

# 联合资信评估有限公司

## 承诺书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的北京农村商业银行股份有限公司2012年次级债券信用评级分析报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

联合资信评估有限公司

二零一二年九月二十五日



## 声 明

一、本报告引用的资料主要由北京农村商业银行股份有限公司(以下简称“发行人”)提供,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

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

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

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

五、本报告中的观点、结论仅供参考,并不构成对投资者的买卖或持有的建议,投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“2012年次级债券(不超过51亿元)”(以下简称“本次债券”)的存续期,根据跟踪评级的结论,在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



# 信用等级公告

联合[2012] 809 号

---

联合资信评估有限公司通过对北京农村商业银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2012 年次级债券（不超过 51 亿元）进行综合分析和评估，确定

北京农村商业银行股份有限公司  
主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>  
2012 年次级债券信用等级为 AA

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一二年九月二十五日



---

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  
电话：(010) 85679696  
传真：(010) 85679228  
邮编：100022  
网址：www.lhratings.com

# 北京农村商业银行股份有限公司 2012年次级债券信用评级分析报告

## 评级结果

主体长期信用等级: AA<sup>+</sup>

次级债券信用等级: AA

评级展望: 稳定

## 评级时间

2012年9月25日

## 主要数据:

项 目	2012年 6月末	2011年末	2010年末	2009年末
资产总额(亿元)	3976.00	3768.33	3311.46	2841.34
股东权益(亿元)	177.56	162.33	127.85	78.65
不良贷款率(%)	2.81	3.49	4.78	7.48
拨备覆盖率(%)	176.31	156.00	109.15	65.32
贷款拨备率(%)	4.96	5.44	5.22	4.88
流动性比例(%)	45.87	50.45	53.41	65.39
存贷比(%)	56.01	50.39	46.83	46.66
股东权益/总资产(%)	4.47	4.31	3.86	2.77
资本充足率(%)	14.09	14.87	14.05	11.08
核心资本充足率(%)	9.11	9.52	9.02	7.42
项 目	2012年 1-6月	2011年	2010年	2009年
营业收入(亿元)	56.05	101.75	69.38	57.98
净利润(亿元)	14.41	22.31	9.62	7.74
成本收入比(%)	44.91	44.67	49.79	51.51
平均资产收益率(%)	0.74	0.63	0.31	0.30
平均净资产收益率(%)	16.95	15.38	9.38	9.97

注: 1、本报告数据为母公司口径;

2、2012年1-6月的平均资产收益率和平均净资产收益率经简单年化计算得到。

## 分析师

韩 夷 温丽伟 秦永庆

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号  
中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

## 评级观点

北京农村商业银行股份有限公司(以下简称“北京农商银行”)主营业务稳步发展,营业收入快速增长,资产质量持续改善,盈利能力稳步提升。联合资信评估有限公司确定北京农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>,拟发行的次级债券(不超过51亿元)信用等级为AA,评级展望为稳定。该评级结论反映了本次次级债券违约的风险很低。

## 优势

- 在北京地区经营历史较长,机构数量多,农村网点覆盖面广;
- 主营业务集中在北京地区,区位优势较为明显;
- 主要股东在资本补充、不良资产处置等方面给予了较大支持;
- 储蓄存款占比较高,存款结构较为稳定。

## 关注

- 业务快速发展对其内部控制及风险管理水平提出更高要求;
- 不良贷款占比仍较高,未来清收处置进程有待关注;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量等带来的影响。

## 一、主体概况

北京农村商业银行股份有限公司(以下简称“北京农商银行”)前身为北京市农村信用合作社(含14家区县联社)。2005年10月,北京市农村信用合作社以发起设立方式改制变更为股份有限公司,注册资本50.75亿元,其中原农信社所属127家法人信用社净资产折股12.27亿元,其他发起人股东以货币出资38.48亿元。2010年,北京农商银行实施增资扩股,注册资本增至95.52亿元。截至2012年6月末,北京农商银行前五大股东及其持股比例见表1。

表1 前五大股东持股情况表 单位: %

股东名称	持股比例
北京国有资本经营管理中心	25.00
北京市国有资产经营有限责任公司	15.00
北京华融综合投资公司	5.23
丰驰投资有限公司	4.99
北京二十一世纪奥亚德经贸有限公司	3.15
合计	53.37

经营范围包括:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内结算;办理票据承兑与贴现;代理发行、代理兑付、承销政府债券;买卖政府债券、金融债券;从事同业拆借;从事银行卡业务;代理收付款项及代理保险业务;提供保管箱服务;外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、国际结算、同业外汇拆借、外汇担保、资信调查、咨询和见证业务、结售汇业务;经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至2012年6月末,北京农商银行设有分支机构694家(含总行营业部),分布在北京城区以及下辖的各区县。其中管辖支行25家,非管辖支行177家,分理处491家;拥有控股村镇银行2家。

截至2012年6月末,北京农商银行资产总额3976亿元,其中贷款净额1813.29亿元;负债总额3798.44亿元,其中存款余额3407.17亿元;股东权益177.56亿元;不良贷款率2.81%,

拨备覆盖率176.31%;资本充足率14.09%,核心资本充足率9.11%。2012年上半年,北京农商银行实现营业收入56.05亿元,净利润14.41亿元。

注册地址:北京市西城区金融大街9号

法人代表:乔瑞

## 二、本次债券概况

### 1. 本次债券概况

本次次级债券拟发行不超过51亿元人民币,具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

### 2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本和混合资本债;除非发行人结业、倒闭或清算,投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金和利息。

### 3. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实附属资本,提高资本充足率,以增强营运实力,提高抗风险能力,支持业务持续稳健发展。

## 三、营运环境

### 1. 国际经济环境

2008年以来,波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重,金融危机已演变为主权债务危机,美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低,在出台经济刺激政策后,经济恢复势头领先于欧美国家,新兴市场国家保持了一定经济增长水平,但面临着通货膨胀的压力。在未来的一段时间,美

国经济将保持缓慢复苏的趋势，如果欧元区国家不能执行严格的财政政策，且救助陷入困境国家的措施无力，欧洲主权债务危机仍将面临恶化的趋势。

美国、欧洲等主要国家的银行业面临着严峻的考验，全球金融市场信用环境进一步恶化。中国的银行业由于国际化程度低，持有的欧美有毒债券和陷入债务危机国家的主权债务规模小，信用风险受影响较小。

## 2. 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策的推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市

场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年，我国实行了积极的财政政策和稳健的货币政策，以维持经济的稳定增长。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元，较 2010 年增长 9.2%，增幅较 2010 年下降 1.1 个百分点。在政策调控下，全年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标。

金融危机导致外部市场需求不振，欧美越来越严重的贸易保护主义倾向，以及人民币持续升值压力导致中国整体出口形势面临较大的不利因素，我国贸易顺差持续减少。2011 年中国贸易顺差下降至 1551 亿美元，较 2008 年下降 47.51%。

表 2 宏观经济主要指标表

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率(%)	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率(%)	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率(%)	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率(%)	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率(%)	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率(%)	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额(亿美元)	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2012 年我国经济社会发展的总基调是“稳中求进”，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，支持实体经济发展。短期内，消费对经济的贡献度并不会明显上升，投资仍是拉动经济增长最强劲的动力。国内经济面临的挑战是如何推进金融财税体制改革，调整经济结构，发挥市场力量优化资源配置，以缓解逐年加剧的经济结构矛盾。虽然由于外部影响等原因，中国经济在未来有放缓迹象，“十二五”规划提出全国 GDP 年均增长目标降为 7%，但市场仍普遍预测“十二五”期间中国经济增长将保持在 8%-9% 的水平。

