



从左至右：总裁兼首席运营官温泽恩 (John Waldron)、董事长兼首席执行官苏德巍 (David Solomon)、首席财务官 Denis Coleman

高盛本月底发表了2022年的年度报告，董事长兼首席执行官苏德巍 (David Solomon) 在致股东函中说明了公司的[重点执行项目](#)、[财务表现](#)及[未来战略](#)。

苏德巍提到，从高盛2022年业绩来看，过去一年的运营环境充满挑战。曾于2021年表现良好的业务组合在去年承压，直面资本市场发行活动低迷、股票和固定收益资产价格下跌等挑战。尽管困难重重，我们仍在2022年为股东实现了回报。净收入为474亿美元，净利润为113亿美元，稀释每股收益为30.06美元。

他也重申了高盛致力于成为全球最卓越的金融机构的目标宗旨，并坚持“[合作精神](#)、[客户至上](#)、[诚信为本](#)、[追求卓越](#)”

的核心价值观。尽管迈向成功绝无坦途，但我们将满怀精力、热忱和决心奔向2023年，为股东带来回报。

请阅读以下致股东函，并点击“阅读全文”查看高盛网站上的2022年年报全文(英文)。

各位股东：

回顾2020年1月，当我们在西街200号的高盛纽约总部礼堂举办首个投资者日时，我和管理层团队阐述了全面的战略来增强业务实力，促

进公司增长：

第一，投资于核心业务。第二，寻求资产管理、财富管理、交易银行和消费银行四大领域的业务增长。第三，提升运营效率。

此外，高盛首次公开设定了全公司层面的财务目标，以便投资者监督我们的工作。

2023年2月，我们举行了第二个投资者日，在公司成长的进程上迈出了新步伐。过去三年诚然十分特别，当我们在2020年1月与投资者当面交流时，没人会料到数周后新冠疫情的来袭，及其对全球经济带来的严重破坏。即使在今天，我们仍处于一个充满不确定性的环境：乌克兰战争搅乱能源市场，通胀加剧引发货币紧缩。

尽管如此，我们持续专注于股东利益，对此，我为高盛近年来所取得的成就感到自豪。自2020年首次投资者日以来，

高盛的股东总回报率为60%，大幅超越同业平均水平

。(注释1)高盛的每股账面价值增长了近40%，约为最接近同业竞争对手的两倍。我们的每股收益增长了40%以上，并已向普通股东提供了近180亿美元的资本回报。我们过去三年的平均回报率符合公司目前14%-16%的股本回报率(ROE)目标及15%-17%的有形普通股本回报率(ROTE)目标。(注释2)

毫无疑问，从高盛2022年业绩来看，过去一年的运营环境充满挑战。曾于2021年表现良好的业务组合在去年承压，直面资本市场发行活动低迷、股票和固定收益资产价格下跌等挑战。与此同时，我们继续在收购和技术方面进行战略投资，这些投资对公司加强长期实力而言至关重要，但也会影响短期的财务表现。

尽管困难重重，我们仍在2022年为股东实现了回报。净收入为474亿美元，净利润为113亿美元，稀释每股收益为30.06美元。股本回报率为10.2%，有形普通股本回报率(注释2)为11.0%。公司每股账面价值增长了6.7%，

并持续取得重大战略进展。因此，

尽管在股票发行触及近20年来低位的宏观环境下，我们的业绩仍优于三年以前。

接下来

，我们将详细

介绍业务情况以及当下进展

，我们的战略也反映了高盛的目标宗旨：

高盛致力于成为全球最卓越的金融机构，并坚持

“合作精神、客户至上、诚信为本、追求卓越”的核心价值观。

成就卓越绝非天赋，而是依靠持续的学习精进。

长久以来，高盛专注于为客户提供超预期的服务。

我们的三大执行重点

1 力争将全球银行与及市场业务的钱包份额最大化，增加融资活动

2 增加资产与及财富管理业务的管理费和其他费用

3 扩展平台解决方案业务，争取实现盈利

头条 @ 壹透全球财经

业务板块财务表现

全球银行及市场

我们的全球

银行及市场业务表现亮眼。在过去24年间的23年里(注释3)，我们在全球已完成的并购交易量方面排名第一，并且在2022年再度被评为首选顾问。在股票和股票挂钩承销以及高收益债券承销领域，我们排名第二。

在过去三年里，该业务仍然获得了显著的持续增长。我们的钱包份额增加了370个基点。(注释4)我们在固定收益、外汇和大宗商品(FICC)和股票融资活动净收入以16%的年均复合增长率(CAGR)增加到2022年逾70亿美元。三年前，我们为全球前100大机构客户中的51家提供服务，而如今，高盛FICC和股票业务团队服务的大机构客户增长至77家，跻身行业前三。(注释5)我们的优势业务得到了进一步的强化。

2022年，全球银行及市场业务的收入为325亿美元，比2021年下降了12%，显著增加的FICC净收入被投资银行收入的大幅下降抵消。然而，咨询业务录得了47亿美元的净收入，是我们历史上第二高的成绩。

资产及财富管理

2022年，我们在另类投资领域创下了融资纪录，共募得720亿美元。自2019年以来，高盛共已筹集近1800亿美元，距离2250亿美元的新融资目标已取得实质性进展。在这720亿美元的另类投资中，270亿美元来自财富管理业务平台。目前，高盛在美国的私人财富客户中贷款渗透率约为30%(注释7)，增长潜力巨大。高盛的财富管理客户总资产(注释8)超过1万亿美元。

2022年，高盛资产及财富管理业务实现净收入134亿美元，比2021年下降39%。与股权和债务投资相关的净收入大幅下降，抵消了额外10亿美元的管理费和其他费用，以及私人银行和贷款净收入的强劲增长。全年管理费和其他费用为88亿美元，我们非常有望实现2024年超过100亿美元的目标。

平台解决方案

全公司成本

2022财年的运营成本总额为312亿美元，较2021年下降2%。尽管员工人数增加了10%，但薪酬和福利开支下降了15%，并在很大程度上被非薪酬费用的增加所抵消。非薪酬费用的增加主要与收购、交易相关成本和持续的技术投资有关。此外，与客户相关的市场开发成本较疫情期间的低水平有所上升。我们仍[高度关注运营效率](#)。我们积极减少费用，从而使公司可以依据运营环境适度调整。

资产负债表



苏德巍 (David Solomon) 董事长兼首席执行官