

北京银行股份有限公司

2025 年绿色金融债券（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〕2340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 年绿色金融债券（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 年绿色金融债券（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

二〇二五年四月十六日

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。

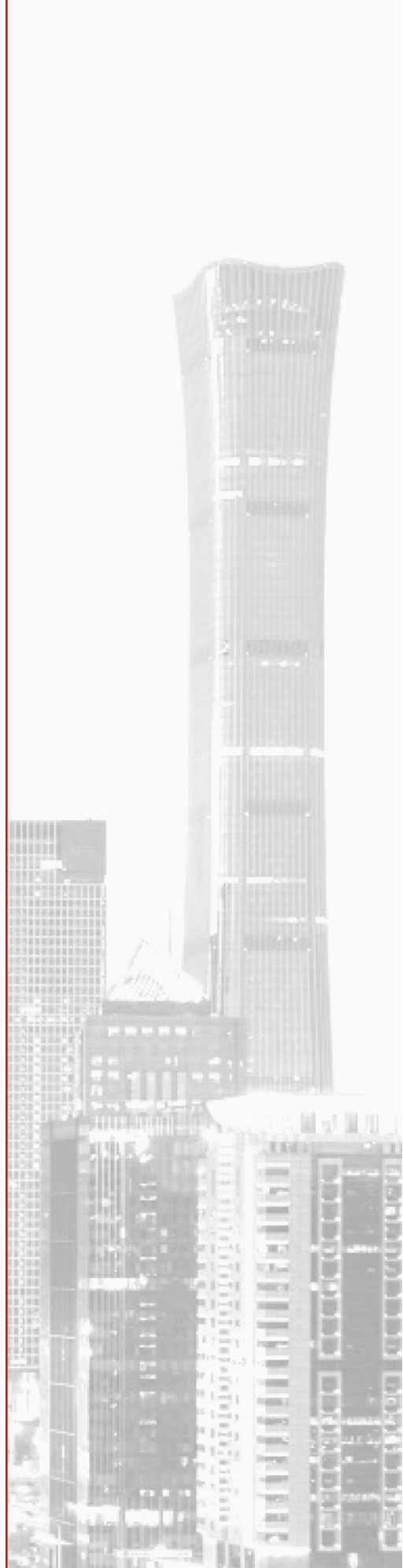
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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 年绿色金融债券（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	2025/04/16

债项概况 本期债券的发行规模为人民币 100.00 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；本期债券募集资金将依据法律和监管部门的批准，全部用于《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》规定的绿色项目。

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，资产规模持续保持城商行首位，规模优势助力其在业务创新、拓展客群生态、综合化经营等方面占据领先优势；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，公司存贷款业务规模保持增长，同时，以数字化转型为统领，推进零售业务战略转型，储蓄存款规模保持较快增长，个人贷款增长结构有所优化，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行业较好水平，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

- **行业地位较为突出。**北京银行资产规模持续保持城商行首位，综合实力较强，规模优势助力其在业务创新、拓展客群生态、综合化经营等方面占据领先优势，为其业务发展奠定良好基础。
- **综合化经营水平及特色化服务能力使其在展业区域中竞争优势明显。**北京银行业务范围覆盖北京市全域及全国十余个中心城市，形成了以商业银行为主体，涵盖消费金融、人寿保险、金融租赁、基金、理财、农村金融等多个领域的综合金融服务平台，在展业区域竞争优势突出。
- **公司治理及内控机制较为完善，资本补充机制丰富。**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，同时具有较为完善的资本补充机制，融资渠道畅通。
- **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，北京银行净息差有所收窄，利息净收入和营业收入面临一定增长压力，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、宏观调控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：无。

外部支持变动说明：无。

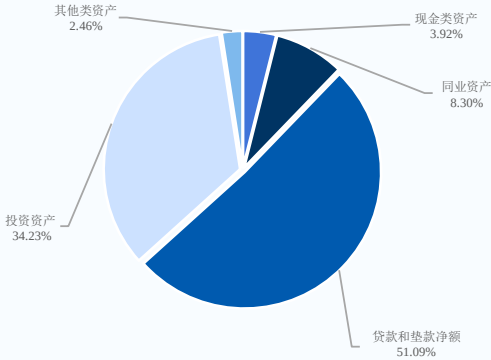
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	33879.52	37486.79	42215.42
股东权益（亿元）	3106.17	3282.32	3583.40
不良贷款率（%）	1.43	1.32	1.31
拨备覆盖率（%）	210.04	216.78	208.75
贷款拨备率（%）	3.00	2.86	2.73
净稳定资金比例（%）	115.19	113.70	114.68
股东权益/资产总额（%）	9.17	8.76	8.49
资本充足率（%）	14.04	13.37	13.06
一级资本充足率（%）	12.86	12.18	11.97
核心一级资本充足率（%）	9.54	9.21	8.95

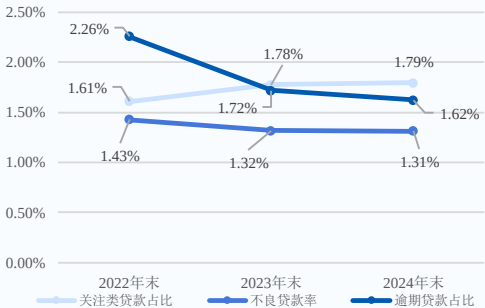
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	662.76	667.11	699.17
拨备前利润总额（亿元）	479.29	464.60	485.46
净利润（亿元）	249.30	257.32	258.90
净息差（%）	1.76	1.54	1.47
成本收入比（%）	26.55	28.88	29.13
拨备前资产收益率（%）	1.49	1.30	1.22
平均资产收益率（%）	0.77	0.72	0.65
加权平均净资产收益率（%）	9.60	9.32	8.65

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

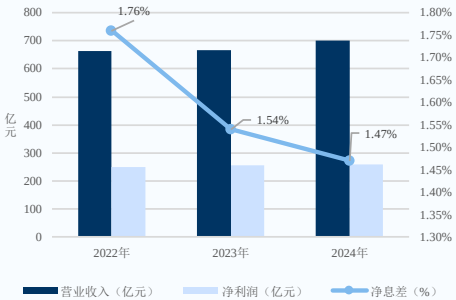
2024 年末北京银行资产构成



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 年末/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	2025/03/12	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	9.12%
3	北京能源集团有限责任公司	8.59%
4	香港中央结算有限公司	4.70%
5	信泰人寿保险股份有限公司—自有资金	4.70%
6	三峡资本控股有限责任公司	2.14%
7	中国长江三峡集团有限公司	1.88%
8	北京联东投资（集团）有限公司	1.55%
9	中国证券金融股份有限公司	1.53%
10	北京首农食品集团有限公司	1.23%
合计		48.47%

