

2025 年中国商业银行信用展望—区域性银行

惠誉博华认为，近期发布的经济刺激计划，以及最新政治局会议对“更加积极的财政政策”以及“适度宽松的货币政策”定调，将有效对宏观经济起到托底和提振作用。展望 2025 年，区域性银行经营环境料将得到修复，整体信用展望维持稳定。

信贷增速温和放缓背景下，不同区域延续分化趋势。强经济活力地区的机构资产规模、信贷增速明显仍较其他地区更具优势，预计将保持快于同业的规模扩张速度，经济和信贷增长双低区域的中小银行经营环境预计仍将承压。

2024 年上半年区域性银行利润增速较 2023 年有所放缓，核心盈利指标微幅提升。尽管受到息差下行冲击，金融投资带动非息收入增长成为营业收入的重要贡献因素。2024 年以来中小银行改革化险加速推进，高风险银行数量进一步下降。尽管商业银行资产质量整体趋于改善，但关注类贷款占比有所抬升，个别区域性银行不良生成仍存压力。

展望 2025 年，惠誉博华认为国家加强宏观政策逆周期调节背景下，银行息差仍有一定收窄压力，但收窄幅度料趋缓。经济增长逐步提质换挡下银行资产扩张速度将持续放缓，有助于区域性银行节约资本消耗，资本水平料将维持稳定。中央强力支持地方政府化债及促使房地产市场止跌回稳等托底政策逐步落地，有望改善部分银行资产质量，但零售领域长尾客户风险上扬亦不容小觑，特别是部分区域性银行客户相对下沉，在宏观经济增速放缓背景下面临着较为严峻的信贷质量考验。

惠誉博华

相关报告

- 《2025 年中国商业银行信用展望——国有银行》
- 《2025 年中国商业银行信用展望——股份制银行》

分析师

张可欣

+86 10 5663 3826

kexin.zhang@fitchbohua.com

彭立, FRM

+ 86 10 5663 3823

li.peng@fitchbohua.com

刘萌

+ 86 10 5663 3822

meng.liu@fitchbohua.com

媒体联系人

李 林

+86 10 5957 0964

jack.li@thefitchgroup.com

信用展望总览

2024 年 12 月中央政治局会议指出，2025 年将实施更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策，首提加强“超常规”逆周期调节，以确保经济复苏的稳步推进。惠誉博华认为，中国宏观政策积极有为有助于经济企稳复苏，展望 2025 年，中国区域性银行（包括城市商业银行、农村商业银行）整体信用质量预计将保持大体稳定，但不同区域的机构之间将出现一定分化，其中地处经济活力较强地区的中小银行信用质量呈现稳定状态，而部分所处经济活力欠佳地区的区域性银行预计仍将面临一定资产质量压力，信用状况存在波动。

2025 年商业银行信用状况展望			
展望	承压	稳定	乐观
国有银行			
股份制银行			
区域性银行			

2025 年区域性银行信用子因素展望			
展望	承压	稳定	乐观
资产质量			
收益和盈利能力			
资本水平			
流动性水平			

宏观刺激政策持续加码，利于商业银行经营环境维持稳定

2024 年三季度，按不变价格计算，中国当季 GDP 同比增长 4.6%，惠誉博华预计 2024 年全年中国经济增长为 4.9%。2024 年以来中国经济复苏仍然面临复杂严峻的内外部挑战，中央加大宏观调控力度，维持国民经济运行总体平稳。2024 年 9 月政治局会议密集出台一揽子稳定预期的增量政策，政策组合围绕存量地方债务风险化解、房地产市场止跌回稳、民生消费等领域持续加码。11 月，人大常委会表决通过财政部发放十万亿元债务置换，有望缓解地方化债压力，增强发展动能并改善金融资产质量。会议同时提出“结合明年经济社会发展目标，将实施更加给力的财政政策”。2024 年 12 月中央政治局会议指出，2025 年将实施更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策，首提“超常规”逆周期调节，以确保经济复苏的稳步推进。

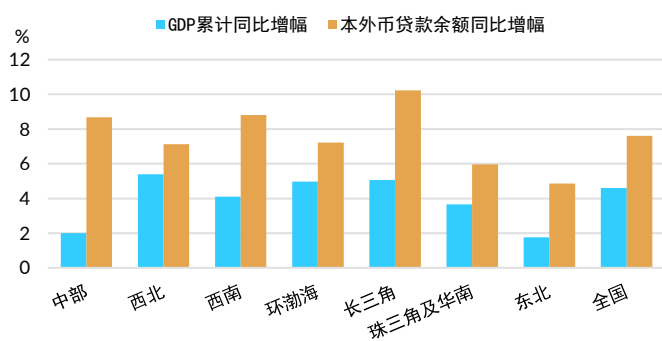
惠誉博华预期，中央赤字率仍有上升空间，中国财政政策将持续发力，为经济企稳向好积累有利因素，随着一揽子稳经济政策逐步落地，将对经济形成一定托举效应。展望 2025 年，中国经济运行将保持稳健增长，宏观政策的积极调整将一定程度稳定社会预期，房地产市场的修复、债务置换的推进，有望缓解相关行业经营压力，为商业银行，特别是全国性大型国有银行与股份制银行的经营环境提供有力支撑，展望维持稳定。

2024 年以来，各地区之间信贷增长不平衡现象仍然存在，长三角等经济发达省份发挥引领作用，经济增长和信贷投放速度均快于全国，而东北等经济活力不足地区，经济增速及信贷增速仍较前

