

商业银行2026年展望及2025年受评银行 情况概述



标普信评

S&P Global

China Ratings

2025年12月

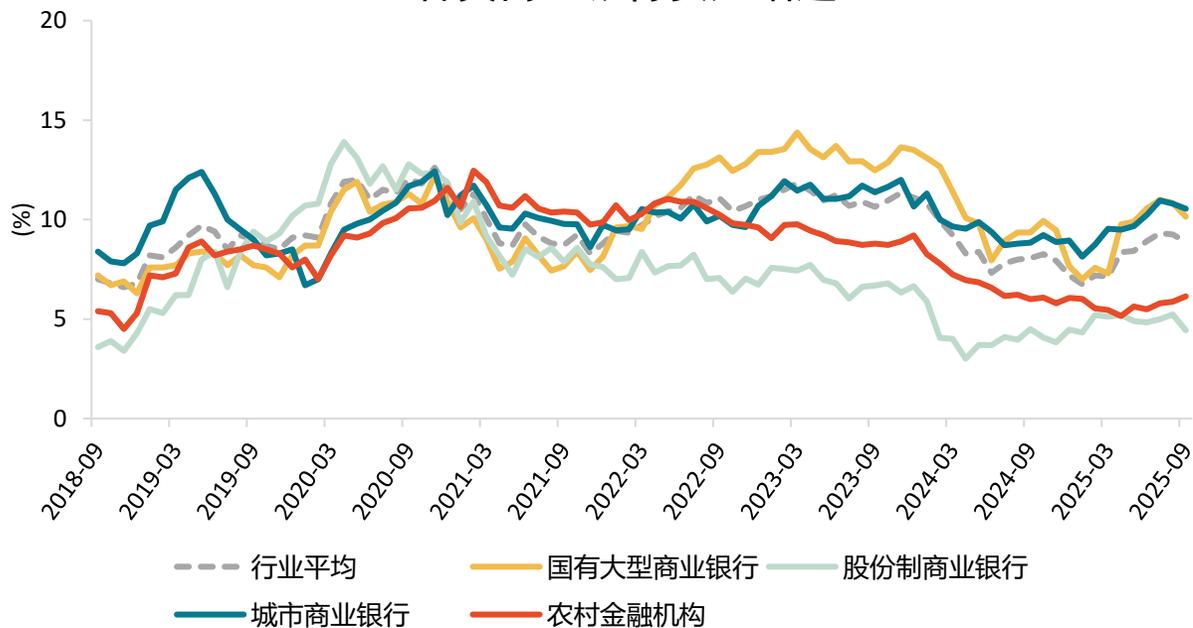
商业银行2026年展望

- ❑ 得益于政府对银行业持续的支持态度，商业银行整体信用质量将保持稳定
- ❑ 2026年商业银行规模增速将保持稳定，行业平均资产增速在8%左右；
- ❑ 商业银行的一级资本充足率将维持在12%左右；但受息差持续下行和零售贷款信用成本上升等因素影响，盈利能力可能持续承压
- ❑ 我们预计2026年商业银行整体坏账率稳中有降，拨备充足
- ❑ 我们认为商业银行存款稳定、流动性充足的状态不会发生显著变化

我们预计2026年商业银行规模增速将保持稳定，行业平均资产增速在8%左右

- ❑ 商业银行在2025年资产规模保持了稳健的业务增长，虽然股份制银行近年来资产规模增速偏低，但国有大型商业银行作为银行业的中流砥柱，增速高于行业平均水平
- ❑ 2026年，我们预计财政政策和货币政策将对社融规模稳步增长形成有力支撑，商业银行资产规模增速预计维持在8%左右

各类商业银行资产增速



资产同比增速 (%)	2024 Q3	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3
行业平均	8.07	7.20	7.14	8.93	8.88
国有大型商业银行	9.35	7.65	7.29	10.56	10.14
股份制商业银行	4.51	4.48	5.12	4.83	4.43
城市商业银行	8.83	8.95	9.55	10.24	10.55
农村金融机构	6.01	6.06	5.46	5.49	6.15

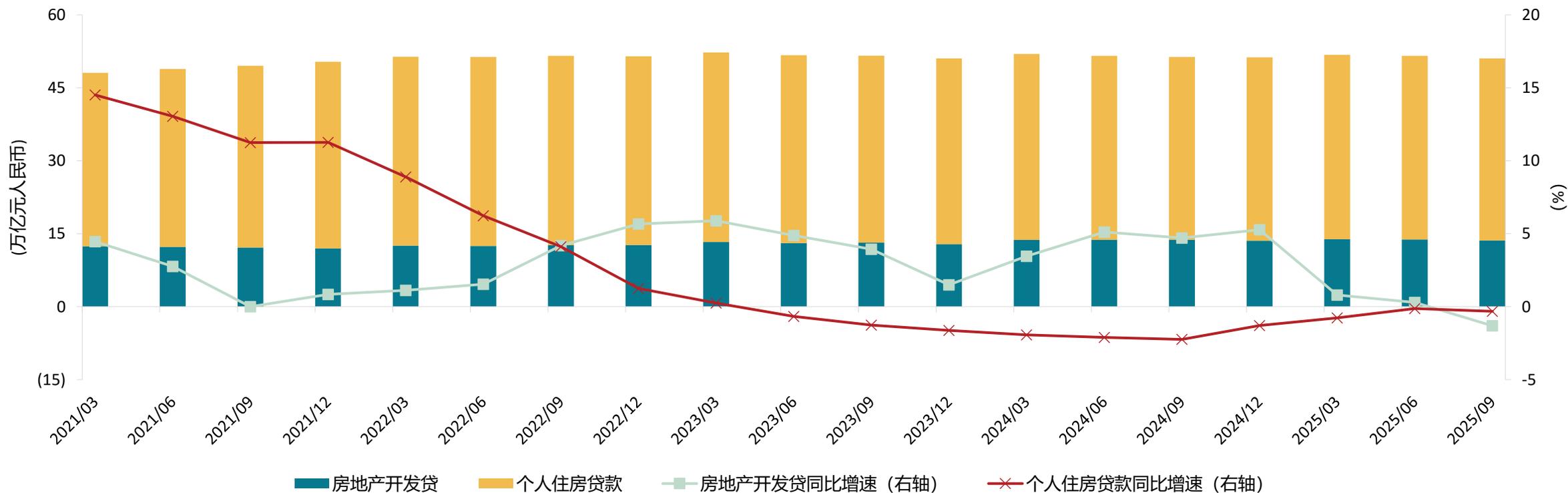
资料来源：国家金融监督管理总局，经标普信评收集及整理。
 版权©2025 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有

资料来源：国家金融监督管理总局，经标普信评收集及整理。
 版权©2025 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有

