

行业展望

2026 年 1 月

目录

核心观点	1
行业基本面分析	2
行业内企业信用表现	6
结论	12
附录	13

联络人

作者

金融机构部

- 张 娜 010-664288778-435
nzhang01@ccxi.com.cn
- 陈雅雯 010-66428877-320
ywchen@ccxi.com.cn
- 高 超 010-66428877-418
chgao@ccxi.com.cn
- 苗 祺 010-66428877-597
qmiao01@ccxi.com.cn
- 魏士轩 010-66428877-346
shxwei@ccxi.com.cn
- 王骁雄 010-66428877-235
xxwang@ccxi.com.cn
- 姚 曳 010-66428877-680
yyao@ccxi.com.cn
- 唐湜毅 010-66428877-439
hytang@ccxi.com.cn
- 张俊宇 010-66428877-317
jyzhang01@ccxi.com.cn

其他联络人

金融机构部评级总监

- 王雅方 010-66428877
yfwang@ccxi.com.cn

金融机构部评级副总监

- 杨傲鎬 010-66428877
adyang@ccxi.com.cn



中国银行业展望

预计 2026 年精准有效的政策措施将为银行业平稳运行筑牢坚实基础，行业整体将延续稳健发展态势，中小银行风险化解工作稳步推进，风险水平进一步收敛，资产负债结构持续优化调整，财务表现保持稳健，行业信用水平将维持稳定。

中国银行业的展望为稳定。中诚信国际认为，未来 12~18 个月该行业总体信用质量不会发生重大变化。

核心观点

- 中诚信国际预计，2026 年将继续延续“强监管”态势，专注主业、错位发展，筑牢风险防控屏障，推动银行业高质量发展迈上新台阶；受政策引导、投融资环境变化以及银行经营策略优化等多重因素影响，银行资产规模将保持稳健增长，业务结构将持续优化调整，存款成本持续改善、贷款利率降幅收窄，行业经营表现趋稳，整体信用风险可控。
- 中诚信国际观察到：2025 年以来银行业盈利小幅承压，净息差趋稳，资产质量整体保持良好，流动性指标安全边际较高，资本充足率有所下降但仍较为充足，信用状况整体保持稳定；预计 2026 年在行业整体财务表现将保持平稳，但区域性银行盈利和资产质量或存在一定压力，风险化解持续推进有助于缓解信用压力，但信用分化现象仍将持续存在。
- 分银行类型来看，国有大型商业银行和股份制商业银行作为行业体系的核心构成，2025 年经营整体表现平稳，发挥了维护金融市场平稳的关键作用，预计 2026 年将继续稳健运行态势；区域性银行深耕区域场景，2025 年资产质量压力仍存，资本补充需求上升，预计 2026 年压力或延续，但在改革化险和中小银行整合趋势下，外部资源注入有望支撑其平稳发展。

一、行业基本面分析

中诚信国际预计，2026年将继续延续“强监管”态势，引导银行业向高质量发展推进，为银行规范有序发展筑牢基础，行业业务发展保持稳健，整体信用风险可控。

1、政策分析

2025 年监管部门重点指导银行做好金融“五篇大文章”，助力房地产和地方政府债务风险化解，推动中小银行改革化险，对银行业信用起到正面影响；预计未来监管将继续引导银行专注主业、错位发展，筑牢风险防控屏障，力促行业高质量发展迈上新台阶。

2025 年以来，监管继续围绕“促发展、强监管、防风险”三大重点任务持续出台各类政策。“促发展”方面，监管部门持续健全金融支持政策体系，引导金融机构做好金融“五篇大文章”，加大“两重”“两新”领域支持力度，出台支持科技创新、扩大消费、促进外贸、普惠金融多项金融政策，精准有效支持经济稳中向好。此外，2025 年财政部为四家国有大行注资 5,000 亿元，地方国资也通过参与增资、发行专项债为数十家中小银行补充资本，有效增强了相关银行风险抵补、稳健经营和未来支持实体经济能力。“强监管”方面，2025 年监管部门综合施策引领行业改革转型，修订出台公司治理、消费者保护、市场风险等各类制度，完善代销、互联网助贷、托管、资管等具体业务相关政策，同时遏制高息揽储、盲目低价放贷等乱象，深入整治无序竞争，持续规范行业秩序。

