

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的北京银行股份有限公司2019年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司
二〇一九年七月十二日



信用等级公告

联合〔2019〕1929号

联合资信评估有限公司通过对北京银行股份有限公司及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持北京银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，北京银行股份有限公司2015年第一期金融债券（5年期品种）（200亿元）、2016年第一期金融债券（品种二）（100亿元）、2017年第一期绿色金融债券（150亿元）、2017年第二期绿色金融债券（150亿元）信用等级为AAA，北京银行股份有限公司2010年第一期次级债券（65亿元）、2011年第一期次级债券（35亿元）、2015年第一期二级资本债券（90亿元）、2015年第二期二级资本债券（90亿元）信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告



联合资信评估有限公司

二〇一九年七月十二日

北京银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AAA
金融债券信用等级：AAA
二级资本债券信用等级：AA⁺
次级债券信用等级：AA⁺
评级展望：稳定

评级时间：2019年7月12日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AAA
金融债券信用等级：AAA
二级资本债券信用等级：AA⁺
次级债券信用等级：AA⁺
评级展望：稳定

评级时间：2018年7月4日

主要数据

单位：亿元、%

项目	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额	25728.65	23298.05	21163.39
股东权益	1941.34	1767.14	1437.79
不良贷款率	1.46	1.24	1.27
拨备覆盖率	217.51	265.57	256.06
贷款拨备率	3.18	3.30	3.25
流动性比例	55.93	41.28	50.10
股东权益/资产总额	7.55	7.58	6.79
资本充足率	12.07	12.41	12.20
一级资本充足率	9.85	9.93	9.44
核心一级资本充足率	8.93	8.92	8.26
项目	2018年	2017年	2016年
营业收入	554.88	503.53	474.56
拨备前利润总额	408.98	362.49	338.45
净利润	201.37	188.82	179.23
净利差	1.70	1.64	1.75
成本收入比	25.19	26.85	25.81
拨备前资产收益率	1.67	1.63	1.71
平均资产收益率	0.82	0.85	0.90
平均净资产收益率	10.86	11.78	13.76

数据来源：北京银行年报，联合资信整理

分析师 丁倩岩 李铭飞

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

北京银行股份有限公司（以下简称“北京银行”）建立了较为完善的公司治理架构及内部控制体系，公司治理和内控水平不断提高。2018年以来，北京银行各项业务保持较快发展，资产规模稳步增长，信贷资产质量处于较好水平，拨备充足；营业收入持续增长，盈利能力较强；资本较充足，但核心资本面临一定补充压力。

联合资信评估有限公司确定维持北京银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，2015年第一期金融债券（5年期品种）（200亿元）、2016年第一期金融债券（品种二）（100亿元）、2017年第一期绿色金融债券（150亿元）、2017年第二期绿色金融债券（150亿元）信用等级为AAA，2010年第一期次级债券（65亿元）、2011年第一期次级债券（35亿元）、2015年第一期二级资本债券（90亿元）、2015年第二期二级资本债券（90亿元）信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了北京银行已发行次级债券、二级资本债券和金融债券的违约风险很低。

优势

1. 北京银行主要机构与业务集中在北京地区，作为北京市一级法人金融机构，具有明显的区域竞争优势。
2. 作为上市公司，北京银行公司治理及内部控制体系较为完善，信息披露规范。
3. 北京银行业务较快发展，资产和业务规模居城市商业银行前列，在同类银行中市场地位突出。
4. 北京银行信贷资产质量较好，拨备充足。
5. 北京银行成本控制较好，盈利能力较强。

关注

1. 北京银行异地分支机构业务的快速发展对风险管理、内部控制等方面提出挑战。
2. 北京银行资产管理计划及信托计划投资规模较大，在监管要求消除多层嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，需关注相关风险。
3. 北京银行业务发展较快，核心一级资本面临补充压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由北京银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

北京银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

一、主体概况

北京银行股份有限公司（以下简称“北京银行”）是在原北京市 90 家城市信用合作社基础上组建成立，于 2007 年在上海证券交易所挂牌上市。2017 年，北京银行通过非公开发行股票增加股本 28.95 亿元，并通过派送红股的方式增加股本 30.42 亿元。截至 2018 年末，北京银行股本总额 211.43 亿元，前五大股东及持股比例见表 1，股权结构图见附录 1。

表 1 前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
ING BANK N.V	13.03
北京市国有资产经营有限责任公司	8.63
北京能源集团有限责任公司	8.59
新华联控股有限公司	8.57
阳光人寿保险股份有限公司—传统保险产品	3.41
合计	42.23

数据来源：北京银行年度报告，联合资信整理

截至 2018 年末，北京银行分支机构共计 632 家（含代表处），其中异地分支机构 369 家；主要控股子公司包括北银金融租赁有限公司、北京延庆村镇银行股份有限公司、浙江文成北银村镇银行股份有限公司、重庆秀山北银村镇银行股份有限公司、重庆永川北银村镇银行股份有限公司、云南马龙北银村镇银行股份有限公司、云南西山北银村镇银行股份有限公司、云南石屏北银村镇银行股份有限公司、云南新平北银村镇银行股份有限公司和云南元江北银

村镇银行股份有限公司；在职员工 14760 人。

截至 2018 年末，北京银行资产总额 25728.65 亿元，其中贷款及垫款净额 12186.45 亿元；负债总额 23787.31 亿元，其中客户存款余额 13860.06 亿元；所有者权益 1941.34 亿元；不良贷款率 1.46%，拨备覆盖率 217.51%；资本充足率为 12.07%，一级资本充足率为 9.85%，核心一级资本充足率为 8.93%。2018 年，北京银行实现营业收入 554.88 亿元，净利润 201.37 亿元。

