

把握债市回暖机遇 上市银行金融投资稳中向好



A股上市银行2026年半年报披露工作已收官，相关债券投资的成绩单随之揭晓。中国证券报记者梳理42家上市银行半年报发现，上半年银行投资收益分化明显。其中,农业银行实现投资收益443.53亿元，同比增长91.56%，另有30多家上市银行投资收益同比下滑。同时，受益于上半年债市行情回暖，多数银行的公允价值变动损益同比改善。

● 本报记者 李蕴奇

投资收益分化显著

银行的金融投资主要可以分为债权投资（AC）、其他债权投资（属于FVOCI的一部分）和交易性金融资产（FVTPL）三大类。在银行持有FVTPL期间,公允价值变动将计入公允价值变动损益，直接影响营业收入和净利润。而银行持有其他债权投资期间的公允价值变动计入其他综合收益,不影响营业收入和净利润;但当其他债权投资被处置时，持有期间形成的其他综合收益将转入投资收益.AC的处置差价也会计入投资收益。

从42家上市银行上半年数据来看,不到三成银行的投资收益同比实现正增长。其中，农业银行上半年实现的投资收益最多,达443.53亿元,同比增长91.56%。浦发银行上半年实现投资收益超200亿元,同比增速可观。

农业银行副行长林立在该行2026年中期业绩发布会上表示，该行高度重视债券投资业务高质量发展,整体投资规模、浮

盈债券规模均领先可比同业，营收贡献能力也相对较强。当前市场收益率总体处于相对较低水平,收益率曲线较为平坦,债券持有期估值浮盈和市场波动提供的交易机会有利于增厚债券投资收益，下半年该行债券投资收益有望延续上半年稳健向好的表现。

投资收益的分化，或许体现了不同银行上半年卖债兑现浮盈的力度差异。国泰海通证券银行业首席分析师马婷婷认为，今年债市利率整体下行，但在净息差企稳促使营收端压力边际缓释的背景下，部分中小银行通过处置存量债券兑现浮盈的意愿有所减弱。

公允价值变动损益改善

上半年，债市利率整体呈下行趋势,多家银行的公允价值变动损益同比扭亏为盈,或实现同比正增长。

北京银行上半年实现公允价值变动损益13.86亿元,同比增长1440%。中国银行上半年实现公允价值变动损益237.32亿

元,同比增长712.74%。另外，建设银行和工商银行上半年分别实现公允价值变动损益128.97亿元和62.08亿元,同比均大幅扭亏为盈。

建设银行副行长纪志宏在该行2026年中期业绩发布会上表示，上半年该行强化组合主动管理,把握市场交易机会。上半年建设银行的操作可以概括为“三个把握”。首先,把握时间窗口。一季度债券利率阶段性回升，该行适时加大中长期利率债的配置力度,把收益锁定在较好的位置。其次,把握市场双向波动的机会。在二季度价格高点时，通过二级市场交易优化持仓结构。另外,把握期限结构的精细化管理。结合收益率曲线形态变化，灵活调整投资交易策略，债券组合应对利率风险能力和盈利能力进一步增强。

马婷婷预计,2026年债券市场利率将维持窄幅震荡态势，银行的公允价值变动损益在去年低基数基础上将持续修复。今年银行债券浮盈释放节奏的快慢将更多取决于对交易机会的相机抉择和对利润目标的统筹考量。在净息差企稳的背景下,预计

银行对金融投资的依赖度将有所下降。

其他非利息收入面临压力

作为银行其他非利息收入的重要组成部分，银行投资债券的收益情况将对整体营收产生较大影响。

广发证券银行业首席分析师倪军表示，国有大行债券投资以配置户为主，FVTPL占比较小，叠加AC账户适时兑现等因素，上半年其他非利息收入实现较快增长。而城农商行金市业务占比较高,过去利率下行、浮盈兑现形成的其他非利息收入基数也较高。预计在利息净收入明显修复的背景下,下半年，城农商行其他非利息收入面临一定增长压力。

国信证券研究团队则认为，此前在利率持续下降的背景下，上市银行投资收益、公允价值变动损益等收入大幅增长。2025年,受债市行情影响,其他非利息收入增速明显回落。目前，债券市场利率整体处于低位,下行空间有限,其他非利息收入未来对收入增长的贡献前景不容乐观。

从客群限定到区域专享 大额存单标签日趋多元

● 本报记者 张佳琳

日前，中国证券报记者登录工商银行App注意到,该行一款三年期大额存单年化利率1.55%，起存金额20万元,产品仅限教师客群购买;另有同期限大额存单,年化利率同样为1.55%，起存门槛提升至100万元,面向高端客群。

