

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的北京银行股份有限公司2017年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



跟踪评级公告

联合[2017] 1447 号

联合资信评估有限公司通过对北京银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持北京银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2010 年第一期次级债券（65 亿元）、2011 年第一期次级债券（35 亿元）、2015 年第一期二级资本债券（90 亿元）、2015 年第二期二级资本债券（90 亿元）信用等级为 AA⁺，2013 年金融债券（300 亿元）、2015 年第一期金融债券（300 亿元）、2016 年第一期金融债券（300 亿元）、2017 年第一期绿色金融债券（150 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年七月十日



北京银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
 金融债券信用等级: AAA
 二级资本债券信用等级: AA⁺
 次级债券信用等级: AA⁺
 评级展望: 稳定
 评级时间: 2017年7月10日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
 金融债券信用等级: AAA
 二级资本债券信用等级: AA⁺
 次级债券信用等级: AA⁺
 评级展望: 稳定
 评级时间: 2016年7月27日

主要数据

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	21163.39	18449.09	15244.03
股东权益(亿元)	1437.79	1168.14	961.10
不良贷款率(%)	1.27	1.12	0.87
拨备覆盖率(%)	256.06	278.39	324.22
贷款拨备率(%)	3.25	3.11	2.78
流动性比例(%)	50.10	34.76	33.46
股东权益/资产总额(%)	6.79	6.33	6.30
资本充足率(%)	12.20	12.27	11.08
一级资本充足率(%)	9.44	9.14	9.16
核心一级资本充足率(%)	8.26	8.76	9.16
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	474.56	440.81	368.78
拨备前利润总额(亿元)	338.45	302.93	251.63
净利润(亿元)	179.23	168.83	156.12
净利差(%)	1.75	1.95	1.99
成本收入比(%)	25.81	24.99	24.65
平均资产收益率(%)	0.90	1.00	1.09
平均净资产收益率(%)	13.76	15.86	17.90

数据来源: 北京银行年报, 联合资信整理。

分析师

高 龙 凌 子

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

北京银行股份有限公司(以下简称“北京银行”)建立了较为完善的公司治理架构及内部控制体系,公司治理和内控水平不断提高。2016年以来,北京银行各项业务保持较快发展,资产规模较快增长,资产质量处于较好水平,拨备充足;营业收入持续增长,盈利能力较强;资本较充足。

联合资信评估有限公司确定维持北京银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA,2010年第一期次级债券(65亿元)、2011年第一期次级债券(35亿元)、2015年第一期二级资本债券(90亿元)、2015年第二期二级资本债券(90亿元)信用等级为AA⁺,2013年金融债券(300亿元)、2015年第一期金融债券(300亿元)、2016年第一期金融债券(300亿元)、2017年第一期绿色金融债券(150亿元)信用等级为AAA,评级展望为稳定。该评级结论反映了北京银行已发行次级债券、二级资本债券和金融债券的违约风险极低。

优势

- 主要机构与业务集中在北京地区,作为北京市一级法人金融机构,具有明显的区域竞争优势;
- 作为上市公司,公司治理及内部控制体系较为完善,信息披露规范;
- 业务较快发展,资产和业务规模居城市商业银行前列,在同类银行中市场地位突出;
- 信贷资产质量较好,拨备充足;
- 成本控制较好,盈利能力较强。

关注

- 异地分支机构业务的快速发展对风险管理、内部控制等方面提出挑战;

- 业务较快发展过程中，核心一级资本面临补充压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由北京银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

北京银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

一、主体概况

北京银行股份有限公司（以下简称“北京银行”）是在原北京市 90 家城市信用合作社基础上组建成立，于 2007 年在上海证券交易所挂牌上市。2016 年，北京银行新增股东新华联控股有限公司，并通过派送股利的方式增加股本 25.34 亿元。截至 2016 年末，北京银行股本总额 152.06 亿元，前五大股东及持股比例见表 1，股权结构图见附录 1。

表 1 前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
ING BANK N.V	13.64
北京市国有资产经营有限责任公司	8.84
新华联控股有限公司	8.45
北京能源投资集团有限责任公司	5.08
中国证券金融股份有限公司	4.33
合计	40.34

数据来源：北京银行年报，联合资信整理。

截至 2016 年末，北京银行分支机构共计 503 家（含代表处），其中异地分支机构 259 家；

主要控股子公司包括北京延庆村镇银行股份有限公司、浙江文成北银村镇银行股份有限公司、中加基金管理有限公司、北银金融租赁有限公司、重庆秀山北银村镇银行股份有限公司和重庆永川北银村镇银行股份有限公司；在职员工 14534 人。

