



2026年上市银行半年报出炉：

银行净息差迎修复拐点 行业迈入景气度修复周期

9月1日，A股市场银行股全线上涨，邮储银行涨4.18%，江阴银行、苏农银行、紫金银行、西安银行、青农商行、民生银行涨超3%。其中，青岛银行、中国银行、成都银行、建设银行股价均创出历史新高。消息面上，42家A股上市银行今年上半年业绩报告已悉数披露，全行业合计实现归母净利润1.13万亿元，同比增长2.96%，在行业整体稳健的表象之下，机构经营分化越发显著，同时行业核心经营指标净息差迎来关键性修复拐点，银行业正式迈入景气度修复周期。

■新快报记者 范昊怡

银行盈利格局分化

整体来看，42家上市银行业绩表现呈现明显分层态势，行业同质化增长格局被打破。数据显示，年内共有36家上市银行实现归母净利润同比正增长，剩余6家银行业绩同比下滑，机构增速差距极大。其中，净利润增速最高的为青岛银行、齐鲁银行，同比增幅均突破18%；净利润跌幅最大的为光大银行，同比跌幅达24%。

国有大行凭借规模优势继续扮演“压舱石”角色。六家国有大行合计归母净利润约7125.98亿元，占全行业盈利总额六成以上，增速稳定在3.32%至5.10%区间。工商银行以1736.82亿元继续稳坐头把交椅，建设银行、农业银行、中国银行紧随其后，均突破千亿元关口；邮储银行、交通银行分别以515.03亿元和478.74亿元守住第六、第七位。

相较于大行的稳健走势，市场化程度更高的股份制银行分化态势更为突出，呈现“冰火两重天”态势。9家股份制银行中，仅5家机构实现业绩正增长，4家机构净利润同比回落。盈利体量上，股份制银行首尾差距悬殊，盈利规

模最高的招商银行为764.45亿元，同比增速2.02%，稳居股份行首位；兴业银行、中信银行分别以411.31亿元、376.02亿元守住第二、第三席位。

净息差迎四年首升

净息差作为银行核心盈利指标，在今年上半年迎来关键性拐点。国家金融监管总局数据显示，2026年二季度商业银行净息差为1.41%，较一季度小幅上升0.01个百分点，是近四年以来首次环比回升，信号意义远超绝对幅度。

Wind数据显示，42家上市银行中有19家实现净息差同比改善，改善主体以城农商行为主。西安银行表现最为亮眼，净息差同比大幅提升29个基点至1.99%；贵阳银行、重庆银行、苏州银行等多家银行同步实现稳健修复。平安银行净息差1.80%与去年同期持平。另有22家银行净息差同比下行，兴业银行、江苏银行、浙商银行等机构降幅靠前，行业修复结构性特征显著。常熟农商行尽管比去年下降了0.1%，仍以2.48%的净息差稳居全行业首位，是唯一突破2%的上市银行。

分梯队来看，中小银行成为本轮净息差修复的主力军，国有大行修复力度偏弱。六大行中，仅中国银行、交通银行实现正向修复，净息差分别同比提升1个基点、2个基点，对应净息差为1.27%、1.23%。业内分析表示，本轮净息差企稳核心源于负债端优化，存量高息定期存款集中重定价，大幅压降银行付息成本，负债端下行幅度超过资产端收益率下行幅度，有效对冲部分资产端压力，支撑息差阶段性筑底。

多位银行高管对息差趋势保持审慎。工商银行行长刘珺指出，当前指标边际企稳的重要支撑在于负债成本更加适宜、负债结构更加优化，而不仅依赖存款重定价。随着存量高息定期存款到期量削减，重定价红利对息差的支撑作用将逐步减弱。

业内普遍预计，下半年行业净息差整体将以筑底企稳为主，但机构之间的分化格局仍将持续。未来不同类型银行需精准发力、差异化经营，守住息差底线、优化资产结构、深耕本土市场，持续夯实经营韧性，推动行业盈利稳步修复。



侵害用户权益 中宏人寿旗下应用 再被通报

新快报讯 记者林广豪报道 近日，中宏人寿保险有限公司（下称“中宏人寿”）旗下2款应用因未妥善处理用户投诉等问题被通报。记者注意到，该公司旗下应用并非首次因此类问题被监管部门点名，公开资料显示，该公司及其分支近年多次因违规被罚。

上海市通信管理局的通报显示，近期发现16款App（SDK）存在侵害用户权益行为，其中包括中宏人寿的“网宏店LIVE”“中宏保险”，所涉问题均为未明示个人信息处理规则、未妥善处理用户投诉。上海市通信管理局表示，有关App（SDK）应对存在的问题立即整改，并对个人信息和用户权益保护工作开展全面自评估，限期报送整改、自评报告。

