

存款重定价效应释放 银行一季报“定调”全年业绩表现

中经记者 郭建杭 北京报道

一季度往往是银行的“压力测试季”，它既是全年经营的起点，也是观察息差、中收与资产质量拐点的窗口。

息差回暖

预计2026年一季度上市银行净息差同比降幅将进一步收窄，部分银行有望实现季度间企稳甚至小幅回升。

在披露一季报的26家银行中，23家为城商行及农商行。从主要业绩指标同比变化来看，西安银行(600928.SH)营业收入同比最高，实现41.54%的同比增长；青岛银行(002948.SZ)的利润总额同比增长最高，为38.38%；齐鲁银行(601665.SH)利润总额同比增长15.93%，净利润同比增长14.83%，也排在行业前列。26家银行中仅有3家银行出现利息净收入同比减少，多数银行实现利息净收入的同比增加。其中，南京银行(601009.SH)一季度利息净收入108.09亿元，净利息收入同比增长39.44%；西安银行利息净收入24.71亿元，实现了36.77%的同比增长，支撑营收大增41.54%；苏州银行(002966.SZ)、杭州银行(600926.SH)、成都银行(601838.SH)利息净收入同比分别增长21.73%、20.69%和17.30%。

整体来看，本轮业绩回暖利息净收入是最大功臣，而利息净收入的增长背后则是多家银行净息差表现优秀。

从26家银行的净息差来看，常熟银行(601128)为2.50%、西安银行为1.95%、招商银行(600036.SH)为1.83%、平安银行(000001.SZ)为1.79%、长沙银行(601577.SH)为1.77%。

值得注意的是，一季度多家银行净息差回暖。平安银行由2025年年末的1.78%抬升至一季度末的1.79%，贵阳银行(601997)由2025年年末的1.58%抬升至一季度末的1.66%，成都银行由2025年年末的1.59%抬升至一季度末的1.66%。此外，杭州银行和兰州银行(001227.SZ)一季度的净息差较

截至4月29日，共计26家A股上市银行发布一季度报告，拆解银行一季报收入发现，利息净收入大增成为银行业绩改善的主要原因，部分银行息差较2025年年末有所上升。

2025年年末也出现微升。

银行方面将2026年一季度的息差回升归因于2025年存款重定价效应的持续释放。

在4月24日成都银行业绩说明会上，成都银行行长徐登义指出：“从一季度走势来看，我行净息差已迎来明确的拐点，2025年四季度环比改善，2026年一季度持续上行。”徐登义指出，2025年成都银行存款成本大幅下降26个基点，平均利率为1.9%，主要得益于两方面：一是存量存款重定价效果充分释放。自2023年以来行业存款利率持续下调，成都银行中长期定期存款到期利率重置在2025年集中体现，这直接拉低了整体存款的付息成本。二是新增存款带动整体付息率下降。2025年成都银行存款实现千亿级增长，新增存款均按当前市场利率定价，成本远低于存量存款，持续带动负债成本下行。另外，在资产端，成都银行通过结构优化和差异化定价，亦为息差企稳提供了有力的保障。

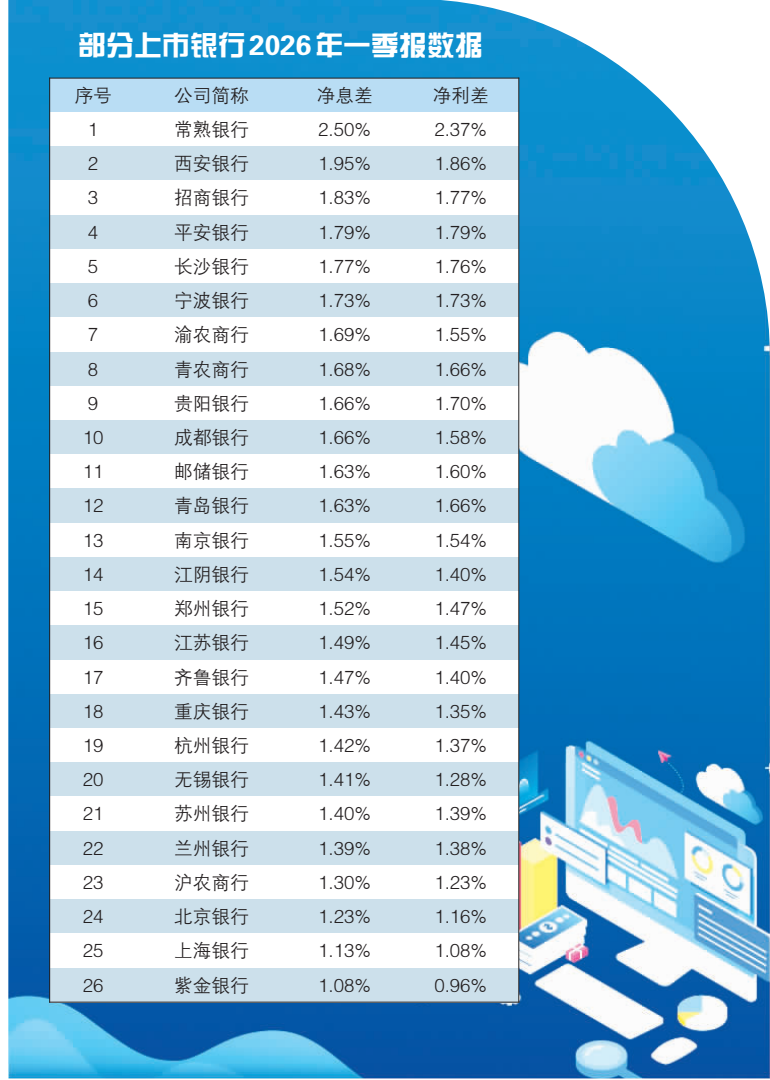
众所周知，银行资产的重定价大多集中在每年一季度，回顾2024年，2025年，因存量房贷利率下调及LPR的重定价都集中体现当年一季度，银行业普遍经历了“重定价冲击”。

