

商业银行 2024 年信用回顾与 2025 年展望

金融机构部 李玉鼎 王春苗

摘要：2024年，我国经济总体平稳、稳中有进，高质量发展扎实推进，央行坚持支持性的货币政策，金融总量合理增长。社会融资规模及人民币贷款增速同比下降，商业银行总资产增速于三季度末回升，但整体低于上年同期水平。商业银行储备资产、银行间同业业务及非银同业投资的资产份额均有所收缩，对政府债券及企业融资的支持力度持续加大，对住户部门债权占比受需求不振影响继续下降。存款利率定价更为规范，商业银行两轮下调挂牌利率，年内存款增速有所放缓。四季度随着一揽子增量政策的实施以及政府债券发行加速，商业银行的资金需求扩大，主动融资节奏加快。受益于债券牛市及存款利率下调、定价行为规范，银行存款向理财产品加速分流，理财市场持续恢复，个人养老金业务的推行也将进一步为理财市场带来发展机会。

商业银行贷款增速整体放缓，国有大行债券投资增幅扩大主要来自于政府债券的拉动，中小型银行债券投资增速下滑系受信用债供给缩量等因素的影响。居民短期消费贷款再现负增长，住房按揭贷款同比继续下降，但在金融支持消费品以旧换新政策支持下，中长期消费贷款增速缓慢回升。经营性贷款增速下降，前三季度制造业中长期贷款增幅继续领先于总体水平，但同比显著收窄，基础设施业中长期贷款同比亦少增。商业银行的普惠信贷服务机制不断完善，普惠小微贷款占比持续攀升，其中国有大行的贡献进一步提高。

商业银行加大贷款核销力度，不良类贷款增速放缓，不良贷款率持续下降，但关注类贷款增速及占比上行，信贷资产质量仍存在下迁压力。金融资产风险分类新规实施后，一些银行金融投资类资产的风险分类及拨备计提有待加强。各类商业银行资产质量分化，农村商业银行资产质量表现仍较弱，外资银行及民营银行不良贷款率上升趋势明显。行业整体拨备覆盖率有所回升，但民营银行及外资银行拨备覆盖率降幅较大。

银行体系流动性合理充裕，市场利率总体下行。实体经济融资成本继续压降，住房贷款利率降幅明显。商业银行净息差进一步收窄，资本利润率走低。资本新规正式实施，商业银行资本充足率同比回升，但中小银行资本充足率相对偏低。商业银行资本补充债券加速发行，净融资额同比回升；国有大行启动发行总损失吸收能力非资本债券。支持中小银行发展专项债券发行进入尾声，需关注商业银行经营收益、股权分红或增值等对未来债券分期还本的保障情况。

展望2025年，中央经济工作会议提出要实施更加积极的财政政策和适度宽松

的货币政策。预计宏观杠杆率上行，利率仍处于下行通道，但可能受到汇率因素制约。政府债券供给提速，商业银行对政府债券投资占比有望提高，同时置换部分信用质量较弱的融资平台债务，而财政政策乘数效应将带动银行信贷增长。商业银行将加大力度落实扩大内需战略，助力实施消费提振行动，高效服务“两重”“两新”，继续支持中小微企业融资和房地产市场企稳。存贷款利率将继续下行，融资平台债务置换也将使相应资产产生息率下降，存款利率市场化、竞争规范化以及到期重新定价等因素可缓解银行的付息压力。预计商业银行净息差小幅收窄，信用成本相对平稳，盈利改善仍面临挑战。国有大行获得财政注资，仍将发挥金融服务实体经济主力军作用。

一、行业总体运行情况

(一) 资产规模及结构

1、2024年，我国经济总体平稳、稳中有进，高质量发展扎实推进，央行坚持支持性的货币政策，金融总量合理增长。社会融资规模及人民币贷款增速同比下降，商业银行总资产增速于三季度末回升，但整体低于上年同期水平。

2024年，我国经济呈现出结构优化升级的态势，但价格水平偏弱，微观主体对经济的“体感”不佳。以高技术产业为代表的新质生产力快速增长，而传统增长动能房地产业和基建投资表现较弱。虽然出口表现较好，在“两新”政策支持下的耐用品消费和制造业投资表现良好，但碍于传统动能拖累不断加大、收入就业资产缩水影响下居民消费不足、市场预期持续偏弱，我国经济增长压力较大，逆周期调控政策自9月底开始显著加力。

根据国家统计局初步核算，2024年前三季度我国国内生产总值949745.7亿元，同比增长4.8%，前三季度居民消费价格同比上涨0.3%。其中，一季度国内生产总值同比增长5.3%，二季度同比增长4.7%，三季度同比增长4.6%。分产业看，第一产业增加值57733.1亿元，比上年同期增长3.4%；第二产业增加值361361.6亿元，同比增长5.4%；第三产业增加值530651.1亿元，同比增长4.7%。

2024年，货币政策立场是“支持性的”，央行实施了降准、降息操作，设立了结构性货币政策工具积极配合“三大工程”建设以及大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，同时对空转套利加强监管，并调整货币政策框架。同时，央行持续发挥贷款市场报价利率改革和存款利率市场化调整机制的重要作用，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降，亦减轻了银行资金端成本压力。

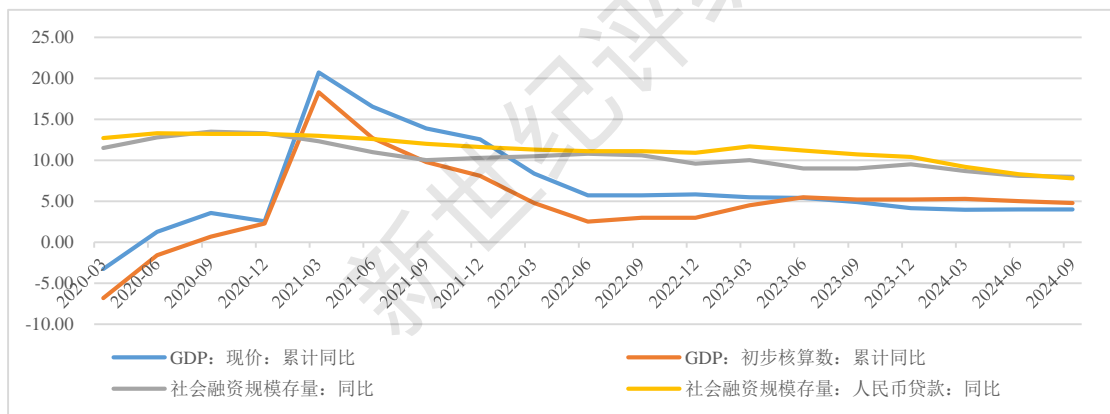
图表 1. 2024 年总量性货币政策工具的主要调整情况

政策工具	实施概况
公开市场操作	7月22日起，公开市场7天期逆回购操作调整为固定利率、数量招标，同时操作利率由此前的1.80%调整为1.70%。 9月27日，公开市场7天期逆回购操作利率由此前的1.70%调整为1.50%。
MLF、SLF	(1) 中期借贷便利（1年期）中标利率两次下调，其中7月25日由2.50%下调至2.30%，9月25日中标利率下降至2.00%。 (2) 7月及9月，两次分别下调常备借贷便利利率10个基点及20个基点，隔夜利率从2.65%下调至2.35%、7天利率从2.80%下调至2.50%、1个月利率从3.15%下调至2.85%。
存款准备金率	自2月5日起，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构），本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为7.0%。 自9月27日起，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构），本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为6.6%。

资料来源：公开信息，新世纪评级整理

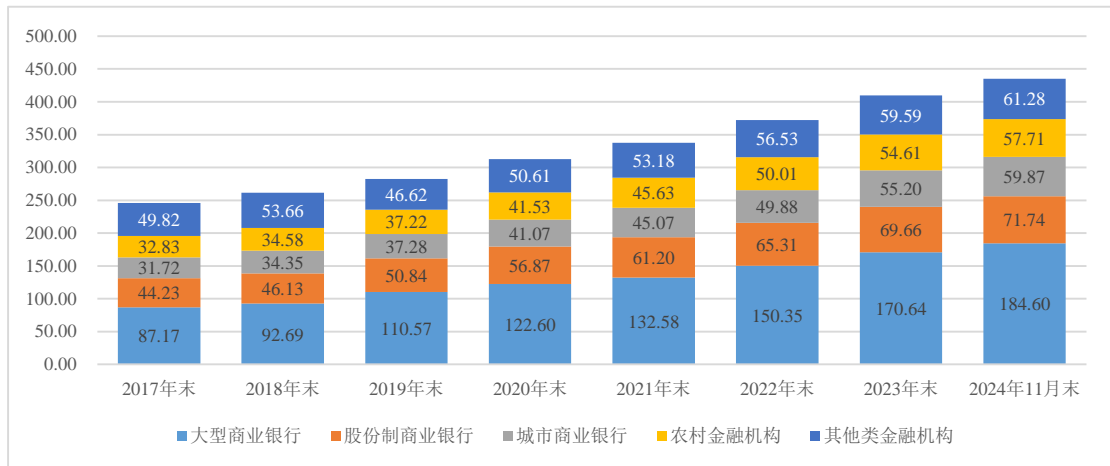
我国经济由高速增长阶段转入高质量发展阶段，信贷增速本身需要适配经济增长逐步提质换档，货币信贷保持总量适度、节奏平稳。此外，在货币政策的传导上，央行推动改革金融业季度增加值核算方式，由之前主要基于存贷款增速的推算法改成了收入法核算，整治规范手工补息和资金空转，盘活存量低效的金融资源，提高资金使用效果，“挤水分”效果明显。2024年，社会融资规模及人民币贷款同比增速持续下降，商业银行总资产同比增速于三季度末回升，但整体低于2023年度增速。市场流动性总体充裕，社融增量主要受直接融资支撑，信贷需求偏弱。分机构来看，2024年11月末，国有大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行和农村金融机构的总资产同比分别增长9.46%、3.83%、8.87%和5.79%，各类机构总资产增速均有不同程度下降，其中大型商业银行增速高于商业银行整体增速。

图表 2. 社融、人民币贷款及 GDP 同比增速比较（单位：%）



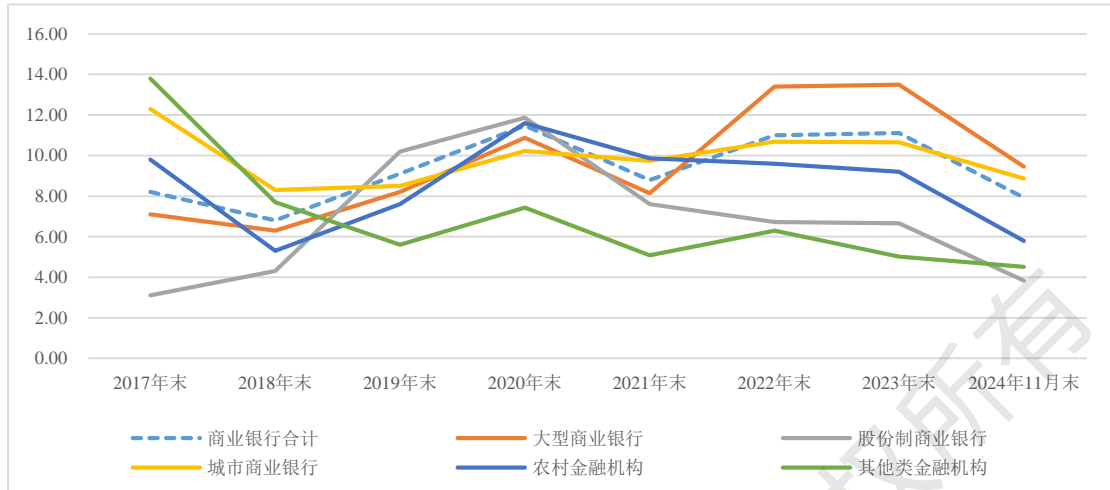
资料来源：Wind，新世纪评级整理

图表 3. 各类商业银行资产规模比较（单位：万亿元）



资料来源：Wind，新世纪评级整理

图表 4. 各类商业银行总资产同比增速比较（单位：%）



资料来源：Wind，新世纪评级整理

2、商业银行储备资产、银行间同业业务及非银同业投资的资产份额均有所收缩，对政府债券及企业融资的支持力度持续加大，对住户部门债权占比受需求不振影响继续下降。

随着我国金融体系的不断发展，货币政策操作规则性和透明度的提升，商业银行流动性管理能力的增强，加之近年来货币市场保持相对宽松的流动性，其他存款性公司总资产中的储备资产占比持续下降。2024年，央行继续下调金融机构存款准备金率，2月及9月分别降准0.5个百分点，释放长期流动性约2万亿元。经两次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约从7.4%降至6.6%，进一步为商业银行的信用扩张释放了空间。2024年11月末，其他存款性公司总资产中的储备资产占比为5.08%，同比下降0.58个百分点；储备资产余额为22.28万亿元，同比减少4.01%。从同业业务表现来看，由于货币市场流动性相对充裕，加之资管新规

的约束以及监管部门对于资金空转的防范，银行间同业业务及非银同业投资的资产占比在2024年均延续下降趋势。

图表 5. 其他存款性公司主要资产占比及占比的同比变动情况（单位：%）

时点	储备资产		对其他存款性公司债权		对其他金融机构债权		对政府债权		对非金融机构债权		对其他居民部门债权	
	占比	变动	占比	变动	占比	变动	占比	变动	占比	变动	占比	变动
2019-12	8.19	-0.92	10.26	-0.51	8.52	-1.18	10.62	0.71	37.52	0.85	18.89	1.16
2020-12	7.28	-0.91	9.69	-0.57	7.58	-0.94	11.40	0.78	38.53	1.01	19.57	0.69
2021-12	6.49	-0.80	9.09	-0.60	7.20	-0.38	12.04	0.64	38.88	0.35	20.51	0.93
2022-12	6.29	-0.20	9.30	0.21	6.76	-0.43	12.64	0.60	39.86	0.98	19.70	-0.80
2023-12	6.14	-0.15	9.25	-0.05	6.77	0.00	13.40	0.77	40.45	0.59	18.93	-0.77
2024-11	5.08	-0.58	9.12	-0.08	6.68	-0.07	14.27	0.90	41.20	0.60	18.37	-0.67

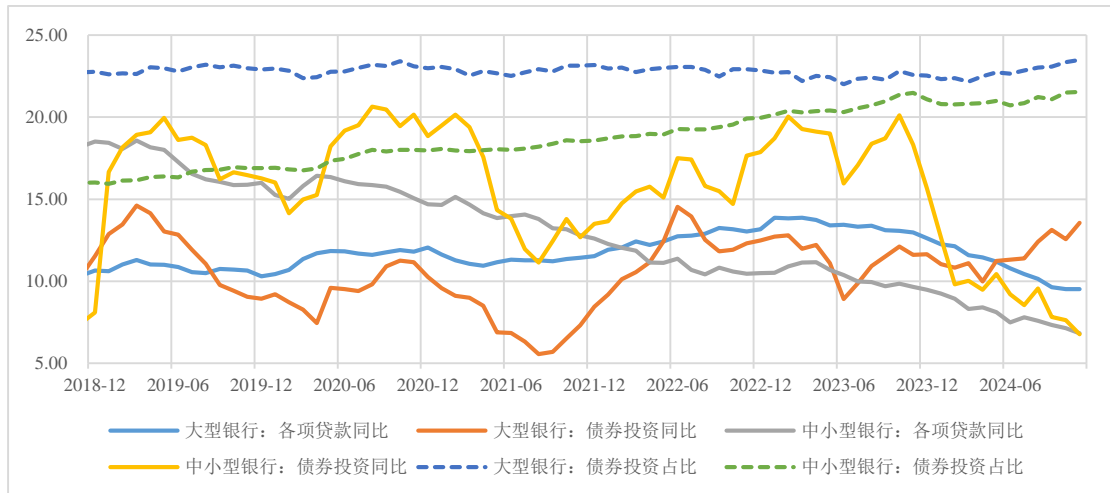
资料来源：Wind，新世纪评级整理

近年来，随着政府债券发行规模的增长，商业银行的投资及配置力度相应加大。2022-2024年，我国国债净融资额分别为2.65万亿元、4.15万亿元和4.51万亿元，地方政府债券净融资额分别为4.58万亿元、6.66万亿元和6.80万亿元。2024年11月末，政府债券余额合计79.82万亿元，其他存款性公司的资产构成中，对政府债权余额为62.58万亿元，在总资产中的占比为14.27%，保持上升态势。类似的，商业银行对企业融资的支持力度也不断加强，构成了最主要的资产板块。2024年11月末，其他存款性公司对非金融机构债权余额为180.66万亿元，资产占比为41.20%，较上年同期末增加0.60个百分点。但另一方面，受房地产市场低迷及居民消费不振的影响，商业银行对其他居民部门债权占比持续下降。2024年11月末，其他存款性公司对其他居民部门债权余额为80.57万亿元，资产占比为18.37%，较上年同期末下降0.67个百分点。

3、商业银行贷款增速整体放缓，国有大行债券投资增幅扩大主要来自于政府债券的拉动，中小型银行债券投资增速下滑系受信用债供给缩量等因素的影响。

从贷款及债券的资产配置情况来看，近两年来商业银行贷款增速持续放缓，银行业整体信贷投放承压。其中，中小型银行贷款增速下行趋势的持续时间较国有大行更长。2024年11月末，国有大行及中小型银行贷款增速分别为9.51%和6.83%，贷款余额占比分别为64.23%和61.53%，占比较上年同期末有所回升。债券投资方面，国有大行作为政府债券的投资主力，2024年以来债券投资增幅扩大，11月末债券投资较上年同期末增幅为13.56%，资金运用中债券投资占比升至23.49%。受信用债供给承压、前期投资浮盈变现、监管提示长期国债投资风险等因素的影响，中小型银行债券投资增速有所放缓，11月末债券投资同比增速降至6.77%，但在资金运用中的占比仍有提高，为21.53%。

图表 6. 国有大行、中小型银行人民币资金运用—各项贷款、债券投资同比增速及资产结构（单位：%）



资料来源：Wind，新世纪评级整理

（二）信贷投向

1、监管部门继续引导银行信贷结构调整优化，出台房地产支持政策，配合地方政府债务等重点领域风险化解，做好金融“五篇大文章”。

2024年，央行引导信贷结构调整优化。出台房地产支持政策，降低存量房贷利率，统一首套房和二套房的房贷最低首付比例，优化保障性住房再贷款。延长普惠养老专项再贷款实施期限并扩大试点范围及支持范围，创设科技创新和技术改造再贷款、保障性住房再贷款及股票回购增持再贷款，并创设证券、基金、保险公司互换便利(SFISF)，精准支持相关重点领域。金融监管总局全面履职以来，不断完善金融监管体制机制，强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，提升金融机构服务实体经济的能力，中小金融机构风险明显收敛。城市房地产融资协调机制落地见效，“白名单”项目审批通过贷款超5万亿元。支持配合化解地方政府债务风险。加力加劲落实稳增长一揽子增量政策。牵头建立支持小微企业融资协调工作机制，将无还本续贷政策阶段性扩大至中型企业。