## 3. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额

88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2% 和 18.86%，持续保持快速增长态势。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。近年来我国银行业中间业务发展迅速，截至 2011 年底非利息收入占比已达到 19.3%，同比提升近 2 个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力，拓展金融服务领域的多元化发展趋势。

截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。近几年银行业进行了巨量的信贷投放，其中地方政府融资平台和房地产两个领域贷款增长明显，存在较大的风险隐患，不良贷款存在一定的上升压力。

表3 近几年商业银行概况 单位: 万亿元/%

项目	2011年	2010年	2009年	2008年
资产总额	88.40	74.16	61.51	47.81
负债总额	82.74	69.61	58.12	44.95
净利润	1.04	0.76	0.56	0.50
资产利润率	1.3	1.1	1.0	1.1
资本利润率	20.4	19.2	18.0	19.5
不良贷款额	0.43	0.43	0.51	0.56
不良贷款率	1.0	1.1	1.6	2.4
拨备覆盖率	278.1	217.7	153.2	116.6
核心资本充足率	10.2	10.1	9.2	-
资本充足率	12.7	12.2	11.4	12.0

注: 1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。  
2. 资料来源: 中国银监会。

截至 2011 年末, 我国商业银行核心资本充足率为 10.2%, 资本充足率为 12.7%, 资本金较为充足。但由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主, 风险资产对资本消耗很快, 且国内直接融资市场尚不够发达, 为持续达到新的监管要求, 商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体看, 国内银行业处于较快发展阶段, 内部管理和风险控制水平持续提升, 业务创新能力逐步提高, 盈利能力强。但在保护性政策利差下, 银行资产规模快速膨胀, 信贷资产质量存在隐忧, 资本补充存在压力。

#### 4. 市场竞争

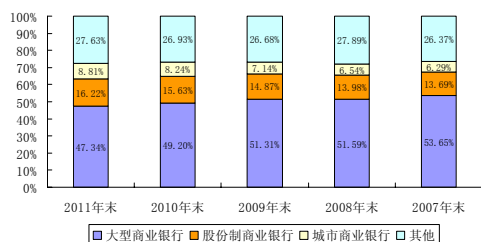


图1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注: 1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行;  
2. 资料来源: 中国银监会。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策, 中国银行业存在业务模式趋同, 同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位, 因此银行业形成了以大型

国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局。

凭借长期经营的积累, 国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位, 市场份额一直处于市场前列。国有商业银行均在实施综合化经营战略, 业务多元化程度提升, 增强了其抵御金融脱媒的冲击, 并通过其非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力, 保持市场领先地位。股份制商业银行相对灵活的经营机制和现代化的经营管理, 经过多年的迅猛发展, 已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重, 差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势, 是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来, 城市商业银行资产规模迅速发展, 异地分支机构数量也大幅增长, 但异地分支机构的设立, 对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

近几年, 农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换, 职工和自然人持股情况不断规范, 风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前, 外资法人银行成为在华外资银行的主要存在形式。2011 年底, 外资法人银行存贷比五年的宽限期结束, 流动性成为外资银行面临的主要挑战之一。外资银行在中国竞争力有待进一步提升。同时, 随着金融市场不断发展, 银行业受到保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

总体看, 我国银行业的竞争日趋激烈, 各类商业银行只有充分发挥自身优势, 并加速改革、转型进程, 才能在激烈的竞争中保持持续发展。

#### 5. 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系, 逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性; 业

务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

#### (1) 信用风险

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。

地方融资平台贷款偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致平台贷款风险加大。另外，地方政府债务管理、区域经济发展等变动可能对融资平台主体的经营产生较大影响，进而影响其足额偿还银行贷款。未来三年内地方政府融资平台将面临偿债高峰，债务到期期限的相对集中与相对较长的项目投资回收期不匹配使得融资平台债务违约的可能性加大。目前，根据现金流与还本付息的实际匹配情况，银行可能会适当延长还款期限或展期一次。总体看，融资平台贷款风险是银行业面临的主要的信用风险之一。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，加之国家持续收紧银行信贷政策，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力和还款能力面临较大压力，银行信用风险不断积聚。同时，房地产贷款的中长期性及其在商业银行中长期贷款总额中的较高比重决定了房地产贷款对商业银行的流动性起着重要影响作用，未来商业银行的资产流动性也面临一定压力。总体看，商业银行将面临房地产行业的违约风险和不良贷款率上升的风险。

近两年国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税一系列政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等

方面都使银行面临较大的信用风险。

近两年，我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。目前银监会已经对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的信息披露和风险管理出台了一系列管理措施，进而规范银行业表外业务。

#### (2) 流动性风险

2011年以来，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，2011年，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率和净稳定融资比例两个监管指标。

#### (3) 市场风险

目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。近年来，随着理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等现实，都反映了利率市场化的内生需求。另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

#### (4) 操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实



施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

## 6. 银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构具有监管职能。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管规则体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取

现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监控，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，并于2012年正式出台了《商业银行资本管理办法（试行）》，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及Basel II和Basel III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，并统一设置了长达六年（2013年初-2018年末）的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营等。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

## 7. 北京市经济金融发展概况

北京农商银行大部分业务集中在北京市。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。2011年，北京市实现地区生产总值达16000.4亿元，比上年增长8.1%，其中，第一产业增加值136.2亿元，增长0.9%；第二产业增加值3744.4亿元，增长6.6%；第三产业增加值12119.8亿元，增长8.6%。三次产业结构为0.9:23.4:75.7。2011年，北京市完成地方财政收入3006.3亿元，比上年增长27.7%，地方财政支出3246.5亿元，增长19.5%；完成社会固定资产投资5910.6亿元，同比增长13.3%，其中房地产开发投资3284.7亿元。2011年，北京市实现人均地区生产总值80394元。

北京市是金融监管部门以及国有商业银行、政策性银行、保险公司总部以及多数股份制银行的分支机构集中所在地，是全国性金融管理的决策中心、融资中心、资金结算中心和金融信息中心。近年来，北京市金融业保持了较快的增长速度。2011年末，北京市金融机构本外币存、贷款余额分别为75001.9亿元和39660.5亿元，分别较上年增长12.99%和9.28%。

总体看，北京市经济和金融业发达，北京农商银行具有明显的区位优势。由于北京地区银行业竞争激烈，北京农商银行面临的机遇与挑战并存。

#### 四、公司治理及内部控制

##### 1. 公司治理

截至2011年末，北京农商银行股权结构中，法人股东持股比例76.31%，自然人股东持股比例23.69%。第一大股东为北京国有资本经营管理中心，持股比例为25.00%。北京国有资本经营管理中心是北京市国资委出资设立的全民所有制企业，注册资本300亿元。北京农商银行第二大股东是北京市国有资产经营有限责任公司，持股比例为15.00%。北京市国有资产经营有限责任公司是北京市授权的国有独资公司，注册资本50亿元。

北京农商银行依据相关法律法规要求，建立了包括股东大会、董事会、监事会和高级管理层在内的现代金融企业公司治理架构，并设立了多个专职委员会，分别负责公司各专项事宜的决策和管理。

