

# 2026 年中国商业银行信用展望—区域性银行

惠誉博华认为，2026 年财政政策将保持必要的支出强度，通过统筹各类资金资源，以切实保障重点项目与民生支出的连续性。宏观经济上更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策将有助于巩固经济回升向好的基础，展望 2026 年，区域性银行整体信用质量预计将保持大体稳定。

近年来不同区域商业银行之间出现分化，该趋势料将延续至 2026 年。其中地处经济活力较强地区的机构信用质量将保持稳定，但另一部分机构由于所属区域产业结构相对单一，经济活力较为欠缺，依然面临信用状况波动的可能。

2025 年区域性银行利润增长压力出现缓和，盈利指标亦呈现一定的改善，上述趋势部分来自于银行机构加大对金融投资配置所带来的影响，非息收入占比较历史水平有所提升。2025 年区域性银行净息差收窄幅度有所放缓，预计 2026 年净息差或存在进一步下行可能，但幅度或将更加缓和，对多数机构而言 2026 年盈利水平亦料将保持整体稳定。

另一方面，区域性银行不良贷款率近期出现抬升趋势，资产质量变化主要来自部分小微企业及周期性行业客户偿债能力下降。惠誉博华认为部分个人及周期行业对公领域贷款风险暴露或将部分延续至 2026 年，并对区域性银行资产质量产生一定压力。

惠誉博华

## 相关报告

- 《2026 年中国商业银行信用展望——国有银行》
- 《2026 年中国商业银行信用展望——股份制银行》

## 分析师

- 李沅桥, CFA

+ 86 10 5663 3821

yunqiao.li@fitchbohua.com

彭立, FRM

+ 86 10 5663 3823

li.peng@fitchbohua.com

刘萌, CFA

+ 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

2025 年 12 月中央政治局会议指出，2026 年将实施更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策。惠誉博华认为，中国宏观政策将有助于巩固经济回升向好的基础，展望 2026 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。但地处不同区域的机构之间将出现一定的分化，其中地处经济活力较强地区的机构信用质量将保持稳定，但另一部分机构由于所属区域产业结构相对单一，经济活力较为欠缺，依然面临信用状况波动的可能。

2026 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			

2026 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			

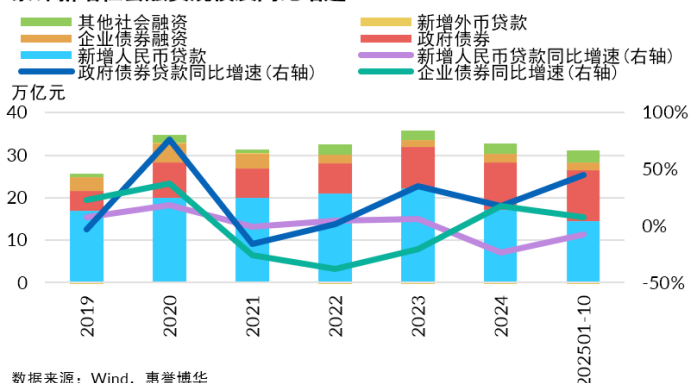
## 宏观政策延续积极定调，化债支撑下商业银行经营环境展望稳定

2025 年前三季度，按不变价格计算，中国 GDP 同比增长 5.2%，惠誉博华预计全年有望完成年初设定的经济增长目标。2025 年以来，面对复杂的内外部环境，中国宏观经济展现出较强韧性，经济运行总体平稳且好于预期，政策层面保持定力，强调逆周期调节的精准性与有效性，随着前期部署的存量债务置换工作稳步推进，地方财政流动性压力得到一定程度缓解，这一举措在客观上改善了区域金融生态。

央行进一步明确了对重点领域的资金支持，政策重心在防范化解风险的同时，逐步向培育内需动能倾斜。2025 年 12 月中央政治局会议指出，2026 年将实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，切实提升宏观经济治理效能，以巩固经济回升向好的基础。

2025 年以来，监管部门引导金融机构注重信贷投放的质效而非单纯的增速，加之地方债置换对存量信贷产生替代效应，信贷规模增速呈现温和回落态势。2025 年 1-10 月新增人民币贷款规模较往年同期下降 7.4%，而政府债券同比增长 45.2%，创 2021 年来新高。这直观反映了债贷置换政策的落地，即大量存量政信类贷款被置换为政府债券，导致信贷读数下降，但商业银行通过增持政府债券，对实体经济的资金支持力度并未减弱。受市场利率中枢下行及存量房贷利率调整影响，住户部门去杠杆意愿较前两年有所缓和，个人住房贷款余额降幅趋稳。对公端，传统基建类贷款占比随化债进程有所下降，制造业中长期贷款与绿色贷款占比稳步提升，信贷结构优化趋势延续。