2026年，我们预计商业银行房地产行业贷款余额将整体延续低位运行态势，但进一步下降压力趋缓

- 随着国内银行两次下调存量按揭利率，按揭贷款规模持续下滑的压力有所减轻，2025年以来个人住房贷款规模逐步企稳
- 开发贷增速趋缓，导致银行利息收入承压，但也有利于银行逐步改善资产质量并缓解拨备压力

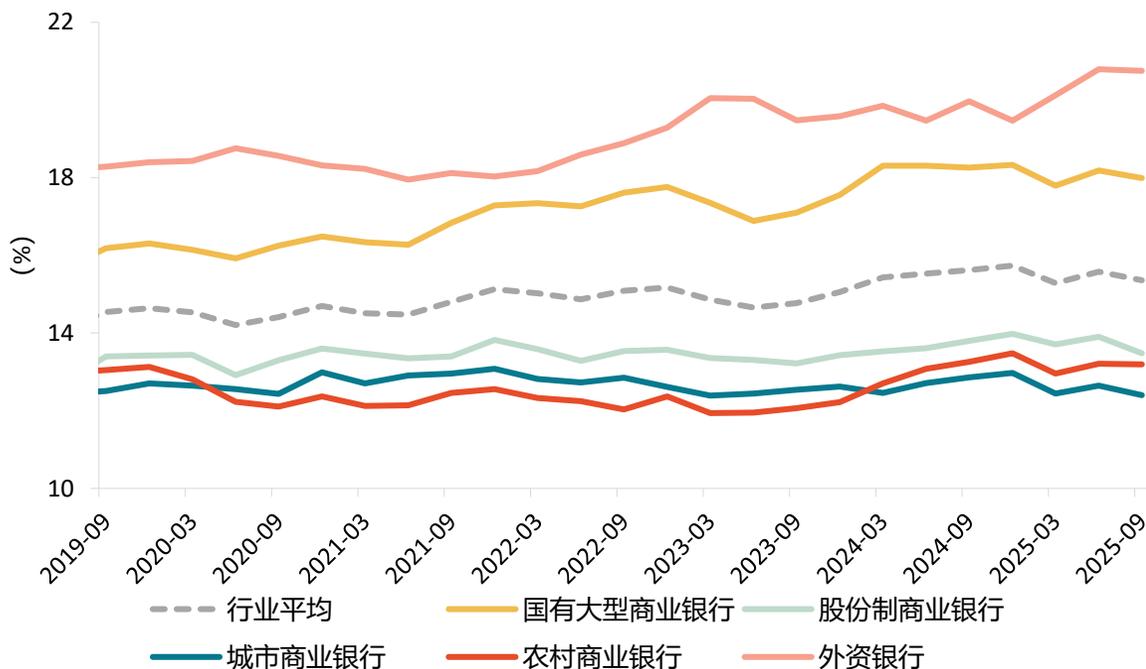
金融机构房地产贷款余额及同比增速



我们预计2026年商业银行的一级资本充足率维持在12%左右，同时资本结构保持稳定；但部分中小银行资本韧性面临挑战

- 得益于中央政府对大型商业银行的增资以及地方政府对中小银行的资本补充专项债支持，商业银行的资本得到了有效补充
- 截至2025年9月末，商业银行业核心一级资本和一级资本占总资本的比例分别为71%和80%，资本结构稳定
- 另一方面，若房地产市场回稳速度不及预期，叠加零售板块坏账率进一步上升，可能导致部分中小银行资本韧性下降

各类商业银行资本充足率

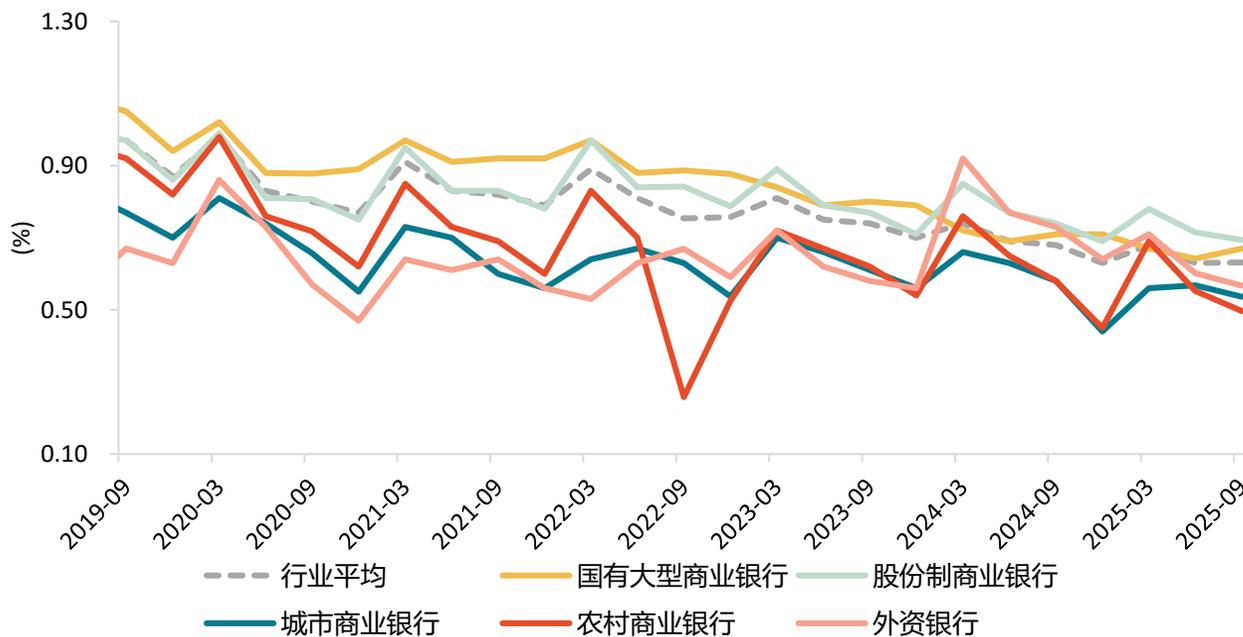


资本充足率 (%)	2024 Q3	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3
行业平均	15.62	15.74	15.28	15.58	15.36
国有大型商业银行	18.26	18.33	17.79	18.18	17.99
股份制商业银行	13.80	13.98	13.71	13.91	13.48
城市商业银行	12.86	12.97	12.44	12.64	12.40
农村商业银行	13.26	13.48	12.96	13.21	13.20
外资银行	19.97	19.47	20.12	20.79	20.75

我们认为，受息差持续下行和零售贷款信用成本上升等因素影响，商业银行的盈利能力在2026年将持续承压，但随着负债端成本的压降，压力将有所收敛

- 2025年前三季度，商业银行平均净息差1.42%，资产利润率0.63%；同比分别下降0.11和0.05个百分点
- 国有大行和全国性股份制银行盈利能力保持稳定，区域性银行盈利性继续承压；外资银行盈利水平将由2023和2024年的高位逐步回落至历史平均水平