截至 2016 年末，北京银行资产总额 21163.39 亿元，其中贷款及垫款净额 8679.55 亿元；负债总额 19725.60 亿元，其中客户存款余额 11509.04 亿元；所有者权益 1437.79 亿元；不良贷款率 1.27%，拨备覆盖率 256.06%；资本充足率为 12.20%，一级资本充足率为 9.44%，核心一级资本充足率为 8.26%。2016 年，北京银行实现营业收入 474.56 亿元，净利润 179.23 亿元。

注册地址：北京市西城区金融大街甲 17 号首层

法定代表人：张东宁

二、已发行债券概况

表 2 已发行债券概况

债券简称	债券品种	发行规模(亿元)	债券利率	付息方式	发行日	期限
10北银次级债	固定利率	65.00	5.00%	年付	2010年12月21日	15年，第10年末附发行人赎回权
11北银次级债	固定利率	35.00	4.90%	年付	2011年1月14日	15年，第10年末附发行人赎回权
13北京银行债01	固定利率	200.00	4.30%	年付	2013年2月28日	5年
13北京银行债02	浮动利率	100.00	1年期整存整取定期储蓄存款利率+1.30%	年付	2013年2月28日	5年
15北京二级	固定利率	90.00	5.45%	年付	2015年4月9日	10年
15北京银行二级02	固定利率	90.00	5.19%	年付	2015年5月22日	10年
15北京银行01	固定利率	100.00	3.70%	年付	2015年10月21日	3年
15北京银行02	固定利率	200.00	4.00%	年付	2015年10月21日	5年
16北京银行01	固定利率	200.00	3.10%	年付	2016年3月16日	3年
16北京银行02	固定利率	100.00	3.29%	年付	2016年3月16日	5年
17北京银行绿色金融01	固定利率	120.00	4.30%	年付	2017年4月17日	3年
17北京银行绿色金融02	固定利率	30.00	4.50%	年付	2017年4月17日	5年

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

截至本报告出具日，北京银行在银行间市场已发行并在存续期的金融债券合计 1050.00 亿元，二级资本债券合计 180.00 亿元，次级债券合计 100.00 亿元（见表 2）。2016 年，根据债券发行条款的规定，北京银行在金融债券、二级资本债券和次级债券付息日之前按时足额地支付了债券利息。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币

政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6

PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2014 年、2015 年和 2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

(2) 区域经济发展概况

北京银行大部分业务集中在北京市，其与北京市各级政府和各企事业单位建立了良好的业务合作关系。北京市是全国政治、经济和文化中心，综合经济实力一直保持在全国前列。2016 年，北京市实现地区生产总值 24899.3 亿元，较上年增长 6.7%，其中，第一产业增加值 129.6 亿元，较上年下降 8.8%；第二产业增加值 4774.4 亿元，较上年增长 5.6%；第三产业增加值 19995.3 亿元，较上年增长 7.1%。三次产业结构比为 0.5：19.2：80.3，较上年变化不大。2016 年，北京市全市完成社会固定资产投资 8461.7 亿元，较上年增长 5.9%，其中房地产开发投资 4045.4 亿元，较上年下降 4.3%。

北京市是金融监管部门以及国有商业银行、政策性银行、保险公司总部以及多数股份制银行的分支机构集中所在地，是全国性金融管理的决策中心、融资中心、资金结算中心和金融信息中心。截至 2016 年末，北京市金融机构本外币各项存款余额 138408.9 亿元，较上年末增加 9833.6 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 63739.4 亿元，较上年末增加 5180 亿元。

总体看，北京市经济体量大，为当地银行业带来较好的发展机遇；北京银行的区位优势明显，但同时面临较大的市场竞争压力。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表

4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind

统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收

入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需

通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管

理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理及内部控制

北京银行根据《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规构建了“三会一层”的现代公司治理架构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、管理层为执行机构的公司治理架构，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责。

截至2016年末，北京银行董事会由17名董事组成，其中独立董事6名。董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬委员会、审计委员会、风险管理委员会和关联交易委员会6个

专门委员会。2017年2月，北京银行董事长闫冰竹先生辞去董事长职务，董事兼行长张东宁先生担任董事长。截至2016年末，北京银行监事会由9名监事组成，其中外部监事3名。监事会下设提名委员会和监督委员会。北京银行高级管理层由行长、副行长、董事会秘书、首席财务官等成员组成。2016年以来，北京银行各治理主体较好的履行了相应职责，公司治理水平逐步提高。

北京银行建立了总、分、支三级组织管理架构，组织结构图见附录2。2016年以来，北京银行持续加强内控建设，为确保制度流程与业务发展相适应，定期开展业务流程全面梳理，持续识别风险点并完善控制措施；开展了内控自评价工作，对业务流程的风险点及控制措施的有效性进行评估，及时提出流程优化建议，通过全流程、全覆盖式的年度评估工作，进一步健全了内控建设机制。北京银行审计部负责全行的稽核审计工作，并定期向董事会下设的审计委员会和监事会下设的监督委员会以及行长报告审计工作及全行内控状况。为适应跨区域经营，审计部对异地分行的审计采用垂直管理的模式，确保审计的独立性。

