

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的北京农村商业银行股份有限公司 2013 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月二十二日



跟踪评级公告

联合[2013] 963 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的信用状况进行跟踪分析，确定维持北京农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，2012 年次级债券(51 亿元)信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一三年七月二十二日
评级业务专用章
1101030046109

北京农村商业银行股份有限公司

2013年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
次级债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2013年7月22日

上次评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
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 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	4243.58	3773.16	3313.97
股东权益(亿元)	188.84	162.68	128.11
不良贷款率(%)	2.39	3.48	4.77
拨备覆盖率(%)	197.35	156.00	109.15
贷款拨备率(%)	4.72	5.44	5.21
流动性比例(%)	49.40	50.45	53.41
存贷款比例(%)	57.27	50.58	46.23
股东权益/资产总额(%)	4.45	4.31	3.87
资本充足率(%)	15.12	14.87	14.05
核心资本充足率(%)	9.29	9.52	9.02
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	110.63	101.97	69.52
净利润(亿元)	32.46	22.40	9.67
成本收入比(%)	43.39	43.83	48.37
平均资产收益率(%)	0.81	0.63	0.31
平均净资产收益率(%)	18.47	15.41	9.41

注: 不良贷款率、拨备覆盖率、流动性比例、存贷款比例、资本充足率、核心资本充足率为母公司口径; 如无特殊说明, 本报告数据均为合并报表口径。

分析师

韩 夷 葛成东
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

2012年,北京农村商业银行股份有限公司(以下简称“北京农商银行”)持续完善内部控制及风险管理体系,资产规模稳步增长,资本充足,盈利能力较强。联合资信评估有限公司确定维持北京农商银行主体长期信用等级为AA⁺,2012年发行的次级债券信用等级为AA,评级展望为稳定。该评级结论反映了北京农商银行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;
- 储蓄存款占比较高,存款稳定性良好。

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;
- 资产质量持续改善,但不良贷款率仍偏高;房地产贷款规模较大,容易受到政府宏观调控政策的影响;
- 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、资产质量带来的不利影响。

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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人 2012 年发行的次级债券出具的年度定期跟踪报告，在次级债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。



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1家市联社、14家区县联社和1家市营业部）。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年末，北京农商银行前五大股东及持股比例见表1。

表1 北京农商银行前五大股东及持股情况表

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

截至2012年末，北京农商银行除总行营业部外，设有分支机构693家，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178家，分理处490家；拥有2家控股子公司——湖北仙桃北农商村镇银行有限责任公司和青岛即墨北农商村镇银行股份有限公司。

截至2012年末，北京农商银行资产总额4243.58亿元，其中贷款净额1930.44亿元；负债总额4054.75亿元，其中存款余额3550.56亿元；股东权益188.84亿元；不良贷款率2.39%，拨备覆盖率197.35%；资本充足率15.12%，核心资本充足率9.29%。2012年，北京农商银行实现营业收入110.63亿元，净利润32.46亿元。

注册地址：北京市西城区金融大街9号

法定代表人：乔瑞

二、已发行债券概况

2012年12月，北京农商银行在全国银行间债券市场发行了51亿元次级债券（见表2）。

表2 北京农商银行债券概况表

债券简称	债券品种	发行规模	债券利率	付息方式	期限
12北京农商债	固定利率	51亿元	5.60%	年付	10年期，第5年末附发行人赎回权

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家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。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措

施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

(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。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达15.76万亿元，较2011年增加2.93万亿元，有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012年国民经济和社会发展统

计公报》显示，2012年在固定资产投资增长的拉动下，全年GDP增长7.8%，较2011年下降1.4个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表3 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项目	2012年	2011年	2010年	2009年	2008年
GDP 增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

（3）北京市经济发展概况

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。2012年，北京市实现地区生产总值17801亿元，同比增长7.7%，经济增速较2011年略有回调。其中，第一产业同比增长3.2%，第二产业同比增长7%，第三产业同比增长7.8%，三次产业结构由2011年的0.9:23.4:75.7调整为0.8:22.8:76.4。

2012年，北京市完成地方财政收入3314.9亿元，同比增长10.3%，增速有所回落；地方财政支出3685.3亿元，同比增长13.6%。2012年北京市完成社会固定资产投资6462.8亿元，同比增长9.3%，在投资构成中，基础设施投资同比增长27.8%，占投资总额的27.7%，房地产开发投资同比增长3.9%。

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2012年末，北京市银行业金融机构资产总额13.14万亿元，同比增长17.2%，资产规模持续扩大。其中，本外币贷款同比增长8.9%，较2011年末下降0.4个百分点；本外币存款同比增长13.1%，较2011年末上升0.2个百分点。

总体看，北京经济持续增长的内生动力仍然较为充足，北京市金融业综合竞争力将继续提高，北京农商银行在享有区位优势的同时面临的竞争也将更加激烈。

2. 行业分析

（1）行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地

位，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012年，我国商业银行平均资产收益率 1.3%，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51% 和 2.81%，拨备保持较好水平（见图 1）。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本较为充足。