各类商业银行资产利润率

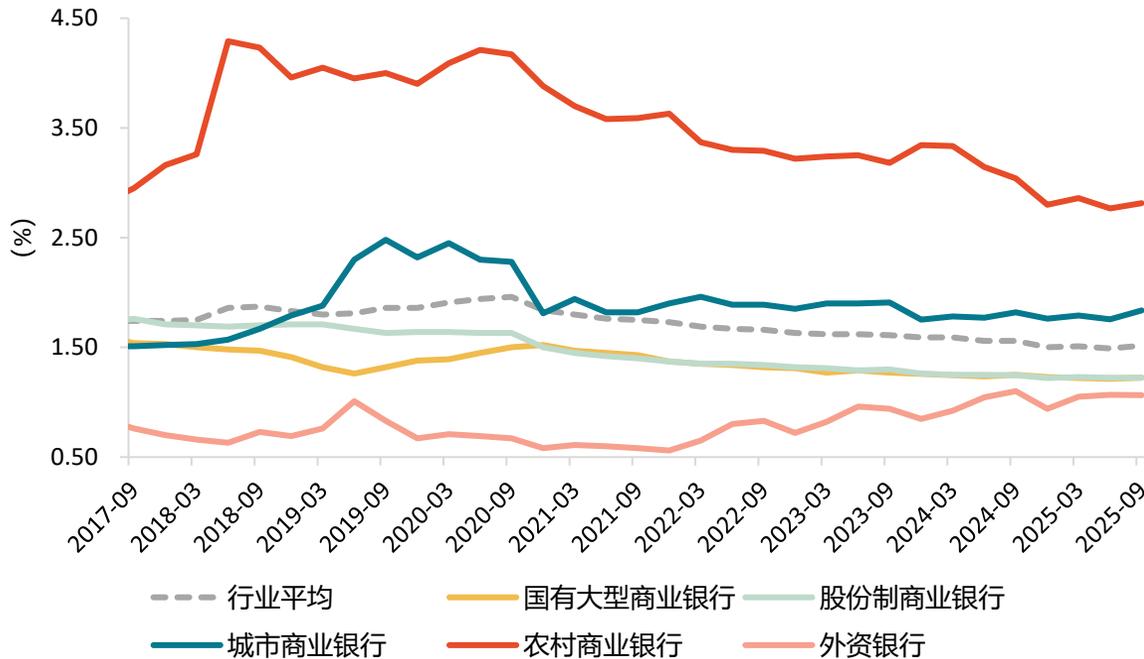


资产利润率 (%)	2024 Q3	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3
行业平均	0.68	0.63	0.68	0.63	0.63
国有大型商业银行	0.71	0.71	0.67	0.64	0.67
股份制商业银行	0.74	0.69	0.78	0.72	0.69
城市商业银行	0.58	0.44	0.56	0.57	0.54
农村商业银行	0.58	0.45	0.69	0.55	0.50
外资银行	0.73	0.64	0.71	0.60	0.57

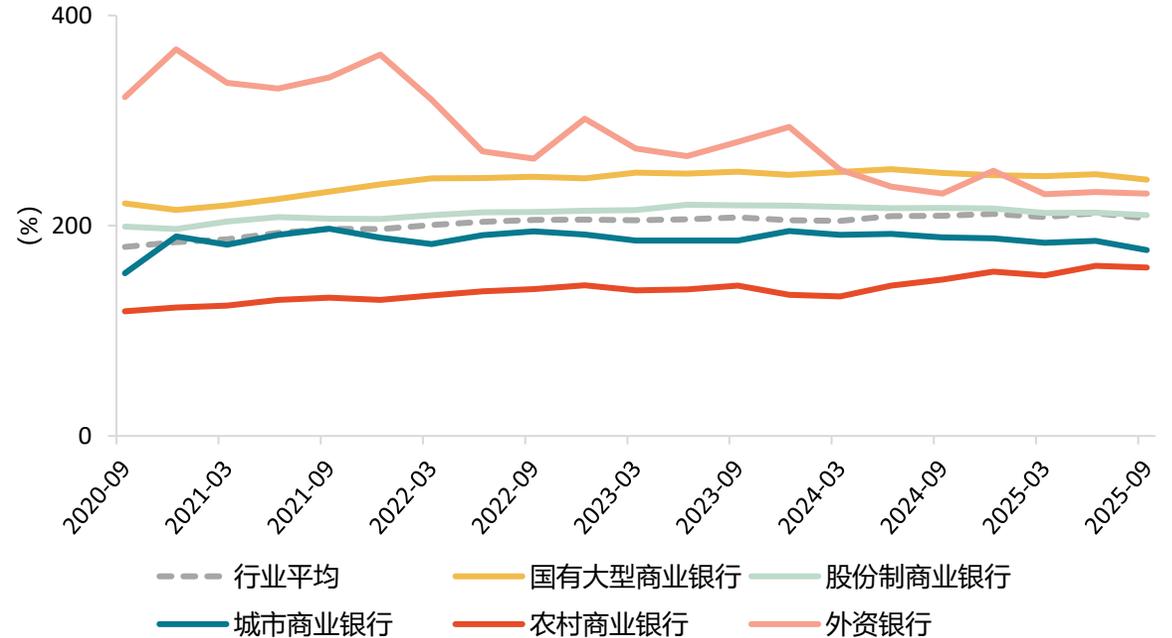
我们预计2026年商业银行整体坏账率稳中有降，拨备充足，但部分中小银行零售板块资产质量可能出现波动，对拨备造成压力

- 近两年来商业银行的平均不良率维持1.5%左右的水平，整体波动很小，但部分区域性中小银行的坏账率受零售板块拖累可能出现波动，并进而弱化区域性银行风险抵补能力
- 中资银行的拨备覆盖率在过去几个季度趋于稳定，外资行略有下降但仍高于行业平均水平

