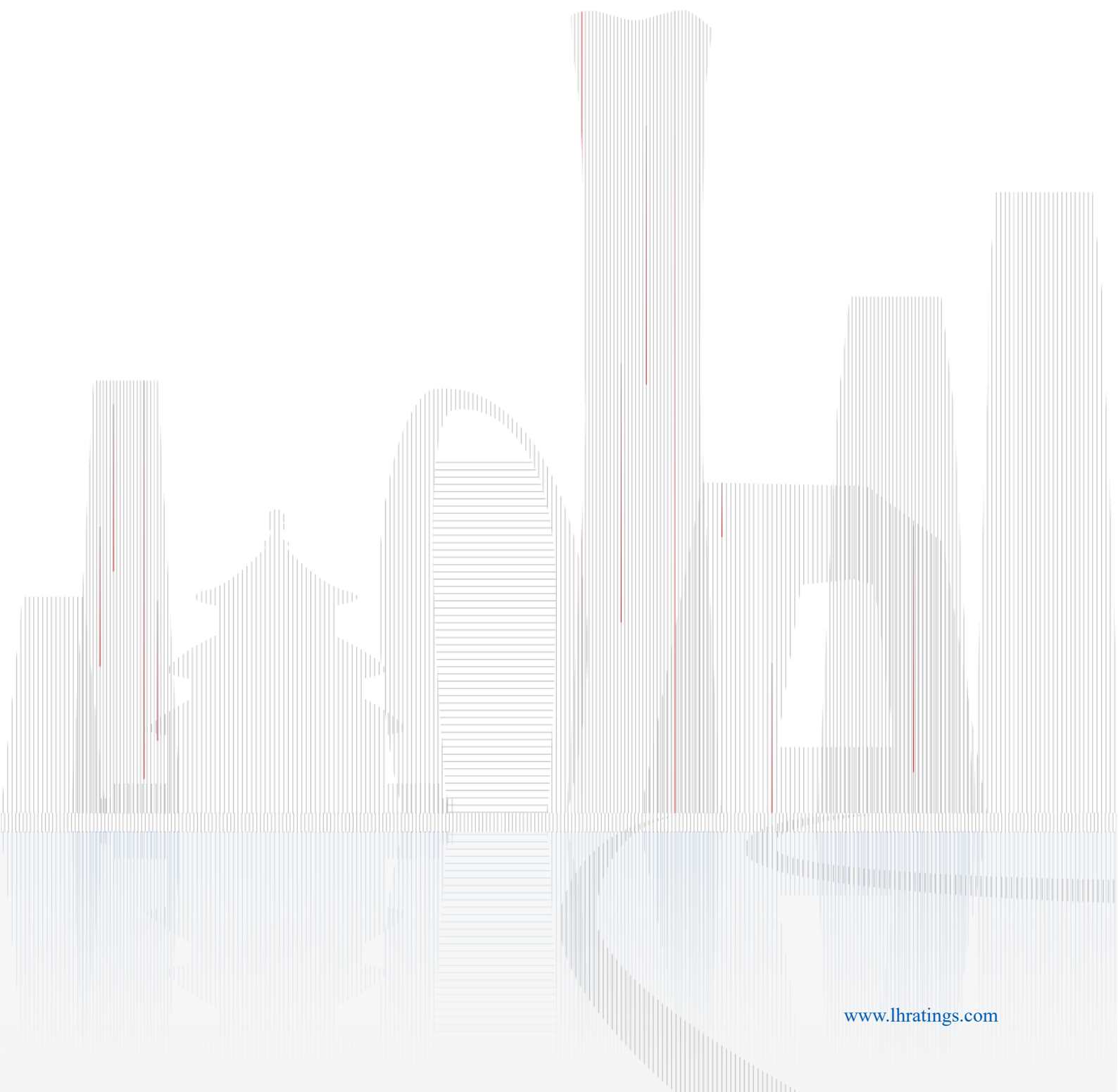


北京银行股份有限公司

2025 年小型微型企业贷款专项金融债券
(第一期) 信用评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务



信用评级公告

联合〔2025〕753号

联合资信评估股份有限公司通过对北京银行股份有限公司及其拟发行的 2025 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定北京银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，北京银行股份有限公司 2025 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年二月七日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受北京银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

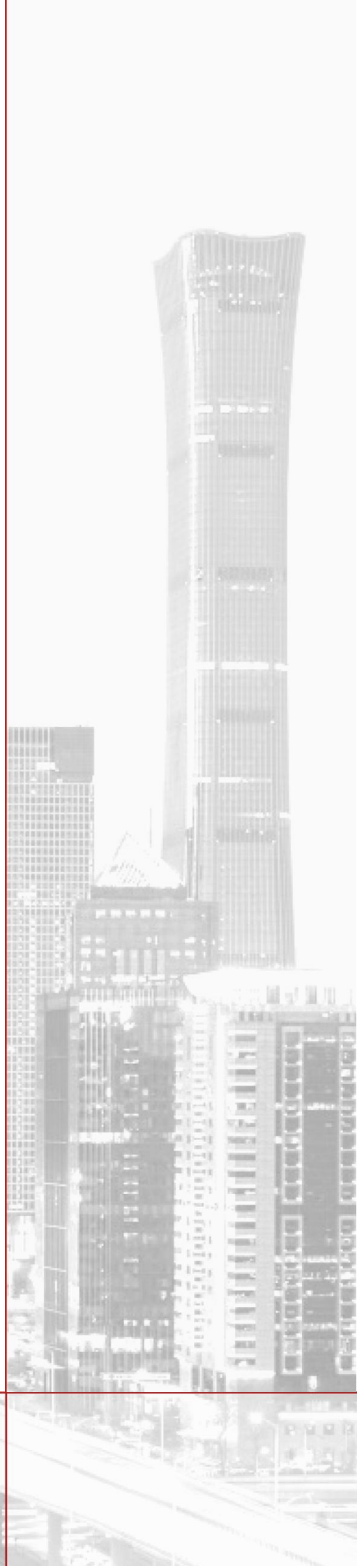
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



北京银行股份有限公司

2025 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2025/02/07

债项概况 本期债券发行规模为人民币 200.00 亿元；本期债券为 3 年期品种；本期债券每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金；本期债券的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准全部用于发放小型微型企业贷款。

评级观点 北京银行股份有限公司（以下简称“北京银行”）作为上市银行、头部城商行和我国系统重要性银行，行业地位较为突出；管理与发展方面，北京银行不断完善公司治理及内部控制管理机制，公司治理机制运行良好，各治理主体能够较好地履行相应职责，且内控执行情况较好，内控及风险管理水平逐步提升；经营方面，北京银行主营业务发展态势较好，存贷款市场份额在北京市排名保持前列，其坚持以数字化转型统领零售业务转型，加快构建基于客户体验和价值创造的新零售战略体系，零售转型成效进一步显现，对公业务结构有所优化，金融市场业务保持较好发展态势；财务方面，北京银行资产质量保持在较好水平，拨备充足，负债来源整体对市场融入资金的依赖性较高，负债结构有待进一步改善，受资产端收益水平下滑影响，净息差持续收窄，整体盈利能力有所下滑，资本保持较充足水平，但考虑到其作为我国系统重要性银行的附加资本要求，核心资本或将面临一定补充压力；债券偿还能力方面，北京银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得中央和地方政府直接或间接支持的可能性大，本期债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望 未来，北京银行将坚持稳中求进的工作总基调，全面落实服务实体经济、防控金融风险和深化金融改革三大任务，不断推动资产规模和盈利能力的合理提升，并更加注重资本规划、业务结构优化和产品创新；另一方面，北京银行非标投资资产规模仍较大，在经济下行以及信用风险事件频发的背景下，其投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位下降及业务明显收缩；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **区域竞争优势明显。**北京银行主要机构与业务集中在北京地区，具有较为突出的区位优势；作为北京市一级法人金融机构，其业务决策链条短，在北京市金融同业中市场份额不断提升，具有明显的区域竞争优势。
- **公司治理及内控机制较为完善。**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，风险管理体系不断健全。
- **资本补充机制丰富，市场地位突出。**北京银行具有较为完善的资本补充机制，融资渠道多样，且业务稳健发展，资产和业务规模位居城市商业银行前列，在同类银行中市场地位突出。
- **信贷资产质量较好。**近年来，北京银行不良贷款率下降且处于行业较低水平，贷款拨备保持充足水平，信贷资产质量较好。
- **获得政府支持的可能性大。**北京银行存贷款市场份额在北京市排名靠前，同时，作为我国系统重要性银行，在北京市及我国金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得中央和地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **核心一级资本面临一定补充压力。**北京银行业务的发展对资本形成消耗，同时考虑到其作为我国系统重要性银行的附加资本要求，其核心资本或将面临一定补充压力。
- **盈利能力承压。**近年来，受资产端收益水平下滑影响，北京银行净利差有所收窄，利息净收入和营业收入面临一定压力，整体盈利能力承压。
- **关注外部市场环境变化对北京银行发展带来的影响。**宏观经济增速放缓及北京市金融同业机构市场竞争压力不断加大，对北京银行业务开展形成一定压力。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

