

应对贷款收益率下行 银行强化负债端管理

中经记者 慈玉鹏 北京报道

2026年上半年,42家A股上

市银行贷款收益率再度下行，共有4家机构相比去年同期降低超50BP。

《中国经营报》记者统计发现,国有银行整体降幅相对较小,而中小银行经营分化明显。

上述背景下,机构加强负债端管理。受益于前期降息效应释放,多家机构进一步拉低负债端付息

率,从而保证净息差平稳运行。

记者采访了解到,机构应进一步优化负债端结构,提升活期存款

在总存款中的占比,持续压缩结构性存款之类的高成本负债,使用同业负债来对冲存款刚性。

程度分化各异

国有大型银行受重新定价冲击影响最为剧烈,股份制银行分化跨度较大。

2026年半年报显示,42家A股上市银行贷款收益率处于2.64%至4.78%,相比去年同期全部下降。

整体来看,机构贷款收益率相比去年6月末降幅区间处于4BP至57BP。其中,同比下降超50BP的银行共有4家,占比9.52%;降幅处于30BP(不包括30BP)至50BP的共有21家,占比50%;降幅处于10BP(不包括10BP)至30BP的共有15家,占比35.71%;降幅处于10BP及以下的共有2家,占比4.76%。

长三角科技产业金融研究联盟秘书长陆岷峰告诉记者,关于上市银行贷款平均收益率全面下行的主要原因,从宏观角度看,首先是由于有效信贷需求偏弱,今年上半年人民币贷款同比少增了约2万亿元,住户贷款余额出现了净减

少,银行体系存多贷少,导致竞争定价下行。其次,存量贷款集中重新定价的影响还没有完全消除,在2024年,五年期LPR大幅下降了60个基点,这必然会对2025年乃至2026年上半年资产端定价持续形成冲击。

银行业务层面,陆岷峰分析,零售贷款目前正在经历量价双杀,个人住房贷款连续十三个季度负增长,而且消费性贷款也在缩量,高收益资产缩量与降价并存,这直接拖累了银行的整体收益率。同时,对公优质客户融资渠道实现了多元化,债券融资对于贷款的替代作用十分明显,央企企业拿到百分之二左右的利率仍然选择发债,贷款留不住成为较为普遍的现象。

一位地方银行人士指出,票据冲量也进一步压低了加权收益

率。当然,我国商业银行二季度净息差环比微升一个基点,这是自2022年以来17个季度首次实现单季回升。但从影响的动力看,基本上是由负债端的作用所致,而资产端收益率下行局面目前没有实现根本扭转。

值得注意的是,不同类型银行贷款收益率调整幅度及分化程度各异。

2026年上半年,国有银行贷款收益率区间处于2.64%至2.96%。邮储银行(601658.SH)、交通银行(601328.SH)、中国银行(601988.SH)、农业银行(601288.SH)、建设银行(601939.SH)、工商银行(601398.SH)的贷款收益率分别是2.96%、2.86%、2.76%、2.73%、2.68%、2.64%。从同比下降幅度看,6家国有银行贷款收益率下降区间为

24BP至34BP,降幅及相对差距较小。其中,农业银行降幅最小,为24BP。

A股上市的9家股份制银行的贷款收益率区间处于3.11%至3.64%。其中,平安银行(000001.SZ)贷款收益率最高,为3.64%。从降幅看,股份制银行贷款收益率降幅区间处于28BP至57BP。其中,浙商银行(601916.SH)同比降幅最大,为57BP。

城商行及农商行的贷款收益率分化较大。其中6家机构贷款收益率超4%，分别为西安银行(600928.SH)、常熟银行(601128.SH)、长沙银行(601577.SH)、南京银行(601009.SH)、贵阳银行(601997.SH)、重庆银行(601963.SH)。19家机构处于3%至4%(包含4%)。另有2家机构低于3%，即

上海银行(601229.SH)和沪农商行(601825.SH),贷款收益率分别为2.94%和2.92%。从变化来看,27家城商行、农商行贷款收益率降幅区间处于4BP至55BP。其中,西安银行(600928.SH)、成都银行(601838.SH)降幅小于10BP。

对于各类银行贷款收益率走势出现的不同特征,陆岷峰表示,国有大型银行的贷款对象,主要是以大型央企、国企和基建项目为主,通常情况下,这类客户议价能力非常强,个人贷款又主要以住房按揭为主,因此,受重新定价冲击影响最为剧烈,大型银行定价下行均衡但又不可逆,且还扮演了让利实体经济的主要渠道角色。股份制银行分化跨度较大,但其影响的关键要素不是在资产端,而是在负债端。如招商银行(600036.SH)的存

