

A股上市银行首份半年报出炉

平安银行上半年营收、净利润同比双增

■本报记者 熊 悦 刘晓一

A股上市银行首份2026年半年度报告出炉。8月14日晚间,平安银行披露2026年半年度报告,2026年上半年,该行业务经营保持稳健,营收、归属于该行股东的净利润均实现同比增长。实现营收706.17亿元,同比增长1.8%,实现归属于该行股东的净利润256.96亿元,同比增长3.3%。重要经营效益指标净息差为1.80%,较2025年同期持平,较去年全年上升2个基点。

资产、负债规模方面,截至2026年6月末,平安银行资产总额为6.03万亿元,较2025年末增长1.7%;发放贷款和

垫款本金总额为3.45万亿元,较2025年末增长1.8%,负债总额为5.48万亿元,较2025年末增长2.0%。

零售业务方面,截至2026年6月末,平安银行零售客户数为1.29亿户,较2025年末增长0.8%,管理零售客户资产(AUM)为4.40万亿元,较2025年末增长3.8%。

资产质量方面,平安银行加强风险管控,持续优化资产和客群结构。截至2026年6月末,该行不良贷款率为1.05%,较2025年末持平;拨备覆盖率为219.58%,风险抵补能力保持良好。

此外,截至2026年6月末,平安银行核心一级资本充足率、一级资本充足

率及资本充足率分别为9.32%、10.95%、13.14%,各级资本充足率均满足监管达标要求。

在稳健经营的基础上,平安银行积极践行绿色金融,加大绿色经济、低碳经济、循环经济和生物多样性保护等重点领域支持力度。截至2026年6月末,该行绿色贷款余额为2734.16亿元,较2025年末增长2.6%。

2026年上半年,平安银行全方位支持服务实体经济,做实金融“五篇文章”,持续加码普惠、制造、科创领域金融供给。截至2026年6月末,全行表内外授信总融资额4.94万亿元,较2025年末增长0.9%;新发放普惠型小

微企业贷款1590亿元,同比增长18.7%;制造业贷款余额2454.48亿元,较2025年末增长7.5%;服务科技企业3.21万户,科技贷款余额2935.42亿元,分别较2025年末增长1.2%、8.7%,持续赋能产业转型升级。

同时,平安银行还大力推进金融服务乡村振兴,落实国家乡村振兴战略,助力农业农村现代化建设。2026年上半年,该行新增投放乡村振兴专项资金303.83亿元,累计投放规模达2337.48亿元;截至2026年6月末,该行涉农贷款余额达1309.16亿元,较2025年末增加148.63亿元,增幅12.8%,持续补齐农村金融服务短板。

偏债混合FOF市场规模年内增长超千亿元

■本报记者 彭衍松

Wind数据显示,截至8月14日,偏债混合FOF(基金中基金)全市场规模已达2514.55亿元,年内增量达1022.84亿元,占FOF市场超七成。在低利率环境下,兼顾波动控制与收益弹性的偏债混合FOF,凭借“债基打底、多元资产小幅增配”的框架,正成为稳健型资产配置的重要方向。

从产品结构看,当前全市场偏债混合FOF共671只(各类份额分开统计),覆盖73家基金管理人。规模居前的产品中,富国盈和臻选3个月持有C规模达61.87亿元,富国盈和臻选A规模达59.27亿元,工银盈泰稳健6个月持有、广发智荟多元配置六个月持有A规模分别达

48.65亿元、45.36亿元。

从持有期结构看,无持有期产品规模合计62.79亿元;3个月持有期产品总规模达1258.33亿元,平均规模1.44亿元,总规模居各期限之首;6个月持有期产品总规模达852.84亿元,平均规模7.11亿元,平均规模居各期限之首。

管理人方面,易方达基金以273.27亿元规模居首,富国基金、广发基金分别以245.09亿元、221.02亿元位列第二、第三位。

从业绩表现看,偏债混合FOF“低波动、收益不平庸”的特征较为明显。Wind数据显示,截至8月14日,近一年全市场偏债混合型FOF平均回报4.00%,正收益产品占比达96%;平均最大回撤仅-1.63%,超九成产品回撤控制