表1：2025年银行业主要政策梳理

发布时间	文件	主要内容
2025.2	《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》	聚焦绿色发展，兼顾金融供需，细化行业标准，强化信息披露，坚守风险底线，以深化金融供给侧结构性改革为重点，提升金融服务绿色高质量发展适配性
2025.3	《金融机构产品适当性管理办法（征求意见稿）》	对金融机构在适当性管理全过程的有关义务进行规范，将保护金融消费者权益关口前移
2025.3	《银行业保险业养老金融高质量发展实施方案》	从七个方面，对银行业保险业积极参与多层次多支柱养老保险体系建设作出了系统部署
2025.4	《银行业保险业科技金融高质量发展实施方案》	加强科技金融服务机制、科技金融产品体系、科技金融能力建设，促进“科技—产业—金融”良性循环，做好科技金融大文章
2025.4	《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》	要求坚持总行集中管理、权责收益匹配、风险定价合理、业务规模适度的原则，压实商业银行金融消费者权益保护主体责任
2025.4	《银行业金融机构董事（理事）和高级管理人员任职资格管理办法》	强化对银行业金融机构董事（理事）和高级管理人员的监督管理，严把准入关口
2025.5	关于支持发行科技创新债券有关事宜的公告	从丰富科技创新债券产品体系和完善科技创新债券配套支持机制等方面，对支持科技创新债券发行提出若干举措
2025.6	《商业银行市场风险管理办法》	明确市场风险定义、强调完善市场风险治理架构、细化市场风险管理要求
2025.6	《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》	从支持增强消费能力等六个方面提出 19 项提振消费重点举措
2025.6	《银行业保险业普惠金融高质量发展实施方案》	优化普惠金融服务体系、巩固提升普惠信贷体系和能力、加强普惠保险体系建设
2025.7	《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》	统一并更新绿色金融标准体系，强化金融对绿色低碳转型支持
2025.8	关于印发《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》的通知	对符合条件的个人消费贷款给予财政贴息，降低居民消费信贷成本，助力释放居民消费潜力，促进经济加快向好发展
2025.12	《银行业保险业数字金融高质量发展实施方案》	从数字金融治理、数字金融服务、数字技术应用、数据要素开发、风险管理和监管数字化智能化转型等方面提出了 33 项工作任务
2025.12	《中华人民共和国银行业监督管理法（修订草案）》向社会公开征求意见	对监管范围、风险处置机制、消费者保护、法律责任等进行了全方位、系统性完善

“防风险”方面，2025 年监管部门的政策重点在“统筹化解房地产、地方债务、中小金融机构风险”三大领域。**房地产领域**，监管部门围绕房企融资、购房信贷和城市更新等方面，加快出台与房地产发展新模式相适配的系列政策，包括引导银行配合房企债务重组和融资渠道修复，对“白名单”项目贷款提额、加速，下调个人住房公积金贷款利率，强化对城市更新的专项信贷支持等，有助于带动银行房地产不良资产化解。**地方政府化债领域**，监管指导银行业严守不新增隐债的红线，依法合规对融资平台开展债务接续、重组和置换，助力地方在发展中化债、在化债中发展，包括引导银行根据地方债务风险等级差异化放贷，建立融资平台债务统计监测体系加强账户资金异常流动监管，同时通报虚假化债典型问题，指导银行严防虚假化债行为带来的风险。**金融机构风险处置领域**，2025 年银行业合并重组和改革化险稳步推进，全年合计超过 400 家银行业金融机构通过解散、合并、注销等方式退出市场，数量远超此前数年总和。经过多年的央地协同、一省一策“精准拆弹”，高风险机构数量和资产规模已较峰值大幅压降，根据央行发布的《中国金融稳定报告（2025）》，央行评级“红区”的银行为 312 家，资产规模 9.4 万亿元（占比 2.1%），主要为农村中小金融机构，同时部分省份已实现高风险中小机构“动态清零”，中小银行减量提质成效明显，区域布局持续优化，重点领域金融风险有序化解。

展望未来，在监管部门引导下，银行业将继续把做好金融“五篇大文章”作为工作重点，支持国家重大战略、经济社会发展的重点领域和薄弱环节，不断提升金融服务经济社会质效，有利于行业专注主业、错位发展。同时银行业将继续延续“强监管”态势，行业规范性文件仍将陆续出台，有利于督促商业银行筑牢风险防控屏障，切实提升高质量发展能力。未来银行机构将继续助力化解房地产和地方政府债务风险，房地产相关政策的出台有利于稳定房地产市场，但当前房地产市场处于深度调整过程中，仍需对银行房地产相关资产质量保持关注；助力“化债”短期看可能会加重银行盈利压力，但长远看，非标和贷款置换为专项债将节约银行资本占用，对资产负债结构优化和资产质量改善也可起到积极作用。未来中小银行减量提质进程将继续推进，高风险机构数量有望进一步下降，行业高质量发展步伐将稳步迈进。此外，年末《中华人民共和国银行业监督管理法（修订草案）》公开征求意见，也将为银行业的监督管理奠定更完善的法律基础。

2、经营分析

受政策引导、投融资环境变化以及银行经营策略优化等多重因素影响，2025 年以来银行业主要经营表现趋稳；预计上述趋势在 2026 年仍将延续，行业景气度将稳步提升。

2025 年以来银行业资产增速实现回升，主要得益于货币政策适度宽松释放更多流动性、资金持续向国家战略领域倾斜有效拉动规模增长以及 2024 年低基数效应等因素。截至 9 月末，境内银行业金融机构总资产同比增长 7.93%，增速同比上升 0.63 个百分点。

