

LIANHE  
IDENTIFICATION  
EVALUATION

IMPACT PLAN

ANALYSIS PERFORMANCE  
COST OPPORTUNITY  
PROCESS RISK

# 2025 年商业银行行业分析

联合资信 金融评级一部



联合资信评估股份有限公司  
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.



商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，但信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。2024年，国内经济处于稳步复苏初期，企业扩产能及加杠杆的意愿不足，信贷需求尚未得到有效修复，加之手工补息叫停后空转资金减少导致金融数据出现“挤水分”效应，企业信贷增速有所下降；同时，新发和存量按揭贷款利差扩大背景下的提前还贷仍在持续，叠加居民收入预期及消费信心不足等因素影响，零售信贷增速亦有所下降；此外，金融业增加值核算方式从规模主导调整为盈利导向后，地方监管对于区域性银行的考核指标随之调整，银行自身规模扩张的趋势动力有所减弱，整体信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。从资产结构来看，商业银行大类资产配置持续回归传统信贷本源，贷款占比保持上升趋势，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，并压降票据贴现等低效益贷款，非信贷类资产普遍由同业资产向投资资产倾斜，金融投资增配资产以国债和地方政府债为主，整体资产结构趋于优化。截至2024年末，金融机构人民币贷款余额255.7万亿元，同比增长7.6%，其中制造业中长期贷款和普惠小微贷款余额同比增速分别为11.9%和14.6%，绿色贷款同比增速为21.7%，科技型中小企业贷款和“专精特新”企业贷款同比增速分别为21.2%和13.0%，均高于全部贷款增速。

表1 商业银行主要财务数据

| 指标名称         | 2020年  | 2021年  | 2022年  | 2023年  | 2024年         |
|--------------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| 资产总额（万亿元）    | 265.79 | 288.59 | 319.81 | 354.85 | <b>380.52</b> |
| 负债总额（万亿元）    | 244.54 | 264.75 | 294.28 | 327.15 | <b>350.87</b> |
| 不良贷款额（万亿元）   | 2.70   | 2.85   | 2.98   | 3.23   | <b>3.28</b>   |
| 不良贷款率（%）     | 1.84   | 1.73   | 1.63   | 1.59   | <b>1.50</b>   |
| 拨备覆盖率（%）     | 184.47 | 196.91 | 205.85 | 205.14 | <b>211.19</b> |
| 净息差（%）       | 2.10   | 2.08   | 1.91   | 1.69   | <b>1.52</b>   |
| 净利润（万亿元）     | 1.94   | 2.18   | 2.30   | 2.38   | <b>2.32</b>   |
| 资产利润率（%）     | 0.77   | 0.79   | 0.76   | 0.70   | <b>0.63</b>   |
| 资本利润率（%）     | 9.48   | 9.64   | 9.33   | 8.93   | <b>8.10</b>   |
| 存贷比（%）       | 76.81  | 79.69  | 78.76  | 78.69  | <b>80.35</b>  |
| 流动性比例（%）     | 58.41  | 60.32  | 62.85  | 67.88  | <b>76.74</b>  |
| 资本充足率（%）     | 14.70  | 15.13  | 15.17  | 15.06  | <b>15.74</b>  |
| 一级资本充足率（%）   | 12.04  | 12.35  | 12.30  | 12.12  | <b>12.57</b>  |
| 核心一级资本充足率（%） | 10.72  | 10.78  | 10.74  | 10.54  | <b>11.00</b>  |

数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保

持下降趋势，拨备水平有所提升；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实质资产质量依然承压。2024年以来，监管出台多项房地产支持政策，并将支持开发贷款、信托贷款等存量融资合理展期政策的适用期限延长，且“一揽子化债”政策亦在稳步推进，推动房地产及涉政领域贷款风险缓释；同时，监管从续贷对象扩展至所有小微企业、续贷政策阶段性扩大到中型企业、调整风险分类标准等五方面部署优化“无还本续贷”政策，进一步缓解资产质量下行压力；此外，各级政府通过动用地方资源帮助银行实现风险资产出表、逐步放宽公司及个人不良贷款转让门槛等多种方式助力银行化解存量风险。得益于上述政策的执行以及风险处置力度的加大，2024年商业银行不良贷款规模增速明显放缓，不良贷款率进一步降至1.50%，但零售贷款风险暴露等因素导致关注类贷款占比小幅回升至2.22%，且信贷资产质量区域分化仍较为明显。从拨备情况来看，2024年，商业银行仍保持较大的减值准备计提力度，拨备覆盖率较上年末提升至211.19%，安全垫有所增厚，行业整体风险抵补能力较强。整体看，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压，相关指标虽有所优化，但房地产及涉政等重点领域贷款实际资产质量改善程度或取决于房地产市场修复情况以及区域经济复苏情况，同时零售贷款风险暴露上升的趋势未有改善迹象且处置难度相对较大，部分中小银行仍面临较大的信用风险管控压力；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，中小银行信贷资产质量或将有所改善。非信贷类资产质量方面，2024年，随着存量非标资产规模的持续压降以及新规下拨备程度的上升，商业银行非信贷类资产风险暴露高峰已过，加之化债背景下涉政类非标资产陆续偿还，投资风险敞口整体呈收窄趋势，但考虑到房地产市场低迷背景下相关资产回收及抵质押物处置难度加大，商业银行投资风险资产压降情况值得关注。

