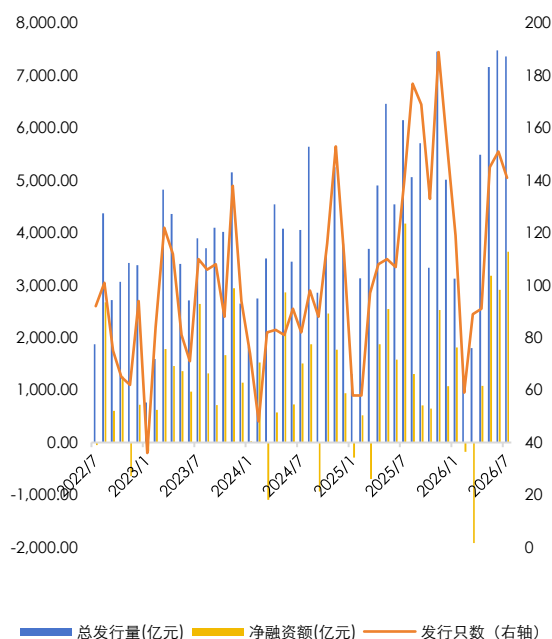


金融严监管延续 资本补充驱动金融债放量

金融债¹发行情况（亿元、只）：

主要观点



李倩 陈之禹

时间：2026 年 8 月 28 日

邮箱：dfjc@coamc.com.cn

电话：010-62299800

传真：010-65660988

地址：北京市丰台区丽泽金融商务区平安幸福中心 A 座 45、46、47 层 100071

- **监管动态：**金融监管领域重要政策密集出台，重点聚焦金融机构规范治理与风险防范；2026 年 7 月，鉴于武汉众邦银行出现严重信用风险，国家金融监督管理总局决定对其实施接管，防范系统性风险始终是监管核心；
- **金融数据点评：**7 月社融规模增量高于市场预期，但居民购房及消费信贷需求仍偏弱；货币政策将延续实施宽松基调，强化逆周期调节与结构性金融支持力度；
- **金融债发行：**二季度以来监管批文集中下发，资本补充债券的放量发行驱动金融债发行显著回升，发行主体仍以高等级金融机构为主，发行利率低位运行；同业存单发行规模先升后降，7 月银行负债端压力小幅缓解；
- **金融债市场展望：**货币政策将继续维持适度宽松基调，各类金融机构资本补充需求依旧旺盛，绿色、小微、科创等契合金融“五篇大文章”的专项债券，将是后续发行热点。

¹ 本文金融债包含商业银行债、商业银行次级债、保险公司债、证券公司债、证券公司短期融资券、其它金融机构债，不含政策银行债。

目 录

1. 监管政策跟踪	1
2. 金融数据点评	2
3. 行业动态	3
3.1 银行业	3
3.2 证券业	4
3.3 保险业	5
4. 金融债券市场回顾	6
4.1 一级市场发行量	6
4.2 发行利率和利差分析	8
4.3 二级市场	10
4.4 金融债兑付情况	10
5. 主体级别（含展望）调整	11
6. 总结	11

1. 监管政策跟踪

金融监管领域重要政策密集出台，聚焦金融机构规范治理与风险防范；2026 年 7 月，鉴于武汉众邦银行出现严重信用风险，国家金融监督管理总局决定对其实施接管，防范系统性风险始终是监管核心

2026 年 4 月至 7 月，金融监管领域密集出台了一系列重要政策，覆盖金融机构治理、信贷业务、跨境金融、金融科技、资本市场等多个关键领域，防范系统性风险始终是核心。其中，2026 年 7 月国家金融监督管理总局、湖北省人民政府发布关于对武汉众邦银行股份有限公司实施接管的公告，“鉴于武汉众邦银行股份有限公司出现严重信用风险，为保护存款人和其他客户的合法权益，依照《中华人民共和国银行业监督管理法》和《中华人民共和国商业银行法》有关规定，国家金融监督管理总局决定对众邦银行实施接管。接管期限为 2026 年 7 月 3 日起至 2027 年 7 月 2 日止，为期 1 年。依法成立众邦银行接管组。众邦银行接管组由湖北省地方金融管理局、武汉市人民政府牵头，会同国家金融监督管理总局湖北监管局、中国人民银行湖北省分行、存款保险基金管理有限责任公司等单位组成。”

图表 1：重点监管政策跟踪

日期	发布机构	政策文件	主要内容
4 月 10 日	国家金融监督管理总局	《农村中小银行机构行政许可事项实施办法（征求意见稿）》	明确单个自然人及其近亲属合计投资入股比例不得超过农商行股本总额的 2%。
4 月 15 日	中国人民银行、国家外汇局	《关于调整银行业金融机构境外贷款业务有关事宜的通知》	将外商独资银行等境外贷款杠杆率由 0.5 上调至 1.5，进出口银行由 3 上调至 3.5。
4 月 21 日	中国人民银行等八部门	《金融产品网络营销管理办法》	全面规范线上金融营销活动，2026 年 9 月 30 日实施。
5 月 19 日	国家金融监督管理总局	《关于做好 2026 年小微企业金融服务工作的通知》	取消小微贷款增速指标，转向注重信贷结构优化和可持续发展。
5 月 26 日	证监会等八部门	《综合整治非法跨境证券期货基金经营活动实施方案》	全面取缔境外机构非法跨境经营活动。
6 月 5 日	国务院	《国务院办公厅关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》	坚守功能定位，统筹总体布局，优化增量、盘活存量，扶优限劣、提质增效，严格禁止私募基金违规从事借贷、“名股实债”等行为。坚持分类监管，根据出资主体、产品类型等不同维度实施“一类一策”监管。坚持既管合法更管非法，对合法机构从严监管，对非法机构坚决取缔，对违法行为严厉打击。
6 月 18 日	国家金融监督管理总局	《关于银行业保险业人工智能安全开发应用的指导意见》	严禁滥用 AI 技术生成虚假信息、操纵市场价格。
7 月 3 日	国家金融监督管理总局	对武汉众邦银行实施接管公告	接管期限一年，由湖北省地方金融管理局、武汉市人

