

LIANHE
IDENTIFICATION
EVALUATION

2026 年半年度外资银行行业分析

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.



我国外资法人银行数量总体保持稳定，行业发展格局日趋成熟。2026 年多项跨境金融政策相继落地，进一步拓宽外资银行业务发展空间。受多重外部因素影响，其整体市场份额有所收缩，但在跨境金融、财富管理等领域仍具备突出竞争优势，同时加大金融科技投入，补齐自身渠道短板。截至 2025 年末，中国境内共有 41¹家外资法人银行，其中有 37 家为外商独资银行，3 家为外资共同持股。从区域分布来看，41 家外资银行的股东分布在 14 个国家和地区，近 7 成来自亚洲。外资银行的母行大多为所在国家或地区的系统重要性银行或资产规模排名靠前在当地金融体系中具有重要地位的银行，其中汇丰集团、渣打集团、花旗集团、法国兴业、星展集团等全球系统重要性银行，全球总资产为万亿欧元量级，资本缓冲充足，是支撑其中国子公司稳健经营的核心后盾；而日韩台资背景母行多为区域头部银行，业务重心聚焦亚太区域，在华子公司战略定位更偏向母行跨境业务延伸。行业集中度方面，外资法人银行呈现明显的头部集中、尾部机构体量偏小的梯队分化特征：6 家头部外资法人银行资产合计占全部外资法人银行总资产比重接近 50%；其余多数中小外资法人银行资产规模仅数百亿乃至几十亿元，市场体量有限，主要深耕细分客群与特定跨境金融业务。2026 年以来，中国对外资金融机构制度型开放持续深化，政策红利不断释放。2026 年 2 月，中国人民银行明确外资银行可开展人民币跨境同业融资业务，打通境内外人民币资金融通通道；4 月，中国人民银行、国家外汇管理局印发银发〔2026〕72 号文，上调外资银行境外贷款杠杆率至 1.5、保底额度提升至 100 亿元，港澳台金融机构在内地设立的银行比照适用新规。在同等资本规模下，外资银行境外贷款理论上限扩大至原来三倍，有效缓解资本约束、释放跨境信贷投放能力。同时优化间接境外贷款管理，简化跨境银团、转贷款业务流程。受负债端资金成本偏高、全球经济增长放缓以及外部环境不确定性日益加剧等多重因素影响，外资银行在我国银行体系中的业务体量及市场份额呈现出结构性调整与相对萎缩的趋势，但在跨境金融、国际结算、外汇交易和高端财富管理等方面仍具备较强的专业优势。此外，为突破物理网点限制，各外资银行持续加大金融科技投入力度，搭建智能风控体系、优化线上交易平台、推进 API 开放平台建设等举措，提升服务触达效率与客户服务体验。

受地缘摩擦、全球供应链重构带来的不确定性沿产业链传导，叠加国内经济修复不均衡、部分行业经营承压影响，2026 年上半年外资银行信贷资产质量边际走弱，不良贷款率小幅抬升，拨备缓冲优势逐步弱化，信用风险管理的结构性压力有所显现，但母行成熟的风险管理经验及优质客户结构形成支撑，外资银行信贷风险暴露整体可控，资产质量仍具备一定韧性。2026 年上半年，受贸易摩擦、供应链重构带来的经营不确定性沿产业链向国内市场扩散，叠加国内部分行业经营压力显现，外资银行不

¹ 数据来源：国家金融监督管理总局发布的《银行业金融机构法人名单（截至 2025 年 12 月 31 日）》，联合资信整理

不良贷款率延续上行态势，6月末不良贷款率 1.18%，较 2025 年末上升 21bp，外部环境变化逐步向信贷资产端传导。横向对比来看，2026 年 6 月末商业银行整体不良贷款率 1.52%，外资银行不良贷款水平低于行业均值，信贷风险暴露程度相对可控。客户结构特征对外资银行资产质量形成支撑，其网点主要布局于国内发达城市，业务聚焦跨国企业、大型外商投资企业及高净值客户，较少涉足小微、县域等高风险领域，客户资质整体较好，对国内经济周期波动的敏感性相对有限，资产质量具备一定韧性。从拨备情况来看，随着不良贷款规模抬升，外资银行拨备覆盖率呈逐年下行态势，截至 2026 年 6 月末拨备覆盖率降至 202.31%，保持充足水平，但较 2025 年末下降 31.93 个百分点，风险缓冲空间持续收窄，与同期商业银行 202.87% 的行业平均水平基本持平，此前相对突出的拨备优势明显弱化，后续拨备持续消耗情况值得关注。

