

LIANHE
IDENTIFICATION
EVALUATION
IMPACT
PLAN

2025 年民营银行行业分析

联合资信 金融评级一部



联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.



我国民营银行的诞生与发展是深化金融体制改革、构建多层次金融市场体系的重要实践成果。自 2014 年原银监会启动民营银行试点以来，以深圳前海微众银行股份有限公司（以下简称“微众银行”）、浙江网商银行股份有限公司（以下简称“网商银行”）为代表的首批 5 家机构率先获批，标志着民间资本正式以独立主体身份进入银行业。此后政策逐步放开，2020 年无锡锡商银行股份有限公司成立，成为第 19 家民营银行，此后未再新增民营银行。我国民营银行自设立之初经历了快速发展阶段后，随着监管政策的收紧以及市场竞争环境变化，当前民营银行发展面临一定瓶颈。

2024 年，我国民营银行资产规模增速有所放缓，资产规模和经营业绩仍呈现两级分化；资产质量面临下行压力，不良贷款率上升且高于商业银行平均水平；净息差仍处于高位，但整体净利润下滑趋势明显；资本充足性指标有所下降，在外部资本补充渠道受阻以及资本内生能力被削弱的背景下，面临资本补充压力。我国民营银行发展格局呈现明显的两极分化，头部民营银行凭借股东资源与科技能力形成马太效应，微众银行和网商银行占据了民营银行大部分市场份额，而尾部银行生存空间被挤压。2024 年，在我国整体商业银行业资产规模增速下滑的背景下，民营银行资产规模增速亦有所放缓。从业务发展情况来看，商业银行业务的下沉使得民营银行面临的同业竞争压力加剧，差异化竞争优势弱化，同时民营银行对第三方平台较高的依赖性使其主动权下降；此外，民营银行成立时间尚短，且遵循“一行一店”的原则，其业务触角延伸受限，存款客户基础薄弱，整体存贷款业务拓展均面临压力。从资产质量来看，民营银行主要服务客群相对下沉，在当前经济环境下，该类客群信用风险加速暴露，对民营银行风险控制能力带来较大挑战，民营银行不良贷款率上升，拨备水平有所下降。截至 2024 年末，民营银行不良贷款率为 1.66%，高于商业银行平均水平，拨备覆盖率为 224.44%，拨备水平充足，但近年来下降趋势明显。从盈利能力来看，得益于差异化客群定位，民营银行贷款利率普遍较高，同时依托科技驱动不断提升运营效率，降低成本，且相对于传统银行，其在存款和贷款定价上更为灵活，民营银行息差水平处于高位；但另一方面，民营银行经营业绩分化明显，且吸储难度大，负债成本处于较高水平。2024 年以来，在商业银行资产定价下行较快，而负债成本相对刚性背景下，民营银行净息差有所收窄，同时信用风险的加速暴露使其资产减值损失计提增加，对利润实现形成侵蚀。2024 年，民营银行净息差为 4.11%，显著高于商业银行平均水平；实现净利润 187.76 亿元，同比下降 8.14%。从资本充足水平来看，民营银行资本补充渠道有限，监管对于民营银行增资和引入新股东的审批相较于传统银行更为审慎，同时民营银行中仅网商银行通过发行永续债的方式补充资本，民营银行外源资本补充渠道受限，且资产质量及盈利能力的下滑一定程度上制约其内源资本积累，面临资本补充压力。截至 2024 年末，民营银行资本充足率为 12.24%，显著低于商业银行平均水平。

表 1： 民营银行主要监管指标

指标名称	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
净息差 (%)	3.67	3.72	3.94	4.39	4.11
净利润 (亿元)	92.13	135.50	175.95	204.39	187.76
资产利润率 (%)	0.84	0.93	1.03	1.09	0.91
资本充足率 (%)	13.53	12.75	12.40	12.32	12.24
不良贷款余额 (亿元)	87.17	112.89	165.54	199.10	226.21
不良贷款比例 (%)	1.27	1.26	1.52	1.55	1.66
拨备覆盖率 (%)	295.44	335.90	282.54	254.58	228.33

流动性比例 (%)	61.60	66.29	55.73	55.75	57.52
-----------	-------	-------	-------	-------	-------

数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

民营银行大股东主要为互联网巨头和区域内知名传统企业，股东背景的差异化深刻影响其发展路径。2024 年以来，部分民营银行股东经营风险的上升对其业务发展及内控管理带来挑战，同时国资入股民营银行打破了以往民营银行股东必须为民营企业的限制，民营银行的股东类型或将趋于多元化。民营银行的股东背景一定程度上塑造了其核心竞争力，不同于传统银行依托牌照与网点的线性扩张，民营银行通过股东生态赋能，将流量入口、产业链条与地域网络等要素转化为差异化的金融解决方案，这种资源禀赋与业务模式的深度结合使民营银行展现了独特的竞争优势。但另一方面，民营银行股权集中度较高，公司治理的专业化及独立性面临挑战，部分股东将其参股银行异化为“融资工具”，同时过渡依赖股东资源一定程度上限制了其自身市场化能力，且股东的声誉风险可通过品牌关联形成跨生态传染。近年来，我国民营银行部分股东经营风险上升，股东支持能力弱化，同时主要股东与民营银行之间的实际关联交易程度有待核查。