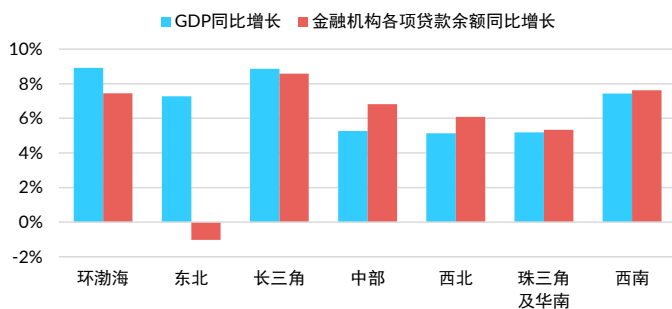
累计新增社会融资规模及同比增速



央行在 2025 年多次强调要盘活存量金融资源，提高资金使用效率，不单纯追求信贷总量的单边增长。《2025 年第三季度中国货币政策执行报告》指出，货币政策将更加注重价格型调控工具的运用，通过引导市场利率下行降低实体经济融资成本，同时关注金融机构资产负债表的可持续。

但另一方面，各地区之间信贷增长依然存在不平衡的情况。长三角及环渤海地区经济活力较好，2025 年前三季度上述地区贷款余额同比实现良好增长；而东北等经济活力不足地区，信贷增速依旧乏力。惠誉博华认为，受到所处区域经济影响，中小银行未来表现将继续呈现分化趋势。其中所处经济活力较好区域的机构 2026 年将实现较好的规模及收入增长，而地处经济活力较弱地区的机构在经营上将依旧面临一定压力。

2025年前三季度各地区合并GDP及贷款余额同比增速

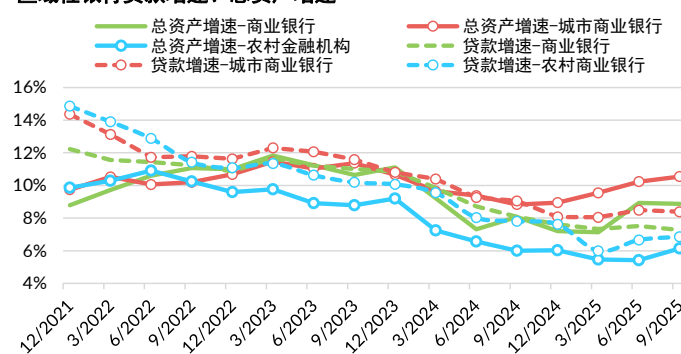


惠誉博华预计，2026 年财政政策将保持必要的支出强度，通过统筹各类资金资源，以切实保障重点项目与民生支出的连续性；同时，配合适度宽松的货币环境，市场流动性将保持合理充裕。对于银行业而言，前期的一揽子化债政策正在重塑部分区域的信用环境，房地产市场的调整逐步进入深水区，存量风险释放与化解仍需一定时间。受存量债务置换影响，部分高息、长久期的政信类贷款将转为低风险的政府债券，叠加宽松周期下的利率下行预期，银行业净息差仍将面临一定收窄压力。在“盘活存量”的政策基调下，预计 2026 年金融资源配置将加速向新质生产力及国家重点战略领域倾斜。

## 贷款增速小幅回升，区域之间分化延续

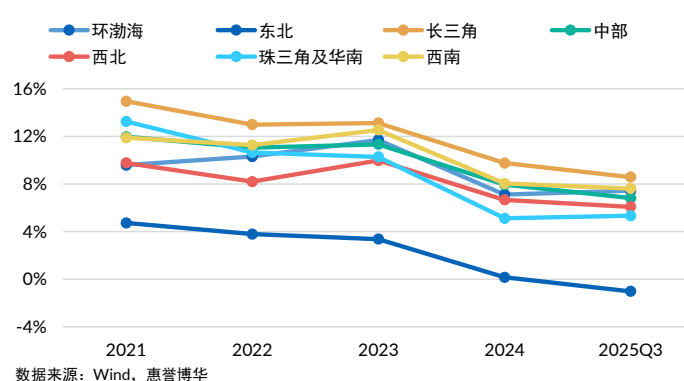
截至 2025 年三季度末，区域性银行总资产达到 126.4 万亿元，占银行业金融机构比例达 31.5%，较 2024 年保持稳定。近年来银行业信贷增速放缓趋势明显，但城市商业银行多数时间依然维持高于行业整体的贷款增长水平。2025 年，商业银行贷款增速下行压力有所改善，城市商业银行及农村商业银行贷款增速出现一定回升。此外城市商业银行近期总资产增速呈现出同于贷款增长水平的态势，一定程度上反映了部分机构在金融投资方向的加强配置。

