

浙商银行2025年第三季度业绩说明会问答实录

(根据文字直播整理)

会议时间：2025年10月31日 15:00-16:00

会议形式：网络文字直播

行内参会人员：党委委员、副行长、董事会秘书骆峰，独立董事许永斌，行长助理、首席风险官潘华枫，行长助理侯波

外部参会人员：投资者、社会公众

记录人：浙商银行董事会办公室

提问一：面对行业“低增长、低息差”的持续挑战，贵行前三季度延续营收和净利润同比负增长，想请教管理层主要受哪些因素影响？三季度息差收窄幅度相较不错，资产负债端是如何改善的？如何判断未来走势？

行长助理侯波：尊敬的投资者，您好！2025年前三季度，我行实现营业收入489.3亿元，归母净利润116.7亿元，同比分别下降6.8%和9.6%，整体符合年初既定的“巩固成果、夯实基础、优化结构”经营思路，也符合当前形势下我行高质量发展需要的预算目标。

前三季度经营主要受以下几个因素影响：**一是**净息差仍然处在下行通道，前三季度我行净息差1.67%，同比下降13个基点，利息净收入344.4亿元，同比下降3.2%。**二是**今年

受多重外部因素扰动，债市收益率震荡上行，与去年前三季度呈相反态势，我行实现非利息净收入 144.9 亿元，同比下降 14.3%，对营收造成一定冲击。

今年以来我行净息差有所企稳，前三季度，我行净息差 1.67%，较上年下降 4BP，降幅较去年全年降幅明显收敛。主要有以下原因：一是我行高度重视净息差管理，建立净息差过程管控机制，积极应对息差收窄大趋势。二是按照“低风险、均收益”策略组织资产，同时聚焦存量业务优化调整，贷款收益率季度环比降幅收敛，下行趋势放缓。三是深化负债结构优化工程，持续压降存款付息率，较上年全年压降 28BP，对息差企稳起到重要作用。

当前经济形势仍处于弱复苏状态，有效信贷需求不足，且面临着内外部一系列不确定因素，预计短期内银行业净息差仍将承压。后续我行将持续研究优化资产结构配置策略，减缓资产收益率下行压力；持续提升活期存款占比，全力压降负债付息率；持续强化息差管控，稳住利息净收入基本盘。

提问二：公司官网之前披露了《关于推进个人消费贷款贴息工作的公告》，请问公司的影响如何？公司如何看待消费贷的未来发展，后续如何开展个人消费贷工作？

党委委员、副行长、董事会秘书骆峰：尊敬的投资者，您好！我行积极贯彻落实党中央和国务院关于大力提振消费、

全方面扩大国内需求的决策部署，根据《关于印发〈个人消费贷款财政贴息政策实施方案〉的通知》精神及相关要求，认真推进落实个人消费贷款财政贴息工作。自财政部会议召开后，我行快速响应，高度重视，成立工作领导小组，多部门协同推进落实贴息工作。8 月份先后发布了《关于推进个人消费贷款贴息工作的公告》和《关于个人消费贷款财政贴息政策客户关注问题解答》，解答客户关切问题。

自 9 月 1 日消费贷款财政贴息政策正式实施以来，我行消费贷款业务呈现较快增长态势，对拉动消费起到了积极作用。9 月单月，我行自营消费贷款新开户数环比增长 50%，同比增长 48%；投放额环比增长 43%，同比增长 42%，消费贷款贴息授权客户超一万人，消费贷款申请量、用款量都有较大增长。我行消费贷款在支持消费尤其是汽车、家装等重点领域场景消费起到了一定推动作用，后续我行将持续落实好消费贷款贴息政策，切实服务好个人消费者。

2025 年，在国家支持消费政策的驱动下，消费市场呈现稳中有进的发展态势。前三季度社会消费品零售总额同比增长 4.5%，增速较上年同期加快 1.2 个百分点，消费正逐渐发挥经济增长主引擎作用，市场情绪逐渐复苏的同时，消费金融市场的需求也在日益增加。

下一步，我行将进一步贯彻落实中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《提振消费专项行动方案》以及六部门印发

的《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》精神，加强金融支持消费力度。

一是积极推广消费贷款财政贴息政策。我行将进一步落实个人消费贷款财政贴息、提升金融服务水平，为消费者做好政策解读、贴息业务办理等工作，切实服务好广大个人消费者。

二是不断加强对消费领域的金融支持。我行将持续加大消费信贷投放力度，优先支持汽车、家电、家居、旅游、教育、文化等重点消费领域，加大消费品以旧换新、新型消费的支持力度。充分利用好我行“云信贷”、“云闪贷”、“扬帆贷”、“购车易贷”等产品组合，针对不同消费者提供量身定制的信贷服务，全力满足消费者多样化的融资需求，助力消费增长潜能的释放。

