

对公高歌 零售褪色 银行信贷业务格局生变



视觉中国图片 制图/杨红

中报季落下帷幕,42家A股上市银行交出2026年上半年经营答卷。上半年,银行业务结构悄然变化:对公业务高歌猛进,零售业务步伐放缓。对公、零售两大板块的“温差”不仅体现在业务规模上,也传导至营收、利润层面,成为上半年银行业发展的鲜明注脚。

● 本报记者 石诗语

贷款规模现“温差”

据Wind统计,截至6月末,42家上市银行贷款余额合计196.36万亿元,较年初增长5.10%。其中,企业贷款及垫款余额合计121.37万亿元,较年初增长7.90%;而个人贷款及垫款余额合计62.66万亿元,较年初下降0.27%。

一升一降之间,折射出银行信贷资源配置的新变化。

进一步拆解来看,截至6月末,42家上市银行对公贷款余额较年初全部实现正增长,有15家银行对公贷款余额增速超10%。其中,宁波银行对公贷款余额1.28万亿元,

较年初增长19.32%。

国有六大行对公贷款余额在高基数基础上保持较大幅度增长。截至6月末,邮储银行对公贷款余额较年初增长14%,其余五家国有大行对公贷款余额增速也均达到6%以上。

而零售端则呈现另一番景象。截至6月末,42家上市银行中,有28家银行个人贷款余额较年初出现负增长。

其中,西安银行6月末个人贷款余额较年初减少29.71%,个人贷款余额在总贷款中的占比也从年初的24.89%降至17.88%。

利润贡献现分化

上述“温差”在宏观数据上同样有所体现。中国人民银行7月15日发布的2026年上半年金融统计数据显示,上半年企(事)业单位贷款增加11.13万亿元,而住户贷款减少3668亿元。

业务结构的变化,进一步带来银行业营收与盈利格局的重构。

素有“零售之王”之称的招商银行,其业务格局也在上半年悄然生变。在贷款规模上,截至今年6月末,该行公司贷款余额3.20万亿元,较上年末增长9.27%,占该行

贷款和垫款总额的45.21%,较上年末上升2.79个百分点;零售贷款余额3.61万亿元,较上年末下降1.11%,占该行贷款和垫款总额的51.04%,较上年末下降1.88个百分点。

从盈利贡献上来看,今年上半年,招商银行零售金融业务营业收入968.20亿元,同比增长0.65%,占该行营业收入的54.34%,同比下降2.25个百分点。虽然零售业务营收仍高于批发金融业务的755.36亿元,但两类业务税前利润格局已出现反转:今年上半年招行零售金融业务税前利润428.88亿元,

具体来看,消费贷余额的骤降是导致该行个人贷款规模显著减少的主要原因。截至6月末,该行个人消费贷余额196.64亿元,较年初减少五成。

国有大行中,农业银行、邮储银行、建设银行个贷余额较年初仍保持正增长,增速分别为3.34%、1.30%、0.32%。但工商银行、中国银行、交通银行个人贷款规模有所收缩,其中交通银行6月末个人贷款余额较年初下降2.82%。

在股份行中,个人贷款余额收缩现象更为普遍。截至6月末,华夏银行、浙

商银行个人贷款余额较年初均下降超6%;民生银行较年初下降4.52%;兴业银行、光大银行分别较年初下降3.70%、3.47%。此外,招商银行、浦发银行、中信银行、平安银行个人贷款余额也出现不同程度下滑。

除贷款业务外,存款业务也呈现对公端增速高于个人端的格局。Wind统计显示,截至6月末,A股上市银行企业存款余额合计101.52万亿元,较年初增长5.47%;个人存款余额合计120.13万亿元,较年初增长4.65%。

该行个人业务实现利润3.05亿元,在全行利润中占比不足8%。

在部分国有大行中,利润分化同样显现。例如,交通银行今年上半年公司金融业务、个人金融业务收入分别为708.83亿元、523.63亿元,两类业务在利润总额方面的差距进一步拉大,今年上半年该行公司金融业务利润总额365.08亿元,较去年同期增加超100亿元;而个人金融业务利润总额仅1652亿元,较去年同期减少约60亿元,在全行利润总额中也从去年上半年的16%降至3%。

实现结构、质量、效益动态平衡

为何银行业出现对公走强、零售走弱的格局?多位业内人士向记者剖析了成因。

招商银行行长王小青在中期业绩发布会上表示,当前零售业务面临的情况,既是该行自身业务特色的结构性因素所致,也是银行业共同面临的挑战,包括社会融资结构变化、贷款需求减弱,以及低利率环境下的净息差压力。

“居民信贷需求偏弱是零售贷款收缩的主要因素之一。”某股份行银行北京分行个人金融业务相关负责人表示,“居民加杠

杆意愿不足,按揭贷款收缩压力较大,信用卡消费与分期需求同步走弱,个人经营贷也面临有效投放不足的难题,个人业务盈利自然承压。”