者存在显著差距。尽管各省及直辖市经济增长及信贷分化趋势延续，随着我国经济转型升级和高质量发展持续推进，信贷增长与经济增长的关联性正在减弱，部分省份通过提高资金使用效率实现经济快速发展，而部分省份信贷增速较快，经济增长却未见明显提升。

惠誉博华认为，2025 年区域性银行经营环境表现分化趋势将延续，经济发达区域的中小银行预计将保持快于同业的规模扩张速度，而经济和信贷增长双低区域的中小银行经营环境预计仍将承压，部分中部省份可能存在的资金使用效率问题值得关注，西南、西北地区部分银行经营环境修复趋势良好，有利于未来展业。

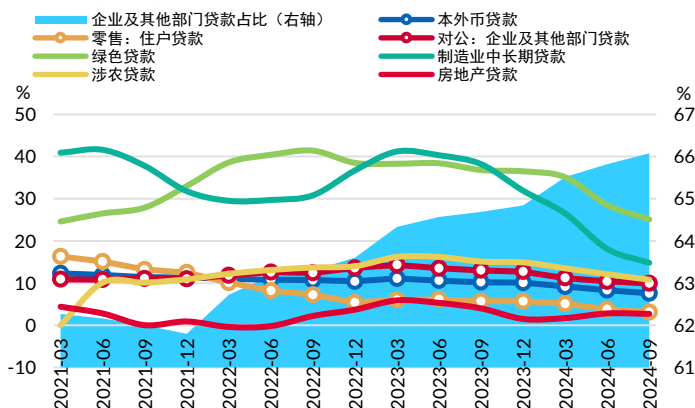
2024年前三季度各地区GDP及贷款累计同比增速



数据来源: Wind, 惠誉博华

2024 年初以来，监管引导金融机构贷款均衡投放、弱化规模情结，信贷增速在经济增速换挡下亦呈现放缓态势。2024 年三季度，全国本外币贷款余额同比增长 7.6%，商业银行总资产同比增长 8.0%，均低于上年同期 2-3 个百分点。信贷结构上“对公强、零售弱”趋势仍在延续，个人住房贷款在提前还款冲击下连续六个季度负增长，拖累住户贷款自 2023 年起增速逐季放缓，今年三季度增速进一步降至 3.1%。对公贷款同比增速约为 10%，其中绿色贷款、中长期制造业贷款增速虽较去年近 40% 高峰有所回落，但仍然显著高于整体贷款增速，成为拉动信贷增长的重要动能。此外，今年以来商业银行落实监管指导，持续支持房地产“白名单”项目贷款投放，助力房地产开发贷增速自下半年开始企稳回升。

2021年以来各类贷款余额同比增速



数据来源: Wind, 惠誉博华

信贷增速本身需要适配经济增长逐步提质换挡。央行在 2023 年提出科学看待信贷总量和信贷结构的变化，强调贷款均衡投放，平滑信贷波动，重点落在提高资金使用效率。《2024 年第三季度中

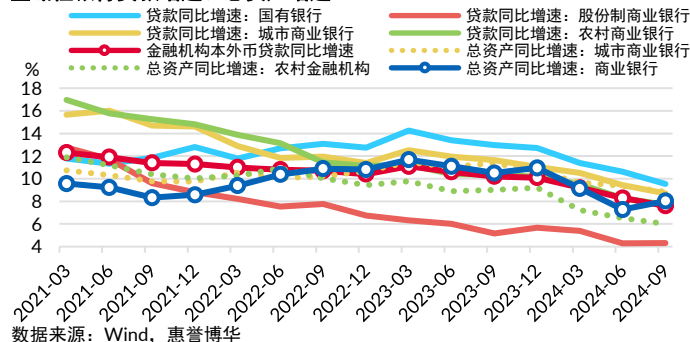
国货币政策执行报告》明确提出，下阶段货币政策框架将逐步淡化对数量目标的关注，更加注重发挥利率调控的作用，以不断适应金融支持实体经济高质量发展。

展望 2025 年，惠誉博华认为考虑到商业银行规模情节逐渐弱化，新一轮存量地方隐性债务置换亦将导致相关贷款减少，2025 年银行信贷增速将弱于 2024 年整体水平，优化贷款投向、提高资金使用效率将成为关注重点。贷款增速整体放缓背景下，全国性商业银行作为中坚力量将继续加大支持实体经济支持力度，围绕新质生产力和金融五大篇章等领域推动高质量发展，这意味着社会信贷投放结构将继续向大型银行集中。商业银行未来增持政府债券或将抵消贷款增量的减少，银行业资产负债规模仍将保持稳健增长。

贷款整体增速放缓，区域性银行分化延续

截至 2024 年三季度末，区域性银行（包括城市商业银行与农村金融机构）总资产达到 116.6 万亿元，占银行业金融机构比例达 26.5%，近三年规模占比小幅提升。信贷投放上，2024 年以来商业银行贷款增速呈现明显放缓态势，其中城市商业银行维持相对较快的扩表节奏，9 月贷款增速与总资产增速分别达 8.7% 与 8.8%，仅次于国有大行。农村商业银行贷款增速与行业平均相当，农村金融机构总资产同比增速相对落后，或受到 2024 年以来高风险中小金融机构合并重组影响，总资产增速与行业差距有所扩大。