总体看，北京银行内部控制环境较好，内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2016年，北京银行积极支持京津冀协同发展、非首都功能疏解以及“一带一路”建设，分别与大兴区政府、北京住房公积金管理中心北京铁路分中心签订全面战略合作协议；全力推进投贷联动业务试点，成功纳入首批投贷联动试点银行，设立投贷联动中心，创新推出“投贷通”产品，推动投贷联动业务发展。2016年以来，北京银行公司存贷款规模均稳步增长；截至2016年末，北京银行公司存款余额（含保证金存款，下同）9209.81亿元，较上年末增长

13.21%，占存款总额的80.02%，占比基本保持稳定；公司贷款总额（含贴现，下同）6461.65亿元，较上年末增长10.26%，占贷款总额的71.80%，占比有所下降。

北京银行坚持“服务中小企业”的核心战略定位，持续加大对小微企业的扶持力度，努力拓宽小微企业融资负债渠道，强化产品创新，满足小微企业多元融资需求；持续打造中关村小巨人“创客中心”，发布支持中关村“万家创客”行动计划，相继被科技部、北京市科委授予“众创空间”称号。2016年以来，北京银行小微企业业务保持较快发展；截至2016年末，北京银行小微企业贷款余额2908亿元，较上年末增长约22%，占贷款总额的33.56%。

总体看，北京银行公司银行业务稳步发展，小微企业业务持续较快发展。

2. 零售银行业务

北京银行持续深化零售业务“一体两翼”战略，推进线上、线下渠道智能融合，打造“智慧金融”、“财富金融”、“惠民金融”特色品牌，促进零售银行业务发展。截至2016年末，北京银行储蓄存款余额为2299.23亿元，较上年末增长10.12%，占存款总额的19.98%，占比基本保持稳定；个人贷款总额为2537.42亿元，较上年末增长34.02%，占贷款总额的28.20%，占比有所上升，主要是由于个人住房贷款规模增长所致。截至2016年末，北京银行个人住房贷款余额1761.47亿元，较上年末增长43.03%，占个人贷款总额的69.42%。

2016年，北京银行将“富民直通车”品牌复制到京津冀三地，在三地建设35家金融服务站，发放富民卡50万张，郊区累计POS刷卡交易142亿元；独家承建北京市在职职工互助平台，发放互助卡超过430万张；独家承建北京市残疾人管理平台，发放残联卡超过50万张，实现北京地区全覆盖；发行京津冀旅游一卡通，实现三地旅游资源协同共享；开展“大爱慈善，扶贫助学”活动，捐助革命老区贫困

小学，“大爱”信用卡累计发卡量超过100万张。2016年，北京银行信用卡业务实现手续费及佣金收入7.23亿元，较上年小幅增长。

2016年，北京银行持续深化“京彩E家”智能“轻”网点布局，基本覆盖全国分行区域；搭建“京彩智付”支付平台，首批推出苹果支付、三星支付、小米支付等移动支付产品，实现对主流移动支付方式的全面支持；推出“在线通”智能客服系统，支持线上全渠道服务；丰富II类账户线上获客场景，京彩e账户新增代发工资、贷款、缴费等新功能；上线第三代智能手机银行，全面提升电子渠道营销能力。2016年，北京银行手机银行客户数较上年新增44%；电子银行渠道重点产品交易替代率超过94%。

总体看，北京银行零售银行业务较快发展，产品种类不断丰富，服务水平不断提高。

3. 金融市场业务

2016年，北京银行在确保资金安全性、流动性的前提下，以市场为导向，加快业务创新转型，积极开展同业业务、资金业务、资产管理业务和国际业务等。

2016年以来，北京银行持续加大市场融入资金力度，同时压缩同业资产规模，将资金配置于收益较高的投资类资产。截至2016年末，北京银行同业资产余额3659.58亿元，较上年末减少25.86%，占资产总额的17.29%，占比下降明显。其中，存放同业款项余额2109.35亿元。截至2016年末，北京银行市场融入资金余额7337.83亿元，较上年末增长12.99%，占负债总额的37.20%，占比基本保持稳定。其中，同业及其他金融机构存放余额3461.10亿元；应付债券余额3017.65亿元，其中同业存单余额1839.19亿元；其余为拆入资金和卖出回购金融资产款。2016年，北京银行同业业务利息净收入14.14亿元；应付债券利息支出82.55亿元。

