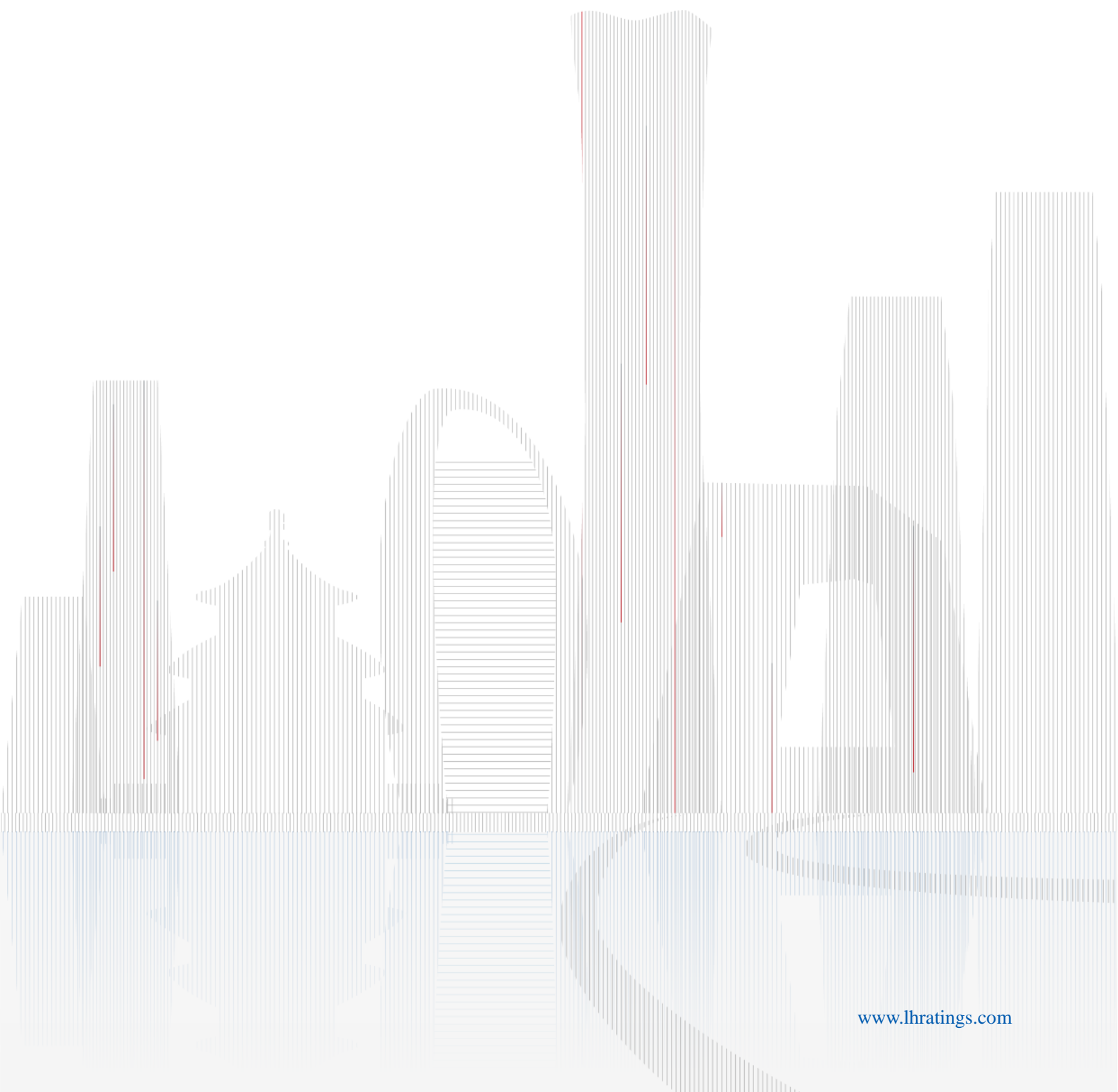


北京银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

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〕6385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主体及其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，维持“21 北京银行永续债 01”“21 北京银行永续债 02”“22 北京银行小微债 03”“23 北京银行小微债 01”“23 北京银行小微债 02”“23 北京银行 01”“23 北京银行 02”“23 北京银行绿色债”“24 北京银行 01”“24 北京银行 02”“24 北京银行 03”“24 北京银行永续债 01”“25 北京银行永续债 01”“25 北京银行小微债 01”“25 北京银行 01”“25 北京银行绿色债 01”和“25 北京银行科创债 01”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