图表 7. 2024 年结构性货币政策工具情况表

项目	实施概况
2024年，结构性货币政策工具的创设及延续调整情况	自1月25日起，分别下调支农再贷款、支小再贷款和再贴现利率各0.25个百分点。
	4月，设科技创新和技术改造再贷款，额度5000亿元，利率1.75%，期限1年，可展期2次，每次展期期限1年。发放对象包括国家开发银行、政策性银行、国有商业银行、中国邮政储蓄银行、股份制商业银行等21家金融机构。金融机构根据企业申请，参考行业主管部门提供的备选企业名单和项目清单，按照风险自担的原则，自主决策是否发放贷款及发放贷款条件。金融机构向中国人民银行申请再贷款，中国人民银行对贷款台账进行审核，对于在备选企业名单或项目清单内符合要求的贷款，按贷款本金的60%向金融机构发放再贷款。

项目	实施概况		
	4月，延续实施普惠养老专项再贷款，扩大试点范围至全国，并将支持范围扩大至公益型及普惠型养老机构运营、居家社区养老体系建设、纳入目录的老年产品制造。		
	6月，设保障性住房再贷款，租赁住房贷款支持计划1000亿元额度并入保障性住房再贷款，保障性住房再贷款合计3000亿元，利率1.75%，期限1年，可展期4次，发放对象包括国家开发银行、政策性银行、国有商业银行、邮政储蓄银行、股份制商业银行等21家全国性银行。金融机构于每季度第一个月10日（遇节假日顺延）前以正式文件向中国人民银行申请保障性住房再贷款，并报送上一季度发放的相关贷款台账。中国人民银行对贷款台账进行审核，对于符合要求的贷款，按贷款本金的60%向金融机构发放再贷款。		
	9月，对保障性住房再贷款有关事项进行调整优化。对于金融机构发放的符合要求的贷款，中国人民银行向金融机构发放再贷款的比例从贷款本金的60%提升到100%。		
	10月，设证券、基金、保险公司互换便利（SFISF）。中国人民银行委托特定的公开市场业务一级交易商（中债信用增进公司），与符合行业监管部门条件的证券、基金、保险公司开展互换交易。互换期限1年，可视情况展期。互换费率由参与机构招投标确定。可用质押品包括债券、股票ETF、沪深300成分股和公募REITs等，折扣率根据质押品风险特征分档设置。通过这项工具获取的资金只能投向资本市场，用于股票、股票ETF的投资和做市。目前获准参与互换便利操作的证券、基金公司20家，首批申请额度已超2000亿元。		
	10月，设股票回购增持再贷款，首期额度3000亿元，年利率1.75%，期限1年，可视情况展期。股票回购增持再贷款政策适用于不同所有制上市公司。国家开发银行、政策性银行、国有商业银行、中国邮政储蓄银行、股份制商业银行等21家全国性金融机构（以下简称21家金融机构）按政策规定，发放贷款支持上市公司股票回购和增持。21家金融机构自主决策是否发放贷款，合理确定贷款条件，自担风险，贷款利率原则上不超过2.25%。股票回购增持再贷款按季度发放。自2024年10月18日起，21家金融机构可向符合条件的上市公司和主要股东发放贷款用于股票回购和增持，发放贷款后于次季度第一个月向中国人民银行申请再贷款。对于符合要求的贷款，中国人民银行按贷款本金的100%向金融机构发放再贷款。		
2024年9月末，处于存续状态的结构性货币政策工具实施情况（余额，亿元）	工具名称（实施期）	2023年末	2024年9月末
	支农再贷款（长期性工具）	6562	6531
	支小再贷款（长期性工具）	16551	16957
	再贴现（长期性工具）	5920	5835
	普惠小微贷款支持工具（2022-2024）	526	650
	抵押补充贷款（2014年创设）	32522	25841
	碳减排支持工具（2021-2024）	5410	5351
	普惠养老专项再贷款（2022.04-2024.12）	18	21
	民企债券融资支持工具（II）（2022.11-2025.10）	-	-
	科技创新和技术改造再贷款（2024.4起至额度用完）	-	7
	保障性住房再贷款（2024.6-2027.12）	-	162

资料来源：公开信息，新世纪评级整理

图表 8. 2024 年银行业相关政策法规梳理

发布日	政策
1.5	住房和城乡建设部、金融监管总局关于建立城市房地产融资协调机制的通知（建房〔2024〕2号）
1.12	金融监管总局关于加强科技型企业全生命周期金融服务的通知（金发〔2024〕2号）
1.24	央行办公厅、金融监管总局办公厅关于做好经营性物业贷款管理的通知
2.2	金融监管总局发布《固定资产贷款管理办法》、《流动资金贷款管理办法》、《个人贷款管理办法》
3.27	商务部等 14 部门关于印发《推动消费品以旧换新行动方案》的通知（商消费发〔2024〕58号）
3.28	金融监管总局办公厅《关于做好 2024 年普惠信贷工作的通知》（金办发〔2024〕26号）
4.3	央行、金融监管总局《关于调整汽车贷款有关政策的通知》
4.10	央行、国家发改委、工业和信息化部、财政部、生态环境部、金融监管总局、证监会关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见
4.16	金融监管总局、工业和信息化部、国家发改委关于深化制造业金融服务、助力推进新型工业化的通知（金发〔2024〕5号）
4.26	金融监管总局、央行关于优化已故存款人小额存款提取有关要求的通知（金规〔2024〕6号）
5.9	金融监管总局《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》（金发〔2024〕11号）
5.17	央行关于调整商业性个人住房贷款利率政策的通知
5.17	央行关于下调个人住房公积金贷款利率的通知
5.17	央行、金融监管总局关于调整个人住房贷款最低首付款比例政策的通知
8.5	央行、金融监管总局、证监会、财政部、农业农村部《关于开展学习运用“千万工程”经验，加强金融支持乡村全面振兴专项行动的通知》（银发〔2024〕136号）
8.27	央行、国家发改委、工业和信息化部、财政部、生态环境部、金融监管总局、证监会、国家外汇局联合发布《关于进一步做好金融支持长江经济带绿色低碳高质量发展的指导意见》
9.24	金融监管总局《关于做好续贷工作，提高小微企业金融服务水平的通知》
9.29	央行、金融监管总局《关于优化个人住房贷款最低首付款比例政策的通知》
9.29	央行办公厅《关于优化保障性住房再贷款有关要求的通知》
9.29	央行、金融监管总局《关于延长部分房地产金融政策期限的通知》
10.12	央行、生态环境部、金融监管总局、证监会《关于发挥绿色金融作用 服务美丽中国建设的意见》
12.13	央行、金融监管总局、国家发改委、民政部、财政部、人力资源社会保障部、国家卫生健康委、证监会、国家医保局《关于金融支持中国式养老事业 服务银发经济高质量发展的指导意见》

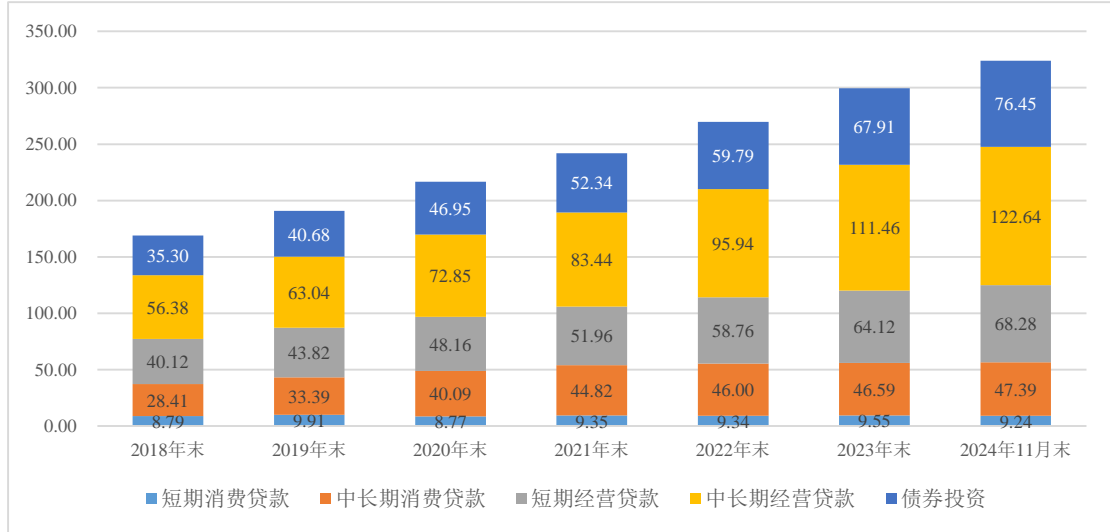
资料来源：公开信息，新世纪评级整理

2、居民短期消费贷款再现负增长，住房按揭贷款同比继续下降，但在金融支持消费品以旧换新政策支持下，中长期消费贷款增速缓慢回升。

2024年，商业银行贷款增速逐渐放缓趋势更为明显。2021-2023年末及2024年11月末，存款类金融机构各项贷款余额同比增速分别为11.45%、10.65%、10.18%和7.38%。2024年，从贷款分类投向来看，居民短期消费倾向仍显不足，至11月末短期消费贷款同比负增长。政府出台多项政策助力房地产需求端恢复发展，消费品以旧换新政策带动限额以上单位汽车类、家具类零售额增长，金融机构下调自用汽车贷款首付比例，创新装修贷、家装分期贷等家装家电消费信贷产品，11

月末中长期消费贷款同比增速略有回升。短期经营性贷款增速延续下降趋势，中长期经营性贷款受房地产与基建投资乏力影响增速有所回落。2024年11月末，存款类金融机构短期消费贷款和中长期消费贷款同比增速分别为-3.29%和1.71%；短期经营性贷款增速和中长期经营性贷款增速分别为6.48%和10.03%。

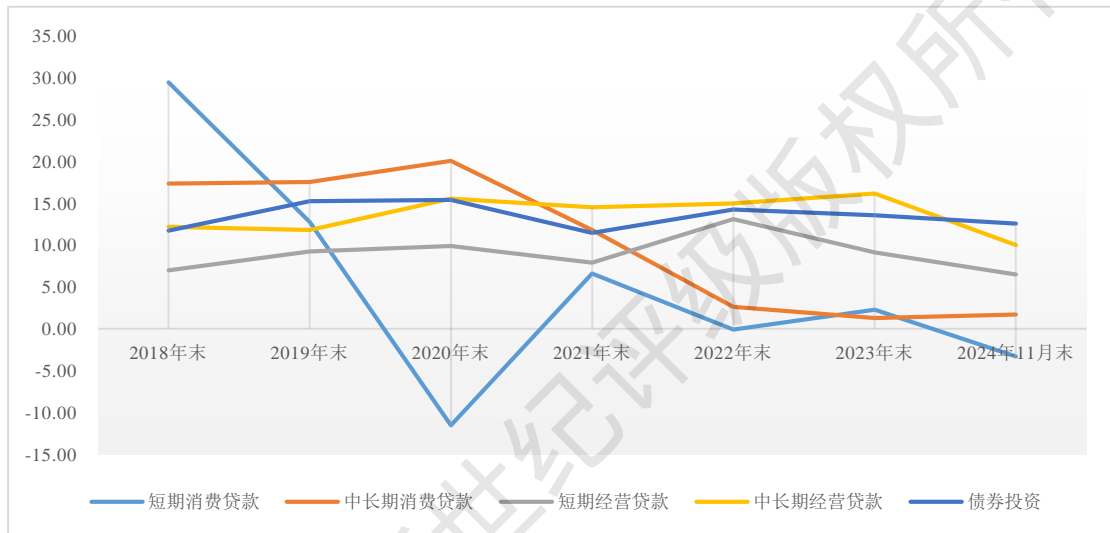
图表 9. 存款类金融机构主要境内贷款及资金运用分布（单位：万亿元）



注：经营贷款包括住户经营性贷款、非金融企业及机关团体贷款；短期经营贷款包括短期贷款及票据融资

资料来源：Wind，新世纪评级整理

图表 10. 存款类金融机构主要境内贷款及资金运用同比变动情况（单位：%）



资料来源：Wind，新世纪评级整理

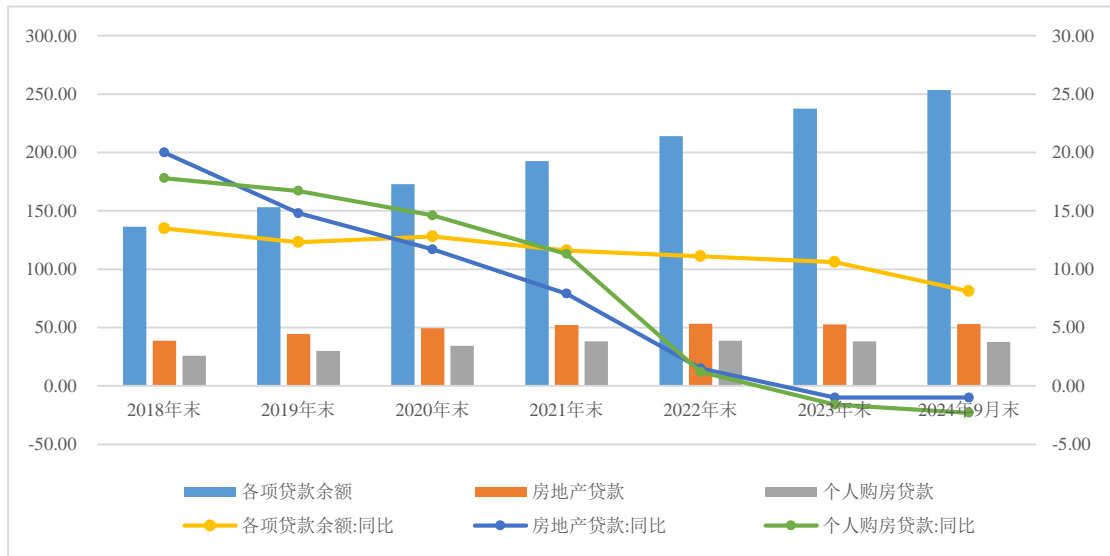
2024年初，政府工作报告强调有效防范化解房地产风险，优化房地产政策，适应新型城镇化发展趋势和房地产市场供求关系变化，加快构建房地产发展新模式；住房城乡建设部联合金融监管总局牵头建立城市房地产融资协调机制，精准

支持房地产项目合理融资需求。为落实相关决策部署，促进房地产市场平稳健康发展，5月17日，央行发布《关于调整商业性个人住房贷款利率政策的通知》、《关于下调个人住房公积金贷款利率的通知》，并与金融监管总局联合发布《关于调整个人住房贷款最低首付款比例政策的通知》。政策取消了全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限；自2024年5月18日起，下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点，5年以下（含5年）和5年以上首套个人住房公积金贷款利率分别调整为2.35%和2.85%，5年以下（含5年）和5年以上第二套个人住房公积金贷款利率分别调整为不低于2.775%和3.325%；对于贷款购买商品住房的居民家庭，首套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于15%，二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于25%。

2024年9月29日，央行联合金融监管总局发布《关于优化个人住房贷款最低首付款比例政策的通知》，规定对于贷款购买住房的居民家庭，商业性个人住房贷款不再区分首套、二套住房，最低首付款比例统一为不低于15%。同日，央行宣布将部分房地产金融政策适用期限延长至2026年末，并要求完善商业性个人住房贷款利率定价机制，允许变更房贷利率在LPR基础上的加点幅度，推动降低存量房贷利率。10月25日起，商业银行对存量房贷利率实施批量调整，对于LPR基础上加点幅度高于-30BP的存量房贷，将加点幅度调整为不低于-30BP，对于所在城市目前还存在新发放房贷利率加点下限的，调整后也要符合政策下限要求。同时取消房贷利率重定价周期最短为一年的限制，使房贷利率能及时反映定价基准LPR的变化。

2024年以来，房地产市场处于不断调整过程中，增长动力仍显不足，1-11月全国房地产开发投资同比下降10.4%，降幅较上年同期有所扩大；新建商品房销售面积及销售额降幅有所收窄，但前三季度多数房地产企业营收及净利润均延续下降趋势，房地产贷款同比呈现负增长。2024年9月末，金融机构人民币各项贷款余额253.61万亿元，较上年同期末增长8.10%。其中房地产贷款余额52.90万亿元，同比下降1.00%，在各项贷款中占比20.86%，较年初下降1.29个百分点；个人购房贷款37.56万亿元，同比下降2.30%，在各项贷款中占比16.07%，较年初减少1.26个百分点。

图表 11. 金融机构人民币贷款、房地产贷款余额及增速（单位：万亿元）



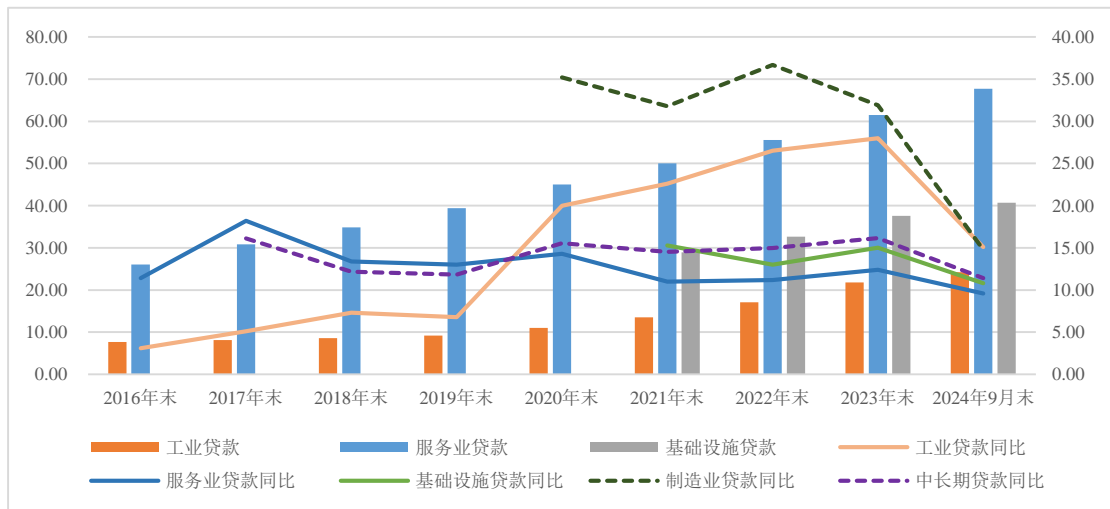
资料来源：Wind，新世纪评级整理

3、经营性贷款增速下降，前三季度制造业中长期贷款增幅继续领先于总体水平，但同比显著收窄，基础设施业中长期贷款同比亦少增。

从中长期经营贷款投向来看，2024年9月末，金融机构企（事）业单位中长期境内贷款余额为109.34万亿元，同比增长11.4%；其中，工业、服务业本外币中长期贷款合计91.97万亿元。工业贷款增速继续领先于总体水平，但同比显著回落。在国内需求不足、低通胀的环境下，制造业投资的边际收益下滑，导致中长期贷款同比少增。9月末，制造业中长期贷款余额为13.88万亿元，较上年同期末增长14.80%，与此前数年30%以上的增幅相比出现较大落差。服务业中长期贷款中，基础设施相关行业¹的占比约达60%。2024年上半年，受专项债审核进度放缓及储备项目不足影响，国内基建投资走弱，三季度随着财政发力有所好转。9月末，基础设施业中长期贷款余额为40.73万亿元，同比增幅为10.80%，增速亦有所下降。

