

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 2015 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。



跟踪评级公告

联合[2015] 1337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，确定上调北京农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2012 年发行的次级债券（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
二零一五年七月二十二日



北京农村商业银行股份有限公司

2015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：AAA

次级债券信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

评级时间：2015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：2014年7月29日

主要数据：

项目	2014年末	2013年末	2012年末
资产总额(亿元)	5229.46	4659.90	4243.58
股东权益(亿元)	316.41	213.42	188.84
不良贷款率(%)	0.98	1.71	2.39
拨备覆盖率(%)	374.41	241.93	197.35
贷款拨备率(%)	3.68	4.14	4.72
流动性比例(%)	53.77	48.90	49.40
存贷款比例(%)	62.84	61.66	57.04
股东权益/资产总额(%)	6.05	4.58	4.45
资本充足率(%)	14.20	11.28	15.12
核心资本充足率(%)	-	-	9.29
一级资本充足率(%)	11.57	8.34	-
核心一级资本充足率(%)	11.57	8.34	-
项目	2014年	2013年	2012年
营业收入(亿元)	129.48	111.34	110.63
净利润(亿元)	50.45	38.29	32.46
成本收入比(%)	38.57	43.16	43.40
平均资产收益率(%)	1.02	0.86	0.81
平均净资产收益率(%)	19.04	19.04	18.47

注：①不良贷款率、拨备覆盖率、贷款拨备率、流动性比例、存贷款比例为母公司口径；如无特殊说明，本报告数据均为合并报表口径。

②2013年和2014年资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率由北京农商银行按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算；2012年资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师

姜赐玉 郎朗

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

2014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，资产质量持续改善，盈利能力较强，2014年增资扩股后资本充足性得到提升，资本充足。联合资信评估有限公司确定上调北京农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，2012年发行的次级债券（51亿元）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上述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；
- 储蓄存款占比高，存款稳定性良好；
- 资本充足。

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；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来不利影响。

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，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。2014年，北京农商银行通过定向增发的方式实施了增资扩股，募资总额54.15亿元，注册资本增至121.48亿元，核心一级资本得到补充。截至2014年末，北京农商银行前六大股东及持股比例见表1。

表1 北京农商银行前六大股东及持股比例

序号	项目	持股比例(%)
1	北京国有资本经营管理中心	21.62
2	北京市国有资产经营有限责任公司	12.97
3	北京千禧世豪电子科技有限公司	4.53
4	丰驰投资有限公司	4.32
5	金陵投资控股有限公司	4.12
6	北京八大处房地产开发集团有限公司	4.12
合计		51.68

北京农商银行业务经营范围包括：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。

表2 北京农商银行债券概况

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

截至2014年末，北京农商银行除总行外，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26家，非管辖支行177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京都村镇银行股份有限公司（2013年10月名称由青岛即墨北农商村镇银行股份有限公司变更为青岛即墨京都村镇银行股份有限公司）。

截至2014年末，北京农商银行（如无特殊说明，本报告数据为集团合并口径）资产总额5229.46亿元，其中发放贷款和垫款净额2542.63亿元；负债总额4913.06亿元，其中存款余额4220.54亿元；股东权益316.41亿元；不良贷款率0.98%，拨备覆盖率374.41%；资本充足率14.20%，一级资本充足率11.57%，核心一级资本充足率11.57%。2014年，北京农商银行实现营业收入129.48亿元，净利润50.45亿元。

注册地址：北京市朝阳区朝阳门北大街16号

法定代表人：王金山

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）。2008年北京农商银行在全国银行间债券市场通过私募方式发行的10年期25亿元次级债务已于2013年到期赎回。2014年，北京农商银行根据债券发行条款的规定，在次级债券付息日之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。

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，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。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。2014年，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更

为突出，经济下行风险仍然存在。

(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，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2014年我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2014年，我国GDP增长率为7.4%，同比下降0.3个百分点；CPI增长率为2.0%，同比下降0.6个百分点，增速有所放缓（见表3）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。展望2015

年，我国经济运行的国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对 2015 年的经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

(3) 区域经济发展概况

北京农商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。2014 年，北京市实现地区生产总值 21330.8 亿元，较上年增长 7.3%，其中，第一产业增加

值 159 亿元，较上年下降 0.1%；第二产业增加值 4545.5 亿元，较上年增长 6.9%；第三产业增加值 16626.3 亿元，较上年增长 7.5%。三次产业结构比为 0.7:21.4:77.9，较上年变化不大。2014 年，北京市全市完成社会固定资产投资 7562.3 亿元，较上年增长 7.5%，其中房地产开发投资 3911.3 亿元。

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。截至 2014 年末，北京市金融机构本外币各项存款余额 100095.5 亿元，比上年度增加 8435 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 53650.6 亿元，比上年度增加 5661.4 亿元。

总体看，北京市经济发达，北京农商银行具有明显的区位优势。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
GDP 增长率	7.4	7.7	7.8	9.2	10.3
CPI 增长率	2.0	2.6	2.6	5.4	3.3
PPI 增长率	-1.9	-1.9	-1.7	6.0	5.5
M2 增长率	12.2	13.6	13.8	13.6	19.0
固定资产投资增长率	15.7	19.3	20.6	23.8	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.9	13.1	14.3	17.1	18.3
进出口总额增长率	2.3	7.6	6.2	22.5	34.7
进出口贸易差额	23489	2592	2311	1551	1831

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。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。2014 年，我国商业银行实现净利润 1.55 万亿元，净息差为 2.70%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2014 年，

商业银行非利息收入 9022 亿元，同比增长 19.2%。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。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条

