



2026 年半年度商业银行行业分析

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.



2026 年上半年，商业银行资产规模保持扩张但增速有所放缓，信贷投放延续“降速提质”态势，信贷资源持续向政策重点领域集中，非信贷资产对扩表的贡献进一步上升。2026 年上半年，我国宏观经济运行总体平稳，但实体经济有效融资需求仍然偏弱，社会融资结构加快向政府债券、企业债券等直接融资倾斜，叠加居民部门继续去杠杆、中小金融机构改革化险深入推进等因素，商业银行信贷增速延续下行。截至 2026 年 6 月末，商业银行总资产 433.04 万亿元，同比增长 7.5%，增速较上年末及一季度有所回落；负债总额 400.57 万亿元，同比增长 7.7%，负债增速略高于资产增速。分机构看，大型商业银行资产同比增长 8.5%，持续高于行业平均，资产份额进一步向头部集中；股份制银行增速低位回升，城市商业银行保持较快扩张，农村金融机构扩张动能相对偏弱且资产增速进一步下行。信贷结构方面，6 月末人民币贷款余额 282.63 万亿元，同比增长 5.2%，上半年新增人民币贷款 10.72 万亿元，同比有所少增；其中企（事）业单位贷款增加 11.13 万亿元，住户贷款净减少 3668 亿元，居民部门仍处主动去杠杆过程，零售信贷投放延续偏弱。与此同时，“五篇大文章”相关领域贷款保持较快增长，科技贷款、绿色贷款、养老产业贷款、数字经济产业贷款同比分别增长 12.6%、14.5%、23.5%和 15.1%，均高于各项贷款平均增速，信贷结构优化成效持续显现，金融服务实体经济质效稳步提升。

表 1 商业银行主要财务数据

指标名称	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 6 月末
资产总额（万亿元）	319.81	354.85	380.52	414.79	433.04
负债总额（万亿元）	294.28	327.15	350.87	383.29	400.57
不良贷款额（万亿元）	2.98	3.23	3.28	3.50	3.72
不良贷款率（%）	1.63	1.59	1.50	1.50	1.52
拨备覆盖率（%）	205.85	205.14	211.19	205.21	202.87
净息差（%）	1.91	1.69	1.52	1.42	1.41
净利润（万亿元）	2.30	2.38	2.32	2.38	1.24
资产利润率（%）	0.76	0.70	0.63	0.60	0.58
资本利润率（%）	9.33	8.93	8.10	7.78	7.72
存贷比（%）	78.76	78.69	80.35	80.08	80.08
流动性比例（%）	62.85	67.88	76.74	80.95	80.97
资本充足率（%）	15.17	15.06	15.74	15.46	15.26
一级资本充足率（%）	12.30	12.12	12.57	12.37	12.12
核心一级资本充足率（%）	10.74	10.54	11.00	10.92	10.72

注：2026 年 6 月末列净利润为上半年累计值，其余指标为时点值或当期值，与年度数据口径略有差异
数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

2026 年上半年，商业银行资产质量总体保持稳定，但结构性压力仍存，零售及弱资质中小银行资产质量变化值得关注。在房地产融资协调机制、保交房及地方政府

债务化解等政策支持下，叠加不良资产核销、转让力度加大，商业银行不良贷款率延续低位运行。截至 2026 年 6 月末，商业银行不良贷款余额 3.72 万亿元，不良贷款率 1.52%，较上年末微升 2bp；关注类贷款占比 2.21%，较上年末上升 3bp，潜在下迁压力有所抬升。拨备方面，商业银行保持审慎计提，6 月末拨备覆盖率 202.87%，贷款拨备率 3.08%，行业整体风险抵补能力充足，但不同类型银行间拨备水平差异较大，部分股份制银行在零售资产质量压力下拨备消耗有所加大。非信贷资产方面，随着存量非标持续压降、地方政府化债推进，投资资产风险敞口总体收敛，但房地产相关投资资产处置及部分中小银行抵债资产回收仍面临一定难度。总体来看，行业不良生成率保持相对稳定，但零售贷款不良生成压力、部分主体延期还本付息贷款的资产质量演变仍需持续关注。

2026 年上半年，商业银行负债端成本改善趋势延续，存款结构持续调整，流动性保持合理充裕。在存款挂牌利率下调红利持续释放、高息揽储行为得到规范等因素共同作用下，商业银行负债成本延续下行，成为净息差边际企稳的关键支撑。截至 2026 年 6 月末，商业银行负债总额 400.57 万亿元，同比增长 7.7%；人民币存款余额 346.44 万亿元，同比增长 8.2%，上半年存款增加 17.76 万亿元，其中住户存款增加 7.58 万亿元，居民储蓄意愿仍然较强，存款定期化趋势延续但边际有所缓解。货币供应方面，6 月末广义货币 M2 同比增长 8.0%，狭义货币 M1 同比增长 4.0%，M2 与 M1 剪刀差仍处高位，资金活化程度及实体预期有待改善；受资本市场波动影响，存款“搬家”节奏较前期有所放缓。流动性管理方面，人民银行延续适度宽松的货币政策，综合运用降准、公开市场操作、买断式逆回购及结构性货币政策工具等保持银行体系流动性合理充裕；6 月末商业银行流动性比例 80.97%，流动性覆盖率 148.53%，净稳定资金比例 128.13%，均处于较高水平，行业整体流动性稳健。需要关注的是，部分中小银行存款竞争压力仍存、活期存款占比偏低，高成本存款重定价高峰期过后，负债成本进一步压降空间收窄，精细化负债管理的重要性持续上升。

