

首批银行一季报出炉 营收、净利润全部实现正增长

记者 黄坤

2026年A股上市银行一季报披露大幕拉开。截至4月23日,已有7家地方性上市银行(南京银行、沪农商行、贵阳银行、成都银行、杭州银行、齐鲁银行、西安银行)率先交出一季度“成绩单”,业绩整体表现再上台阶,营收、净利润全部实现正增长,资产质量也保持平稳。

在净息差逐步企稳的支撑下,银行业经营拐点初显,一季度的良好开局将为全年业绩奠定坚实基础。业内人士预计,伴随利息收入恢复增长、非息收入持续发力,银行业盈利修复动能将不断增强,银行股投资吸引力将持续凸显。

4月23日,A股市场银行股走强。截至当日收盘,贵阳银行涨超6%,青农商行涨4%,西安银行、成都银行、长沙银行、厦门银行涨超3%,青岛银行、南京银行、无锡银行、紫金银行、瑞丰银行、齐鲁银行均涨超2%。

7家上市银行业绩实现正增长

一季度作为银行“开门红”关键阶段,其经营成效对全年业绩具有重要风向标意义。数据显示,7家上市银行一季度表现亮眼,营业收入和归母净利润全部实现同比增长。

营收方面,7家银行中,有4家实现两位数增长:西安银行增幅高达41.54%,贵阳银行、南京银行和齐鲁银行分别为14.60%、13.54%和13.02%。

净利润方面,有2家银行一季度增速实现两位数增长——齐鲁银行增速达14.01%,杭州银行增速达10.09%。

一季度,银行业基本面改善的确定性正在增强。中泰证券研究所所长戴志锋在研报中表示,预计一季度银行业营收同比增长3.7%,息差渐稳,利息收入回暖确定性高,财富管理支撑手续费维持正增长。

从不同类型银行经营情况来看,戴志锋预计,城商行业绩增速依然领跑,大行得益于息差企稳,营收有望显著改善,净利润增速也好于2025年同期水平。

资产质量方面,不良贷款率保持在较低区间。一季报数据显示,南京银行、沪农商行、贵阳银行、成都银行和杭州银行的不贷款率与2025年末持平,齐鲁银行、西安银行则微降。

利息收入增长势头强劲

在净息差企稳趋势下,利息净收入快速增长,成为拉动上市银行业绩回升的核心动力。

从一季报来看,利息收入已成为多家银行营收增长的重要支撑。今年一季度,南京银行实现利息净收入108.09亿元,同比增长39.44%,占营业收入的67.09%,同比上升12.46个百分点。

多家上市银行利息收入增长势头强劲。西安银行在一季报中表示,营业收入同比增长41.54%,主要原因是利息净收入增加。齐鲁银行一季度实现利息净收入27.95亿元,同比增长16.89%。

利息收入回暖,主要得益于净息差企稳改善。国泰海通证券预计,2026年一季度银行净息差同比降幅有望显著收敛。贵阳银行最新披露的数据显示,一季度该行净息差水平回升至1.66%。

上海证券报记者采访获悉,银行在息差管控方面的前瞻布局,正在带来经营业绩的实质性改善。“一季度,我行息差企稳回升,利息净收入增长对全行营收及利润形成稳定支撑,顺利实现‘开门红’。”一家上市城商行的负责人介绍,该行此前采取的扩规模、优结构、降成本等措施已见成效。

负债端的成本压降,是推动息差改善的关键因素。上述上市城商行人士表示,过去一段时间,该行在保持存款稳定的同时,实现了负债成本的有效压降,“后续,随着存量存款重定价效应的进一步释放,叠加新增存款成本的有效管控,存款成本有望进一步下降”。

银行股投资吸引力有望增强

随着上市银行基本面持续向好信号逐渐清晰,银行股迎来阶段性行情。展望后市,机构普遍预测银行板块仍有上行行情,建议围绕优质区域地方银行、息差企稳领先的国有大行等方面进行布局。

从长期配置价值看,银行板块高股息优势持续突出。Wind数据显示,以4月23日的收盘价计算,有37家银行的股息率超过3%。而2025年多数上市银行分红比例保持在30%左右,分红稳定性较强。

国盛证券认为,当前银行板块投资核心聚焦核心营收恢复性增长带来的估值修复主线,在市场利率中枢持续下行、外部不确定性仍存的环境下,银行板块盈利修复的强确定性与高股息属性,进一步凸显了其攻守兼备的配置性价比。

