



# 浙商银行的底气与底色 | 愉见财经



来源：愉见财经

作者 | 夏心愉

出品 | 愉见财经

提笔首先想到的不是银行业，而是早前我有一次参加浙商年会，在中国民营经济占 GDP 比重最高的省份，一方水土养着一方的商帮精神。会上嘉宾讨论起了什么才是浙商内核，认同度最高的答案是——好的企业并不是没有起伏，这里的企业恰恰面对着更多的起伏：外部环境的、内部人事的；企业最需要拥有的，是穿越起伏的韧性与实干，这才彰显一家机构不为短暂外力所动的底气与底色，由文化凝聚的底层基因。

疾风不止知劲草，有时候也锤炼了劲草，刀刀向内，去芜存菁，反而长得更好。整个浙江经济的活跃度，或许也和这股子韧劲儿息息相关。

由此想到了浙江省唯一一家全国性股份制商业银行：浙商银行，在早前也经历了高管变动；在银行的经营策略层面，应对外部周期的变化，新一届管理层产生后，浙商银行明确提出“以经济周期弱敏感资产为压舱石，打造高质量发展的一流经营体系”，并自 2022 年启动“深耕浙江”三年行动。

01

选择在今天这个时点写一写浙商银行，本是因为有喜报：这家银行经

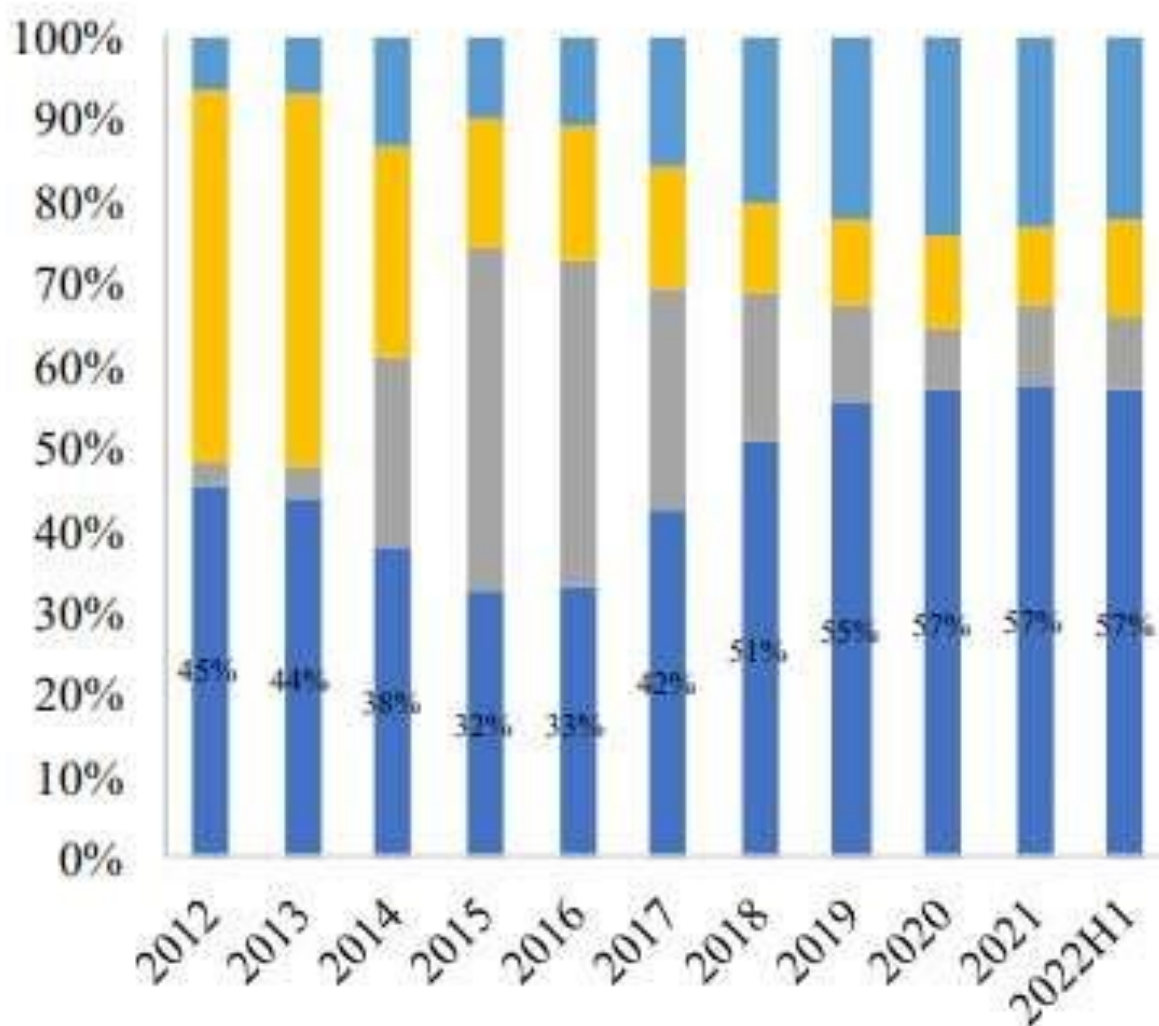
历了 2022 “转折之年”，在各项经营数据上已经明显迈上了新的台阶。

或许有人还记得那句已是将近 9 年前的“全资产经营”，那个年代也确实还有着同业业务红利期。但是今天，请再翻翻浙商银行的资产负债表，“全资产”一说早已翻篇，这家银行正以构建“大零售、大公司、大投行、大跨境、大资管”五大业务板块齐头并进的新格局，以综合服务满足实体企业多样化金融需求。

从数据看趋势，浙商银行的贷款占比在过去 5 年里逐年显著提升，表内非标有效压降，资产端大类结构已然优化到位。并且值得一提的是，2020 年开始，该行的资产增速也一直是领先股份制同业平均水平的。

在负债端，如果有人对浙商银行的存款占比认知依然是停留于“股份制银行中游水平”的话，那也该翻翻篇了。2015 年，该行存款占比的确位于股份制同业第八，但到了 2022 年三季度末，该行这一指标已跃升至股份制同业第二，仅次于招商银行。足可见，负债端已夯实。