记者搜索发现，“网宏店LIVE”是中宏人寿的直播小程序，其中直播的主题包括亲子成长、康养规划等。“中宏保险”是该公司的客户一站式深度服务平台，提供保险规划、投保等服务。

8月31日，中宏人寿方面回应新快报记者称，对于上述通报，其第一时间开展专项自评估，并启动整改工作。目前，公司正通过相关文本合规优化等针对性举措，逐项落实整改要求，确保在规定时间内全面完成各项整改任务。

据记者了解，该公司并非首次因此类问题被通报。2025年10月，中宏人寿旗下的“中宏保险MOVE”“中宏关爱”因未明示个人信息处理规则被上海市通信管理局通报要求整改。同年11月，“中宏保险MOVE”等4款应用因账号注销难、未妥善处理用户投诉、违规收集个人信息等问题被通报。

有律师分析指出，用户信任是保险机构的核心资产。如果因数据违规导致品牌信誉受损，可能直接影响用户的投保决策。保险机构应将数据合规从“事后补救”转为“事前预防”，搭建合规管理体系，从源头上降低违规风险。

官方资料显示，中宏人寿成立于1996年11月，是国内首家中外合资人壽保險公司。2026年上半年，中宏人寿保险业务收入191.98亿元，同比下降2.16%；净利润18.27亿元，同比增长723.7%。2025年度，中宏人寿从各渠道累计收到了2488件消费者投诉，同比增加12.07%。

近年来，中宏人寿及其分支多次因违规被罚。2025年8月，其深圳分公司因财务数据不真实被罚50万元。2026年3月，中宏人寿因存在未按照规定开展客户尽职调查和未按照规定报告可疑交易的情形，被中国人民银行上海市分行予以警告并处罚款146.8万元。今年5月，其辽宁分公司因业务数据不真实被罚15万元。



希音香港挂牌上市 市值2050亿港元

新快报讯 记者陆妍思报道 9月1日，全球在线时尚和生活方式公司希音（00625）正式在香港联合交易所主板挂牌上市，当天收报48.5港元/股，市值达2050亿港元。本次上市落地，使之成为2026年港股规模最大的时尚品牌IPO。

复合年增长率达14.2%

按2025年的零售销售额计算，希音为全球最大的在线时尚目的地，同时位列全球五大服装和鞋类公司之列，为全球约160个市场的约2.73亿活跃顾客提供服务。

希音以其首创自有的“大规模自动化小单快返”（LATR）运营模式，破解了时尚行业的“三难”困境，实现商品选品多样性、设计上新速度与存货管理效率三者之间的平衡。

2025年，希音实现净收入418亿美元，2023-2025年复合年增长率达14.2%；2025年同期实现净利润20.6亿

美元，经营业绩保持稳健增长态势，盈利能力持续验证商业韧性。

实现全链路数字化整合

与仅聚焦供应链少数节点的传统时尚零售商、电商平台相比，希音实现了全链路的数字化整合。另外还通过持续研发适配生产场景的新工具、新设备、新工艺，并搭建包含供应商技能培训、“产教评”技能生态链等一体化产业人才培养体系，赋能合作伙伴共同成长。

十几年来，希音已将该运营模式打造成为行业的基础设施，并于2021年启动了“SHEIN X”计划赋能个人设计师与艺术家，于2025年10月将该项目升级扩展为“SHEIN Xcelerator”计划，向独立品牌全面开放其供应链基础设施与全球销售平台。这些创新业务板块增长动能充沛，也与自有品牌良性互补，开辟了全新的增长空间。

全球时尚市场持续扩容

数据显示，全球时尚市场在2025年已成为一个价值1.7万亿美元的巨大市场，预计到2030年将进一步增加到2.0万亿美元。全球在线时尚市场规模也从2021年的5220亿美元增长至2025年的6060亿美元，预计到2030年将进一步增至7920亿美元。

本次希音全球发售约27999万股B类股份，最终发行价定为每股48.56港元，全球发售所得款项净额约为132.14亿港元。公司将按照披露的所得款项用途，持续投资于提升技术能力、品牌知名度及全球布局、推广企业责任的举措。

希音方面表示：“港股上市是希音的新起点。未来，我们将持续创新、优化供给，与供应链伙伴共创共赢，并将合规、透明和ESG的理念贯穿全价值链，让全球消费者尽享时尚之美。”



■希音服装制造创新中心，持续开展技术创新、人才培养等工作。