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

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 626 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”）、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 100.00 亿元绿色金融债券，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

本期债券募集资金将依据法律和监管部门的批准，全部用于《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》规定的绿色项目。募集资金闲置期间，北京银行将严格按照相关监管要求进行资金的使用，可以将募集资金投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

针对本期绿色金融债券发行，北京银行建立了合格绿色项目清单，遴选 25 个绿色项目，拟投放金额约为 101.09 亿元人民币，拟投资项目涉及节能环保产业、清洁能源产业、生态环境产业及基础设施绿色升级类四大产业领域。拟投放的绿色产业项目类别情况如下：

图表 2 • 本期绿色债券拟投资项目情况

产业类型	项目类型	《绿色产业指导目录（2019 年版）》分类	《绿色债券支持项目（2021 年版）》分类	项目数量（个）	拟投放金融（亿元）
节能环保产业	某河湖综合治理与生态修复项目	1 节能环保产业-1.6 污染治理-1.6.1 良好水体保护及地下水环境防治	一、节能环保产业-1.3 污染防治-1.3.2 水污染治理-1.3.2.1 良好水体保护及地下水环境防治	1	7.97
	某建筑垃圾资源化综合利用项目	1 节能环保产业-1.7 资源循环利用-1.7.3 城乡生活垃圾综合利用	一、节能环保产业-1.5 资源综合利用-1.5.3 生物质资源综合利用-1.5.3.1 城乡生活垃圾综合利用	1	0.80
	某动力电池生产基地二期项目	1.节能环保产业-1.4 新能源汽车和绿色船舶制造-1.4.1 新能源汽车关键零部件制造和产业化	一、节能环保产业-1.6 绿色交通-1.6.1 新能源汽车和绿色船舶制造-1.6.1.1 新能源汽车关键零部件制造和产业化	1	1.42
清洁能源产业	某液化天然气（LNG）储运项目	3 清洁能源产业-3.4 能源系统高效运行-3.4.5 天然气输送储运调峰设施建设和运营	三、清洁能源产业-3.2 清洁能源-3.2.3 清洁能源高效运行-3.2.3.3 天然气输送储运调峰设施建设和运营	1	7.67
生态环境产业	某集体经营性建设用地入市试点项目	4 生态环境产业-4.3 生态修复-4.3.12 农村土地综合整治	四、生态环境产业-4.1 绿色农业-4.1.1 农业资源保护-4.1.1.6 农村土地综合整治	1	18.00
	河湖与湿地综合治理与整治类项目	4 生态环境产业-4.3 生态修复-4.3.2 河湖与湿地保护恢复	四、生态环境产业-4.2 生态保护与建设-4.2.1 自然生态系统保护和修复-4.2.1.6 河湖与湿地保护恢复	7	9.20
	某森林公园健康颐养园项目	4 生态环境产业-4.1 生态农业-4.1.10 森林游憩和康养产业	四、生态环境产业-4.2 生态保护与建设-4.2.2 生态产品供给-4.2.2.4 森林游憩和康养产业	1	0.80
	某风景名胜区提升改造项目	4 生态环境产业-4.2 生态保护-4.2.5 国家公园、世界遗产、国家级风景名胜区、国家森林公园、国家地质公园、国家湿地公园等保护性运营	四、生态环境产业-4.2 生态保护与建设-4.2.2 生态产品供给-4.2.2.5 国家公园、世界遗产、国家级风景名胜区、国家森林公园、国家地质公园、国家湿地公园等保护性运营	1	2.65
基础设施绿色升级	某装配式建筑项目	5 基础设施绿色升级-5.1 建筑节能与绿色建筑-5.1.4 装配式建筑	五、基础设施绿色升级-5.2 可持续建筑-5.2.1 建筑节能与绿色建筑-5.2.1.4 装配式建筑	1	8.38
	某污水处理厂提质改造项目	5 基础设施绿色升级-5.3 环境基础设施-5.3.1 污水处理、再生利用及污泥处理处置设施建设运营	五、基础设施绿色升级-5.3 污染防治-5.3.1 城镇环境基础设施-5.3.1.1 污水处理、再生利用及污泥处理处置设施建设运营	1	1.20
	某公园净水厂工程			1	2.57
	某循环经济园区建设项目			1	8.02
	垃圾焚烧发电厂类项目	5 基础设施绿色升级-5.3 环境基础设施-5.3.2 生活垃圾处理设施建设和运营	五、基础设施绿色升级-5.3 污染防治-5.3.1 城镇环境基础设施-5.3.1.2 生活垃圾处理设施建设和运营	2	16.38
	某固废综合处理厂及配套设项目			1	8.55
	城市轨道交通类项目	5 基础设施绿色升级-5.2 绿色交通-5.2.7 城乡公共交通系统建设和运营	五、基础设施绿色升级-5.5 绿色交通-5.5.1 城乡公共客运和货运-5.5.1.5 城乡公共交通系统建设和运营	4	7.47
合计				25	101.09

资料来源：联合资信根据北京银行提供资料整理

本期绿色金融债券拟投资项目预计可实现年减排 CO₂ 1013.49 万吨，节能量（替代标煤量）495.22 万吨，减排 SO₂ 1359.00 吨，减排 NO_x 2273.84 吨，减排烟尘 280.15 吨，综合利用固废量 262.80 吨，削减 COD 9926.54 吨、削减 NH₃-N 874.91 吨、削减 TN

873.81 吨、削减 TP 148.19 吨。按照募集资金投放占项目总投资比例折算后加和，预计可实现年减排 CO₂ 381.10 万吨，节能量（替代标煤量）185.36 万吨，减排 SO₂ 511.53 吨，减排 NO_x 821.06 吨，减排烟尘 104.76 吨，综合利用固废量 118.62 吨，削减 COD 2234.20 吨、削减 NH₃-N 201.83 吨、削减 TN 203.35 吨、削减 TP 34.11 吨。