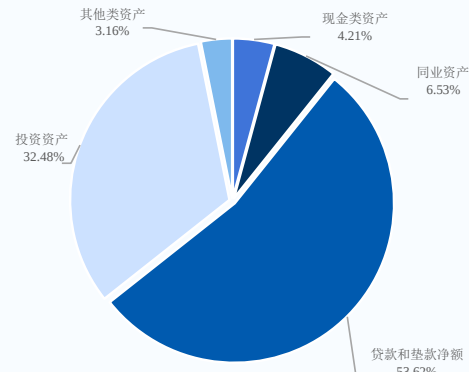
评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208				
评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208				
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	1
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	1
			未来发展	1
			业务经营分析	1
			风险管理水平	2
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		1
指示评级				aaa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aaa
外部支持调整因素：--				--
评级结果				AAA
个体信用状况变动说明：不适用。				
外部支持变动说明：不适用。				

主要财务数据

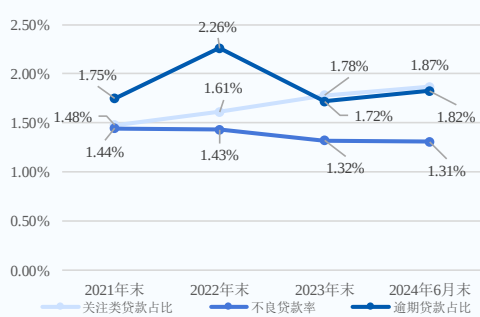
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
资产总额（亿元）	30589.59	33879.52	37486.79	39456.56
股东权益（亿元）	2970.78	3106.17	3282.32	3390.60
不良贷款率（%）	1.44	1.43	1.32	1.31
拨备覆盖率（%）	210.22	210.04	216.78	208.16
贷款拨备率（%）	3.03	3.00	2.86	2.72
净稳定资金比例（%）	117.89	115.19	113.70	115.92
股东权益/资产总额（%）	9.71	9.17	8.76	8.59
资本充足率（%）	14.63	14.04	13.37	13.11
一级资本充足率（%）	13.45	12.86	12.18	11.99
核心一级资本充足率（%）	9.86	9.54	9.21	9.15
项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—6 月
营业收入（亿元）	662.75	662.76	667.11	355.44
拨备前利润总额（亿元）	487.85	479.29	464.60	259.56
净利润（亿元）	223.92	249.30	257.32	146.07
净息差（%）	1.83	1.76	1.54	1.47
成本收入比（%）	24.96	26.55	28.88	--
拨备前资产收益率（%）	1.64	1.49	1.30	--
平均资产收益率（%）	0.75	0.77	0.72	--
加权平均净资产收益率（%）	10.29	9.60	9.32	--

注：2024 年上半年财务数据未经审计
 资料来源：联合资信根据北京银行年度报告及半年度报告整理

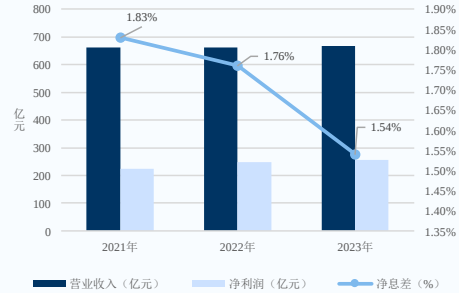
2024 年 6 月末北京银行资产构成



北京银行资产质量情况



北京银行盈利情况



同业比较（截至 2023 年底/2023 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	加权平均净资产 收益率 (%)
北京银行	AAA	21010.31	19647.91	37486.79	3282.32	1.32	216.78	13.37	667.11	257.32	9.32
上海银行	AAA	16713.85	13388.12	30855.16	2390.49	1.21	272.66	13.38	505.64	225.72	10.36
宁波银行	AAA	15885.36	12137.53	27116.62	2022.10	0.76	461.04	15.01	615.85	256.09	15.08

注：上海银行股份有限公司简称为上海银行，宁波银行股份有限公司简称为宁波银行

资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	2024/08/01	陈绪童 薛家龙	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
AAA	2010/07/15	高仁航 张方磊	商业银行信用评级方法（2010 年）	阅读全文
AA+	2009/07/20	刘长江	商业银行（债项）信用评级方法（2008 年）	阅读全文
AA	2008/07/02	罗伟成 张凯	商业银行（债项）信用评级方法（2008 年）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：陈绪童 chenxt@lhratings.com

项目组成员：薛家龙 xuejl@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：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）



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，为我国系统重要性银行之一。截至 2024 年 6 月末，北京银行股本总额 211.43 亿元，无控股股东及实际控制人，前十大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2024 年 6 月末前十大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	ING BANK N.V.	13.03%
2	北京市国有资产经营有限责任公司	8.92%
3	北京能源集团有限责任公司	8.59%
4	信泰人寿保险股份有限公司—自有资金	4.70%
5	香港中央结算有限公司	4.61%
6	三峡资本控股有限责任公司	2.14%
7	中国信达资产管理股份有限公司	1.96%
8	阳光人寿保险股份有限公司—传统保险产品	1.90%
9	中国长江三峡集团有限公司	1.88%
10	北京联东投资（集团）有限公司	1.55%
合计		49.28%

资料来源：联合资信根据北京银行 2024 年半年度报告整理

北京银行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；同业外汇拆借；国际结算；结汇、售汇；外汇票据的承兑和贴现；外汇担保；资信调查、咨询，见证业务；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；自营和代客外汇买卖；证券结算业务；开放式证券投资基金代销业务；债券结算代理业务；短期融资券主承销业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其它业务（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）。北京银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年 6 月末，北京银行已在北京、天津、上海、陕西、广东、浙江、湖南、江苏、山东、江西、河北、新疆等地设立 630 余家分支机构，在中国香港、荷兰阿姆斯特丹设立 2 个代表办事处；主要控股子公司包括北银金融租赁有限公司（以下简称“北银金租”）、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、云南元江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、云南石屏北银村镇银行股份有限公司、北京昌平发展村镇银行股份有限公司和北银理财有限责任公司（以下简称“北银理财”）。

北京银行注册地址：北京市西城区金融大街甲 17 号首层；法定代表人：霍学文。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

北京银行本期拟发行人民币 200.00 亿元金融债券。具体发行条款以北京银行和主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2 本期债券性质

本期债券性质为北京银行的一般负债，遇北京银行破产清算，其偿还顺序居于长期次级债务、混合资本债券以及北京银行股权之前。根据《商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即遇北京银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与北京银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3 募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准全部用于发放小型微型企业贷款。

三、宏观经济和政策环境分析

2024 年前三季度，国民经济运行总体平稳、稳中有进，生产需求平稳增长，就业、物价总体稳定。宏观政策认真落实中央经济工作会议和 4 月、7 月政治局会议精神，用好超长期国债支持“两重、两新”工作，加快专项债发行使用，降低实体经济融资成本，加快资本市场落实新“国九条”。

2024 年前三季度国内生产总值 949746 亿元，同比增长 4.8%。经济增速有所波动，但仍保持在 5.0% 增长目标附近。经济运行出现一些新的情况和问题，房地产调控和化债方案持续加码。信用环境方面，前三季度，稳健的货币政策加大逆周期调节力度，两次下调存款准备金率，开展国债买卖操作，两次下调政策利率，支持房地产白名单企业和居民贷款，有序推进融资平台债务风险化解。下阶段，货币政策将加强逆周期调节力度，提振社会通胀预期，支持房地产融资，稳定资本市场；合理把握信贷和债券两个最大融资市场的关系，引导信贷合理增长、均衡投放。

展望四季度，按照 9 月政治局会议安排，宏观政策将加大逆周期调节力度，促进房地产市场止跌回稳，努力提振资本市场，加强助企纾困。抓住有利时机，强化存量政策和增量政策协同发力，巩固和增强经济回升向好势头，努力完成全年经济社会发展目标任务。

完整版宏观经济与政策环境分析详见 [《宏观经济信用观察（2024 年三季度报）》](#)。

四、行业分析

1 行业分析

2024 年以来，得益于宏观政策的持续发力、外部需求的温和回升以及新质生产力的加快发展，我国经济延续恢复向好态势。2024 年上半年，商业银行资产规模保持稳定增长，新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2024 年 6 月末，我国商业银行资产总额 370.02 万亿元，较上年末增长 4.28%。

2024 年上半年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2024 年 6 月末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.56% 和 2.22%，拨备覆盖率为 209.32%，较上年末略有提升。盈利方面，2024 年上半年，商业银行净息差收窄幅度有所回落，但在贷款规模增速放缓的背景下，商业银行净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，同时在《商业银行资本管理办法》实施的背景下，商业银行资本充足水平有所提升，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见 [《2024 年上半年商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