近年来，北京农商银行按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开年度股东大会和临时股东大会，就发展战略、利润分配、增资扩股及修改公司章程等重大事项进行了讨论并形成决议，确保股东对公司重大事项的知情权、参与权和表决权。

北京农商银行董事会由15名董事构成，其中独立董事5名。董事会下设战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬委员会、关联交易委员会，各专门委员会严格按照议事规则履行职责，为董事会决策提供支持。2009-2011年，北京农商银行董事会召开多次会议，审议并通过了财务决算预算、年度经营计划、利润分配方案等多项议案。

北京农商银行监事会由7名监事构成，其中外部监事2名。监事会下设提名委员会和监督委员会。近年来，北京农商银行监事会召开多次会议，就董事、高级管理人员履职情况及公司治理评价意见等议题进行审议。

北京农商银行高级管理层包括行长1名、副行长4名、行长助理1名、首席信息官1名，分别按照相关授权组织开展全行日常经营活动。

总体看，北京农商银行公司治理架构健全，“三会一层”相互支持、相互制衡的架构运行情况良好。

##### 2. 发展战略

北京农商银行坚持服务“三农”的市场定位，立足于首都城乡经济一体化统筹发展，结合首都经济发展特点和自身特色，从六个方面制定了未来发展的战略规划及实施方案。一是实施涉农金融突破工程，完善涉农产品体系、构建支农产业链金融体系和涉农金融渠道服务

体系，整合涉农金融资源和平台；二是实施区域发展工程，在紧扣首都城乡“二元经济”的同时积极尝试推进跨区域经营；三是实施经营转型工程，通过优化客户结构、业务结构和资产结构，全面提升经营发展层次；四是实施金融创新工程，坚持“整合创新、借鉴创新和自主创新”的原则，不断丰富和完善产品功能，改进产品服务组合；五是实施科技引领工程，积极推进信息科技基础设施建设，加快全行的信息系统建设，完善信息科技管理体系；六是实施服务提升工程，开展“差异化、个性化、人性化”的服务，不断深化服务内涵，提高客户满意度和市场美誉度。

总体看，北京农商银行战略目标清晰，定位明确，符合自身特点和未来发展的需要。

### 3. 内部控制

北京农商银行将总行各职能部门划分为产品业务条线、风险管理条线、内部控制条线、规划与计财运营条线、科技支撑条线和服务支撑条线，总行组织架构包括专业委员会和常设机构（见附录1）。

北京农商银行按照《商业银行法》、《商业银行内部控制指引》等法律法规的要求，不断强化内部控制措施，健全内部控制机制，建立和完善内部控制制度体系，形成了对各类经营风险进行事前防范、事中控制、事后监督和纠正的内部控制机制。

2009年以来，北京农商银行新一届领导班子成员严抓风险防范，搭建风险管理组织架构，在吸取历史发生案件的教训基础上，全面梳理各种风险管理制度流程，新建和修订了多项制度细则；多次进行全面风险排查；加强信息系统建设，取得了积极的成效。

北京农商银行积极实施会计、信贷等业务的“流程优化”，目前已基本实现了授信审批、风险控制、稽核内控的垂直管理。

北京农商银行实行相对独立、垂直管理的内部审计体制，明确了总行审计稽核部的监督

检查、内控评价、咨询建议、违规处理和外部监管协办等工作职责。稽核部定期向董事会和高级管理层报告审计工作情况。审计稽核部主要通过现场审计和非现场审计相结合的方式，对全行的信贷资产、非信贷资产业务经营情况、内部控制体系运行情况、高级管理人员履职情况以及业务或风险的专门事项等进行稽核检查。2011年，北京农商银行上线了审计信息系统，加强了非现场稽核检查力度。

总体看，北京农商银行不断完善内控体系，健全管理制度与流程，内控管理水平逐步提升。

## 五、主要业务发展分析

### 1. 公司银行业务

近年来，北京农商银行不断优化业务管理架构，推进产品和服务创新，加强对公产品营销，加快收入结构调整，推动公司业务稳步增长。2009-2011年，北京农商银行公司存款余额平稳增长，年均复合增长率为8.89%。截至2011年末，北京农商银行公司类存款余额1814.85亿元，占存款总额的54.08%。其中，活期存款余额占公司存款的72.45%；保证金存款占比仅为0.53%。

近年来，北京农商银行按照“发展一批、巩固一批、调整一批、退出一批”的原则优化客户结构，将公司类客户划分为发展类、巩固类、调整类、退出类，并在资源配置、授信策略、营销服务、定价机制等方面对客户实施差异化管理。2009-2011年，北京农商银行公司类贷款余额年均复合增长率为24.45%。截至2011年末，公司类贷款余额1624.68亿元，占贷款总额的96.08%。

近年来，北京农商银行致力于构建适应城乡二元结构的涉农特色金融产品和服务体系，积极推进“三农”业务发展和农村支付环境建设，通过开通银政惠民账户、设立“乡村便利店”和乡村自助店等业务模式，持续加大信贷支农

力度。截至 2011 年末，北京农商银行涉农贷款余额 407.33 亿元，占贷款总额的 24.05%。

近年来，北京农商银行不断深化客户结构调整，在保留原有优质中小企业客户的基础上，着力拓展国企、北京市属大中型企业等客户，大中型客户数量和信贷规模明显提升。截至 2011 年末，北京农商银行借款人以国有企业为主，国有企业贷款余额占贷款总额的比重接近 60%。

近年来，北京农商银行积极推进中小企业信贷业务，优化产品结构、服务模式和风险防范机制，采取优先配置资源、建设专营机构等措施，推出中小企业动产质押、仓单质押、保理业务等授信业务品种。截至 2011 年末，北京农商银行中小企业贷款余额 569.22 亿元，占公司贷款总额的 35.00%（按工信部发布的中小企业划分标准统计）。

北京农商银行自 2007 年正式开办外汇业务以来，积极推进和创新国际业务模式，国际业务稳步增长。2011 年，北京农商银行实现国际结算量 12.16 亿美元，全年累计实现结售汇业务量 6.07 亿美元。

2012 年上半年，受理理财产品分流企业存款、各商业银行对存款的争夺激烈等因素的影响，北京农商银行公司存款增速明显放缓，公司贷款继续保持快速增长。截至 2012 年 6 月末，公司存款余额较年初减少 7.04%；公司贷款余额较年初增长 13.83%。

总体看，北京农商银行公司银行业务总体发展势头良好，客户结构逐步优化，涉农业务稳步发展。

## 2. 个人银行业务

近年来，北京农商银行大力发展零售银行业务，优化业务结构，推动产品创新，零售银行业务发展较快。2009-2011 年，北京农商银行个人储蓄存款余额年均复合增长率 18.92%。截至 2011 年末，储蓄存款余额 1541.06 亿元，占存款总额的 45.92%；储蓄存款余额在北京地区

的市场份额为 12.3%，在北京市同业排名第 4 位。

由于北京农商银行个人贷款客户以农户为主，历史上曾出现较多农户不良贷款。近年来，北京农商银行对个人贷款审批较为谨慎，个人贷款业务发展相对缓慢，个人贷款余额由 2009 年末的 111.80 亿元降至 2011 年末的 66.27 亿元，2011 年末占贷款总额的比重为 4.08%。