件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

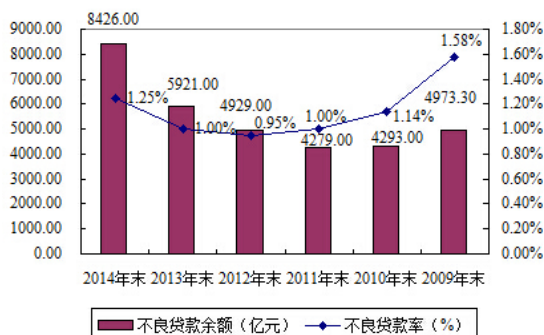


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。近年来，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，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至2014年末，商业银行不良贷款余额0.84万亿元、不良贷款率为1.25%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为232.06%和2.90%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年
资产总额	134.80	118.80	104.6	88.40	74.16
负债总额	125.09	110.82	97.7	82.74	69.61
净利润	1.55	1.42	1.24	1.04	0.76
资产利润率	1.23	1.27	1.28	1.3	1.1
资本利润率	17.59	19.17	19.85	20.4	19.2
不良贷款额	0.84	0.59	0.49	0.43	0.43
不良贷款率	1.25	1.00	0.95	1.0	1.1
拨备覆盖率	232.06	282.70	295.51	278.1	217.7
存贷比	65.09	66.08	65.31	64.9	64.5
核心资本充足率	-	-	10.62	10.2	10.1
资本充足率	13.18	12.19	13.25	12.7	12.2
核心一级资本充足率	10.56	9.95	-	-	-
一级资本充足率	10.76	9.95	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013年、2014年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

自2013年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至2014年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.56%，平均一级资本充足率为10.76%，平均资本充足率为13.18%，资本较为充足（见表4）。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。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，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。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，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，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

长期以来，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银行业竞争格局（见图2）。

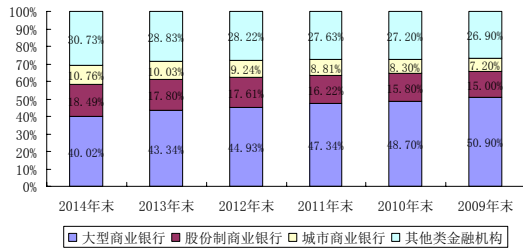


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化

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，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。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，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力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。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地

发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。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。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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

商业银行整体信贷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方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与GDP增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带

动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务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融资平台债务风险加大。2012年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。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。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012年12月24日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014年8月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014年10月，国务院印发国发【2014】43号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。未来，要防范地方政府债务风险，不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行存量债务置换的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014年9月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支

持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，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。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范

围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张、市场利率快速上升的现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，中国人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③ 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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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。

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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，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，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）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进行监管。

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。

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，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，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补

充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

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追逐短期利益行为，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

2014年，北京农商银行召开了1次股东大会和2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、增资扩股、财务预决算报告等议案。

截至2014年末，北京农商银行董事会由14名董事构成，其中独立董事5名。2014年，董事会共召开会议5次，其中现场会议4次，通讯表决会议1次，审议议案53项，审议批准了年度经营计划、财务预决算、利润分配、风险管理、内部审计、增资扩股、公司章程修订、准备金管理、流动性管理等方面的议案。2014年，董事会各专门委员会共召开会议24次，审议议案53项，为董事会的科学决策提供了专业支持。

截至2014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。2014年，北京农商银行共召开监事会会议6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。2014年，监事会各专门委员会共召开会议6次，向监事会提交议案15项，出具书面监督意见7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2014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4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）。

2014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：研究内控管理国际准则与国内监管要求，在充分借鉴同业先进经验的基础上，结合经营管理实际，提出内控合规体系建设规划；组织完成信贷类格式合同修订，启动全行制度体系和合同体系梳理工作；建立日常业务实时监测、定期检查、专项检查、突击检查、内部审计等多维度的风险监测和排查体系，综合运用现场检查与非现场监测、支行自查与总行抽查等手段，对重要风险点、重要风险环节和重要岗位进行重点管控；制定《重大项目专项审计管理暂行办法》，完善重大项目运行风险防范和控制机制；配合监管部门各项现场与非现场检查，高度重视监管意见和内外

部检查问题，持续推动问题整改；加大责任追究和处罚力度。通过责任追究强化员工合规和风险意识；严格执行《2013 年案防工作实施方案》，完善案防考核评价机制，有效确保了全行安全稳定运营和“零案件”目标实现。

2014 年，北京农商银行围绕经营管理和战略发展需求，揭露和防范违规行为、进一步完善规章制度、优化系统功能及业务流程、促进业务经营稳健发展和风险防控，共完成 33 个审计项目，全年计划完成率 143%；对 131 名管理人员进行了任期经济责任审计；对管辖支行和村镇银行的审计覆盖率为 100%，并对审计发现问题进行跟踪后评价。

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

在首个中长期（2010-2014 年）发展规划定量指标圆满完成后，北京农商银行结合外部环境的变化和自身发展状况制定了新的发展规划。

2015 年起，北京农商银行编制新的中长期发展规划，引领全公司未来 3~5 年的转型发展，围绕“调整、巩固、优化”三大经营主体，统筹上规模、调结构、控风险、提质量，以“流程银行、特色银行、精品银行”建设为目标，积极推动结构调整和经营转型，以 IPO 工作为主线，以专业化经营、系统化管理和集约化控制为手段，深化改革创新，坚持标本兼治、重在治本，统筹规模增长、结构调整、效益提升，加快转变发展方式，全力推动稳健可持续全面发展。北京农商银行秉持“立足首都，服务三农，服务企业，服务百姓”的市场定位，将关注北京经济发展转型的重点领域和关键环节，大力支持新型城镇化建设，助推北京城乡一体化发展。

