

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 2017 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[2017] 1177 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 AAA,2012 年次级债券(51 亿元)信用等级为 AA⁺,2016 年二级资本债券(100 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
二零一七年六月二十七日



北京农村商业银行股份有限公司

2017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⁺
二级资本债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2017年6月27日

上次跟踪评级结果

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: 2016年5月10日

主要数据:

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	7241.69	6282.83	5229.46
股东权益(亿元)	399.85	358.96	316.41
不良贷款率(%)	0.90	0.94	0.98
拨备覆盖率(%)	396.74	377.79	374.41
贷款拨备率(%)	3.55	3.70	3.68
流动性比例(%)	57.97	55.88	53.77
存贷款比例(%)	50.30	57.81	62.84
股东权益/资产总额(%)	5.52	5.71	6.05
资本充足率(%)	15.02	12.87	14.20
一级资本充足率(%)	10.43	11.07	11.57
核心一级资本充足率(%)	10.43	11.07	11.57
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	129.04	132.68	129.48
拨备前利润总额(亿元)	75.81	74.99	73.11
净利润(亿元)	55.10	51.95	50.45
成本收入比(%)	39.21	38.16	38.78
拨备前资产收益率(%)	1.12	1.30	1.48
平均资产收益率(%)	0.81	0.90	1.02
平均净资产收益率(%)	14.52	15.48	19.24

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

②资料来源: 北京农商银行审计报告及报监管报表, 联合资信整理。

分析师

高 龙 彭 立

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”)内部控制与风险管理水平逐步提高; 主营业务稳步发展, 在当地同业市场具备一定的竞争力; 资产规模稳步增长, 信贷资产质量保持良好水平, 贷款拨备充足; 资本充足。联合资信评估有限公司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 AAA, 2012 年次级债券(51 亿元)信用等级为 AA⁺, 2016 年二级资本债券(100 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已发行的次级债券和二级资本债券违约风险很低。

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, 客户质量较高;
- 储蓄存款占比高, 存款稳定性良好;
- 不良贷款率持续下降, 信贷资产质量良好, 拨备充足;
- 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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、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，未因该公司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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

北京农村商业银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

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。自改制成立以来，北京农商银行多次实施增资扩股，截至2016年末，北京农商银行股本总额121.48亿元，前六大股东及持股比例见表1。

表1 前六大股东及持股比例 单位：%

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	6.34
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		53.49

资料来源：北京农商银行年报，联合资信整理。

截至2016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22家，非管辖支行

181家，分理处490家；拥有2家控股子公司——湖北仙桃京都村镇银行股份有限公司和青岛即墨京都村镇银行股份有限公司。

截至2016年末，北京农商银行资产总额7241.69亿元，其中发放贷款和垫款净额2560.15亿元；负债总额6841.85亿元，其中存款余额5144.19亿元；股东权益399.85亿元；不良贷款率0.90%，拨备覆盖率396.74%；资本充足率15.02%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.43%。2016年，北京农商银行实现营业收入129.04亿元，净利润55.10亿元。

注册地址：北京市西城区月坛南街1号院2号楼

法定代表人：王金山

二、已发行债券概况

2012年12月和2016年11月，北京农商银行在全国银行间债券市场分别发行了51亿元次级债券和100亿元二级资本债券（见表2）2016年，北京农商银行根据次级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。

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，在第5年末附有前提条件的赎回权
16北京农商二级	固定利率	100亿元	3.60%	年付	10年期，在第5年末附有前提条件的赎回权

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2016年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公

投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际GDP增速为6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表3）。具体来看，产业结

构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016年，全国一般公共预算收入15.96万亿元，较上年增长4.5%；一般公共预算支出18.78万亿元，较上年增长6.4%；财政赤字2.83万亿元，实际财政赤字率3.8%，为2003年以来的最高值，财政政策继续加码。2016年，央行下调人民币存款准备金率0.5个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对GDP增长的贡