贷款方面，2025 年商业银行贷款保持增长但增速小幅回落，利率降幅仍然较大，对公贷款持续发力，重点领域贷款增长较快。

2025 年受地方政府化债置换贷款、实体经济信贷需求以及居民购房和消费意愿偏弱、商业银行信贷投放趋于审慎等因素影响，商业银行贷款增速小幅回落，截至 9 月末，金融机构人民币各项贷款同比增长 6.6%至 270.4 万亿元，增速同比下降 1.5 个百分点。从贷款结构来看，2025 年商业银行贷款增长呈现“对公强、零售弱”的特征，基础设施建设和制造业中长期贷款继续支撑对公贷款投放，居民购房和消费意愿偏弱制约零售贷款增长，截至 9

月末，企事业单位贷款和住户贷款余额分别同比增长 8.5% 和 2.3%。从贷款投向来看，2025 年商业银行围绕国家重大战略、经济社会发展的重点领域和薄弱环节，持续加大“五篇大文章”信贷投放，科技、绿色、普惠、养老、数字经济贷款增速均远高于全部贷款增速；随着房地产融资协调机制推进、存量按揭贷款重定价后提前还款趋势缓解，房地产贷款降幅收窄，截至 9 月末，房地产开发贷款和个人住房贷款余额分别同比减少 1.3% 和 0.3%。从贷款利率来看，2025 年 LPR 仅一次下调，但受地方政府化债、减费让利和同业竞争激烈等因素影响，商业银行贷款利率降幅仍然较大，2025 年 9 月新发放贷款加权平均利率为 3.24%，同比下降 0.43 个百分点。

图 1：金融机构人民币各项贷款结构（万亿元）



数据来源：中国人民银行，中诚信国际整理

存款方面，2025 年存款增速有所回升，定期化趋势有所放缓，存款成本持续改善。

2025 年以来由于居民储蓄意愿提升，个人存款延续较快增长势头，在各项存款中占比持续上升，9 月末占比达到 50.47%；尽管企业资金留存仍相对有限，但资本市场波动导致非银金融机构的资金更多流向银行存款，带动整体对公存款增速实现回升。受此影响，我国各项存款增速有所回升，9 月末各项存款较年初增长 7.72% 至 332.18 万亿元，增速较上年同期上升 1.35 个百分点。期限结构方面，存款定期化趋势有所改善，9 月末企业活期存款止跌回升，定期存款占比与年初基本持平。此外，得益于整治违规手工补息、规范同业存款利率定价等自律机制的落实叠加银行下调存款挂牌利率，存款成本持续改善。

图 2：2025 年 9 月末存款客户结构

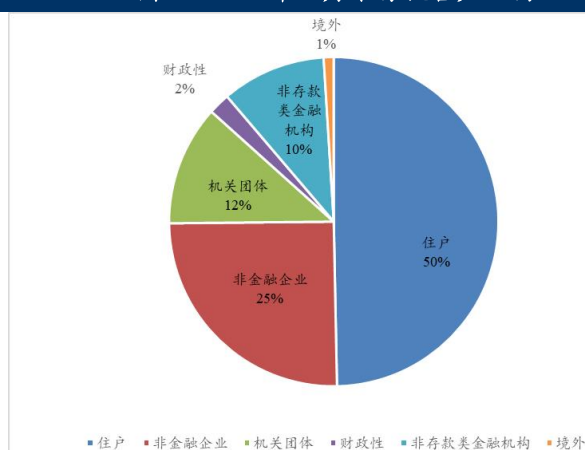


图 3：2022-2024 年及 2025 年 9 月末存款结构



数据来源：中国人民银行，中诚信国际整理

理财方面，2025 年理财产品规模呈增长态势，理财客群风险偏好持续下迁，资产配置防御性增强。

2025 年以来，随着存款利率持续下调，存款对于理财的替代效应持续减弱，同时在引导中长期资金加大入市力度、促进资本市场稳定与发展的背景下，理财产品规模呈增长态势，9 月末理财产品存续余额为 32.13 万亿元，较年初增长 7.28%；受理财产品净值波动影响，2025 年理财客群风险偏好进一步下迁，风险等级为二级（中低）及以下的理财产品占比 95%以上。资产配置方面，现金及银行存款占比进一步上升，债券类（含同业存单）占比下降，整体资产配置防御性增强。上述因素叠加利率中枢下行影响，2025 年理财产品收益率同比呈下行趋势。

图 4：理财产品存续情况（万亿元）

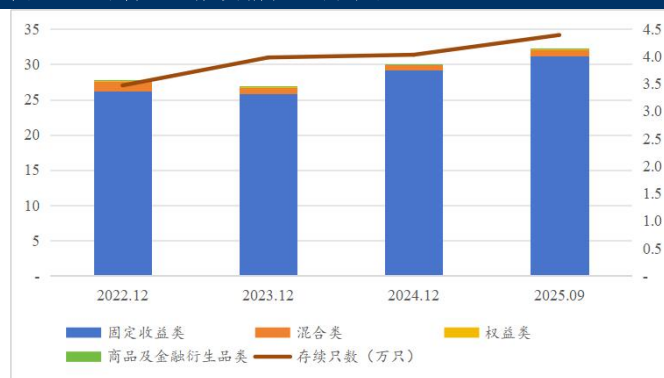
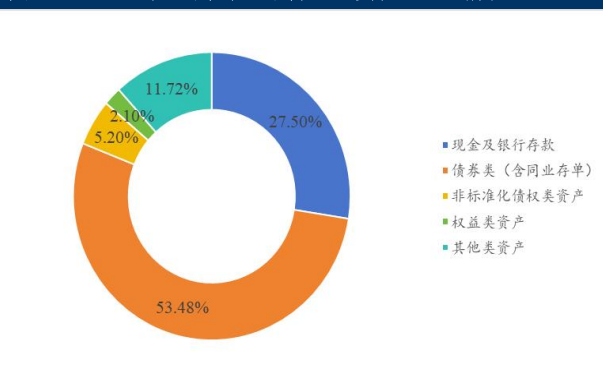