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

2014 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。北京农商银行持续坚持“不惟大小、只惟优劣”的信贷发展战略，围绕北京市产业结构调整升级和重点工程项目，进一步调整客户结构、行业结构、品种结构、期限结构，初步形成了大中小客户协调发展、中长期和短期业务协调增长、信贷与非信贷业务动态互补的业务新格局，以推动公司业务稳步增长。2014 年，北京农商银行成功支持了南水北调、京良路、沙河高教园区、广渠路二期等国家级重点项目和高科技园以及北京市重点项目和民生工程；加大产品创新力度，相继推出园区贷款、资产量化贷款、农村集体产业贷款、棚户区改造贷款等信贷产品，有效支持首都新型城镇化建设和现代农业发展。北京农商银行积极融入首都主流经济，努力成为支持首都社会发展的重要金融力量。

2014 年，北京农商银行公司存款规模有所回升。截至 2014 年末，北京农商银行公司存款余额（含单位存款、保证金存款、国库现金存款、应解汇款和保本理财存款）2013.71 亿元，较上年末增长 8.33%，占全行存款余额的 47.71%。其中，公司类活期存款余额占公司存款的 67.17%，保证金存款占比为 0.42%。截至 2014 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）2574.34 亿元，较上年末增长 11.62%，占贷款总额的 97.52%。

2014 年，北京农商银行坚持“立足首都，服务三农，服务企业，服务百姓”的市场定位，制定并下发了《2014 年度三农金融服务工作指引》，大力支持北京城镇化建设和现代农业发展，持续改善农村地区金融生态环境，推动北

京农村地区经济发展。北京农商银行相继推出集体资产量化、农村集体产业贷款、棚户区改造贷款等信贷新产品，支持涉农重点客户上下游企业发展。截至2014年末，北京农商银行建成乡村便利店138家、乡村自助店21家、农村金融服务点340个。截至2014年末，公司涉农贷款余额683.21亿元，较上年末增长14.85%。2014年，北京农商银行积极开展小微企业信贷业务试点工作，探索小微企业信贷业务新模式，进一步加大小微企业支持力度。截至2014年末，北京农商银行小微企业贷款余额443.41亿元，较上年末增长46.81%。

2014年，票据贴现市场利率相对较高、实体经济信用风险上升，北京农商银行通过票据贴现业务，优化信贷资产结构及风险水平。截至2014年末，北京农商银行贴现余额723.39亿元，较上年末增长52.63%，信贷结构调整明显。

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，小微业务较快发展。

2. 个人业务

2014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，开发多个市场认可度较高的产品；拓展业务合作范围，与养老服务体系、住房保障体系、失业保险体系等开展合作；对重点营销项目实行差异化利率定价政策，积极应对利率市场化带来的同业竞争冲击；丰富存款产品种类，满足零售客户的不同需要，零售银行业务发展较好。

截至2014年末，北京农商银行个人储蓄存款余额为2206.82亿元，按可比口径，较上年末增长12.34%，占存款总额的52.29%，个人储蓄存款占比较高；其中，个人定期存款余额1739.00亿元，较上年末增长14.86%，占个人储蓄存款总额的78.80%。截至2014年末，北京农商银行个人贷款余额为65.59亿元，较上年末上升26.52%，其中住房抵押贷款44.43亿元，占个人

贷款总额的67.74%。

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，基本形成了以居民投资理财、代收代付、小微企业结算融资、互联网支付、电子银行结售汇等业务为主的产品体系。2014年，北京农商行推出互联网金融电子账户产品“凤凰e账户”、首个O2O互联网金融产品“社区e服务”和首款余额理财产品“凤凰宝”。2014年，公司信用卡业务取得突破性进展，推出农商快捷支付、电子账户平台、手机银行微信服务等新业务，获批外汇买卖业务、买卖外币有价证券等业务资质，银团贷款、债券承销、结构化融资等投资银行业务也取得较好进展。2014年，北京农商银行个人投资产品累计销售451.31亿元，同比增长2.94%，其中累计代理销售保险11亿元，同比减少35.29%，代理销售基金54亿元，同比下降55.00%，代理销售理财产品338亿元，同比增长30.00%。2014年，北京农商银行实现个人中间业务手续费收入0.80亿元，较上年略有下降。

总体看，北京农商银行个人储蓄存款规模持续增长，个人贷款业务有待加强。

3. 同业及资金业务

2014年，北京农商银行继续控制同业资金融出的节奏和力度。截至2014年末，北京农商银行同业资产余额为765.68亿元，较上年增长13.81%；同业负债余额438.21亿元，较上年末下降4.05%。2014年，北京农商银行同业资金业务利息净收入2.58亿元，较上年下降75.77%。

2014年，在京津冀协同发展上升为重大国家战略的背景下，北京农商银行出台了《北京农商银行对接支持京津冀协同发展的战略行动计划》，并与河北省联社和天津农商行签订了《战略合作框架协议》，为首都疏解非核心功能和京津冀经济金融一体化发展提供支持。2014年，北京农商银行为提高债券收益和优化

流动性储备，调整了债券持仓结构，适时减持了利率风险较大、流动性不佳的品种，增持了部分收益较高的小微金融债和企业债。截至2014年末，北京农商银行投资资产余额898.77亿元，较上年末增长11.25%。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689.41亿元，占投资资产总额的76.71%，其余为企业债和保本理财产品。2014年，北京农商银行实现投资收益35.56亿元，主要为债券利息收入。

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

2014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，强化全面风险管理委员会在风险管理中的作用，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

