

核心仍是净息差企稳

2026 年二季度监管数据点评

◆ 行业研究 · 行业快评

◆ 银行

◆ 投资评级：优于大市（维持）

证券分析师： 王剑 021-60875165
 证券分析师： 陈俊良 021-60933163

wangjian@guosen.com.cn
 chenjunliang@guosen.com.cn

执证编码：S0980518070002
 执证编码：S0980519010001

事项：

金融监管总局披露商业银行 2026 年二季度主要监管指标数据，行业 2026 年上半年净利润同比小幅下降 0.6%，其中行业资产增速略有回落，净息差明显企稳，资产质量相关的不良率、关注率、拨备覆盖率等均变化不大。我们认为，当前银行净息差企稳迹象明显，我们维持上市银行业绩筑底、边际改善的判断。不过需要注意的是，在收入压力大幅缓解的情况下，预计上市银行将优先加大拨备计提力度而非释放利润，因此预计今年利润反弹幅度将低于收入反弹幅度，上市银行归母净利润增速预计小幅改善。

评论：

◆ 行业整体净利润同比略降，降幅较一季度收窄

商业银行 2026 年上半年实现净利润 1.24 万亿元，同比下降 0.6%，但降幅较一季度收窄。分类型银行来看，大行、城商行净利润同比分别增长 1.6%、7.4%，股份行、农商行净利润同比分别减少 3.4%、12.6%。

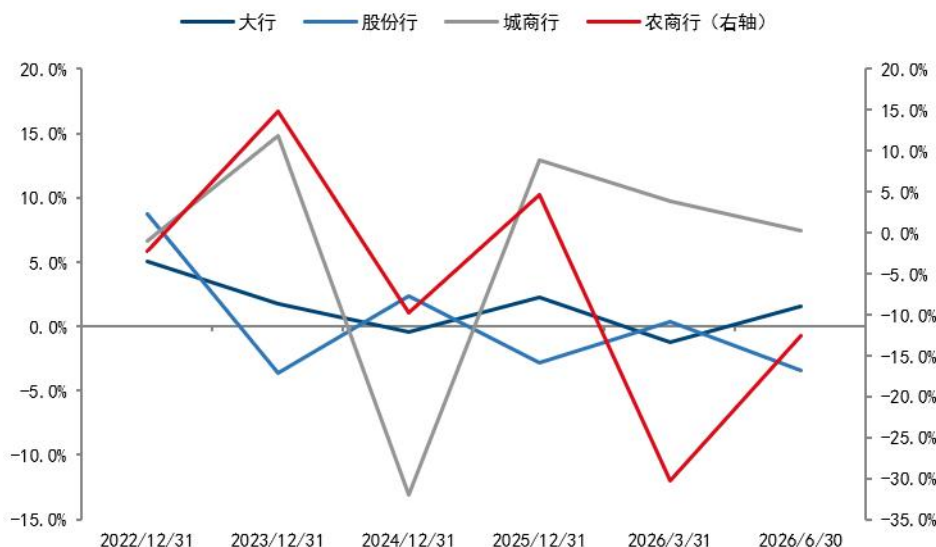
由于监管指标披露有限，我们难以拆解净利润增长的具体因素，但结合上市银行一季报情况来看，预计净利润增速的变化仍然主要受益于净息差企稳，但在收入压力减轻的情况下，银行或加大拨备计提力度以应对未来的不确定性，导致利润增速仍处于较低水平。全年来看，我们预计受益于净息差企稳，上市银行整体收入增速将较去年回升，但银行加大拨备计提力度将使得净利润增速回升幅度低于收入增速回升幅度。

