

2024 年商业银行信用展望：城商银行

——与地区经济发展高度协同，弱区域银行信用状况面临挑战

城商银行作为区域性地方银行，呈现明显的地域分化特征，其信贷投放与地方经济结构、政策导向密切相关，信贷资源行业配置较为集中。

在近三年宏观经济整体承压背景下，城商银行所投放的制造业与批发零售业贷款风险显露，房地产行业困境亦导致风险蔓延至部分二三线城市城商银行，对其资产质量构成一定挑战。

城商银行收入结构较为单一，城商银行区域竞争压力加大，净息差仍未企稳，资产质量下行压力依存，我们预计 2024 年城商银行盈利能力将继续承压。

城商银行的资本内生能力有限，外源性补充将作为城商银行未来主要资本补充渠道，地方政府专项债也将继续提速发力维持区域城商银行资本水平稳定。

得益于目前商业银行对于债券和同业资金的普遍高比例配置，除东北地区个别城商银行存在一定的流动性问题仍未缓解外，城商银行整体流动性指标相对优异，预计未来流动性水平将保持充裕。

惠誉博华

相关报告

- 2024 年中国商业银行信用展望——国有银行
- 2024 年中国商业银行信用展望——股份制银行
- 2024 年中国商业银行信用展望——农商银行

分析师

刘 萌
 +86 10 5663 3822
meng.liu@fitchbohua.com

方 芮, CFA
 + 86 10 5663 3827
carol.fang@fitchbohua.com

媒体联系人

李 林
 +86 10 5957 0964
jack.li@thefitchgroup.com

信用展望总览

惠誉博华认为，中国宏观政策积极有为，经济复苏势头持续，展望 2024 年，中国商业银行业年度信用展望整体保持稳定，但信用分化趋势依旧显著。城商银行作为服务本土经济的代表，与地区经济发展深度捆绑，不同区域银行信用状况体现出更强的分层效应。惠誉博华预计，头部城商银行将会充分利用自身区位优势扩大其竞争地位，地区经济复苏的不均衡势必导致城商银行区域分化更加明显。在经济发展相对较弱地区，我们预计城商银行将会面临信用风险不断暴露的挑战；城商银行区域竞争压力不断加大，净息差仍未企稳，预计 2024 年其盈利能力将继续承压。

2024 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			
城商银行			
农商银行			

2024 年城商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			

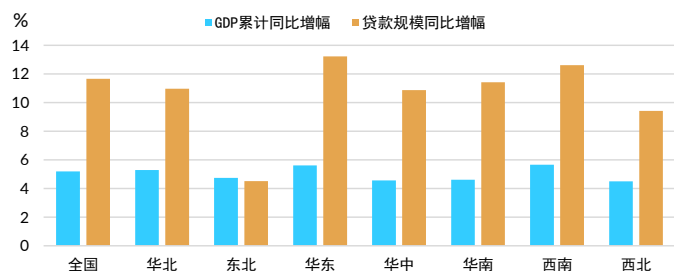
经济持续复苏，利于商业银行经营环境维持稳定

2023 年三季度，按不变价格计算，中国当季 GDP 同比增长 4.9%，惠誉博华预计 2023 年全年中国经济增长约为 5.3%。惠誉博华认为，当前经济复苏基础尚不牢固，中国政府将继续着力扩大国内有效需求，进一步激发经营主体活力，抓好已出台政策落实显效，不断推动经济运行持续好转。12 月召开的中央政治局会议要求“改善社会预期，巩固和增强经济回升向好态势”，并首次提出“以进促稳、先立后破”，为未来中国经济发展释放了更加积极的稳增长信号。惠誉博华预期在未来中国经济新旧动能转换过程中政策将先推进“立”，再审慎“破”，做好市场主体的预期管理。展望 2024 年，在宏观政策积极有为下，经济企稳预期有望增强，商业银行，特别是国有银行和股份制商业银行的经营环境料将得到修复，展望维持稳定，工业生产的温和回升有助于商业银行业务增长和结构转型，房地产业利好政策频出亦在一定程度上缓和了行业经营压力。

2023 年前三季度，各省及直辖市经济增长分化趋势依旧，实体经济复苏节奏不一，地区信贷增长不平衡现象更加突出。其中，华东地区经济和信贷增长依旧保持领先优势，同期区域贷款规模同比增长 13.2%；以川渝为代表的西南地区经济复苏势头更加显著，GDP 增速较快，前三季度区域贷款规模同比增长 12.6%，高于全

