

# 核心指标增长提速 六大行一季度净赚逾 3500 亿元

记者 张琼斯 范子萌

六大行(工行、农行、中行、建行、交行和邮储银行)2026年一季度经营实现“开门红”。一季报显示,六大行经营业绩总体向好,营业收入、净利润等核心指标增长显著提速,合计净赚超3500亿元。同时,信贷投放稳步增长,靠前发力支持科技创新、提振消费和中小微企业等重点领域。

## 利息净收入增速由负转正

“开门红、开门红”“开局良好”“稳步提升”“稳健向好”,成为六大行描述一季度成绩单的关键词。

一季度,六大行业绩显著复苏,营业收入和净利润继续实现同比正增长。而且,营收、净利同比增幅,均较去年全年进一步扩大。其中,营收增长提速更为明显,农行、建行营收重回两位数增长。

数据显示,一季度,工行、农行、中行、建行、交行和邮储银行归属于股东的净利润分别为869.41亿元、751.85亿元、566.31亿元、862.91亿元、261.62亿元和257.26亿元,同比分别增长3.31%、4.52%、4.17%、3.53%、3.11%和1.90%;营业收入同比分别增长8.27%、10.49%、8.44%、11.15%、4.89%和7.61%。

工行称,该行主要经营指标增速好于预期。农行提到,该行营业收入、拨备前利润、净利润增速进一步加快。建行表示,该行一季度经营开局良好,盈利保持稳健增长态势。

作为衡量银行盈利能力的重要指标,部分大行净息差出现企稳态势。去年全年,六大行净息差均同比收窄。而今年一季度,工行、建行净息差较去年全年分别提升1.2个基点,中行与去年持平,农行、邮储银行小幅收窄。

受益于稳息差策略,以及更稳健均衡的资产负债管理,多家大行的利息净收入增速由负转正。2025年,除交行的其他5家大行净利息收入均同比下滑,但在2026年一季度,六大行利息净收入均实现7%以上的较快增长。

建行称,一季度利息净收入同比增长8.13%,实现了恢复性增长,负债结构不断优化,成本稳中有降。邮储银行称,该行稳住了利息净收入基本盘,“1.65%”的净息差处于行业优秀水平。

## 精准“滴灌”重点领域

一季度,国有大行持续强化主责主业,在助力科技创新、提振消费、支持乡村振兴、帮扶中小微企业等方面成效显著。

数据显示,一季度,六大行信贷投放稳步增长,较去年末的增幅在3.5%到5%的区间,为经济社会高质量发展提供稳定持续的“金融活水”。

工行靠前发力,加大优质金融供给。一季度,该行境内分行人民币贷款增加近1.1万亿元;投向制造业贷款、科技贷款余额分别逾5万亿元、6万亿元,贸易融资



逾1万亿元。

聚焦乡村振兴,农行服务质效再上新台阶。截至一季度末,该行县域贷款余额达11.8万亿元,增速7.65%,高于全行平均水平2.68个百分点;粮食和重要农产品保供相关领域贷款余额1.45万亿元,增速高达20.34%,高出全行15.37个百分点。

中行全球化优势继续彰显。一季度,该行作为牵头主承销商协助斯洛文尼亚发行40亿元熊猫债;强化人民币清算行履职担当,新增担任英国、斯里兰卡人民币清算行,人民币清算行数量达18家;支持扩大CIPS全球网络覆盖面,CIPS直参行数量达46家,拓展间参行780余家。

建行落实财政金融协同促内需一揽子政策,截至一季度末境内个人信贷余额达9.13万亿元;打造科技金融领军银行,一季度末科技贷款余额达6万亿元,科创信贷规模同比增长496.45%,累计设立38只金融股权投资公司(AIC)股权投资试点基金。

做强“上海主场”,交行提升服务上海实体经济质效。截至一季度末,该行上海地区人民币一般贷款增幅逾8%,人民币对公实质性贷款增幅近9%。交行还深度融入上海金融要素市场建设,一季度达成银行间市场交易量53.50万亿元,

