

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的北京银行股份有限公司2010年次级债券信用评级报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

联合资信评估有限公司
二零一零年六月十一日



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“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2010 年次级债券（不超过人民币 100 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



信用等级公告

联合[2010] 280 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长期信用状况及拟发行的 2010 年次级债券（不超过人民币 100 亿元）进行综合分析和评估，确定

北京银行股份有限公司
主体长期信用等级为 AAA
2010 年次级债券信用等级为 AA⁺

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一零年六月十一日



北京银行股份有限公司

2010年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级 AAA

次级债券信用等级 AA⁺

评级时间

2010年6月11日

主要数据

项 目	2009年	2008年	2007年
资产总额(亿元)	5334.69	4170.21	3542.23
股东权益(亿元)	375.78	338.14	266.68
营业收入(亿元)	118.94	123.04	76.42
净利润(亿元)	56.33	54.17	33.48
不良贷款率(%)	1.02	1.55	2.06
拨备覆盖率(%)	215.69	180.23	119.88
成本收入比(%)	26.27	23.40	25.03
平均资产收益率(%)	1.19	1.40	1.07
平均净资产收益率(%)	15.79	17.91	18.34
流动性比例(%)	46.99	63.00	72.01
存贷比(%)	58.94	57.98	59.44
所有者权益/总资产(%)	7.04	8.11	7.53
核心资本充足率(%)	12.38	16.42	17.47
资本充足率(%)	14.35	19.66	20.11

分析员

杨 杰 李 丹 高仁航 张方磊

Tel: 010-85679696

Fax: 010-85679228

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)<http://www.lianheratings.com.cn>

评级观点

北京银行股份有限公司（以下简称“北京银行”）建立了良好的公司治理结构及内控与风险管理体系。近年来，北京银行跨区域经营步伐加快，各项业务快速增长，盈利水平较高，资产质量保持稳定，其资本充足率维持在较高水平。联合资信评估有限公司评定北京银行主体长期信用等级为 AAA，2010 年次级债券（不超过 100 亿元）信用等级为 AA⁺，该评级结论反映了本次次级债券违约的风险很小。

优势

- 北京银行主要机构与业务集中于北京地区，区位优势比较明显；
- 北京银行建立了良好的公司治理架构、内控与风险管理体系；
- 北京银行主要业务发展势头良好，跨区域发展有助于北京银行拓展业务增长空间，增加收入来源；
- 资产质量良好，资本充足。

关注

- 跨区域经营对公司治理、风险管理等方面提出更高要求；
- 由于 2009 年信贷规模快速增长，信贷资产质量稳定性有待观察；
- 国内外经济金融形势存在不确定性，银行业经营面临一定的压力。

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于 1996 年 1 月组建而成的。2005 年，北京银行引进了境外战略投资者 ING 银行以及境外财务投资者国际金融公司（IFC）。2007 年 9 月，北京银行在上海证券交易所上市，成为国内首批上市的城市商业银行之一。截至 2009 年末，北京银行实收资本 62.28 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 北京银行前五大股东及持股情况表 单位：万股/%

股东名称	股数	比例
ING 银行	100048.48	16.07
北京市国有资产经营有限责任公司	64816.37	10.41
北京能源投资(集团)有限公司	37220.73	5.98
国际金融公司	25137.81	4.04
中国对外经济贸易信托投资有限公司	14092.25	2.26

截至 2009 年末，北京银行共设有 169 家分支机构，其中包括 1 家总行营业部，6 家异地分行和香港代表处；在职员工 5681 人。

截至 2009 年末，北京银行资产总额 5334.69 亿元，其中贷款净额 2674.50 亿元；负债总额 4958.92 亿元，其中存款余额 4469.39 亿元；股东权益 375.78 亿元；资本充足率 14.35%，核心资本充足率 12.38%，不良贷款率 1.02%，拨备覆盖率 215.69%。2009 年，北京银行实现营业收入 118.94 亿元，净利润 56.33 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：闫冰竹

二、本次次级债券概况

1. 本次债券概况

本次次级债券拟发行规模为不超过 100 亿元人民币，具体发行条款以北京银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为

准。

2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在北京银行的其他负债（不包括北京银行已经发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务）之后，先于北京银行的股权资本；本次债券与北京银行已经发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序；除非结业、倒闭或清算，投资者不能要求北京银行加速偿还本次次级债券的本金。

3. 本次债券募集资金用途

本次次级债券的募集资金将用于补充北京银行附属资本，提高北京银行资本充足率。

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展态势。2004~2007 年，国内 GDP 增长率维持在 10% 以上（见表 2）。然而，自 2008 年以来，我国先后出现雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动荡的巨大冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落。

表 2 宏观经济主要指标表 单位：%

项 目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP 增长率	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI 增长率	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2 增长率	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于 2008 年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，适时推出了 4 万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调

存贷款基准利率，四次下调存款准备金率，取消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效：农业生产形势稳定，工业生产增速稳步提升；固定资产投资快速增长，消费需求稳步扩大，进出口降幅明显收窄；价格总水平同比降幅开始收窄。2009年，我国国内生产总值同比增长 8.7%，居民消费价格指数同比下降 0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性和产能过剩问题更加凸显，资产泡沫加大，通胀预期值得关注。以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性。2010年，我国将维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点将集中于“调结构、防通胀”。2010年1季度，我国经济开局良好，对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

2. 行业概况

目前我国银行业金融机构¹主要由政策性银行、大型商业银行、股份制商业银行以及城市商业银行、农村金融机构、外资法人机构等其他金融机构组成。其中，商业银行资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%，是银行

业金融机构的主要组成部分。

近年来，伴随着银行业体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行的公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济快速增长创造的良好信用环境下，商业银行的资产规模保持较快增长，不良贷款低位“双降”，资产质量整体提高。利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业盈利水平明显提升。通过股权融资、发行次级债券和混合资本债券，配合内部盈利积累等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2009 年末，我国银行业金融机构资产总额 78.8 万亿元，负债总额 74.3 万亿元，分别较上年同期增长 26.3%和 26.8%，增幅较以前年度明显上升；商业银行不良贷款余额 4973.3 亿元，不良贷款率为 1.58%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 155.02%；资本充足率达标商业银行已有 239 家，比年初增加 35 家，达标银行资产占商业银行总资产的 100%。2009 年商业银行高速增长的信贷规模的使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力。2009 年，商业银行普遍采取加大贷款投放规模的手段来抵消利差收窄的负面作用，商业银行盈利水平与 2008 年相比基本保持稳定。

多年来，我国银行业的盈利主要依赖于信贷业务产生的利差收入，虽然伴随着行业竞争加剧、金融脱媒化程度提升以及资本监管力度的加强，商业银行已普遍着手推进中间业务和零售业务的战略转型，但整体看来非利息收入占比仍然较低，银行收入依赖传统信贷业务的局面可能还将延续较长时间。此外，我国银行在公司治理、内部控制和风险管理等方面与国际同业相比仍存在差距，而以上方面的改善仍需时间。

3. 行业竞争

随着国内商业银行股份制改革基本完成，

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

外资银行入驻，金融租赁公司及村镇银行等新兴金融机构陆续组建，消费金融公司试点启动，加之银行业务高度同质化，国内商业银行竞争日趋激烈。国有商业银行虽然在银行业金融机构资产总额中的比重有所下降，但仍占 50% 以上，对银行业的整体发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借较为规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的电子信息应用基础、合理的网点布局等优势，把握有利的市场机遇，规模迅速增长，逐渐成为银行业的重要组成部分。股份制商业银行资产总额占银行业金融机构资产总额比重上升至约 15%。城市商业银行竞争力主要体现在区域优势。随着城市商业银行历史不良贷款陆续化解、管理水平逐步提升以及跨区域经营的推进，城市商业银行竞争实力逐步增强。近年来，外资银行机构数量不断增加，然而在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。农村银行金融机构主要覆盖农村市场，在涉农业务方面具有较为明显的优势，但因其整体经营管理水平较低、客户实力相对薄弱、经营区域经济水平相对落后等因素在一定程度上束缚了其整体发展。