图 5：2025 年 9 月末理财产品资产配置情况



数据来源：银行业理财登记托管中心，中诚信国际整理

展望未来，预计 2026 年银行业资产规模将保持稳健增长，存贷结构持续优化调整，存款成本改善、贷款利率降幅收窄，理财仍需关注净值波动风险对规模增长的影响。

2026 年银行业资产规模将延续稳健增长态势。一方面，“十五五”规划聚焦新质生产力培育与金融强国建设，保持金融总量合理增长；另一方面，适度宽松的货币政策将释放长期流动性，缓解银行负债成本压力。此外，2025 年一季度银行业资产同比增速仅 6.64%的低基数效应显著，将为 2026 年增速提升提供支撑，共同推动银行业资产规模实现稳健增长。

贷款方面，2026 年将呈现“稳增缓降、结构调整”的主要态势。我国将继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，促进社会融资规模合理增长，其中政府和央国企仍将成为重要支撑，商业银行贷款将保持稳定

增长，但债券占比预计进一步提升，对贷款形成一定替代，加之实体经济和零售客户信贷需求仍待恢复，预计 2026 年商业银行贷款增速同比小幅下降。随着 LPR 适度下调以及地方政府化债压力缓解，且商业银行贷款利率已降至历史低位，贷款利率降幅有望收窄。此外，多项结构性货币政策工具引导商业银行支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域，商业银行贷款结构将持续优化，“五篇大文章”贷款占比将继续提升，科技金融将成为重要的贷款增长引擎，房地产贷款占比继续下降，新投放房地产开发贷款向央国企和优质民企倾斜。

存款方面，2026 年将呈现“结构优化、成本改善”的总体特征。在持续低利率环境下，存款类资产吸引力逐步弱化，存款期限短期化特征有望进一步凸显，定期存款占比上升态势将得到进一步遏制。与此同时，随着经济温和复苏提振企业经营活力，叠加财政政策与结构性货币政策协同发力，信贷派生效应将持续释放，推动对公存款规模实现稳步扩张。2026 年仍存降准降息预期，叠加存款结构优化、高息存量存款逐步到期重定价等因素，银行存款综合成本有望得到进一步改善，为银行业稳健经营与服务实体经济效能提升奠定坚实基础。

理财方面，2026 年需关注净值波动风险对规模增长的影响，投研与产品矩阵将成为竞争重点。在经历了“破净潮”和“赎回潮”之后，投资者对理财产品的收益性、安全性、流动性都有了更高要求，在商业银行存款利率持续下行预期下，理财产品规模将保持增长，同时中长期资金入市为理财加大权益资产配置、逐步实现多资产布局提供了资金支撑。但考虑到“股债跷跷板效应”以及压降未设立理财公司的银行理财业务要求，理财业务整体规模增速或有所放缓，且在平滑净值机制整改压力下，理财产品净值波动风险有所提升，“低收益时代”的业绩基准和客户预期管理将面临挑战。未来提升自身投研能力、丰富产品矩阵以满足不同类型投资者的需求将成为下一阶段的竞争重点。

二、行业内企业信用分析

2025 年以来，银行业盈利小幅承压，净息差下行但降幅收窄，资产质量整体保持良好，流动性指标安全边际较高，资本充足率有所下降但仍较为充足，信用状况整体保持稳定；预计 2026 年行业整体经营和财务表现将保持平稳，但区域性银行盈利和资产质量或存在一定压力，风险化解持续推进有助于缓解信用压力，但信用分化现象仍存。

1、行业内企业概况分析

中小银行呈加速整合态势，推动我国银行业机构数量持续减少。

中小银行合并重组持续推进。农信系统方面，河南、内蒙古、吉林、新疆等地采取统一法人模式组建的省级农商行陆续成立，四川、云南、广西、贵州、青海等地加快地市（州）级统一法人农商行筹建。城商行方面，新疆银行吸收合并新疆汇合银行。同时国有大行也“下场”支援，农业银行收编吉林省农信体系分支机构，工商银行计划收购锦州银行。而涉及改革机构最多的依然是村镇银行，主发起行增持、引进“战投”、异地村镇银行股权转让、“村改支”或“村改分”的案例频现。

