

经营贷利率“贴地飞行” 中小银行有点吃不消

在政策引导、市场竞争与资金成本下降等多重因素推动下,多家银行经营贷利率持续下探。

“我行个人抵押经营贷利率下限降至2.31%了,较上个月又下调了将近20个基点。”工商银行北京市西城区某支行工作人员小唐告诉中国证券报记者。此外,部分经营性贷款产品在贴息政策加持下,实际利率可降至“1字头”。

业内人士认为,金融让利实体经济的政策导向,叠加存款利率下调带来的负债端成本压降,为贷款利率下行打开了空间。而在房贷需求疲软、信贷结构亟待优化的背景下,经营贷成为银行信贷投放重点,优质小微企业客户的稀缺性又引发行业“以价换量”的竞争。在这场没有硝烟的战争中,银行业正面临价格竞争与可持续经营的平衡考验,尤其对于优质客群基础薄弱、资金成本处于劣势的中小银行而言,更需要在大象起舞的夹缝中寻求差异化突围。

●本报记者 石诗语

经营贷利率不断下探

“抵押贷最终能审批下来的额度一般是房产评估值的七成,如果房子所在区域在我行白名单中,差不多能申请到房子评估值八成的额度。贷款期限5年,到期后可做无还本续贷。”小唐说。

“抵押经营贷目前最低利率为2.35%,信用贷最低利率为2.55%,需要看企业的主营业务和经营流水才能确定。”农业银行北京市西城区某支行的贷款业务人员说。

除国有大行外,多家股份制银行经营贷利率也持续走低。“抵押经营贷目前利率范围是2.35%至2.55%,整体都下降了,之前在2.5%以上。”民生银行北京地区贷款经理小杨告诉记者。

除个人经营贷外,不少银行向符合要求的小微

企业推荐办理企业经营贷,在当前多项政策加持下借款人可享受更低的利率优惠。

“如果中小微企业是第一次做贷款,首年可享受财政贴息,年贴息比例为1个百分点。首年利率相当于降到了‘1字头’。”小杨说。

记者了解到,贴息政策主要针对部分服务行业企业展开。“根据最新政策,对服务业经营主体财政贴息实施期限延长到2026年底,单户可享受贴息的2026年新发放贷款规模上限由100万元提高到1000万元。目前有11个领域中小微企业可享受贴息政策,比如在去年餐饮住宿、文化娱乐、旅游等八类消费领域基础上,增加了数字、绿色、零售

三类消费领域。”上述农业银行贷款业务人员说。

“首次办理贴息业务需要签署补充协议,后续客户无需单独提出贴息申请,只需要按照正常的信贷流程办理贷款。我们每季度向政府相关部门集中报送一次贴息申请,收到财政部门核准并拨付的贴息资金后,会及时将贴息资金返还至客户还款账户。”建设银行北京市西城区一家支行的贷款经理告诉记者。

此外,资质较好的企业客户可申请创业担保贷。“创业担保贷补贴后的最低利率为1.3%,贷款期限1年至2年,最高可贷300万元,需要提供企业近3年财务报表、纳税记录等材料进行评估,对企业经营状况要求较高。”小唐说。

面追求简单的规模增长和市场份额。”

记者调研发现,利率出现“地板价”的背后是对优质客群的激烈拼抢。

多数银行对于抵押物有较高要求,例如对被抵押房产所在区域、楼龄、按揭年限有一定要求。

“作为抵押物的房产如果有按揭贷款未还清,要求还款满1年以上,且还款记录正常。”小杨介绍。也有部分银行表示,在房产按揭贷款未结清的情况下无法办理抵押经营贷。

“企业想申请到2.45%的最低利率一般要符合几个条件:房产位于北京城六区,企业属于高新技术企业,企业主或股东为建行的私行客户等。”上述建设银行贷款经理表示。

广发银行深圳地区贷款经理小张向记者介绍:

“目前我行抵押经营贷利率最低2.35%,贷款期限3年,授信额度有效期长达10年,3年后可申请无还本续贷,续贷时利率可能随LPR调整。”

