

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2018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。



信用等级公告

联合[2018] 1507 号

联合资信评估有限公司通过对北京银行股份有限公司主体及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，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⁺，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）、2017 年第二期绿色金融债券（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

二零一八年七月四日



北京银行股份有限公司

2018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: 2018年7月4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: 2017年7月10日

主要数据

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	23298.05	21163.39	18449.09
股东权益(亿元)	1767.14	1437.79	1168.14
不良贷款率(%)	1.24	1.27	1.12
拨备覆盖率(%)	265.57	256.06	278.39
贷款拨备率(%)	3.30	3.25	3.11
流动性比例(%)	41.28	50.10	34.76
股东权益/资产总额(%)	7.58	6.79	6.33
资本充足率(%)	12.41	12.20	12.27
一级资本充足率(%)	9.93	9.44	9.14
核心一级资本充足率(%)	8.92	8.26	8.76
项目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	503.53	474.56	440.81
拨备前利润总额(亿元)	362.49	338.45	302.93
净利润(亿元)	188.82	179.23	168.83
净利差(%)	1.64	1.75	1.95
成本收入比(%)	26.85	25.81	24.99
拨备前资产收益率(%)	1.63	1.71	1.80
平均资产收益率(%)	0.85	0.90	1.00
平均净资产收益率(%)	11.78	13.76	15.86

数据来源: 北京银行年报, 联合资信整理。

分析师

高龙 丁倩岩

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。2017年以来,北京银行各项业务保持较快发展,资产规模持续增长,信贷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⁺,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)、2017年第二期绿色金融债券(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很低。

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;

- 资产管理计划及信托计划投资规模较大，在监管要求消除多层嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，需关注相关风险；
- 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、经济结构调整以及金融监管趋严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

2018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。2017 年，北京银行通过非公开发行股票增加股本 28.95 亿元，并通过派送红股的方式增加股本 30.42 亿元。截至 2017 年末，北京银行股本总额 211.43 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	13.03
北京市国有资产经营有限责任公司	8.63
北京能源集团有限责任公司	8.59
新华联控股有限公司	8.57
中国证券金融股份有限公司	4.23
合计	43.05

数据来源：北京银行年报，联合资信整理。

截至 2017 年末，北京银行分支机构共计 561 家（含代表处），其中异地分支机构 304 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、重庆永川北银村镇银行股份有限公司、云南马龙北银村镇银行股份有限公司、云南西山北银村镇银行股份有限公司、云南石屏北银村镇银行股份有限公司、云南新平北银村镇银行股份有限公司和云南新平北银村镇银行股份有限公

司；在职员工 14680 人。

截至 2017 年末，北京银行资产总额 23298.05 亿元，其中贷款及垫款净额 10390.23 亿元；负债总额 21530.91 亿元，其中客户存款余额 12686.98 亿元；所有者权益 1767.14 亿元；不良贷款率 1.24%，拨备覆盖率 265.57%；资本充足率为 12.41%，一级资本充足率为 9.93%，核心一级资本充足率为 8.92%。2017 年，北京银行实现营业收入 503.53 亿元，净利润 188.82 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

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 900.00 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）。

根据北京银行披露的《北京银行股份有限公司绿色金融债券 2017 年度募集资金使用情况专项报告》，北京银行建立了专项台账，对绿色金融债券募集资金的到账、拨付及资金收回加强管理，保证资金专款专用，在债券存续期内全部用于绿色产业项目。

2017 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。

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

15北京银行二级	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
17北京银行绿色金融债	固定利率	150.00	4.90%	年付	2017年11月28日	3年

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来首次回升（见表3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年，全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较2016年有所上升，财政赤字（3.1万亿元）较2016年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济

增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增长，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对GDP增长的贡献率（58.8%）较2016年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年，全国固定资产投资（不含农户）63.2万亿元，同比增长7.2%（实际增长1.3%），增速较2016年下降0.9个百分点。其中，民间投资（38.2万亿元）同比增长6.0%，较2016年增幅显著，主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发

投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8% 和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、

15.5% 和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上地方政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6