近年来，城市商业银行发展步伐逐渐加快。大多数城市商业银行完成了股份制改革，通过各种途径逐步消化历史上的不良资产，资产质量不断提高，资产规模持续扩大，在经营范围内占据了较大的市场份额；部分城市商业银行实现了跨区域经营，城市商业银行整体竞争力逐步增强。截至 2009 年末，城市商业银行在我国银行业金融机构资产总额中的占比提高到 7.23%，不良贷款率为 1.30%，较年初下降 1.03 个百分点。然而，相比国内其他商业银行，城市商业银行由于历史、体制、环境等原因，在经营策略、公司治理、内控水平等方面还存在较大差距，城市商业银行未来发展面临一定挑战。

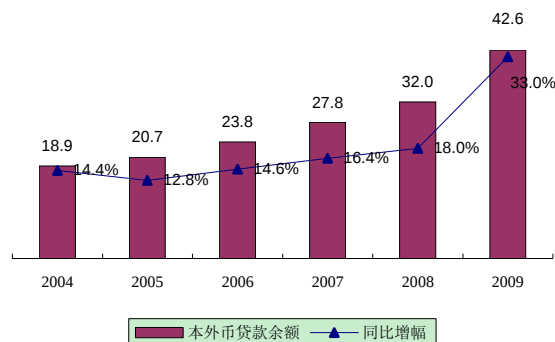
虽然商业银行是金融资源配置的主体，是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式，但经过多年的改革和发展，我国

已形成了包括银行、保险、证券、信托、基金等市场主体在内的多元化、多层次的金融体系，股权和债券市场日趋健全，企业融资渠道和居民投资渠道呈现多元化。商业银行传统的存贷款业务受到了挑战。商业银行将积极通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域，增加利润来源，以提升综合竞争力。部分实力较强的商业银行通过设立分支机构、入股或并购等方式逐步推行海外扩张战略，以加强跨境金融服务能力和国际竞争力。在竞争日益激烈的趋势下，综合化经营和开拓海外市场将是国内银行业长期的发展趋势。

4. 行业风险

银行业在经营过程中面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险等，具有高风险特征。

近年来，随着股份制改革和财务重组的开展，我国银行业资产中由于历史原因而产生的大量不良贷款得到逐步化解，信贷质量不断提高。同时，伴随着公司治理的持续规范及信贷风险管理技术的日益成熟，商业银行整体信贷风险管理水平大幅提高，不良贷款率逐步下降至较低水平。2009 年，随着中央出台的应对金融危机的一揽子经济刺激计划和政策措施的逐步落实，信贷规模出现超常增长，截至 2009 年末，本外币各项贷款余额达到 42.6 万亿元，同比增长 33.0%，见图 1。



注：数据来源于中国人民银行。

图 1 金融机构贷款情况 单位：万亿

为严防信贷风险，在监管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截至 2009 年末，商业银行不良贷款余额 4973.3 亿元，比年初减少 629.8 亿元；不良贷款率为 1.58%，较年初下降 0.84 个百分点；拨备覆盖率为 155.02%，较年初大幅上升 38.57 个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。但考虑到风险暴露的滞后性等因素，大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患，已引起监管部门及银行业的普遍关注。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量将有望继续保持较好水平。

近年来，随着金融产品的不断丰富，商业银行的投资规模逐步增大，对于投资业务交易对手信用风险管理的重要性日益凸显。在严格的行业监管下，目前我国商业银行对投资业务大多采取审慎的态度，主要投资于国债、央行票据及部分高信用等级机构主体发行的债券品种，同时内外部评级制度日益成熟，这些都有助于商业银行控制债券投资业务的信用风险。

近年来，随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在

资产负债表中没有完全反映出来。2009 年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，加强资本充足率监管。

流动性是商业银行稳健经营的前提，流动性风险是银行面临的各种风险的最终表现，因此防范流动性风险是银行业风险管理的主要任务。按照银监会对流动性管理的规定，国有商业银行、股份制商业银行及部分经营管理较好的城市商业银行已经建立了分层次的流动性准备体系，采用集中管理的模式，由总行统一调度全行资金，并对各分支行进行实时监控，以有效防范流动性风险。同时，在银行间市场发债融资渠道的日渐畅通，增强了银行业的融资便利性，有利于银行业保持流动性。2009 年以来，信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，对流动性风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009 年末，我国商业银行流动性比例为 43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010 年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模持续上升，随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，

使商业银行面临着更大的利率风险。而目前我国商业银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管当局主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，针对银行业金融机构内控和管理的薄弱环节，借鉴国际先进做法，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也开始重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

5. 监管与外部支持

银行业的风险管理状况直接影响着我国金融稳定和金融安全，因此银行业在我国受到较严格的监管。现阶段我国银行业主要的监管机构是银监会和人民银行。我国银行业适用的法律法规主要包括《中国人民银行法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》等以及根据这些法律制定的各种行业规章制度。

银监会作为我国银行业主要的监管机构，以审慎监管为原则，针对商业银行面临的主要风险推出一系列法规及实施细则，建立了包括资本充足率、拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比率、杠杆率和集中度风险等在内的审慎监管框架，采用准入监管、非现场监管及现场检查等监管手段，推动银行业建立覆盖信用风险、市场风险、操作风险等的全面风险管理框架。人民银行则主要从制定和执行货币政策及维持

金融市场稳定等方面，对银行行使监管职能。除此以外，国家外汇管理局、证监会和保监会分别在外汇业务、基金托管业务和银行保险产品代理销售业务等方面对银行进行监管。目前，我国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为商业银行提升公司治理和内控水平奠定了良好基础。

国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制定了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了我国银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接；发布了动态拨备和动态资本充足率要求，总体提升了我国银行业抵御风险的能力，有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融行业市场化的加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展得到了政府的大力支持。近年来，国家先后出台了多项措施支持银行业发展：鼓励符合条件的民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合条件条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；推进国有银行股份制改革和不良资产剥离；支持符合条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题等。在国际金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，这对稳定市

场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过疏通增加资本渠道、加强外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

6. 北京市经济、金融发展概况

北京银行绝大部分业务集中于北京市，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。2009年，北京市地区生产总值达11865.9亿元，同比增长10.1%，其中第三产业生产总值占地区生产总值的75.8%；人均GDP达6.76万元，同比增长7.3%。2009年，北京市完成社会固定资产投资4858.4亿元，同比增长26.2%，其中房地产开发投资2337.7亿元，基础设施投资1462亿元。

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。金融保险业是该地区第三产业中的第一大行业。2009年，在国家宽松货币政策的背景下，北京市金融业保持了较快的增长速度。2009年末，北京市金融机构本外币存、贷款余额分别为56960.1亿元和31052.9亿元。

总体看，北京市经济金融发达，北京银行具有明显的区位优势。由于北京地区银行业竞争激烈，跨区域和综合化经营战略的不断推进，有助于拓展北京银行业务增长空间，增强市场竞争力。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

截至2009年末，北京银行第一大股东为ING银行，持股比例为16.07%，第二大股东为北京市国有资产经营有限责任公司，持股比例为10.41%。北京银行形成了包含国有法人股、境内法人股、境外法人股等在内的多元化股权结构。

