

LIANHE
IDENTIFICATION
EVALUATION
IMPACT
PLAN

银行业季度观察报(2026 年第 1 期)

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.



2026 年上半年，我国银行业整体延续平稳发展态势，信贷投放保持增长但增速放缓，信贷结构有所优化；资产质量总体稳定，但不良贷款率与关注类贷款占比小幅抬升，拨备水平小幅下降，零售信贷、房地产及地方融资平台等领域风险仍存；净息差环比有所修复，但资产端定价下行和信用成本上升仍制约盈利修复空间。资本方面，行业整体资本充足，但弱资质中小银行受盈利偏弱、资产质量下行和外部融资渠道受限等因素影响，资本补充压力依然突出。联合资信认为，未来一段时间内我国银行业信用水平将保持稳定，但需关注商业银行未来信贷资产质量变化以及资本补充情况。

摘要：

- 1. 商业银行不良贷款率小幅抬升，中小银行资产质量压力加大。**2026 年上半年，商业银行不良贷款率及关注类贷款占比小幅抬升，拨备水平略有下降但仍处于较充足水平；大型商业银行资产质量相对稳定，但城商行、农商行不良贷款率持续上升，拨备覆盖率低于行业平均水平，风险抵补能力有待增强；此外，零售贷款风险暴露加快，部分银行存量展期、借新还旧贷款存量偏高，房地产及地方融资平台资产质量仍存不确定性。
- 2. 净息差环比回升，盈利能力有望筑底，但资产端定价与信用成本仍构成约束。**2026 年上半年，得益于负债成本下降效果的显现，商业银行净息差环比回升，商业银行整体盈利能力有望筑底，但资产端定价仍面临下行压力，同时资产质量变化带来的信用成本水平尚待观察，或将对银行后续盈利修复形成约束。
- 3. 资本整体充足，但弱资质中小银行资本补充压力突出。**商业银行资本整体保持在充足水平，但区域性中小银行受盈利偏弱、资产质量下行、外部融资渠道受限等因素影响，核心一级资本补充压力仍存，部分机构资本指标逼近甚至低于监管要求，资本补充压力突出。

一、行业数据

表 1：商业银行主要监管指标表

项目	2025 年 二季度	2025 年 三季度	2025 年 四季度	2026 年 一季度	2026 年 二季度
信用风险指标					
关注类贷款（亿元）	50010.05	51057.04	51065.54	52817.40	54236.06
关注类贷款占比（%）	2.17	2.20	2.18	2.17	2.21
不良贷款余额（亿元）	34342.13	35224.78	34984.19	36726.15	37248.82
不良贷款率（%）	1.49	1.52	1.50	1.51	1.52
拨备覆盖率（%）	211.97	207.15	205.21	203.14	202.87
贷款拨备率（%）	3.16	3.14	3.07	3.07	3.08
流动性指标					
流动性比例（%）	79.90	80.10	80.95	79.75	80.97
存贷比（%）	80.34	80.46	80.08	79.74	80.08
流动性覆盖率（%）	149.25	149.73	157.99	151.65	148.53
效益性指标					
净利润（本年累计）（亿元）	12422.75	18702.58	23776.07	6323.33	12351.55
资产利润率（%）	0.63	0.63	0.60	0.60	0.58
资本利润率（%）	8.19	8.18	7.78	7.97	7.72
净息差（%）	1.42	1.42	1.42	1.40	1.41
成本收入比（%）	30.23	31.82	35.60	28.04	29.35
资本充足性指标					
核心一级资本充足率（%）	10.93	10.87	10.92	10.71	10.72
一级资本充足率（%）	12.46	12.36	12.37	12.05	12.12
资本充足率（%）	15.58	15.36	15.46	15.00	15.26
杠杆率（%）	6.72	6.66	6.60	6.48	6.50

数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

二、行业内债券发行统计

2026 年 1—8 月，76 家商业银行在银行间市场累计发行债券 158 只，募集资金整体规模与上年同期基本持平，但各券种表现差异显著。就金融债券而言，境内各类银行发行的金融债券均出现显著收缩，主要受监管要求趋严及审批节奏放缓的双重影响。资本补充类债券发行规模则同比上升，增量主要为“国股行”的“二永债”发行放量。从发行节奏看，2026 年一季度境内银行未发行任何债券；4 月，首只资本补充类债券成功落地；7 月，首只金融债券成功发行，审批进度明显慢于往年同期。但自二季度起，发行节奏逐步加快，二、三季度的整体发行速度已较往年同期有所提升。

