

跟踪评级公告

联合[2009]332 号

联合资信评估有限公司通过对北京银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定上调北京银行股份有限公司主体信用等级至 AA⁺，2008 年发行的 100 亿元金融债券的信用等级至 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零零九年七月二十日



2009年北京银行股份有限公司 跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体信用等级: AA⁺金融债券信用等级: AA⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2009年7月20日

主要数据

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
资产总额(亿元)	4170.21	3542.23	2729.69
所有者权益(亿元)	338.14	266.68	98.4
营业收入总额(亿元)	123.04	76.42	58.28
利润总额(亿元)	69.45	46.29	30.83
净利润(亿元)	54.17	33.48	21.40
平均资产收益率(%)	1.40	1.07	0.85
平均净资产收益率(%)	17.91	18.34	24.21
成本收入比(%)	23.40	25.03	27.97
不良贷款率(%)	1.55	2.06	3.58
拨备覆盖率(%)	180.23	119.88	87.28
流动性比例(本币)(%)	63.00	72.01	71.30
存贷比(%)	57.98	59.44	54.79
资本充足率(%)	19.66	20.11	12.76
核心资本充足率(%)	16.42	17.47	8.57

分析员

刘长江

电话: 010-85679696-8893

邮箱: liucj@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”)不断完善的公司治理和内控机制、稳健增长的主营业务、逐步提升的风险管理水平、良好的资产质量、较强的盈利及偿债能力等因素,联合资信评估有限公司确定上调北京银行股份有限公司主体信用等级至 AA⁺,同时上调 2008 年 100 亿元金融债券的信用等级至 AA⁺,评级展望为稳定。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. 不良贷款余额、不良贷款率保持“双降”,风险管理水平进一步提升;
2. 成本控制及盈利水平较高;
3. 拨备覆盖率高,整体资产质量良好;
4. 资本充足,偿债能力较强;
5. 异地分行建设加快,区域化发展战略稳步推进。

关注

1. 贷款地区集中度有待进一步改善;
2. 收入结构仍较为单一,中间业务发展力度有待加强;
3. 宏观经济增速减缓,企业盈利压力较大,将给银行业运营带来不利影响。

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。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 2008 年末，北京银行总股本为 622756.19 万股，前五大股东分别为 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，持股比例见表 1。

表1 2008年末北京银行主要股东及持股比例

主要股东	股数(万股)	比例(%)
ING 银行	100048.48	16.07
北京市国有资产经营有限责任公司	64796.27	10.40
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	22799.34	3.66

2008 年，北京银行新设西安、深圳、杭州 3 家分行，期末北京银行共设有 155 家分支机构，其中异地分支机构增至 12 家，并在香港开设了代表处。

截至 2008 年末，北京银行资产总额 4170.21 亿元，负债总额 3832.07 亿元，股东权益 338.14 亿元，不良贷款率 1.55%，拨备覆盖率 180.23%，资本充足率 19.66%，核心资本充足率 16.42%。2008 年，北京银行实现营业收入 123.04 亿元，净利润 54.17 亿元。

二、已发行债券概况

1. 本次债券概况

2008 年，北京银行在银行间市场发行了 100 亿元金融债券，债券详细情况见表 2。

本次债券性质是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。

表 2 本次金融债券概况

债券名称	2008 年北京银行股份有限公司金融债券	
发行规模	固定利率—25 亿元	浮动利率—75 亿元
利率	4.95%	1 年期整存整取储蓄存款利率+0.95%
付息频率	每年付息一次	每年付息一次
发行日期	2008 年 9 月 17 日	2008 年 9 月 17 日
期限	5 年	5 年
到期日	2013 年 9 月 16 日	2013 年 9 月 16 日

三、营运环境

1. 经济环境

2008 年年初，宏观调控的目标为防止经济增长由偏快转向过热和防止物价由结构性上涨变为明显的通货膨胀，宏观调控政策总体从紧。2008 年 9 月后，由美国次贷危机引发的全球性金融危机愈演愈烈，并开始对全球实体经济产生严重影响。受世界主要经济体市场需求衰减及人民币升值的影响，我国出口增速出现回落，贸易顺差同比减少，金融危机对于我国经济增长带来的负面影响开始显现。同时，年初以来股指的回落造成居民财富大量缩水，抑制了消费的增长。外需和内需的同时缩减在降低流动性压力的同时，也使得国内宏观经济面临过度回落的风险。

为抵御日益严峻的国际经济环境对我国经济造成不利影响，2008 年 11 月召开的国务院常务会议上提出，我国将实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，会上还出台了进一步扩大内需、促进经济增长的十项具体措施，初步匡算到 2010 年底约需投资 4 万亿元。此次调整财政和货币政策的根本目的是通过提振内需来弥补外需的不足。此后，央行配合政府扩大内需的政策，连续下调了存贷款基准利率和存款准备金率，取消了对商业银行信贷规划的约束，并引导商业银行扩大贷款总量。2008 年 12 月，国务院办公厅下发《关于当前金融促进经

济发展的若干意见》，具体提出了 30 条政策措施，涉及银行、保险和证券等金融业，包括鼓励商业银行发放中央投资项目配套贷款，落实对中小企业融资担保、贴息等扶持政策，放宽金融机构对中小企业贷款和涉农贷款的呆账核销条件，简化税务部门审核金融机构呆账核销手续和程序等。2008 年我国国内生产总值（GDP）同比增长 9.0%，经济增长速度有所放缓。

2009 年初，国务院先后审议并通过汽车、钢铁、纺织、装备制造、船舶、电子信息、石化、轻工业、有色金属和物流业十个重要产业的调整振兴规划，规划的逐步落实将在一定程度上推动国民经济的可持续发展。

总体看，在国际金融危机对我国经济冲击明显加剧的大背景下，外部需求明显收缩，部分行业产能过剩，企业生产经营困难，城镇失业人员增多，经济增长下行的压力明显加大。然而，我国市场空间广阔，增长潜力较大，经济发展的长期趋势没有改变，加之经济刺激计划逐步发挥效应，未来我国国民经济有望继续保持平稳较快增长。

2. 行业概况

银行业是金融资源配置的基础，在国民经济体系中具有重要地位。在我国，银行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。2008 年末，我国银行业金融机构境内本外币资产总额 62.39 万亿元（见表 3），负债总额 58.60 万亿元，分别较 2007 年末增长 18.6% 和 18.2%。

2008 年，在宏观经济出现下滑风险的情况下，我国银行业的资产质量相应出现了下行风险。目前，多数商业银行已经注意到了资产质量可能出现的变化，出于增加风险抵抗能力的考虑，2008 年 2 季度起，银行业当季拨备支出在总收入中的占比已开始有所提升，这在一定程度上对 2009 年的利润增长起到了平滑的作用，削弱了资产质量变动对银行的冲击。截至