与此同时,南京银行、厦门国际银行等多家银行也在推出客群专属大额存单。在净息差持续收窄、存款利率中枢下移的背景下,大额存单已不再是银行“高息揽储”的工具,转而成为客户维护与价值经营的载体。部分银行提高起存门槛,推出高净值客群专享产品;还有银行结合属地经营特点，发行区域限定类大额存单。各家银行通过差异化产品设计,在管控负债成本的基础上，实现对优质客群的吸引与留存。

专属大额存单频现

打开多家国有大行、股份制银行以及城商行的App可以看到,在售大额存单呈现一

定的客群分层特征。这种“不同利率、不同门槛”的产品设计,正在打破大额存单以往统一存点、普惠化供给的模式。

部分银行上线新客专享、代发工资客群专享、社保客群专享大额存单,产品利率较普通大额存单小幅上浮。系统后台自动校验客户身份,不符合客群条件的用户,即便在App页面能够看到产品展示,也无法完成下单操作。

以南京银行为例，记者登录该行App发现,在售大额存单分为一年期、三年期、五年期三种期限，其中三年期大额存单又分为三类,起存金额均为20万元，面向客群有所不同,年化利率也有差异。无客群限制的普通版三年期大额存单,年化利率为1.75%;面向北京、上海、杭州客群的三年期大额存单，年化利率为1.79%;江苏客群专享的三年期大额存单,年化利率为1.78%,该产品目前已售罄。此类“同期限、同起存、不同客群、不同定价”的设计,折射出银行对负债资源精细化配置的策略。

从“揽储利器”到“客户纽带”

从客群限定到区域专享，大额存单的标

签日趋多元。业内人士认为,银行此举不是简单的存款产品创新，而是客户经营策略的结构性调整。

大额存单曾是银行重要揽储工具。近年来,国有大行、股份制银行持续优化存款产品结构，六大国有银行曾集体下架五年期大额存单，部分国有大行线上渠道一度出现大额存单额度售罄、无产品可购的情况。

近期，国有大行重新上架五年期大额存单。以工商银行为例,该行新发行的五年期大额存单设置两档年化利率：年化利率1.60%的产品,额度已经售罄;年化利率1.55%的产品,目前额度充足,页面显示剩余额度大于1000万元。

大额存单从揽储工具转向客户维系载体,正是银行业零售业务转型的缩影,这意味着行业竞争告别价格竞争，转向客户全生命周期价值经营。但在业务落地过程中,银行同样需要面对客户体验、合规经营、负债管理等多重现实考验。

平衡控成本与稳负债

从定价来看，当前大额存单的利率水

平远低于历史峰值,普遍步入“1字头”。在净息差持续收窄的背景下，银行正采取差异化策略，力求在控成本与稳负债之间取得平衡。

从半年报数据来看，今年上半年部分银行净息差出现企稳态势，负债端成本管控成为关键驱动力。农业银行副行长王文进表示，上半年农业银行存款付息率下降明显，受益于定期存款到期重定价利好持续释放，预计下半年存款付息率将延续下降趋势。

工商银行行长刘珺也表示，从数据上看，净息差指标呈现出边际企稳的态势,其重要的支撑因素是负债成本更加适宜、负债结构更加优化。同时，大型银行凭借负债、渠道和客群的基本盘,能够更加从容地实现量、价、险的协同。该行将继续深化资产负债双向主动管理,通过持续优化结构、深挖负债降本潜力，努力构筑净息差企稳的态势。

业内人士表示，净息差企稳主要得益于银行强化资产负债管理。未来,银行将进一步拓展低成本负债来源,巩固付息成本优势,稳住息差,支撑利息净收入保持基本稳定。

证券代码:002431 证券简称:ST棕榈 公告编号:2026-116

棕榈生态城镇发展股份有限公司关于重大诉讼的进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
一、重大诉讼基本情况
棕榈生态城镇发展股份有限公司（以下简称“公司”或“本诉原告”）于2026年4月30日对外披露《关于公司提起诉讼的公告》（公告编号：2026-060），公司与南陵县豫发城乡建设发展有限公司（以下简称“本诉被告”）因建设工程施工合同纠纷，公司向南陵县人民法院提起诉讼，案号为（2026）豫0923民初1624号，涉案金额35,931,275.05元。
具体内容详见公司于2026年4月30日刊登于《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网的《关于公司提起诉讼的公告》（公告编号：2026-060）。
案件已于2026年5月开庭审理，截至本公告披露日，一审尚未判决。
二、收到《民事反诉状》进展情况
2026年9月4日，公司收到南陵县人民法院送达的《民事反诉状》，南陵县豫发城乡建设发展有限公司就该案件对公司提起反诉，案件已被法院受理。基本情况如下：
（一）反诉各方当事人
反诉原告（本诉原告）：南陵县豫发城乡建设发展有限公司
反诉被告（本诉原告）：棕榈生态城镇发展股份有限公司
（二）《民事反诉状》主要内容
2026年6月18日，反诉原告与被告签订了《南陵县城区及大外环境景观提升项目EPC总承包合同》。该合同约定反诉被告以工程EPC总承包方式承包南陵县城区及大外环境景观提升项目；项目设计范围总占地面积约3,162,467平方米(约合4744亩)；竣工日期以监理单位签发的开工令确定的开工日期顺延365日历天；本合同约定了预付价款金额及工程预付款比例。合同签订后，反诉被告按照约定于2020年6月19日向反诉被告支付工程预