在绿色项目筛选标准和绿色产业项目决策流程方面，对于绿色项目的判断，北京银行严格依据《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》中的分类标准，参考原中国银监会《绿色信贷指引》和《绿色信贷统计制度》、国家环保部《生态文明建设目标体系》以及各行业国家标准中的界定，以实际资金使用用途进行甄别。在决策流程方面，北京银行已建立成熟的绿色信贷管理体系，严格规范贷前、贷中及贷后各个环节，进行有效的风险控制及项目识别。调查环节：根据客户及项目所处行业、区域特点，加强对客户及项目环境与社会风险的全面调查与综合评价；审查环节：对项目开工建设的“六项必要条件”，即产业政策和市场准入标准、项目审批核准或备案程序、用地预审、环境影响评价审批、节能评估审查以及信贷、安全和城市规划等进行严格的合规审查，关注审批或核准机关是否具有相应权限；审批环节：结合对包括环境风险在内的项目整体风险和有利因素等情况进行判断，合理确定风险敞口，提出最终授信方案，并确定合理、有效、可操作的放款条件和贷后管理要求；合同签订阶段：除了发行人现行贷款合同一般要求外，针对存在环保依法合规隐患或环境敏感行业的客户，应逐步在借款合同中设定个性化的限制条款；放款审核阶段：对申请放款项目进行审核，确保项目在环保标准、评估报告等方面符合放款条件；贷款支付环节：充分考虑客户对环境和社会风险的管理状况；在已授信项目的设计、准备、施工、竣工、运营、关停等各环节，逐步考虑设置环境和社会风险评估关卡，对出现重大风险隐患的，可以中止直至终止贷款资金支付；贷后管理环节：加强与当地环保部门的沟通，了解授信企业的环保依法合规情况；密切关注国家政策对客户经营状况的影响，加强动态分析，并在资产风险分类、准备金计提、损失核销等方面及时做出调整；对存在重大环境和社会风险的客户实行名单制管理，制定应对预案，加强检查频率，不断缓释信贷风险。

募集资金管理制度方面，北京银行编制完成《北京银行股份有限公司绿色金融债券募集资金管理办法》，对内部资金管理和资金投放方面做出明确规定。北京银行投资银行事业部为绿色金融债券发行及信息披露工作的牵头部门，负责协调行内各部门共同推进北京银行绿色债券发行工作，及时向监管机构及债券发行中介机构提供北京银行发行绿色金融债券的相关情况，并按照监管要求完成日常监管统计报送、定期报告等信息披露工作。资金运营中心负责将绿色金融债募集资金纳入全行头寸统一管理。在募集资金闲置期间将其投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。在资金投放管理方面，在绿色金融债券募集资金到账后，北京银行将按照与拟投绿色产业项目匹配的进度进行资金投放，持续跟进绿色产业项目贷款业务的发展推进，加强绿色产业项目贷款业务管理推动，在商业可持续且风险可控的前提下，支持绿色产业项目发展。

三、宏观经济和政策环境分析

2024 年经济运行稳中有进，主要发展目标顺利实现。面对外部压力加大、内部困难增多的复杂严峻形势，各地区各部门坚持稳中求进工作总基调，国民经济运行总体平稳。宏观政策认真落实中央经济工作会议和 4 月、7 月、9 月政治局会议精神，降低实体经济融资成本，财政政策持续加码，推进经济体制改革，加快资本市场“1+N”政策体系建设，采取多种措施稳定楼市股市。

2024 年国内生产总值 1349084 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。分季度看，一季度增长 5.3%，二季度增长 4.7%，三季度增长 4.6%，四季度增长 5.4%。9 月 26 日中央政治局会议部署一揽子增量政策，四季度 GDP 同比增速明显回升。信用环境方面，人民银行先后四次实施比较重大的货币政策调整。运用多种货币工具，促进社会融资规模合理增长；设立科创再贷款、保障性住房再贷款、两项资本市场支持工具；引导债市利率，保持汇率稳定。人民银行 2025 年将落实好适度宽松的货币政策，择机降准降息，加快金融改革步伐，做好金融五篇大文章，进一步为稳楼市股市提供流动性资金支持。

展望 2025 年，出口可能受阻，加快经济体制改革、扩大内需、促进转型的任务更加迫切。2025 年经济增长目标依然有能力保持在 5.0% 左右，要落实好二十届三中全会决定，加快释放中长期增长动能。宏观政策要按照 12 月政治局会议安排，落实好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，不断推进 9 项工作任务，将扩大消费作为经济工作重点。

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 年年报）》](#)。

四、行业分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长

7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025 年城市商业银行行业分析》](#)。

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，近年来，面对外部压力加大、内部困难增多的复杂严峻形势，北京市统筹发挥经济工作各机制作用，力促经济回稳向好。

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，面对外部压力加大、内部困难增多的复杂严峻形势，北京市统筹发挥经济工作各机制作用，力促经济回稳向好；2022—2024 年，北京市实现地区生产总值分别为 41610.9 亿元、43760.7 亿元和 49843.1 亿元，分别较上年增长 0.7%、5.2%和 5.2%。2024 年，北京市第一产业增加值 116.4 亿元，增长 1.5%；第二产业增加值 7226.8 亿元，增长 5.7%；第三产业增加值 42499.9 亿元，增长 5.1%；三次产业结构为 0.2：14.5：85.3。2024 年，北京市全年固定资产投资（不含农户）比上年增长 5.1%；分产业看，第一产业投资增长 4.9%；第二产业投资增长 22.8%，其中，制造业投资增长 33.8%；第三产业投资增长 2.9%；全年房地产开发投资比上年下降 10.6%；全年市场总消费额比上年增长 2.1%。2024 年，北京市完成一般公共预算收入 6372.7 亿元，比上年增长 3.1%；一般公共预算支出 8396.5 亿元，增长 5.3%。

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 2024 年末，北京市金融机构本外币各项存款余额 251967.5 亿元，比年初增加 5508.0 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 117177.8 亿元，比年初增加 6342.2 亿元。