该负责人补充道:“近年来,个贷及信用卡不良率有所上升,部分银行零售资产质量承压明显,银行不得不增加拨备计提,稀释了零售利润。此外,在风险成本上升、利润成色受损时,部分银行对零售信贷扩张的态度趋于谨慎,宁愿主动放缓投放、提高准入门槛,也不会牺牲资产质量换取规模。”

“与此同时,在金融‘五篇大文章’的政策指引下,基建、制造业、绿色金融等领域持续获得信贷倾斜,银行降低企业融资成本,调整授信模式,对公贷款保持较强投放。资产质量方面,对公贷款往往有抵押物、核心企业增信等抓手,风险更可控,银行也更愿意把信贷资源投向对公领域。”某华东地区城商行零售金融部相关负责人告诉记者。

多位业内人士建议,在当前背景下,银行应更注重结构、规模、质量和效益动

态平衡。

“一是做大中收,抓住大财富管理机遇,提升非息收入占比,按客户分层提供资产配置与投顾服务,以专业能力替代对利差的依赖。二是向存量要收益,对现有客户做精细化经营;三是加强公私联动,以对公客户为入口,做代发工资、员工福利、供应链金融等,批量获取零售客户;同时为企业高管、员工,提供财富管理、信贷支持等综合服务。”上述华东地区城商行零售业务部相关负责人说。

金租机构期中交卷 “千亿俱乐部”扩容

● 本报记者 李蕴奇

上市银行2026年半年报披露已收官,多家银行系金融租赁公司上半年经营数据也随之出炉。中国证券报记者梳理发现,头部金租公司阵营保持稳定,交银金租、国银金租、工银金租维持4000亿元以上的资产体量。中银金租资产规模突破1000亿元,进入“千亿俱乐部”。此外,江苏金租、苏银金租、招银金租、中信金租上半年也实现了规模较快增长。

上半年,金租行业在资产、营收保持稳健的同时,积极践行金融“五篇大文章”,支持产业升级、科技创新和国家重大战略,行业高质量发展步伐持续迈进。

中银金租进入“千亿俱乐部”

今年上半年,金租行业格局总体保持稳定。截至6月末,交银金租、国银金租、工银金租、招银金租四家头部公司的规模优势明显,与行业第二梯队保持较大差距。其中,交银金租、国银金租和工银金租的资产规模均超4000亿元,较年初变化不大;招银金租总资产3662.26亿元,较年初增长12.58%。

净利润方面,四家头部公司分化明显。上半年,交银金租和国银金租净利润分别同比增长23.51%和21.12%,而招银金租同比下降42.44%。国银金租表示,上半年该公司主动抢抓市场机遇,精细化推进资产负债全流程管控,有效对冲行业竞争压力,经营成效持续释放。具体来看,该公司充分把握波罗的海干散货指数上行窗口,抢抓航运市场红利,带动经营租赁租金水平提升;持续优化机队、船队结构,依托航空航运市场有利环境,兑现资产增值收益;同时,精细化统筹负债管理,多措并举降低融资成本。

一些中小金租公司上半年规模增速较快。截至6月末,中银金租总资产1019.46亿元,较年初增长16%,该公司由此进入“千亿俱乐部”。江苏金租、苏银金租、中信金租、兴业金租的总资产在上半年分别实现15.3%、13.56%、10.9%、10.44%的增长。

服务新质生产力

中国银行业协会发布的《中国金融租赁行业发展报告(2026)》表示,金租行业深度对接新质生产力发展战略,主动布局科创领

域新兴赛道,科创租赁业务迎来高速增长长期,成为行业发展核心增量。

今年上半年,中信金租实施“两大两小优中间”发展策略。在“大”资产端,加大与造船企业和航空、航运公司合作力度,实现飞机、船舶业务投放32.46亿元,持有及订单在建飞机、船舶数量126架(艘);在“小”资产端,运用户用光伏项目公司基金模式服务农户超5万户;在“中间”资产端,聚焦风光水储及算力等战略赛道,落地首单风光储集中式电站经营租赁项目,行业算力租赁业务信托模式实现批量复制。

交银金租持续深化转型创新,上半年新基建、新能源租赁业务投放规模在设备租赁业务投放规模中的占比近70%。同时,支持高水平科技自立自强,上半年末科技租赁业务余额533.40亿元。该公司还在上半年落地其首笔卫星融资租赁业务,有力支持商业航天产业高质量发展,完善公司“海陆空天”全领域布局。

中小公司错位竞争

兴业证券研报认为,股东背景是决定不

同金租公司资源禀赋,进而影响其经营策略的核心因素。中小银行系金租公司负债端成本相对较高,可以通过完善的服务体系和专业化程度吸引小微客户,实现与大型租赁公司的错位竞争。

