



银行业-评浙江农信社改制 与同业生态重构：联社改革 第一枪



浙江农信社改革方案破题。(1) 2022 年 1 月 24 日,浙江省印发《钱塘江金融港湾发展实施计划(2021-2025)》通知,作为深化农村信用社改革试点省,实施计划将推动省农信联社改制为浙江农商联合银行,成为一家具有独立企业法人资格的地方性银行业金融机构。(2) 浙江联社当前体量相当于一家中型股份行。根据《中国农村金融》,浙江省联社本外币各项存款余额 2021 年 8 月底已突破 3 万亿元,涉农贷款突破 1.5 万亿元,资产体量处于股份制银行中位数水平。浙江联社改革作为全国深化农信社改革“第一单”,后续具体模式和架构尚待进一步披露。

预计改革整体明确联社职责,联社参与实际经营更“师出有名”。(1) 过去联社承担多个任务,如作为省政府下属事业单位,要稳定当地农村金融风险、落实三农政策;如作为帮助区域农商行和农信社发展的平台,要帮助农信机构处理不良资产、归集剩余资金,提升科技服务。但在实施过程中,这又会产生治理冲突,如归集资金职能与辖区农商行实现自身盈利出现冲突;省联社、省政府非当地农商行股东,参与农商行业务决策及人事任命不符合现代公司的治理方式等。(2) 四种改革模式持续讨论。联社改革方式一直是讨论焦点,也是农村金融中悬而未决的议题。目前比较主流的讨论模式有成立省级统一法人省级农商行、转型区域联合商业银行、转型金控公司、转型金融服务平台。(3) 四类模式比较:实践中北京、上海、深圳、重庆均采用第一种模式,但考虑到会削弱本地金融机构支农、扶农力度,难以大规模推广,转型金融控股公司缺乏非银金融牌照,转型服务平台将丧失旗下对农商行控制权,整体看,成立省级农商联合银行探

索机会最大。(4) 浙江联社成立联合农商行机会有三，一是能维持省县两级法人地位不变，改革阻力低；二是维持支农支小、支持县域经济发展的力度，符合浙江共同富裕示范区建设要求；三是后续组建子公司有想象空间，如后续获得理财子公司牌照有优势，将推动旗下农信机构“资产管理和财富代销”双轮驱动的发展模式。

打响第一枪，更大范围改制或在途中。(1) 省联社是隐形的“超级农商行”。

我国华东华南片区省联社管辖资产规模普遍在 2 万亿元以上，中西部片区联社资产规模也有 5000-10000 亿元规模，大于传统城商行体量。(2) 联社改制带来区域银行并购重组的更大想象力，预计未来我国将会有一批万亿元规模以上的农商行。从各省联社探索方案看，未来联社牵头的本地农信体系合并重组正在酝酿，更大的合并改制潮或在途中。

改制后联合农商行将成为同业关键枢纽乃至形成新同业关系群，联社改制或驱动同业机构生态改变。(1) 当前农村金融机构资产体量近 40 万亿元，承担着我国金融普惠“毛细血管”的作用。农商行体现出资金富裕多/标准资产投资能力低、熟人业务多/数字化水平低、信贷业务多/中收占比低等“三多三低”的特点。未来改制将形成体量更大的农商行，这种情况下成本投入更集约化，更有可能获得参与资产管理、收购金融租赁/消费金融子牌照，提升数字化水平的“入场券”。(3) 改制后的农商行或称为同业新平台的关键枢纽，参与到标准化资产和产品的交易流转。在平台模式下，

同业间关系会由之前的点状和线状向网状进行变化，客户集聚带来的规模效应开始体现。通过网状连接，提供同业服务的牵头行，整合各地银行需求的对接机构（如联合农商行）作用将进一步提升。

关键词：省联社

关键词：消费金融

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_36678

