

凤凰网财经《银行财眼》|鲁速

核心提示：

- 1、10月8日，据中央纪委国家监委网站消息，招商银行原党委书记、行长田惠宇因严重职务违法并涉嫌犯罪，被双开。
- 2、4月18日，田惠宇被免职当天曾引发市场剧烈震荡，招商银行收盘大跌7.35%，报价43.39元/股。市值较前一交易日蒸发867.56亿元。全天成交额突破100亿元，刷新2015年7月以来新高。
- 3、在万得金融终端后复权的统计下，田惠宇任期内，招商银行则以355.38%的涨幅位居全部A股上市银行第二位，较第一位629.08%的宁波银行有着不小的差距；而且南京银行以345%的涨幅紧随其后。
- 4、田惠宇曾被认为是招商银行“二次转型”的关键人物，和大财富管理“引路人”。其任期内，招商银行成为国内首家零售利润占比超过“半壁江山”的商业银行。招行也被称为“零售之王”。10月8日，中纪委的官方通报曝光了田惠宇的另一面：“以‘投资’‘理财’为名，‘以钱生钱’，大搞权力与资本勾连，靠金融吃金融。”
- 5、田惠宇任期内招商银行制造业贷款占比连续8年大幅下降，与此同时，房地产贷款却大幅上涨，金额远超制造业贷款规模。
- 6、去年8月以来，招商银行多次被曝出踩雷信托的消息。

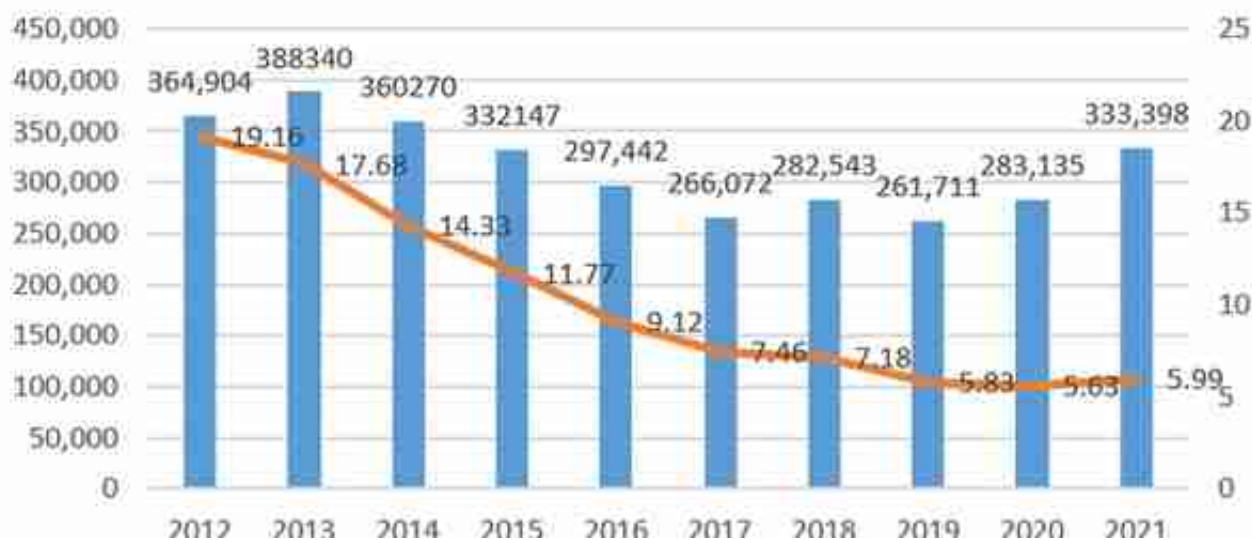
凤凰网财经讯 10月8日，据中央纪委国家监委网站消息，招商银行原党委书记、行长田惠宇因严重职务违法并涉嫌犯罪，被开除党籍和公职；并被收缴违纪违法所得；涉嫌犯罪问题被移送检察机关依法审查起诉，所涉财物一并移送。