北京银行构建了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的现代公司治理架构。北京银行建立了公司章程、三会议事规则、行长工作规则等基础制度。公司治理制度明确了“三会一层”的职责与工作重点，确保各治理主体既各司其职、独立运作又相互制衡。

北京银行能够按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开年度股东大会和临时股东大会。近三年，北京银行共召开了5次股东大会，就银行的发展战略、经营方针等重大事项进行讨论并形成决议，确保了股东对公司重大事项的知情权、参与权和表决权。

2009年末，北京银行董事会由17名董事组成，其中独立董事6名。董事会成员整体素质较高。北京银行董事会下设战略委员会、审计委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名委员会和薪酬委员会6个专门委员会。近三年，北京银行召开了近二十次董事会会议，审议通过了定期报告、收购保险公司股权、成立消费金融公司等多项议案。

2009年末，北京银行监事会由9名监事组成，其中职工监事3名，外部监事2名。监事会下设提名委员会和监督委员会，专门委员会均由外部监事担任主任委员。近三年，北京银

行召开了十余次监事会会议，各监事能够履行自己的职责，对董事、行长和其他高级管理人员履职的合法性、合规性进行监督，对离任董事、高级管理人员进行审计，对公司营运管理提出意见和建议，较好地发挥了监事会的职能。

北京银行高级管理层包括 1 名行长、5 名副行长以及首席财务官和董事会秘书。北京银行高级管理层下设资产负债委员会、信用风险委员会、信用风险政策委员会、操作风险委员会、新产品委员会等 8 个专门委员会。近年来，北京银行高级管理层能按照《公司章程》和相关制度、规则认真履行董事会赋予的职责，接受监事会的监督，完成了各年度董事会批准的经营计划和财务预算。

北京银行建立了适合其自身发展的公司治理机制，并不断完善其公司治理架构和制度。

2. 发展战略

北京银行的发展目标是成为一家具有卓越品牌和全面价值创造能力的现代化商业银行。为此，北京银行制定了品牌化、区域化和综合化三大发展战略以提升其市场竞争力。

北京银行的品牌化战略包括提高品牌认知、拓宽银行产品的销售渠道以及为客户提供量身打造的银行产品和服务。近年来，北京银行树立“真诚所以信赖”的服务宗旨，持续深化“以客户为中心”的服务理念，强化业务特色、服务管理和品牌管理，不断推广和提升一系列优质品牌，着力塑造社区银行、中小企业融资服务等特色品牌，打造网络银行品牌，提升市场竞争力和品牌美誉度。同时，北京银行各异地分行结合本地区市场特点和竞争优势，积极拓展区域市场，不断扩大北京银行品牌影响力。

“立足北京，辐射全国，面向世界”是北京银行区域化布局战略的基本思路。北京银行在优化北京地区网点布局，更好地服务首都经济，促进北京市场开拓和业务发展的同时，进一步推进区域发展战略和布局。北京银行结合

各地实际需求持续创新产品服务，积极融入区域经济，不断增强分支机构的竞争能力。

北京银行为把握国内现代金融综合化、一体化发展的趋势，适应广大企业客户和个人客户日益多元化的金融需求，积极探索和拓展新型金融业务。目前，北京银行设立了国内首家消费金融公司，参股了城商行、村镇银行和保险公司，并在积极筹建基金公司和金融租赁公司，综合化经营步伐不断加快。

总体看，北京银行发展战略的实施将有助于提升其品牌影响力及市场竞争力。

3. 内部控制

北京银行内部控制的组织架构分为决策、执行、管理和监督四个系统。决策系统主要由董事会及其下设的专门委员会组成；执行系统由高管层及其下设的专门委员会构成；日常的内部控制由总行风险管理部、计划财务部等部门负责；监察系统由董事会、监事会和总行审计部构成。

北京银行建立了总、分、支三级组织管理架构：在总行层面，北京银行建立了公司银行、零售银行和金融市场三大业务体系和风险管理、计划财务、信息技术等五大综合管理体系，在各业务和管理总部下设总部综合室，协调各部门工作；在风险管理总部下设信用风险、操作风险和市场风险的专门管理部室，覆盖三大类主要风险，初步搭建了全面风险管理的基础架构。在分行层面，异地分行按标准组织机构设置职能部门，同时根据分行所在地区监管部门要求和分行业务经营管理需要及时进行适应性调整（见附录 1）。

北京银行本着“制度先行”的原则，在设立新的机构或开办新的业务时，要求事先制定有关的政策、制度和程序，同时对现有制度进行定期复审，以及时识别新的风险和制定防范措施。目前，北京银行在授信业务、资金业务、存款和柜台业务、中间业务、会计管理、信息系统管理、分支机构管理、内部控制监督与纠

正等方面，建立了比较完善的系统和规章制度，能基本覆盖各项业务过程和操作环节。

北京银行制定了《岗位管理制度》和《风险防控岗位轮换管理办法》，确定了重要岗位和不相容岗位，并提出了轮岗计划，强化了岗位监督制约机制。同时，北京银行制定了《北京银行授权管理办法》，实行逐级有限授权，根据分支机构和职能部门的经营管理水平、风险控制能力和产品的风险程度等实行区别授权。在预算管理方面，北京银行通过加强与资产负债管理联动、强化财务预算管理委员会审议职能、严格预算额度控制、加大对分支机构的预算管理培训力度等措施，确保预算约束的有效性。北京银行逐步建立起以风险调整后的资本回报率为核心的绩效考核制度，强化了分支机构的资本成本意识。

北京银行董事会下设的审计委员会负责检查全行的会计政策、财务状况和财务报告程序、风险及合规状况，对内部控制的适当性和有效性进行审查与评价。总行审计部作为全行的内审部门，对全行内部控制的充分性、合规性、有效性和适宜性实施检查和评价，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。近三年，北京银行审计部独立完成或在其他部门配合下完成的审计项目百余个，下发多份审计意见书，审计覆盖面和频率较高。

总体看，北京银行内部控制环境较好，相关业务领域的风险管理体系和内部控制制度比较健全并运作有效。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

北京银行充分利用北京市的区域优势，积极拓展客户市场。北京银行在公司业务方面的目标大客户主要集中在国资委直属企业及区域

重点企业的优质客户、北京市各级政府以及学校、医院等公共事业单位。目前，北京银行已与多家大型企业以及北京市朝阳区、海淀区、西城区等 14 个区县政府签订了战略合作协议，进一步提高了北京银行在重点集团客户和区域政府之间的合作地位和市场份额。

在中小企业方面，北京银行将目标客户定位在具有一定成长性且符合国家产业政策导向的中小企业，特别是文化创意类、高科技类、绿色环保、民生保障类等领域的中小企业。目前，北京银行拥有的中小企业客户总数在北京市商业银行中排名第一。北京银行在总行层面成立了中小企业事业部，并建立了 3 家中小企业服务中心，同时逐步推进中小企业特色支行的建立。目前，北京银行已经建立了专注于科技型中小企业业务和文化创意企业业务的两家特色支行。北京银行成立了一支四百多人的中小企业专业客户经理团队，为中小企业提供一揽子的金融解决方案。目前，北京银行针对中小企业融资服务创建的“小巨人”等品牌已经在中小企业市场中获得较好声誉。

2007~2009 年，北京银行公司贷款总额（含贴现）年均复合增长 31.84%，增长速度较快。截至 2009 年末，北京银行公司贷款总额 2475.18 亿元，其中一般公司贷款总额占 96.25%。北京银行公司贷款业务主要集中在北京地区，其在北京地区的公司贷款规模占贷款总额的 70% 左右。近三年来，北京银行人民币公司贷款在北京地区的市场份额一直保持在第三位。

