

跟 踪 评 级 公 告

联合[2010] 387 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长期信用等级为 AAA，2008 年金融债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一零年七月十五日



北京银行股份有限公司

2010年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA

金融债券信用等级: AAA

评级展望: 稳定

评级时间: 2010年7月15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

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.lhratings.com>

评级观点

2009年,北京银行股份有限公司(以下简称“北京银行”)治理结构和内控体系不断完善,各项业务保持较快增长,资产质量继续提高,成本控制能力、盈利能力和资本充足率保持在较高水平。

联合资信评估有限公司确定上调北京银行主体长期信用等级为 AAA,2008 年金融债券信用等级上调为 AAA,评级展望为稳定。

优势

1. 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;
2. 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;
3. 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;
4. 资产质量良好,资本充足。

关注

1. 跨区域经营对公司治理、风险管理等方面提出更高要求;
2. 2009 年信贷规模快速增长,信贷资产质量稳定性需要观察;
3. 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

截至 2009 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，前五大股东及持股比例见表 1。

2009 年，北京银行前五大股东持股比例变动不大，北京国有资产经营有限责任公司持股比例微增 0.01%，中国对外经济贸易信托投资有限公司减持了 8707.09 万股（占总股本 1.40%）。

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、已发行债券概况

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。2009 年，北京银行按时支付了债券利息。

表 2 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	25 亿元（固）	75 亿元（浮）
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

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展的趋势。2004~2007 年，国内 GDP 增长率维持在 10%以上（见表 3）。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 3 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。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。

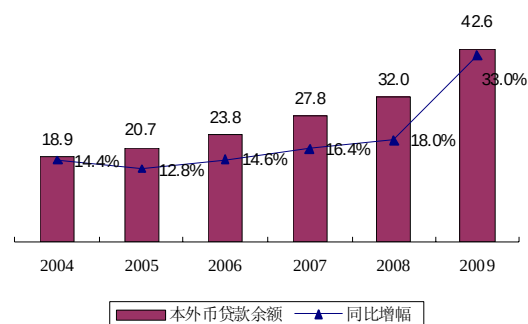
目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性和产能过剩问题更加凸显，资产泡沫风险加大，通胀预期值得关注。

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，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010年，我国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

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；商业银行资本充足率达标的银行已有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%。

截至2009年末，我国银行业金融机构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。商业银行盈利水平与2008年相比基本保持稳定。同时，商业银行高速增长的信贷规模使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力，多家商业银行拟采用增资扩股或发行次级债的方式来补充资本。



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

为严防信贷超常增长下的信贷风险，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，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。

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。

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。

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。目前我国商业银行的市场风险管理体系刚刚建立，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，各银行也更加重视防范操作风险，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。

3. 监管与外部支持

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，银行业的发展继续得到来自政府的大力支持。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。

4. 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，有助于北京银行拓展业务增长空间，增强市场竞争力。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

2009年北京银行继续完善公司治理架构及相关制度。

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。2009年，北京银行共召开董事会会议10次，审议通过了修订北京银行章程、财务预算、利润分配预案、发起设立消费金融北京银行等40多项重大议案。

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。2009年北京银行监事会共召开会议6次，审议通过了北京银行定期报告、关于对董事会、高级管理层履职情况的报告等重要议案。

2009年，北京银行不断加强公司治理基础制度建设，对《公司章程》个别条款进行了修订，在章程中明确了现金分红政策。为进一步完善公司信息沟通机制，北京银行制定了《北京银行股份有限公司高级管理层信息报告制度》，为公司的持续健康发展奠定了坚实制度基础。

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。

2009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。面对经营环境的显著变化，积极优化资产负债结构，取得了较好的成绩。

2009年，北京银行与朝阳、海淀、西城等14个区县政府签订战略合作协议，进一步巩固了与各区域政府合作的战略地位。

2009年，北京银行积极推进区域发展战略布局；新增长沙分行，分行总数达到6家；新

增异地支行 6 家，异地分支机构达到 19 家；全国网络架构初步形成。

北京银行综合化经营步伐不断加快。2009 年，北京设立了国内首家消费金融公司，并在积极筹建基金公司和金融租赁公司。

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

2009 年，北京银行进一步完善总、分、支行三级组织管理架构。在总行层面，北京银行进一步优化公司银行、零售银行和金融市场三大业务体系及风险管理、信息技术、计划财务、人力资源、运营五大综合管理体系的组织架构，初步搭建了全面风险管理的基础架构。在分行层面，北京银行外埠新设分行按标准组织机构设置“六部一室”，在北京地区设立 4 个分行级区域管理部。在支行层面，北京和外埠各支行均设立“两部两室”，即北京银行业务部（内设中小企业团队）、零售业务部、营业室和办公室。