2026 年以来，共四只二级资本债券在首个行权日未行使赎回权。根据监管规定，未赎回的二级资本债券在剩余存续期内可计入二级资本的金额将逐年递减，可能对相关发行人的未来资本充足水平造成压力。上述债券涉及的三家银行当前正面临退市、合并重组等重大事项，需关注其主体及债券信用水平变化情况。

表 3：截至 2026 年 8 月 31 日商业银行债券发行情况

债券类型	客户类型	主体家数	债券只数	发行规模 (亿元)	同比变动 (%)	发行利率 (%) 最高利率 最低利率
金融债券	大型商业银行	4	5	650	-77.89	1.57 1.46
	股份制商业银行	8	14	2280	-40.78	1.60 1.50
	城市商业银行	17	25	2020	-32.80	1.73 1.49
	农村商业银行	6	9	205	-7.24	1.75 1.58
	其他	9	18	455	550.00	2.14 1.65
	合 计	44	71	5610	-44.38	2.14 1.46
二级资本 债券	大型商业银行	6	15	7050	74.07	2.27 1.81
	股份制商业银行	3	4	1090	36.25	2.13 1.88
	城市商业银行	7	8	275	-56.69	2.22 1.86
	农村商业银行	5	5	54.28	-42.01	4.20 1.99
	其他	1	1	20	100.00	2.08 2.08
	合 计	22	33	8489.28	51.90	4.20 1.81
无固定期限 资本债券	大型商业银行	6	10	2700	17.39	2.01 1.86
	股份制商业银行	7	10	2460	31.55	2.17 1.95
	城市商业银行	18	18	803	-37.94	3.60 1.93
	农村商业银行	2	2	40	100.00	1.97 1.96
	民营银行	1	1	15	-40.00	2.05 2.05
	合 计	34	41	6018	9.24	3.60 1.86
TLAC 非资 本债券	大型商业银行	5	13	3300	32.00	2.27 1.68
	合 计	5	13	3300	32.00	2.27 1.68

注：上表债券发行情况不包含境外银行发行的人民币债券

数据来源：Wind，联合资信整理

三、级别调整情况

以评级日期为依据，2026 年以来，商业银行主体级别调整情况见表 4；共 9 家发债商业银行主体信用等级变化，其中，5 家发债商业银行主体信用等级调升，主要原因包括存贷款规模增长快、盈利能力较强、资产质量优化、股权结构优化、股东支持力度提升等；4 家发债商业银行主体信用等级调降，主要原因包括资产质量承压、盈利能力大幅下滑、资本缺口大等。

表 4：2026 年以来商业银行主体级别调整一览表

发行人	评级调整	级别调整报告日	本次评级结果	上次评级结果
湘潭农村商业银行股份有限公司	调降	2026/07/31	A/稳定	A+/稳定
常德农村商业银行股份有限公司	调降	2026/07/31	A/稳定	A+/稳定
浙江德清农村商业银行股份有限公司	调升	2026/07/31	AA+/稳定	AA/稳定
重庆三峡银行股份有限公司	调升	2026/07/31	AAA/稳定	AA+/稳定
山西长子农村商业银行股份有限公司	调降	2026/07/30	A-/稳定	A/稳定
湖北孝感农村商业银行股份有限公司	调降	2026/07/03	A/稳定	A+/稳定
浙江富阳农村商业银行股份有限公司	调升	2026/06/08	AA+/稳定	AA/稳定
陕西秦农农村商业银行股份有限公司	调升	2026/05/26	AAA/稳定	AA+/稳定

