

招商银行发布了年报，业绩整体看不错，但是为何，发布年报的第二天，它的股价还是下跌呢？有人说是因为银行板块全线下跌，将招商银行带的也下跌了。当然有这种可能。那会不会有另外一种可能，就是招商银行的年报表现并没有那么优秀，以至于没有带动银行板块上涨呢？

咱们这一次就来分析一下招商银行2022年年报，看看它有哪些指标表现得特别好，哪些表现得又比较一般吧！



招商银行历来最拉风的一项指标是资本指标。招商银行2022年核心一级资本充足率为13.68%，较2021年同期增长了1.02个百分点。以目前已经公布年报的11家银行来看，招商银行的的核心一级资本充足率仅次于瑞丰银行和建设银行，不光如此，大部分银行在规模扩张的过程中，核心一级资本充足率都是下降的，即使有增长的，增长幅度也远不如招商银行。

核心一级资本充足率的稳定上涨说明了招商银行内生资本的能力还是非常强的。一方面有其大力发展低资本占用业务的原因，另一方面也有其不良率较低，资本消耗较少的原因。

再重点说一些表现相对不怎么好的指标：

2022年招商银行的不良贷款率为0.96%，较2021年同期增加了0.05个百分点。2022年招商银行的拨备覆盖率为450.79%，较2021年降低了33.08个百分点。

迁徙率指标(%)	2022年	2021年	2020年
正常类贷款迁徙率	1.53	1.09	1.10
关注类贷款迁徙率	27.25	36.11	42.16
次级类贷款迁徙率	29.60	30.14	62.73
可疑类贷款迁徙率	19.72	24.61	22.94

注：以上数据均为本公司口径，根据中国银保监会监管最新口径计算，历史数据已按口径调整。

从招商银行贷款逾期天数来看，招商银行依然是降旧不错，控新不佳。逾期3个月以内和逾期3个月到1年的贷款占比均有所增加。可是逾期1年以上至3年以内，甚至逾期3年以上的占比均有所下降。具体看下表：

下表列出截至所示日期，本集团贷款五级分类情况。

(人民币百万元，百分比除外)	2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占总额 百分比%	金额	占总额 百分比%
正常类贷款	5,919,985	97.83	5,472,563	98.25
关注类贷款	73,470	1.21	46,609	0.84
次级类贷款	22,770	0.38	17,490	0.31
可疑类贷款	23,737	0.39	20,755	0.37
损失类贷款	11,497	0.19	12,617	0.23
贷款和垫款总额	6,051,459	100.00	5,570,034	100.00
不良贷款	58,004	0.96	50,862	0.91

注：在贷款监管五级分类制度下，本集团的不良贷款包括分类为次级、可疑和损失类的贷款。

除了正常类贷款和损失类贷款占比相较2021年有所下降以外，其它类型占比均有所上升。大家都知道，这五级分类，除了正常类贷款应该增加以外，其它的都应该有所下降。可是招商银行却是正常类贷款是下降的，其它除了损失类贷款以外，其它的都增加了。

损失类贷款极有可能是通过核销减少了，到这个层级，已经很难再通过重组起死回生了。关注类贷款一般是一家银行不良资产的储备库。行情恶化，这部分资产就会转为次级类、可疑类、损失类等不良贷款。但如果能够通过重组或清收让客户正常还款，那就会重回正常类贷款。

### 三、行业不良率

从行业不良率来看招商银行，房地产的不良贷款率有明显的增加，不良贷款率激

增2.67个百分点。除此以外，农林牧渔、住宿餐饮、卫生等其它行业不良贷款率也增加了不少。

### 3.9.3 关于房地产领域风险管控

二十大报告明确对房地产行业将坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度。2022年以来，政策层面从个体项目保交楼信贷支持到对房地产企业信贷支持、债券发行支持、股权融资支持“三箭齐发”，因城施策支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，促进房地产市场平稳健康发展。

报告期内，本集团在房地产领域坚持“明确定位、稳定规模、完善准入、聚焦区域、调整结构、严格管理”的总体策略，按照市场化和商业化原则，结合客户和项目实际情况叙做业务和管理风险，严格审查现金流，重点选择具备自偿能力和商业可持续性的住宅项目，支持刚性和改善性住房需求及加大住房租赁金融支持力度，并进一步强化投资后管理。

截至报告期末，本集团房地产相关的表内及或有信贷、自营债券投资、自营非标投资等承担信用风险的业务余额合计4,633.34亿元，较上年末下降9.41%；本集团理财资金出资、委托贷款、合作机构主动管理的代销信托、主承销债务融资工具等不承担信用风险的业务余额合计3,003.55亿元，较上年末下降27.11%。此外，截至报告期末，本公司房地产业贷款余额3,337.15亿元，较上年末减少222.62亿元，占本公司贷款和垫款总额的5.83%，较上年末下降0.95个百分点。截至报告期末，本公司房地产业贷款客户和区域结构保持良好，其中，高信用评级客户贷款余额占比近八成；从项目区域看，本公司85%以上的房地产开发贷款余额分布在一、二线城市城区。截至报告期末，本公司房地产业不良贷款率3.99%，较上年末上升2.60个百分点。

后续，本集团将继续坚决贯彻执行国家房地产行业相关政策，支持刚性和改善性住房需求，加大住房租赁金融支持力度，保持房地产融资平稳有序，支持房地产市场健康发展。同时加强房地产风险形势前瞻性研判，合理区分项目子公司风险与集团控股公司风险，加强项目风险监测分析，严格执行房地产贷款投资后管理要求，根据具体项目风险情况逐笔充分计提拨备，按照依法合规、风险可控、商业可持续的原则，推动房地产企业风险化解处置市场化。展望2023年，在相关利好政策的支持下，预计房地产企业流动性紧张情况将有所缓解，本集团房地产领域资产质量总体可控。

## 总结：

客观来讲，招商银行的业绩表现还是可以的，在如此大规模下，仍能保持两位数的业绩增长，那是不容易的。唯一不太好的地方就是不良承压，尤其是在控制新不良方面还有相当一部分工作要做。看完招商银行的年报，我们其实可以看出招商银行也能意识到这个问题，也正在部署力量控制不良，压降风险资产。作为投资者，也希望招商银行能够快速调整节奏，尽快采取稳定股价的措施，让其重回巅峰。

我是专门研究银行，喜欢讲干货的银行研究僧，关注我，咱们一起学习探讨，如果你觉得我说得对你有帮助，欢迎多多转发、点赞、关注。讲的不好，仅供参考！