近年来，北京农商银行积极加强中间业务发展，改善收入结构，形成了丰富的个人金融产品体系。在公共事业收费领域，北京农商银行形成了涵盖水、电、燃气、ETC 业务、话费、供暖、有线电视等业务品种。在“三农”业务方面，北京农商银行持续开展城乡居民养老保险的代缴代付业务和乡村游等业务。此外，北京农商银行形成了涵盖代理保险、代理基金、个人理财、代理国债、贵金属买卖等多个业务品种。

近年来，北京农商银行积极发展电子银行服务体系和银行卡业务。截至 2011 年末，个人网银客户 32 万户，企业网银客户 12 万户；2011 年实现电子银行中间业务收入 0.62 亿元。2011 年末，北京农商银行银行卡累计发卡量为 630.92 万张，全年实现银行卡业务收入 2.33 亿元。

2012 年上半年，北京农商银行个人储蓄存款继续增加，个人贷款有所减少。截至 2012 年 6 月末，个人储蓄存款余额较年初增长 11.56%；个人贷款余额较年初减少 11.5%。

总体看，北京农商银行储蓄存款规模增长较快，个人中间业务产品覆盖面较广，个人贷款业务需要进一步加强。

## 3. 同业及资金业务

北京农商银行同业及资金业务品种主要包括货币市场业务、投资组合管理业务、同业市场业务和代客资金交易业务等。近年来，随着宏观经济和政策的变化，北京农商银行通过调整资金营运策略和期限结构、积极拓展交易渠

道，同业及资金业务实现稳健发展。

近年来，北京农商银行同业资金运用规模逐年加大。截至 2011 年末，北京农商银行同业资产余额 703.59 亿元，占资产总额的 18.67%；同业负债余额 153.99 亿元，占负债总额的 4.27%。

近年来，北京农商银行坚持稳健的债券投资策略，积极应对市场变化，谨慎调整债券投资的规模与结构。北京农商银行债券投资主要包括国债、政策性金融债券以及少量的商业银行金融债券和公司债券。投资资产余额由 2009 年末的 719.77 亿元减少至 2011 年末的 651.83 亿元，占资产总额的比例由 25.32% 降至 17.28%。

2012 年上半年，北京农商银行同业及资金业务运营继续保持谨慎的策略。截至 2012 年 6 月末，同业资产余额和投资资产余额与年初基本持平，同业负债余额较年初有所增加。

总体看，北京农商银行立足于城乡二元经济，主营业务发展势头良好，个人信贷业务需进一步加强。

## 六、风险管理分析

近年来，北京农商银行按照“垂直管理、独立运行、授权管理、明确职责”的原则，持续推进全面风险管理体系建设，形成了由董事会、风险管理委员会、高级管理层下设的全面风险管理委员会（包括信用风险管理委员会、市场风险管理委员会、操作风险管理委员会）、总行风险管理部门、支行全面风险管理委员会以及支行风险管理部组成的风险管理组织体系。

### 1. 信用风险管理

北京农商银行风险管理部负责信用风险管理制度的制定、管理和具体实施。北京农商银行授信审批实行集体决策、分级授权的授信审批体制。针对大中型客户、中小企业客户、零售客户等不同的借款主体，北京农商银行实行

差别化的授权管理体系。在完善会议审批制、授权审批制同时，北京农商银行不断深化专职审批人制度，提升授信审批的效率。

北京农商银行对包括贷款调查和申报、审查审批、贷款发放、贷后管理和不良贷款管理等环节的信贷业务实行全流程管理。近年来，北京农商银行通过制定年度信贷政策指引，从行业、区域、客户、担保管理等方面引导信贷投放；实行重点客户名单式管理，实施新法人客户信用评级体系，加强中介机构准入管理，严格控制信贷准入条件；采用现场或非现场检查的方式，深入掌握借款人、保证人的生产经营等情况，根据规定的检查间隔期和检查内容定期或不定期地进行常规贷后检查，及时识别和监控信贷风险。

近年来，北京农商银行根据经营环境和自身战略规划的设置，对全行贷款的行业结构进行了相应调整。现阶段北京农商银行贷款主要投向房地产业、批发和零售业、制造业等行业。截至 2011 年末，北京农商银行前五大行业贷款余额合计占贷款总额的 56.24%（见表 4），其中政府重点监控的房地产行业贷款为北京农商银行的第一大贷款行业。为防范房地产行业信贷风险，2011 年以来北京农商银行对房地产开发企业实行名单制管理，严控房地产贷款投放规模和投放进度。截至 2011 年末，房地产行业贷款余额 261.50 亿元，较 2010 年末显著下降，但占比仍较高。整体看，北京农商银行贷款的行业集中风险不显著，但房地产行业受政府调控政策影响较大，潜在的信用风险值得关注。

表 4 前五大贷款行业贷款余额占比 单位：%

行 业	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
房地产业	14.66	15.46	25.63	18.90
批发和零售业	13.28	14.08	12.79	9.19
制造业	11.82	9.37	8.00	8.43
电力、燃气及水的生产和供应业	8.08	9.32	4.72	0.77
交通运输、仓储和邮政业	7.85	8.00	4.51	2.16
合 计	55.69	56.23	55.65	39.45

近年来，北京农商银行严控新增政府融资平台贷款的准入标准和放贷条件，同时积极开展存量平台贷款的清理和整改工作。截至2011年末，北京农商银行政府融资平台贷款余额为296.95亿元，占贷款总额的17.53%。北京农商银行平台贷款客户大多为北京市各区县的平台公司，贷款全部为正常类，现金流全覆盖比率为100%。总体看，尽管平台贷款占比较高，但基于北京市政府雄厚的财政实力，北京农商银行平台贷款风险基本可控。

近年来，北京农商银行持续加强涉农贷款的全流程管理，涉农贷款客户结构逐步优化，贷款质量持续改善。截至2011年末，涉农不良贷款余额为25.60亿元，不良贷款率为5.42%，较2010年末实现双降。

近年来，由于加大了对大型企业的授信支持力度，北京农商银行贷款的客户集中度保持较高水平（见表5），存在一定的客户集中风险。

表5 北京农商银行贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
单一最大客户贷款集中度	9.02	7.50	6.94	8.93
最大十家客户贷款集中度	73.89	74.2	58.22	69.25

近年来北京农商银行贷款担保结构呈现较大的变化，信用贷款占比由2009年末的9.72%大幅上升至2011年末的50.45%，主要是由于

大型企业客户授信增加使信用贷款占比上升；抵质押贷款占比由2009年末的58.82%降至2011年的31.32%。

近年来，北京农商银行不断加强存量贷款的贷后管理力度，通过建立风险监测预警机制，严控信贷资产质量；密切关注企业经营、资金流向、项目进展、还款来源等情况，加大对存量不良贷款的清收力度；推进与第三方处置平台的业务合作，探索不良资产的市场化处置手段；积极争取政府支持，加快存量不良资产的化解力度，不良贷款规模得到有效控制。2010年，北京农商银行按照每股1元的价格增发普通股44.77亿股。同时根据增资扩股方案，作为认购股份的先决条件，投资者需另以2元/股的对价以现金置换不良资产89.54亿元。置换资产的处置收入由股东全部捐赠给北京农商银行，现金回收部分已计入资本公积项下。与此同时，北京农商银行通过清产核资排查存量贷款风险，严格执行贷款五级分类标准，将原有部分存在潜在风险而划分至正常的贷款划分为不良贷款。