雅安市商业银行股份有限公司

调升

2026/01/06

AA+/稳定

AA/稳定

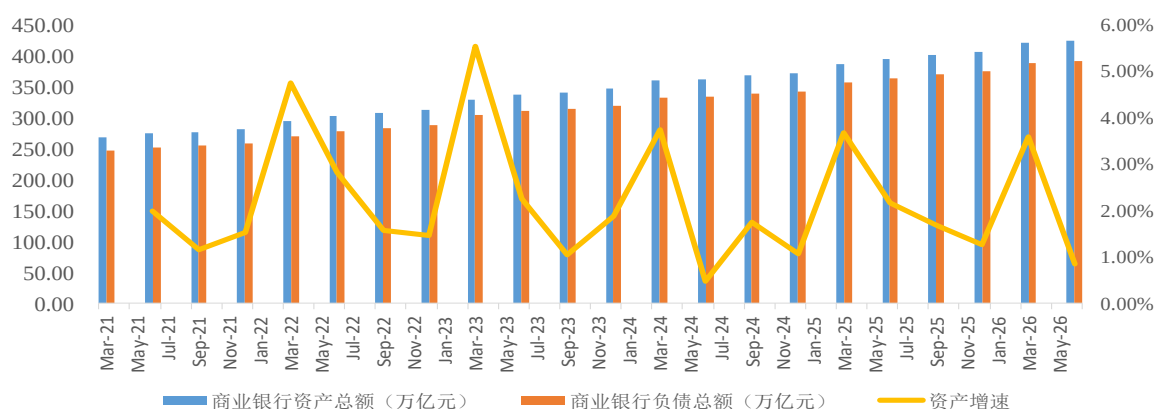
数据来源：Wind，联合资信整理

四、商业银行行业分析

（一）资产质量

商业银行信贷规模保持增长，但增速有所放缓；信贷结构持续优化。2026 年上半年有效融资需求仍然偏弱，社会融资结构向债券等直接融资倾斜，叠加居民部门继续去杠杆、中小金融机构改革化险深入推进等因素影响，商业银行信贷增速延续下行态势。从贷款结构来看，受零售信贷市场持续承压、消费及住房信贷修复动能不足影响，住户贷款规模小幅回落；同时，商业银行持续强化实体经济服务，精准对接国家重大发展领域，企（事）业单位贷款成为 2026 年上半年信贷总量增长的核心支撑力量。此外，商业银行持续推进存量信贷风险化解，房地产行业贷款占比延续下行，新增对公信贷资源进一步向央企、地方国企及优质民营企业倾斜，信贷资产结构持续优化。

图 1：全国银行业金融机构资产负债情况



数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

2026 年上半年，银行业资产质量总体平稳，不良及关注类贷款占比有所抬升，部分存量信贷与重点领域风险值得关注。2026 年上半年，商业银行不良贷款和关注类贷款小幅抬升，拨备覆盖率小幅回落至 202.87%，整体信贷资产质量保持在稳定水平，风险抵补能力较强。但部分银行展期、借新还旧贷款存量规模偏高，且五级分类存在一定的偏离度，在监管持续压实五级分类划分标准、要求真实反映资产风险的背景下，商业银行资产质量下行压力加大，拨备覆盖水平和盈利能力均面临一定压力。此外，现阶段零售贷款风险暴露节奏有所加快，同时房地产、地方政府融资平台两大重点风险领域的资产质量仍存在不确定性，后续商业银行整体信贷资产质量的变化

情况仍需关注。

大型商业银行资产质量稳定、风险抵补基础稳固，部分区域性中小银行则存在不良偏高、拨备缓冲不足的压力。分机构类型来看，商业银行资产质量呈现明显的结构性分化。大型商业银行资产质量相对稳固，风险抵补能力处于行业优势地位；股份制商业银行受零售信贷需求修复缓慢等外部环境影响，不良贷款率微升。部分区域性中小银行面临较大的资产质量下行压力。城市商业银行受区域产业结构局限及中小微客群经营稳定性偏弱影响，不良贷款率升至 1.87%，拨备覆盖率降至 171.10%，弱于行业平均水平；农村商业银行由于客群风险相对偏高且利润空间有限，2026 年 6 月末不良贷款率增至 2.83%，显著高于行业平均水平，拨备覆盖率降至 156.66%，风险抵补能力亟待提升。

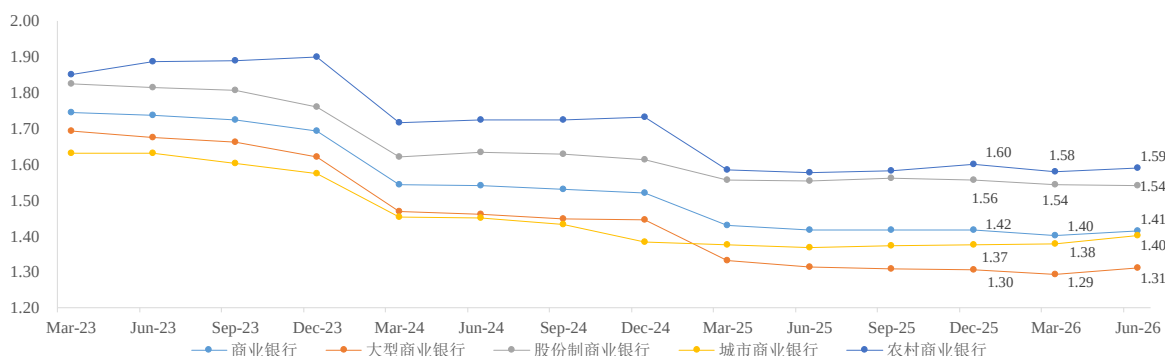
（二）负债及流动性

银行负债规模稳步增长，居民储蓄存款占比持续提升，银行体系整体流动性风险可控。截至 2026 年 6 月末，金融机构人民币各项存款余额 346.44 万亿元，较上年末增长 5.42%。受信贷投放承压导致主动负债驱动不足影响，存款占负债总额的比重进一步提升。从负债结构来看，住户存款为银行核心存款来源，占比持续提升至 50.08%，且新增存款以定期为主，稳定性有所增强；非金融企业存款余额 83.62 万亿元，较上年末增长 3.80%，低于住户存款。从流动性指标看，2026 年上半年国内银行体系流动性整体保持合理充裕状态。央行持续实施适度宽松的货币政策，灵活运用各类货币政策工具调节市场流动性，保障银行体系资金面平稳运行，银行体系整体流动性风险可控。

