



2026 年半年度 农村金融机构行业分析

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.



农村金融机构在我国金融体系中具备差异化定位与特色化网点布局；整体资产负债规模维持平稳增长，但因区域经济发展水平差异带来机构间 K 型分化特征持续凸显；随着农村金融机构改革化险持续推进，行业法人机构数量下行态势有所扩大。

一直以来，农村商业银行作为我国社会经济发展的重要组成部分，依托长期积累的人缘地缘优势、属地化经营模式以及高渗透性网点布局，在我国幅员辽阔、人口及产业结构复杂、区域金融服务需求差异显著的现实背景下，承担起金融体系“毛细血管”的职能，有效承接国家乡村振兴相关战略向“三农”领域的传导落地，助力巩固拓展脱贫攻坚成果，打通乡村金融服务“最后一公里”，服务三农实体经济发展。截至 2026 年 6 月末，我国各类农村金融机构（包括农村商业银行、农村合作银行及农村信用合作社）法人合计接近 2000 家。伴随农商行合并重组、高风险机构处置改革持续落地，2026 年 1—9 月农村金融机构法人数量较 2025 年末下降超过 400 家，农村金融机构改革重组进程持续加速。从 2026 年上半年核心经营指标来看，农村金融机构整体资产负债规模保持增长，较上年同期增速低于商业银行全行业以及其他主要类型的商业银行；经营质量也呈现明显内部结构性分化；行业不良贷款率边际抬升至 2.83%，拨备覆盖率回落至 156.66%，风险缓冲空间有所收窄；在净息差筑底、资产质量波动导致拨备计提增加的共同作用下，行业净利润水平出现波动，资产利润率有所回落，资本充足率下降至 12.91%，资本补充压力有所上升。截至 2026 年 6 月末，农村商业银行资产总额合计 62.28 万亿元，较上年末增长 2.27%，占银行业金融机构的 12.73%，负债总额 57.91 万亿元。当前国内省联社改制、农村中小金融机构整合重组、村镇银行吸收转为分支机构等改革工作有序推进，改革一方面持续规范农村金融机构法人治理架构，实现存量资源整合优化；另一方面也意在补齐薄弱机构风控短板，提升行业整体市场竞争力与风险抵御能力。

表 1 农村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 6 月末
资产总额（亿元）	456947	500104	546113	579077	609009	622846
负债总额（亿元）	422308	463932	506571	536940	566353	579081
不良贷款额（亿元）	7655	7546	8623	7776	8065	8722
不良贷款率（%）	3.63	3.22	3.34	2.80	2.72	2.83
拨备覆盖率（%）	129.48	143.23	134.37	156.40	159.29	156.66
净息差（%）	2.33	2.10	1.90	1.73	1.60	1.59
净利润（亿元）	2130	2081	2388	2155	2254	1232
资产利润率（%）	0.60	0.53	0.54	0.45	0.44	0.45
流动性比例（%）	69.83	74.94	77.68	85.69	92.51	98.93
资本充足率（%）	12.56	12.37	12.22	13.48	13.18	12.91

数据来源：国家金融监督管理总局、Wind，联合资信整理

农村金融机构改革化险进程的推进促进了资产的提质和风险出清，信贷资产质量阶段性波动导致不良率有所上升，拨备略有下降，信贷资产质量区域分化仍较为明显，在外部环境以及自身资产端风险持续暴露的共同作用下，农村商业银行信用风险管控压力仍存。农村金融机构属地化经营特征明显，资产质量与区域经济发展水平高度相关；随着大型商业银行及城市商业银行服务重心持续下沉，农村金融机构核心业务面临的市场竞争加剧，叠加自身风控水平相对不足，其信贷资产质量整体弱于其他类型商业银行。近年来，随着农村金融机构改革化险及合并重组的持续推进，叠加资产管理公司加大对不良资产包的收购处置力度，农村金融机构存量信用风险有所缓解，资产质量整体呈改善趋势。但 2026 年上半年，在县域实体经济修复不及预期、小微涉农主体信用风险释放、个人贷款风险加速暴露、改革过程持续推进、风险分类监管趋严等多重现实因素共同作用下，农村金融机构信贷资产质量出现阶段性下行，不良贷款余额与不良贷款率均有所抬升。截至 2026 年 6 月末，农村商业银行不良贷款余额为 8722 亿元，不良贷款率 2.83%。从业务品种来看，农村商业银行个人贷款以个人经营性贷款（含农户贷款）为主，在个体工商户及农户经营收益承压的背景下，个人经营类贷款不良率抬升较快，个人消费类贷款风险亦有所显现。从区域划分来看，经济发展水平相对较高、县域民营经济较为活跃、行政层级在市级及以上的农村商业银行资产质量相对较好，与欠发达地区、产业结构单一等地的农村商业银行在资产质量方面形成一定分化。但考虑到农村金融机构和省联社改革、以及高风险地区金融机构风险化解的速度也在不断加快，未来，农村商业银行整体信贷资产质量或将进一步改善。大部分区县级农村商业银行对城投类主体的直接信贷敞口相对有限，明显低于城市商业银行等机构，地方政府融资平台风险对其资产质量的直接冲击及化债政策的直接受益程度均相对有限；但个别市级或更高行政层级的农村商业银行对属地城投企业授信额度仍相对较大，地方化债成效以及自身业务结构转型成效对相关农村商业银行信贷资产质量带来的影响需保持关注。从拨备情况来看，农村商业银行保持较大的减值准备计提力度，但信贷资产质量下行导致拨备覆盖率较上年末有所下降，但仍处于较充足水平，2026 年 6 月末农村商业银行拨备覆盖率为 156.66%，低于商业银行全行业平均水平。从政策角度来看，我国对于房地产行业贷款合理融资需求的政策支持以及相关贷款展期后五级分类宽松政策仍在持续，8 月末出台的房地产一揽子政策虽尚未在 2026 年上半年进入实施阶段，但制度层面进一步完善房企项目融资、按揭贷款管理规则，从机制上防范新增房地产信用风险；且将保证小微企业稳定资金融通需求的政策扩展至中型企业，相关政策在当前重点领域的持续发力对农村商业银行信贷资产质量形成一定的托底效应。但在外部环境以及自身资产端风险持续暴露的共同作用下，农村商业银行的实质信用风险管控压力仍存。

