

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 2008 年 100 亿元金融债券的存续期，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

联合信评字[2008]194 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信用状况及拟发行的 2008 年 100 亿元金融债券进行综合分析和评估，确定

北京银行股份有限公司

主体信用等级为 AA

2008 年 100 亿元金融债券信用等级为 AA

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零零八年七月二日



北京银行股份有限公司

2008年100亿元金融债券信用评级分析报告

评级结果

主体信用等级: AA

金融债券信用等级: AA

评级时间 2008年7月2日

主要数据:

单位: 亿元/%

项 目	2007	2006	2005
资产总额	3,542.23	2,729.69	2,330.44
所有者权益	266.68	98.4	78.42
营业收入总额	129.86	95.57	73.40
利润总额	46.29	30.83	23.31
净利润	33.48	21.40	16.86
平均资产收益率	1.07	0.85	0.77
平均净资产收益率	18.34	24.21	29.80
成本收入比	25.03	27.97	31.09
不良贷款率	2.06	3.58	4.38
拨备覆盖率	119.88	87.28	81.97
流动性比例(本币)	72.01	71.30	70.87
流动性比例(外币)	91.00	114.01	146.58
存贷比	57.77	46.72	52.22
资本充足率	20.11	12.76	12.06
核心资本充足率	17.47	8.57	7.59

注: 由于计算公式不同, 表中平均净资产收益率数值与北京银行公开披露的数据有差异。

分析员

罗伟成

电话: 010-85679696-8867

邮箱: luoweicheng@lianheratings.com.cn

张 凯

电话: 010-85679696-8865

邮箱: zhangkai@lianheratings.com.cn

Fax: 010-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号

中环世贸中心 D 座 7 层 (100022)

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

评级观点

基于北京银行股份有限公司(以下简称“北京银行”)规范的治理结构、较为完善的内部控制与风险管理、良好的业务状况与财务实力、较强的偿债能力及有利的营运环境等因素, 联合资信评估有限公司评定北京银行股份有限公司主体信用等级为 AA, 2008 年 100 亿元金融债券的信用等级为 AA。该评级结论反映了本次金融债券到期不能偿付的风险很小。

优势

1. 北京银行具有良好的区位优势。
2. 与战略投资者和财务投资者的深入合作改善了公司治理, 提升了综合竞争力。
3. 北京银行总体资产质量良好, 盈利能力良好, 资本充足。
4. IPO 进一步加强了北京银行的资本实力, 增强了风险抵御能力。

关注

1. 集中的区域经营导致贷款的集中度过高。
2. 关注类贷款增长过快是北京银行不容忽视的潜在风险之一。
3. 收入结构仍较为单一。
4. 跨区经营对北京银行的内控机制和风险管理提出了更高的要求。

一、发债主体概况

北京银行股份有限公司（以下简称“北京银行”）是经中国人民银行批准，于 1996 年 1 月 29 日在原北京市 90 家城市信用合作社基础上组建而成，是继深圳市商业银行、上海市商业银行后成立的国内第三家城市商业银行。2005 年，为进一步充实资本和完善公司治理结构，经银监会批准，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，北京银行在上海证交所上市，成为国内首批上市的城市商业银行之一。

截至 2007 年底，北京银行总股本为 622756.19 万股，其主要股东为 ING 银行、北京市国有资产经营有限责任公司、北京能源投资（集团）有限公司、国际金融公司、中国对外经济贸易信托投资有限公司（见表 1）。

表1 2007年底主要股东及持股比例

主要股东	股数(万股)	比例(%)
ING 银行	100,048.48	16.07
北京市国有资产经营有限责任公司	64,796.27	10.40
北京能源投资(集团)有限公司	37,220.73	5.98
国际金融公司	25,137.81	4.04
中国对外经济贸易信托投资有限公司	23,684.21	3.80
合计	250,887.50	40.29

截至 2007 年底，北京银行在北京拥有 129 家支行，在天津与上海分别设立了 1 家分行，同时还与 52 个国家和地区的 301 家境内外银行建立了分行级以上的代理行关系。

截至 2007 年底，北京银行资产总额 3542.23 亿元，负债总额 3275.55 亿元，股东权益 266.68 亿元。2007 年北京银行实现营业收入总额 129.86 亿元，净利润 33.48 亿元。2007 年底，北京银行不良贷款率为 2.06%，拨备覆盖率为 119.88%，资本充足率为 20.11%，核心资本充足率为 17.47%。

二、债券概况

1. 本次债券概况

债券名称：2008 年北京银行股份有限公司金融债券。

债券性质：商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、股权资本的金融债券。

债券形式：采用记帐方式，由中央结算公司统一托管。

债券品种与期限：本次债券的期限 5 年，可以为单一品种或数个品种。本次债券的具体品种、各品种的利率方式和发行规模将由北京银行和主承销商根据市场情况确定。

发行总额：本次债券的发行规模不超过 100 亿元。其中第一期发行不低于 30 亿元。北京银行将根据债券市场等情况在不违反相关规定的前提下确定各期债券的发行时间、发行规模及发行条款。

单位面值/发行价格：人民币 100 元。

还本付息方式：按年付息，到期一次还本。本金和利息自兑付首日起不另计息。

发行对象：全国银行间债券市场机构投资者。

发行方式：本次债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档集中配售方式在全国银行间债券市场公开发行。

发行利率：由北京银行和主承销商按照发行时簿记建档结果共同协商确定。

2. 募集资金用途

本次金融债券将作为稳定的负债来源，调整资产结构并适当增加长期资产安排，提升资产的整体收益水平。

三、营运环境

1. 经济环境

2003 年以来，我国坚持扩大内需的方针，

持续推进稳健的财政政策和货币政策，宏观经济平稳快速发展。2003-2006 年，我国国内生产总值(GDP)增长率分别为 10.0%、10.1%、10.4% 和 10.7%，呈逐年加快趋势。2007 年，我国国民经济保持快速发展，全年国内生产总值 24.7 万亿元，同比增长 11.4%；居民消费价格上涨 4.8%，较上年提高 3.3 个百分点；累计贸易顺差 2622 亿美元，较上年增加 847 亿美元；M2、M1 和 M0 分别同比增长 16.7%、21%和 12.1%，增速依然偏快。国民经济运行过程中长期积累的一些深层次矛盾仍未得到根本解决，经济增长由偏快转为过热的趋势更为明显。银行体系的流动性过剩成为 2007 年我国经济运行基本特征，并已波及到国内经济领域的各个层面，使经济运行中的一些问题日益突出。

首先，在流动性过剩的背景下，由于国内投资渠道较为狭窄，大量资金涌入股市和房地产市场，推动资产价格快速攀升并产生泡沫。其次，充裕的资金加剧了银行的放贷冲动，推动信贷规模高速扩张，尽管监管部门加强了信贷政策指引和窗口指导，仍未能有效控制信贷投放的增速。再次，充裕的资金导致国内固定资产投资增速居高不下，在建和新开工项目较多，部分行业产能过剩的矛盾十分突出。最后，资产价格的快速攀升和信贷规模的过快增长，刺激物价水平出现较快上涨，价格由结构性上涨演变为明显通胀的压力逐渐加大。

针对经济运行中存在的问题，2007 年二季度以来，央行将已经实行近 10 年的“稳健”的货币政策调整为“适度从紧”，并加大了定向央

票和特别国债的发行力度，连续多次小幅提高存款准备金率和人民币存贷款基准利率，加强了信贷政策指引和窗口指导工作，加快了外汇管理体制改革的进程，调控力度明显加大。2007 年 12 月召开的中央经济工作会议上提出，2008 年要把防止经济增长由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀作为宏观调控的首要任务，实施稳健的财政政策和从紧的货币政策。其中，流动性过剩问题将继续成为货币政策调控的主要目标。预计 2007 年货币政策调控的累积效应将在 2008 年逐步显现，在更趋紧缩的宏观调控政策效应之下，2008 年我国的经济增速有望趋于平稳。

2. 北京市经济、金融发展状况

北京是中国的首都，是中国政治、文化和国内国际交往中心和国家党政机关所在地。《北京市 2007 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2007 年底北京常住人口总数约 1633 万人。据北京市国土资源局 2006 年统计，北京拥有十六个区、两个县，面积约 16411 平方公里，其中城区面积约 1368 平方公里。

北京不仅是国内主要科研机构、高等院校的集中地，也聚集了众多著名商贸企业、中国最大的金融机构及国有企业的总部。美国《财富》杂志 2007 年评出的世界 500 强企业排行榜中，北京拥有 18 家全球 500 强企业，位列全球第四位。北京具有显著的资源集聚和辐射优势、信息优势、人才优势和国际影响力。

表 2 2001 年至 2007 年北京 GDP 总量及人均 GDP

	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	增长率
GDP(亿元)	2,818	3,130	3,612	4,283	6,815	7,720	9,006	21.37%
人均 GDP(元)	25,300	27,746	31,613	28,695	44,969	49,505	56,044	14.17%

数据来源：北京统计信息网 <http://www.bjstats.gov.cn/>（2005 年进行全国经济普查，数据比上年增幅较大）

表 2 显示，2007 年北京市 GDP 总量为 9006.2 亿元，人均 GDP 已达到了 7370 美元（按年平均汇率折合），步入世界中高收入水平的城市行列。北京位于中国最具增长潜力的环渤海

经济圈的中心位置，也是 2008 年奥运会的主办城市，奥运经济、滨海新区的开发开放、城市化进程加快和新农村建设，使得北京成为最富裕和最具发展活力的城市之一。

首都北京经济增长快、人均收入水平高、消费业发达、对外交往频繁的地域优势也将为北京地区银行业务的拓展带来重要发展机遇。

3. 行业概况

目前，我国共有各类银行业金融机构近 2 万家。其中，国有商业银行 5 家（依据监管口径纳入交通银行），政策性银行 3 家，邮政储蓄银行 1 家，股份制商业银行 12 家，城市商业银行 113 家，城市信用社 70 余家，农村信用社、农村商业银行和合作银行近 1.9 万家，外资金融机构 20 余家，企业集团财务公司、信托公司和金融租赁公司近 100 家。截至 2007 年底，已有 14 家银行先后在深圳、上海或香港的证券交易所上市。