东方金诚金融业务部执行总监李柯莹认为，在三重因素共同作用下影响银行利率重定价：一是政策端，2025年5月以来LPR维持不变，监管明确呵护银行盈利稳定性，为定价稳定提供窗口；二是监管端，自律机制双向约束，资产端遏制利率恶性竞争，负债端压降高

中信证券(600030.SH)银行业分析师预测，2026年一季度A股上市银行营收与归母净利润较2025年全年业绩增速有所提升。业绩改善主要受益于净息差降幅的边际收敛，以及财富管理驱动的中间

收入修复，部分银行非利息净收入实现较快增长。

2026年银行一季报传递了明确的积极信号：行业最困难的时期或已经过去，正步入息差企稳、业绩修复的新阶段。



成本存款，拓宽定价安全垫；三是供需端，对公受益“十五五”项目开工，定价平稳，零售端受购房/消费修复缓慢影响，按揭、消费贷仍有小幅下行压力，叠加2025年LPR滞后重定价效应，银行间分化加剧。

中国人民银行的数据显示，2026年3月，银行同业拆借加权平均利率为1.38%，企业新发放贷款加权平均利率约3.1%，比上年同期低25个基点，与上季末月基本持平；个人

住房新发放贷款加权平均利率约3.1%，比上年同期低约6个基点。

国盛证券(002670.SZ)方面分析，一季度银行营收超预期主要来自净息差降幅预计进一步收窄。该机构认为，净息差进入触底阶段，季度表现或超预期。预计2026年一季度上市银行净息差同比降幅将进一步收窄，部分银行有望实现季度间企稳甚至小幅回升，成为一季度业绩超预期的核心底层逻辑。

分化加剧

对于中小银行而言，边际改善但分化显著。整体来看，行业处于“筑底修复”阶段，但内部分化会持续加剧。

银行一季报的数据表现对预测银行全年经营情况有哪些参考价值？李柯莹对《中国经营报》记者指出：“银行一季度数据对全年业绩走向具备较强指示性。一方面，银行业信贷投放遵循‘靠前发力’的惯例，一季度新增贷款普遍占全年投放规模的30%~40%，‘开门红’期间的存贷款营销成果直接决定了生息资产规模的基数；另一方面，一季度的息差、资产质量走势通常会奠定全年的经营基调。”

李柯莹进一步指出：“正面参考维度包括：一是息差修复的节奏差异，一季度率先实现息差企稳的银行，通常在负债成本管控、资产结构调整上更为领先，全年盈利弹性更高；二是区域与业务结构的景气度，江浙、川渝、山东等经济强省的城商行一季度信贷增速普遍高于行业平均水平，反映其所在区域的对公项目储备充足，全年扩表动能更有支撑。但也需要注意局限性：一季度信贷‘对公强、零售弱’的特征较为突出，若后续居民消费、购房需求未明显修复，零售端的增长压力可能会对全年业绩形成拖累，且部分银行一季度非息收入存在高基数扰动，不能直接推导全年表现。”

银行一季度“开门红”阶段存贷款成绩将对全年经营业绩定下基调。

中泰证券(600918.SH)在2026年年初的报告中指出，2025年1月份银行信贷投放占比全年突破30%，2026年作为“十五五”开局之年，银行信贷投放前置会更加明显；预测2026年“开门红”较去年小幅多增，在全年信贷投放增量持平的情况下，预计2026年1月份信贷投放规