在-5%以内。

“债基打底”的产品框架是低波动的重要来源。数据显示,在披露股票仓位的偏债混合FOF中,75.7%的产品股票仓位处于0—5%区间,权益类资产占比普遍较低,产品收益主要来自债券类基金的票息与资本利得,同时通过小比例配置权益、商品等多元资产获取弹性。

晨星(中国)基金研究中心助理分析师王方琳向《证券日报》记者表示,相比普通“固收+”产品,FOF具备双重分散机制:既通过底层基金实现基金层面的分散,又通过大类资产配置实现资产层面的分散;不同资产、策略之间相关性较低,收益路径更加分散,有助于平滑净值波动,在同等风险水平下获得更优的风险收益比。

券商竞相推出金融AI Skill

■本报记者 周尚任

今年以来,国泰海通、华泰证券、中金公司、中信建投、广发证券、国信证券等大型券商先后推出金融AI Skill(技能),平安证券、国投证券、财信证券等中小券商也加速跟进。行业正集中将沉淀多年的投研框架、数据模型、行情工具封装为可供AI智能体直接调用的标准化功能模块,金融信息服务模式迎来系统升级。

“这一轮集中布局,本质上是券商AI竞争从大模型能力向业务能力资产化、接口化演进。”易观千帆证券业咨询专家夏雨在接受《证券日报》记者采访时表示,AI Skill将行情数据、研报、选股、投研方法等原本分散的能力封装为AI可调用的模块,使自然语言能够直接连接券商业务系统,推动AI从“回答问题”提升为“完成任务”。同时,Skill具备标准化、可复用和生态开放特征,既是券商抢占智能体入口的产品卡位,也是对既有数据、投研和业务能力的一次重新组织。

走出差异化路径

相较于券商垂直金融应用,通用AI产品在金融场景中普遍存在适配性不足、专业数据缺口、投研逻辑薄弱等问

题,面对复杂的市场研判与投资决策,往往只能输出模板化内容,难以满足精细化分析需求。

金融Skill作为面向AI智能体的标准化能力插件,正在破解这一瓶颈。“Skill的逻辑并不复杂。”平安证券相关负责人对《证券日报》记者表示,Skill扮演的角色,是在AI与专业数据库之间架设桥梁,告诉AI数据在哪里、如何获取、以什么格式输出。当投资者用自然语言提出需求,AI理解意图后调用对应的Skill,从底层数据库中提取信息,再以结构化的方式呈现出来。这套机制的核心,是将专业金融服务的获取门槛,从用户主动查找降为系统主动响应。

当前,各家券商结合自身业务优势,走出了差异化的Skills布局路径。其中,华泰证券搭建了AI涨乐Skills体系,覆盖行情检索、条件选股、基金诊断、自选股管理等高频场景以及A股模拟交易等。中信建投打造了蜻蜓Skill广场,聚焦三大高频投研场景,所有技能均支持自然语言交互,用户只需用日常语言描述需求,即可快速获取结构化的分析结果。中金公司探索了分析师Skill数字化路径,将分析师专业能力、研究内容与大模型技术相结合,探索全天候、智能化、场景化的投研服务新形态。平安证券首轮上线六大Skills,将专业能力装进AI,告

别信息碎片化。

此前,券商智能化大多停留在智能问答、资讯推送等浅层应用,产品同质化问题突出。在夏雨看来,以往的AI问答、数字人更多解决信息获取和交互体验问题,但容易面临知识更新、幻觉、功能割裂以及只能说不能做等痛点。Skill则将经过验证的行情、数据、研报和业务API直接提供给智能体调用,让AI具备执行具体任务的能力,并通过鉴权、日志审计等机制提升可控性。因此,券商AI开始从单点功能升级为可嵌入业务流程的生产力工具。

赋能投研与财富管理

金融Skills生态的持续完善,正在重塑券商投研业务与财富管理的服务链路,推动行业服务质效系统性提升。

从效率层面看,传统模式下,研究员与个人投资者需跨多终端采集数据、手动核算指标,大量时间耗费在重复性基础工作上。标准化Skill模块落地后,常规投研任务可通过AI人机协同高效完成,释放专业人力,聚焦深度研究与价值判断。