固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（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。2017 年，北京市实现地区生产总值 28000.4 亿元，较上年增长 6.7%，其中，第一产业增加值 120.5 亿元，较上年下降 6.2%；第二产业增加值 5310.6 亿元，较上年增长 4.6%；第三产业增加值 22569.3 亿元，较上年增长 7.3%。三次产业结构比为 0.4：19.0：80.6，较上年变化不大。2017 年，北京市全市完成社会固定资产投资 8948.1 亿元，较上年增长 5.7%，其中房地产开发投资 3745.9 亿元，较上年下降 7.4%。

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 2017 年末，北京市金融机构本外币各项存款余额 144086.0 亿元，较上年末增加 5651.2 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 69556.2 亿元，较上年末增加 5816.8 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 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产

生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计

数据，截至2017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11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，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。2018年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方

式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期

限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国

务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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 2017 年末，北京银行董事会由 16 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。截至 2017 年末，北京银行监事会由 8 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。2017 年 12 月，北京银行董事会会议聘任董事杨书剑担任行长，其任职资格于 2018 年 1 月获得北京银监局批复。2017 年以来，北京银行各治理主体较好的履行了相应职责，公司治理水平不断提高。

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。为确保制度流程与业务发展相适应，2017 年北京银行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。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持续提升。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2017 年，北京银行继续支持京津冀协同发展、北京城市副中心建设以及“一带一路”战略，通过授信支持重点区域建设；支持实体经济调结构、降成本、增效益，协助地方财政盘

活存量、降低成本，支持保障性安居工程，推动落实供给侧改革；开立市、区两级城乡居民基本医疗保险基金账户，扩大社保服务范围；作为国内银行业首家推出教育行业综合服务方案“教育 e 通”，有效满足教育机构现金管理、代发代缴、资金计价、资金监管等多方面需求；持续推动“京医通”项目健康发展，建立银医合作新模式，医疗服务提质增效。2017 年以来，北京银行公司存贷款规模均保持增长；截至 2017 年末，北京银行公司存款余额（含保证金存款，下同）10183.38 亿元，较上年末增长 10.57%，占存款总额的 80.27%，占比基本保持稳定；公司贷款总额（含贴现，下同）7685.07 亿元，较上年末增长 18.93%，占贷款总额的 71.35%，占比较为稳定。

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，总行层面成立北京银行文创金融事业总部，探索建设文创专营支行，率先发布 IP 产业链文化金融服务方案“文化 IP 通”，并与北京市新闻出版广电局签订新一轮战略合作协议；牵头设立“北京银行中关村投贷联动共同体”，聚焦科技金融；创新推出以农村承包土地的经营权为抵押的“农权贷”特色产品并实现北京市农村承包土地的经营权抵押贷款首单落地，践行普惠金融。2017 年以来，北京银行小微企业业务保持较快发展；截至 2017 年末，北京银行小微企业贷款余额 3571 亿元，较上年末增长约 23%，占贷款总额的 33.15%。

北京银行推动经济结构升级和经济发展方式转变，在各领域全面推进绿色产业发展升级，通过开展工业绿色升级、交通运输节能、节水综合改替、大气污染治理、建筑降耗减排、余热暖民支持、节能服务倍增、产品多元支持等八大行动计划，打造名副其实的绿色银行。2017 年，北京银行共发行 300 亿元绿色金融债券。北京银行制定了《北京银行股份有限公司绿色金融债券募集资金管理办法》，并建立了专项台账，对绿色金融债券募集资金的到账、拨付及

资金收回加强管理，保证资金专款专用，在债券存续期内全部用于绿色产业项目。截至2017年末，北京银行绿色金融债券募集资金用于绿色产业项目累计投放金额近200亿元，投放余额161.07亿元，共计86个产业项目，涉及节能、污染防治、资源节约与循环利用、清洁交通、清洁能源、生态保护和适应气候变化等领域。其中，清洁交通类贷款余额占比54.49%，资源节约与循环利用类贷款余额占比15.33%。