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全流程实行规范化管理，通过制定信贷政策指引，从行业、区域、客户、担保管理等方面合理引导信贷投放，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，实现信贷结构不断调整和优化，及时有效地识别、计量、监控和管理业务各环节信用风险。2014年，北京农商银行通过严格客户准入、完善小微企业信贷业务制度、加强信贷信息系统建设、完善信贷业务各项制度、加强融资平台贷款风险监测和到期还款管理等措施，进一步加强了信用风险管理力度。

表5 前五大贷款行业分布情况

单位：%

2014年末		2013年末		2012年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
房地产业	15.40	房地产业	13.94	房地产业	17.24
批发和零售业	11.10	批发和零售业	12.26	批发和零售业	13.06
制造业	8.57	制造业	10.94	制造业	11.98
建筑业	7.67	建筑业	7.83	交通运输、仓储和邮政业	7.46
交通运输、仓储和邮政业	7.12	交通运输、仓储和邮政业	7.59	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6.94
合计	49.86	合计	52.56	合计	56.68

注：以上数据为母公司口径

北京农商银行贷款主要投向房地产业，批发和零售业，制造业和建筑业、交通运输、仓储和邮政业（见表5）。截至2014年末，北京农商银行前五大行业贷款合计占49.86%，较上年末有所下降。其中国家重点调控的房地产行业贷款占15.40%，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，2014年，北京农商银行继续实行房地产贷款名单制管

理，严格控制房地产贷款投放，适度加大住宅用途的房地产二级开发、经营性物业抵押贷款等综合效益较高的贷款业务投放力度；全面梳理对公房地产客户，赋予单户或集团授信限额，采取“一户一策”管理措施；开展对管辖支行的房地产情况调研建立综合贡献度与定价管理机制；下发2014年度全行重点营销客户名单，修订印发房地产抵押估价报告使用要点，规范

建筑安装企业流动资金贷款用途；对部分支行的经营性物业抵押贷款进行现场检查，对发现的问题提出针对性整改要求和风险化解措施。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。

2014年，北京农商银行通过严格控制投放规模，加强到期贷款的督导管理，强化平台数据管理以提高报送质量，加强平台融资管理以建立全口径统计制度等举措，进一步压缩平台贷款规模，继续推进平台贷款的风险控制和化解工作。截至2014年末，北京农商银行支持的政府融资平台公司共30户，较上年末减少4户；贷款余额268.33亿元，较上年末减少23.98亿元，占贷款总额的10.16%，占比较上年末有所下降。北京农商银行平台贷款均为现金流全覆盖，平台贷款主要投向于道路交通运输和土地储备领域，还款来源稳定，五级分类全部为正常类，平台贷款客户主要为北京市各区县的平台公司。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可控。

截至2014年末，北京农商银行最大十家客户贷款比例较上年末下降14.75个百分点至64.94%，单一最大客户贷款比例较上年末下降2.01个百分点至6.71%（见表6），客户集中度风险有所降低。

表6 客户贷款集中度情况 单位：%

项目	2014年末	2013年末	2012年末
单一客户贷款比例	6.71	8.72	7.83
最大十家客户贷款比例	64.04	79.69	69.87

注：以上数据为母公司口径。

从贷款风险缓释方式来看，截至2014年末，北京农商银行信用贷款占比36.27%；抵质押贷款占比43.12%；保证贷款占比20.61%。整体看，北京农商银行信用贷款占比下降，保证贷款和抵质押贷款占比上升，风险缓释能力增强。

2014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2014年末，北京农商银行（母公司口径）不良贷款余额25.92亿元，不良贷款率为0.98%（见表7）。2014年，北京农商银行累计现金收回中央银行票据置换不良贷款0.08亿元，现金收回已核销呆账贷款0.31亿元，现金收回存量不良贷款表外欠息0.45亿元。截至2014年末，北京农商银行逾期贷款占贷款总额0.94%，其中逾期1年以上的贷款占逾期贷款总额的63.58%，均较上年末明显下降。整体看，北京农商银行不良贷款和逾期贷款占比较低，不良贷款率低于行业平均水平，资产质量持续上升。

表7 北京农商银行贷款质量情况 单位：%

贷款分类	2014年末		2013年末		2012年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	2595.97	97.89	2285.21	96.62	1940.12	95.53
关注	30.05	1.13	39.54	1.67	42.23	2.08
次级	1.68	0.06	8.03	0.34	14.58	0.72
可疑	23.26	0.88	31.39	1.33	33.90	1.67
损失	0.98	0.04	0.91	0.04	0.00	0.00
不良贷款	25.92	0.98	40.34	1.71	48.48	2.39
贷款合计	2651.94	100.00	2365.10	100.00	2030.83	100.00
逾期贷款	24.90	0.94	38.82	1.64	45.42	2.24

注：以上数据为母公司口径。

2. 流动性风险管理

北京农商银行流动性管理由计划财务部牵头负责，按照监管要求和审慎原则管理全行流动性状况，对每日资金头寸、流动性缺口状况、流动性比例和优质流动性资产储备等进行密切监控，采用压力测试评判是否能应对极端情况下的流动性需求。此外，北京农商银行制定了流动性应急计划，以应对流动性危机的发生。2014年，北京农商银行通过增强流动性管理前瞻性，开展流动性压力测试和应急演练，不断提高流动性管理技术，流动性管理工作取得一定进展。

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 8）。截至 2014 年末，实时偿还的流动性缺口为-1728.69 亿元，较上年末负缺口有所扩大，考虑到活期存款沉淀性较好，实时偿还的流动性压力不大；3 个月以内的流动性缺口较上年末有所扩大，主要是由同业存放款项及吸收存款规模增加所致。2014 年末，北京农商银行人民币流动性比例为 53.77%，人民币存贷款比例为 62.84%，流动性状况良好。

