

银行业一季度不良率数据大起底 资产质量总体稳健局部风险持续出清

证券时报记者 谢忠翔

今年一季度,全国多数区域银行业总体保持资产质量稳健,部分区域数据则呈现一定波动。

近日,证券时报记者梳理国家金融监督管理总局网站数据发现,在已公布2026年一季度末数据的25个地区(含省、自治区、直辖市和计划单列市)中,超

半数区域不良贷款率较年初上升,但多数地区指标仍低于全国平均水平,风险总体可控。

分机构类型看,国有大行与股份行资产质量保持稳健,城商行、农商行及民营银行不良率明显反弹;从上市银行一季报看,多数银行不良率持平或下降,但零售领域尤其是信用卡和个人经营贷的资产质量压力仍需持续关注。

1 多地不良率持续压降

尽管全国商业银行不良率微幅上升至1.51%,但仍有多个地区实现不良贷款率优化,部分区域实现不良率与不良贷款余额“双降”。

证券时报记者梳理发现,河北、山西、重庆、四川、江苏、厦门等地一季度不良率较年初有所下降,资产质量稳步改善。其中,河北省银行业不良率从2025年末的2.09%降至一季度末的1.98%,下降0.11个百分点,不良贷款余额从2143.6亿元降至2113.7亿元,减少约30亿元。山西省不良率则从1.29%降至1.24%,下降0.05个百分点。厦门市不良率从1.03%降至1.02%,保持稳健。重庆、四川两地不良率分别微降0.01个百分点至1.06%、1.04%。四川省在信贷投放加快、不良贷款余额增加约49亿元的背景下,仍实现了不良率优化,反映出分母扩张对指标的稀释作用。

江浙地区资产质量则继续领跑全国。江苏省一季度末不良率为0.83%,较年初下降0.01个百分点,尽管不良贷款余额增加约136亿元,但指标仍处于全国极低水平;分机构类型看,该省国有大行不良率仅为0.77%,股份行、城商行的这一指标分别为0.97%、0.88%,均保持优秀水平。浙江省不良率微升0.03个百分点至0.86%,余额增加约169亿元,绝对水平依然保持优异。

此外,北京、山东两地不良率与年初持平,分别为0.71%、1.08%,其中北京银行业资产质量继续位居全国前列。黑龙江一季度末不良率维持在3.8%的高位,虽未继续攀升,但风险化解仍需时日。甘肃、吉林、河南等地暂未更新一季度数据,其中甘肃省2025年末不良率已降至2.13%,近年来化险改革成效显著,省级农商行已于年内获批开业。

2 局部区域指标有所波动

经济发达区域不良率阶段性反弹较为正常,因其指标基数较低,且与房地产风险逐步出清、零售小微领域压力上升有关。

部分中西部及沿海城市不良率升幅相对明显。贵州省一季度末不良率较年初上升0.20个百分点至1.98%,不良贷款余额增加约115亿元,升幅在已披露数据地区中居首。此外,大连、青岛、海南和天津的银行业不良率分别较年初上升0.14个、0.12个、0.11个、0.08个百分点;新疆、安徽和广西的不良率分别较年初上升0.07个、0.05个、0.06个百分点。

这些地区中,部分是受区域经济结构和历史包袱影响,风险出清仍在持续;部分则与中小金融机构改革化险过程中的主动暴露有关。

部分中西部及沿海城市不良率升幅相对明显。贵州省一季度末不良率较年初上升0.20个百分点至1.98%,不良贷款余额增加约115亿元,升幅在已披露数据地区中居首。此外,大连、青岛、海南和天津的银行业不良率分别较年初上升0.14个、0.12个、0.11个、0.08个百分点;新疆、安徽和广西的不良率分别较年初上升0.07个、0.05个、0.06个百分点。

这些地区中,部分是受区域经济结构和历史包袱影响,风险出清仍在持续;部分则与中小金融机构改革化险过程中的主动暴露有关。

券商密集处置非核心房产 优化资本结构聚焦主业

证券时报记者 胡飞军

今年以来,多家券商密集处置旗下房产,引发市场关注。证券时报记者梳理发现,中原证券、招商证券、国泰海通、红塔证券等纷纷挂牌出售位于郑州、深圳、上海、北京等地的非核心房产,总价值数亿元。