北京银行的投资业务品种主要包括债券、

资产管理计划及信托计划、理财产品等。2016年,北京银行投资资产规模快速增长;截至2016年末,北京银行投资资产总额 6854.07 亿元,较上年末增长 61.52%。北京银行债券投资品种主要为政府债券和政策性银行债券,其余为信用等级较高的金融机构债券和企业债券。截至2016年末,北京银行债券投资总额 4024.06 亿元;其中,政府债券和政策性银行债券占债券投资总额的 69.65%。北京银行债券投资策略较为审慎,债券资产信用风险可控。截至2016年末,北京银行持有的理财产品、资产管理计划及信托计划总额合计 2711.61 亿元,占投资资产总额的 39.56%。北京银行持有资产管理计划及信托计划交易对手主要为信托公司和证券公司,产品最终投向于企业债权、资产支持证券及同业借款等。北京银行持有的其他投资类资产主要为权益工具、衍生金融资产、长期股权投资和投资性房地产等。2016年,北京银行实现投资利息收入 210.08 亿元。

2016年,北京银行持续加大理财产品创新力度,满足不同客户群体的多样需求,推出每周均可赎回的“周盈金”产品,并稳步推进结构性存款产品的发售工作。北京银行发行的非保本理财未纳入合并财务报表范围,投资标的主要包括债券及货币市场工具、非标准化债权资产和权益类资产等。2016年,北京银行共发行理财产品 27723.99 亿元,较上年增长 41.87%。其中个人理财募集 20210.80 亿元,较上年增长 69.03%;机构理财募集 7513.19 亿元,较上年小幅减少。截至2016年末,北京银行发行的理财产品余额为 4317.71 亿元,其中非保本理财产品余额为 2986.47 亿元。2016年,北京银行理财业务实现手续费收入 16.85 亿元,较上年增长 59.11%。

国际业务方面,2016年,北京银行整合发布“自贸盈”子品牌,实现上海自贸区自由贸易账户体系本外币结算、资产、负债、资金业务的全面落地,进一步丰富了自贸区金融产品,助推自贸区建设。2016年,北京银行国际业务

表内外资产规模稳步增长,年末达到 2158 亿元;2016年,北京银行实现国际类中间业务收入 16.71 亿元,较上年增长约 30%。

总体看,北京银行金融市场业务整体发展态势良好,并实现较好收益;但持有的理财产品、资产管理计划及信托计划投资规模较大,需关注相关风险。

六、财务分析

北京银行提供了2016年合并财务报表,财务报表合并范围包括北京延庆村镇银行股份有限公司、浙江文成北银村镇银行股份有限公司、中加基金管理有限公司、北银金融租赁有限公司、重庆秀山北银村镇银行股份有限公司和重庆永川北银村镇银行股份有限公司。2016年合并财务报表经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计,会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

截至2016年末,北京银行资产总额 21163.39 亿元,较上年末增长 14.71%。从资产结构来看,北京银行同业资产占资产总额的比重有所下降,贷款和垫款净额占比基本维持稳定,投资类资产占比上升明显(见附录 3:表 1)。

(1) 贷款

截至2016年末,北京银行发放贷款和垫款净额 8679.55 亿元,较上年末增长 16.05%,占资产总额的 41.01%。从贷款行业集中度来看,北京银行贷款主要集中在制造业、租赁和商务服务业、房地产业以及批发和零售业等行业(见附录 3:表 2)。2016年以来,北京银行持续优化信贷资产结构,贷款行业集中度持续下降。截至2016年末,北京银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 46.81%,其中第一大行业制造业贷款余额占比 12.49%。截至2016年末,北京银行房地产业和与之相关的建筑业贷款余额分别为 832.63 亿元和 544.78 亿元,合计占贷款总额的 15.31%,占比持续下降。2016年以来,北

京银行异地贷款业务贡献度基本维持稳定；截至 2016 年末，异地贷款余额 4370.43 亿元，较上年末增长 18.37%，占贷款总额的 48.57%。

从风险缓释方式来看，北京银行贷款以保证贷款和抵质押贷款为主，信用贷款占比较低。截至 2016 年末，保证贷款和抵质押贷款余额合计占贷款总额的 82.45%，北京银行第二还款来源对信贷资产的保障程度较好。

2016 年，为优化信贷资产结构，控制新增不良贷款，化解存量不良贷款，北京银行采取了以下措施：进一步完善风险管理制度体系，积极推进全面风险管理体系建设，积极调整信贷结构；结合市场环境、金融形势及监管政策变化，对重点行业、重点领域、重点地区的风险趋势变化进行持续监测预警，做好重点客户风险管控指导工作；采取审慎态度做好资产五级分类，根据风险状况进行差异化管理，提高贷款分类准确性；提足拨备，确保充分覆盖风险，持续提高风险抵御能力；加大不良处置力度，采取有效手段保证信贷资产安全；进一步加快推进诉讼案件执行审理、加大现金清收力度和不良资产核销力度，加快不良资产清收、化解、处置进程，盘活存量不良资产。

