



招商银行年报：2022年营收放缓， 净利润保持较快增长

作者：张威

电话：010-88053660

邮箱：zhangwei1@xinhua.org

编辑：张 骐

审核：杜少军

官方网站：www.cnfic.com

客服热线：400-6123115



2022年年报显示，招商银行2022年实现营业收入3447.83亿元，同比增长4.08%，实现归母净利润1380.12亿元，同比增长15.08%。营收增速延续放缓态势，不过净利润仍保持较快增长。息差收窄压力下，净利息收入同比增速放缓至7.02%；受财富管理业务收入下滑影响，净手续费及佣金收入同比下降0.18%。2022年末不良率0.96%，关注贷款占比1.21%，逾期贷款占比1.29%，均有所上升，不过资产质量在优异水平保持基本平稳。拨备覆盖水平处在历史高位，年末拨备覆盖率为450.79%，贷款拨备率4.32%，风险抵补能力仍然强健。

目录

一、营业收入同比增长 4.08%，净利润同比增长 15.08%.....	3
二、财富管理收入延续下滑，零售客户资产规模超 12 万亿.....	5
三、不良生成压力有所增加，资产质量总体平稳.....	7

图表目录

图表 1：招商银行营收和归母净利润.....	4
图表 2：招商银行信用减值损失同比.....	5
图表 3：招商银行单季度信用减值损失.....	5
图表 4：招商银行财富管理手续费及佣金收入主要项目.....	6
图表 5：招商银行零售客户资产规模保持高增长.....	6
图表 6：招商银行不良贷款余额和不良贷款率.....	7
图表 7：招商银行拨备覆盖率变化.....	8

招商银行年报：2022 年营收放缓，净利润保持较快增长

2022年年报显示，招商银行2022年实现营业收入3447.83亿元，同比增长4.08%，实现归母净利润1380.12亿元，同比增长15.08%。营收增速延续放缓态势，不过净利润仍保持较快增长。息差收窄压力下，净利息收入同比增速放缓至7.02%；受财富管理业务收入下滑影响，净手续费及佣金收入同比下降0.18%。2022年末不良率0.96%，关注贷款占比1.21%，逾期贷款占比1.29%，均有所上升，不过资产质量在优异水平保持基本平稳。拨备覆盖水平处在历史高位，年末拨备覆盖率为450.79%，贷款拨备率4.32%，风险抵补能力仍然强健。

一、营业收入同比增长 4.08%，净利润同比增长 15.08%

营收放缓，净利润保持较快增速。2022年，招商银行实现营业收入3447.83亿元，同比增长4.08%，实现归母净利润1380.12亿元，同比增长15.08%。与2022年前三季度相比，营收增速放缓1.26个百分点，利润增速回升0.87个百分点。2022年第四季度，招商银行营收、归母净利润同比增速分别为0.13%、18.18%，分别较第二季度放缓3.6个百分点、回升2.66个百分点。总体来看，2022年招商银行营收增速持续放缓，净利润表现则相对较好，维持15%左右的较快增速。

利息收入和非息收入均承压。2022年，招商银行实现净利息收入2182.35亿元，同比增长7.02%，增速较前三季度放缓0.61个百分点。影响净利息收入的因素中：规模扩张是主要贡献，全年生息资产平均余额9.08万亿元，同比增长10.49%；息差收窄仍形成拖累，全年生息资产平均收益率3.89%，同比下降9个基点，计息负债平均成本率1.61%，同比上升2个基点，净息差2.40%，同比下降8个基点。此外，非利息净收入1,265.48亿元，同比下降0.62%，2022年前三季度为同比增长1.92%。受财富管理手续费及佣金收入下降影响，净手续费及佣金收入942.75亿元，同比下降0.18%，2022年前三季度为同比增长0.02%。