其中“债券通”“互换通”交易量达5748亿元。

深耕普惠,邮储银行悉心呵护中小微企业。截至一季度末,该行涉农贷款余额为2.63万亿元,普惠型小微企业贷款余额达1.90万亿元。

## 资产质量稳定

一季度,六大行资产质量整体保持稳定,风险抵补能力进一步增强。截至一季度末,邮储银行不良贷款率为0.99%,较去年末上升了0.04个百分点。

其余5家国有大行中:农行和中行的不良贷款率分别为1.25%、1.22%,较去年末分别下降0.02、0.01个百分点;工行和建行均为1.31%,与去年末持平;交行为1.30%,上升0.02个百分点。

截至一季度末,3家国有大行拨备覆盖率较去年末上升——工行、中行、建行分别上升0.78、2.80和0.87个百分点。农行拨备覆盖率与去年末持平,交行、邮储银行下降5.58、11.29个百分点。

此外,工行在一季报中披露了资本工具和总损失吸收能力非资本债务工具运行情况。公告显示,4月,工行相继发行了500亿元二级资本债券、300亿元无固定期限资本债券及500亿元总损失吸收能力非资本债券。

## 券商一季度成绩单: 近六成营收净利双增,自营业务分化

刘禹希 记者 徐蓓

2026年一季度,受益于A股市场交投持续活跃,上市券商业绩迎来“开门红”。截至4月29日,43家上市券商一季报全部披露完毕,近六成实现营收和净利润双增长。但在市场震荡加剧的背景下,自营业务收入分化明显,头部券商表现稳健,部分中小券商则业绩承压,成为影响行业利润格局的关键变量。

## 一季度业绩整体向好

Choice数据显示:一季度,43家上市券商合计实现营业收入1512.32亿元,同比增长19.88%;归母净利润610.56亿元,同比增长16.34%。其中,25家券商实现营收和净利润双增长,占比近六成。

从营收规模来看,头部券商依然占据主导地位。一季度营收排名前五的券商分别为中信证券、国泰君安、广发证券、华泰证券和中金公司,规模分别为231.55亿元、162.32亿元、116.82亿元、104.22亿元和88.25亿元。排名前十的券商合计实现营业收入1029.98亿元,接近行业总规模的七成,集中度同比进一步提升。

从净利润表现来看,中小券商展现出更大的弹性。信达证券、财达证券、财通证券、东北证券一季度归母净利润均同比倍增,分别增长120.87%、114.53%、113.03%和102.84%。

行业整体向好的主要动力来自市场交投活跃,进而带动经纪业务和信用业务收入大幅增长。Choice数据显示:一季度A股日均成交额高达3.15万亿元,同比增长77%;两融日均余额为2.66万亿元,同比增长42%。

多家券商在一季报中表示,业绩增长的原因是经纪业务手续费净收入和利息净收入均显著增长。据统计:一季度43家券商合计实现经纪业务

手续费净收入475.3亿元,同比增长45%;利息净收入150.23亿元,同比增长85%。

## 自营业务分化明显

一季度,A股市场震荡加剧。在此背景下,券商自营业务的持仓收益出现明显分化,直接影响各家券商的利润水平。

头部券商的自营业务在一季度表现更为稳健,中小券商波动更大。按“投资收益+公允价值变动收益-对联营企业和合营企业的投资收益”口径计算,43家上市券商中,共有21家自营业务收入实现正增长,其余22家出现下滑。国盛证券、太平洋证券、天风证券、华林证券、华安证券等券商下滑幅度靠前。值得注意的是,上述部分券商净利润同样承压,天风证券、国盛证券、太平洋证券的下滑幅度均超60%。

国信证券非银首席分析师孔祥在研报中表示,头部券商通过扩大OCI账户配置,有效平滑了投资业绩的周期性波动。随着股债投资策略日趋多元,头部券商自营业务已从方向性博弈转向基于资产配置与风险定价的主动管理。这一转型使投资收益来源更加分散、稳定,降低了对单一市场趋势的依赖。

对于部分券商一季度自营业务下滑的原因,有分析师认为:一是去年一季度浮盈兑现带来的高基数;二是今年1月至2月行情向好时部分券商加仓,权益仓位高于去年,但3月市场大幅波动冲击了权益端,导致自营业务承压。此外,因做市资质、衍生品牌照和资本金限制,中小券商易承担过高的方向性风险。