截至 2007 年底，银行业金融机构境内本外币资产总额 52.60 万亿元，负债总额 49.57 万亿元，分别较上年同期增长 19.7% 和 18.8%，银行业金融机构资产分布情况如表 3 所示：

表 3 2007 年银行业金融机构境内总资产分布

银 行	资产总额(亿元)	占比(%)
国有商业银行	280070.9	53.2
股份制商业银行	72494.0	13.8
城市商业银行	33404.8	6.4
其他类金融机构	140012.7	26.6
合 计	525982.5	100.0

数据来源：银监会网站

在良好的宏观经济环境和审慎的监管体制下，我国银行业的资产质量持续改善，资本充足率不断提高。截至 2007 年底，银行业不良贷款余额 12684.2 亿元，比 2006 年底减少 1.07%；不良贷款率 6.17%，比 2006 年底降低 0.92 个百分点。银行业不良贷款总体上保持余额和比例“双降”的趋势。截至 2007 年底，我国商业银行资本充足率达标的银行已有 161 家，比 2006 年底增加了 61 家；达标银行资产占商业银行总资产的 79%。

4. 行业竞争

目前，银行业在我国金融行业中仍然处于

主导地位，但由于外资银行进入、混业经营发展以及中资银行业务的同质性等因素，我国金融行业内的竞争相当激烈。近年来，银行、保险、证券行业的业务交叉和产品创新日益活跃，混业经营正成为我国金融业发展的新趋势，这对银行的传统业务形成了挑战。此外，随着资本市场改革开放的深入，直接融资渠道不断拓宽，以银行贷款为主的间接融资手段占比将逐步降低，金融脱媒现象已逐步显现。

随着《农村资金互助社管理暂行规定》、《贷款公司管理暂行规定》、《金融租赁公司管理办法》和《村镇银行管理暂行规定》等法律法规的颁布实施，一大批新兴的银行业金融机构将予以组建，行业竞争必将更为充分。不过，由于我国银行业在金融行业资产总额中的占比较大，目前来自以上方面的竞争并未对银行业发展构成严重威胁，银行业依然在金融行业中占据有利的竞争地位。

从我国银行业内部的竞争格局来看，目前我国国有商业银行仍然占据主导地位。截至 2007 年底，国有商业银行资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比为 53.2%，较以前年度呈整体下降趋势，但仍然具有十分重要的行业地位，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。城市商业银行作为区域性的金融机构，竞争力受到一定程度的限制，2007 年底的资产总额占比为 6.4%，然而随着部分城市商业银行跨区域经营的展开，其业务增长速度正在逐步加快。外资银行目前在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行仍存在较大差距，预计短期内不会对中资银行构成威胁，但随着我国银行业改革开放步伐的加快，其发展潜力不容忽视。

相对于其他银行业金融机构，近年来股份制商业银行保持了持续快速发展，2007 年底的资产总额占比达到 13.8%，呈总体上升趋势，已成为银行业中的一支重要力量。由于较早实行商业化运作且历史包袱较轻，股份制商业银行的财务实力整体较强；由于网点布局多位于

沿海及内陆的经济发达城市，目标客户集中于中高端群体，股份制商业银行的规模扩张速度整体较快；由于管理体制较为灵活，适应市场变化的能力相对较强，未来股份制商业银行的市场份额可能继续扩大。然而近年来，国有商业银行改革后实力的提升、外资银行的进入以及城市商业银行经营区域的拓展，均对股份制商业银行形成了巨大的竞争压力。因此，合理确定市场定位、加强金融创新，成为股份制商业银行未来发展的重要手段。

5. 行业风险

银行业是经营货币和提供金融服务的特殊行业，具有高风险的特征。银行业经营过程中面临表内、表外业务的信用风险、流动性风险、市场风险、环境与政策风险、操作风险、声誉风险、产品风险和法律风险等。

由于历史原因，我国银行业在 2003 年以前存在大量不良贷款，严重影响了银行正常的经营与发展。2003 年以来，伴随着股份制改革和财务重组的开展，银行业金融机构不断提高信用风险管理水平，资产质量持续改善。2007 年底，境内商业银行不良贷款余额 12684.2 亿元，不良贷款率 6.17%。

目前，国有商业银行、股份制商业银行、部分经营管理较好的城市商业银行已经按照银监会对于流动性管理的规定，建立了分层次的流动性准备体系，基本采用集中管理的模式，即总行对各分支行进行实时监控，全行资金由总行统一调度。此外，在银行间债券市场发行金融债券的融资渠道已经开通，因此，当前银行的流动性风险并不十分突出。其他一些城市商业银行和农信社由于经营管理水平较低、融资能力较弱，面临一定的流动性风险。2007 年以来，在流动性过剩的大背景下，央行连续大规模收缩流动性，产生的累积效应已使得部分中小银行出现流动性紧张的局面，流动性风险有所上升。

商业银行的市场风险主要表现为利率风险

和汇率风险。由于我国商业银行资产负债结构较为单一，收益来源主要为存贷利差，导致银行经营收益对存贷利差的变动较为敏感。目前我国人民币存贷款基准利率仍由中国人民银行控制，拆借利率和债券利率已经放开，由市场供求决定，利率的市场化程度逐步加深，改革不断深入。2005 年 7 月 21 日，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，此后汇率改革进程稳步推进。2007 年以来，国民经济增长由偏快转为过热的趋势更为明显。针对目前经济增长中存在的问题，人民银行通过加息和提高准备金率，加大了宏观经济调控力度。利率市场化进程、人民币汇率连创新高和强烈的加息预期，使得我国商业银行面临的市场风险逐渐加大。

近几年，监管当局对操作风险的监管更为严格，由此凸现出的历史遗留问题也日益增多。2005 年以来，银行业案件呈上升趋势，反映出商业银行自身管理体制不完善、内控制度不落实、监控不到位等问题。为此，银监会加大了对银行合规性监管的力度，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。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，产生了积极效果。2007 年 7 月，银监会公布了商业银行内部控制指引和信息披露办法，内部控制和公众监督的加强，有助于银行对操作风险管理水平的提升。

6. 监管与支持

2003 年 3 月，国务院设立中国银行业监督管理委员会，统一负责中国银行业金融机构的监督管理工作。银监会成立以来，全面推行了信贷资产五级分类管理，加强了商业银行资本制约，并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。2007 年，监管部门积极配合国家宏观政策，从制度构建、风险管理等方面着手，促进银行业深化改革、有序开放，

监管的规范化和专业化水平进一步提升，监管环境进一步改善。目前，中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。

近年来，国家对银行业的支持主要包括实施审慎的市场准入，鼓励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，允许银行将符合规定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；继续大力支持国有商业银行进行股份制改造，进一步剥离不良资产；支持符合上市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。预计未来几年内，政府将继续支持银行业的发展，但以注资、参与重组等方式为主的直接支持将主要集中于大型银行；对于其他银行尤其是小银行，政府控股地位将逐步减弱，而取代以外部监管等间接支持方式，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，目前我国经济运行情况良好，银行业发展总体稳定，国家对银行业的发展给予了大力支持，银行业的运营环境良好。

四、公司治理及内部风险控制机制

1. 公司治理

北京银行严格遵守《公司法》、《商业银行法》等相关法律及监管法规的要求，建立了规范的法人治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会，制定了相应的议事规则。《公司章程》明确界定股东会、董事会、监事会和高级管理层分别作为公司的权力、决策、监督和执行机构的权力和职责；通过引进独立董事、外籍高管董事、外部监事和职工代表监事，确保决策的合规、公正；董事会和监事会分别设立多个专门委员会，协助董事会和监事会进行决策和监督，在可能出现内部人控制的领域，董事会

专门委员会交由独立董事控制。

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，地方财政资金部分退出北京银行。ING 银行和国际金融公司不仅在银行业务、风险管理、财务管理等方面给予北京银行有力的支持，同时对改善北京银行的公司治理结构起到非常积极的作用。北京银行上市后，前五大股东及持股比例分别为 ING 银行持股 16.07%，北京市国有资产经营有限责任公司持股 10.40%，北京能源投资（集团）有限公司持股 5.98%，国际金融公司持股 4.04%，中国对外经济贸易信托投资有限公司持股 3.80%。北京银行的股权结构在集中和分散之间取得良好的平衡，通过大股东相互之间的制衡，避免了由于“一股独大”而导致的城市商业银行普遍面临的地方政府干预。

北京银行董事会由 17 名董事构成，其中，执行董事 5 人，非执行董事 6 人，独立非执行董事 6 人。大部分董事具有硕士或以上学历、10 年以上银行业从业经验；3 位外籍董事在加入北京银行之前曾在国际大型金融机构任职高管。

北京银行董事会下设 6 个专门委员会：战略委员会、关联交易委员会、风险管理委员会、薪酬委员会、提名委员会和审计委员会。关联交易委员会、提名委员会、薪酬委员会和审计委员会中独立董事占多数，并由独立董事担任负责人，同时控股股东提名的董事不担任关联交易委员会和提名委员会的委员。根据北京银行的《公司章程》，独立董事在控制关联交易方面承担第一责任。重大关联交易在提交董事会讨论之前，都须经独立董事认可。若关联交易导致重大损失，独立董事知情而未行使否决权，独立董事将会被追究法律责任。

北京银行的信息披露工作由董事会秘书负责。根据北京银行的《公司章程》，董事会秘书有责任督促北京银行制定并执行信息披露管理制度和重大信息内部报告制度，同时负责制定

保密措施，控制内部人员获得的内部信息在信息披露前外溢。

北京银行监事会由 9 名监事组成。监事会包括 4 名股东代表出任的监事、2 名外部监事和 3 名职工代表出任的监事。监事会设提名委员会、监督委员会。提名委员会、监督委员会均由外部监事担任负责人。

北京银行高级管理人员包括行长 1 名、副行长 3 名、首席财务官兼行长助理 1 名、董事会秘书 1 名。

值得关注的是，北京银行的一位董事在 2007 年 4 月被改选为独立董事之前，一直以非独立董事的身份参与董事会的运作。

2. 发展战略

北京银行的发展战略是品牌化、区域化以及综合化经营。

北京银行的品牌化战略包括三个部分：提高品牌认知、拓宽银行产品的销售渠道、为客户提供量身打造的银行产品和服务。在提高品牌认知方面，北京银行不仅通过媒体宣传的方式，同时针对行业特征和客户特点量身打造营销策略，树立北京银行在该类客户中的形象。