总体看，北京银行公司银行业务稳步发展，不断创新推出特色产品，小微企业业务持续较快发展，绿色金融业务对绿色产业的发展起到积极的推动作用。

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。2017年，北京银行零售银行各项业务发展较快，客户规模和市场份额稳步上升。截至2017年末，北京银行储蓄存款余额为2503.60亿元，较上年末增长8.89%，占存款总额的19.73%，占比基本保持稳定；个人贷款总额为3085.94亿元，较上年末增长21.62%，占贷款总额的28.65%，占比较为稳定。其中个人住房贷款余额2109.13亿元，占个人贷款总额的68.35%；个人经营性贷款余额800.24亿元，占比25.93%；个人消费贷款余额176.57亿元，占比5.72%。

2017年，北京银行“富民直通车”服务体系全面升级，丰富站点建设模式，覆盖京津冀地区近300个行政村；升级“卡、贷、通”惠农产品体系旗下近30款产品，富民卡累计发放65万张，富民贷惠及4万余农户；信用卡发卡量突破300万张，推出首汽约车联名卡创建“金融+汽车”合作新模式；业内首创全线上ETC服务，开创“线上一站申请、线下上门安装”的O2O服务模式。2017年，北京银行银行卡业务实现手续费及佣金收入6.34亿元。

2017年，北京银行与京东金融签署战略合作协议，落地京东开普勒、共享数据标签、联名信用卡等首批重点项目；升级“智慧e站”智能平台，深化京彩E家布局，构建零售移动展业平台，推动线上线下智能化发展；依托“京彩易联”拓宽获客渠道，为互联网金融机构提供一揽子综合服务，拓展国美金融等互联网金融机构17家；搭建便捷高效的移动端线上贷款平台，并创新推出“线上质押贷”等产品。2017年，北京银行电子银行客户较上年增长21%，手机银行用户较上年增长44%，重点业务线上渠道替代率超过93%。

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

2017年，北京银行围绕高效能、高转速、轻资本、轻平台“两高两轻”战略，合规经营，严控风险，金融市场业务全面发展。

2017年以来，北京银行结合经济形势及监管要求，持续优化业务结构，主动压降同业业务，同业资产和传统同业负债规模均有所下降；通过发行同业存单加大市场融入资金力度，将资金配置于收益较高的投资类资产，提升资产收益水平。截至2017年末，北京银行同业资产余额2136.78亿元，较上年末减少41.61%，占资产总额的9.17%，占比下降明显，主要是存放同业款项规模大幅下降所致。截至2017年末，北京银行市场融入资金余额7773.45亿元，较上年末增长5.94%，占负债总额的36.10%，占比较上年末略有下降。其中，同业及其他金融机构存放余额2983.00亿元；应付债券余额3983.40亿元，其中同业存单余额2504.39亿元；其余为拆入资金和卖出回购金融资产款。

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、同业理财产品及其他等。2017年，北京银行投资资产规模增长较快；截至2017年末，北京银行投资资产总额8558.77亿元，较上年末增长24.87%。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 2017 年末，北京银行债券投资总额 4227.46 亿元；其中，政府债券和政策性银行债券占债券投资总额的 74.53%。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 2017 年末，北京银行持有的资产管理计划及信托计划总额 3370.63 亿元，占投资资产总额的 39.38%，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；同业理财产品及其他投资总额 516.58 亿元，其中基金投资 428.78 亿元；委托债权投资总额 280.91 亿元，是由北京银行委托发起的，并在北京金融资产交易所交易平台公开发布的业务。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。2017 年，北京银行实现投资利息收入 332.37 亿元，较上年增长 58.21%。

2017 年，北京银行持续加大产品创新力度，挖掘渠道资源，深化与银登中心合作，创新租赁公司资产收益权的投资产品，进一步丰富理财投资品种，优化投资结构。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。2017 年，北京银行共发行理财产品 24381.67 亿元，较上年下降 12.06%。其中个人理财募集 17240.91 亿元，机构理财募集 7140.76 亿元。截至 2017 年末，北京银行发行的理财产品余额为 4921.66 亿元，其中非保本理财产品余额为 3488.39 亿元。2017 年，北京银行理财业务实现手续费收入 24.3 亿元，较上年增长 44.21%。

