

招商银行公布了2022年的年报。2022年招商银行实现营业收入3,447.83亿元，同比增长4.08%；实现归属于本行股东的净利润1,380.12亿元，同比增长15.08%。

报告期内，本集团实现营业收入3,447.83亿元，同比增长4.08%。其中净利息收入占比63.30%，非利息净收入占比36.70%，同比下降1.74个百分点。

下表列出本集团近三年营业收入构成的占比情况。

项目	2022年	2021年	2020年
净利息收入	63.30	61.56	63.70
净手续费及佣金收入	27.34	28.51	27.36
其他净收入	9.36	9.93	8.94

净利息收入

所谓的净利息收入，其实就是存贷款的利息差额。这部分收入与三个因素有关，第一是生息资产平均收益率，简单理解是贷款利率，第二是计息负债平均成本率，简单理解是存款利率，两者差称为净利差，是评价银行盈利能力的重要指标。第三是资产规模，资产规模*净利差就构成了银行的净利息收入。当然存贷双方的规模不是完全一样的，存贷资产规模需要单独核算。

在货币紧缩的周期里，银行的净息差会扩大，在货币宽松的周期里，银行的净息差会缩小。

(人民币百万元, 百分比按列)	2022年			2021年		
	平均余额	利息收入	平均收益率%	平均余额	利息收入	平均收益率%
生息资产						
贷款和垫款	5,850,275	265,601	4.54	5,364,195	250,662	4.67
投资	2,029,578	65,808	3.24	1,672,594	56,059	3.35
存放中央银行款项	557,031	8,482	1.52	533,863	7,792	1.46
存放同业和其他金融机构款项	644,938	13,489	2.09	649,046	12,543	1.93
合计	9,081,822	353,380	3.89	8,219,698	327,056	3.98
(人民币百万元, 百分比按列)	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%
计息负债						
客户存款	6,955,657	105,836	1.52	5,973,473	84,332	1.41
同业和其他金融机构存放款项	996,819	16,309	1.64	1,076,618	18,083	1.68
应付债券	322,784	9,662	2.99	410,711	12,532	3.05
向中央银行借款	122,194	2,828	2.31	276,773	7,635	2.76
租赁负债	13,408	510	3.80	13,977	555	3.97
合计	8,410,862	135,145	1.61	7,751,552	123,137	1.59
招行净利息收入		218,235			203,919	

这个数字看起来不高，其实这在中国银行业是数一数二的，同时考虑到银行资产规模超过万亿，如2022年招商银行的总资产超10万亿，如此产生的净利息收入相当可观。2022年招商银行的净利息收入达到了2182.35亿元，同比增加7.02%，净利息收入增加的原因就是招商银行的资产规模增加了，其中客户存款总而75357.42亿元，增长18.73%。

净手续费及佣金收入

净手续费及佣金收入是国内银行另一个收入大头，它又可以被称为“中间业务收入”，主要包括了代销收入、资产管理收入、托管业务收入等。它的一大特点是银行不承担产品可能发生的风险，而银行每发放一笔贷款都要承担可能的违约风

险。所以中间业务收入的规模越大，银行利润多而且更加健康。这样的银行更具有投资价值。

(人民币百万元, 百分比部分)	2022年	2021年	本年比上年 增减(%)
手续费及佣金收入⁽¹⁾	103,372	102,318	1.03
财富管理手续费及佣金	30,903	36,053	-14.28
资产管理手续费及佣金	12,457	10,856	14.75
银行卡手续费	21,399	19,377	10.44
结算与清算手续费	15,051	13,902	8.26
信贷承诺及贷款业务佣金	5,753	6,321	-8.99
托管业务佣金	5,791	5,433	6.59
其他	12,018	10,376	15.82
手续费及佣金支出	(9,097)	(7,871)	15.58
净手续费及佣金收入	94,275	94,447	-0.18
其他净收入	32,273	32,887	-1.87
投资收益	20,538	21,852	-6.01
公允价值变动收益/(损失)	(2,675)	92	不适用
汇兑净收益	3,600	3,351	7.43
其他业务收入	10,810	7,592	42.39
非利息净收入总额	126,548	127,334	-0.62

注： 财富管理手续费及佣金包括代理基金收入、代理保险收入、代理信托计划收入、代销理财收入、代理证券交易收入和代理贵金属收入；资产管理手续费及佣金主要包括了公司招商基金、招银国际、招银理财和招商信诺资管发行和费收基金、理财、资管计划等各类资管产品。

银行的存贷款业务是基本盘，决定银行的大小；如果投资的话，还得盯着中间业务收入来看，这里决定银行的估值上限。