银河证券银行业分析师张一伟在研报中称,在息差改善与非息收入修复驱动下,上市银行业绩改善可期,部分优质区域地方银行业绩有望超预期,基本面改善将成为银行板块估值的主要支撑。同时,在外部扰动持续的背景下,资金避险需求仍存,银行高股息、低估值的吸引力将继续凸显。



从试点探索迈向成熟定型 ——银行系金融资产投资公司重塑“科产融”生态圈

- 银行系AIC积极聚焦国家科技创新重大战略、重点领域,通过与地方政府、投资基金、地方国资等加强合作,深化与产业链上下游等多方主体的协同,共建科产融的创新生态圈
- 在银行系AIC“6+3”格局下,国有大行是当前市场的绝对主力,规模大、平台广、生态全。而股份行则发挥特色化、精细化服务优势,聚焦细分赛道,快速响应市场需求
- 以耐心资本浇灌硬科技,以专业能力赋能新质生产力。“十五五”时期,在银行息差收窄、科技和金融“两翼齐飞”的背景下,银行系AIC将从试点探索加速迈向成熟定型,股权投资进入规模化放量阶段

章林 记者 于理

今年3月,邮储银行旗下中邮金融资产投资有限公司获准开业,注册资本100亿元。至此,国有六大行AIC(金融资产投资公司)全部落地,加上3家股份行AIC,银行系AIC总数增至9家,合计注册资本达1485亿元。

从“债性思维”转向“股性思维”,从债转股转向科创“股权+”,从“单点突破”转向“系统赋能”……作为耐心资本的主力军,银行系AIC高度聚焦“投早、投小、投长期、投硬科技”,投资机构、功能、区域、规模持续扩容,成为支持科技创新的长期资本供给者。

科创投资生态圈厚积成势

AIC股权投资试点不断加码,去年扩围至北京、天津、广州、深圳、成都、西安等18个城市所在省份。特别是银行系AIC积极聚焦国家科技创新重大战略、重点领域,通过与地方政府、投资基金、地方国资等加强合作,深化与产业链上下游等多方主体的协同,共建科产融的创新生态圈。

“AIC已成为股权投资市场的一支重要力量,持续为直接融资体系注入长期资本和耐心资本。目前AIC的市场化、债转股落地规模累计已突破1万亿元,存量超过5000亿元,有力支持了一批优质企业降杠杆、化风险、促改革。”工银金融资产投资有限公司董事长冯军伏说。

随着股权投资试点范围的扩容,仅仅一年多时间,AIC的试点签约意向金额已突破3800亿元,2025年AIC新增基金的认缴规模超1000亿元,占全国新增股权投资规模的10%,AIC正成为连通间接融资与直接融资的关键桥梁,为完善多层次资本市场提供了重要支撑。

从2017年首批5家国有大行试点起步,到如今“6家国有行+3家股份行”的多层次格局形成,AIC用近十年时间完成了向科技金融主力军的深刻蜕变,正在进一步向新材料、人工智能、生物医药等硬科技赛道布局。

“我们全力推进股权投资,构建‘直投基金+行业基金+功能基金+母基金’产品体系和产业投资共同体,紧盯现代化产业体系的关键领域和薄弱环节,优先支持半导体关键材料、核心设备等‘卡脖子’领域企业,向集成电路、商业航天、生物医药等新兴支柱产业,以及量子科技、人工智

能等未来产业注入长期资本。”建信金融资产投资有限公司董事长张明合说。

农银投资与广州金控合作设立广金中航企航创业投资基金,重点投向生命健康、高端制造等产业;中银资产与福州金控等合作设立闽榕中银AIC基金,重点布局人工智能、光电产业等硬科技领域;工银投资与合肥产投联合发起工融合肥股权投资基金,重点投向集成电路、新型显示等战略性新兴产业与未来产业……目前,AIC多点开花,已成为科创投资生态建设的有力推动者,携手地方产投、市场化VC/PE,形成“长钱+专业+产业+区域”互补的协作格局,通过母子基金、双GP、联合出资等方式汇聚长期资本,“压舱石”作用愈加凸显。

银行系AIC创新实践各展所长

在银行系AIC“6+3”格局下,国有大行是当前市场的绝对主力,规模大、平台广、生态全。而股份行则发挥特色化、精细化服务优势,聚焦细分赛道,快速响应市场需求。

上海是AIC试点的策源地,也是交银投资总部所在地。近年来,交银投资通过“商行+投行”模式,实现投资联动与产业赋能,构建覆盖企业全生命周期的科技金融产品体系,从“单一资金供给”向“系统生态赋能”升级。