国际业务方面，2017 年，北京银行不断创新业务产品，落地跨境并购贷款、跨境外币银团、外币 ABS 投资、结构性投资、内存自信贷、全功能型跨境人民币双向资金池等新产品，不断提升服务能力，代理行渠道建设成效显著，配合国家“一带一路”战略构想、支持客户“走

出去”。截至 2017 年末，北京银行有效代理行 1023 家，覆盖全球 101 个国家和地区。

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；但持有的资产管理计划及信托计划投资规模较大，在监管要求消除多层嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，需关注相关风险。

六、财务分析

北京银行提供了 2017 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、重庆永川北银村镇银行股份有限公司、云南马龙北银村镇银行股份有限公司、云南西山北银村镇银行股份有限公司、云南石屏北银村镇银行股份有限公司、云南新平北银村镇银行股份有限公司和云南元江北银村镇银行股份有限公司。2017 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 2017 年末，北京银行资产总额 23298.05 亿元，较上年末增长 10.09%。从资产结构来看，北京银行同业资产占资产总额的比重继续下降，贷款和垫款净额及投资类资产占比有所上升（见附录 3：表 1）。

（1）贷款

截至 2017 年末，北京银行发放贷款和垫款净额 10390.23 亿元，较上年末增长 19.71%，占资产总额的 44.60%。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）。截至 2017 年末，北京银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 47.82%，其中第一大行业制造业贷款余额占比 11.43%，贷款行

业集中度较上年变化不大。截至 2017 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 967.93 亿元和 602.56 亿元，合计占贷款总额的 14.58%，占比持续下降。2017 年以来，北京银行异地贷款业务贡献度较上年末略有上升；截至 2017 年末，异地贷款余额 5422.95 亿元，较上年末增长 24.08%，占贷款总额的 50.35%。

从风险缓释方式来看，北京银行贷款以抵押贷款和保证贷款为主。截至 2017 年末，抵押贷款余额占贷款总额的 45.96%；保证贷款占比 36.09%，其余为信用贷款。总体来看，北京银行第二还款来源对信贷资产的保障程度较好。

2017 年，为盘活存量不良资产、加快不良资产处置、推动不良资产处置创新，北京银行采取了以下措施：推进全面风险管理，坚持按照穿透原则，加强对全口径业务的管理；推进贷后管理体系建设，实现存续业务的全流程管理；持续开展不良贷款“双控”督导工作，建立多维度的不良清收、处置、化解考核指标，强化责任追究；加大不良贷款核销力度，加快存量不良贷款化解速度；强化风险排查监测，积极开展全面自查，同时强化各类专项风险排查，提高风险管理的针对性、前瞻性、有效性。2017 年，北京银行全年共计核销不良贷款 53.59 亿元，较上年大幅增加，当年末不良贷款率较上年末略有下降，处于行业较低水平；截至 2017 年末，不良贷款余额 133.71 亿元，不良贷款率 1.24%（见附录 3：表 3）。从贷款逾期情况来看，截至 2017 年末，北京银行逾期贷款余额 205.56 亿元，占贷款总额的 1.91%，占比较上年末有所下降；其中逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款余额的比例为 104.24%。从贷款拨备情况来看，截至 2017 年末，北京银行贷款拨备率 3.30%，拨备覆盖率 265.57%。整体看，北京银行信贷资产质量处于较好水平，贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