二〇二五年七月十日

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，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合智评数字科技有限公司（以下简称“联合智评”）和联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合智评及联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；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、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、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 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
北京银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	
21 北京银行永续债 01			
21 北京银行永续债 02			
22 北京银行小微债 03			
23 北京银行小微债 01			
23 北京银行小微债 02			
23 北京银行 01			
23 北京银行 02			
23 北京银行绿色债			
24 北京银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/10
24 北京银行 02			
24 北京银行 03			
24 北京银行永续债 01			
25 北京银行永续债 01			
25 北京银行小微债 01			
25 北京银行 01			
25 北京银行绿色债 01			
25 北京银行科创债 01			

评级观点

跟踪期内，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，内控水平逐步提升；业务经营方面，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，个贷增长结构有所优化，金融市场业务保持较好发展态势；财务表现方面，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。

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，在经济波动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。**2024年，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。**2024年，受资产端收益水平下滑影响，北京银行净息差有所收窄，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。**宏观经济波动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。

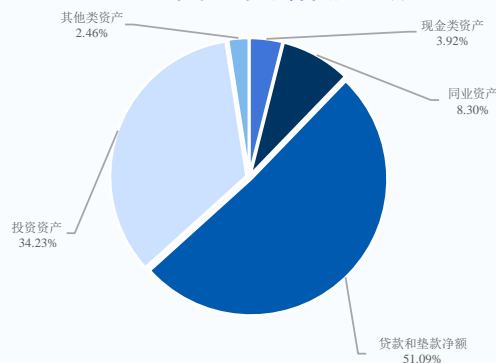
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

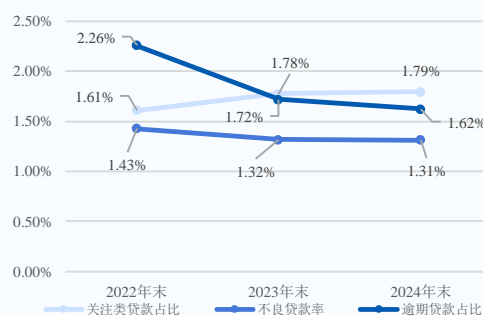
项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	33879.52	37486.79	42215.42
股东权益（亿元）	3106.17	3282.32	3583.40
不良贷款率（%）	1.43	1.32	1.31
拨备覆盖率（%）	210.04	216.78	208.75
贷款拨备率（%）	3.00	2.86	2.73
净稳定资金比例（%）	115.19	113.70	114.68
股东权益/资产总额（%）	9.17	8.76	8.49
资本充足率（%）	14.04	13.37	13.06
一级资本充足率（%）	12.86	12.18	11.97
核心一级资本充足率（%）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