此外，2024 年 8 月国家金融监督管理总局批复同意南昌金融控股有限公司（以下简称“南昌金控”）受让正邦集团有限公司持有的江西裕民银行股份有限公司 6 亿股股份，受让后，南昌金控合计持有 30% 股份，成为该行第一大股东；这是地方国资首次成为民营银行第一大股东。同年 11 月，国家金融监督管理总局批复同意合肥兴泰金融控股（集团）有限公司、安徽建工集团控股有限公司、合肥高新建设投资集团有限公司分别受让安徽新安银行股份有限公司原股东持有的 30%、11%、10% 的股份；三家安徽国资企业持股比例合计达到 51%，成为该行的控股股东。国资入股民营银行打破了以往民营银行股东必须为民营企业的限制，在一定程度上反映了地方政府对区域内民营银行较强的支持意愿，同时民营银行在股东结构和治理模式上的重要转变有助于其弱化问题股东对自身经营的负面影响，优化民营银行公司治理结构，提升其内控合规水平和风险管理能力，为其业务拓展和市场信誉提升提供有力支持，同时国资入股民营银行反映了民营银行在发展中的阶段性困境，“民资活力+国资信用”混合模式或将成为民营银行的新趋势，但其运行有效性尚待市场检验。

表 2： 19 家民营银行主要股东情况

企业名称	主要股东
深圳前海微众银行股份有限公司	深圳市腾讯网域计算机网络有限公司（32.73%）
浙江网商银行股份有限公司	蚂蚁科技集团股份有限公司（30%）；万向三农集团有限公司（26.78%）
江苏苏商银行股份有限公司	苏宁易购集团股份有限公司（30%）；日出东方控股股份有限公司（23.60%）
四川新网银行股份有限公司	新希望集团有限公司（30%）；四川银米科技有限责任公司（29.50%）
武汉众邦银行股份有限公司	卓尔控股有限公司（30%）；壹网通科技(武汉)有限公司（20%）
重庆富民银行股份有限公司	瀚华金控股份有限公司（30%）；宗申产业集团有限公司（28%）
天津金城银行股份有限公司	三六零安全科技股份有限公司（30%）；天津华北集团有限公司（20%）
北京中关村银行股份有限公司	用友网络科技股份有限公司（29.80%）；北京碧水源科技股份有限公司（27%）
吉林亿联银行股份有限公司	吉林晟卓投资有限公司（30%）；吉林三快科技有限公司（28.5%）
湖南三湘银行股份有限公司	三一集团有限公司（18%）；湖南汉森制药股份有限公司（15%）
威海蓝海银行股份有限公司	威高集团有限公司（30%）；赤山集团有限公司（22.50%）
上海华瑞银行股份有限公司	上海均瑶(集团)有限公司（30%）；上海凯泉泵业(集团)有限公司（22.05%）

温州民商银行股份有限公司	正泰集团股份有限公司（29%）；华峰化学股份有限公司（20%）
梅州客商银行股份有限公司	广东宝丽华新能源股份有限公司（30%）；广东塔牌集团股份有限公司（20%）
安徽新安银行股份有限公司	合肥兴泰金融控股（集团）有限公司（30%）
无锡锡商银行股份有限公司	红豆集团有限公司（25%）；江苏恒科新材料有限公司（23.99%）
福建华通银行股份有限公司	永辉超市股份有限公司（29.80%）；阳光控股有限公司（26.25%）
辽宁振兴银行股份有限公司	沈阳荣盛中天实业有限公司（30%）；沈阳天新浩科技有限公司（28%）
江西裕民银行股份有限公司	南昌金融控股有限公司（30%）

数据来源：各家民营银行年报、公开信息，联合资信整理

监管政策有所收紧，对民营银行互联网存贷款业务规范提出更高要求，2024年进一步提出民营银行应加强对合作机构管理，提升自主风控能力；民营银行业务规范逐步提升的同时，面临一定转型压力。我国民营银行成立时间尚短，内控执行力、合规意识及信息系统建设均尚待提升，从民营银行所受到的监管处罚来看，罚单类型涉及信贷管理、反洗钱及信息报送等环节。从政策环境看，监管层围绕异地贷款、互联网存款、第三方合作等核心领域强化约束：一方面，通过限制跨区域展业、禁止非自营平台揽储等政策，倒逼民营银行回归本地化经营与自营渠道建设；另一方面，严控合作机构外包风险，要求其强化自主风控能力，防止过度依赖合作机构导致“空心化”，同时要求建立合作机构准入退出机制，并严禁与存在违规催收行为的机构合作，加强消费者权益保护。监管政策的收紧有助于提升民营银行业务规范化，加强民营银行自主风控能力，但跨区域经营的限制缩小了民营银行客户范围，获客难度上升，且禁止通过第三方平台揽储使其负债压力上升，自营渠道的建设及独立风控体系的完善将提升民营银行整体运营成本，民营银行面临一定转型压力。

展望未来，民营银行两级分化趋势仍将存在，资本约束仍将在一定程度上限制其业务扩张，民营银行将进一步探索资产证券化等融资工具，同时引入国资或将成为民营银行的突围路径。此外，在利率市场化及同业竞争加剧背景下，“高息揽储—高息放贷”模式或将难以为继，客群下沉带来的风险敞口或将加速暴露，加快经营模式转型及提升自主风控能力的重要性凸显。另一方面，作为我国商业银行体系多元化发展的重要载体，随着数字化转型和金融科技的深度融合，民营银行将在普惠金融、科技金融等领域发挥差异化竞争优势，同时监管政策对于民营银行业务经营的持续规范将增强其发展韧性，民营银行未来或将通过差异化竞争突破发展瓶颈，实现可持续发展。

免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留向其追究法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。