图1：商业银行净利润同比增速



资料来源：金融监管总局，国信证券经济研究所整理

图2: 各类型银行累计净利润同比增速



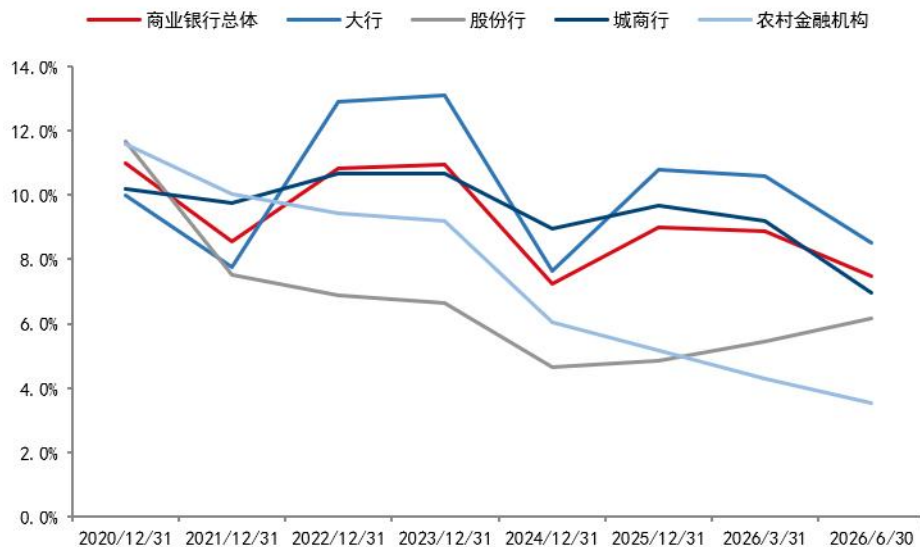
资料来源: 金融监管总局, 国信证券经济研究所整理

◆ 资产增速略有回落

全行业 2026 年二季度总资产同比增长 7.5%，增速略有回落。分类型银行来看，股份行在较低基数下增速略有回升，其他各类型银行资产增速均回落。

银行资产增速回落不仅受短期信贷需求疲弱影响，也是一个长期趋势。今年以来商业银行面临信贷需求疲弱的情况，因此行业资产增速略有回落属于正常现象。但我们也需要注意到这是一个长期的趋势，央行在最新发布的二季度货币政策执行报告中也指出，“近年来，房地产、基建等资金密集行业持续调整，而新质生产力更加轻型，贷款需求天然减少”，这种经济结构转型升级的变化显示是一个长期趋势，因此我们预计后续行业资产增速很难再出现明显回升，预计将长期保持在当前甚至更低水平。

图3: 商业银行及各类型银行总资产增速（按法人）



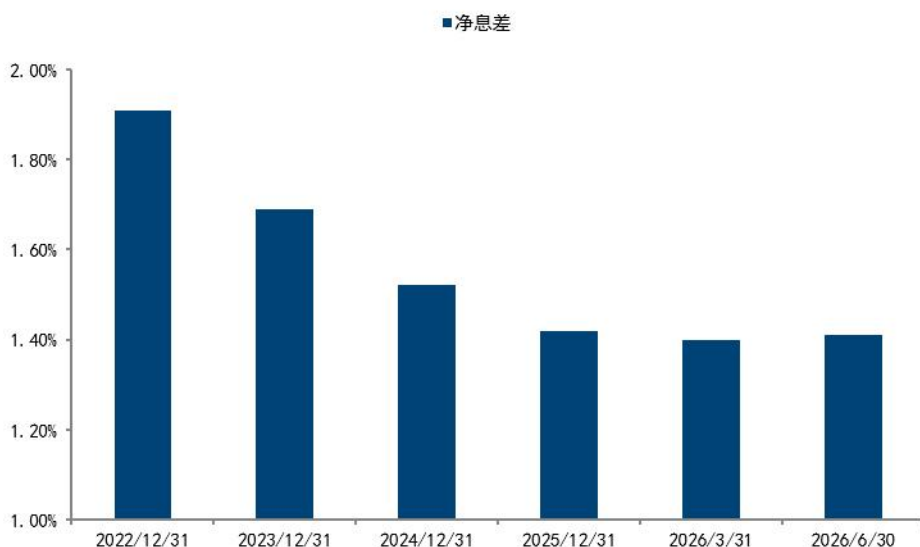
资料来源：金融监管总局，国信证券经济研究所整理

◆ 净息差企稳

全行业 2026 年二季度净息差 1.41%，环比一季度小幅上升 1bp，较 2025 年四季度小幅下降 1bp，整体来看，净息差企稳迹象明显。分类型银行来看，不同类型银行净息差均企稳。