截至 2017 年末，北京银行同业资产余额 2136.78 亿元，较上年末下降 41.61%，占资产

总额的 9.17%，占比持续下降，主要是由于存放同业及其他金融机构款项大幅下降所致。其中，存放同业和拆出资金余额分别占同业资产的 40.81%和 29.67%，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 29.52%，标的资产主要为金融机构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 2017 年末，北京银行投资类资产净额 8469.93 亿元，较上年末增长 24.76%，占资产总额的 36.35%，占比持续上升。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、同业理财产品及其他等。截至 2017 年末，北京银行债券投资总额 4227.46 亿元，占投资资产总额的 49.39%（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 74.53%，金融机构债券占比 21.87%，其余为信用等级较高的企业债券。截至 2017 年末，北京银行资产管理计划及信托计划余额为 3370.63 亿元，较上年末大幅增长，占投资资产总额的 39.38%；同业理财产品及其他投资余额 516.58 亿元，占投资资产总额的 6.04%；委托债权投资余额 280.91 亿元，占投资资产总额的 3.28%。北京银行将持有的资产管理计划及信托计划和委托债权投资纳入应收款项类投资科目，2017 年末应收款项类投资计提的减值准备余额为 88.10 亿元。北京银行持有的同业理财产品及其他、委托债权投资、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 5.01%、21.53%、26.42%和 46.76%。2017 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-1.53 亿元和 0.89 亿元，对当期利润影响不大；截至 2017 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-22.35 亿元，对权益的影响较大。

(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 2017 年末，北京银行表外信用承诺余额 3155.13 亿元，较上年末略有下降。其中银行承兑汇票余额 1017.63 亿元，保证金比例为 31.84%；开出保函余额 1566.37 亿元，保证金比例为 3.32%。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占比均略有下降，信贷资产质量处于较好水平，拨备充足；投资类资产规模较快增长，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

2017 年，北京银行实现营业收入 503.53 亿元（见附录 3：表 5），较上年增长 6.10%，增幅持续放缓，主要是由于利息净收入增速较缓所致。

北京银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入、债券及其他投资利息收入和同业业务利息收入，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；2017 年，北京银行实现利息净收入 393.76 亿元，较上年增长 4.93%，占营业收入的 78.20%。2017 年，北京银行实现手续费及佣金净收入 105.79 亿元，占营业收入的 21.01%，规模和占比均持续上升。北京银行投资收益主要为债券买卖价差收益，2017 年为 3.95 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，但成本收入比维持在较低水平，2017 年为 26.85%，成本控制较好。2017 年，北京银行持续加大资产减值准备计提力度，当年计提 134.29 亿元；其中，贷款减值损失 110.39 亿元，应收款项类投资减值损失 23.61 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。

2017 年，北京银行实现拨备前利润总额 362.49 亿元，净利润 188.82 亿元，均较上年持续增长。从收益率水平来看，2017 年，北京银行拨备前资产收益率 1.63%，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.85% 和 11.78%，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 2017 年末，北京银行负债总额为 21530.91 亿元，较上年末增长 9.15%，主要由客户存款和市场融入资金组成，负债结构较为稳定（见附录 3：表 1）。2017 年以来，北京银行加大同业存单发行力度的同时持续压缩同业负债规模，市场融入资金规模较上年末小幅增长。截至 2017 年末，北京银行市场融入资金余额 7773.45 亿元，较上年末增长 5.94%，占负债总额的 36.10%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 2983.00 亿元，交易对手主要为境内非银行金融机构；应付债券余额 3983.40 亿元，较上年末明显增加，包含应付同业存单余额 2504.39 亿元、应付金融债券余额 1199.43 亿元以及应付次级债券和二级资本债券余额 279.58 亿元。

客户存款是北京银行最主要的负债来源。截至 2017 年末，北京银行客户存款余额 12686.98 亿元，较上年末增长 10.23%，占负债总额的 58.92%。从存款结构上看，储蓄存款占存款总额的 19.73%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 41.63%，存款稳定性较好。

2017 年，北京银行经营性现金流净额由上年的净流出转为净流入，主要是由于存放同业及其他金融机构款项大幅减少所致；受投资力度持续较大的影响，投资性现金流净额保持净流出状态；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；年末现金及现金等价物余额为 1891.29 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。

2017年以来，北京银行流动性比例和流动性覆盖率均处于较好水平。截至2017年末，北京银行流动性比例为41.28%，流动性覆盖率为117.68%（见附录3：表7）。北京银行投资资产中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

北京银行主要通过增资扩股和利润留存的方式补充资本。2017年，北京银行通过非公开发行股票增加股本28.95亿元。2017年，北京银行共分配利润75.85亿元。其中，分配红股30.42亿元；分配普通股现金股利38.02亿元；分配优先股现金股利7.41亿元。整体看，北京银行利润留存对资本补充力度较大。截至2017年末，北京银行所有者权益1767.14亿元，其中股本211.43亿元，资本公积438.85亿元，一般风险准备521.19亿元，未分配利润285.54亿元。