表 8 北京农商银行流动性缺口情况 单位:亿元

期限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
实时偿还	-1074.35	-1025.74	-972.10
3 个月以内	-183.72	-91.89	-88.68
3 个月至 1 年	623.08	483.81	394.51
1 年以上	880.93	784.07	778.37

注：以上数据 2014 年为合并口径，2013 年和 2012 年为母公司口径。

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（按照部门职责调整，2015 年起相关职能已移交风险管理部负责）；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。

2014 年，北京农商银行加强定价管理，积极推进利率市场化建设。北京农商银行妥善应对人民币存款利率上浮，定价策略逐步转向跟随定价与锚定市场利率相结合的方式，合理控制负债资金成本；建立客户综合贡献度模型，推进提升贷款议价水平；通过内部资金转移定价和指导利率，引导存贷款定价；按照专营化要求，进一步完善同业存款定价机制；制定《利

率市场化改革影响及应对方案》等，推进利率市场化应对建设工作。

截至 2014 年末，北京农商银行利率敏感性缺口较上年末有所变化。其中：1 个月以内利率敏感性缺口快速增加，主要是由于短期贷款快速增加所致；3 个月至 1 年利率敏感性缺口由负转正，主要是由于该期限结构下债券投资资产的增加所致（见表 9 和表 10）。经北京农商银行测算，在 2014 年末利率敏感性缺口数据的基础上，假设利率变动 50 个基点，北京农商银行未来一年内净利息收入变动 1.63 亿元，利率风险不显著。

表 9 2012 年北京农商银行利率风险缺口情况

单位：亿元

期限	2012 年末
1 年以内	365.95
1 至 2 年	-161.64
2 至 3 年	-137.20
3 至 4 年	-11.06
4 至 5 年	-5.61
5 年以上	103.22

注：以上数据为母公司口径。

表 10 2013 年~2014 年北京农商银行利率风险缺口情况 单位:亿元

期限	2014 年末	2013 年末
1 个月以内	-1056.31	-695.32
1 个月至 3 个月	462.24	645.60
3 个月至 1 年	779.90	-35.95
1 至 5 年	-403.32	-130.38
5 年以上	531.71	427.25

注：以上数据为合并口径

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。北京农商银行密切关注外部市场变化和内部资金形势，积极运用价格杠杠等组合措施，调整和优化外汇资产负债的总量和结构，在保持外汇存贷款业务协调发展的同时，汇率风险可控。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

2014年,北京农商银行围绕业务流程建设、信息科技风险管理、业务连续性建设和风险排查工作来控制操作风险的发生。北京农商银行推进业务流程梳理,完善业务系统建设,组织推动全行制度建设及优化工作,研究年度制度评估方案,并持续推进新一代综合柜面系统、各业务条线系统、远程授权系统和事后监督系统等建设,加强信息系统的风险控制及技术保障体系工作。北京农商银行持续提高信息风险管理水平,强化信息科技管理委员会科技风险管理职能,构建以信息科技综合管理、信息系统建设管理和系统运维管理为主体的科技制度框架,形成了管理办法、实施细则及管理手册三层信息科技制度架构体系。同时,开展信息科技风险点梳理和整改工作,加强信息安全体系建设,操作风险得到有效规避。北京农商银行高度关注业务连续性工作,实现重要业务和重要信息系统的预案全覆盖,并开展了核心系统等重要信息系统灾备切换及柜面应急支付业务的专项应急演练。北京农商银行扎实推进各条线风险排查和整改工作,采取支行自查、总行抽查、支行互查等多种方式有序推进各项业务风险排查,及时发现业务管理和操作中存在的风险隐患,查堵风险事项的发生。

总体看,北京农商银行风险管理体系逐步完善,风险监测分析能力不断增强,对业务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2014年度合并财务报表,普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)对2014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2014年末,北京农商银行资产总额5229.46亿元,其中发放贷款和垫款净额2542.63亿元;负债总额4913.06亿元,其中存款余额4220.54亿元;股东权益316.41亿元;不良贷款率0.98%,拨备覆盖率374.41%;资本充足率14.20%,一级资本充足率11.57%,核心一级资本充足率11.57%。2014年,北京农商银行实现营业收入129.48亿元,净利润50.45亿元。

2. 资产质量

截至2014年末,北京农商银行资产总额为5229.46亿元,较2013年末增长12.20%。从资产结构来看,资产结构保持稳定(见表11)。

表11 北京农商银行资产结构

单位:亿元/%

项目	2014年末		2013年末		2012年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	845.12	16.16	775.95	16.65	742.56	17.50
同业资产	765.68	14.64	672.76	14.44	696.03	16.40
贷款净额	2542.63	48.62	2260.50	48.51	1930.44	45.49
投资类资产	898.77	17.19	804.66	17.27	786.68	18.54
其他类资产	177.26	3.39	145.99	3.13	87.87	2.07
资产总计	5229.46	100.00	4659.90	100.00	4243.58	100.00

截至2014年末,北京农商银行同业资产余额765.68亿元,较2013年末增长13.81%,占资产总额的14.64%。2014年末,存放同业款项余额329.47亿元,占同业资产比重为43.03%,

较2013年末有所下降;拆出资金81.64亿元,较2013年末下降28.69%,买入返售金融资产354.58亿元,较2013年末大幅上升,增长102.03%。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，同业资产整体风险可控。

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%以上。截至2014年末，北京农商银行贷款余额为2639.93亿元，计提贷款损失准备8.80亿元，年末贷款减值准备余额97.05亿元，贷款净额为2542.63亿元；拨备覆盖率374.41%，较2013年上升132.48个百分点；贷款拨备率3.68%，准备金对贷款的总体保障程度良好（见表12）。