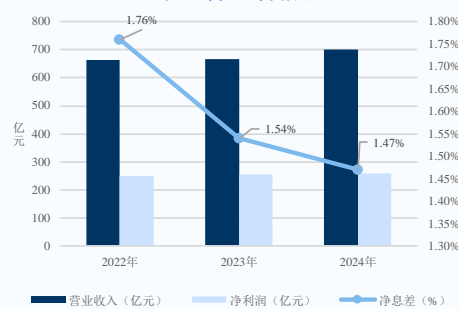
2024 年末北京银行资产构成



北京银行资产质量情况



北京银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
25 北京银行科创债 01	80.00 亿元	1.67%	2028/05/27	--
25 北京银行绿色债 01	100.00 亿元	1.73%	2028/04/28	--
25 北京银行 01	170.00 亿元	1.97%	2028/03/26	--
25 北京银行小微债 01	200.00 亿元	1.84%	2028/02/21	--
25 北京银行永续债 01	200.00 亿元	2.10%	2030/05/20	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券
24 北京银行永续债 01	100.00 亿元	2.27%	2029/09/12	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券
24 北京银行 03	100.00 亿元	2.25%	2027/05/23	--
24 北京银行 02	120.00 亿元	2.20%	2027/04/26	--
24 北京银行 01	150.00 亿元	2.43%	2027/03/21	--
23 北京银行绿色债	100.00 亿元	2.56%	2026/08/24	--
23 北京银行 02	100.00 亿元	2.62%	2026/07/28	--
23 北京银行 01	150.00 亿元	2.75%	2026/06/26	--
23 北京银行小微债 02	100.00 亿元	2.75%	2026/05/24	--
23 北京银行小微债 01	150.00 亿元	2.82%	2026/04/20	--
22 北京银行小微债 03	80.00 亿元	2.47%	2025/11/11	--
21 北京银行永续债 02	200.00 亿元	3.84%	2026/12/13	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券
21 北京银行永续债 01	400.00 亿元	4.35%	2026/10/19	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
 资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
25 北京银行科创债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/05/13	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
25 北京银行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/04/18	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
25 北京银行绿色债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/04/16	陈绪童 薛家龙	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 绿色债券信用评级方法 V4.0.202211 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
25 北京银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	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
25 北京银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/02/07	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
24 北京银行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	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
21 北京银行永续债 01 21 北京银行永续债 02 22 北京银行小微债 03 23 北京银行小微债 01 23 北京银行小微债 02 23 北京银行 01 23 北京银行 02 23 北京银行绿色债 24 北京银行 01 24 北京银行 02 24 北京银行 03	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/10	陈绪童 薛家龙	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 绿色债券信用评级方法 V4.0.202211 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
24 北京银行 03	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/10	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
24 北京银行 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/04/16	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
24 北京银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/03/07	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
23 北京银行绿色债	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/08/08	陈绪童 郭嘉喆	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 绿色债券信用评级方法 V4.0.202211 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文

23 北京银行 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/07/13	陈绪童 郭嘉喆	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
23 北京银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/06/08	陈绪童 郭嘉喆	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
23 北京银行小微债 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/05/11	陈绪童 郭嘉喆	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
23 北京银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/04/10	陈绪童 郭嘉喆	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
22 北京银行小微债 03	AAA/稳定	AAA/稳定	2022/10/21	陈绪童 郭嘉喆	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
21 北京银行永续债 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2021/11/25	陈绪童 郭嘉喆 吴宇峰	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V3.1.202011）	阅读全文
21 北京银行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2021/09/27	陈绪童 袁宇豪 吴宇峰	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V3.1.202011）	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
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、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于北京银行股份有限公司（以下简称“北京银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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 2024 年年度报告整理

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。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，北京银行由联合资信评级的存续债券详细信息见图表 2。

根据北京银行披露的《北京银行股份有限公司 2023 年绿色金融债券 2024 年度募集资金使用情况专项报告》，2024 年，北京银行 2023 年绿色金融债券募集资金新增投放绿色项目金额 91.61 亿元，涉及绿色项目 85 个；到期金额 0.16 亿元，涉及绿色项目 1 个；还款金额 2.45 亿元，涉及绿色项目 43 个；年末投放余额 100.63 亿元（资金来源于绿色金融债券募集资金 100.00 亿元和其他资金 0.63 亿元），余额涉及绿色项目 90 个，投向领域涵盖节能环保产业、清洁能源产业、生态环境产业和基础设施绿色升级四大