随着业务较快发展，北京银行风险加权资产规模持续增长，截至2017年末，北京银行风险加权资产余额17709.50亿元，风险资产系数为76.01%，资产风险度持续上升。截至2017年末，北京银行股东权益与资产总额的比例为7.58%，杠杆率为6.58%，杠杆水平持续下降。截至2017年末，北京银行资本充足率为12.41%，一级资本充足率为9.93%，核心一级资本充足率为8.92%（见附录3：表8），资本较充足，但随着业务扩张，北京银行核心资本面临补充压力。

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900.00亿元、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2017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	2017年末
经营活动现金流入量/金融债券本金	2.96
可快速变现资产/金融债券本金	6.95
股东权益/金融债券本金	1.96
净利润/金融债券本金	0.21

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

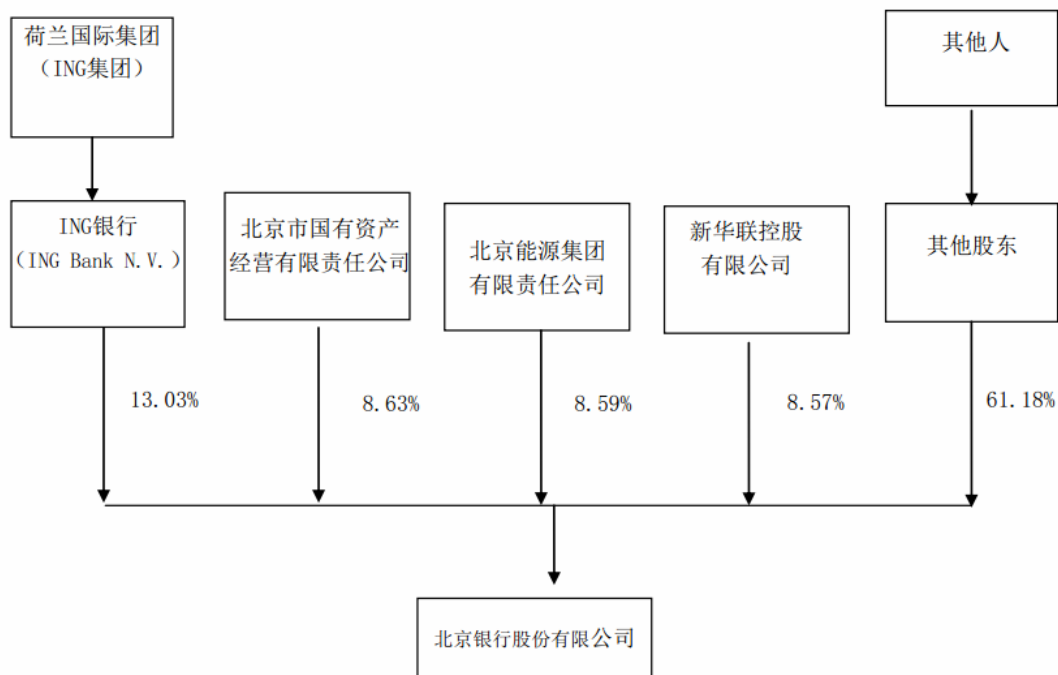
项目	2017年末	2016年末
次级债券及二级资本债券本金	280.00	280.00
可快速变现资产/次级债券及二级资本债券本金	22.34	26.79
股东权益/次级债券及二级资本债券本金	6.31	5.13
净利润/次级债券及二级资本债券本金	0.67	0.64