	管理总局、湖北省政府	告	民政府牵头。
7月10日	国家金融监督管理总局	《国家金融监督管理总局关于严重失信主体名单管理规定（试行）》	《规定（试行）》共三十一条，内容主要包括：一是审慎划定名单纳入范围，受监管行政处罚且性质恶劣、情节严重的金融机构及其从业人员，纳入严重失信主体名单；二是明确针对失信主体的监管处置措施；三是规范名单列入、移出流程，设置事先告知、陈述申辩程序，保障主体知情权与申辩权；四是设立信用修复机制，明确失信主体纠正行为、消除不良影响后的提前移出条件及核实期限。
7月21日	中国银行间市场交易商协会	《关于进一步规范熊猫债信用评级相关事宜的通知》	《通知》规范熊猫债评级执业，要求评级机构恪守独立客观审慎原则，公开信用等级定义及与国际主流评级映射关系并报送协会；协会强化熊猫债评级质量自律管理，对违规机构实施自律处分。
7月31日	国家金融监督管理总局、中国人民银行、中国证监会、财政部	《关于健全金融机构治理的实施意见》	《实施意见》共9部分22条，内容涵盖：强化党的全面领导，推动党建与公司治理深度融合；严把股东准入，整治大股东违规干预、内部人控制问题；优化董事会、独立董事、经理层等治理主体履职运行；完善长周期考核、薪酬追索扣回的激励约束机制；强化内控审计、全面风险及关联交易内部管控；健全信息披露，发挥社会与中介机构外部监督作用；压实金融消费者保护与金融服务社会责任；实施穿透式分类监管，强化风险预警与问责追责；完善法治保障、央地协同，培育清廉金融生态。

资料来源：公开资料，东方金诚整理

2. 金融数据点评

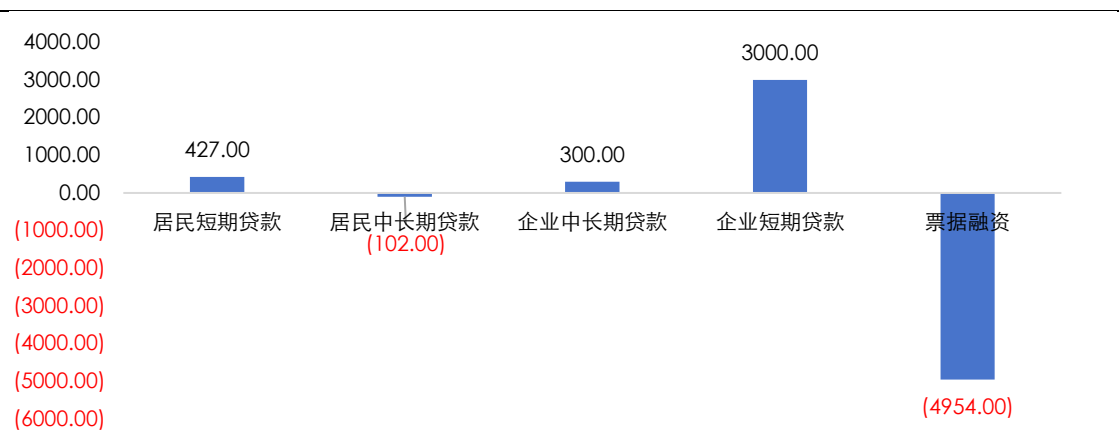
7月社融规模增量高于市场预期，但居民购房及消费信贷需求仍偏弱；货币政策将延续实施宽松基调，强化逆周期调节与结构性金融支持力度

7月社融新增1.40万亿元，同比多增0.27万亿元，高于市场预期，主要由企业债、政府债和股票净融资拉动。信贷方面，7月人民币贷款减少3400亿元，同比多减2900亿元。分部门看，7月住户贷款减少4602亿元，同比少减325亿元，其中居民短期贷款减少3400亿元，同比少减427亿元，反映居民收入预期偏弱、以及消费品以旧换新补贴退坡的拖累；居民中长期贷款减少1202亿元，同比多减102亿元，或受地产需求持续偏弱影响。7月企业贷款减少4800亿元，同比少减3300亿元，其中企业短期贷款减少2500亿元，同比少减3000亿元，反映企

业对流动资金的需求可能有所上升；企业中长期贷款减少 2300 亿元，同比少减 300 亿元；票据融资新增 3757 亿元，同比少增 4954 亿元，显示在央行定调信贷“降速提质”下、银行通过票据冲量的诉求有所下降。7 月 1 年期 LPR 为 3.0%，5 年期以上 LPR 为 3.5%，延续 6 月水平。

7 月人民币存款新增 300 亿元，同比少增 4700 亿元。其中企业存款减少 16300 亿元，同比多减 1709 亿元；财政存款新增 9785 亿元，同比多增 2085 亿元；居民存款减少 6300 亿元，同比少减 4800 亿元；非银存款新增 11100 亿元，同比少增 10300 亿元，反映存款继续向非银体系“搬家”但力度边际有所减弱。