2008 年末，银行业不良贷款余额 5681.8 亿元，比 2007 年末减少 7002.4 亿元；不良贷款率 2.45%，比 2007 年末降低 3.72 个百分点；贷款损失准备充足率 158.2%，拨备覆盖率 115.3%。银行业资产质量的明显改善主要是由于 2008 年中国农业银行财务重组过程中剥离了大量不良资产。2008 年末，我国资本充足率达标银行的资产规模占银行业资产总额的 80% 以上，其中国有商业银行、股份制银行及城市商业银行资本充足率全部达标。

表 3 银行业金融机构境内总资产分布

银行类别	2008.12		2007.12	
	资产总额 (亿元)	占比 (%)	资产总额 (亿元)	占比 (%)
国有商业银行	318358.0	51.0	280070.9	53.2
股份制商业银行	88130.6	14.1	72494.0	13.8
城市商业银行	41319.7	6.6	33404.8	6.4
其他类金融机构	176104.7	28.2	140012.7	26.6
合 计	623912.9	100	525982.5	100

注：数据来源于银监会网站。其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托投资公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司和邮政储蓄银行。

3. 行业竞争

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 2008 年末，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 51.0%，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。股份制商业银行具有相对灵活的管理体制、较强的财务实力以及较快的规模扩张速度，2008 年末的资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比达到 14.1%，呈现出总体上升趋势。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着较大差距，短期内不会对中资银行构成重大威胁，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。

2008 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为 6.6%，是我国金融

体系中的一支重要力量。作为区域性金融机构，城市商业银行与当地政府之间通常保持着密切联系。近年来，在地方政府的支持下，城市商业银行纷纷通过不良资产置换、剥离以及政府注资等方式化解历史风险，财务实力明显改善。在此基础上，一部分城市商业银行开展了联合重组、设立县域分支机构、跨区域经营、引进境内外战略投资者及公开上市等工作，经营管理能力和竞争实力明显提升。然而，贷款集中度较高、资金来源相对有限、公司治理与风险管理体系不完善、缺乏高素质的专业人员等等仍然是目前国内城市商业银行普遍存在的问题。目前，部分城市商业银行的政府股东正通过减持、出售股权等方式逐步实施国有资本的退出。从行政色彩浓厚的政府银行逐步转变为市场化运行的股份制商业银行，成为城市商业银行未来发展的主要趋势。政府股权的退出能够减轻城市商业银行经营过程中受到的行政干预，有利于其长远发展；另一方面，在缺少政府保护的情况下，如何完善公司治理结构、提高风险管理水平、合理确定市场定位，成为城市商业银行未来发展过程中的重要问题。

4. 监管与支持

2008 年，在日趋复杂的国际国内宏观经济环境下，我国监管部门坚持对银行业实施审慎风险监管和持续风险监管，加强了跨业跨境风险监管、大型银行并表监管、资产证券化业务和理财产品监管，督促各银行业金融机构关注外币金融资产风险、加大拨备计提力度，并就困难企业贷款重组、小企业贷款、并购贷款、支农金融服务等出台了多项政策，对稳定市场信心、促进银行业健康发展起到了积极作用。

总体看，在当前复杂的国内外经济金融环境下，我国宏观经济运行中的不确定性因素日益增加，给银行业运营带来了一定的影响。对此，我国政府出台了各种措施以保持经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持。联合资信认为，我国银行业稳定的营运环境仍

可期待。

5. 北京市经济、金融发展概况

2008 年，北京市经济发展继续保持稳步增长，全年地区生产总值 10488 亿元，同比增长 9%。经济走势与全国一致，呈现逐步放缓态势。人均地区生产总值超过 9000 美元；居民消费价格指数低于全国平均水平。地方财政实现收入 1837.3 亿元，增长 23.1%。全社会固定资产投资完成 3900 亿元左右，接近上年水平；社会消费品零售额超过 4500 亿元，增长 20%以上，消费对经济增长的拉动作用明显增强。人民生活水平持续提高，城镇居民人均可支配收入达到 24725 元，农民人均纯收入 10747 元，同比分别增长 7.0%和 6.5%。2008 年，面对国际国内经济形势急剧变化，北京市实施了保持首都经济平稳较快发展的 29 条具体措施，计划两年内安排市区两级政府投资 1400 亿元左右，预计带动社会投资 10000 亿元。

2008 年，北京市金融机构认真贯彻宏观调控政策，金融业保持平稳发展态势。银行类金融机构整体状况良好，奥运会带动金融服务水平提高。2008 年，面对国际金融危机，北京市银行类金融机构资产规模保持快速增长，资产总额同比增长 18%；利润同比增长 3.9%，增速明显回落；资产质量继续改善，不良贷款余额和不良贷款率均为历史最低，不良贷款率比上年同期下降 1.1 个百分点。

总体看，2008 年，面对复杂的国内国际环境，北京市积极采取相关措施，保证了经济平稳增长，金融业整体发展良好。目前，北京市紧随国家宏观政策指引，加大投资力度，促进内需，其经济有望保持平稳较快发展。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

北京银行严格遵守《公司法》、《证券法》、《商业银行法》等相关法律及监管法规的要求，

不断健全公司治理机制。2008 年，北京银行对《公司章程》进行了修订和完善，制订了《独立董事年报工作制度》、《审计委员会年报工作规程》、《董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度》；修订了《关联交易管理暂行办法》、《信息披露事务管理办法》等制度。

北京银行 2008 年共召开两次股东大会，审议通过了董事会报告、监事会工作报告、财务预算及决算报告等 17 项重大议案。

2008 年，北京银行董事会 17 名董事均出席了会议并审议各项议案，勤勉尽责，发挥其决策职能。董事会全年共召开 8 次会议，审议通过了修订公司章程、财务预算及决算、设立村镇银行等 40 多项重大议案。董事会各专门委员会按照公司章程、议事规则等要求履行职责，全年共召开 10 多次专门委员会，审议了多项议案，积极协助董事会发挥决策职能。

2008 年，北京银行 9 名监事能够勤勉尽职，对董事会、高级管理层履职情况以及财务状况进行监督，全年共召开 7 次会议，审议通过了公司定期报告、关于对董事会、高级管理层履职情况报告、监事会工作报告等议案；此外，监事会还积极开展专项检查和实地调研工作，听取相关部门工作报告、考察社区支行实际运行情况等。

