

昨天晚上主要关注的是招商银行2022年度报告里面关注资产质量的部分，基本上都截图并把我自己比较关注的地方用红框标注出来了，今天我还想看看其他我也比较感兴趣的地方，比如董事长致辞里面的这一段，如下图：

招商银行的ROE又重新回到了17.06%的高位，可喜可贺，总资产规模突破了10万亿，零售客户增至1.84亿户，公司客户252.61万户，零售客户总资产（AUM）余额突破12万亿；

向上，我们以高质量发展穿越周期。世界百年变局加速演进，全球政治经济金融格局的不确定、不稳定将是常态；中美货币政策周期分化，国内经济从高速增长阶段转向高质量发展阶段，产业结构调整升级，都对银行业产生了深刻的影响。面对周期波动，我们保持战略定力，打造转型发展的“马利克曲线”，坚定做大轻资本业务，做强重资本业务，财富管理平台进一步开放，“朋友圈”进一步扩大，大财富管理飞轮加速转动，资管、投行、托管业务稳步增长；继续保持低成本负债优势，持续优化大类资产配置，净利息收益率呈现出良好韧性。我们全力打通“六全”风险管理体系，提升周期风险防控能力，重点领域风险得到有效管控，风险关口管理取得重大突破。

向新，我们以创新为核心驱动力。创新驱动是高质量发展的本质特征，我们传承了“招商血脉、海辽精神、蛇口基因”，始终坚持市场化的体制机制，始终坚持在产品、服务、技术和商业模式方面创新。我们启动科技金融服务体系，在分行试点科技金融支行，为科创企业提供专业服务，科技企业贷款余额近3,000亿元，增幅45%。我们在金融科技领域持续投入，在不停业、不停机、客户无感的基础上圆满完成全面上云，在金融科技方面再次走在行业前列。我们通过数字化赋能业务拓展，提升管理质效，输出科技能力服务企业数字化转型，运用智能客服AI能力等实现人力替代超过1.2万人。

向善，我们积极服务实体经济，履行企业社会责任。我们善待社会，把握国家扩大内需战略机遇，致力于金融服务实体经济高质量发展，服务人民美好生活需要。我们大力支持制造业高质量发展，制造业贷款增幅达到39%，其中中长期贷款增长55%；在总、分行成立普惠金融部，着力提升金融服务的普惠性和包容性，推动普惠金融“增量、扩面”；积极投身社会公益事业，坚守“聚其不散”的庄严承诺，连续23年定点帮扶云南武定、永仁，深入开展公益捐赠和志愿服务等活动。我们善待客户，秉承“以客户为中心，为客户创造价值”的初心，迭代推出“招商银行TREE资产配置服务体系”，强化客户陪伴服务。在复杂多变的市场环境下，着力提升客户长期持有财富管理产品的感受和体验。我们善待员工，坚持“以人为本”“六融机制”，坚持严管与厚爱相结合，2022年获评智联招聘中国最佳雇主前3强。我们善待环境，制定《招商银行绿色金融规划》，全面贯彻ESG理念，2022年绿色贷款增长35%，显著快于贷款整体增速。我们2022年明晟ESG评级为A，保持境内上市银行最佳水平。

“看似寻常最奇崛，成如容易却艰辛”。2022年，我们经受住内外部大考，经历过市场压力测试，发展上更加稳健和美

致辞里面提到明晟评级，我还特意百度了一下，兴业银行成了国内唯一4年连续A的银行，新闻来自央广网，不知为什么招商银行没有连续？有知道的朋友可以在评论区告诉我一下，谢谢！

加快推进数字化转型，打造“数字招行”。圆满完成了历时三年的上云工程，初步构建了“一朵云+两个中台（数据中台和技术中台）”的金融科技新基建，加固了我行数字化转型的底座，为创新驱动注入了强大动力。围绕线上化、数据化、智能化、平台化、生态化，全面推动客户、渠道、业务、产品、管理的数字化重塑。打造“数字招行”，零售金融持续强化“人+数字化”能力，批发金融业务线上化率大幅提升，以财富管理云、财富通等金融科技输出赋能企业