业内人士表示,在当前市场环境下,出售非核心房产并非简单的“变现求生”,更多是出于战略聚焦、盘活闲置资产、优化资本结构、提升资金使用效率的主动选择。

中原证券两次挂牌卖房

河南省产权交易中心信息显示,2026年5月7日,中原证券挂牌转让9处房产,分别位于郑州市、河源市,挂牌价合计约730.58万元,报名截止时间为5月20日。

这并非中原证券首次处置这批资产。4月1日至4月16日,该公司曾挂牌转让11处房产,其中两处分别位于河源市新城区文明路富景花园57号、三门峡市湖滨区和平路三街坊六峰大厦,彼时11处房产合计挂牌价约810.31万元。

更早之前的2018年10月30日,中原证券曾公告拟将位于郑州、北京、河源的11处房产公开挂牌转让,彼时评估价值合计6835.16万元。时隔近八年,这批房产中仍有不少未能售出,且价格已大幅缩水。

以河源市新城区红星路2号商住楼1-5卡门店为例,2018年评估价为745.53万元,而2026年5月最新挂牌价仅为271.94万元,下跌幅度达63.52%。另外,郑州市金水区金水花园西区15号楼1单元7A号,2018年评估价为149.58万元,最新挂牌价57.26万元,下跌61.72%。

中原证券曾在公告中表示,处置闲置资产有利于提高资产使用效率,盘活固定资产,进一步优化公司资产结构,符合长远发展目标,预计将对经营成果产生积极影响。

从业绩上看,中原证券2025年实现营业收入19.63亿元,同比增长40.97%;归母净利润4.56亿元,同比大幅增长85.41%,创近四年最佳。今年一季度,公司实现营业收入5.38亿元,同比增长34.04%;归母净利润1.69亿元,同比增长63.80%,主要得益于财富管理、投资业务收入增加带动盈利水平提升。

各类型银行不良率概况			
	2025年末	2026年3月末	变化幅度(百分点)
全国商业银行	1.50%	1.51%	0.01
国有大行	1.22%	1.22%	持平
股份行	1.21%	1.22%	0.01
城商行	1.82%	1.85%	0.03
民营银行	1.68%	1.89%	0.21
农商行	2.72%	2.79%	0.07
外资行	0.97%	1.14%	0.17

各类型银行不良贷款余额概况(亿元)			
	2025年末	2026年3月末	增长规模
国有大行	15049	15731	682
股份行	5348	5532	184
城商行	6163	6520	357
民营银行	228	257	29
农商行	8065	8530	465
外资行	131	156	25

数据来源:国家金融监督管理总局 谢忠翔/制图

3 中小银行风险上升

从机构类型看,一季度银行业资产质量呈现明显的结构性分化。

国家金融监督管理总局数据显示,国有大行不良率与年初持平,股份行微升,两类银行均保持稳健。而中小银行中,城商行不良率为1.85%,上升0.03个百分点;农商行上升0.07个百分点至2.79%;民营银行升幅较大,上升0.21个百分点至1.89%。不良贷款余额方面,国有大行增加682亿元,城商行增加357亿元,农商行增加465亿元,中小银行风险化解压力相对突出。

上市银行一季报数据也映射了相似趋势。在42家披露数据的A股上市银行中,多数银行不良率与年初持平或下降。不良率上升的银行中,包括瑞丰银行、光大银行、交通银行等,但升幅相对较小。

零售领域资产质量压力仍是市场关注焦点。从2025年末上市银行数据看,个人住房贷款资产质量相对稳健,多家大型商业银行该项指标均低于1%;信用卡和个人经营性贷款不良率则普遍处于高位,其中工行、民生银行信用卡不良率分别为4.61%、3.87%;个人经营贷方面,兰州银行、苏州银行、宁波银行不良率分别为3.98%、3.01%、3.45%;个

人消费贷领域,工行、中行不良率分别为2.58%、2.18%。

国信证券银行业团队指出,2024—2025年零售不良率快速上行,信用卡和个人经营性贷款不良率快速上行至高位,按揭不良率虽持续上行但仍处在较优水平。国有大行资产质量相对稳健,多数股份行、农商行高风险个贷占比偏高,资产质量普遍承压,城商行分化明显。