图表 2：2026 年月信贷新增分布同比变化（亿元）



数据来源：中国人民银行，东方金诚整理

2026 年二季度货币政策维持适度宽松，信贷结构持续优化，对金融“五篇大文章”重点领域支撑作用明显

2026 年二季度，人民银行继续实施好适度宽松的货币政策，增强政策前瞻性灵活性针对性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏和时机，加强与财政政策协同配合，支持经济稳定增长、高质量发展和金融市场平稳运行。根据《2026 年二季度中国货币政策执行报告》，截至 2026 年 6 月末，金融机构本外币贷款余额为 286.4 万亿元，同比增长 5.1%，比年初增加 10.7 万亿元，其中人民币贷款余额为 282.6 万亿元，同比增长 5.2%，比年初增加 10.7 万亿元。从投向分布看，2026 年 6 月末，科技贷款、绿色贷款、普惠贷款、养老产业贷款、数字经济产业贷款分别同比增长 12.6%、14.5%、7.8%、23.5%、15.1%，均高于全部贷款增速。

从负债端来看，2026 年 6 月末，金融机构本外币存款余额为 354.3 万亿元，同比增长 8.2%，比年初增加 18.2 万亿元；人民币存款余额为 346.4 万亿元，同比增长 8.2%，比年初增加 17.8 万亿元；外币存款余额为 1.2 万亿美元，比年初增加 980 亿美元。

3. 行业动态

3.1 银行业

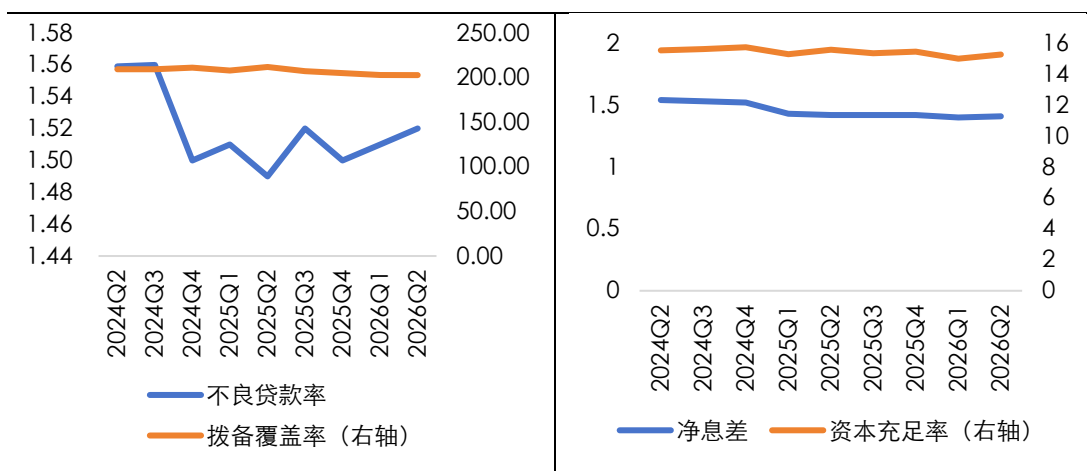
2026 年二季度，商业银行资产质量整体保持稳定，拨备水平及流动性充足，盈利增长呈现

分化，二季度资本补充进程有所加快

2026 年以来，商业银行资产质量略有下降，但总体保持稳定。截至 2026 年二季度末，商业银行不良贷款率为 1.52%，较上年同期上升 0.03 个百分点；关注类贷款占比为 2.21%，同比亦上升 0.04 个百分点。其中，农商行同比上升 0.06 个百分点至 2.83%，城商行同比上升 0.11 个百分点至 1.87%，主要受属地化经营和零售客户风险暴露等因素影响。

拨备水平来看，2026 年二季度末商业银行拨备覆盖率为 202.87%，较一季度环比微降，整体风险抵补能力依旧充足。流动性方面，银行业流动性充足水平有所分化，截至 2026 年二季度末流动性覆盖率为 148.53%，较一季度末环比下降 3.12 个百分点；流动性比例为 80.97%，环比上升 1.22 个百分点。

图表 3 银行业主要监管指标 (%)



数据来源：国家金融监督管理总局，东方金城整理

盈利方面，2026 年二季度末商业银行净息差为 1.41%，较一季度环比提升 0.01 个百分点，为 2021 年四季度以来首次出现回升。其中，国有大行、城商行、农商行实现净息差环比分别增长 2bp、2bp 和 1bp，股份制银行和民营银行净息差环比一季度持平，外资银行逆势走弱，净息差环比下降 2bp。截至 2026 年二季度末，商业银行累计实现净利润 12352 亿元，同比下降 0.57%，从机构类型来看，除国有大行和城商行净利润分别实现同比增长 1.58%、7.40%外，其余银行净利润均实现不同程度下降。其中，股份行净利润同比下降 3.42%；民营银行、农商行、外资银行净利润降幅较大，同比变动幅度分别为-10.52%、-12.54%和-18.44%。整体来看，银行业盈利结构呈现明显分化，反映了不同类别银行在资产负债结构、客户基础以及应对宏观环境变化能力上的差异。2026 年二季度，商业银行平均资产利润率和平均资本利润率分别为 0.58%和 7.72%，同比分别下降 0.02 个、0.26 个百分点。

资本充足性方面，2026 年二季度以来商业银行资本补充进程有所加快。截至 2026 年二季度末，商业银行核心一级资本充足率为 10.72%，环比上升 1bp；一级资本充足率和资本充足率分别为 12.12%和 15.26%，环比分别上升 7bp 和 26bp。