各类商业银行不良贷款率



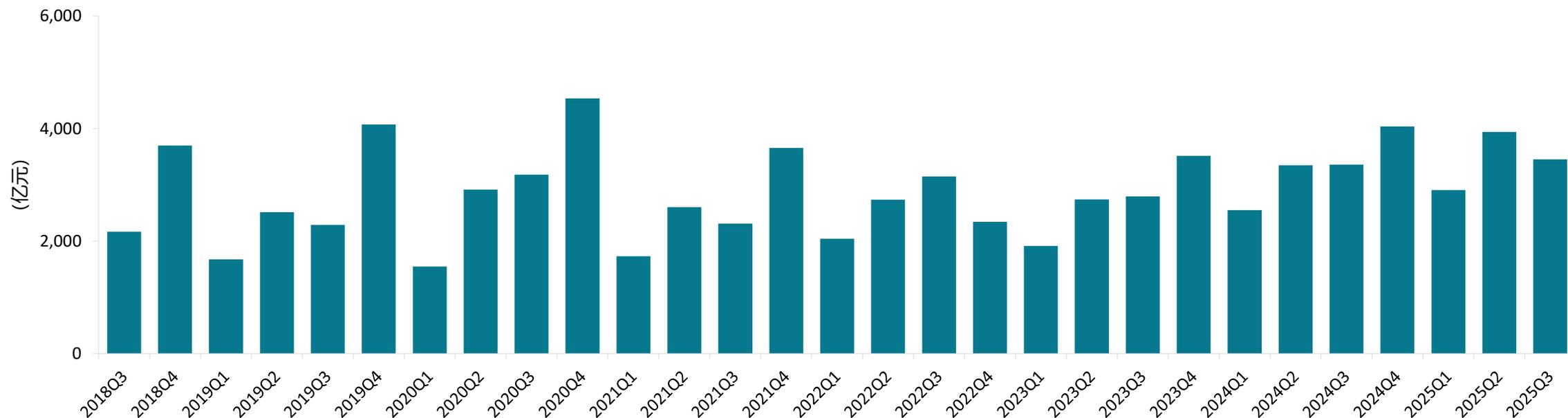
各类商业银行拨备覆盖率



贷款核销是银行净化资产负债表的重要抓手，2026年贷款核销总量将逐步趋稳，但个别重点行业的出清压力依然存在

- 2023年以来，在经济增速放缓、房地产风险集中爆发等背景影响下，银行贷款核销量持续上升，带动行业总体信用成本提高，拖累盈利能力
- 随着银行业整体资产质量趋稳，新增核销压力有望减轻，银行也正通过其他各种有效手段处置问题资产

当季新增纳入社融规模的核销贷款

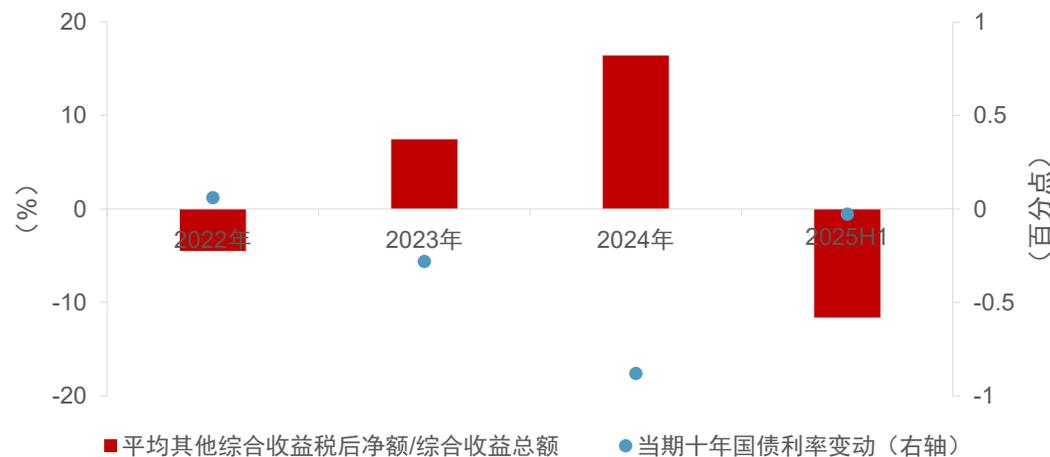


资料来源：中国人民银行，经标普信评收集及整理。
版权©2025 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有

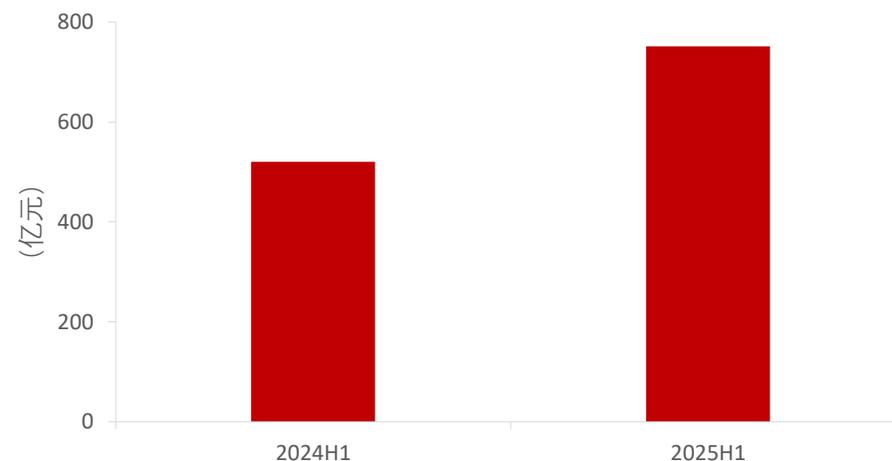
2026年，我们预计商业银行的债券投资策略将由较为单一的趋势性配置转向收益、资本、流动性等多种目标兼顾的平衡性策略

- 银行是国内债券市场的重要买方，过去几年的债券牛市行情为商业银行的金融投资业务带来了非常可观的收益，在2023年和2024年度，10年期国债利率分别下行28个基点和88个基点。但2025年以来国债利率波动加剧，对银行业债券投资带来了一定挑战
- 我们观察到，2025年以来债市波动加剧，银行调整策略兑现了部分浮盈，带动投资收益显著增长，同时也导致当期的其他综合收益大幅下跌
- 未来债券利率走势依然存在不确定性，我们认为，2026年商业银行将持续优化调整利率债久期和头寸配置

主要上市银行其他综合收益与国债利率变化



主要上市银行其他债权投资的投资收益



注1: 统计数据均为A股上市银行, 包括6家国有大行、9家股份制银行、22家城商行、5家农商行。

注2: 主要上市银行其他债权投资产生的投资收益统计数据涵盖40家上市银行。

资料来源: 银行公开信息, 经标普信评收集及整理。

版权©2025 标普信用评级(中国)有限公司。版权所有

根据央行发布的季度货币政策感受指数，国内货币政策环境保持了适度宽松，展望2026年，我们认为商业银行存款稳定、流动性充足的状态不会发生显著变化

- 在过去的几年中，商业银行存款呈现出定期化的现象，一定程度上增加了其融资成本，随着商业银行持续在存款结构和付息成本上的改善，预计存款定期化带来的融资成本压力在2026年将持续得到改善
- 国内商业银行流动性整体都非常充足，但亦需要关注部分区域性中小银行因资产端严重恶化而引起的流动性危机