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》，对有操作风险、道德风险防控需要的重点岗位人员进行定期岗位轮换。2009 年，北京银行进一步对全行岗位进行了梳理，确定重要岗位和不相容岗位，提出轮岗计划，强化岗位监督制约机制。

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、区别授权，授权人在授权范围内行使权限。2009 年，北京银行加大检查、考核力度强化授权管理，对中小企业审批中心、北京地区各管理部、支行实行信贷业务差异化授权。

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。

1. 公司银行业务

2009 年，北京银行在“抢市场、抓客户、创特色、争一流”策略指导下，取得了公司银行业务的快速发展。北京银行通过银政战略巩固了与各区域政府合作的战略地位；通过推进精品客户名单式营销，组织与多家实力雄厚的中央企业签订战略合作协议，提高了在重点集团客户合作中的地位和份额；通过 ING 中小企业技援项目，中小企业业务发展规划能力和核心竞争力得到进一步提升。

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，较年初增长了 41.47%；公司存款占全行存款总额的 80.75%，占比与年初相比变动不大。公司存款中，活期存款占 63.60%，较年初下降了 4.97 个百分点。

2009 年末，北京银行公司贷款总额 2475.18 亿元，较年初增长了 41.00%；公司贷款占贷款总额的 90.51%，较年初降低了 0.41 个百分点。其中，票据贴现 83.88 亿元，较年初增长 2.91%。

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，较年初增长 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，北京银行公司业务发展速度较快，是全行营业收入的主要来源。

2. 个人银行业务

2009 年，北京银行积极贯彻国家“扩内需、保增长”的战略决策，加大了对居民金融需求的支持力度，零售业务呈现出良好的发展态势。

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。

截至 2009 年末，北京银行个人贷款总额 259.63 亿元，较年初增长 48.15%，个人贷款占

全行贷款总额的 9.49%。2009 年北京银行个人贷款增长较快，主要原因是北京银行加大了住房抵押贷款发放力度。

北京银行从 2008 年开始发行信用卡，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。

总体看，2009 年，北京银行零售业务发展迅速，但规模仍偏低，个人贷款对住房抵押贷款依赖较大。

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、证券投资及买卖业务，主要的投资品种包括国债、政策性金融债、央行票据、商业银行金融债等。

2009 年，北京银行严格执行授权授信和风险管理规定，积极开展各项资金业务。2009 年，宏观经济环境不确定性增加，北京银行在继续加大债券投资规模的同时，进一步优化债券资产结构，以降低债券资产的市场风险。

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%。

2009 年，北京银行在保持全国银行间债券市场交易活跃的同时，成功取得了上市银行在证券交易所参与债券交易试点资格，进一步拓宽了债券交易渠道。

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%。

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。

2009 年，北京银行加强国家产业政策调整和宏观经济形势的研究，制定因地制宜、因势

制宜的授信政策，调整授信业务结构，按照“区别对待、有保有压”的授信原则，加大对国家重点支持、扶持、鼓励等相关产业及行业的信贷支持。

2009 年，北京银行针对行业变化，开展了房地产贷款、中小企业贷款、基础设施贷款、土地储备贷款等重点行业的调研，提前防范风险。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，行业集中度较年初有所提高。

北京银行房地产相关贷款占比较高，需要关注。2009 年末，个人住房贷款和房地产开发贷款共 585.31 亿元，占贷款总额 21.40%。

2009 年，北京银行单一最大客户贷款集中度继续下降；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

北京银行 2009 年信贷资产质量稳步提高。2009 年末，北京银行不良贷款余额 27.96 亿元（见表 4），不良贷款率 1.02%，较年初下降了 0.52 个百分点。

表 4 北京银行贷款五级分类情况 单位：亿元/%

分 类	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
正常	2632.88	96.30	1817.29	94.12
关注	73.26	2.68	83.58	4.33
次级	2.45	0.09	3.98	0.21
可疑	9.61	0.35	9.83	0.51
损失	15.89	0.58	16.06	0.83
贷款余额	2734.09	100.00	1930.74	100
不良贷款合计	27.96	1.02	29.87	1.55