图表 1：招商银行营收和归母净利润

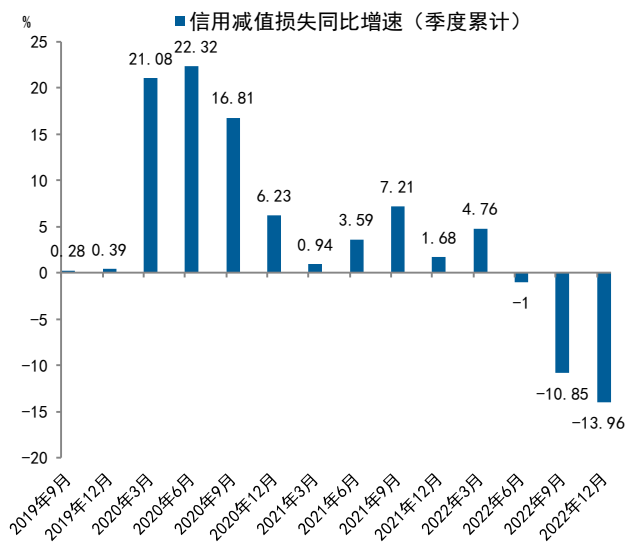
	2022/12/31	2022/9/30	2022/6/30	2022/3/31	2021/12/31	2021/9/30	2021/6/30
营业总收入 (亿元)	3,447.83	2,648.33	1,790.91	919.90	3,312.53	2,514.10	1,687.49
同比(%)	4.08	5.34	6.13	8.54	14.04	13.54	13.75
归母净利润 (亿元)	1,380.12	1,069.22	694.20	360.22	1,199.22	936.15	611.5
同比(%)	15.08	14.21	13.52	12.52	23.2	22.21	22.82
净利息收入 (亿元)	2,182.35	1,621.30	1,076.92	544.64	2,039.19	1,506.38	993.41
同比(%)	7.02	7.63	8.41	9.97	10.21	8.74	9.32
净手续费及佣金收入(亿元)	942.75	757.52	534.05	286.95	944.47	757.34	522.54
同比(%)	-0.18	0.02	2.20	5.49	18.82	19.69	23.62

来源：公司财报，新华财经

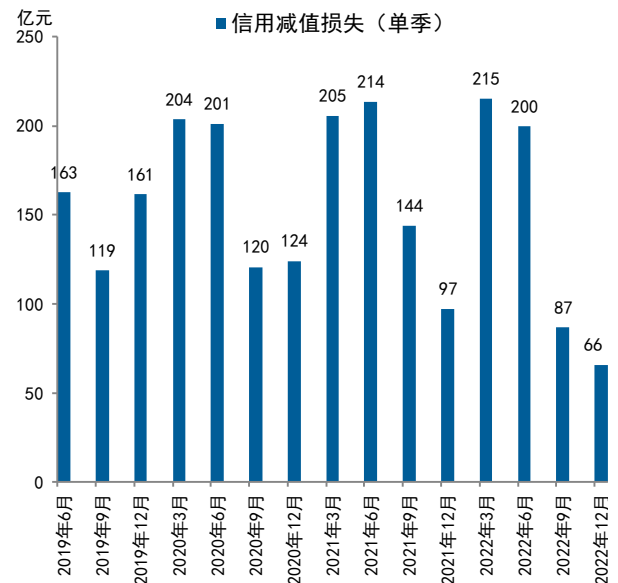
支出方面，费用增速继续放缓，特别是业务费用同比减少。2022年业务及管理费1133.75 亿元，同比增长3.32%，增速较之前持续降低。其中，员工费用706.57亿元，同比增长7.01%；业务费用427.18 亿元，同比下降2.24%。2022年，招商银行成本收入比32.88%，同比下降0.24个百分点。

信用减值损失同比下降14%，继续反哺利润。2022年，招商银行信用减值损失567.51亿元，同比下降13.96%，与前三季度相比，降幅进一步扩大。2022年第四季度信用减值损失为65.84亿元，回到多年来的低位，同比减少32%。信用减值损失下降，主要是计提除贷款和垫款外的其他类别资产信用减值损失减少。例如，金融投资信用减值损失38.79亿元，同比减少119.69亿元，应收同业和其他金融机构款项信用减值损失-32.84亿元，同比减少93.94亿元。对于贷款部分，计提则明显增加，贷款和垫款信用减值损失451.57亿元，同比增加81.37亿元。