领域。其中，2024年新投放金额中新项目与存量项目再融资的数量比例为79:9。截至2024年末，北京银行2023年绿色金融债券募集资金已全部投放，无闲置资金。

根据北京银行披露的《北京银行股份有限公司2022年绿色金融债券（第一期）2024年度募集资金使用情况专项报告》，截至2024年末，北京银行2022年绿色金融债券募集资金投放项目9个，金额共计16.63亿元，均为存量项目再融资。2024年度，债券募集资金累计投放到期项目6个，金额为3.64亿元。年末尚有余额项目68个，金额合计90.00亿元。投向领域涵盖节能环保产业、清洁生产产业、清洁能源产业、生态环境产业和基础设施绿色升级五大领域。截至2024年末，北京银行2022年绿色金融债券募集资金已全部投放，无闲置资金。

截至本报告出具日，北京银行发行的“24北京银行永续债01”“25北京银行小微债01”“25北京银行01”“25北京银行绿色债01”“25北京银行永续债01”和“25北京银行科创债01”尚未到首个付息日，其余各项债券均在付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表2·截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额	起息日	期限
21北京银行永续债01	400.00亿元	2021/10/19	5+N年
21北京银行永续债02	200.00亿元	2021/12/13	5+N年
22北京银行小微债03	80.00亿元	2022/11/11	3年
23北京银行小微债01	150.00亿元	2023/04/20	3年
23北京银行小微债02	100.00亿元	2023/05/24	3年
23北京银行01	150.00亿元	2023/06/25	3年
23北京银行02	100.00亿元	2023/07/28	3年
23北京银行绿色债	100.00亿元	2023/08/24	3年
24北京银行01	150.00亿元	2024/03/21	3年
24北京银行02	120.00亿元	2024/04/26	3年
24北京银行03	100.00亿元	2024/05/23	3年
24北京银行永续债01	100.00亿元	2024/09/12	5+N年
25北京银行永续债01	200.00亿元	2025/05/20	5+N年
25北京银行小微债01	200.00亿元	2025/02/21	3年
25北京银行01	170.00亿元	2025/03/26	3年
25北京银行绿色债01	100.00亿元	2025/04/28	3年
25北京银行科创债01	80.00亿元	2025/05/27	3年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2025年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给快速增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025年一季度国内生产总值318758亿元，按不变价格计算，同比增长5.4%，比上年四季度环比增长1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

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，2024年以来，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；2024年以来，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；2024年，北京市实现地区生产总值49843.1亿元，较上年增长5.2%。其中，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%；三次产业构成为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。

六、跟踪期主要变化

（一）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。

跟踪期内，北京银行各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。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；2025 年 5 月 31 日，北京金融监管局已核准戴炜先生董事、行长的任职资格。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、北京银行副行长等职务，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；公司前三大股东涉及国际知名金融机构以及重要国有企业，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。

（二）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。

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，2024 年，北京银行存贷款市场份额基本保持稳定。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 3 · 存贷款业务结构

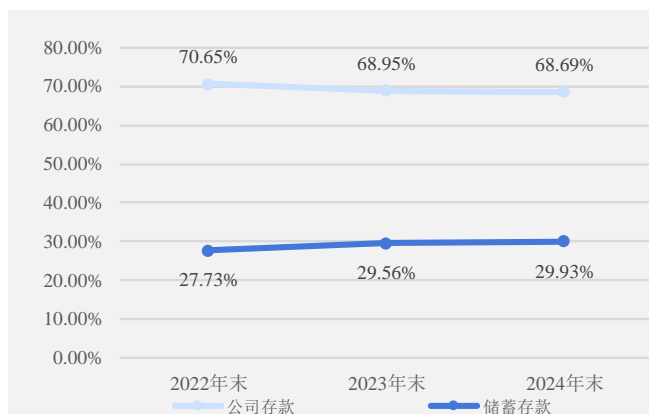
业务板块	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	13740.61	14487.08	17060.67	70.65	68.95	68.69	5.43	17.76
储蓄存款	5392.97	6210.83	7433.58	27.73	29.56	29.93	15.17	19.69
应计利息	316.62	312.40	341.50	1.63	1.49	1.38	-1.33	9.31
合计	19450.20	21010.31	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