“如果办理个人抵押经营贷,需要借款人有深圳户口,或非深户在深圳缴纳社保满1年。此外,抵押房产的楼龄不超过35年,需位于深圳辖区内,且借款人持有该房产时间至少有3个月。”小张说。

“我们会重点参考企业的经营流水情况,如果企业的经营流水很大,批贷额度也会相应提高。此外,企业属地和房产位置均在北京、企业征信记录良好等是基本要求,我们会到企业办公地点做尽调。”上述农业银行贷款业务人员说。



视觉中国图片 制图/韩景丰



中小银行着眼差异化客群

“拼利率不是长久之计,但是如果都不拼利率,我们的业务会更难做。”华北地区某城商行贷款业务经理向记者坦言。

“多数企业尤其是中小微企业对贷款利率极为敏感,能否降低融资成本是他们做贷款的主要考量,甚至是唯一考量。如果利率不占优势,我们想争取优质客户是非常困难的。更何况我们在与大行的比拼中本就处于劣势,即便我们的利率和大行一样,客户也会优先考虑大行。”上述华北地区某城商行贷款业务经理说。

中西部地区某城商行的业务人员也有同感。“为了开展业务,我们能做的是不断开拓下沉市场,有些不能满足大行放贷条件的企业,在满足我们风控审批条件的前提下,我们可以放贷;有些在大行不能拿到较低利率的企业,我们可以适当降低利率来争取;在做抵押贷时,我们可以提高贷款额度,适当放宽对抵押物的限制条件等。”这家城商行的贷款业务负责人表示。

曾刚认为,利率持续下行不可避免

地让银行净息差承压,利润空间被压缩。若行业陷入非理性价格竞争,部分机构可能被迫放松风控标准、转向高风险客户,推升信用风险,中小银行因资金成本劣势,还可能面临“赔本赚吆喝”的经营困境,甚至滋生合规操作漏洞,引发监管与声誉风险。

“如何平衡价格竞争与可持续经营,是银行当前需要解决的核心课题。”曾刚认为,银行一方面需摒弃“一刀切”定价,基于客户信用、经营状况、综合贡献实施差异化定价,依托数字化技术强化风控,严控贷款用途与信用风险;另一方面要加快业务结构转型,发力财富管理、支付结算等中间业务,拓展非息收入,降低对净息差的依赖。此外,银行还需聚焦细分领域,打造“信贷+综合服务”方案,提升客户黏性与生命周期价值,通过数字化转型降低运营成本。银行应强化自律,避免非理性降价,在落实普惠金融要求的同时,守住银行经营的风险底线,实现让利实体经济与自身可持续发展的双赢。

紧盯优质企业

经营贷利率接连下探,是政策引导、市场竞争与行业竞争等多重因素共同作用的结果。

国家金融与发展实验室副主任曾刚表示:“监管层持续推动金融让利实体经济,叠加存款利率下调带来的负债端成本压降,为贷款利率下行奠定基础。而在房贷需求疲软、信贷结构亟待优化的背景下,经营贷成为银行信贷投放重点,优质小微企业客户的稀缺性又引发行业‘以价换量’的竞争,国有大行凭借资金优势率先降价,进一步带动市场利率走低。”

招联首席研究员董希淼分析称:“当前市场有效需求不足,利率中枢下降,导致银行之间的竞争趋于白热化。部分银行仍然存在规模情结和速度情结,片

开年以来银行股调整 市场风格切换提供配置空间

●李玉敏 李蕴奇

2026年以来,A股银行板块出现明显调整,跑输大盘,这一现象主要源于市场风格切换下的资金短期流出。在银行股调整过程中,多家银行高管和股东积极增持,机构也对外传递乐观预期,银行股的长期价值并未改变。

银行股明显调整

开年以来,银行股出现明显调整。截至1月26日收盘,申万银行指数今年以来下跌7.04%。同期,沪深300指数上涨1.66%,中证500指数上涨13.95%。

记者梳理发现,在本轮银行股调整过程中,市值较高的银行股调整幅度更大。在申万二级行业中,国有大型银行、股份制银行、城商行、农商行今年以来分别下跌8.64%、8.8%、2.64%、3.69%。

