



2026 年城市商业银行行业分析

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.



作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行 2025 年呈现规模稳步扩张、资产质量总体稳定、盈利边际改善、资本消耗加快的运行特征；得益于地方政府、国有大行与监管协同推进的高风险机构处置化解，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升，信用风险有所缓释。

作为服务地方金融的主体，城市商业银行的业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，其发展定位与大型商业银行形成良好补充。为化解存量金融风险、提升抗风险能力，多地通过新设合并、吸收合并等方式，将区域内多家城商行整合为省级法人机构，风险处置取得实质性进展，机构整体资本实力、资产质量与市场竞争力均得到明显提升；此外，部分国有大型商业银行通过受让股权、托管承接、吸收合并等方式参与化解城市商业银行风险，地方政府、国有大行与监管协同发力，共同推动高风险机构处置与资产质量修复，进一步增强了城市商业银行体系稳健性。经过多年的发展与整合，城市商业银行已经成为了我国银行业体系中重要的组成部分，截至 2025 年 6 月末，我国共有城市商业银行 124 家；截至 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。

表 1 城市商业银行主要财务数据

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
资产总额（亿元）	450690.44	498853.16	552042.14	601509.81	659767.26
负债总额（亿元）	415734.24	461687.38	511303.05	556902.53	612909.34
不良贷款额（亿元）	4403.17	4775.81	5017.05	5434.43	6162.69
不良贷款率（%）	1.90	1.85	1.75	1.76	1.82
拨备覆盖率（%）	188.71	191.62	194.94	188.08	173.38
净息差（%）	1.91	1.67	1.57	1.38	1.37
净利润（亿元）	2394.28	2553.14	2930.79	2545.87	2873.43
资产利润率（%）	0.56	0.54	0.56	0.44	0.46
流动性比例（%）	73.49	76.81	81.58	99.82	101.67
资本充足率（%）	13.08	12.61	12.63	12.97	12.39

数据来源：国家金融监督管理总局、wind，联合资信整理

城市商业银行不良率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。2025 年以来，在货币政策宽松、以量补价及监管引导加大信贷投放等因素影响下，城市商业银行贷款规模保持增长，贷款增速有所回升。信贷资产质量方面，城市商业银行前置风险防控措施，并持续加强不良资产的清收处置，同时各级政府通过动用地方资源帮助银行实现风险资产出表，但

受宏观环境仍待恢复，加之个人贷款风险上升影响，城市商业银行不良贷款余额保持增长态势，不良贷款率较上年末有所上升，且高于商业银行平均水平。城市商业银行信贷投放与地方经济结构及政策导向高度相关，从政信类贷款情况来看，各地政府积极化解存量隐性债务，同时通过合规化转型等方式防控和化解区域债务风险，有效稳定了城市商业银行相关资产风险，但长期来看，城市商业银行政信类贷款资产质量的未来变化趋势或主要取决于地方经济发展情况，以及城投主体在平台整合及市场化转型过程中还本付息能力的实际改善情况；房地产贷款方面，在早年房地产行业快速发展的背景下，城市商业银行投向房地产的贷款占比相对较高，房地产市场景气度下行导致房地产贷款风险暴露；2025 年以来，国家坚持稳字当头稳定房地产市场，持续优化因城施策力度；同时，房地产融资“三支箭”协同发力，合理满足房企融资需求，保持信贷、债券、股权融资渠道畅通；同步推进房企白名单管理，精准支持优质主体。受益于政策层面对房地产领域的持续支持，2025 年城市商业银行房地产业贷款资产质量整体表现相对稳定。从不同区域情况来看，浙江、上海、江苏和福建等东南沿海区域和北京等经济相对发达省份及地区的城市商业银行信贷资产质量普遍保持在良好水平，海南、甘肃、河北以及东北地区的城市商业银行信贷资产质量表现相对较弱，城市商业银行信贷资产质量区域分化仍较为明显，但考虑到高风险地区金融机构风险化解的速度也在不断加快，未来高风险地区城市商业银行信贷资产质量有望逐步改善。从拨备情况来看，2025 年，城市商业银行保持较大的贷款损失准备计提力度，但由于不良贷款规模增长以及核销力度较大，拨备覆盖率进一步回落至 173.38%，拨备仍处于较充足水平。