表12 北京农商银行贷款拨备水平 单位：亿元/%

项目	2014年末	2013年末	2012年末
贷款损失准备余额	97.05	97.59	95.66
贷款拨备率	3.68	4.14	4.72
拨备覆盖率	374.41	241.93	197.35

注：以上数据为母公司口径。

截至2014年末，北京农商银行投资资产余额898.77亿元，占资产总额的17.19%。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。2014年北京农商银行加大短期资产配置，以存单与优先档ABS作为流动性补充资产，累计投资27.15亿元；加大国债投资，国债投资总规模264.89亿元，国债余额比上年末增加98.22亿元。2014年末，可供出售金融资产公允价值变动对其他综合收益的影响为1.27亿元。

截至2014年末，北京农商银行应收款项类投资资产净额为82.53亿元，较2013年末增长113.36%，主要是由于增加理财产品投资所致，公司所投资产品为政策性银行及商业银行发行的理财产品，其中保本理财产品10亿元。2014年末，北京农商银行应收账款类投资计提减值准备3.20亿元。

截至2014年末，北京农商银行抵债资产账面价值净额6.67亿元，抵债资产减值准备余额12.75亿元。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18.90亿元，股权抵债资产余额0.52亿元。

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，资产质量良好，拨备充足。

3. 负债结构

截至2014年末，北京农商银行负债余额4913.06亿元，较2013年末增长10.49%，主要由客户存款和同业负债构成（见表13）。

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2014年末，北京农商银行客户存款余额4220.54亿元，较2013年末增长10.39%。其中，公司存款（含其他存款）占47.71%，零售存款占52.29%；从期限结构上看，活期存款占43.13%，定期存款占56.87%，定期存款占比较2013年末有所增加，客户存款稳定性良好。

2014年，受同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产下降的影响，北京农商银行同业负债规模同比下降。截至2014年末，同业负债余额438.21亿元，较2013年末下降4.06%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额255.19亿元，占同业负债余额的58.23%；卖出回购金融资产余额105.15亿元，占同业负债余额的24.00%。

截至2014年末，北京农商银行应付债券余额110.36亿元，其中51.00亿元为2012年在全国银行间债券市场发行的10年期次级债券；其余59.36亿元为北京农商银行发行的同业存单，均于2015年上半年到期。

总体看，北京农商银行负债业务保持稳步增长，存款结构良好，负债结构较为稳定。

表13 北京农商银行负债结构

单位：亿元/%

项目	2014年末		2013年末		2012年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	438.21	8.92	456.73	10.27	332.64	8.20

存款	4220.54	85.90	3823.27	85.98	3550.56	87.57
应付债券	110.36	2.25	51.00	1.15	76.00	1.87
其他类负债	143.95	2.93	115.48	2.60	95.55	2.36
负债合计	4913.06	100.00	4446.48	100.00	4054.75	100.00

4. 经营效率及盈利能力

2014年，北京农商银行实现营业收入129.48亿元，较2013年增长16.30%，以利息净收入、投资收益为主（见表14）。2014年实现利息净收入86.17亿元，较2013年增长14.95%，占营业收入总额的66.55%。2014年，北京农商银行利息收入197.23亿元，发放贷款和垫款利息收入占83.52%，存放同业款项利息收入占7.14%；利息支出111.06亿元，吸收存款利息支出占80.47%，同业存放款项利息支出占6.97%，利息收入和支出结构保持稳定。2014年，北京农商银行实现投资收益35.56亿元（含债券利息收入），较2013年增长18.90%。其中，债券投资收益33.14亿元，占投资收益93.20%，占比较2013年末保持稳定。2014年北京农商银行手续费及佣金净收入对营业收入贡献度不高。

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。2014年北京农商银行业务及管理费为49.93亿元，较2013年略有增长；成本收入比38.98%，较上年下降4.16个百分点，仍处于较高水平。2014年，北京农商银行加大减值准备计提力度，当年计提资产减值损失9.22亿元，较上年增长32.48%。

2014年，北京农商银行实现净利润50.45亿元，较2013年增长32.22%。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1.02%和19.04%，盈利能力较为稳定。

表14 北京农商银行收益指标 单位：亿元/%

项目	2014年	2013年	2012年
营业收入	129.48	111.34	110.63
利息净收入	86.17	74.96	76.01
手续费及佣金净收入	6.60	5.95	5.25

投资收益	35.56	29.91	28.95
营业支出	66.60	61.17	68.42
营业税金及附加	7.45	6.17	6.65
业务及管理费	49.93	48.03	48.01
资产减值损失	9.22	6.96	13.76
净利润	50.45	38.29	32.46
成本收入比	38.57	43.16	43.40
平均资产收益率	1.02	0.86	0.81
平均净资产收益率	19.04	19.04	18.47

总体看，北京农商银行营业收入增速加快，成本得到有效控制，盈利能力较强。

5. 流动性

截至2014年末，北京农商银行超额备付率为1.94%，呈逐年下降趋势；流动性比例为53.77%，较2013年末上升4.87个百分点；存贷款比例较2013年末上升1.81个百分点至62.84%，呈上升趋势，整体流动性保持良好水平（见表15）。

表15 北京农商银行流动性指标 单位：%

项目	2014年末	2013年末	2012年末
超额备付率	1.94	2.90	3.44
流动性比例	53.77	48.90	49.40
存贷款比例	62.84	61.66	57.04
流动性覆盖率	122.56	-	-
净稳定资金比例	190.75	-	-

注：以上指标为母公司口径。

2014年，北京农商银行经营性现金流呈净流出状态，主要由于存放中央银行和同业款项净增加额的大幅增加；投资活动现金流由净流入转为净流出，主要由于投资支付的现金较上年末的减少比例小于收回投资收到的现金较上年末的减少比例；2014年，北京农商银行吸收投资和发行债券收入现金，使得当年筹资活动