2008 年，北京银行高级管理层在董事会的决策指引下，依法合规经营，认真履行职责，取得了良好的经营业绩，全面完成了股东大会制定的各项任务指标。

总体看，2008 年以来，北京银行结合自身实际情况，不断完善公司治理相关制度，加强各治理层级之间的制衡和监督，公司治理水平进一步提升。

2. 发展战略

2008 年，北京银行继续遵循“品牌化、区域化以及综合化经营”的发展战略，紧随宏观经济发展趋势，适时调整经营策略，取得了较

好的成绩，表现在：盈利保持快速增长，资产规模平稳发展，成本收入比继续保持良好水平，风险管理能力持续提高，品牌影响力进一步提升。

北京银行在保持原有分支机构业务增长的同时，积极推进异地分支行扩张建设。2008 年，北京银行新增西安分行、深圳分行、杭州分行 3 家分行，分行总数达到 5 家；新增异地支行 5 家，异地分支机构增至 12 家。此外，北京银行在香港设立办事处，进一步加强在国际市场上的合作；同期，北京银行与其他发起人共同设立延庆村镇银行，以加大在农业方面的资金投入，支持农业发展。

北京银行在面临较为严峻的经济环境下，积极应对金融危机带来的不利影响，各项业务稳步发展，各盈利指标和相关监管指标均达到或超过年度经营目标，区域化发展战略实施良好。

3. 内部控制

2008 年以来，北京银行始终以“合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展战略”为内部控制的目标，不断完善内控架构及相关制度，优化内控流程，加强内部审计力度，取得了一定的效果。

2008 年，北京银行根据战略发展需要，对公司组织架构实施进一步优化。通过构建北京地区分行级管理体制，搭建起总、分、支三级组织框架，初步实现从地方性银行向全国性银行的组织转轨。北京银行通过制定、修订相关制度，有效地补充了内控政策体系内容。2008 年，北京银行制定了《操作风险政策管理程序》、《资金业务公允价值管理办法（试行）》、《市场风险管理程序（试行）》、《债券投资信用风险管理程序（试行）》等一系列内控制度。此外，北京银行通过完善和修订财务、风险、业务、运营等方面的规章制度，进一步完善了内部控制措施。

为确保内控流程的顺畅，提高内控的效率，

北京银行 2008 年着重加强了信息系统方面的建设，制定了《项目开发管理操作规程》等规章制度，并对综合业务系统、信贷系统、个贷系统等进行了升级改造，上线了 CRM 系统和合规风险管理系统。

2008 年，北京银行审计部通过开展专项审计、日常检查及内控评价，对各项规章制度的执行情况进行审计检查，并根据检查情况对制度进行后评价，及时发现问题及风险隐患，实现事前、事中、事后全过程动态控制。此外，北京银行通过合规风险管理体系建设，对业务和管理活动中存在的风险点进行识别，实现了风险点的自我评估和监测等管理功能，进一步提升了内控水平。

五、业务经营分析

北京银行的主营业务由公司银行业务、个人银行业务、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

2008 年，北京银行通过五方面新举措，积极推进公司业务稳步发展，实现业务收入快速增长：一是持续开展集团客户名单式营销，加大上下联动营销力度，集团客户拓展取得新进展；二是加强政府系统营销，进一步巩固与政府客户的关系；三是开发出创新产品“现金优管家”，有效提升公司的产品价值；四是进一步加强中小企业服务力度，成立总行中小企业部，推动分行中小企业业务发展；五是深入开展结构调整，实现产品议价能力的不断提升和行业组合的持续优化。2008 年，北京银行实现公司业务利息净收入 64.19 亿元，同比增长 38.59%，增速处于同业较高水平。

公司类存款是北京银行主要负债业务之一，截至 2008 年末，北京银行公司存款余额（含保证金存款）2617.19 亿元，同比增长 17.94%，公司存款占全行存款总额的 82.86%，北京银行

对公司类存款依赖程度较高。从存款期限结构上看，公司类活期存款余额 1749.35 亿元，占公司类存款余额的 66.84%。

2008 年，北京银行继续加快公司业务经营方式和增长模式的转型，不断创新推出信贷产品，公司类贷款业务发展较快。2008 年末，北京银行公司贷款余额 1755.49 亿元，同比增长 23.27%，公司贷款占全行贷款余额的 90.92%。北京银行始终将中小企业客户作为业务增长的潜力之一，期末中小企业贷款余额 545 亿元，比上年末增长 20.3%；中小企业贷款客户 2308 户，比上年增加 348 户，客户群稳步扩大。

北京银行贷款主要投向于北京地区，截至 2008 年末，北京地区的贷款余额为 1627.09 亿元，占贷款余额的 84.27%。北京银行贷款主要分布于综合、制造、租赁和商务服务、房地产、交通运输等行业，上述五个行业贷款占比合计为 66.30%，除房地产行业外，其他行业贷款占比同比变化不大（见表 4）。2008 年国内房地产市场波动较大，北京银行保持审慎的贷款投放原则，期末房地产业贷款占比同比降低了 2.7 个百分点。

表 4 北京银行贷款地区分布表

行 业	2008 年末		2007 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
综合业	419.13	21.71	339.56	21.60
制造业	250.25	12.96	186.15	11.84
租赁和商务服务业	227.99	11.81	149.21	9.49
房地产业	223.28	11.56	224.18	14.26
交通运输业	159.40	8.26	141.57	9.01

2008 年，受全球性金融危机影响，国内经济增速放缓，实体经济受冲击较大，在一定程度上影响银行业务发展。北京银行紧随外部环境变化，适时调整发展策略，公司存贷款业务整体发展态势良好。

2. 个人银行业务

面对竞争激烈的外部市场，2008 年，北京银行积极采取有针对性的措施，提高品牌知名度，扩大社会影响力，促进个人银行业务全面发展。首先，为实现个人客户集约化和精细化管理，北京银行个人 CRM 系统于 2008 年 4 月份正式上线运行，为客户维护、营销管理、风险监测提供了保障。其次，为实现支行从“交易主导型”向“营销服务型”网点的功能转变，北京银行 2008 年继续推进社区银行建设，确定社区银行的规模化推广与品牌化发展战略，截至 2008 年末，北京银行共设立 20 家特色鲜明的社区支行，社区银行经营业绩处于同业较好水平。北京银行积极的营销策略使得个人银行业务客户群明显扩大。2008 年末，北京银行新增 VIP 客户 20431 人，同比增长 44.0%，第三方存管客户、网银客户等同比也大幅增长。

截至 2008 年末，北京银行个人存款余额 541.21 亿元，占全行存款总额的 17.14%；个人存款余额与 2007 年末相比，增长 27.07%，其中定期储蓄存款同比增长 33.57%。北京银行个人贷款余额 175.25 亿元，占全行贷款余额的 9.08%，个人贷款余额较上年同期增长 18.42%，其中住房贷款、信用卡透支同比分别增长 15.06%、52.34%。与公司银行贷款业务相似，2008 年，北京银行对与房地产相关的个人按揭贷款业务保持较为谨慎的态度，贷款增速较为平稳。