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。

2009 年，北京银行实施了流动性压力测试项目，从制度流程、人员培训、系统完善等方面制定改进措施，提升了流动性风险管理水平。2009 年，为应对国际金融危机及全球经济衰退影响，国家采取积极的财政政策及适度宽松的货币政策，银行体系整体流动性充裕。在此政策背景下，北京银行整体流动性情况较为宽松，整体流动性良好。

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
1 个月以内	-1794.75	-1331.27
1 至 3 个月	-42.12	-18.94
3 个月至 1 年	354.33	548.44
1 年至 5 年	1299.67	817.16
5 年以上	1274.50	706.93

3. 市场风险管理

市场风险主要是因利率、汇率和股票价格的不利变动而发生损失的风险。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；计划财务部和资金交易部负责日常的市场风险管理。

2009 年末，北京银行 1 个月以内的利率敏感性负缺口较年初大幅下降，主要原因是短期贷款和 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¹为 12.52%，较年初大幅上升。

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 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
1 个月以内	-433.79	-1158.37
1 个月至 3 个月	224.18	64.67
3 个月至 1 年	270.94	1226.30
1 年至 5 年	-63.07	-55.71
5 年以上	333.14	231.10
不计息	11.02	10.02
合 计	342.41	318.02

北京银行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，汇率风险对北京银行影响不大。

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。

2009 年，北京银行出台了《北京银行问责制度》，细化确定了问责事项，并从问责原则、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，切实降低了操作风险水平。

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 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. 资产质量

截至2009年末，北京银行资产总额5334.69亿元，与年初相比增长27.92%。从资产结构上看，北京银行资产主要为贷款及垫款、投资类资产（见表7）。

表7 北京银行2008-2009年资产结构表 单位：亿元/%

资产类别	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	681.33	12.77	492.87	11.82
同业资产净额	672.79	12.61	716.11	17.17
贷款及垫款净额	2674.50	50.13	1876.90	45.01
投资类资产	1241.51	23.27	1020.45	24.47
其他资产	64.56	1.21	63.88	1.53
资产总计	5334.69	100.00	4170.21	100.00

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；投资资产包括：交易性金融资产、可供出售金融资产、贷款及应收款项、持有至到期金融资产。

2009 年末，北京银行贷款及垫款净余额2674.50 亿元，较年初增长 42.50%；贷款占资产总额的 50.13%，占比较年初提高了 5.12 个百分点。

2009 年，北京银行计提了 4.36 亿元的贷款损失准备，年末贷款损失准备余额 60.31 亿元；北京银行计提减值准备额度较上年大幅下降。受不良贷款余额减少影响，2009 年末，北京银行拨备覆盖率 215.69%，拨备水平较上年大幅提升（见表8）。

表8 北京银行拨备水平表 单位：亿元/%

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

2009 年，北京银行增加了贷款配置比例，相应减少了拆出资金规模。2009 年末，北京银行同业资产占资产总额的 12.61%，占比较年初降低了 4.56 个百分点。

2009 年末，投资类资产占总资产 23.27%，占比略有降低。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、政策性金融债。2009 年，北京银行企业债券投资规模增长较快，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主要是 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。该部分资产风险可控。

整体来看，北京银行资产增长较快，贷款占比明显上升，资产质量较高。

2. 负债分析

截至 2009 年末（见表 9），北京银行负债总额 4958.92 亿元，较年初增长了 29.41%。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 北京银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
同业负债	306.46	6.18	496.11	12.95
客户存款	4469.39	90.13	3158.40	82.42
应付债券	134.69	2.72	134.60	3.51
其他负债	48.38	0.98	42.96	1.12
负债总额	4958.92	100.00	3832.07	100.00

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金及卖出回购金融资产款。

2009 年末，北京银行客户存款占负债总额的 90.13%，较年初提高了 7.71 个百分点。客户存款快速增加，有利于促进北京银行资产业务特别是贷款业务规模的发展，并有利于替代成本较高的同业负债，降低利息成本。

从存款结构来看（见表 10），2009 年末北京银行定期存款占比有所降低，有利于降低付息成本。

表 10 北京银行存款结构表 单位: 亿元

项 目	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
活期存款	2,526.43	56.53	1,917.30	60.70
定期存款	1,826.95	40.88	1,175.09	37.21
保证金存款	116.01	2.60	66.01	2.09

