下载日志已记录，仅供内部参考

银行 2026 年 2 季度经营数据：息差回升带动利润降幅收窄，但资产质量仍边际承压

银行

证券研究报告/行业专题报告

2026 年 08 月 15 日

评级： 增持（维持）

分析师：戴志锋

执业证书编号：S0740517030004

Email：daizf@zts.com.cn

分析师：邓美君

执业证书编号：S0740519050002

Email：dengmj@zts.com.cn

分析师：马志豪

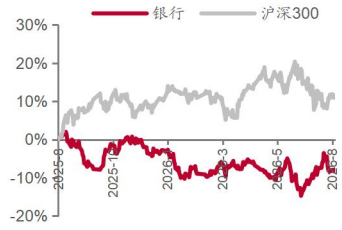
执业证书编号：S0740523110002

Email：mazh@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	42
行业总市值(亿元)	150,662.13
行业流通市值(亿元)	144,475.69

行业-市场走势对比



相关报告

1、《银行角度看 7 月社融：融资替代效应持续、观察信贷修复情况》2026-08-15

2、《2Q26 货币政策执行报告点评：企业贷款利率趋稳；全面降准降息趋于谨慎》2026-08-13

3、《专题系列 I 银行业在经济 K 型分化下的趋势评估——科技金融篇》2026-08-11

报告摘要

- **净利润：降幅明显收窄，国有行增速转正、股份行转负。**1H26 商业银行净利润同比-0.57%（1Q26 同比-3.72%），降幅环比收窄 3.15 个点；其中 2Q26 单季净利润同比+2.96%，单季增速由负转正。分板块看，国有行、股份行、城商行、农商行净利润同比增速分别为+1.58%、-3.42%、+7.40%、-12.54%。大行利润增速由负转正、重回稳健；股份行增速由正转负，息差企稳背景下或主要受非息收入或资产质量拖累；城商行延续板块最高增速但边际回落；农商行低基数下降幅大幅收窄，但盈利绝对水平仍明显承压。

- **规模：行业资产和信贷增速回落，股份行逆势回升。**2Q26 行业资产同比增速 7.48%（环比-1.38pct），信贷同比增速 6.53%（环比-0.40pct）；行业单季新增信贷 2.48 万亿，同比少增 7073 亿。分板块看：国有行资产和信贷增速均明显回落，单季新增信贷同比少增 5577 亿；股份行资产和信贷增速均延续回升，信贷投放为各板块中唯一同比多增（多增 2260 亿，去年同期为单季净压降）；城商行资产和信贷增速均有所回落；农商行资产和信贷增速均有所回落。

- **净息差：环比回升，为 4Q21 以来首次。**2Q26 行业净息差 1.41%，环比+1bp，为 2021 年 4 季度以来首次环比回升；其中国有行/股份行/城商行/农商行分别为 1.31%/ 1.54%/ 1.40%/ 1.59%，环比变动+2bp/ 0bp/ +2bp/ +1bp，除股份行持平外各板块息差均环比回升，负债端成本改善对息差的支撑逐步显现。

- **资产质量：不良率小幅回升，核销力度加大，拨备基本平稳。**2Q26 末全银行业不良率 1.52%，环比+1bp，国有行、股份行、城商行、农商行 2Q26 末不良率分别环比变动-1bp、+1bp、+2bp、+4bp，城商行和农商行不良率延续回升。单季核销力度明显加大，2Q26 贷款核销 4784 亿，为有数据以来同期最高；测算 2Q26 银行业加回核销后单季年化不良净生成率 0.87%，环比+1bp、同比+18bp，资产质量边际压力仍在。关注类贷款占比回升，2Q26 末关注类贷款占比为 2.21%，较 1Q26 末+4bp。行业拨备覆盖率基本平稳，拨贷比小幅回升。2Q26 末，银行业整体拨备覆盖率 202.87%，环比 1Q26 末-0.26 个百分点；拨贷比 3.08%，环比+1bp。分板块来看，国有行拨备覆盖率环比上升，其余板块下降或基本持平。

- **资本：资本充足率季节性回升。**2Q26 末商业银行（不含外国银行分行）核心一级/一级/资本充足率分别为 10.72%/ 12.12%/ 15.26%，较 1Q26 末分别+1bp/ +7bp/ +26bp。回升符合 Q2 信贷投放节奏放缓、利润留存补充资本的季节性规律；其中核心一级资本充足率仅微幅回升，外源性资本工具补充贡献相对更大。