在信用卡业务发展上，北京银行从客户需求出发，不断提高产品研发和创新力度，为吸引客户、开展交叉销售提供了产品支持平台，陆续推出香港精彩旅游信用卡和标准信用卡，半年时间内信用卡发卡量为 115576 张。此外，北京银行针对客户的不同需求，推出了“爱出行”个人出国旅游金融服务信用卡、女性专用“凝彩卡”等信用卡品种，均取得了较好的成绩。

受个人银行业务稳步发展带动，2008 年，北京银行实现个人银行业务利息净收入 12.27

亿元，同比增长 55.49%，个人银行业务对全行利润贡献进一步增加。

3. 资金交易业务

2008 年，北京银行在确保全行交易资金安全、流动、高收益的前提下，遵循授权授信和风险管理规定，积极开展各项资金业务。

2008 年，北京银行继续加大品牌推广和产品创新力度，先后推出了“现金流”可赎回型、Shibor 挂钩型、买入返售资产型等产品，并完成同业现金管理、交易所债券理财产品的创新，丰富了产品结构，满足了不同风险偏好的客户需求，提高了市场竞争力。2008 年 6 月，北京银行获得上海黄金交易所金融会员资格，目前正在积极筹备开办黄金自营和代客业务。

根据 2008 年债券市场行情，北京银行加大了债券投资规模，优化债券资产结构，实现了投资利息收入的快速增长。期末北京银行持有债券资产规模 1020.43 亿元，较上年末增长 9.58%，债券资产占总资产的比例近 25%；实现债券投资利息收入 39.01 亿元，同比增长 53.21%。北京银行在全国银行间债券市场交易保持活跃状态，2008 年综合交易量位于同业前列。此外，北京银行利用衍生产品业务资质的优势，开展了本外币利率掉期、债券期权等交易，共实现衍生产品交易净差价收入 5636 万元，比上年同期增长 352.90%。

总体看，2008 年北京银行资金业务保持稳步发展态势，产品种类更加丰富，资金业务经营业绩保持较快增长。

4. 中间业务

2008 年，北京银行根据市场形势变化，针对客户需求，加快中间业务产品创新力度，推进委托理财、融资顾问、各项代理及托管业务的发展。2008 年，北京银行共发售个人理财产品 588 款，实现个人理财手续费收入 7321 万元人民币，同比增长 63%；机构理财产品实现手续费收入 5929 万元人民币，同比增长 6 倍；负

责发行主承销项目 8 个，额度 91.7 亿元，同比增长 10.7 亿元；获得基金托管业务资格，期内托管各种理财产品 15 只。同时，北京银行大力推进信用卡业务的发展，陆续推出标准信用卡、香港精彩旅游信用卡、女性专属“凝彩卡”等，实现银行卡手续费收入 0.85 亿元，同比增长 49.76%。

受益于代理理财业务和银行卡业务的较快发展，北京银行 2008 年实现手续费及佣金净收入 4.89 亿元，同比增长 65.03%，手续费及佣金净收入占营业收入比重同比提升 0.1 个百分点。

随着已有业务的不断拓展和创新，以及新业务的逐步准入，北京银行中间业务发展前景较好。

六、业务风险管理分析

1. 信用风险管理

北京银行面临的信用风险主要来自于贷款组合、投资组合、担保和其他支付承诺等。

2008 年，北京银行在继续完善信贷相关政策的同时，开发完成并正式上线新客户信用评级系统，新评级系统将客户信用评级进一步细化为 11 个行业、12 个信用级别。

2008 年，全球性金融危机对实体经济的影响逐步加深，受此影响，国内宏观经济增速明显减缓，各行业企业盈利不确定性较大，对银行信贷资产质量带来不利影响。为降低信贷风险，2008 年，北京银行组织开展重点行业、重点贷款客户的风险排查工作，涉及 10 个行业全部亿元以上贷款客户，通过制定排查问卷、排查状况表等方式，筛查重点贷款客户财务指标及经营状况变化，以及时发现金融经济形势变化对资产可能带来的负面影响。针对房地产市场波动状况，2008 年，北京银行对房地产类贷款实施专项压力测试，评估利率上升和房价下跌的压力情景下，房地产公司贷款、个人按揭贷款的风险状况。2008 年末，北京银行房地产行业贷款占比为 11.56%，同比降低 2.70 个百分

点。

2008 年，北京银行加大贷后现场检查力度，先后组织正常、关注类大额贷款全面检查，房地产开发项目贷款专项检查，房地产抵押融资和个人经营性贷款专项检查，分行贷款管理及重点项目现场检查等工作。对关注贷款客户、逾期贷款客户、欠息贷款客户实施针对性贷后监管；加强分期还款执行情况、零售贷款逾期迁徙监测；加大贷款卡信用记录查询、公共信息查询等工作力度，从多种渠道加大对借款客户真实状况的了解，及时采取风险防范措施。

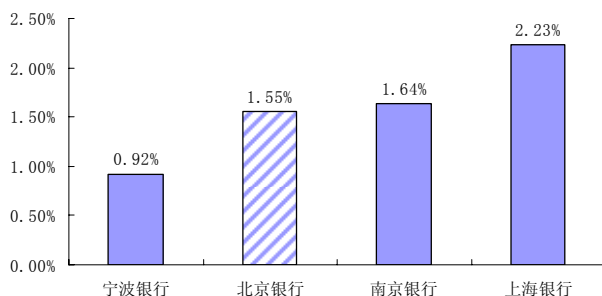
通过采取各种有针对性的信用风险管理措施，北京银行 2008 年信贷资产质量稳步提高。截至 2008 年末，北京银行不良贷款余额为 29.87 亿元，不良贷款率为 1.55%（见表 5），分别比 2007 年末下降了 2.53 亿元和 0.51 个百分点，不良贷款率处于同业较好水平（见图 1）。

表5 北京银行贷款五级分类情况 单位：亿元/%

分 类	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
正常	1817.29	94.12	1493.44	95.00
关注	83.58	4.33	46.24	2.94
次级	3.98	0.21	3.46	0.22
可疑	9.83	0.51	8.97	0.57
损失	16.06	0.83	19.97	1.27
贷款余额	1930.74	100	1572.08	100.00
不良贷款合计	29.87	1.55	32.40	2.06

2008 年，北京银行在信用风险管理上面临的贷款集中问题进一步缓解。从贷款地区分布上看，期末北京地区贷款余额占比为 84.27%，同比降低 8.02 个百分点，随着北京银行异地分行的不断设立，贷款地区集中风险将继续降低。贷款客户集中度较高一直是城市商业银行面临的重要问题之一，2008 年，北京银行通过采取有效措施积极收缩单一客户贷款规模，取得了较好的效果，期末单一最大客户贷款集中度为 7.83%，最大十家贷款客户贷款集中度为 40.89%，同比分别降低 1.31 个百分点和 3.01 个百分点。