北京银行非常重视其产品销售渠道的建设，而北京银行的一大优势正是体现在其对北京地区的教育、医疗、卫生、劳动等系统客户的销售渠道上，这些客户是北京银行发展零售银行业务的重要资源。另外，北京银行注重开发中小企业客户，这些客户是北京银行实施产品交叉销售，营销高盈利性产品的主要目标。

北京银行一直致力于为客户提供组合化、差别化、个性化的产品和服务。北京银行正加紧建设和利用其客户数据库，通过对客户投融资需求、偏好、状况的了解，实施细分的营销策略。2007 年 4 月，北京银行建立了首家财富中心，专门针对高端客户日益复杂的理财需求，营销个人理财产品和服务。在中小企业融资方面，北京银行针对企业发展不同阶段的需求，对现有融资产品进行整合，推出了面向中小企

业的四大系列共计 57 种企业成长融资方案。

北京银行的区域化战略主要通过异地扩张实现。2006 年 11 月，北京银行天津分行正式开业；2007 年 10 月末，北京银行上海分行正式开业。北京银行成为全国唯一一家在环渤海和长三角经济圈开展业务的城市商业银行。北京银行计划每年在异地发展 2~3 家分行，逐步将业务延伸至珠三角地区和中西部经济开发区。北京银行将以机构新设的模式拓展异地业务，以便贯彻统一的风险管理文化；异地分行的业务发展将采用以资产业务逐步拉动负债业务的模式，资产业务在开始阶段将会向大型优质企业倾斜，以降低业务的风险。

随着资本市场的逐步完善，利率逐步迈向市场化，单一地以利差收入为盈利来源的经营模式将难以适应未来银行业竞争。为此，北京银行确立了综合化经营的策略，通过发展中间业务将经营延伸至保险、基金、证券、投资银行等领域。目前，北京银行已获得以下业务的经营资格：结售汇业务及其他外汇业务、保险兼业代理业务、开放式证券投资基金代销业务、代客境外理财业务、衍生产品交易业务、短期融资券主承销业务、储蓄国债代销业务。

3. 内部控制

北京银行实行一级法人下的授权经营体制，总行对分支机构实行授权经营、业务指导、指标考核、审计监督相结合的系统管理方式，将分支机构创造的经济增加值作为综合考评的核心指标，将管理水平与授权权限挂钩，既充分考虑业务发展，也严格控制经营风险。

北京银行总行的组织机构包括专业委员会和常设机构。专业委员会包括董事会下设的 6 个专门委员会、监事会下设的 2 个专门委员会以及高管层下设的 6 个专业委员会。高管层下设的专业委员会包括资产负债委员会、信用风险政策委员会、信用风险委员会、操作风险委员会、产品创新委员会和金融科技管理委员会。总行常设机构包括 29 个业务部门（见附录 4）。

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风险管理委员会、审计委员会和关联交易委员会组成；执行系统以高管层及其下设的 4 个专业风险委员会构成；日常的内部控制由总行风险管理部、信用风险管理部门、计划财务部等部门负责；监察系统由董事会、监事会和行长领导的总行审计部构成。

董事会及其下设 3 个专门委员会是北京银行最高内控决策机构，负责审批内控政策和程序，督促高管层采取必要的措施识别、计量、监测和控制各种风险，监控和评价内控的全面性、有效性以及高管层在内控方面的履职情况。

高管层风险管理职责主要是执行董事会确定的内控政策，及时了解风险水平及内控状况，并确保北京银行具有足够的人力、物力和恰当的组织结构、管理信息系统以及技术水平来有效识别、计量、监测和控制各项业务所承担的各种风险。

北京银行的日常内控职能是由以总行风险管理部为核心的多个部门负责实施。风险管理部的主职责包括：授权授信管理；风险识别、监测、计量及报告；资产质量监控；制定并组织实施风险管理政策，对政策执行进行指导；风险计量工具、模型的研究与开发。风险管理部还负责管理层下设的几个有关风险管理工作的专业委员会的日常工作以及对信贷评审中心的日常管理。

总行审计部在董事会审计委员会、监事会监督委员会和行长的领导下，从充分性、合规性、有效性和适宜性四个方面对全行内控制度进行高频率的内部审计，确保审计的全面和深入，以及时发现内控体系的漏洞，并协助内控建设部门进一步完善内控制度。

北京银行十分重视内部审计作为内控中最后一道防线的作用。为确保内部审计的独立性，总行审计部直接对行长、董事会及监事会汇报，审计部的年度工作计划由董事会审计委员会审批。另外，北京银行制订了《北京银行内部审

计管理实施细则》，明确了内部审计是一种独立、客观的监督、评价和咨询活动，是内部控制的重要组成部分。为适应跨区经营，审计部对异地分行的审计将采用直接派驻、垂直管理的模式，确保审计的独立性。

北京银行制定了完善的内部审计制度，从各方面充分规范了内部审计部门工作流程与方法，主要包括：《北京银行审计部工作规则》、《北京银行审计部员工管理办法》、《北京银行审计部责任追究制度》、《北京银行审计部组织管理和职责分工》等多项制度。

北京银行的内部审计包括日常内控检查，突击检查及专项审计，并对分支行的行长进行强制休假审计和离任审计。总行审计部按每年 7~8 次的频率进行覆盖全行所有部门、分支机构的全覆盖审计，审计内容涵盖：业务操作是否遵守了适用的法律、法规以及内部政策和指引；内部控制系统的完整性和有效性；风险管理政策和流程的有效性；信息技术系统安全性以及潜在风险；会计记录以及财务报表的准确性和可靠性；评价管理人员的表现和业务运作的效率。为增强内部审计的针对性，总行审计部针对监管部门和外部审计提出的意见、同业案例、新业务和制度，实行高强度的专项审计。另外，审计部对分支行的行长实行强制休假审计和离任审计，对相关分支行的经营结果、内部控制、资产质量等情况进行定期检查，评价任期表现，以明确责任。

总行审计部在北京银行制度框架内，按照内部审计规章制度具体组织落实中长期审计规划和年度工作计划，制定内部审计程序，评价风险状况和管理情况，开展后续审计，监督整改情况，对审计项目质量负责，执行档案管理工作规定。审计项目结束后，审计人员会与被审计单位进行沟通，听取被审计单位的反馈意见，提出管理建议，撰写审计报告，向被审计单位发出审计意见书，要求其在规定的期间内进行整改并向内部审计部门反馈整改情况。

内部审计通过对全行各项业务和经营管理

的监督检查，及时发现事前、事中控制存在的问题，实现事前、事中、事后全过程动态控制和预警机制。

作为内部控制的辅助机构，总行会计结算部将分散在各分支机构的会计业务集中统一处理，规范核算业务操作，保证会计核算的真实准确，为实施内部控制提供及时、准确的信息。

北京银行内部控制的指导原则为：各项经营管理活动均在审慎的基础上，贯彻“内控优先”要求；内部控制渗透到全行的各项业务过程和各个操作环节，覆盖所有的部门和岗位，并由全体人员参与；任何部门、岗位、人员不拥有不受约束的权利，实现职责分离和相互监督制约；内部控制的监督评价职能独立于内部控制建设、内部控制执行职能，并有直接向董事会报告的渠道。

依照上述内控目标和原则，北京银行在全行内控治理架构下建立了授信业务、资金业务、存款和柜台业务、银行卡业务、结算业务、结售汇业务以及计算机信息系统等方面的内部控制制度。

五、业务经营分析

按业务模块划分，北京银行的主营业务由公司银行业务、零售银行业务、资金业务以及中间业务组成，以上业务是北京银行收入和利润的主要来源。

1. 公司银行业务

北京银行由总行公司银行市场部负责制定公司银行业务的总体发展计划和发展战略，在考虑产业、消费者和产品的基础上拓展公司银行业务市场。公司银行业务营销活动由总行公司银行分销部以及分支行共同运作。总行的公司客户经理、产品经理经常和分支行的客户经理共同向重要公司客户推销北京银行的公司银行业务产品和各项服务，以提高营销效率和增加交叉销售的机会。

北京银行重视发展大企业客户，致力于与包括交通运输、基础设施、能源产业、电信、先进制造业在内的对其具有战略意义的行业领先企业发展客户关系。借助于 IFC，北京银行与环境保护、节能项目的客户建立了联系。这些环保、节能项目由于得到国家的支持，将会成为北京银行新的增长点。

同时，北京银行也关注发展与优质中小企业客户的业务关系。由于北京银行是由原北京市 90 家城市信用社合并组建而成，北京银行因此继承了大量中小企业客户，并对它们有着深刻的理解。目前，北京银行的中小企业客户主要以高科技、批发零售企业为主。

为提高其公司银行业务的竞争力，北京银行致力于向客户提供一体化和个性化的金融产品和服务。为提高对大型客户的服务质量，北京银行在总行成立重点客户部，负责大客户存贷款、中间业务的营销和市场开发，并指导和支持分支行向这些重点客户开展营销活动。北京银行在全国城市商业银行中率先取得短期融资券主承销资格，这使其能为大型客户提供综合化的融资服务。在中小企业方面，北京银行根据中小企业发展不同阶段的融资需求，设计了“小巨人”中小企业产品系列包括“创融通”、“及时予”、“信保贷”、“助业桥”四大系列共计 57 种产品。另外，北京银行是国内最早建立中小企业服务中心、为中小企业客户提供“一站式”服务的商业银行之一。2005 年 12 月，北京银行和北京市发改委订立了合作协议，在北京建立网上中小企业贷款申请平台。该平台的运营资金由北京市政府提供，为北京银行搭建了另一条联系中小企业的渠道。通过上述措施，北京银行中小企业业务呈现较大增长，截至 2007 年底，北京银行中小企业贷款客户数达到 1960 户，同比增加 335 户，中小企业客户数占公司贷款客户数的 82.77%。另一方面，北京银行众多的中小企业客户贷款余额所占比例仍然较小。