农村商业银行投资业务策略整体保守，投资资产配置结构相对稳定，整体面临信

用风险可控，但仍需关注存量个别风险资产的化解情况。2026 年以来，农村商业银行贷款业务普遍面临因企业利润下滑、贷款市场需求收缩、以及自身风险管控提升等问题带来的投放趋势放缓，其资产配置趋于向投资资产进行倾斜。从投资资产配置策略来看，2026 年以来农村商业银行投资资产配置仍延续往年的配置策略，持续加大利率债的配置力度，信用利差持续收窄的背景下寻求资产的安全性以及相对稳定的票息收益，利率债占比呈上升趋势；加之大部分自主投资能力较弱的农村商业银行在债券投资方面同时受上级联社以及自有风控的双重约束，农村商业银行整体债券投资策略审慎，面临的信用风险相对可控。但长久期利率债配置同时放大了市场利率波动导致的资产价格变动幅度，需关注未来市场行情转换对农村商业银行带来的市场风险。

农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑；住户存款增长带动整体负债稳定性提升，对公存款规模增长有所修复，整体流动性保持合理充裕；需关注信贷资产质量变化对流动性管理带来的压力。农村商业银行负债主要来源于存款，市场融入资金占比相对较低。而受企业自身经营流动资金需求上升以及储蓄存款的利率敏感性随股市企稳回升逐步显现的双重影响，部分农村商业银行存款总额占负债总额比重有所下降。农村商业银行深耕本地市场，个人存款客户基础广泛、黏性较强，储蓄存款沉淀性较好，负债资金整体具有较强的稳定性。随着企业经营策略趋于保守，对外扩张收紧以及资金沉淀意愿增强，叠加持续的自主营销成效显现，对公存款增长有所修复。流动性方面，中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、公开市场操作、中期借贷便利（MLF）和再贷款再贴现等多种方式向金融机构投放流动性，保持银行体系流动性的合理充裕；同时，随着农村商业银行资产端流动性水平及资产负债期限匹配情况持续改善，整体流动性保持在合理水平。但另一方面，农村商业银行信用风险管理压力仍较大，对其流动性管理带来一定挑战。

农村商业银行净息差下行幅度收窄；资产质量下行带来减值准备计提需求上升，以及贷款增速放缓带来利息收入对营业收入贡献度降低，导致净利润同比下降。农村商业银行因营业区域限制及同业下沉带来的市场竞争，负债成本相较其他类型商业银行不具备优势，但依托人缘地缘优势，负债成本管控压力相对可控；资产端因主要服务客群信用资质相对下沉，贷款定价高于其他类型金融机构，近年来受 LPR 下行、存量个人住房贷款利率批量调整等因素影响，贷款定价持续下降，净息差整体呈收窄趋势，但仍高于商业银行平均水平。随着 LPR 下行以及调整幅度的放缓以及自律机制持续发挥自身作用推动商业银行负债成本下降，农村商业银行净息差下降幅度进一步收窄。从净息差变动趋势来看，农村商业银行净息差仍处在历史低位，但环比有所提升，整体走势下探放缓趋于筑底状态。2026 年 1—6 月，农村商业银行净息差下降至 1.59%。负债端早期形成的中长期高成本存款逐步到期并形成重定价窗口红利，成