模为5.2万亿元，占全年贷款比重32%。中泰证券方面同时指出，中小银行由于2025年基数相对偏低，且部分经济发达省份地区项目储备与经济景气度高，区域城农商行“开门红”表现可能更为积极，预计2026年年初信贷投放有望同比多增。

26家银行一季报的息差表现是否表明中小银行最困难的时期已经过去？对此，李柯莹认为，净利息收入回暖的核心驱动因素包括重定价压力大幅缓解、贷款利率进一步下行的空间有限、负债端成本改善等因素。2024年，1年期、5年期LPR分别下调35BP、60BP，而2025年仅分别下调10BP且调整时间为5月。2026年一季度贷款重定价的影响较前两年大幅收窄，且叠加监管自律机制对超低利率贷款投放的管控加强，贷款利率进一步下行的空间已有限。在负债端，随着高成本存款不断到期，2026年行业存款付息率进入下行通道。

对于中小银行而言，边际改善但分化显著，不能一概而论。对布局经济强省、对公禀赋突出的头部城商行而言，息差见底、业绩修复的确定性较强，已经度过了压力最大的阶段。但对下沉区域的中小银行而言，仍面临多重压力：一是小微、零售信贷需求尚未见到拐点，规模增长动能不足；二是抵押物价值下降带来的不良压力仍在释放，需要计提更多拨备；三是部分中小银行2025年一季度兑现投资浮盈形成了高基数，2026年非息收入可能出现阶段性拖累。整体来看，行业处于“筑底修复”阶段，但内部分化会持续加剧。

强化科技输出、加码代销业务 民营银行花式转型应对息差

中经记者 杨井鑫 北京报道

民营银行2025年业绩披露已近尾声，目前已有8家民营银行通过上市股东财报公布了银行业绩情况。

净息差普遍承压

4月24日，网商银行公布了该行2025年业绩，整体来看，该行多项指标体现了稳健发展。

数据显示，截至2025年年末，网商银行实现营业收入205.63亿元，实现净利润32.93亿元，净利润水平较2024年同比增长3.99%。该行2025年年末资产总额达5045.88亿元，较年初增长7.12%；负债总额4715.43亿元，较年初增长6.86%。

资产质量方面，截至2025年年末，网商银行的不良贷款率为2.19%，较年初下降0.11个百分点；拨备覆盖率为240.68%，较年初上升39.68个百分点。

在信贷投放方面，网商银行2025年贷款总额为3102.09亿元，较年初增长3.94%。但是，该行利息净收入156.94亿元，较年初的159.34亿元下降了1.5%，净息差持续下降是主要原因。

《中国经营报》记者注意到，多家民营银行2025年在营收保持高增长的同时，净利润却增长乏力。梅州客商银行2025年营业收入达11.42亿元，同比增长25.43%，但净利润仅微增0.77%；苏商银行

在当前市场格局下，民营银行净息差下降较快，整体经营承压。同时，监管出台了一系列政策加大对互联网贷款的监管，涉及少数民营银行的助贷业务，部分银行高息贷款业务面临调整和转型。对此，

2025年实现营业收入58.08亿元，同比增长16.02%，但净利润仅同比微增0.16%。

此外，中关村银行2025年营业收入同比增长13.76%，净利润却下降16%。华通银行2025年营业收入同比增长7.08%，净利润也同比下降70.93%。

实际上，2025年民营银行净息差下降幅度远超其他类型银行。国家金融监督管理总局统计数据显示，2025年年末民营银行净息差为3.83%，较年初的3.95%下降了12个BP。而国有银行2025年净息差仅下降3个BP，股份行和城商行净息差甚至降幅为零。

“在市场需求疲软、行业整体净息差收窄的情况下，民营银行整体净息差仍在下降。”一家民营银行人士称，民营银行的贷款利率下降较快，而存款利率的降幅则反应较慢。

记者注意到，民营银行为了吸收存款，定期存款利率一直处于高位。结合2026年4月份数据看，国有六大行的1年期的定期存款利率在0.95%至1.1%之间，但是民营银

头部民营银行积极进行业务转型，包括扩大代销业务规模、拓展海外市场等，并取得一定效果。

值得关注的是，民营银行近两年“股东风险”凸显，而国资入局已经成为行业趋势。

行的1年期定期存款利率多数在1.5%左右。

“以更高的存款利率弥补渠道短板，这是民营银行立足市场的生存策略。”上述民营银行人士称。

该人士还向记者透露，此前一些民营银行深耕助贷业务，而这两年监管不断加强该类业务的规范，这也对银行的存量业务和业绩造成一定影响。

2025年，国家金融监督管理总局陆续出台了一系列政策，包括《关于加强商业银行互联网助贷业务管理提升金融服务质效的通知》《个人贷款业务明示综合融资成本规定》《金融产品网络营销管理办法》等，对银行互联网贷款中存在的高息、乱收费等乱象进行了规范。