献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望2017年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及2016年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年GDP增速或有所下降，但预计仍将保持在6.5%以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
GDP增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。

注：2014年、2015年和2016年进出口贸易差额的单位为亿元

（2）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。2016年，北京市实现地区生产总值24899.3亿元，较上年增长6.7%，其中，第一产业增加值129.6亿元，较上年下降8.8%；第二产业增加值4774.4亿元，较上年增长5.6%；第三产业增加值19995.3亿元，较上年增长7.1%。三次产业结构比为0.5：19.2：80.3，较上年变化不大。2016年，北京市全市完成社会固定资产投资8461.7亿元，较上年增长5.9%，其中房地产开发投资4045.4亿元，较上年下降4.3%。

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2016年末，北京市金融机构本外币各项存款余额138408.9亿元，较上年末增加9833.6亿元；金融机构本外币各项贷款余额63739.4亿元，较上年末增加5180亿元。

总体看，北京市经济体量大，为当地银行业带来较好的发展机遇；北京农商银行的区位优势明显，但同时面临较大的市场竞争压力。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行资产总额181.69万亿元，负债总额168.59万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.65万亿元，资产利润率0.98%，资本利润率13.38%，盈利能力持续下降（见表4）。

2016年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行

面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行不良贷款余额1.51万亿元，不良贷款率1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据wind统计数据，2016年末同业存单发行规模达6.3万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收

入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国

商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3

户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

北京农商银行构建了股东大会、董事会、监事会和高级管理层“三会一层”的公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

北京农商银行董事会由 15 名董事构成，其中独立董事 3 名。董事会下设三农金融服务、审计、薪酬、提名、风险管理、战略（消费者权益保护）和关联交易控制 7 个专业委员会。其中，审计、关联交易控制、提名、薪酬 4 个委员会均由独立董事担任主任委员。北京农商银行监事会由 7 名监事构成，其中外部监事 2 名。监事会下设监督委员会和提名委员会，委员会主任均由外部监事担任。高级管理层包括行长 1 名、副行长 6 名、行长助理 2 名，分别按照相关授权组织开展日常经营活动。高级管理层下设总行风险与内控管理委员会、资产负债管理委员会、授信审批委员会等 10 个专业委员会，各专业委员会按照规定的工作规则和议事程序，协助高级管理层开展经营管理和提供决策支持。2016 年以来，北京农商银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2016 年以来，北京农商银行以“专业化经营、系统化管理、集约化控制”为指导，在完善内控管理架构、规范内控运行、强化内控措施、提升管理质量方面开展系列工作，不断提高内控有效性。审计稽核方面，北京农商银行 2016 年共完成 44 个审计项目，包括 29 个专项审计、2 个内控评价和 13 个任期经济责任审计，有效发挥了审计监督职能。

总体看，北京农商银行整体内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

2016 年，北京农商银行结合信贷政策，制订了《2016 年度重点营销客户名单》，实现重点客户名单制和重点项目准入管理，实现精准营销，储备重点项目。北京农商银行通过总行领导高层营销等方式，先后与金隅集团、北控集团、北汽集团等市属龙头企业签订总对总战略合作协议，与顺义区政府、海淀区政府等签订战略合作协议；通过总行两级持续营销、总行部门间联动配合，综合运用债券承销、银团贷款、结构化融资等多种金融产品和服务手段，向客户提供综合化专业解决方案；持续强化对京津冀协同发展、非首都核心功能疏解、棚户区改造等国家战略和重点工程金融支持力度；稳步推进教育、医疗、养老、文化、现代物流、PPP 等新兴行业潜在目标市场的研究和培育。此外，北京农商银行制定了年度产品创新计划，持续加大产品创新力度，完善公司业务产品体系，拓宽收入来源。