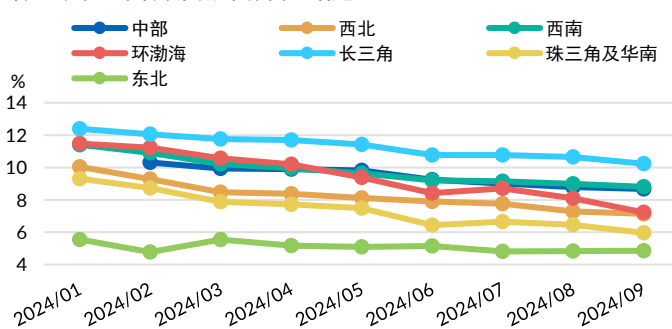
区域性银行贷款增速、总资产增速



数据来源: Wind, 惠誉博华

区域性银行信贷增速分化趋势延续。2024 年 1-9 月，长三角地区信贷投放维持 10% 以上较快增速，西南、中部地区紧随其后，西北、珠三角及华南地区以及环渤海地区信贷增速位于 6%-8% 区间，与全国贷款平均增速相当，其中环渤海地区 2024 年上半年信贷增长明显降速。相较之下，经济活力欠佳的东北地区近年来信贷需求持续疲弱，贷款增速显著落后全国。

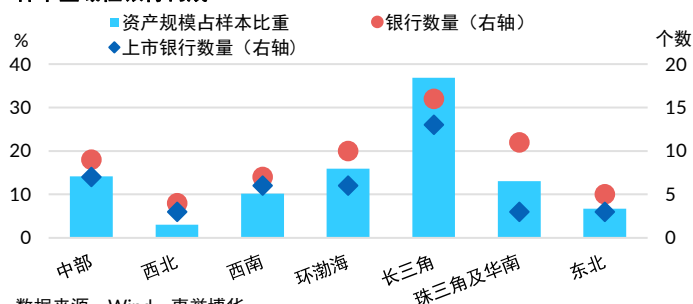
各区域本外币各项贷款余额同比增速



数据来源: Wind, 惠誉博华

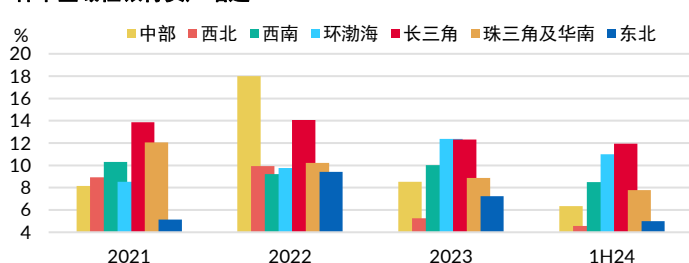
为方便进一步分析，惠誉博华选取总资产规模 1000 亿元以上 62 家发债区域性银行作为样本进行分析，其中涵盖 41 家上市银行，多分布于长三角地区。

样本区域性银行构成



数据来源：Wind，惠誉博华

样本区域性银行资产增速

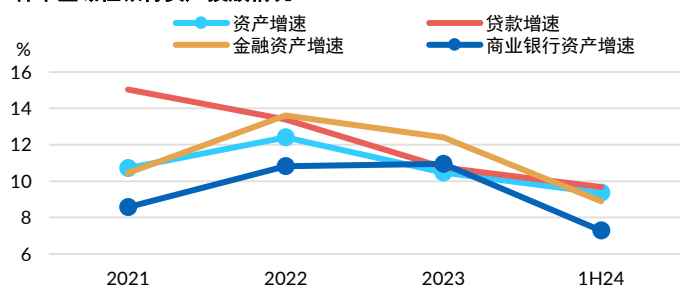


数据来源：Wind，惠誉博华

*注：中部区域性银行2022年资产高增系当年中原银行吸收合并导致

样本区域性银行中，资产增速与区域整体信贷增速大体一致，2024 年上半年，长三角区域性银行资产规模增速接近 12%，该地区旺盛的民营经济及信贷需求孕育了一批优质城农商业行，资产体量及上市银行规模均居全国之首。环渤海区域性银行资产规模增速、资产体量次之，其中 2024 年上半年山东区域城市商业银行普遍维持较快的资产增长。西南地区依靠成渝双城经济圈基建需求带动，维持较快的信贷增速与属地银行资产增速，西北地区尽管 2024 年以来信贷增速尚可，但当地区域性银行数量稀少且资质较弱，导致银行扩表缓慢。东北地区则受制于相对萎靡的信贷需求，属地银行资产增长进一步降速。

样本区域性银行资产投放情况



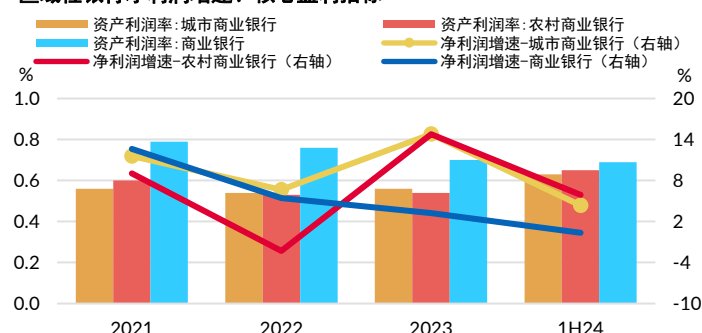
数据来源：Wind，惠誉博华

截至 2024 年 6 月末，样本区域性银行的贷款与金融投资分别约占总资产规模 51%与 36%，近三年占比变动不大，区域性银行金融投资占比整体高于国有银行及股份制银行，2024 年以来样本区域性银行金融投资增速显著下降，贷款增长温和降速，整体资产规模增速仍高于商业银行平均水平。

利息净收入依赖度较高，投资收益带动营收增速温和回升

2024 年 1-6 月，商业银行净利润同比增速基本稳定，行业上半年净利润增速 0.4%，区域性银行利润增速较上年末有所放缓，其中城市商业银行、农村商业银行净利润增速分别达 4.4%、5.9%，核心盈利指标微幅提升，截至 2024 年 6 月末，城市商业银行与农村商业银行资产利润率分别为 0.63%、0.65%，较上年末分别增长 7bps、11bps，小幅落后于商业银行平均水平 0.68%。

