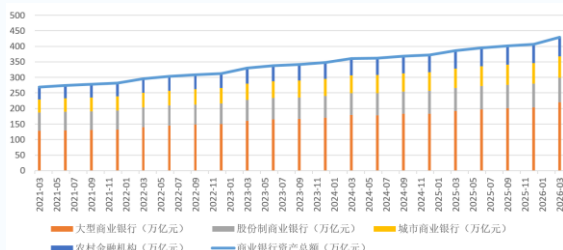


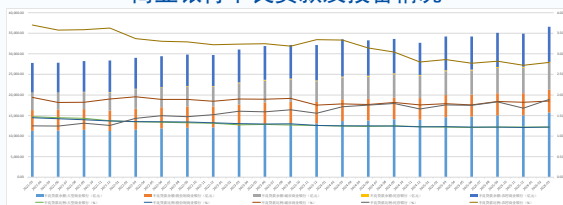
商业银行行业信用风险展望（2026年7月）

金融评级一部 | 盛世杰 薛家龙

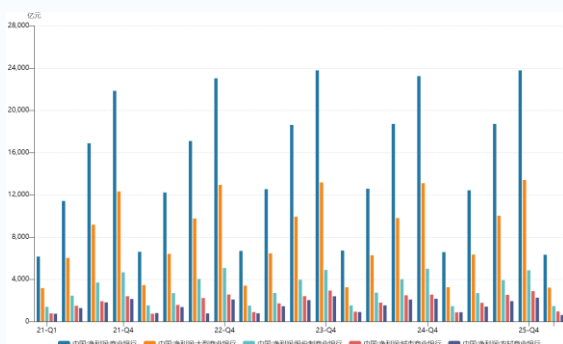
商业银行资产规模



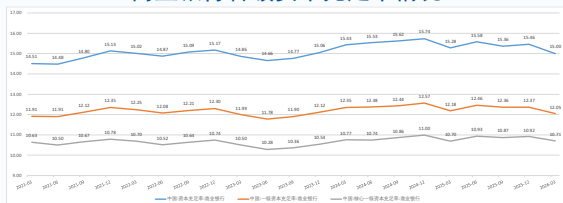
商业银行不良贷款及拨备情况



商业银行净利润变化情况



商业银行各级资本充足率情况



商业银行行业信用风险展望 | 2026

联合资信认为，未来一年内商业银行行业信用风险展望为稳定。

摘要

- 2025 年，银行业监管体系持续完善，围绕服务实体、化解风险、机构改革、合规经营多维发力，落地金融“五篇大文章”，推进存量风险处置与中小银行改革，持续引导行业高质量稳健发展。
- 银行业竞争马太效应凸显，呈现头部集中、梯队分层、区域分化、尾部出清态势；中小银行整合提速，行业机构数量趋降，资源持续向头部优质银行集聚。
- 商业银行资产规模稳步增长，信贷结构持续优化，资产质量整体可控；息差下行节奏放缓，盈利边际修复，资本、流动性整体充足，但行业机构经营分化格局持续加剧。
- 商业银行发债规模稳步增长，融资成本下行、期限结构合理，到期分布分散无集中风险，行业直接融资体系持续完善。2026 年监管收紧各类债券的发行，或将进一步分化不同类型商业银行在资金和资本补充方面的差异。
- 展望未来，商业银行整体扩表节奏放缓，信贷持续向实体重点领域倾斜，负债端降本支撑息差筑底修复，行业存量风险稳步出清、资本缓冲整体充足，叠加政策持续纾困中小机构，综合判断未来一年内商业银行行业信用风险展望保持稳定。

公司邮箱: lianhe@lhratings.com 网址: www.lhratings.com
电话: 010-85679696 传真: 010-85679228
地址: 北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层