近年来，公司银行业务一直在北京银行各

业务种类中占据着重要地位，其收入在营业收入总额中的比重保持在 60%左右。

北京银行的公司贷款是其贷款组合的最主要构成部分，近年约占其总贷款余额的 75%。

截至 2007 年底，北京银行的公司贷款余额为 1385.72 亿元，2005~2007 年的年均复合增长率为 28.79%（见表 4）。

表4 公司存贷款业务发展情况

单位：亿元/%

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	年均增长率
公司贷款	1,385.72	961.99	835.39	28.79%
公司存款	2,170.94	1,896.74	1,638.00	15.12%

近年来，北京银行基础建设贷款和房地产开发贷款的大幅增长带动了其公司贷款规模的扩张。一方面，近年来北京市为迎接奥运，加大基础设施建设的投入，基建方面的资金需求较大；另一方面，北京银行从国家开发银行购买了部分基础建设贷款，该类贷款的客户主要是国有大型基建公司，贷款规模较大。这两方面的原因推动了北京银行的基建贷款快速增长。北京银行房地产开发贷款的增长主要与近年来北京住宅、商业房地产市场相当景气有关。

从行业分布看，北京银行的公司贷款主要投向综合业、房地产业、制造业、交通运输仓储和邮政业。截至 2007 年底，这四大行业贷款合计占北京银行公司贷款的 56.71%。从区域分布上看，由于北京银行跨区经营的时间尚短，目前其公司贷款主要集中在北京地区。

在公司存款业务方面，北京银行向公司客户提供人民币和主要外币如美元、港币、欧元和日元的定期和活期存款服务。截至 2007 年底，北京银行的公司存款余额为 2170.94 亿元，2005~2007 年的年均复合增长率为 15.12%（见表 4）。

2. 零售银行业务

北京银行零售银行业务拥有覆盖北京地区的广泛客户基础。根据北京银行招股说明书中披露，截至 2007 年 3 月 31 日，北京银行拥有 80000 户个人贷款客户，客户涵盖了北京市人口构成的主要群体。

作为北京市医保资金的托管单位，截至

2007 年 3 月 31 日，北京银行拥有 529 万个医保客户。此外，北京银行作为北京市主要企业及市区级政府部门的工资代发银行之一，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。

北京银行致力于为客户提供组合化、差别化、个性化的产品和服务，以满足客户对银行产品日益复杂的需求。2005 年 1 月，北京银行为满足女性客户对银行服务的需求，在北京市望京社区推出了“女子银行”，并推出“彩蝶”理财管理服务，发行女士专用的“彩蝶”VIP 卡。2007 年 4 月 26 日，北京银行建立了首家财富中心，专门针对高端客户开展北京银行的个人理财产品和服务的营销。近期，ING 银行正协助北京银行实施“社区银行”战略。北京银行通过引进 ING 银行全球领先的零售支行管理经验，将 ING 银行的零售经验进行本地化改造，突破传统支行的经营管理模式，以客户为核心提供全方位金融服务，建立针对零售客户的全新社区银行支行体系。

为提高对个人客户的细分能力、加强客户数据的分析与运用，北京银行正加大力度升级其客户关系管理系统，以便获取对客户需求更精确的信息，进一步实施精细分析的营销策略。另外，北京银行在交叉销售个人银行产品和服务方面加大了工作力度，充分利用为其公司银行客户提供代发工资的机会，向这些单位的员工营销个人银行产品。

北京银行的零售银行产品和服务包括个人

贷款、个人存款、银行卡和一系列中间业务，和其他服务。
 例如个人财富管理、收款和支付、外汇、汇款

表5 个人存贷款业务发展情况

单位：亿元/%

项目	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
个人贷款	147.99	-	116.78	-	120.63	-
其中:住房贷款	122.34	82.67	91.34	78.22	85.60	71.96
汽车贷款	8.80	7.19	15.58	13.34	27.52	22.81
个人存款	425.93	-	434.16	-	347.47	-

在个人贷款方面，北京银行为零售客户提供个人住房贷款、个人汽车消费贷款、个人授信、国家助学贷款及其他个人贷款。其中个人住房贷款和个人汽车消费贷款是北京银行的个人贷款的主要组成部分。近年来，北京银行的个人住房贷款余额保持了稳中有升，而个人汽车消费贷款则出现了大幅度的下降，2007年个人贷款整体规模有所上升（见表5）。

由于近年来汽车价格的大幅下降导致汽车消费贷款的违约率上升，另外也由于前几年汽车消费贷款市场的不规范，北京银行实行了压缩汽车消费贷款的政策。截至2007年12月31日，北京银行汽车消费贷款余额为8.80亿元，汽车消费贷款余额占个人贷款余额的7.19%，较2005年底大幅降低（见表5）。

北京银行的个人存款产品有活期存款、定

期存款和通知存款。截至2007年底，北京银行的个人存款余额为425.93亿元（见表5），比上年略有下降。

3. 资金交易业务

北京银行的资金业务主要包括货币市场交易、自营性债券投资交易、利率及外汇衍生工具交易等。

北京银行的货币市场交易主要包括资金拆借、存放同业、回购交易。2007年1月，北京银行经人民银行批准，成为上海银行间同业拆放利率（Shibor）首批十六家报价行之一。2007年，北京银行实现拆放同业利息收入1.25亿元，存放同业利息2.10亿元，回购利息收入6.22亿元（见表6）。

表6 资金业务收入情况

单位：万元

项目	2007年	2006年	2005年
货币市场交易			
拆放同业利息收入	12,500	4,962	4,950
回购利息收入	62,214	13,750	6,575
存放同业利息收入	21,022	13,270	9,308
证券投资、交易			
债券投资收入	-	193,534	136,786
债券买卖价差收入	-	10,603	4,959
债券承销手续费	9,367	4,181	3,575
金融衍生产品收入	-	2,198	1,380
代客资金交易收入	-	12,763	6,064

注：2007年部分数据北京银行未在其年报中披露

在证券投资、交易方面，北京银行开展固定收益的投资业务，同时还开展货币交易、固定收入工具、衍生产品业务。目前，北京银行在证券投资、交易方面获得的资质包括：央行公开市场操作一级交易商；银行间债券市场双边报价商；财政部国债甲类承销商；政策性银行金融债券和商业银行金融债券的承销团成员单位。

截至 2007 年底，北京银行的债券投资余额为 931.22 亿元，全年实现债券投资收入 25.46 亿元，2005~2007 年债券投资收入年均复合增长率为 36.42%。

近年来，北京银行的债券投资收益总体呈增长趋势，2005~2007 年年均复合增长率为 24.11%。2007 年，由于债券价格受到利率不断上升的负面影响，北京银行进一步加大对债券二级市场交易的投入力度，充分利用其作为银行间债券市场做市商的优势，通过双边报价赚取买卖差价收入。2007 年，北京银行实现投资收益 0.76 亿元，交易量较 2006 年显著上升。

北京银行的金融衍生产品交易业务主要包括外币债权期权、货币期权、人民币利率互换，全年共实现收入 1244 万元。

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，北京银行为客户提供人民币与外币兑换服务，为客户代理即期、远期外汇买卖及其他金融衍生产品买卖。为规避代客交易的金融衍生产品带来的敞口风险，北京银行一般采用及时平盘方式来进行风险管理。

4. 中间业务

2007 年度，北京银行积极调整盈利结构，促进多元化经营，加大了中间业务发展力度。2007 年，北京银行实现非息净收入同比增长 31.10%，其中手续费及佣金净收入同比增长 69.29%。北京银行中间业务增长主要来源于国际银团安排与承销手续费、代理手续费收入及

银行卡手续费收入增长，增长比例分别为 471.93%、50.31%、0.16%。

2007 年，北京银行利用国内资本市场活跃的契机，加大了投行、衍生、外汇等产品创新力度，推动理财、国债、基金、保险等资金产品营销，公司结售汇、债券承销、银行理财等业务发展迅速。北京银行全年对公和个人结售汇业务量达到 72 亿美元，同比增长 57%；承销各类记账式债券 400 亿元(不含短期融资券)、储蓄国债(含凭证式和电子式)20.5 亿元，共实现承销手续费收入 7714 万元，同比增长 10%；主承销及分销短期融资券 102 只，金额 111 亿元，实现中间业务收入 1653 万元；全年本外币个人理财业务累计募集资金 104 亿元人民币，同比增长 40%；2007 年新推出机构理财业务，累计募集资金 196 亿元人民币。

六、业务风险管理分析

北京银行的风险管理目标是：通过积极的风险管理，追求经风险调整后资本收益的最大化，实现可持续发展。为实现上述目标，北京银行不断优化风险管理组织结构，完善风险政策体系，开发风险计量工具，提升包括信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险在内的风险管理水平。

1. 信用风险管理

北京银行面临的信用风险主要涉及公司贷款组合、个人贷款组合、投资组合和其他资产负债表内外信用风险敞口。

为了管理信用风险，北京银行采用了标准化的授信政策和流程，并且，风险管理部会同其他相关部门一起定期检查和更新这些政策和流程。北京银行每年年初根据国家、地区经济发展计划及金融市场状况，结合其财务状况等，制订当年的信贷政策和指引，每年年中对相关信贷政策和指引的有效性进行重新评估和修订，并于下半年组织实施修订后的政策和指引。

另外，北京银行根据国家政策、经济环境的变化及时对信贷政策进行调整。总行风险管理部会同其他信用风险管理部门、营销部门等业务部门的负责人，每月召开一次例会，以推动信贷政策执行的标准化和程序化。

近年来，为提升信用风险管理水平，北京银行采取了以下措施：

（1）完善信用风险管理组织架构

北京银行强化了董事会风险管理委员会的决策和风险评估职能。董事会风险管理委员会负责就北京银行的风险偏好、信用风险管理方法等基础政策、制度和程序向董事会提出建议，同时监督高管层对信用风险的控制情况。另外，董事会风险管理委员会负责对全行的风险管理水平、风险承受能力进行定期评估，提出改进意见。