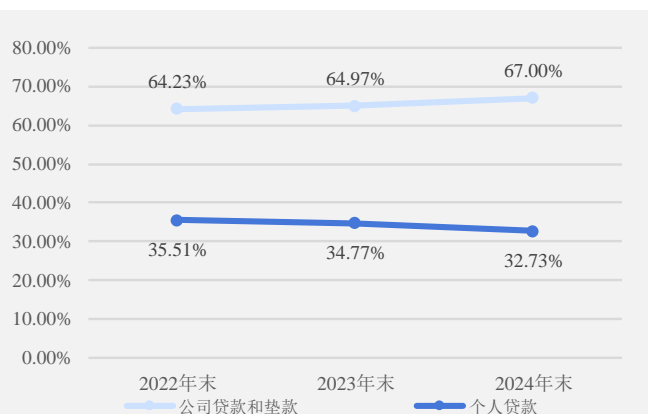
资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

图表 4 · 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 5 · 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

2024年，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，2024年，北京银行公司存款规模保持增长，且增速大幅提升。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%，较上年末增长17.76%。

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，2024年，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，2024年，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%，较上年末增长13.08%；其中贴现余额1466.49亿元，占贷款总额的6.62%，占比有所下降。

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。

科技金融贷款业务方面，北京银行积极把握新一轮科技革命和产业变革机遇，扎实做好“科技金融”大文章，优化科技金融供给；强化顶层设计，印发《北京银行科技金融发展规划（2025—2029 年）》《北京银行关于加强科技型企业全生命周期金融服务的若干措施》，实施“六大强化”工程，分层次明确服务重点；持续完善系统布局，发布“京心领航”科技金融服务品牌，打造“1+8+N”科技金融专营架构，包括总行科技金融部、18 家分行科技金融部、N 家科技金融特色经营机构；探索股债联动，贯穿“募投管退”全链条，发布“股债联动伙伴计划”VC/PE 服务机制，拓展 VC/PE 机构破 1000 家，创新以股权投资为线索的批量拓客模式。截至 2024 年末，北京银行科技金融贷款余额 3642.79 亿元，同比增长 40.52%；落地 63 笔科创票据，金融累计 313.72 亿元，同比增长 56.08%。

2 零售银行业务

2024 年，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。

2024 年，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，2024 年北京银行 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，较上年末增长 19.69%，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，截至 2024 年末，北京银行互联网消费贷款余额 1698.38 亿元，占个人消费贷款的比重为 82.14%，其中信用类贷款占比 98.59%。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，较上年末增长 3.23%，占贷款总额 32.73%，其中个人住房贷款余额 3249.35 亿元，较上年末下降 0.30%，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

2024 年，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，2024 年，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，同业资产规模增长较为明显；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；2024年，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，2024年，北京银行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，非标投资占比下降较为明显。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，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下降，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，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，2024年实现总投资收益430.21亿元，发生公允价值变动损益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6·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

(三) 财务分析

北京银行提供了 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 2024 年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

2024 年，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（%）	
	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

2024 年，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。

2024 年，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，2024 年，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%。2024 年以来，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上升，但占比不高，面临的行业集中风险不显著。

房地产贷款方面，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；由于房地产整体市场行情偏弱，2024 年北京银行房地产贷款投放规模稍显疲弱，占比有所下降。截至 2024 年末，北京银行房地产业务贷款余额为 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%；与房地产业务相关的建筑业贷款 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务不良贷款率 1.43%，较 2023 年末下降 0.58 个百分点，房地产业务贷款相关风险可控。

客户集中度方面，2024 年，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。

信贷资产质量方面，2024 年，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。2024年，北京银行核销不良贷款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，2024年以来，北京银行贷款减值准备金额有所增加，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8·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