国平均增速；华北和华南地区整体经济和信贷增长表现适中；东北地区经济复苏表现相对乏力，同期区域信贷规模同比仅增长4.5%，与其他地区增长差距有扩大趋势。惠誉博华认为，2024 年城农商行经营环境表现分化趋势将延续，经济和信贷增长双低区域城农商行经营环境承压，华东和华南地区多数银行依托区位优势维持经营环境稳定，西南地区部分银行经营环境修复趋势良好，有利于未来展业。

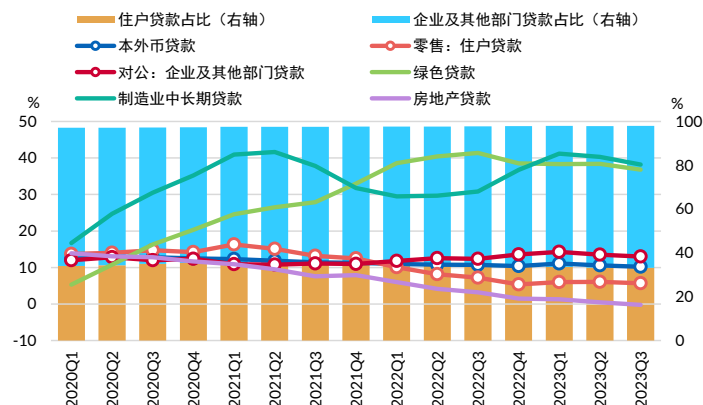
2023年前三季度各地区GDP及贷款增长对比



数据来源：Wind, 惠誉博华

2023 年，商业银行扩表速度放缓，主要归因于企业居民部门有效融资需求相对疲弱。截至 9 月末，金融机构本外币贷款同比增速为 10.2%，商业银行总资产同比增速 10.5%，均低于上年同期水平。贷款结构上呈现“对公强、零售弱”，其中制造业、绿色贷款等国家重点支持领域维持超过 30% 的高速增长，房地产开发贷及个人住房按揭贷款下半年增速转负。

贷款余额同比增速对比 (2022Q1-2023Q3)



数据来源：Wind, 惠誉博华

近期中央金融工作会议以及央行《2023 年第三季度中国货币政策执行报告》内容指出，信贷增速本身需要适配经济增长逐步提质换挡，对新增信贷投放不再强调短期刺激和增速要求，而更加注重节奏平滑和结构优化，关注存量贷款的持续效用，优化新增贷款投向，进一步向科技创新、先进制造、绿色金融、普惠金融、养老金融等五大重点领域。展望 2024 年，惠誉博华认为在强调信贷平稳投放导向下，商业银行主动扩表动力或有所减弱，平滑全年信贷增长曲线、优化贷款投向结构的必要性得到提升。

¹包括：电力、热力、燃气及水生产和供应业，交通运输、仓储和邮政业，租赁和商务服务业，水利、环境和公共设施管理业

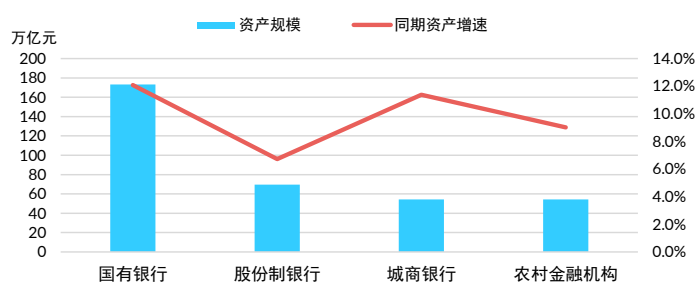
城商银行与地区经济发展高度协同，信贷资源配置集中制约业务转型

截至 2023 年第三季度，全国城商银行一共 125 家，合计资产规模 54.3 万亿元，约为银行业金融机构总资产的 13.2%，虽然占比低于国有银行和股份制银行，但城商银行作为地方金融支持机构在地方金融体系中举足轻重。其经营业务主要集中在所属一定区域，对本地业务覆盖广泛，与区域经济生态联系更加紧密，也更易获得当地政府及监管部门的政策扶持。

这主要体现在城商银行与城市经济发展保持高度协同，信贷业务在很大程度上受到地方政府的引导，2023 年前三季度经济复苏曲折前行，同期城商银行前三季度资产投放维持高位，资产增速与国有银行相差不大，并高于商业银行平均水平，显示出城商银行很强的地方经济支撑特征。

经过多轮市场化改革，城商银行股权结构呈现多元化特征，地方财政、国有企业、外资和民间资本均被允许进入城商银行，地方政府控制或影响本地城商银行的方式也呈现多样化，大多数城商银行的股东拥有地方政府国资背景，或由省/市财政/辖属国资委直接持股。这一特点使得城商银行的经营决策与地方经济发展方向趋同，信贷投放行业更加符合地方政府的期望，整体业务状况与地方经济关联度很高。