注册地址：北京市西城区金融大街甲 17 号首层

法定代表人：张东宁

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，北京银行在银行间市场已发行并在存续期的金融债券合计 600.00 亿元，二级资本债券合计 180.00 亿元，次级债券合计 100.00 亿元（见表 2）。

根据北京银行披露的《北京银行股份有限公司绿色金融债券 2018 年度募集资金使用情况专项报告》，北京银行建立了专项台账，对绿色金融债券募集资金的到账、拨付及资金收回加强管理，保证资金专款专用，在债券存续期内全部用于绿色产业项目。

2018 年以来，根据债券发行条款的规定，北京银行在金融债券、二级资本债券和次级债券付息日之前按时足额地支付了债券利息。

表 2 已发行债券概况

债券简称	债券品种	发行规模(亿元)	债券利率	付息方式	发行日	期限
10北银次级债	固定利率	65.00	5.00%	年付	2010年12月21日	15年，第10年末附发行人赎回权
11北银次级债	固定利率	35.00	4.90%	年付	2011年1月14日	15年，第10年末附发行人赎回权

15北京银行二级	固定利率	90.00	5.45%	年付	2015年4月9日	10年
15北京银行二级02	固定利率	90.00	5.19%	年付	2015年5月22日	10年
15北京银行02	固定利率	200.00	4.00%	年付	2015年10月21日	5年
16北京银行02	固定利率	100.00	3.29%	年付	2016年3月16日	5年
17北京银行绿色金融01	固定利率	120.00	4.30%	年付	2017年4月17日	3年
17北京银行绿色金融02	固定利率	30.00	4.50%	年付	2017年4月17日	5年
17北京银行绿色金融债	固定利率	150.00	4.90%	年付	2017年11月28日	3年

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%，较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力

度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项

目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长

7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值（GDP）21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将持续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，

投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，

居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将持续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

(2) 区域经济发展概况

北京银行大部分业务集中在北京市，其与北京市各级政府和各企事业单位建立了良好的业务合作关系。北京市是全国政治、经济和文化中心，综合经济实力一直保持在全国前列。2018 年，北京市实现地区生产总值 30320 亿元，较上年增长 6.6%，其中，第一产业增加值 118.7 亿元，较上年下降 2.3%；第二产业增加值 5647.7 亿元，较上年增长 4.2%；第三产业增加值 24553.6 亿元，较上年增长 7.3%。三次产业结构比为 0.4: 18.6: 81.0，较上年变化不大。2018 年，北京市全市完成社会固定资产投资 8062.2 亿元，较上年下降 9.9%，其中房地产开发投资 3873.3 亿元，较上年增长 3.4%。

北京市是金融监管部门以及国有商业银行、政策性银行、保险公司总部以及多数股份制银行的分支机构集中所在地，是全国

性金融管理的决策中心、融资中心、资金结算中心和金融信息中心。截至 2018 年末，北京市金融机构本外币各项存款余额 157092.2 亿元，较上年末增加 7724.8 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 70483.7 亿元，较上年末增加 1374.6 亿元。

总体看，北京市经济体量大，为当地银行业带来较好的发展机遇；北京银行的区位优势明显，但同时面临较大的市场竞争压力。

2. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额

风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良；2019年2月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于2019年4月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保

持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理及内部控制

北京银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规构建了“三会一层”的现代公司治理架构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的公司治理架构，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责。

截至 2018 年末，北京银行董事会由 14 名董事组成，其中独立董事 6 名。董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬委员会、审计委

员会、风险管理委员会和关联交易委员会 6 个专门委员会。截至 2018 年末，北京银行监事会由 8 名监事组成，其中外部监事 3 名。监事会下设提名委员会和监督委员会。北京银行高级管理层由行长、副行长、首席财务官等成员组成。2018 年以来，北京银行各治理主体较好的履行了相应职责，公司治理水平不断提高。

北京银行内部控制的组织架构分为决策、执行、管理和监督四个系统。其中，决策系统主要由董事会及其下设的专门委员会组成；执行系统由高级管理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，组织结构图见附录 2。

2018 年以来，北京银行在全行开展内控自我评价及操作风险识别评估工作，对业务流程的风险点及控制措施的有效性进行评估，及时提出流程优化建议，进一步健全内控建设机制。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。

总体看，北京银行公司治理及内部控制体系持续完善，各项机制运行良好。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2018 年以来，北京银行持续支持京津冀协同发展、北京城市副中心建设以及“一带一路”战略，通过授信支持延崇高速公路、北京新机场综合服务楼、西红门城乡结合部改造、乌鲁

木齐市轨道交通 2 号线、高铁核心区路网及管网完善等重点项目建设；全力推进投贷联动业务试点，成功纳入首批投贷联动试点银行，设立投贷联动中心，创新推出“投贷通”产品，推动投贷联动业务发展；支持实体经济调结构、降成本、增效益，协助地方财政盘活存量、降低成本，支持保障性安居工程，推动落实供给侧改革；财政业务方面，现金管理存款中标份额稳步提升，持续推动市、区两级财政业务电子化发展；开立市、区两级城乡居民基本医疗保险基金账户，中标人社部在京中央国家机关事业单位工作人员社保卡发行服务合作银行，实现北京地区社保业务全面覆盖；作为国内银行业首家推出教育行业综合服务方案“教育 e 通”，有效满足教育机构现金管理、代发代缴、资金计价、资金监管等多方面需求；持续推动“京医通”项目健康发展，银医合作新模式稳步推进。2018 年以来，北京银行公司存贷款规模均保持增长；截至 2018 年末，北京银行公司存款余额（含保证金存款，下同）10959.09 亿元，较上年末增长 7.62%，占存款总额的 79.07%；公司贷款总额（含贴现，下同）8982.92 亿元，较上年末增长 16.89%，占贷款总额的 71.19%，占比较为稳定。