近年来，北京农商银行信贷资产质量逐年改善，2011年末不良贷款余额为59.00亿元；不良贷款率为3.49%，仍高于行业平均水平。2011年末，北京农商银行逾期贷款占贷款总额的比重由2009年末10.25%的较高水平下降至2.85%，其中逾期1年以上的贷款超过75%。

表6 北京农商银行贷款质量表

贷款类别	2012年6月末		2011年末		2010年末		2009年末	
	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)
正常类	1805.76	94.65	1575.3	92.95	1263.75	90.87	974.38	79.80
关注类	48.51	2.54	60.52	3.57	60.57	4.36	155.92	12.77
次级类	14.88	0.78	22.43	1.32	35.61	2.56	18.91	1.55
可疑类	38.82	2.03	36.56	2.16	30.79	2.21	71.78	5.88
损失类	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>不良贷款合计</b>	<b>53.70</b>	<b>2.81</b>	<b>59.00</b>	<b>3.49</b>	<b>66.40</b>	<b>4.77</b>	<b>90.69</b>	<b>7.43</b>
<b>贷款总额</b>	<b>1907.96</b>	<b>100.00</b>	<b>1694.81</b>	<b>100.00</b>	<b>1390.73</b>	<b>100.00</b>	<b>1221.00</b>	<b>100.00</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>54.36</b>	<b>2.85</b>	<b>55.02</b>	<b>3.24</b>	<b>78.94</b>	<b>5.68</b>	<b>125.19</b>	<b>10.25</b>

注：以上数据为1104监管报表口径。

2012年以来,北京农商银行信贷资产质量持续改善,不良资产处置能力仍有待提高。

## 2. 流动性风险管理

北京农商银行计划财务部按照监管要求和审慎性原则,牵头管理全行流动性风险。

北京农商银行采取的流动性风险管理措施主要包括:对每日资金头寸、每月流动性比率、流动性缺口及其比率等进行密切监控,并采用压力测试预判极端情况下的流动性需求;制定了流动性应急计划,以防范流动性危机的发生;完善内部资金转移定价机制,提高内部资金转移价格的灵活性和针对性;探索和实践基于客户行为分析的现金流建模技术和完善流动性缺口限额管理,改进流动性管理技术和手段;结合巴塞尔新资本协议,拟订流动性限额管理、压力测试和应急管理相配套的方案。

表7 北京农商银行流动性缺口情况表

期限	2011年末	2010年末	2009年末
即时偿还(亿元)	-972.45	-981.22	-1405.48
3个月内(亿元)	-21.50	187.02	367.18
3个月-1年(亿元)	129.41	-28.39	36.38
1年以上(亿元)	948.66	828.92	621.01

近年来,北京农商银行流动性负缺口主要集中在即时偿还期限内(见表7),考虑到活期存款的沉淀特性,实时偿还的流动性压力较小;由于短期存款的增加和短期存放同业资产的减少,3个月内的流动性缺口由2009年末的367.18亿元下降至2011年末的-21.50亿元。近年来北京农商银行流动性比例保持在50%以上,短期流动性处于较好水平。

## 3. 市场风险管理

北京农商银行按照业务运营的前、中、后台建立了分层次的市场风险管理组织架构。其中总行计划财务部负责逐日监测和定期报告全行市场风险状况;金融市场部作为前台交易部门,负责授信、日常盯市和合规性检查等。

近年来,北京农商银行不断完善利率管理制度,对人民币同业存款利率、外汇存贷款利率及系统内上存下借利率制定管理办法,加强利率管理;持续深化市场风险管理,对拟投资的产品进行风险评估,揭示潜在风险;严格执行“盯市”制度,定期对各类资产组合进行情景分析、压力测试和风险评价,以增强全行的市场风险防范水平;采用重定价缺口分析、久期分析和压力测试等方法计量、分析利率风险,通过改善重定价结构,控制利率变动对净利息收入的潜在负面影响;通过限额管理,监测和控制交易账户市场风险,定期监测和控制银行账户利率风险,并按季报告利率风险状况。

2011年末,北京农商银行进行了利率风险敏感性测试,在收益率曲线平移100个基点的情况下,未来一年净利息收入变动1.98亿元,相当于2011年净利息收入的2.68%,利率风险可控。

北京农商银行外币业务主要以美元和港币为主,其他币种交易较少。在风险控制方面,全行外汇资金由金融市场部统一管理,对于所有外汇头寸做到当日平仓。近年来北京农商银行外币敞口保持较低水平,面临的汇率风险低。

## 4. 操作风险管理

近年来,北京农商银行采取的操作风险管理措施主要包括逐步构建操作风险管理组织架构,明确操作风险管理的理念、基本要求和职责分工,完善操作风险管理制度;开展操作风险的识别、评估工作,探索能够对操作风险进行事前识别、评估和防控的方法,明确风险管理重点;加强信息系统建设,完善信息科技管理机制,提高风险识别、计量、监测和控制水平,防范系统缺陷引发操作风险;进行业务流程再造,提升会计业务操作风险管理水平,打造前、中、后台集约化营运架构;开展轮岗和强制休假,防范案件风险和道德风险;加强员工培训,树立风险防范意识,提高操作风险管理水平。

的提高。

总体看，北京农商银行风险管理体系基本建立，风险管理水平逐步提高，但风险管理的制度建设、信息系统建设及专业人员配备等方面尚需进一步加强。

## 七、财务分析

北京农商银行提供了 2009-2011 年母公司财务报表和 2012 年 6 月末母公司财务报表。京都天华会计师事务所对 2009-2011 年的财务报表进行了审计。基于坏账准备和抵债资产减值准备计提不充足等原因，京都天华会计师事务所对 2009 年财务报表出具了保留意见；对 2010 年及 2011 年报表均出具了标准无保留意见的审计报告；2012 年 6 月末的财务报表未经审计。

### 1. 财务概况

截至 2011 年末，北京农商银行资产总额 3768.33 亿元，其中贷款净额 1598.93 亿元；负债总额 3606.00 亿元，其中存款余额 3355.91 亿元；股东权益 162.33 亿元；不良贷款率 3.49%，拨备覆盖率 156.00%；资本充足率 14.87%，核心资本充足率 9.52%。2011 年，北京农商银行实现营业收入 101.95 亿元，净利润 22.31 亿元。

截至 2012 年 6 月末，北京农商银行资产总额 3976 亿元，其中贷款净额 1813.29 亿元；负债总额 3978.44 亿元，其中存款余额 3407.17 亿元；股东权益 177.56 亿元；不良贷款率 2.81%，拨备覆盖率 176.31%；资本充足率 14.09%，核心资本充足率 9.11%。2012 年上半年，北京农商银行实现营业收入 56.05 亿元，净利润 14.41 亿元。

### 2. 资产质量

近年来，北京农商银行资产规模保持稳步增长，资产结构比较稳定（见表 8）。2009-2011 年，北京农商银行资产总额年均复合增长率为 15.16%。截至 2011 年末，北京农商银行资产总额 3768.33 亿元。

表 8 北京农商银行资产构成表 单位：%

项 目	2012年 6月末	2011年末	2010年末	2009年末
现金类资产	16.55	19.55	18.65	16.35
贷款净额	45.6	42.43	39.74	40.84
同业资产	17.50	18.67	20.1	14.66
投资资产	18.20	17.31	19.00	25.54
其他类资产	2.15	2.04	2.49	2.61
<b>合 计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