3.2 证券业

二季度市场交投活跃，权益指数普涨；7 月市场交易热度明显降温，成交规模、两融余额同步回落

2026 年二季度，沪、深两市季度股票成交总额为 204.71 万亿元，日均股票成交额为 2.87 万亿元，环比一季度上升 11.92%。截至 6 月 30 日，沪深两市两融余额为 30110.91 亿元，环比增加 3.70%。股权融资方面，二季度股权融资合计募集家数 80 家，募集资金 1952.18 亿元，其中 IPO 发行 21 家，募集资金 381.81 亿元；定向增发 49 家，募集资金 1497.64 亿元；可转债发行 10 家，募集资金 72.73 亿元。债权融资方面，二季度债券总发行规模为 24.08 万亿元。自营业务方面，或因全球 AI 产业景气度的爆发，叠加国内政策利好密集释放，二季度权益指数普涨，上证指数、深证指数、创业板指涨幅分别为 5.20%、20.24%、36.35%，中证全债指数涨幅为 1.32%。

7 月沪、深两市月度股票成交总额为 61.78 万亿元，日均股票成交额为 2.69 万亿元，环比大幅下降 13.76%，主要受主线行情退潮、赚钱效应走弱拖累。截至 7 月 31 日，沪深两市两融余额为 26858.79 亿元，环比下降 13.55%。股权融资方面，7 月股权融资合计募集家数 34 家，募集资金 1374.01 亿元，较 6 月环比上升 31.54%，其中 IPO 发行 5 家，募集资金 853.05 亿元，环比上升 670.41%，主要受长鑫科技大额 IPO 落地带动；定向增发 14 家，募集资金 300.12 亿元，环比下降 66.84%；可转债发行 15 家，募集资金 220.84 亿元，环比上升 668.46%，主要受益于再融资监管优化，优质破发企业转债融资渠道得到适度放宽。债权融资方面，7 月债券总发行规模为 7.65 万亿元，环比下降 16.37%。自营业务方面，7 月权益指数普跌，上证指数、深证指数、创业板指跌幅分别为 6.40%、16.21%、23.00%，中证全债指数涨幅为 0.49%。

4 月 10 日，为深化创业板市场改革，提升板块制度包容性，更好服务新质生产力发展，经国务院同意，证监会发布《关于深化创业板改革 更好服务新质生产力发展的意见》（以下简称《意见》）。《意见》明晰创业板板块定位，增设第四套上市标准，优化发行承销、并购重组及再融资配套机制。此举有助于拓宽创新创业企业直接融资渠道，引导创新要素集聚，助力实体经济高质量发展。

3.3 保险业

6 月财产险和人身险收入均有所承压，仅车险实现正增长；赔付支出保持较快增长，赔付率同比回落

保费收入方面，二季度保险行业累计实现原保险保费收入 15458 亿元，其中 6 月保险行业单月实现保险保费收入 6654 亿元，同比下降 1.39%。分险种看，6 月财产险保费收入为 1604 亿元，同比下降 0.67%。其中，得益于新能源车渗透率持续提升、车险精细化定价改革落地以及行业价格战收敛，车险原保费收入 793 亿元，同比增长 1.03%；非车险原保费收入 811 亿元，同比下降 2.28%。6 月人身险原保费收入为 5052 亿元，同比下降 1.58%。其中，寿险原保费收入为 4052 亿元，同比下降 2.15%；健康险原保费收入²为 706 亿元，同比下降 3.89%；意外险

² 统计范围仅限人身险公司的健康险保费收入，财产险公司部分不计入。

原保费收入³30 亿元，同比下降 8.90%。

赔付支出方面，二季度保险行业累计赔付支出 5079 亿元，其中 6 月保险行业当月赔付支出 1877 亿元，同比增长 4.21%；赔付支出/原保费收入为 36.23%，同比下降 1.67 个百分点。

保险资金运用方面，截至 2026 年二季度末，我国保险资金运用余额达 40.82 万亿元，较年初增长 6.09%。其中，财产险公司投资于银行存款、债券、股票、证券投资基金和长期股权投资的占比分别为 16.34%、40.51%、9.52%、8.93%和 5.22%；人身险公司投资于银行存款、债券、股票、证券投资基金和长期股权投资的占比分别为 7.11%、51.21%、10.47%、5.61%和 7.78%。相较年初，财产险公司和人身险公司权益类投资（股票和证券投资基金）占比分别提升 1.30 个和 0.82 个百分点，权益类配置比例创下历史新高，得益于二季度 A 股市场整体回暖、估值修复带动权益资产市值抬升。