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；整体股权对外质押比例小，关联交易指标符合监管要求；战略定位明确，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，北京银行不断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，有效推进各项业务合规开展，内控管理水平稳步提升。截至 2024 年末，北京银行董事会成员 14 名，包括股东董事 3 名、执行董事 4 名、独立董事 7 名，股东董事中有 2 名由第一大股东 ING BANK N.V.提名；监事会成员 5 名，包括股东监事 1 名、外部监事 2 名、职工监事 2 名；高级管理层人员包括行长 1 名、副行长 2 名、董事会秘书/首席财务官 1 名。北京银行董事长霍学文先生，于 2022 年 2 月起担任北京银行党委书记，同年 3 月担任北京银行董事长，同时为北京市第十六届人民代表大会代表、财经经济委员会委员。2025 年 2 月 28 日，因工作调动，杨书剑先生辞去北京银行董事、行长、董事会风险管理委员会主任委员、董事会薪酬委员会委员职务。2025 年 4 月 1 日，北京银行发布董事会决议公告，同意聘任戴炜先生担任北京银行行长，其任职资格尚需取得监管机构核准。戴炜先生历任北京银行长沙分行行长、北京银行城市副中心分行行长、北京银行北京分行行长、北京银行行长助理、公司业务总监，入职北京银行前曾分别在中国建设银行和招商银行从事相关工作。

从股权结构来看，截至 2024 年末，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 48.47%，无实际控股股东和实际控制人。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 4.40%；全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 18.93%，均符合监管要求，全部关联方不良贷款余额 0.72 亿元，规模较小，相关风险可控。

风险管理方面，北京银行持续强化涵盖全机构、全资产、全风险、全流程、全人员的全面风险管理体系建设，优化全面风险管理机制，统一风险偏好，强化风险并表管理。信用风险方面，北京银行制定并发布年度授信业务指导意见及补充指导意见、推进信贷结构转型优化、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；流动性风险方面，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，将汇率风险控制可在承受范围；操作风险方面，通过强化制度流程、系统控制、检查监督等方式推动业务合规开展，增强全员风险抵御能力和风险防控意识，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

北京银行业务覆盖我国经济最为活跃地区，并不断致力于提升综合化经营水平及特色化服务能力，使其在同业竞争中构建了差异化竞争优势，市场地位持续巩固；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 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	8.80%	3	7.41%	3	7.83%	3
贷款市场份额	11.78%	3	8.15%	3	8.08%	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

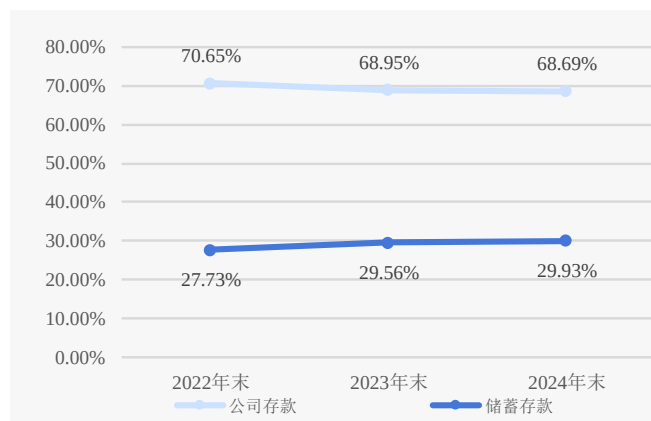
北京银行业务范围覆盖北京市各个辖区及县域，并在上海、深圳、天津、南京、杭州、济南、青岛、西安等全国十余个中心城市设有分支机构，在香港特别行政区、荷兰设有代表处，形成了以商业银行为主体，涵盖消费金融、人寿保险、金融租赁、基金、理财、农村金融等多个领域的综合金融服务平台，并为客户提供综合金融服务解决方案，特色服务优势及品牌效应逐步显现，市场竞争优势不断提升。但另一方面，由于北京银行主要经营区域内，国有大型银行、股份制银行以及头部城商银行均有设置分支机构，其面临的同业竞争压力较大，近年来，北京银行存贷款市场份额有所波动。截至 2024 年末，北京银行在北京市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 7.83%和 8.08%，排名均位于北京地区 21 家主要商业银行中的第 3 位。

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	13740.61	14487.08	17060.67	70.65	68.95	68.69	5.43	17.76
储蓄存款	5392.97	6210.83	7433.58	27.73	29.56	29.93	15.17	19.69
应计利息	316.62	312.40	341.50	1.63	1.49	1.38	-1.33	9.31
合计	19450.20	21010.31	24835.75	100.00	100.00	100.00	8.02	18.21
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	11574.46	13129.71	14847.20	64.23	64.97	67.00	13.44	13.08
其中：公司贷款	10026.72	11693.17	13380.71	55.64	57.86	60.38	16.62	14.43
贴现	1547.74	1436.54	1466.49	8.59	7.11	6.62	-7.18	2.08
个人贷款	6398.73	7025.81	7252.55	35.51	34.77	32.73	9.80	3.23
应收利息	46.42	52.63	60.15	0.26	0.26	0.27	13.38	14.29
合计	18019.61	20208.15	22159.90	100.00	100.00	100.00	12.15	9.66

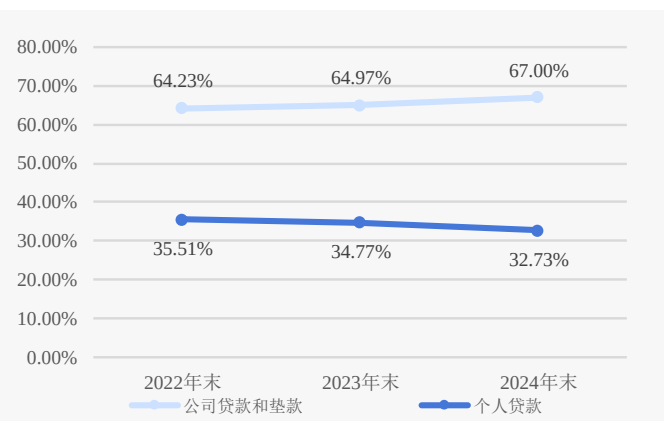
注：公司存款含保证金存款
 资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

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，不断提升机构、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，其中，公司存款规模增速大幅提升。

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、市属国企及其二三级子公司等战略客户常态化推动机制，深化上市企业营销，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，中标北京市财政非税收入收缴代理银行资格，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，北京银行深耕“京行e收付”，与保险资管机构合作，构建“代销+监管”的新模式，打造一站式清、结算服务；搭建资金存管管理平台，为多个国家级、市级交易平台提供全客户旅程支付服务；数字化收银服务支持首都“菜篮子工程”建设，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持续增长，且2024年公司存款增速大幅提升。截至2024年末，北京银行公司存款总额（含保证金存款，下同）17060.67亿元，占存款总额的68.69%。