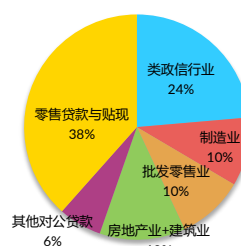
各类型银行/金融机构总资产和增速-2023Q3



数据来源：国家金融监管总局, 惠誉博华整理

在地方政策引导下，城商银行信贷资源配置较为集中。其信贷投放与受地方政策引导，更偏向支持本地特色产业和地方大型基础设施项目，如政信类行业¹、制造业及普惠小微相关联较大的批发零售业。房地产业随着监管政策强化和房地产行业的整体下行，房地产贷款占比近年成下降趋势。

城商银行贷款结构-2022FY



数据来源：Wind, 惠誉博华整理

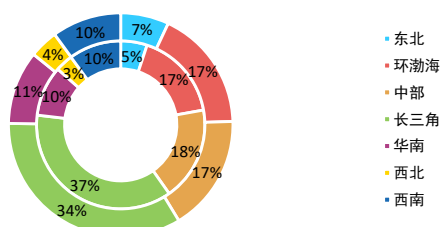
另外，近年来各地方政府融资平台或城投企业债务规模不断扩张，今年中央政府和监管层对地方政府隐性债务问题高度关切并推动“一揽子化债方案”，要求地方政府“遏增量、化存量”。由此导致部分地区城商行业务结构出现调整，弱区域部分城商行资产增速大幅放缓。

截至 2023 年 11 月底，已有 30 家城商行实现在内地或香港交易所上市，信息披露渐趋规范化，也逐步建立了内部控制、风险控制及内部系统建设体系。公司治理层面，城商行通过财务重组、引入战略投资者和公开上市等途径推进公司治理改革，基本形成了现代商业银行制度的治理体系。但近年频发的城商行风险事件表明，部分城商行公司治理仍存在一定缺陷，部分深层次问题仍未得到根本解决。

惠誉博华认为，在地方政府解决隐性债务问题的过程中，作为地方经济的核心金融资源，城商行需在帮助地方融资平台或城投企业缓解流动性困难的同时，切实控制隐性债务的继续增长。考虑到城商行目前高占比的类政信业务规模，我们预计其业务发展和转型或在未来面临一定制约。

惠誉博华此次选取截至 2023 年 6 月 30 日可获取到关键信用因素信息的 63 家城商行作为样本进行分析。考虑到城商行的区域经营优势和业务特点，我们将选取的城商行样本按照其绝大部分业务经营区域划分为 7 个地区（划分标准及地区归属详见附录 I），即东北、环渤海、华东、华中、华南、长三角、西部地区。其中长三角地区受益于经济发展区位优势，所属范围内有 5 家城商行资产规模超过 1 万亿元，区域经营环境上处于明显的领先地位。

样本城商行资产规模与营业收入分布区域-1H23



外圈为资产规模占比，内圈为营业收入占比
数据来源：Wind，金融监管总局，惠誉博华整理

城商行资产质量地区分化显著，弱区域银行资产质量 2024 年或继续下滑

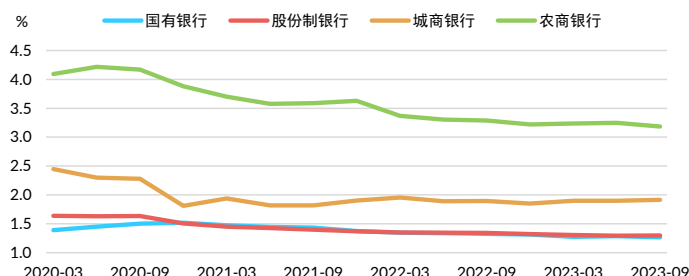
截至 2023 年第三季度，城商行不良贷款余额 5,419 亿元，平均不良率约为 1.9%。从最近 3 年的数据来看，城商行的信贷资产质量呈现改善趋势，但由于信贷投向和客户结构的影响，其不良贷款率高于商业银行平均水平 0.3 个百分点。

分地区来看，位于长三角经济带辐射范围内的华东地区的大部分城商行如上海银行、宁波银行、杭州银行和南京银行等不良率水平均相对优异，地区样本城商行平均不良率仅为 0.9%，远低于城商行平均不良率 1.9%，也优于国有大型商业银行和股份制商业银行的平均不良率水平，这凸显了城商行信贷资产质量与所在地区经济状况密切相关。