4. 金融债券市场回顾

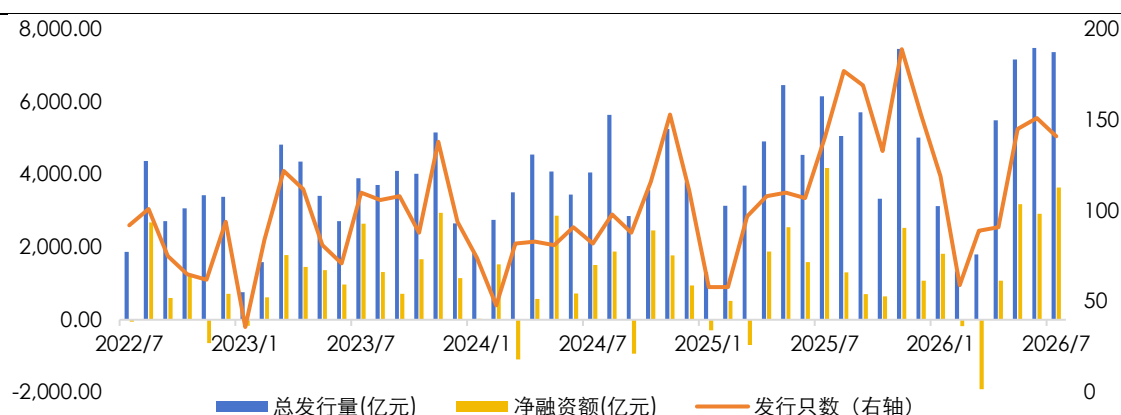
4.1 一级市场发行量

二季度以来监管批文集中下发，资本补充债券的放量发行驱动金融债发行显著回升，发行主体仍以高等级金融机构为主

二季度金融债发行数量与规模环比均有大幅增长，共发行金融债 387 只，发行规模 2.01 万亿元，环比分别增长 44.91%和 221.92%，主要受一季度春节假期、监管批文集中下发等因素扰动。伴随供给释放，二季度金融债累计净融资额同步大幅提升至 7172.28 亿元，结束一季度净偿还态势。

进入 7 月，金融债发行数量与规模虽环比有所下降，整体仍保持高位运行，当月共发行金融债 141 只，发行规模 7368.40 亿元，环比分别下降 1.54%和 6.62%；受当月偿还量减少影响，7 月金融债净融资额环比增长 24.98%至 3641.70 亿元。

图表 4：金融债发行情况（亿元、只）



³ 统计范围仅限人身险公司的意外险保费收入，财产险公司部分不计入。

数据来源：同花顺 iFinD，东方金诚整理

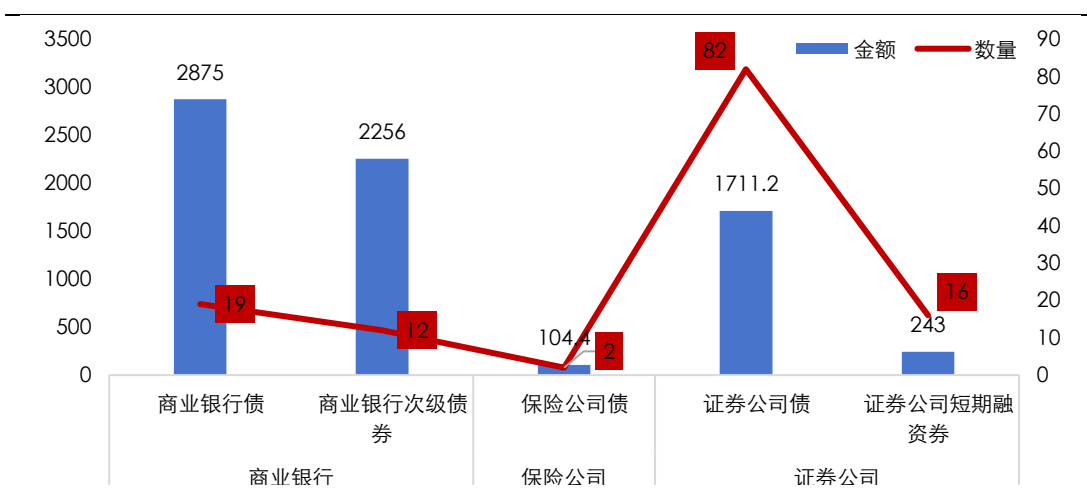
二季度境内商业银行债券发行回暖，累计发行 53 只，发行规模 1.29 万亿元，结束一季度境内商业银行零新发的局面；证券公司债券供给保持扩张态势，累计发行 313 只，发行规模 6905.10 亿元，环比一季度增长 17.42%；保险机构发债节奏有所放缓，累计发行 8 只，发行规模 140.00 亿元，环比一季度下降 22.52%。

7 月，境内商业银行累计发行债券 31 只，规模合计 5131 亿元，发行规模环比上升 9.96%，延续二季度以来的发行节奏。其中，商业银行债发行 19 只、2875 亿元，其中兴业银行和浦发银行合计发行 500 亿元小微债，交通银行、恒丰银行、上海银行等 6 家银行合计发行 580 亿元绿色债，金融“五篇大文章”持续纵深推进。7 月商业银行次级债发行 12 只、2256 亿元，其中建设银行、工商银行各发行 600 亿元二级资本债，交通银行发行 400 亿元二级资本债，工商银行和中国银行各发行永续债 200 亿元，其他发行次级债银行主体包括城商行、农商行和外资银行，发行规模较小。商业银行熊猫债方面，7 月共发行 3 只，合计规模 60 亿元，均由法国农业信贷银行发行，主体信用评级 AAA_{SPC}。

7 月证券公司发行有所下滑，当月累计发行债券 98 只，合计发行规模 1954.2 亿元，分别环比下降 15.52% 和 25.34%。其中，证券公司债发行 82 只，规模 1711.2 亿元（包含次级债 13 只、规模 212.2 亿元）；证券公司短期融资券发行 16 只、243 亿元。

7 月保险公司发行 2 只资本补充债、合计规模 104.4 亿元，其中新华人寿发行 100 亿元永续债，横琴人手发行 4.4 亿元资本补充债券。其他金融机构债发行 10 只、178.8 亿元，包含 5 只金租债、4 只汽车金融债和 1 只期货公司债。