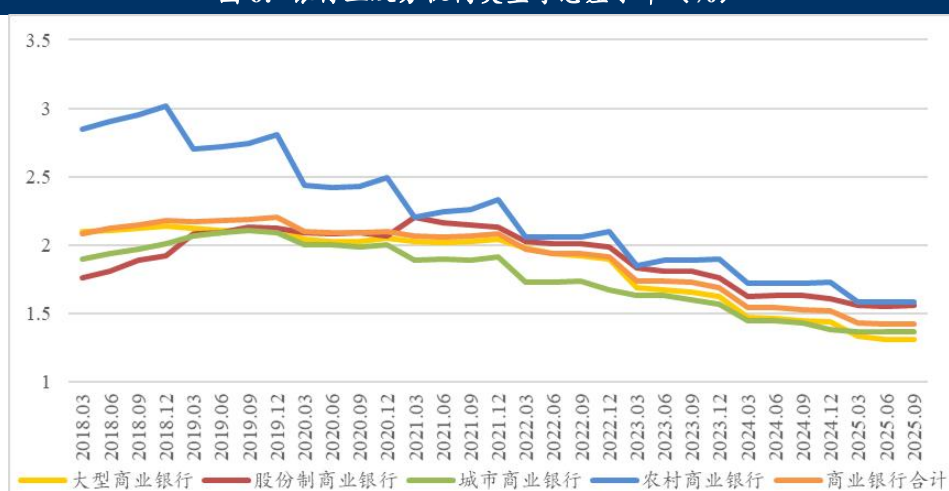
根据国家金融监管总局名单统计，截至 2025 年 6 月末，我国银行业（不含开发性金融机构及政策性银行）共计 3,586 家，较年初减少 222 家，减少部分均为农村商业银行、村镇银行等农村金融机构。从银行构成来看，国有大型商业银行 6 家、股份制商业银行 12 家、城市商业银行 124 家、农村金融机构 1,941 家、村镇银行 1,440

家、外资法人银行 41 家、民营银行等其他银行类机构 22 家。

2025 年净息差进一步下滑但降幅收窄，净利润小幅下降；预计 2026 年净息差仍将在底部区间运行，降幅有望收窄，但盈利增长仍面临挑战。

2025 年商业银行负债成本管控延缓净息差收窄态势，1-9 月净息差同比下降 0.11 个百分点至 1.42%，降幅同比收窄 0.09 个百分点。由于市场信贷需求疲弱，商业银行持续利用富余资金加大金融投资，主要用于配置高安全性的政府债券，通过兑现浮盈推动投资收益增长；同时得益于财富管理、投行等手续费收入回升，商业银行非利息收入占比同比上升 0.29 个百分点至 23.24%。但受拨备计提压力持续存在影响，2025 年 1-9 月商业银行净利润同比小幅下滑 0.02%。

图 6：银行业及分机构类型净息差水平（%）



数据来源：国家金融监督管理总局，中诚信国际整理

展望未来，随着宏观经济持续复苏，2026 年银行业资产投放“内卷式”竞争态势有望得到缓解，且政府债务置换工作逐步完成，贷款利率下降空间有限，资产收益率同比降幅有望较 2025 年收窄；与此同时，商业银行存款结构调整及成本管控的影响在 2026 年将有更明显的体现，存款付息率将延续下行趋势；2026 年商业银行净息差预计仍将在底部区间运行，降幅有望进一步收窄，个别银行净息差可能阶段性企稳甚至短暂反弹。非利息收入方面，受前两年高基数释放且高利率投资陆续到期影响，2026 年投资收益对营业收入的贡献度预计边际回落，商业银行非利息收入增速或将放缓，且在地方中小银行中将表现得更为明显，金融投资潜在的利率风险亦将加剧非利息收入波动。此外，信贷资产质量下行或将加大商业银行拨备计提压力。整体来看，2026 年商业银行盈利增长仍将面临一定挑战。

2025 年银行业资产质量指标表现良好；预计 2026 年将保持动态稳定，但零售贷款风险暴露以及减值计提差异或将加大结构性分化态势。

近年来得益于宏观经济复苏、地方政府隐性债务持续化解、产业政策支持带动企业经营状况回暖以及银行业维持较大的不良贷款处置力度等因素推动，商业银行资产质量指标整体保持在良好水平，截至 2025 年 9 月末，商业银行不良率和拨备覆盖率分别为 1.52% 和 207.15%，均较监管要求有一定安全边界。但银行业资产质量下行压力仍存，2025 年以来，商业不良贷款余额同比增幅已连续三个季度持续反弹，而资产质量指标的震荡态势也有所趋

显。

图 7：银行业不良贷款走势及资产质量指标情况（亿元，%）



数据来源：国家金融监督管理总局，中诚信国际整理

展望未来，目前房地产政策紧扣“止跌回稳”核心目标，稳楼市信号强烈，同时地方政府通过债务置换等一系列举措，持续推进隐性债务化解，进而缓释银行业相关贷款资产质量压力；另外，在信贷需求不足的环境中，银行业普遍推进信贷结构优化转型，信贷投放减量提质；叠加区域性中小银行整合过程中通过不良贷款剥离重组等方式化解存量风险等因素影响，预计银行业资产质量指标将保持稳定。但需要关注的是，零售贷款领域风险暴露可能进一步增加，且部分中小银行仍存在风险暴露不充分、拨备计提不足等问题，在盈利下滑削弱风险化解能力的共同影响下，资产质量仍面临一定下行压力，或将加剧银行业资产质量分化态势。