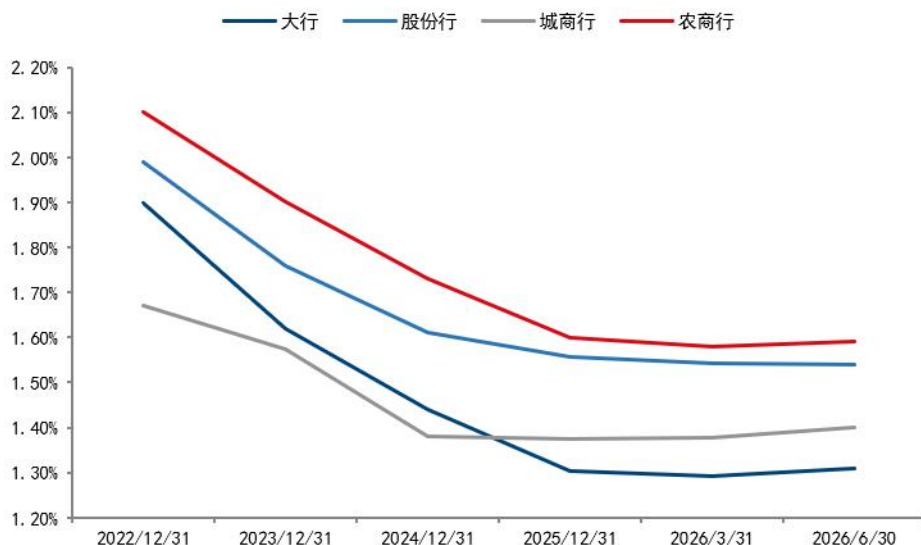
商业银行净息差企稳主要是受益于定期存款重定价带来的负债成本改善，使得银行负债成本降幅追平生息资产收益率降幅。我们预计年内商业银行净息差仍将保持稳定。

图4: 商业银行净息差



资料来源：金融监管总局，国信证券经济研究所整理

图5：各类型银行净息差



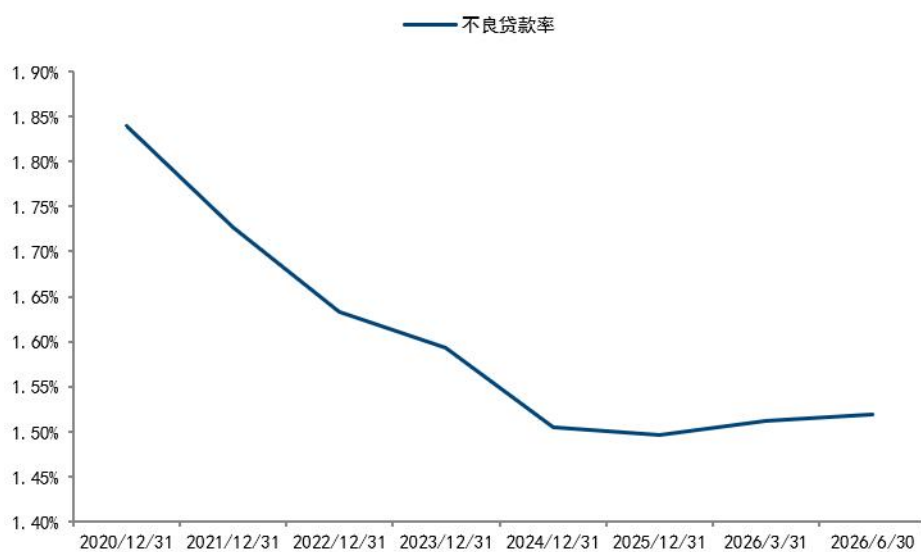
资料来源：金融监管总局，国信证券经济研究所整理

◆ 资产质量指标变化不大

资产质量相关指标边际上略微有些变差，但拉长时间来看变化不算大。2026 年二季度末全行业不良贷款率 1.52%，环比一季末上升 1bp；二季末关注贷款率 2.21%，环比一季末上升 4bps；二季末拨备覆盖率 203%，环比一季末持平。分类型银行来看，城商行不良率呈小幅上升趋势，其他类型银行的不良率均较为稳定。各类型银行的拨备覆盖率也较为稳定。