数据来源：北京银行年报，联合资信整理。

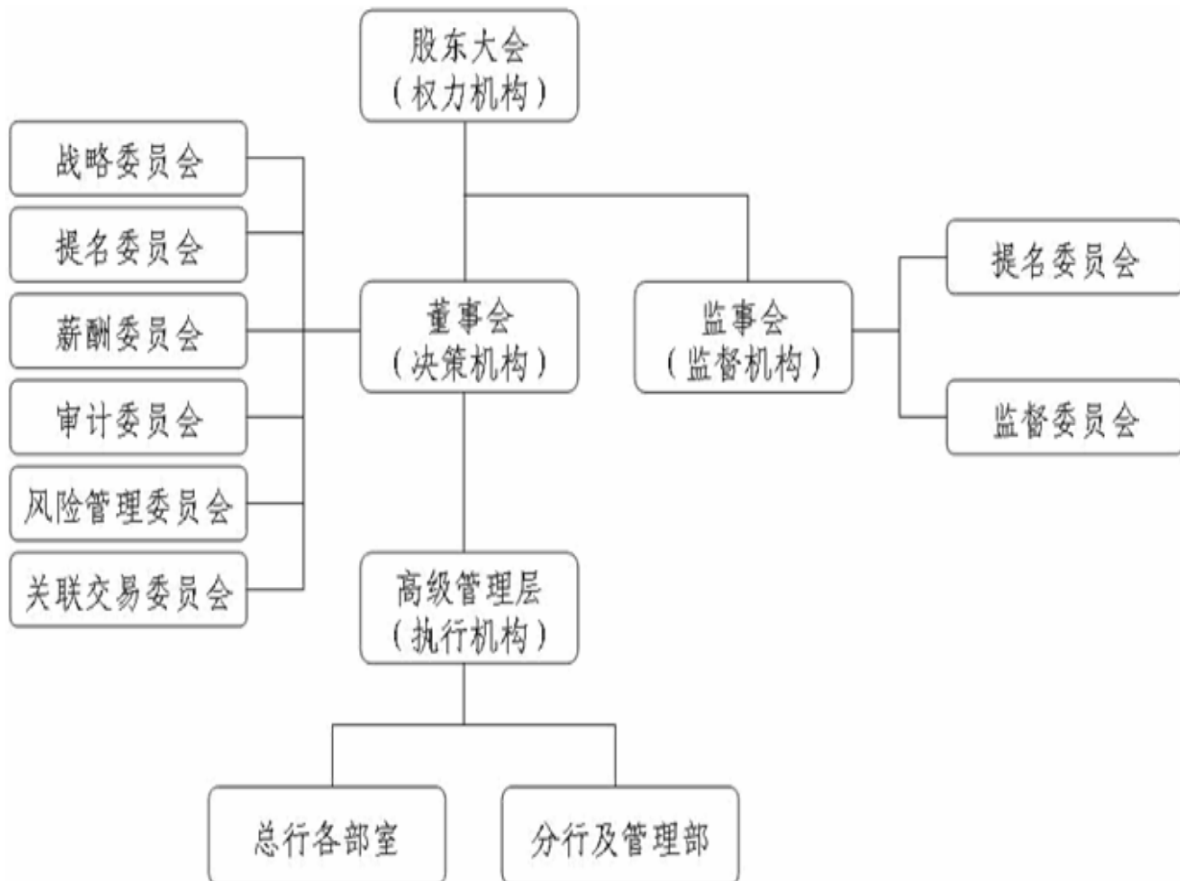
八、评级展望

2017年以来，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，资产规模持续增长，信贷资产质量处于较好水平；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金融监管趋严等因素，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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	1847.14	7.93	1662.85	7.86	1531.82	8.30
同业资产	2136.78	9.17	3659.58	17.29	4936.28	26.76
贷款和垫款净额	10390.23	44.60	8679.55	41.01	7479.17	40.54
投资类资产	8469.93	36.35	6789.00	32.08	4216.05	22.85
其他类资产	453.97	1.95	372.41	1.76	285.77	1.55
合计	23298.05	100.00	21163.39	100.00	18449.09	100.00
市场融入资金	7773.45	36.10	7337.83	37.20	6494.25	37.58
客户存款	12686.98	58.92	11509.04	58.35	10223.00	59.16
其他类负债	1070.48	4.97	878.73	4.45	563.70	3.26
合计	21530.91	100.00	19725.60	100.00	17280.95	100.00