往下看一下净利差的情况，是有下降的，利息收入的比例和非利息收入的比例对比2021年略有变化，感觉回到了2020年疫情第一年的时候，可能可以说明疫情管得严的时候，经济不好，理财和权益市场也不好，非利息收入就降低了，这时候需要投放资金去支持实体经济，利息收入比例就高，同时非利息收入降低也能够提高利

息收入的比例；

(人民币百万元, 百分比除外)	2022年			2021年		
	平均余额	利息支出	平均成本率%	平均余额	利息支出	平均成本率%
公司客户存款						
活期	2,631,389	27,749	1.05	2,396,802	21,873	0.91
定期	1,755,394	46,698	2.66	1,485,640	39,854	2.68
小计	4,386,783	74,447	1.70	3,882,442	61,727	1.59
零售客户存款						
活期	1,655,088	6,073	0.37	1,453,378	5,110	0.35
定期	913,786	25,316	2.77	637,653	17,495	2.74
小计	2,568,874	31,389	1.22	2,091,031	22,605	1.08
合计	6,955,657	105,836	1.52	5,973,473	84,332	1.41

同业和其他金融机构存拆放款项利息支出

报告期内, 本集团同业和其他金融机构存拆放款项利息支出163.09亿元, 同比下降9.81%, 主要是因为客户存款增长较好, 同业和其他金融机构存拆放款项需求减少, 同时成本率有所下降。

应付债券利息支出

招商银行年报里面是这样说的，截图如下：

同业和其他金融机构存拆放款项利息支出

报告期内, 本集团同业和其他金融机构存拆放款项利息支出163.09亿元, 同比下降9.81%, 主要是因为客户存款增长较好, 同业和其他金融机构存拆放款项需求减少, 同时成本率有所下降。

应付债券利息支出

再看看资本充足率，招商银行年报里面分别列出集团和公司，并且都提供了高级法和权重法的计算后的数据，我只是截取了集团的部分，差别并不大，仅供参考，用高级法计算出来本集团的核心一级资本充足率是13.68%，上升了1.02个百分点；

本集团	2022年 12月31日	2021年 12月31日	本年末比 上年末增减(%)
(人民币百万元, 百分比除外)			
权重法 ⁽¹⁾ 下资本充足率情况			
核心一级资本净额	799,352	704,337	13.49
一级资本净额	919,798	831,380	10.64
资本净额	1,018,678	927,277	9.86
风险加权资产	6,941,350	6,303,544	10.12
核心一级资本充足率	11.52%	11.17%	上升0.35个百分点
一级资本充足率	13.25%	13.19%	上升0.06个百分点

一方面需要表扬招商银行的内生性增长能力，一方面也要羡慕招商银行有资格跟四大行一样使用高级法，其他银行只能羡慕嫉妒恨；

招商银行年报素有窥探中国富人的作用，看看招商银行私人银行客户有13万多户，管理资产规模3.79万亿，户均资产2900多万，果然是有钱人都呆在招商银行了；

3.9 经营中关注的重点问题

3.9.1 关于净利息收益率

2022年，本集团净利息收益率2.40%，同比下降8个基点；本公司净利息收益率2.44%，同比下降9个基点。净利息收益率下降的主要原因如下。资产端，定价方面，一是**受存量房贷利率重定价和融资需求不足影响，贷款收益率下降。**二是**市场利率在较长时期内低位运行，投资收益率有所下降。**结构方面，受居民消费意愿疲弱影响，**收益率相对较高的信用卡贷款和个人住房贷款增长放缓。**负债端，企业资金活化不足，企业结算资金等低成本的对公活期存款增长受限。叠加资本市场波动下居民投资向定期储蓄转化，活期占比有所下降。