图1 2008年末部分城市商业银行不良贷款率



2008年，为避免因全球性金融危机通过同业业务直接传导，在境外金融机构风险事件爆发后，北京银行及时对所有金融机构的授信额度重新评估，调整部分境外金融机构的授信额度，并根据金融机构风险状况调整产品范围。

整体看，北京银行2008年信用风险管理体系进一步健全，信用风险管理能力明显提升。

2. 流动性风险管理

2008年以来，中国人民银行首先实施了紧缩的货币政策，其后，随着美国次贷危机带来的全球金融动荡加剧和经济增长放缓的复杂情况，货币政策转为适度宽松。一系列政策的频繁变化对商业银行流动性风险管理带来挑战。为此，北京银行积极采取应对措施，强化流动性风险管理，提升风险管理水平，防范规避流动性风险。具体的实施对策如下：

一是推进资产负债管理系统上线，建立起计量流动性风险的自动化手段。2008年，北京银行资产负债管理系统正式上线。该系统的建立，有助于北京银行加速建立现代商业银行的资产负债管理体系，而且提升了全行整体风险管理水平。

二是建立了流动性缺口管理的定期监控机制，并积极进行流动性压力测试。2008年，借助于资产负债管理系统，北京银行定期进行流动性缺口监测，根据系统的计量结果，对流动性缺口率和期限错配情况进行分析，进行资产负债结构调整。此外，北京银行积极与外部机构合作，建立了流动性风险管理的组织架构、

政策、流程以及应急计划的框架，进一步完善了流动性风险管理体系。

三是积极发行金融债券，增强负债稳定性，提升银行流动性。2008年，北京银行在银行间市场成功发行100亿元金融债券，促进了资产负债期限的匹配，有效支持了长期资产业务的发展。

截至2008年末，北京银行1个月内流动性缺口为-1331.27亿元，同比减少253.99亿元，缺口有所减小（见表6）。北京银行短期流动性缺口较大主要是由于活期存款占比相对较高。

表6 北京银行2008年末流动性缺口表 单位：亿元

期限	2008 年末	2007 年末
1 个月内	-1331.27	-1585.26
1 个月至 3 个月	-18.94	12.10
3 个月至 1 年	548.44	682.78
1 年至 5 年	817.16	957.31
5 年以上	706.93	574.04
合计	722.32	640.98

3. 市场风险管理

北京银行利率风险主要来自存贷款业务的基差风险以及资产负债重定价风险。2008年，北京银行强化利率风险管理，进一步提高对利率风险及自身风险承受能力的预测分析水平，定期计量监测利率风险敏感度，并制定和调整业务结构，以减小利率变动对净利息收入的潜在负面影响。

截至2008年末，北京银行1个月以内的利率敏感性缺口为-1158.37亿元，同比减少了311.15亿元（见表7），较大的负缺口主要是源于北京银行的活期存款占比较高。基于北京银行2008年末的利率敏感性缺口状况和一定的假设条件，如果各货币收益率曲线在2009年1月1日平行移动100个基点，北京银行利率敏感度¹为7.54%，同比上升3.49个百分点，北京银行资产负债对利率的敏感度有所增加。

¹ 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7 北京银行利率敏感性缺口表 单位：亿元

期限	2008 年末	2007 年末
1 个月以内	-1158.37	-1469.52
1 个月至 3 个月	64.67	94.03
3 个月至 1 年	1226.30	1492.91
1 年至 5 年	-55.71	18.67
5 年以上	231.10	124.83
不计息	10.02	-17.15
合计	318.02	243.78

北京银行货币汇率风险主要来自持有的非人民币资产、负债币种的错配。北京银行大部分业务是人民币业务，非人民币业务占比较小。因此，汇率风险对北京银行影响不大。2008 年，北京银行通过定期计量和分析外汇敞口的变化，并根据汇率变动趋势对外币汇率敞口进行相应的调整，以有效规避相关的外汇风险。截至 2008 年末，北京银行最主要的外币资产为美元资产，其资产负债净头寸折合人民币为 6.36 亿元，资产负债基本保持匹配。

4. 操作风险管理

2008 年，北京银行操作风险管理主要围绕操作与合规风险管理向基层推进而开展工作。北京银行在全行各机构配备操作与合规风险管理，负责各机构操作与合规风险管理工作，对管理员进行合规系统使用和操作风险识别评估方法及报告培训；通过开展全行范围的操作风险报告工作，明确操作风险多发领域，并对关键风险点进行跟踪，确保风险隐患得到有效控制。

2008 年，北京银行继续推动操作风险委员会各项工作，先后审议包括信息系统、新柜员系统和现金中心业务及信息安全等在内的 18 个议题，使高管层能够及时、全面了解全行操作风险状况。同时，北京银行不断完善操作风险管理制度体系，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》等制度，并在合规系统中开发操作风险管理模块，为操作风险的系统化管理奠定了基础。

2008 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 2008 年财务报表，普华永道中天会计师事务所有限公司对其进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

截至 2008 年末，北京银行资产总额 4170.21 亿元，负债总额 3832.07 亿元，股东权益 338.14 亿元。2008 年，北京银行实现营业收入 123.04 亿元，净利润 54.17 亿元。2008 年末，北京银行不良贷款率为 1.55%，拨备覆盖率为 180.23%，资本充足率为 19.66%，核心资本充足率为 16.42%。

2. 资产质量

截至 2008 年末，北京银行资产总额 4170.21 亿元，同比增长 17.73%。北京银行资产主要包括现金类资产、同业资产、信贷资产、投资类资产等，其中信贷资产和同业资产余额较 2007 年末有明显增长，现金类资产、投资类资产余额同比增幅不大（见表 8）。

表 8 北京银行近两年资产结构表 单位：亿元

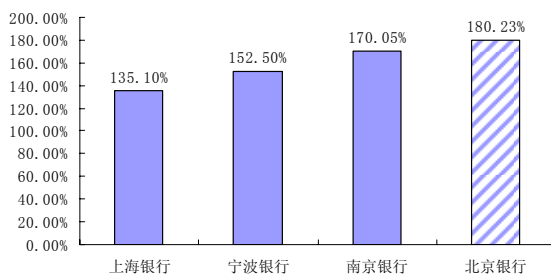
项目	2008 年末	2007 年末
现金类资产	492.87	456.08
同业资产	716.11	535.81
信贷类资产	1876.90	1533.24
投资类资产	1025.69	934.13
其他资产	58.64	82.96
资产总额	4170.21	3542.23

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、衍生金融资产、可供出售金融资产、持有至到期金融资产、分为贷款和应收款类投资、长期股权投资和投资性房地产。