2016 年，北京农商银行公司存款规模保持稳步增长。截至 2016 年末，北京农商银行公司存款（含保证金存款及其他，下同）余额 2665.26 亿元，较上年末增长 15.52%，占存款总额的 51.81%，占比有所提升。其中，公司活期存款余额占公司存款的 75.74%。2016 年，北京农商银行公司贷款规模有所下降。截至 2016 年末，北京农商银行公司贷款和垫款（含票据贴现，下同）余额 2509.59 亿元，较上年末下降 3.66%，占贷款总额的 94.52%，占比有所下降。2016 年，随着票据利率的下降和利差水平的收窄，北京农商银行票据业务规模有所压缩。截至 2016 年末，北京农商银行票据贴现余额为 549.87 亿元，较上年末下降 24.95%，占公司贷款总额的 21.91%。

2016 年，北京农商银行制定了《2016 年度三农金融服务工作指引》，重点围绕首都农村金融改革引发的市场变化和金融需求，积极推

进涉农金融产品和服务模式创新，并持续加大涉农贷款投放力度。北京农商银行积极支持首都城镇化建设和都市型现代农业发展，创新研发了“新农村”建设贷款产品系列，择优支持新农村建设项目；积极推进三农金融产品和服务模式创新，利用集体经营性建设用地入市产品优势，竞得北京市首个集体经营性建设用地入市试点项目独家承办资格，并为该项目提供授信支持；创新推出了集体资产经营权质押的业务模式以及农村承包土地经营权抵押贷款，并积极探索商投联动的融资业务模式；持续提升对农村集体经济的金融服务水平，做好对农工商公司的综合金融服务。截至2016年末，北京农商银行广义涉农贷款余额624.53亿元，较上年末小幅增长，占公司贷款总额24.89%。

2016年，北京农商银行加速推进小微金融业务，组建小微专营团队，开展小微企业线上融资业务，创新小微金融产品，为小微企业提供更具特色的综合金融服务，小微业务持续较快发展。截至2016年末，北京农商银行小微企业贷款余额631.96亿元，较上年末增长37.91%，占公司贷款总额的25.18%。

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

2016年，北京农商银行通过逐月调研、通报新开盘按揭项目名单、现场进驻指导、折页宣传等方式，加大个人优质按揭项目营销储备，进一步拓展个贷市场；持续深入与链家、我爱我家等中介机构合作力度，实现个人贷款业务快速发展。储蓄存款业务方面，北京农商银行依托养老助残卡、民政资金统发以及居家养老服务平台，推出“金色时光”养老金融专属产品与营销服务体系；结合老龄客户特点，以储蓄存款为核心创新推出“金色时光·悠享”系列3款增值产品；打造金色时光全渠道营销推广模式，实现物理网点、直销银行、客户服务中心外呼服务的全覆盖，

提高服务效率，提升客户与存款规模。

2016年，北京农商银行个人贷款规模快速增长，主要来源于个人住房抵押贷款的增长。截至2016年末，北京农商银行个人贷款余额为145.54亿元，较上年末增长98.85%，占贷款总额的5.48%；其中住房抵押贷款118.68亿元，占个人贷款总额的81.54%。2016年，北京农商银行储蓄存款规模稳步增长，年末储蓄存款余额为2478.93亿元，较上年末增长6.52%，占存款总额的48.19%。其中，个人定期存款余额占储蓄存款总额的75.40%，存款稳定性较好。

北京农商银行个人中间业务主要包括代理保险、国债、基金等业务。2016年，北京农商银行启动代理机构事业单位养老保险业务，承接生育保险金、工伤保险待遇发放等新业务，积极营销“一老一小”大病医疗保险，目前已经实现了养老金业务各类人群全覆盖；同时，扩大与保险、基金公司的合作，推动个人中间业务发展。2016年，北京农商银行实现个人中间业务收入1.33亿元。2016年，北京农商银行针对“福瑞卡”的产品特点，积极推动各支行走进各区委办局、国企等单位，加大对稳定中高收入客群的营销；通过系统改造，改善自助设备服务功能，提升客户交易体验，推动银行卡业务的发展。截至2016年末，北京农商银行银行卡累计发卡量1134.73万张，卡内存款余额458.39亿元；2016年，北京农商银行实现银行卡手续费收入1.74亿元。