- **投资建议：1、全年银行确定性业绩会带来银行股 2026 年的稳健收益，短期与市场风格相关；经济发展模式会持续（政策定力强），对公业务强劲和居民持续的低风险偏好会推动息差筑底回升、营收增速会持续是亮点，业绩确定性强。2、银行股两条投资主线：一是拥有区域优势、确定性强的城农商行，区域包括江苏、上海、成渝、山东和福建等（详见我们区域经济系列深度研究），重点推荐江苏银行、齐鲁银行、渝农商行、杭州银行、南京、成都、上海、沪农等区域银行。二是高股息稳健的逻辑，重点推荐大型银行：六大行（如农行、建行和工行）；以及股份行中招行、兴业和中信等。**

- **风险提示：经济下滑超预期，经济恢复不及预期，数据更新不及时。**

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

一、净利润：降幅明显收窄；国有行转正、股份行转负 3
二、规模：行业资产和信贷增速回落，股份行逆势回升 3
三、净息差：环比回升，为 4Q21 以来首次 5
四、资产质量：不良率小幅回升，核销力度加大 6
五、资本：资本充足率季节性回升 8
六、投资建议与风险提示 9

图表目录

图表 1： 行业净利润同比增速 3
图表 2： 各板块资产和贷款同比增速 4
图表 3： 行业和各板块新增信贷情况 4
图表 4： 行业和各板块信贷占比总资产情况 5
图表 5： 商业银行整体净息差（%，未考虑口径调整） 5
图表 6： 银行各板块息差情况（%） 6
图表 7： 银行各板块不良率情况（%） 7
图表 8： 行业关注+不良贷款占比回升（%，未考虑口径调整） 7
图表 9： 银行各板块拨备覆盖率情况（%） 8
图表 10： 行业资本充足率季节性回升（%） 8

下载日志已记录，仅供内部参考

一、净利润：降幅明显收窄；国有行转正、股份行转负

- **1H26 商业银行净利润同比-0.57%（1Q26 同比-3.72%），降幅环比收窄 3.15 个点；2Q26 单季净利润 6028 亿，同比+2.96%，单季增速由负转正。**分板块看，国有行、股份行、城商行、农商行 1H26 净利润同比增速分别为+1.58%、-3.42%、+7.40%、-12.54%。国有行利润增速由负转正（1Q26 为-1.28%），2Q26 单季同比+4.58%，重回稳健，息差环比回升 2bp 形成支撑；股份行增速由正转负，2Q26 单季净利润同比-7.85%，息差企稳背景下或主要受非息收入或资产质量拖累，有待中报进一步验证；城商行延续板块中最高的盈利增速，但较 1Q26 的+9.70%有所回落；农商行 1H26 净利润 1232.35 亿，同比-12.54%，降幅较 1Q26 的-30.24%大幅收窄 17.69 个点,低基数下 2Q26 单季净利润 621.06 亿、同比+16.55%，但板块盈利的绝对水平仍在低位，修复的持续性有待观察。
- **注：监管口径为法人口径，与上市银行财报的合并报表归母口径存在差异。**监管数据采用法人口径（银行本部+境内外分支机构，不含理财子、金融租赁、AIC、消费金融、海外子行等子公司），与上市银行财报的合并报表归母口径存在系统性差异。

图表 1：行业净利润同比增速

	商业银行	国有行	股份行	城商行	农商行
2021-12	12.63%	12.70%	13.37%	11.56%	9.06%
2022-03	7.36%	8.74%	10.21%	-3.98%	8.72%
2022-06	7.08%	6.16%	9.69%	5.37%	7.56%
2022-09	1.24%	6.33%	9.05%	15.62%	-57.73%
2022-12	5.44%	5.03%	8.76%	6.65%	-2.31%
2023-03	1.27%	-1.45%	-1.38%	21.34%	-3.04%
2023-06	2.56%	0.91%	0.60%	9.22%	5.73%
2023-09	8.96%	1.76%	-1.84%	8.19%	164.58%
2023-12	3.24%	1.77%	-3.67%	14.79%	14.78%
2024-03	0.66%	-4.57%	1.17%	4.08%	15.59%
2024-06	0.36%	-2.87%	1.41%	4.35%	5.92%
2024-09	0.48%	-1.32%	1.22%	3.39%	2.89%
2024-12	-2.27%	-0.47%	2.37%	-13.13%	-9.75%
2025-03	-2.32%	0.08%	-4.53%	-6.68%	-2.03%
2025-06	-1.20%	1.08%	-1.97%	-1.10%	-7.89%
2025-09	-0.02%	2.27%	-2.11%	1.73%	-7.35%
2025-12	2.33%	2.25%	-2.84%	12.87%	4.57%
2026-03	-3.72%	-1.28%	0.32%	9.70%	-30.24%
2026-06	-0.57%	1.58%	-3.42%	7.40%	-12.54%

来源：Wind，中泰证券研究所

二、规模：行业资产和信贷增速回落，股份行逆势回升

- **2Q26，行业资产和信贷增速延续回落。**2Q26 行业资产同比增速环比下降 1.38 个点至 7.5%，信贷同比增速环比下降 0.40 个点至 6.5%；行业单季新增信贷规模 2.48 万亿，同比少增 7073 亿；上半年累计新增信贷 11.53 万亿，同比少增 7687 亿。