北京市经济体量大，为当地银行业带来较好的发展机遇，但近年来受复杂严峻的国际形势和超预期因素影响，北京市经济增速呈现一定波动。

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；近年来，受复杂严峻的国际形势和超预期因素影响，北京市经济增速呈现一定波动；2021—2023 年，北京市实现地区生产总值分别为 40269.6 亿元、41610.9 亿元和 43760.7 亿元，分别较上年增长 8.5%、0.7% 和 5.2%。2023 年，北京市第一产业增加值 105.5 亿元，下降 4.6%；第二产业增加值 6525.6 亿元，增长 0.4%；第三产业增加值 37129.6 亿元，增长 6.1%；三次产业构成为 0.2：14.9：84.8。2023 年，北京市全年固定资产投资（不含农户）比上年增长 4.9%；分产业看，第一产业投资下降 45.7%；第二产业投资下降 1.1%，其中，制造业投资下降 1.6%；第三产业投资增长 6.0%；全年房地产开发投资比上年增长 0.4%；全年市场总消费额比上年增长 10.2%。2023 年，北京市完成一般公共预算收入 6181.1 亿元，比上年增长 8.2%；一般公共预算支出 7971.6 亿元，增长 6.7%。

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 2023 年末，北京市金融机构本外币各项存款余额 246430.0 亿元，比年初增加 27968.8 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 110835.5 亿元，比年初增加 12711.6 亿元。

2024 年以来，北京市经济延续恢复态势，发展质量继续提升。根据地区生产总值统一核算结果，2024 年上半年北京市实现地区生产总值 21791.3 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%。分产业看，上半年北京市第一产业实现增加值 41.1 亿元，下降 0.1%；第二产业实现增加值 3038.2 亿元，增长 5.7%；第三产业实现增加值 18712.1 亿元，增长 5.4%。

五、管理与发展

北京银行公司治理机制运行良好，各治理主体能够较好地履行相应职责，且内控执行情况较好，内控及全面风险管理水平逐步提升；股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人；整体对外质押比例较小，关联交易指标符合监管要求；战略定位明确，发展措施可实施性较强，发展规划符合现状及自身的业务特点，能够充分利用自身的优势资源开展业务。

北京银行根据《公司法》《商业银行法》等法律法规以及监管机构的部门规章制度，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、管理层为执行机构的有效公司治理架构，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况良好。内部控制方面，北京银行持续强化内部控制制度建设，持续监测监管新规，发布系列新法规监测提示，要求业务部门对标监管政策，及时制定制度修订计划，有效推进全行合规开展各项业务。

从股权结构来看，截至 2024 年 6 月末，北京银行注册资本为 211.43 亿元，前十大股东合计持股比例为 49.28%，无实际控制人和实际控制人。公司第一大股东 ING BANK N.V. 是一家全球性金融机构，为荷兰国际集团（ING GROUP）全资子公司，是荷兰国际集团重要的业务单元，其最大的两条业务线分别是零售银行业务和批发银行业务。公司的第二大股东北京市国有资产经营有限责任公司（以下简称“国资公司”），是受北京市政府的委托依法享有对国有资产的占有、收益、使用和支配权，享有资本收益、重大决策和选聘经营管理者等权利，同时承担国有资产保值增值责任，专门从事国有资产产权经营和资本运作的法人实体，现注册资本 100 亿元。北京银行第三大股东北京能源集团有限责任公司（以下简称“京能集团”）成立于 2004 年 12 月，由北京国有资本经营管理中心出资设立，京能集团出资人职责由北京市人民政府国有资产监督管理委员会行使，注册资本 220.82 亿元；京能集团是北京市重要的能源企业，形成了以电力、热力、煤炭业务为主的产业链条，是北京市热电供应的重要企业，有力保障首都经济社会发展的能源需求。公司前三大股东涉及国际知名金融机构以及重要国资企业，股东背景和实力较为雄厚。股权质押方面，截至 2024 年 6 月末，北京银行前十大股东不存在股权质押或冻结情况。

关联交易方面，北京银行董事会下设关联交易委员会对全行关联交易进行管理，根据北京银行合并口径监管报表披露信息，截至 2024 年 6 月末，北京银行最大单一关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 3.20%；全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 15.13%，均符合监管要求，全部关联方逾期及不良贷款余额 0.30 亿元，规模较小，相关风险可控。

风险管理方面，近年来，北京银行持续加强重点领域风险管控，夯实全口径资产生命周期管理，同时建立分支机构首席风险官制度，统一风控平台，有效提升全面风险管理水平。北京银行根据国家政策，制定年度授信业务指导意见、加快信贷结构调整、创新审批模式、推进差异化贷后管理、加快数字化风控建设等措施强化信用风险的管理工作；修订完善流动性风险管理制度体系，综合运用主动负债工具，合理期限错配，提升优质流动性资产配置比例，持续提升流动性管理数字化水平，同时开展集团并表流动性风险压力测试及流动性应急计划演练，流动性风险整体可控；市场风险方面，北京银行主要从利率变动对净利息收入和经济价值两个维度计量、分析银行账簿利率风险，定期评估不同利率情景下的影响，合理调整资产负债规模结构、期限结构、利率结构，减少利率变动对盈利能力的潜在负面影响，同时严格控制外汇相关业务风险敞口，加强货币敞口定期监控和预警，适时调整币种结构，将汇率风险控制在可承受范围；持续完善操作风险管理架构和管理手段，操作风险管理水平不断提高。

发展战略方面，北京银行坚守“首都银行”定位，把握新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，锚定金融业数字化转型，以数字化转型统领发展模式、业务结构、客户结构、营运能力、管理方式“五大转型”，逐步完善科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五大领域”，持续推动北京银行高质量发展和高质量风控。北京银行根据外部环境制定了适合自身发展的战略规划，并构建了可行性较强的发展策略以推动战略目标的达成；随着战略规划的持续推进，其有望在城商行市场竞争中持续保持领先地位。

六、经营分析

北京银行凭借其地方法人决策链条较短、政府支持力度较大的优势，在北京市当地存贷款市场份额位居前列，且异地分行的设立为其业务带来较大的增长空间，整体业务增长态势较好；另一方面，由于北京银行主要经营区域内，国有大型银行、股份制银行以及头部城商银行均有设置分支机构，其面临的同业竞争压力较大。

图表 2 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末		2024 年 6 月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	8.50%	3	8.80%	3	7.41%	3	8.08%	3
贷款市场份额	11.66%	3	11.78%	3	8.15%	3	9.76%	3

注：存贷款市场占有率为北京银行业务在北京市内同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据北京银行提供资料整理

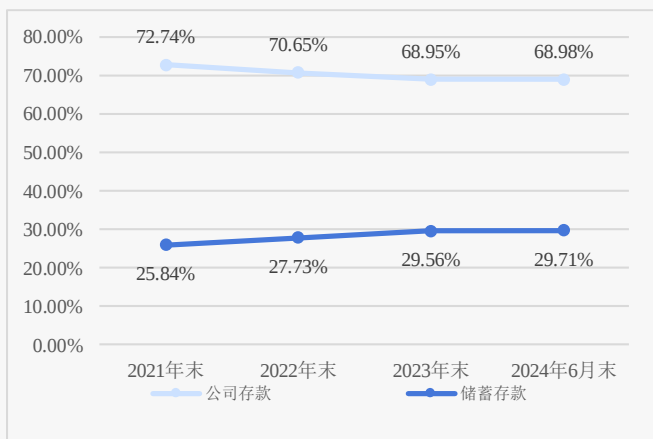
北京银行业务范围覆盖北京市各个辖区及县域，并在上海、深圳、天津等重点城市设有分支机构，主营业务呈较好发展态势。近年来，北京银行凭借其地方法人决策链条较短、政府支持力度较大的优势，及其差异化战略定位在北京市金融同业中存贷款业务市场份额不断提升，具有一定竞争力；但另一方面，由于北京银行主要经营区域内，国有大型银行、股份制银行以及头部城商银行均有设置分支机构，其面临的同业竞争压力较大。截至 2024 年 6 月末，北京银行在北京市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 8.08%和 9.76%，排名均位于北京地区 21 家主要商业银行中的第 3 位。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
客户存款											
公司存款	12538.85	13740.61	14487.08	16373.77	72.74	70.65	68.95	68.98	9.58	5.43	13.02
储蓄存款	4454.52	5392.97	6210.83	7051.92	25.84	27.73	29.56	29.71	21.07	15.17	13.54
应计利息	245.00	316.62	312.40	310.67	1.42	1.63	1.49	1.31	29.23	-1.33	-0.55
合计	17238.37	19450.20	21010.31	23736.36	100.00	100.00	100.00	100.00	12.83	8.02	12.97
贷款及垫款											
公司贷款和垫款	10845.23	11574.46	13129.71	14529.32	64.64	64.23	64.97	66.85	6.72	13.44	10.66
其中：公司贷款	9417.88	10026.72	11693.17	12987.41	56.13	55.64	57.86	59.76	6.46	16.62	11.07
贴现	1427.35	1547.74	1436.54	1541.91	8.51	8.59	7.11	7.09	8.43	-7.18	7.33
个人贷款	5887.15	6398.73	7025.81	7149.54	35.09	35.51	34.77	32.90	8.69	9.80	1.76
应收利息	44.92	46.42	52.63	54.94	0.27	0.26	0.26	0.25	3.34	13.38	4.39
合计	16777.30	18019.61	20208.15	21733.80	100.00	100.00	100.00	100.00	7.40	12.15	7.55