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

一、行业政策与监管环境

2025 年以来，商业银行监管政策体系持续完善，政策兼顾战略转型引导与风险底线防控，持续推动行业实现高质量稳健发展。2025 年以来，行业监管政策重点聚焦金融“五篇大文章”落地、化解房地产与地方政府债务存量风险、深化中小银行改革以及强化合规与公司治理等维度展开，政策制定旨在推动商业银行信贷结构优化、深化金融服务国家战略方针和实体经济，提升商业银行运行质效，稳定社会经济发展，具体内容如下。

图表 1 • 2025 年以来商业银行行业政策概览

发布时间	发布部门	行业政策	政策目标（主要内容）
2025 年 3 月	国务院办公厅	《关于做好金融“五篇大文章”指导意见》	作为纲领性文件，明确银行重点深耕科技、绿色、普惠、养老、数字金融五大领域，精准对接科创企业、绿色低碳、小微民生、银发经济、金融数字化转型等实体需求；并将相关产业发展纳入战略布局，建立专项信贷投放、风险管控及考核机制，引导银行优化信贷结构，聚焦实体重点领域。
2025 年 4 月	国家金融监督管理总局	《关于加强商业银行互联网助贷业务管理提升金融服务质效的通知》	实行助贷合作机构名单制管理，统一综合融资成本上限，清理叠加担保、会员费等变相收费，要求银行自主把控风控环节。
2025 年 5 月	科技部 中国人民银行 国家金融监督管理总局 中国证监会 国家发展改革委 财政部 国务院国资委	《加快构建科技金融体制 有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》	旨在构建与科技创新相适应的金融体制，为科技企业提供全生命周期金融服务，引导长期资本投向国家战略科技力量和中小科技企业，为实现科技强国目标提供系统性金融支撑。
2025 年 6 月	中国人民银行 国家发展改革委 财政部 商务部 国家金融监督管理总局 中国证监会	《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》	完善金融服务体系、提升金融服务能力，强化对商品消费和服务消费的金融支持，以提振和扩大消费。政策聚焦支持居民就业增收和优化保障体系；鼓励金融机构发挥信贷主渠道作用，加大对商品消费、服务消费和新型消费等重点领域的金融支持，推动消费基础设施和流通体系建设，加强金融消费者权益保护，为发挥消费对经济发展的基础性作用提供有力支撑。
2026 年 1 月	国家金融监督管理总局	《农村中小银行机构行政许可事项实施办法（征求意见稿）》	简化省级农商联合银行设立审批，提高股东、高管准入门槛，推进县域农信统一法人整合。

数据来源：公开资料，联合资信整理

二、行业竞争状况

2025 年以来，在存量风险出清与机构整合提速的背景下，我国商业银行呈现头部集中、梯队分层、区域分化、尾部出清竞争态势，马太效应持续凸显。

截至 2026 年 3 月末，我国商业银行资产总额 420.94 万亿元。其中，国有大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行和农村金融机构占资产总额的比重分别为 50.58%、18.53%、16.21%和 14.84%，整体结构趋于向国有大型商业银行集中。从集中度数据来看，资产规模排名前五的商业银行占商业银行总资产的比重超过 50%且呈缓慢增长趋势，净利润排名前五的商业银行占商业银行净利润比例保持在 50%以上。无论从资产还是盈利的分布来看，商业银行集中度水平均较高，并呈现出形成头部集中、分层竞争、尾部出清的稳定格局。其中，国有大行依托低成本负债、全国渠道、充足资本及政策优势稳居行业龙头，靠稳健扩表对冲息差下行，抗风险能力最强；头部股份行机制灵活，其业务着重于财富、投行、零售等轻资本

业务并形成差异化优势；城商行立足本地，但区域分化明显，中西部、东北中小城商行经营与风险压力更大；农商行深耕县域下沉市场，却面临客群偏弱、资本补充难等问题；民营银行线上普惠小微优势突出，但缺少线下网点，负债成本高、抗风险能力弱，且民营股东在公司治理有效性方面需保持关注；外资银行擅长跨境与高端财富管理，网点少、扩贷空间有限，侧重轻资本特色业务。从企业数量来看，在中小银行改革化险工作持续推进的背景下，部分地区的城商行和农商行合并重组、以及村镇银行撤并改制为分支机构，使得商业银行家数总量呈下降趋势。具体从各类型商业银行家数来看，农村金融机构家数快速下降，城市商业银行家数降幅不大，其余各类商业银行家数均处于稳定状态。未来，考虑到中小银行改革化险进程的持续推进，商业银行数量将呈下降趋势，行业集中度或将上升。