“交银投资重点围绕上海的主导产业和未来产业布局,深入嵌入产业链的关键环节,针对科创企业的成长规律,既投早投小,也投强投优。”交银金融资产投资有限公司总裁周妍说,其中投向A轮和更早期项目的占比超四成,同时通过打造平台化的生态区域协同机制,积极推进与上海市国资合作设立CVC基金,通过多方主体的深度联动,实现科技创新和产业升级的良性循环。

2025年是股份行AIC的“扩容元年”,作为率先挂牌成立的股份行AIC,兴银投资快速切入股权投资赛道支持科技创新。在产业布局和赛道选择上,兴银投资与国有大行AIC和而不同,通过差异化布局形成独具特色的产品和服务。

“我们以投行思维在周期低谷中把握结构性机会,满足科创企业多元化融资的需求,通过资本赋能与资源整合,深度参与企业的成长过程,实现金融与产业共生共荣。”兴银金融资产投资有限公司总裁郑榕斌说,在产业赛道方面,兴银投资绘制投资地图、产业图谱,按图索骥推动产业创

新和科技创新深度融合,既支持传统产业的智改数转,又服务新兴产业的聚链成群,还布局未来产业的蓄势抢滩。

“中邮投资正在打造投资联动创新平台、科技创新长期资本平台、结构性改革债转股平台、股权投资管理平台,支持传统产业、新兴产业和未来产业高质量发展,通过股权投资做纽带,把产业生态做起来,推动产业升级壮大。”中邮金融资产投资有限公司总裁祝元荣说。

“中邮投资正在打造投资联动创新平台、科技创新长期资本平台、结构性改革债转股平台、股权投资管理平台,支持传统产业、新兴产业和未来产业高质量发展,通过股权投资做纽带,把产业生态做起来,推动产业升级壮大。”中邮金融资产投资有限公司总裁祝元荣说。

从试点探索迈向成熟定型

自2017年成立以来,银行系AIC合计净利润增长15倍,六大新兴支柱产业和六大未来产业的投资中到处有银行系AIC的身影,越来越多的银行准备“躬身入局”。

“以耐心资本浇灌硬科技,以专业能力赋能新质生产力。”“十五五”时期,在银行息差收窄、科技和金融“两翼齐飞”的背景下,银行系AIC将从试点探索加速迈向成熟定型,股权投资进入规模化放量阶段。

聚焦“十五五”时期AIC行业高质量发展,业内人士认为,银行系AIC应从加强协作、优势互补、增强自律、理性竞争等方面携手发力,共同推动AIC行业行稳致远。

“既要加强AIC之间在行业研究、项目筛选等方面的横向协同,也要持续深化与商业银行、产业资本等主体的纵向联动,推动‘银行资金+股权资本+产业资源+区域政策’协同发力。”冯军伏说。

业内人士表示,既要做大增量,也要做活存量,在业务拓展中激活配置效率。即存量上继续把债转股做深做实,增量上用好股权投资试点政策,持续扩大业务覆盖。充分发挥不同合作机构的差异化优势,形成梯次承接、互联互通的资本接力机制。

业内人士还表示,把行研和赛道研究做深,把募投管退能力做实,把内部制度和队伍建设做强——在提升专业能力的时候,更要加强行业自律,倡导理性竞争,守住合规底线,共同维护行业生态。

金融会客厅

伦交所集团陈芳:
数据为基、AI为翼
连接中国与全球资本市场



陈芳

记者 徐蔚

当前全球资本市场格局加速重构,跨境金融互联互通持续深化,伦敦证券交易所集团(LSEG)作为全球领先的金融基础设施提供商,正以多元业务布局与长期主义投入,深度参与中国金融市场开放与中英金融合作。近日,伦交所集团中国区总裁陈芳在接受上海证券报记者专访时表示,伦交所集团将以数据、AI、ESG与跨境互联互通为核心抓手,持续当好连接中国与全球资本市场的可靠桥梁。

以长期承诺深耕中国

LSEG的四大业务板块中,数据与分析占据了最大营收份额,市场板块涵盖了人们熟悉的资本市场交易业务,此外还有富时罗素指数以及风险情报业务。这四大板块共同构成了LSEG作为全球金融基础设施提供商的完整版图。