展望2023年，本集团净利息收益率面临机遇与挑战并存的局面。机遇方面，当前经济持续恢复，稳增长政策效果显现，市场信心和国内需求逐步回升，支撑净利息收益率平稳运行的积极因素增多。挑战方面，全球经济增长进一步放缓，外需压力加大，国内经济恢复仍需要一定时间，新投放资产定价料将继续承压。同时，**2023年资产收益率仍面临存量贷款重定价压力。**本集团将积极采取措施，努力将净利息收益率维持在行业内较优水平；资产端，持续做好大资管资产配置，促进信贷规模的增长，加大零售贷款投放力度，加强贷款定价管理，持续提升客户综合贡献。同时，加强市场利率前瞻性研判，提高资金使用效率，适度增加债券和高收益同业资产的配置；负

非利息收入下降的原因，年报里面的解释跟2022年理财和权益市场的情况相符，就是不好，也许今年有望改善；

3.9.6 关于资产配置

本公司按照风险与收益相匹配的总体原则，灵活配置资产，按照“总量、效益、规模”动态均衡发展的总体要求，结合内外经济形势变化，多措并举，稳中求进，推动对公贷款、零售贷款协同稳定增长，同时适当加大对中国政府债券、政策性银行债券等利率债和中等等级优质信用债的配置。截至报告期末，本公司贷款和垫款总额57,207.08亿元，较上年末增长8.92%，占本公司总资产的60.15%，较上年末下降0.22个百分点。其中，零售贷款31,097.37亿元，较上年末增长5.74%，占本公司贷款和垫款的54.36%，较上年末下降1.64个百分点。受宏观经济及市场因素影响，个人住房贷款和信用卡贷款规模增长有所放缓。本公司通过小微贷款和消费贷款的增长带动了零售贷款的稳定增长；公司贷款20,971.14亿元，较上年末增长11.42%，占本公司贷款和垫款的36.66%，较上年末上升0.82个百分点。主要因本公司深入挖掘客户信贷需求，在坚持风险定价的前提下，持续加大对实体经济的全融支持力度。**债券投资22,322.53亿元，较上年末增长30.09%**，占本公司总资产的23.47%，较上年末上升3.75个百分点。

展望2023年，本公司将在资本内生的总体约束和风险与收益相匹配的总体原则下，继续合理安排信贷资产和金融投资。信贷资产方面，在保持总量平稳增长的同时，巩固扩大零售体系化优势，抓住经济复苏的有利形势，力争在2023年继续保持零售市场份额提升的态势。具体来看，零售贷款增速预计较2022年有所提升。本公司将进一步增强数字化获客及产品创新，加大公私联动力度，着力推动个人住房贷款扩面，加强二手房拓客，把握消费回暖机遇促进消费及信用卡贷款加快增长，在防范风险的前提下稳增量。公司贷款预计将保持稳健增长，本公司将积极把握制造业中长期投资、产业绿色低碳转型、基础设施建设、科技创新发展等市场机遇，聚焦绿色经济、制造业、普惠金融、科技金融等领域，加大信贷投放，持续优化对公信贷结构，进一步加大对实体经济服务支持

财富管理业务就是非利息收入最主要的一块，也是招商银行大财富银行发展的方向，关于这块收入下降的细节，我也截图看了一下；

资产管理业务

截至报告期末，本公司子公司招银理财、招商基金、招商信诺资管和招商国际的资管业务总规模合计为4.41万亿元¹²，较年初增长2.32%；其中，招银理财管理的理财产品余额2.67万亿元¹³，较上年末下降3.96%；招商基金的资管业务规模1.48万亿元¹⁴，较年初增长10.40%；招商信诺资管的资管业务规模1,647.33亿元¹⁵，较年初增长78.47%；招商国际的资管业务规模1,043.15亿元，较上年末增长7.10%。