2016 年以来，北京银行不良贷款规模和不良贷款率持续上升，但不良贷款率仍处于行业较低水平；截至 2016 年末，不良贷款余额 114.26 亿元，不良贷款率 1.27%（见附录 3：表 3）。2016 年，北京银行全年共计核销不良贷款 31.50 亿元，较上年大幅增加。从贷款逾期情况来看，截至 2016 年末，北京银行逾期贷款余额 199.41 亿元，占贷款总额的 2.22%，余额和占比均较上年末上升明显；其中逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款余额的比例为 75.06%。从贷款拨备情况来看，截至 2016 年末，北京银行贷款拨备率 3.25%，拨备覆盖率 256.06%。整体看，北京银行贷款拨备充足；信贷资产质量处于较好水平，但面临一定的下行压力，需关注未来资产质量的变化。

（2）同业及投资资产

截至 2016 年末，北京银行同业资产余额 3659.58 亿元，较上年末下降 25.86%，占资产总额的 17.29%，占比下降明显，主要是由于买入返售金融资产余额大幅下降所致。其中，存放同业和拆出资金余额分别占同业资产的 57.64% 和 19.78%，交易对手主要为国内信用状况优良的商业银行等金融机构；买入返售金融资产余额占比 22.58%，标的资产主要为政府债券和政策性银行债券等。整体看，北京银行同业资产风险可控。

截至 2016 年末，北京银行投资类资产净额 6789.00 亿元，较上年末增长 61.03%，占资产总额的 32.08%，占比上升明显。北京银行投资类资产主要包括债券、资产管理计划及信托计划和理财产品等。截至 2016 年末，北京银行债券投资总额 4024.06 亿元，占投资资产总额的 58.71%（见附录 3：表 4）。其中，政府债券和政策性银行债券占债券投资总额的 69.65%，其余为信用等级较高的金融机构债券和企业债券。截至 2016 年末，北京银行资产管理计划及信托计划余额为 2257.55 亿元，较上年末大幅增长，占投资资产总额的 32.94%；理财产品投资余额 454.06 亿元，占投资资产总额的 6.62%。北京银行将持有的资产管理计划及信托计划纳入应收款项类投资科目，2016 年末应收款项类投资计提的减值准备余额为 64.50 亿元。北京银行持有的理财产品、资产管理计划及信托计划投资规模较大，潜在信用风险需关注。北京银行持有的其他投资类资产主要为权益工具、衍生金融资产、长期股权投资以及投资性房地产等。从持有目的上来看，北京银行持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资分别占投资资产总额的 5.97%、25.83%、30.42% 和 37.44%。2016 年，北京银行交易性金融资产和衍生金融工具公允价值变动损益分别为 -2.69 亿元和 -0.61 亿元，对当期利润影响不大；截至 2016 年末，北京银行可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额为 -2.62 亿元，对权益的影响

不大。

(3) 表外业务

北京银行表外业务主要为银行承兑汇票和保函业务等。截至 2016 年末，北京银行表外信用承诺余额 3224.55 亿元，其中银行承兑汇票余额 1412.20 亿元，保证金比例为 29.12%；开出保函余额 1361.57 亿元，保证金比例为 3.86%。整体看，北京银行表外业务风险敞口相对较大。

总体看，北京银行资产规模稳步增长，不良贷款和逾期贷款规模及占比持续上升，但资产质量处于较好水平，拨备充足；投资类资产规模快速增长，资产管理计划及信托计划投资规模较大，需关注相关风险。

2. 经营效率与盈利能力

2016 年，北京银行实现营业收入 474.56 亿元（见附录 3：表 5），较上年增长 7.66%，增幅有所放缓，主要是由于利息净收入增速放缓所致。

北京银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入、债券投资利息收入 and 同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业业务利息支出和发行债券利息支出。受净利差收窄影响，北京银行利息净收入增速有所放缓；2016 年，北京银行实现利息净收入 375.25 亿元，较上年增长 4.86%，占营业收入的 79.07%。2016 年以来，北京银行手续费及佣金净收入持续较快增长，占营业收入的比重稳步上升；2016 年，北京银行实现手续费及佣金净收入 95.99 亿元，占营业收入的 20.23%。北京银行投资收益主要为债券买卖价差收益，2016 年为 3.68 亿元，对营业收入的贡献度小。

北京银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。随着业务的较快发展，北京银行业务及管理费持续增长，2016 年业务及管理费为 122.47 亿元。北京银行成本收入比维持在较低水平，2016 年为 25.81%，成本控制较好。2016 年，北京银行持续加大资产减值准备计提