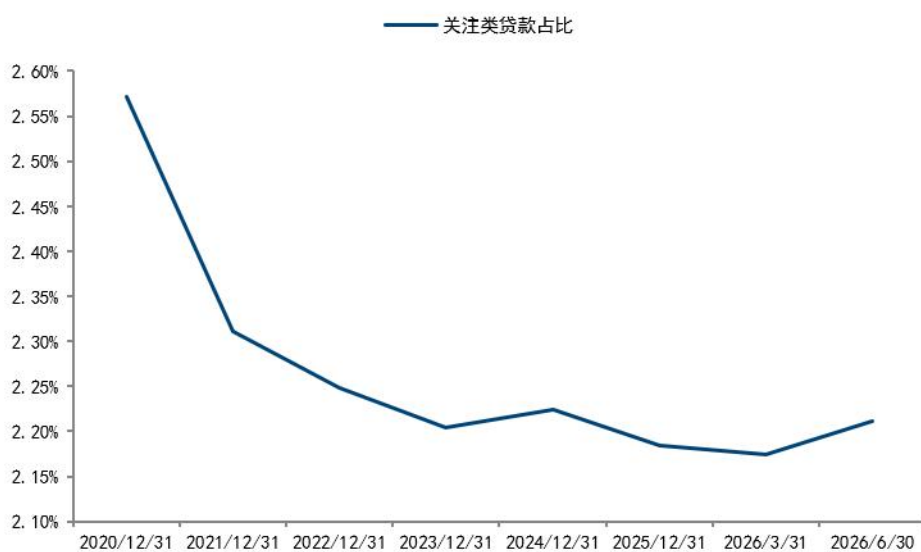
判断银行资产质量的一个更核心的指标是不良生成率。结合上市银行数据来看，当前银行整体资产质量稳定，不良生成率已经连续多年保持在 0.7% 左右，但银行当前面临的问题是“贷款减值损失/不良生成”低于 100%，拨备计提力度不足，因此我们预计在净息差企稳、收入增速回升的情况下，银行仍将优先补提拨备以应对未来的不确定性，而非优先用来释放利润。我们认为这可能也是净息差企稳情况下，商业银行整体净利润增速仍然小幅下降的原因。