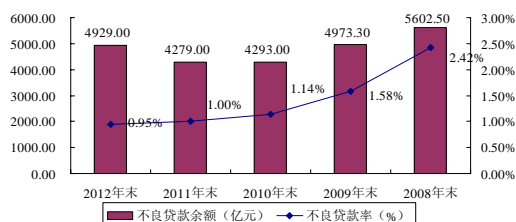


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

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，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同、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，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竞争格局（见图 2）。

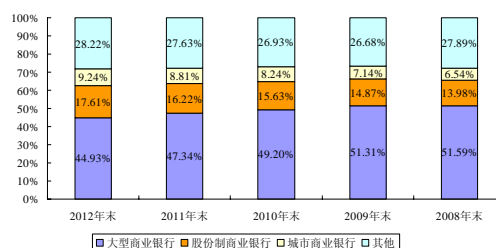


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

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。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过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。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，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。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，外资法人银行是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指标五年的宽限期结

束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、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竞争优势。

（3）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。

信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，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受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，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。尽管小微

企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。此外，部分行业出现产能过剩问题，以及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的信用风险带来了较大压力。

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信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内

生需求。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。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着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，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业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，加强内控体系的建设和内部稽核力度，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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

(4) 银行业监管与支持

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；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”。监管部门通过现场监管、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管，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。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔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，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行。

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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2012年，北京农商银行共召开了1次股东大会和1次临时股东大会，会议审议通过了董事会工作报告、监事会工作报告、利润分配预

案、财务预决算报告、发行长期次级债等议案。

截至 2012 年末，北京农商银行董事会由 15 名董事构成，其中独立董事 5 名。2012 年，董事会共召开会议 6 次，其中现场会议 4 次，通讯表决会议 2 次，审议批准了年度经营计划、财务预决算、利润分配方案、风险管理报告、风险状况评估、内部审计工作计划、优化总行组织架构等议案。2012 年，董事会各专门委员会共召开会议 13 次，审议议案 30 项，为董事会的科学决策提供了专业支持。

截至 2012 年末，北京农商银行监事会由 7 名监事构成，其中外部监事 2 名。2012 年，北京农商银行共召开监事会会议 5 次，通过审议议案、列席会议等方式对董事会、高级管理层履职情况、依法经营情况、制度建设、工作报告、提名事项、监督检查、利润分配、风险管理等情况发表独立意见，较好地履行了监督职能。2012 年，监事会各专门委员会共召开会议 5 次，向监事会提交议案 8 项，出具书面监督意见 3 份，提出监督意见建议多条，进一步增强了监事会的履职效能。

截至 2012 年末，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，公司治理的规范化程度逐步提高。

2. 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）。

2012 年，北京农商银行在风险防控、内控建设等方面加大工作力度，逐步建立健全内部控制体系，具体措施如下：通过分支机构改革，建立“总行-管辖支行-经营网点”三级管理架构，

在“管辖支行做大做强、经营网点做优做精”的基础上，开展流程梳理及制度修订工作，完善内部控制组织结构；开展“合规经营大讨论”、“授信条线制度学习”等活动，加强主动合规意识，提高内控有效性；利用系统非现场监测、支行自查、总行条线专项检查等方式，加强风险识别；完善制度建设及优化业务系统，加强风险控制；建立并落实合规报告、诚信举报机制，规范风险事件、违规事项的报告路径；通过系统建设及强化考核等手段提高数据报送质量；针对授信、会计营运、电子银行等业务开展风险排查，加强对网点的监督检查力度，进一步防控操作风险和道德风险的发生。

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。

3. 发展战略

结合外部经济环境的变化和自身发展状况，北京农商银行制定了首个中长期（2009-2012 年）发展规划。北京农商银行坚持“立足首都、服务三农、服务企业、服务百姓”市场定位，大力推进业务结构调整和经营转型。2012 年，北京农商银行圆满完成了首个中长期规划的发展目标。

2013 年，北京农商银行将实施新的中长期规划，其主要发展目标是：紧抓北京打造中国特色“世界城市”机遇，着力提升公司金融服务能力和水平；通过调整对公负债客户结构、加强产品服务创新以及扩大同业合作的方式确立负债的基础地位，提高资金营运效益；进一步巩固在城乡结合部和农村地区的传统优势的同时，通过转变经营理念、加大 PCRM 系统功能应用推广、推动网点转型以及创新中间业务等方式推动零售银行业务的稳步发展。2013 年，北京农商银行将在内部管理与控制、经营绩效考评机制、业务流程再造、专业人才培养机制等方面加大投入，以确保长期战略目标的实现。

总体看，北京农商银行围绕自身的业务特色和市场环境制定发展战略，市场定位明确，

各项发展举措逐步落实，业务竞争力将得到提升。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

2012年，北京农商银行总支行联动体系逐步建立完善，通过重点客户名单精细化管理、总支行两级联动营销、建设对公客户经理团队等方式，不断提升对公业务营销管理水平。2012年，北京农商银行持续推进与中小微企业和三农业务有关的产品和服务创新工作，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。截至2012年末，北京农商银行公司贷款和垫款余额（含贴现和进出口押汇）1971.24亿元，较上年末增长21.21%，占贷款总额的97.29%。