¹ 基础设施业包括电力、热力、燃气及水生产和供应业，交通运输、仓储和邮政业，水利、环境和公共设施管理业。

图表 12. 金融机构企（事）业单位本外币中长期贷款投向分布及同比增速（单位：万亿元）

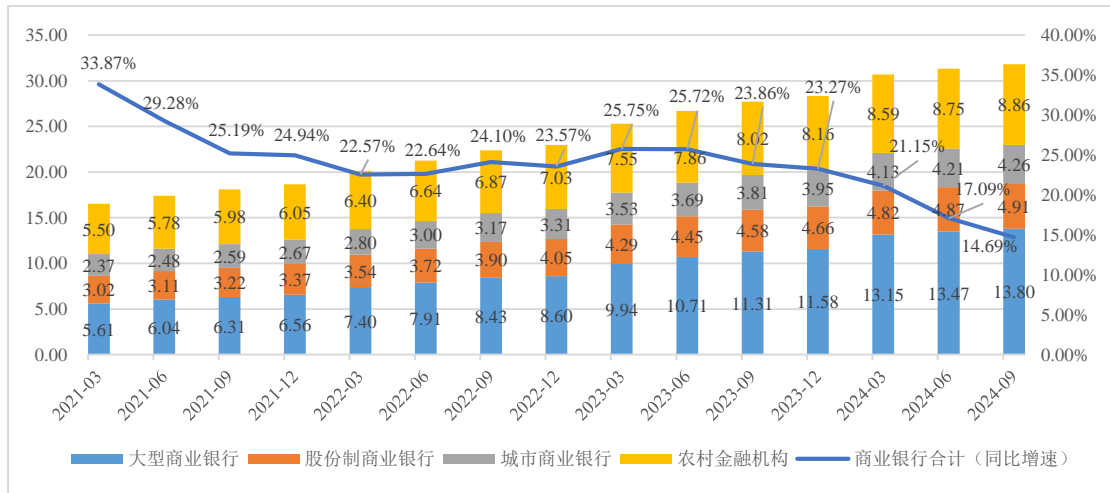


资料来源：Wind，新世纪评级整理

4、商业银行的普惠信贷服务机制不断完善，普惠小微贷款占比持续攀升，其中中国有大行的贡献进一步提高。

普惠金融方面，政策持续推动金融支持小微企业和民营企业发展。2024年3月，金融监管总局发布《关于做好2024年普惠信贷工作的通知》，明确2024年普惠信贷总体目标为保量、稳价、优结构，要求银行业金融机构通过单列信贷计划、绩效考核倾斜、内部资金转移定价优惠等方式，保持普惠信贷业务资源投入力度；增强数字化经营能力，通过数据积累、人工校验、线上线下交互等方式，不断优化信贷审批模型。为进一步提高中小微企业续贷业务的可得性和便利性，缓解其融资压力，金融监管总局于9月24日发布《关于做好续贷工作，提高小微企业金融服务水平的通知》，将续贷范围从部分小微企业扩展至所有小微企业，并阶段性扩大至中型企业。10月，金融监管总局及国家发改委联合召开支持小微企业融资协调工作机制动员部署视频会议，强调由金融监管总局、国家发改委牵头，建立支持小微企业融资协调工作机制，地方相应建立工作机制，从供需两端发力，统筹解决小微企业融资难和银行放贷难的问题。目前国有大型商业银行及农村金融机构为普惠金融服务的主力，在普惠小微贷款余额中投放占比合计接近70%。2024年9月末，商业银行普惠小微贷款合计32.58万亿元，在贷款余额中占比12.85%，较上年末提升0.62个百分点。同期末，国有大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行和农村金融机构的普惠小微贷款余额占比分别为42.36%、15.07%、13.08%和27.18%，贷款余额分别较上年末增长19.18%、5.27%、7.81%和8.55%。

图表 13. 普惠小微贷款余额同比增速及其来源比较（单位：万亿元）



资料来源：Wind，新世纪评级整理

(三) 资金来源

存款利率定价更为规范，商业银行两轮下调挂牌利率，年内存款增速有所放缓。四季度随着一揽子增量政策的实施以及政府债券发行加速，商业银行的资金需求扩大，主动融资节奏加快。

2024年7月及10月，主要商业银行两轮下调存款挂牌利率，多家中小银行随之调整存款利率，普通存款利率整体下降。商业银行的揽存竞争依然激烈，针对一些银行手工补息、高息吸收同业存款等现象，央行采取多项措施维护市场秩序，治理违规手工补息，指导市场利率定价自律机制对异地存款、结构性存款、协定存款等进行自律管理，建立存款招投标利率备案机制，优化非银同业存款利率自律管理，推进在存款服务协议中引入“利率调整兜底条款”的自律倡议等。2024年4月8日，市场利率定价自律机制发布《关于禁止通过手工补息高息揽储、维护存款市场竞争秩序的倡议》，要求即日起银行不得以任何形式向客户承诺或支付突破存款利率授权上限的补息，对于此前违规作出的补息承诺，在付息日一律不得支付，并要求银行于4月底前完成整改。11月28日，市场利率定价自律机制工作会议审议通过了《关于优化非银同业存款利率自律管理的自律倡议》和《关于在存款服务协议中引入“利率调整兜底条款”的自律倡议》。

央行在2024年第三季度货币政策执行报告中指出，由于存款利率下调、规范手工补息，叠加债券市场价格的上涨，存款一度出现了向理财等资管产品的加速分流。进入9月份，一揽子增量政策措施发布后，市场对支持资本市场稳定发展的两项结构性货币政策工具反应积极，股票市场回升，部分理财等资管产品资金又向计入M2的证券公司客户保证金存款回流。总体来看，商业银行存款增速放缓，在总负债中的占比亦持续下降。2021-2023年末及2024年11月末，其他存款性公司的非金融机构及住户存款余额同比增速分别为7.84%、11.42%、9.69%和

5.23%。2024年，M1和M2增速的剪刀差持续走阔，货币在实体经济活动中的运转效率仍偏低，居民储蓄意愿较强。11月末，其他存款性公司的单位存款及住户存款余额（纳入广义货币）分别为108.35万亿元和149.93万亿元，同比增幅分别为-0.81%和10.33%。

2024年上半年，存款增速有所放缓，信贷需求持续处于低位，商业银行主动融资动力不强。9月以后，随着政府出台一揽子增量政策，商业银行配套给予融资支持，叠加政府债发行加快，商业银行同业存单及债券发行规模上升。11月末，其他存款性公司对中央银行负债余额、对其他存款性公司负债和债券发行余额分别为16.11万亿元、12.92万亿元和47.35万亿元，分别较上年同期末减少2.34%、增加5.96%和增加13.17%。

图表 14. 其他存款性公司负债构成情况（单位：%）

时点	存款		对中央银行负债		对其他存款性公司负债		债券发行	
	占比	变动	占比	变动	占比	变动	占比	变动
2019-12	59.79	0.35	3.42	-0.50	3.95	-0.14	9.69	0.12
2020-12	59.92	0.13	4.06	0.64	3.63	-0.31	9.79	0.09
2021-12	60.09	0.17	3.46	-0.60	3.28	-0.35	10.22	0.43
2022-12	60.98	0.89	3.58	0.13	3.26	-0.03	10.16	-0.06
2023-12	60.96	-0.02	4.37	0.78	3.12	-0.13	10.20	0.04
2024-11	60.07	-1.01	3.67	-0.35	2.95	-0.03	10.80	0.59

注：存款指非金融机构及住户的存款，不包括其他金融性公司的存款

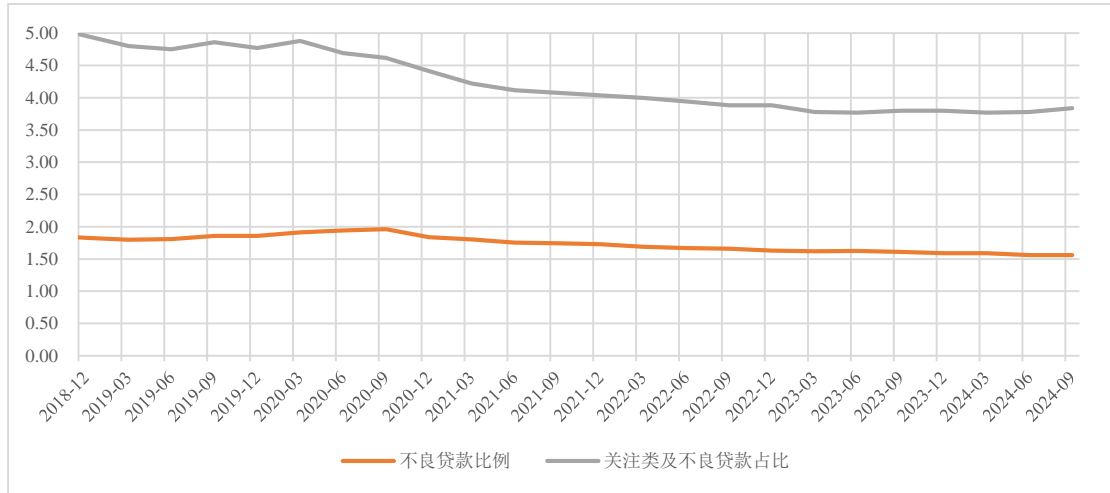
资料来源：Wind，新世纪评级整理

（四）资产质量

1、商业银行加大贷款核销力度，不良类贷款增速放缓，不良贷款率持续下降，但关注类贷款增速及占比上行，信贷资产质量仍存在下迁压力。金融资产风险分类新规实施后，一些银行金融投资类资产的风险分类及拨备计提有待加强。

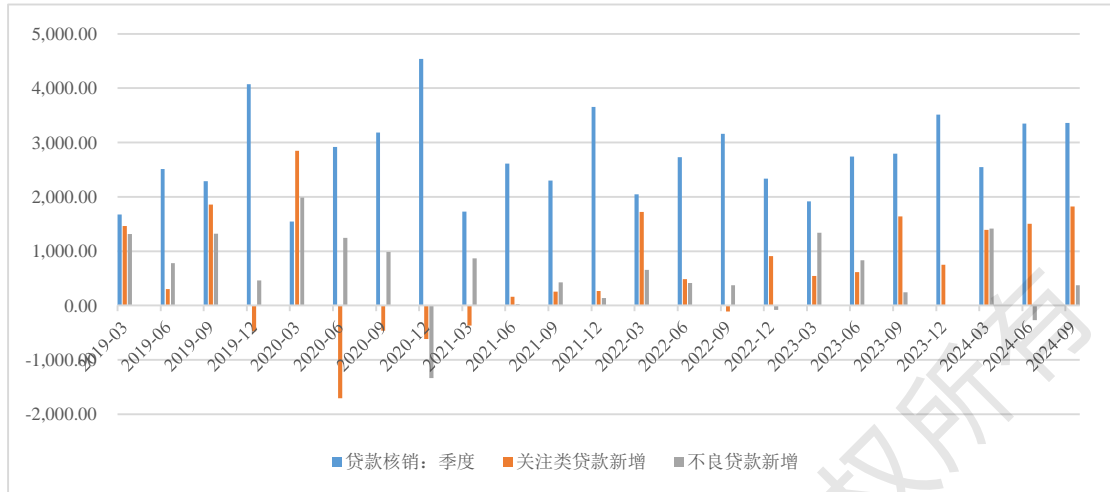
受宏观经济增速放缓、经济结构调整以及部分领域风险上升影响，近几年商业银行的信用风险管理压力加大。从贷款资产质量迁徙来看，2024年前三季度正常类贷款向下迁徙规模约为15486.34亿元（核销金额+关注类、不良贷款净增加额），上年同期为12665.45亿元，同比增加22.27%；同期贷款核销9255亿元，同比增加24.21%。得益于信贷扩张及核销力度加大，商业不良贷款率指标持续下降，但关注类贷款占比小幅回升。2024年9月末，商业银行（法人口径）不良贷款率为1.56%，较上年末下降0.03个百分点；关注类贷款占比2.28%，较上年末上升0.08个百分点。

图表 15. 商业银行关注及不良类贷款占比变动情况（单位：%）



资料来源：Wind，新世纪评级整理

图表 16. 贷款核销及关注类贷款、不良贷款季度变动情况（单位：亿元）



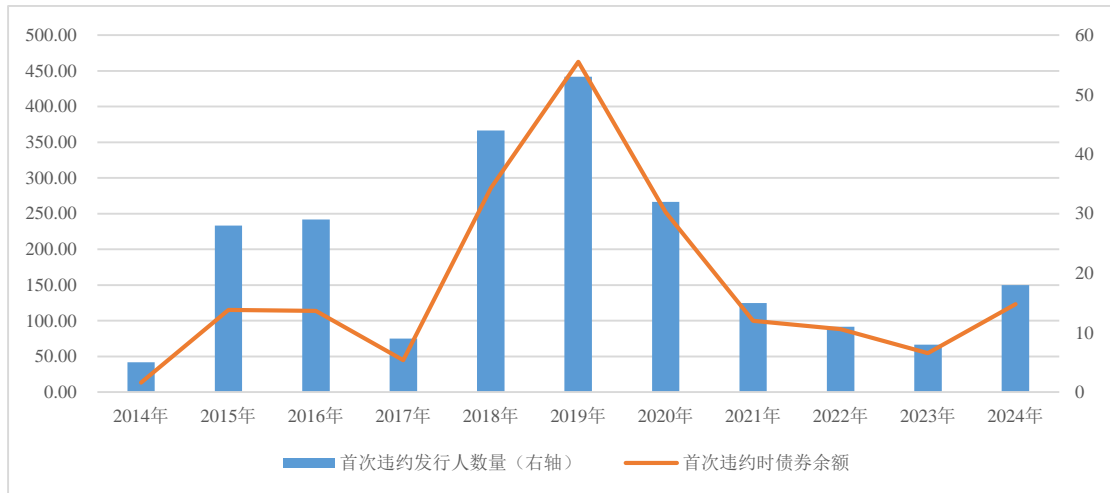
注 1：贷款核销取自新增社会融资规模明细

注 2：关注类贷款、不良贷款增量=当季度末余额-上季度末余额

资料来源：Wind，新世纪评级整理

2024年以来，信用债市场违约数量及规模均有所增加，新增违约主体以房地产企业及建筑工程企业为主，其中民营房企债务违约主要集中于上半年。9月26日，中共中央政治局会议提出“促进房地产市场止跌回稳”后，房市政策不断加码，房企融资环境有所好转。《商业银行金融资产风险分类办法》（简称“金融资产风险分类新规”）的实施规范了商业银行对金融投资类资产的风险分类管理。由于一些商业银行前期存在未能及时、充分调整涉及违约主体的金融投资类资产风险分类，以及相关信用减值准备计提不充分的情况，导致其不良资产率和信用成本很可能低估，在新规过渡期面临较大调整压力。

图表 17. 信用债市场违约情况统计（单位：亿元、家）

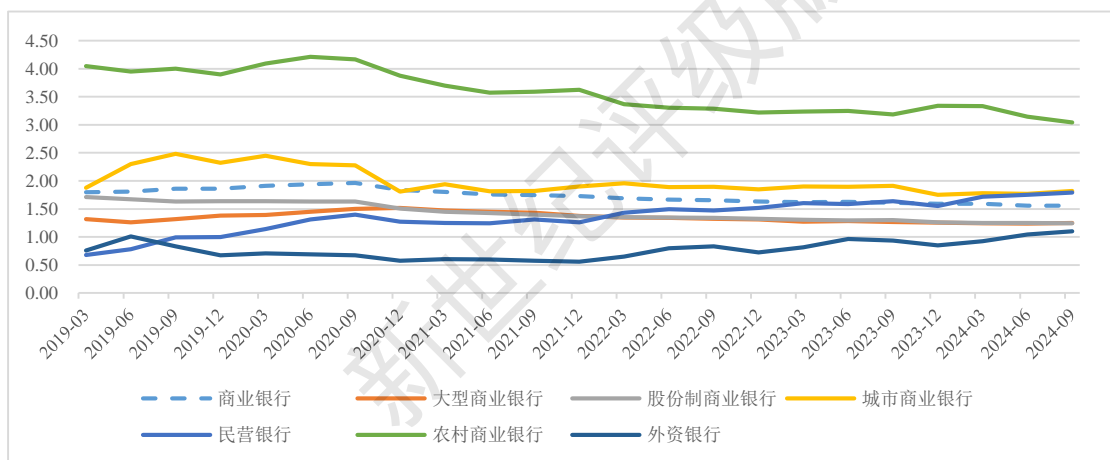


资料来源：Wind，新世纪评级整理

2、商业银行资产质量分化，农村商业银行资产质量表现仍较弱，外资银行及民营银行不良贷款率上升趋势明显。行业整体拨备覆盖率有所回升，但民营银行及外资银行拨备覆盖率降幅较大。

2024年以来，商业银行的不良贷款率略有下降，在不同机构类型之间仍呈现分化格局。其中，农村商业银行资产质量表现已有改善，但仍弱于其他各类商业银行，不良贷款率处于相对较高水平；外资银行及民营银行不良贷款率上升趋势较为明显；国有大型商业银行、股份制商业银行及城市商业银行的资产质量表现相对稳定。除贷款外，商业银行资金业务中信托、资管计划、理财投资及表外理财规模较大，穿透底层涉及债券及非标债权投资，且部分投向表内的信贷客户，相关资产质量并未在不良率等指标中体现，随着金融资产风险分类新规的实施，商业银行资产质量有望逐步夯实。

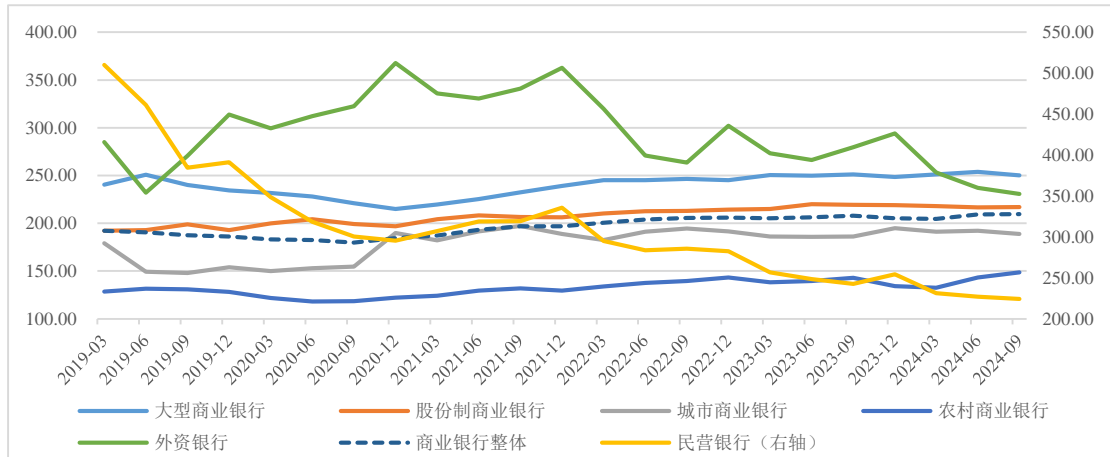
图表 18. 各类商业银行不良贷款率变动情况（单位：%）



资料来源：Wind，新世纪评级整理

2021年至今，商业银行的贷款拨备覆盖率持续提升。2024年9月末，商业银行拨备覆盖率为209.48%，较上年末上升4.34个百分点。其中，国有大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行、民营银行和外资银行的拨备覆盖率分别为250.28%、217.11%、188.95%、148.77%、224.44%和230.70%，除大型商业银行和农村商业银行外，其他类型银行的拨备覆盖率较年初均有不同程度的下降，其中民营银行及外资银行拨备覆盖率降幅较大。