2025年银行业流动性指标具有较高安全边际，资本较为充足；2026年市场流动性仍将处于充裕状态，银行流动性管理压力相对较小，资本充足指标有望维持合理充足水平。

2025年以来，央行坚持实施适度宽松的货币政策，保持银行体系流动性充裕；灵活把握公开市场操作力度和节奏，维护货币市场利率平稳运行，推动银行业流动性状况持续提升，截至2025年9月末，商业银行流动性比例较上年同期上升5.01个百分点至80.10%。业务规模增长对商业银行资本造成持续消耗，盈利能力弱化加大内源性资本补充难度，叠加债市波动导致二永债发行量同比缩减，外源性资本补充未能有效对冲资本缺口，截至9月末，商业银行核心一级资本充足率和资本充足率分别降至10.87%和15.36%，仍处于较为充足的水平。

图 8：分机构类型流动性比例指标 (%)



图 9：商业银行资本充足率指标 (%)



数据来源：国家金融监督管理总局，中诚信国际整理

展望未来，预计 2026 年央行将维持适度宽松的货币政策基调，降准降息仍有空间，但政策重点可能从“总量宽松”更多转向“结构优化”，如通过定向再贷款、专项再贴现等工具，引导流动性精准流向科技创新、绿色低碳、普惠金融等“五篇大文章”领域。银行资产负债管理方面，尽管存款利率市场化调整机制有助于缓解成本压力，但一般存款向非银产品“搬家”的趋势可能对银行负债稳定性带来一定挑战；此外，增量财政政策落地后政府债券供给放量，可能对银行体系流动性形成一定挤占。但整体来看，2026 年市场流动性仍将处于充裕状态，商业银行在流动性管理方面面临的压力相对较小。此外，资产规模扩张和盈利承压的影响或将延续，商业银行仍将面临一定的资本补充压力，但政策支持下各级政府主导的注资力度较大，且二永债发行等常规性外源资本补充方式将形成合力，在资本消耗与补充的动态平衡中，商业银行资本充足指标有望维持合理充足水平。

2、分银行类型财务表现

国有大型商业银行和股份制商业银行 2025 年息差收窄导致盈利承压，资产质量和资本充足水平保持平稳，但流动性存在分化；预计 2026 年息差收窄趋势将有所缓解，盈利能力弱化态势改善，资产质量指标保持平稳但下行压力仍存，流动性及资本状况将保持平稳。

国有大型商业银行方面，受市场利率低位运行、信贷需求疲弱等因素影响，叠加承担政府隐债置换职能，2025 年前三季度资产收益率持续下行，净息差降幅尤为明显，1-9 月净息差为 1.31%，处于各类型商业银行最低水平；但依托手续费收入等非息收入增长支撑，其 1-9 月净利润增幅实现小幅回升。凭借多元业务模式、优质客户基础及较强的风险管理与不良化解能力，截至 9 月末不良率为 1.22%，指标保持良好；负债来源稳定，流动性风险整体可控。2025 年第二季度 5,000 亿元特别国债资金注入推动资本充足率突破 18%，三季度末虽因业务规模增速提升回落至 17.99%，但仍稳居各类银行前列。

股份制商业银行方面，2025 年资产质量保持良好水平，净息差降幅明显趋缓，受投资端收益波动影响，1-9 月净利润同比小幅下滑，资本充足率有所回落。由于各机构客户基础存在差异，叠加同业竞争加剧、非银存款流

失等因素，部分银行负债稳定性仍有提升空间。

展望未来，2026年国有大型银行及股份制银行通过持续的负债成本管控，息差收窄态势有望缓解，叠加中间业务转型及投资资产规模扩张，非息收入将有效支撑利润修复。得益于良好的风险管控能力，资产质量将保持平稳，但由于之前年度零售领域信贷增长较快，风险或将加速暴露，同时弱资质区域政府平台化债及转型仍存在不确定性，相关信贷质量仍面临下行压力。在央行宽松政策及居民存款稳步增长支撑下，流动性风险整体改善，不过部分客户基础薄弱的股份制银行需警惕资产负债期限错配、负债稳定性不足引发的短期波动。国有大行依托特别国债资金注入，短期内资本能够满足业务发展需要，资本充足率预计保持高位；而外源性资本补充也将成为股份制银行应对资本压力的主要手段，在当前相对宽松的市场环境下，预计股份制银行资本充足率仍将保持充足稳定的运行态势。