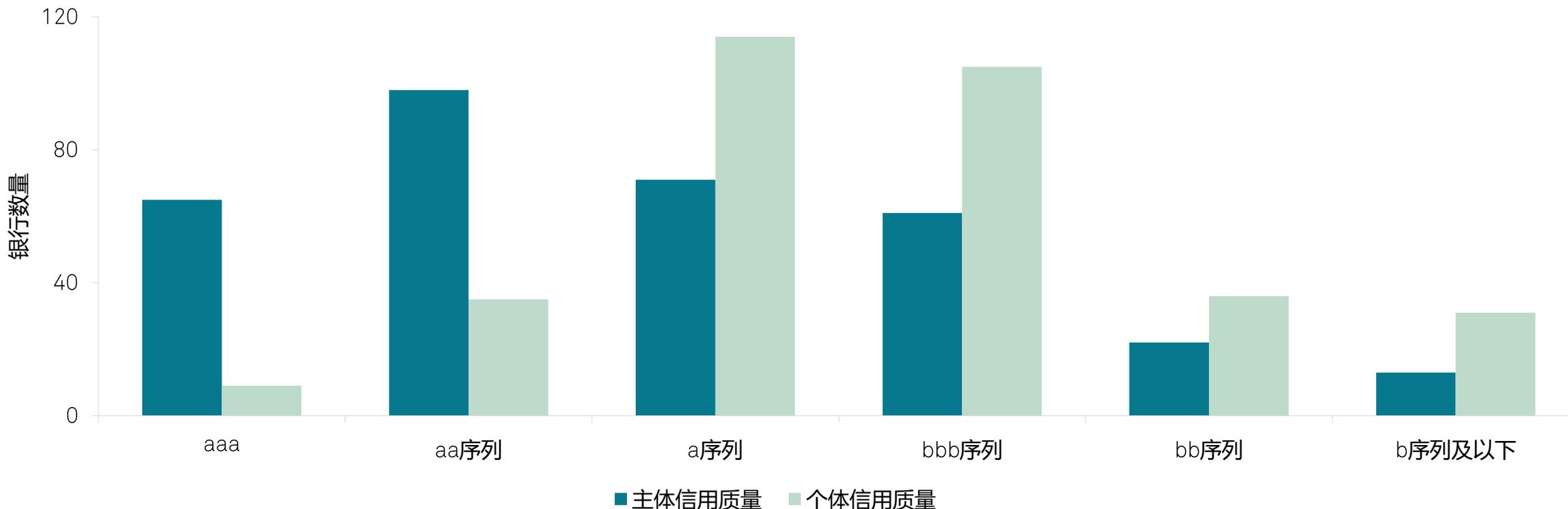
中国人民银行发布的季度货币政策感受指数



我们认为政府对银行业的支持态度将保持不变

- 由于盈利性下降，高风险银行通过自身盈利化解风险的可能性下降，政府救助是化解风险的主要途径。中央政府非常重视防范化解金融风险，并强调压实地方政府责任。所以我们预计未来会有更多的地方政府救助当地高风险银行。

国内主要商业银行主体及个体信用质量分布示意图



注1：本页分布图中所呈现的各类信用质量分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量分布的初步观点。标普信评未与任何机构（委托评级项目除外）进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例如信用评级委员会对以上分布图加以审核。本分布图不可也不应被表述为信用评级，也不应被视为对任何机构最终评级结果的表示。

注2：个体信用质量不包括危机情况下可能发生的外部支持。

资料来源：标普信评。

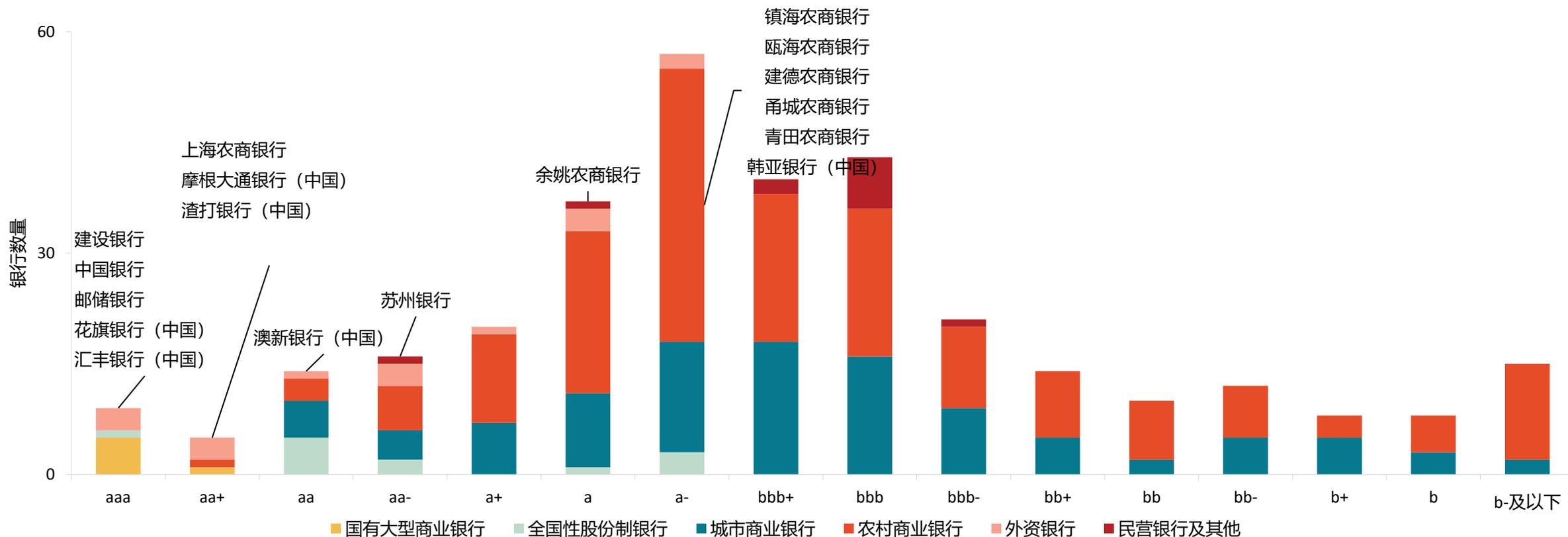
版权©2025标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

2025年商业银行受评主体情况概述

- 标普信评公开评级覆盖的商业银行均保持了稳定的个体信用状况和主体信用等级
- 受评主体业务稳定增长，资本充足，各项资本充足率指标充分满足监管要求；银行盈利能力保持稳定，不会对业务发展形成负面影响
- 受评主体资产质量保持稳定，融资结构保持稳定，流动性充足

标普信评公开评级覆盖的商业银行均保持了稳健的个体信用状况

国内主要商业银行个体信用质量（不含危机情况下外部支持）分布示意图



注1：本页分布图中所呈现的各类信用质量分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量分布的初步观点。标普信评未与任何机构（委托评级项目除外）进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例如信用评级委员会对以上分布图加以审核。本分布图不可也不应被表述为信用评级，也不应被视为对任何机构最终评级结果的表示。