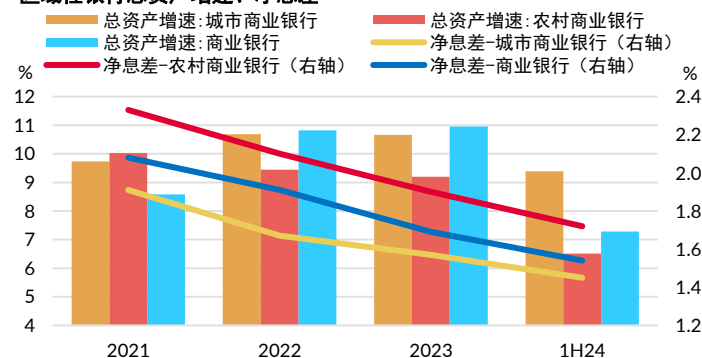
区域性银行净利润增速、核心盈利指标



数据来源：Wind，国家金融监督管理总局，惠誉博华

息差方面，2024 年以来在金融大力支持实体经济背景下，银行贷款利率稳中有降，商业银行通过下调存款挂牌利率维持合理息差水平。截至 2024 年 6 月末，城市商业银行、农村商业银行净息差分别为 1.45%、1.72%，较去年末分别下降 12bps、18bps，息差下降幅度与行业总体接近。2024 年以来，尽管贷款增速放缓，城市商业银行仍体现出明显的“以量补价”趋势，信贷需求旺盛的优质区域性银行带动全国区域性银行总资产增长，2024 年上半年总资产增速仅次于国有银行。而农村商业银行则依靠高于行业的净息差维持定价优势，不过，受到 2024 年以来农村金融机构加速合并影响，扩表节奏明显下滑。

区域性银行总资产增速、净息差

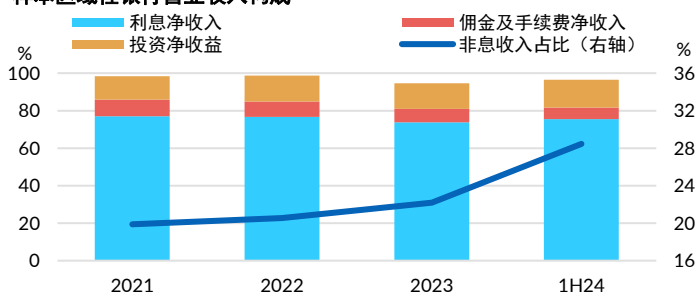


数据来源：Wind，国家金融监督管理总局，惠誉博华

区域性银行基于属地展业，相较于发展多元化经营的国有银行及股份制银行，区域性银行经营模式单一，营业收入高度依赖存贷款业务带来的利息收入，从 62 家样本区域性银行观测，样本银行近三年营业收入中利息净收入占比维持在 75%左右，其中农村商业银行该比重更高。当前贷款利率持续走低、信贷增速下降的宏观环境下，提高非息收入成为区域性银行收入增长的重要动能。

2024 年 6 月末，样本区域性银行非息收入占比上升至 28.5%，较年初明显提升。

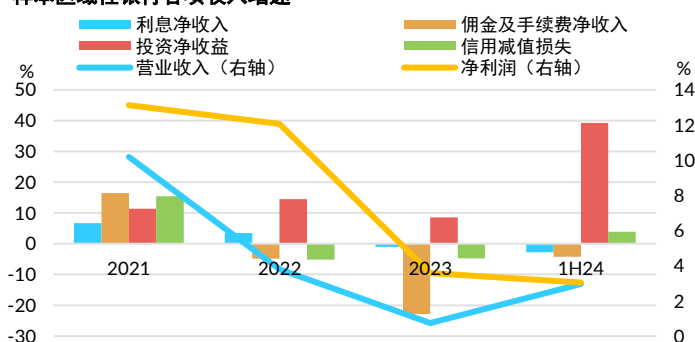
样本区域性银行营业收入构成



数据来源：Wind，公司年报，惠誉博华

具体拆解来看，非息收入中的投资业务是带动营收增长的重要贡献因素，商业银行金融投资以持有债券为主，2024 年债券利率显著下行，债券投资形成可观浮盈，有助于银行平滑利润。样本区域性银行 2024 年上半年投资净收益同比大幅增长 39.3%，达到近三年新高。受贷款利率持续下行以及资本市场理财产品收益率不断走低影响，利息净收入、佣金及手续费净收入均延续了年初的负增长，此外资产质量承压导致信用减值损失增加，对部分区域性银行利润留存造成一定影响。