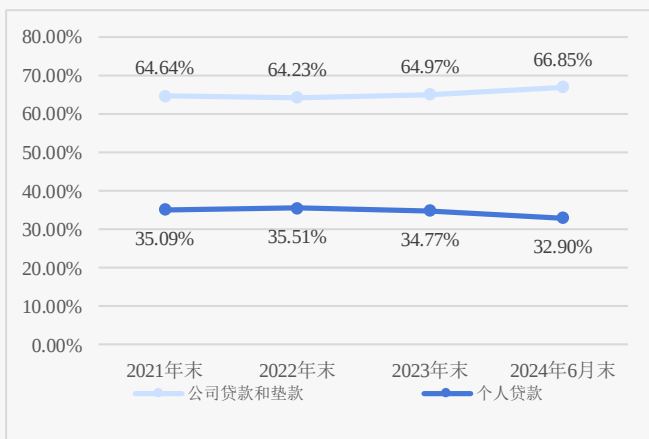
注：公司存款含保证金存款
资料来源：联合资信根据北京银行年度报告及半年度报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据北京银行年度报告及半年度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据北京银行年度报告及半年度报告整理

1 公司银行业务

近年来，北京银行积极应对市场变化，将国家战略和全行战略相结合，聚焦优势业务板块，不断升级机构、普惠、特色三大业务板块竞争力，立足服务实体经济，并持续提升数字化、一体化、综合化服务能力，公司存贷款业务规模保持增长；另一方面，受宏观经济环境因素影响，公司存款规模增速有所波动。

公司存款方面，北京银行持续发挥首都城商行的地缘优势，统筹优化央企、国企客户常态化推动机制，深化上市企业经营，与上市公司开展存款业务合作，促进存款规模增长；积极对接财政、社保类资金，中标北京市市级社保基金存放银行，优化医保金融服务体系，拓宽社保缴费渠道，财政资金存款沉淀能力保持较强水平。此外，北京银行持续升级数字化服务生态，打造“京行e收付”统一平台，提供收付管一站式、本外币一体化等综合应用，赋能民生缴费、保险、教培、交易所等六大业务领域、20+场景生态，强化场景收付服务能力，进一步促进低成本结算资金留存。得益于上述措施，北京银行公司存款规模近年来持续增长，但受宏观经济环境因素影响，公司存款增速有所下滑。截至 2023 年末，北京银行公司存款总额（含保证金存款，下同）14487.08 亿元，占存款总额的 68.95%。

公司贷款方面，北京银行立足北京定位，发挥“主场优势”，深化服务首都、服务小微企业理念，聚焦重点领域和重点项目，持续加大科技、绿色、普惠、“专精特新”等相关领域信贷投放力度。具体来看，近年来，北京银行持续发挥首都城商行的地缘优势，依托良好的银政合作关系，积极对接北京市、区两级重点项目；同时，北京银行积极推进“专精特新第一行”建设，以清洁能源、汽车、高端装备产业为试点，深耕产业链客群；此外，北京银行充分运用数字技术，升级全链供应链生态体系，实现主体信用到数据信用的全产品链投放，进一步促进信贷业务发展。得益于上述举措，近年来，北京银行公司实体信贷投放规模逐年增长，且贷款增速进一步提升，票据业务开展力度有所压降，公司贷款总额保持增长。截至 2023 年末，北京银行公司贷款总额（含贴现，下同）13129.71 亿元，占贷款总额比重 64.97%；其中贴现余额 1436.54 亿元，占贷款总额的 7.11%。

普惠业务方面，北京银行以服务中小企业为己任，依托数字赋能推进数字普惠生态建设，积极打造谱系化产品矩阵、便捷化平台服务和畅通式流程服务；创新推出“领航e贷”“营商贷”“金粒e贷”“流水e贷”“文旅e贷”“创新积分贷”等线上产品，持续迭代全流程线上的“速贷”模式及标准化审批的“打分卡”模式，构建全周期、全行业、全生态、全场景普惠线上产品矩阵，推动普惠小微业务较快发展。截至 2023 年末，北京银行普惠金融贷款余额 2315.16 亿元，同比增长 34.5%，普惠型小微企业贷款户数 34.9 万户，增幅 16.6%。

绿色信贷业务方面，北京银行围绕国家碳达峰、碳中和战略部署，入围中国人民银行碳减排支持工具合作银行，为 17 个项目提供碳减排贷款支持，带动的年度减排量为 12.13 万吨二氧化碳当量；发布基于可量化环境效益的碳账户挂钩贷款产品“京行碳e贷”；打造服务京津冀企业的“碳惠融”绿色金融综合服务方案；推动“数字人民币+碳金融”创新应用，落地基于数字人民币的 CCER 质押贷款、基于数字人民币的 CCER 交易结算业务等多项创新业务，绿色信贷业务实现快速发展。截至 2023 年末，北京银行绿色贷款余额 1560.47 亿元，同比增长 41.47%。

2024 年上半年，北京银行持续提升公司客群专业化、精细化经营能力，加大对战略客户及潜力客户营销拓展力度，公司存贷款业务规模稳步增长；同时，围绕“五篇大文章”发展要求，构建以普惠、科创、文化和绿色为核心的特色金融服务生态，持续加大实体经济支持力度，提升公司业务转型发展质效，普惠金融、科创金融以及绿色金融领域贷款余额均实现较快增长。截至 2024

年6月末，北京银行公司贷款余额14529.32亿元，其中，买断式转贴现及其他票据资产余额1541.91亿元；公司存款余额16373.77亿元；2024年半年度报告口径下，北京银行普惠金融贷款余额2874.46亿元，增速18.73%；科技金融贷款余额3378.95亿元，增速30.34%；绿色贷款余额1957.86亿元，增速25.59%；文化金融贷款余额1104.72亿元，增速25.39%。

2 零售银行业务

北京银行坚持以数字化转型统领零售业务转型，加速构建零售业务体系，针对特色客群推出全生命周期零售金融服务，同时依托总行所在地经济发达以及自身经营覆盖范围广的优势，其零售银行业务呈现较好发展态势。

近年来，北京银行坚持以数字化转型统领零售业务转型，加快构建基于客户体验和价值创造的新零售战略体系，“伴您一生的银行”“儿童友好型银行”战略扎实推进。储蓄存款业务方面，北京银行持续依托地缘优势，对接北京市内医保及公会服务，进一步增强其储蓄业务获客效能；首推“数字家庭模式”，有效带动儿童金融向家庭金融转化；同时全力助推养老第三支柱建设，提升养老金融综合服务水平，引导备老客群树立长期投资意识，推动养老金户均缴存规模提升；持续完善“爱薪通”综合服务体系，提升代发服务能力和市场竞争力。得益于上述举措，近年来北京银行储蓄存款规模保持较好增长态势。截至2023年末，北京银行储蓄存款余额6210.83亿元，占存款总额的29.56%，占比持续提升。

个人贷款业务方面，近年来，北京银行持续丰富个人消费和经营贷款产品供给，提升个贷服务客户体验，零售转型进展有所显现，零售信贷业务呈现较好的发展态势。消费贷款方面，北京银行在扩内需、促消费的政策指导下，积极搭建自营消费贷款场景，实现产品建设、风控建设、客户体验等方面持续提升与优化，全面提升产品竞争力；加强与头部互联网平台、汽车金融公司、大型经销商等渠道合作，开展联合贷款及助贷业务，同时针对新市民装修、购车等大额消费需求，定向优化专属产品“圆梦贷”产品及配套优惠政策推动消费贷款实现快速增长，消费贷款占个人贷款比重持续提升。经营贷款方面，以住宅抵押为基础客群，提升线上+线下服务能力，推进业务流程和风控优化，实现规模持续增长。按揭贷款方面，北京银行坚持在“促进房地产市场平稳健康发展”的政策导向下开展按揭业务，优先保障刚需性、改善性住房按揭需求，出台个人按揭贷款标准化营销举措（SMA），成功上线“带押过户”业务；但受房地产市场持续低迷等因素影响，2023年北京银行个人住房贷款余额及占比均有所下降。截至2023年末，北京银行个人贷款总额7025.81亿元，占贷款总额34.77%，其中个人住房贷款余额3259.15亿元，占贷款总额的16.13%，个人消费贷款余额2012.49亿元，占贷款总额的9.96%。

信用卡业务方面，近年来，北京银行坚定深化信用卡业务专营化转型步伐，打造综合拓客团队，上线“掌上银行家”APP2.0，实现分钟级获客；布局“线上+线下”消费场景，打造“你好，世界”营销品牌，持续拓展境外消费场景；推出总账分期、权益包产品，完成“精致贷”数字化流程重塑，放款规模大幅提升。此外，北京银行加速信用卡业务数字化转型，发布信用卡“掌上京彩”APP7.0，投产数字化收单业务系统，商户服务能力全面提升。截至2023年末，北京银行信用卡客户数542万户，信用卡贷款余额136.44亿元。