而近几年因区域经济表现相对滞后的东北地区，所属城商行资产质量情况较不乐观，其 2023 年 6 月底平均不良贷款率约为 2.5%，平均拨备覆盖率为 162.2%。而且，其地区内逾期大于 90 天贷

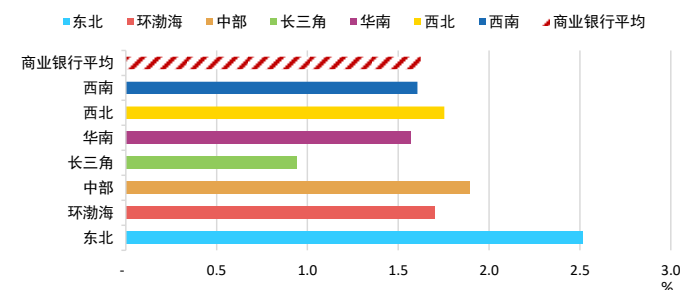
款/不良贷款比例持续高企，显示出东北地区的信贷资产五级分类划分标准似乎不够审慎，信用风险面临着进一步暴露可能，我们预计东北地区城商行资产质量将继续承压。

商业银行不良贷款率



数据来源：国家金融监管总局，惠誉博华整理

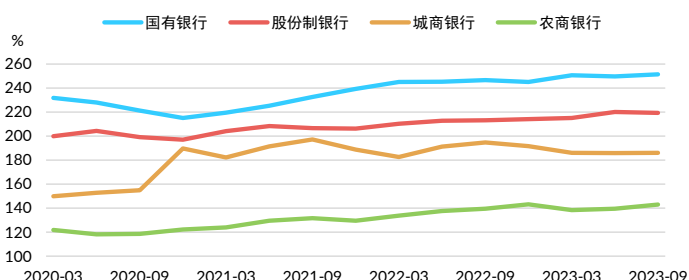
样本城商行不良贷款率区域表现-1H23



数据来源：Wind，金融监管总局，惠誉博华整理

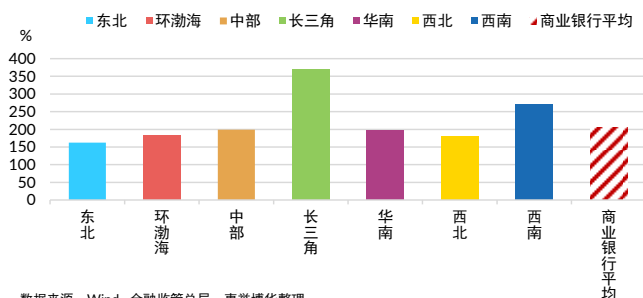
从拨备覆盖率维度来看，截至 2023 年 9 月底，城商行拨备覆盖率为 186.1%，明显低于国有银行和股份制商业银行同期水平。其内部分化也更为明显，头部城商行资产风险覆盖水平远高于其他城商行，且分布呈现较强的地域分化特征，长三角地区部分城商行最近连续几年大幅计提拨备，2023 年 6 月底平均拨备覆盖率为 369.6%，大幅高于同期城商行平均值 185.8%，抵御风险能力较强，体现了极强的抗风险能力和风控水平。

商业银行拨备覆盖率



数据来源：国家金融监管总局，惠誉博华整理

样本城商银行拨备覆盖率-1H23



数据来源: Wind, 金融监管总局, 惠誉博华整理

惠誉博华认为, 城商银行客户群体不同于国有大型商业银行和股份制商业银行, 授信主体平均信用水平远低于前二类商业银行, 中小微企业占比相对较高, 更容易受到实体经济周期下行带来的直接冲击, 整体经济环境的走弱也间接对城商银行利润造成了明显侵蚀, 其不良资产暴露周期更短且更加密集。近几年宏观经济承压也使城商银行高占比的制造业与批发零售业贷款风险首当其冲, 相关行业不良贷款率高企。此外, 房地产行业的困境也导致部分风险蔓延至二三线城市区域城商银行, 对资产质量造成进一步削弱。

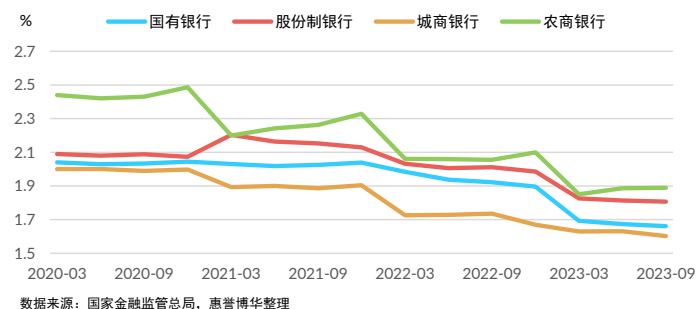
惠誉博华认为, 城商银行资产质量与所在经营区域的金融生态环境和经济发展水平相关性较高, 信用风险将更加体现出分层效应。展望 2024 年, 惠誉博华预计在经济较强的地区, 如长三角地区部分城商银行将继续保持着较好的信贷资产质量。相反, 在经济相对较弱的地区, 城商银行面临信用风险不断暴露的挑战, 其资产质量或将持续承压。