区域性银行贷款增速、总资产增速



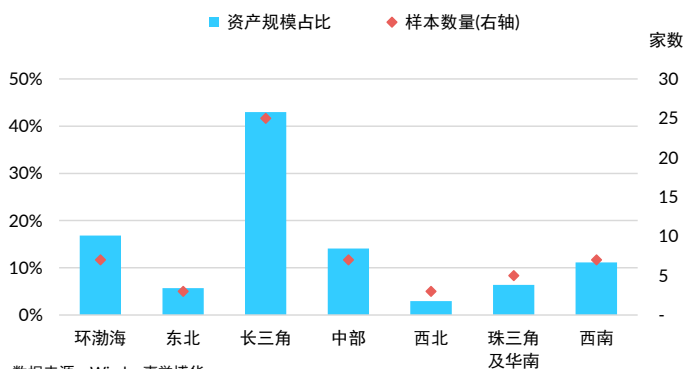
区域之间信贷增速分化延续至 2025 年，长三角、环渤海、西南在各地中继续保持增速领先，前三季度贷款余额分别同比增长 8.6%，7.4%，7.6%。东北地区受到经济活力欠佳影响，信贷增长疲弱持续，2025 年三季度末较 2024 年同期贷款余额出现收缩。此外，珠三角及华南区域近三年贷款余额增速放缓明显，2025 年第三季度贷款增速落后全国多数区域。

各区域合并贷款余额同比增速



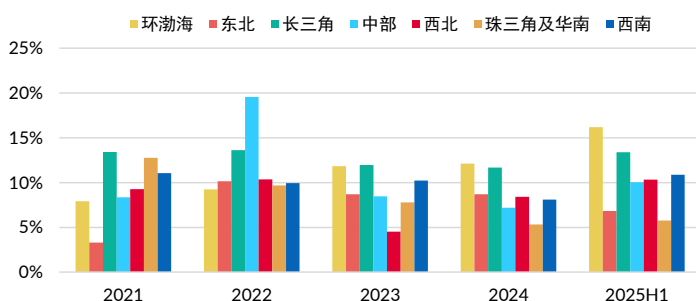
为深入分析，惠誉博华选取可获得较为完善数据信息的 57 家发债区域性银行作为研究样本，包括 34 家城市商业银行及 23 家农村商业银行。样本中不同区域的机构数量，一定程度体现了该区域机构参与公开债务发行的程度，其中位于长三角地区的机构数量较多，该部分机构资产合计比例超过样本整体的 40%；环渤海及中部地区样本机构资产占比则分别为 17%及 14%。

### 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

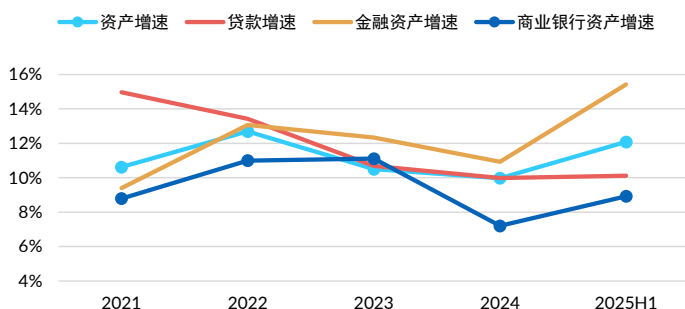


数据来源: Wind, 惠誉博华

\*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

样本机构资产增速与区域信贷规模增长存在较大的一致性, 环渤海、长三角、中部地区机构资产增速水平较高, 与上述区域较快的信贷增长一致。2025 上半年环渤海地区样本机构资产实现 16.2% 的增长, 居各区域之首, 该变化主要来自部分北京及山东地区机构较快的规模增长。长三角地区经济活力较强, 区域内拥有诸多处于上升周期的高新技术产业集群, 为当地银行机构提供了良好的经营发展空间, 该地区样本机构 2025 上半年资产规模增长 13.4%, 仅次于环渤海地区。西北地区样本机构同期亦实现了较高的资产规模增长, 但由于该区域内样本数量较少, 或不具有代表性。东北地区样本机构受所属区域信贷需求疲软影响, 其 2025 上半年资产增速较 2024 年水平进一步下滑。