注：现金类资产包括现金、银行存款及存放中央银行款项；  
同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产款；  
投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项投资、长期股权投资。

贷款是北京农商银行资产的最主要组成部分，占资产总额的比重保持在 40% 左右。2009-2011 年，北京农商银行贷款规模年均复合增长 17.38%。截至 2011 年末，北京农商银行客户贷款净额为 1598.93 亿元。近年来，北京农商银行信贷资产质量持续改善。在严控新增信贷风险的同时，北京农商银行通过清收、核销等手段消化不良贷款，不良贷款率逐年降低。北京农商银行以组合和单项计提的方式对信贷资产计提减值准备。近年来，北京农商银行加大了贷款损失准备计提力度，拨备水平明显提高。截至 2011 年末，北京农商银行拨备覆盖率为 156.00%，仍低于行业的平均水平；贷款拨备率为 5.44%，准备金对整体信贷资产的保障程度良好。

表 9 贷款损失准备充足率表 单位：亿元/%

项 目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
贷款损失准备余额	94.67	92.02	72.48	59.25
贷款拨备率	4.96	5.44	5.22	4.88
拨备覆盖率	176.31	156.00	109.15	65.33

近年来，北京农商银行同业资产规模整体呈快速增长趋势。2011 年末，北京农商银行同业资产余额为 703.59 亿元，其中存放同业款项 513.23 亿元，占同业资产的比重为 72.94%。北京农商银行的同业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，同业资产的期



限主要以短期为主，同业资产整体信用风险较小。

2011 年末，北京农商银行投资资产余额 651.83 亿元，其中债券投资占 98.01%。北京农商银行持有的债券主要以国债、央票和政策性金融债为主，上述债券占债券投资总额的比重接近 90%。北京农商银行持有的企业债券规模相对较小，信用等级较高，债券投资信用风险较小。2009-2011 年末，北京农商银行可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的净额均为负值，对资本公积有一定影响；交易性金融资产规模较小，对当期损益的影响不大。总体看，北京农商银行债券资产的风险较小。

截至 2011 年末，北京农商银行其他资产余额 76.85 亿元。其中抵债资产总额 28.55 亿元，主要以房产及土地为主，并按可回收金额低于账面价值的差额计提抵债资产减值准备 7.40 亿元，年末抵债资产净额 21.77 亿元。截至 2011 年末，尚有 23.12 亿元抵债资产未办理产权过户手续。目前，北京农商银行正在与相关部门积极沟通，研究上述抵债资产的处置方案。

2012 年以来，北京农商银行资产规模继续保持稳步增长趋势，信贷资产质量持续改善，不良贷款拨备覆盖程度有所提升。

总体看，北京农商银行资产规模稳步增长，资产结构较为稳定，资产质量逐步改善。

### 3. 负债结构

2009-2011 年，北京农商银行负债规模年均复合增长率为 14.25%。截至 2011 年末，北京农商银行负债总额 3606 亿元，主要以客户存款、同业负债为主（见表 10）。

客户存款是北京农商银行负债的主要来源，占负债总额的比重保持在 90%左右。近年来，北京农商银行不断拓展新市场、新客户，促进存款规模稳定增长。2009-2011 年，北京农商银行客户存款余额年均复合增长率为 113.17%。2011 年末，北京农商银行客户存款余额为 3355.91 亿元。从客户结构上看，公司

存款（含其他存款）和个人储蓄存款占比分别为 54.08%、45.92%，个人储蓄存款占比高于行业平均水平，存款稳定性较好；从期限结构上看，活期存款占比为 50.73%；从集中度看，前十大存款客户存款余额 249.15 亿元，占客户存款的 7.44%，存款的客户集中度不高。

2009-2011 年，由于客户存款增速较为稳定，北京农商银行主动负债力度不大，同业负债占比保持在较低的水平。截至 2011 年末，北京农商银行同业负债余额 153.99 亿元，占负债总额的 4.27%。

截至 2011 年末，北京农商银行应付债券余额 25 亿元，为 2008 年在全国银行间债券市场通过私募方式发行的 10 年期次级债券。

表 10 北京农商银行负债结构表 单位：%

项 目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
客户存款	89.65	93.06	93.19	94.84
同业负债	7.13	4.27	4.41	2.67
应付债券	0.66	0.69	0.79	0.90
其他类负债	2.56	1.97	1.61	1.58
<b>合 计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金以及卖出回购金融资产款；其他类负债包括应付职工薪酬、应交税费应付利息、预计负债、应付债券等。

2012 年上半年，北京农商银行负债总额继续保持稳步增长趋势。客户存款增速明显放缓，为了保证业务资金需求，北京农商银行加大了资金回购和拆借力度，主动负债规模显著扩大。截至 2012 年 6 月末，同业负债余额 270.96 亿元，占负债总额的比重上升至 7.13%。

总体看，北京农商银行负债业务保持稳步增长，负债结构较为稳定，资金来源稳定性较好。

### 4. 经营效率与盈利水平

2009-2011 年，北京农商银行营业收入年均复合增长率为 32.47%，营业收入实现较快增长。2011 年，北京农商银行营业收入为 101.75 亿元（见表 11），主要以利息净收入、投资收益为主。得益于生息资产的增加和利差水平的

扩大, 2009-2011 年利息净收入年均复合增长率为 40.1%, 增速较快。近三年, 利息净收入对全行收入的贡献度维持在 70% 左右, 是全行收入的主要来源。近年来, 北京农商银行不断调整债券投资策略, 逐步优化投资组合结构, 提升全行资金营运水平。2011 年, 北京农商银行实现投资收益 22.91 亿元 (含债券利息收入), 较上年增幅明显。中间业务收入保持稳步增长, 其中 2011 实现手续费及佣金净收入 5.07 亿元。

表 11 北京农商银行收益情况表 单位: 亿元/%

项 目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
营业收入	56.05	101.75	69.38	57.98
利息净收入	37.95	73.49	48.18	37.44
手续费及佣金净收入	2.69	5.07	4.09	2.70
投资收益	15.26	22.91	16.87	19.17
营业支出	36.80	73.57	58.27	47.60
营业税金及附加	3.43	5.04	3.55	2.08
业务及管理费	25.17	44.57	33.55	28.51
资产减值损失	8.20	23.94	21.16	17.01
净利润	14.41	22.31	9.62	7.74
成本收入比	44.91	44.67	49.79	51.51
平均资产收益率	0.74	0.63	0.31	0.30
平均净资产收益率	16.95	15.38	9.38	9.97

注: 2012 年 1-6 月的平均资产收益率和平均净资产收益率经简单年化计算得到。

北京农商银行营业支出主要包括业务及管理费、资产减值损失、营业税金及附加。近年来, 北京农商银行加强成本控制, 成本收入比呈下降趋势, 但仍处于同业较高水平。近年来, 北京农商银行资产减值损失计提力度较大, 对盈利水平形成一定的影响。

近年来, 北京农商银行净利润保持快速增长, 2009-2011 年复合增长率为 69.75% (见表 12)。2011 年, 北京农商银行实现净利润 22.31 亿元, 平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.63% 和 15.38%, 盈利指标整体呈上升趋势。

