



2026 年商业银行行业分析

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.



2025年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。2025年，我国宏观经济运行总体平稳，实体经济融资需求边际改善，但社会融资结构向直接融资倾斜，叠加地方政府专项债置换、中小银行改革化险深入推进、经济结构加快转型以及居民购房及消费意愿仍处于修复阶段等多重因素影响，商业银行信贷投放增速延续放缓态势；与此同时，为应对息差收窄压力并平衡收益与风险，叠加金融市场稳步发展带来的配置空间拓宽，商业银行继续加大投资资产配置力度，非信贷类资产较快增长带动整体资产规模增速稳步提升。截至2025年末，我国商业银行资产总额414.8万亿元，同比增长9.0%，增速较上年提升1.8个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。从资产结构看，2025年商业银行非信贷配置比例持续提升，信贷资源更加精准聚焦国民经济重大战略、重点领域和薄弱环节，“五篇大文章”相关领域贷款占比提升至40%，信贷结构优化成效显著，金融服务实体经济质效持续增强。截至2025年末，金融机构人民币贷款余额271.9万亿元，同比增长6.4%，增速仍呈放缓趋势；其中“五篇大文章”领域贷款余额108.8万亿元，同比增长12.9%，科技贷款、绿色贷款、普惠贷款、养老产业贷款和数字经济产业贷款均保持高于整体贷款的增速；从贷款主体来看，企（事）业单位贷款同比增长9.1%，保持稳健增长，住户贷款仅同比增长0.5%，个人信贷增长依然偏弱，随着后续促消费、扩内需政策持续落地见效，零售信贷增长动能修复进程有待进一步观察。

表1 商业银行主要财务数据

指标名称	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
资产总额（万亿元）	288.59	319.81	354.85	380.52	414.79
负债总额（万亿元）	264.75	294.28	327.15	350.87	383.29
不良贷款额（万亿元）	2.85	2.98	3.23	3.28	3.50
不良贷款率（%）	1.73	1.63	1.59	1.50	1.50
拨备覆盖率（%）	196.91	205.85	205.14	211.19	205.21
净息差（%）	2.08	1.91	1.69	1.52	1.42
净利润（万亿元）	2.18	2.30	2.38	2.32	2.38
资产利润率（%）	0.79	0.76	0.70	0.63	0.60
资本利润率（%）	9.64	9.33	8.93	8.10	7.78
存贷比（%）	79.69	78.76	78.69	80.35	80.08
流动性比例（%）	60.32	62.85	67.88	76.74	80.95
资本充足率（%）	15.13	15.17	15.06	15.74	15.46
一级资本充足率（%）	12.35	12.30	12.12	12.57	12.37
核心一级资本充足率（%）	10.78	10.74	10.54	11.00	10.92

数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注。近年来，房地产融资“三支箭”政策持续发力，存量开发贷款、信托贷款合理展期政策有序推进，保交楼白名单机制发挥作用，地方债务“一揽子化债”方案稳步实施，有效缓释房地产与涉政领域信用风险；同时，监管部门持续优化无还本续贷、风险分类等政策，扩大政策适用主体范围，各级政府通过风险资产出表、拓宽不良贷款转让渠道等方式助力银行加快存量风险化解。2025 年，商业银行不良贷款率与关注类贷款占比保持稳中有降，年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平，关注类贷款占比 2.18%，较上年末下降 0.04 个百分点，信贷资产质量整体平稳。从拨备情况来看，商业银行保持常态化减值准备计提力度，2025 年末拨备覆盖率 205.21%，行业整体风险抵补能力较强。近年来，随着风险化解力度加快推进，银行高风险机构数量有所下降，整体行业信用风险有所收敛，但在当前经济复苏节奏下，商业银行资产质量仍存在结构性压力，房地产与涉政类资产质量改善依赖于市场复苏与区域财政状况，零售贷款、小微企业贷款不良生成压力有所上升，且回收难度相对较大，部分弱区域城农商行信用风险管控压力仍较为突出。非信贷资产方面，商业银行存量非标资产持续压降，整体拨备计提更加充分，非信贷资产风险暴露高峰已过，涉政类非标资产在化债推进下逐步偿还，投资风险敞口整体收窄，但房地产相关投资资产处置难度仍较大，部分银行三阶段投资资产减值缺口仍对盈利形成一定拖累。