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，北京银行积极服务首都“四个中心”及“两区”建设，支持数字经济、城市更新等重点领域发展；深化“专精特新第一行”战略，推出“专精特新”企业专属信贷产品“领航e贷”4.0版本，打造“专精特新”企业组合金融服务方案；此外，北京银行充分运用数字技术，构建“票证链函”四位一体大供应链金融服务体系，承兑一体化支持线上签署、自动三查、千张批处理，进一步促进信贷业务发展。得益于上述举措，近年来，北京银行公司贷款总额保持稳步增长。截至2024年末，北京银行公司贷款总额（含贴现，下同）14847.20亿元，占贷款总额比重67.00%；其中贴现余额1466.49亿元，占贷款总额的6.62%，占比持续下降。

普惠业务方面，北京银行构建专班机制统筹部署，围绕“两张清单”积极走访企业需求，持续推动小微企业融资协调机制落地；打造“统e融”一站式融资平台，创新打造“以客定额”新模式；迭代普惠线上产品体系，研发房产抵押类线上产品“抵押快贷”，加快低风险业务的业务效率；打造新的数据场景产品“资信e贷”，为“信用白户”、信用记录单薄的中小微企业提供信贷支持，普惠业务发展态势较好。截至2024年末，北京银行普惠金融贷款余额3106.14亿元，同比增长28.3%。

绿色信贷业务方面，北京银行深耕绿色金融领域，健全绿色金融服务模式，创新搭建北京银行企业碳账户金融管理系统，打造企业碳账户、碳金融产品库，为碳金融产品开发提供底层数据支撑；创新发布“无废贷”“节水贷”“绿棕贷”和“京行绿e贷”四款绿色金融产品，并完成首单业务落地；发挥与北京绿色交易所战略合作伙伴关系，做好绿色低碳领域优质项目储备和对接营销，提升绿色金融业务规模和市场竞争力，绿色信贷业务实现快速发展。截至2024年末，北京银行绿色金融贷款余额（人行新标准口径）2103.50亿元。

2 零售银行业务

北京银行以数字化转型为统领，推进零售业务战略转型，储蓄存款规模保持较快增长，个人贷款增长结构有所优化。

近年来，北京银行坚持以数字化转型统领零售业务转型，践行“以客户为中心”经营理念，完善全生命周期零售金融服务体系，构建儿童金融、人才金融、养老金融等特色业务竞争优势。储蓄存款业务方面，北京银行从养老金金融、养老服务金融、养老产业金融三大方向发力，构建“三位一体”养老金融综合服务方案，个人养老金账户累计突破170万户，持续保持市场份额领先；深化与北京市总工会“三级对接”合作机制，打造以工会卡及普惠权益为核心载体的工会金融服务体系；以代发工资客户的风险偏好和收益需求为导向，增发专属理财产品，搭建专属产品体系，使其涵盖储蓄、理财、基金、信贷等多个金融服务领域。得益于上述举措，近年来北京银行AUM及储蓄存款规模保持较好增长态势。截至2024年末，北京银行AUM规模1.22万亿元；储蓄存款余额7433.58亿元，占存款总额的29.93%，占比持续提升。

个人贷款业务方面，北京银行加快个贷业务转型步伐，完成个贷系统全面重构，实现数字个人贷款产品精细化管理和系统敏捷化建设，在信贷有效需求不足、房贷LPR多次下调、监管大幅减费让利等多重不利因素下，自营个人贷款占比有所提升，个人贷款增长结构有所优化。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“京e贷”产品竞争力，激发消费动能，个人消费贷款规模保持增长，但增速有所放缓。经营贷款方面，加快“京e贷”数字化步伐，制定精准营销策略，实现业务流程全线上化；开发“宅快贷”“领航e贷-股东贷”等特色产品，满足小微企业主、个体工商户等客群多样化融资需求，推动个人经营性贷款规模保持增长。按揭贷款方面，北京银行在“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，批量调整存量房贷利率，入围北京公积金“提质增效”

试点行，提升房贷服务质效；但受房地产市场持续低迷等因素影响，2024 年北京银行个人住房贷款余额及占比均有所下降。截至 2024 年末，北京银行个人贷款总额 7252.55 亿元，占贷款总额 32.73%，其中个人住房贷款余额 3249.35 亿元，占贷款总额的 14.66%，个人消费贷款余额 2067.57 亿元，占贷款总额的 9.33%。

信用卡业务方面，北京银行聚焦低成本、高质量获取有效客户，聚焦线上线下双渠道协同获客模式，强化零售联动协同获客；推出汽车分期差异化 0 首付政策，上线无纸化进件，家装分期实现 1 小时内审批放款；与北汽新能源、天坛装饰等头部品牌开展场景分期合作，重资产分期业务累计放款同比增长 53%；优化外卡支付受理环境，聚焦医院、商超、地铁等重点民生场景，布放外卡 POS 受理终端近 1.2 万台，交易金额超 6 千万元。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”APP8.0，APP 有效绑定用户同比增长 4.62%。2024 年北京银行信用卡新增客户 52.8 万户，同比提升 16%；年末信用卡贷款余额 195.90 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，同业资产规模增长较快，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，且业务结构向利率债及金融机构债等标准化债券倾斜，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，且 2024 年同业资产规模增速明显提升。同业资产以拆出资金和买入返售金融资产为主，其中，标的资产为政府债券的买入返售金融资产规模大幅增长，存放同业款项相对较少，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 2024 年末，北京银行同业资产净额 3502.13 亿元，占资产总额的 8.30%，占比有所提升；市场融入资金余额 11468.67 亿元，占负债总额的 29.69%，占比略有下降。

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，近年来金融机构债券投资规模及占比保持增长，且 2024 年配置力度大幅提升，交易对手以国有大行、股份制银行及头部城商行为主，另有部分证券、金融租赁、消费金融，企业债券规模及占比有所回落，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，2022—2024 年，在市场波动的情况下，北京银行根据政策导向和市场动向，优化投资布局，灵活配置债券、基金、资管产品等，实现了投资收益、公允价值变动损益的有效提升，上述三年的总投资收益分别为 373.00 亿元、411.12 亿元和 430.21 亿元，此外，分别发生公允价值变动损益 -9.17 亿元、6.22 亿元和 7.12 亿元。