2024年上半年，北京银行践行“以客户为中心”经营理念，统筹推进“大零售”转型战役，实现零售贡献稳步提升、业务结构持续优化；另一方面，受宏观经济及房地产市场环境等因素影响，北京银行个人贷款增速放缓，其中个人按揭贷款余额较上年末有所下降，个人消费贷款及个人经营贷款增幅较小。截至2024年6月末，北京银行个人贷款余额7149.54亿元，其中个人按揭贷款余额3218.68亿元，占贷款总额的14.81%；储蓄存款余额7051.92亿元。

3 金融市场业务

北京银行金融市场业务整体发展态势良好，根据全行流动性及收益性情况调节同业业务开展力度，同业资产规模保持增长，负债端保持较大的主动负债力度，同业融资渠道畅通；投资资产规模持续增长，且业务结构向标准化债券倾斜，投资策略趋于审慎。

同业业务方面，近年来，北京银行根据流动性水平以及市场利率等因素配置同业资产，同业资产规模保持增长态势，但受市场利率下行影响，北京银行将富余资金多用于信贷投放及配置投资资产，同业资产规模增速明显放缓。同业资产以拆出资金和买入返售金融资产为主，存放同业款项相对较少，同业资产的配置结构基本保持稳定，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。同业负债方面，北京银行根据宏观经济形势及市场资金成本，动态调整市场资金融入规模，严控负债成本，提升负债管理能力，保持较大的主动负债力度，同业融资渠道畅通；近年来，北京银行市场融入资金规模保持增长，市场融资渠道以同业存放和发行同业存单及债券为主。截至2023年末，北京银行同业资产净额2580.50亿元，占资产总额的6.88%；市场融入资金余额10799.96亿元，占负债总额的31.57%。

投资业务方面，北京银行逐年加大投资资产配置规模，投资标的主要包括标准化债券、资产管理及信托计划、基金等，在监管趋严的背景下投资策略逐步向标准化债券倾斜，非标投资的占比呈逐年下降趋势。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，近年来利率债投资规模及占比均持续提升，其余为信用等级较高的金融机构债券和企业债券，其中企业债的外部信用评级主要集中于 AA+及以上，行业投向主要为房地产业、建筑业、批发和零售业等，区域上主要选择北京、上海、江苏等发达地区，债券投资策略较为审慎。北京银行持有的资产管理计划及信托计划交易对手主要为信托公司和证券公司，产品最终投向于企业债权、资产支持证券及同业借款等，投向的底层产品以信贷类投资为主，其余主要为债券基金，行业上的选择集中于基础设施建设、金融业、房地产业、建筑业等领域。北京银行持有的基金类型主要为债券基金和货币市场基金；其他投资类资产主要为权益工具、衍生金融资产、长期股权投资和投资性房地产等。以利润表中债券及其他利息收入科目和投资收益科目加总衡量总体投资收益来看，2021—2022 年，由于较高收益的非标投资受到压降，北京银行总投资收益有所下降，2023 年以来，在市场波动的情况下，北京银行把握交易时机，加大交易频次和交易量，投资收益明显提升，上述三年的总投资收益分别为 387.53 亿元、373.00 亿元和 411.12 亿元，此外，分别发生公允价值变动损益 9.91 亿元、-9.17 亿元和 6.22 亿元。

资产管理业务方面，近年来，北京银行构建基于价值增值的财富管理和资产管理体系，为客户提供全生态、全链条的深度服务；主动适应资产管理市场及财富管理市场发展趋势，加速完善产品谱系，丰富投资主题产品，陆续推出“易淘金新客”“易淘金尊享”“医宝金”等多款现金管理、固收增强及长期特色产品，满足了不同客群多元投资需求。截至 2023 年末，北京银行已接入 11 家理财子公司，代销产品超 600 支，上线首支代销美元理财和养老金理财产品；北银理财易淘金系列产品实现 T+0 快赎到账，提高客户资金使用效率；准入近 60 款保险新产品，代销 10 家保险公司共计 115 款产品，保险 AUM 同比增长 32.3%；新增 3 个基金合作机构 TA，低波固收类基金销量同比增长 39%。截至 2023 年末，北京银行子公司北银理财管理的理财产品规模为 2915 亿元。

国际业务方面，北京银行不断提升跨境金融服务，主动融入全球竞争，推出“e 企汇”“出口 e 融”产品，打造汇率避险专区服务，企业网银 9.0 版本集成跨境外币汇款、结售汇、单证及贸易融资等功能形成跨境服务专区，丰富跨境产品供给；落地城商行首笔前海企业跨境金融服务平台境内运费外汇支付便利化业务与市场采购贸易收汇业务；落地中资美元债、离岸人民币债、跨境银团贷款、内存自贸贷、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；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，进一步提升国际业务市场竞争力。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	5666.70	7054.60	8507.18	55.50	60.68	64.86
其中：政府债券	3748.67	3865.37	4547.08	36.72	33.25	34.67
政策性银行债券	928.25	1324.10	1454.95	9.09	11.39	11.09
金融机构债券	471.78	958.79	1376.53	4.62	8.25	10.49
企业债券	518.00	906.34	1128.62	5.07	7.80	8.60
资产管理计划及信托计划	2823.55	2318.43	2367.23	27.65	19.94	18.05
基金	1552.17	2081.35	2032.76	15.20	17.90	15.50
权益工具	55.71	52.94	79.90	0.55	0.46	0.61
衍生金融资产	2.11	7.13	7.87	0.02	0.06	0.06
长期股权投资	31.18	33.47	36.87	0.31	0.29	0.28
投资性房地产	3.17	3.03	2.89	0.03	0.03	0.02
应计利息	75.55	74.47	81.53	0.74	0.64	0.62
投资资产总额	10210.14	11625.42	13116.23	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	294.64	309.38	310.54	--	--	--
投资资产净额	9915.50	11316.04	12805.69	--	--	--

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

2024 年上半年，北京银行市场融入资金规模及占负债总额的比重均有所下降；同业资产及投资资产配置力度保持相对稳定，投资结构较上年末未发生显著变化。截至 2024 年 6 月末，北京银行市场融入资金余额为 9654.48 亿元，较上年末减少 10.61%；同业资产净额为 2577.30 亿元，较上年末减少 0.12%；投资资产净额为 12816.98 亿元，较上年末增长 0.09%。

七、财务分析

北京银行提供了 2021—2023 年以及 2024 年半年度合并财务报表，合并范围包括北银金租、北银理财和 10 家村镇银行。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021 年合并财务报表进行了审计，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022—2023 年合并财务报表进行了审计，上述会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告；2024 年半年度合并财务报表未经审计。

1 资产质量

近年来，北京银行资产规模保持稳定增长，资产结构以贷款和投资资产为主，且贷款占比保持在 50%以上，资产结构相对稳定。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
现金类资产	1628.10	1636.45	1655.21	1661.24	5.32	4.83	4.42	4.21	0.51	1.15	0.36
同业资产	2071.95	2579.93	2580.50	2577.30	6.77	7.62	6.88	6.53	24.52	0.02	-0.12
贷款及垫款净额	16278.21	17491.07	19647.91	21155.05	53.21	51.63	52.41	53.62	7.45	12.33	7.67
投资资产	9915.50	11316.04	12805.69	12816.98	32.41	33.40	34.16	32.48	14.12	13.16	0.09
其他类资产	695.83	856.03	797.48	1245.99	2.27	2.53	2.13	3.16	23.02	-6.84	56.24
资产合计	30589.59	33879.52	37486.79	39456.56	100.00	100.00	100.00	100.00	10.76	10.65	5.25

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告及半年度报告整理

（1）贷款

近年来，北京银行信贷资产规模保持增长，贷款行业及客户集中风险不显著；信贷资产质量保持在较好水平，贷款拨备水平充足。

近年来，北京银行贷款和垫款规模稳定增长，占资产总额的比重保持在 52%左右，2023 年末贷款和垫款净额 19647.91 亿元，占资产总额的 52.41%。从区域分布来看，近年来，北京银行持续优化区域信贷资源布局，加大对北京地区、长三角地区的信贷投放力度，北京地区的贷款投放占比保持在 40%以上，异地贷款主要分布在江苏、浙江、深圳、山东、上海等地区，2023 年末北京地区和异地贷款分别占贷款总额的 43.27%和 56.73%。行业分布方面，北京银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、制造业、水利、环境和公共设施管理业、房地产业以及批发和零售业等行业，2023 年末上述前五大贷款行业占比分别为 10.90%、8.64%、7.13%、5.93%和 5.83%，合计占比 38.42%。近年来，北京银行持续优化信贷行业布局，信贷投向国家支持的重点行业，同时不断推进零售业务转型；随着重点领域贷款投放规模提升，北京银行整体贷款行业集中度略有回升，但占比不高，面临的行业集中风险不显著。

房地产贷款方面，近年来，北京银行持续关注内外部经营环境变化及政策调整，细化房地产等重点行业、重点领域审批标准。北京银行房地产业务主要围绕北京以及其他异地分支机构所在的一线城市进行布局，并以当地的央企和国企等客群为主，城市布局 and 客群质量相对较好；但近年来，房地产整体市场行情偏弱，北京银行房地产贷款投放规模稍显疲弱，占比逐年下降。截至 2023 年末，北京银行房地产业贷款余额为 1194.58 亿元，占比为 5.93%，个人住房贷款占比降至 16.17%；与房地产业相关的建筑业贷款 735.62 亿元，占贷款总额的 3.65%，占比保持相对稳定。截至 2023 年末，监管口径下的房地产业不良贷款率 2.01%，较 2022 年末下降 0.99 个百分点，房地产业贷款相关风险可控。