- **分板块看，1）国有行**资产同比增速环比下降 2.08 个百分点至 8.5%，信贷同比增速环比下降 0.60 个点至 7.3%；单季新增信贷 1.64 万亿，同比少增 5577 亿。**2）股份行**资产同比增速环比上升 0.71 个百分点至 6.2%，信贷同

下载日志已记录，仅供内部参考

比增速环比上升 0.53 个点至 4.3%；单季新增信贷 1032 亿，同比多增 2260 亿（去年同期单季净压降 1228 亿），为各板块中唯一同比多增。**3）城商行**资产同比增速环比下降 2.22 个百分点至 7.0%，信贷同比增速环比下降 0.95 个点至 7.8%；单季新增信贷 4671 亿，同比少增 2510 亿。**4）农商行**资产同比增速环比下降 0.88 个百分点至 6.1%，信贷同比增速环比下降 0.34 个点至 5.8%；单季新增信贷 2574 亿，同比少增 789 亿。（本文信贷数据由不良余额和不良率测算，增速与央行金融数据有误差。）

图表 2：各板块资产和贷款同比增速

	总资产同比增速					贷款同比增速				
	商业银行	国有行	股份行	城商行	农商行	商业银行	国有行	股份行	城商行	农商行
2022-06	10.4%	11.2%	7.8%	10.1%	12.1%	11.5%	12.7%	7.5%	11.9%	13.1%
2022-09	10.9%	12.7%	7.2%	10.2%	11.0%	11.3%	13.3%	7.6%	12.0%	11.4%
2022-12	10.8%	12.9%	6.9%	10.7%	9.9%	11.1%	12.4%	6.6%	11.5%	11.2%
2023-03	11.7%	14.0%	7.5%	11.5%	10.5%	11.8%	14.1%	6.7%	12.6%	11.4%
2023-06	11.1%	13.3%	7.0%	11.1%	9.7%	11.4%	14.3%	5.8%	12.1%	10.5%
2023-09	10.5%	12.1%	6.7%	11.4%	9.7%	11.2%	13.0%	5.2%	11.6%	10.4%
2023-12	11.0%	13.1%	6.7%	10.7%	10.1%	11.0%	13.1%	5.8%	11.0%	10.1%
2024-03	9.1%	11.2%	4.1%	9.7%	8.8%	9.9%	11.6%	5.0%	10.5%	9.4%
2024-06	7.3%	7.8%	3.7%	9.3%	7.9%	8.7%	10.1%	4.6%	9.3%	8.0%
2024-09	8.0%	9.2%	4.5%	8.8%	7.8%	8.1%	9.6%	4.6%	8.8%	7.7%
2024-12	7.2%	7.6%	4.7%	9.0%	7.5%	7.5%	9.3%	4.1%	7.9%	7.6%
2025-03	7.2%	7.3%	5.2%	9.6%	6.7%	7.3%	9.3%	4.1%	8.0%	6.2%
2025-06	8.9%	10.4%	5.0%	10.2%	7.6%	7.5%	9.1%	3.6%	8.5%	6.7%
2025-09	8.8%	10.0%	4.7%	10.6%	8.7%	7.3%	8.8%	3.3%	8.4%	6.9%
2025-12	9.0%	10.8%	4.8%	9.7%	7.8%	7.3%	8.5%	3.3%	9.4%	6.8%
2026-03	8.9%	10.6%	5.4%	9.2%	7.0%	6.9%	8.0%	3.8%	8.8%	6.2%
2026-06	7.5%	8.5%	6.2%	7.0%	6.1%	6.5%	7.3%	4.3%	7.8%	5.8%

来源：Wind，中泰证券研究所
注：贷款数据由不良率与不良贷款余额测算

图表 3：行业和各板块新增信贷情况

	单季新增贷款（亿元）						
	商业银行	国有行	股份行	城商行	民营银行	农商行	外资银行
25Q2	31904	21972	-1228	7181	-54	3364	-272
25Q3	20240	12910	1023	4033	133	2867	-30
25Q4	14981	6220	2504	3740	-193	2664	-138
26Q1	90462	53865	14389	13461	-16	8899	268
26Q2	24831	16395	1032	4671	405	2574	-291