受制于区域竞争压力加大和净息差的持续收窄, 预计城商银行盈利能力将继续承压

从收入结构角度分析, 相较于国有大型商业银行和股份制银行, 城商银行收入结构仍较为单一, 过于依赖传统生息资产投放, 利息净收入比重较高, 且在区域经济优势相对不明显的地区尤其明显。净利息收入一向为城商银行最主要收入来源, 绝大多数城商银行非息收入占比不超过 20%。

截至 2023 年 9 月底城商银行净息差水平为 1.60, 低于商业银行平均水平 1.73。但城商银行内部呈现明显的头部效应, 几家资产规模超过万亿元的城商银行如宁波银行和江苏银行净息差水均高于商业银行平均值。

商业银行净息差



数据来源: 国家金融监管总局, 惠誉博华整理

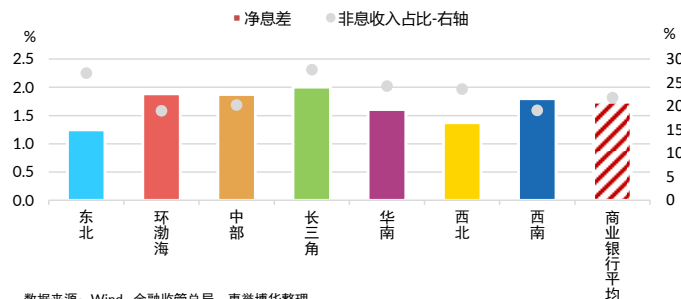
资产端, 城商银行在货币政策宽松和市场利率持续下行的背景下, 贷款定价水平不断下降, 且为了更好地支持实体经济复苏, 监管

机构持续鼓励金融机构减费让利, 城商银行的资产端贷款定价水平近年来持续下降。

负债端, 城商银行吸收存款能力和融资多元性均弱于股份制商业银行和大型商业银行, 且其高同业融资占比和高融资利率导致其负债成本较高, 进一步压缩净息差水平, 倒逼其进一步寻求配置高收益生息资产, 有可能采取相对激进的授信政策和较为宽松的行业准入标准。

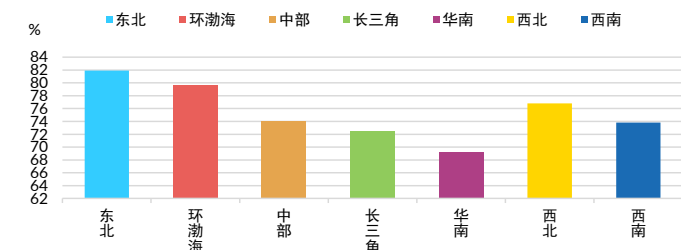
我们对已上市城商银行存款结构进行拆解, 东北地区城商银行吸收存款中个人存款占比远高于其他地区, 最主要原因在于其个人存款付息率远高于同业水平, 部分城商银行 2022 年个人定期年平均存款超过 4%, “高息揽储”虽然提升了存款占比, 但较高的付息成本对银行净息差造成了严重挤压。

样本城商银行净息差与非利息收入占比-1H23



数据来源: Wind, 金融监管总局, 惠誉博华整理

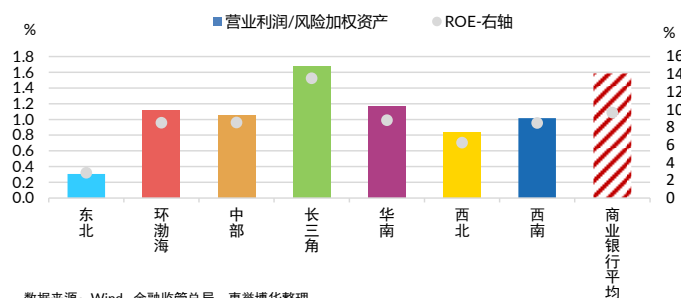
样本城商银行付息负债-平均存款占比-1H23



数据来源: Wind, 惠誉博华整理

从关键盈利指标看, 不同地区和规模的银行盈利水平存在显著差异, 除长三角地区外, 其他样本城商银行 ROE 与“营业利润/风险加权资产”表现均低于商业银行平均水平。在东北地区, 资产质量持续承压迫使持续大幅计提减值损失, 地区城商银行面临较大的盈利挑战; 相反, 区域经济活跃地区城商银行的净息差和盈利能力均显著优于同业水平。