2012年，北京农商银行在巩固涉农业务原有市场份额的基础上，继续按照“不惟大小、只惟优劣”的信贷原则，推动三农业务的发展。通过支持城乡一体化建设、拓展国有大中型高端涉农企业等方式，逐步优化涉农贷款客户结构；通过建设乡村自助店和乡村便利店、定制涉农小微专属产品等方式，改善农村地区支付环境；通过加强三农业务金融产品创新、丰富涉农金融产品线等方式，加大涉农信贷支持力度。截至2012年末，北京农商银行涉农贷款余额506.41亿元，较年初增长22.90%。

2012年，受理理财产品分流企业存款，各商业银行对存款的争夺竞争激烈等因素的影响，北京农商银行公司存款规模有所下降。截至2012年末，北京农商银行公司存款余额（含保证金存款、财政性存款和应解汇款）1745.01亿元，较上年末减少4.06%，占全行存款余额的49.15%。其中，公司类活期存款余额占公司存款的71.68%，保证金存款占比为0.39%。

2012年，北京农商银行通过票据贴现业务，增强资产负债管理的灵活性。截至2012年末，北京农商银行票据余额达349.97亿元，较上年

末增长127.34%。

总体看，北京农商银行公司业务客户定位明确，客户结构逐步优化，涉农业务稳步发展。

2. 个人业务

2012年，北京农商银行加大产品创新力度，零售产品种类不断丰富，形成了多个市场认可度较高的产品；同时，北京农商银行对定期储蓄业务流程做了进一步优化，丰富存款产品种类，满足了零售客户的不同需要，零售银行业务发展较好。

截至2012年末，北京农商银行个人储蓄存款余额为1805.55亿元，较上年末增长17.11%，占存款总额的50.85%，个人储蓄存款占比较高；其中，个人定期存款余额1388.91亿元，较上年末增长18.70%，占个人储蓄存款总额的76.92%。

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，因此，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。截至2012年末，北京农商银行个人贷款余额为54.93亿元，较上年末减少18.61%，其中住房抵押贷款44.43亿元，占个人贷款总额的80.88%。

北京农商银行个人中间业务涵盖代理保险、代理基金、个人理财、代理国债、贵金属买卖等多个业务品种。2012年，北京农商银行个人投资理财产品累计销售268亿元，同比增长109.6%，实现中间业务手续费收入1.2亿元，同比增长22.8%；其中累计代理销售保险24亿元，同比增长42.4%，代理销售基金76亿元，同比增长378.5%，代理销售货币型理财产品140亿元，同比增长117.5%。

总体看，北京农商银行个人储蓄存款规模持续增长，中间业务发展较快，个人贷款业务有待加强。

3. 同业及资金业务

2012年，北京农商银行适当控制同业资金融出的节奏和力度。截至2012年末，北京农商

银行同业资产余额为 696.03 亿元，较上年末下降 1.29%；同业负债余额 332.64 亿元，较上年末上升 116.66%。2012 年，北京农商银行同业资金业务实现利息净收入 16.57 亿元。

2012 年，北京农商银行坚持稳健的债券投资策略，适当增持了中长期债券和高信用等级债券。截至 2012 年末，北京农商银行投资资产余额 786.66 亿元，较上年末增长 20.69%。北京农商银行投资资产以债券为主，其中国债、央票、金融债余额为 620.40 亿元，占投资资产总额的 78.86%。2012 年，北京农商银行实现债券投资收益 28.62 亿元。

总体看，北京农商银行同业业务发展稳健，资金业务实现较好投资收益。

六、风险管理分析

2012 年，北京农商银行风险管理机制建设继续深入推进，全面风险管理体系不断完善，新资本协议实施准备工作稳步推进。一方面，北京农商银行加强对经营层下设各专业管理委员会的管理，充分发挥各专业管理委员会的辅助决策职能；另一方面，北京农商银行修订了总行全面风险管理委员会工作规则，并加强对管辖支行全面风险管理委员会运行的指导和监督，实现风险管理工作重心下移。

1. 信用风险管理

表 4 前五大贷款行业分布情况表 单位：%

2012 年末		2011 年末		2010 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
房地产业	17.24	房地产业	15.44	房地产业	25.57
批发和零售业	13.06	批发和零售业	14.07	批发和零售业	12.77
制造业	11.98	制造业	9.44	制造业	8.08
交通运输、仓储和邮政业	7.46	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9.31	农、林、牧、渔业	6.55
电力、热力、燃气及水生产和供应业	6.94	交通运输、仓储和邮政业	7.98	租赁和商业服务业	5.62
合计	56.68	合计	56.24	合计	58.59

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，交通运输、仓储和邮政业、电力、热力、燃气及水生产和供应业（见表 4）。截至 2012 年末，北京农商银行前五大行业贷款合计占 56.68%，与上年末基本持平。其中国家重点调控的房地产行业贷款占 17.24%，为北京农商银行第一大贷款行业。为防范房地产行业信贷风险，2012 年，北京农商银行一方面加大风险监测力度，对高风险的房地产贷款进行逐户风险排查和项目现场督导清收，另一方面加强对房地产开发企业客户名单的精细化管理，严控房地产行业贷款集中度。整体看，北京农商银行房地产贷款的占比较高，鉴于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。