来源：Wind，中泰证券研究所
注：贷款数据由不良率与不良贷款余额测算



下载日志已记录，仅供内部参考

图表 4：行业和各板块信贷占比总资产情况

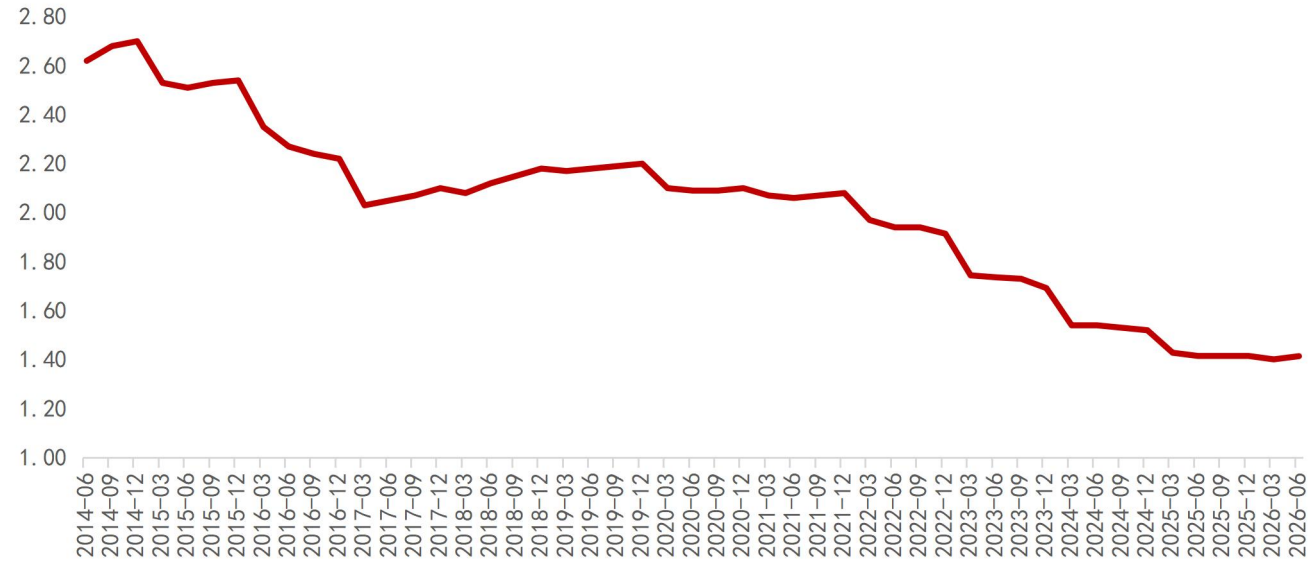
	贷款占比总资产					环比变动				
	商业银行	国有行	股份行	城商行	农商行	商业银行	国有行	股份行	城商行	农商行
2022-06	57.0%	58.5%	58.6%	51.8%	49.7%	-0.12%	-0.28%	-0.04%	0.20%	0.27%
2022-09	57.2%	59.0%	59.1%	52.1%	49.5%	0.19%	0.49%	0.49%	0.35%	-0.13%
2022-12	57.2%	59.0%	58.3%	51.8%	49.7%	-0.01%	-0.02%	-0.83%	-0.37%	0.12%
2023-03	57.1%	58.9%	58.2%	52.1%	49.8%	-0.01%	-0.13%	-0.07%	0.34%	0.14%
2023-06	57.1%	59.0%	58.0%	52.3%	50.0%	-0.01%	0.17%	-0.22%	0.18%	0.22%
2023-09	57.5%	59.5%	58.2%	52.3%	49.9%	0.36%	0.44%	0.24%	-0.04%	-0.15%
2023-12	57.2%	59.0%	57.8%	51.9%	49.7%	-0.32%	-0.52%	-0.41%	-0.33%	-0.21%
2024-03	57.6%	59.1%	58.7%	52.5%	50.1%	0.38%	0.11%	0.87%	0.57%	0.41%
2024-06	57.9%	60.3%	58.5%	52.2%	50.1%	0.34%	1.18%	-0.18%	-0.26%	0.00%
2024-09	57.6%	59.7%	58.3%	52.3%	49.8%	-0.34%	-0.56%	-0.21%	0.02%	-0.26%
2024-12	57.3%	59.9%	57.5%	51.4%	49.7%	-0.26%	0.16%	-0.80%	-0.84%	-0.14%
2025-03	58.8%	62.2%	59.2%	51.8%	49.8%	1.51%	2.39%	1.67%	0.34%	0.13%
2025-06	57.2%	59.6%	57.7%	51.4%	49.7%	-1.64%	-2.68%	-1.45%	-0.35%	-0.15%
2025-09	56.7%	59.1%	57.5%	51.2%	49.0%	-0.45%	-0.50%	-0.19%	-0.17%	-0.67%
2025-12	56.4%	58.6%	56.6%	51.3%	49.2%	-0.34%	-0.44%	-0.88%	0.06%	0.24%
2026-03	56.6%	58.7%	57.1%	51.6%	49.4%	0.21%	0.11%	0.50%	0.26%	0.20%
2026-06	56.7%	58.9%	56.7%	51.8%	49.5%	0.08%	0.19%	-0.41%	0.27%	0.10%