样本城商银行营业利润/风险加权资产和ROE-1H23



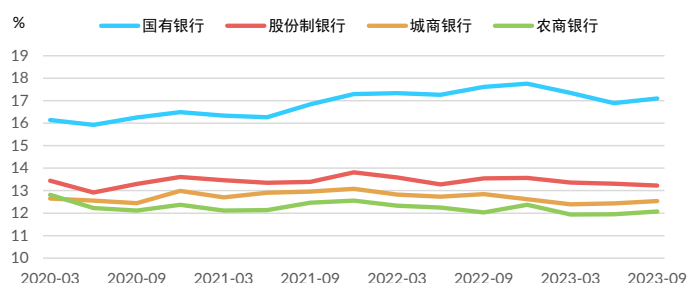
数据来源: Wind, 金融监管总局, 惠誉博华整理

惠誉博华认为，随着国有银行和股份制银行业务下沉，城商银行竞争压力不断加大，揽储压力的上升也使其负债成本居高不下。另外，部分区域城商银行面临资产质量恶化的挑战，由此大幅计提减值损失也一定程度上削弱了盈利能力。鉴于城商银行净息差仍未企稳，且面临一定资产质量恶化压力，我们预计 2024 年城商银行盈利能力将持续承压。

城商银行内生资本能力不足，地方专项债将继续作为其有效资本补充途径

2023 年第三季度，城商银行资本充足率保持稳健但仍低于行业平均水平。尤其是在宽信用政策推动下，信贷投放增速走扩，核心一级资本充足率下降，然而城商银行的盈利能力较弱，内生资本难以维持业务的持续扩张，城商银行目前面临资本耗用速度加快、资本充足水平持续下降的问题。

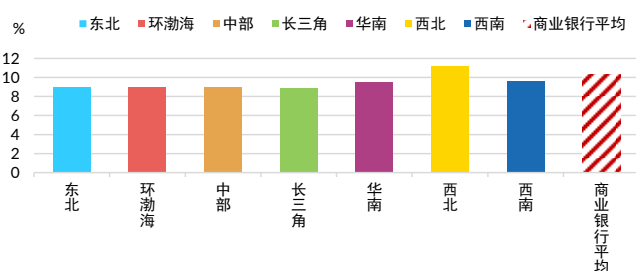
商业银行资产充足率



数据来源：国家金融监管总局，惠誉博华整理

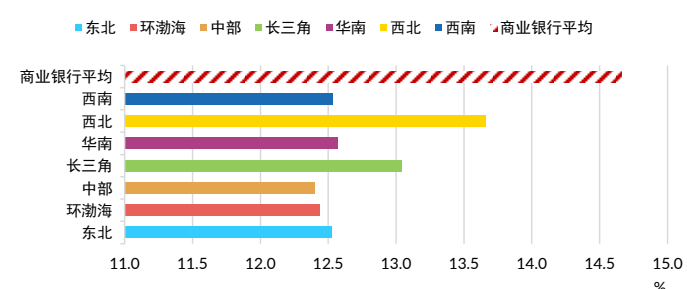
由于盈利能力持续收窄，加之城商银行的资本内生能力有限，城商银行依赖于通过发行二级资本债及永续债来增强资本实力，外源性资本补充的需求迫切。几家被列为国内系统重要性银行的城商银行在监管驱动下通过多种方式补充资本，充足率呈现一定程度企稳。但近年来随着二级资本债不赎回规模的上升，部分规模较小的城商银行资本债发行难度加大，资本充足率下降。

样本城商银行核心一级资本充足率-1H23



数据来源：Wind，金融监管总局，惠誉博华整理

样本城商银行资本充足率-1H23



数据来源：Wind，金融监管总局，惠誉博华整理

2023 年中小银行专项债发行节奏明显提速，截至 12 月 11 日，包括山东、广西、黑龙江、河南、安徽、辽宁在内的 16 个地区完成发行 19 只中小银行专项债，规模合计达 2,082.8 亿元，远超去年同期的 630 亿元，创下历史新高。这也为城商银行提供了一种资本补充途径，有助于城商银行稳定资本结构。