客户集中度方面，近年来，北京银行单一最大客户贷款比例有所波动，最大十家客户贷款比例整体有所上升，2023 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 4.83%和 25.17%。同时，北京银行坚持审慎稳健风险偏好，严格执行“控大额、控累加、控占比、控限额”的大额授信基本管理原则，严格大额授信准入管理，审慎核定客户授信额度，严控集中度风险，做好大额风险的前瞻性压降退出。截至 2023 年末，北京银行大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，客户集中风险整体可控。

近年来，在国内外经济形势整体景气度较低的背景下，部分行业及客户经营情况承压，偿债能力下降，亦使得北京银行面临的信用风险管控压力有所加大，关注类贷款规模及占比均有所上升。为此，北京银行积极应对市场环境变化，持续推进业务结构优化、强化源头管理；深入强化重点领域风险管控，实施精细化、数智化贷后管理策略，同时持续拓宽不良处置渠道，加大不良处置力度。得益于信贷结构的优化、风险管控力度的加强以及不良贷款核销规模较大，其信贷资产质量相对稳定，不良贷款率呈下降趋势且处于行业较低水平。2021—2023 年，北京银行分别核销不良贷款 164.07 亿元、109.06 亿元和 132.74 亿元。从五级分类划分标准来看，北京银行坚持严格按照监管规定执行分类标准，将逾期 60 天以上公司贷款和逾期 90 天以上全部贷款纳入不良贷款统计和管理。截至 2023 年末，北京银行不良贷款率 1.32%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 80.90%；重组贷款（包括延长贷款期限、借新还旧和转化）余额 151.70 亿元，占贷款总额的 0.77%，其中逾期 90 天以上重组贷款占贷款总额的 0.15%，规模及占比均保持较低水平。从贷款拨备情况来看，北京银行坚持审慎稳健的拨备计提政策，定期完成预期信用损失法实施相关重检、更新工作，不断提升预期信用损失法实施质量，贷款减值准备金额有所增加，风险抵补能力进一步提高，贷款拨备充足。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
正常	16243.93	17426.37	19531.34	20990.67	97.08	96.96	96.90	96.83
关注	247.24	289.70	358.47	404.57	1.48	1.61	1.78	1.87
次级	147.64	126.91	135.19	153.81	0.88	0.71	0.67	0.71
可疑	58.89	93.58	82.16	69.43	0.35	0.52	0.41	0.32
损失	34.68	36.63	48.36	60.38	0.21	0.20	0.24	0.28
不良贷款	241.21	257.12	265.71	283.62	1.44	1.43	1.32	1.31
贷款合计	16732.38	17973.19	20155.52	21678.86	100.00	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	292.49	406.25	346.48	395.26	1.75	2.26	1.72	1.82
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	64.03	78.96	80.90	86.40
贷款减值准备余额	507.07	540.05	576.01	590.38	--	--	--	--
贷款拨备率	--	--	--	--	3.03	3.00	2.86	2.72
拨备覆盖率	--	--	--	--	210.22	210.04	216.78	208.16

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告及半年度报告整理

（2）同业及投资类资产

近年来，北京银行同业及投资资产规模保持增长，同业资产面临的信用风险可控，但已减值投资资产规模较大，且仍存在一定减值缺口，面临减值计提压力；此外，考虑到非标资产规模仍较大，在经济下行以及信用风险事件频发的背景下，其投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注。

近年来，北京银行同业资产规模逐年增长，占资产总额的比重保持相对稳定。截至 2023 年末，北京银行存放同业及其他金融机构款项和拆出资金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，余额分别为 135.34 亿元和 1793.81 亿元，其中已减值并划分为阶段三的余额分别为 1.44 亿元和 20.41 亿元，其余皆划分为阶段一，减值准备余额分别为 1.60 亿元和 23.38 亿元；买入返售金融资产余额 661.27 亿元，标的资产主要为政府债券和政策性银行债券等，其中已减值并划分为阶段三的余额为 0.34 亿元，其余皆划分为阶段一，减值准备余额为 1.56 亿元。整体看，北京银行同业资产已减值规模较小，且减值准备计提较充分，面临的信用风险可控。

近年来，北京银行投资类资产规模持续增长，占资产总额的比重逐年小幅提升，2023 年末为 34.16%，投资品种主要包括债券、资产管理计划及信托计划、基金等。从会计科目来看，北京银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成；其中根据持有债券不同的合同现金流量特征，债券投资被分别计入上述三个科目；资产管理计划及信托计划被计入债权投资科目，基金投资被计入交易性金融资产科目。截至 2023 年末，北京银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 24.56%、53.62%和 21.39%。从投资资产质量来看，截至 2023 年末，北京银行被划入阶段二和阶段三的债券投资金额分别为 3.48 亿元和 27.47 亿元，占债券投资总额（不包含交易性金融资产）的比重分别为 0.05%和 0.37%；被划入阶段二和阶段三的其他金融投资金额分别为 102.91 亿元和 338.72 亿元，占其他金融资产总额（不包含交易性金融资产）的比重分别为 4.35%和 14.31%；划入阶段三的金融资产规模较大，2023 年末划入阶段三金融资产金额 366.19 亿元，占投资资产总额（不含应计利息）的比重为 2.84%，

占比进一步下降。截至 2023 年末，北京银行债权投资科目减值准备余额 310.54 亿元，其中阶段二和阶段三减值准备余额分别为 17.94 亿元和 236.33 亿元；其他债权投资科目减值准备余额 12.85 亿元。从具体的违约情况来看，北京银行违约投资资产中的借款主体主要集中在房地产领域，投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注。

（3）表外业务

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压力。北京银行表外业务主要为银行承兑汇票、保函和信用证业务等。截至 2024 年 6 月末，北京银行表外信用承诺余额 4568.05 亿元，其中银行承兑汇票余额 2899.50 亿元；开出保函和开出信用证余额分别为 472.58 亿元和 656.05 亿元。整体看，北京银行表外业务风险敞口相对较大。

2024 年上半年，北京银行资产规模保持增长，资产结构基本保持稳定。从信贷资产质量来看，北京银行推进智慧风控体系建设，加强全面风险管理核心能力建设，持续加大不良管控力度；此外，北京银行充分运用各类不良资产化解手段，及时调整优化清收策略，同时加大不良贷款核销力度，推动不良贷款率呈现平稳下降态势，资产质量稳定在行业较好水平，拨备充足；2024 年上半年北京银行核销不良贷款 81.16 亿元。非信贷资产质量方面，2024 年上半年，北京银行投资资产及同业资产未新增大额不良，整体非信贷资产质量保持稳定。截至 2024 年 6 月末，北京银行资产总额 39456.56 亿元，较上年末增长 5.25%；不良贷款率为 1.31%，较上年末下降 0.01 个百分点；拨备覆盖率 208.16%，较上年末下降 8.62 个百分点。截至 2024 年 6 月末，北京银行被划入阶段二和阶段三的债券投资金额分别为 3.48 亿元和 27.33 亿元，占债券投资总额（不包含交易性金融资产）的比重分别为 0.05%和 0.36%；被划入阶段二和阶段三的其他金融资产金额分别为 98.05 亿元和 344.79 亿元，占其他金融资产总额（不包含交易性金融资产）的比重分别为 5.05%和 17.75%；划入阶段三的金融资产规模较大，2024 年 6 月末划入阶段三金融资产金额 372.12 亿元，占投资资产总额（不含应计利息）的比重为 2.89%，占比较上年末保持稳定。

2 负债结构及流动性

近年来，在储蓄存款业务较好发展的带动下，北京银行负债规模保持增长态势；存款的稳定性持续提升，但负债来源整体对市场融入资金的依赖性较高，负债稳定性一般；各项流动性指标保持在较好水平，但鉴于投资资产中有一定规模的信托及资产管理计划受益权资产，对其流动性管理带来压力需关注。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
市场融入资金	8510.21	9457.95	10799.96	9654.48	30.81	30.73	31.57	26.77	11.14	14.19	-10.61
客户存款	17238.37	19450.20	21010.31	23736.36	62.42	63.20	61.43	65.81	12.83	8.02	12.97
其中：储蓄存款	4454.52	5392.97	6210.83	7051.92	16.13	17.52	18.16	19.55	21.07	15.17	13.54
其他负债	1870.23	1865.20	2394.20	2675.12	6.77	6.06	7.00	7.42	-0.27	28.36	11.73
负债总额	27618.81	30773.35	34204.47	36065.96	100.00	100.00	100.00	100.00	11.42	11.15	5.44

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告及半年度报告整理

北京银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，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。近年来，北京银行市场融入资金规模保持增长，占负债总额的比重处于行业较高水平，整体主动负债力度较大。截至 2023 年末，北京银行同业及其他金融机构存放款项余额 4285.43 亿元，交易对手主要为境内非银行金融机构；应付债券余额 4688.39 亿元，其中应付同业存单净额 3436.43 亿元、应付一般金融债券净额 1230.00 亿元。