力度，当年计提 115.47 亿元；其中，贷款减值损失 77.72 亿元，应收款项类投资减值损失 37.74 亿元，较大规模的资产减值损失对净利润增速起到一定的平抑效果。

2016 年，北京银行实现拨备前利润总额 338.45 亿元，净利润 179.23 亿元，均较上年持续增长，但增速放缓。从收益率水平来看，2016 年，北京银行拨备前资产收益率 1.71%，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.90% 和 13.76%，均较上年有所下降，仍处于较好水平。

总体看，受净利差收窄影响，北京银行营业收入增速放缓，成本控制较好，盈利能力较强。

3. 流动性

截至 2016 年末，北京银行负债总额为 19725.60 亿元，较上年末增长 14.15%。主要由客户存款和市场融入资金组成（见附录 3：表 1）。北京银行市场融入资金渠道主要为同业存放及同业存单、金融债券和二级资本债券的发行等。2016 年以来，北京银行持续加大市场融入资金力度，尤其是同业存单发行力度。截至 2016 年末，北京银行市场融入资金余额 7337.83 亿元，较上年末增长 12.99%，占负债总额的 37.20%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 3461.10 亿元，交易对手主要为境内非银行金融机构；应付债券余额 3017.65 亿元，较上年末显著增加，包含应付同业存单余额 1839.19 亿元、应付金融债券余额 898.92 亿元以及应付次级债券和二级资本债券余额 279.53 亿元。

客户存款是北京银行最主要的负债来源。截至 2016 年末，北京银行客户存款余额 11509.04 亿元，较上年末增长 12.58%，占负债总额的 58.35%，占比小幅下降。从存款结构上看，储蓄存款占存款总额的 19.98%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 43.08%，存款稳定性较好。

2016年，北京银行经营性现金流净额由之前年度的净流入转为净流出，主要是由于交易性金融资产净增加额大幅增加所致；受投资力度持续加大的影响，投资性现金流净额呈净流出状态，且净流出规模显著扩大；由于发行债券和同业存单规模增加，筹资性现金流净额呈净流入状态，且净流入规模有所扩大；年末现金及现金等价物余额为2055.01亿元（见附录3：表6）。北京银行现金流主要依赖筹资活动，整体现金流充裕。

受活期存款规模较大的影响，北京银行流动性负缺口主要集中在实时偿还和1~3个月期限内，考虑到活期存款沉淀性较好，实时偿还的流动性压力不大。2016年以来，北京银行流动性比例和流动性覆盖率均有所上升，整体流动性处于较好水平。截至2016年末，北京银行流动性比例为50.10%（见附录3：表7），流动性覆盖率为101.02%。北京银行投资资产中理财产品、资产管理计划及信托计划规模较大，对其流动性有一定的负面影响。

4. 资本充足性

北京银行主要通过发行优先股和利润留存的方式补充资本。2016年，北京银行发行了130亿元优先股，用于补充一级资本。2016年，北京银行共分配利润59.23亿元。其中，分配红股25.34亿元，实施送股后股本增至152.06亿元；分配普通股现金股利31.68亿元；分配优先股现金股利2.21亿元。整体看，北京银行利润留存对资本补充力度较大。截至2016年末，北京银行所有者权益1437.79亿元，其中股本152.06亿元，资本公积262.36亿元，一般风险准备260.67亿元，未分配利润453.03亿元。

随着业务较快发展，北京银行风险加权资产规模增长较快，截至2016年末，北京银行风险加权资产余额15146.88亿元，风险资产系数为71.57%，资产风险度持续上升。截至2016年末，北京银行股东权益与资产总额的比例为6.79%，杠杆率为5.75%，杠杆水平较上年末有

所下降。截至2016年末，北京银行资本充足率为12.20%，一级资本充足率为9.44%，核心一级资本充足率为8.26%（见附录3：表8），资本较充足，但随着业务扩张，北京银行核心资本仍有待补充。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，北京银行已发行且在存续期的金融债券本金合计1050.00亿元、次级债券本金合计100.00亿元、二级资本债券本金合计180.00亿元。其中，金融债券的偿付顺序位于次级债券和二级资本债券之前，后两类债券同顺位受偿。以2016年末财务数据为基础进行测算，北京银行经营活动现金流入量、可快速变现资产、股东权益和净利润对已发行债券本金的保障倍数见表5和表6。总体看，北京银行对其发行的金融债券保障能力较强；对其发行的次级债券和二级资本债券保障能力强。

表5 金融债券保障情况 单位：倍

项 目	2016 年末
经营活动现金流入量/金融债券本金	2.34
可快速变现资产/金融债券本金	7.14
股东权益/金融债券本金	1.37
净利润/金融债券本金	0.17