陈芳表示,中国是LSEG全球战略中非常重要和长期承诺的市场。“我们在中国深耕多年,接下来会继续致力于让数据发挥更大效用,在监管政策允许的情况下助力金融机构的数字化转型和科技创新。”她表示,LSEG对中国市场的承诺不会因短期波动而改变,而是着眼于长期共赢。

在传统交易所业务方面,陈芳表示,伦敦长期以来以“对发行人友好、高度国际化”著称。自2018年推出的沪伦通及后续的深伦通,仍然是帮助中国企业到伦敦融资的重要渠道。近期英国调整了上市监管流程,进一步为中国企业提供了更便利的融资环境。她期待在中英经济财金对话的大框架下,看到更多双向流动性——既希望更多中国企业到伦敦上市,也期待更多国际企业来中国融资。

“LSEG Everywhere”加速落地

人工智能正在重塑金融行业,LSEG提出了明确的AI战略——“LSEG Everywhere”(伦交所无处不在)。其核心是:通过专业数据和分析工具,将LSEG的数据与客户自身数据深度融合,以开放的标准帮助金融机构提升工作中的各类应用场景。“这一战略的目标是让LSEG的服务嵌入到客户的日常运营之中,成为不可或缺的底层基础设施。”陈芳说。

“无论AI模型如何迭代,最关键的问题是数据是否可信、可靠、可用。”陈芳表示,如果数据不够可信或不合规,进入AI系统后产生的结果将与预期大相径庭。她观察到,中国金融行业对数据的专业性、细粒度、合规性要求,在AI时代比以往更加严格。这也恰恰是LSEG超180年数据沉淀所带来的核心竞争优势。

在海外,LSEG已与多家科技公司官宣合作,共同帮助金融客户重塑工作流,提升投资决策效率。在中国市场,陈芳透露,集团正在积极与本土合作伙伴探讨符合国内监管要求和国情的业务场景。期待以开放的姿态,与中国合作伙伴共同探讨在AI赋能下数据效能挖掘到极致,帮助客户做出最敏捷和智能的交易决策。

在ESG数据领域,LSEG建立了全新的评分体系,其特点在于完全依托透明、规则驱动的方法和数据输入,不包含分析师主观判断。该体系与ISSB、GRI、SASB、ESRS等国际主流框架保持一致,并已集成到旗舰产品Workspace中。陈芳表示,这套ESG评分体系正帮助中国企业国际舞台建立更高的认可度。

连接中国与全球资本市场

随着中国企业“走出去”和国际资本“走进来”的趋势日益明显,LSEG的桥梁角色愈发突出。陈芳表示,越来越多国际投资者正在更加精准地布局中国市场,而中国企业也在更广阔的市场开展业务。“通过专业的数据和分析工具,我们能够让更多全球投资人更好理解和判断中国市场。同时,当中国企业出海时,我们会用专业资讯帮助他们‘避雷’——理解当地的监管和运营环境,作出更优的投资决策。”陈芳说。

数据印证了这一趋势,LSEG旗下的富时罗素指数是全球三大指数公司之一,早在几年前就将中国国债纳入其全球政府债券指数体系。监测数据显示,在全球投资的ETF中,有60%的资金是跟踪富时罗素指数进行配置的。这意味着,相当规模的国际资本通过LSEG的指数工具间接流入中国市场。陈芳表示,集团将持续评估并增加本土数据库中的中国相关数据,同时与国际客户探讨如何为出海企业提供更精准的服务。

在人民币国际化方面,LSEG扮演着基础设施提供商的角色。除了将中国国债纳入富时罗素指数体系,其旗下的伦敦清算所已在2024年接受以美元和欧元计价的人民币作为合格抵押品。今年1月,LSEG与中国工商银行签署合作备忘录,工银亚洲成为LCH SwapClear的直接清算会员;此前与中银香港也达成了类似合作。更多本土及国际银行有望加入这一网络。

面对当前地缘政治波动对金融市场的冲击,陈芳认为,LSEG的核心应对手段依然是专业数据。“专业数据能够帮助交易人士和研究人士在不确定性中找到确定性投资机会,规避风险,同时发现不易察觉的交易信号。”此外,集团的风险情报业务在供应链、第三方风险筛查、反洗钱等领域积累了多年经验,产品使用率在近几年显著提升。

展望未来,陈芳表示,LSEG将继续依托金融基础设施的独特优势,帮助中国企业在出海过程中规避风险,同时为全球资本发现中国机遇提供可靠的工具与桥梁。