同时,Skill也在打破机构与个人投资者之间的信息壁垒。“过去,机构客户凭借专属的研究团队、数据终端和投研

支持,在信息获取与决策效率上拥有系统性的领先优势。个人投资者即便同样关注某只股票、某个行业,也常常因为数据分散、工具匮乏、信息滞后而处于弱势。”上述平安证券相关负责人解释称,Skill正是将平安证券面向机构业务所积累的买方研究能力、数据处理能力和专业服务框架,以标准化、低门槛的方式向零售端延伸,使机构级别的数据能力不再被锁在内部系统里,而是嵌入每个人的对话框中。

依托金融Skill模块化模式,券商长期积累的投研框架、估值模型、分析师研究积淀等核心无形资产实现了接口化、常态化复用,打通了智能金融服务落地的“最后一公里”,为财富管理转型与投研服务升级提供了全新支撑。

夏雨告诉记者:“Skill本身会逐渐成为券商数字化的基础能力,真正的竞争壁垒不在于Skill数量,而在于背后的‘数据+投研+场景+合规+生态’全链路。一方面,需要将独有的研究方法、专家经验和数据资产沉淀为高质量Skill;另一方面,要打通从信息获取、分析决策到业务执行的完整链路。下一阶段行业产品迭代的重点方向,有望从单个Skill上线转向多Skills协同的智能体,以及更深度的投研工作流、财富管理和交易服务,并进一步强化安全、权限和合规治理能力。”

多家上市银行赎回优先股

■本报记者 杨 洁

日前,光大银行发布关于调整第二期优先股票面股息率的公告称,自2026年8月11日起,该行于2016年8月非公开发行的第二期优先股(以下简称“光大优2”)的第三个股息率调整期的基准利率为1.43%,固定息差为1.28%,票面股息率为2.71%,股息每年支付一次。此次调整前的票面股息率为4.01%,调整后票面股息率大幅降低。

公告显示,“光大优2”采用分阶段调整的票面股息率定价方式,票面股息率为基准利率加固定息差,首5年的票面股息率从发行日起保持不变,其后基准利率每5年重置一次,每个重置周期内的票面股息率保持不变。

银行优先股是商业银行发行的特殊股份,兼具股权与债权特性,主要用于补充其他一级资本、优化资本结构。

对于银行下调优先股票面股息,天府立言金融研究院院长曾刚对《证券日报》记者表示,这是市场、经营、资本规则等多重因素共同作用的结果。从市场环境看,近年来市场利率持续下行,优先股合同普遍绑定基准利率加固定息差的重定价机制,利率下行自然触发股息率下调。从经营层面看,银行业净息差持续处于历史低位,盈利承压,下调股息能够直接降低长期资本刚性支出,增厚净利润。同时,早期发行的优先股陆续进入五年一次的重定价窗口期,常态化利率重置成为行业通行操作,借助低利率窗口期优化资本负债结构,减少高成本资本占用,提升整体资本使用效率。

除调降票面股息外,今年以来,招商银行、光大银行、北京银行、平安银行等多家银行已发布公告直接赎回优先股。例如,7月30日,北京银行发布关于优先股全部赎回及摘牌完成的公告,宣布其于2016年7月份非公开发行的1.3亿股优先股(发行规模130亿元)已全部赎回并完成摘牌。

博通咨询金融行业首席分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,早年发行的优先股股息水平偏高,而当下市场已出现成本更低的资本工具,且大批优先股陆续到达五年可赎回窗口。同时,不少银行资本储备较为充足,因此选择赎回高成本存量优先股,优化资本结构,减少刚性股息支出。

在曾刚看来,早年发行的优先股股息率普遍超过4%,而当前永续债发行利率仅为2%至2.9%,且永续债利息可税前抵扣,导致其实际融资成本较优先股差距进一步拉大。此外,监管部门持续引导银行优化其他一级资本结构,高股息优先股长期压制ROE(净资产收益率)水平,银行赎回优先股置换低成本工具,能够改善盈利指标,匹配信贷投放的资本补充需求。