三、行业经营与财务状况

2025 年，商业银行行业经营呈现规模稳增、结构优化、盈利修复、风险可控的整体特征，在政策引导与利率市场化双重背景下，行业主动调整资产负债配置策略，持续优化信贷结构、对冲息差下行压力，叠加审慎减值计提与资本补充政策落地，行业整体盈利有所修复、风险抵御能力持续夯实，但机构分层分化、结构性经营压力依然存在。2025 年，商业银行贯彻金融“五篇大文章”，受实体需求偏弱、地方债务化解等因素拖累传统信贷增速放缓，银行加大非信贷资产配置托底资产规模，信贷持续向科技、绿色、普惠等重点领域倾斜，相关贷款占比达 40%、增速大幅高于整体贷款；企业信贷投放平稳，但居民信贷增长疲软，零售修复尚待消费政策持续发力。利率端贷款收益率下行放缓，叠加存款成本持续压降，行业净息差收窄趋势放缓，全年净利润同比回暖；国有大行获得财政注资，2026 年还将通过 3000 亿元特别国债进一步补充资本，资本实力充足，而盈利、资产质量承压的中小银行内源造血与外源融资渠道受限，核心一级资本补充压力较大。2026 年一季度行业资产规模延续增长，资产质量保持平稳，息差下行压力进一步缓解，仅净利润小幅同比下滑，整体资本储备充足。

图表 2 • 商业银行主要财务数据

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
资产总额（万亿元）	281.77	312.75	347.49	372.53	414.79	420.94
负债总额（万亿元）	258.13	287.47	320.05	343.17	383.29	397.27
不良贷款额（万亿元）	2.85	2.98	3.23	3.28	3.50	3.67
不良贷款率（%）	1.73	1.63	1.59	1.50	1.50	1.51
拨备覆盖率（%）	196.91	205.85	205.14	211.19	205.21	203.14
净息差（%）	2.08	1.91	1.69	1.52	1.42	1.40
净利润（万亿元）	2.18	2.30	2.38	2.32	2.38	0.63
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	79.74
流动性比例（%）	60.32	62.85	67.88	76.74	80.95	79.75
资本充足率（%）	15.13	15.17	15.06	15.74	15.46	15.00
一级资本充足率（%）	12.35	12.30	12.12	12.57	12.37	12.05
核心一级资本充足率（%）	10.78	10.74	10.54	11.00	10.92	10.71

数据来源：国家金融监督管理总局、wind，联合资信整理

1 资产质量

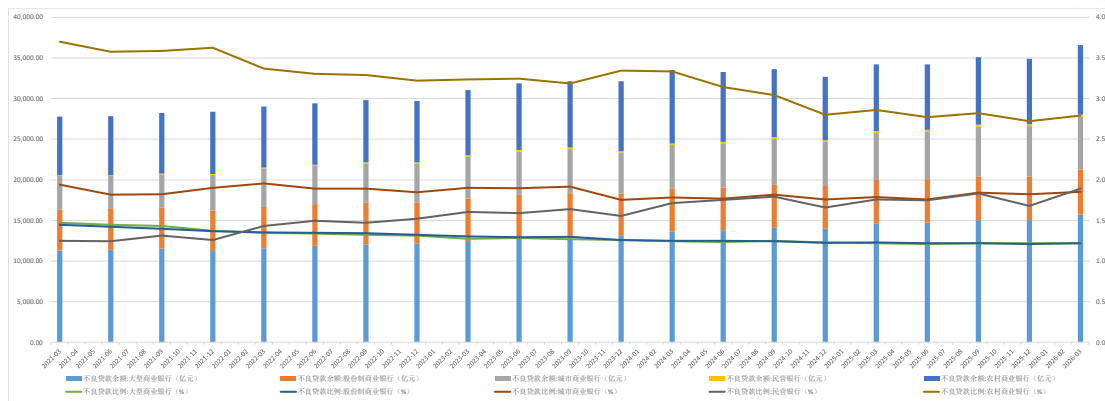
2025 年以来，在政策协同与多方支持下，商业银行持续完善内部全流程风控体系、主动加大存量不良处置化解力度，信贷资产质量总体稳定，风险抵补能力保持充足，信用风险整体可控；高风险中小银行处置工作取得积极进展，多措并举助力房地产市场止跌回稳，地方政府债务风险化解取得阶段性成效。但房地产复苏仍相对乏力，叠加外部环境与居民收入等因素，零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注。