高级管理层下设信用风险政策委员会、信用风险委员会。其中，信用风险政策委员会属于全行信用风险管理的决策机构，负责对由董事会制定的信用风险管理政策进行微调，以便对实际管理中出现的问题迅速作出反应。另外，信用风险政策委员会由总行行长、主管风险管理的行长助理、首席风险官、以及各条业务线最高负责人组成，负责缓解风险管理与业务拓展在信用风险管理政策的灰色区域中存在的矛盾。信用风险委员会属于全行信用风险管理的执行机构，主要的职责是在权限范围内对超过较低级别审批机构权限的信贷、同业、债券业务进行审批，对业务的授权规则、报审程序、以及其他相关事项提出指导意见，并对这些规则、程序的修订和调整进行审批或上报董事会风险管理委员会审批。

北京银行总行组建了风险管理部、信贷评审中心、个人信贷中心、贷后管理部、资产管理部，实施信贷业务的专业化管理。

（2）标准化的信用风险管理流程

北京银行建立了标准化的信贷风险管理流程，风险管理工作贯穿于信贷业务的贷前调查、信贷审批、贷后管理等各流程环节。

公司贷款方面，在贷前调查环节，客户经理根据信贷政策和贷款金额、用途、担保合理性，对客户进行筛选。对受理客户，客户经理按照“双人下户”的原则，按照《授信工作尽职指引》的要求对申请人的财务和非财务信息进行实地调查。北京银行建立并采用九级客户信用评级系统，客户评级考虑了包括偿债能力、获利能力、经营管理、发展与潜力等因素。

在信贷审批环节，北京银行分行设贷款审查委员会，分支行设贷款审批小组，经过贷款审查委员会或审批小组审批同意的贷款，权限范围内由分支行行长签批，分支行行长有一票否决权。超过分支行行长审批权限的贷款，提交总行或总行授权审批机构审批。总行或总行授权审批机构三分之二以上委员同意的贷款，经首席风险官认定后，提交行长审批，行长拥有一票否决权。

在贷后管理环节，总行贷后管理部负责组织全行贷后管理工作，并对重要贷款进行监控。贷后管理部持续监控贷款组合的质量，并按月向高管层提供资产质量报告。风险管理部定期对贷款的行业集中度、客户结构、贷款组合的到期日等进行分析，并向高管层进行汇报。风险管理部按季检查全行的风险状况和资产质量以及相关核心监管指标，并形成报告提交董事会和高管层。分支行的信贷人员根据“五级”分类结果，负责对贷款进行持续、差异化的现场和非现场监控，以便及时发现坏账及其他信用风险，及时采取弥补措施化解潜在风险。

个人贷款方面，北京银行实行类似于公司贷款的信用风险管理流程。目前，北京银行已实现个贷管理的“四个集中”：集中审批、集中档案管理、集中抵押登记和集中放款。

为管理可能由投资组合产生的信用风险，北京银行为每个资金交易客户包括交易对手、债券发行人等设定一个授信额度，总行资金交易部在此限额内进行交易。对结构化金融产品，如 RMBS、ABS，资金交易部需就每一笔交易上报信用风险委员会审批。

(3) 实施“权限集中、差别授权”的信用风险管理原则

北京银行改革了分支机构授权管理模式，授权业务审批权限基本集中由总行信用风险委员会行使。分支行仅保留了低风险业务的审批权限；对大额、中长期贷款、信用贷款等风险相对较高的业务，分支行必须上报总行信用风险委员会进行审批。另外，分支行无权办理贷款展期，贷款展期的审批权限集中在总行，以便总行风险管理部门能及时了解可能出现损失的贷款的信息。

北京银行根据产品的风险程度和管理者风险控制能力实施差异化授权，并且每年检查和调整授权内容。

(4) 引入经济资本约束

除了通过限额授权、信贷政策控制信用风险外，为强化业务部门的风险意识，在经过两年的筹备之后，北京银行准备应用经济增加值（EVA）对部门、员工的业绩进行考核。北京银行根据业务涉及的行业、产品、客户类型设

定风险系数，确定一项业务所占用的经济资本，并以此为基础衡量该项业务对利润的贡献，实现对盈利能力和业绩贡献在经风险调整后的准确计量。

逐步完善的信用风险管理体系使北京银行的资产质量稳步提高。从贷款五级分类的口径看，北京银行近 3 年不良贷款实现了余额和比率连续“双降”。截至 2007 年底，北京银行不良贷款余额为 32.40 亿元，不良贷款率为 2.06%（见表 7），在上市银行中处于中游水平，分别比 2006 年下降了 14 亿元和 1.52 个百分点。值得关注的是，近 3 年北京银行的关注类贷款与其他上市银行相比虽然占比不高，但余额上升很快，年底余额复合增长率达 34.03%，明显高于贷款总额的增长速度。我们认为，不良贷款的形成具有滞后性，在目前的中国银行业，关注类贷款中相当一部分有可能会转化为不良贷款。因此，关注类贷款增长过快是北京银行不容忽视的潜在风险之一。

表7 北京银行贷款五级分类情况

单位：亿元/%

分 类	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	1,493.44	95.00	1,209.72	93.40	1,043.16	93.40
关注	46.24	2.94	39.64	3.10	25.74	2.30
次级	3.46	0.22	12.30	0.90	13.70	1.20
可疑	8.97	0.57	9.32	0.70	13.71	1.20
损失	19.97	1.27	24.79	1.90	21.52	1.90
贷款总额	1,572.08	100.00	1,295.77	100.00	1,117.83	100.00
不良贷款合计	32.4	2.06	46.41	3.58	48.93	4.38

北京银行在信用风险管理上面临的主要问题是贷款的集中风险较高，具体表现在：(1)区域集中度较高。截至 2007 年底，北京银行 92.29% 的贷款业务集中于北京地区。(2)行业集中度高。截至 2007 年底，北京银行贷款余额占 10% 以上的行业有 3 个，前 5 大行业贷款余额占贷款总额的 63.33%。(3)客户集中度高。2007 年底，北京银行单一客户集中度为 9.14%，前十大客户集中度为 43.90%，这两项指标虽然都

符合了银监会的监控标准，但仍偏高。

北京银行的贷款集中风险较高不仅是源于其区域性银行的特性，同时也是由于在成立初期，北京银行为了消化信用社时期遗留下来的不良贷款，其信贷政策向大型优质企业、政府支持的行业倾斜。

近年来，北京银行一直致力于降低贷款的客户集中度，同时，北京银行通过 IPO 提高了其净资本，为改善其集中度问题创造了极为有利

的条件。事实上，北京银行2007年底的单一客户集中度与前十大客户集中度这两项指标较2005年底的24.61%和96.76%已有了较大的改善。未来北京银行能否进一步分散风险将取决于北京银行跨区域经营的进程以及在异地的经营状况。

2. 流动性风险管理

北京银行流动性风险管理目标是遵循流动性监管要求，及时履行北京银行支付义务并满足贷款、交易、投资等业务的需要。

高管层下设的资产负债委员会负责设定全行流动性管理策略和政策。总行计划财务部负责日常的流动性管理工作，对流动性指标进行持续的监测和分析。计划财务部在综合考虑全行资产负债情况的基础上，设定内部流动性比率要求，如贷存比、超额准备金率、最高投资额或其他交易的最高限额等。

北京银行采用了一系列流动性指标来评价和监控流动性风险，并建立了流动性风险日报、月报及季度报告系统，确保资产负债管理委员会、高级管理层、风险管理委员会能够及时了解流动性指标。北京银行将集中配置全行的资金并实施内部资金转移机制，以进一步提高其资金管理能力。

3. 市场风险管理

随着利率和汇率逐步市场化，银行面临的市场风险将逐步增加。北京银行董事会风险管理委员会负责制定市场风险管理策略和政策。高管层下设的资产负债委员会负责执行市场风险管理策略和政策，规范市场风险管理流程，负责监督计划财务部、风险管理部以及资金交易部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商业银行可以承受的合理范围

内，实现经风险调整的收益率最大化。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。为提高市场风险管理能力，北京银行已开始对资金交易管理系统（OPICS）进行升级，以适应中国新会计准则；另外，北京银行也正基于新会计准则开发其资产负债管理系统。北京银行计划进一步调整改善市场风险管理的组织结构，开发适应业务增长的市场风险管理系统。

（1）利率风险管理

北京银行的利率风险源于其资产负债组合期限或重定价期限的不匹配。不匹配可能使净利息收入或资产的市场价值受到当时利率水平变动的影响。

对资产负债的利率风险管理，总行计划财务部负责识别、量化、监控整体利率风险，风险管理部负责监测潜在利率风险损失限额，资金交易部负责调整资产、负债的风险敞口、缺口或久期。北京银行对银行账户的利率风险进行缺口分析、久期分析等数量分析，并计划通过利用上述数据进行压力测试，以衡量利息变化对资本金及利息收入的影响。

对于交易性银行账户，北京银行采用 VaR 衡量模拟利率变动情况下投资组合的风险暴露。风险管理部负责监控投资组合 VaR 值与实际损失的差异。

北京银行 2007 年年报中披露的数据显示，2007 年底，北京银行的 1 个月内到期或重定价的资产和负债间存在较大的负缺口（见表 8）。由于该负缺口主要是源于北京银行的活期存款，同时活期存款利率在人民银行历次上调存贷款利率的过程中变动不大，因此该负缺口不会在利率进一步上升的情况下对北京银行的收益造成太大负面影响。

表8 2007年底利率敏感度缺口

单位：亿元

	1 个月内	1~3 个月	3~12 个月	1~5 年	5 年以上	不计息
利率敏感度缺口	-1,469.52	94.03	1,492.91	18.67	124.83	-17.14

2007 年,国内经济呈现偏热势头,央行宏观调控力度逐渐加强,连续 6 次调整存贷款利率,上调存款准备金率成为央行常规操作工具,债券市场利率持续上升。为了降低债券资产的利率风险,北京银行及时调整投资策略,大幅减持中长期固定利率债券,加大浮动利率债券的投资比重,年底浮动利率债券占全部债券资产的比重达到 40%以上,大大降低了市场利率上升可能带来的损失。