值得注意的是,年内金融机构不良贷款处置力度明显持续加大。证券时报记者据银登中心公告统计,在一季度不良贷款转让业务中,挂牌项目合计超300单,涉及未偿贷款本息约730亿元,同比有所增长。从底层资产看,个人消费贷款占比超过五成,对公贷款占比近三成,而股份行仍是主要出让方,国有大行及消费金融公司参与度明显提升,大行增量主要集中在个人消费贷款及经营贷。

长江证券分析师马祥云带领的团队认为,一季度商业银行净利润增速转负,非上市农商行拖累明显,中小农商行净利润同比大幅下滑30%,可能反映资产质量波动与信用减值计提压力。利率风险与资产质量压力,是来自前非上市中小银行基本面的核心矛盾。

今年以来多家券商卖房

证券时报记者注意到,2026年以来,招商证券、国泰海通、红塔证券等多家券商纷纷加入处置房产队列,选择将非核心房产挂牌出售,以实现盘活存量资产、回笼资金、聚焦主业等目标。

2月11日至3月17日,上海联合产权交易所官网披露,招商证券挂牌出售旗下位于深圳罗湖区和福田区的5处房产,合计挂牌价约1.48亿元。截至目前,这批房产仍在挂牌中。

另一家头部券商国泰海通同样动作频频。3月11日,国泰海通证券北京分公司及北京金融街证券营业部挂牌出售位于北京、珠海两地的房产,合计价值3490.2万元。5月15日,国泰海通又将上海长宁区和浦东新区的4处房产公开挂牌,合计挂牌价达3740.75万元。

2月12日,红塔证券发布公告称,该公司董事会此前同意通过产权交易中心处置部分房产,近日相关房产已在北京产权交易所完成挂牌,挂牌价合计2.63亿元,增值率高达802.17%。红塔证券明确表示,本次资产处置有利于盘活闲置资

盘活存量资产推动战略聚焦

提及券商处置房产,去年最受关注的当属方正证券。

2025年2月,方正证券披露,其全资子公司方正承销保荐以7.3亿元成功出售郑州裕达国贸大楼101处房屋及会议中心。方正证券表示,此举旨在聚焦主业、盘活抵债资产,将增加公司现金流,有利于提高资金使用效率,改善净稳定资金率。

有券商人士向证券时报记者表示,当前环境下,券商出售房产主要出于战略聚焦考虑,既能盘活闲置的低效资产,也有助于增加现金流、优化资本结构,是提升资金使用效率的务实之举。

上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受证券时报记者采访时表示,从资产处置的本质来看,券商作为一类机构,对过往购买的房产项目进行盘活,与其他企业并无显著差异,根本目的都是盘活存量资产,而盘活存量资产的核心目的是回笼现金流。今年以来,证券业整体表现积极,对出售相关资产的紧迫性有所降低,这类处置行为本质上属于市场化操作。

近日,阿里司法拍卖平台信息显示,深圳市科铭实业有限公司(下称“科铭实业”)名下持有的国新证券(原名华融证券)4000万股股份,将于6月11日开拍,起拍价为8652万元,相对评估价约打了七折。

值得一提的是,该笔股权存在质押情形。上海正策律师事务所金融律师董毅智对证券时报记者表示,对于竞拍人而言,这可能存在隐形债务、股权价值折损等风险,建议开展完整尽调以评估质押债务状况。

相对于国新证券而言,上述股权拍卖料将不会影响其股权结构的稳定性。当前更令市场关注的是,因元道通信欺诈发行,国新证券正面临着一场颇为严峻的考验。

4000万股股份“带押拍卖”

根据拍卖裁定书,上述4000万股股份的拍卖与金融借款合同纠纷有关,拍卖所得金额将用来偿还科铭实业对中国工商银行深圳上步支行的债务。

6月11日10时,该笔股份将正式开拍,起拍价为8652万元,保证金为1290万元,加价幅度为43万元及其倍数,竞价周期为1天。截至发稿,暂无人报名,仅有16人设置提醒、400余人围观。