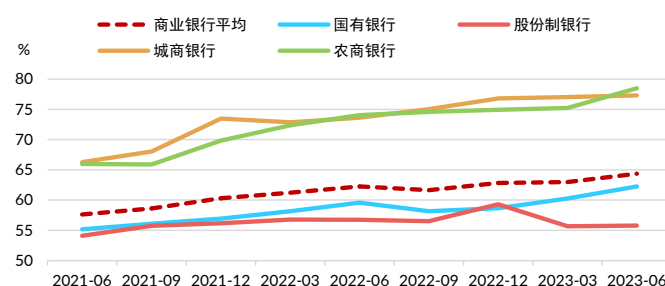
惠誉博华认为，城商银行整体资本水平低于其他类型商业银行，尤其在部分经济复苏缓慢地区，城商银行盈利能力和资产质量双双下滑，进一步限制了资本内源性补充，资本补充压力持续加大。外源性补充将作为城商银行未来主要资本补充渠道，地方政府专项债将继续提速发力维持区域城商银行资本水平稳定。

城商行流动性水平充裕，部分城商行流动性风险管控压力犹存

2023 年以来，央行综合运用降准、再贷款再贴现、中期借贷便利、公开市场操作等多种方式投放流动性，保持商业银行流动性合理充裕。

截至 2023 年上半年，城商银行整体流动性水平相对充裕。63 家城商银行样本的平均存贷比为 79.4%，虽不及商业银行平均 77.7%，但显著低于国有银行和股份制银行。城商银行的流动性比例近年稳步提升，2023 年上半年为 77.3%，较年初上升 50bp，高于商业银行平均 64.4%，显著高于国有银行和股份制银行。

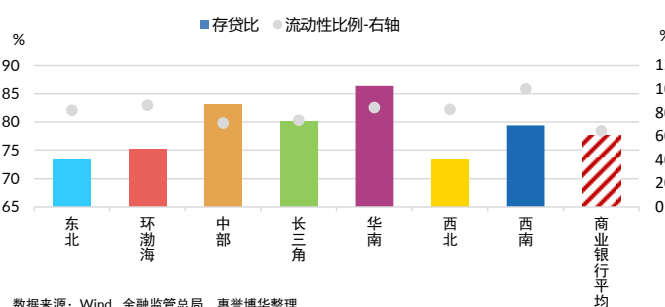
商业银行流动性比例



数据来源：Wind，金融监管总局，惠誉博华整理

样本城商银行存贷比的区域差异较大，反映出不同地区城商银行对于同业资金融资和债券融资的粘性存在较大不同。珠三角及华南、中部地区、长三角地区城商银行的存贷比相对较高，一方面显示出该区域城商银行的资金利用效率更高，同时也显示出以上区域城商银行相较更为依赖同业资金融资和债券融资等其他资金来源。另外，流动性比例指标也呈现很强的地区差异性，西南地区样本银行流动性比例为 100.1%，而中部、长三角地区样本银行的流动性比例分别为 71.0%和 73.3%。

样本城商银行存贷比与流动性比例-1H23



数据来源：Wind，金融监管总局，惠誉博华整理

城商银行整体流动性指标相对优异，预期流动性稳健充足，但部分城商银行对市场资金依赖度较高，非标投资期限较长，流动性风险管控压力依然存在。

惠誉博华认为，得益于目前商业银行对于债券和同业资金的普遍高比例配置，除东北地区个别城商银行存在一定的流动性问题仍未缓解外，城商银行整体流动性指标相对优异，但部分城商银行过高的同业资金占比和高融资成本，在面对市场剧烈波动情况下仍存在潜在流动性风险。

辖内中小城商银行合并重组或将成为未来主流风险化解方式

2023 年 11 月，新疆银行发布公告披露了新疆银行吸收合并库尔勒银行的进展，新疆银行吸收合并库尔勒银行进入最后阶段。此前，四川、山西、辽宁、河南已先后开展当地城商银行合并重组工作，四川银行、山西银行、辽沈银行、中原银行等城商银行的相继组建。

从重组方式来看，上述合并均为当地政府主导安排，绝大多数采用新设合并的重组方式，原城商银行法人资格均被注销，在区域

内成立一家新城商银行承接被重组银行全部资产与负债，并在此基础上继续开展业务。

惠誉博华认为，部分经济欠发达地区中小型城商银行面临较为严峻的资产质量恶化困境和经营压力，整体区域经济环境低迷也导致资源集中于头部商业银行，中小型城商银行竞争能力渐趋下降。通过合并重组的方式，可以迅速提高银行资产规模，迅速出清不良以降低资产质量恶化的影响，减弱区域发展不均衡对银行整体造成的压力，并重建银行品牌、调整银行战略，消除原城商银行之间竞争。另外，实现区域间的城商银行整合也提升了其资本水平，增强地区金融系统稳定性。我们预计未来将有更多中小型城商银行通过合并重组的方式化解风险，同时提高城商银行区域竞争能力。