该人士表示，民营银行的目标客户群较国有银行和股份行进一步下沉，这就需要通过更高的利率对冲风险，甚至会让部分客户的综合融资成本超过24%。“在监管划定‘红线’之后，民营银行的一些业务需要调整，甚至要放弃部分客户。”

头部机构谋转型

在网商银行2025年年报中，“交易银行”作为“增长第二曲线”被重点提及，这也是头部民营银行谋转型的一次试水。

网商银行行长冯亮在年报中表示：“在信贷市场竞争压力持续提升的同时，我们看到小微客户经营性资金管理、深入交易场景的支付结算等金融需求并未被很好地满足，从信贷服务向多元金融服务拓展是市场的必然方向。互联网金融上半场‘流量’加‘爆款’的粗放运营模式，在新增用户、新增使用时长都已经见顶的下半场已经不再奏效。我们明确转向细分客群、特色服务、高质量经营的新模式。”

数据显示，截至2025年年末，网商银行综合金融服务客户数达

7722万户，客户资产管理规模(AUM)从2024年的1万亿元增长至1.2万亿元，同比增长20%。其合作的银行理财子公司增至27家，代销规模稳居行业前列。

与网商银行转型综合金融服务不同，微众银行已在探索国际化业务，业务聚焦在“科技输出”。2024年6月，微众科技获批设立，是微众银行在香港设立的全资控股科技公司，也是首家民营银行科技子公司。如今，微众科技已进入中国香港、印度尼西亚、马来西亚、泰国等市场，累计与超过20家机构达成合作意向，金额达数亿美元。

与国内相比，亚太地区和中东地区传统金融覆盖率不足，但是互联网普及率高，这恰好成

化解“股东风险”

2014年首批民营银行试点启动时，国内已经有超过4000家银行业金融机构，市场也不缺少一张新的银行牌照。对于民营银行的成立，监管层的初衷是扶持民营经济，通过发起股东的产业资源、场景和资金，与民营银行构建生态形成良性循环。

然而，当前部分民营企业爆雷，并由此引发民营银行股权易主的事件时有发生。近期，吉林亿联银行将引入国资股东，且可能成为该行第一大股东，目前正在依法履行流程。而此前原大股东中发金控投资集团深陷债务危机。

事实上，自2024年以来，国资入股民营银行的案例不断增加。2025年4月，国家金融监督

管理总局批复同意无锡国联发展(集团)有限公司受让无锡锡商银行股权，受让后持股25%，成为该行第一大股东。

2024年11月，国家金融监督管理总局批复安徽新安银行股权变更，合肥兴泰金融控股、安徽建工集团、合肥高新控股三家地方国有企业，合计受让该行51%股份，实现国资的绝对控股。

2024年8月，国家金融监督管理总局批复同意南昌金控受让正邦集团持有的裕民银行6亿股股份。受让后，南昌金控取代正邦集团成为裕民银行的第一大股东，持股比例为30%。而江西裕民银行的国有股权占比将升至59.5%，同样实现国资的绝对控股。

为微众银行数字化解决方案的市场。

记者了解到，微众银行作为中国首家互联网银行，其科技实力一直处于领先地位，也是科技输出的基础。从投入上看，微众银行连续多年的IT投入占营收比例超9%，远超行业3%的平均水平。在技术成果上，微众银行搭建了国内首个完全自主知识产权的分布式银行核心系统，可支撑单日超14亿笔交易，单账户年IT运维成本仅为行业平均水平的十分之一。同时，微众银行牵头研发国产联盟链底层平台FISCO BCOS(飞梭链)，广泛应用于政务、金融、教育、公益等领域，汇聚超5000家机构、10万名个人成员。

“为了防止大股东风险向金融机构传导，由地方金控平台接手是目前最稳妥的风险化解方案。”上海一家投资机构人士认为。

据他分析，尽管不同民营银行风险暴露的诱因不同，但也有一些共性。第一批民营银行的大股东多为地产、贸易等传统民企，这些企业所在行业近几年面临经济下行周期，风险很难避免传导到控股的金融机构。

按照他的说法，部分民营银行缺乏科技基因和强大产业支撑，同时面对互联网贷款严监管和高成本负债问题，国资入场也可能是最优解。“地方国资能够给到民营银行信用背书和低成本的对公贷款，这有利于民营银行持续经营。”