2007~2009 年，北京银行公司存款总额年均复合增长 28.94%，增速较快。截至 2009 年末，北京银行公司存款总额（不含保证金存款）3609.16 亿元，占全行存款总额的 80.75%，占比较高。公司存款中，活期存款占 63.60%。近三年，北京银行人民币公司存款在北京地区的市场份额一直保持在第三位。

在表内资产业务快速增长的同时，北京银行表外承兑汇票和保函业务规模也迅速扩大。2009 年末，北京银行银行承兑汇票余额 257.03

亿元，较前两年增长一倍多；开出保函 151.19 亿元，分别较 2007 年和 2008 年增长 219.98%、93.34%。2009 年，北京银行实现保函及承诺业务手续费收入 0.51 亿元。

2009 年，北京银行公司业务实现营业收入 75.81 亿元，占全行营业收入的 63.73%。

总体看，北京银行公司业务是全行营业收入的主要来源，近三年，公司业务发展速度较快，营业收入稳步增长。

2. 个人银行业务

近年来，北京银行不断加强渠道建设，形成了社区支行、传统支行、财富中心、自助银行、网上银行相结合的多层次销售渠道。

北京银行作为北京市唯一的医保资金托管单位和北京市主要企业及市区级政府部门的工资代发银行之一，北京银行拥有大批收入水平较高且来源稳定的个人客户群体。这些客户是北京银行发展零售银行业务的重要资源。

在产品创新方面，北京银行从客户需求出发，不断加强产品研发，陆续推出了“财富金”账户、“循环金库”等新产品。

近年来，由于个人住房需求的增加和北京地区房价的不断攀升，北京银行个人贷款业务快速发展。2007~2009 年，北京银行个人贷款年均复合增长 32.45%。截至 2009 年末，北京银行个人贷款余额 259.63 亿元，占全行贷款总额的 9.49%。其中，住房贷款占 82.14%。2009 年，北京银行在北京地区推出了住房公积金贷款业务，进一步增加了业务范围。但与同业相比，北京银行个贷业务规模较小。

2007~2009 年，北京银行储蓄存款年均复合增长 32.19%，增长速度较快。截至 2009 年末，北京银行储蓄存款余额为 744.22 亿元，占全行存款总额的 16.65%。北京银行储蓄存款结构较为稳定，定期储蓄存款在储蓄存款中的比重保持在 70%左右。

北京银行从 2008 年开始发行信用卡。信用卡产品包括标准卡、白金卡、主题卡、认同卡、

联名卡等各种类型。其中，标准卡发卡数量占总发卡数量的一半左右。截至 2009 年末，北京银行信用卡有效卡存量达 25 万多张。北京银行信用卡业务起步较晚，发展空间较大。

2009 年，北京银行零售业务实现营业收入 15.08 亿元，其中利息净收入占 85.56%，零售业务对全行的利润贡献度不断上升。

总体看，北京银行不断完善零售业务渠道，加强产品创新和营销力度，零售业务发展较快，对全行的利润贡献度不断上升。

3. 资金业务和国际业务

北京银行的资金业务主要包括货币市场交易、证券投资及买卖业务和代客资金业务。

北京银行的货币市场交易主要是在同业市场上进行的包括资金拆借、回购等业务。近几年，北京银行同业资产业务规模波动较大，同业负债持续下降。2009 年末，北京银行同业资产余额 672.79 亿元，同业负债余额 306.46 亿元。

北京银行债券投资品种主要包括国债、政策性银行金融债、央票、商业银行金融债和企业债等。2007~2009 年，北京银行债券投资总额年均复合增长 15.47%。截至 2009 年末，北京银行债券投资总额为 1241.51 亿元，其中政策性银行金融债券占 46.66%、政府债券占 31.48%、企业债券占 11.10%。企业债券主要是 AA⁺级以上的中长期人民币债券，信用风险较小。

除了自营资金业务外，北京银行也为客户代理资金交易。北京银行为客户提供债券的代理交易、结算服务。另外，北京银行为客户代理即期、远期外汇买卖及其他金融衍生产品买卖。

2009 年，北京银行资金业务实现营业收入 28.04 亿元，占全行营业收入的 23.58%。

近年来，北京银行加快国际业务战略转型，从资产、负债、中间业务并举逐步转变为以国际结算、保函担保、贸易金融为核心的发展模式。近三年，北京银行保函业务和国际结算业

务增长较快。

总体看，北京银行资金业务保持稳步发展态势、国际业务规模较小。

六、业务风险管理分析

近年来，北京银行不断完善风险管理体系，形成了由董事会、高级管理层及风险管理部等具体职能部门组成的风险管理组织体系。董事会是北京银行风险管理的最高决策机构，负责确定全行的总体风险偏好、风险容忍度；董事会下设的风险管理委员会在董事会授权下负责审批风险管理的战略、政策和程序。高级管理层下设的信用风险委员会、信用风险政策委员会、资产负债委员会、操作风险委员会分别负责授权范围内信用风险、市场风险、操作风险的控制以及相关政策、程序的审批。首席风险官负责全行整体风险的管理和把控。

1. 信用风险管理

北京银行制定了严格的贷款调查、审批、发放及贷后管理程序，形成了一套较为完整的制度体系和操作流程。

北京银行对公司客户采用十二级信用评级体系、对于个人客户建立了五级信用评级系统，充分考虑贷款抵押物价值、逾期天数、借款人还款能力、还款意愿等风险因素。在信用风险限额管理方面，北京银行制定了信用风险限额管理的指导意见，并规定了具体的监测、管理单位。授信指导意见经风险管理委员会审批通过后实施，超限额业务需报行长办公会或风险管理委员会等机构审批。北京银行风险管理总部根据监管指标和信贷政策规定的集中度指标，定期对相关风险限额的执行情况进行分析，并按月向高级管理层、按季度向风险管理委员会及监管机构汇报。

北京银行贷后管理部制定贷后监管方案，加强对正常类、关注类贷款风险排查，逐户分析信用风险变化，明确风险点，并不断加强现

场检查和非现场检查力度。北京银行制定了风险预警管理体系，加强系统性贷后风险提示力度，有效管理或化解风险。

北京银行在信用风险政策方面根据宏观经济形势及国家政策、监管要求出台授信业务指导意见，对不同行业实施“区别对待、有保有压”的信贷策略，对不同客户实施信贷额度增加、保持、退出的信贷政策。2009年末，北京银行公司贷款总额（含贴现）中有20.38%投向水利、环境和公共设施管理业，17.15%投向租赁和商务服务业，15.03%投向房地产业，11.10%投向制造业，行业集中度较前两年有所提高。

北京银行房地产相关贷款占比较高。2009年末，个人住房贷款和房地产开发贷款合计585.34亿元，占贷款总额的21.40%。由于这部分房地产贷款抵押率较高且客户还款能力和还款意愿较强，其信用风险得到有效降低。

近三年，北京银行单一最大客户贷款集中度逐年下降（见表3）。2009年，北京最大十家客户贷款集中度有所上升，但集中风险不大。

表3 北京银行贷款客户集中度表 单位：%

项 目	2009 年末	2008 年末	2007 年末
最大单一客户贷款比例	6.90	7.83	9.14
最大十家贷款客户比例	44.42	40.89	43.90

从担保方式上看，北京银行所发放的贷款以信用贷款、保证贷款及抵押贷款为主，2009年末，以上三种贷款分别占贷款总额的38.49%、32.95%、20.99%，信用贷款占比较高。