北京银行坚持“服务中小企业”的核心战略定位，持续加大对小微企业的扶持力度，完成小微预审批模型一期上线，推进发票大数据系统对接与小微网贷平台建设；总行层面成立北京银行文创金融事业总部，探索建设文创专营支行，率先发布 IP 产业链文化金融服务方案“文化 IP 通”，并与北京市新闻出版广电局签订新一轮战略合作协议；创新推出“农旅贷”“书香贷”“文租贷”“农权贷”以及续贷产品“永续贷”，满足小微企业融资需求；创新设立总行级科技金融创新中心，创新推出“前沿科技贷”，推动对原始创新、关键核心技术的金融服务前移；牵头设立“北京银行中关村投贷联动共同体”，聚焦科技金融，与中关村管委会签署新一轮战略合作协议，支持全

国科技创新中心建设。2018 年以来，北京银行小微企业业务保持较快发展；截至 2018 年末，北京银行小微企业贷款余额 4651.03 亿元，较上年末增长 20.59%，占贷款总额的 36.86%。

北京银行在绿色金融领域不断探索，将“大力发展绿色金融、积极支持战略性新兴产业发展、促进国家经济发展方式转变”纳入发展规划，持续打造“绿色金融”特色品牌。北京银行通过开展工业绿色升级、交通运输节能、节水综合改替、大气污染治理、建筑降耗减排、余热暖民支持、节能服务倍增、产品多元支持等八大行动计划，推动经济结构升级和经济发展方式转变，在各领域全面推进绿色产业升级。2017 年，北京银行共发行 300 亿元绿色金融债券。北京银行制定了《北京银行股份有限公司绿色金融债券募集资金管理办法》，并建立了专项台账，对绿色金融债券募集资金的到账、拨付及资金收回加强管理，保证资金专款专用，在债券存续期内全部用于绿色产业项目。2018 年，北京银行共投放绿色金融债券募集资金 201.43 亿元，年末投放余额 288.42 亿元，共计 211 个产业项目，涉及节能、污染防治、资源节约与循环利用、清洁交通、清洁能源、生态保护和适应气候变化等领域。

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

2. 零售银行业务

北京银行持续推进零售业务转型发展，深化零售业务“一体两翼”战略，推进线上、线下渠道智能融合，打造“惠民金融”“智慧金融”“财富金融”特色品牌，促进零售银行业务发展提质增效。2018 年以来，北京银行零售银行各项业务发展较快，客户规模 and 市场份额稳步上升。截至 2018 年末，北京银行储蓄存款余额为 2900.97 亿元，较上年末增长 15.87%，占存款总额的 20.93%，占比略有上升；个人贷款总

额为 3635.19 亿元，较上年末增长 17.80%，占贷款总额的 28.81%，占比较为稳定。其中个人住房贷款余额 2441.59 亿元，占个人贷款总额的 67.17%；个人经营性贷款余额 993.73 亿元，占比 27.34%；个人消费贷款余额 199.87 亿元，占比 5.50%。

北京银行持续发展银行卡业务，“富民直通车”首开互联网+农村金融跨界合作先河，首推京东联名富民卡，首创移动服务站模式，累计建设各类服务站点 297 个，富民卡累计发放 78 万张，富民贷子产品体系拓展至二十多款，“农宅宝”互联网+乡村旅游模式向全国推广；独家承建北京市残疾人管理平台，实现残联卡发放北京地区全覆盖；推出首汽约车联名卡创建“金融+汽车”合作新模式；业内首创全线上 ETC 服务，开创“线上一站申请、线下上门安装”的 O2O 服务模式；与贝壳找房开展战略合作，上线“二手房 e 贷”产品，实现线上化预审、无纸化审批、可视化流程；推出工会卡十大服务体系，发行国内首张丝绸之路主题银行卡，发行京东白条、爱奇艺联名信用卡，推出首款 IP 信用卡“萌力星球卡”，银行卡发卡量突破 2500 万张。2018 年，北京银行银行卡业务实现手续费及佣金收入 6.10 亿元。

2018 年，北京银行移动端加速升级迭代，上线新版手机银行 APP4.0，切入汽车、健康、出境等生活场景，利用生物识别技术与人工智能服务全面提升用户体验；持续深化“京彩 E 家”智能“轻”网点布局，基本覆盖全国分行区域；升级“智慧 e 站”智能平台，深化京彩 E 家布局，构建零售移动展业平台，推动线上线下智能化发展；与京东金融签署战略合作协议，落地京东开普勒、共享数据标签、联名信用卡等首批重点项目；搭建自有网贷平台，推出线上消费贷，实现线上秒级审批；与互联网龙头企业跨界合作小额贷款，通过合作引流经营长尾客户。2018 年，北京银行零售客户数达 2050 万户，手机银行用户较上年增长 39%，重点交易的电子银行替代率均超过 97%。

总体看，北京银行零售银行业务发展较快，产品种类不断丰富，对全行利润的贡献度持续提升。

3. 金融市场业务

北京银行在确保资金安全性、流动性的前提下，以市场为导向，加快业务创新转型，积极开展资金业务、资产管理业务和国际业务等。

2018 年以来，北京银行结合经济形势及监管要求，优化业务结构，持续压降收益率较低的同业资产规模；通过发行同业存单加大市场融入资金力度，将资金配置于收益较高的投资类资产，提升资产收益水平。截至 2018 年末，北京银行同业资产余额 1541.44 亿元，较上年末减少 27.86%，占资产总额的 5.99%，占比较之前年度下降明显；市场融入资金余额 8564.17 亿元，较上年末增长 10.17%，占负债总额的 36.00%，占比较上年末基本保持稳定，仍处于较高水平。其中，应付债券余额 4056.02 亿元，含同业存单余额 2951.63 亿元。