**商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕，需关注信贷资产质量变化以及非标资产压降对流动性管理带来的挑战。**2024年，信贷增速放缓对派生存款增长带来一定负面影响，同时“手工补息”叫停导致银行体系存款有一定流失，加之企业闲置资金减少、财政性存款趋紧以及主动压降高成本存款等因素影响，商业银行公司存款增长相对乏力，但居民储蓄意愿仍较强，商业银行储蓄存款保持稳定增长，带动储蓄存款占比上升。截至2024年末，金融机构人民币存款余额302.3万亿元，同比增长6.3%，其中住户存款151.3万亿元，同比增长10.4%，商业银行负债稳定性整体有所增强。流动性方面，2024年，中国人民银行坚持支持性的货币政策立场，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货币政策工具向金融机构投放流动性，保持银行体系流动性合理充裕；同时，商业银行持续优化投资结构，提升高流动性资产占比，压降非标规模，商业银行资产端流动性水平及资产负债期限匹配情况得以改善，



整体流动性保持在合理水平，2024 年末流动性比例提升至 76.74%。但另一方面，部分商业银行仍面临贷款收息难度加大、存量非标资产压降困难等问题，对其流动性管理带来一定挑战。

商业银行净息差持续收窄，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。2024 年，受 LPR 下调幅度加大、房贷利率下降、存量贷款重定价以及同业竞争加剧等因素影响，叠加减费让利等政策引导，商业银行贷款利率下行较快，同时市场利率下行带动同业及投资资产收益率走低，整体资产端收益水平持续下降；负债端，得益于存款挂牌利率下调以及手工补息和同业存款定价机制的规范，加之定价机制和考核导向变化驱动存款长期化趋势有一定缓解，存款付息率有所下降，但由于存款定期化趋势延续及竞争压力加大，负债端资金成本降幅仍相对较小，商业银行净息差收窄至 1.52%；同时，受资产投放承压影响，商业银行难以延续“以量补价”的方式维持业绩平稳增长，利息净收入增长乏力。非息收入方面，报行合一导致银保费率下调，加之理财规模收缩，商业银行中间业务收入增长承压，部分银行通过加大投资收益弥补息差下降带来的收入缺口，投资收益对营业收入的贡献度有所上升。信用成本方面，2024 年，由于资产质量相关指标优化，同时为应对收入下滑压力，商业银行信用减值损失规模整体减少，但信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓等因素带来的收入下滑影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势。2024 年，商业银行实现净利润 2.32 万亿元，同比下降 2.52%。预计 2025 年商业银行净息差仍将下行，但存款到期重定价叠加期限结构改善将驱动负债成本优化，负债端或将迎来改善周期，以缓释资产端定价下行压力，息差降幅或有所收窄。

得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际。2024 年，在净息差收窄对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行外源性资本补充力度加大，“二永债”发行规模上升，同时积极协调政府相关机构推动增资扩股相关工作，商业银行整体资本实力提升，叠加资本新规的实施以及信贷增速放缓和投资结构优化直接带来的资本消耗趋缓，商业银行整体资本充足水平有所提升，且具有充足的安全边际。此外，2025 年 3 月 5 日的政府工作报告明确提出，拟发行 5000 亿元特别国债支持国有大型商业银行补充资本，国有大型商业银行信贷投放能力和服务实体经济的能力或将得到提升，但部分资产质量及盈利表现较弱的中小银行面临的资本补充压力仍需关注。

多项支持政策助力商业银行化解存量风险的同时，引导其实现高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险

能力有所提升。2024年，我国商业银行监管政策出台频率仍相对较高，在引导商业银行优化信贷投向、提升金融服务质效的同时，进一步强化商业银行规范经营，并针对“如何统筹化解房地产、地方债务、中小金融机构等风险”出台多项政策，助力商业银行化解风险，守住不发生系统性风险的底线。此外，监管部门及各级政府通过多种举措提高商业银行抗风险能力、推动其高质量发展，包括政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对银行的持股比例，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”推动省联社改革、推进农村金融机构合并重组以及“村改支”“村改分”等。得益于上述风险化解举措的逐步实施以及地方金融机构合并重组进程的不断推进，我国银行业机构数量加速减少，且高风险机构数量及占比亦有所下降，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

未来，随着各项政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，并将在“五篇大文章”等国家政策导向的重点领域加大信贷投放力度，进一步优化资源配置，提升金融服务的精准度和有效性，金融服务实体经济能力以及抗风险能力也将得到进一步增强，为经济高质量发展提供更为坚实的金融支持；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

## 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。