报告期内，招银理财秉持“受人之托，忠人之事，守正创新，行稳致远”的发展观，从长期发展视角探索高质量发展模式。在推进业务转型方面，持续推进产品整改，截至报告期末，新产品¹⁶余额2.96万亿元，占理财产品余额的95.88%。剩余老产品个案资产压降进度快于整改计划，现金类产品按照双金新规要求实现稳健转型，在完善风险管理方面，招银理财围绕信用风险管理，市场风险管理等七个方面，统筹推进风险管理分层分类体系建设，加强对单一信用主体的集中度风险管控，以及对重点领域的风险预警和主动管理，实施严格的内部风险控制措施，建立健全消费者权益保护等制度规范，积极保障投资者权益。在丰富产品体系方面，聚焦满足客户多元化理财需求，已构建110余个产品系列，继“朝朝宝”后，与招商银行再度合作提供型理财服务“日日宝”，持续发行养老理财产品，并加强场景化的产品销售，客户粘性不断提升。在推进金融科技赋能方面，招银理财自主研发的科技平台（湘湾系统），整体从操作型平台迈向分析型平台，促进投研、风控和运营等效率显著提升，获得深圳市金融创新奖及业内专家认可。在与摩根资产管理深化合作方面，招银理财53只产品投资摩根资产管理（JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited）及其关联方的公募基金及基金专户，同时双方各自发挥在固定收益和全球权益投资领域的优势，合作发行了4只多资产类型的理财产品，并在投资研究、风险分析、科技应用等多个方面开展深度合作。

报告期内，招商基金锚定“高质量”发展主线，奋力推进公司业务“逆势增长”。期末非货币公募基金规模达到5,608.91亿元，较上年末增长2.29%。在提升投研能力方面，持续推动投研体系一体化建设，进一步完善投资管理制度，加强投研平台系统建设，并以产业链小组方式强化深度研究和投研互动。在深化客户经营方面，积极推进渠道和客群开拓，加速养老全年金业务拓展，强化客户运营和售后服务，并在市场波动加大的情况下，及

招商银行App的交易笔数同比下降的比较多，可能跟疫情封控有关系，大家都不能出门消费，抑制了这个数据，今年同样有望改善；

7.3 主要普通股股东情况

7.3.1 本公司第一大股东情况

截至报告期末，招商局集团有限公司通过下属的招商局轮船有限公司，招商局金融控股有限公司，深圳市委清投资发展有限公司，深圳市楚源投资发展有限公司，China Merchants Union (BVI) Limited, Best Winner Investment Limited和招商局实业发展（深圳）有限公司合并间接持有本公司29.97%的股份，不存在出质本公司股份的情况。其中，招商局轮船有限公司直接持有本公司13.04%的股份，是本公司第一大股东，截至报告期末，注册资本170亿元，法定代表人缪建民，主要从事水上客货运输，码头、仓库及车辆运输，拖船和驳船运输业务的投资和管理；船舶和海上石油钻探设备的修理、建造和买卖业务；各类交通运输设备、零配件、物料的销售、采购及供应；船舶、客货代理业务；水上及陆上建筑工程的建造业务；金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理等业务。

截至报告期末，招商局集团有限公司直接持有招商局轮船有限公司100%的股权，是本公司第一大股东的控股股东，注册资本169亿元，法定代表人缪建民。招商局集团有限公司是国务院国有资产监督管理委员会监管的中央企业，该公司的前身是轮船招商局，创立于1872年中国晚清洋务运动时期，曾是对中国近代民族工商业现代化进程起到过重要推动作用的企业之一。目前，该公司已经成为一家业务多元的综合企业，业务主要集中于综合交通、特色金融、城市与园区综合开发三大核心产业，并正实现由三大主业向实业经营、金融服务、投资与资本运营三大平台转变。

好了，昨天我最为关注的资产质量的部分已经发在《[招行暴雷了](#)》这篇文章里面，大家可以去我的头条号阅读，今天主要是把我感兴趣的其他部分

内容也一起跟大家看看，至此我读招商银行年报的内容就分享到这里，接下来我们就等月底来看看兴业银行有多少喜和忧了？

附：招商银行分红方案依旧维持33%的比例，每股分红 $5.26 \times 33\% = 1.7358$ 元，股息率 $1.7358/34.43 \times 100\% = 5.05\%$ ，股息率超过了5%，还是蛮好的，这点希望其他上市公司可以学习；