(2) 汇率风险管理

汇率风险主要来源于北京银行自营业务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。北京银行面临的汇率风险来自非人民币计价的贷款、存款、证券及其他金融衍生工具。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,限制其汇率风险敞口,必要时在外汇市场上采用相关衍生金融工具,如外汇远期,来进行对冲。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。

北京银行的外币资产负债主要由美元资产负债构成。截至 2007 年底,北京银行的美元资产折合人民币为 106.04 亿元,占北京银行外币资产总额的 85.21%;美元负债折合人民币为 101.74 亿元,占外币负债总额的 84.66%;美元净头寸为 4.30 亿元,美元资产和负债基本匹配。

4. 操作风险管理

北京银行高管层下设的操作风险委员会负责全行的操作风险管理工作,并向董事会下设的风险管理委员会及高管层汇报。各业务线及部门负责人是该部门及业务线的操作风险直接负责人。各业务主管部门指定专人为操作风险管理,配合推动全行操作风险管理工作,使各部门在业务操作中能及时识别重要的风险点,并将主要风险向风险管理部报告,提高操作风险管理能力。

北京银行制定了操作风险管理指引,确立操作风险管理框架,划分各个管理部门和运营

机构职责,制定风险管理和评估方法及相应工具。操作风险管理指引明确全行操作风险管理的基本原则,主要包括完善内部控制系统和流程、协调风险管理工作与业务经营活动、对操作风险管理进行定期自我评估和继续完善。

此外,北京银行采取以下措施进行操作风险管理,完善内部控制:一是规范操作流程。北京银行要求各业务部门对相关业务流程进行梳理,查找业务流程方面的疏漏,以便有效防范操作风险;二是完善风险管理系统的报告和监督机制。北京银行下发的风险评价报告制度规范了操作风险报告的主要内容、报告路线及撰写方法,规定了操作风险的评价标准,推进了操作风险报告机制的规范化发展;三是加强操作风险管理自查力度。风险管理部组织相关部门按各业务线查找操作风险点,填报《操作风险自查报告》,评估风险状况,并制定整改措施和落实部门。在自查基础上,风险管理部对发现的问题进行汇总、分析后,提炼出各项业务的关键风险点,持续跟踪关键风险点的整改落实情况;四是实行重要岗位轮换制度和强制休假制度;五是加强人员培训,全面提高操作风险管理水平。北京银行多次对总行部室负责人及总行各部室指定的操作风险报告联系人进行操作风险管理培训。

2005~2007 年,北京银行未发生对业务开展、财务状况和经营业绩造成重大不利影响的案件及行政处罚。

七、财务分析

1. 财务概况

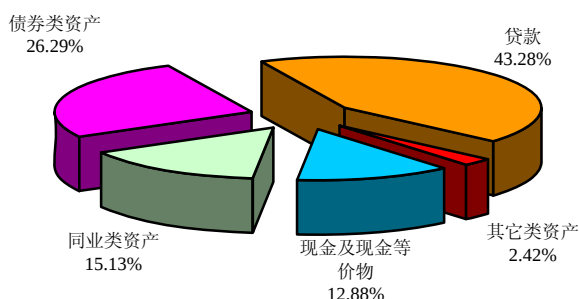
北京银行提供了 2005 年、2006 年、2007 年的年度财务报表和审计报告,3 年的财务报表均由普华永道中天会计师事务所有限公司审计,并出具了标准无保留审计意见。

截至 2007 年底,北京银行资产总额 3542.23 亿元,负债总额 3275.55 亿元,股东权益 266.68 亿元。2007 年北京银行实现营业收入总额

129.86 亿元，净利润 33.48 亿元。2007 年底，北京银行不良贷款率为 2.06%，拨备覆盖率为 119.88%，资本充足率为 20.11%，核心资本充足率为 17.47%。

2. 资产质量

图 1 2007 年底资产结构



2005~2007 年，北京银行资产总额年均复合增长率为 23.29%。截至 2007 年底，北京银行资产总额为 3542.23 亿元。近年来，北京银行总资产中贷款与债券类资产占比较大，图 1 为北京银行 2007 年 12 月 31 日的资产结构图。

2005~2007 年，北京银行贷款余额呈加速增长的趋势，年均复合增长率为 18.59%。2007 年底，北京银行客户贷款余额 1572.08 亿元，在总资产中的占比由 2005 年底的 46.24%下降至 43.28%。从贷款五级分类的口径看，北京银行 2007 年底的不良贷款率已降至 2.06%，比 2005 年底下降了 2.32 个百分点，同期的拨备覆盖率由 2005 年底的 81.97%上升至 2007 年底的 119.88%，在上市银行中处于中游水平。

表9 资产质量指标 单位：%

分 类	2007 年	2006 年	2005 年
不良贷款率	2.06	3.58	4.38
拨备覆盖率	119.88	87.28	81.97

债券资产是北京银行近些年重点增持的资产类型，2007 年底，北京银行债券类资产余额为 931.21 亿元，占总资产的比重 26.29%，这体现了北京银行将其资产更多地配置在流动性相

对较好和低风险资产上的策略。2007 年底，北京银行债券类资产主要是交易性金融资产和证券投资两科目中的债券，分别占债券类资产的 6.72%和 93.28%。从持有品种看，北京银行 2007 年底持有的债券类资产有国债（含凭证式国债）、金融机构债券（政策性银行金融债、商业银行金融债及央行票据）和公司债券 3 类，分别占债券类资产的 27.75%、69.76%和 2.49%，这种持债结构使北京银行债券类资产面临较小的信用风险，流动性好。

2007 年底，北京银行同业类资产共 535.81 亿元，占其总资产的 15.13%，主要包括存放同业款项、拆出资金和买入返售款项，占比分别为 26.46%、21.48%和 52.06%。这些资产所面临的信用风险较小，并且，这类资产期限大多都小于 90 天，因此，流动性风险也较小。

2007 年底，北京银行的其它类资产余额 85.87 亿元，占其总资产的 2.42%，主要包括固定资产 14.34 亿元、递延所得税资产 8.62 亿元、衍生金融资产 0.13 亿元、应收利息 14.80 亿元、证券投资科目下的权益性投资 0.01 亿元和其它资产 45.20 亿元。

另外，2005 年、2006 年、2007 年，北京银行分别提取一般风险准备 3.14 亿元、4.52 亿元、13.12 亿元，2007 年底一般风险准备余额为 20.78 亿元，与 2005 年相比有明显提高。一般准备的提取有助于其提高抵御风险的能力。

总体看，北京银行资产质量稳步提高，资产状况良好。

3. 资金来源

如表 10 所示，北京银行的资金主要来源于客户存款。

北京银行的客户存款又以公司存款为主，2005~2007 年占资金来源的比例都在 60%以上，余额保持稳定增长的同时，其在资金来源中的占比则呈平稳下降的趋势。与此同时，2007 年个人存款在资金来源中的占比较 2005 年有所上升，相应的个人存款余额增长了近 80 亿元，

这样的结构性变化是北京银行近年来致力于发展零售业务的策略及网点拓展的结果，这一变化虽然细微，但表明了北京银行客户存款逐渐向更为稳定的结构发展。而北京银行 2007 年底的个人存款余额仅与上年持平，占资金来源比例出现了下降，这是由于 2007 年中国资本市场

火热引起的存款分流。从客户存款期限结构看，北京银行目前活期存款占比与银行同业相比偏高，这种结构一方面降低了北京银行的资金成本，另一方面，随着企业、居民的投资渠道日益拓宽，也可能给其流动性管理带来较大的压力。

表10 资金来源结构

单位：亿元/%

项 目	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业存款	167.18	4.89	104.20	3.91	135.65	5.94
拆入资金	25.26	0.74	8.62	0.32	1.94	0.08
卖出回购	326.85	9.56	87.96	3.30	47.00	2.06
客户存款	2,596.87	75.98	2,330.90	87.46	1,985.47	86.95
其中：公司存款	2,170.94	63.52	1,896.74	71.17	1,638.00	71.73
个人存款	425.93	12.46	434.16	16.29	347.47	15.22
发行债券	35.00	1.02	35.00	1.31	35.00	1.53
自有资金	266.68	7.80	98.40	3.69	78.42	3.43
合 计	3,417.83	100.00	2,665.08	100.00	2,283.48	100.00

同业存款为各金融机构存放的资金，一般用于日常结算。北京银行同业存款占比较小，2007 年底，同业存款占北京银行资金来源的 4.89%。

拆入资金与卖出回购也是北京银行的资金来源，是其获得流动性、调剂资金的手段，体现了其日常对时点流动性的管理。2007 年底，拆入资金北京银行资金来源中的比重仅为 0.74%，卖出回购所占比重为 9.56%，卖出回购余额比上年增长了 271.57%，说明北京银行对流动性需求有增长的压力。

发行债券是北京银行解决资金来源多样化的方向之一。虽然发行中长期金融债券与银行传统的以活期存款为主的资金来源相比成本较高，但是，债券筹集的资金较为稳定，而且期限明确，不仅可以改善银行的资产负债期限结构错配问题、有利于银行的流动性管理。在当前这样的加息周期中，发行债券更有利于银行控制甚至降低资金成本。2005 年 12 月，北京银行发了 35 亿元十年期可赎回次级债券，前五年利率为 3.98%，后五年利率为 6.98%。经过

2007 年 6 次加息，目前，五年期定期存款的基准利率已达 5.85%，北京银行次级债的资金成本优势十分明显。此次北京银行金融债券发行后，其资金来源结构、资产负债结构、流动性管理将会有相应的改善。

自有资金（股东权益）是银行最稳定可靠的资金来源。北京银行自有资金由 2005 年底的 78.42 亿元增加至 2007 年底的 266.68 亿元，增长了 2.40 倍。北京银行通过老股东增资扩股、引进战略投资者和 IPO 实现了股本与资本公积的快速增长。北京银行近年来的利润积累，也为自有资金的增长做出了贡献，主要体现在：

(1) 弥补历史经营形成的亏损。2004 年底，北京银行累计亏损余额为 30.71 亿元，而 2006 年底则已完全弥补了亏损，2007 年底的未分配利润余额为 21.05 亿元；(2) 计提一般风险准备金。北京银行 2005 年初一般准备金余额为 0，2005 年、2006 年、2007 年分别计提一般风险准备金 3.14 亿元、4.52 亿元、13.12 亿元。2007 年底，北京银行一般风险准备金余额为 20.78 亿元。(3) 北京银行近年来每年保持一定的利润分配比