图表 2：招商银行信用减值损失同比



图表 3：招商银行单季度信用减值损失



来源：公司财报，新华财经

二、财富管理收入延续下滑，零售客户资产规模超 12 万亿

财富管理收入延续下降，拖累中收，但资管业务收入表现强劲。2022年，招商银行净手续费及佣金收入陷入负增长。其中，财富管理手续费及佣金收入309.03亿元，同比下降14.28%，降幅较前三季度增大，是手续费及佣金收入的主要拖累因素；资产管理手续费及佣金收入124.57亿元，同比增长14.75%，主要是子公司资产管理规模增长驱动，不过增速较前三季度放缓；托管业务佣金收入57.91亿元，同比增长6.59%，主要是托管业务规模增长及结构不断优化。总体上，受益于开放式财富管理平台以及大财富管理的整体布局，招商银行中收表现仍具韧性，资管、托管等大财富管理收入稳步增长。

受市场波动影响，代销业务表现不佳是手续费及佣金收入放缓的主要拖累。从主要项目来看，2022年招商银行代理基金、代理信托收入分别同比减少46.41%、47.24%，延续大幅下降的态势，不过代理保险收入同比大增51.26%，表现仍然强劲。

图表 4：招商银行财富管理手续费及佣金收入主要项目

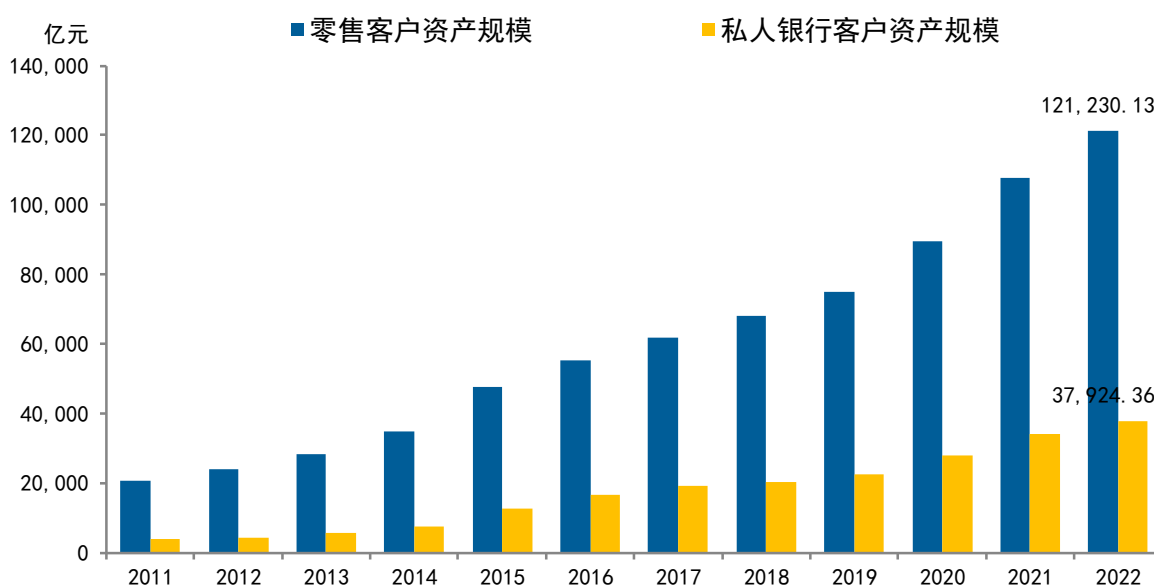
	2022 年（亿元）	2022 年同比增速	2022 年前三季度（亿元）	前三季度同比增速
代理基金	65.99	-46.41%	52.91	-46.89%
代销理财	66.45	5.61%	53.23	15.94%
代理信托	39.79	-47.24%	32.12	-47.88%
代理保险	124.26	51.26%	107.84	47.81%
代理证券交易	9.03	-29.51%	7.21	-32.74%
财富管理	309.03	-14.28%	255.90	-13.10%