### 样本区域性银行资产投放情况



数据来源: Wind, 惠誉博华

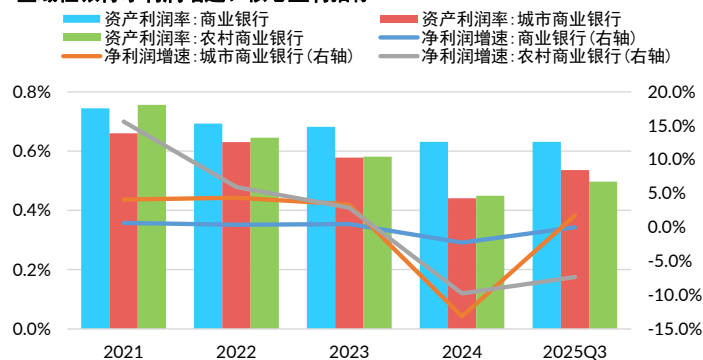
2025 年 6 月末, 样本区域性银行的贷款与金融投资增速出现分化, 其中贷款实现 10.1% 的同比增长, 较 2024 年保持平稳, 同期金融

投资资产实现 15.4% 的增长, 为近四年最高水平。实体经济信贷需求偏弱, 部分机构通过加大金融投资力度以增厚收益。

## 净息差收窄幅度收敛, 利息净收入增速触底回升, 非息收入占比有所提升

2025 年区域性银行利润增长压力出现一定缓和, 其中城市商业银行 2025 年前三季度净利润同比增长 1.7%, 较 2024 全年-13.1% 明显好转; 农村商业银行 2025 年同期利润下降 7.3%, 幅度较 2024 年下降 9.8% 有所收敛。从盈利指标角度亦可观察到改善趋势, 城市商业银行及农村商业银行的资产利润率分别由 2024 年的 0.44% 及 0.45% 提升至 2025 年第三季度的 0.54% 及 0.50%, 城市商业银行改善幅度更大, 但二者提升幅度均优于商业银行整体资产利润率变化。

### 区域性银行净利润增速、核心盈利指标

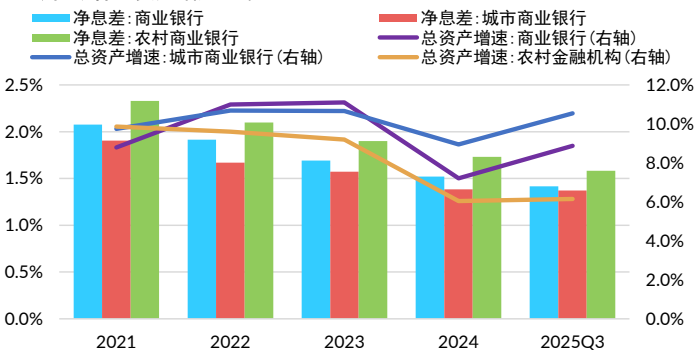


数据来源: Wind, 国家金融监督管理总局, 惠誉博华

2025 年银行业净息差下行持续, 第三季度商业银行整体净息差 1.42% 较 2024 年下降约 11bps。区域性银行中城市商业银行净息差下降幅度显著小于农村商业银行, 2025 年三季末为 1.37%, 较上一年下降 1bp; 农村商业银行净息差较上一年下降 15bps 至 1.58%。不论城市商业银行或是农村商业银行, 净息差收窄幅度均有所放缓。另一方面, 当前经济仍处于向高质量发展转型阶段, 虽然部分高端制造、新能源等领域发展较为迅速, 但上述行业占整体经济比例仍然有限, 而传统经济领域企业利润依然面临一定压力, 预计 2026 年区域性银行净息差受到制约亦将在当前历史较低水平徘徊, 并存在进一步收窄的可能, 但幅度预计较 2025 年更加温和。近期银行业机构通过调降存款利率对冲了部分资产端收益率下滑的影响, 若 2026 年资产收益率进一步下降, 部分区域性银行机构或进一步对存款成本进行控制以保持合理息差。