样本区域性银行各项收入增速



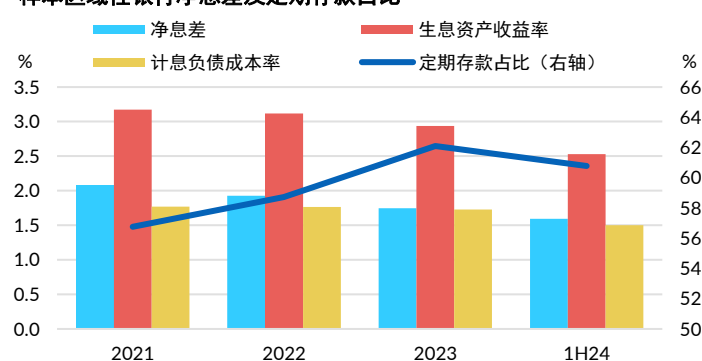
数据来源：Wind，公司年报，惠誉博华

从负债成本观测，2024 年以来商业银行对存款利率进行多轮下调，以缓和息差收窄压力，2024 年 11 月 29 日，市场利率定价自律机制工作会议通过《关于优化非银同业存款利率自律管理的自律倡议》和《关于在存款服务协议中引入“利率调整兜底条款”的自律倡议》两项文件，规定在存款服务协议中引入“利率调整兜底条款”，破除存款协议的固定利率，存款利率将跟随市场利率浮动调整，此外将非银同业活期存款利率纳入自律管理框架，锚定政策利率，强化政策利率的传导作用。随着对公、同业两项存款自律倡议实施，将为银行同业负债成本下行打开空间，亦有利于遏制对公存款定期化趋势。2024 年上半年，样本区域性银行定期存款占比 60.8%，较年初已出现下降趋势，计息负债成本较年初下降 23bps 至 1.5%。

展望 2025 年，2024 年 12 月政治局会议提出货币政策重回“适度宽松”目标，预计 2025 年 LPR 存在继续调降的可能，贷款利率在较长一段时间内仍将温和下行，地方债务置换、存量房贷利率下调等因素或将加大资产端下行压力，区域性银行净息差仍可能进一步收窄，但另一方面，多轮存款利率下调以及对公、同业存款自律倡议落地实施亦将一定程度改善银行负债成本刚性趋势，存

款自律机制逐渐优化有望缓和息差收窄压力。区域性银行资产扩张速度仍将持续放缓，非息收入贡献提升，对于个别城农村商业银行而言，若资产质量出现较大幅度下滑，信用成本增加可能对其利润造成进一步侵蚀，但多数银行上述风险相对有限。综上，惠誉博华认为 2025 年区域性银行收益和盈利能力展望为稳定。

样本区域性银行净息差及定期存款占比



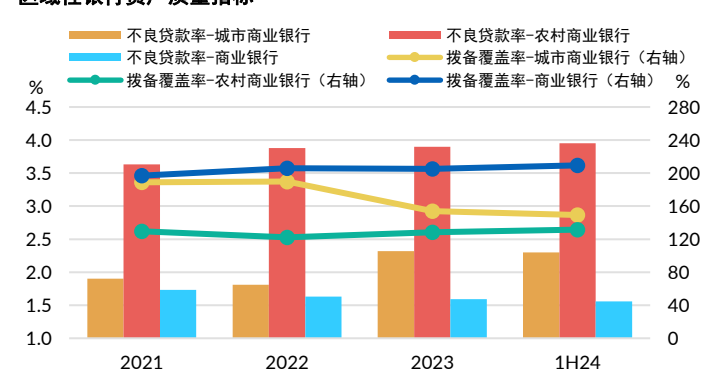
数据来源：Wind，公司年报，惠誉博华

关注类比例小幅上升，不良生成压力犹存

2024 年上半年，商业银行资产质量整体持续改善，6 月末，行业不良贷款率 1.56%，较年初下降 3bps，关注类贷款比例较年初小幅抬升 2bps 至 2.2%，拨备覆盖率较年初提升约 4 个百分点至 209.3%，风险抵补能力进一步夯实。

区域性银行资产质量整体仍落后于商业银行总体水平，城市商业银行与农村商业银行略有分化，其中城市商业银行上半年资产质量呈现温和改善，2024 年 6 月末不良贷款率达 2.3%，较年初下降 2bps，风险出清下拨备计提力度有所加大，致使城市商业银行拨备覆盖率较年初下降 4.7 个百分点至 149.3%。农村商业银行上半年资产质量出现小幅恶化，2024 年 6 月末不良贷款率达 3.95%，较年初上升 5bps，拨备覆盖率则较年初提升 3.4 个百分点至 131.5%，尽管显著落后于商业银行总体水平，仍高于监管最低要求 120%。

区域性银行资产质量指标



数据来源：Wind，国家金融监督管理总局，惠誉博华

从样本区域性银行观测，2024 年上半年不良贷款率较年初出现小幅上升，关注类贷款比例较年初 2.68% 上升至 2.89%，高于商业银行 2.22% 的整体水平，其中城市商业银行、农村商业银行分别为 3.0%、2.4%，部分区域性银行资产质量依然承压。

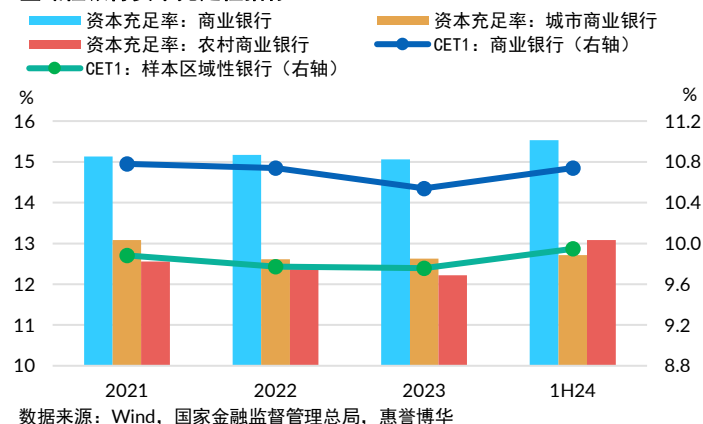
2024 年中央加码支持地方化债，债务置换将地方隐性债务，（部分为银行城投贷款）置换为政府债券，意味着相关资产信用等级将有所提高，短期内将缓和部分化债重点区域性银行相关领域信贷资产不良抬升压力，但从个别银行披露的个人贷款不良率及关注类比例来看，不良生成压力犹存，仍需关注零售贷款领域消费贷、经营性贷款中长尾客户的资产质量恶化风险。