例如,兴业金租将绿色租赁作为重要战略定位和差异化发展的落脚点,围绕新能源、传统工业绿色升级、污染防治等领域,推动金融租赁业务“全绿”转型,助力减污降碳。今年上半年,兴业金租巩固在绿色租赁领域的优势,积极为新能源产业发展、传统产业绿色转型升级等提供支持,在新能源领域投放超150亿元,并落地京津冀地区金租行业首单转型金融业务。截至上半年末,该公司绿色租赁资产余额超过900亿元,在租赁资产余额中占比超过60%。

哈银金租立足于服务实业和“三农”,坚持涉农特色战略不动摇,大力发展农机租赁业务,持续构建和优化科技赋能下的农机租赁零售业务模式,助力乡村振兴和实体经济高质量发展。目前,该公司已初步确立在涉农租赁领域国内领先的行业地位。截至6月末,哈银金租总资产293.45亿元,较年初增长8.44%。

银行个人贵金属代理业务密集“退场”

● 本报记者 吴杨

近日,浦发银行发布公告称,该行拟对代理上海黄金交易所个人贵金属业务进行调整,将自9月25日后择时停办该项业务,并关闭手机银行、网上银行、网点柜面等渠道的交易权限。这并非个例,今年以来已有多家银行宣布调整个人贵金属代理业务。银行为何密集收紧该项业务?金价后续行情又将如何演绎?

择时停办个人贵金属代理业务

浦发银行的公告为存量持仓客户划定了明确的时间窗口。根据公告,择时停办代理上金所个人贵金属业务后,持仓客户的平仓、卖出和提货等操作权限将受到限制,为保障客户权益,银行建议存量持仓客户于9月25日前通过各渠道对所持有的各类合约进行卖出、平仓或提货操作。

就在几天前,浦发银行曾发布公告称,对代理上金所个人贵金属业务延期合约的追保保证金比例进行调整:从9月7日收盘清算时起,Au(T+D)、mAu(T+D)合约的追保保证金比例由30%调整为60%;Ag(T+D)合约的追保保证金比例由40%调整为80%。浦发银行还于8月中旬修订过代理上金所业务协议,将强平保证金比例暂按上金所规定的最低交易保证金比例执行。该行表示,后续还将继续根据贵金属风险管理和业务需要,酌情上调相关延期合约的追保保证金及强平保证金比例。

据邮储银行官网,代理贵金属业务是指作为上金所会员的银行,接受个人、法人客户委托,为客户提供上金所贵金属委托买卖、资金清算和实物交割等服务的一项中间业务。

迎来密集调整

浦发银行并非今年以来首家对个人贵金属代理业务进行调整的银行。邮储银行是较早出手的国有大行,2月11日该行率先发布公告称,即日起至3月13日0时,停止代理上金所个人贵金属业务,涵盖Au99.99、Au100g、Au99.95等业务品种,对逾期未操作客户执行强制平仓或库存卖出操作。

6月以来,行业迎来该项业务集中调整期,工商银行、中国银行等多家银行分别发布公告,宣布7月前后停办代理上金所个人贵金属业务。其中,工商银行于6月发布公告,自7月24日日落清算时起,停办代理上金所个人贵金属竞价交易业务,涉及Au99.99、Au100g、Au99.95等合约品种。中国银行自7月31日起全面停办相关业务。

中信银行也于8月发布公告称,自8月28日起停办该行信汇投资交易平台个人贵金属、个人外汇交易业务,停办后择机对存量持仓客户进行强平。除直接关停交易通道外,多家银行采取了渐进式收缩策略:清理长期不动户、上调保证金比例、限制新开仓。

基于多重因素考量

在已发布的代理上金所个人贵金属业务调整公告中,不少银行提及了调整原因,浦发银行、中信银行均将其归结为贵金属风险管理和业务需要;邮储银行将其归结为,加强代理上金所个人贵金属业务管理,保护投资者权益。

银行密集调整该业务的直接因素是贵金属市场剧烈波动。以COMEX黄金为例,1月末,其期货价格一度冲上5000美元/盎司高点后大幅回落,6月至7月曾跌破4000美元/盎司,但整体保持在4000美元/盎司至4200美元/盎司区间,8月一度反弹突破4500美元/盎司,9月以来受美联储加息预期影响,价格再度承压,目前在4300美元/盎司附近拉锯。

业内人士表示,贵金属延期合约具备杠杆放大功能,价格剧烈波动时容易发生穿仓,可能带来巨额损失;即便银行持续提升保证金比例、压缩杠杆,隔夜价格跳空、集中强平带来的尾部风险依旧无法完全化解。

银行核心考量的还是风险因素。有银行人士透露,对于代理上金所个人贵金属业务,银行更多是收取手续费,若市场发生剧烈波动,银行可能面临客户穿仓带来的垫资信用风险。

对于金价后续走势,中信建投证券金属和金属新材料首席分析师王介超表示,市场已充分定价加息预期,若美联储不再释放持续加息信号,黄金利空出尽后价格有望触底回升。



视觉中国图片