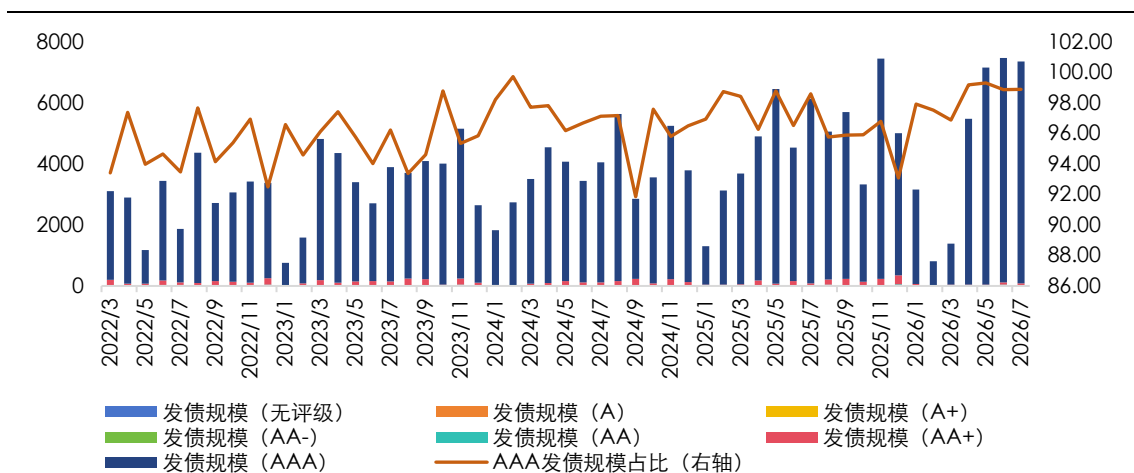
图表 5：7 月各类金融机构债券发行合计情况（亿元、只）



数据来源：同花顺 iFinD，东方金诚整理

二季度，金融债发行主体主要为高等级金融机构，主体 AAA 级债券发行占比为 99.13%。进入 7 月，金融债发行主体仍以高等级金融机构为主，同时亦有少量低级别机构参与，主体 AAA 级债券发行占比为 98.91%，环比 6 月份上升 0.03 个百分点。

图表 6：金融机构债券信用等级分布情况（亿元、%）



数据来源：同花顺 iFinD，东方金诚整理

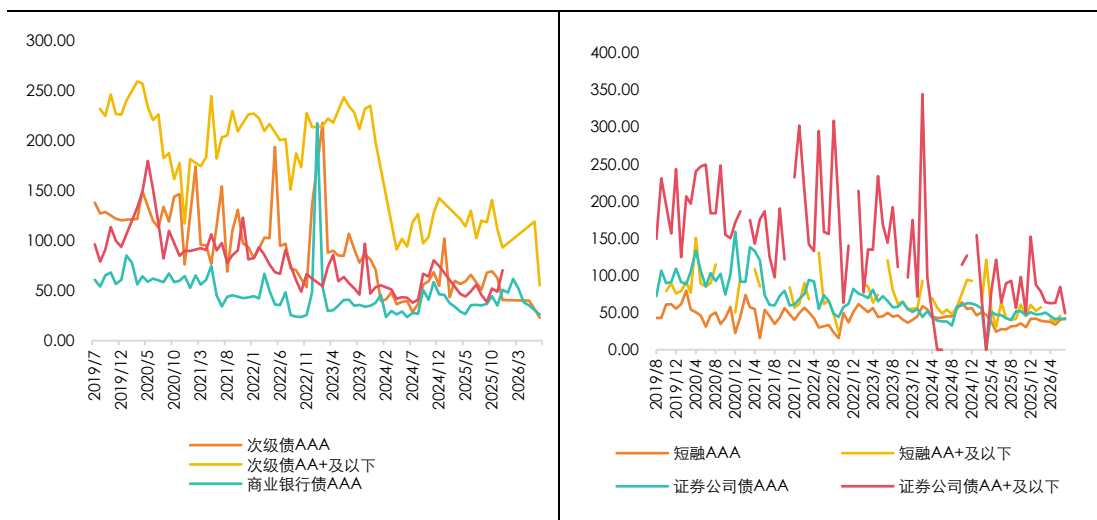
4.2 发行利率和利差分析

二季度以来资金面整体均衡偏松，金融债发行利率继续下行；银行同业存单发行规模先升后降，7月银行负债端压力小幅缓解，推动净融入规模小幅下降

二季度银行间资金面整体维持宽松。4~5月，尽管央行通过MLF、买断式逆回购合计净回笼中长期流动性1.5万亿元，但前期存量流动性较为充裕，市场仍处于宽松状态，DR007显著低于政策利率水平。6月，央行引导市场资金利率向政策利率回归，DR007回升至1.4%以上；同时针对季末银行考核带来的流动性扰动，央行于月末两日启用隔夜逆回购工具投放短期流动性，呵护市场实现平稳跨月。

7月资金面整体均衡偏松，DR007围绕1.40%政策利率中枢窄幅运行，央行扭转此前中长期流动性净回笼态势，MLF、买断式逆回购转为增量续作、净投放中长期资金，月末再度启用隔夜逆回购工具对冲跨月扰动，市场平稳跨月。当月金融债发行加权平均利率为1.69%，环比下降15BP。从信用利差看，除AAA证券公司短期融资券小幅走阔，其余债券利差均呈现收窄趋势，主要受市场供需格局、资金面宽松等因素共同驱动。