展望 2025 年，惠誉博华认为债务置换、存量房收购、促进房地产市场止跌回稳等一系列增量政策有望缓解相关企业经营压力，但零售领域长尾客户风险上扬亦不容小觑，特别是部分区域性银行客户相对下沉，在宏观经济增速放缓背景下面临着为严峻的信贷质量考验。区域性银行之间信贷质量仍将维持分化趋势，拨备充足的区域性银行无疑拥有更多缓冲区间，而此前风险暴露不足、拨备覆盖欠佳的区域性中小银行，存量不良资产的处置仍将对信用成本造成冲击。综上，惠誉博华认为 2025 年区域性银行资产质量展望为承压。

扩表放缓利于资本节约，资本水平企稳提升

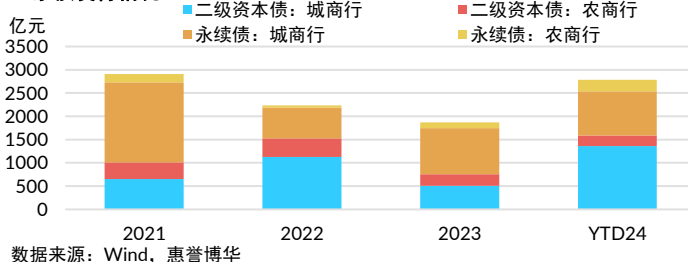
2024 年上半年，受信贷投放增速下滑影响，商业银行风险加权资产增速有所下降，资本充足率随之抬升。截至 6 月末，行业资本充足率录得 15.5%，较年初提升 0.5 个百分点，区域性银行提升幅度不一，其中农村商业银行、城市商业银行资本充足率分别达 13.1%、12.7%，分别较上年末提升 0.9 和 0.1 个百分点。商业银行核心一级资本充足率上年末录得 10.7%，较年初提升 0.2 个百分点，样本区域性银行核心一级资本充足率 9.9%，提升幅度与行业相当。

区域性银行资本充足性指标



惠誉博华认为，区域性银行资本充足率的提升，一方面由于 2023 年地方中小银行专项债密集发行，对于资本水平欠佳区域性银行形成有效补充，另一方面由于 2024 年以来商业银行资产投放速度明显放缓，有助于商业银行节约资本消耗。样本区域性银行中上市银行信用资质相对较优、资本补充渠道多元，资本充足性水平维持相对韧性，2024 年 6 月末，41 家上市区域性银行核心一级资本充足率 10.1%，较 2023 年末上升 1bp，核心一级资本距离监管红线 7.5% 存在相对充裕的安全垫，资本充足性持续夯实。但考虑到样本机构资产体量均在千亿以上，资质相对较优，样本外的多数区域性中小银行资本充足指标或不及这一水平。

二永债发行情况



区域性中小银行外源性资本补充途径主要为二级资本债与永续债（以下简称“二永债”），2024 年以来二永债发行显著放量。

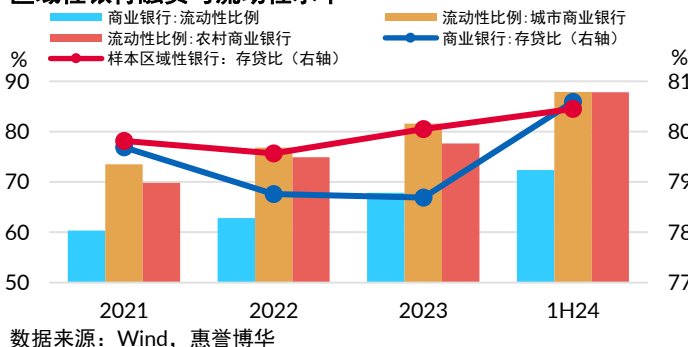
截至 2024 年 12 月 6 日，商业银行二永债发行共计 1.55 万亿元，较 2023 全年增长近 40%，二级资本债增量主要来自于股份制银行与城市商业银行，永续债增量则主要由股份制银行与国有银行贡献。区域性银行二级资本债发行统计 1,591 亿元，同比增长 110%，永续债发行 1,191 亿元，同比增长 7%。2023 年或受部分区域性银行二级资本债不赎回风险事件扰动，年内二级资本债发行量同比减少，2024 年以来随着地方化债、房企化险各项政策出台，或一定程度减少市场对于区域性银行信用风险担忧，降低二永债发行难度，此外二级资本债于 2024 年开始进入赎回高峰期，亦增加区域性银行发行意愿。

展望 2025 年，惠誉博华认为，区域性银行整体资本水平将保持平稳，一方面商业银行贷款增速放缓，风险加权资产的降速有利于区域性银行节约资本，另一方面，中央强力支持地方政府化债及房地产市场止跌回稳等托底政策逐步落地，有望改善部分区域性银行资产质量、降低信用成本对于利润留存的侵蚀，促进资本水平稳中提升。区域性银行信用资质分化下，区域资源禀赋较强的区域性银行仍将保持资本水平总体稳健，而部分资本实力较弱、资产质量欠佳的中小商银行资本水平仍将承压。综上，惠誉博华认为 2025 年区域性银行资本水平展望为稳定。

融资需求放缓及市场环境宽松延续，区域性银行流动性水平维持良好

2024 年以来银行体系流动性合理充裕，区域性银行近三年流动性比例持续向好，6 月末城市商业银行、农村商业银行流动性比例分别达到 87.9%、87.8%，高于商业银行平均水平 72.4%。若以存贷比观察区域性银行流动性情况，样本区域性银行自 2021 年起存贷比持续改善，2024 年 6 月末达到 80.5%，与商业银行平均水平基本一致，样本银行各区域之间未表现出明显分化。