图表 19. 商业银行拨备覆盖率变动情况（单位：%）



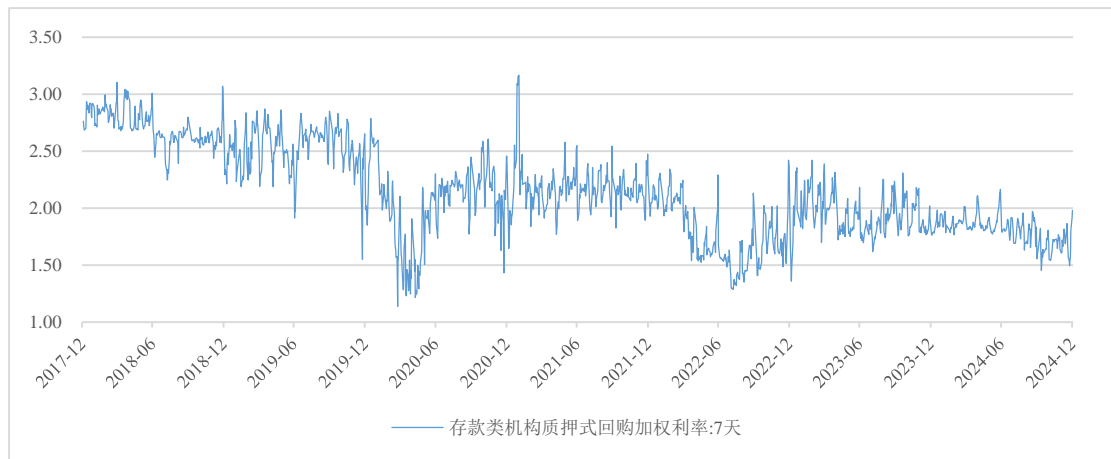
资料来源：Wind，新世纪评级整理

(五) 息差及盈利

1、银行体系流动性合理充裕，市场利率总体下行。

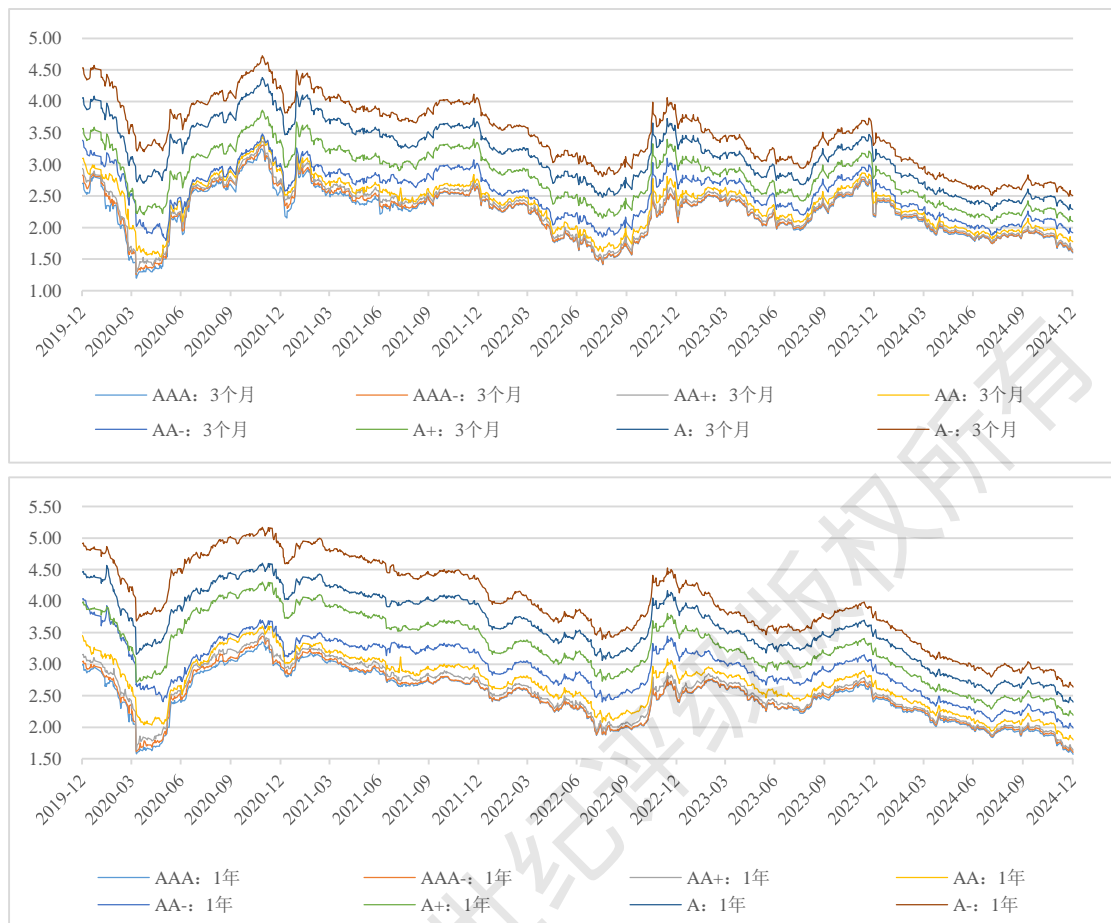
2024年前三季度，央行坚持稳健的货币政策灵活适度、精准有效，加大逆周期调节力度，通过降准、下调公开市场逆回购操作中标利率及MLF中标利率、增设临时正逆回购等方式向市场释放流动性，货币市场流动性充裕。年初，实体经济融资需求偏弱，“资产荒”情况仍在延续，市场基准利率（DR）整体震荡下行。四季度以来，一揽子增量政策出台提振市场信心，11月8日全国人大常委会通过关于批准《国务院关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案》的决议，新一轮化债方案落地，地方政府债发行节奏加快，叠加年末资金需求上升，资金面有所收紧，年末市场基准利率（DR）小幅回升。从货币市场利率来看，上半年同业存单利率下降，三季度略有回升，四季度转而下行，总体呈现波动下降走势。

图表 20. 存款类金融机构质押式回购加权利率走势（单位：%）



资料来源：Wind，新世纪评级整理

图表 21. 2020 年以来同业存单到期收益率（中国货币网）（单位：%）



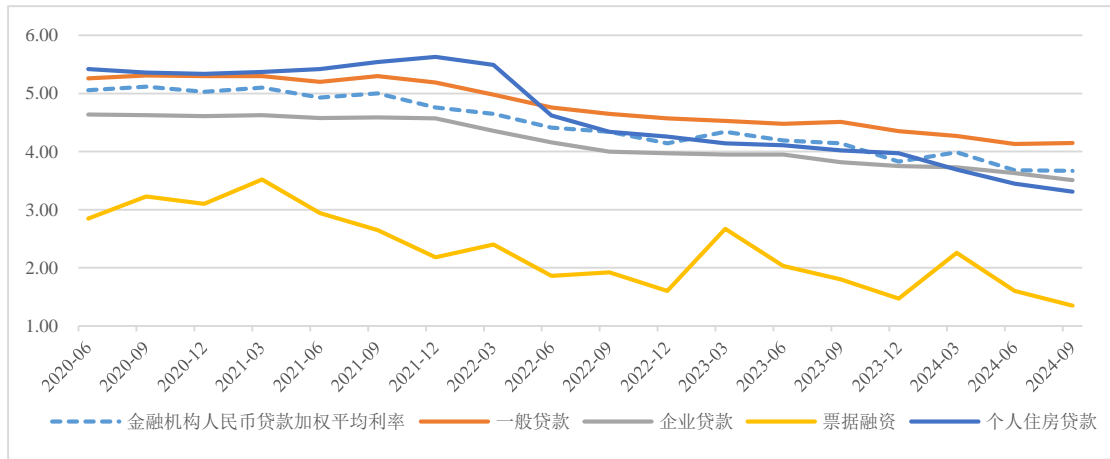
资料来源：Wind，新世纪评级整理

2、实体经济融资成本继续压降，住房贷款利率降幅明显。

2024年，LPR两次下调，其中1年期LPR由3.45%下调至3.10%，5年期LPR由4.20%下调至3.60%。2024年9月末，一般贷款的加权平均利率为4.15%，较上年末下降0.20个百分点，较6月末略有回升。在一季度银行信贷“开门红”的影响下，

商业银行信贷投放规模保持增长，票据融资利率在一季度末有一定幅度回升。年内央行多次发布通知对个人住房贷款政策进行调整，引导降低房贷利率，个人住房贷款利率降幅明显，2024年9月末为3.31%，较上年末下降0.66个百分点。

图表 22. 金融机构人民币贷款加权平均利率走势（单位：%）

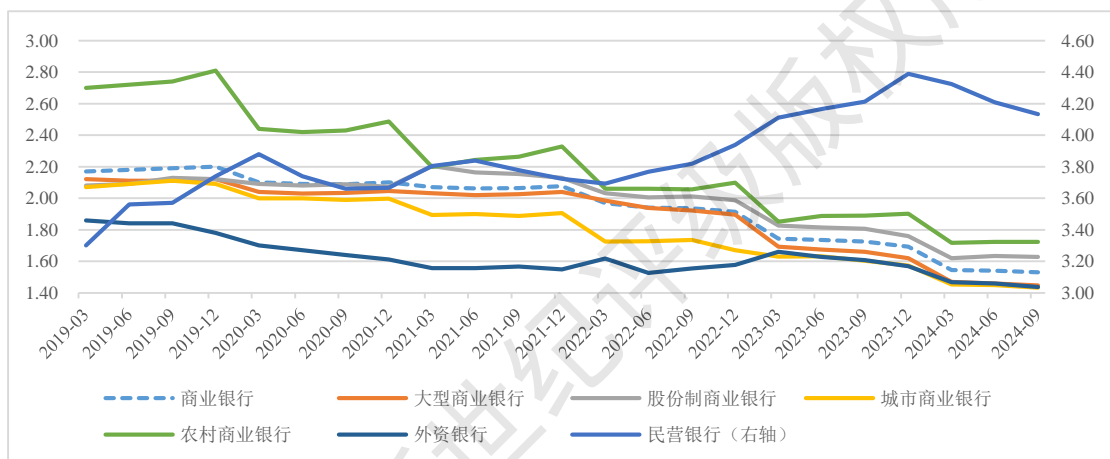


资料来源：Wind，新世纪评级整理

3、商业银行净息差进一步收窄，资本利润率走低。

存款挂牌利率的下调带动商业银行整体存款利率下行，但存款定期化仍为银行带来的很大的付息压力。整体来看，近年来商业银行的净息差呈下行趋势。2024年9月末，商业银行净息差为1.53%，进一步收窄，已至历史低位，各类型银行净息差均有不同幅度下降。

图表 23. 各类商业银行净息差（季度数据）（单位：%）

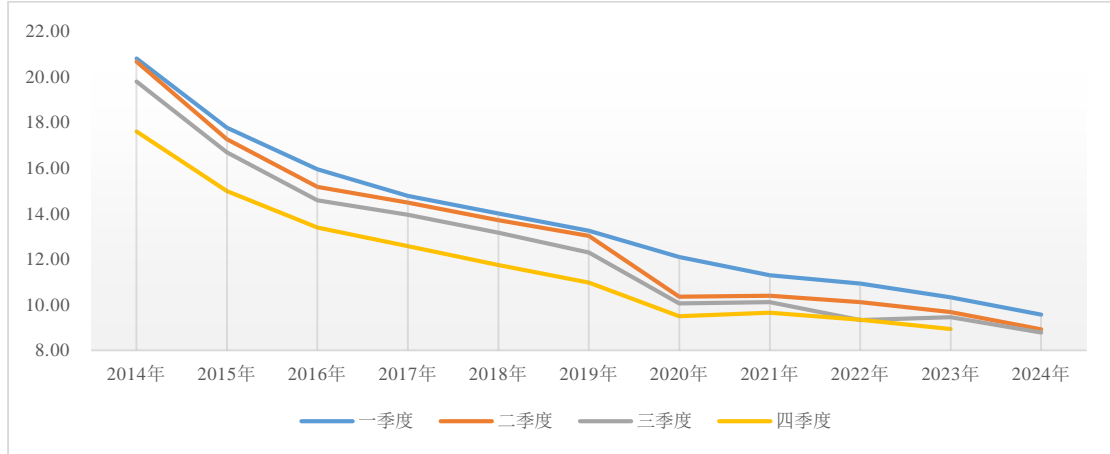


资料来源：Wind，新世纪评级整理

2024年5月，金融监管总局发布《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》，引导银行及保险机构切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五

“大文章”，满足企业合理融资需求。在金融让利实体经济、银行业息差持续收窄的背景下，商业银行利润率持续降低。

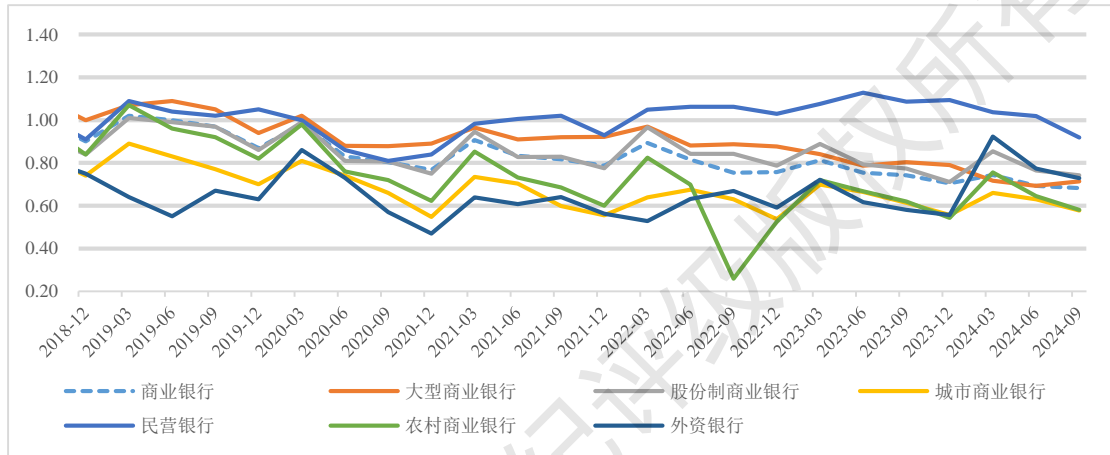
图表 24. 商业银行资本利润率变动情况（单位：%）



资料来源：Wind，新世纪评级整理

资产收益率方面，受季节因素影响，商业银行资产利润率于一季度上升，之后不断回落。分机构来看，大型商业银行资产利润率延续下降走势，三季度末略有回升；民营银行利润率持续下降，但整体仍明显高于其他机构；其他各类银行利润率变动与行业趋势保持一致，但利润率较上年末有所回升。

图表 25. 各类商业银行资产利润率比较（单位：%）



资料来源：Wind，新世纪评级整理

(六) 资本水平

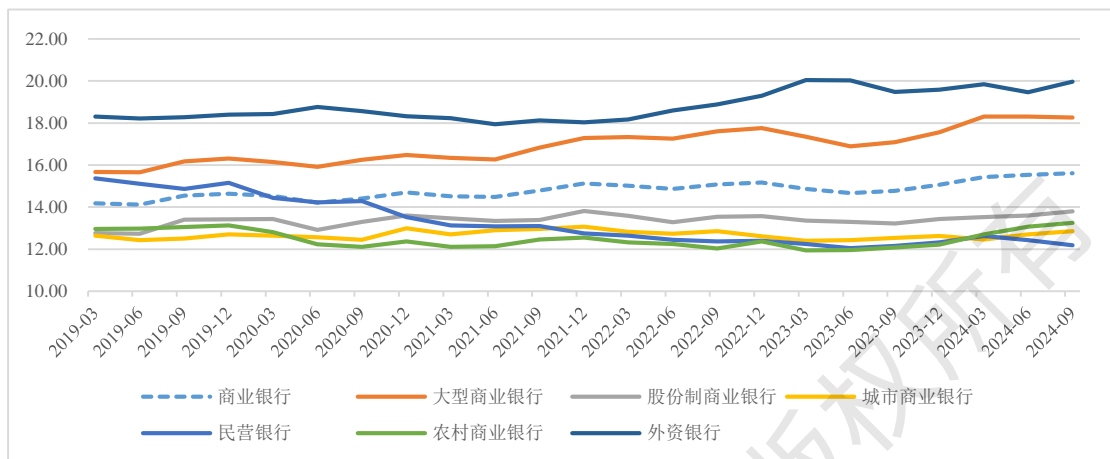
1、资本新规正式实施，商业银行资本充足率同比回升，但中小银行资本充足率相对偏低。

《商业银行资本管理办法》(简称“资本新规”)自2024年1月1日起正式实施，整体有利于商业银行节约资本。在监管方向上，资本新规降低了投向政府债券、

按揭贷款、优质企业、中小企业等资产的风险权重，总体增加了同业业务、次级债券的资本消耗，并引导银行加强对资管产品的穿透管理。资本新规允许满足条件的商业银行经监管验收后使用高级方法计算风险加权资产，为配合资本新规落地实施，金融监管总局于2024年11月发布《商业银行实施资本计量高级方法申请及验收规定》，为银行高级方法申请和验收工作有序开展提供制度依据和行动指南。

近年来，商业银行利润率持续降低，影响内生资本积累。2024年以来，得益于资本新规的施行，加之商业银行资本补充债券发行加速，9月末银行业各项资本充足率指标均较上年末有所回升。2024年9月末，商业银行加权平均资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为15.62%、12.44%和10.86%，分别较上年末上升0.56个、0.32个和0.32个百分点。比较来看，城市商业银行、农村商业银行和民营银行的资本充足率相对较低，同期末分别为12.86%、13.26%和12.18%，分别较上年末上升0.23个、上升1.04个百分点和下降0.14个百分点。