来源：公司财报，新华财经

此外，2022年招商银行银行卡手续费收入213.99亿元，同比增长10.44%，增速较前三季度提升；结算与清算手续费收入150.51亿元，同比增长8.26%。

AUM超过12万亿元，客户基础保持良好增长。2022年末，招商银行管理零售客户总资产（AUM）余额超过12万亿，达到12.12万亿元，较上年末增长12.68%，增速较三季度末加快。其他客群及资产规模指标也保持良好增长态势。零售客户数1.84亿户（含借记卡和信用卡客户），较上年末增长6.36%。金葵花及以上客户414.34万户，较上年末增长12.84%；管理金葵花及以上客户总资产余额9.87万亿元，较上年末增长11.66%。私人银行客户134800户，较上年末增长10.43%；管理私人银行客户总资产余额3.79万亿元，较上年末增长11.74%。

图表 5：招商银行零售客户资产规模保持高增长

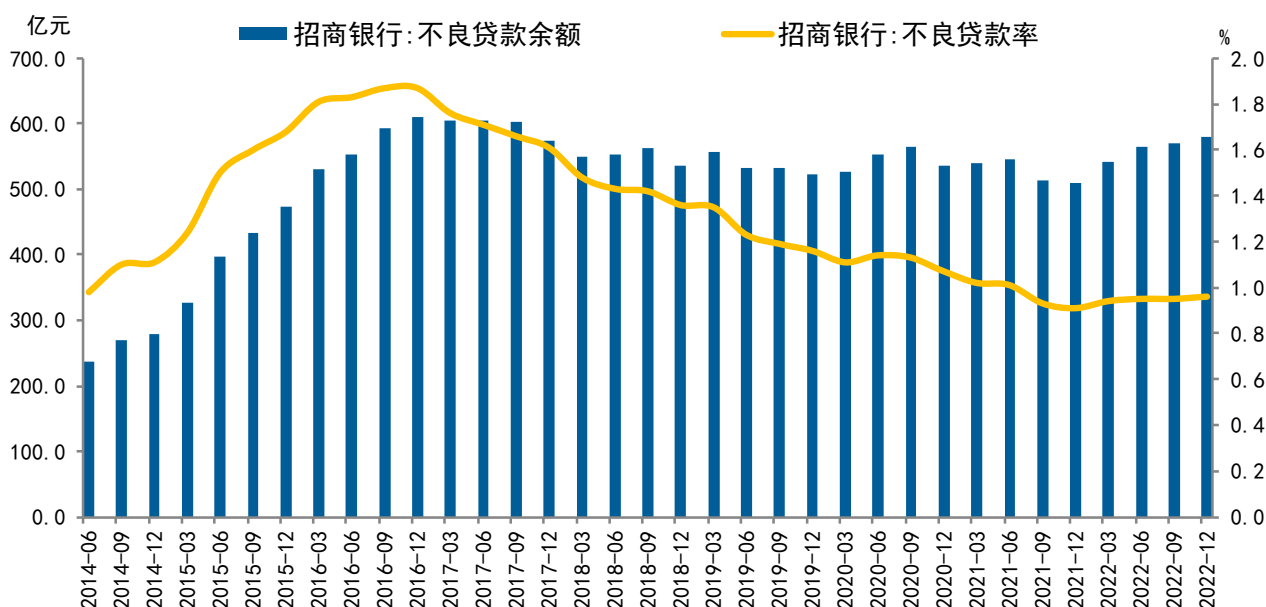


来源：公司财报，新华财经

三、不良生成压力有所增加，资产质量总体平稳

资产质量指标总体平稳，不良率、关注率略有上升。2022年末，招商银行不良贷款余额580.04亿元，较上年末增加71.42亿元；不良贷款率0.96%，较上年末上升0.04个百分点，较三季度末上升0.01个百分点；关注贷款余额734.70亿元，较上年末增加268.61亿元，关注贷款率1.21%，较上年末上升0.37个百分点，较三季度末上升0.07个百分点；逾期贷款余额782.85亿元，较上年末增加208.59亿元，逾期贷款占比1.29%，较上年末上升0.27个百分点，较三季度末上升0.08个百分点。