（三）盈利能力

2026 年上半年商业银行净息差环比实现回升，但未来仍需关注债市波动与信用成本上升对商业银行盈利能力带来的冲击。2026 年上半年，商业银行贷款定价降幅收窄，行业整体成本稳步下行，净息差同比小幅回落，但环比实现修复回升，主要得益于存款成本持续下降。从盈利情况来看，受净息差收窄、资产减值准备常态化计提影响，商业银行盈利能力同比仍有所下降。未来，随着负债成本红利持续释放及政策呵护，银行体系整体盈利能力有望筑底，但仍需关注债市波动下金融投资收益的稳定性，以及信用成本上升带来的冲击。分机构看，农村商业银行净息差位居行业首位，2026 年上半年为 1.59%，较上年下降 1bp。2026 年上半年，大型商业银行、城市商业银行净息差较上年分别提升 1bp、3bp；股份制银行净息差较上年下降 2bp。

图 3：全国商业银行净息差情况

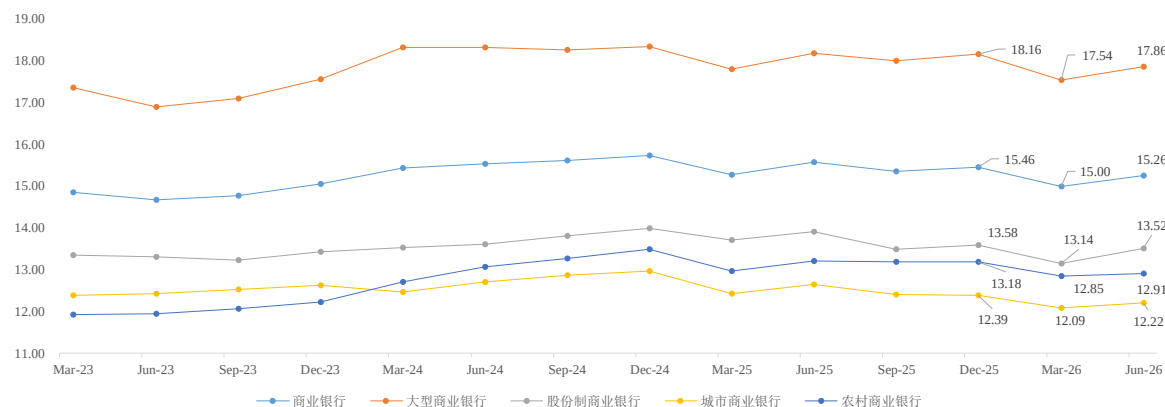


数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

（四）资本充足性

商业银行资本整体充足，但弱资质中小银行受资产质量与盈利双重制约，未来资本补充将持续承压。从资本充足情况看，2026 年上半年商业银行各级资本充足率较前期有所回落，行业整体资本储备充足，但不同类型机构分化显著。大型商业银行具备成熟的利润内生积累机制、多元化的外部融资渠道，叠加 2025 年以来财政资金对国有大行的资本注入，整体资本充足水平位居行业高位，资本充足。市场融资方面，2026 年上半年，商业银行债券发行主要集中于国股行；而中小银行二永债发行量明显收缩，且发行主体高度集中于高信用等级城市商业银行；在此背景下，中小银行资本补充更多转向地方政府专项债注资、地方国资增资扩股与农信改革重组等渠道。但受制于盈利水平偏弱和外部融资渠道有限等因素，弱资质中小银行核心一级资本补充压力仍存，个别机构资本指标已逼近或低于监管要求，考虑到资产质量下迁与盈利偏弱对资本内生的制约，此类弱资质中小银行资本补充仍将承压。

图 4：全国商业银行资本状况



数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

联系人

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

相关研究

[【行业研究】银行业季度观察报（2022 年第 1 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2022 年第 2 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2022 年第 3 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2022 年第 4 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2023 年第 1 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2023 年第 2 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2023 年第 3 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2023 年第 4 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2024 年第 1 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2024 年第 2 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2025 年第 1 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2025 年第 2 期）](#)

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，联合资信将保留追究其法律责任的权利。

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。