截至 2008 年末，北京银行贷款余额为 1930.74 亿元，同比增长 22.81%，其中不良贷

款余额 29.87 亿元，同比减少 2.53 亿元，不良贷款率为 1.55%，同比下降 0.51 个百分点，不良贷款余额和不良贷款率继续保持“双降”。从贷款逾期情况来看，2008 年末，北京银行逾期贷款余额 33.17 亿元，较上年末减少了 3.29 亿元，信贷资产质量进一步提高。2008 年，北京银行共计提贷款减值准备 17.25 亿元，考虑核销等因素，贷款减值准备同比实际增加 14.99 亿元至 53.83 亿元，拨备覆盖率由 2007 年末的 119.88% 提升至 2008 年末的 180.23%，拨备覆盖率处于同类商业银行领先地位（见图 2）。

图 2 2008 年末部分城市商业银行拨备覆盖率



北京银行投资类资产主要包括交易性金融资产、可供出售金融资产、应收款项类投资等。2008 年末，北京银行投资类资产余额为 1025.69 亿元，同比增长 9.80%。其中交易性金融资产、可供出售金融资产、应收款项类投资余额分别为 168.11 亿元、809.79 亿元、42.55 亿元。北京银行未持有分类为持有至到期的金融资产。北京银行 2008 年末存量债券大多为高信用等级的国债、央票、政策性金融债券和商业银行金融债券，未持有美国次级按揭贷款债券及其相关衍生金融产品，债券类资产信用风险较小。2008 年末，北京银行占投资类资产近 80% 的可供出售金融资产账面价值浮盈约 20 亿元（税前），北京银行债券资产市场风险不大。北京银行持有的衍生金融资产主要为规避风险的利率、汇率的期权和互换合同，该类资产余额同比增长很快，占比相对很小。2008 年 9 月，北京银行投资廊坊银行股份有限公司 7500 万股，合计 1.67 亿元，致使期末长期股权投资余额增

幅较大，而股权投资总体规模相对很小。总体看，北京银行投资类资产整体风险较小。

2008 年末，北京银行同业类资产余额 716.11 亿元，同比增长 33.65%，其中买入返售款项 427.04 亿元，比上年末增长 53.09%，拆出资金 149.78 亿元，增长 30.15%。北京银行同业资金业务合作对象主要为大型国有银行和优质股份制商业银行。此外，同业类资产一般期限较短，流动性较好。因此，北京银行同业资产整体风险较小。

2008 年末，北京银行的其它类资产余额 58.64 亿元，主要包括固定资产 15.19 亿元、长期待摊费用 10.10 亿元、受托资产 11.41 亿元。北京银行对期末 4.24 亿元的抵债资产计提了较为充足的减值准备，抵债资产损失可能性较小。

截至 2008 年末，北京银行于税后计提的一般风险准备 29.78 亿元，已满足《金融企业呆账准备提取管理办法》中规定的一般风险准备金余额不低于期末加权风险资产余额 1% 的要求。

综合来看，2008 年，北京银行不良贷款率进一步降低，贷款拨备覆盖率明显提高，整体资产质量良好。

3. 负债来源

北京银行负债主要由客户存款、同业负债和应付债券构成（见表 9）。2008 年末，上述三项负债在北京银行负债总额中的占比为 98.88%。

表 9 北京银行近两年负债结构表 单位：亿元

项目	2008 年末	2007 年末
同业负债	496.11	519.28
客户存款	3158.40	2644.98
应付债券	134.60	35.00
其他负债	42.96	76.29
负债合计	3832.07	3275.55

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款。

2008 年，北京银行同业负债余额为 496.11

亿元，比上年同期降低了 23.17 亿元。主要是由于 2008 年货币市场流动性相对充裕，北京银行同业存放款项增长较快，短期资金较为充裕，因此主动收缩了回购业务融资规模。

截至 2008 年末，北京银行存款总额 3158.40 亿元，比 2007 年末增长 19.41%。其中定期存款同比增长 23.21%，活期存款增长 16.69%。从存款类型占比来看（见表 10），北京银行活期存款（企业和个人）是其主要的存款来源，期末活期存款占存款总额的比例超过 60%，较高比例的活期存款占比易导致存款出现一定的波动性。

表 10 北京银行近两年存款类型占比表

存款类型	2008 年末	2007 年末
企业活期存款	55.39%	56.59%
企业定期存款	25.39%	25.49%
个人活期存款	5.32%	5.54%
个人定期存款	11.82%	10.57%
其他存款	2.09%	1.82%
合计	100%	100%

考虑到活期存款占比较高，资产负债期限结构难以合理匹配，北京银行通过发行债券调整负债结构。2008 年，北京银行在银行间市场成功发行了人民币 100 亿元金融债券，在一定程度上保证了负债结构的合理性。

4. 经营效率及盈利能力

2008 年，北京银行实现营业收入 123.04 亿元，同比增长 61.01%。北京银行营业收入主要来自利息净收入、手续费及佣金净收入（见表 11）。

利息净收入是北京银行营业收入的最主要来源。2008 年，市场基准利率处于下行周期，银行业整体净利差逐步收缩，北京银行得益于信贷资产稳健的规模增长和活期存款占比相对较高，在一定程度上抵消了息差收缩带来的不利影响，利息净收入仍保持较快增长。2008 年，北京银行实现利息净收入 110.89 亿元，较上年

同期增长 54.00%，利息净收入占营业收入的 90.12%。未来一段时间，考虑到降息给资产负债重定价带来的滞后效应，北京银行息差仍将处于稳步下降态势，对北京银行利息净收入的增长产生一定的不利影响。

表 11 北京银行近两年收入结构表 单位:亿元

项目	2008 年	2007 年
利息净收入	110.89	72.00
手续费、佣金净收入	4.89	2.96
投资收益	2.27	0.76
公允价值变动收益	4.35	-0.29
汇兑损益	-0.13	0.65
其他业务收入	0.78	0.33
营业收入合计	123.04	76.42

2008 年，北京银行手续费及佣金净收入继续保持快速增长态势，全年实现手续费及佣金净收入 4.89 亿元，同比增长 65.03%，手续费及佣金净收入占营业收入的 3.97%。北京银行手续费及佣金净收入的快速增长说明其中间业务发展良好。北京银行手续费及佣金净收入占公司营业收入的比例仍相对较小，对利润贡献有限，业务结构调整有待进一步加强。

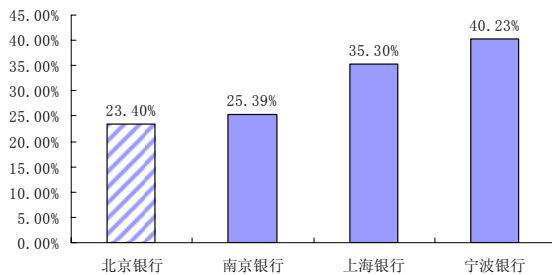
北京银行 2008 年实现投资收益、公允价值变动收益分别为 2.27 亿元、4.35 亿元，同比增幅较大，主要是由于 2008 年较好的债券市场行情使得北京银行持有的债券溢价较高。