三是坚持不懈提升客户服务质效。我行将持续优化业务办理流程，提升个人贷款业务审批和办理效率，提高客户消费融资的便利性。不断推进消费场景支付便利化，提升客户服务满意度。发挥金融顾问队伍优势，为客户提供“提振消费”金融咨询，打造良好金融生态，切实做好金融服务。

提问三：关注到贵行不良率虽企稳，但拨备覆盖率下降较多，请问拨备下降的主要原因？对房地产、小微企业、零售等重点领域的风险怎么看？贵行对全年资产质量的判断

如何？

行长助理、首席风险官潘华枫：尊敬的投资者，您好！前三季度，我行不良贷款率 1.36%，较年初下降 0.02 个百分点；拨备覆盖率 159.56%，较年初下降 19.11 个百分点。拨备覆盖率较年初有所下降主要是今年以来我行继续加大风险处置力度，前三季度处置 398.84 亿元风险资产。前三季度我行新计提减值 192 亿元，占营收约 40%，仍然保持较大的力度。

当前我国经济运行顶住压力、稳中有进，展现出韧性和活力；但在地缘冲突与国际贸易摩擦不断加剧的背景下，经济实现稳定增长仍面临诸多不确定性，银行业风险管控面临的形势仍然比较复杂。针对当前的宏观经济环境，风险压力主要来源于以下两个方面：

一是房地产行业仍处在调整周期中。“止跌回稳”一揽子政策实施以来取得了效果，但目前房地产开发投资、施工与新开工面积、销售面积和销售额等指标仍处于较低水平，区域、企业、项目分化现象仍然存在。

二是部分小微企业和个人客户的还款能力仍然面临考验。由于抗经济波动风险能力弱，有效需求不足，部分小微企业和居民的偿债能力恢复还需要一定时间。

我行将继续坚持“低风险、均收益”经营策略和“审慎、稳健”风险偏好，把化解处置风险作为风险管理工作的首要

任务，防控新增风险和化解存量风险并行，在“风险第一”的前提下实现高质量发展，预计 2025 年资产质量整体保持稳定。

一是严把新增授信客户准入关口，加强产业研究对授信资产布局的引导，优化全行资产结构。聚焦国家重要战略相关产业和区域特色产业等研究新增业务机会，重点投向“五篇大文章”、优质实体经济客户等领域，严格管控产能过剩、严重内卷的行业。

二是全面完善风险管理体制机制，筑牢全过程风险管控防线。持续完善垂直、独立、制衡、专业的风险管理体系，全面加强风险评审条线垂直管理；严格授信“三查”管理，有效落实贷前调查、贷中审查、贷后检查各项工作要求。

三是强化房地产授信业务全流程管控，持续防控房地产业务风险。对区域、客户、项目进行分层分类管理，重点落实房地产业务全流程封闭管理；对存量客户进行分类施策管理，对于存在潜在风险的客户“一户一策”采取应对措施缓释风险，对不良客户积极推进诉讼转让等处置措施。

四是优化小企业和零售业务风险管理体制，推动数字化、场景化业务转型发展，深化风险防控。针对不同客户群体设立准入标准、额度管理和担保方式，加强审查审批，实现风险有效识别与评估，加强风险监测、逾期催收和不良处置等后续管理。持续推进小企业业务风险管理体制机制调整，守

牢风险底线，保持业务的平稳可持续发展。

五是加大不良资产处置力度，全力化解存量风险。坚持多措并举，在处置过程中不断提高处置效率和回收率，努力实现处置价值最大化。

六是推进 AI 在风险管理中的应用，提升数智风控能力。持续推进大数据风控平台和评审预警监测平台的升级建设，加强大数据、云计算、人工智能等先进技术的应用，提升系统智能化风险识别能力；通过应用 AI 技术手段设置相应的风险模型，综合分析客户风险趋势，提升风险防控的科技含量和效率。

提问四：管理层承诺的增持股份，什么时候完成？

党委委员、副行长、董事会秘书骆峰：尊敬的投资者，您好！我行于 2025 年 4 月 9 日发布《关于董事、监事、高级管理人员等自愿增持本公司股份计划的公告》，相关增持主体自 2025 年 4 月 9 日起 6 个月内（如期间存在 N 个交易日限制董事、监事、高级管理人员买卖股票，则上述期限顺延 N 个交易日）拟合计增持金额不少于 2,000 万元人民币。根据上海证券交易所、香港联合交易所相关规则，因期间部分交易日存在限制董事、监事、高级管理人员买卖我行股票的情形，截至目前，增持金额已过半。我行将于增持完成时依据法律法规披露有关信息，感谢您的关注！