城市商业银行投资资产增速有所加快，投资结构进一步优化，但仍需关注存量风险资产的化解情况。2025 年以来，在信贷需求尚未完全恢复的背景下，城市商业银行进一步加大投资资产的配置力度。从投资资产结构来看，一方面，城市商业银行严控新增非标资产，同时存量城投非标资产通过提前还款、转标（如置换为贷款或债券）等方式持续压降；另一方面，城市商业银行大幅增持国债、政策性金融债及地方政府债券，低风险资产占比持续提升。从投资资产质量来看，近年来，得益于城市商业银行投资风险偏好趋于审慎、风险资产处置以及化债政策落地，城市商业银行投资资产质量趋于改善，但考虑到城市商业银行部分前期投放的非标投资业务仍面临一定的偿还压力，且抵质押物处置难度较大，未来投资资产质量、减值准备计提以及存量风险资产处置情况仍有待关注。

2025 年，城市商业银行存款业务保持稳步发展，流动性风险整体可控，但需关注部分区域城市商业银行因资产质量变化及非标压降困难带来的流动性管控压力。2025 年，得益于城市商业银行加大低成本存款拓展力度，同时在地方政府化债政策与财政支持下，公司存款实现平稳增长；同时，城市商业银行通过服务本地化、

场景化的手段，增强储蓄存款资金沉淀，带动客户存款和负债总额稳步增长；但另一方面，在存款市场利率的持续下降、资本市场行情向好以及同业竞争加剧的背景下，需关注“存款搬家”对城市商业银行存款稳定性的影响。从流动性方面看，人民银行落实落细适度宽松的货币政策，综合运用多种货币政策工具，保持银行体系流动性合理充裕，城市商业银行短期流动性风险整体可控，但部分城市商业银行仍面临信贷资产质量下行压力以及存量非标压降困难等问题，对资产安全性和流动性带来一定负面影响。

城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。2025 年以来，受 LPR 下调、同业竞争加剧等因素影响，城市商业银行贷款利率进一步下降，带动净息差水平进一步收窄；但另一方面，得益于高成本存款到期重定价以及存款期限结构调整带来的成本压降效应逐步释放，城市商业银行负债成本明显下降，导致息差收窄幅度明显减小，部分城市商业银行净息差较上年已有所回升。2025 年，城市商业银行净息差为 1.37%，较上年下降 1BP，边际改善明显，但净息差仍低于商业银行平均水平。从盈利情况来看，2025 年，受生息资产规模快速增长、存款成本率下降幅度扩大等因素影响，城市商业银行净利润水平同比有所回升。2025 年，城市商业银行实现净利润 2873.43 亿元，同比增长 12.87%；资产利润率为 0.46%，较上年有所回升，盈利压力有所缓解，但其盈利能力仍低于商业银行平均水平，盈利能力有待提升。

2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。城市商业银行净利润水平偏低一定程度上制约了资本增速，但在信贷资产规模持续扩张的驱动下，风险加权资产规模持续增长，导致其资本消耗压力显著，致使资本充足率有所下降，且低于商业银行平均水平，但仍有一定的安全边际，2025 年末城市商业银行资本充足率为 12.39%。为应对资本对业务发展的限制，城市商业银行积极通过外源性方式补充资本。一方面，2025 年以来，在金融监管总局强化中小银行资本补充机制的指引下，多家城市商业银行向地方国有企业通过定向增发的方式补充核心资本；另一方面，城市商业银行积极发行二级资本债券和无固定期限资本债券补充资本。2025 年，城市商业银行发行二级资本债券和无固定期限资本债券的规模分别为 1055 亿元和 1915 亿元，合计发行规模较上年有所提升。但需要注意的是，部分盈利偏弱、资产质量承压的城市商业银行，资本内生积累能力不足，外部补充渠道有限，核心一级资本补充压力相对突出。

强监管环境引导城市商业银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着股权结构中国有股占比的提升，城市商业银行公司治理体系持续完善，风险管理能力及抗风险水平或将持续增强。近年来，我国商业银行监管政策出台频率仍相对较高，监管机构以资产质量和资本充足率为核心监管工具，深化对商业银行的审慎监管；同时引导城市商业银行信贷业务向普惠金融、绿色金融、数字金融等领域倾斜，引导城市商业

银行业务结构实现高质量发展。此外，2025 年以来，多地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城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。

整体看，城市商业银行资产质量总体平稳，但实际信用风险管控压力及拨备计提压力仍存；净息差持续收窄但边际改善明显，盈利能力下行压力得到缓解；受信贷资产增长较快影响，资本充足水平有所下降，但仍有一定安全边际。未来，随着我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的进一步落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，净息差有望企稳回升，整体抗风险能力将逐步增强。

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。