在多项政策协同发力及各方联动支持下，商业银行持续健全全流程内控风控机制，优化授信准入、风险预警、动态分类管控体系，持续开展存量信贷风险排查与不良资产化解处置，信贷资产质量总体稳中向好。监管层面持续优化风险缓释举措，一方面出台多项房地产金融支持政策，延长开发贷、信托贷款等存量融资合理展期期限，有效缓释房地产及涉政领域贷款风险；另一方面完善“无还本续贷”机制，通过扩围至所有小微企业、阶段性覆盖中型企业、调整风险分类标准等优化政策，缓解企业还款压力。同时，地方政府动用资源协助银行处置风险资产、放宽不良贷款转让门槛，助力化解存量风险，叠加银行自身加大不良贷款核销与转让力度、中小银行改革化险深入推进，商业银行不良贷款率保持稳定、关注类贷款占比下降，拨备覆盖率小幅回落，整体信贷资产质量表现平稳，但个人贷款、普惠小微企业贷款信用风险有所抬升，相关贷款资产质量管控压力持续加大，仍是后续风险风控的重点领域。

截至 2025 年末，商业银行不良贷款率较上年持平，关注类贷款占比较上年末下降 0.04 个百分点。从拨备情况来看，商业银行保持常态化减值准备计提力度，受不良规模增长、大额不良核销双重影响，拨备覆盖率小幅回落但仍保持充足水平，2025 年末拨备覆盖率较上年末下降 5.98 个百分点。从不同类型商业银行来看，城市商业银行客群覆盖面广，存量涉房信贷缓释周期拉长叠加小微企业贷款风险逐步暴露，导致其不良贷款规模增速相对较高；农村商业银行不良贷款率在同业中仍为最高水平；国有大型商业银行和股份制商业银行拨备覆盖率水平相对较高。非信贷资产质量方面，国有大型商业银行具备较低的资金成本和较高的风控及投研技术，投资资产配置于债券的比例较高，且资产风险相对可控；农村商业银行受限于投研能力和资产配置范围，同业及投资资产主要以标准化的债券为主，投资策略较为审慎，信用风险管理压力整体不大；部分股份制银行及城市商业银行前期配置了一定规模的非标类资产，存在一定信用风险管控压力，随着政府债务化解工作的持续推进，相关非标资产压降成效显著，其风险防控压力随之下降，但《金融资产分类办法》对非信贷资产减值计提要求带来的拨备计提压力仍在。此外，地方金融机构加快合并重组进程，统一风险管控标准与处置机制，助力压降存量风险、缓释经营压力，但重组后的业务整合、管理协同等事项仍存在一定周期，风险出清效果尚需持续观察。

2026 年一季度，商业银行信贷资产质量总体稳定，核心风险指标运行平稳，行业整体信用风险可控，风险抵补能力仍维持在充足水平。未来，依托常态化风险化解机制的持续落地，商业银行资产质量与拨备水平有望整体保持稳态。但风险隐患仍存：房地产市场复苏疲弱、部分房企流动性风险尚未完全出清，叠加全球地缘冲突扰动外贸供应链、外部贸易环境不确定性上升、国内居民收入预期偏弱等因素，中小微企业、出口导向型主体及个人住房与消费类贷款仍面临一定信用风险压力。