北京银行制定了标准化的不良资产清收工作流程，并不断完善清收管理系统。北京银行通过细化清收考核指标，量化实际回收率，加强成本管理，引导分支行提高清收效率。北京银行成立了专门的不良资产清收队伍。近期北京银行规划构建覆盖各级经营机构和各类风险资产的全口径不良资产管理体系，制定异地分支机构不良资产管理模式，设立资产质量警戒线，并完善非信贷类资产五级分类管理体系。

2007~2009 年，北京银行不良资产余额及不良贷款率逐年下降，贷款质量逐步提高。2009 年末，北京银行不良贷款余额 27.96 亿元，不良贷款率 1.02%（见表 4），不良贷款的不断减少主要是北京银行加大不良贷款的清收处置力度所致。近两年来，北京银行累计清理不良资产本金 21.35 亿元，其中清收现金 14.56 亿元、核销呆账 6.44 亿元。

表 4 北京银行贷款五级分类情况表 单位：亿元%

项 目	2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	2632.88	96.30	1817.29	94.12	1493.44	95.00
关注类	73.26	2.68	83.58	4.33	46.24	2.94
次级类	2.45	0.09	3.98	0.21	3.46	0.22
可疑类	9.61	0.35	9.83	0.51	8.97	0.57
损失类	15.89	0.58	16.06	0.83	19.97	1.27
不良贷款	27.96	1.02	29.87	1.55	32.40	2.06

北京银行表外业务信用风险主要来自于开出承兑汇票、开出保函业务。近三年，北京银行表外业务发展速度较快。截至 2009 年末，北京银行承兑汇票余额 257.03 亿元、开出保函余额 151.19 亿元，均较 2007 年末大幅增加。北京银行依据客户的信用状况和业务风险程度等因素收取一定比例的保证金，以减少表外业务信用风险敞口。

2. 流动性风险管理

北京银行风险管理总部负责流动性风险的日常监控管理，计划财务部负责日常的流动性风险管理。

北京银行制定了《流动性风险管理政策（试行）》、《资金头寸管理实施细则》、《总行头寸管理内部操作流程》等流动性风险管理制度。北京银行通过核心负债依存度、流动性缺口率、流动性比例等指标监测流动性风险状况，并建立了流动性风险日报、月报及季度报告系统，确保董事会及高管层能够及时了解全行流动性风险情况。北京银行定期针对流动性风险组织压力测试和情景分析，并定期将测试结果

向董事会汇报，推动压力测试成果在战略决策和风险管理中的应用。

2009 年末，随着业务规模的扩大，北京银行一个月以内流动性负缺口增长较快，流动性压力上升。（见表 5）

表 5 北京银行表内流动性缺口情况表 单位：亿元

期 限	2009 年末	2008 年末	2007 年末
1 个月以内	-1794.75	-1331.27	-1585.26
1 至 3 个月	-42.12	-18.94	12.10
3 个月至 1 年	354.33	548.44	682.78
1 年至 5 年	1299.67	817.16	957.32
5 年以上	1274.50	706.93	574.04

3. 市场风险管理

北京银行市场风险室负责建立市场风险评估和管理制度、开发或运用系统控制模型、进行持续风险监控等职能；计划财务部和资金交易部负责日常的市场风险管理。

北京银行市场风险管理的目标是通过将市场风险控制在银行可以承受的合理范围内，实现经风险调整的收益最大化。北京银行承受的市场风险主要来自于其资产负债的重定价期限的错配，各外币的头寸敞口以及其投资及交易头寸的市值变化。

（1）利率风险

对于银行账户的利率风险，北京银行主要采用缺口分析、久期分析以及敏感性分析等方法来衡量利率风险，并定期向风险管理委员会汇报敏感性分析结果。对于交易性账户的利率风险，北京银行主要采用 VAR 计量市场风险。

2009 年末，北京银行 1 个月以内的利率敏感性负缺口较前两年大幅减小，主要是短期贷款和 1 个月以内的可供出售金融资产的增加；3 个月至 1 年的利率敏感性正缺口较前两年大幅减小（见表 6），主要是同业负债的减少所致。2009 年末，北京银行的利率敏感度²为 12.52%，较前两年大幅上升。

² 利率敏感度表示利率变动 100 个基点导致的净利息收入变化对净利息收入总额的比例。

表6 北京银行利率敏感性缺口表 单位：亿元

期 限	2009 年末	2008 年末	2007 年末
1 个月以内	-433.79	-1158.37	-1469.52
1 个月至 3 个月	224.18	64.67	94.03
3 个月至 1 年	270.94	1226.30	1492.91
1 年至 5 年	-63.07	-55.71	18.67
5 年以上	333.14	231.10	124.83
不计息	11.02	10.02	-17.15
合 计	342.41	318.02	243.78

（2）汇率风险

北京银行的汇率风险主要来源于自营和代客业务的资产负债币种错配和外币交易导致的货币头寸错配，以及非人民币计价的贷款、存款、证券及其他金融衍生工具。

北京银行对本外币可供出售账户和交易账户设置了 VAR 值限额；对黄金自营、利率掉期、信用债券、自营结售汇、信用衍生交易设置了止损限额。为管理汇率风险，北京银行尽量使每种币种的借贷相互匹配，并对货币敞口进行日常监控。对于代客外币交易，北京银行原则上实行及时平盘交易消除风险敞口。北京银行逐月进行资金业务债券投资和交易市场风险压力测试，强化市场风险监测、计量的技术手段。

截至 2009 年末，北京银行资产负债表外汇头寸净额为 18.21 亿元人民币，较前两年有所增加，主要是发放的美元贷款的增加，但总体汇率风险可控。

4. 操作风险管理

北京银行制定了《操作风险政策管理程序》、《操作风险识别、评估、监测与控制操作规程》、《操作风险报告操作规程》等多项操作风险管理制度，明确了操作风险管理框架、部门职责、方法、工具及报告机制等内容。北京银行建立了合规风险管理系统，并在该系统中开发了操作风险管理模块，为操作风险的系统化管理奠定了基础。北京银行高管层下设的操作风险委员会举行定期会议，按季听取全行的操作风险管理工作报告，及时、全面了解操作

风险状况并做出相关决策。

近年来，北京银行积极开展案件风险排查工作，各机构部门对存在的问题进行整改，总行各部门还结合发现的问题对制度流程进行再评估和改进。北京银行制定了问责制度，从问责原则、处分种类、操作程序等方面对各类问责制度进行规范，强化责任追究，切实提高全行人员的制度执行力。

总体看，北京银行不断完善全行的风险管理架构、计量方法和管理手段，风险管理水平不断提高。

七、财务分析

北京银行提供了 2007 财务报表、2008 年和 2009 年合并财务报表，并表范围包括北京银行本行和延庆村镇银行。普华永道中天会计师事务所有限公司对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至 2009 年末，北京银行资产总额 5334.69 亿元，其中贷款净额 2674.50 亿元；负债总额 4958.92 亿元，其中存款余额 4469.39 亿元；股东权益 375.78 亿元；资本充足率 14.35%，核心资本充足率 12.38%，不良贷款率 1.02%，拨备覆盖率 215.69%。2009 年，北京银行实现营业收入 118.94 亿元，净利润 56.33 亿元。

2. 资产质量

2007~2009 年，北京银行资产总额年均复合增长 22.72%。从资产结构上看，北京银行资产以贷款及垫款和投资类资产为主（见表 7）。

近三年，北京银行同业资产配置比例波动较大。2008 年，北京银行降低了现金类和投资类资产配置，买入返售金融资产规模快速增加，同业资产占资产总额的比重较 2007 年末提高了 2.05 个百分点。2009 年，北京银行减少了拆出资金规模，同业资产占资产总额的比重较