2009 年，北京银行存款增长较快，主动压缩了同业负债规模。2009 年末，北京银行同业负债 306.46 亿元，较年初下降 38.23%，同业负债占总负债比例较年初降低了 6.77 个百分点。

整体来看，2009 年北京银行存款规模迅速增长，融资渠道进一步完善。

3. 经营效率与盈利能力

2009 年，北京银行实现营业收入 118.94 亿元，同比增长 0.99%，收入增长缓慢主要受利息净收入增长乏力以及债券的公允价值波动影响。（见表 11）

表 11 北京银行收入结构表 单位: 亿元/%

项目	2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比
利息净收入	109.54	92.10	110.89	90.12
手续费、佣金净收入	6.50	5.47	4.89	3.97
投资收益和公允价值变动	0.83	0.69	6.62	5.38
汇兑损失	1.21	1.02	-0.13	-0.10
其他业务净收入	0.86	0.73	0.78	0.63
营业收入合计	118.94	100.00	123.04	100.00

2009 年，北京银行实现利息净收入 109.54 亿元，同比减少 1.35 亿元。2009 年，北京银行生息资产平均余额为 4668.52 亿元，同比增长 23.94%；净息差为 2.35%，同比下降 59 个基点。规模增加导致北京银行 2009 年利息净收入同比增加 25.83 亿元，利率下降及利差缩小导致利息净收入减少 27.18 亿元。最终，量未补价，

利息净收入减少了 1.35 亿元。（见表 12）

表 12 2009 年北京银行利息净收入变动驱动因素表 单位: 亿元

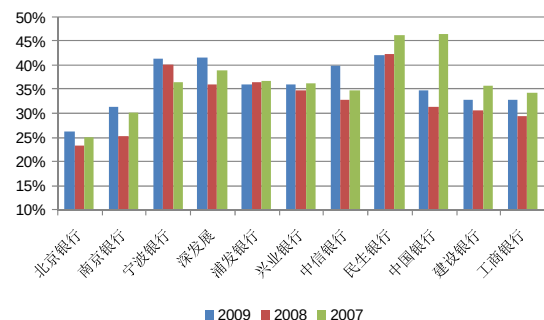
	规模变动影响	利率变动影响	净增/减
利息收入变化	44.47	-55.95	-11.48
利息支出变化	-18.63	28.77	10.14
利息净收入变化	25.83	-27.18	-1.35

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。

北京银行中间业务发展较快，但规模仍偏小，占营业收入比例仍然偏低，有待进一步发展。2009 年，北京银行实现手续费及佣金净收入 6.50 亿元，同比增长 32.96%；手续费及佣金收入占营业收入 5.47%，占比略有提高。

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。2009 年，北京银行业务及管理费同比增长 8.91%；成本收入比为 26.27%，同比增加 2.87 个百分点。与同业相比，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

2009 年，北京银行总资产收益率为 1.19%，较 2008 年降低了 0.21 个百分点，但仍高出行业平均水平。从分项来看，北京银行营业收入

和平均资产比率处于上市银行最低水平，拨备前利润和平均资产比率略高于行业均值，这表明北京银行运用资产获取收入的能力相对较弱，出色的成本控制能力和较低的信用成本弥补了此项劣势。（见表 13）

2009 年，受利率下调影响，北京银行净资

产收益率降低至 15.78%，低于行业平均水平 3.42 个百分点。受杠杆水平较低影响，北京银行净资产收益率处于行业中下水平。北京银行权益乘数较低，主要原因是其上市后净资产规模迅速增加，负债业务增长相对缓慢。

综合来看，北京银行具有较强的盈利能力。

表 13 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		当年计提减值准备/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	15.78	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

4. 流动性及资本充足性

2009 年末，北京银行存贷比变动不大；流动性比例为 46.99%，较年初明显降低，但仍保持在较高水平（见表 14）。

产占资产总额的 54.29%，占比较年初提高了 9.20 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 14 北京银行流动性指标表 单位：%

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

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 15）。

随着资产规模的扩大，北京银行加权风险资产迅速增加。2009 年末，北京银行加权风险资产净额为 2896.36 亿元，较年初增长了 54.02%。截至 2009 年末，北京银行加权风险资

表 15 北京银行现金流量表 单位：亿元

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

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 16），分别较年初降低了 5.31、4.04 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。