图表 3 • 商业银行不良贷款及拨备情况



数据来源：Wind，联合资信整理

2 盈利水平

在利率市场化改革持续深化与负债成本稳步下行的带动下，商业银行净息差收窄趋缓，营收边际改善。商业银行通过多元化收入对冲息差压力，净利润同比恢复增长。随着存款结构优化和自律机制完善，行业盈利有望逐步企稳回升。

2025 年央行持续推进利率市场化改革，强化利率定价自律机制，持续引导存贷款利率合理下行。全年新发放企业贷款加权平均利率降至 3.10%，较上年 12 月下行 25BP，个人住房贷款利率小幅回落至 3.06%，存量贷款重定价压力基本释放，资产端收益率下行节奏明显放缓。负债端得益于存款挂牌利率下调、高成本存量存款到期置换、存款结构持续优化，银行存款付息率下行幅度扩大，有效对冲资产端收益收缩，全年行业净息差 1.42%，同比仅收窄 10BP，季度走势整体平稳。从不同类型商业银行来看，机构层面分化显著，农商行贷款定价水平较强，净息差行业领先；城商行资金成本无优势叠加同业竞争激烈，导致其贷款定价持续走低，净息差显著低于行业均值。商业银行加速多元化布局，依托资本市场回暖修复中间业务，抓住债市企稳兑现投资浮盈，一定程度对冲利息收入增长乏力的压力，不过债市波动也对投资收益形成扰动，非息收入占比小幅提升。

整体来看，2025 年商业银行实现净利润 2.38 万亿元，盈利同比回暖，经营呈现边际改善，资产利润率创历史新低；城商行净利润增速领跑行业，但城市商业银行和农村商业银行资产利润率相对较低，国有大型商业银行及股份制银行总资产利润率优于行业平均水平，进而呈现出不同类型银行盈利表现分化明显。2026 年一季度，商业银行净息差收窄至 1.40%，收窄幅度明显放缓。2026 年一季度，商业银行业累计实现净利润 6323.33 亿元，同比下降 3.72%，股份制银行净利润同比微增，国有大行、农村商业银行净利润同比均有所下滑。而农村商业银行不良上行、拨备计提增加叠加息差收窄、中间业务薄弱、改革推高运营成本，利润承压。未来，随着存款期限结构持续优化以及利率自律机制不断完善，银行负债成本有望进一步降低，净息差压力或将逐步缓解，行业盈利能力有望逐步企稳回升。