资产管理业务方面，北京银行打造基于价值增值的财富管理和资产管理体系，构建以策略经营为核心的数字化财富管理体系，数字化重塑业务模式和服务模式；挖掘以客户为中心的金融服务需求，推动财富业务从“单一产品销售”转向“客户资产配置”；领先推出理财夜市，打造专属夜市产品专区，满足客户对理财交易时间的灵活需求，提升投资体验；积极参与创新型商业养老金业务，成为首批开展商业养老金代销银行之一；强化产品布局，财富产品支数和规模均实现同比翻倍增长。截至 2024 年末，北京银行贵宾客户突破 110 万户，同比增长 19%；私行客户数突破 1.7 万户，同比增长 24.9%；私行代销产品规模增长 15.06%，销售规模同比增长 16.53%，年内投放产品数量增长 20.32%；新增多支 QDII、QDLP 类型产品，满足客户全球化资产配置需求。截至 2024 年末，北京银行子公司北银理财管理的理财产品规模为 3892 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；落地北京市首笔轧差净额结算业务；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 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	7054.60	8507.18	9868.10	60.68	64.86	67.06
其中：政府债券	3865.37	4547.08	4633.42	33.25	34.67	31.49
政策性银行债券	1324.10	1454.95	1765.53	11.39	11.09	12.00
金融机构债券	958.79	1376.53	2352.31	8.25	10.49	15.98
企业债券	906.34	1128.62	1116.84	7.80	8.60	7.59
资产管理计划及信托计划	2318.43	2367.23	1858.23	19.94	18.05	12.63
基金	2081.35	2032.76	2767.12	17.90	15.50	18.80
权益工具	52.94	79.90	82.44	0.46	0.61	0.56
衍生金融资产	7.13	7.87	8.25	0.06	0.06	0.06
长期股权投资	33.47	36.87	54.87	0.29	0.28	0.37
投资性房地产	3.03	2.89	2.75	0.03	0.02	0.02
应计利息	74.47	81.53	74.36	0.64	0.62	0.51
投资资产总额	11625.42	13116.23	14716.12	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	309.38	310.54	264.28	--	--	--
投资资产净额	11316.04	12805.69	14451.84	--	--	--

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

七、财务分析

北京银行提供了 2022—2024 年合并财务报表，合并范围包括北银金租、北银理财和 8 家村镇银行。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告。

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 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	1636.45	1655.21	1654.75	4.83	4.42	3.92	0.36	-0.03
同业资产	2579.93	2580.50	3502.13	7.62	6.88	8.30	-0.12	35.72
贷款及垫款净额	17491.07	19647.91	21569.82	51.63	52.41	51.09	7.67	9.78
投资资产	11316.04	12805.69	14451.84	33.40	34.16	34.23	0.09	12.85
其他类资产	856.03	797.48	1036.88	2.53	2.13	2.46	56.24	30.02
资产合计	33879.52	37486.79	42215.42	100.00	100.00	100.00	10.65	12.61

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

（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 50% 以上，2024 年末贷款和垫款净额 21569.82 亿元，占资产总额的 51.09%。从区域分布来看，近年来，北京银行深度融入国家区域经济发展战略，聚焦京津冀、长三角等重点区域协同发展，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浙江、江

苏、深圳、山东、上海等地区，2024 年末北京地区和异地贷款分别占贷款总额的 42.19%和 57.81%。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、批发和零售业以及房地产业等行业，2024 年末上述前五大贷款行业占比分别为 11.81%、10.34%、7.00%、6.09%和 5.56%，合计占比 40.80%。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，贷款增速排名前三的行业包括制造业，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，较年初增速分别为 31.29%、28.38%和 18.85%；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，城市布局和客群质量相对较好；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 2024 年末，北京银行房地产业贷款余额为 1228.46 亿元，占比为 5.56%，个人住房贷款余额 3249.35 亿元，占比降至 14.70%；与房地产业相关的建筑业贷款 814.73 亿元，占贷款总额的 3.69%，占比保持相对稳定。此外，北京银行严格落实城市房地产融资协调机制、一揽子化债政策要求，加强重点领域全口径业务统筹监测管控，强化房地产、融资平台、建筑业等重点领域常态化风险排查。截至 2024 年末，监管口径下的房地产业不良贷款率 1.43%，较 2023 年末下降 0.58 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及最大十家客户贷款比例均有所下降，2024 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 4.44%和 21.55%；前十大贷款客户以央国企为主，涉及行业主要有租赁和商务服务业、交通运输业、房地产业等，最大十家客户贷款无逾期或不良贷款。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 2024 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，宏观环境变化对实体经济造成冲击，实体企业经营情况承压，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，其中不良贷款、关注类贷款及逾期贷款规模均有所增加。为此，北京银行积极应对外部不确定因素，强化业务准入管理，不断优化资产布放结构；推进数智风控升级，上线不良资产归因分析功能，提高风险预警准确性及贷后管理效率；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力度加大，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。2022—2024 年，北京银行分别核销不良贷款 109.06 亿元、132.74 亿元和 178.27 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 2024 年末，北京银行不良贷款率 1.31%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 84.46%；重组贷款（包括延长贷款期限、借新还旧和转化）余额 148.88 亿元，占贷款总额的 0.69%，其中逾期 90 天以上重组贷款占贷款总额的 0.13%，规模及占比保持较低水平，且较上年末均有所下降。从贷款拨备情况来看，北京银行坚持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，及时合理计提拨备，近年来，北京银行贷款减值准备金额逐年增加，但由于不良贷款规模增长，其拨备覆盖水平略有下降但仍处于充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	17426.37	19531.34	21413.52	96.96	96.90	96.90
关注	289.70	358.47	396.36	1.61	1.78	1.79
次级	126.91	135.19	117.75	0.71	0.67	0.53
可疑	93.58	82.16	106.78	0.52	0.41	0.48
损失	36.63	48.36	65.34	0.20	0.24	0.30
不良贷款	257.12	265.71	289.87	1.43	1.32	1.31
贷款合计	17973.19	20155.52	22099.75	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	406.25	346.48	358.49	2.26	1.72	1.62
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	78.96	80.90	84.46
贷款拨备率	--	--	--	3.00	2.86	2.73
拨备覆盖率	--	--	--	210.04	216.78	208.75