数据来源：北京银行年报，联合资信整理。

表6 次级债券及二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2016 年末	2015 年末
次级债券及二级资本债券本金	280.00	280.00
可快速变现资产/次级债券及二级资本债券本金	26.79	28.26
股东权益/次级债券及二级资本债券本金	5.13	4.17
净利润/次级债券及二级资本债券本金	0.64	0.60

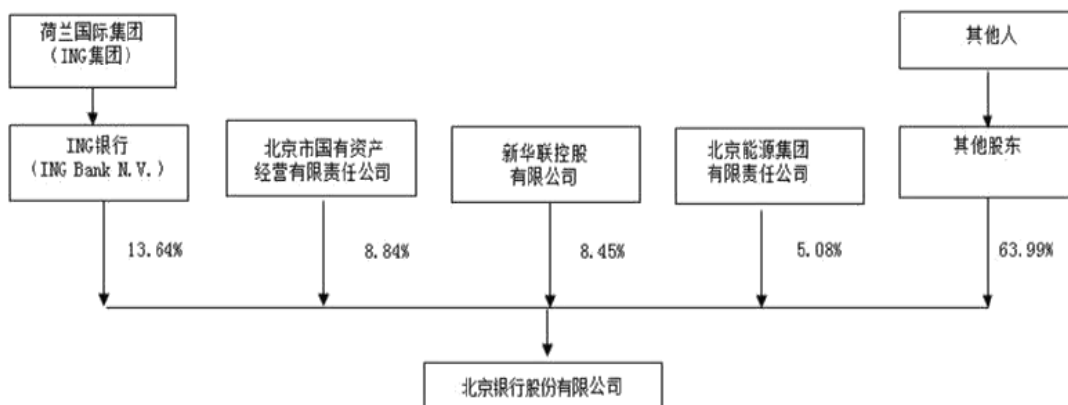
数据来源：北京银行年报，联合资信整理。

八、评级展望

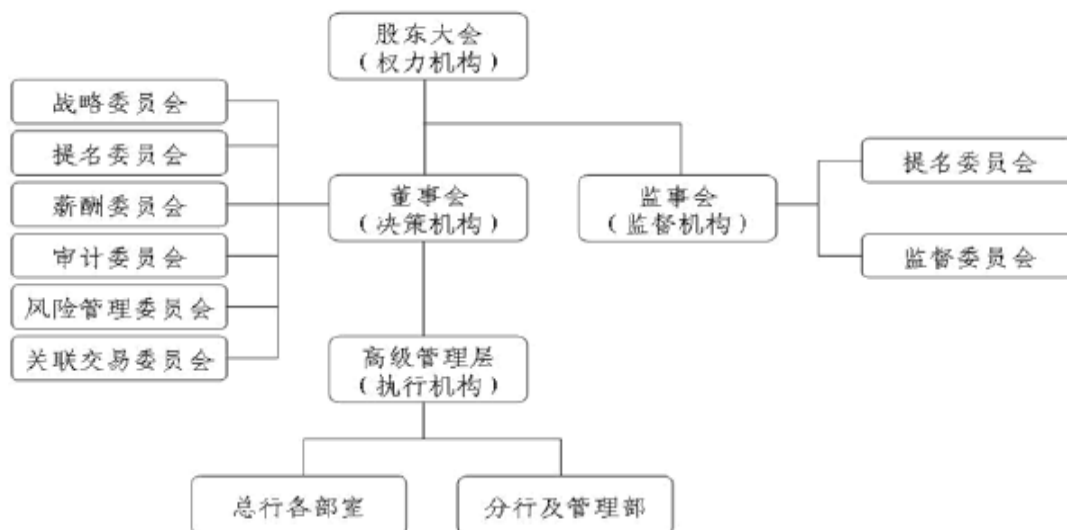
近年来，北京银行公司治理机制运行良好，内部控制体系不断完善；各项业务较快发展，资产规模较快增长，信贷资产质量处于较好水平，但面临一定下行压力；营业收入持续增长，

成本控制较好，盈利能力较强；资本较充足。此外，北京银行投资资产规模快速增长，实现较好收益，但理财产品、资产管理计划及信托计划投资规模较大，需关注相关风险。异地分支机构业务的较快发展为北京银行带来较大的增长空间，但同时也对其风险管理、内部控制等带来一定的考验。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化等因素，将会对银行业盈利水平及资产质量形成一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内，北京银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录3 主要财务数据及指标

表1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	1662.85	7.86	1531.82	8.30	1880.07	12.33
同业资产	3659.58	17.29	4936.28	26.76	3073.10	20.16
贷款和垫款净额	8679.55	41.01	7479.17	40.54	6546.73	42.95
投资类资产	6789.00	32.08	4216.05	22.85	3512.14	23.04
其他类资产	372.41	1.76	285.77	1.55	231.99	1.52
合 计	21163.39	100.00	18449.09	100.00	15244.03	100.00
市场融入资金	7337.83	37.20	6494.25	37.58	4535.96	31.76
客户存款	11509.04	58.35	10223.00	59.16	9228.13	64.61
其他类负债	878.73	4.45	563.70	3.26	518.84	3.63
合 计	19725.60	100.00	17280.95	100.00	14282.93	100.00