现金流量变为净流入状态（见表 16）。总体看，北京农商银行整体现金流较充裕。

表 16 北京农商银行现金流情况 单位：亿元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动现金流量净额	-14.14	105.82	75.79
投资活动现金流量净额	-58.07	7.75	-127.22
筹资活动现金流量净额	102.20	-36.16	45.06
现金及现金等价物净增加额	29.83	77.40	-6.37
年末现金及现金等价物余额	458.74	428.92	351.51

6. 资本充足性

2014 年北京农商银行主要通过增资扩股和利润留存来补充资本。2014 年，北京农商银行对股东分红规模为 12.15 亿元，分红对资本积累的负面影响不大。2014 年，北京农商银行未分配利润 71.07 亿元，较 2013 年末明显增加。2014 年，北京农商银行通过向股东定向增发的方式实施了增资扩股，募资金额共 54.15 亿元，用于补充核心一级资本。截至 2014 年末，北京农商银行股东权益 316.41 亿元，其中股本 121.48 亿元，资本公积 41.63 亿元，一般风险准备 59.96 亿元，盈余公积和未分配利润合计 91.92 亿元，利润留存对权益贡献较大。

伴随业务的发展，北京农商银行风险加权资产规模持续增长。截至 2014 年末，按照《商业银行资本管理办法（试行）》，风险加权资产总额 2725.39 亿元，风险资产系数为 52.12%，北京农商银行股东权益/资产总额为 6.05%。

截至 2014 年末，根据《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，北京农商银行资本充足率为 14.20%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.57%，资本充足（见表 17 和表 18）。

表17 2012年北京农商银行资本充足性指标
单位：亿元/%

项目	2012 年末
资本净额	306.37
其中：核心资本净额	188.16
附属资本	125.22

风险加权资产	2026.43
风险资产系数	47.79
股东权益/资产总额	4.45
资本充足率	15.12
核心资本充足率	9.29

注：资本充足率、核心资本充足率等指标按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

表 18 2013~2014 年末北京农商银行资本充足性指标
单位：亿元/%

项目	2014 年末	2013 年末
资本净额	386.92	286.85
一级资本净额	315.27	212.14
核心一级资本净额	315.27	212.14
股东权益/资产总额	6.05	4.58
风险加权资产	2725.39	2542.60
风险资产系数	52.12	54.56
资本充足率	14.20	11.28
一级资本充足率	11.57	8.34
核心一级资本充足率	11.57	8.34

注：资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率等指标按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

八、次级债券偿付能力

截至 2014 年末，北京农商银行存续期内的次级债余额为 51 亿元。以 2014 年末的财务数据为基础，北京农商银行净利润、可快速变现的资产、股东权益对次级债券本金的保障程度高（见表 19）。

表 19 次级债券保障情况 单位：亿元/倍

项目	2014 年	2013 年
次级债券余额	51.00	51.00
可快速变现资产/次级债券余额	35.51	32.38
净利润/次级债券余额	0.99	0.75
股东权益/次级债券余额	6.20	4.18