图表 6：招商银行不良贷款余额和不良贷款率



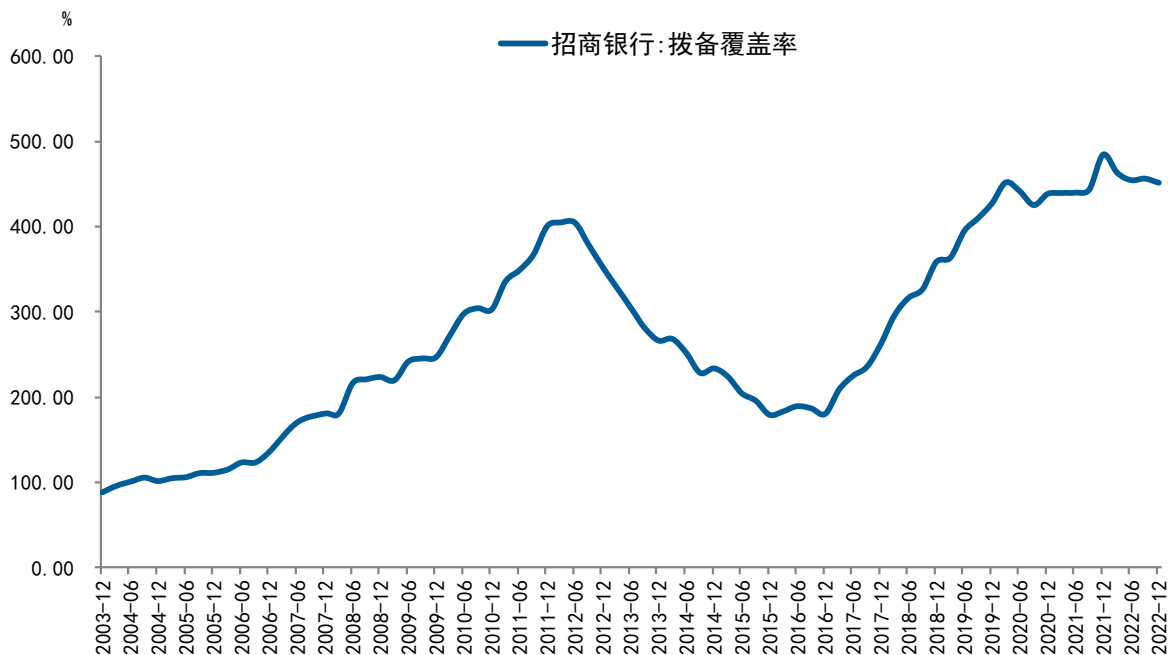
来源：公司财报，新华财经

公司贷款不良率环比改善，零售贷款不良率有所上升。2022年末，公司不良贷款余额299.61亿元，较上年末增加32.29亿元，公司贷款不良率1.26%，较上年末上升0.02个百分点，较三季度末下降0.12个百分点。公司贷款中，房地产业贷款不良率上升至4.08%，不良贷款余额达到153.48亿元，是公司不良贷款增加的主要来源。2022年末，零售不良贷款余额280.43亿元，较上年末增加39.13亿元，不良贷款率0.89%，较上年末上升0.08个百分点，较三季度末上升0.06个百分点。

受经济增长放缓及房地产客户风险进一步释放的影响，不良生成压力加大。招商银行还公布了公司口径的不良生成情况。2022年，公司口径新生成不良贷款629.75亿元，同比增加156.56亿元；不良贷款生成率1.15%，同比上升0.20个百分点。

仍然保持强健的风险抵补能力。2022年末，招商银行不良贷款拨备覆盖率450.79%，与三季度末基本持平，较上年末下降33.08个百分点；贷款拨备率4.32%，较上年末下降0.10个百分点，较三季度末下降0.02个百分点。拉长时间来看，招商银行拨备覆盖仍处在历史高位附近，风险抵补能力仍然强健。

图表 7：招商银行拨备覆盖率变化



来源：公司财报，新华财经

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。