2008 年，北京银行通过全成本管理系统，对全行费用实行集约化管理，提高费用使用的透明度和使用效率。北京银行业务及管理费 28.79 亿元，较上年同期增长 50.49%。由于营业收入的增速高于业务及管理费的增速，北京银行成本收入比由上年的 25.03%下降至 2008 年的 23.40%（见表 12），成本控制水平进一步提高。与其他城市商业银行相比，处于领先水平（见图 3）。

表 12 北京银行营业支出结构表 单位: 亿元

项目	2008 年	2007 年
营业税金及附加	7.29	4.77
业务及管理费	28.79	19.13
资产减值损失	18.47	5.79
其他业务成本	0.12	0.11
成本收入比	23.40%	25.03%

图 3 2008 年部分城市商业银行成本收入比



2008 年,北京银行税前拨备前利润为 87.92 亿元,同比增长 68.83%,实现净利润 54.17 亿元,同比增长 61.78%。截至 2008 年末,北京银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.40%、17.91%,与部分城市商业银行相比,北京银行盈利能力位于同业较好水平(见图 4、图 5)。

表 13 北京银行近两年收益率指标表

项 目	2008 年	2007 年
当期净利润(亿元)	54.17	33.48
平均资产收益率(%)	1.40	1.07
平均净资产收益率(%)	17.91	18.34

图 4 2008 年末部分城市商业银行平均总资产收益率

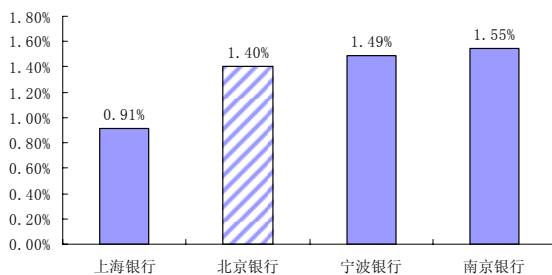
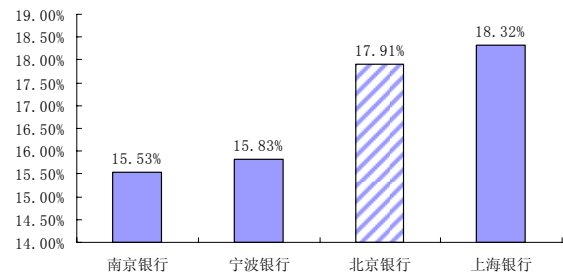


图 5 2008 年末部分城市商业银行平均净资产收益率



综上所述,2008 年,北京银行营业收入呈现较快增长趋势,成本控制水平进一步提高,盈利能力较强。中间业务收入占比有进一步提升空间。

5. 流动性及偿债能力

截至 2008 年末,北京银行超额存款准备金率为 3.27%,人民币流动性比例为 63.00%,与上年末相比,均有所下降(见表 14);人民币存贷比为 57.98%,与上年同期相比,略有下降。但整体考虑北京银行较高的流动性比例、较低的存贷比以及较大的债券类资产占比,其资产流动性保持良好。

表 14 北京银行流动性指标表

项 目	2008 年末	2007 年末
超额存款准备金率(%)	3.27	3.89
人民币流动性比例(%)	63.00	72.01
存贷比(%)	57.98	59.44

注: 1、超额存款准备金率=(存放中央银行超额存款准备金余额+库存现金)/客户存款余额; 2、存贷比=(贷款余额-金融债券)/存款总额

从现金流状况看,2008 年,经营性现金流入、流出基本保持平衡(见表 15);收回投资收到的现金超过投资支出,使得投资活动产生的现金流净额为 96.06 亿元;由于 2008 年北京银行发行 100 亿元金融债券,导致融资活动现金流净额为 90.49 亿元。北京银行 2008 年现金及现金等价物净增加额为 187.62 亿元,接近上年同期水平。

表 15 北京银行现金流量情况表 单位：亿元

现金流量	2008 年	2007 年
经营活动现金流量净额	1.43	191.86
投资活动现金流量净额	96.06	-121.39
筹资活动现金流量净额	90.49	142.74
现金及现金等价物净增加额	187.62	213.20

数为 12.09 倍，金融债券保障程度高。

总体看，北京银行对本次金融债券的偿付能力很强。

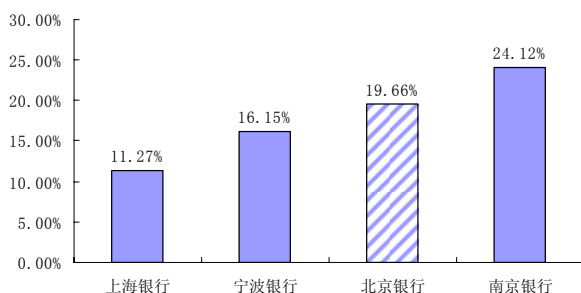
6. 资本充足性

截至 2008 年末，北京银行资本充足率为 19.66%，核心资本充足率为 16.42%，与同业相比，北京银行资本充足率处于较高水平（见图 6）。

表 16 北京银行资本构成及变化情况表

项 目	2008 年末	2007 年末
资本净额(亿元)	379.86	317.40
其中：核心资本(亿元)	319.52	275.55
附属资本(亿元)	65.07	41.85
扣减项(亿元)	4.74	0.31
加权风险资产(亿元)	1880.53	1576.46
核心资本充足率(%)	16.42	17.47
资本充足率(%)	19.66	20.11