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

(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保持增长，且 2024 年增速明显提升。截至 2024 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 163.29 亿元和 1976.80 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 17.96 亿元，其余皆划分为阶段一，减值准备余额分别为 1.58 亿元和 21.33 亿元；买入返售金融资产余额 1325.55 亿元，其中，标的资产为政府债券和政策性银行债券的占比分别为 54.26%和 45.02%，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 2.58 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，2024 年末为 34.23%，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 2024 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 25.97%、47.58%和 25.91%。从投资资产质量来看，截至 2024 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 12.15 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 0.04%和 0.14%；被划入阶段二和阶段三的其他金融投资金额分别为 52.76 亿元和 329.63 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 2.84%和 17.74%；近年来，北京银行划入阶段三的金融资产规模逐年下降，但仍相对较大，2024 年末划入阶段三金融资产金额 341.78 亿元，占投资资产总额（不含应计利息）的比重为 2.36%。截至 2024 年末，北京银行债权投资科目减值准备余额 264.28 亿元，其中阶段二和阶段三减值准备余额分别为 13.36 亿元和 206.91 亿元；其他债权投资科目减值准备余额 18.25 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 年末，北京银行表外信用承诺余额 5367.91 亿元，其中银行承兑汇票余额 3558.95 亿元；开出保函和开出信用证余额分别为 461.60 亿元和 796.21；贷款及其他信用承诺 551.15 亿元。整体看，北京银行表外业务风险敞口相对较大。

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 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	9457.95	10799.96	11468.67	30.73	31.57	29.69	14.19	6.19
客户存款	19450.20	21010.31	24835.75	63.20	61.43	64.29	8.02	18.21
其中：储蓄存款	5392.97	6210.83	7433.58	17.52	18.16	19.24	15.17	19.69
其他负债	1865.20	2394.20	2327.60	6.06	7.00	6.03	28.36	-2.78
负债总额	30773.35	34204.47	38632.02	100.00	100.00	100.00	11.15	12.94

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

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和金融债券的发行等。近年来，北京银行市场融入资金规模保持增长，占负债总额的比重略有下降但仍处于行业较高水平，整体主动负债力度较大。截至 2024 年末，北京银行同业及其他金融机构存放款项余额 3804.32 亿元，交易对手主要为境内非银行金融机构；应付债券余额 5481.44 亿元，其中应付同业存单净额 3997.34 亿元、应付一般金融债券净额 1460.00 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，且随着公司存款增速大幅提升推动整体存款增速明显上升。截至 2024 年末，北京银行储蓄存款占存款总额的 29.93%，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 68.96%，存款稳定性进一步提升。

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 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	76.93	92.23	90.67
流动性覆盖率（%）	163.74	145.38	138.06
净稳定资金比例（%）	115.19	113.70	114.68

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，北京银行利息净收入有所波动，得益于投资收益稳定增长及信用成本的整体下降，其净利润保持增长，但受资产端收益水平下滑影响，其净息差有所收窄，盈利能力承压。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	662.76	667.11	699.17
其中：利息净收入（亿元）	514.58	503.50	519.10
手续费及佣金净收入（亿元）	70.66	37.52	34.58
投资收益（亿元）	84.56	113.65	135.02
公允价值变动损益（亿元）	-9.17	6.22	7.12
营业支出（亿元）	393.32	385.99	414.17
其中：业务及管理费（亿元）	175.99	192.69	203.70
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	209.10	184.43	201.03
拨备前利润总额（亿元）	479.29	464.60	485.46
净利润（亿元）	249.30	257.32	258.90
净息差（%）	1.76	1.54	1.47
净利差（%）	1.71	1.53	1.47
成本收入比（%）	26.55	28.88	29.13
拨备前资产收益率（%）	1.49	1.30	1.22
平均资产收益率（%）	0.77	0.72	0.65
加权平均净资产收益率（%）	9.60	9.32	8.65

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

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、市场利率整体走低和存量房贷利率加点调整等因素影响，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，2024 年北京银行贷款收益率 3.94%，存款付息率 1.85%，净息差降至 1.47%。近年来，得益于息差收窄幅度减小，加之生息资产规模增长，北京银行利息净收入有所回升。2024 年，北京银行实现利息净收入 519.10 亿元，占营业收入的 74.25%。

近年来，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，北京银行手续费及佣金净收入逐年下降。2024 年，北京银行实现手续费及佣金净收入 34.58 亿元，占营业收入的比重降至 4.95%。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，2024 年实现投资收益 135.02 亿元，占营业收入的 19.31%。此外，得益于市场波动及自身交易能力较强，2024 年，北京银行交易性金融资产公允价值变动收益 7.36 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，2024 年为 29.13%，成本控制能力较好。近年来，随着划入阶段三的金融资产规模下降，北京银行金融投资减值准备计提力度明显减少，另一方面，为增强风险抵御能力，北京银行大幅增加贷款减值计提力度，带动整体信用减值损失规模回升。2024 年，北京银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 201.03 亿元；其中，发放贷款和垫款减值损失 188.20 亿元，金融投资减值损失 10.43 亿元。

近年来，北京银行利息净收入有所波动，得益于投资收益的较好增长以及金融投资减值损失下降，其净利润保持增长；从盈利指标来看，北京银行净息差持续收窄，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。

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 13 • 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，各项资本充足性指标均有所下降，但资本充足率相关指标满足监管要求；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；2022—2024 年分别对股东分配股利 97.32 亿元、98.37 亿元和 125.86 亿元，随着分红力度加大，利润留存对资本的补充作用有所减弱。此外，北京银行于 2024 年 9 月发行 100.00 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 2024 年末，北京银行所有者权益 3583.40 亿元，其中股本 211.43 亿元、优先股 178.41 亿元、永续债 699.90 亿元、资本公积 438.79 亿元、未分配利润 1161.46 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，2024 年末风险资产系数为 68.97%。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，考虑到业务的持续发展对核心资本消耗较快，同时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。