2024年，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，在经济波动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。

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。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。

2024年，北京银行投资类资产规模保持增长，占资产总额的比重小幅提升，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%；2024年，北京银行划入阶段三的金融资产规模有所下降，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。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

2024 年，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（%）	
	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。2024 年，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。2024 年，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 10 • 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

2024 年，北京银行利息净收入恢复增长，加之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 11 • 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，2024年，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%，降幅同比减小。2024年，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%。

2024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，北京银行手续费及佣金净收入有所下降。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；2024年，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。2024年，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。2024年以来，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上升。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。

从收益指标来看，2024年，北京银行利息净收入恢复增长，加之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。

4 资本充足性

2024年，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。

2024年，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；2024年对股东分配股利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。

2024年，随着信贷业务的较快发展，北京银行风险加权资产规模保持增长，但得益于信贷业务零售化转型的持续推进、投资资产结构的优化调整以及资本新规的实施，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，2024年，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 12 • 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

七、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。

八、债券偿还能力分析

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1600.00亿元、无固定期限资本债券900.00亿元。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存续债券本金的保障倍数见图表13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金 (亿元)	2500.00
合格优质流动性资产/存续债券本金 (倍)	1.94
股东权益/存续债券本金 (倍)	1.43
净利润/存续债券本金 (倍)	0.10

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、股东权益对存续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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券及无固定期限资本债券的违约概率极低。

九、跟踪评级结论

基于对北京银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持北京银行主体长期信用等级为AAA，维持“21北京银行永续债01”“21北京银行永续债02”“22北京银行小微债03”“23北京银行小微债01”“23

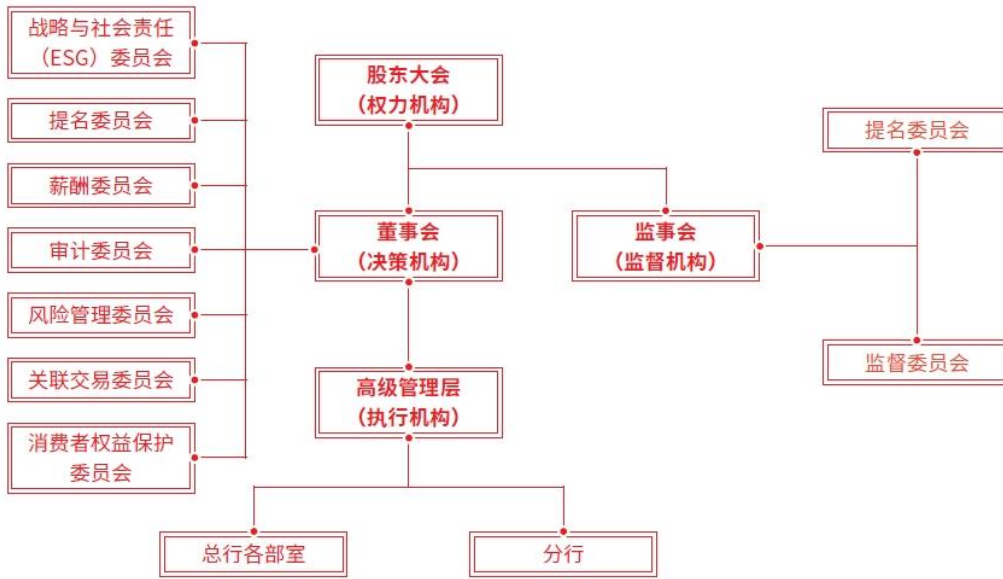
北京银行小微债 02” “23 北京银行 01” “23 北京银行 02” “23 北京银行绿色债” “24 北京银行 01” “24 北京银行 02” “24 北京银行 03” “24 北京银行永续债 01” “25 北京银行永续债 01” “25 北京银行小微债 01” “25 北京银行 01” “25 北京银行绿色债 01” 和 “25 北京银行科创债 01” 信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

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%
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