表 16 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
资本净额	421.99	379.86
其中：核心资本净额	364.05	317.16
加权风险资产净额	2896.36	1880.53
加权风险资产/资产总额	54.29	45.09
市场风险资本	3.59	4.11
资本充足率	14.35	19.66
核心资本充足率	12.38	16.42
股东权益/资产总额	7.04	8.11

5. 债券偿付能力

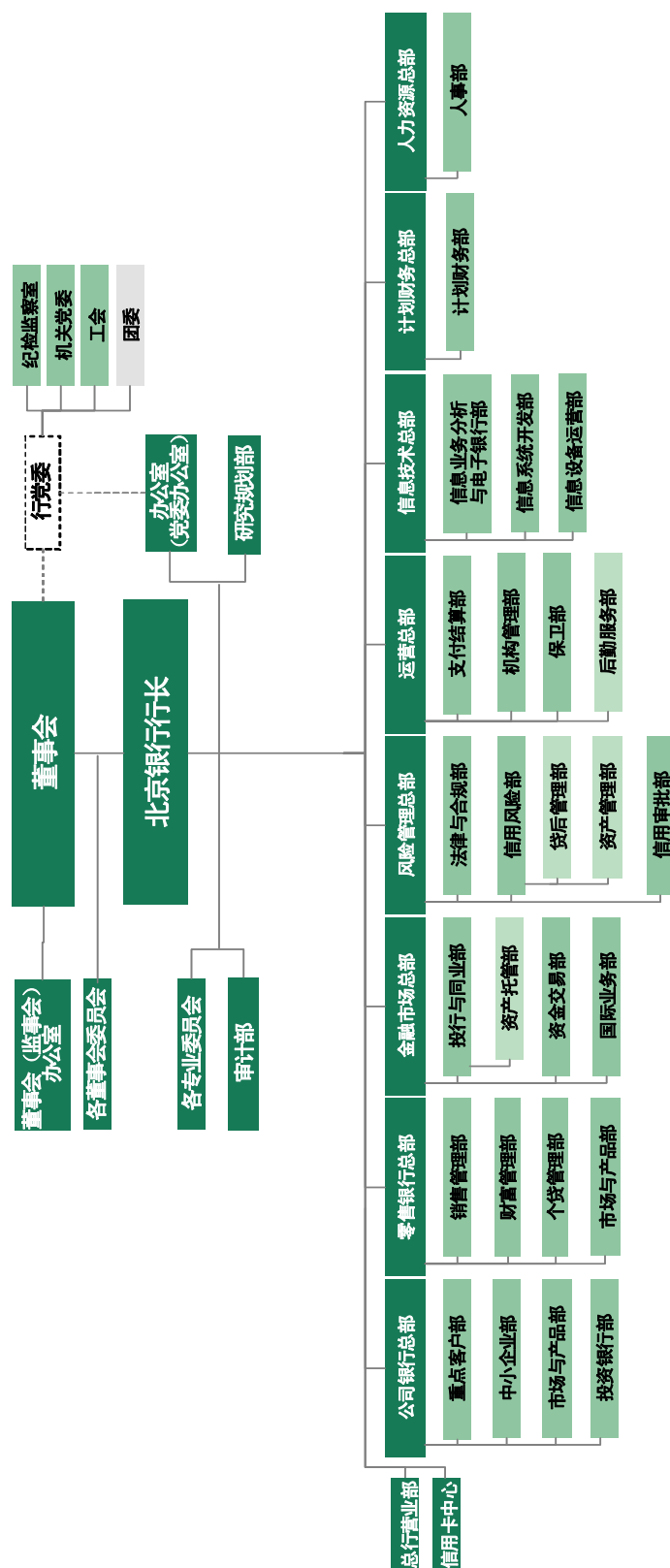
截至本报告出具日期，北京银行已发行未到期的金融债券余额为 100 亿元。以 2009 年末财务数据为基础，北京银行能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金及买入返售金融资产）及经营活动现金流入金额对金融债券的保障倍数见表 17。

表 17 北京银行金融债券保障情况表 单位：亿元/倍

项 目	2009 年	2008 年
金融债券余额	100.00	100.00
经营活动现金流入金额	1480.03	862.64
可快速变现资产	1354.12	1208.97
经营活动现金流入金额/金融债券余额	14.80	8.63
可快速变现资产/金融债券余额	13.54	12.09

总体看，2009 年北京银行对金融债券本金余额偿还的保障能力很强。

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：人民币亿元

	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：人民币亿元

	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：人民币亿元

	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。