2026 年二季度，商业银行净息差企稳回升，行业盈利水平边际改善；但资产端定价仍面临下行压力，同时资产质量变化带来的信用成本水平尚待观察，或将对银行后续盈利修复形成约束。2026 年二季度，商业银行净息差 1.41%，环比回升 1bp，为 2022 年以来首次单季环比回升，主要得益于存量高成本存款到期重定价、存款利率下调及高息揽储治理效果持续显现，负债成本降幅阶段性追平资产端收益率降幅；6 月新发放企业贷款加权平均利率约为 3.0%，同比下降 18bp，资产端定价仍面临下行压力，净息差回升的持续性有待观察。盈利方面，上半年商业银行累计实现净利润 1.24 万亿元，同比下降约 0.6%，降幅较一季度收窄。资本回报方面，2026 年二季度商业银行资产利润率 0.58%、资本利润率 7.72%（年化），较上年同期小幅回落。展望下半年，随着存款重定价红利继续释放，净息差有望总体保持平稳，行业盈利或延续边际

修复态势，但仍需关注资产端定价面临的下行压力、债市波动下金融投资收益的稳定性以及信用成本的抬升压力等方面对盈利表现带来的冲击。

2026 年上半年，商业银行资本充足率小幅回落但仍远高于监管要求，国有大型银行依托财政注资资本实力进一步增强，弱资质中小银行资本补充压力仍较突出。截至 2026 年 6 月末，商业银行资本充足率 15.26%，一级资本充足率 12.12%，核心一级资本充足率 10.72%，资本安全边际充足。资本补充方面，2025 年，财政部发行 5000 亿元特别国债完成对建行、中行、交行、邮储银行的注资；2026 年，财政部将再次发行 2000 亿元特别国债支持工行和农行补充资本，中国烟草及所属企业等战略投资者同步参与认购，两轮特别国债注资安排覆盖全部六家国有大行，其服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。市场融资方面，二季度以来商业银行二永债发行量增加，但发行主体主要集中于国股行；相对而言，中小银行二永债发行量明显收缩，且发行主体高度集中于高信用等级城商行，主要系息差收窄下扩表需求放缓、信用分层抬高发行成本、部分省份增设地方政府知悉环节等多种因素叠加导致；在此背景下，中小银行资本补充更多转向地方政府专项债注资、地方国资增资扩股与农信改革重组等渠道，机构间资本补充能力与信用分层进一步加剧，部分弱资质城农商行由于不良生成压力大、处置进度慢从而大幅削弱资本内生能力，导致资本消耗速度快于补充速度，资本充足率已接近甚至突破监管要求，资本补充压力较为突出。此外，考虑到 2026 年为二永债赎回高峰年份，对资质偏弱的中小银行而言，若续发失败或被迫接受高成本续发，其资本充足率将被动进一步承压。

2026 年以来，监管政策继续围绕服务实体经济、防范化解金融风险与深化行业改革三条主线推进，为银行业稳健运行营造了良好政策环境。一是货币信贷政策保持积极，人民银行新设 1 万亿元民营企业再贷款，将科技创新和技术改造再贷款额度扩大至 1.2 万亿元，并创设科技创新与民营企业债券风险分担工具，结构性货币政策工具已基本覆盖金融“五篇大文章”相关领域，引导信贷资源持续向重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜。二是中小金融机构改革化险深入推进，2026 年《政府工作报告》提出深入推进地方中小金融机构减量提质，村镇银行吸收合并进程明显加快，省级农商联合银行与统一法人改革提速，推动中小银行存量风险在兼并重组中逐步化解。三是负债端强化“反内卷”与规范竞争，监管部门明确高息揽储界定，叠加市场利率定价自律机制强化，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。四是房地产金融政策启动系统性重构，房地产开发贷款实行主办银行制和项目资金封闭管理，融资由“主体信用”转向“项目信用”；个人住房贷款期限上限延长至 40 年，放款时点与房屋交付刚性挂钩。对商业银行而言，涉房风险甄别逻辑转向项目本身，开发贷与房企信用捆绑有望缓解，按揭交付风险下降但投放节奏或有所后移；新政有助于改善涉房资产质量，降低风险传导压力，但同时亦对银行项目风险管理能力提出

更高要求。此外，公司治理与金融科技风险监管力度提升，首席合规官制度加快落地，行业合规经营基础进一步夯实。

展望未来，商业银行将延续规模稳健增长、结构持续优化、质量总体稳定的发展态势。资产端，随着财政政策与结构性货币政策工具协同发力、“两重”“两新”及科技创新等领域信贷需求逐步释放，信贷投放有望保持平稳，但增速预计仍相对较低；负债端，存款成本改善红利仍将释放，叠加净息差企稳，行业盈利有望边际改善；资本端，国有大行在特别国债注资支持下资本实力进一步增强，中小银行亦将持续受益于专项债注资与兼并重组等政策支持。但仍需关注实体经济有效融资需求修复节奏、零售贷款与房地产领域资产质量演变、净息差回升的持续性，以及部分弱资质中小银行在盈利与资本双重压力下的风险分化。考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，以及监管与财政政策的持续支持，行业发生系统性风险的概率较低。**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。**

联系人

投资人服务 010-85679696-8704 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。