2012 年以来, 中国人民银行两次下调金融机构人民币存贷款基准利率, 同时调整存贷款

利率浮动区间, 银行业存贷款利差较 2011 年有所收窄, 这将对北京农商银行的盈利水平带来不利影响。2012 年 1-6 月, 北京农商银行实现利息净收入 37.95 亿元, 增速较上年同期有所放缓; 盈利保持相对稳定。

### 5. 流动性

近年来, 北京农商银行的流动性比例保持充足水平, 短期偿债能力较强; 存贷比呈上升趋势, 但整体流动性仍保持良好水平。

表 12 北京农商银行流动性指标表 单位: %

项 目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动性比例	45.87	50.45	53.41	65.39
存贷比	56.01	50.39	46.83	46.66

近年来, 北京农商银行客户贷款规模、存放央行及同业款项保持较快增长, 经营性现金流呈现净流出。投资规模整体上升, 投资性现金流量净额呈现一定的波动。筹资性现金流在 2010 年产生较大的正缺口主要是由于当年完成增资扩股募集了资本金。近年来, 北京农商银行现金及现金等价物净增加额呈现逐年下降的趋势, 整体现金流有所趋紧。

表 13 北京农商银行现金流状况表 单位: 亿元

项 目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
经营活动产生的现金流量净额	-1237	-2307	-4524	43646
投资活动产生的现金流量净额	-5253	1199	10371	-28207
筹资活动产生的现金流量净额	-096	-342	4126	-366
现金及现金等价物净增加额	-6587	-145	9973	15073
现金及现金等价物年末余额	29034	35621	37071	27098

### 6. 资本充足性

北京农商银行核心资本的补充主要来源于增资扩股募集的资本金、未分配利润、资本公积和一般风险准备的增加。2010 年, 北京农商银行完成增资扩股, 注册资本金由 50.75 亿元增至 95.52 亿元。近年来北京农商银行净利润

保持较快增长，资本的內部积累能力得到增强。2009-2011 年度，北京农商银行分红规模分别为 2.03 亿元、2.39 亿元和 4.78 亿元，对资本积累负面影响不大。

近年来，北京农商银行各项业务保持较快发展，风险加权资产对资产总额的比率由 2009 年末的 37.20% 上升至 2011 年末的 45.20%。得益于增资扩股和利润积累等因素，股东权益对资产总额的比率由 2009 年末的 2.77% 上升至 2011 年末的 4.47%，财务杠杆有所下降（见表 14）。2011 年末，北京农商银行资本充足率为 14.87%，核心资本充足率为 9.52%，资本充足。

2012 年以来，北京农商银行资产规模保持较快增长，2012 年 6 月末资本充足率较上年末略有下降。将于 2013 年 1 月 1 日起正式施行的《商业银行资本管理办法（试行）》对银行业资本水平提出了更高要求，而各项业务的发展也对银行业资本水平形成持续消耗。以上两项因素，使未来北京农商银行仍面临一定的资本补充压力。本次 51 亿元次级债券成功发行后，北京农商银行资本充足率将有所上升，从而能够对未来一段时间的业务发展形成支撑。

表 14 北京农商银行资本充足率表 单位：亿元/%

项目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
资本净额	266.17	253.31	198.88	117.11
核心资本净额	172.11	162.09	127.62	78.42
附属资本	95.80	91.93	71.97	39.42
风险加权资产	1888.58	1703.45	1415.14	1056.90
风险加权资产/资产总额	47.50	45.20	42.73	37.20
股东权益/资产总额	4.47	4.31	3.86	2.77
资本充足率	14.09	14.87	14.05	11.08
核心资本充足率	9.11	9.52	9.02	7.42

## 7. 本次债券偿付能力

截至本报告出具日，北京农商银行已发行次级债券 25 亿元，本次债券发行后，次级债券余额将增至 76 亿元。以 2011 年末的财务数据为基础，估算可快速变现资产、净利润和股东

权益对次级债券本金的保障倍数。从表 15 看，北京农商银行对次级债券的整体保障能力较强。

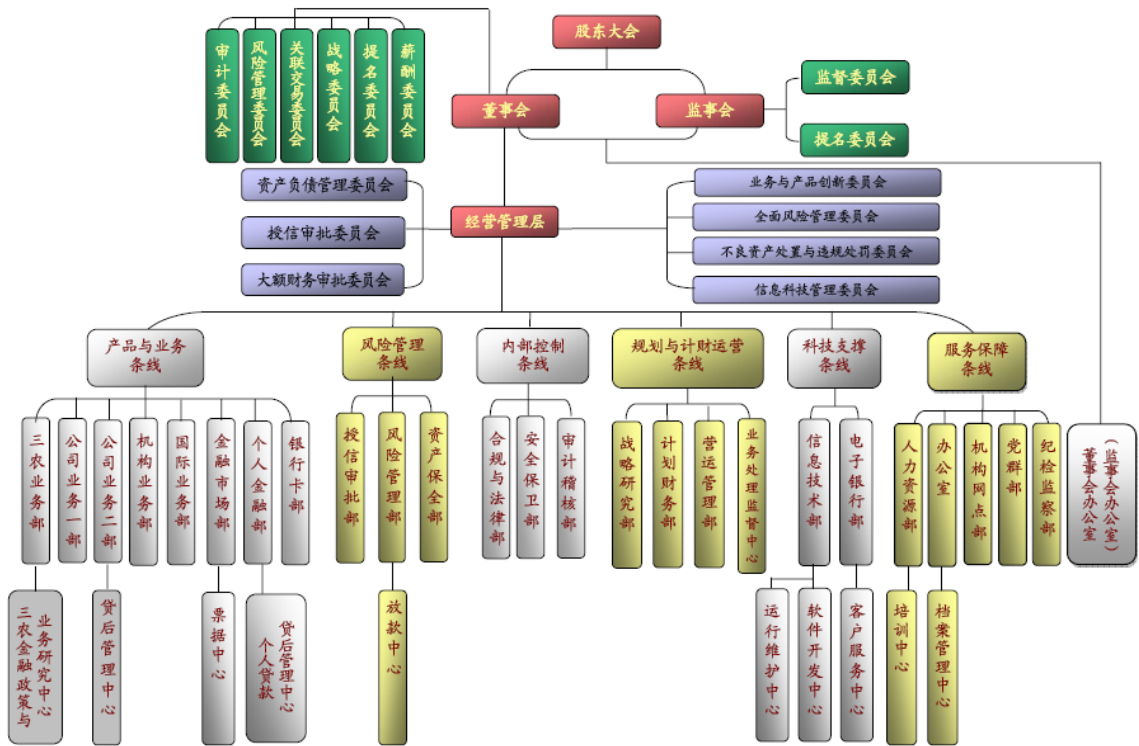
表 15 北京农商银行次级债券保障情况表 单位：倍

项目	2011 年末
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	20.77
股东权益/次级债券余额(倍)	2.14
净利润/次级债券余额(倍)	0.29

注：可快速变现资产包括现金及存放中央银行款项、存放联行款项、存放同业款项、拆出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产和可供出售金融资产。