图表 7：商业银行和证券公司债券信用利差走势（bp）

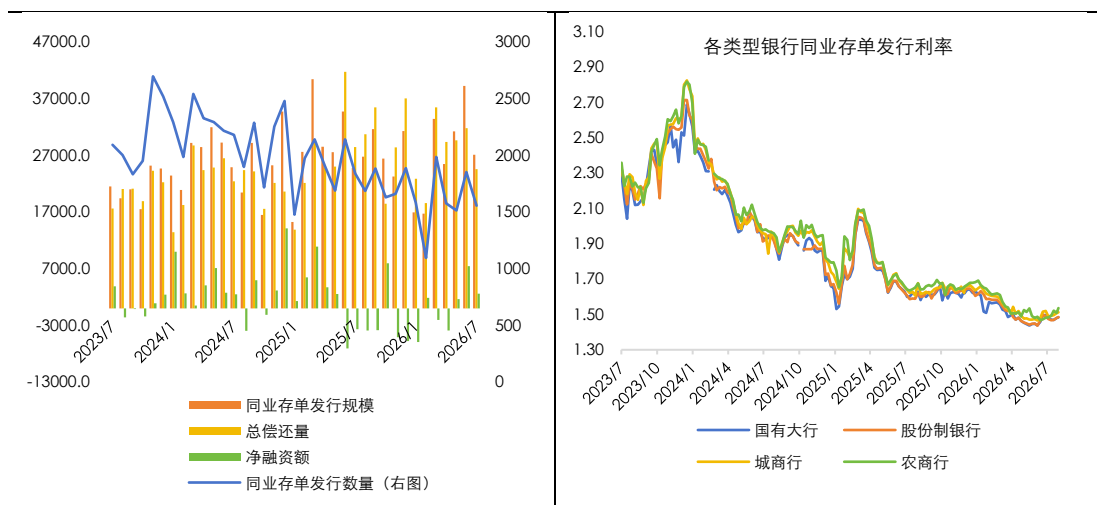


数据来源：同花顺 iFinD，东方金城整理

6月26日，央行发布《同业存单管理办法（征求意见稿）》，明确规定央行可根据宏观审慎管理要求、发行人货币政策执行情况等对备案额度进行动态调整。新规从静态备案转向“动态可调+临时平滑”，银行在存单发行上将更加审慎和精细化。

二季度，同业存单的发行规模明显放量。当季度同业存单共发行4941只，实际发行规模9.60万亿元，环比大幅上升43.08%，当季总偿还量为9.08万亿元，净融资额为5180亿元。二季度，同业存单平均发行利率为1.46%，较一季度环比下降15BP，各期发行利率均进一步下行。7月同业存单共发行1557只，实际发行规模2.71万亿元，环比下降30.90%，主要因二季度监管考核压力解除，前期囤积的跨季流动性储备有所释放，属季节性规律。当月总偿还量为2.46万亿元，净融资额为2563.5亿元。7月，同业存单平均发行利率为1.48%，较6月基本持平。

图表 8：同业存单发行概况（%）



数据来源：同花顺 iFinD，东方金城整理

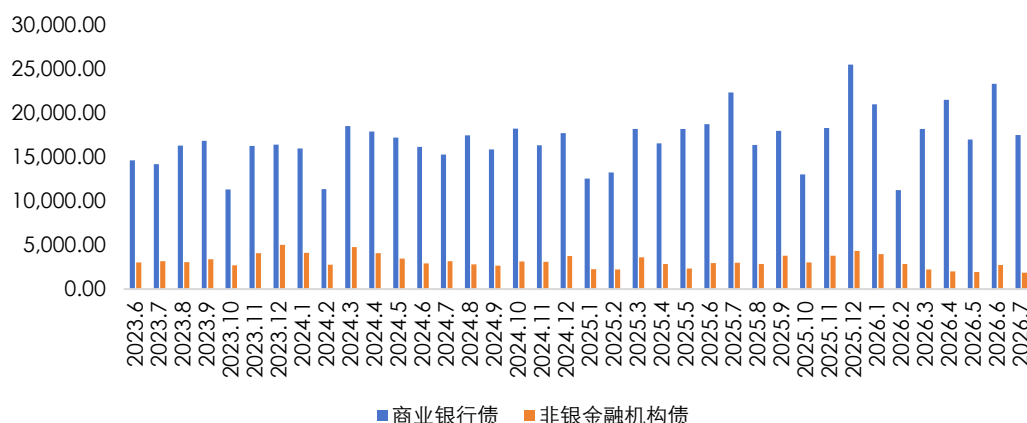
4.3 二级市场

7月金融债交易活跃度有所回落，商业银行债仍为金融债配置主力

二季度，金融债累计成交 6.85 万亿元，环比增长 15.27%，主要得益于一季度春节休市造成的低基数效应。其中，商业银行债券成交 6.18 万亿元，占比高达 90.28%，是绝对的主力品种。

进入 7 月，金融债成交额回落至 1.94 万亿元，环比下降 25.61%，或与机构买盘不足有关；商业银行债券成交 1.75 万亿元，占比仍达 90.35%，主力品种地位不变。