客户存款是北京银行最主要的负债来源。近年来，北京银行储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升，但由于公司存款增速下降致使整体存款增速有所放缓。截至 2023 年末，北京银行储蓄存款占存款总额的 29.56%，占比持续上升；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占存款总额的 63.55%，存款稳定性进一步提升。

2024 年上半年，北京银行负债总额稳步增长，整体负债结构保持相对稳定。截至 2024 年 6 月末，北京银行负债总额 36065.96 亿元，较上年末增长 5.44%，其中客户存款和市场融入资金占比分别为 65.81%和 26.77%。

流动性方面，北京银行相关流动性指标均处于合理水平；但另一方面，北京银行投资资产中资产管理计划及信托计划规模较大，流动性管理面临一定的压力。

图表 10 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
流动性比例 (%)	71.82	76.93	92.23	89.13
流动性覆盖率 (%)	164.03	163.74	145.38	140.80
净稳定资金比例 (%)	117.89	115.19	113.70	115.92

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告及半年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

得益于投资收益增长及信用减值损失规模下降，北京银行净利润保持增长，且成本管控能力较好，但受资产端收益水平下滑影响，其净利差有所收窄，盈利能力承压。

图表 11 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—6 月
营业收入 (亿元)	662.75	662.76	667.11	355.44
其中：利息净收入 (亿元)	513.97	514.58	503.50	255.36
手续费及佣金净收入 (亿元)	59.90	70.66	37.52	20.83
投资收益 (亿元)	75.85	84.56	113.65	69.71
公允价值变动损益 (亿元)	9.91	-9.17	6.22	8.43
营业支出 (亿元)	409.78	393.32	385.99	190.76
其中：业务及管理费 (亿元)	165.43	175.99	192.69	91.11
信用减值损失及其他资产减值损失 (亿元)	236.07	209.10	184.43	95.04
拨备前利润总额 (亿元)	487.85	479.29	464.60	259.56
净利润 (亿元)	223.92	249.30	257.32	146.07
净息差 (%)	1.83	1.76	1.54	1.47
净利差 (%)	1.80	1.71	1.53	1.48
成本收入比 (%)	24.96	26.55	28.88	--
拨备前资产收益率 (%)	1.64	1.49	1.30	--
平均资产收益率 (%)	0.75	0.77	0.72	--
加权平均净资产收益率 (%)	10.29	9.60	9.32	--

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告及半年度报告整理

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。从净息差水平来看，近年来，北京银行积极落实减费让利等金融纾困政策，推动实体经济融资成本下行，受贷款市场报价利率（LPR）下调和市场利率整体走低影响，其生息资产平均收益率同比下降；为确保净息差处于合理区间，北京银行持续优化负债结构，加强高成本负债管控，降低负债成本，从而减缓净息差下行速度，2023 年净息差降至 1.54%。近年来，北京银行生息资产规模保持增长，带动利息收入上升，但受净息差持续收窄，加之负债端存款、市场融入资金及应付债券规模增长带来的利息支出大幅上升影响，其利息净收入整体呈下降态势。2023 年，北京银行实现利息净收入 503.50 亿元，占营业收入的 75.47%。

近年来，北京银行手续费及佣金净收入呈现一定波动。2022 年，得益于零售转型成效凸显，代理及委托业务收入和结算及清算业务收入的较好增长带动手续费及佣金净收入上升；但 2023 年，由于代理及委托业务手续费收入减少，加之线上业务手续费支出增加，致使其手续费及佣金净收入明显下降。2023 年，北京银行实现手续费及佣金净收入 37.52 亿元，占营业收入的比重降至 5.62%。北京银行投资收益主要为交易性金融资产持有期间的利息收益和处置损益以及其他债权投资利息收入；近年来，得益于金融资产及衍生金融工具投资收益增加，整体投资收益及其对营业收入的贡献度持续上升，2023 年实现投资收益 113.65 亿元，占营业收入的 17.04%。此外，得益于市场波动及自身交易能力较强，2023 年，北京银行交易性金融资产公允价值变动收益 6.37 亿元。

北京银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。近年来，北京银行业务发展推动业务及管理费支出增长，带动成本收入比持续上升，但在上市银行中仍持续保持较低水平，2023 年为 28.88%，成本控制能力较好。近年来，为增强风险抵御能力，北京银行加大贷款减值计提力度，但随着划入阶段三的金融资产规模下降，其金融投资减值准备计提力度明显减少，带动整体信用减值损失规模呈下降趋势。2023 年，北京银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 184.43 亿元；其中，发放贷款和垫款减值损失 138.07 亿元，金融投资减值损失 45.49 亿元。

近年来，由于利息净收入增长乏力，北京银行营业收入增长主要得益于非息业务收入的上升，加之资产质量逐步改善，其贷款及金融资产减值计提力度下降，净利润保持增长；从盈利指标来看，随着净息差收窄，北京银行平均资产收益率及平均净资产收益率整体有所下滑，盈利能力承压。

2024 年上半年，受贷款 LPR 下调、存量按揭贷款利率调整及市场利率下行影响，北京银行生息资产收益率同比下降，净息差进一步收窄，但得益于贷款规模增长及非息收入上升，北京银行营业收入及净利润同比均有所增长。2024 年 1—6 月，北京银行实现营业收入 355.44 亿元，同比增长 6.37%；实现净利润 146.07 亿元，同比增长 2.12%。

与所选银行相比，北京银行平均资产收益率及加权平均净资产收益率略低于所选银行，但得益于规模优势，北京银行营业收入及净利润均位于所选银行最高水平，盈利表现相对较好。

图表 12 • 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	北京银行	上海银行	宁波银行
营业收入（亿元）	667.11	505.64	615.85
净利润（亿元）	257.32	225.72	256.09
平均资产收益率（%）	0.72	0.76	1.01
加权平均净资产收益率（%）	9.32	10.36	15.08

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

北京银行主要通过利润留存和发行无固定期限资本债券的方式补充资本，近年来，各项资产充足性指标均有所下降，但资本充足率仍保持较好水平；另一方面，随着业务的持续发展不断加大对资本的消耗，同时考虑到其作为我国系统重要性银行的附加资本要求，其核心资本面临一定补充压力。

近年来，北京银行主要通过利润留存和发行无固定期限资本债券的方式补充资本；2021—2023 年分别对股东分配股利 70.92 亿元、97.32 亿元和 98.37 亿元，利润留存对资本的补充作用较好。此外，北京银行于 2021 年 10 月和 12 月分别发行 400.00 亿元和 200.00 亿元无固定期限资本债券，对其他一级资本进行了补充。截至 2023 年末，北京银行所有者权益 3282.32 亿元，其中股本 211.43 亿元、优先股 178.41 亿元、永续债 599.90 亿元、资本公积 438.09 亿元、未分配利润 1107.11 亿元。

近年来，随着信贷业务的较快发展，北京银行风险加权资产规模持续增长，但得益于信贷业务零售化转型的持续推进以及投资资产结构的优化调整，风险资产系数整体小幅下降，2023 年末风险资产系数为 69.88%。从资本充足性指标来看，近年来，北京银行各项资本充足性指标有所下降，但资本充足率仍处于较好水平；另一方面，业务的持续发展对核心资本消耗较快，同时考虑到其作为我国系统重要性银行的附加资本要求，北京银行核心资本或将面临补充压力。

2024 年上半年，北京银行业务持续发展带动风险加权资产规模增长，风险资产系数保持稳定，各项资本充足性指标略有下降。截至 2024 年 6 月末，北京银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 13.11%、11.99%和 9.15%。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
资本净额（亿元）	3178.28	3302.83	3501.98	3611.48
一级资本净额（亿元）	2921.28	3024.34	3191.79	3300.46
核心一级资本净额（亿元）	2141.02	2243.27	2411.46	2519.86
风险加权资产余额（亿元）	21723.31	23521.06	26195.04	27537.36
风险资产系数（%）	71.02	69.43	69.88	69.79
股东权益/资产总额（%）	9.71	9.17	8.76	8.59
杠杆率（%）	8.33	7.53	7.15	7.24

资本充足率（%）	14.63	14.04	13.37	13.11
一级资本充足率（%）	13.45	12.86	12.18	11.99
核心一级资本充足率（%）	9.86	9.54	9.21	9.15

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告及半年度报告整理

八、ESG 分析

北京银行积极践行绿色发展理念，绿色信贷业务实现较快发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况良好且治理效能持续提升，内控制度完善。整体来看，目前北京银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境方面，北京银行落实国家“双碳”目标和首都绿色发展政策部署，制定绿色金融发展战略规划，突出业务低碳发展导向，提升经营单位绿色贷款投放积极性，并围绕经济社会绿色转型需求，积极加大绿色金融产品服务创新力度，在绿色信贷、绿色债券等传统产品服务基础上，积极拓展绿色理财、碳金融、个人碳账户等创新产品服务。2023 年，北京银行积极推动绿色信贷业务，围绕节能环保、污染防治、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等重点领域进行资金投入，为符合条件的企业和项目提供利率优惠、快捷审批等定制化的融资服务。截至 2023 年末，北京银行绿色贷款余额 1560.47 亿元，较年初增幅 41.47%。