相对于评估价,这笔股份的起拍价大幅折价。评估书显示,资产评估单位采用市场法进行估值,单价为3.09元/股,4000万股合计为1.236亿元。值得注意的是,标的介绍信息显示,该笔4000万股股份尚存质押情形。

董毅智认为,对于竞拍人而言,这可能存在三重风险。首先,竞买人拍下带质押的券商股权后,质权人的追偿权并不会因拍卖完成而自动消灭。若未核清质押担保的主债权金额、期限及违约情况,竞买人可能被动卷入后续的权属或债务争议。其次,券商作为金融机构,对股东资格有限定要求,如果不能满足要求,将存在过户障碍与监管审批风险。此外,带质押的股权后续流动性可能降低。最后,若无法准确评估质押债务的真实规模,存在价格虚高、高价买入低值资产,存在股权价值折损风险。

董毅智建议,竞买人应开展完整的法律尽职调查,比如通过法院、质权人、被执行人等多方渠道,获取质押合同、债务履行情况等文件,全面评估质押债务的真实性、金额及违约状况。另外,还需重点关注“带押拍卖”的关键信息,比如质权是否保留、税费承担等,必要时可向法院申请由质权人出具书面承诺。

历史保荐项目近期“爆雷”

对于国新证券而言,因科铭实业所持股份占总股本的比重较小,因此此次股权拍卖料将不会导致公司的实控人及主要股东发生变化。

根据国新证券年报及评估表,公司前五大股东持股数量合计为52.79亿股,占总股本的比例为90.38%,其中第一大股东国新资本持股比例为71.99%。而科铭实业仅持有国新证券4500万股,位列第六大股东。今年2月,国新证券完成了增资扩股,总股本扩大至64.07亿股。

相较而言,当前悬在国新证券头上的“达摩克利斯之剑”应是元道通信财务造假事件。

日前,证监会对元道通信作出行政处罚事先告知书,因2019年至2022年虚增收入,涉嫌欺诈发行、定期报告信息披露违法违规等,拟对该上市公司罚款2.39亿元,对3名责任人员合计罚款1800万元,并对相关人员采取5年证券市场禁入措施。目前,元道通信已被依法启动退市程序。

元道通信于2022年7月在创业板上市,这意味着该公司在上市前夕及上市首年就进行了财务造假。而国新证券的前身华融证券作为元道通信的保荐机构和主承销商,在该项目中收取了8418.12万元保荐及承销费用。

华融证券为原中国华融子公司,于2022年1月作价109.3亿元转让给国新资本。同年6月,证监会批复国新资本正式成为华融证券股东,8月公司正式更名为国新证券。

梳理时间线可见,尽管华融证券早在转让前就担任了元道通信的保荐机构,但在元道通信上市之时,华融证券也已加入中国国新麾下。

业绩好转奈何又遇“拦路虎”

证监会在通报中表示,已冻结元道通信募集资金相关账户,目前正在对中介机构执业情况开展调查。对于可能涉及的犯罪线索,证监会将坚持应移尽移工作原则,严格按照刑法规规定移送公安机关。

参考过往案例,如中介机构涉嫌未勤勉尽责,将被采取对应监管措施。在证监会同日通报的清越科技涉嫌财务造假一案中,中介机构广发证券、立信会计师事务所及清越科技实际控制人已联合发表声明,拟共同出资设立先行赔付专项基金,用于对适格投资者的投资损失进行先行赔付。

截至目前,针对元道通信财务造假一案,国新证券尚无公开表态。证券时报记者从中证协官网查询发现,当初操刀元道通信IPO项目的两位保荐代表人仍在国新证券任职。

在加入中国国新阵营后,国新证券近年来业绩明显好转。2025年,该公司还曾“壮士断腕”,一次性使用风险准备金、法定盈余公积、资本公积弥补了61.21亿元的累计亏损,化解历史包袱。最新的财报数据显示,国新证券2025年实现营收18.55亿元,同比增长5.93%;净利润6.99亿元,同比增长118.62%。整体来看,该公司的投行、资管、财富管理、自营业务等均有着显著增长。

目前,针对元道通信IPO项目中介机构的调查尚未完成。对于国新证券而言,这柄悬剑何时落下、如何落下,仍待时间给出答案。

国新证券四千万股股份七折起拍 元道通信财务造假后遗症待解

证券时报记者 马静