区域性银行融资与流动性水平



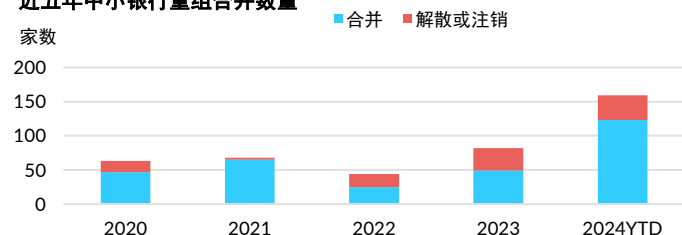
整体而言，区域性银行流动性指标的改善一定程度上反映出市场融资需求放缓的趋势，另一方面也与当前相对宽松的流动性环境相关。惠誉博华预计 2025 年市场融资需求或出现一定改善，在监管机构持续保持市场适度宽松下，区域性银行流动性水平预计将维持在当前良好水平。综上，惠誉博华认为 2025 年区域性银行流动性展望为稳定。

中小银行改革化险推进，机构合并重组加速

近年来中小金融机构改革化险是中国金融监管重点推进的议题，2023 年“中央一号文件”明确提出加快农村信用社改革化险，监管部门于当年 4 月提出推动村镇银行结构性重组，农村金融机构合并重组逐渐提速，2023 年中央金融工作会议强调，积极推动中小金融机构改革化险，坚决避免风险外溢和传导，2024 年 9 月央行副行长在国新办新闻发布会上再次强调，要不断健全风险防范处置机制，守住不发生系统性金融风险的底线。

在此背景下，2024 年中小银行合并重组步伐明显加快，2024 年以来已有超 100 家中小银行获批合并重组，多为农村金融机构，主要方式一类是主发起行对旗下村镇银行进行吸收合并，或由主发起行收购村镇银行后合并重组，改造为分支机构，另一类则是区域内多家中小银行合并为一家法人银行。被合并银行解散后，原有业务及资产负债由合并银行承接。

近五年中小银行重组合并数量



数据来源：企业预警通，惠誉博华

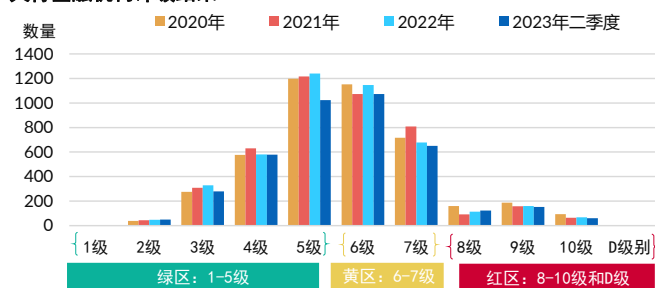
省联社改革亦在本轮中小银行合并浪潮中持续推进，改革化险方案按照“一省一策”原则。自 2022 年浙江省组建浙江农商联合银行完成首例省联社改革后，2023 年省级农村商业银行及农商联合银行的组建已陆续在各省落地，其中浙江、山西、河南、四川、辽宁、广西、海南 7 个省份已完成省联社改革，内蒙古、江苏、江西、湖北、贵州等省份拟组建省级农商联合银行。主流改革模式分为设立统一法人的省级农商银行，或组建省级农商联合银行。管理架构层级上，部分省份在省农商联合银行之下组建市级农商银行或县区农商银行。

根据《中国金融稳定报告（2023）》，2023 年第二季度中国人民银行对 4364 家银行业金融机构开展央行金融机构评级，从评级结果来看，我国银行业金融机构整体经营稳健，风险总体可控，参评机构中高风险机构 337 家，较 2022 年四季度减少 9 家，较 2019 年峰值时期压降近一半。高风险机构在参评金融机构中资产占比 1.72%，其中农合机构（包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社）和村镇银行高风险银行的资产规模占比 0.84%，部分农村中小金融机构存在一定风险。从地区分布看，绝大多数省份存量

风险压降成效明显，高风险机构集中于个别省份。上海、浙江等 10 个省市辖内无高风险机构。

惠誉博华认为，机构合并重组为化解区域性中小银行风险的重要方式之一，未来中小金融机构合并重组仍将持续推进，在经济发展活力较弱区域组建统一法人的农商银行，有利于提升资产规模、增强风险控制与风险抵御能力，随着各类金融机构定位的逐渐完善以及中小金融机构监管日益严格，未来区域性中小银行将进入存量时期，中小银行合并浪潮下高风险银行数量有望进一步下降。

央行金融机构评级结果



注：2020/2021/2022年/2023年1级数量分别为1/2/2/1家，D级数量分别为1/4/4/0家
数据来源：人民银行

附录 I：区域性银行按其主要业务区域划分：

- 1) 环渤海—包括：北京市、天津市、河北省、山东省；
- 2) 东北—包括：辽宁省、吉林省及黑龙江省；
- 3) 长三角—包括：上海市、江苏省、浙江省；
- 4) 中部—包括：河南省、湖南省、湖北省、江西省、安徽省、山西省；
- 5) 西北—包括：陕西省、甘肃省、青海省、宁夏回族自治区、新疆维吾尔自治区、内蒙古自治区；
- 6) 珠三角及华南—包括：广东省、福建省、广西省、海南省；
- 7) 西南—包括：重庆市、四川省、贵州省、云南省。