总体看，北京农商银行个人贷款业务快速发展，储蓄存款规模稳步增长；个人中间业务和银行卡业务持续较快发展。

3. 金融市场业务

2016年，北京农商银行根据市场利率变化并配合全行信贷和资产结构调整，灵活开展同业业务，降低融资成本，提高资金运营收益。截至2016年末，北京农商银行同业资产余额1705.18亿元，较上年末增长30.48%，占资产总额的23.55%，占比持续提升。其中，存放同

业和拆出资金余额大幅上升，买入返售金融资产余额大幅下降；主要是由于票据市场活跃度下降，买入返售票据规模大幅下降，资金配置于存放同业和拆出资金所致。2016 年，北京农商银行持续加大市场融入资金力度的同时降低融资成本，加大了向中央银行借款的规模，同时盘活存量票据，大幅增加卖出回购票据规模；此外，发行了 100 亿元的二级资本债券以及多期同业存单。截至 2016 年末，北京农商银行向中央银行借款余额 378.40 亿元；同业负债余额 686.05 亿元，其中卖出回购金融资产余额 412.86 亿元；同业存单余额 176.47 亿元；次级债券和二级资本债券余额 151.00 亿元。2016 年，北京农商银行实现同业业务利息净收入 26.05 亿元，较上年增长 53.43%。

2016 年，北京农商银行在信用风险高发的不利形势下，加强市场研判，持续调整投资结构，增持了政府债券、政策性金融债券以及短久期的银行理财产品。截至 2016 年末，北京农商银行投资资产总额 1893.27 亿元。其中，债券投资余额 1288.35 亿元，占投资资产总额的 68.05%；国债、政府债券和政策性金融债券合计占债券投资余额的 79.49%，金融债券占 13.95%，其余为少量的企业债券和资产支持证券。北京农商银行持有的债券外部评级大部分为 AAA，债券投资资产整体信用风险较低。北京农商银行持有的理财产品为政策性银行及商业银行发行的理财产品，其标的资产均为债券及存放同业；截至 2016 年末理财产品余额为 567.48 亿元，较上年末增长 64.21%，占投资资产总额的 29.97%。此外，北京农商银行持有少量的信托受益权和资产管理计划，2016 年末余额为 32.20 亿元，占投资资产总额的 1.70%。2016 年，北京农商银行投资业务实现利息收入 60.43 亿元。

总体看，北京农商银行根据市场利率变化灵活开展金融市场业务，整体稳健发展的同时追求资金运营收益，金融市场业务发展较好。

六、财务分析

北京农商银行提供了 2016 年合并财务报表，报表经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。北京农商银行财务报表合并范围包括青岛即墨京都村镇银行股份有限公司和湖北仙桃京都村镇银行股份有限公司。

1. 资产质量

截至 2016 年末，北京农商银行资产总额为 7241.69 亿元，较上年末增长 15.26%。从资产结构来看，北京农商银行贷款占资产总额的比重有所下降，同业资产和投资类资产占比有所上升（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2016 年末，北京农商银行发放贷款和垫款净额 2560.15 亿元，较上年末小幅下降，占资产总额的 35.35%。从贷款行业集中度来看，截至 2016 年末，北京农商银行前五大贷款行业分别为房地产业，租赁和商务服务业，电力、热力、燃气及水的生产和供应业，交通运输、仓储和邮政业以及批发和零售业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 50.44%，贷款行业集中度较上年末略有上升。其中，房地产行业贷款占 16.17%，为北京农商银行第一大贷款行业（见附录 2：表 2）。针对房地产行业，北京农商银行根据经济发展趋势及首都非核心功能疏解等可能对房地产企业产生的影响，制定了“名单客户，资金封闭，调整结构，严防风险”的基本策略，对重点项目和客户实行名单制管理；加强房地产贷款封闭管理，按项目建设进度发放贷款，按销售进度收回贷款；调整房地产贷款内部结构，增加普通住房和改善性住房开发贷款投放，适当控制商用房地产贷款发放；加强房地产贷款产业链营销和管理，通过土地开发项目联动开展住房开发、按揭贷款等业务，提高房地产贷款综合收益；加强贷后管理，严格资金监管，防范贷款挪用，规范押品管理；