■ 贷款 ■ 表内非标 ■ 传统同业 ■ 其它



数据来源：wind，国泰君安证券研究。

又或许有人惦记着全银行业都会遇到的房地产贷款风险难题。同样来看趋势，从贷款结构来看，浙商银行的房地产类贷款占比在过去 5 年明显下降。如上文所及，浙商银行“以经济周期弱敏感资产为压舱石”，弱周期的零售和小微投放力度增大。

2017年至2021年间,浙商银行各项贷款中,个人贷款增速贡献更高,个贷规模年均复合增速达29.9%,超公司贷款复合年增速的两倍。事实上,“大零售”已经成为浙商银行的一张亮丽名片,该行对小微园区、专精特新企业、小微产业链等都打出来一套特色服务模式。

再或许有人对浙商银行的记忆仅仅停留在曾经强劲的扩表能力上,因此在营收结构中,该行利息收入占比高、非息收入占比偏低。

但再来看趋势。新一届管理层对收入方面的要求是:着力提高中收占比。在最近几年,浙商银行的非息收入增长较快,尤其在去年录得佳绩。从其中的手续费及佣金净收入来看,2022年上半年,这一指标的增速高达31.8%,位列全系股份制同业第一。

还或许有人觉得,曾经的表外回表、非标压降,以及贷款投放的风险偏好等,会让浙商银行在资产质量方面承压。但其实最新数据是,2022年三季度末,该行不良率为1.47%,比年初下降了0.06个百分点,不良率其实一直稳在股份制银行中游水平;拨备覆盖率181.21%,比年初上升6.60个百分点,达到监管要求。

更说明问题的是,该行近年来逾期率与不良率之间差距逐步缩小,这也说明不良已经被压得更实。



02

选择在今天这个时点写一写浙商银行，还因为近日的一则通报，关于浙江省纪委省监委对浙商银行原党委书记、董事长沈仁康进行纪律审查和监察调查的决定。

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_52138](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52138)