图表 26. 各类商业银行资本充足率（单位：%）



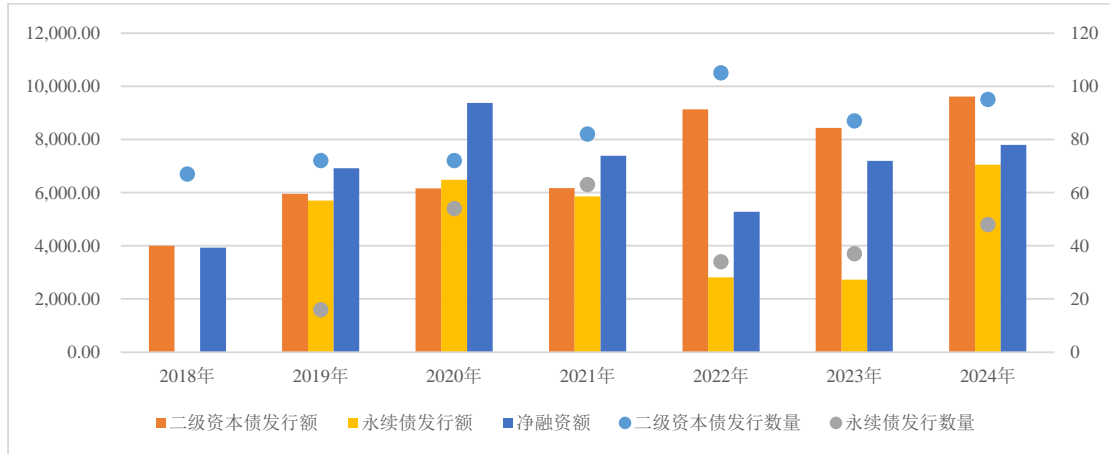
资料来源：Wind，新世纪评级整理

2、商业银行资本补充债券加速发行，净融资额同比回升；国有大行启动发行总损失吸收能力非资本债券。

近年来，监管鼓励商业银行通过发行资本工具补充资本，并强调重点支持中小银行补充资本，央行陆续出台相关政策并开展CBS交易，使得更多中小银行的资本补充债券满足投资条件，也提高了银行永续债的流动性。受息差持续收窄影响，商业银行内生资本补充能力有所下滑，加之年内资本补充债券到期规模较大，2024年以来商业银行资本补充债券发行数量及规模均同比增长。整体来看，2024年商业银行二级资本债和永续债发行只数分别为95只和48只，发行规模分别为9615.90亿元和7047亿元；资本补充债券的净融资额为7789.90亿元，同比增加8.33%。此外，2024年全球系统重要性银行启动发行总损失吸收能力非资本债券

(TLAC债券), 包括工商银行、中国银行、建设银行、农业银行和交通银行, 发行数量为12只, 期末余额合计2300亿元。

图表 27. 银行二级资本债及永续债发行情况 (单位: 亿元、只)



资料来源: Wind, 新世纪评级整理

3、支持中小银行发展专项债券发行进入尾声, 需关注商业银行经营收益、股权分红或增值等对未来债券分期还本的保障情况。

2020年7月, 国务院总理李克强主持召开国常会, 决定在当年新增地方政府专项债限额中安排一定额度, 允许地方政府依法依规通过认购可转换债券等方式, 探索合理补充中小银行资本金的新途径, 此后确定2000亿元支持中小行专项债用于补充中小银行资本金。根据《中国货币政策执行报告(2022年第四季度)》, 2020-2022年新增5500亿元地方政府专项债券额度, 专项用于补充中小银行资本金。自相关政策出台后, 各地陆续安排支持中小银行发展专项债券发行事宜, 其中2021年及2023年为发行高峰期, 2024年仅有广西省新增发行一期支持中小银行发展专项债券。2020-2024年, 支持中小银行发展专项债券发行规模合计分别为506亿元、1594亿元、630亿元、2182.80亿元和60.20亿元, 发行主体涉及24个省、自治区、直辖市。截至2024年末, 支持中小银行资本补充专项债券存量规模合计4973.00亿元。支持中小银行发展专项债总体规模有限, 但定向支持地方中小银行补充资本, 能够在一定程度上帮助化解部分地区的中小银行风险, 恢复或提升其信用扩张能力。进入2025年, 首批支持中小银行发展专项债的还本宽限期将结束, 需关注商业银行经营收益、股权分红或增值等对未来债券分期还本的保障情况。

(七) 银行理财

银行理财业务稳步发展, 其中理财子公司已成为市场主力, 个人养老金业务的推行将进一步带来发展机会。受益于债券牛市及存款利率下调、定价行为规范, 理财市场持续恢复。

截至2024年末，已有32家理财子公司获批筹建，其中浙银理财有限责任公司于2023年12月获批筹建，目前尚未开业，其余31家均已开业，主要由国有大型银行、股份制银行以及头部城市商业银行设立，同时也有5家外资控股理财公司获批。从目前银行理财市场来看，银行理财子公司和城商行是理财产品主要的供给来源，其中理财子公司的业务份额更是持续增长。

根据银行业理财登记托管中心《中国银行业理财市场半年报告(2024年上)》，2024年上半年，银行理财产品募集资金累计33.68万亿元，期末存续产品余额为28.52万亿元，同比增加12.55%。存续产品中，净值型理财产品余额27.84万亿元，占比为97.61%，较上年同期增加1.67个百分点。上半年银行理财子公司、国有大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行和农村金融机构期末存续规模占比分别为85.29%、1.78%、1.40%、7.75%和3.43%。

2024年6月末，银行理财产品平均杠杆率为107.04%；资金投向以固定收益类资产为主，其中现金及银行存款、拆放同业及债券买入返售分别占比25.3%和5.9%，债券、同业存单和非标准化债权类资产占比分别为43.8%、11.8%和5.8%，公募基金、权益类资产和其他资产占3.6%、2.8%和1.0%。上半年，理财产品平均收益率为2.80%。

2024年以来，理财产品市场整体向好，一季度债券市场回暖推动理财产品净值持续修复；4月以来，监管禁止银行通过手工补息进行高息揽储，加之存款利率持续下调，银行存款向理财产品加速分流，在一定程度上降低了理财产品的竞争压力，截至6月末理财产品存续规模及投资者数量均较年初增长；央行于9月份出台一揽子增量政策措施，资本市场预期改善，9月末理财产品出现小幅回撤，但未形成大规模“赎回潮”。

2022年11月，银保监会发布《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法》，以加快推进个人养老金制度建设，助力多层次社会保障体系健康发展。同时，个人养老金业务也将有利于商业银行零售业务、理财业务的发展。2024年12月，人力资源社会保障部等五部门联合发布《关于全面实施个人养老金制度的通知》，自2024年12月15日起个人养老金制度实施范围扩展至在中国境内参加城镇职工基本养老保险或者城乡居民基本养老保险的劳动者，并鼓励优化产品供给，将国债纳入个人养老金产品范围，并将特定养老储蓄、指数基金纳入个人养老金产品目录。随后，人民银行等九部门联合发布《关于金融支持中国式养老事业 服务银发经济高质量发展的指导意见》，对加快建立完善养老金融体系、推进中国式养老事业发展提出进一步要求。12月16日，中国理财网发布《个人养老金机构名单和产品名单》，名单包含23家商业银行及11家理财公司，其中共有6家理财公司发行个人养老金理财产品共30只。

(八) 改革化险

1、中小金融机构改革化险仍为重点工作，银行业机构兼并重组或将持续。

2023年末，人民银行完成了对3936家银行机构（未包含非银机构，下同）的央行评级，评级结果在“绿区”（1-5级）的机构1979家，“黄区”（6-7级）机构1600家，“红区”（8-D级）机构357家。评级结果显示，在安全边际内的金融机构数量占参评机构的90.93%，资产规模占参评机构的98.22%，绝大部分中小银行的央行评级均处于安全边际内；全国高风险银行机构数量持续压降，现有357家高风险银行机构总资产仅占银行业总资产的1.78%。

2024年1月，金融监管总局召开2024年工作会议，制定金融监管总局系统年度重点任务目标，并将全力推进中小金融机构改革化险放在首位。兼并重组仍为中小金融机构化险的主要手段之一，根据企业预警通数据，2024年共有205家银行业金融机构获批复注销，其中批复合并机构96家，批复解散机构100家，已完成工商注销机构9家，涉及主体以中小农商行及村镇银行为主，另有多家商业银行正在筹划合并事宜。2024年6月，金融监管总局股份城商司党支部在发表的《奋力谱写股份制银行、城商行和民营银行监管工作新篇章》提到“探索推动股份制银行、城商行及其发起设立的村镇银行兼并重组，通过发起行吸收合并、他行收购兼并多种方式实现村镇银行减量提质”，中小银行兼并重组情况或将持续。

2、为配合党和国家机构改革，保证行政法规体系的一致性、规范性和时效性，国务院对1部行政法规和2个国务院决定的部分条款予以修改。

2023年3月，中共中央、国务院印发《党和国家机构改革方案》（以下简称《改革方案》），以适应构建新发展格局、推动高质量发展的需要。为保障行政法规体系的一致性、规范性和时效性，加快转变政府职能，国务院于2024年1月发布《国务院关于修改部分行政法规和国务院决定的决定》，对《中国人民银行货币政策委员会条例》、《国务院关于实施银行卡清算机构准入管理的决定》及《国务院关于实施金融控股公司准入管理的决定》部分条款予以修改。具体来看，国务院对《中国人民银行货币政策委员会条例》的修改主要体现在三个方面：一是新增货币政策委员会工作坚持中国共产党的领导相关表述；二是根据实际情况，调整货币政策委员会组成单位和人员，进一步明确货币政策委员会委员类别和任免程序，完善货币政策委员会委员的条件和任期制度；三是将长期运行实践中成熟的工作程序明确为制度规范。对《国务院关于实施银行卡清算机构准入管理的决定》的修改主要为将“中国银行业监督管理委员会”修改为“国家金融监督管理总局”，对《国务院关于实施金融控股公司准入管理的决定》的修改主要为将金融控股公司的审批和监督管理主体由“中国人民银行”修改为“国家金融监督管理总局”。

3、监管部门发布《金融机构合规管理办法》，以切实提升金融机构合规管理有效性，促进金融业高质量发展。

为适应新形势下金融机构合规管理的各项要求，金融监管总局在总结原《商业银行合规风险管理指引》及《保险公司合规管理办法》制度执行实践的基础上，结合新形势及新要求，于2024年12月25日发布《金融机构合规管理办法》（简称《合规管理办法》）。《合规管理办法》旨在指导金融机构建立横向到边、纵向到底的合规管理体系，将合规基因注入金融机构发展决策、业务经营的全过程、全领域，实现从“被动监管遵循”向“主动合规治理”的转变。《合规管理办法》要求金融机构合规履职从高层做起，明确金融机构董事会对合规管理承担最终责任，高级管理层负责落实合规管理目标，对主管或者分管领域业务合规性承担领导责任，并细化了具体岗位职责。《合规管理办法》借鉴国际良好经验，要求金融机构应当在机构总部设立首席合规官，在省级分支机构或者一级分支机构设立合规官，首席合规官及合规官应当取得金融监管总局或者其派出机构的任职资格许可，并明确了首席合规官及合规官任职应当满足的条件。《合规管理办法》自2025年3月1日起施行，过渡期为办法施行之日起一年。《商业银行合规风险管理指引》、《保险公司合规管理办法》、《中国保监会关于进一步加强保险公司合规管理工作有关问题的通知》同时废止。

此外，为贯彻落实新修订的《中华人民共和国公司法》（简称公司法），推动金融机构进一步优化公司治理结构、提升公司治理质效，金融监管总局于12月印发《关于公司治理监管规定与公司法衔接有关事项的通知》，进一步明确金融机构监事及监事会、职工董事的设置要求。同时，为强化银行业金融机构董事（理事）和高级管理人员监督管理，进一步压实金融机构对于高管人员适格性管理的主体责任，12月26日，金融监管总局就《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（征求意见稿）》公开征求意见。

二、债券市场表现

（一）债券发行情况

1、一般金融债券

2024年，商业银行一般金融债券发行数量为154支，发行规模合计10261亿元，发行规模较上年同比减少22.24%，期限包括2年期（债券通）、3年期和5年期。发行主体涉及84家银行，具体包括4家国有大型商业银行、9家股份制商业银行、43家城市商业银行、23家农村商业银行和5家外资银行，其发行额分别为1920亿元、3530亿元、4044亿元、639亿元和128亿元。

我们对商业银行一般金融债券的利差分析,系使用债券票面利率(平价发行)减去发行起始日相同期限的中国货币网国债到期收益率得出利差并进行比较。2024年,商业银行3年期AAA级金融债券发行利差的均值为44BP,AA+级金融债券利差均值为57BP,5年期AAA级金融债券发行利差的均值为50BP。

图表 28. 2024 年商业银行一般金融债券发行情况

项目		2 年期	3 年期					5 年期	
		AAA	AAA	AA+	AA	AA-	无债项评级	AAA	无债项评级
债券数 (支)	154	1	106	33	3	3	2	5	1
银行数 (家)	84	1	54	24	3	3	2	2	1
利率 (%)	最大值	2.00	2.85	2.88	2.40	2.20	2.38	3.00	2.50
	最小值	2.00	1.68	2.03	2.18	2.08	2.35	2.35	2.50
	极差	0.00	1.17	0.85	0.22	0.12	0.03	0.65	0.00
	中位值	2.00	2.12	2.25	2.20	2.18	2.37	2.53	2.50
	均值	2.00	2.16	2.29	2.26	2.15	2.37	2.60	2.50
利差 (BP)	最大值	61	67	83	95	97	31	66	29
	最小值	61	22	27	52	56	24	30	29
	极差	0	45	56	43	40	7	37	0
	中位值	61	42	58	69	68	27	57	29
	均值	61	44	57	72	74	27	50	29

数据来源: Wind, 新世纪评级整理

2、总损失吸收能力非资本债券

总损失吸收能力非资本债券是指全球系统重要性银行为满足总损失吸收能力要求而发行的、具有吸收损失功能、不属于商业银行资本的金融债券。当全球系统重要性银行进入处置阶段,二级资本工具全部减记或者转为普通股后,人民银行、国家金融监督管理总局可以强制要求总损失吸收能力非资本债券以全部或部分方式进行减记或转为普通股。2024年,商业银行总损失吸收能力非资本债券发行数量为12支,发行规模合计2300亿元,发行主体涉及5家国有大型商业银行,包括工商银行、中国银行、建设银行、农业银行和交通银行,发行情况见下表。

图表 29. 2024 年商业银行总损失吸收能力非资本债券发行情况 (单位: 年、亿元、%)

主体评级	债券评级	银行类型	发行人简称	发行日期	期限	发行规模	票面利率
AAA	AAA	国有商业银行	中国工商银行	2024/5/15	4	300	2.25
				2024/5/15	6	100	2.35
				2024/12/17	4	100	1.76
			中国银行	2024/5/16	4	250	2.25
				2024/5/16	6	150	2.35
				2024/12/13	4	100	1.78
			建设银行	2024/8/8	4	350	2.00

主体评级	债券评级	银行类型	发行人简称	发行日期	期限	发行规模	票面利率
				2024/8/8	6	150	2.10
			农业银行	2024/8/28	4	350	2.18
				2024/8/28	6	100	2.24
				2024/8/28	11	50	2.39
			交通银行	2024/11/25	4	300	2.11

数据来源：Wind，新世纪评级整理

3、二级资本债券

2024年，商业银行二级资本债券发行数量为95支，发行规模合计9615.90亿元，发行规模较上年同比增加13.99%，债券期限为10年期和15年期。发行主体涉及68家银行，具体包括5家国有大型商业银行、8家股份制商业银行、25家城市商业银行、28家农村商业银行、1家外资银行和1家在香港注册的银行，其发行额分别为5310亿元、2550亿元、1479亿元、241.90亿元、10.00亿元和25亿元。商业银行二级资本债券的发行利差详见下表，其中利差系使用债券票面利率减去同期限中国货币网国债到期收益率得出。

图表 30. 2024 年商业银行二级资本债券发行情况

指标		10 年期						15 年期
		AAA	AAA	AA+	AA	AA-	A+	AAA
主体级别		AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	AAA
债项级别		AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	AAA
债券数量（支）	95	33	13	18	5	9	4	13
银行数量（家）	68	21	11	18	5	9	4	8
利率（%）	最大值	3.00	3.50	3.08	3.75	5.05	5.10	2.85
	最小值	1.96	2.15	2.45	2.80	3.10	4.20	2.30
	极值	1.04	1.35	0.63	0.95	1.95	0.90	0.55
	中位值	2.32	2.59	2.78	3.35	3.50	4.89	2.49
	均值	2.39	2.55	2.76	3.25	3.75	4.77	2.53
利差（BP）	最大值	65	140	98	146	278	338	31
	最小值	-6	5	30	68	101	244	1
	极值	70	135	67	78	177	95	30
	中位值	13	33	60	107	142	267	13
	均值	18	37	61	103	162	279	17

数据来源：Wind，新世纪评级整理

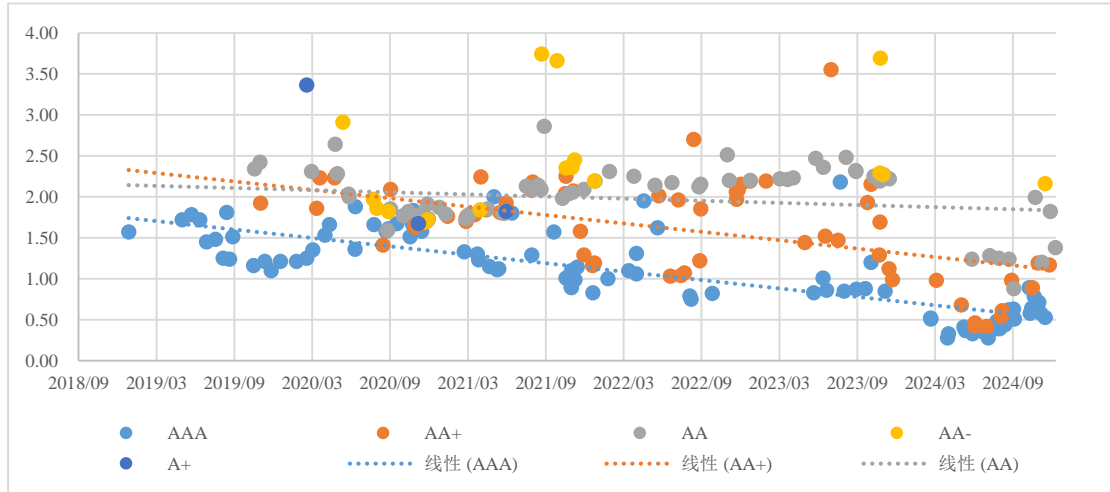
4、无固定期限资本补充债券

2024年，商业银行无固定期限资本债券的发行数量为48支，规模合计7047亿元，发行规模较上年同比增加158.89%，发行主体涉及38家银行，具体包括5家国有商业银行、8家股份制商业银行、21家城市商业银行和4家农村商业银行。截至2024年末，商业银行无固定期限资本债券的发行数量为252支，规模合计3.06万亿

元。发行主体为108家银行，具体包括6家国有大型商业银行、12家股份制商业银行、70家城市商业银行、18家农村商业银行、1家民营银行和1家外资银行，其发行额分别为1.59万亿元、9070亿元、4882亿元、693亿元、40亿元和18亿元。