图表 9：金融债成交情况（亿元）



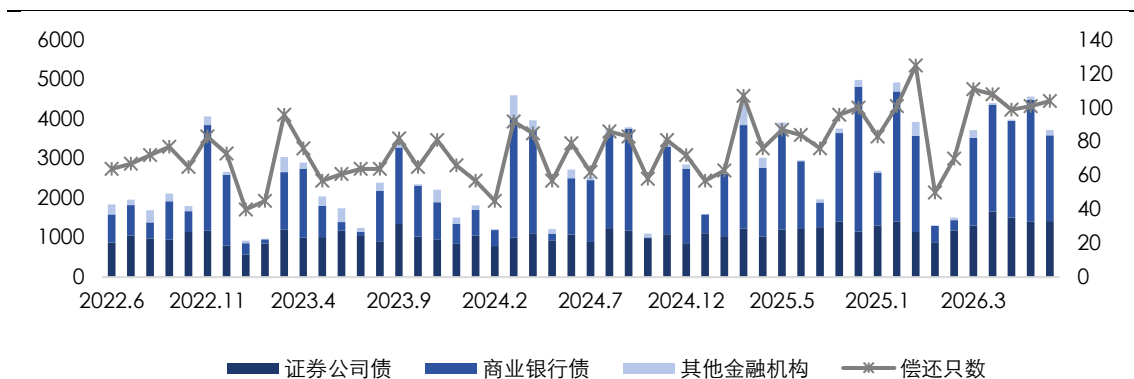
数据来源：同花顺 iFinD，东方金诚整理

4.4 金融债兑付情况

7月金融债偿还量维持在较高水平，考虑到 2026 年余下月份仍较大规模金融债行权到期，金融机构未来将面临一定赎回压力

二季度金融债总偿还量环比大幅提升至 98.46%至 12968.6 亿元，增量集中于商业银行债。7 月金融债总偿还量环比下降 18.44%至 3726.7 亿元，偿还兑付仍维持较高水平。考虑到 2026 年余下月份仍有较大规模金融债行权到期，金融机构未来将面临一定赎回压力。

图表 10：金融债到期兑付情况（亿元、只）



数据来源：同花顺 iFinD，东方金城整理

5. 主体级别（含展望）调整

图表 11：主体级别调整情况（含评级展望）

公司名称	调整后级别	调整前级别	级别调整时间
上调（含展望）			
武汉创新投资集团有限公司	AAA _{stt} /稳定	AA+/稳定	2026/4/30
狮桥融资租赁(中国)有限公司	AAA/稳定	AA+/稳定	2026/5/9
平安点创国际融资租赁有限公司	AAA/稳定	AA+/稳定	2026/5/11
陕西秦农农村商业银行股份有限公司	AAA/稳定	AA+/稳定	2026/5/26
浙江富阳农村商业银行股份有限公司	AA+/稳定	AA/稳定	2026/6/8
苏州国发创业投资控股有限公司	AA+/稳定	AA/稳定	2026/6/24
江苏黄海金融控股集团有限公司	AAA/稳定	AA+/稳定	2026/6/30
遂宁银行股份有限公司	AA+/稳定	AA/稳定	2026/6/22
重庆三峡银行股份有限公司	AAA/稳定	AA+/稳定	2026/7/31
浙江德清农村商业银行股份有限公司	AA+/稳定	AA/稳定	2026/7/31
下调（含展望）			
湖北孝感农村商业银行股份有限公司	A/稳定	A+/稳定	2026/7/3
山西长子农村商业银行股份有限公司	A-/稳定	A/稳定	2026/7/30
湘潭农村商业银行股份有限公司	A/稳定	A+/稳定	2026/7/31
常德农村商业银行股份有限公司	A/稳定	A+/稳定	2026/7/31

数据来源：Wind 资讯，东方金城整理

6. 总结

二季度以来金融监管领域重要政策密集出台，聚焦金融机构规范治理与风险防范；2026 年

7月，鉴于武汉众邦银行出现严重信用风险，国家金融监督管理总局决定对其实施接管，防范系统性风险始终是监管核心。货币政策维持适度宽松，信贷结构持续优化，金融对金融“五篇大文章”重点领域支撑作用明显。金融机构资本补充需求较大，在监管批文集中下发后，商业银行资本补充债放量发行，金融债发行利率整体保持低位运行。

展望后续，市场资金面有望延续充裕格局，货币政策将持续维持适度宽松基调。金融机构资本补充需求依旧旺盛，银行、证券公司及保险公司资本补充工具发行规模将维持高位运行，绿色、小微、科创等契合金融“五篇大文章”的专项债券，仍将是后续发行核心热点。

权利及免责声明：

本研究报告及相关的信用分析数据、模型、软件、研究观点等所有内容的著作权和其他相关知识产权均归东方金诚所有，东方金诚保留一切与此相关的权利，任何机构及个人未经东方金诚书面授权不得修改、复制、逆向工程、销售、分发、储存、引用或以任何方式传播。未获书面授权的机构及人士不应获取或以任何方式使用本研究报告，东方金诚对本研究报告的未授权使用、超授权使用和非法使用等不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。

本研究报告中引用的标明出处的公开资料，其合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方或/及发布方负责，东方金诚对该等资料进行了合理审慎的核查，但不应视为东方金诚对其合法性、真实性、准确性及完整性提供了任何形式的保证。

本研究报告的结论，是在最初发表本报告日期当日按照东方金诚的研究流程及标准做出的独立判断，遵循了客观、公正的原则，未受第三方组织或个人的干预和影响。东方金诚可能不时补充、修订或更新有关信息，也可能发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任更新本报告并通知报告使用者。

本研究报告仅用于为投资人、发行人等授权使用方提供第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议；投资者应审慎使用本研究报告，自行对投资行为和投资结果负责，东方金诚不对其承担任何责任。

本声明为本研究报告不可分割的内容，任何使用者使用或引用本报告，应转载本声明。并且，相关引用必须注明来自东方金诚且不得篡改、歪曲或有任何类似性质的修改行为。