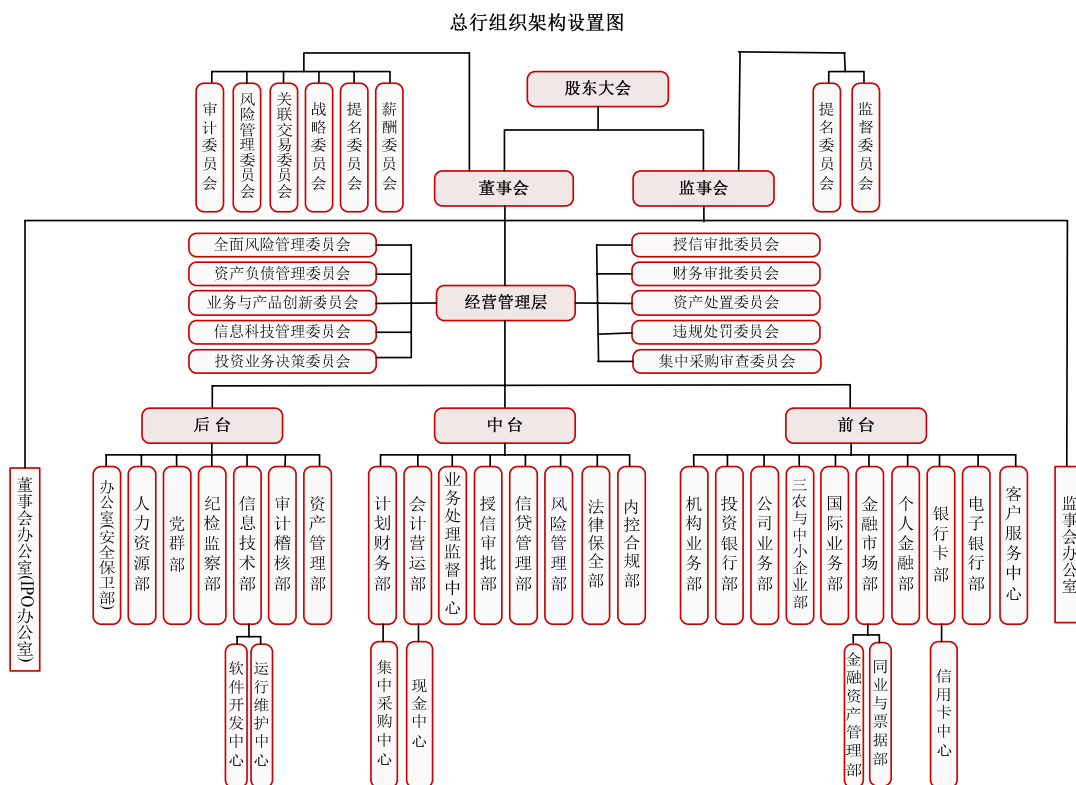
总体看，北京农商银行对次级债券的偿付能力强。

九、评级展望

2014 年，北京农商银行内部控制及风险管理体逐步完善，资产规模稳步增长，增资扩

股后，一级资本得到提升，盈利能力逐渐提升，资产质量逐步改善，资本充足。然而宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化等因素，将会对银行业盈利水平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，北京农商银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：北京农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
现金及存放央行款项	845.12	775.95	742.56
存放同业款项	329.47	382.77	450.29
贵金属	0.09	0.05	-
拆出资金	81.64	114.48	104.73
交易性金融资产	30.62	3.94	7.16
买入返售金融资产	354.58	175.51	141.01
应收利息	18.66	15.26	10.27
发放贷款和垫款	2542.63	2260.50	1930.44
可供出售金融资产	169.63	198.60	194.93
持有至到期投资	614.67	562.44	510.29
应收款项类投资	82.53	38.68	73.70
长期股权投资	1.32	0.99	0.58
投资性房地产	-	0.02	0.02
固定资产	59.04	36.89	38.07
无形资产	0.40	0.37	0.30
递延所得税资产	25.46	24.09	22.16
其他资产	73.61	69.37	17.05
资产总计	5229.46	4659.90	4243.58
向中央银行借款	5.54	0.15	0.09
同业及其他金融机构存放款项	255.19	306.34	28.77
拆入资金	77.87	6.42	15.66
卖出回购金融资产款	105.15	143.98	288.21
吸收存款	4220.54	3823.27	3550.56
应付职工薪酬	28.81	18.68	16.03
应交税费	8.62	7.34	11.11
应付利息	86.06	72.87	57.06
应付债券	110.36	51.00	76.00
递延所得税负债	0.49	-	-
其他负债	14.43	16.44	11.24
负债合计	4913.06	4446.48	4054.75
股本	121.48	95.52	95.52
资本公积	41.63	3.27	10.29
盈余公积	20.85	15.80	11.98
一般风险准备	59.96	52.80	47.80
未分配利润	71.07	45.68	22.93
归属于母公司股东权益合计	314.99	213.07	188.53
少数股东权益	1.42	0.35	0.31
股东权益合计	316.41	213.42	188.84
负债和股东权益总计	5229.46	4659.90	4243.58

附录 3 合并利润表

编制单位：北京农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	129.48	111.34	110.63
利息净收入	86.17	74.96	76.01
利息收入	197.23	172.44	162.47
利息支出	111.06	97.48	86.46
手续费及佣金净收入	6.60	5.95	5.25
手续费及佣金收入	6.92	7.99	7.28
手续费及佣金支出	0.31	2.03	2.03
投资收益（损失以“-”号填列）	35.56	29.91	28.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	0.42	0.33
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.28	0.00	-0.01
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.06	-0.07	0.07
其他业务收入	0.81	0.59	0.35
二、营业支出	66.60	61.17	68.42
营业税金及附加	7.45	6.17	6.65
业务及管理费	49.93	48.03	48.01
资产减值损失	9.22	6.96	13.76
其他业务成本	0.01	0.02	0.01
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	62.88	50.16	42.21
加：营业外收入	1.23	1.75	0.60
减：营业外支出	0.22	0.09	0.14
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	63.89	51.82	42.67
减：所得税费用	13.44	13.53	10.22
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	50.45	38.29	32.46

附录 4 合并现金流量表

编制单位：北京农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2014 年	2013 年	2012 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	346.30	497.12	205.00
向中央银行借款净增加额	5.38	2.64	-1.41
向其他金融机构拆入资金净增加额	71.45	-153.30	163.18
收取利息、手续费及佣金的现金	199.95	99.22	104.92
收到其他与经营活动有关的现金	4.85	5.62	-8.21
经营活动现金流入小计	627.94	451.30	463.49
客户贷款及垫款净增加额	290.35	336.83	334.14
存放中央银行和同业款项净增加额	60.13	-76.66	-8.80
向其他金融机构拆出资金净增加额	0.40	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	94.70	2.03	2.03
支付给职工以及为职工支付的现金	29.12	29.31	26.94
支付的各项税费	22.68	25.13	24.72
支付其他与经营活动有关的现金	144.70	28.85	8.65
经营活动现金流出小计	642.08	345.49	387.69
经营活动产生的现金流量净额	-14.14	105.82	75.79
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	846.66	2262.06	2845.67
取得投资收益收到的现金	33.10	29.80	28.62
收到其他与投资活动有关的现金	0.60	0.90	1.77
投资活动现金流入小计	880.36	2292.75	2876.06
投资支付的现金	911.44	2281.37	2981.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26.99	3.64	21.64
投资活动现金流出小计	938.43	2285.01	3003.28
投资活动产生的现金流量净额	-58.07	7.75	-127.22
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	55.25	-	-
发行债券收到的现金	59.05	-	51.00
筹资活动现金流入小计	114.30	-	51.00
偿还债务支付的现金	-	29.29	1.43
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12.09	6.87	4.51
筹资活动现金流出小计	12.09	36.16	5.94
筹资活动产生的现金流量净额	102.20	-36.16	45.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.16	-	-
五、现金及现金等价物净（减少）/增加额	29.83	77.40	-6.37
加：期初现金及现金等价物余额	428.92	351.51	357.88
六、期末现金及现金等价物余额	458.74	428.92	351.51

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	联行存放款项+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-理财产品投资
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/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（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。