目前永续债的发行主体主要集中在高评级商业银行，108家发行人中主体级别为AAA级、AA+级和AA级（双评级取高）的银行分别为65家、33家和10家。

图表 31. 截至 2024 年末，商业银行永续债券评级和固定利差分布（单位：%）



数据来源：Wind，新世纪评级整理

(二) 评级调整情况

根据Wind统计，2024年，行业内有7家银行涉及主体评级调整²，其中5家主体级别调升，1家主体评级展望调为正面，1家主体级别调降。

图表 32. 2024 年商业银行评级调整概况

发行人 (主体级别调整)	评级机构	最新评级 主体/展望	最新 评级日期	上次评级 主体/展望	上次 评级日期
企业银行(中国)有限公司	联合资信	AAA/稳定	2024-01	AA+/稳定	2023-01
温州银行	联合资信	AAA/稳定	2024-07	AA+/稳定	2023-09
邢台银行	大公国际	AA+/稳定	2024-07	AA/稳定	2023-11
禾城农商行	东方金诚	AA+/稳定	2024-07	AA/稳定	2023-07
盛京银行	联合资信	AA+/正面	2024-07	AA+/稳定	2023-07
东营银行	中诚信	AA+/稳定	2024-12	AA/稳定	2024-07
安丘农商银行	大公国际	A+/稳定	2024-07	AA-/稳定	2023-06

数据来源：Wind，新世纪评级整理

² 若最新评级日期距离上次评级已超过 2 年，则不纳入统计范围。

三、行业信用展望

1、中央经济工作会议对货币政策取向的表述由“稳健”调整为“适度宽松”。展望2025年，预计宏观杠杆率上行，利率仍处于下行通道，但可能受到汇率因素制约。

2024年中央经济工作会议指出，我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展扎实推进，特别是9月26日中央政治局会议果断部署一揽子增量政策，使社会信心有效提振，经济明显回升。但当前外部环境变化带来的不利影响加深，我国经济运行仍面临不少困难和挑战，主要是国内需求不足，部分企业生产经营困难，群众就业增收面临压力，风险隐患仍然较多。会议要求，2025年要保持经济稳定增长，保持就业、物价总体稳定，保持国际收支基本平衡，促进居民收入增长和经济增长同步。要实施适度宽松的货币政策，发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，适时降准降息，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。探索拓展中央银行宏观审慎与金融稳定功能，创新金融工具，维护金融市场稳定。

中央经济工作会议对货币政策取向的表述由“稳健”调整为“适度宽松”。在当前国内有效需求不足、经济面临下行压力以及外部环境不确定性明显增大的时间节点，将货币政策调整为“适度宽松”，一方面可以加强政策协同，配合更加积极的财政政策实施超常规的逆周期调节，为发展新质生产力、稳定股市楼市等提供支持，推动经济基本面发展向好；另一方面，“适度宽松”的政策基调相较于目前稳健偏宽松的货币政策，导向更为清晰、明确，有利于全社会形成一致性预期，稳定市场信心。

2024年12月27日，央行货币政策委员会召开2024年第四季度例会，研究了下一阶段货币政策主要思路：建议加大货币政策调控强度，提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性，择机降准降息。保持流动性充裕，引导金融机构加大货币信贷投放力度，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。强化央行政策利率引导，完善市场化利率形成传导机制，发挥市场利率定价自律机制作用，加强利率政策执行，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。充实完善货币政策工具箱，开展国债买卖，关注长期收益率的变化。畅通货币政策传导机制，提高资金使用效率，防范资金空转。增强外汇市场韧性，稳定市场预期，加强市场管理，坚决对扰乱市场秩序行为进行处置，坚决防止形成单边一致性预期并自我实现，坚决防范汇率超调风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

2、中央经济工作会议提出要实施更加积极的财政政策，提高财政赤字率。展望2025年，政府债券供给提速，商业银行对政府债券投资占比有望提高，同时置换部分信用质量较弱的融资平台债务，而财政政策乘数效应将带动银行信贷增长。

从2024年初政府工作报告的安排看，全国财政赤字目标设定为4.06万亿元、赤字率为3.0%，其中中央赤字3.34万亿元，此外2024年发行1万亿元超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设。2024年，超长期特别国债发行了1万亿元，其中7000亿元支持“两重”（国家重大战略实施和重点领域安全能力建设）建设；1500亿元专门用于支持消费品以旧换新，特别是加大汽车报废更新、家电产品以旧换新补贴力度。

2024年9月26日中央政治局会议要求，加大财政政策逆周期调节力度。财政部推出了一揽子增量政策，主要包括四项：一是加力支持地方化解政府债务风险，二是发行特别国债支持国有大行补充核心一级资本，三是支持推动房地产市场止跌回稳，四是加大对重点群体的支持保障力度。地方政府债务风险化解方面，财政部部长蓝佛安在11月8日的全国人大常委会办公厅新闻发布会上介绍，2023年末全国隐性债务余额为14.3万亿元。化债思路由侧重防风险转向防风险和促发展并重，并推出了近年来力度最大的一揽子化债方案：2024年一次性新增6万亿地方政府债务限额用于置换地方政府隐性债务，分三年实施，每年2万亿元；2024年至2028年，每年从新增地方政府专项债券中安排8000亿元用于化债，连续5年共计4万亿元；明确2029年及以后到期的棚改隐性债务2万亿元仍按原合同偿还，不用在2028年隐性债务清零之前偿还。一揽子增量政策中，专项债支持收购存量商品房用作保障性住房的政策，以及发行特别国债支持国有大行补充核心一级资本的政策目前尚在推进中。

2024年12月，中央经济工作会议提出要实施更加积极的财政政策。提高财政赤字率，确保财政政策持续用力、更加给力。加大财政支出强度，加强重点领域保障。增加发行超长期特别国债，持续支持“两重”项目和“两新”（新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新）政策实施。增加地方政府专项债券发行使用，扩大投向领域和用作项目资本金范围。展望2025年，在当前经济面临内部有效需求不足以及外部不确定因素加大的情况下，加大财政政策力度进行逆周期调节，是促进经济企稳回升的重要动力，中央经济工作会议也明确提出了将提高赤字率。预计政府债券供给提速，商业银行资产端政府债券投资占比有望提高，同时置换部分信用质量较弱的融资平台债务。随着赤字率的提高，再加上财政政策的乘数效应，必然会带动更多的银行信贷和社会资本的投资，进而促进有效需求的增加。

3、展望2025年，商业银行将加大力度落实扩大内需战略，助力实施消费提振行动，高效服务“两重”“两新”，继续支持中小微企业融资和房地产市场企稳。国有大行获得财政注资，继续发挥金融服务实体经济主力军作用。

央行货币政策委员会2024年四季度例会研究了深化金融供给侧结构性改革相关工作，指出要引导大型银行发挥金融服务实体经济主力军作用，推动中小银行聚焦主责主业，支持银行补充资本，共同维护金融市场的稳定发展。有效落实好存续的各类结构性货币政策工具，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，继续加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度，推动加快发展新质生产力，更有针对性地满足合理的消费融资需求。加快推进科技创新和技术改造贷款投放进程，加大对大规模设备更新和消费品以旧换新的金融支持。持续做好支持民营经济发展壮大的金融服务，充分发挥支持小微企业融资协调工作机制作用，进一步打通中小微企业融资的堵点和卡点。着力推动已出台金融政策措施落地见效，加大存量商品房和存量土地盘活力度，推动房地产市场止跌回稳，完善房地产金融基础性制度，助力构建房地产发展新模式。落实促进平台经济健康发展的金融政策措施。

基于上述政策规划及监管逻辑，2025年商业银行的信贷投向方面，预计在房地产“三项工程”、基建投资项目推进中，随着财政资本金的到位，银行信贷资源也会及时跟进；此外，政策引导对“两重”、“两新”、普惠小微等方向给予金融资源倾斜，但微观主体预期的改善、宏观经济修复的进展也将影响实体融资增速。

4、展望2025年，商业银行存贷款利率将继续下行，融资平台债务置换也将使相应资产生息率下降，存款利率市场化、竞争规范化以及到期重新定价等因素可缓解银行的付息压力。预计商业银行净息差小幅收窄，信用成本相对平稳，盈利改善仍面临挑战。

2024年7月、9月，央行分别下调公开市场7天期逆回购操作利率0.1个和0.2个百分点，带动7月和10月公布的1年期和5年期以上LPR均累计下降0.35个百分点，促进降低实际贷款利率水平。9月起，在山西、江西、山东、湖南和四川五省试点开展明示企业贷款综合融资成本的工作，推动银行明示除利息以外的其他融资费用，促进降低企业综合融资成本。另一方面，随着地方政府隐性债务置换的推进，商业银行相应资产的生息率将有所下降。

付息率方面，2024年7月、10月，主要商业银行两次主动下调存款利率。央行指导省级利率自律机制建立和完善存款利率联动调整机制，鼓励和引导辖内地方法人金融机构及时跟随国有银行和主要股份制银行调整存款利率，提高存款利率传导效率。4月、11月，市场利率定价自律机制发布禁止通过手工补息高息揽储、优化非银同业存款利率自律管理、在存款服务协议中引入“利率调整兜底条款”等自律倡议，有利于控制企业存款、同业存款付息率。此外，2022年存款利率市场化调整机制建立以来，主要商业银行存款挂牌利率已有六轮下调。以3年

定期存款利率（整存整取）、3年定期存款利率（零存整取、整存零取、存本取息）为例，基本从2022年之前的2.60%、1.45%分别调降至1.50%、1.00%。随着前期定期存款的到期重新定价以及结构调整，能够为商业银行进一步节约资金成本。综合来看，未来商业银行的净息差或继续小幅收窄，但收窄幅度小于2024年。

2022年以来，随着民营房企的大规模出险，房地产市场已经低位运行，在政策优化调整后，未来房地产企业的新增风险暴露在一定程度上得到遏制，房贷利率新政的实施也控制了按揭贷款的早偿率。此外，考虑到一揽子化债政策对融资平台信用的支撑，短期内不会对银行的资产质量构成较大压力。综上，预计2025年银行的整体资产质量相对稳定。

新世纪评级版权所有

附录

商业银行最新主体评级及财务概况

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023 年末						2024 年 9 月末		
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)
中国工商银行	AAA/稳定	2024-12-09	446970.79	260864.82	1.36	19.10	26.96	10.04	483577.55	280959.05	1.35
中国农业银行	AAA/稳定	2024-07-11	398729.89	225642.69	1.33	17.14	33.86	9.69	435532.93	246882.99	1.32
建设银行	AAA/稳定	2024-12-17	383248.26	238109.82	1.37	17.95	28.20	11.08	409230.42	256957.00	1.35
中国银行	AAA/稳定	2024-07-26	324321.66	199079.87	1.27	17.74	28.50	9.17	340689.88	214359.28	1.26
中国邮政储蓄银行	AAA/稳定	2024-07-26	157266.31	81488.93	0.83	14.23	64.82	9.70	167462.65	87793.73	0.86
交通银行	AAA/稳定	2024-11-14	140604.72	79570.85	1.33	15.27	30.04	8.78	145947.09	84421.57	1.32
招商银行	AAA/稳定	2024-09-26	110284.83	65088.65	0.95	17.88	32.96	14.50	116547.63	67587.51	0.94
兴业银行	AAA/稳定	2024-06-25	101583.26	54609.35	1.07	14.13	29.97	10.00	103074.28	57416.03	1.08
中信银行	AAA/稳定	2024-10-25	90524.84	54983.44	1.18	12.93	32.35	9.69	92592.47	56318.09	1.17
浦发银行	AAA/稳定	2024-07-19	90072.47	50177.54	1.48	12.67	29.65	5.16	94165.35	53651.11	1.38
中国民生银行	AAA/稳定	2024-05-11	76749.65	43848.77	1.48	13.14	36.10	5.85	76980.10	44410.38	1.48
中国光大银行	AAA/稳定	2024-08-07	67727.96	37869.54	1.25	13.50	28.17	7.69	68847.43	38972.35	1.25
平安银行	AAA/稳定	2024-09-27	55871.16	34075.09	1.06	13.43	27.90	10.24	57459.88	33832.71	1.06
华夏银行	AAA/稳定	2024-09-05	42547.66	23095.83	1.67	12.23	31.37	8.25	43456.42	23485.88	1.61
北京银行	AAA/稳定	2024-08-01	37486.79	20155.52	1.32	13.37	28.88	8.07	40273.27	21704.82	1.31
广发银行	AAA/稳定	2024-09-20	35095.22	20671.25	1.58	13.05	38.90	5.95	-	-	-
江苏银行	AAA/稳定	2024-09-13	34033.62	18017.97	0.91	13.31	23.99	12.53	38568.56	20939.70	0.89
浙商银行	AAA/稳定	2024-07-26	31438.79	17084.74	1.44	12.19	29.96	8.62	32761.88	18261.83	1.43
上海银行	AAA/稳定	2024-11-13	30855.16	13770.35	1.21	13.38	24.61	9.81	32269.49	14140.18	1.20
宁波银行	AAA/稳定	2024-07-15	27116.62	12527.18	0.76	15.01	38.99	13.85	30676.66	14557.05	0.76

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023年末						2024年9月末		
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)
南京银行	AAA/稳定	2024-09-20	22882.76	10990.73	0.90	13.53	30.47	11.36	25470.37	12366.97	0.83
杭州银行	AAA/稳定	2024-07-12	18413.31	8070.96	0.76	12.51	29.40	13.71	20177.81	9101.67	0.76
徽商银行	AAA/稳定	2024-09-14	18061.44	8742.23	1.26	13.21	28.05	10.99	19546.36	9660.86	-
渤海银行	AAA/稳定	2024-08-23	17327.34	9326.44	1.78	11.58	40.51	4.53	17553.62	-	-
渝农商行	AAA/稳定	2024-07-22	14410.82	6767.11	1.19	15.99	33.94	9.28	15174.67	7153.76	1.17
恒丰银行	AAA/稳定	2024-07-26	14397.05	8123.06	1.72	11.92	36.22	3.98	-	-	-
上海农商银行	AAA/稳定	2024-07-02	13922.14	7114.83	0.97	15.74	32.67	11.33	14766.89	7433.17	0.97
中原银行	AAA/稳定	2024-09-05	13459.78	7074.62	2.04	11.64	40.07	3.56	13626.55	6737.44	-
广州农商银行	AAA/稳定	2024-07-19	13140.42	7313.18	1.87	13.67	36.08	3.10	13695.64	-	-
北京农商银行	AAA/稳定	2024-08-02	12391.31	4490.63	1.12	14.04	39.08	10.05	-	-	-
厦门国际银行	AAA/稳定	2024-10-24	11204.20	6292.11	1.96	12.78	46.71	1.24	11365.12	-	-
成都银行	AAA/稳定	2024-11-15	10912.43	6244.48	0.68	12.89	25.09	17.61	12216.38	7210.97	0.66
长沙银行	AAA/稳定	2024-11-18	10200.33	4883.91	1.15	13.04	27.95	11.81	11231.34	5432.30	1.16
天津银行	AAA/稳定	2024-12-17	8407.71	4074.51	1.70	12.64	27.68	6.07	9083.81	-	1.60
成都农商银行	AAA/稳定	2024-08-21	8332.72	4249.30	1.20	14.65	33.59	9.90	8942.49	-	-
广州银行	AAA/稳定	2024-07-26	8317.27	4650.59	2.05	13.96	27.00	5.57	8320.83	-	-
哈尔滨银行	AAA/稳定	2024-07-29	8133.29	3231.83	2.87	13.71	42.01	1.21	8862.29	-	-
重庆银行	AAA/稳定	2024-10-14	7598.84	3902.00	1.34	13.37	27.23	9.28	8241.44	4304.92	1.26
深圳农商行	AAA/稳定	2024-07-29	7422.89	3862.24	0.99	15.11	33.57	11.38	8004.83	-	-
东莞农商银行	AAA/稳定	2024-07-17	7088.54	3550.73	1.23	15.85	35.30	9.76	7378.51	-	-
贵阳银行	AAA/稳定	2024-06-26	6880.68	3240.41	1.59	15.03	26.97	9.41	7195.99	3441.39	1.57
吉林银行	AAA/稳定	2024-06-07	6683.73	4259.83	1.91	10.89	45.05	4.83	7376.46	-	-
郑州银行	AAA/稳定	2024-07-23	6307.09	3606.08	1.87	12.38	27.11	3.58	6666.26	3837.11	1.86
东莞银行	AAA/稳定	2024-07-29	6289.25	3277.27	0.93	13.75	36.03	10.81	6560.08	-	-

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023年末						2024年9月末		
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)
汇丰银行(中国)	AAA/稳定	2024-07-25	6166.83	2303.02	0.16	17.80	49.40	8.59	-	-	-
青岛银行	AAA/稳定	2024-11-11	6079.85	3000.90	1.18	12.79	34.96	9.48	6689.82	3311.27	1.17
齐鲁银行	AAA/稳定	2024-08-28	6048.16	3001.93	1.26	15.38	26.42	11.02	6681.30	3324.80	1.23
苏州银行	AAA/稳定	2024-11-25	6018.41	2934.01	0.84	14.03	36.46	10.95	6771.84	3302.88	0.84
贵州银行	AAA/稳定	2024-07-31	5767.86	3319.49	1.68	13.30	33.50	7.91	-	-	-
江苏江南农商行	AAA/稳定	2024-09-04	5535.86	3458.43	1.02	13.17	34.42	9.02	5769.31	3736.75	-
江西银行	AAA/稳定	2024-12-16	5523.45	3368.90	2.17	13.55	30.60	2.23	5581.68	-	-
桂林银行	AAA/稳定	2024-07-25	5426.40	3247.77	1.65	12.07	39.75	5.72	5568.45	-	1.87
深圳前海微众银行	AAA/稳定	2024-06-07	5355.79	4145.07	1.46	12.80	23.22	26.18	-	-	-
河北银行	AAA/稳定	2024-07-29	5317.36	3157.70	1.31	13.67	30.32	5.59	5799.13	-	-
九江银行	AAA/稳定	2024-07-26	5038.49	3016.24	2.09	12.01	31.56	1.91	5080.80	-	-
湖南银行	AAA/稳定	2024-11-12	5031.16	2845.81	1.75	12.20	29.74	9.14	5561.13	3121.59	1.64
杭州联合农商行	AAA/稳定	2024-07-11	5020.84	3188.12	0.86	13.32	29.01	13.15	5476.01	3434.37	0.94
温州银行	AAA/稳定	2024-10-14	5003.86	2825.60	1.10	11.21	37.88	7.06	4602.11	2943.76	1.06
大连银行	AAA/稳定	2024-07-16	4882.58	2634.77	2.57	12.37	51.35	1.81	5012.11	2780.44	2.63
广西北部湾银行	AAA/稳定	2024-10-24	4711.28	2545.76	1.43	13.49	30.22	9.54	5205.25	2896.27	1.48
青农商行	AAA/稳定	2024-12-10	4679.37	2558.45	1.81	13.21	31.70	6.97	4790.10	2629.65	1.80
顺德银行	AAA/稳定	2024-11-15	4678.79	2458.92	1.48	14.65	32.75	9.89	-	-	-
湖北银行	AAA/稳定	2024-07-24	4608.49	2609.02	1.96	12.35	28.45	7.77	5158.99	2981.94	1.95
兰州银行	AAA/稳定	2024-07-25	4534.11	2451.77	1.73	11.12	30.42	5.77	4809.79	2478.25	1.83
浙江网商银行	AAA/稳定	2024-08-08	4521.30	2748.84	2.28	11.30	22.09	17.78	4888.85	-	-
西安银行	AAA/稳定	2024-10-09	4322.01	2029.22	1.35	13.14	27.45	8.20	4497.44	2200.69	1.64
昆仑银行	AAA/稳定	2024-09-06	4304.20	2196.43	1.29	13.38	34.29	6.69	-	-	-
天津农商行	AAA/稳定	2024-07-26	4287.24	2154.10	1.66	12.83	32.31	8.24	4545.69	2320.60	-