图 6 2008 年末部分城市商业银行资本充足率

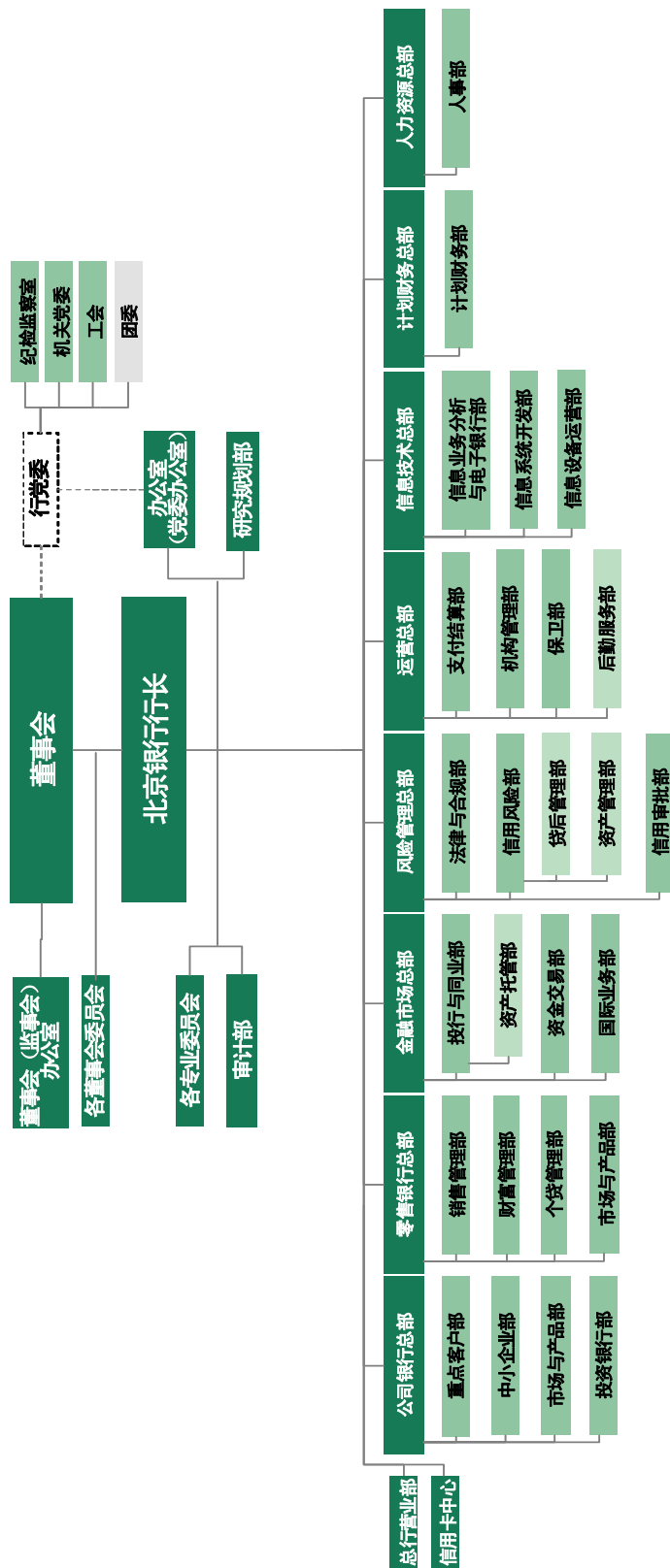


7. 本次债券偿付能力

截至 2008 年末，北京银行已发行并在存续期内的金融债券余额合计 100 亿元。

以 2008 年末的相关财务数据为基础，北京银行经营活动现金流入量为 862.64 亿元，对金融债券本金的保护倍数为 8.63 倍；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）总额 1208.97 亿元，对金融债券本金的保护倍

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：人民币亿元

项 目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产：		
现金及存放央行款项	492.87	456.08
存放同业款项	139.28	141.77
拆出资金	149.78	115.08
交易性金融资产	168.11	62.55
衍生金融资产	0.52	0.13
买入返售款项	427.04	278.95
应收利息	17.23	14.80
客户贷款净额	1876.90	1533.24
可供出售投资	809.79	829.46
贷款和应收款项类投资	42.55	39.22
长期股权投资	2.17	0.31
投资性房地产	2.56	2.48
固定资产	15.19	14.34
递延所得税资产	0.85	8.62
其他资产	25.37	45.20
资产总计	4170.21	3542.23
负债：		
同业及其他金融机构存放款项	362.72	167.18
拆入资金	19.13	25.26
衍生金融负债	0.27	0.59
卖出回购款项	114.27	326.85
吸收存款	3158.40	2644.98
应付职工薪酬	3.85	2.38
应交税费	4.99	6.88
应付利息	21.39	14.82
预计负债	0.79	1.57
应付债券	134.60	35.00
其他负债	11.66	50.05
负债合计	3832.07	3275.55
股东权益：		
股本	62.28	62.28
资本公积	171.12	146.56
盈余公积	21.43	16.01
一般风险准备	29.78	20.78
未分配利润/(累计亏损)	53.33	21.05
少数股东权益	0.19	0
股东权益合计	338.14	266.68
负债及股东权益合计	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：人民币亿元

项 目	2008 年度	2007 年度
利息净收入	110.89	72.00
利息收入	185.78	124.53
利息支出	-74.90	-52.53
手续费及佣金净收入	4.89	2.96
手续费及佣金收入	5.90	3.99
手续费及佣金支出	-1.01	-1.03
投资收益	2.27	0.76
公允价值变动亏损	4.35	-0.29
汇兑收益	-0.13	0.65
其他业务收入	0.78	0.33
营业支出：		
营业税金及附加	-7.29	-4.77
业务及管理费	-28.79	-19.13
资产减值损失	-18.47	-5.79
其他业务成本	-0.12	-0.11
营业利润	68.37	46.62
加：营业外收入	0.80	0.59
减：营业外支出	0.28	-0.91
利润总额	69.45	46.29
减：所得税费用	-15.29	-12.81
净利润	54.17	33.48

附录 4 现金流量表

编制单位：北京银行股份有限公司

单位：人民币亿元

经营活动产生的现金流量：	2008 年	2007 年
客户存款和同业存放款项净增加额	709.15	328.94
向其他金融机构拆入资金净增加额		16.64
向其他金融机构拆出资金净减少额		262.39
收取利息的现金	145.87	97.28
收取手续费及佣金的现金	5.90	3.99
收到其他与经营活动有关的现金	1.72	57.80
经营活动现金流入小计	862.64	767.04
客户贷款及垫款净增加额	-360.66	-281.15
存放中央银行和同业款项净增加额	-43.59	-171.76
向其他金融机构拆入资金净减少额	-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	-66.90	-46.65
支付手续费及佣金的现金	-1.01	-1.03
支付给职工以及为职工支付的现金	-12.11	-7.41
支付的各项税费	-14.72	-15.83
支付其他与经营活动有关的现金	-26.04	-46.69
经营活动现金流出小计	-861.21	-575.18
经营活动产生的现金流量净额	1.43	191.86
投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1363.00	295.64
取得投资收益收到的现金	38.69	22.24
处置固定资产和其他长期资产收到的现金		0.02
投资活动现金流入小计	1401.70	317.90
投资支付的现金	-1296.20	-434.60
购建固定资产和其他长期资产支付的现金	-9.43	-4.69
投资活动现金流出小计	-1305.64	-439.29
投资活动产生的现金流量净额	96.06	-121.39
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	-1.40	-1.39
分配股利支付的现金	-7.89	-2.72
筹资活动现金流出小计	-9.29	-4.12
筹资活动产生的现金流量净额	90.49	142.74
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.36	-0.01
现金及现金等价物净增加额	187.62	213.20
加：年初现金及现金等价物余额	549.92	336.71
六、年末现金及现金等价物余额	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。