同时密切关注国家房地产调控政策变动，及时调整房地产行业信贷政策。

2016 年以来，北京农商银行严格把控政府融资平台贷款总量，不断优化信贷结构；积极配合北京市财政局组织的政府债务置换工作，同时密切关注国家和北京市关于政府性债务管理的新政，加强政府融资平台贷款管理，确保业务依法合规开展。截至 2016 年末，政府融资平台贷款余额 175.06 亿元，占贷款总额的 6.60%。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。

从贷款风险缓释方式来看，截至 2016 年末，北京农商银行信用贷款占比 32.59%；抵押贷款占比 44.48%；保证贷款占比 22.93%。整体看，北京农商银行贷款风险缓释能力较强。

2016 年以来，北京农商银行通过清收、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；逾期贷款余额和占比均较上年末有所下降。2016 年，北京农商银行共处置不良贷款 3.29 亿元，其中现金收回 1.29 亿元，核销 1.98 亿元。截至 2016 年末，北京农商银行（母公司口径）不良贷款余额 23.76 亿元，不良贷款率为 0.90%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额（母公司口径）28.15 亿元，占贷款总额 1.06%，其中逾期 90 天以上贷款余额相当于不良贷款的 1.18 倍。从贷款拨备情况来看，截至 2016 年末，北京农商银行贷款拨备率 3.55%，拨备覆盖率 396.74%。整体看，北京农商银行信贷资产质量较好，贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

2016 年以来，北京农商银行同业资产规模持续增长，截至 2016 年末同业资产余额 1705.18 亿元，较上年末增长 30.48%，占资产总额的

23.55%；其中，存放同业款项占同业资产的 66.11%，买入返售金融资产占 15.14%，其余为拆出资金。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。

2016 年以来，北京农商银行投资类资产规模和占比均有所上升，截至 2016 年末投资资产净额 1878.98 亿元，较上年末增长 25.28%，占资产总额的 25.95%。其中，债券投资余额 1288.35 亿元，主要为政府债券和政策性金融债券等；银行理财产品余额 567.48 亿元，为政策性银行及商业银行发行的理财产品，其标的资产均为债券及存放同业；另有少量信托受益权、资产管理计划和股权投资（见附录 2：表 4）。北京农商银行将银行理财产品、信托受益权、资产管理计划等投资资产纳入应收款项类投资科目项下，2016 年末应收款项类投资资产净额 716.97 亿元，减值准备余额 10.98 亿元。截至 2016 年末，北京农商银行可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额为 -4.47 亿元，对权益的影响不大。

（3）表外业务

北京农商银行表外业务主要包括委托贷款、信用卡承诺、开出银行承兑汇票和开出保函等。截至 2016 年末，北京农商银行表外业务余额 348.71 亿元，较上年末有所上升。其中，委托贷款余额 213.38 亿元，北京农商银行替第三方委托人发放委托贷款，不承担贷款损失风险；信用卡承诺余额 70.08 亿元；开出保函和银行承兑汇票余额分别为 49.33 亿元和 15.19 亿元，保证金比例分别为 12.28%和 39.29%。整体看，北京农商银行表外业务规模不大，风险可控。