附录 II：样本区域性银行名单

序号	样本机构名称	银行类型	是否上市	区域划分	资产规模（亿元）2024/6/30
1	北京银行股份有限公司	城市商业银行	是	环渤海	39,457
2	江苏银行股份有限公司	城市商业银行	是	长三角	37,708
3	上海银行股份有限公司	城市商业银行	是	长三角	32,233
4	宁波银行股份有限公司	城市商业银行	是	长三角	30,337
5	南京银行股份有限公司	城市商业银行	是	长三角	24,828
6	杭州银行股份有限公司	城市商业银行	是	长三角	19,848
7	徽商银行股份有限公司	城市商业银行	是	中部	19,281
8	重庆农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	是	西南	15,099
9	上海农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	是	长三角	14,550
10	中原银行股份有限公司	城市商业银行	是	中部	13,617
11	广州农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	是	珠三角及华南	13,291
12	成都银行股份有限公司	城市商业银行	是	西南	12,003
13	厦门国际银行股份有限公司	城市商业银行	否	珠三角及华南	11,414
14	长沙银行股份有限公司	城市商业银行	是	中部	10,969
15	盛京银行股份有限公司	城市商业银行	是	东北	10,683
16	天津银行股份有限公司	城市商业银行	是	环渤海	8,974
17	哈尔滨银行股份有限公司	城市商业银行	是	东北	8,828
18	重庆银行股份有限公司	城市商业银行	是	西南	8,060
19	东莞农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	是	珠三角及华南	7,379
20	吉林银行股份有限公司	城市商业银行	否	东北	7,378
21	贵阳银行股份有限公司	城市商业银行	是	西南	7,139
22	苏州银行股份有限公司	城市商业银行	是	长三角	6,595
23	青岛银行股份有限公司	城市商业银行	是	环渤海	6,540
24	齐鲁银行股份有限公司	城市商业银行	是	环渤海	6,475
25	郑州银行股份有限公司	城市商业银行	是	中部	6,457
26	东莞银行股份有限公司	城市商业银行	否	珠三角及华南	6,452
27	贵州银行股份有限公司	城市商业银行	是	西南	5,884
28	江西银行股份有限公司	城市商业银行	是	中部	5,645
29	桂林银行股份有限公司	城市商业银行	否	珠三角及华南	5,636
30	湖南银行股份有限公司	城市商业银行	否	中部	5,423
31	广西北部湾银行股份有限公司	城市商业银行	否	珠三角及华南	5,062
32	大连银行股份有限公司	城市商业银行	否	东北	4,982
33	九江银行股份有限公司	城市商业银行	是	中部	4,978
34	温州银行股份有限公司	城市商业银行	否	长三角	4,971
35	青岛农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	是	环渤海	4,754
36	兰州银行股份有限公司	城市商业银行	是	西北	4,707
37	广东华兴银行股份有限公司	城市商业银行	否	珠三角及华南	4,597
38	西安银行股份有限公司	城市商业银行	是	西北	4,453

39	威海市商业银行股份有限公司	城市商业银行	是	环渤海	4,229
40	甘肃银行股份有限公司	城市商业银行	是	西北	4,222
41	珠海华润银行股份有限公司	城市商业银行	否	珠三角及华南	4,171
42	厦门银行股份有限公司	城市商业银行	是	珠三角及华南	3,985
43	晋商银行股份有限公司	城市商业银行	是	中部	3,709
44	江苏常熟农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	是	长三角	3,673
45	日照银行股份有限公司	城市商业银行	否	环渤海	3,521
46	潍坊银行股份有限公司	城市商业银行	否	环渤海	2,944
47	赣州银行股份有限公司	城市商业银行	否	中部	2,758
48	沧州银行股份有限公司	城市商业银行	否	环渤海	2,738
49	福建海峡银行股份有限公司	城市商业银行	否	珠三角及华南	2,711
50	吉林九台农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	是	东北	2,651
51	四川天府银行股份有限公司	城市商业银行	否	西南	2,512
52	无锡农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	是	长三角	2,501
53	柳州银行股份有限公司	城市商业银行	否	珠三角及华南	2,446
54	济宁银行股份有限公司	城市商业银行	否	环渤海	2,217
55	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	是	长三角	2,175
56	江苏张家港农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	是	长三角	2,167
57	浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	是	长三角	2,104
58	宁夏银行股份有限公司	城市商业银行	否	西北	2,053
59	江苏昆山农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	否	长三角	1,869
60	江苏江阴农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	是	长三角	1,867
61	嘉兴银行股份有限公司	城市商业银行	否	长三角	1,791
62	泸州银行股份有限公司	城市商业银行	是	西南	1,652

免责声明

本报告基于惠誉博华信用评级有限公司（以下简称“惠誉博华”）认为可信的公开信息或实地调研资料编制，但惠誉博华不对该等信息或资料的准确性及完整性作任何保证。本报告所载的意见、评估或预测仅反映惠誉博华于本报告发布日的判断和观点，在不同时期，惠誉博华可能发布与本报告观点或预测不一致的报告。

本报告中的信息、意见、评估或预测仅供参考，本报告不构成对任何个人或机构推荐购买、持有或出售任何资产的投资建议；本报告不对市场价格的合理性、任何投资、贷款或证券的适当性(包括但不限于任何会计和/或监管方面的合规性或适当性)或任何投资、贷款或证券相关款项的免税性质或可征税性作出评论。个人或机构不应将本报告作为投资决策的因素。对依据或使用本报告所造成的一切后果及损失，惠誉博华及相关分析师均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为惠誉博华所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以翻版、复制、发表、引用等任何形式侵犯惠誉博华版权。如征得惠誉博华同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“惠誉博华信用评级有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。惠誉博华保留追究相关责任的权利。

惠誉博华对本免责声明条款具有修改和最终解释权。