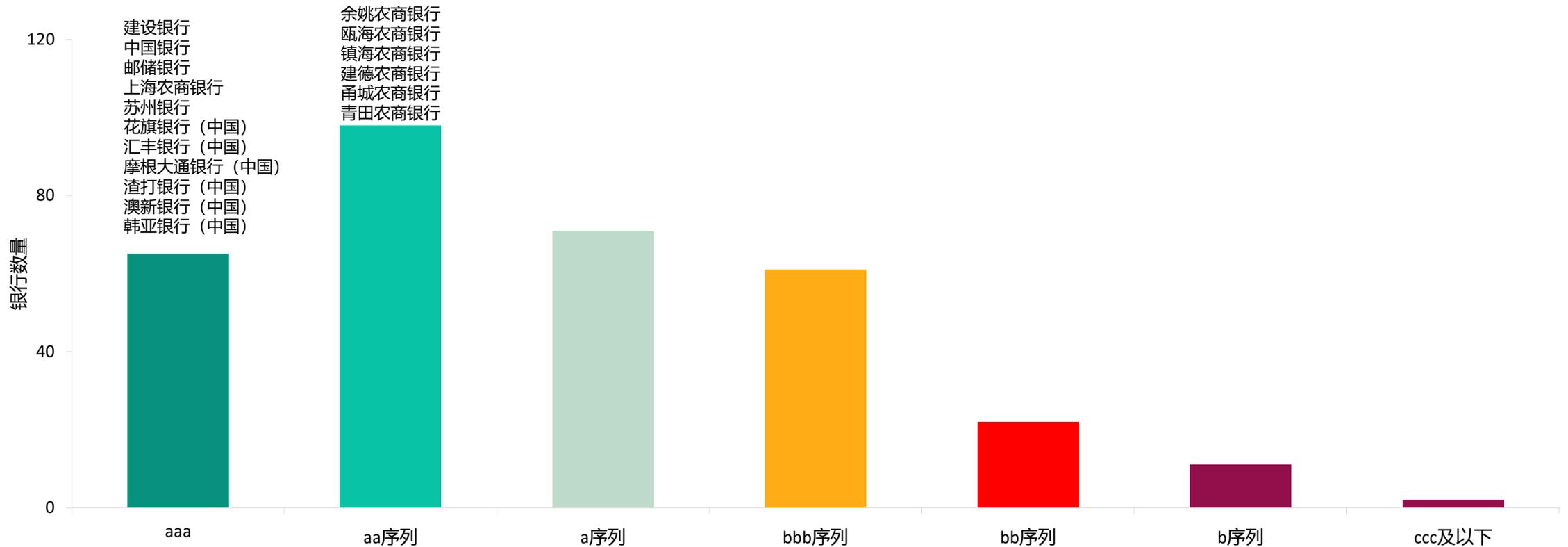
注2：个体信用质量不包括危机情况下可能发生的外部支持。

资料来源：标普信评。

版权©2025标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

标普信评公开评级覆盖的商业银行均保持了稳定的主体信用等级

国内主要商业银行主体信用质量（含危机情况下外部支持）分布示意图



标普信评

S&P Global
China Ratings

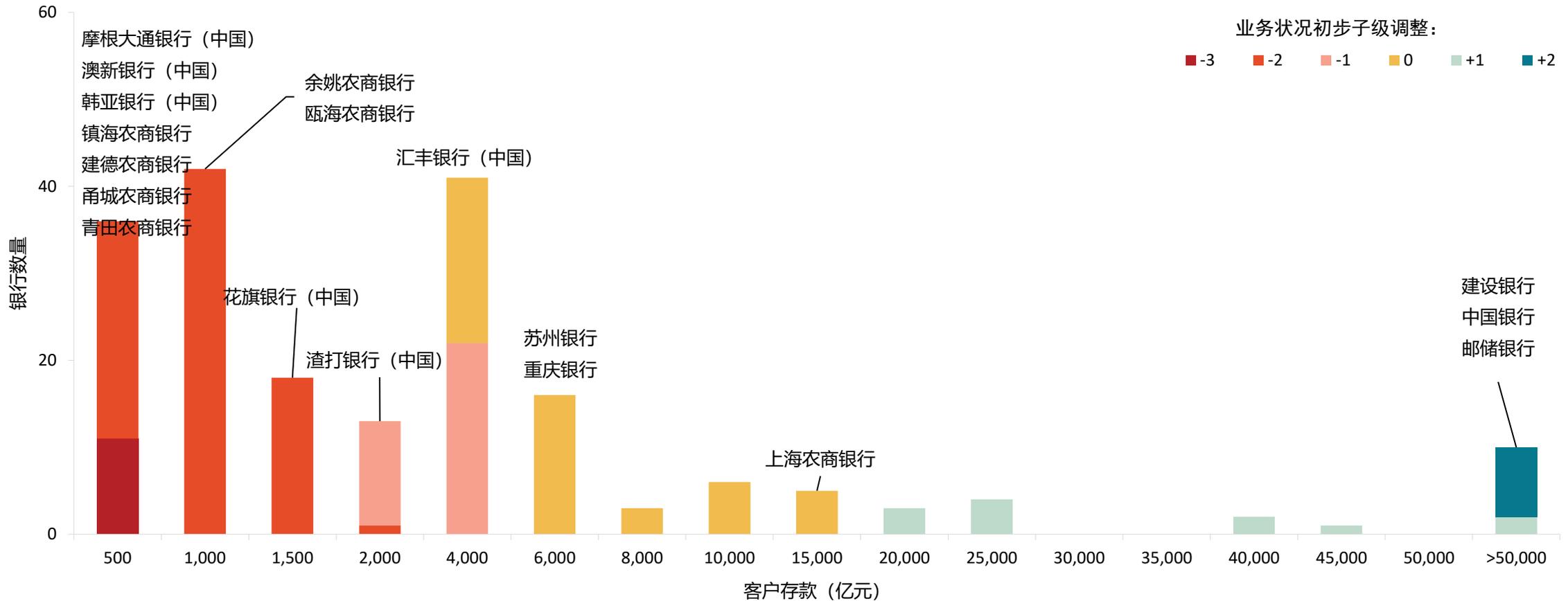
注：本页分布图中所呈现的各类信用质量分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量分布的初步观点。标普信评未与任何机构（委托评级项目除外）进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例如信用评级委员会对以上分布图加以审核。本分布图不可也不应被表述为信用评级，也不应被视为对任何机构最终评级结果的表示。