付款。反诉被告对南陵县城区及大外环境景观提升项目中广大高速引线、昌州东路、北关公园等合同约定的部分工程进行了施工。经河南恒发工程技术咨询有限公司对反诉被告已施工工程进行审核，确定了工程造价金额。
至今，反诉被告仍有超付的部分工程款未退还。
三、反诉请求
1.判令反诉被告向原告反诉原告返还超付工程款58,038,369元。
2.判令反诉被告向原告反诉原告支付资金占用利息。
3.判令反诉被告承担本案案件受理费、诉讼保全费。
截至本公告披露日，公司及控股子公司不存在其他应披露而未披露的重大诉讼、仲裁事项。
四、对公司本期利润或期后利润的可能影响
由于案件尚处于审理阶段，后续判决结果尚存在不确定性，公司将遵循会计准则的谨慎原则，及时跟进本案诉讼事项的进展，并进行相应的会计处理。
公司将密切关注案件后续进展情况，并按照相关规定履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。
五、备查文件
《民事反诉状》。
特此公告。

棕榈生态城镇发展股份有限公司董事会
2026年9月7日

证券代码:688755 证券简称:汉邦科技 公告编号:2026-053

江苏汉邦科技股份有限公司2026年第一次临时股东会决议公告

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。
重要内容提示：
● 本次会议是否有被否决议案：无
一、会议召开和出席情况
（一）股东大会召开的时间：2026年9月7日
（二）股东大会召开的地点：江苏省淮安市淮安经济技术开发区集贤路1-9号公司三楼会议室
（三）出席会议的普通股股东、特别表决权股东、恢复表决权的优先股股东及持有表决权数量的情况：
1.出席会议的股东和代理人人数 46
普通股股东人数 46
2.出席本次会议股东所持有的表决权数量 44,852,626
普通股股东所持表决权数量 44,852,626
3.出席会议的股东所持表决权数量占公司表决权总数的比例（%） 39.2068
普通股股东所持表决权数量占公司表决权总数的比例（%） 39.2068
（四）表决方式是否符合《公司法》及公司章程的规定，股东会主持情况等
本次会议由公司董事会召集，董事长张大军先生主持，会议采用现场投票和网络投票相结合的方式进行了表决。本次股东大会的召集和召开程序、召集人资格和出席会议人员的资格、会议的表决程序和表决结果均符合《中华人民共和国公司法》及《江苏汉邦科技股份有限公司章程》的规定。
（五）公司董事和董事会秘书的列席情况
1.公司在任董事9人，列席9人；
2.董事会秘书谢玉鑫和其他高级管理人员列席了本次会议。
二、议案审议情况
（一）非累积投票议案
1.议案名称：《关于变更注册资本暨修订〈公司章程〉的议案》

审议结果:通过
表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
普通股	44,816,588	99.9196	24,430	0.0546	11,610	0.0258

2.议案名称：《关于修订〈融资与对外担保制度〉的议案》
审议结果:通过
表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
普通股	44,816,380	99.9192	24,630	0.0549	11,610	0.0258

（二）关于议案表决的有关情况说明
1.本次会议审议的议案1为特别决议议案，已经出席本次股东会有表决权的股东及股东代理人所持表决权的三分之二以上通过；
2.本次会议审议的议案2与各分主题之和尾数不符的情况，系计算时四舍五入造成。
三、律师见证情况
1.本次股东会见证的律师事务所：德恒上海律师事务所
律师：范瑞琪、丁亿童
2.律师见证结论意见：
德恒上海律师事务所见证律师认为，公司本次股东大会的召集和召开程序、出席本次股东大会人员的资格、表决程序、表决结果均符合相关法律、法规和《公司章程》的相关规定，本次股东大会未审议表决没有列入会议议程的事项，本次股东大会所通过的决议合法、有效。
特此公告。

江苏汉邦科技股份有限公司董事会
2026年9月8日