来源：Wind，中泰证券研究所

三、净息差：环比回升，为 4Q21 以来首次

- **2Q26 行业净息差 1.41%，环比回升 1bp，为 2021 年 4 季度以来首次环比回升（历史序列未考虑口径调整）。**其中，国有行、股份行、城商行、农商行 2Q26 息差分别边际变动+2bp、0bp、+2bp、+1bp 至 1.31%、1.54%、1.40%和 1.59%，除股份行环比持平外，其余板块息差均环比回升，国有行和城商行回升幅度相对明显。息差的企稳回升与我们此前判断一致：存量存款到期重定价推动负债端成本持续改善，而资产端收益率降幅趋缓，负债端改善对息差的支撑逐步占据主导，后续息差筑底回升的趋势有望延续。

图表 5：商业银行整体净息差（%，未考虑口径调整）



来源：Wind，中泰证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 6：银行各板块息差情况（%）

	净息差					环比变动				
	商业银行	国有行	股份行	城商行	农商行	商业银行	国有行	股份行	城商行	农商行
2021-6-30	2.06	2.02	2.16	1.90	2.24	-0.01	-0.01	-0.04	0.01	0.04
2021-9-30	2.07	2.03	2.15	1.89	2.26	0.01	0.00	-0.01	-0.01	0.02
2021-12-31	2.08	2.04	2.13	1.91	2.33	0.01	0.02	-0.02	0.02	0.07
2022-3-31	1.97	1.98	2.03	1.73	2.06	-0.11	-0.06	-0.10	-0.18	-0.27
2022-6-30	1.94	1.94	2.01	1.73	2.06	-0.03	-0.04	-0.02	0.00	0.00
2022-9-30	1.94	1.92	2.01	1.74	2.06	0.00	-0.02	0.00	0.01	0.00
2022-12-31	1.91	1.90	1.99	1.67	2.10	-0.03	-0.02	-0.02	-0.07	0.04
2023-3-31	1.74	1.69	1.83	1.63	1.85	-0.17	-0.20	-0.16	-0.04	-0.25
2023-6-30	1.74	1.67	1.81	1.63	1.89	-0.01	-0.02	-0.01	0.00	0.04
2023-9-30	1.73	1.66	1.81	1.60	1.89	-0.01	-0.01	-0.01	-0.03	0.00
2023-12-31	1.69	1.62	1.76	1.57	1.90	-0.04	-0.04	-0.05	-0.03	0.01
2024-3-31	1.54	1.47	1.62	1.45	1.72	-0.15	-0.15	-0.14	-0.12	-0.18
2024-6-30	1.54	1.46	1.63	1.45	1.72	0.00	-0.01	0.01	0.00	0.00
2024-9-30	1.53	1.45	1.63	1.43	1.72	-0.01	-0.01	-0.01	-0.02	0.00
2024-12-31	1.52	1.44	1.61	1.38	1.73	-0.01	0.00	-0.01	-0.05	0.01
2025-3-31	1.43	1.33	1.56	1.37	1.58	-0.09	-0.11	-0.06	-0.01	-0.15
2025-6-30	1.42	1.31	1.55	1.37	1.58	-0.01	-0.02	0.00	-0.01	-0.01
2025-9-30	1.42	1.31	1.56	1.37	1.58	0.00	-0.01	0.01	0.00	0.00
2025-12-31	1.42	1.30	1.56	1.37	1.60	0.00	0.00	-0.01	0.00	0.02
2026-3-31	1.40	1.29	1.54	1.38	1.58	-0.01	-0.01	-0.01	0.00	-0.02
2026-6-30	1.41	1.31	1.54	1.40	1.59	0.01	0.02	0.00	0.02	0.01

来源：Wind，中泰证券研究所

四、资产质量：不良率小幅回升，核销力度加大

- **行业不良率小幅回升。**具体来看：**1、行业整体，**2Q26 末全银行业不良贷款规模为 3.72 万亿，环比 1Q26 末增加 523 亿元；不良率 1.52%，环比+1bp。**2、各类银行不良率分化，城商行和农商行延续上行。**国有行、股份行、城商行、农商行 2Q26 末不良率分别为 1.21%、1.23%、1.87%、2.83%，环比变动-1bp、+1bp、+2bp、+4bp。其中国有行不良率小幅改善，股份行基本稳定；城商行、农商行不良率均已连续两个季度回升，农商行上行幅度相对较大。

- **单季核销力度明显加大，不良净生成率高位持平。**根据社融数据，2Q26 贷款核销 4784 亿，环比 1Q26 多核销 1512 亿、同比多核销 845 亿，单季核销规模为有数据以来同期最高；据此测算 2Q26 银行业加回核销后单季年化不良净生成率 0.87%，环比+1bp、同比+18bp，上半年累计年化不良净生成率 0.88%、同比+11bp。核销处置力度加大部分对冲了不良生成压力，账面不良率仅小幅回升，资产质量边际压力仍在。