市场风格主导的资金流向或许是本轮银行股调整的关键因素。招商证券金融工程团队的研报显示,2025年12月下旬以来,小盘成长风格在市场中明显占优,大盘价值风格处于弱势。作为大盘价值风格的代表,银行股近期遭遇“逆风”。中金公司银行业分析师林英奇认为,由于近期市场风格切换、资金流出等原因,银行股出现一定回调。不过,这也导致银行股估值、股息吸引力提升。

在连续调整后,1月26日A股银行股行情明显回暖,申万银行指数上涨0.44%,日成交额也创下今年以来新高。个股方面,宁波银行大涨4.52%,杭州银行、招商银行、农业银行、紫金银行、江苏银行涨幅均为1%以上。

高管和股东积极增持

在近期银行股股价调整之际,多家银行的高级管理人员和机构股东“越跌越买”,表达了对银行股价值的看法。中信证券银行业首席分析师肖斐斐表示,开年以来银行股性价比提升,稳定回报型资金获得配置空间。

据上交所官网,1月15日至21日,常熟银行多位高级管理人员在二级市场合计增持该行股票16.8万股。其中,常熟银行行长陆鼎昌于15日

增持10万股。2025年11月,常熟银行发布了关于部分高级管理人员自愿增持股份计划公告。公告显示,基于对该行内在价值、未来战略规划及长远发展前景的坚定信心,坚信该行股票长期投资价值,该行多位高级管理人员计划自公告披露之日起6个月内,合计增持该行A股股份不少于55万股。

1月12日,南京银行公告称,该行收到大股东紫金集团《关于增持南京银行股份有限公司股份的告知函》,基于对南京银行未来发展的信心和价值成长的认可,紫金集团及其控股子公司紫金信托于2025年9月11日至2026年1月12日,以自有资金通过上交所交易系统以集中竞价交易方式合计增持该行股份1.23亿股,占该行总股本的1%。紫金集团及其控股子公司紫金信托合计持股比例由13.02%增至14.02%。

1月12日,重庆农村商业银行公告称,该行部分董事、高级管理人员于1月5日至7日,以自有资金从二级市场买入该行A股股票19.2万股,成交价格区间为每股6.36元至6.42元。

看好银行股长期价值

展望2026年,多位券商分析师预计,上市银行业绩将维持稳中有增的态势。国联民生证券研究所所长助理王先爽认为,2026年,上市银行营业收入和归母净利润增速预计将双双回升;贷款重定价压力将较前两年明显缓解,贷款收益率下行压力将减轻。另外,居民资产配置将从储蓄为主转向多元资产配置,叠加资本市场逐渐回暖,银行中间业务收入有望保持稳健增长。

国泰海通证券银行业首席分析师马婷婷预计,今年上市银行业绩将延续改善趋势。受益于净息差降幅收窄,上市银行利息净收入增速将改善。此外,银行财富管理增长目标积极,银保渠道手续费收入将增长,中间业务收入也将比较乐观。

也有基金经理秉持与上述券商分析师类似的观点。银华基金的基金经理李晓星、张萍在2025年基金四季报中表示,银行股的股息率在红利板块中有一定竞争优势。展望2026年,银行的净息差压力将减轻,资产规模将稳定增长,盈利增速预计小幅回升。

上市银行2025年业绩快报扫描: 稳健增长与质量提升并行

●本报记者 吴杨

截至1月26日中国证券报记者发稿时,招商银行、浦发银行、中信银行、杭州银行等8家银行披露了业绩快报。数据显示,2025年这些银行整体保持稳健发展态势,营业收入与归母净利润普遍实现正增长,资产质量核心指标稳中向好。