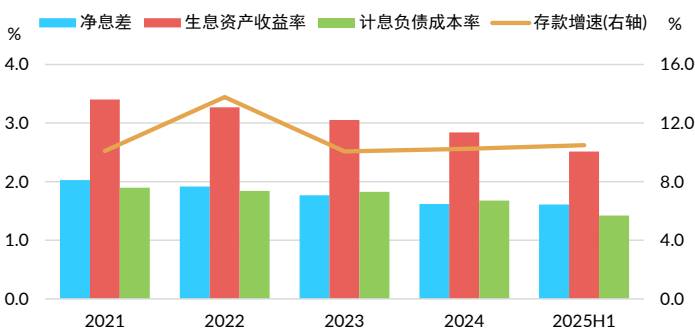


### 区域性银行总资产增速、净息差



数据来源: Wind, 国家金融监督管理总局, 惠誉博华

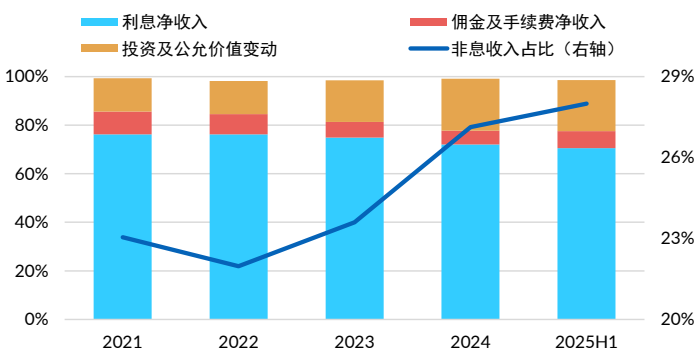
### 样本区域性银行净息差及存款增速



数据来源: Wind, 公司年报, 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 57 家样本区域性银行观测, 样本银行 2021-2023 年营业收入中利息净收入占比维持在 76%左右, 但 2024 年起比例有所下降。在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 及 2025 上半年, 样本区域性银行非息收入占比为 27.1%及 27.6%, 较此前明显提升。

### 样本区域性银行营业收入构成

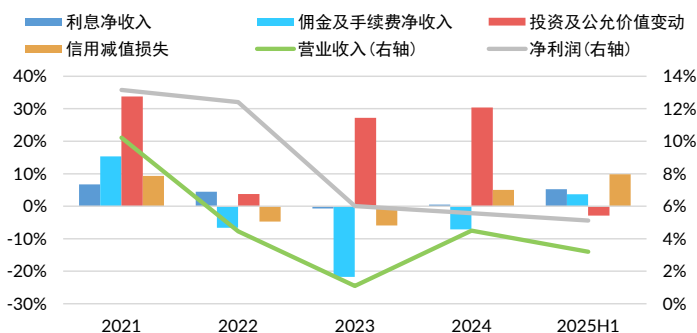


数据来源: Wind, 公司年报, 惠誉博华

2024 年债券利率下行趋势明显, 样本区域性银行加大了债券投资的配置并为收入提升带来了动能。进入 2025 年债券市场波动有所加剧, 投资对样本机构上半年收入提升作用有所弱化。此外部分市场主体及个人的风险暴露尚在持续, 2025 上半年样本区域性银行信用减值损失同比提升约 7%。但另一方面利息收入的提升缓和

部分收入及利润增长压力, 2025 上半年利息净收入增长约 5%。银行业持续面临息差收窄压力, 结合近期观察到区域性银行资产增速回升, 利息收入增长主要受到资产规模驱动。此外 2025 上半年手续费及佣金净收入提升约 4%亦对盈利产生积极影响, 各因素综合影响之下样本机构 2025 上半年净利润同比上升约 5%。

### 样本区域性银行各项收入增速



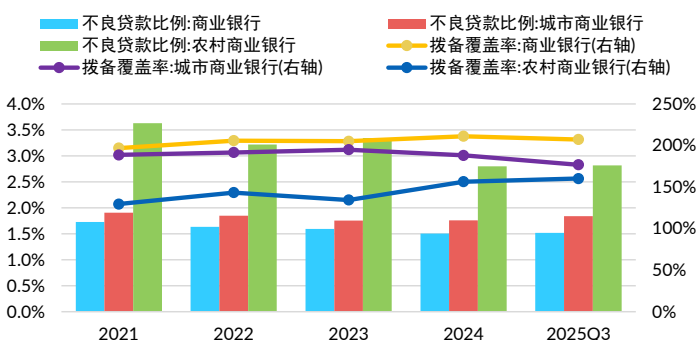
数据来源: Wind, 公司年报, 惠誉博华

2025 年 12 月的政治局会议强调, 2026 年将继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策, 预计新一年流动性或将继续保持宽松状态。区域性银行净息差虽然预计存在进一步收窄的可能, 但幅度预计较 2025 年更加温和, 有助于行业稳定盈利水平。但不同区域的中小银行之间预计亦存在分化, 地处长三角等经济活力较好的机构预计盈利存在持续提升可能, 但地处经济活力较弱, 产业结构单一地区的机构盈利面临进一步侵蚀的可能, 但多数银行上述风险相对有限。综上, 惠誉博华认为 2026 年区域性银行收益和盈利能力展望为稳定。