- **关注类贷款占比回升。**2Q26 末关注类贷款占比为 2.21%，较 1Q26 末+4bp。关注+不良贷款占比为 3.73%，较 1Q26 末+4bp。

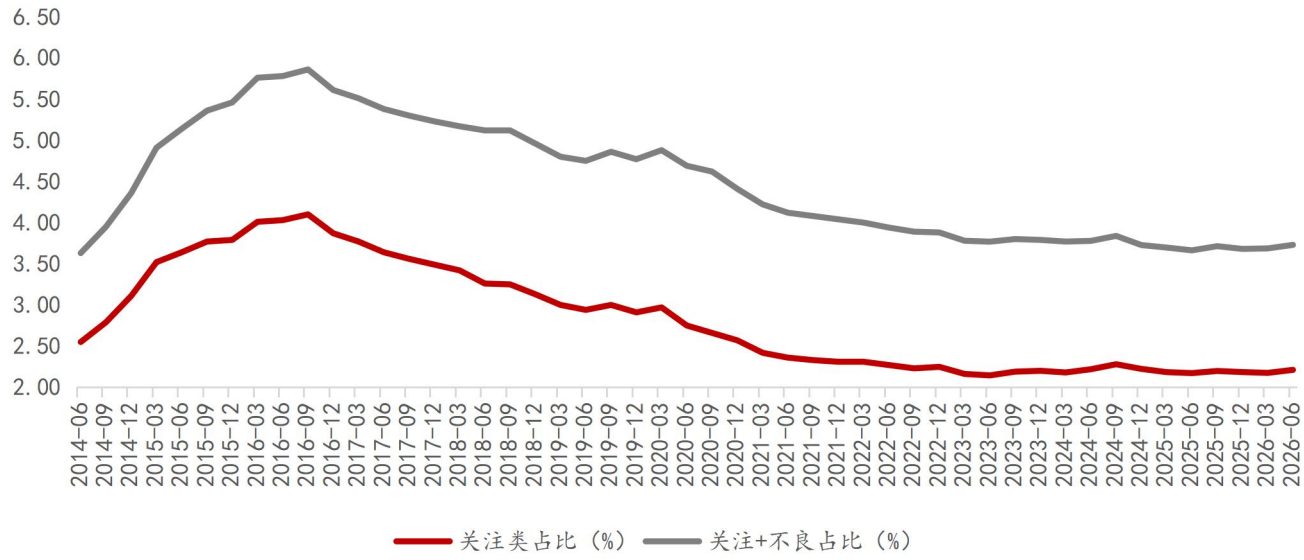
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 7：银行各板块不良率情况（%）

	不良净生成		不良率					环比变动				
	单季	累积	商业银行	国有行	股份行	城商行	农商行	商业银行	国有行	股份行	城商行	农商行
2021-6-30	0.68%	0.71%	1.76	1.45	1.42	1.82	3.58	-0.04	-0.02	-0.03	-0.12	-0.12
2021-9-30	0.69%	0.72%	1.75	1.43	1.40	1.82	3.59	-0.01	-0.02	-0.02	0.00	0.01
2021-12-31	0.93%	0.80%	1.73	1.37	1.37	1.90	3.63	-0.02	-0.06	-0.03	0.08	0.04
2022-3-31	0.65%	0.65%	1.69	1.35	1.35	1.96	3.37	-0.04	-0.02	-0.02	0.06	-0.26
2022-6-30	0.73%	0.71%	1.67	1.34	1.35	1.89	3.30	-0.02	-0.01	0.00	-0.07	-0.07
2022-9-30	0.80%	0.76%	1.66	1.32	1.34	1.89	3.29	-0.01	-0.02	-0.01	0.00	-0.01
2022-12-31	0.50%	0.71%	1.63	1.31	1.32	1.85	3.22	-0.03	-0.01	-0.02	-0.04	-0.07
2023-3-31	0.71%	0.71%	1.62	1.27	1.31	1.90	3.24	-0.01	-0.04	-0.02	0.05	0.02
2023-6-30	0.74%	0.75%	1.62	1.28	1.29	1.90	3.25	0.01	0.01	-0.01	0.00	0.01
2023-9-30	0.62%	0.72%	1.61	1.27	1.30	1.91	3.18	-0.01	-0.01	0.01	0.01	-0.07
2023-12-31	0.70%	0.73%	1.59	1.26	1.26	1.75	3.34	-0.02	-0.01	-0.04	-0.16	0.16
2024-3-31	0.78%	0.78%	1.59	1.25	1.25	1.78	3.34	0.00	-0.01	-0.01	0.03	0.00
2024-6-30	0.58%	0.69%	1.56	1.24	1.25	1.77	3.14	-0.03	-0.01	0.00	-0.01	-0.20
2024-9-30	0.70%	0.71%	1.56	1.25	1.25	1.82	3.04	0.00	0.01	0.00	0.05	-0.10
2024-12-31	0.57%	0.68%	1.50	1.23	1.22	1.76	2.80	-0.05	-0.02	-0.02	-0.06	-0.24
2025-3-31	0.82%	0.82%	1.51	1.22	1.23	1.79	2.86	0.01	-0.01	0.00	0.03	0.06
2025-6-30	0.69%	0.77%	1.49	1.21	1.22	1.76	2.77	-0.02	-0.01	0.00	-0.03	-0.10
2025-9-30	0.75%	0.78%	1.52	1.22	1.22	1.84	2.82	0.02	0.01	0.00	0.08	0.05
2025-12-31	0.72%	0.68%	1.50	1.22	1.21	1.82	2.72	-0.02	-0.01	-0.01	-0.02	-0.10
2026-3-31	0.86%	0.86%	1.51	1.22	1.22	1.85	2.79	0.02	0.00	0.00	0.03	0.07
2026-6-30	0.87%	0.88%	1.52	1.21	1.23	1.87	2.83	0.01	-0.01	0.01	0.02	0.04