2012 年，北京农商银行规范了平台贷款业

务操作流程，加强了平台贷款的全流程管理，通过强化平台贷款准入条件、实行分类管理、监测到期平台贷款、完善对公信贷管理系统平台贷款管理功能等方式，继续推进平台贷款的风险控制和化解工作。截至 2012 年末，北京农商银行支持的政府融资平台公司共 35 户，较年初减少 1 户；贷款余额 323.9 亿元，较年初增加约 27 亿元，占贷款总额的 15.99%，平台贷款均为现金流全覆盖，平台贷款五级分类全部为正常类。北京农商银行平台贷款客户主要为北京市各区县的平台公司，其中北京市级平台贷款 21 户，余额 249.9 亿元，占比 77.2%；区县级平台贷款 14 户，余额 74.00 亿元，占比 22.8%。总体看，北京农商银行平台贷款质量和现金流覆盖情况较好，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。但考虑到平台贷款规模较大，其资产质量的变化值得关注。

截至 2012 年末，北京农商银行最大十家客户贷款比例较上年末下降 4.33 个百分点，单一最大客户贷款比例基本保持稳定（见表 5）。总体看，虽然北京农商银行单一客户贷款比例不高，但最大十家客户贷款比例较高。

表 5 贷款客户集中风险及关联指标表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一客户贷款比例	7.83	7.50	6.94
最大十家客户贷款比例	69.87	74.20	58.22

注：以上数据为母公司口径。

从贷款风险缓释方式来看，截至 2012 年末，北京农商银行信用贷款占比 41.77%；附担保物贷款占比 39.70%；保证类贷款占比与上年末基本持平。整体看，北京农商银行信用贷款占比较高，担保方式对信贷质量的保障程度较弱。

2012 年，北京农商银行通过清收、置换、转让、核销等方式，加大不良贷款清收力度，不良贷款余额和不良贷款率实现了双降。截至 2012 年末，北京农商银行不良贷款余额 48.48 亿元，不良贷款率为 2.39%（见表 6）；逾期贷款占贷款总额 2.24%，其中逾期 1 年以上的贷款占逾期贷款总额的 87.09%。整体看，北京农商银行不良贷款率和逾期贷款比例偏高。

表 6 北京农商银行贷款质量表 单位：%

贷款分类	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1940.12	95.53	1575.30	92.95	1263.75	90.87
关注	42.23	2.08	60.52	3.57	60.57	4.36
次级	14.58	0.72	22.43	1.32	35.61	2.56
可疑	33.90	1.67	36.56	2.16	30.79	2.21
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款	48.48	2.39	58.99	3.48	66.40	4.77
贷款合计	2030.83	100.00	1694.81	100.00	1390.73	100.00
逾期贷款	45.42	2.24	55.02	3.24	78.94	5.68

注：以上数据为母公司口径。

2. 流动性风险管理

北京农商银行按照监管要求和审慎性原则，管理全行流动性风险。2012 年，北京农商银行初步建立了以客户行为分析和现金流增项评估为基础、以限额管理为手段的流动性风险管理体系。具体采取的流动性风险管理措施主要包括：强化业务结构前瞻性调控与安排，促进业务协调发展；积极开展同业合作与交流，拓展流动性市场通道；组织实施流动性应急演练，增强流动性应急管理预案的适用性和有效性；开展流动性压力测试，查找风险点和管理薄弱环节，提升风险防御能力；开发流动性管理技术，健全流动性管理体系。

受活期存款规模较大的影响，北京农商银行流动性负缺口主要集中在实时偿还期限内（见表 7）。截至 2012 年末，实时偿还的流动性缺口为 -972.10 亿元，与上年末相比基本持平，考虑到活期存款的沉淀特性，实时偿还的流动性压力不大；3 个月内的流动性缺口为 -88.68 亿元，负缺口较上年末有所扩大，主要是因为卖出回购金融资产规模大幅增加所致。2012 年末，北京农商银行人民币流动性比例为 49.40%，人民币存贷款比例为 57.07%，流动性状况良好。

表 7 北京农商银行流动性缺口情况表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
实时偿还	-972.10	-972.45	-981.22
1至3个月	-88.68	-21.50	187.02
3个月至1年	394.51	129.41	-28.39
1年以上	778.37	948.66	828.92

注：以上数据为母公司口径。

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。北京农商银行主要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，控制交易账户市场风险。

2012年，受央行降息、启动人民币存款利率上浮机制和扩大贷款利率下浮空间等因素的影响，北京农商银行不断强化定价和重定价管理，及时调整投资策略，重新核定全年债券投资风险加权资产、同业资金运用风险加权资产增量限额，适当增持高收益固定利率国债和信用等级较高、收益较高的信用债和理财产品，通过加快调整债券投资结构和资产负债重定价结构，较好控制了银行账户利率风险。

截至2012年末，北京农商银行1年以内的利率敏感性缺口较上年末有所扩大，主要是1年以内的同业资产、贷款及应收款项类资产规模增长较快所致；1年至2年利率敏感性缺口为-161.64亿元，主要是该期限内定期存款规模增长较快而同业资产、贷款规模下降所致；5年以上的利率敏感性缺口逐年扩大，主要是由长期性投资资产规模的增长所致；其余期限的利率敏感性缺口波动幅度较小（见表8）。

