

最近的招商银行，深陷舆论“漩涡”。

4月22日晚，招商银行披露了2022年一季报，其业绩增长的同时，也暴露了该行资产质量下滑的问题。据财报，报告期内，招商银行的不良贷款余额为541.38亿元，较上年末增加32.76亿元；不良贷款率0.94%，较上年末增加0.03个百分点。

细究下来，招商银行集团不良率上升的原因与对公房地产业务密切相关。2013年至2021年，招商银行集团房地产的贷款占比从5.97%升至7.21%。对公房地产的不良贷款率也从2013年的0.4%升至2021年的1.41%。

但在这一切的背后，离不开近日使招商银行陷入“舆论漩涡”的原行长田惠宇。田惠宇于2013年调入招商银行，在他的带领下，招商银行总市值已从2013年5月的2400亿元攀升至万亿元之上。

(人民币百万元，特别注明除外)	2022年1-3月	2021年1-3月	同比增减(%)
营业收入	91,990	84,751	8.54
归属于本行股东的净利润	36,022	32,015	12.52
扣除非经常性损益后归属于本行股东的净利润	35,839	31,886	12.40
归属于本行普通股股东的基本每股收益(人民币元) <sup>(1)</sup>	1.43	1.27	12.60
归属于本行普通股股东的稀释每股收益(人民币元) <sup>(1)</sup>	1.43	1.27	12.60
年化后归属于本行普通股股东的加权平均净资产收益率(%) <sup>(2)</sup>	19.24	19.54	减少0.30个百分点
年化后扣除非经常性损益的归属于本行普通股股东的加权平均净资产收益率(%) <sup>(2)</sup>	19.14	19.46	减少0.32个百分点
经营活动产生的现金流量净额 <sup>(3)</sup>	5,551	(32,388)	不适用

注:

( 图源：招商银行财报 )

招商银行在营收构成方面，主要包括净利息收入和非利息净收入。虽然这两者收入皆有所增长，但是招商银行表示，非利息净收入中的重点项目，例如财富管理手续费及佣金收入受资本市场低迷影响，同比减少了11.11%。

截至一季度末，招商银行集团资产总额为94153.79亿元，较2021年末增长了1.80%。其中贷款和垫款总额为57581.05亿元，较2021年末增长3.38%，而贷款和垫款总额是招商银行资产的主要构成部分，占该行总资产的六成之多。

然而，招商银行集团的不良资产出现了“双升”局面。截至2022年一季度末，该集团不良贷款余额为541.38亿元，较上年末增加32.76亿元；不良贷款率0.94%，较上年末增加0.03个百分点。

除此之外，招商银行集团关注贷款、逾期贷款余额和占比较上年末均有所增加。该行对此解释为，是受房地产客户风险上升及局部地区的疫情对零售贷款业务的影响。

《财经天下》周刊梳理发现，招商银行集团房地产不良贷款率在报告期内快速增长，而这也是造成该集团资产质量下滑的主要原因之一。截至一季度末，该行对公房地产不良贷款率为2.57%，较2021年末上升了1.18个百分点。

值得注意的是，这一迹象，早在2021年报中便有所凸显。2021年，招商银行对公房地产不良贷款率为1.39%，较2020年末已增加1.16个百分点。

招商银行对此解释称，房地产行业的预期尚在修复之中，市场回稳仍需要一定的时间周期，行业整体风险还处在释放的阶段，前期负债水平较高的房企和困难房企资金链紧张局面尚未有明显缓解，部分房地产企业信用风险持续暴露。

除此之外，招商银行“引以为傲”的零售业务以及信用卡业务皆面临一定挫折。2022年一季度，该公司零售贷款（不含信用卡）不良生成额、信用卡新生成不良贷款额皆出现上涨。其中零售贷款（不含信用卡）不良生成额同比增加4亿多元，信用卡新生成不良贷款同比增加近16亿元。

“这主要是受逾期认定时点调整政策、执行逾期60天以上下调不良政策并叠加疫情影响导致的。”招商银行表示。

同时，招商银行也坦言，受内外部多重因素叠加影响，其资产质量将面临一定挑战。未来将密切跟踪宏观形势变化，继续做好客户结构与信贷结构调整等措施，努力保持资产质量总体稳定。

## 房地产贷款数额持续上升

纵观近几年的数据，招商银行一直在加大对房地产行业的投入。

在招商银行贷款构成中，主要包括公司贷款、票据贴现和零售贷款。零售贷款一直占据招商银行总贷款的“半壁江山”。2021年一季度末，零售贷款占总贷款和垫款总额的54.90%，招商银行也因此一直被称为银行界的“零售之王”。

从占据招商银行零售业务主要比重的个人住房贷款方面来看，该行在有意减少对个人住房贷款的依赖。招商银行集团的个人住房贷款业务，从2013年的33.57%降至2021年的24.68%。2021年末，招商银行集团个人住房贷款的不良贷款率为0.28%

截至2022年一季度末，招商银行个人住房贷款规模为1.37万亿元；不良贷款率为0.27%。是所有大类贷款中最低的。

招商银行在个人贷款和零售贷款方面也一直引领行业风骚。“这也导致招商银行零售业务占比过高，为了调整 and 平衡贷款结构，该银行也一直增加对公贷款业务，来提升批发业务的占比。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜告诉《财经天下》周刊。

财报显示，截至2022年一季度末，招商银行对公贷款额为1.96万亿元，较2021年末增加761.54亿元。纵观招商银行近些年的发展，其对公贷款业务的投入也一直处于增加状态。

对公业务中，房地产业和制造业一直是招商银行贷款和垫款的“大户”。

制造业方面，招商银行集团对其的投入一直处于减少状态。投入占比从2013年的17.68%减少至2021年的5.99%。制造业的不良贷款率也从2013年的1.78%升至2021年的2.06%。

但招商银行集团对房地产业的投入则整体处于增加状态。2013年至2021年，招商银行集团房地产的贷款占比从5.97%升至7.21%。对公房地产业不良贷款率也从2013年的0.4%升至2021年的1.41%。

柏文喜告诉《财经天下》周刊，招商银行之所以一直加大对房地产行业的贷款数额，除了因为房企通常会做抵押贷款相对比较安全之外，另一方面也是说明招商银行可能为了降低表观不良率而继续增加对房地产的贷款和垫款，否则会因为一些逾期贷款暴露而会推高其表观不良率。如此一来，将对招商银行的流动性以及真实盈利水平、不良率都会带来负面影响。

值得注意的是，相对于招商银行持续增加对公房地产行业的投入，中信银行近年则在压降。中信银行在财报中披露，2021年其对公房地产贷款余额较2020年末减少28.07亿元。

## 招行行长的是与非

纵观招商银行这么多年的发展，都离不开一个关键人物——田惠宇。