来源：Wind，中国人民银行，中泰证券研究所

图表 8：行业关注+不良贷款占比回升（%，未考虑口径调整）



来源：Wind，中泰证券研究所

- **行业拨备覆盖率基本平稳，拨贷比小幅回升。**2Q26 末，银行业整体拨备覆盖率 202.87%，环比 1Q26 末-0.26 个百分点，基本平稳；拨贷比 3.08%，环比+1bp。
- **分板块来看，国有行拨备覆盖率环比上升，其余板块下降或基本持平。1、国有行** 2Q26 末拨备覆盖率 241.69%，环比上升 1.04 个百分点。**2、股份行**拨备覆盖率 201.89%，环比下降 2.70 个百分点。**3、城商行**拨备覆盖率 171.10%，环比下降 0.06 个百分点，基本持平。**4、农商行**拨备覆盖率 156.66%，环比下降 0.19 个百分点，基本持平。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 9：银行各板块拨备覆盖率情况（%）

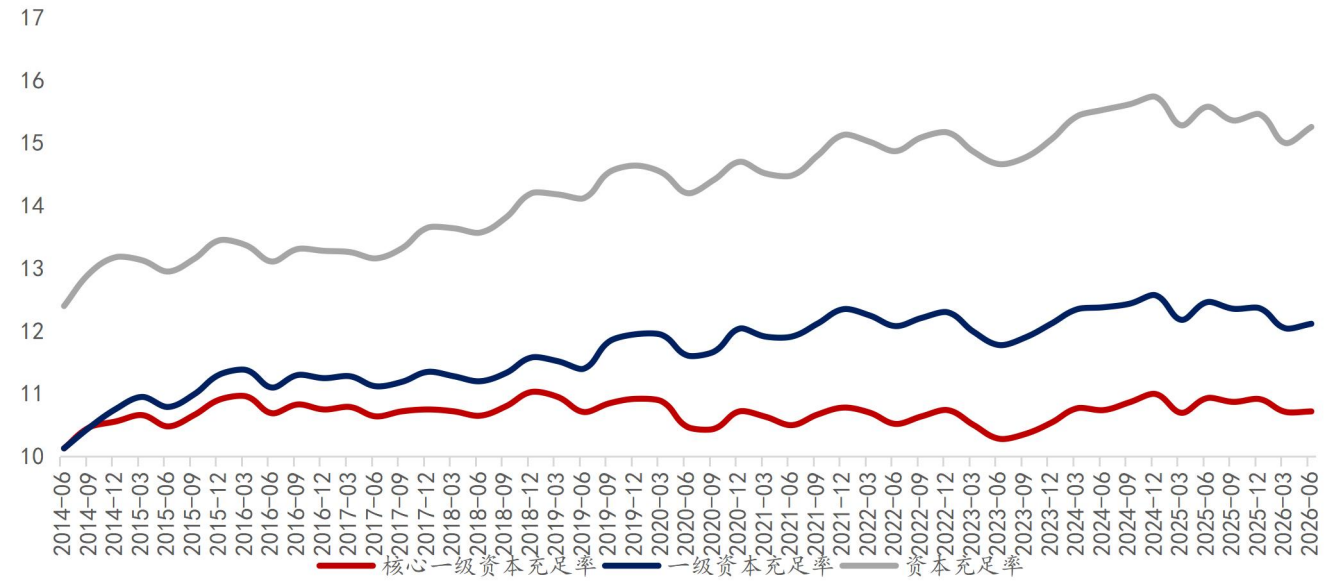
	拨贷比		拨备覆盖率					环比变动				
	商业银行	环比	商业银行	国有行	股份行	城商行	农商行	商业银行	国有行	股份行	城商行	农商行
2021-6-30	3.39	0.02	193.2	225.3	208.4	191.5	129.6	6.09	5.77	4.24	9.33	5.53
2021-9-30	3.44	0.05	197.0	232.6	206.7	197.2	131.7	3.76	7.24	-1.71	5.71	2.16
2021-12-31	3.40	-0.04	196.9	239.2	206.3	188.7	129.5	-0.08	6.65	-0.39	-8.47	-2.24
2022-3-31	3.39	-0.01	200.7	245.1	210.2	182.5	133.7	3.79	5.89	3.86	-6.22	4.26
2022-6-30	3.40	0.01	203.8	245.3	212.7	191.2	137.6	3.08	0.15	2.51	8.70	3.83
2022-9-30	3.41	0.01	205.5	246.6	213.1	194.7	139.6	1.76	1.36	0.45	3.52	2.03
2022-12-31	3.36	-0.05	205.8	245.0	214.2	191.6	143.2	0.31	-1.58	1.05	-3.09	3.63
2023-3-31	3.32	-0.04	205.2	250.6	215.1	186.1	138.4	-0.60	5.59	0.89	-5.57	-4.84
2023-6-30	3.35	0.03	206.1	249.7	220.0	185.8	139.5	0.88	-0.88	4.93	-0.25	1.07
2023-9-30	3.35	0.00	207.9	251.3	219.4	186.1	142.9	1.76	1.56	-0.63	0.26	3.47
2023-12-31	3.27	-0.08	205.1	248.5	219.1	194.9	134.4	-2.75	-2.83	-0.30	8.88	-8.56
2024-3-31	3.26	-0.01	204.5	251.2	218.0	191.2	132.7	-0.60	2.74	-1.04	-3.70	-1.66