2008 年末降低了 4.56 个百分点。

表7 北京银行资产结构表 单位: 亿元

项 目	2009 年末	2008 年末	2007 年末
现金类资产	681.33	492.87	456.08
同业资产	672.79	716.11	535.81
信贷类资产	2674.50	1876.90	1533.24
投资类资产	1244.62	1022.62	931.53
其他资产	61.45	61.71	85.56
资产总额	5334.69	4170.21	3542.23

注: 现金类资产包括现金及存放中央银行款项; 同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产; 投资类资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、应收款项类投资和长期股权投资。

2007~2009 年, 北京银行贷款及垫款净额年均复合增长 32.07%, 增长速度较快。截至 2009 年末, 北京银行贷款及垫款净额为 2674.50 亿元, 占资产总额的 50.13%, 占比分别较 2007 年、2008 年上升 6.85、5.12 个百分点。

近三年, 北京银行不良贷款余额及不良贷款率逐步下降, 贷款减值准备计提充足, 拨备覆盖率大幅提升, 贷款质量有明显改善。截至 2009 年末, 北京银行贷款损失准备余额 60.31 亿元, 拨备覆盖率为 215.69%, 拨备水平高于同业平均水平。

表8 北京银行拨备水平表 单位: 亿元/%

项 目	2009 年末	2008 年末	2007 年末
不良贷款余额	27.96	29.87	32.40
贷款损失准备余额	60.31	53.83	38.84
拨备覆盖率	215.69	180.23	119.88

2007~2009 年, 北京银行投资类资产配置比例变化不大。截至 2009 年末, 北京银行投资类资产总额占总资产的 23.33%。北京银行投资类资产几乎全部为债券投资, 而且大部分债券为国债和政策性金融债。北京银行对于债券投资设定了投资组合限额、发行人限额、单次发行限额等结构限额。2009 年, 北京银行企业债券投资规模增长迅速, 年末持有量为 137.80 亿元, 是年初的 14.01 倍。北京银行持有的企业

债券主要是信用等级在 AA 级以上的中长期人民币债券和 A-1 级人民币短期债券, 信用风险较低。截至 2009 年末, 北京银行长期股权投资净额为 3.11 亿元。

截至 2009 年末, 北京银行其他资产为 61.45 亿元, 主要包括应收债券利息、固定资产和长期待摊费。该部分资产占比较低, 风险可控。

整体来看, 北京银行资产增长迅速, 贷款占比明显上升, 资产质量较高。

3. 负债分析

2007~2009 年, 北京银行大力发展负债业务, 负债总额年均复合增长率为 23.04%。北京银行负债主要由客户存款和同业负债组成, 近年来, 上述两项负债在总负债中的占比保持在 95%以上。

表9 北京银行负债结构情况表 单位: 亿元

项 目	2009 年末	2008 年末	2007 年末
同业负债	306.46	496.11	519.28
客户存款	4469.39	3158.40	2644.98
应付债券	134.69	134.60	35.00
其他负债	48.38	42.96	76.29
负债总额	4958.92	3832.07	3275.55

2007~2009 年, 北京银行大力发展存款业务, 客户存款快速增长, 存款余额年均复合增长 29.99%。截至 2009 年末, 北京银行客户存款余额占负债总额的 90.13%, 较 2007 年末提高了 9.38 个百分点。客户存款的快速增加, 有利于促进北京银行资产业务特别是贷款业务的发展, 并有利于替代成本较高、波动性较大的同业负债。从存款结构来看, 北京银行定期存款占比逐年上升, 资金来源的稳定性增强。

为改善负债结构, 北京银行积极拓宽融资渠道, 于 2008 年在银行间债券市场发行了规模为 100 亿元的金融债券, 用于发展资产业务。

整体来看, 北京银行负债持续增长, 稳定性较强。

4. 经营效率与盈利能力

2007~2009 年，北京银行经营业绩稳步增长，营业收入和净利润年均复合增长率分别为 24.76%、29.71%，增长速度较快。

表 10 北京银行收入结构表 单位:亿元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
利息净收入	109.54	110.89	72.00
手续费、佣金净收入	6.50	4.89	2.96
投资收益和公允价值变动	0.83	6.62	0.47
汇兑损失	1.21	-0.13	0.65
其他业务净收入	0.86	0.78	0.33
营业收入合计	118.94	123.04	76.42

利息净收入是北京银行营业收入的主要来源。近三年，北京银行利息净收入均占营业收入的 90%以上。2009 年，由于利差缩小，北京银行利息净收入下降，但生息资产规模的增长很大程度上弥补了利差缩小的负面影响。

表 11 2009 年北京银行利息净收入变动驱动因素表 单位: 亿元

	规模变动影响 增/减(-)	利率变动影响 增/减(-)	净增/减(-)
利息收入变化	44.47	-55.95	-11.48
利息支出变化	18.63	-28.77	-10.14
利息净收入变化	25.83	-27.18	-1.35

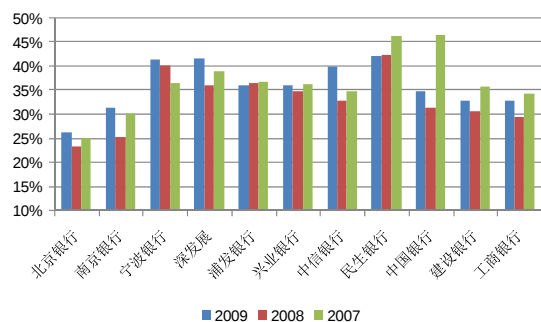
注：规模变化为年初与年末平均余额变动；利率变化为当年各项资产利息收入与资产平均余额之比，或为当年各项负债利息支出与负债平均余额之比。

2007~2009 年，北京银行手续费及佣金净收入增长迅速，年均复合增长 48.13%。2009 年手续费及佣金净收入 6.50 亿元。北京银行中间业务发展较快，但对收益贡献度低。

近三年来，北京银行投资收益增幅明显，但公允价值变动损益波动较大。2009 年，北京

银行实现投资收益 3.73 亿元，主要是出售交易性金融资产和可供出售金融资产所得；实现公允价值变动损益-2.90 亿元，主要是交易性金融资产公允价值的变动损失。

北京银行具有较强的成本控制能力。2007~2009 年，由于业务发展速度较快，北京银行业务及管理费年均复合增长 28.02%，但和同业相比，北京银行成本收入比仍处于较低水平。随着异地业务的扩张，北京银行管理费用将保持较快发展态势，成本收入比有上升压力。



注：数据来源于各商业银行年报。

图 2 部分商业银行成本收入比

2007~2009 年，北京银行平均资产收益率有小幅变动，但总体保持较高水平。北京银行营业收入与总资产的比率与其他上市银行相比处于较低水平，其运用资产获取收入的能力有待加强，但北京银行较好的成本控制能力弥补了此项劣势。

2007~2009 年，北京银行平均净资产收益率不断下降。2009 年末，北京银行平均净资产收益率下降至 15.79%，与其他上市银行相比处于较低水平。2009 年末，北京银行所有者权益与总资产的比率下降至 7.04%，杠杆水平较低。

综合来看，北京银行具有较强的盈利能力。

表 12 商业银行盈利能力对比

单位: 倍数/%

	营业收入/平均资产		拨备前利润/平均资产		当年提取减值准备/平均资产		平均资产收益率		平均净资产收益率		权益乘数	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
北京银行	2.50	3.19	1.65	2.28	0.14	0.48	1.19	1.40	15.79	17.91	13.31	12.75
南京银行	2.98	3.80	1.83	2.62	0.29	0.58	1.27	1.72	13.14	13.68	10.35	7.97
宁波银行	3.13	3.81	1.63	1.99	0.32	0.29	1.09	1.49	15.72	15.83	14.38	10.62
深发展	2.85	3.51	1.46	1.97	0.30	1.77	0.95	0.15	27.29	4.18	28.81	28.12