图表 14 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资本净额（亿元）	3302.83	3501.98	3803.68
一级资本净额（亿元）	3024.34	3191.79	3485.99
核心一级资本净额（亿元）	2243.27	2411.46	2605.40
风险加权资产余额（亿元）	23521.06	26195.04	29114.05
风险资产系数（%）	69.43	69.88	68.97
股东权益/资产总额（%）	9.17	8.76	8.49
杠杆率（%）	7.53	7.15	7.08
资本充足率（%）	14.04	13.37	13.06
一级资本充足率（%）	12.86	12.18	11.97
核心一级资本充足率（%）	9.54	9.21	8.95

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

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，北京银行积极落实绿色金融大文章要求，紧跟首都绿色发展政策部署，全力推动绿色金融支持经济社会绿色低碳转型；持续深耕绿色金融领域，丰富“绿融+”绿色金融品牌体系，创新发布“无废贷”“节水贷”“绿棕贷”和“京行绿 e 贷”四款绿色金融产品，加大绿色信贷投放；创新搭建北京银行企业碳账户金融管理系统，打造企业碳账户、碳金融产品库，为北京银行碳金融产品开发提供底层数据支撑；积极践行 ESG 理念，从优化用能结构、加快节能改造、全面实施绿色办公、降低员工碳足迹、推行碳中和认证和广泛宣传节能降碳理念等方面，推动形成绿色低碳的运营方式。截至 2024 年末，北京银行绿色金融贷款余额（人行新标准口径）2103.50 亿元。

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；制定《北京银行 2024 年金融服务乡村振兴工作方案》，将乡村振兴工作纳入年度考核、全面从严治党检查、行内巡察重要内容；健全机构设置，成立乡村振兴金融部，凝聚更多金融力量推进乡村振兴；设计“小院快贷”“乡村振兴龙头贷”等产品，着力帮助企业快速扩大规模，增速发展；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。截至 2024 年末，北京银行涉农贷款余额 1173.42 亿元，较年初增加 250.58 亿元；普惠型涉农贷款余额 200.60 亿元，较年初增加 30.20 亿元。

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，2024 年，北京市经济持续发展，2024 年地区生产总值增速为 5.2%，实现地区生产总值 49843.1 亿元，完成一般公共预算收入 6372.7 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 100.00 亿元绿色金融债券。根据北京银行 2025 年绿色金融债券（第一期）发行前独立评估认证报告，本期绿色金融债券募集资金能够全部用于绿色产业项目，符合《中国人民银行关于在银行间债券市场发行绿色金融债券有关事宜公告》（中国人民银行公告[2015]第 39 号）、《中国人民银行关于加强绿色金融债券存续期监督管理有关事宜的通知》（银发[2018]第 29 号）、《绿色债券评估认证行为指引（暂行）》（中国人民银行、证监会公告[2017]第 20 号）、《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》、《绿色产业指导目录（2019 年版）》和《中国绿色债券原则》（绿色债券标准委员会[2022]第 1 号）的相关要求。本期绿色金融债券在拟投资项目绿色等级、募集资金使用及管理、项目评估筛选、信息披露与报告、产业政策方面表现极好。按照资金投放占项目总投资比例折算后加和，预计可实现年减排 CO₂ 381.10 万吨，节能量（替代标煤量）185.36 万吨，减排 SO₂ 511.53 吨，减排 NO_x 821.06 吨，减排烟尘 104.76 吨，综合利用固废量 118.62 吨，削减 COD 2,234.20 吨、削减 NH₃-N 201.83 吨、削减 TN 203.35 吨、削减 TP 34.11 吨。

本期债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本的金融债券。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 1530.00 亿元。假设本期债券发行规模为 100.00 亿元，以 2024 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债券本金的保障倍数见图表 15。

图表 15 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券（亿元）	1630.00	1530.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	2.97	3.16
股东权益/金融债券本金（倍）	2.20	2.34
净利润/金融债券本金（倍）	0.16	0.17

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，本期债券的发行对北京银行偿还能力影响不大，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

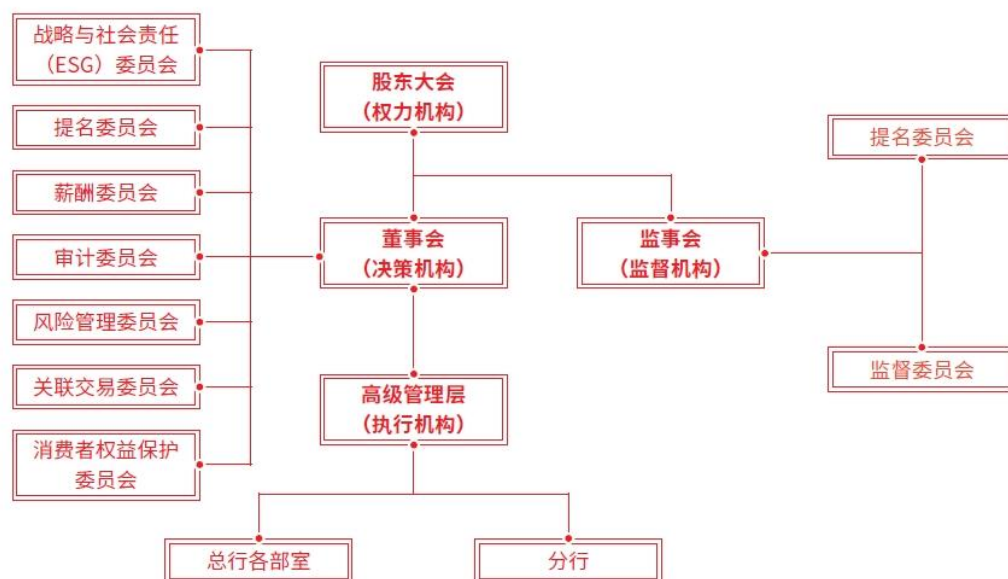
基于对北京银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定北京银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

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	9.12%
3	北京能源集团有限责任公司	国有法人	8.59%
4	香港中央结算有限公司	其他	4.70%
5	信泰人寿保险股份有限公司—自有资金	国有法人	4.70%
6	三峡资本控股有限责任公司	国有法人	2.14%
7	中国长江三峡集团有限公司	国有法人	1.88%
8	北京联东投资（集团）有限公司	境内非国有法人	1.55%
9	中国证券金融股份有限公司	国有法人	1.53%
10	北京首农食品集团有限公司	国有法人	1.23%

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

附件 2-1 北京银行公司治理架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

附件 2-2 北京银行组织架构图（截至 2024 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。