规模有序扩张

已披露2025年业绩快报的8家银行(4家股份行、3家城商行、1家农商行)均实现归母净利润同比正增长,其中7家银行实现营业收入与归母净利润“双增”。

城商行业绩增长势头较为强劲。2025年,杭州银行以12.05%的归母净利润同比增速位居前列。宁波银行实现归母净利润293.33亿元,同比增长8.13%;南京银行实现归母净利润218.07亿元,同比增长8.08%。股份行中,2025年,浦发银行实现归母净利润500.17亿元,同比增长10.52%,增速较为突出;中信银行、招商银行、兴业银行在面临多重挑战的经营环境下,归母净利润分别实现了2.98%、1.21%、0.34%的增长。

在盈利向好的同时,8家银行资产规模保持稳健有序扩张。股份行资产规模进一步增长,截至2025年末,招商银行总资产突破13万亿元,兴业银行总资产站上11万亿元,中信银行与浦发银行也双双迈入10万亿元总资产行列。城农商行的资产扩张速度更为明显,截至2025年末,南京银行、宁波银行总资产较上年末分别增长16.63%、16.11%,杭州银行也实现了11.96%的资产

增长。

值得注意的是,已披露业绩快报的银行负债端成本控制普遍取得积极成效,例如宁波银行通过持续优化存款结构,推动存款付息率同比下降33个基点。

资产质量进一步改善

在规模与效益稳步提升的同时,银行的资产质量基础也得到进一步夯实。从已披露的业绩数据看,多数银行不良贷款率保持稳中有降态势,风险防控取得积极成效。

具体来看,在8家披露业绩快报的银行中,截至2025年末,有4家银行的不良贷款率较上年末有所下降,3家银行持平,仅1家银行出现小幅上升。其中,浦发银行不良贷款率下降0.10个百分点,至1.26%,改善幅度较为明显;中信银行、招商银行不良贷款率分别下降至1.15%、0.94%。城商行的资产质量表现持续优异,宁波银行、杭州银行不良贷款率均为0.76%,南京银行不良贷款率为0.83%,均处于业内较优水平。

风险抵补能力方面,截至2025年末,虽然8家银行的拨备覆盖率较上年末普遍有所回落,但整体仍处于充足水平。杭州银行拨备覆盖率超过500%,宁波银行、南京银行、苏农银行等多家银行的拨备覆盖率保持在300%以上,招商银行拨备覆盖率接近400%。

对于拨备水平的适度回调,市场观点认为,这主要源于资产质量整体改善,部分银行得以释放拨备来支撑利润增长。国联民生证券银行业首席分析师王先爽表示,银行通过拨备反哺利润需满足两方面条件:一是拨备储备较为充足,二是上一期盈

量信用成本高于不良贷款生成水平。在此情况下,银行在财务上才能有拨备反哺业绩增长,同时维持资产质量指标稳定甚至改善的自由度。

息差压力料逐步缓解

基于2025年稳健的经营业绩和扎实的资产质量基础,多家券商对2026年银行业的发展态势给出了积极的预判,并指出当前银行板块已具备良好的中长期配置价值。

从行业基本面看,息差压力有望逐步缓解,成为业绩改善的重要支撑。国泰海通证券银行业首席分析师马婷婷表示,随着高成本长期限存款陆续到期重定价,且期间内LPR保持不变、新发放贷款利率降幅趋缓,银行息差压力将有所减轻;同时,财富管理等中间业务预计继续为盈利增长提供多元动力。

在资产质量方面,中信证券银行业首席分析师肖斐斐认为,2026年银行资产负债结构持续优化,重点领域不良贷款生成趋于边际稳定,这或进一步夯实银行股的估值基础。马婷婷表示,随着对公领域风险持续化解、零售领域风险暴露速度企稳,信用成本仍有下行空间,有利于利润释放。

面对行业普遍存在的净息差压缩压力,积极拓展非利息收入来源已成为银行业的共同战略选择。从已披露的2025年业绩快报可以看出,部分银行在财富管理、资产托管等领域取得了积极进展。宁波银行手续费及佣金净收入同比增长30.72%,展现了中间业务的增长潜力;杭州银行持续深化科创金融、财富管理等重点领域的体制机制改革。