今年4月18日，田惠宇被“免去招商银行行长、董事职务。”四天后，因涉嫌严重违纪违法，被查。

田惠宇被免职当日曾引发市场剧烈震荡。4月18日，招商银行开盘迅速跳水，最低探至42.78元，一度跌超8.6%。最终收跌7.35%，报价43.39元/股。市值较前一交易日蒸发867.56亿元。全天成交额突破100亿元，刷新2015年7月以来新高。

4月22日晚间，招商银行发布公告回应田惠宇被查表示，“公司经营管理运行正常，没有应披露未披露的信息。”但这样的回应显然未能打消市场的担忧，招商银行的股价至今仍未涨回4月18日的开盘价45.96元，期间累计跌幅超过25%。

招行制造业贷款金额及占比



凤凰网财经《银行财眼》制图

2013也开启了招商银行制造业贷款占比连续8年下降的序幕，从2012年的19.16%直降到2020年的5.63%。2021年该项占比虽然小幅上升至5.99%，但仍然明显低于2018年的7.18%，更是只有2012年的三成多。也就是说，从2012年到2021年的10年间，招商银行制造业贷款和垫款在总贷款中的占比下降了超过13个百分点。

从制造业贷款和垫款金额来看，2017年和2019年是两个低点，分别为2660.72亿元和2617.11亿元，2018年曾小幅增长至2825.43亿元，但2019年再创新低。近两年制造业贷款投放金额虽然触底回升，但仍然低于10年前的水平，较2012年减少了315.06亿元。

与此同时，招商银行2013年以来的房地产贷款却大幅上涨，金额远超制造业贷款规模。

2021年末，招商银行的房地产公司贷款为4017.04亿元，较上年末增加109.12亿元，增幅为2.79%；个人住房贷款为13744.06亿元，较上年末增加995.91亿元，增幅达7.81%。涉房贷款总额超过1.7万亿，远超制造业贷款规模。而且，招商银行的房地产贷款占比和个人住房贷款占比均超监管红线。

值得注意的是，招商银行的房地产业不良贷款和不良贷款率也大幅增长。截至2021年末，该行房地产业不良贷款余额56.55亿元，较2020年末的11.9亿元增加44.65亿元，增长约3.75倍；不良贷款率由2020年的0.3%大幅上升至1.41%。

在田惠宇任期内，招商银行在年报、半年报中多次表示要“支持实体经济”、重点向“先进制造业”投放信贷资源，但从该行的制造业贷款数据来看，似乎并不支持这样的表态。

4、招商银行代销信托多次踩雷

在发展战略和转型方面，招商银行近年来始终处于行业领先水平。在向“零售银行”、“轻型银行”、“科技银行”转型后，2020年，田惠宇在年报致辞中表示，“旗帜鲜明地提出打造大财富管理价值循环链”。在2021年的年报致辞中进一步表示，“2021年是招行的大财富管理元年，全年大财富管理收入在营收占比接近16%，成为我们探索新商业模式的关键少数。”

2021年，招商银行的非利息净收入达到了1273.34亿元，同比增长20.75%。这之中，招商银行净手续费及佣金收入944.47亿元，同比增长18.82%。手续费及佣金收入中，财富管理手续费及佣金收入358.41亿元，同比增长29.00%；资产管理手续费及佣金收入108.56亿元，同比增长57.52%；托管业务佣金收入54.33亿元，同比增长27.75%；其他收入105.88亿元，同比增长13.08%。”

但是，在招商银行“大财富管理元年”的光环下，难免有阴影。去年8月以来，招商银行多次被曝出踩雷信托的消息。

今年7月2日，据经济观察报报道，由招商银行代销的“山东信托-资产组合管理1号集合资金信托计划”在6月25日到期日之后无法兑付，该信托项目计划延期至10月31日，原信托合同收益6.3%下调至一年期定期存款利率1.75%，先行分配10%。