资料来源：标普信评。

版权©2025标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

业务状况综合体现了银行的业务稳定性、业务多样性以及管理与战略，我们公开评级覆盖的商业银行都保持了稳定的业务增长

国内主要商业银行存款规模分布



注1：如无特殊说明，本报告所使用数据均为2024年全年或截至2024年末数据。

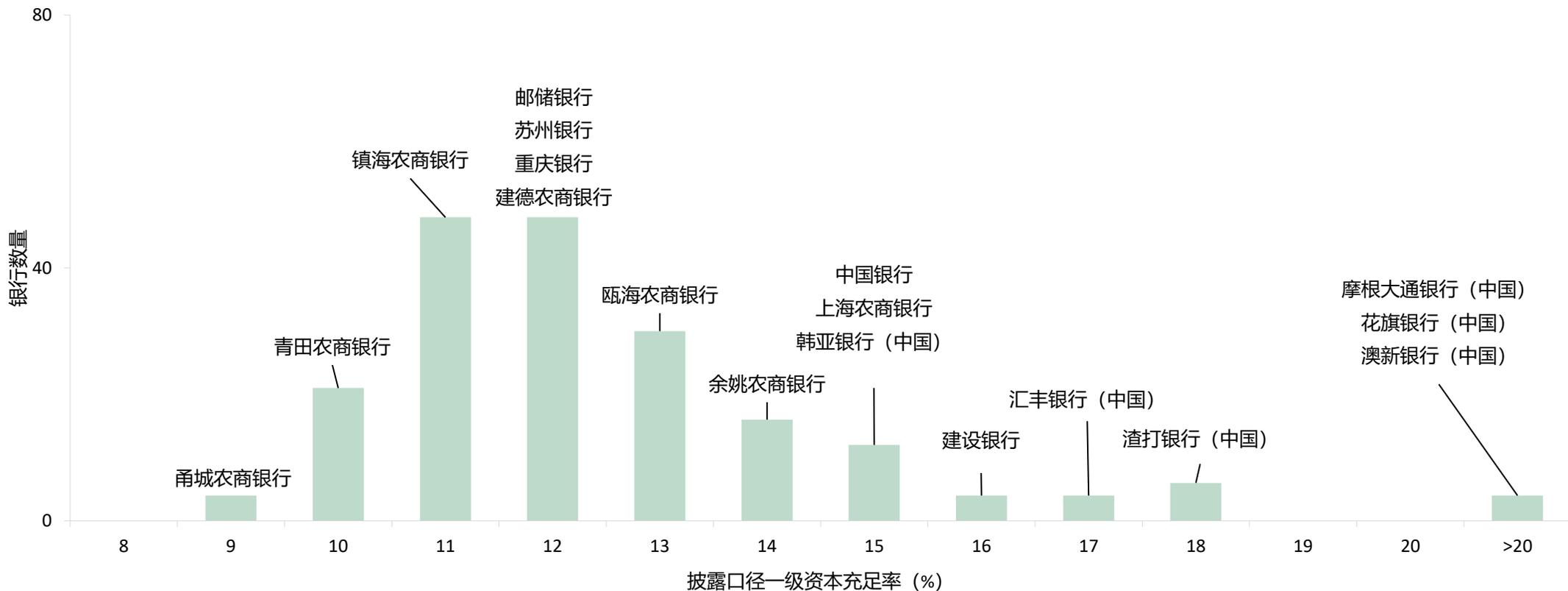
注2：基于存款规模的业务状况初步子级调整仅为我们评估分析的起点。考虑到其他因素的调整，我们最终的业务状况子级调整结果可能与初步结果不同。

资料来源：银行公开信息，标普信评。

版权©2025标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

资本充足性评估银行在经济严重下滑时吸收损失的能力，我们公开评级覆盖的商业银行保持了充足的资本，各项资本充足率指标充分满足监管要求

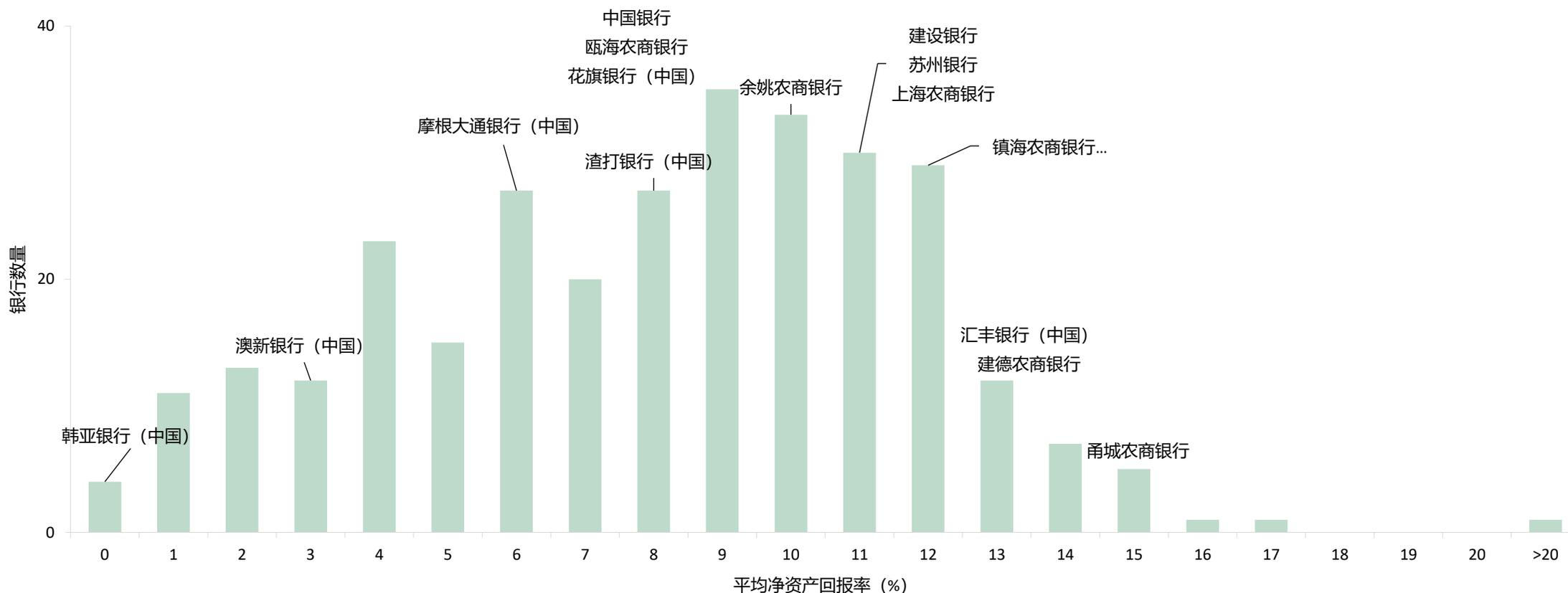
国内主要商业银行披露口径一级资本充足率分布



注1：如无特殊说明，本报告所使用数据均为2024年全年或截至2024年末数据。
注2：我们在进行资本评估时采用经标普信评调整的一级资本充足率。
资料来源：银行公开信息，标普信评。
版权©2025标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