为农村金融机构乃至商业银行整体息差筑底改善的核心驱动因素。但是，信贷资产质量阶段性下行以及资产端定价趋势下行，叠加有效信贷需求偏弱和居民存储意愿较强，成为决定农村金融机构息差筑底周期长度以及后续改善的重要制约条件。利润方面，受信贷资产质量阶段性下行带来的减值准备计提需求上升，以及贷款增速放缓导致利息收入对营业收入增长贡献动能不足的共同影响，2026 年上半年净利润水平同比有所下降，资产利润率仍处在较低水平。2026 年上半年，农村商业银行实现净利润 1232 亿元，同比下降 12.56%。

2026 年上半年，农村商业银行资本充足率水平有所下降，在资产端收益率下滑以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。从资本消耗方面看，农村商业银行因其在经营属地“支农支小”的特殊业务定位以及近年来持续贯彻“做小做散”的业务投放策略，加之投资资产以利率债和高评级信用债的审慎资产配置，资金投向主要集中于相对低资本消耗型资产，使得资本消耗低于实际业务规模的增长。资本补充方面，2026 年上半年，农村商业银行盈利水平较低使得资本内生能力相对较弱，资本补充主要依赖于外源性资本补充渠道。从增资情况来看，2026 年以来，获得外部增资扩股的农村商业银行相对较少，其增资方主要为地方国有企业，民营股东因其自身短期经营压力上升以及对商业银行股权投资收益水平下降的影响，在增资方面意向及能力或有所不足。未来随着农村商业银行合并重组的推进以及对原有股权结构的优化，农村商业银行在获得外部股东资金支持方面或将得到一定改善。债券发行方面，2026 年以来，商业银行资本补充类债券发行政策调整。2026 年上半年，仅有一家农村商业银行在 6 月末完成了二级资本债券的发行，发行规模同比显著下降。且自 7 月份以来至 8 月末，仅有 6 家农村金融机构完成了资本补充类债券的发行，整体发行节奏尚未完全恢复。此外，个别农村商业银行存量债券暂缓付息，导致债券发行信用成本高企，对债券发行带来不利影响。从发行人地域分布情况来看，资本类债券的发行人主要集中于江苏、浙江等经济发展水平较好地区，其他地区资本类债券发行活跃度相对较低。2026 年上半年，随着资产端业务发展对资本带来的消耗以及资本补充债券发行规模的下降，其资本充足率水平较上年末略有下降，资本整体保持在充足水平。但在资产端收益率下行以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行对外源资本补充与内源资产负债结构调整、发展轻资本业务诉求持续加深。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。近年来，国家持续推动金融机构对农业产业化及科技化、农村基础设施建设、农村人居环境整治等相关领域环节的金融支持，并通过加强财政政策与金融政策协同，提供财政贴息贷款以及鼓励地方政府建立涉农贷款风险补偿机制等方式，降低成本并分担风险。

此外，各省根据地方经济结构、域内金融体系特点及金融机构表现等情况“一省一策”推动省联社和农村金融机构改革进程，并推动村镇银行由主发起行吸收合并成为分支机构。目前，浙江农商联合银行、辽宁农商银行、山西农商联合银行、四川农商联合银行、广西农商联合银行、海南农商银行、河南农商银行、江西农商联合银行、吉林农商银行、贵州农商联合银行、云南农商银行、甘肃农商银行、新疆农商银行、宁夏黄河农商银行等已相继宣布组建或挂牌成立；黑龙江省对省内农信机构的吸收合并也在推进中，同时，例如四川、青海等部分省份农村商业银行以市（州）为单位，对下辖县域农村商业银行进行统一法人合并；农业银行整合吉林超过 190 家农商银行及分支机构，国有大型商业银行下场参与农村商业银行风险化解和资产整合，为本轮农村金融机构合并重组提供了新的思路，农村商业银行整体合并进程正在加速推进中。对于村镇银行合并改制，目前主要以发起行为主，对其经营区域内发起设立的村镇银行进行股权收购及分支机构改制，而经营区域外的村镇银行则主要通过与其所在地政府协商等方式，协调当地金融资源对其进行收购处置，另有部分设立于域外的村镇银行仍由发起行进行收购处置。此外，个别村镇银行处置案例中采用了引入信托分离资产负债的方式进行市场化处置。2026 年 4 月，国家金融监督管理总局对外发布了《农村中小银行机构行政许可事项实施办法》（征求意见稿）。对比来看，此次征求意见稿本次修订聚焦省级农信改革，明确农村商业联合银行设立规则，提高机构准入与股权管控门槛，简化分支机构与合并审批，同步收紧高管任职资格与业务许可，全面适配农村中小银行改革化险与统一法人建设。随着地方金融机构合并重组进程的不断推进，在化解历史包袱的同时，其股权结构、公司治理、业务范围、市场竞争力以及抗风险能力等方面将得到不同程度的增强。

未来，农村商业银行将在国家监管引导和支持下，持续发挥自身特殊定位及属地经营优势，且随着地区经济发展综合化水平的提升以及农村商业银行改革合并进程的推进，农村商业银行金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，其经营质效和抗风险能力将得到改善。

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。