区域性银行2025年盈利和资产质量依然承压，资本补充需求上升；预计2026年相关压力或将延续，但在改革化险和中小银行整合趋势下，外部资源注入有望支撑其平稳发展。

城市商业银行方面，2025年以来受市场利率环境叠加同业竞争等多重因素影响，净息差面临较大压力，依托负债成本管控，在较低基数基础上，前三季度净息差维持在1.37%，低于行业平均水平；非息收入对盈利形成一定支撑，推动净利润同比小幅增长。由于经营区域与信贷结构相对集中，易受区域经济走势、行业风险及地方政府债务等因素影响，9月末不良率较年初增长0.08个百分点至1.84%，为近年来同期最高增幅。此外，截至9月末，资本充足率较年初下降0.57个百分点至12.40%，在各类银行中处于较低水平；受资本内生能力不足及资产质量弱化的双重压力，城商行面临较大的外源性资本补充需求。

农村商业银行方面，2025年也面临净息差承压、不良率反弹及资本内生能力不足等问题。需要注意的是，由于经营区域与信贷结构更加集中，前三季度农商行净息差同比降幅达0.14个百分点，同时受制于非息收入占比较低、信用成本居高不下，农商行净利润同比已显著下滑。但得益于各省市农信体系改革与合并重组过程中的风险化解，其不良率增幅相对平缓，9月末较年初增长0.02个百分点至2.82%。

展望未来，2026年区域性中小银行仍将持续推进资产负债结构调整，通过压降负债成本缓解息差压力，但受制于品牌影响力不足、客户资源集中及存贷款议价能力有限，预计净息差仍将延续下降趋势，降幅有望收窄，但投资收益回落及较大的拨备计提压力仍将显著制约其盈利增长。宏观经济的持续复苏有望改善城农商行客户经营基本面，但零售贷款风险暴露压力仍存，部分银行展期、借新还旧等贷款规模较大，风险暴露不充分，资产质量仍面临持续下行压力；考虑到城农商行资本内生能力短期内修复难度较大，其对外源性资本补充的依赖程度仍将保持在较高水平。但另一方面，近年来区域性中小银行改革化险及合并重组持续推进，中小银行资产质量和资本充足水平有望实现回升；与此同时，经过整合后的中小银行综合金融服务能力、客户资源和品牌效应均将有所提升，进而为其未来业务发展及盈利增长奠定基础。

3、行业内企业发债情况及信用风险表现

2025年以来商业银行金融债券发行实现高增速，为实体经济提供可持续资金支持；预计2026年发债市场将呈现“总量稳增、结构优化”的特征，进一步向特色债券发力。

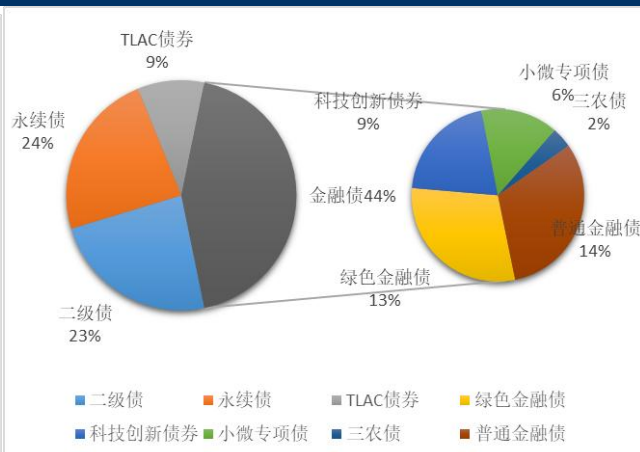
2025年1-9月我国商业银行债券发行总规模2.67万亿元，较上年同期增长13.18%，仍以资本补充需求为主导，

无固定期限资本债券和二级资本债券发行在全部债券发行规模中占比47%；同时绿色债券发行规模回升，加之监管机构鼓励银行发行科创债以支持科技型企业的发展，推动金融债券发行规模上升，1-9月发行规模达1.16万亿元，超过去年全年水平。此外，TLAC债券发行同比大幅提升，五大国有银行均已满足TLAC第一阶段要求。截至2025年9月末，存续商业银行债券余额11.38万亿元，其中资本补充类债券和金融债券分别占比64.84%和35.16%。

图 10：银行业债券发行规模走势（亿元）



图 11：2025 年 1-9 月新发债构成情况



数据来源：企业预警通，中诚信国际整理

展望未来，由于银行资本补充需求长期存在，预计2026年“二永债”发行规模仍将维持高位，且区域性银行资本补充需求依然强烈，或成为“二永债”发行的重要增长力量。随着绿色金融标准体系逐步完善以及科创债发行主体进一步拓宽，同时在落实“双碳”目标和科技自立自强的政策红利下，特色金融债券发行或将迎来量质齐升。四大国有银行距离2028年的TLAC要求仍有一定缺口，TLAC债券将持续发行。此外，市场利率仍将维持低位运行，为银行业债券发行提供了有利的货币市场环境。

2025 年银行业信用状况整体保持稳定，信用评级调整较少且以上调为主；预计 2026 年银行业整体信用状况稳健但分化现象仍存，中小银行加速整合或将缓解信用风险压力。