展望未来,权益OCI或将成为券商实现良性扩张的重要方向。国联民生研报认为,合理运用OCI账户,有助于券商在加大方向性自营业务力度的同时,有效管理损益波动,实现收益与风险的更优匹配。

## 5家上市险企的一季度: 投资端拖后腿,负债端撑腰杆

记者 何奎

2026年一季度,5家A股上市险企(中国平安、中国人寿、中国太保、中国人保、新华保险)表现“喜忧参半”。“喜”的是,人身险新业务价值普遍实现增长,夯实长期发展基础;“忧”的是,合计实现归母净利润同比下降16.98%。

在业内人士看来,一季度上市险企业绩整体下滑,主要是因为资本市场波动影响了拖累投资业绩。长期来看,受益于居民资产配置,险企负债端新业务价值增速将延续,同时随着市场利率企稳、资本市场改善,保险股的估值与业绩有望共振向好。

## 合计归母净利润下滑

一季度,中国平安、中国人寿、中国太保、中国人保、新华保险合计实现归母净利润约698.83亿元,同比下降16.98%。其中:中国人寿归母净利润同比下降32.3%;中国人保同比下降31.4%;中国平安同比下降7.4%;新华保险同比增长10.5%;中国太保同比增长4.3%。

险企净利润表现受投资端影响较大。一季度,5家上市险企合计实现投资收益1424.1亿元,同比增加585.35亿元;合计实现公允价值变动损失1403.72亿元,同比多亏损1203.32亿元。具体来看:投资收益是已经落袋的“实利”,包括利息、股息及资本利得等;公允价值变动损益是账面上的“浮盈浮亏”,计算方式为资产期末与上期末市价的差额,更能体现短期市场波动对业绩的影响。

公允价值变动损益亏损扩大背后,资本市场波动无疑是重要影响因素。以沪深300指数为例,一季度累计下跌3.89%。

## 新业务价值普遍上涨

市场短期波动虽然导致上市险企投资业绩承压,但从负债端来看,上市险企一季度新业务价值

普遍实现上涨,为长期稳健发展打好基础。新业务价值代表人寿保险新业务所产生的经济价值,是判断险企长期可持续发展的重要指标。

数据显示:一季度,中国人寿新业务价值同比增长75.5%;新华保险新业务价值同比增长24.7%;人保寿险新业务价值同比增长21%;中国平安新业务价值同比增长20.8%;太保寿险新业务价值同比增长9.6%。

分渠道来看,受益于居民资产配置,上市险企银保渠道业绩实现快速增长,成为新业务价值增长的主要推动因素。例如:一季度,太保寿险银保渠道新保期规模保费同比增长37.8%;新华保险银保渠道长期险首年期交保费同比增长30.7%。

分产品来看,为优化产品结构、缓解负债刚性成本压力,上市险企推动以分红险为代表的浮动收益型业务发展取得显著成效。例如,一季度,中国人寿浮动收益型业务首年期交保费在首年期交保费中的占比逾90%。

“个险与银保渠道双轮驱动,带动2026年上市险企‘开门红’表现超预期,彰显了低利率环境下分红险‘保底+浮动’作为长期储蓄替代的优势。”葛玉翔说,长期来看,险企负债端增速有望延续。

财产险业务方面,上市险企综合成本率集体改善,增强了盈利能力。其中:一季度,平安财险综合成本率95.8%,同比下降0.8个百分点;太保财险综合成本率96.4%,同比下降1个百分点;人保财险综合成本率94.2%,同比下降0.3个百分点。综合成本率低于100%,意味着险企承保盈利,综合成本率越低说明承保盈利能力越强。

展望未来,国泰海通证券研报称:负债端方面,预计居民保险储蓄需求旺盛推动2026年新业务价值增长,银保渠道将是重要增长驱动来源;资产端方面,得益于险企资产配置优化或好于此前市场预期,仍然看好利率企稳回升预期下优质保险个股的估值修复机会。