款付息率极低,通过其负债优势可以有效对冲其资产端的劣势,净息差反而居于股份制银行的首位。

城商行分化最为剧烈。陆岷峰表示,城商行受区域经济影响很大,区域竞争是影响城商行的核心变量,如长三角地区的城商行竞争比较充分,其贷款收益率下行的显现速度较快,而中西部地区的城商行竞争相对缓和,其下行也就存在一定的滞后性。如西安银行对公贷款占比高、客户结构强势,对公收益率还出现了逆势上升的势头。而对于众多的农商行,其在深耕小微、服务“三农”的水平很高,如常熟银行贷款收益率全行业居首,但降幅也很大。在实践中,通常情况下资产端决定息差上限,负债端决定息差下限,金融机构只有两端同时发力、做好做优,才能守住较大的息差。

负债端管理成为净息差回升核心支柱

沉淀更多的低成本结算存款,不断提升活期存款在总存款中的占比,持续压缩结构性存款等高成本负债。

在贷款收益率持续降低的情况下,银行通过负债管理来稳定净息差。

例如,建设银行半年报显示,该行深化资产负债精细化管理,努力使净息差保持在合理水平。受益于前期降息效应释放,叠加改善资产负债结构、加强定价管理等主动措施,负债端付息率降幅大于资产端收益率降幅。交通银行方面表示,持续做好存贷款量价平衡管理,精细化制定实施定价策略,长期限

定期类存款重定价效益持续释放,围绕全年经营管理目标,科学优化资产负债结构,推动计息负债成本率降幅高于生息资产收益率降幅,净利息收益率实现企稳回升。

值得注意的是,上半年常熟银行、西安银行贷款收益率及存款付息率经营相对较好。2026年6月末,常熟银行贷款平均收益率为4.78%,位于A股上市银行最高位,但也同比下降55BP。同期,常熟银行存款平均付息成本为1.53%,同

比下降 43BP,净息差为 2.48%,位于行业领先地位。

常熟银行2026年半年报显示,该行顺应降低市场主体融资成本趋势,在贷款市场利率下行的行业背景下,通过降低市场主体融资成本以及降低非财务支出等非金融服务相结合的方式,努力保持贷款收益率的平衡、缓降。同时,该行加强负债主动管理,优化定价策略,持续调优存款结构,降低存款成本。

西安银行贷款平均收益率为

4.66%，同比仅下降4BP，为42家上市银行中降幅最小的一家。同期，西安银行存款平均付息率同比下降36BP。上述银行情况下，西安银行6月末净息差为1.99%，同比提升29个基点。

就贷款收益率相关问题,记者与常熟银行、西安银行进一步采访,截至发稿未收到直接回复。

当前,面对资产端下行、负债端降本红利边际衰减的现实情况,陆岷峰表示,银行要经营好贷款收益率与存款成本率,从负债端来

看,要从压降存量开始转向优化增量结构,高息定期存款重新定价红利目前还在释放,但是其空间已经见顶,下一步工作的核心就是要沉淀更多的低成本结算存款,不断提升活期存款在总存款中的占比,持续压缩结构性存款等高成本负债。与此同时,还要用同业负债来对冲存款刚性。

在资产端层面,上述地方银行人士指出,要从以量补价转向重质量调结构,贷款过剩时代如果以量补价明显已经失效,商业

银行应当在风险可控的前提下，不断向小微、绿色金融进行倾斜，不断提升高收益资产的占比，与此同时还要把握好大类资产的配置节奏。在定价管理上，要借助监管部门大力治理“内卷式”竞争的契机，建立起精细化的内部资金转移定价体系，让前台算清承做每笔业务的成本收益。客户经营也要从单一信贷转向提供综合性金融服务，要用代发行、财富管理等非息收入来覆盖利差收窄的缺口。

江苏银行 | 个人信贷

美好值得期
贷

这份礼 送得太贴我心!

江苏银行消费贷 **超会贴**

年化利率 **3%起** (3%-18%)

享贴息 **1%** 最高 **5000元**

消费贷借款达标

赢豪华好礼

“苏超”周边或至高11000苏银豆

“苏嘟嘟”吉祥物盲盒

向物移动电源-小米104

10200苏银豆

向物移动电源手持风扇

9900苏银豆

{贴贴}向上

江苏银行消费贷

*具体活动细则详见江苏银行App
部分礼品为积分兑换,以积分商城实时展示为准

扫码查看详情