例，并且，坚持现金分配与转增股本相结合，既满足了股东分红的需要，也实现了自身股本的持续增长。2007年9月，北京银行在上海证券交易所首次公开发行股票，募得资金146.85亿元，在获得资金、大幅提升自有资金比重的同时，也获得了从资本市场筹集资金的渠道，便于其今后再度筹资。

4. 经营效率及盈利能力

2005~2007年，北京银行营业收入总额呈现出加速增长的趋势，年均复合增长率达到33.01%，明显高于其同期贷款规模的增长速度（18.59%）。

表 11 经营与盈利指标

单位：亿元/%

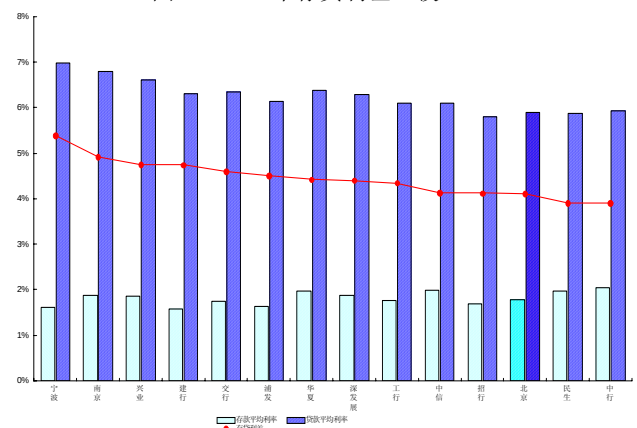
项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入总额	129.86	100.00	95.57	100.00	73.40	100.00
其中:利息收入	124.53	95.89	92.77	97.07	71.50	97.41
手续费及佣金收入	3.99	3.07	2.47	2.58	1.66	2.26
投资收益	0.76	0.59	0.89	0.93	0.50	0.68
公允价值变动净损益	-0.29	-0.23	-0.03	-0.03	-0.10	-0.14
汇兑损益	0.65	0.50	0.57	0.60	0.18	0.25
其他业务净损益	0.22	0.17	-1.10	-1.15	-0.34	-0.46
业务及管理费	-19.13	-	-15.94	-	-13.06	-
资产减值损失	-5.79	-	-7.03	-	-3.41	-
净利润	33.48	-	21.40	-	16.86	-
成本收入比	25.03	-	27.97	-	30.73	-
平均资产收益率(ROA)	1.07	-	0.85	-	0.77	-
平均净资产收益率(ROE)	18.34	-	24.21	-	29.80	-

注：平均资产收益率= 净利润 ÷ [(期末资产总额+期初资产总额) ÷ 2]

平均净资产收益率=净利润 ÷ [(期末股东权益+期初股东权益) ÷ 2]

从收入的结构看（见表 11），北京银行 2005~2007 年的营业收入以利息收入为主，每年度的利息收入在其营业收入总额中的占比均超过 95%。我们同时也发现，北京银行的收入结构发生着细微但持续的变化，利息收入占比由 2005 年的 97.41%下降至 2007 年的 95.89%，而手续费及佣金收入占比从 2005 年的 2.26%上升至 2007 年的 3.07%。另外，同期的利息收入也有着类似的结构变化——证券投资利息收入年均复合增长率为 36.90%，快于贷款及垫款利息收入 29.65%的增长速度。北京银行的这些收入结构的变化是其近年来加大中间业务和资金业务发展力度的结果，这使得北京银行在业务收入增加的同时，业务结构得到逐步改善。

图 2 2007 年存贷利差比较



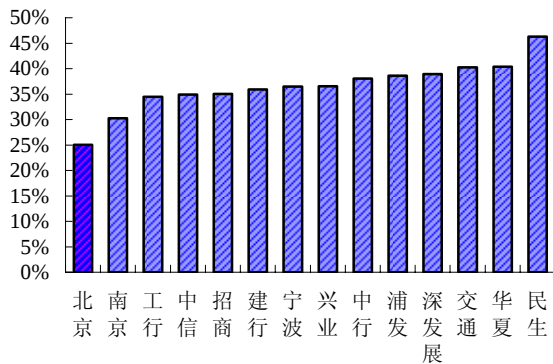
数据来源：各银行年报

从存贷利差看，2007 年，北京银行存贷利差为 4.11%，在上市银行中偏低。但同时，北京银行存款平均利率为 1.79%，低于上市银行的平均水平（1.81%）。这种低成本低收益的现象主要是由于北京银行贷款的主要投向是议价

能力较强的大客户，因此，其 2007 年的贷款平均利率为 5.90%，为 14 家上市银行中的较低水平。北京银行存贷利差低的问题能否得到进一步的好转，还取决于其今后客户集中度问题的解决情况及中小企业战略的实际执行效果。

2005~2007 年，北京银行业务及管理费用年均复合增长率为 21.03%，明显低于其营业收入总额的增长水平（33.01%），这体现了北京银行出色的费用管理。2007 年，北京银行的成本收入比为 25.03%，在 14 家上市银行中是最低的。

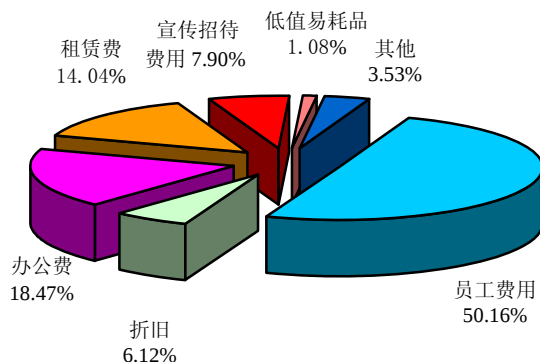
图3 2007年成本收入比比较



数据来源：各银行年报

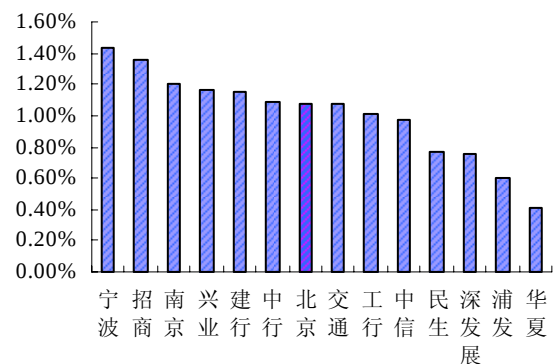
2005~2007 年，北京银行的管理费用逐年增长，年均复合增长率为 21.03%。而管理费用又以员工费用为主，比重也呈逐年增长之势，2007 年，北京银行员工费用占其管理费用的比重为 50.16%。管理费用的增长及结构变化，体现了北京银行跨区域经营战略的实施。

图4 2007年管理费用结构



营业收入的快速增长和出色的费用控制给北京银行带来的是较快利润增长和较高的盈利水平。2005~2007 年，北京银行净利润年均复合增长率为 40.92%。2007 年，北京银行全年净利润为 33.48 亿元，平均资产收益率为 1.07%，比 2005 年提高了 0.30 个百分点，在所有上市银行中处于中等水平。2005~2007 年，北京银行平均净资产收益率由 29.80%下降至 18.34%，这种变化是由于北京银行近几年增资扩股、净资产增长快速引起的。

图5 2007年ROA比较



数据来源：各银行年报

总体看，北京银行收入增长快、费用控制出色，盈利能力在上市银行中处于良好水平，但收入结构仍较为单一。

5. 流动性及偿债能力

表 12 流动性及偿债能力指标 单位：%

项目	2007 年	2006 年	2005 年
流动性比例			
人民币	72.01	71.30	70.87
外币	91.00	114.01	146.58
备付金比例	3.97	7.14	6.28
存贷比	57.77	46.72	52.22
中长期贷款比例	452.21	270.65	597.02

注：备付金比例=（在人民银行备付金存款+库存现金）期末余额÷各项存款期末余额×100%

中长期贷款比例=一年期以上中长期贷款余额÷一年期以上存款余额×100%

从各项指标看，北京银行 2007 年底的流动性比例与拆入资金比例、存贷比都明显优于银

监会监管标准，在同业中也处于较好水平。而北京银行最新的备付金比例指标一般，中长期贷款比例指标明显高于监管标准。

总体来看，北京银行短期的流动性良好，偿债能力较强，但其资产负债期限结构错配现象较为明显，长期面临一定的流动性管理压力。

本次 100 亿金融债券的发行，将为北京银行解决其当前的资产负债结构错配问题、缓解流动性管理压力创造一定的有利条件，但是否能从根本上解决这一问题，还取决于北京银行今后对其业务结构调整的结果。

6. 资本充足性

近几年，北京银行通过老股东增资扩股和引进战略投资者，不断增加股本，充实核心资

本。截至 2007 年底，北京银行核心资本为 275.55 亿元，比 2005 年底增加了 197.13 亿元，3 年复合增长率达到 87.45%。2005 年 12 月，北京银行发了 35 亿元十年期可赎回次级债券，增加了 35 亿元附属资本。另外，北京银行靠自身盈利，逐步消化了历史形成的经营亏损，并且 2005~2007 年贷款损失准备计提充足。2007 年底，北京银行的资本充足率为 20.11%，核心资本充足率为 17.47%，为同类银行的较高水平。我们预计，北京银行的资本充足率指标会随着其业务规模的快速扩张而逐步降低至一个适当、稳定的水平。

总体来看，通过发行次级债券及公开募股，北京银行扩大了资本规模，提高了自身的抗风险能力。

表13 资本构成及变化情况

单位：亿元/%

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
资本总额	317.40	146.36	124.60
其中：核心资本	275.55	98.40	78.42
附属资本	41.85	47.96	46.18
资本扣除项	0.31	-	-
风险加权资产	1,576.46	1,144.83	1,032.73
核心资本充足率	17.47	8.57	7.59
资本充足率	20.11	12.76	12.06

注：资本充足率=资本净额÷(加权风险资产+12.5 倍市场风险资本)