资料来源：北京银行年报，联合资信整理。

表2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	12.49	制造业	12.24	制造业	14.15
租赁和商务服务业	9.61	房地产业	10.38	房地产业	11.97
房地产业	9.25	批发和零售业	9.16	批发和零售业	10.47
批发和零售业	8.59	租赁和商务服务业	8.10	租赁和商务服务业	8.43
水利、环境和公共设施管理业	6.87	水利、环境和公共设施管理业	7.38	水利、环境和公共设施管理业	7.09
合 计	46.81	合 计	47.26	合 计	52.11

数据来源：北京银行年报，联合资信整理。

表3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	8753.85	97.28	7585.82	97.83	6492.80	97.82
关注	130.96	1.46	81.53	1.05	87.18	1.31
次级	57.90	0.64	31.66	0.41	15.00	0.23
可疑	16.75	0.19	15.17	0.20	10.73	0.16
损失	39.61	0.44	39.72	0.51	32.10	0.48
不良贷款	114.26	1.27	86.55	1.12	57.83	0.87
贷款合计	8999.07	100.00	7753.90	100.00	6637.81	100.00
逾期贷款	199.41	2.22	116.76	1.51	88.97	1.34
贷款拨备率		3.25		3.11		2.78
拨备覆盖率		256.06		278.39		324.22

资料来源：北京银行年报，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	4024.06	58.71	3065.07	72.23	2601.77	73.84
其中: 政府债券	1841.02	26.86	1431.90	33.74	1149.57	32.62
政策性银行债券	961.54	14.03	968.51	22.82	868.11	24.64
金融机构债券	1027.60	14.99	471.86	11.12	366.74	10.41
企业债券	193.90	2.83	192.80	4.54	217.35	6.17
资产管理计划及信托计划	2257.55	32.94	1077.73	25.40	848.82	24.09
理财产品	454.06	6.62	49.81	1.17	2.52	0.07
权益工具	3.74	0.05	3.74	0.09	3.75	0.11
衍生金融资产	2.10	0.03	1.37	0.03	0.53	0.02
长期股权投资	16.39	0.24	21.24	0.50	17.79	0.50
投资性房地产	5.01	0.07	2.40	0.06	3.41	0.10
其他	91.16	1.33	22.12	0.52	45.15	1.28
投资资产总额	6854.07	100.00	4243.48	100.00	3523.74	100.00
减: 投资资产减值准备	65.07	-	27.43	-	11.60	-
投资资产净额	6789.00	-	4216.05	-	3512.14	-

资料来源: 北京银行年报, 联合资信整理。

表 5 收益指标 单位: 亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	474.56	440.81	368.78
其中: 利息净收入	375.25	357.85	312.85
手续费及佣金净收入	95.99	71.20	47.80
投资收益	3.68	7.13	2.27
营业支出	251.25	230.45	171.02
其中: 业务及管理费	122.47	110.14	90.91
资产减值损失	115.47	92.08	53.58
拨备前利润总额	338.45	302.93	251.63
净利润	179.23	168.83	156.12
净利差	1.75	1.95	1.99
成本收入比	25.81	24.99	24.65
拨备前资产收益率	1.71	1.80	1.76
平均资产收益率	0.90	1.00	1.09
平均净资产收益率	13.76	15.86	17.90

资料来源: 北京银行年报, 联合资信整理。

表 6 现金流量净额 单位: 亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	-52.93	364.19	1223.00
投资性现金流净额	-1981.92	-448.86	-545.39
筹资性现金流净额	1305.05	1157.99	129.71
现金及现金等价物净增加额	-734.41	1076.69	808.40
期末现金及现金等价物余额	2055.01	2789.92	1691.36

资料来源: 北京银行年报, 联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
流动性比例	50.10	34.76	33.46
流动性覆盖率	101.02	90.11	-
存贷比	-	-	71.41

资料来源：北京银行年报，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	1847.57	1565.22	1161.90
核心一级资本净额	1251.02	1118.13	960.16
风险加权资产余额	15146.88	12760.34	10482.72
风险资产系数	71.57	69.17	68.77
股东权益/资产总额	6.79	6.33	6.30
杠杆率	5.75	5.33	-
资本充足率	12.20	12.27	11.08
一级资本充足率	9.44	9.14	9.16
核心一级资本充足率	8.26	8.76	9.16

资料来源：北京银行年报，联合资信整理。

附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	向中央银行借款+同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 5-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变