经北京农商银行测算，在2012年末利率敏感性缺口数据的基础上，假设利率变动100个基点，北京农商银行未来一年内净利息收入变动1.90亿元，利率风险可控。

表8 北京农商银行利率风险缺口表 单位：亿元

期限	2012年末	2011年末	2010年末
1年以内	365.95	111.77	101.35
1至2年	-161.64	82.95	-8.71
2至3年	-137.20	-147.56	-85.99
3至4年	-11.06	-8.98	-3.55
4至5年	-5.61	-14.96	-10.54
5年以上	103.22	79.52	25.12

注：以上数据为母公司口径。

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，除为应付日常结算需要，保留少许小币种结售汇头寸

外，对所有外汇头寸做到当日平仓。北京农商银行外币风险敞口很小，面临的汇率风险低。

4. 操作风险管理

2012年，北京农商银行围绕风险点梳理、制度完善、系统优化、风险排查、业务培训等方面加强操作风险管理，具体措施包括：组织全行对业务操作风险点进行系统梳理，定期跟进整改情况；开展柜面业务流程梳理工作，优化业务流程；制定对公、个人业务管理办法和操作规程，修订操作风险管理暂行办法等多项规章制度，规范全行各项业务的管理；加强业务系统建设，提高风险防控的信息化、流程化、自动化水平；建立健全信息科技风险管理构架，完善科技风险管理制度，强化科技风险检查及整改督办，提升信息科技风险管理水平；制定业务连续性管理实施方案，搭建全行业务连续性管理框架，完善同城灾备体系建设；采取支行自查、总行抽查、支行互查等多种方式推进各项业务风险排查；组织开展各条线业务培训，提高全行员工业务水平和合规意识。2012年，北京农商银行未发生重大操作风险案件。

总体看，北京农商银行风险管理体系逐步完善，风险的监测分析能力不断增强，对业务的快速发展起到了较好的保障作用。

七、财务分析

北京农商银行提供了2012年度合并财务报表，致同会计师事务所（特殊普通合伙）对2012年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至2012年末，北京农商银行资产总额4243.58亿元，其中发放贷款和垫款净额1930.44亿元；负债总额4054.75亿元，其中存款余额3550.56亿元；股东权益188.84亿元；不良贷款率2.39%，拨备覆盖率197.35%；资本充足率15.12%，核心资本充足率9.29%。2012

年，北京农商银行实现营业收入 110.63 亿元，净利润 32.46 亿元。

截至 2012 年末，北京农商银行资产总额为 4243.58 亿元，较 2011 年末增长 12.47%。从资产结构来看，贷款类资产占比逐年上升（见表 9）。

2. 资产质量

表 9 北京农商银行资产结构表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	金额	占比	金额
现金类资产	742.56	17.50	737.54	19.55	617.94	18.65
同业资产	696.03	16.40	705.15	18.69	668.31	20.17
贷款净额	1930.44	45.49	1601.77	42.45	1319.30	39.81
投资类资产	786.68	18.54	651.83	17.28	628.68	18.97
其他类资产	87.87	2.07	76.86	2.03	79.73	2.40
资产总计	4243.58	100.00	3773.15	100.00	3313.96	100.00

截至 2012 年末，北京农商银行同业资产余额 696.03 亿元，较 2011 年末略有下降，占资产总额的 16.40%。同业资产以存放同业款项为主，2012 年末，存放同业款项余额 450.29 亿元，占同业资产比重为 64.69%。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。

贷款是北京农商银行最主要的资产组成部分，占资产总额的比重保持在 40% 左右。截至 2012 年末，北京农商银行贷款总额为 2026.17 亿元。以单项和组合计提的方式，北京农商银行计提贷款损失准备 95.73 亿元，年末贷款净额为 1930.44 亿元；拨备覆盖率 197.35%，较 2011 年上升 41.35 个百分点；贷款拨备率 4.72%，准备金对贷款的总体保障程度良好（见表 10）。

表 10 北京农商银行信贷拨备指标表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
贷款损失准备	95.73	92.07	72.50
贷款拨备率	4.72	5.44	5.21
拨备覆盖率	197.35	156.00	109.15

注：拨备覆盖率为母公司口径。

截至 2012 年末，北京农商银行投资资产余额 786.68 亿元，占资产总额的 18.54%。北京农

商银行投资标的以债券为主，持有的债券包括国债、央票、政策性金融债及信用债券。2012 年，北京农商银行信用债券投资比重有所提高，截至 2012 年末，持有的债券总额（含储蓄国债）746.74 亿元，占投资总额的 94.92%，信用类债券 99.96 亿元，占比从 2011 年末的 7.24% 提高到 12.71%。北京农商银行持有的信用类债券信用等级较高，债券投资信用风险较小。2012 年，北京农商银行交易性金融资产公允价值变动损益为 -0.01 亿元；期末可供出售金融资产公允价值变动对资本公积的影响为 -1.86 亿元，投资资产市场价格波动对利润和所有者权益未产生明显影响。

2012 年，北京农商银行加大了对理财产品的投资力度，持有的理财产品全部划分至应收款项类投资科目。截至 2012 年末，北京农商银行应收款项类投资资产余额为 73.70 亿元，其中，理财产品余额 44.00 亿元，非公开发行债务融资工具余额 23.50 亿元。北京农商银行所持理财产品主要是商业银行发行的非保本浮动收益型理财产品，风险相对可控。