浦发银行	2.51	3.11	1.40	1.71	0.22	0.33	0.90	1.13	24.07	35.76	26.71	31.78
兴业银行	2.69	3.17	1.51	1.86	0.04	0.36	1.13	1.22	24.46	25.90	21.66	21.29
中信银行	2.75	3.65	1.48	2.20	0.18	0.59	0.90	1.04	13.13	12.69	14.64	12.25
民生银行	3.39	3.55	1.69	1.72	0.43	0.66	0.98	0.80	16.87	15.05	17.28	18.83
中国银行	2.96	3.53	1.61	2.03	0.19	0.70	1.09	1.00	16.42	13.72	15.11	13.65
建设银行	3.11	3.78	1.91	2.41	0.30	0.72	1.24	1.31	20.81	20.82	16.73	15.91
工商银行	2.87	3.36	1.77	2.18	0.22	0.60	1.20	1.21	20.12	19.31	16.75	16.02
平均	2.92	3.53	1.63	2.07	0.25	0.66	1.07	1.10	19.20	17.69	18.24	17.64

注：1、平均资产=(期初总资产+期末总资产)/2
 2、平均净资产=(期初净资产+期末净资产)/2
 3、权益乘数=平均资产/平均净资产

5. 流动性及资本充足性

2007~2009 年，北京银行存贷比变动不大，流动性比例逐年降低。2009 年末，北京银行流动性比例为 46.99%，仍保持在较高水平（见表 13）。

表 13 北京银行流动性指标表 单位：%

项 目	2009 年末	2008 年末	2007 年末
流动性比例	46.99	63.00	72.01
存贷比	58.94	57.98	59.44

2008 年，受同业负债减少和贷款增长的影响，北京银行经营性现金流量净额大幅减少，但北京银行通过减少投资并发行金融债券获得了较为充裕的现金流。2009 年，北京银行经营性现金流量净额在存款带动下大幅增加，同时北京银行加大了投资力度，投资性现金流出规模较大。总体来看，北京银行流动性良好（见表 14）。

表 14 北京银行现金流量表 单位：亿元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
经营性现金流量净额	349.91	1.43	191.86
投资性现金流量净额	-277.42	96.06	-121.39
筹资性现金流量净额	-17.50	90.49	142.74
现金及现金等价物净增加额	55.37	187.62	213.20

2007 年，北京银行成功上市，募集资金 146.85 亿元，资本实力明显增强，资本充足率大幅提高至 20.11%。2007~2009 年，随着资产规模的扩大，北京银行加权风险资产迅速增加，

年均复合增长 35.55%，资本消耗较快。截至 2009 年末，北京银行资本充足率为 14.35%，核心资本充足率为 12.38%（见表 15），分别较 2007 年末降低了 5.76、5.09 个百分点，与同业相比，北京银行资本充足率仍处于较高水平。若本次次级债券发行成功，北京银行资本充足率将有所上升。

2010 年，北京银行计划发行 200 亿元的金融债券，若发行成功，北京银行的资本充足率将受到一定影响。

截至 2009 年末，北京银行加权风险资产总额为 2896.36 亿元，占资产总额的 54.29%，占比较 2007 年末上升 9.79 个百分点，整体资产面临的风险有所上升。截至 2009 年末，北京银行一般风险准备余额 36.45 亿元，占加权风险资产的 1.26%。

表 15 北京银行资本构成及变化情况表 单位：亿元/%

项 目	2009 年末	2008 年末	2007 年末
资本净额	421.99	379.86	317.09
其中：核心资本净额	364.05	317.16	275.40
加权风险资产净额	2896.36	1880.53	1576.46
加权风险资产/资产总额	54.29	45.09	44.50
市场风险资本	3.59	4.11	0.00
资本充足率	14.35	19.66	20.11
核心资本充足率	12.38	16.42	17.47
股东权益/资产总额	7.04	8.11	7.53

5. 本次债券偿付能力

截至本报告出具日期，北京银行已发行未到期的次级债券余额为 35 亿元，金融债券余额为 100 亿元。北京银行本次拟发行 100 亿元的

次级债券，以补充其附属资本，提高资本充足率。本次债券成功发行后，北京银行已发行次级债券将增加至 135 亿元。

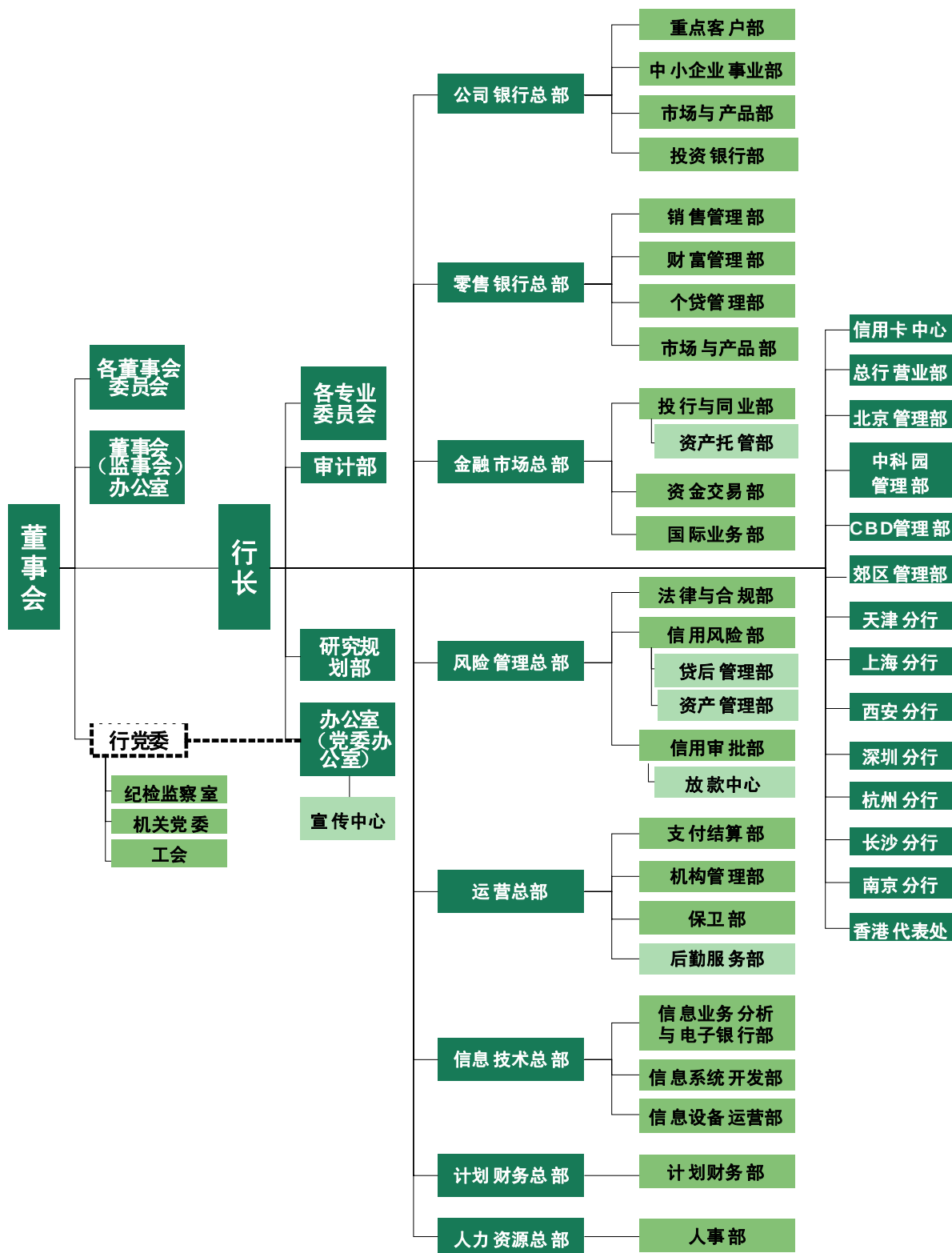
以 2009 年末财务数据为基础，北京银行能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金及买入返售金融资产）、净利润以及股东权益对次级债券的保障倍数见表 16。