6月末，山东信托发布《关于资产组合管理1号集合资金信托计划召开第一次受益人大会的公告》显示，受国内外经济下行、新冠疫情长期反复等影响，国内实体经济和房地产业遭受重大冲击，导致该信托计划最终投资项目进展不达预期，资产价值受行业下行、市场低迷被动降低，导致本金在到期日无法顺利收回，且后续资产处置周期、进展有不确定性，预期会产生损失。

同样是今年6月，由招商银行代销的“中航信托·天启【2019】651号长沙中泛贷款集合资金信托计划”（下称“中航651号信托”）逾期。

该信托持有人安克创新于2021年6月通过招行长沙分行购买了该行代销的中航651号信托理财产品，认购金额1亿元，认购期限为356天，持有期间为2021年6月21日至2022年6月12日，对应的业绩比较基准为5.5%。截至6月30日，安克创新剩余信托产品本金1亿元及对应利息287.81万元未能如期兑付。

据中国信托登记有限责任公司官网显示，中航651号信托产品于2020年5月首次申请登记，产品存续期间为36个月，主要投向为房地产业。中航651号信托的底层资产为阳光城旗下长沙中泛置业有限公司的“阳光城·长沙尚东湾”项目，资金实际投向用于该项目的开发建设。

安克创新表示，根据中航信托进一步反馈，该产品产生逾期风险的原因主要为：受宏观环境、政策调控、新冠疫情等因素影响，地产行业整体下行，借款人和担保人出现流动性困难，未能按期支付应付的信托贷款本金及利息。

今年4月13日，招商银行代销的“五矿信托”产品展期18个月兑付。据公开报道显示，有多位五矿国际信托投资人投诉称，他们通过招商银行购买的“五矿信托-鼎兴1号集合资金信托计划”，在3月30日到期日之后无法兑付，疑似暴雷。

7月11日，据证券市场周刊报道，招商银行表示，该行代销的五矿信托鼎兴1号至15号产品在到期后，均无法完成兑付，总规模超23亿元。

据《五矿信托-鼎兴1号集合资金信托计划临时信息披露公告》显示，鼎兴1号信托计划总规模为1.9405亿元，用于受让深圳市五顺方商业保理公司买断持有的供应商对某房企集团旗下的应收账款债权，该房企关联公司为债务人的偿付义务提供差额补足。据了解，该产品逾期的主要原因是在过去半年，信托计划涉及的大型房企集团经营出现困难，致使鼎兴1号债务人、担保人和该房企集团无法按约履约。

五矿信托表示，4月8日已收到该房企集团寻求展期的正式函件，申请到期日顺延18个月，在原定到期日后的30个工作日内偿还不低于本信托计划本金总规模的20%；在原定到期日后13个月-15个月期间偿还不低于本金总规模的25.33%；在原定到期日后16个月-18个月期间偿还剩余全部信托本金及信托利益。据证券市场周刊报道，目前，1-5期产品的投资者已收到20%的本金兑付。

另据时代周报报道，多名投资人称，招商银行在代销五矿信托鼎兴系列产品中存在多处违规，包括故意隐瞒信托产品信息、故意隐瞒投资风险、风控把控不严等问题，已向银保监会举报。多名投资人称，他们选择购买五矿信托鼎兴系列产品，主要是看重招商银行零售金融业务的金字招牌，“没想到招商银行客户经理拿大家的信任当作筹码，以‘招行销售的信托产品从未出过任何问题，没有风险，留给优质客户’等话术，诱导、误导大家购买该系列信托产品，却没有过硬的风控措施。”

值得注意的是，“鼎兴1号至15号产品”并不是招商银行代销并踩雷五矿信托的唯一一款产品。据第一财经报道，2021年，由招商银行代销的“五矿信托-璟川汇金1号集合资金信托计划”也已经爆雷。