附录 I：城商银行按其主要业务区域划分情况

- 1) **环渤海地区**——包括：北京市、天津市、河北省、山东省，包含已上市城商银行样本 13 家；
- 2) **东北地区**——包括：辽宁省、吉林省及黑龙江省，包含城商银行样本 4 家；
- 3) **长三角地区**——包括：上海市、江苏省、浙江省，包含城商银行样本 10 家；
- 4) **中部地区**——包括：河南省、湖南省、湖北省、江西省、安徽省、山西省，包含城商银行样本 10 家；
- 5) **西北地区**——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，包含城商银行样本 6 家；
- 6) **华南地区**——包括：广东省、福建省、广西省、海南省，包含城商银行样本 10 家；
- 7) **西南地区**——包括：重庆市、四川省、贵州省、云南省，包含城商银行样本 10 家。

附录 II：样本城商银行清单

公司名称	是否上市	区域	资产规模(亿元)-1H23
北京银行股份有限公司	是	环渤海	36,325
江苏银行股份有限公司	是	长三角	32,946
上海银行股份有限公司	是	长三角	30,330
宁波银行股份有限公司	是	长三角	26,003
南京银行股份有限公司	是	长三角	22,225
杭州银行股份有限公司	是	长三角	17,442
徽商银行股份有限公司	是	中部	17,329
中原银行股份有限公司	是	中部	13,625
厦门国际银行股份有限公司	否	华南	11,330
盛京银行股份有限公司	是	东北	10,952
成都银行股份有限公司	是	西南	10,283
长沙银行股份有限公司	是	中部	9,982
广州银行股份有限公司	否	华南	7,964
哈尔滨银行股份有限公司	是	东北	7,872
天津银行股份有限公司	是	环渤海	7,833
重庆银行股份有限公司	是	西南	7,271
贵阳银行股份有限公司	是	西南	6,700
吉林银行股份有限公司	否	东北	6,409
郑州银行股份有限公司	是	中部	6,169
苏州银行股份有限公司	是	长三角	5,803
贵州银行股份有限公司	是	西南	5,754
青岛银行股份有限公司	是	环渤海	5,684
齐鲁银行股份有限公司	是	环渤海	5,504
江西银行股份有限公司	是	中部	5,386
桂林银行股份有限公司	否	华南	5,224
大连银行股份有限公司	否	东北	4,971
湖南银行股份有限公司	否	中部	4,963
九江银行股份有限公司	是	中部	4,925
兰州银行股份有限公司	是	西北	4,615
广西北部湾银行股份有限公司	否	华南	4,516
湖北银行股份有限公司	否	中部	4,487
广东华兴银行股份有限公司	否	华南	4,290
西安银行股份有限公司	是	西北	4,230
温州银行股份有限公司	否	长三角	4,204
浙江泰隆商业银行股份有限公司	否	长三角	4,075
甘肃银行股份有限公司	是	西北	3,900
威海市商业银行股份有限公司	是	环渤海	3,765
富滇银行股份有限公司	否	西南	3,554
厦门银行股份有限公司	是	华南	3,529
珠海华润银行股份有限公司	否	华南	3,527
晋商银行股份有限公司	是	中部	3,420
日照银行股份有限公司	否	环渤海	3,127
重庆三峡银行股份有限公司	否	西南	2,776
赣州银行股份有限公司	否	中部	2,691
浙江民泰商业银行股份有限公司	否	长三角	2,573
潍坊银行股份有限公司	否	环渤海	2,567
福建海峡银行股份有限公司	否	华南	2,476
沧州银行股份有限公司	否	环渤海	2,371
四川天府银行股份有限公司	否	西南	2,324

齐商银行股份有限公司	否	环渤海	2,309
柳州银行股份有限公司	否	华南	2,173
乌鲁木齐银行股份有限公司	否	西北	2,047
宁夏银行股份有限公司	否	西北	2,014
莱商银行股份有限公司	否	环渤海	1,931
济宁银行股份有限公司	否	环渤海	1,908
乐山市商业银行股份有限公司	否	西南	1,761
泸州银行股份有限公司	是	西南	1,539
云南红塔银行股份有限公司	否	西南	1,500
邢台银行股份有限公司	否	环渤海	1,498
湖州银行股份有限公司	否	长三角	1,309
烟台银行股份有限公司	否	环渤海	1,296
新疆银行股份有限公司	否	西北	1,125
海南银行股份有限公司	否	华南	1,110

数据来源：Wind, 惠誉博华整理

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。