表 16 北京银行次级债券保障情况表 单位：亿元/倍

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
次级债券余额	135.00	35.00	35.00
可快速变现资产 ^a	1354.12	1208.97	991.89
净利润	56.33	54.17	33.48
股东权益	375.78	338.14	266.68
可快速变现资产/次级债券余额	10.03	34.54	28.34
净利润/次级债券余额	0.42	1.55	0.96
股东权益/次级债券余额	2.78	9.66	7.62

总体看，北京银行对次级债券的保障能力很强。

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：北京银行股份有限公司

单位：亿元

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
资产			
现金及存放中央银行款项	681.33	492.87	456.08
存放同业款项	138.11	139.28	141.77
拆出资金	107.22	149.78	115.08
交易性金融资产	115.16	168.11	62.55
衍生金融资产	0.19	0.52	0.13
买入返售金融资产	427.47	427.04	278.95
应收利息	19.97	17.23	14.80
发放贷款及垫款	2674.50	1876.90	1533.24
可供出售金融资产	635.96	809.79	829.46
持有至到期投资	447.24		
长期股权投资	3.11	2.17	0.31
应收款项投资	43.16	42.55	39.22
固定资产	17.35	15.19	14.34
递延所得税资产	7.82	0.85	8.62
投资性房地产	2.44	2.56	2.48
其他资产	13.69	25.37	45.20
资产总计	5334.69	4170.21	3542.23
负债			
同业和其他金融机构存放款项	255.29	362.72	167.18
拆入资金	16.17	19.13	25.26
衍生金融负债	0.09	0.27	0.59
卖出回购金融资产款	35.00	114.27	326.85
吸收存款	4469.39	3158.40	2644.98
应付职工薪酬	1.20	3.85	2.38
应交税费	3.47	4.99	6.88
应付利息	23.68	21.39	14.82
应付债券	134.69	134.60	35.00
预计负债	0.41	0.79	1.57
其他负债	19.54	11.66	50.05
负债合计	4958.92	3832.07	3275.55
股东权益			
股本	62.28	62.28	62.28
资本公积金	163.65	171.12	146.56
盈余公积	27.06	21.43	16.01
未分配利润	86.15	53.33	21.05
一般风险准备	36.45	29.78	20.78
少数股东权益	0.18	0.19	
归属于母公司所有者权益合计	375.59	337.94	
所有者权益合计	375.78	338.14	266.68
负债及股东权益总计	5334.69	4170.21	3542.23

附录 3 利润表

编制单位：北京银行股份有限公司

单位：亿元

	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	118.94	123.04	76.42
利息净收入	109.54	110.89	72.00
利息收入	174.30	185.78	124.53
减：利息支出	64.76	74.90	52.53
手续费及佣金净收入	6.50	4.89	2.96
手续费及佣金收入	7.60	5.90	3.99
减：手续费及佣金支出	1.10	1.01	1.03
投资净收益	3.73	2.27	0.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.43	0.15	
公允价值变动净收益	-2.90	4.35	-0.29
汇兑净收益	1.21	-0.13	0.65
其他业务净收益	0.86	0.78	0.33
二、营业支出	47.40	54.67	29.80
营业税金及附加	9.26	7.29	4.77
管理费用	31.36	28.79	19.13
资产减值损失	6.66	18.47	5.79
其他业务成本	0.12	0.12	0.11
三、营业利润	71.55	68.37	46.62
加：营业外收入	0.26	0.80	0.59
减：营业外支出	0.18	-0.28	0.91
四、利润总额	71.62	69.45	46.29
减：所得税	15.29	15.29	12.81
五、净利润：	56.33	54.17	33.48
减：少数股东损益	-0.01	-0.01	
归属于母公司所有者的净利润	56.34	54.17	

附录 4 现金流量表

编制单位：北京银行股份有限公司

单位：亿元

	2009 年	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款和同业存放款项净增加额	1203.55	709.15	328.94
向其他金融机构拆出资金净减少额	58.42		262.39
向其他金融机构拆入资金净增加额			16.64
交易性金融资产净减少额	51.72		
收取利息的现金	138.31	145.87	97.28
收取手续费及佣金的现金	7.60	5.90	3.99
收到其他与经营活动有关的现金	20.43	1.72	57.80
经营活动现金流入小计	1480.03	862.64	767.04
发放贷款及垫款净增加额	-804.44	-360.66	-281.15
存放中央银行和同业款项净增加额	-127.46	-43.59	-171.76
向其他金融机构拆入资金净减少额	-82.22	-218.71	
向其他金融机构拆出资金净增加额		-15.69	
交易性金融资产净增加额		-101.78	-4.66
支付利息的现金	-55.93	-66.90	-46.65
支付的手续费及佣金的现金	-1.10	-1.01	-1.03
支付给职工以及为职工支付的现金	-15.10	-12.11	-7.41
支付的各项税费	-30.48	-24.64	-15.83
支付其他与经营活动有关的现金	-13.39	-16.12	-46.69
经营活动现金流出小计	-1130.12	-861.21	-575.18
经营活动产生的现金流量净额	349.91	1.43	191.86
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1594.05	1363.00	295.64
取得投资收益收到的现金	35.01	38.69	22.24
处置固定资产和其他长期资产支付的现金	0.02	0.01	0.02
投资活动现金流入小计	1629.07	1401.70	317.90
投资支付的现金	-1899.12	-1296.20	-434.60
购建固定资产和其他长期资产支付的现金	-7.36	-9.43	-4.69
投资活动现金流出小计	-1906.49	-1305.64	-439.29
投资活动产生的现金流量净额	-277.42	96.06	-121.39
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		0.20	
发行债券收到的现金		99.58	
发行股票收到的现金			146.85
筹资活动现金流入小计		99.78	146.85
偿付债券利息支付的现金	-6.45	-1.40	-1.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-11.06	-7.89	-2.72
筹资活动现金流出小计	-17.50	-9.29	-4.12
筹资活动产生的现金流量净额	-17.50	90.49	142.74
四、汇率变动对现金的影响	0.38	-0.36	-0.01
五、现金及现金等价物净增加额	55.37	187.62	213.20
加：年初现金及现金等价物余额	737.53	549.92	336.71
六、年末现金及现金等价物余额	792.90	737.53	549.92

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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。

北京银行股份有限公司 2010年次级债券跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与北京银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的次级债券的存续期。

发行人承诺，信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后 20 天内，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响其信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人若发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级，联合资信将在发行人提供相关资料后 10 个工作日内向发行人提供不定期跟踪评级结果及跟踪评级报告。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整发行人的信用等级并予以公布；必要时，可公布发行人的信用等级暂时失效，直至发行人向联合资信提供有关跟踪评级资料。

根据《商业银行次级债券发行管理办法》规定，联合资信将保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