图表 1 外资银行主要监管数据

指标名称	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 6 月末
不良贷款率 (%)	0.72	0.85	0.94	0.97	1.18
拨备覆盖率 (%)	301.97	293.92	252.30	234.24	202.31
净息差 (%)	1.58	1.57	1.42	1.32	1.28
资产利润率 (%)	0.59	0.56	0.64	0.50	0.48
流动性比例 (%)	71.96	78.75	79.88	76.51	84.70
资本充足率 (%)	19.29	19.58	19.47	20.36	20.27

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，受制于负债结构短板、运营成本偏高约束，外资银行净息差延续下行态势，盈利能力持续承压。外资银行整体客群资质优良、信用风险较低，在信贷定价方面具备较强的议价能力，但同时其负债端以批发性融资、境外资金拆借为主，资金成本相对较高，致使其净息差持续处于较低水平。2026 年上半年，国内商业银行净息差出现企稳回升迹象，不过内外资机构走势有所分化，外资银行净息差延续下行态势，2026 年上半年降至 1.28%，低于同期商业银行 1.41% 的行业水平。成本端方面，外资银行管理费用刚性较强，成本收入比长期处于行业相对高位，进一步压缩盈利空间。同时，外资银行秉持稳健经营原则，财务策略偏审慎，维持较高资本安全边际并严控杠杆水平。该经营特征有利于保障经营稳定性、降低风险暴露，但也放缓了资产扩张节奏，拉低资本利用效率，制约盈利增长潜力。受多重因素共同影响，外资银行盈利表现偏弱，2026 年上半年资产利润率回落至 0.48%，低于同期商业银行 0.58% 的平均水平。

2026 年上半年，外资银行资本充足率小幅回落但仍维持高位，资本安全边际充裕，风险抵御基础稳固，但较高的资本冗余凸显资产扩张乏力、资本利用效率有待提升的结构性矛盾。截至 2026 年 6 月末，外资银行资本充足率 20.27%，显著高于商业

银行平均水平。资本补充方面，自 2015 年首单外资银行二级资本债发行以来，全国 41 家外资银行中仅有 5 家获批发行资格，2025 年全年仅有两家机构完成发行，2026 年上半年仅有星展银行（中国）取得二级资本债发行批复，并于 2026 年 7 月完成发行；整体来看，外资银行外部资本补充节奏偏慢、融资意愿偏弱。充裕的资本储备形成厚实的风险缓冲垫，但较高的资本冗余也暴露出其在华业务扩张步伐放缓，资本利用效率有待提高的结构性短板。

未来一段时间内，外资银行将延续审慎稳健经营基调，资产规模保持低速增长，业务结构持续优化，整体信用风险可控。国内高水平金融对外开放持续推进、政策环境不断优化，外资银行在跨境资本流动、国际业务协同方面仍具备差异化竞争力；但全球宏观波动和地缘政治变化可能通过母行、国别风险渠道向境内传导，外部经营环境仍存在不确定性。资产端，受全球经济复苏乏力、同业竞争加剧影响，外资银行本土信贷扩张动能偏弱，市场份额维持低位；依托优质客群与成熟风控体系，资产质量保有一定韧性，但地缘不确定性抬升风险溢价，叠加不良贷款率连续上行，需关注资产质量边际走弱与拨备缓冲持续弱化带来的压力。盈利端，外资银行负债结构短板短期难以改善，净息差仍面临下行压力，盈利修复节奏滞后于行业整体；银行持续推进数字化转型，发力跨境金融、财富管理、资产托管等轻资本中间业务，以多元化收入对冲利息收益收窄压力，盈利韧性有望逐步增强。资本端，外资银行资本充足率虽小幅回落但仍处于高位，资本安全边际充裕，但资本冗余偏高、资本利用效率不足，外部资本补充渠道有限，资本对业务扩张的拉动作用偏弱。综合来看，上述外部传导压力与资产质量、盈利能力和资本运用方面的约束相互叠加，构成外资银行经营的主要不确定性来源，但外资银行资本充足，风控体系相对成熟，并在金融开放深化背景下具备跨境与国际业务差异化竞争力，中长期经营基本面保持稳定，发生系统性风险的可能性较低。**综上所述，联合资信认为外资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。