图表 4 • 商业银行净息差走势



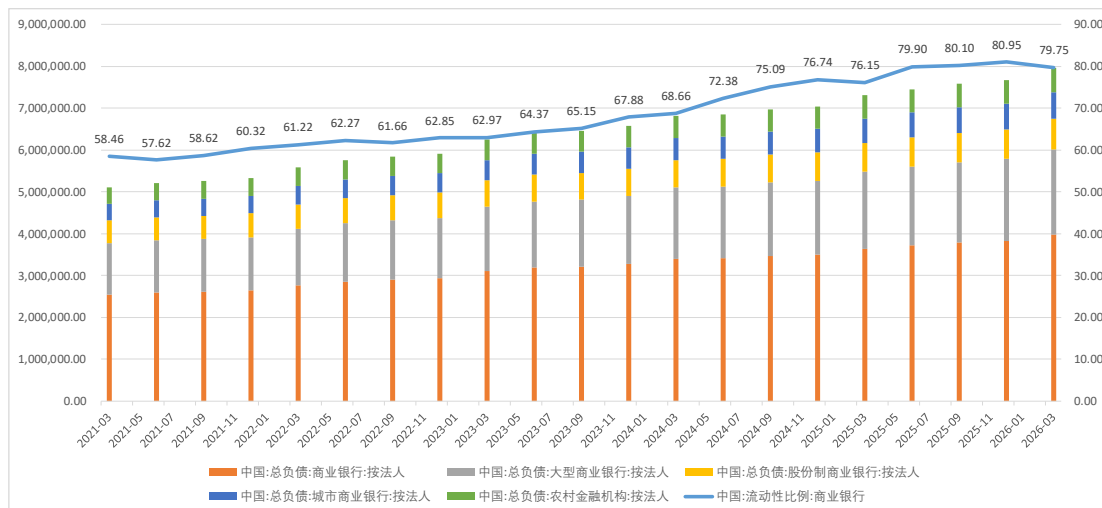
数据来源: Wind, 联合资信整理

3 短期和长期偿债水平

2025 年以来, 商业银行对公存款增速持续修复, 储蓄存款保持稳定增长, 存款定期化趋势延续但向中短期优化, 流动性保持合理充裕; 资本充足水平整体稳健, 内外部资本补充渠道协同发力, 资本管理效能提升与市场环境向好进一步夯实资本实力; 但行业结构性分化显著, 部分中小银行受盈利及融资等因素制约, 核心一级资本补充压力较为突出。

2025 年监管规范存款竞争、压降高成本存款带动银行对公、居民存款稳步增长, 存款定期化趋势延续但期限向中短期调整, 负债稳定性提升。货币政策保持适度宽松, 叠加银行增配高流动性资产、压降非标, 行业整体流动性充裕; 但流动性分化明显, 国有大行、头部股份行及优质区域银行融资渠道通畅、流动性压力小, 多数中小银行资金拆借渠道有限、活期存款占比偏低, 流动性精细化管理压力更大。

图表 5 • 商业银行流动性及负债规模



数据来源: Wind, 联合资信整理

从长期偿债水平来看, 2025 年银行扩表与风险计提小幅拉低各级资本充足率, 但行业整体资本仍稳健。银行资本补充渠道多元: 行业盈利可通过留存收益补充核心一级资本, 永续债、二级资本债发行常态

化；国有大行额外获得财政强力支持，2025 年四大行落地 5200 亿元核心资本注资，2026 年还将通过 3000 亿元特别国债持续增资。《商业银行资本管理办法》落地后，银行精细化管控风险加权资产，进一步节约资本占用。叠加 2025 年银行板块估值修复、高股息优势凸显，保险、年金、外资等长期资金配置意愿提升，为股权类资本工具发行提供良好市场环境。

2026 年一季度，银行存款增速持续走高，央行加大中长期流动性投放，市场资金面保持充裕。受一季度利润下滑、信贷集中投放消耗资本影响，行业各级资本充足率较 2025 年末有所回落。整体资本储备充足，但结构性分化突出：国有大行内源造血与外源融资渠道丰富，资本压力可控；中小银行盈利偏弱、融资渠道受限，核心一级资本补充压力较大。

图表 6 • 商业银行各级资本充足率情况



数据来源：Wind，联合资信整理

四、行业债券市场表现

1 行业发债企业概况

2025 年，发债商业银行数量较上年基本持平，发债主体以国有大型商业银行、股份制银行及城市商业银行为主导，中小银行资本补充需求旺盛；发债主体高评级特征凸显，银行间债券市场融资环境进一步优化；年内多家发债银行发生主体评级迁徙，行业信用资质走势呈现明显分化。

截至 2025 年末，共计 146 家商业银行于银行间市场公开发行债券 411 支。分机构类型来看，发行主体覆盖范围持续扩大，其中城市商业银行、农村商业银行等中小银行发行数量与规模占比同比显著提升，中小银行合计发行数量占比超 64%，成为行业发行增长的核心贡献主体，反映出中小银行资本补充与中长期流动性融资需求的持续释放，而国有大行、股份行发行规模仍占据行业主导地位。

从发债主体信用资质的分层结构来看，2025 年发债银行的主体信用等级覆盖 A⁺至 AAA，AA⁺及以上高信用等级主体合计 123 家，占发债银行总数的 84.25%。从存续发债主体信用资质情况来看，2025 年共计 12 家发债商业银行发生主体评级迁徙，其中，8 家发债商业银行主体信用等级调升，主要原因包括存贷款规模增长较快、盈利能力较强、资产质量优化、资本实力提升、股权结构优化、股东支持力度提升等；4 家发债商业银行主体信用等级调降，主要原因包括资产质量承压、盈利能力大幅下滑、资本缺口大等。