北京银行的投资标的主要包括债券、资产管理计划及信托计划、基金等。2018 年以来，北京银行投资资产规模继续保持上升趋势；截至 2018 年末，北京银行投资资产总额 9396.13 亿元，较上年末增长 9.78%。北京银行债券投资品种主要为政府债券和政策性银行债券，其余为信用等级较高的金融机构债券和企业债券。截至 2018 年末，北京银行债券投资总额 4550.43 亿元；其中，政府债券和政策性银行债券占债券投资总额的 79.57%。北京银行债券投资策略较为审慎，债券资产信用风险可控。截至 2018 年末，北京银行持有的资产管理计划及信托计划总额 3526.36 亿元，占投资资产总额的 37.53%，交易对手主要为信托公司和证券公司，产品最终投向企业债权、资产支持证券及同业借款等；基金投资余额 693.69 亿元，占投资资产总额的 7.38%；委托债权投资余额 208.62 亿元，是由北京银行委托发起的，并在北京金融资产交易所交易平台公开发布的业务。北京

银行持有的其他投资类资产主要为同业理财产品及其他、权益工具、衍生金融资产、长期股权投资和投资性房地产等。2018年，北京银行实现投资利息收入411.07亿元，较之前年度大幅上升。

2018年以来，北京银行积极应对资管新规及理财新规的要求，推动预期收益型产品向净值型产品逐步转化，稳步推进新型存款产品对保本理财产品的有效替代；推出每周均可赎回的“周盈金”产品，并稳步推进结构性存款产品的发售工作；挖掘渠道资源，深化与银登中心合作，创新租赁公司资产收益权的投资产品，进一步丰富理财投资品种，优化投资结构。北京银行发行的非保本理财未纳入合并财务报表范围，投资标的主要包括债券及货币市场工具、非标准化债权资产和权益类资产等。总体看，北京银行保本理财产品发行规模大幅下降导致理财产品存续规模及手续费收入均有所下降。截至2018年末，北京银行发行的理财产品余额为3669.42亿元，较上年末下降25.44%，其中非保本理财产品余额为3254.86亿元。2018年，北京银行理财业务实现手续费收入18.05亿元，较上年下降25.72%。

国际业务方面，北京银行整合发布“自贸盈”子品牌，实现上海自贸区自由贸易账户体系本外币结算、资产、负债、资金业务的全面落地，进一步丰富了自贸区金融产品，助推自贸区建设；不断创新业务产品，落地跨境并购贷款、债券借贷、境外结构性票据投资、跨境银团贷款、内存自贸贷、全功能型跨境人民币双向资金池、外汇掉期组合等新产品，不断提升服务能力，代理行渠道建设成效显著，配合国家“一带一路”战略构想、支持客户“走出去”；拓展与境外投行在海外债务资本市场合作，加强与中资金融机构的海外分支机构纵深合作，推动存款结算、跨境清算、债券投资、跨境银团贷款等方面合作共赢，持续强化跨境金融服务能力。截至2018年末，北京银行有效代理行1003家，覆盖全球101个国家和地区。

总体看，北京银行金融市场业务整体发展态势良好，并实现较好收益；但持有的资产管理计划及信托计划投资规模较大且呈上升趋势，在监管要求消除多层嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，需关注相关风险。

六、财务分析

北京银行提供了2018年合并财务报表，财务报表合并范围包括北京延庆村镇银行股份有限公司、浙江文成北银村镇银行股份有限公司、北银金融租赁有限公司、重庆秀山北银村镇银行股份有限公司、重庆永川北银村镇银行股份有限公司、云南马龙北银村镇银行股份有限公司、云南西山北银村镇银行股份有限公司、云南石屏北银村镇银行股份有限公司、云南新平北银村镇银行股份有限公司和云南元江北银村镇银行股份有限公司。北京银行2018年合并财务报表经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2018年，北京银行资产规模保持稳步增长。截至2018年末，北京银行资产总额25728.65亿元，较上年末增长10.43%。从资产结构来看，北京银行同业资产占资产总额的比重继续下降，贷款和垫款净额占比有所上升，投资类资产占比基本保持稳定（见附录3：表1）。

（1）贷款

截至2018年末，北京银行发放贷款和垫款净额12186.45亿元，较上年末增长17.29%，占资产总额的47.37%。从贷款行业集中度来看，北京银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、制造业、房地产业以及批发和零售业等行业（见附录3：表2）。截至2018年末，北京银行前五大行业贷款余额合计占贷款总额的47.13%，其中第一大行业租赁和商务服务业贷款余额占比11.42%，贷款行业集中度较上年末变化不大。

截至 2018 年末，北京银行房地产业和与之相关的建筑业贷款余额分别为 1211.08 亿元和 704.27 亿元，合计占贷款总额的 15.18%，占比略有上升。2018 年以来，北京银行异地贷款业务贡献度继续保持上升趋势；截至 2018 年末，北京银行异地贷款余额 6808.43 亿元，占贷款总额的 53.96%，主要分布在上海、深圳、山东、浙江等地。

从风险缓释方式来看，北京银行贷款以保证贷款和抵质押贷款为主，信用贷款占比较低。截至 2018 年末，北京银行保证贷款和抵质押贷款余额合计占贷款总额的 82.24%，第二还款来源对信贷资产的保障程度较好。