图6: 商业银行不良贷款率



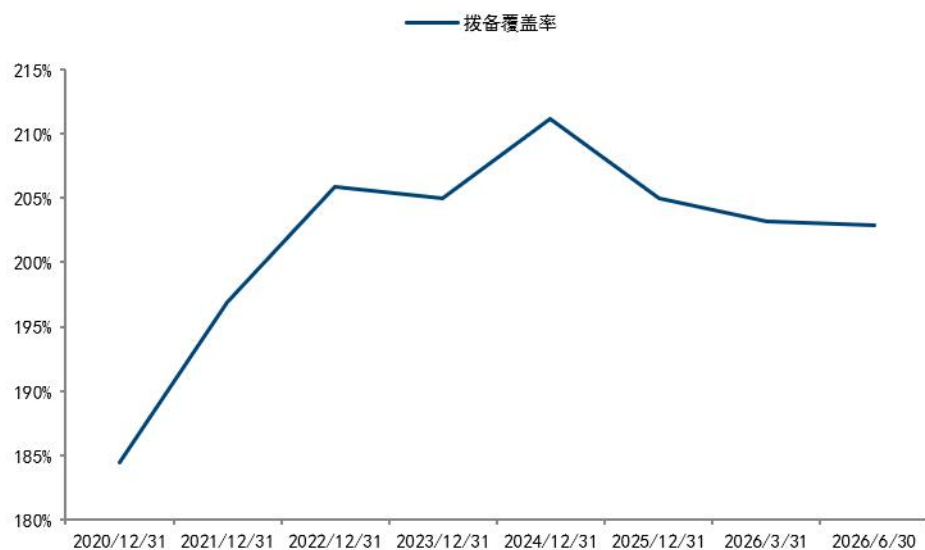
资料来源：金融监管总局，国信证券经济研究所整理

图7: 商业银行关注贷款率



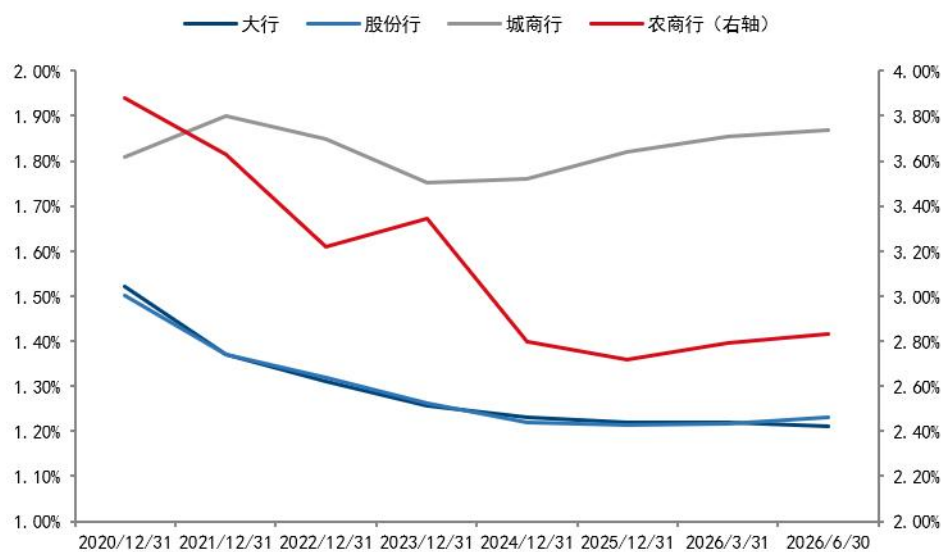
资料来源：金融监管总局，国信证券经济研究所整理

图8: 商业银行拨备覆盖率



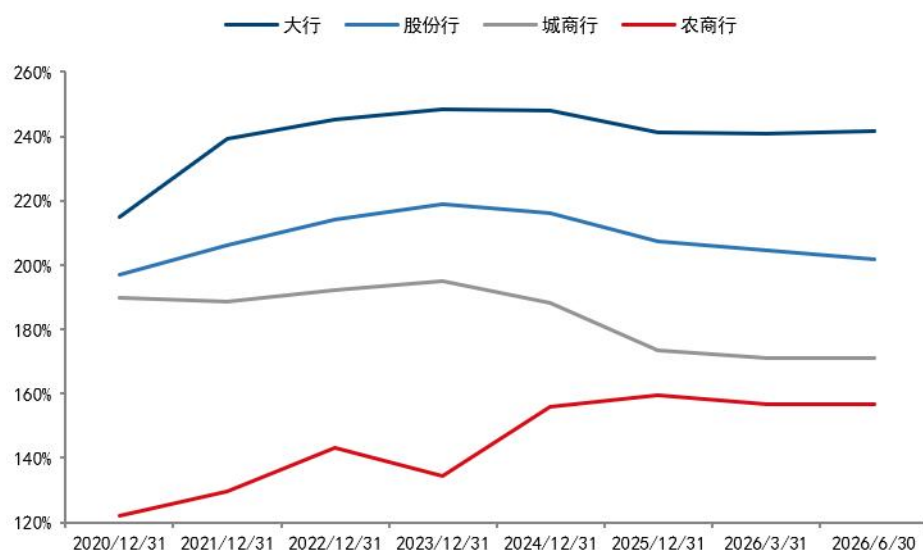
资料来源: 金融监管总局, 国信证券经济研究所整理

图9: 分类型商业银行不良贷款率



资料来源: 金融监管总局, 国信证券经济研究所整理

图10: 分类型商业银行拨备覆盖率



资料来源: 金融监管总局, 国信证券经济研究所整理

◆ 投资建议

我们维持 2026 年上市银行业绩筑底、边际改善的判断, 核心原因是受益于净息差企稳, 因此维持行业“优于大市”评级。我们继续推荐“稳健红利”与“绩优城商行”双主线, 其中稳健红利主线重点推荐招商银行, 绩优股主线重点推荐宁波银行。

◆ 风险提示

若宏观经济大幅下行, 可能从多方面影响银行业, 比如经济下行时期货币政策宽松对净息差可能产生负面影响、宏观经济下行时期借款人偿债能力下降可能会对银行资产质量产生不利影响等。

相关研究报告:

- 《财富管理专题序列(一)-美欧日三种模式借鉴与我国银行路径》——2026-08-12
- 《结构分化下的风险再认识——中国机构配置手册(2026 版)之机构风险篇》——2026-08-09
- 《银行理财 2026 年 8 月月报-理财逆势申购“固收+”的背后》——2026-08-07
- 《从债转股到股权直投的转型之路-AIC 行业点评》——2026-07-30
- 《风险偏好下行, 资产荒加剧——银行理财 2026 半年报点评》——2026-07-29

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032