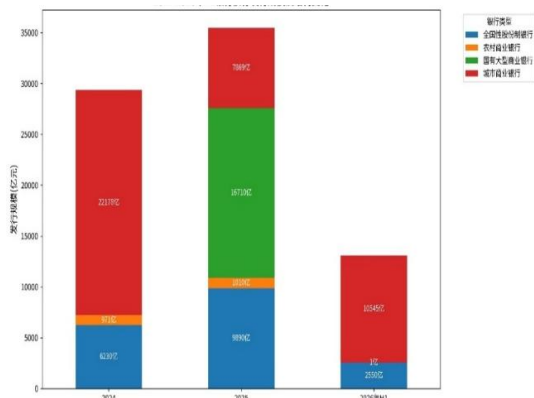
2 债券市场情况

2025 年，商业银行债券发行支数、发行规模同比上升；融资成本随市场利率合理下行，融资结构转向流动性补充与资本补充双轮驱动。此外，2026 年迎来永续债集中赎回高峰，集中到期催生的再融资需求或阶段性推升资本工具信用利差、增加机构融资成本，给银行业资本及流动性管理带来阶段性压力。

2025 年，商业银行债券市场整体呈现发行规模持续扩容、结构配置持续优化、融资成本合理下行、到期风险整体可控的运行特征，行业直接融资需求进一步释放，发行主体覆盖范围持续扩大，中小银行发行意愿显著提升。发行结构方面，2025 年行业债券发行期限并从超长期为主向中长期均衡优化，与银行资产端业务期限适配性持续提升；债券发行品种以商业银行次级债券（含 TLAC 非资本债）、普通商业银行债两大核心品种为主，合计占比超 99%，行业融资结构从资本补充为主转向流动性补充与资本补充双轮驱动，多元化融资能力持续提升；商业银行行业债券整体票面利率均值和中位数均有所下行，下行幅度与国内货币政策宽松导向、市场基准利率中枢下移走势高度匹配，行业融资环境持续优化。

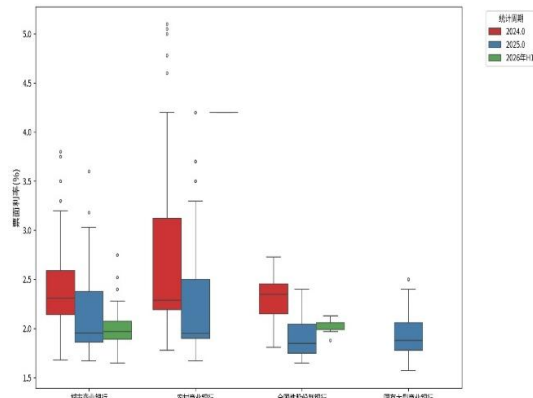
2026 年一季度，受监管机构统筹债券批复节奏安排影响，银行间市场资本类债券发行规模阶段性放缓，一季度发行规模仅占上半年总发行规模比重不足 2%；二季度随着批复逐步落地，市场供给回归常态化投放，发行活跃度显著提升，上半年发行规模近 1.3 万亿元。商业银行发行品种主要为永续债、二级资本债、TLAC 非资本损失吸收债券。其中，国有大型商业银行、全国性股份制银行为发行主力，合计占据债券发行规模超 90%；城商行发行规模占比偏低，仅头部优质机构有发行落地；农村商业银行发行较少，整体市场贡献度极低。利率端分化清晰，国有大行、头部股份行发行票面利率普遍低于 2%，平均利率分别为 1.93%、2.03%；区域中小银行因信用资质存在明显利率溢价，城商行平均票面利率 2.24%，农商行单只发行利率达 4.20%，全市场整体融资成本维持近年低位区间。

