

LIANHE
IDENTIFICATION
EVALUATION

2026 年半年度城市商业银行 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.



在地方政府、监管部门及国有大行多方协同推动下，城市商业银行风险化解取得实质成效，体系稳健性有所增强。2026 年上半年，城市商业银行资产负债规模稳步增长。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。截至 2026 年 6 月末，我国共有城市商业银行 123 家，城市商业银行总资产 68.81 万亿元，较上年末增长 4.29%，占商业银行总资产的 15.89%；总负债 63.93 万亿元，较上年末增长 4.31%，占商业银行总负债的 15.96%。

表 1 城市商业银行主要财务数据

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年上半年
资产总额（亿元）	498853.16	552042.14	601509.81	659767.26	688094.34
负债总额（亿元）	461687.38	511303.05	556902.53	612909.34	639328.10
不良贷款额（亿元）	4775.81	5017.05	5434.43	6162.69	6664.02
不良贷款率（%）	1.85	1.75	1.76	1.82	1.87
拨备覆盖率（%）	191.62	194.94	188.08	173.38	171.10
净息差（%）	1.67	1.57	1.38	1.37	1.40
净利润（亿元）	2553.14	2930.79	2545.87	2873.43	1899.55
资产利润率（%）	0.54	0.56	0.44	0.46	0.56
流动性比例（%）	76.81	81.58	99.82	101.67	103.36
资本充足率（%）	12.61	12.63	12.97	12.39	12.22

数据来源：国家金融监督管理总局、wind，联合资信整理

城市商业银行不良贷款率小幅上行，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，但考虑到当前宏观环境仍有待恢复以及个人贷款风险上升等因素，城市商业银行资产下行压力仍存。2026 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，但在“降速提质”的背景下，贷款增速同比有所放缓，信贷资产主要投向制造业、科创、城市更新等领域。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呈增长态势，2026 年 6 月末不良贷款率较上年末上升 5BP 至 1.87%，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，房地市场景气度下行导致房地产贷款风险暴露；国家坚持稳字当头、着力稳定房地产市场，随着 2026 年 8 月末房地产一揽子新政落地，重构行业融资、销售、信贷监管制度，同时搭建起新的行业运行规则，从制度层面约束新增业务风险，持续夯实行业平稳运行基础，未来城市商业银行房地产业贷款风险或将得到缓释。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，2026 年以来，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，2026 年 6 月末拨备覆盖率下降至 171.10%，拨备仍处于较充足水平。

城市商业银行压降存量非标资产规模，新增资产以低风险资产为主，投资资产结构有所优化，但仍面临减值准备计提压力。2026 年以来，在信贷需求尚未完全恢复的背景下，城市商业银行投资资产配置力度有所加大，非信贷资产整体增速相对较快。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，但部分前期投放的非标投资底层资产仍存在一定偿还压力，叠加抵质押物处置难度较大，后续投资资产质量、减值计提、存量风险资产处置情况仍需持续关注。

2026 年上半年，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。2026 年上半年，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，公司存款整体呈增长态势；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。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，给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有所回升，盈利水平的下滑趋势得到缓解。2026 年以来，受同业竞争以及贷款重定价等因素影响，城市商业银行贷款利率进一步下降，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，净息差较上年有所回升。2026 年上半年，城市商业银行净息差为 1.40%，较上年上升 3BP，净息差已有所改善，但净息差仍低于商业银行平均水平。从盈利情况来看，2026 年上半年，受生息资产规模增长、净息差回升等因素影响，城市商业银行净利润水平同比有所增长。2026 年上半年，城市商业银行实现净利润 1899.55 亿元，同比增长 7.40%；资产利润率为 0.56%，盈利压力有所缓解，但其盈利水平仍低于商业银行平均水平，盈利能力有待提升。

2026 年以来，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；另一方面，个别城市商业银行资本补充难度加大，加之资本的消耗，城市商业银行资本充足水平分化有所加大。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，2026 年 6 月末城市商业银行资本充足率为 12.22%。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，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。2026 年上半年，城市商业银行合计发行二级资本债券和无固定期限资本债券合计 610 亿元；赎回和到期的二级资本债和无固定期限资本债券合计 749 亿元。2026 年上半年，城市商业银行资本补充工具发行规模同比明显下降，已发行的城市商业银行主要为信用资质相对较高的城市商业银行，部分弱资质城市商业银行资本工具发行难度有所加大，叠加已发行资本工具的赎回，个别城市商业银行资本水平已接近或低于监管要求，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；负债端强化“反内卷”与规范竞争，依托市场利率定价自律机制规范存款定价行为，严禁高息揽储与非理性价格竞争，保障城市商业银行的合理盈利水平。此外，2026 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，城市商业银行不良贷款率小幅提升，信用风险管控压力及拨备计提压力仍存；净息差水平有所回升，盈利能力下行压力得到缓解；资本充足水平有所下降，但仍有一定安全边际；另一方面，个别城市商业银行资本补充难度加大，加之资本的消耗，城市商业银行资本充足水平分化有所加大。作为地方金融的重要支柱，城市商业银行承担着服务地方实体经济的关键职能，能够获地方政府的有力支持。展望未来，随着国内经济逐步恢复，适度宽松货币政策，地方政府、监管及国有大行协同支持机制不断强化，各类风险化解政策接续落地，城市商业银行系统性风险整体可控。综上所述，联合资信认为城市商业银行整体信用风险展望为稳定。

联系人

投资人服务 010-85679696-8704 investorservice@lhratings.com

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。