2018 年，北京银行持续推进全面风险管理，落实全业务、全流程、全口径风险管理要求，增强全员风险防范意识；做好信贷投向管理，坚持“增量优质、存量优化”，围绕国家战略、地区特色、产业政策加大信贷结构调整力度，推动优质高效业务逐步替换低质低效业务；实施源头管控，细化标准严格准入，确保业务合规开展，通过收回现金、增信续贷、落实还款等方式化解逾期未减值贷款；严格过程管理，组织开展授信业务过程管理、权限内业务现场检查，切实加强对管理薄弱环节、风险多发领域的排查监测，针对潜在风险提前制定处置预案；强化预警排查，持续监测重点行业、重点领域、重点地区风险趋势变化，风险信息及时识别，提高资产质量管理的针对性和前瞻性，建立到期履约监测机制，按月梳理到期业务，提前落实还款来源；加大不良双控力度，建立多维度的不良清收、处置、化解考核指标，强化责任追究，提升不良资产处置效率，采用多元化的不良处置渠道，有效盘活存量信贷资产。2018 年，北京银行全年共计核销不良贷款 111.57 亿元，较上年显著增加，当年末不良贷款和逾期贷款规模及占比均有所上升，但信贷资产质量仍处于行业较好水平。截至 2018 年末，北京银行不良贷款余额 184.25 亿元，不良贷款率 1.46%；逾期贷款余额 248.25 亿元，占

贷款总额的 1.97%；逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款余额的比例为 92.26%（见附录 3：表 3）。从贷款拨备情况来看，截至 2018 年末，北京银行贷款拨备率 3.18%，拨备覆盖率 217.51%。整体看，北京银行信贷资产质量处于较好水平，贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

截至 2018 年末，北京银行同业资产余额 1541.44 亿元，较上年末下降 27.86%，占资产总额的 5.99%，占比持续下降，主要是由于存放同业及其他金融机构款项大幅下降所致。其中，存放同业和拆出资金余额分别占同业资产的 27.48%和 44.63%，交易对手主要为国内信用状况优良的商业银行等金融机构；买入返售金融资产余额占比 27.90%，标的资产主要为金融机构债券和政策性银行债券等。整体看，北京银行同业资产风险可控。

为提升资产收益率，2018 年以来北京银行继续加大投资类资产配置力度，投资类资产规模持续增长，但增速有所放缓。截至 2018 年末，北京银行投资类资产净额 9319.11 亿元，较上年末增长 10.03%，占资产总额的 36.22%。北京银行投资类资产主要包括债券、资产管理计划及信托计划、基金等。截至 2018 年末，北京银行债券投资总额 4550.43 亿元，占投资资产总额的 48.43%（见附录 3：表 4）。其中，政府债券和政策性银行债券占债券投资总额的 79.57%，金融机构债券占比 15.22%，其余为信用等级较高的企业债券。北京银行将上述债券投资分别计入交易性金融资产、可供出售金融资产及持有至到期投资科目。截至 2018 年末，北京银行资产管理计划及信托计划余额为 3526.36 亿元，占投资资产总额的 37.53%；基金投资余额 693.69 亿元，占投资资产总额的 7.38%；委托债权投资余额 208.62 亿元，占投资资产总额的 2.22%。北京银行将持有的基金投资计入可供出售金融资产科目；将持有的资产管理计划及信托计划和委托债权投资纳入应收款项类投资科目，2018 年末应收款项类投资

计提的减值准备余额为 75.54 亿元。北京银行持有的委托债权投资、资产管理计划及信托计划投资规模较大，潜在信用风险需关注。北京银行持有的其他投资类资产主要为同业理财产品及其他、权益工具、衍生金融资产、长期股权投资以及投资性房地产等。从持有目的上来看，北京银行持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资分别占投资资产总额的 5.23%、24.94%、24.34%和 45.17%。2018 年，北京银行交易性金融资产和衍生金融工具公允价值变动损益分别为 3.71 亿元和 0.39 亿元；截至 2018 年末，北京银行可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额为 17.41 亿元，波动较大，对权益的影响较大。

（3）表外业务

北京银行表外业务主要为银行承兑汇票和保函业务等。截至 2018 年末，北京银行表外信用承诺余额 3363.11 亿元，较上年末增长 6.59%，其中银行承兑汇票余额 1287.47 亿元，保证金比例为 30.97%；开出保函余额 1380.04 亿元，保证金比例为 4.65%。整体看，北京银行表外业务规模相对较大，对信用风险管理带来一定的压力。

总体看，北京银行资产规模稳步增长，信贷资产质量处于较好水平，拨备充足；投资类资产规模较快增长，资产管理计划及信托计划投资规模较大，需关注相关风险。

2. 经营效率与盈利能力

2018 年，北京银行实现营业收入 554.88 亿元（见附录 3：表 5），较上年增长 10.20%。北京银行营业收入主要来源于利息净收入和手续费及佣金净收入，投资收益对营业收入的贡献度较低。

北京银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入、债券及其他投资利息收入 and 同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业业务利息支出和发行债券利息支

出。2018 年，由于债券及其他投资利息收入增幅较大，北京银行利息净收入增速较上年明显提升，当年实现利息净收入 455.53 亿元，较上年增长 15.69%，占营业收入的 82.10%。2018 年，北京银行实现手续费及佣金净收入 88.79 亿元，占营业收入的 16.00%，规模和占比均较上年有所下降。北京银行投资收益主要为债券买卖价差收益，2018 年为 2.81 亿元，对营业收入的贡献度小。