社会责任方面，北京银行坚定“服务首都经济”发展定位，聚焦“四个中心”“两区”“三平台”“五子联动”等重点领域加大金融服务力度；积极参与深圳经济特区、粤港澳大湾区、先行示范区建设；与全球代理行密切合作，为走出去企业、“一带一路”共建国家和地区企业、自贸区企业提供全方位、全流程跨境金融服务；此外，北京银行持续加大普惠金融发展力度，助力小微企业成长；围绕金融服务乡村振兴，不断拓展服务渠道、创新服务形式，为乡村振兴注入金融活水。社会公益方面，北京银行坚持关注公益事业、积极投身公益活动，在多个领域开展广泛的社会公益项目，为弱势群体、受灾地区提供及时和必需的支持，把社会责任融入经营发展当中。

北京银行持续完善现代化公司治理结构，增强环境、社会与公司治理绩效和可持续发展能力，将 ESG 理念深度融入全行发展战略，推动各治理主体有效发挥作用，为发展提供坚实治理保障；公司治理运行情况良好，内控制度完善，ESG 信息披露完善，ESG 风险管理体系健全。

九、外部支持

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，2023 年，北京市经济持续发展，2023 年地区生产总值增速为 5.2%，实现地区生产总值 43760.7 亿元，完成一般公共预算收入 6181.1 亿元，排名第二，政府财政实力很强，支持能力很强。

北京银行存贷款市场份额在北京市排名靠前，同时，作为我国系统重要性银行，其对支持首都经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，在北京市及我国金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得中央和地方政府直接或间接支持的可能性大。

十、债券偿还风险分析

北京银行本期拟发行人民币 200.00 亿元小型微型企业贷款专项金融债券。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即遇北京银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与北京银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

截至本报告出具日，北京银行已发行且尚在存续期的金融债券本金 1460.00 亿元。假设本期债券发行规模为 200.00 亿元，以 2023 年末的财务数据为基础，北京银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对本期金融债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	1660.00	1460.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	2.89	3.29
股东权益/金融债券本金（倍）	1.98	2.25
净利润/金融债券（倍）	0.16	0.18

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

从资产端来看，北京银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，资产端流动性水平一般。从负债端来看，北京银行储蓄存款占客户存款的比重呈上升趋势，核心负债稳定性有所提升；但市场融入资金占负债总额的比重较高，整体负债稳定性仍有待提升。整体看，北京银行合格优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为北京银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十一、评级结论

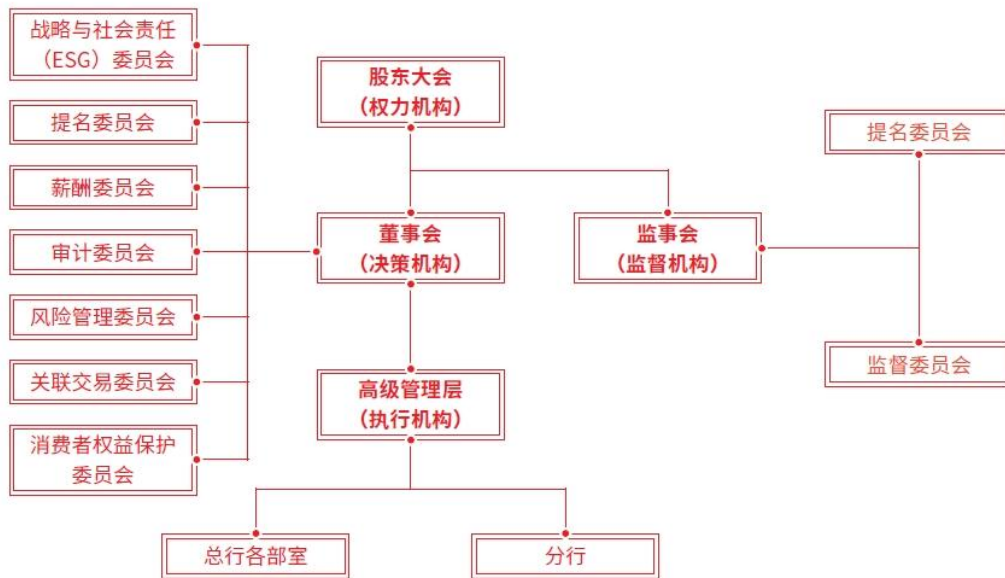
基于对北京银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定北京银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 北京银行最大十名股东持股情况（截至 2024 年 6 月末）

序号	股东名称	股东性质	持股比例
1	ING BANK N.V.	境外法人	13.03%
2	北京市国有资产经营有限责任公司	国有法人	8.92%
3	北京能源集团有限责任公司	国有法人	8.59%
4	信泰人寿保险股份有限公司—自有资金	国有法人	4.70%
5	香港中央结算有限公司	其他	4.61%
6	三峡资本控股有限责任公司	国有法人	2.14%
7	中国信达资产管理股份有限公司	国有法人	1.96%
8	阳光人寿保险股份有限公司—传统保险产品	其他	1.90%
9	中国长江三峡集团有限公司	国有法人	1.88%
10	北京联东投资（集团）有限公司	境内非国有法人	1.55%

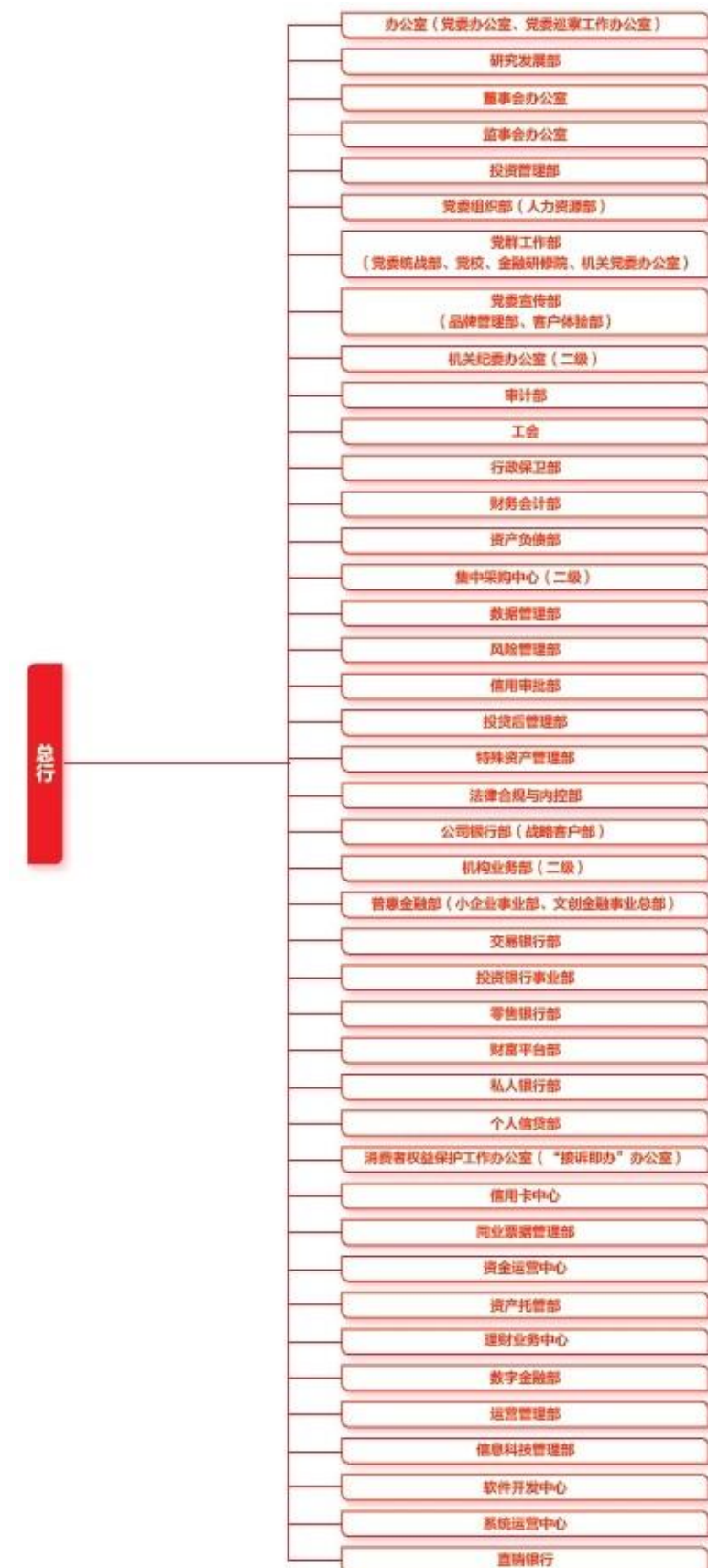
资料来源：联合资信根据北京银行 2024 年半年度报告整理

附件 2-1 北京银行公司治理架构图（截至 2024 年 6 月末）



资料来源：联合资信根据北京银行 2024 年半年度报告整理

附件 2-2 北京银行公司组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

附件3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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	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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
超额存款准备金率	(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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/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%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
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%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

北京银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。