2024-6-30	3.26	0.00	209.3	253.8	216.6	192.3	143.1	4.78	2.58	-1.45	1.10	10.43
2024-9-30	3.27	0.01	209.5	250.3	217.1	188.9	148.8	0.16	-3.52	0.53	-3.40	5.63
2024-12-31	3.18	-0.09	211.2	248.0	216.3	188.1	156.4	1.71	-2.28	-0.81	-0.87	7.63
2025-3-31	3.15	-0.03	208.1	247.2	212.3	183.9	152.6	-3.06	-0.84	-3.98	-4.15	-3.76
2025-6-30	3.16	0.01	212.0	249.2	212.4	185.5	161.9	3.84	1.99	0.08	1.60	9.23
2025-9-30	3.14	-0.02	207.2	243.9	210.1	176.8	160.2	-4.82	-5.28	-2.29	-8.72	-1.66
2025-12-31	3.07	-0.07	205.2	241.4	207.2	173.4	159.3	-1.94	-2.52	-2.91	-3.43	-0.92
2026-3-31	3.07	0.00	203.1	240.6	204.6	171.2	156.9	-2.07	-0.71	-2.60	-2.21	-2.44
2026-6-30	3.08	0.01	202.9	241.7	201.9	171.1	156.7	-0.26	1.04	-2.70	-0.06	-0.19

来源：Wind，中泰证券研究所

五、资本：资本充足率季节性回升

■ **行业资本充足率季节性回升。**2Q26 末商业银行（不含外国银行分行）核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别为 10.72%、12.12%、15.26%，环比 1Q26 末+1bp、+7bp、+26bp。回升符合 Q2 信贷投放节奏放缓、利润留存补充资本的季节性规律；结构上，核心一级资本充足率仅微幅回升，资本充足率与核心一级的差值走阔，显示二级资本债等外源性资本工具补充的贡献相对更大，内生资本积累仍受盈利增速偏弱的约束。

图表 10：行业资本充足率季节性回升（%）



来源：Wind，中泰证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

六、投资建议与风险提示

- 投资建议：1、全年银行确定性业绩会带来银行股2026年的稳健收益，短期与市场风格相关；经济发展模式会持续（政策定力强），对公业务强劲和居民持续的低风险偏好会推动息差筑底回升、营收增速会持续是亮点，业绩确定性强。2、银行股两条投资主线：一是拥有区域优势、确定性强的城农商行，区域包括江苏、上海、成渝、山东和福建等（详见我们区域经济系列深度研究），重点推荐江苏银行、齐鲁银行、渝农商行、杭州银行、南京、成都、上海、沪农等区域银行。二是高股息稳健的逻辑，重点推荐大型银行：六大行（如农行、建行和工行）；以及股份行中招行、兴业和中信等。

- 风险提示：经济下滑超预期，经济恢复不及预期，数据更新不及时。

下载日志已记录，仅供内部参考

投资评级说明

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。		

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。