数据来源：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：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	11.43	制造业	12.49	制造业	12.24
租赁和商务服务业	10.91	租赁和商务服务业	9.61	房地产业	10.38
批发和零售业	9.06	房地产业	9.25	批发和零售业	9.16
房地产业	8.99	批发和零售业	8.59	租赁和商务服务业	8.10
水利、环境和公共设施管理业	7.43	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
合计	47.82	合计	46.81	合计	47.26

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	10469.57	97.19	8753.85	97.27	7585.82	97.83
关注	167.73	1.56	130.96	1.46	81.53	1.05
次级	65.23	0.61	57.90	0.64	31.66	0.41
可疑	53.50	0.50	16.75	0.19	15.17	0.20
损失	14.98	0.14	39.61	0.44	39.72	0.51
不良贷款	133.71	1.24	114.26	1.27	86.55	1.12
贷款合计	10771.01	100.00	8999.07	100.00	7753.90	100.00
逾期贷款	205.56	1.91	199.41	2.22	116.76	1.51
贷款拨备率		3.30		3.25		3.11
拨备覆盖率		265.57		256.06		278.39

数据来源：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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	4227.46	49.39	4024.06	58.71	3065.07	72.23
其中: 政府债券	2221.86	25.96	1841.02	26.86	1431.90	33.74
政策性银行债券	928.90	10.85	961.54	14.03	968.51	22.82
金融机构债券	924.46	10.80	1027.60	14.99	471.86	11.12
企业债券	152.24	1.78	193.90	2.83	192.80	4.54
资产管理计划及信托计划	3370.63	39.38	2257.55	32.94	1077.73	25.40
委托债权投资	280.91	3.28	5.62	0.08	-	-
同业理财产品及其他	516.58	6.04	454.06	6.62	49.81	1.17
权益工具	3.74	0.04	3.74	0.05	3.74	0.09
衍生金融资产	2.06	0.02	2.10	0.03	1.37	0.03
长期股权投资	17.60	0.21	16.39	0.24	21.24	0.50
投资性房地产	3.67	0.04	5.01	0.07	2.40	0.06
其他	136.12	1.59	85.54	1.25	22.12	0.52
投资资产总额	8558.77	100.00	6854.07	100.00	4243.48	100.00
减: 投资资产减值准备	88.84	-	65.07	-	27.43	-
投资资产净额	8469.93	-	6789.00	-	4216.05	-

数据来源: 北京银行年报, 联合资信整理。

表 5 收益指标

单位: 亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	503.53	474.56	440.81
其中: 利息净收入	393.76	375.25	357.85
手续费及佣金净收入	105.79	95.99	71.20
投资收益	3.95	3.68	7.13
营业支出	274.88	251.25	230.45
其中: 业务及管理费	135.22	122.47	110.14
资产减值损失	134.29	115.47	92.08
拨备前利润总额	362.49	338.45	302.93
净利润	188.82	179.23	168.83
净利差	1.64	1.75	1.95
成本收入比	26.85	25.81	24.99
拨备前资产收益率	1.63	1.71	1.80
平均资产收益率	0.85	0.90	1.00
平均净资产收益率	11.78	13.76	15.86

数据来源: 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	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	125.45	-52.93	364.19
投资性现金流净额	-1281.33	-1981.92	-448.86
筹资性现金流净额	989.29	1305.05	1157.99
现金及现金等价物净增加额	-163.72	-734.41	1076.69
期末现金及现金等价物余额	1891.29	2055.01	2789.92

数据来源：北京银行年报，联合资信整理。

表 7 流动性指标

单位：%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	41.28	50.10	34.76
流动性覆盖率	117.68	101.02	90.11

数据来源：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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	2197.47	1847.57	1565.22
一级资本净额	1759.22	1430.11	1166.92
核心一级资本净额	1579.96	1251.02	1118.13
风险加权资产余额	17709.50	15146.88	12760.34
风险资产系数	76.01	71.57	69.17
股东权益/资产总额	7.58	6.79	6.33
杠杆率	6.58	5.75	5.33
资本充足率	12.41	12.20	12.27
一级资本充足率	9.93	9.44	9.14
核心一级资本充足率	8.92	8.26	8.76

数据来源：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