## 不良贷款率出现抬升, 资产质量压力犹存

2025 年, 商业银行整体资产质量承压, 不良贷款率由年初的 1.50% 小幅上升至三季度末的 1.52%。相较商业银行整体, 城市商业银行贷款不良率抬升幅度更大, 由年初 1.76%上升至 9 月末 1.84%; 农村商业银行变动幅度与商业银行整体接近, 9 月末不良率由年初上升 0.02 百分点至 2.82%。风险抵补能力方面, 城市商业银行 2025 年三季度末拨备覆盖率较年初下降 11 个百分点至 177%, 而农村商业银行该指标则提升 4 个百分点至 160%。

### 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

区域性银行资产质量整体仍落后于商业银行总体水平，从部分样本机构所披露的信息看，近期不良率的抬升主要与小微企业及个体工商户偿债能力下降有关，此类客户通常在面临宏观环境变化时风险抵御能力较弱。此外，对公类贷款不良率部分亦集中于制造业及批发零售等周期性行业，该类行业经营壁垒相对较弱，市场需求在经济变化中波动较大。

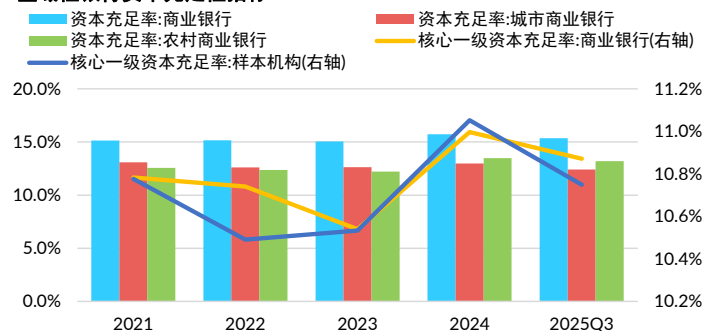
此前 2024 年财政部决定新增 6 万亿元地方政府专项债务限额，未来 5 年每年安排 8000 亿元、合计 4 万亿元额度用于置换存量隐性债务。上述债务置换将银行部分贷款置换为政府债券，意味着相关资产信用等级将有所提高，对稳定其资产质量有益。

展望 2026 年，惠誉博华认为虽然宏观政策的持续发力及地方政府债务置换将对区域性银行资产质量产生稳定作用，但部分个人及周期行业对公领域贷款风险暴露或将部分延续至 2026 年，并对资产质量产生一定压力。此外部分中小银行机构前期风险暴露并不充分，未来不能排除资产质量进一步发生变化的可能。惠誉博华认为 2026 年区域性银行资产质量展望为承压。

## 资本水平小幅下行，长期而言料将保持平稳

2025 年三季度末，区域性银行资本水平小幅下行，其中城市商业银行资本充足率由年初的 13.0% 下降至 12.4%，农村商业银行资本充足率则由 13.5% 下降至 13.2%。该变化主要源于区域性银行信贷投放保持平稳，金融投资配置有所增加，导致风险加权资产增速上行所致。长期以来区域性银行资本水平较行业整体相对较弱，虽然 2025 年第三季度商业银行整体资本充足率亦由年初的 15.7% 下降至 15.4%，但仍明显高于城市商业银行及农村商业银行水平。

### 区域性银行资本充足性指标



注：图中样本机构最新核心一级资本充足率为 2025 年 6 月末数据  
数据来源：Wind，国家金融监督管理总局，惠誉博华

近年来随着息差收窄商业银行利润增速放缓，资本内源性补充能力有所削弱，虽然部分中小银行此前通过加大金融投资配置对收入产生积极影响，但此类业务通常具有较强的波动性，不足以持续改善资本内生能力。2023 年地方中小银行专项债密集发行，对于资本水平欠佳的区域性银行形成有效补充，但 2024 及 2025 年发行规模较少，区域性银行外源性补充更多依赖二级资本债与永续债，但此类债券发行更多集中于资质较优的机构。近年监管机构持续强调防范中小金融机构风险，并加快推动中小银行重组合并，其中包括成立省级法人机构，整合区域内的中小银行，2025 年内多家省级机构批准开业。目前省级法人机构对区域内的中小银行重组整合通常有两种模式，包括联合银行模式及吸收合并的方式。联合银行模式下，多数采用“上参下”的结构，由新成立的联合银行法人控股区域内的中小机构。而吸收合并的方式亦存