据了解，招商银行首次面向自然人违约发生在去年。

2021年8月15日，招商银行代销的规模为5亿元的大业信托·君睿15号（九通基业）项目集合资金信托计划出现实质性违约，未向投资者分配2021年第二季度的利息。该信托计划于2021年8月14日到期。

“君睿15号”由招商银行代销，投资人均为该行私人银行条线的高净值自然人客户和家族信托客户。据媒体报道，大业信托·君睿15号仅有担保，而没有抵押物。

随后，2021年11月28日，由招商银行全权代销的“外贸信托-富荣166号恒大成都天府半岛项目集合资金信托计划”逾期，该计划总规模66亿。据该信托计划发布的延期公告显示，最长会延期2年兑付。

银保监会官方的通报中也曾多次提及招商银行理财类业务被投诉的情况。据中国银保监会消费者权益保护局发布《关于2021年银行业消费投诉情况的通报》（以下简称《通报》）显示，2021年四个季度中，招商银行的理财类业务投诉量有3个季度位列股份制商业银行第一；一个季度位于股份行第二。在今年前两个季度的通报中，招商银行再度在理财类业务投诉量中位列股份行第二。

5、招商银行未来如何发展？

田惠宇曾被认为是招商银行“二次转型”的关键人物，和大财富管理“引路人”。10月8日，中纪委的官方通报曝光了田惠宇的另一面：“以‘投资’‘理财’为名，‘以钱生钱’，大搞权力与资本勾连，靠金融吃金融。”如今，他已因严重职务违法并涉嫌犯罪被双开，招商银行未来将如何发展？

对此，4月26日，招商局集团官网曾发布消息，招商集团董事长、招商银行董事长缪建民出席招商银行干部座谈会时表示，虽然招行行长变了，但公司治理不会变。缪建民强调，中央纪委国家监委对田惠宇涉嫌严重违纪违法进行纪律审查和监察调查，为招行的高质量发展消除了重大隐患，公司坚决拥护中央的决定。招行党委要以田惠宇涉嫌严重违纪违法问题为镜鉴，深刻反思，保持警醒，坚持不懈把全面从严治党和反腐倡廉向纵深推进。

而招商银行第四任行长王良也是一位“招行老将”。对于未来发展，招行内部人士表示，“在招行35年的发展中，王良亲历了27年，进入招行高管层10年，亦是招

行3.0模式的探索者和具体操盘手。伴随王良正式就任行长一职，相信招行在平稳过渡后，能够延续过往的业绩增长势头。”

6月29日，招商银行董事长缪建民在股东大会上表示，聘请王良担任招商银行的行长，对于招商银行的长期可持续发展及坚定执行公司战略都有着积极的意义。首先，王良是从招商银行基层成长起来的干部，对招商银行非常熟悉，非常专业，管理经验非常丰富，而且各个岗位的情况也非常熟，善于统筹协调。王良也是招商银行董事会战略执行的主要操盘手，所以他是一个很合格的人选。其次，因为王良长期在招商银行工作，有利于保持招商银行战略的连续性、可持续性。所以王良担任行长以后，应该说在行内以及市场上都非常被认可。

当天，王良也在接任行长后首次亮相。对于招行未来的发展，王良重申表示，要保持三个不变，“保持董事会领导下的行长负责制不变，坚持市场化的激励约束机制不变，坚持干部队伍人才稳定性不变。”

王良还首次提出，招行将有四项措施开拓新局面。一是要坚守战略定力，深化战略执行。二是要通过打造“三大能力”提升招行的竞争实力。三是进一步加强内部管理，提升内部管理的科学化、规范化、精细化和数字化水平。四是进一步加强人才队伍建设，培养适应商业银行未来发展趋势的人才队伍。

未来，招商银行能否在王良的带领下巩固“零售之王”的市场地位，并在A股市场恢复“银茅”的强势，凤凰网财经《银行财眼》将持续关注。