



好了，我们闲话也不多说，在上一期的最后，我其实漏了一个问题。就是为什么两家银行的收入差距会逐渐拉大。

对于这个问题，其实并不好回答。因为金融企业就像是一辆自行车，首要考虑的因素绝对不是单方面追求速度。而是保证平衡，在风险与收益之间取得平衡。但如果速度太慢甚至停下来了，你的平衡也很难去维持。

我们也可以稍微比较一下两家银行的营业收入的结构。如果从收入结构看，有一个最明显的特征是民生的零售业务占收入的比例要明显低于招行，民生的零售业务占整体收入的比例在41%左右，而招行的占比则54%，占比要高10个百分点以上。而在对公业务方面，民生银行的对公业务整体毛利率仅在19%左右，这是我目前看到在上市银行里面最低的对公业务毛利率水平。

招商银行与民生银行归母净利润变动趋势



接下来，我们比较一下两家银行的净资产收益率。

从净资产收益率的角度看，招商银行2021年度的净资产收益率达到16.96%，基本恢复到2019年的收益率水平。而其实把民生银行拉出来与招行比较，是不太合适的，这就像把班里每次考第一的好学生与排名最末的后进生进行比较，这样做是不太公平的。招行比较适合与宁波、兴业、建行等好学生相比较，那这些第一集团的银行2021年度的成绩单是怎么样的呢？

宁波银行2021年度净资产收益率也达到了16.63%，可以说与招行不分伯仲。兴业银行的净资产收益率也达到了13.94%，建行是12.55%，而民生是多少呢？

民生2021年度的净资产收益率仅为6.59%，相比于2020年竟然还下滑了，如果你是民生银行的投资者，你会作何感想呢？



我们也可以比较一下其他银行2021年度的不良贷款率数据，排名第一和第二都是位于江浙地区的小银行。

第一名是宁波银行，不良贷款率为0.77%，较2020年度还回落了约0.02个百分点。第二名是常熟银行，不良贷款率为0.81%，这两家银行可以说是鹤立鸡群，但这种也注定只能是小而美的状态了。

而位于第二阵营的是几家中等规模的股份行。邮储银行不良率是0.82%，招行0.92%，平安1.02%，兴业1.1%，而且他们所呈现的趋势基本都是一致的，就是资产质量总体稳定，甚至在2021年还略有好转。

而再看看民生银行，它2021年度的不良贷款率为1.79%，差不多是招行不良率的两倍。在所有银行里面排在倒数的位置，也难怪民生银行这几年的业绩这么差。而我们可以预计，民生银行要消化这些不良资产的影响还会持续一段时间，也就是说民生银行的业绩在短期内转好的可能性并不大。

序号	银行	拨备覆盖率 (%)
1	常熟银行	531.82
2	宁波银行	525.52
3	招商银行	483.87
4	张家港行	475.35
5	苏州银行	422.91
6	邮储银行	418.61
7	厦门银行	370.64
8	渝农商行	340.25
9	江阴银行	330.62
10	农业银行	299.73
11	平安银行	288.42
12	重庆银行	274.01
13	兴业银行	268.73
14	瑞丰银行	252.90
15	建设银行	239.96
16	工商银行	205.84
17	青岛银行	197.42
18	中国银行	187.05
19	光大银行	187.02
20	中信银行	180.07
21	浙商银行	174.61
22	交通银行	166.50
23	郑州银行	156.58
24	民生银行	145.80

好了，关于招行我们这次就说这么多。

在最后我再多说两句，其实有时候两家企业的差距体现在很多小细节中。比如说招行的零售业务和私人财富管理做得好，差距是如何体现呢？

我本人是招行的客户，当然我不是主动选择招行，而是我的上一家公司的工资卡就是招行的。但现在我离职了，工资卡也换成了某国有大行，但我的主结算账户还一直停留在招行。

一者，招行的APP确实更好用，比某些国有行看上去很高大上但其实完全不考虑使用者感受的设计好太多了；二者这些国有大行的服务态度确实不敢恭维，从开户开始我就对他们没任何好感；其三是招行会偶尔出一些小惊喜，让我觉得很舒服。比如有一次我因为把股票转到另一个户，产生了比较大额的流水，招行过几天就给我发过来说我满足标准，给我一次抽奖的机会，而招行的抽奖是真的会中奖的，我中了个小红包，虽然钱不算多，但的确不是营销的套路，而是真金白银。是的，我不是富人，我也不知道招行会给到富人什么服务，但就从我这个小蚂蚁的角度看，我对招行的服务还是挺满意的。

就这么多，我们下次见！