近年来,银行发行永续债的规模持续增长,部分银行赎回优先股后,也会通过发行永续债来置换存量优先股。

曾刚认为,永续债逐步成为银行更热衷的一级资本补充工具,源于成本、发行、资本管理三重优势。从成本端看,永续债具备利息税前扣除政策红利,在低利率环境下优势进一步放大。从发行端看,永续债市场投资者覆盖面更广,保险、理财资金配置意愿更强,发行流程更灵活便捷,上市与非上市银行均可落地。从资本管理趋势看,行业资本管理从规模扩张转向效率优先,永续债更适配精细化资本运营。

“因为永续债利息能够税前抵扣,其实际融资成本比优先股更具优势,同时永续债发行渠道更为顺畅,所以不少银行选择用永续债置换优先股。”王蓬博认为,后续已进入赎回窗口期的高息优先股还会陆续退出,但银行会结合自身资本水平分批操作,不会出现无节制集中赎回的现象。

展望未来,曾刚预计,存量高息优先股将持续分批赎回,2026年下半年有望迎来赎回高峰。股份制银行、头部城商行将优先完成置换,国有大行后续逐步跟进。优先股市场存量可能会持续收缩,永续债发行规模则继续保持高位。

■本报记者 方凌晨

随着A股上市公司2026年半年报陆续披露,多家私募机构的二季度调仓情况浮出水面,其中不乏上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“高毅资产”)、上海重阳战略投资有限公司(以下简称“重阳战略”)等多家百亿级私募机构。

私募排排网统计数据显,截至8月14日,共有14家百亿级私募机构出现在15家上市公司最新披露的前十大流通股股东名单中,合计持股市值达103.43亿元(按二季度末股价计算,下同)。

部分个股获多家百亿级私募机构“扎堆”。具体来看,机械设备行业个股鸿仕达,获上海聚鸣投资管理有限公司、上海歌汝私募基金管理有限公司和上海南土资产管理有限公司3家百亿级私募机构持有,这3家机构持股数量分别为122.37万股、115.82万股和62.59万股,持股市值分别为2.48亿元、2.35亿元和1.27亿元。

在计算机行业,截至二季度末,高毅资产通过旗下高毅邻山1号远望基金持有海康威视1.13亿股,较一季度末减持8700万股,持股市值达38.65亿元;重阳战略持有海康威视1.13亿股,较一季度末增持786.71万股,持股市值达38.72亿元。

外资百亿级私募机构方面,腾胜投资管理(上海)有限公司(以下简称“腾胜投资”)是由Two Sigma Asia Pacific,Limited在中国设立的外商独资私募机构。截至二季度末,腾胜投资新跻身智微智能和美诺华前十大流通股股东名单,持股数量分别为94.24万股和172.85万股,持股市值分别为9638.56万元、5626.27万元。

未来,随着更多上市公司披露2026年半年报,私募机构二季度调仓动向将进一步清晰。经历7月份的市场调整,对于权益市场后市行情如何演绎,多位私募基金人士分享了自己的观察与思考。

厦门宁水私募基金管理有限公司相关人士对《证券日报》记者表示:“展望后市,7月份的调整有效释放了高位赛道的估值风险,同时消费、医药等板块的估值优势进一步凸显,市场整体估值体系更加均衡。短期市场仍将延续结构性分化行情,指数大幅单边涨跌的概率较低,市场重心将逐步回归业绩基本面。随着上市公司中报业绩陆续落地,业绩确定性将成为资金布局的核心准则,高估值纯题材赛道仍有调整压力,而低估值、高股息、业绩稳健的消费、金融、周期板块,以及业绩超预期细分成长赛道,有望成为后续市场的核心主线。”

北京沃虎私募基金管理有限公司总经理徐鹏对《证券日报》记者表示,今年7月份之前,多数传统行业板块持续回调;进入7月份,科技板块也迎来价值回归。整体来看,对比年初水平,当前市场整体估值已显著回落,权益资产的中长期配置价值进一步凸显,布局权益类资产的窗口逐步打开。