盈利性衡量的是银行的资本内生渠道以及覆盖一般损失的能力，我们公开评级覆盖的商业银行盈利能力保持稳定，不会对业务发展形成负面影响

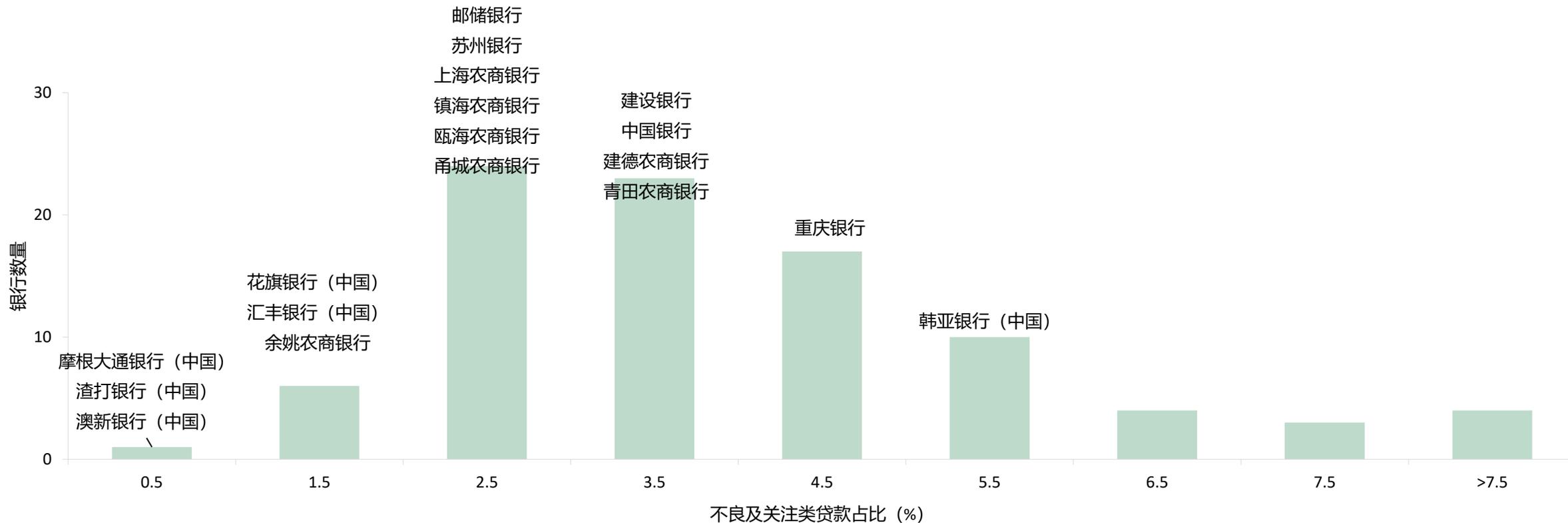
国内主要商业银行平均净资产回报率分布



注1：如无特殊说明，本报告所使用数据均为2024年全年或截至2024年末数据。
注2：此处的平均净资产回报率为统一口径，采用公式“平均净资产回报率=净利润/[(期初所有者权益+期末所有者权益)/2]”，与银行披露口径可能略有差异。
资料来源：银行公开信息，标普信评。
版权©2025标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

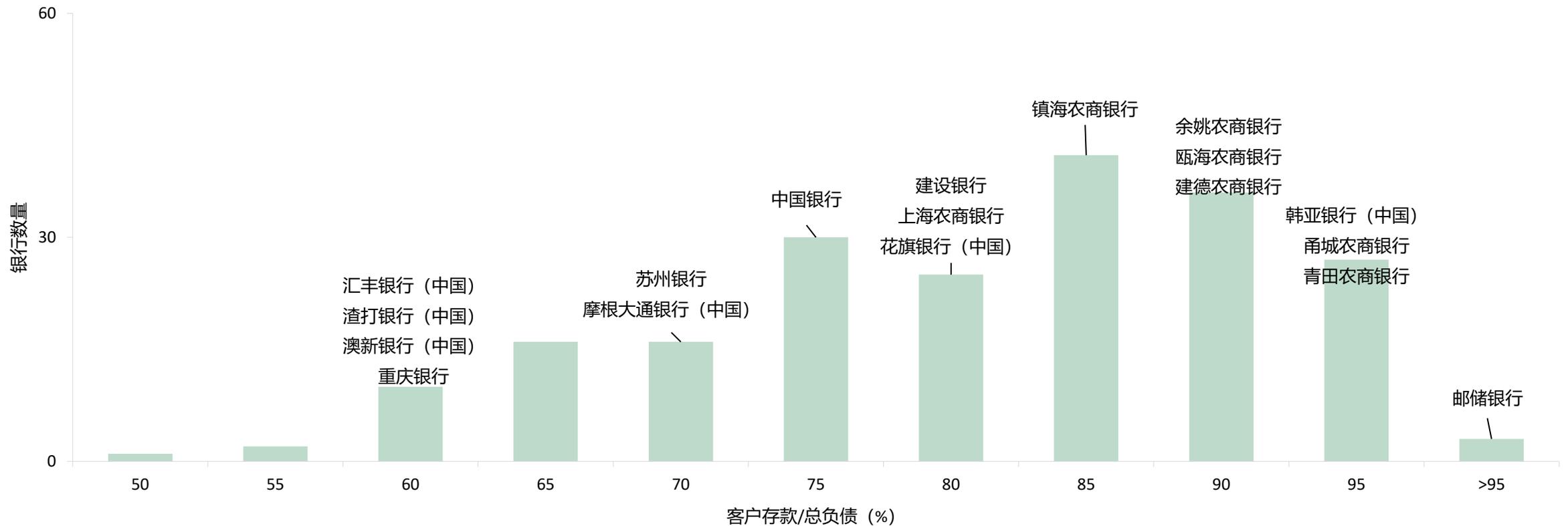
风险状况分析涵盖了在资本与盈利性评估中尚未充分考虑的风险，资产质量是我们评估风险状况的重要因素，我们公开评级覆盖的商业银行的资产质量保持稳定

国内主要商业银行不良+关注类贷款占比



银行融资渠道的稳定性和获得稳定长期融资的能力是我们考察的重点，我们公开评级覆盖的商业银行维持了稳定的融资结构

国内主要商业银行客户存款/总负债分布



分析师联系方式

邹雪飞, CPA

- 北京
- Eric.Zou@spgchinaratings.cn

徐嘉川

- 北京
- Jiachuan.Xu@spgchinaratings.cn

栾小琛, CFA, FRM

- 北京
- Collins.Luan@spgchinaratings.cn

标普信评

S&P Global

China Ratings

版权©2025 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。部分内容可能借助人工智能(AI)工具创建。使用人工智能创建或处理的已发布内容由标普职员撰写、审核、编辑及批准。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的损害、费用、开支、律师费或损失（包括且不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该类机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的附属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上www.spgchinaratings.cn并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。