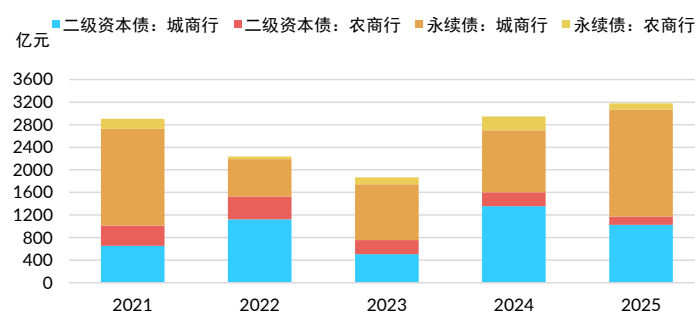
在于部分省级农村商业银行，新成立的省级法人机构将吸收合并区域内的银行，被合并的中小机构通常会进行解散，其业务、人员、权力及义务将由省级法人承接。新成立的省级法人农村商业银行多数由省财政厅或省国资控股平台主要出资成立，多家机构注册资本超过百亿。其中吉林省财政厅在吉林农村商业银行成立过程中，发行 260 亿元中小银行专项债用于支持吉林农商银行资本补充。惠誉博华认为，新成立的省级农村商业银行通常可获得当地政府较大规模的资金支持，使其风险抵御能力获得提升。此外完成整合后的省级法人银行不仅较此前分散的中小机构抗风险能力更强，也更有可能通过公开市场渠道补充资本水平，亦有利于区域性银行机构资本水平保持长期韧性。

### 部分 2025 年成立开业的省级农村商业银行

机构名称	主要股东	注册资本
江苏农村商业联合银行	江苏省财政厅、江苏凤凰出版传媒集团、江苏省港口集团、江苏省环保集团、江苏省产权交易所	约 77 亿元
江西农村商业联合银行	江西省财政投资集团、江西省国有资本运营控股集团、江西省交通投资集团	约 25 亿元
河南农村商业银行	郑州农村商业银行、河南农村商业联合银行、河南济源农村商业银行、河南中牟农村商业银行、河南登封农村商业银行、河南新密农村商业银行	约 292 亿元
内蒙古农村商业银行	内蒙古自治区农村金融学会、内蒙古资产管理有限公司、鄂尔多斯市财政局、内蒙古自治区财政厅、内蒙古电力集团	约 580 亿元
吉林农村商业银行	吉林省金融控股集团、吉林省飞达物业管理服务有限公司	约 346 亿元

2025 年截至 12 月 11 日，城市商业银行及农村商业银行合计发行二级资本债约 1,171 亿元，较 2024 年规模下降约 27%，永续债合计发行规模约 2,008 亿元，较上一年规模上升约 49%。2024 年以来随着地方政府化债、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，降低二级资本债及永续债发行难度，使得 2024 及 2025 年该类资本工具发行出现抬升。

### 二永债发行情况



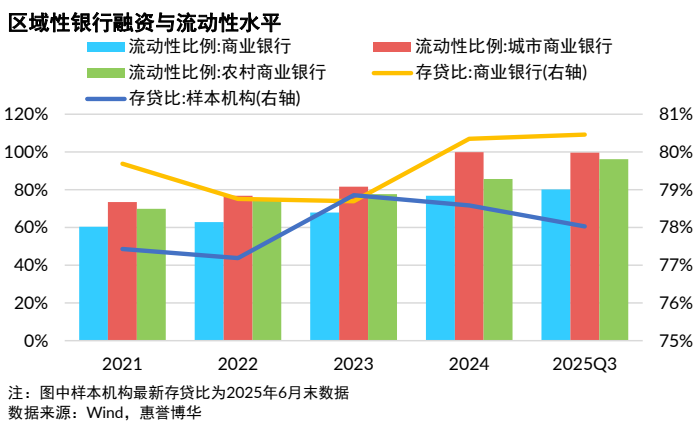
注：2025 年数据截至 12 月 11 日  
数据来源：Wind，惠誉博华

展望 2026 年，惠誉博华认为，区域性银行整体资本水平将保持平稳，虽然 2025 年风险加权资产增速出现小幅上行，但该趋势部分由投资业务驱动，且宏观环境已逐步迈入高质量发展阶段，长期而言商业银行贷款增速将更加温和，有利于区域性银行节约资本。另一方面区域性银行内部依然面临分化，部分地处经济活力较弱地区的机构依然存在利润留存下降，风险暴露侵蚀资本的风险，