总体看，北京农商银行对本次次级债券的偿付能力很强。

### 附录 1 组织结构图



## 附录 2 资产负债表

编制单位：北京农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
<b>资产</b>				
现金及存放中央银行款项	664.70	736.80	617.53	464.52
存放联行款项	-	-	2.70	0.12
存放同业款项	495.00	513.23	413.62	238.36
贵金属	0.03	0.42	-	-
拆出资金	15.76	39.04	2.91	0.96
交易性金融资产	15.19	8.63	0.10	13.47
买入返售金融资产	183.43	151.32	249.21	177.19
应收利息	10.60	10.39	8.11	1.41
发放贷款和垫款	1813.29	1598.93	1316.76	1160.48
可供出售金融资产	128.27	126.89	113.48	307.60
持有至到期投资	499.59	492.31	428.96	390.67
应收款项类投资	75.42	23.73	85.90	13.39
长期股权投资	0.61	0.61	0.59	0.55
投资性房地产	0.02	0.02	0.02	0.06
固定资产	21.15	21.98	13.66	13.72
在建工程	-	-	8.36	7.79
无形资产	0.13	0.16	0.10	0.03
长期待摊费用	-	-	1.95	1.41
抵债资产	-	-	31.68	37.02
递延所得税资产	17.81	17.91	12.22	7.11
其他应收款	-	-	3.61	5.48
其他资产	35.00	25.95	-	-
<b>资产总计</b>	<b>3976.00</b>	<b>3768.33</b>	<b>3311.46</b>	<b>2841.34</b>
<b>负债</b>				
向中央银行借款	-	-	-	-
同业及其他金融机构存放款项	72.27	13.31	14.11	24.67
拆入资金	27.41	0.63	30.00	-
衍生金融负债	0.02	-	-	-
卖出回购金融资产款	171.29	140.05	96.4	49.20
吸收存款	3407.17	3355.91	2966.72	2620.26
应付职工薪酬	14.32	11.44	5.66	9.50
应交税费	4.45	14.07	7.58	2.87
应付利息	46.09	35.80	28.98	25.73
应付股利	-	-	0.27	0.33
其他应付款	-	-	4.76	4.55
应付债券	25.00	25.00	25.00	25.00
递延所得税负债	0.13	-	-	0.00
其他负债	30.29	9.80	4.13	3.97
<b>负债合计</b>	<b>3798.44</b>	<b>3606.00</b>	<b>3183.61</b>	<b>2764.03</b>
<b>股东权益</b>				
股本	95.52	95.52	95.52	50.75
资本公积	12.59	11.81	-2.74	-0.91

盈余公积	8.75	8.75	6.52	5.69
一般风险准备	28.54	28.54	25.59	20.56
未分配利润	32.17	17.71	2.96	2.56
归属于母公司股东权益合计	177.56	162.33	127.85	78.65
少数股东权益	0.30	0.28	0.24	0.23
<b>股东权益合计</b>	<b>177.56</b>	<b>162.33</b>	<b>127.85</b>	<b>78.65</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>3976.00</b>	<b>3768.33</b>	<b>3311.46</b>	<b>2841.34</b>

### 附录 3 利润表

编制单位：北京农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
<b>营业收入</b>	<b>56.05</b>	<b>101.75</b>	<b>69.38</b>	<b>57.98</b>
利息净收入	37.95	73.49	48.18	37.44
利息收入	79.24	134.03	89.13	77.17
利息支出	41.29	60.54	40.96	39.73
手续费及佣金净收入	2.69	5.07	4.09	2.70
手续费及佣金收入	3.65	6.75	5.37	3.10
手续费及佣金支出	0.96	1.68	1.29	0.40
投资收益	15.26	22.91	16.87	19.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	0.03	0.04	0.07
公允价值变动收益 / (损失)	0.02	-0.00	-0.01	-1.59
汇兑收益 / (损失)	0.00	-0.02	-0.02	-0.00
其他业务收入	0.15	0.30	0.29	0.25
<b>营业支出</b>	<b>36.80</b>	<b>73.57</b>	<b>58.27</b>	<b>47.60</b>
营业税金及附加	3.43	5.04	3.55	2.08
业务及管理费	25.17	44.57	33.55	28.51
资产减值损失	8.20	23.94	21.16	17.01
其他业务成本	0.00	0.02	0.01	0.01
<b>营业利润</b>	<b>19.27</b>	<b>28.18</b>	<b>11.11</b>	<b>10.37</b>
加：营业外收入	0.17	0.46	1.27	0.64
减：营业外支出	0.03	0.15	0.11	0.23
<b>利润总额</b>	<b>19.39</b>	<b>28.48</b>	<b>12.28</b>	<b>10.79</b>
减：所得税费用	4.98	6.17	2.66	3.04
<b>净利润</b>	<b>14.41</b>	<b>22.31</b>	<b>9.62</b>	<b>7.74</b>

## 附录 4 现金流量表

编制单位：北京农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
客户存款及同业存放款项净增加额	110.22	388.47	339.29	547.20
向中央银行借款净增加额	-1.42		-	24.21
向其他金融机构拆入资金净增加额	58.01	14.20	77.28	22.65
收取利息、手续费及佣金的现金	51.97	84.49	54.61	33.42
收到的其他与经营活动有关的现金	10.46	81.50	8.30	0.64
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>229.23</b>	<b>568.66</b>	<b>479.49</b>	<b>628.11</b>
客户贷款及垫款净增加额	213.84	302.09	169.14	144.68
存放中央银行及同业款项净增加额	-41.41	248.06	306.83	12.31
向其他金融机构拆出资金净增加额	-	-	1.99	-
支付手续费及佣金的现金	0.96	1.68	1.29	0.40
支付给职工以及为职工支付的现金	15.14	22.80	24.47	14.43
支付的各项税费	17.98	10.91	7.42	5.03
支付的其他与经营活动有关的现金	35.10	6.19	13.59	14.79
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>241.61</b>	<b>591.73</b>	<b>524.73</b>	<b>191.65</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12.37</b>	<b>-23.07</b>	<b>-45.24</b>	<b>436.46</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	1819.71	1775.04	621.19	773.57
取得投资收益收到的现金	15.26	22.83	17.81	18.81
收到其他与投资活动有关的现金	0.15	0.27	0.99	0.28
<b>现金流入小计</b>	<b>1835.12</b>	<b>1798.14</b>	<b>639.99</b>	<b>792.67</b>
投资支付的现金	1885.44	1783.47	532.20	1072.67
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	2.22	2.67	4.08	2.07
<b>现金流出小计</b>	<b>1887.65</b>	<b>1786.14</b>	<b>536.28</b>	<b>1074.74</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-52.53</b>	<b>11.99</b>	<b>103.71</b>	<b>-282.07</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	44.77	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.77</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	0.74	1.43	1.43	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.23	1.99	2.08	3.66
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>0.96</b>	<b>3.42</b>	<b>3.52</b>	<b>3.66</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-0.96</b>	<b>-3.42</b>	<b>41.26</b>	<b>-3.66</b>
汇率变动对现金的影响	-	-	-	0.00
<b>现金及现金等价物净（减少）/增加额</b>	<b>-65.87</b>	<b>-14.5</b>	<b>99.73</b>	<b>150.73</b>
加：现金及现金等价物的年初余额	356.21	370.71	270.98	120.25
<b>现金及现金等价物年末余额</b>	<b>290.34</b>	<b>356.21</b>	<b>370.71</b>	<b>271.98</b>



## 附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。各等级含义如下表所示：

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

## 联合资信评估有限公司关于 北京农村商业银行股份有限公司 2012 年次级债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与北京农村商业银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的次级债券的存续期。

信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予以公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人的信用等级并予以公布。

根据相关规定，联合资信将保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