北京银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。随着业务的较快发展，北京银行业务及管理费持续增长，但成本收入比维持在较低水平，2018 年为 25.19%，成本控制较好。2018 年，北京银行持续加大资产减值准备计提力度，当年计提 173.76 亿元；其中，贷款减值损失 163.91 亿元，应收款项类投资减值损失 8.58 亿元，较大规模的资产减值损失对盈利水平形成一定的负面影响。

2018 年，北京银行实现拨备前利润总额 408.98 亿元，净利润 201.37 亿元，均较上年持续增长。从收益率水平来看，2018 年，北京银行拨备前资产收益率为 1.67%，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.82% 和 10.86%，均较上年有所下降，但仍处于较好水平。

总体看，北京银行营业收入保持增长，成本控制较好，但较大规模的资产减值损失计提对盈利实现产生一定的负面影响。

3. 流动性

截至 2018 年末，北京银行负债总额为 23787.31 亿元，较上年末增长 10.48%，主要由客户存款和市场融入资金组成，负债结构较为稳定（见附录 3：表 1）。

北京银行市场融入资金渠道主要为同业存放及同业存单、金融债券和二级资本债券的发行等。截至 2018 年末，北京银行市场融入资金余额 8564.17 亿元，较上年末增长 10.17%，占负债总额的 36.00%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 3609.29 亿元，交易对手主要

为境内非银行金融机构；应付债券余额 4056.02 亿元，包含应付同业存单余额 2951.63 亿元、应付金融债券余额 824.75 亿元以及应付次级债券和二级资本债券余额 279.64 亿元。

客户存款是北京银行最主要的负债来源。截至 2018 年末，北京银行客户存款余额 13860.06 亿元，较上年末增长 9.25%，占负债总额的 58.27%。从存款结构上看，储蓄存款占存款总额的 20.93%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 43.15%，存款稳定性较好。

从现金流情况看，2018 年，北京银行经营性现金流净流入规模明显扩大，主要是由于吸收存款和同业及其他金融机构存放款项净增加额明显上升所致；由于收回投资收到的现金显著增加，投资性现金流净流出规模随之下降；由于发行债券收到现金规模下降的同时偿付债券支付的现金规模上升，筹资性现金流净额呈净流出状态；年末现金及现金等价物余额为 1944.13 亿元（见附录 3：表 6）。北京银行整体现金流充裕。

2018 年以来，北京银行流动性比例和流动性覆盖率均有所上升，流动性处于较好水平。截至 2018 年末，北京银行流动性比例为 55.93%，流动性覆盖率为 123.52%（见附录 3：表 7）。另一方面，北京银行投资资产中资产管理计划及信托计划规模较大，对其流动性管理带来一定的压力。

4. 资本充足性

2018 年，北京银行主要通过利润留存的方式补充资本。2018 年，北京银行共分配利润 63.86 亿元。其中，分配普通股现金股利 56.45 亿元；分配优先股现金股利 7.41 亿元。整体看，北京银行利润留存对资本补充力度较大。截至 2018 年末，北京银行所有者权益 1941.34 亿元，其中股本 211.43 亿元，资本公积 438.85 亿元，一般风险准备 616.16 亿元，未分配利润 306.82 亿元。

随着业务较快发展尤其是投资规模的持续

增长，北京银行风险加权资产规模持续增长，截至 2018 年末，北京银行风险加权资产余额 19670.50 亿元，风险资产系数为 76.45%，资产风险度跟上年末基本持平。截至 2018 年末，北京银行股东权益与资产总额的比例为 7.55%，杠杆率为 6.14%。截至 2018 年末，北京银行资本充足率为 12.07%，一级资本充足率为 9.85%，核心一级资本充足率为 8.93%（见附录 3：表 8），资本较充足；但随着业务扩张，北京银行核心资本面临补充压力。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，北京银行已发行且在存续期的金融债券本金合计 600.00 亿元、次级债券本金合计 100.00 亿元、二级资本债券本金合计 180.00 亿元。其中，金融债券的偿付顺序位于次级债券和二级资本债券之前，后两类债券同顺位受偿。以 2018 年末财务数据为基础进行测算，北京银行经营活动现金流入量、可快速变现资产、股东权益和净利润对已发行债券本金的保障倍数见表 5 和表 6。总体看，北京银行对其发行的金融债券、次级债券和二级资本债券保障能力很强。

表 5 金融债券保障情况 单位：亿元、倍

项目	2018 年末
金融债券本金	600.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	5.41
可快速变现资产/金融债券本金	10.87
股东权益/金融债券本金	3.24
净利润/金融债券本金	0.34