提问五：三季度信贷需求如何？贵行之前提到了向低风险均收益的投放转型，截至三季度末各类贷款较年初完成情况如何？从目前来看哪些领域的贷款投放较好，哪些较弱？

行长助理侯波：尊敬的投资者，您好！从全市场情况看，今年以来，尤其是二季度和7月份，信贷需求疲弱。4-6月，全国金融机构人民币贷款增量3.14万亿，同比少增0.67万亿，7月份出现了20年以来的罕见负增长；8、9月份有所好转，但较上年同期仍明显少增，两个月增量1.88万亿，同比少增0.61万亿。从我行自身情况看，与大势基本趋同，在开门红储备项目释放后，二季度以来投放放缓，我们加大动员力度，进一步明确资产配置逻辑和投向重点，适时出台配套政策，8月份以来信贷需求和投放明显好转。

我行聚焦长周期视角下系统性的筹划资产布局，构建多层次大类资产配置架构，提升平衡风险的资产经营能力，全面向“低风险、均收益”转型，根据风险定价、收益覆盖成本的原则确定资产定价模型，坚决贯彻反内卷倡议。重点摆布好贷款的期限、区域、行业、客群四大结构。在区域投向上，聚焦深耕浙江大本营，以及长三角、珠三角和环渤海等经济发达区域；在行业投向上，重点聚焦战略新兴产业、科技金融、绿色金融、普惠金融等“五篇大文章”；在产品和期限上，重点加大个人住房按揭，项目贷款等中长期资产。

截至9月末，我行发放贷款及垫款余额1.9万亿，较年初增速2.11%。其中增量主要在对公板块，公司贷款及垫款较年初增长5.1%；零售贷款着力优化结构，整体下降3.1%，其中按揭增长9.3%、个人消费贷款增长8.6%，互联网贷款和个人经营性贷款下降。

提问六：很多银行从去年开始已经实施了中期分红，贵行有无相关计划？

党委委员、副行长、董事会秘书骆峰：尊敬的投资者，您好！最近三年，我行现金分红占归属于我行普通股股东净利润比例均保持在30%以上，分别为30.12%、31.98%、37.79%，在上市银行中处于较为优良的水平。三年累计分红超过132亿元，切实增强了股东的获得感，并入选了中国上市公司协会2025年上市公司现金分红榜单。我行将进一步研究相关政策，借鉴同业案例，统筹考虑未来分红方案。

提问七：三季报净资产6.46元，目前股价3.00元，请问公司是否做过市值管理？

党委委员、副行长、董事会秘书骆峰：尊敬的投资者，您好！浙商银行一直以来高度重视广大投资者的利益。2024年，我行根据监管指引的要求，制定并披露了市值管理办法和估值提升计划，将市值管理工作提档升级为全行性、制度

性的工作，切实推动本行高质量发展和投资价值提升，保护投资者尤其是中小投资者合法权益，提升投资者获得感，促进公司在资本市场的合理估值与稳健发展。未来，我行将坚持长期主义，全面提升公司经营效率、盈利能力和投资价值，也希望持续得到大家的关注、认可和支持。

提问八：关注到贵行前三季度非息收入面临一定压力，如何看待全年非息收入的整体走势和改善空间？在行业息差仍处承压期的背景下，未来在推动非息收入回升方面将有哪些重点举措？

行长助理侯波：尊敬的投资者，您好！2025 年前三季度，我行非利息净收入 144.9 亿，同比减少 24.1 亿，下降 14.3%，与同业趋势基本一致。

受承诺及担保类、承销及咨询类业务收缩等因素影响，我行手续费净收入阶段性承压。展望全年，随着财富、托管等板块协同发力，手续费净收入有望逐步改善。下一步，我行将聚焦手续费净收入提升，重点推进“中收三年提升行动”，强化系统统筹与条线协同，做优财富代销、托管、结算支付等客户综合服务驱动型业务，提升高附加值收入贡献，形成“以场景促产品、以协同促收入”的经营格局，推动手续费净收入稳中回升、结构优化。

受今年债市收益率震荡上行影响，其他非息收入有所下

降。下一步，我行将持续提高金融市场业务领域投研能力、交易能力和数字化能力，加强市场研判决策，敏捷调整投资策略，在金融市场波动加剧的形势下更好把握投资交易机会，实现阶段性有效保护和损益的整体平稳。