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023年末						2024年9月末		
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)
浙江泰隆商业银行	AAA/稳定	2024-08-07	4183.83	2675.70	0.98	14.38	46.24	17.09	4410.95	-	-
台州银行	AAA/稳定	2024-08-23	4014.96	2347.58	0.88	15.42	42.63	15.69	4088.89	2415.29	-
威海银行	AAA/稳定	2024-07-22	3918.77	1899.65	1.45	13.38	21.31	7.68	4258.47	-	-
厦门银行	AAA/稳定	2024-08-28	3906.64	2097.01	0.76	15.40	39.65	9.85	4032.76	2061.34	0.75
珠海华润银行	AAA/稳定	2024-07-25	3888.81	2125.75	1.73	14.06	36.37	4.43	4278.53	-	-
甘肃银行	AAA/稳定	2024-12-30	3885.89	2171.17	2.00	11.88	34.29	1.96	-	-	-
晋商银行	AAA/稳定	2024-09-04	3613.05	1914.36	1.78	13.17	38.94	8.32	3773.88	-	-
山西银行	AAA/稳定	2024-07-29	3563.30	1723.34	1.74	11.74	80.87	3.72	3482.29	1806.48	-
浙江萧山农商行	AAA/稳定	2024-07-22	3522.85	1977.01	0.88	-	22.86	12.57	3807.38	-	-
四川银行	AAA/稳定	2024-09-26	3379.65	1760.75	1.46	15.83	45.74	3.97	-	-	-
常熟银行	AAA/稳定	2024-05-15	3344.56	2224.39	0.75	13.86	36.87	13.69	3627.43	2396.86	0.77
渣打银行(中国)	AAA/稳定	2024-07-23	3219.97	1062.09	1.44	18.70	60.32	7.33	-	-	-
唐山银行	AAA/稳定	2024-07-30	3063.53	1559.88	0.92	13.80	23.02	11.88	3362.89	-	-
南海银行	AAA/稳定	2024-07-26	3051.82	1544.29	1.49	14.03	31.48	9.61	3269.97	-	-
蒙商银行	AAA/稳定	2024-09-14	1944.93	927.64	3.21	13.20	83.05	0.45	-	-	-
星展银行(中国)	AAA/稳定	2024-07-30	1604.85	539.06	0.80	14.30	70.55	4.07	1574.15	559.16	-
南洋商业银行(中国)	AAA/稳定	2024-08-15	1494.41	824.45	1.48	16.67	48.53	2.92	-	-	-
富邦华一银行	AAA/稳定	2024-10-30	1386.65	625.29	0.81	14.53	67.42	0.19	1389.83	633.71	0.97
华商银行	AAA/稳定	2024-06-11	1216.77	592.19	2.54	19.29	31.17	2.77	-	-	-
百信银行	AAA/稳定	2024-07-26	1125.11	-	-	-	-	10.26	-	-	-
大华银行(中国)	AAA/稳定	2024-07-23	822.81	385.87	0.70	18.90	65.00	3.60	905.84	390.28	0.91
华侨银行	AAA/稳定	2025-01-03	821.63	283.05	0.42	15.94	62.28	5.95	-	-	-
法国巴黎银行(中国)	AAA/稳定	2024-08-16	579.99	133.31	0.00	19.50	76.87	2.60	-	-	-
集友银行福州分行	AAA/稳定	2024-09-27	353.23	156.73	1.15	17.22	55.62	-	-	-	-

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023年末						2024年9月末		
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)
澳大利亚和新西兰银行 (中国)	AAA/稳定	2024-11-29	335.42	73.20	0.00	32.11	50.73	5.01	-	-	-
国民银行(中国)	AAA/稳定	2024-09-25	206.85	71.02	1.84	30.30	48.52	5.73	-	-	-
法国兴业银行(中国)	AAA/稳定	2024-06-28	199.14	28.74	0.00	22.22	69.84	3.27	-	-	-
盛京银行	AAA+/正面	2024-08-19	10800.53	4778.77	2.68	14.12	56.41	0.91	10663.33	-	-
汉口银行	AAA+/稳定	2024-08-02	5347.71	3220.93	2.61	11.84	34.55	4.41	5471.57	3272.37	2.92
长安银行	AAA+/稳定	2024-07-30	5022.83	2951.55	1.81	11.89	32.57	7.96	5308.12	-	-
陕西秦农农商行	AAA+/稳定	2024-07-26	4441.19	2201.42	2.15	11.66	39.70	10.27	4490.84	2276.16	1.82
广东华兴银行	AAA+/稳定	2024-07-18	4382.09	2277.20	1.57	11.98	34.90	11.60	4423.88	-	-
富滇银行	AAA+/稳定	2024-11-04	3745.74	2135.79	-	12.41	39.43	3.43	3914.90	-	-
浙江稠州商业银行	AAA+/稳定	2024-08-29	3585.77	1945.93	1.30	13.66	32.42	7.75	-	-	-
张家口银行	AAA+/稳定	2024-07-05	3417.28	1870.12	2.01	11.11	37.07	3.55	3596.54	-	-
龙江银行	AAA+/稳定	2024-07-30	3361.69	1369.74	-	-	49.05	3.63	3766.77	1834.16	2.73
日照银行	AAA+/稳定	2024-10-25	3284.62	1919.15	1.54	13.33	36.95	6.41	3604.89	2087.05	1.86
廊坊银行	AAA+/稳定	2024-07-29	3117.94	1831.85	-	13.70	39.52	2.24	3076.11	-	-
广东南粤银行	AAA+/稳定	2024-07-31	3062.98	1293.10	2.57	15.36	57.83	1.66	3222.74	-	-
重庆三峡银行	AAA+/稳定	2024-07-18	3019.70	1550.90	1.60	12.62	32.73	6.04	3226.79	-	-
赣州银行	AAA+/稳定	2024-07-23	2761.21	1967.78	1.81	11.06	32.02	2.20	2787.79	-	-
潍坊银行	AAA+/稳定	2024-10-28	2685.63	1490.79	1.44	11.91	32.72	6.95	-	-	-
浙江民泰商业银行	AAA+/稳定	2024-07-05	2670.79	1929.77	1.13	11.67	52.44	7.84	2972.62	-	-
宁波鄞州农商行	AAA+/稳定	2024-08-15	2634.59	1619.21	-	-	37.67	8.43	2419.57	1396.55	1.08
滨海银行	AAA+/稳定	2024-07-31	2617.64	1420.32	2.62	15.42	42.67	3.57	2703.20	-	-
福建海峡银行	AAA+/稳定	2024-07-29	2571.38	1436.20	1.39	12.12	31.29	5.96	2741.00	-	-
绍兴银行	AAA+/稳定	2024-10-24	2527.27	1517.22	0.83	13.29	37.75	10.94	-	-	-
沧州银行	AAA+/稳定	2024-09-29	2504.10	1560.30	1.84	11.55	40.28	8.88	2823.04	-	-

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023年末							2024年9月末		
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)	
紫金农商银行	AA+/稳定	2024-06-21	2476.64	1772.22	1.16	14.03	38.31	9.10	2709.62	1876.92	1.30	
上饶银行	AA+/稳定	2024-06-21	2469.93	1511.24	1.91	11.70	33.66	6.22	2638.04	-	-	
齐商银行	AA+/稳定	2024-07-29	2461.77	1448.83	1.90	11.75	39.49	3.97	-	-	-	
浙江杭州余杭农商行	AA+/稳定	2024-07-29	2443.13	1391.73	0.84	14.96	27.86	11.04	2461.44	-	-	
四川天府银行	AA+/稳定	2024-12-27	2435.22	1375.96	2.40	10.83	70.02	3.64	2559.48	1453.06	2.14	
无锡银行	AA+/稳定	2024-07-26	2349.56	1430.38	0.79	14.41	32.19	10.88	2530.87	1541.53	0.78	
邯郸银行	AA+/稳定	2024-07-25	2340.51	-	-	-	42.87	4.00	-	-	-	
柳州银行	AA+/稳定	2024-09-30	2258.46	1382.84	1.68	11.63	41.47	6.03	2463.25	1488.10	-	
绵阳市商业银行	AA+/稳定	2024-07-25	2143.08	1121.20	1.71	11.70	26.92	12.21	2362.68	-	-	
乌鲁木齐银行	AA+/稳定	2024-12-13	2115.73	1114.30	0.92	15.16	39.80	6.35	-	-	-	
承德银行	AA+/稳定	2024-07-27	2074.97	905.30	1.71	14.78	29.24	13.58	2173.89	-	-	
张家港行	AA+/稳定	2024-08-05	2071.27	1271.00	0.94	13.04	36.90	10.96	2158.65	1361.57	0.93	
中山农商行	AA+/稳定	2024-09-13	2049.98	1052.43	1.24	15.33	36.02	11.52	-	-	-	
济宁银行	AA+/稳定	2024-06-27	2035.17	1182.35	1.33	13.21	25.21	9.37	2309.02	1337.92	1.17	
东营银行	AA+/稳定	2024-12-06	2033.00	1158.60	1.10	12.71	34.95	4.26	2238.59	-	-	
苏农银行	AA+/稳定	2024-06-27	2025.65	1222.91	0.91	11.88	34.65	11.62	2100.62	1269.83	0.91	
瑞丰银行	AA+/稳定	2024-07-26	1968.88	1133.82	0.97	13.88	34.70	10.95	2113.00	1250.42	0.97	
长沙农商行	AA+/稳定	2024-10-12	1943.96	1115.03	2.13	14.29	34.18	7.45	-	-	-	
江阴银行	AA+/稳定	2024-07-22	1860.30	1153.52	0.98	14.24	30.87	12.56	1866.26	1215.44	0.90	
乐山市商业银行	AA+/稳定	2024-12-09	1850.35	1003.08	1.58	11.99	31.95	5.10	2009.56	-	-	
昆山银行	AA+/稳定	2024-07-22	1761.43	1067.08	0.85	14.62	38.07	12.79	1884.00	-	-	
泉州银行	AA+/稳定	2024-07-29	1712.31	1018.95	1.61	12.07	42.22	6.12	1718.45	-	-	
嘉兴银行	AA+/稳定	2024-10-30	1672.00	954.56	0.79	14.08	35.66	11.74	1817.78	1041.65	1.25	
泸州银行	AA+/稳定	2024-09-19	1576.36	924.57	1.35	12.74	34.86	9.41	1684.88	-	1.41	

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023年末							2024年9月末		
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)	
邢台银行	AA+/稳定	2024-08-21	1566.17	906.35	2.26	15.35	33.05	5.61	1708.79	-	-	
云南红塔银行	AAA+/稳定	2024-07-31	1561.12	659.01	1.03	14.15	46.64	3.90	1564.48	-	-	
宁波通商银行	AAA+/稳定	2024-07-04	1552.16	739.74	0.97	12.83	37.75	10.40	1740.13	866.81	0.93	
宁波慈溪农商行	AAA+/稳定	2024-07-18	1513.55	844.22	0.78	13.91	31.27	10.04	-	-	-	
江门农商行	AAA+/稳定	2024-07-24	1489.40	778.79	0.94	13.81	36.63	8.82	-	-	-	
浙江温州鹿城农商行	AAA+/稳定	2024-07-26	1463.90	1011.94	1.11	13.58	35.83	13.45	-	-	-	
合肥科技农商行	AAA+/稳定	2024-08-19	1432.60	-	1.72	13.68	33.74	11.44	1394.31	-	-	
湖州银行	AAA+/稳定	2024-07-25	1407.18	785.01	0.74	12.05	40.47	12.92	1582.30	-	-	
厦门农商行	AAA+/稳定	2024-08-07	1339.78	767.21	1.93	15.57	39.04	1.10	1324.55	-	-	
浙江义乌农商行	AAA+/稳定	2024-11-14	1230.32	850.48	0.63	12.63	35.95	8.97	1296.65	975.56	0.66	
新疆银行	AAA+/稳定	2024-07-24	1227.27	671.93	0.91	16.13	38.53	6.24	1558.73	855.26	-	
江苏苏商银行	AAA+/稳定	2024-05-11	1166.49	623.64	1.17	11.63	21.41	16.27	-	-	-	
青海银行	AAA+/稳定	2024-07-25	1158.27	669.44	2.68	13.82	75.13	2.17	-	-	-	
金华银行	AAA+/稳定	2024-07-30	1136.16	635.63	1.09	11.65	52.67	8.86	1108.64	-	-	
海南银行	AAA+/稳定	2024-11-19	1114.70	580.52	1.62	11.91	34.86	6.72	1204.71	628.28	1.58	
浙江乐清农商行	AAA+/稳定	2024-07-26	1106.10	657.12	0.85	17.36	27.65	12.73	1199.76	-	-	
浙江上虞农商行	AAA+/稳定	2024-11-20	1032.73	624.31	0.89	13.50	31.13	8.43	1111.93	658.92	0.80	
四川新网银行	AAA+/稳定	2024-09-06	1029.34	753.37	1.71	11.54	18.70	14.56	-	-	-	
宜兴农商行	AAA+/稳定	2024-06-05	955.83	640.08	1.64	11.38	34.68	6.91	1025.78	691.83	-	
浙江海宁农商行	AAA+/稳定	2024-07-26	945.18	569.88	0.91	13.25	26.50	10.48	1033.55	611.97	0.78	
宜宾银行	AA+/	2024-08-13	934.41	-	-	13.41	31.71	5.66	-	-	-	
浙江温州龙湾农商行	AAA+/稳定	2024-07-17	923.03	610.56	0.89	12.90	33.60	14.46	988.60	-	-	
惠州农商行	AAA+/稳定	2024-09-04	917.40	611.44	1.23	13.43	37.30	9.06	917.87	570.80	1.48	
珠海农商行	AAA+/稳定	2024-07-18	914.09	473.08	1.19	18.08	37.46	5.98	-	-	-	

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023年末							2024年9月末		
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)	
浙江南浔农商行	AA+/稳定	2024-05-30	907.80	620.20	0.51	13.46	45.72	10.75	1000.56	-	-	
浙江禾城农商行	AAA+/稳定	2024-07-21	884.96	528.06	0.90	13.06	29.98	10.74	940.93	535.07	1.10	
东阳农商行	AAA+/稳定	2024-09-18	858.34	515.07	0.80	13.34	30.69	11.84	-	-	-	
天津金城银行	AAA+/稳定	2024-10-17	734.67	468.97	1.54	-	21.54	8.75	-	-	-	
江苏扬州农商行	AAA+/稳定	2024-07-26	557.95	390.79	1.20	12.03	37.62	8.98	628.58	433.70	-	
友利银行(中国)	AAA+/稳定	2024-07-31	316.87	171.83	1.09	19.24	61.31	5.81	-	-	-	
新韩银行(中国)	AAA+/稳定	2024-07-09	287.31	173.90	0.84	18.64	43.60	6.83	-	-	-	
中信银行国际(中国)	AAA+/稳定	2024-10-08	178.04	93.16	1.48	13.91	60.36	-	-	-	-	
首都银行(中国)	AAA+/稳定	2024-06-14	177.49	80.84	0.12	15.85	62.08	3.36	-	-	-	
九台农商银行	AA/稳定	2024-07-30	2697.75	1781.11	2.34	11.35	58.78	1.05	2620.58	-	-	
莱商银行	AA/稳定	2024-11-04	2070.26	1398.36	1.41	12.36	39.76	4.03	1997.06	1342.77	1.91	
秦皇岛银行	AA/稳定	2024-07-29	1577.91	777.65	1.97	11.81	44.64	8.93	1646.94	856.81	1.89	
临商银行	AA/稳定	2024-07-30	1576.52	1101.01	2.37	12.09	41.91	5.23	1682.91	1190.11	-	
长城华西银行	AA/稳定	2024-07-25	1432.53	-	-	-	25.80	4.26	-	-	-	
烟台银行	AA/稳定	2024-07-30	1395.91	718.12	1.33	13.80	43.82	3.63	1514.79	-	-	
泰安银行	AA/稳定	2024-07-29	1148.63	706.55	1.22	13.12	32.09	5.17	1283.98	795.74	-	
河北唐山农商行	AA/稳定	2024-07-29	1044.06	650.98	2.85	11.26	35.06	7.36	1069.85	-	2.96	
浙江温州瓯海农商行	AA/稳定	2024-07-31	984.79	630.30	0.93	14.84	64.23	9.69	982.05	-	-	
宁波余姚农商行	AA/稳定	2024-07-22	976.98	572.63	-	15.07	33.04	10.39	1071.83	629.36	0.74	
浙江富阳农商行	AA/稳定	2024-07-31	941.29	611.71	0.89	14.79	30.52	10.38	980.93	-	0.88	
德清农商行	AA/稳定	2024-09-24	908.48	608.17	0.73	13.60	20.04	12.09	921.09	-	-	
马鞍山行	AA/稳定	2024-07-26	895.97	588.65	-	18.74	35.34	10.98	913.99	-	-	
浙江诸暨农商行	AA/稳定	2024-07-29	839.79	534.70	0.87	14.03	28.29	10.71	868.67	-	-	
宜宾农商行	AA/稳定	2024-01-05	797.12	424.18	1.67	12.35	34.86	17.61	-	-	-	