2025 年银行机构评级中共有 11 家上调、4 家下调。评级上调银行主要共性包括深度绑定地方经济，在经营地区存贷款市场份额较高；国有股东占比提升，股权结构优化；资产质量和资本充足率等财务指标表现较好。评级下调的银行以农商行为主，主要涉及资产质量进一步恶化，盈利能力较弱，资本充足率不达标，集中度风险暴露等问题。

展望未来，银行信用状况将整体保持稳定但分化格局延续。头部银行信用状况将保持稳定，处于经济发达地区、业务重心与国家战略导向匹配程度较高且经营状况稳健的城农商行信用状况有望改善。近年来，地方政府注资助力银行防范化解金融风险；监管部门加速推进中小金融机构改革化险工作，高风险中小银行随着被吸收合并数量将有所减少，而通过新设合并成立的新主体在成立过程中通过注资、剥离不良资产等方式风险得到缓释。但风险化险仍需一定周期，对于身处经济欠发达地区、资产质量承压的中小银行，尾部风险可能持续暴露，若资本充足率、拨备覆盖率等监管“红线”指标未能达标，将面临债券发行受限的约束，进而陷入“融资难、业务收缩”的恶性循环，进一步加剧信用分化。

三、结论

中诚信国际认为，2026年监管政策将继续推动银行向高质量发展迈进，适当的财政和货币政策为银行业务发展提供有利条件，银行自身也不断优化资产负债结构，对银行业信用状况起到正面影响，银行财务表现将保持稳定。但银行净息差仍将在底部区间运行，同时部分中小银行受限于经营区域面临资产质量下行压力，相关风险需持续关注。上述因素综合影响下，中诚信国际预计未来12~18个月银行业展望为稳定。

附表一：中诚信国际行业展望结论定义

行业展望	定义
正面	未来 12~18 个月行业总体信用质量将有明显提升、行业信用分布存在正面调整的可能性
稳定	未来 12~18 个月行业总体信用质量不会发生重大变化
负面	未来 12~18 个月行业总体信用质量将恶化、行业信用分布存在负面调整的可能性
正面减缓	未来 12~18 个月行业总体信用质量较上一年“正面”状态有所减缓，但仍高于“稳定”状态的水平
稳定提升	未来 12~18 个月行业总体信用质量较上一年“稳定”状态有所提升，但尚未达到“正面”状态的水平
稳定弱化	未来 12~18 个月行业总体信用质量较上一年“稳定”状态有所弱化，但仍高于“负面”状态的水平
负面改善	未来 12~18 个月行业总体信用质量较上一年“负面”状态有所改善，但尚未达到“稳定”状态的水平

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对本文件享有完全的著作权。本文件包含的所有信息受法律保护。未经中诚信国际事先书面许可，任何人不得对本文件的任何内容进行复制、拷贝、重构、删改、截取、或转售，或为上述目的存储本文件包含的信息。如确实需要使用本文件上的任何信息，应事先获得中诚信国际书面许可，并在使用时注明来源，确切表达原始信息的真实含义。中诚信国际对于任何侵犯本文件著作权的行为，都有权追究法律责任。

本文件上的任何标识、任何用来识别中诚信国际及其业务的图形，都是中诚信国际商标，受到中国商标法的保护。未经中诚信国际事先书面允许，任何人不得对本文件上的任何商标进行修改、复制或者以其他方式使用。中诚信国际对于任何侵犯中诚信国际商标权的行为，都有权追究法律责任。

本文件中包含的信息由中诚信国际从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在信息时效性及其他因素影响，上述信息以提供时状态为准。中诚信国际对于该等信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，a) 中诚信国际不对任何人或任何实体就中诚信国际或其董事、高级管理人员、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中造成的任何损失或损害承担任何责任，或 b) 即使中诚信国际事先被通知前述行为可能会造成该等损失，对于任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失，中诚信国际也不承担任何责任。

本文件所包含信息组成部分中的信用级别、财务报告分析观察，并不能解释为中诚信国际实质性建议任何人据此信用级别及报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。投资者购买、持有、出售任何金融产品时应该对每一金融产品、每一个发行人、保证人、信用支持人的信用状况作出自己的研究和评估。中诚信国际不对任何人使用本文件的信用级别、报告等进行交易而出现的任何损失承担法律责任。

作者	部门	职称
张 娜	金融机构部	资深分析师
陈雅雯	金融机构部	资深分析师
高 超	金融机构部	资深分析师
苗 祺	金融机构部	资深分析师
魏士轩	金融机构部	高级分析师
王骁雄	金融机构部	高级分析师
姚 曳	金融机构部	高级分析师
唐溥毅	金融机构部	高级分析师
张俊宇	金融机构部	高级分析师

中诚信国际信用评级有限责任公司

CHINA CHENGXIN INTERNATIONAL CREDIT RATING CO.,LTD

地址: 北京东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

ADD: Building 5, Galaxy SOHO.
No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue,
Dongcheng District, Beijing, PRC. 100010

邮编: 100010

电话: (86010) 66428877

TEL: (86010) 66428877

传真: (86010) 66426100

FAX: (86010) 66426100

网址: <http://www.ccxi.com.cn>

SITE: <http://www.ccxi.com.cn>