图表 7 • 2024 年—2026 年上半年商业银行债券发行规模与类型情况



资料来源：Wind，联合资信整理

图表 8 • 2024 年—2026 年上半年各类型商业银行债券票面利率分布



资料来源：Wind，联合资信整理

存续债券与未来到期分布方面，未来到期分布整体呈现分散化特征，单一年份最高到期占比不足 40%，无短期集中到期风险，且存续债券均为 3 年以上中长期品种，与商业银行资产端中长期信贷、投资业务期限高度匹配，有效规避了短借长用的期限错配风险，行业融资期限结构合理，流动性风险整体可控。2026 年为商业银行无固定期限资本债券（永续债）到期赎回高峰期，全年共有 63 支永续债到期，合计偿还规模达 5855 亿元。大量永续债集中到期将催生密集再融资需求，可能对银行间市场资本工具供给形成阶段性冲击，引发信用利差走阔，推高银行整体再融资成本，对银行业资本规划及流动性统筹管理带来阶段性压力。

五、展望

商业银行行业资产规模稳步增长，短期扩张节奏趋于平缓

商业银行坚守服务实体经济本源、主动践行社会责任，依托金融“五篇大文章”战略落地持续拓展实体经济信贷需求，行业整体资产负债规模有望保持稳步增长态势，但受制于实体经济信贷需求修复节奏偏缓、地产与城投存量风险有序压降、信贷投放结构持续调整等因素，行业短期整体扩张节奏或将有所放缓。

存量风险有序出清推动商业银行资产质量与信贷结构持续优化

在行业监管持续收紧，以及金融科技深度赋能的双重背景下，商业银行持续强化自主风控体系建设，风险识别与处置能力有望提升；伴随房地产、地方城投等传统领域存量风险逐步出清，行业存量信贷风险持续收敛，存量资产质量稳步改善。同时，在国家金融“五篇大文章”等政策导向指引下，商业银行持续调整信贷投放布局，主动压降高风险、高波动的传统授信业务，将信贷资源精准倾斜科技、绿色、普惠、民生等重点实体领域，持续优化信贷资产结构、降低授信集中度风险。

负债降本红利持续释放、行业竞争趋于规范，息差下行节奏放缓并有望筑底回升，带动盈利稳步修复

商业银行持续优化存款结构、压降高成本负债，叠加存款定价下调、整治利率内卷成效持续释放，负债端降本红利不断兑现。同时，在监管规范同业无序竞争、遏制低价抢单行为的背景下，资产收益率快速下行的趋势有望收敛。在负债降本、资产收益企稳的双向支撑下，行业净息差下行节奏将持续放缓，有望逐步筑底回升，带动行业盈利空间稳步修复、资本内生能力和经营韧性的持续提升。

大行内外源资本补充优势突出，地方政府统筹资源纾困中小银行资本压力，整体资本保持充足

大型商业银行资本内生能力较强、外部增资渠道以及增资意愿均优于中小银行，整体资本维持在充足水平；而中小银行作为保障地方经济发展的重要部分，在贯彻落实国家政策、支持本地实体经济发展等方面发挥着重要作用，地方政府落实属地责任，统筹本地优质资源对属地中小银行进行资本补充，保障中小银行平稳运营。

行业分层分化格局持续加深，头部商业银行综合竞争优势持续巩固

当前银行业已形成国有大行领跑、股份制银行差异化竞争、区域中小银行深耕属地、尾部机构改革整合的分层格局，头部银行具备渠道、资本、低成本负债、数字化转型先发优势，经营韧性更强；中小银行受制于区域产业约束、资本补充渠道有限、客户基础薄弱等问题经营压力凸显，公司治理完善性和执行有效性仍待加强，叠加监管持续推进中小银行并购重组、风险出清，未来行业资源将进一步向经营稳健、治理完善的头部主体集聚，机构分化格局持续加剧。

综上，预计未来一年内商业银行行业信用风险将保持稳定。

相关研究

[《商业银行 2025 年信用风险展望》](#)

联系人

投资人服务 010-85172818-8088 investorservice@lhratings.com

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。