数据来源：北京银行年报，联合资信整理

表 6 次级债及二级资本债券保障情况 单位：亿元、倍

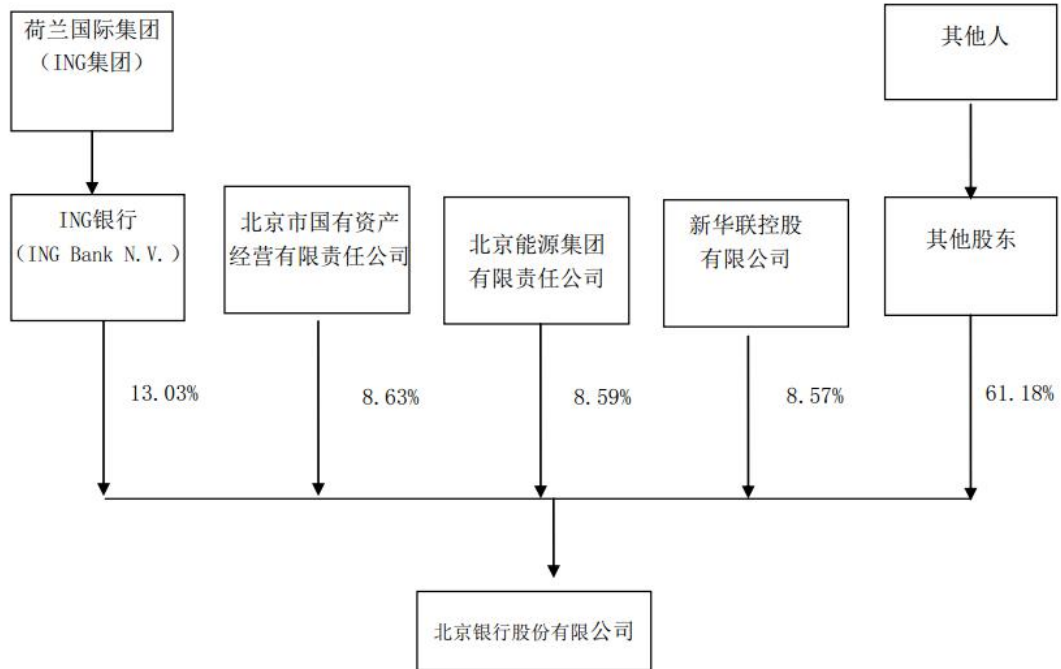
项目	2018 年末
金融债券、次级债券及二级资本债券本金	880.00
可快速变现资产/金融债券、次级债券及二级资本债券本金	7.41
股东权益/金融债券、次级债券及二级资本债券本金	2.21
净利润/金融债券、次级债券及二级资本债券本金	0.23

数据来源：北京银行年报，联合资信整理

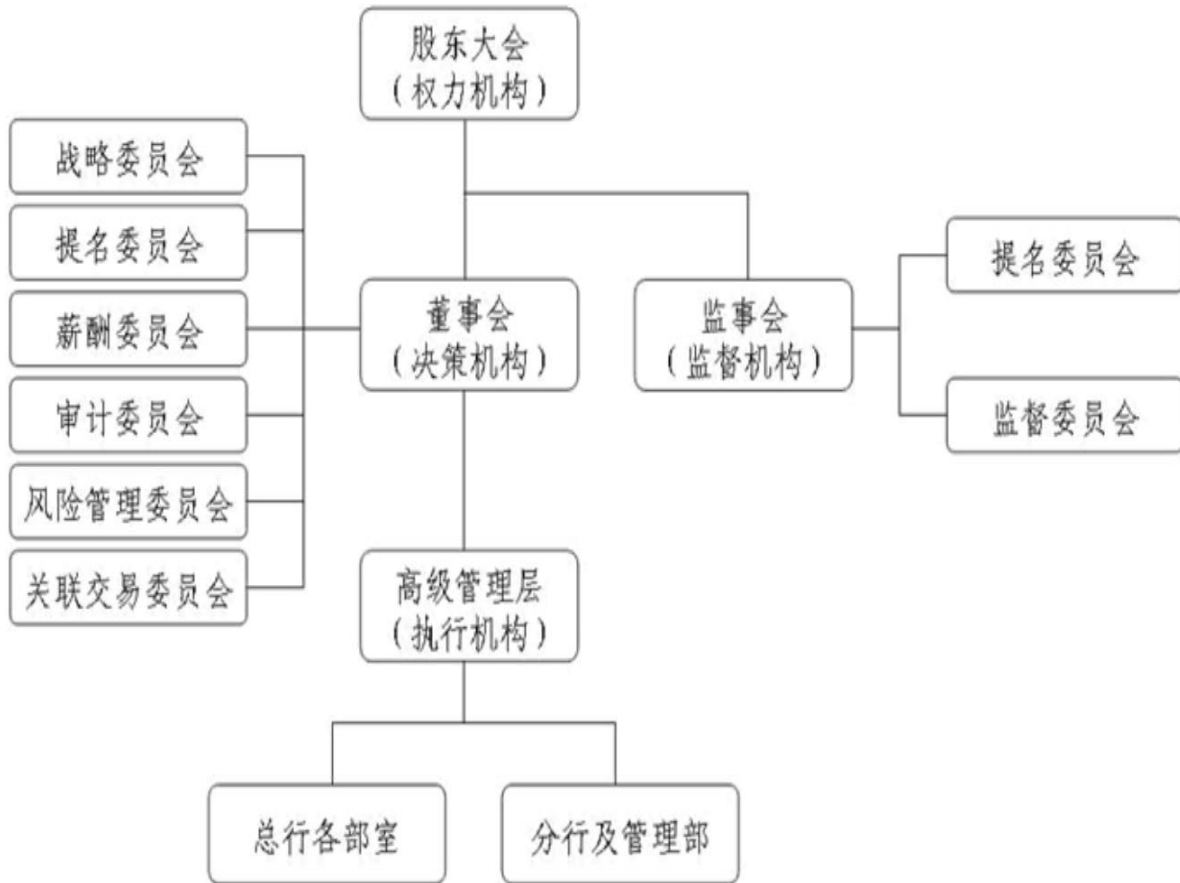
八、评级展望

2018年以来，北京银行公司治理机制运行良好，内部控制体系不断完善；各项业务较快发展，资产规模稳步增长，信贷资产质量处于行业较好水平，拨备充足；营业收入持续增长，成本控制较好，盈利能力较强。此外，北京银行投资类资产规模快速增长，实现较好收益，但资产管理计划及信托计划投资规模较大，需关注相关风险；异地分支机构业务的较快发展为北京银行带来较大的增长空间，但同时也对其风险管理、内部控制等带来一定的考验。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化等因素，将会对银行业盈利水平及资产质量形成一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内，北京银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录3 主要财务数据及指标