但此类机构在数量上相对有限。而其他地区资源禀赋较强的区域性银行仍将保持资本水平总体稳健，综上惠誉博华认为 2026 年区域性银行资本水平展望为稳定。

## 市场环境宽松延续，区域性银行流动性水平维持良好

近期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，2025 年 9 月末城市商业银行、农村商业银行流动性比例分别达到 99.6%及 96.2%，高于商业银行平均水平 80.1%。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 2023 年起存贷比亦持续改善。



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信贷需求减弱的影响，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 2026 年在监管机构持续维持市场适度宽松下，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 2026 年区域性银行流动性展望为稳定。

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、广西壮族自治区、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	证券简称	金融机构类型	省份	2025 年 6 月总资产(百万元)
1	江苏银行股份有限公司	城市商业银行	江苏省	4,788,480
2	北京银行股份有限公司	城市商业银行	北京	4,747,819
3	宁波银行股份有限公司	城市商业银行	浙江省	3,470,332
4	上海银行股份有限公司	城市商业银行	上海	3,293,714
5	南京银行股份有限公司	城市商业银行	江苏省	2,901,438
6	徽商银行股份有限公司	城市商业银行	安徽省	2,251,854
7	杭州银行股份有限公司	城市商业银行	浙江省	2,235,595
8	重庆农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	重庆	1,630,131
9	上海农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	上海	1,549,419
10	中原银行股份有限公司	城市商业银行	河南省	1,407,927
11	广州农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	广东省	1,406,706
12	成都银行股份有限公司	城市商业银行	四川省	1,372,225
13	长沙银行股份有限公司	城市商业银行	湖南省	1,247,385
14	盛京银行股份有限公司	城市商业银行	辽宁省	1,128,181
15	重庆银行股份有限公司	城市商业银行	重庆	983,365
16	天津银行股份有限公司	城市商业银行	天津	965,675
17	哈尔滨银行股份有限公司	城市商业银行	黑龙江省	927,527
18	吉林银行股份有限公司	城市商业银行	吉林省	817,040
19	东莞农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	广东省	760,445
20	苏州银行股份有限公司	城市商业银行	江苏省	754,974
21	齐鲁银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	751,305
22	青岛银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	743,028
23	贵阳银行股份有限公司	城市商业银行	贵州省	741,536
24	郑州银行股份有限公司	城市商业银行	河南省	719,738
25	贵州银行股份有限公司	城市商业银行	贵州省	603,747
26	江西银行股份有限公司	城市商业银行	江西省	580,297
27	广西北部湾银行股份有限公司	城市商业银行	广西壮族自治区	540,663
28	西安银行股份有限公司	城市商业银行	陕西省	539,099
29	九江银行股份有限公司	城市商业银行	江西省	519,655
30	兰州银行股份有限公司	城市商业银行	甘肃省	509,742
31	青岛农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	山东省	505,246
32	威海银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	483,843
33	厦门银行股份有限公司	城市商业银行	福建省	434,001
34	甘肃银行股份有限公司	城市商业银行	甘肃省	427,482
35	江苏常熟农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	401,227
36	晋商银行股份有限公司	城市商业银行	山西省	388,258
37	潍坊银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	327,239
38	无锡农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	272,833



序号	证券简称	金融机构类型	省份	2025 年 6 月总资产(百万元)
39	江苏紫金农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	272,090
40	浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	浙江省	230,071
41	江苏张家港农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	223,785
42	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	223,249
43	江苏江阴农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	207,577
44	江苏昆山农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	193,859
45	泸州银行股份有限公司	城市商业银行	四川省	192,254
46	宁波通商银行股份有限公司	城市商业银行	浙江省	188,024
47	宜宾市商业银行股份有限公司	城市商业银行	四川省	113,230
48	江苏宜兴农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	110,731
49	江苏如皋农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	84,318
50	江苏启东农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	83,360
51	江苏淮安农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	76,860
52	福建福清汇通农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	福建省	76,198
53	江苏句容农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	47,794
54	江苏溧水农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	38,512
55	江苏宝应农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	35,876
56	江苏阜宁农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	35,417
57	江苏高淳农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	江苏省	26,826

## 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。