截至 2012 年末，北京农商银行抵债资产账面价值净额 13.55 亿元，抵债资产减值准备余额 13.55 亿元。北京农商银行抵债资产以房产和股权为主，其中房产抵债资产余额 26.49 亿元，股权抵债资产余额 0.56 亿元。

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，拨备充足。

3. 负债结构

截至2012年末，北京农商银行负债余额4054.75亿元，较2011年末增长12.30%，主要为客户存款和同业负债（见表11）。

客户存款是北京农商银行负债的主要来源，占负债总额的比例较高，但占比呈下降趋势。截至2012年末，北京农商银行客户存款余额3550.56亿元，较2011年末增长5.65%。其中，公司存款（含其他存款）占49.15%，零售存款占50.85%；从期限结构上看，活期存款占46.96%，定期存款占52.76%，定期存款占比较2011年末有所上升，客户存款稳定性较好。

2012年，受同业及其他金融机构存放款项快速增长的影响，北京农商银行同业负债规模增长较快。截至2012年，同业负债余额332.64亿元，较2011年末增长116.66%。其中，卖出回购金融资产款项余额288.21亿元，占同业负债余额的86.64%。

截至2012年，北京农商银行应付债券余额76亿元，其中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年期次级债务，其余51亿元为2012年在全国银行间债券市场发行的10年期次级债券。

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，但客户存款增速明显放缓，同业负债依赖度有所上升。

表 11 北京农商银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	332.64	8.20	153.53	4.25	139.39	4.38
存款	3550.56	87.57	3360.71	93.08	2970.07	93.23
应付债券	76.00	1.87	25.00	0.70	25.00	0.78
其他类负债	95.55	2.36	71.24	1.97	51.39	1.61
负债合计	4054.75	100.00	3610.48	100.00	3185.85	100.00

4. 经营效率及盈利能力

2012年，北京农商银行实现营业收入110.63亿元，较2011年增长8.50%，以利息净收入、投资收益为主（见表12）。由于生息资产规模的增加，利息净收入较2011年小幅增长3.12%至76.01亿元，占营业收入总额的68.71%。2012年，北京农商银行密切跟进市场资金价格走势，及时对存量债券进行调整。2012年，实现投资收益28.95亿元（含利息收入），较2011年增长26.39%。

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。2012年，北京农商银行业务及管理费为48.01亿元，较上年增长7.42%；成本收入比43.39%，与上年末基本持平，高于行业平均水平。2012年，

得益于资产质量的改善，北京农商银行资产减值损失计提金额有所下降，当年北京农商银行计提资产减值损失13.76亿元，较上年下降42.60%，其中，贷款减值损失6.20亿元，抵债资产减值损失6.15亿元。

2012年，北京农商银行实现净利润32.46亿元，较2011年增长44.88%。从收益率指标来看，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为18.47%和0.81%，盈利指标整体呈上升趋势。

表 12 北京农商银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	110.63	101.97	69.52
利息净收入	76.01	73.71	48.31

手续费及佣金净收入	5.25	5.07	4.09
投资收益	28.95	22.91	16.87
营业支出	68.42	73.73	58.36
营业税金及附加	6.65	5.04	3.55
业务及管理费	48.01	44.69	33.62
资产减值损失	13.76	23.97	21.17
净利润	32.46	22.40	9.67
成本收入比	43.39	43.83	48.37
平均资产收益率	0.81	0.63	0.31
平均净资产收益率	18.47	15.41	9.41

总体看,北京农商银行营业收入增速放缓,盈利能力较强。

5. 流动性

截至 2012 年末,北京农商银行流动性比例为 49.40%,较 2011 年末小幅下降;存贷款比例较 2011 年上升 6.67 个百分点至 57.07%,呈上升趋势,整体流动性保持良好(见表 13)。

表 13 北京农商银行流动性指标表 单位: %

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
超额备付率	3.44	3.72	5.79
流动性比例	49.40	50.45	53.41
存贷款比例	57.27	50.58	46.23

注: 以上指标为母公司口径。

2012 年,北京农商银行经营性现金流呈净流入状态,主要由于存放中央银行和同业款项大幅减少所致;受对外投资力度加大的影响,投资活动现金流由净流入转为净流出;2012 年,北京农商银行发行了 51 亿元的次级债券,使得当年筹资活动现金流量变为净流入状态(见表 14)。

总体看,北京农商银行整体现金流较充裕。

表 14 北京农商银行现金流情况表 单位: 亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动现金流量净额	75.79	-21.95	-45.67
投资活动现金流量净额	-127.22	11.99	103.71
筹资活动现金流量净额	45.06	-3.42	41.26
现金及现金等价物净增加额	-6.37	-13.38	99.30
年末现金及现金等价物余额	351.51	357.88	371.26

6. 资本充足性

为满足业务发展对资本的需求,2012 年北京农商银行主要通过发行次级债券和利润留存两种方式补充资本。2012 年,北京农商银行发行了 51 亿元次级债券,补充了附属资本。

伴随业务的发展,北京农商银行风险加权资产规模较快增长。截至 2012 年末,风险加权资产总额 2026.43 亿元,较上年末增长 18.96%,风险资产系数为 47.79%;北京农商银行核心资本充足率 9.29%;资本充足率 15.12%,资本充足(见表 15)。