2025 年，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。2025 年，在规范存款竞争、压降高成本存款、低基数效应等因素共同作用下，商业银行对公存款增长稳定修复，居民储蓄存款保持平稳增长，且仍以定期存款为主要支撑，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，整体存款增速提升，银行负债稳定性增强。截至 2025 年末，我国商业银行负债总额 383.3 万亿元，同比增长 9.2%，增速较上年提升 1.9 个百分点；金融机构人民币存款余额 328.6 万亿元，同比增长 8.7%，增速较上年提升 2.4 个百分点，其中住户存款增速接近 10%。流动性方面，人民银行实施适度宽松的货币政策，灵活运用降准、MLF、公开市场操作、再贷款再贴现等工具，保持银行体系流动性合理充裕；商业银行持续提升高流动性资产占比，加快非标资产压降，资产端流动性与期限匹配程度持续改善，流动性比例保持在较高水平，整体流动性稳健。同时，部分中小银行仍面临存款竞争激烈、活期存款占比偏低、贷款收息效率下降、存量非标资产处置缓慢等问题，对精细化流动性管理提出更高要求。

2025 年，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边

际修复态势。2025 年，新发放企业贷款加权平均利率较上年 12 月下降 25bp 至 3.10%，个人住房贷款加权平均利率小幅降至 3.06%，存量贷款重定价压力基本释放，资产端收益率下行趋缓；负债端受益于存款挂牌利率下调、高成本存款到期置换、存款结构优化等因素，存款付息率降幅扩大，有效对冲资产端收益下行，净息差降幅显著收窄，全年净息差 1.42%，与前两季度持平，同比降幅收窄至 10BP。非息收入方面，资本市场回暖带动财富管理、手续费及佣金收入回升，但债市波动对金融投资收益实现带来一定负面影响。2025 年，商业银行实现净利润 2.38 万亿元，同比恢复增长，盈利情况有所改善。未来随着存款重定价红利持续释放带动负债成本进一步下行，净息差有望保持稳定，盈利压力或将逐步缓解。

2025 年，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力。2025 年，业务扩张与风险消耗导致商业银行各级资本充足率小幅下行，但整体保持稳健。截至 2025 年末，商业银行资本充足率 15.46%，一级资本充足率 12.37%，核心一级资本充足率 10.92%，资本安全边际充足。2025 年，财政部对国有大型银行注资落地，完成对建行、中行、交行、邮储银行等机构的资本补充，上述四大行合计补充核心资本 5200 亿元，国有大行资本实力与信贷投放能力显著提升；2026 年政府工作报告提出拟发行 3000 亿元特别国债支持国有大行补充资本，将进一步增强大行资本实力。另一方面，部分盈利偏弱、资产质量承压的中小银行，资本内生积累能力不足，外部补充渠道有限，核心一级资本补充压力相对突出。

2025 年，监管政策围绕服务实体经济、防范化解金融风险、深化行业改革持续发力，在引导银行优化信贷投向、规范经营行为的同时，加快推进风险化解与机构整合，行业整体竞争力与抗风险能力稳步提升。具体来看，风险化解层面，持续推进房地产风险缓释、地方债务优化重组与置换、高风险中小金融机构有序处置，推动省联社改革、农村金融机构合并重组、村镇银行“村改支/分”，高风险机构数量持续下降，银行业机构数量稳步收缩；监管层面，强化穿透式监管，规范存款竞争、互联网助贷、托管、并购贷款等业务，引导银行从规模扩张转向高质量发展，遏制非理性定价与恶性竞争。同时，财政金融协同发力，设立财政金融协同促内需专项资金，扩大政策性金融工具规模，有效撬动信贷投放与扩大内需，为商业银行稳健经营营造良好政策环境。

未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。**综上所述，联合**

资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

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。