核心资本充足率=核心资本÷(加权风险资产+12.5 倍市场风险资本)

7. 本次债券偿付能力

北京银行本次拟发行不超过 100 亿元金融债券，以增加稳定的中长期资金，改善目前的资产负债结构。本次金融债券发行成功后，北京银行对募集资金的使用将增加其风险资产，从而降低其资本充足率。以 2007 年底的数据为基础，其余数据不变，如果将 100 亿元金融债券所募集的资金全部记入北京银行的风险加权资产，估算得到的资本充足率与核心资本充足率分别约为 18.91%、16.42%，分别比 2007 年底下降了 1.2 和 1.05 个百分点，本次金融债券募集资金的使用对北京银行的资本充足性无重大影响。

2005~2007 年，北京银行经营性现金净流量分别为 55.99 亿元、207.20 亿元、191.86 亿

元，3 年平均数为 151.68 亿元，相对于本次债券金额较大，能够及时支付本次债券的利息。并且，北京银行较高的经营效率与严格的风险管理对本次金融债券募集资金运用的安全性和盈利性具有较高的保障力度。

2007 年底，北京银行现金及现金等价物类资产余额 456.08 亿元，同业类资产 535.81 亿元，交易性金融资产及可供出售债券投资共 892.01 亿元。上述高流动性资产对本次金融债券的保障力度较强。

2007 底，北京股东权益余额 266.68 亿元，对本次金融债券有较好的保障。

总体看，北京银行对本次债券偿付能力很强。

附录 1 资产负债表

编制单位：北京银行股份有限公司

单位：人民币百万元

项 目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
资产：			
现金及存放央行款项	45,608	35,460	25,855
存放同业款项	14,177	10,178	17,176
拆出资金	11,508	5,847	4,619
交易性金融资产	6,255	6,649	14,853
衍生金融资产	13	2	1
买入返售款项	27,895	10,499	10,025
应收利息	1,480	250	187
客户贷款，净额	153,324	125,527	107,771
可供出售投资	82,946	73,298	9,636
持有至到期投资	-	-	37,887
贷款和应收款项类投资	3,922	1,441	1,062
投资性房地产	248	-	-
长期股权投资	31		
固定资产	1,434	1,916	1,660
递延所得税资产	862	1,092	1,179
其他资产	4,520	810	1,133
资产总计	354,223	272,969	233,044
负债：			
同业及其他金融机构存放款项	16,718	10,420	13,565
拆入资金	2,526	862	194
衍生金融负债	59	18	33
卖出回购款项	32,685	8,796	4,700
吸收存款	259,687	233,090	198,547
应付职工薪酬	238	1	122
应交税费	688	1,015	629
应付利息	1,482	1,034	750
预计负债	157	80	32
应付债券	3,500	3,500	3,500
其他负债	9,816	4,313	3,130
负债合计	327,555	263,129	225,202
股东权益：			
股本	6,228	5,028	5,028
资本公积	15,544	2,058	2,058
盈余公积	1,601	1,266	1,183
一般风险准备	2,078	766	314
未分配利润/(累计亏损)	2,105	706	-659
可供出售投资变动净额	-888	16	-82
股东权益合计	26,668	9,840	7,842
负债及股东权益合计	354,223	272,969	233,044

附录 2 利润表

编制单位：北京银行股份有限公司

单位：人民币百万元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、利息净收入	7,200	5,491	4,118
利息收入	12,453	9,277	7,150
利息支出	-5,253	-3,786	-3,032
二、手续费及佣金净收入	296	175	60
手续费及佣金收入	399	247	166
手续费及佣金支出	-103	-72	-106
三、投资收益	76	89	50
四、公允价值变动亏损	-29	-3	-10
五、汇兑收益	65	57	18
六、其他净收入/(支出)	22	-110	-34
其他业务收入	33	18	15
其他业务支出	-11	-128	-49
七、营业税金及附加	-477	-340	-260
八、业务及管理费	-1,913	-1,594	-1,306
九、资产减值损失	-579	-703	-341
十、营业利润	4,662	3,062	2,295
加：营业外收入	59	76	42
减：营业外支出	-91	-56	-6
十一、利润总额	4,629	3,082	2,331
减：所得税费用	-1,281	-942	-645
十二、净利润	3,348	2,140	1,686
十三、每股收益			
(一)基本每股收益(元/股)	0.63	0.43	0.43
(二)稀释每股收益(元/股)	0.63	0.43	0.43

附录 3 现金流量表

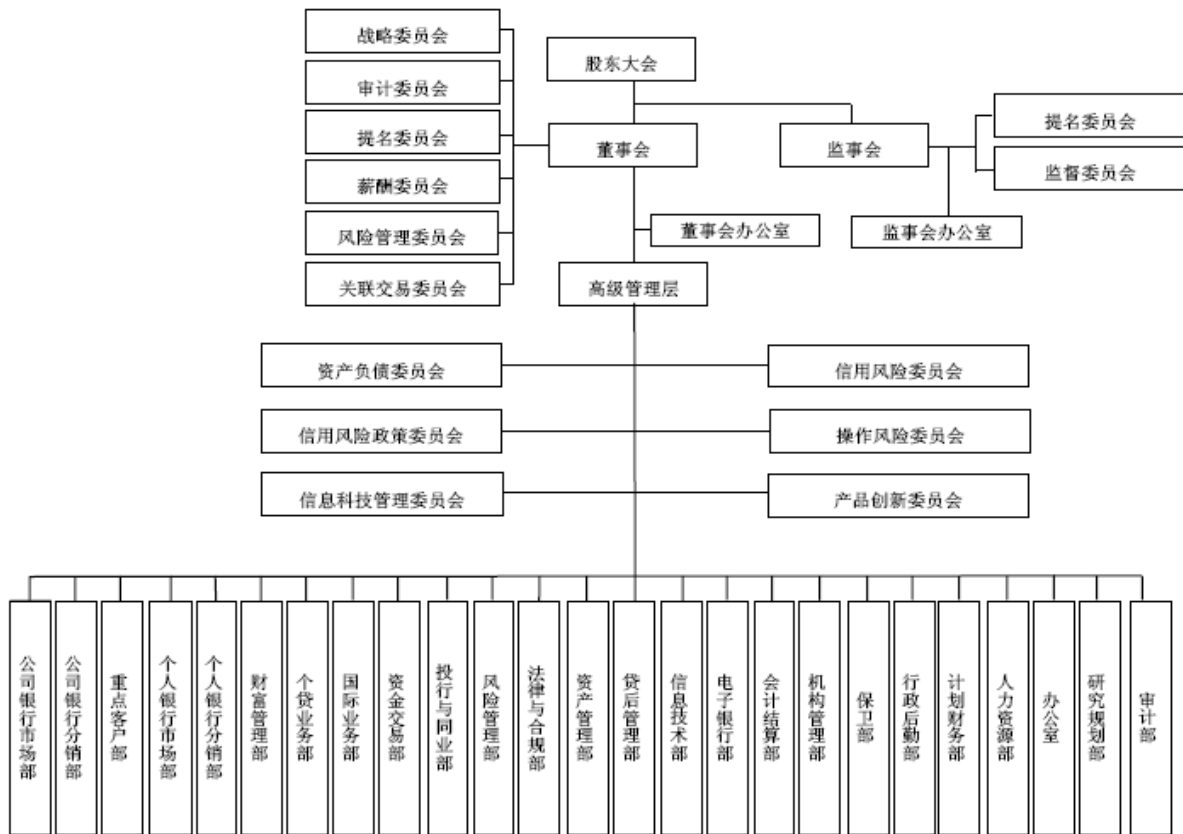
编制单位：北京银行股份有限公司

单位：人民币百万元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
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	32,894	31,399	27,528
向其他金融机构拆入资金净增加额	1,664	668	-
卖出回购款项净增加额	-	4,096	-
拆出资金净减少额	26,239	151	-
买入返售款项净减少额	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	10,127	7,178	5,802
收到其他与经营活动有关的现金	5,780	5,206	1,539
经营活动现金流入小计	76,704	48,698	34,869
客户贷款净增加额	-28,115	-18,135	-3,166
存放中央银行和同业款项净增加额	-17,176	-1,691	-6,339
买入返售款项净增加额	-	-2,305	-1,159
向其他金融机构拆入资金净减少额	-	-	-179
拆出资金净增加额	-	-	-3,166
卖出回购款项净减少额	-	-	-6,144
客户存款和同业存放款项净减少额	-	-	-
支付利息的现金	-4,665	-3,364	-2,841
支付手续费及佣金的现金	-103	-72	-106
支付给职工以及为职工支付的现金	-741	-829	-529
支付的各项税费	-1,583	-858	-641
支付其他与经营活动有关的现金	-5,135	-724	-5,000
经营活动现金流出小计	-57,518	-27,978	-29,270
经营活动产生的现金流量净额	19,186	20,720	5,599
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	29,564	23,418	7,839
取得投资收益收到的现金	2,224	2,060	1,392
处置固定资产收到的现金	2		
收到其他与投资活动有关的现金		46	21
投资活动现金流入小计	31,790	25,524	9,252
投资支付的现金	-43,460	-47,669	-21,110
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-469	-561	-491
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计	-43,929	-48,230	-21,601
投资活动产生的现金流量净额	-12,139	-22,706	-12,349
三、筹资活动产生的现金流量			
发行股票收到的现金	14,685	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	2,795
发行债券收到的现金	-	-	3,500
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	14,685	-	6,295

偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利支付的现金	-272	-241	-210
支付其他与筹资活动有关的现金	-139	-139	-
筹资活动现金流出小计	-412	-380	-210
筹资活动产生的现金流量净额	14,274	-380	6,085
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1	-2	-3
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	21,320	-2,368	-668
加：期初现金及现金等价物余额	33,671	36,039	36,707
六、年底现金及现金等价物余额	54,992	33,671	36,039

附录 4 组织结构图



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 2008年100亿元金融债券跟踪评级安排

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金融债券的存续期。

发行人承诺，信用评级工作结束之日起，在金融债券存续期间，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，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以公布。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《商业银行金融债券发行管理办法》规定，联合资信将保证在金融债券存续期间，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。