## 透视一季度银行资金流向: 服务实体经济,加码科创领域

记者 张骞

作为企业和居民融资的主渠道,银行信贷资金流向“热力图”,也是经济活力的“晴雨表”。根据已披露的上市银行2026年一季度报来看,一季度银行信贷资源向重点领域精准配置,着力服务实体经济,加码科创领域,并在助力消费中挖掘自身增长潜力。

“银行一季度信贷投放量通常占到全年的六成以上,对实体需求的反映具有前瞻意义。”长江证券银行业分析师马祥云说。

## 信贷资源向重点领域精准配置

从一季报数据来看,上市银行持续加大信贷投放,着力服务实体经济。若将其流向绘成一张“热力图”,制造业作为实体经济的根基,无疑是最火热的区域。

例如:一季度,建设银行制造业贷款较2025年末增长17%;上海银行对公信贷投放增量达976亿元,聚焦领域包括国企、重大项目、制造业、科技等,其中制造业贷款投放金额383.49亿元,同比增长17.53%。

科技型中小企业也获得银行资金加码。人民银行数据显示,截至一季度末,本外币科技型中小企业贷款余额4.03万亿元,同比增长20.9%,增速比2025年末高1.1个百分点。

邮储银行一季报显示,该行服务科技型中小企业超11万户,科技贷款余额超万亿元。以青岛银行、沪农商行、成都银行为代表的区域性银行,将信贷资金投向当地前

沿科技产业。

截至一季度末,沪农商行科技贷款余额1266.64亿元,较2025年末增长4.46%;上海银行科技贷款投放金额819.85亿元,同比增长50.66%。从资金具体产业流向来看,北京银行提到,该行紧抓未来产业发展机遇,聚焦量子科技、具身智能等六大领域深化研究。

除了科技贷款强劲增长外,一季度绿色金融、普惠金融、养老金融与数字金融贷款亦同步放量。

以区域性银行为例:截至一季度末,南京银行绿色金融、科技金融、普惠金融、涉农贷款余额较2025年末分别增长10.85%、9.19%、8.97%和6.34%;江阴银行绿色贷款余额较2025年末增长10.32%,高于该行各项贷款平均增速;上海银行绿色贷款投放24658亿元,同比增长29.38%。

“我们计划在二季度乃至全年的对公信贷增长中,将金融‘五篇大文章’转型类业务的增量占比提升至70%。”上海银行副行长俞敏华说,还希望将小微金融的信贷投放作为该行打造差异化竞争力的方向。

小微金融正是普惠金融的主阵地。金融监管总局数据显示,截至3月末,全国普惠型小微企业贷款余额38.79万亿元,同比增长9.9%,较各项贷款增速高4.22个百分点。具体到银行,截至一季度末,平安银行普惠型小微企业贷款新发放820.40亿元,同比增长33.6%。

## 向消费领域注入动能

在零售端,银行信贷资金在助力消费

中挖掘自身增长潜力。多家银行围绕扩大商品服务、房地产、汽车等消费领域,不断增加金融供给。

截至一季度末,上海银行信用卡分期投放金额52.94亿元,同比增长30.72%;杭州银行个人消费贷款余额为472.97亿元,较去年末增长10.73%。

房地产市场边际企稳信号也反映在房贷数据上。截至一季度末,平安银行住房按揭贷款余额3600.75亿元,较去年末增长1.4%;沪农商行个人贷款余额(不含信用卡)1869.17亿元,房产按揭类贷款余额1094.17亿元,占比过半。

一、二线城市楼市率先释放暖意。招商银行在一季报中提到,1至3月,该行在一、二线城市新发放的个人住房贷款余额占个人住房贷款新发放总额的91.01%;平安银行称,该行聚焦优质住房按揭贷款市场,同时加大重点产品投放力度。

新能源车在汽车金融中的占比,则折射出汽车领域的消费趋势。截至一季度末,上海银行新能源汽车消费贷款余额261.72亿元,较去年末增长8.84%;平安银行个人新能源汽车贷款余额1214.26亿元,较去年末增长2.2%。

“总体来看,一季度银行资金流向更加强化供需匹配,从‘规模驱动’进一步转向‘结构优化’,注重实体经济在稳步增长的同时,加快转换内生增长动能。”中国民生银行首席经济学家温彬表示。