2012 年,北京农商银行对股东分红规模为 4.78 亿元,分红对资本积累的负面影响不大。

表 15 北京农商银行资本构成表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	306.37	253.31	198.87
其中: 核心资本	188.16	162.09	127.62
附属资本	125.22	91.93	71.97
加权风险资产	2026.43	1703.45	1415.14
风险资产系数	47.79	45.20	42.73
股东权益/资产总额	4.45	4.31	3.87
资本充足率	15.12	14.87	14.05
核心资本充足率	9.29	9.52	9.02

注: 股东权益/资产总额为合并报表口径,其余指标为母公司口径。

八、次级债券偿付能力

2012 年,北京农商银行发行了 51 亿元的次级债券,年末次级债余额 76 亿元。以 2012 年末的财务数据为基础,北京农商银行净利润、可快速变现资产/次级债券本金的保护倍数均较上年末有所下降,但保障程度仍较高(见表 16)。

表 16 次级债券保障情况表 单位: 亿元/倍

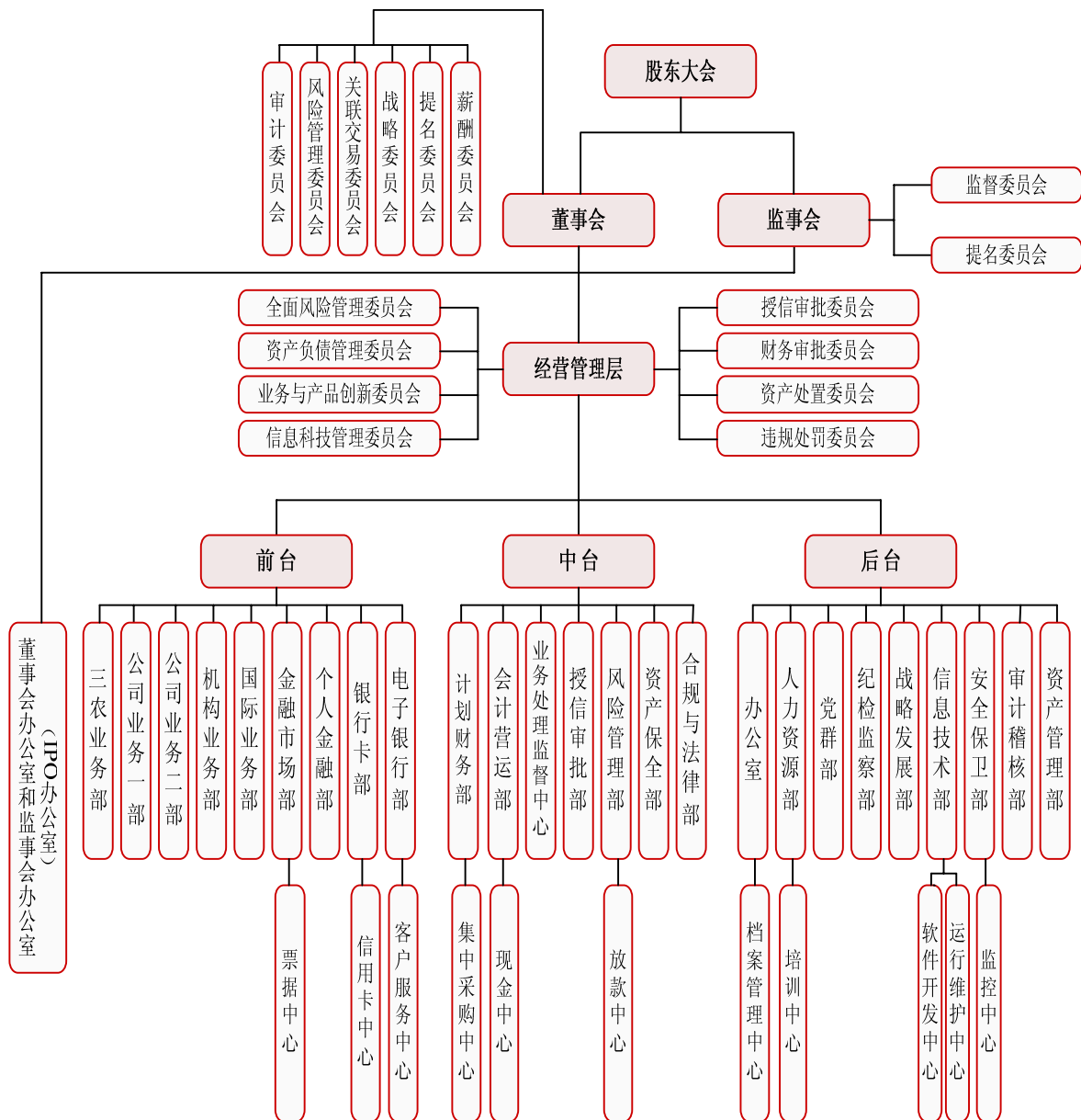
项 目	2012 年	2011 年
次级债余额	76.00	25.00
可快速变现资产/次级债券余额	21.59	63.13
净利润/次级债券余额	0.43	0.90
股东权益/次级债券余额	2.48	6.51