表1 资产负债结构 单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	2149.01	8.35	1847.14	7.93	1662.85	7.86
同业资产	1541.44	5.99	2136.78	9.17	3659.58	17.29
贷款和垫款净额	12186.45	47.37	10390.23	44.60	8679.55	41.01
投资类资产	9319.11	36.22	8469.93	36.35	6789.00	32.08
其他类资产	532.64	2.07	453.97	1.95	372.41	1.76
合 计	25728.65	100.00	23298.05	100.00	21163.39	100.00
市场融入资金	8564.17	36.00	7773.45	36.10	7337.83	37.20
客户存款	13860.06	58.27	12686.98	58.92	11509.04	58.35
其他类负债	1363.08	5.73	1070.48	4.97	878.73	4.45
合 计	23787.31	100.00	21530.91	100.00	19725.60	100.00

数据来源：北京银行年报，联合资信整理

表2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
租赁和商务服务业	11.42	制造业	11.43	制造业	12.49
制造业	10.40	租赁和商务服务业	10.91	租赁和商务服务业	9.61
房地产业	9.60	批发和零售业	9.06	房地产业	9.25
批发和零售业	8.10	房地产业	8.99	批发和零售业	8.59
水利、环境和公共设施管理业	7.61	水利、环境和公共设施管理业	7.43	水利、环境和公共设施管理业	6.87
合 计	47.13	合 计	47.82	合 计	46.81

数据来源：北京银行年报，联合资信整理

表3 贷款质量 单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	12322.57	97.66	10469.57	97.19	8753.85	97.28
关注	111.29	0.88	167.73	1.56	130.96	1.46
次级	144.82	1.15	65.23	0.61	57.90	0.64
可疑	14.08	0.11	53.50	0.50	16.75	0.19
损失	25.35	0.20	14.98	0.14	39.61	0.44
不良贷款	184.25	1.46	133.71	1.24	114.26	1.27
贷款合计	12618.11	100.00	10771.01	100.00	8999.07	100.00
逾期贷款	248.25	1.97	205.56	1.91	199.41	2.22
贷款拨备率		3.18		3.30		3.25
拨备覆盖率		217.51		265.57		256.06

数据来源：北京银行年报，联合资信整理

表4 投资资产结构 单位：亿元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	4550.43	48.43	4227.46	49.39	4024.06	58.71
其中：政府债券	2722.84	28.98	2221.86	25.96	1841.02	26.86
政策性银行债券	898.09	9.56	928.90	10.85	961.54	14.03
金融机构债券	692.68	7.37	924.46	10.80	1027.60	14.99
企业债券	236.82	2.52	152.24	1.78	193.90	2.83
资产管理计划及信托计划	3526.36	37.53	3370.63	39.38	2257.55	32.94
委托债权投资	208.62	2.22	280.91	3.28	5.62	0.08
基金	693.69	7.38	428.78	5.01	204.15	2.98
同业理财产品及其他	88.00	0.94	87.80	1.03	249.91	3.65
权益工具	3.72	0.04	3.74	0.04	3.74	0.05
衍生金融资产	2.62	0.03	2.06	0.02	2.10	0.03
长期股权投资	23.25	0.25	17.60	0.21	16.39	0.24
投资性房地产	3.88	0.04	3.67	0.04	5.01	0.07
其他	295.56	3.15	136.12	1.59	85.54	1.25
投资资产总额	9396.13	100.00	8558.77	100.00	6854.07	100.00
减：投资资产减值准备	77.02	-	88.84	-	65.07	-
投资资产净额	9319.11	-	8469.93	-	6789.00	-

数据来源：北京银行年报，联合资信整理

表5 收益指标 单位：亿元、%

项目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	554.88	503.53	474.56
其中：利息净收入	455.53	393.76	375.25
手续费及佣金净收入	88.79	105.79	95.99
投资收益	2.81	3.95	3.68
营业支出	319.00	274.88	251.25
其中：业务及管理费	139.78	135.22	122.47
资产减值损失	173.76	134.29	115.47
拨备前利润总额	408.98	362.49	338.45
净利润	201.37	188.82	179.23
净利差	1.70	1.64	1.75
成本收入比	25.19	26.85	25.81
拨备前资产收益率	1.67	1.63	1.71
平均资产收益率	0.82	0.85	0.90
平均净资产收益率	10.86	11.78	13.76

数据来源：北京银行年报，联合资信整理

表6 现金流量净额 单位：亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	357.67	125.45	-52.93
投资性现金流净额	-120.18	-1281.33	-1981.92
筹资性现金流净额	-182.02	989.29	1305.05

现金及现金等价物净增加额	52.84	-163.72	-734.41
期末现金及现金等价物余额	1944.13	1891.29	2055.01

数据来源：北京银行年报，联合资信整理

表 7 流动性指标 单位：%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	55.93	41.28	50.10
流动性覆盖率	123.52	117.68	101.02

数据来源：北京银行年报，联合资信整理

表 8 资本充足性指标 单位：亿元、%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	2375.05	2197.47	1847.57
一级资本净额	1936.58	1759.22	1430.11
核心一级资本净额	1757.14	1579.96	1251.02
风险加权资产余额	19670.50	17709.50	15146.88
风险资产系数	76.45	76.01	71.57
股东权益/资产总额	7.55	7.58	6.79
杠杆率	6.14	6.58	5.75
资本充足率	12.07	12.41	12.20
一级资本充足率	9.85	9.93	9.44
核心一级资本充足率	8.93	8.92	8.26

数据来源：北京银行年报，联合资信整理

附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	向中央银行借款+同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 5-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变