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023年末					2024年9月末			
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)
德州银行	AA/稳定	2024-05-31	776.91	458.30	2.44	11.14	51.11	4.73	-	-	-
内蒙古呼和浩特金谷农商行	AA/稳定	2024-07-26	770.57	418.15	3.37	12.97	57.51	2.34	782.14	-	-
南昌农商银行	AA/稳定	2024-07-30	724.31	572.91	3.91	10.92	51.96	0.05	728.47	-	-
江苏兴化农商行	AA/稳定	2024-07-21	689.11	440.51	1.40	16.46	34.90	8.26	768.01	-	-
浙江嘉善农商行	AA/稳定	2024-07-18	672.46	445.96	0.74	13.72	36.49	12.18	690.74	-	-
药都银行	AA/稳定	2024-07-29	664.88	532.89	3.41	12.34	31.49	3.97	694.78	-	-
浙江安吉农商行	AA/稳定	2024-07-23	656.65	419.66	0.58	12.27	40.23	11.65	702.67	-	-
江苏淮安农商行	AA/稳定	2024-07-25	652.09	451.65	1.19	13.30	35.84	11.61	695.90	494.90	1.18
浙江长兴农商行	AA/稳定	2024-07-25	630.74	432.37	0.63	12.57	35.38	9.84	676.26	479.58	0.67
浙江台州路桥农商行	AA/稳定	2024-03-15	627.28	358.24	0.93	16.92	32.66	10.64	-	-	-
湖州吴兴农商行	AA/稳定	2024-06-21	613.18	368.85	0.65	13.35	40.02	13.94	628.25	-	-
湖州农商行	AA/稳定	2024-07-18	589.85	327.77	0.90	14.25	28.89	9.59	634.14	367.79	0.80
芜湖扬子农商行	AA/稳定	2024-06-08	581.98	420.54	-	-	50.67	6.76	-	-	-
平湖农商行	AA/稳定	2024-07-24	576.66	353.50	0.86	13.59	35.28	8.99	573.99	-	-
哈密市商业银行	AA/稳定	2024-01-12	576.19	295.22	1.90	12.60	45.46	5.21	-	-	-
浙江永嘉农商行	AA/稳定	2024-07-24	564.80	373.69	0.71	17.20	23.96	13.43	611.86	-	-
临安农商行	AA/稳定	2024-05-24	550.68	353.50	0.83	13.04	34.79	13.04	561.87	384.23	0.78
浙江金华成泰农商行	AA/稳定	2024-07-26	549.45	383.28	0.81	13.35	39.60	9.83	616.13	-	-
江苏东台农商行	AA/稳定	2024-04-24	546.08	341.07	1.65	11.64	37.83	7.40	607.46	367.31	-
宁波北仑农商行	AA/稳定	2024-07-21	537.67	352.43	0.91	12.28	37.25	11.02	553.60	376.30	1.07
雅安市商业银行	AA/稳定	2024-09-10	503.39	281.22	1.52	13.88	22.74	11.53	-	-	-
上海华瑞银行	AA/稳定	2024-07-12	492.71	316.41	1.66	12.92	41.64	1.30	-	-	-
浙江桐庐农商行	AA/稳定	2024-01-15	486.65	312.68	0.53	14.22	33.27	11.92	-	-	-
江苏长江商业银行	AA/稳定	2024-07-29	479.56	371.43	1.28	11.96	40.02	12.37	519.80	401.46	-

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023年末						2024年9月末		
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)
湖南湘江新区农商行	AA/稳定	2024-07-19	451.16	203.88	-	15.29	38.00	7.54	-	-	-
福建石狮农商行	AA/稳定	2024-08-30	414.57	254.33	1.02	16.62	42.64	8.86	-	-	-
梅州客商银行	AA/稳定	2024-06-04	393.82	211.01	0.97	12.43	31.48	9.35	-	-	-
福建华通银行	AA/	2024-11-21	333.74	207.04	0.91	12.16	39.43	3.27	-	-	-
安溪农商银行	AA/稳定	2024-08-30	315.80	200.26	1.01	17.20	32.02	12.37	-	-	-
贵阳农商行	AA-/稳定	2024-07-31	1554.04	1028.61	2.10	11.08	43.04	9.94	1549.62	-	-
大连农商行	AA-/稳定	2024-07-30	1504.80	730.28	-	-	66.43	0.60	1545.94	746.46	-
抚顺银行	AA-/稳定	2024-07-31	1144.04	401.04	-	12.53	49.19	3.45	1329.75	-	-
阿克苏塔里木农商行	AA-/稳定	2024-07-29	934.88	598.54	3.75	15.16	33.77	10.64	969.52	-	-
长春农商行	AA-/稳定	2024-07-29	908.69	537.17	-	-	82.09	0.34	935.30	-	-
石嘴山银行	AA-/稳定	2024-07-26	781.18	469.83	2.25	11.97	43.28	1.54	780.61	-	-
陕西神木农商行	AA-/稳定	2024-07-19	765.76	292.19	2.54	18.48	45.94	5.52	-	-	-
四川简阳农商行	AA-/稳定	2024-09-13	747.32	277.13	1.92	12.18	31.37	11.38	581.61	318.71	1.94
福建晋江农商行	AA-/稳定	2024-11-06	745.19	418.29	1.30	14.83	39.79	9.51	761.27	-	-
福建南安农商行	AA-/稳定	2024-09-06	741.81	431.24	1.05	16.95	36.69	12.15	787.34	-	-
福建福州农商行	AA-/稳定	2024-09-02	626.12	418.18	2.60	15.70	44.87	3.99	-	-	-
宁波甬城农商行	AA-/稳定	2024-06-28	575.71	359.79	0.97	12.51	38.43	11.76	600.68	390.47	0.77
江苏丹阳农商行	AA-/稳定	2024-07-25	549.46	345.00	2.99	13.80	36.22	4.59	592.30	-	-
宁乡农商银行	AA-/稳定	2024-07-26	519.52	305.14	-	-	-	-	532.33	317.45	1.95
恒信农商银行	AA-/稳定	2024-07-30	485.10	309.22	0.98	12.62	41.40	7.20	487.12	-	-
江苏泰兴农商行	AA-/稳定	2024-07-22	480.27	312.60	1.15	13.84	37.10	12.08	522.91	342.96	-
湖北三峡农商行	AA-/稳定	2024-07-26	466.79	260.34	2.40	13.53	43.76	8.70	558.36	-	-
六安农商行	AA-/稳定	2024-07-29	462.89	-	-	10.88	43.26	4.24	483.51	-	-
山东龙口农商行	AA-/稳定	2024-07-29	450.84	237.32	-	10.99	56.29	5.46	478.02	-	-

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023年末						2024年9月末		
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)
浙江江山农商行	AA-/稳定	2024-11-08	447.95	266.85	0.76	14.22	35.94	10.74	474.37	289.00	0.78
山东莱州农商行	AA-/稳定	2024-07-26	431.48	214.51	1.71	13.09	84.90	1.29	385.72	-	-
湖北十堰农商行	AA-/稳定	2024-07-26	431.46	277.52	2.84	-	45.90	-	-	-	-
安徽肥西农商行	AA-/稳定	2024-07-25	417.59	276.09	1.75	12.37	39.45	10.17	460.00	-	-
阜阳颍东农商行	AA-/稳定	2024-10-21	413.82	290.21	3.27	12.15	29.77	5.77	458.90	323.11	3.04
浙江海盐农商行	AA-/稳定	2024-07-24	405.78	270.71	0.88	13.89	34.24	12.62	434.26	-	-
浙江青田农商行	AA-/稳定	2024-07-05	399.05	262.84	0.88	12.66	36.07	11.96	426.34	300.28	0.79
浙江台州椒江农商行	AA-/稳定	2024-01-31	393.98	243.13	0.86	13.10	40.49	12.28	-	-	-
浙江兰溪农商行	AA-/稳定	2024-07-24	393.49	253.23	0.87	13.61	35.41	13.64	427.84	274.79	0.79
建德农商银行	AA-/稳定	2024-07-26	377.81	257.29	0.90	15.00	32.32	13.47	404.15	278.32	0.73
湖北荆州农商行	AA-/稳定	2024-07-25	372.90	245.63	2.08	12.44	52.02	8.35	392.13	-	-
浙江丽水莲都农商行	AA-/稳定	2024-07-26	369.30	238.74	1.07	12.22	47.84	10.23	359.98	268.40	0.94
浙江衢州柯城农商行	AA-/稳定	2024-07-22	367.44	244.98	0.85	13.88	30.62	12.50	403.67	-	-
浙江武义农商行	AA-/稳定	2024-07-05	365.12	243.88	0.65	14.36	33.89	12.69	396.79	275.74	0.78
常德农商行	AA-/稳定	2024-07-26	365.10	217.74	3.01	11.42	40.65	2.47	385.36	247.35	4.87
宁波奉化农商行	AA-/稳定	2024-07-29	351.52	237.34	0.91	12.63	51.91	8.99	395.71	-	-
浙江新昌农商行	AA-/稳定	2024-07-12	344.50	204.84	0.88	15.89	36.49	9.21	368.36	-	-
安徽肥东农商行	AA-/稳定	2024-09-19	342.39	212.05	1.45	12.49	45.55	10.55	381.85	-	-
浙江舟山定海海洋农商行	AA-/稳定	2024-07-21	341.16	235.40	0.80	12.75	41.32	8.46	389.77	253.68	0.97
宁波宁海农商行	AA-/稳定	2024-05-28	339.05	219.11	0.77	15.51	36.99	12.59	377.25	-	-
新疆昌吉农商行	AA-/稳定	2024-07-18	336.76	216.78	2.34	10.80	33.95	7.05	-	-	-
江苏盱眙农商行	AA-/稳定	2024-07-26	331.54	243.04	1.50	12.52	35.63	12.23	360.89	262.48	1.49
浙江舟山普陀农商行	AA-/稳定	2024-04-30	330.31	216.53	0.83	12.24	43.44	10.41	362.48	-	0.95
浙江衢州衢江农商行	AA-/稳定	2024-09-02	318.52	194.27	0.88	13.00	38.41	9.66	320.09	-	0.78

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023年末						2024年9月末		
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)
浙江龙游农商行	AA-/稳定	2024-07-21	307.14	193.30	0.85	15.11	33.88	11.43	316.44	209.34	1.70
山东张店农商行	AA-/稳定	2024-07-20	302.49	162.61	-	13.58	48.31	3.88	327.54	-	-
安徽长丰农商行	AA-/稳定	2024-07-24	287.97	209.29	2.40	13.30	34.13	11.82	326.62	-	-
株洲农商行	AA-/稳定	2024-07-29	245.37	157.21	2.61	11.04	41.24	3.72	261.02	168.28	3.10
湖南岳阳农商行	AA-/稳定	2024-07-24	227.82	132.43	3.19	12.02	40.04	7.71	230.04	141.84	3.57
浙江开化农商行	AA-/稳定	2024-07-26	216.41	150.04	1.00	14.48	44.20	9.85	243.52	159.13	0.75
湖北咸宁农商行	A+/稳定	2024-07-20	675.74	-	-	-	50.25	19.35	187.38	-	-
烟台农商行	A+/稳定	2024-07-29	627.86	367.25	4.19	9.22	64.36	2.61	665.34	-	-
长春发展农商行	A+/稳定	2024-07-26	509.74	278.67	-	-	59.31	1.13	526.01	-	-
山东诸城农商行	A+/稳定	2024-07-29	495.83	302.62	1.48	11.48	55.19	4.26	-	-	-
山东鄞城农商行	A+/稳定	2024-07-29	462.47	213.48	1.47	10.51	36.16	12.51	489.35	-	1.46
湖北襄阳农商行	A+/稳定	2024-07-30	440.25	299.64	2.00	12.51	41.15	7.64	428.52	-	-
山东莒县农商行	A+/稳定	2024-07-16	405.19	208.17	2.34	11.80	44.62	12.63	430.25	-	-
镇海农商银行	A+/稳定	2024-07-09	394.72	213.80	0.78	12.69	33.86	12.12	431.31	226.42	0.98
山东莱成农商行	A+/稳定	2024-07-25	379.60	195.46	2.86	11.19	70.52	4.08	398.23	-	-
山东安丘农商行	A+/稳定	2024-07-15	347.22	228.35	2.42	10.06	55.52	1.13	-	-	-
贵州兴义农商行	A+/稳定	2024-07-30	323.24	216.78	-	-	-	-	-	-	-
榆树农商行	A+/稳定	2024-07-26	319.16	151.63	-	-	74.27	1.78	341.21	153.95	3.06
安徽利辛农商行	A+/稳定	2024-07-23	302.60	177.23	3.11	11.77	38.72	7.94	322.62	-	-
湖南湘潭天易农商行	A+/稳定	2024-07-29	296.12	174.12	2.87	12.30	41.64	9.76	318.60	192.40	3.11
安徽庐江农商行	A+/稳定	2024-07-23	279.48	157.17	2.23	12.94	44.51	6.63	317.05	171.59	2.24
贵州花溪农商行	A+/负面	2024-07-21	276.41	174.00	5.27	15.10	56.19	2.80	274.77	-	-
辽宁东港农商行	A+/稳定	2024-07-25	273.74	153.76	-	13.14	63.23	3.13	-	-	-
河北宁晋农商行	A+/稳定	2024-07-29	267.83	155.04	-	12.31	30.54	13.37	304.63	-	-

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023年末							2024年9月末		
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)	
浙江淳安农商行	A+/稳定	2024-07-24	262.05	169.77	0.87	13.38	36.47	12.22	269.55	186.11	0.95	
湖北潜江农商行	A+/稳定	2024-07-26	261.08	151.10	2.78	11.11	45.88	9.80	277.18	-	-	
浙江浦江农商行	A+/稳定	2024-07-18	255.75	169.71	0.76	14.07	39.85	14.35	277.50	187.89	0.78	
湘潭农商银行	A+/稳定	2024-07-30	234.38	162.20	2.39	11.27	43.46	8.06	241.33	-	-	
浙江常山农商行	A+/稳定	2024-07-19	223.21	141.28	0.86	13.76	37.14	13.37	237.80	-	-	
山西长治黎都农商行	A+/稳定	2024-07-26	219.55	111.22	1.34	12.91	27.42	15.50	238.54	122.47	1.21	
安徽界首农商行	A+/稳定	2024-07-29	217.96	158.17	2.72	11.73	36.59	8.68	248.37	177.53	2.55	
山东齐河农商行	A+/稳定	2024-07-24	216.10	105.95	2.22	11.07	46.88	7.33	222.23	112.41	-	
湖北孝感农商行	A+/稳定	2024-07-26	215.55	130.77	2.64	13.29	53.38	4.27	223.93	-	-	
浙江缙云农商行	A+/稳定	2024-07-17	215.29	152.13	0.85	13.37	39.23	9.95	234.29	171.62	0.77	
九江农商行	A+/稳定	2024-07-22	211.01	159.44	1.61	13.04	38.38	8.35	230.76	-	2.00	
江西新建农商行	A+/稳定	2024-07-26	193.40	134.28	3.46	13.62	33.98	0.00	207.20	-	-	
浙江岱山农商行	A+/稳定	2024-07-12	184.51	97.62	0.84	12.54	42.77	12.62	194.45	-	-	
山东禹城农商行	A+/稳定	2024-07-26	183.11	91.96	2.14	6.73	50.22	4.01	191.31	96.05	-	
大兴安岭农商行	A+/稳定	2024-07-30	181.01	105.46	3.85	14.14	51.10	14.00	196.15	-	-	
湖北荆门农商行	A+/稳定	2024-07-26	176.88	120.81	2.59	13.29	57.45	5.48	188.56	-	-	
浙江龙泉农商行	A+/稳定	2024-07-24	175.37	117.70	0.86	15.07	40.28	12.14	191.20	126.08	0.75	
广西灵川农商行	A+/稳定	2024-07-25	174.49	113.83	2.11	13.34	34.99	7.03	183.37	118.94	2.02	
浙江遂昌农商行	A+/稳定	2024-07-29	166.72	124.31	0.87	15.65	40.29	8.92	181.02	-	-	
安徽郎溪农商行	A+/稳定	2024-07-29	155.33	91.93	1.81	12.07	39.38	14.39	172.03	104.65	1.70	
贵州修文农商行	A+/稳定	2024-07-29	150.83	110.24	3.01	11.93	62.10	6.23	139.31	-	-	
湖南溆浦农商行	A+/稳定	2024-07-21	145.20	90.04	3.11	10.75	41.95	5.19	157.38	95.94	4.40	
浙江松阳农商行	A+/稳定	2024-07-19	141.71	96.71	0.84	14.98	40.54	11.20	158.92	107.75	0.73	
安徽五河农商行	A+/稳定	2024-10-15	141.53	97.56	3.28	10.64	43.62	9.87	-	-	-	

银行简称	主体评级	最新 评级日期	2023年末						2024年9月末		
			资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷款 率 (%)	资本充足 率 (%)	成本收入 比 (%)	净资产收 益率 (%)	资产总计 (亿元)	贷款总额 (亿元)	不良贷 款率 (%)
贵州清镇农商行	A+/稳定	2024-07-03	140.10	93.59	2.79	12.11	46.89	2.64	145.15	-	-
张家界农商行	A+/稳定	2024-07-26	137.79	90.15	2.42	12.79	38.83	11.51	145.64	-	-
湖南华容农商行	A+/稳定	2024-05-30	124.01	60.74	4.61	13.77	43.10	7.07	128.53	-	-
湖南湘阴农商行	A+/稳定	2024-07-30	118.82	70.20	1.98	12.64	38.79	20.80	129.20	-	-
大通农商银行	A+/稳定	2024-07-30	118.46	75.77	2.19	16.17	54.30	5.78	109.98	68.05	4.69
芜湖津盛农商行	A+/稳定	2024-07-26	117.74	81.88	1.78	13.59	55.08	6.88	129.11	-	-
湖南道县农商行	A+/稳定	2024-12-09	117.53	70.58	1.96	13.43	39.08	12.43	130.84	77.86	1.99
淮北农商行	A+/稳定	2024-07-26	-	-	-	-	-	-	214.73	155.17	-
安徽桐城农商行	A/稳定	2024-07-26	457.55	306.02	2.90	13.64	57.47	4.24	-	-	-
山西长子农商行	A/稳定	2024-07-30	183.36	102.93	2.96	10.16	38.45	1.27	198.33	-	-
陕西宝鸡金台农商行	A/稳定	2024-07-26	161.74	102.39	-	13.03	38.88	5.65	-	-	-
湖南涟源农商行	A/稳定	2024-07-25	158.45	92.05	2.86	12.02	47.25	13.15	168.79	-	-
陕西西乡农商行	A/稳定	2024-07-22	151.97	76.98	3.96	15.20	47.05	1.85	-	-	-
黄石农商行	A/稳定	2024-07-26	143.43	96.59	2.31	13.29	43.19	8.98	151.57	105.65	2.41
浙江庆元农商行	A/稳定	2024-07-20	114.48	77.47	0.91	14.40	42.65	7.26	128.42	86.15	0.75
浙江温州洞头农商行	A/稳定	2024-07-26	98.60	75.53	1.92	15.26	40.71	6.58	105.60	78.32	1.82
陕西平利农商行	A/稳定	2024-07-26	92.34	46.47	3.84	15.46	53.22	3.67	-	-	-
青海互助农商行	A/稳定	2024-07-26	91.62	65.08	2.23	13.21	46.32	5.26	98.50	66.94	3.07
延边农商行	A-/稳定	2024-07-30	1417.92	889.91	-	-	90.76	-8.61	1469.79	-	-
吉林蛟河农商行	BBB/负面	2024-07-30	121.50	33.35	6.86	-6.18	2594.10	-	135.66	35.22	-
山西榆次农商行	BB/稳定	2024-07-30	226.83	116.35	-	-	-61415.94	-5.70	220.21	-	-

资料来源: Wind, 新世纪评级整理 (截至2025年1月10日)

免责声明：

本报告为新世纪评级基于公开及合法获取的信息进行分析所得的研究成果，版权归新世纪评级所有，新世纪评级保留一切与此相关的权利。未经许可，任何机构和个人不得以任何方式制作本报告任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用本报告。经过授权的引用或转载，需注明出处为新世纪评级，且不得对内容进行有悖原意的引用、删节和修改。如未经新世纪评级授权进行私自转载或者转发，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担，新世纪评级将保留随时追究其法律责任的权利。

本报告的观点、结论和建议仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，对任何因直接或间接使用本报告内容或者据此进行投资所造成的一切后果或损失新世纪评级不承担任何法律责任。