总体看，北京农商银行对次级债券的偿付能力强。

九、评级展望

2012年，北京农商银行内部控制及风险管理体系逐步完善，资产规模稳步增长，盈利能力逐渐提升，资产质量逐步改善。然而未来宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利增长及资产质量形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内，北京农商银行信用水平将保持稳定。

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 年末	2011 年末	2010 年末
现金及存放央行款项	742.56	737.54	617.94
存放同业款项	450.29	514.80	416.18
贵金属	-	0.42	-
拆出资金	104.73	39.04	2.91
交易性金融资产	7.16	8.63	0.10
买入返售金融资产	141.01	151.32	249.21
应收利息	10.27	10.39	8.11
发放贷款和垫款	1930.44	1601.77	1319.30
可供出售金融资产	194.93	126.89	113.48
持有至到期投资	510.29	492.31	428.96
应收款项类投资	73.70	23.73	85.90
长期股权投资	0.58	0.26	0.23
投资性房地产	0.02	0.02	0.02
固定资产	38.07	21.99	22.03
无形资产	0.30	0.16	0.10
递延所得税资产	22.16	17.92	12.22
其他资产	17.05	25.98	37.27
资产总计	4243.58	3773.16	3313.97
向中央银行借款	0.09	0.08	-
同业及其他金融机构存放款项	28.77	12.85	13.98
拆入资金	15.66	0.63	30.00
衍生金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	288.21	140.05	95.41
吸收存款	3550.56	3360.71	2970.07
应付职工薪酬	16.03	11.46	5.66
应交税费	11.11	14.09	7.58
应付利息	57.06	35.81	28.98
应付债券	76.00	25.00	25.00
递延所得税负债	-	-	-
其他负债	11.24	9.81	9.17
负债合计	4054.75	3610.48	3185.85
股本	95.52	95.52	95.52
资本公积	10.29	11.81	-2.74
盈余公积	11.98	8.75	6.52
一般风险准备	47.80	28.54	25.59
未分配利润	22.93	17.78	2.97
归属于母公司股东权益合计	188.53	162.40	127.87
少数股东权益	0.31	0.28	0.25
股东权益合计	188.84	162.68	128.11
负债和股东权益总计	4243.58	3773.16	3313.97

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	2011 年	2010 年
一、营业收入	110.63	101.97	69.52
利息净收入	76.01	73.71	48.31
利息收入	162.47	134.28	89.28
利息支出	86.46	60.57	40.97
手续费及佣金净收入	5.25	5.07	4.09
手续费及佣金收入	7.28	6.75	5.37
手续费及佣金支出	2.03	1.68	1.29
投资收益（损失以“-”号填列）	28.95	22.91	16.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.33	0.03	0.04
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-0.01	-	-0.01
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.07	-0.02	-0.02
其他业务收入	0.35	0.30	0.29
二、营业支出	68.42	73.73	58.36
营业税金及附加	6.65	5.04	3.55
业务及管理费	48.01	44.69	33.62
资产减值损失	13.76	23.97	21.17
其他业务成本	0.01	0.02	0.01
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	42.21	28.24	11.16
加：营业外收入	0.60	0.50	1.29
减：营业外支出	0.14	0.16	0.11
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	42.67	28.59	12.34
减：所得税费用	10.22	6.18	2.67
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	32.46	22.40	9.67

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	2011 年	2010 年
一、经营活动产生的现金流量			
客户存款和同业存放款项净增加额	205.00	389.72	340.61
向中央银行借款净增加额	-1.41	0.08	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	163.18	14.20	77.28
收取利息、手续费及佣金的现金	104.92	84.72	54.75
收到其他与经营活动有关的现金	-8.21	82.24	7.33
经营活动现金流入小计	463.49	570.96	479.98
客户贷款及垫款净增加额	334.14	302.43	170.36
存放中央银行和同业款项净增加额	-8.80	248.79	306.47
向其他金融机构拆出资金净增加额	-	-	1.99
支付利息、手续费及佣金的现金	2.03	1.68	1.29
支付给职工以及为职工支付的现金	26.94	22.84	24.49
支付的各项税费	24.72	10.92	7.42
支付其他与经营活动有关的现金	8.65	6.25	13.63
经营活动现金流出小计	387.69	592.91	525.65
经营活动产生的现金流量净额	75.79	-21.95	-45.67
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	2845.67	1775.04	621.19
取得投资收益收到的现金	28.62	22.83	17.81
收到其他与投资活动有关的现金	1.77	0.27	0.99
投资活动现金流入小计	2876.06	1798.14	639.99
投资支付的现金	2981.64	1783.47	532.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21.64	2.67	4.08
投资活动现金流出小计	3003.28	1786.15	536.28
投资活动产生的现金流量净额	-127.22	11.99	103.71
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	44.77
发行债券收到的现金	51.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	51.00	-	44.77
偿还债务支付的现金	1.43	1.43	1.43
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4.51	1.99	2.08
筹资活动现金流出小计	5.94	3.42	3.52
筹资活动产生的现金流量净额	45.06	-3.42	41.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净（减少）/增加额	-6.37	-13.38	99.30
加：期初现金及现金等价物余额	357.88	371.26	271.96
六、期末现金及现金等价物余额	351.51	357.88	371.26

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额) /2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 6 商业银行长期债券信用等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（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。