总体看，北京农商银行资产规模稳步增长，资产质量良好，拨备充足；同业资产和投资类资产规模持续增长，投资策略较为谨慎，整体风险可控。

2. 经营效率与盈利水平

2016 年，北京农商银行实现营业收入 129.04 亿元，较上年小幅下降，主要是由于利息净收入和投资收益下降所致（见附录 2：表 5）。

北京农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入和投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和同业业务利息支出。2016 年，北京农商银行实现利息净收入 118.27 亿元，还原营改增影响后 122.10 亿元；实现投资收益 0.93 亿元。北京农商银行手续费及佣金收入主要来自代理业务手续费收入、发行理财业务收入和银行卡手续费收入等。2016 年，北京农商银行手续费及佣金净收入 10.62 亿元，较上年增长 28.78%，主要是由于发行理财业务收入增长所致。

北京农商银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2016 年，北京农商银行营业支出有所下降，主要是由于资产减值准备计提力度减少所致。2016 年，北京农商银行营业支出 58.33 亿元。其中，业务及管理费 49.74 亿元，成本收入比 39.21%，成本控制较好；资产减值损失 4.83 亿元。

得益于营业支出的减少，北京农商银行净利润有所增长。2016 年，北京农商银行实现净利润 55.10 亿元；从盈利指标来看，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.81% 和 14.52%，整体盈利水平较好。

总体看，北京农商银行净利润有所增加，整体盈利水平较好。

3. 流动性

2016 年以来，北京农商银行加大了从中央银行借款和市场资金融入的力度。北京农商银行市场融入资金渠道主要为卖出回购金融资产以及同业存单和二级资本债券的发行等。截至 2016 年末，北京农商银行负债总额 6841.85 亿元（见附录 2：表 1）。其中，向中央银行借款余额 378.40 亿元；卖出回购金融资产款余额

412.86 亿元；应付债券余额 327.47 亿元，其中同业存单余额 176.47 亿元，二级资本债券和次级债券余额 151.00 亿元。2016 年以来，北京农商银行存款规模持续较快增长。截至 2016 年末，北京农商银行客户存款余额 5144.19 亿元。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 48.19%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 48.60%，存款稳定性较好。

2016 年，北京农商银行经营性现金流表现为净流入，且净流入规模较之前年度显著扩大，主要是由于向中央银行借款净增加额大幅增加所致；投资性现金流表现为净流出，主要是投资规模较大所致；筹资性现金流表现为净流入，但净流入规模较之前年度有所下降，主要是由于偿还债务支付现金上升所致（见附录 2：表 6）。总体看，北京农商银行现金流充裕。

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，考虑到活期存款沉淀性较好，实时偿还的流动性压力不大。2016 年以来，北京农商银行整体流动性仍处于较好水平。截至 2016 年末，北京农商银行超额备付金率为 1.36%，流动性比例为 57.97%，流动性覆盖率为 112.38%，净稳定资金比例为 165.84%，存贷比为 50.30%（见附录 2：表 7）。

4. 资本充足性

北京农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2016 年，北京农商银行派发现金股利 12.15 亿元。截至 2016 年末，北京农商银行股东权益合计 399.85 亿元，其中股本总额 121.48 亿元，资本公积 40.37 亿元，未分配利润 117.99 亿元。整体看，北京农商银行资本内生能力较强。

随着业务的快速发展，北京农商银行风险加权资产规模和风险资产系数均有所上升。截至 2016 年末，北京农商银行风险加权资产余额 3800.32 亿元，风险资产系数 52.48%；股东权益/资产总额为 5.52%，财务杠杆水平有所上升。

截至 2016 年末，北京农商银行资本充足率为 15.02%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.43%，资本充足（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，北京农商银行已发行且在存续期内的次级债券及二级资本债券本金合计为 151.00 亿元，以上两类债券同顺位受偿。以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，北京农商银行可快速变现资产、净利润和股东权益对次级债券及二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，北京农商银行对已发行次级债券及二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 次级债券及二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

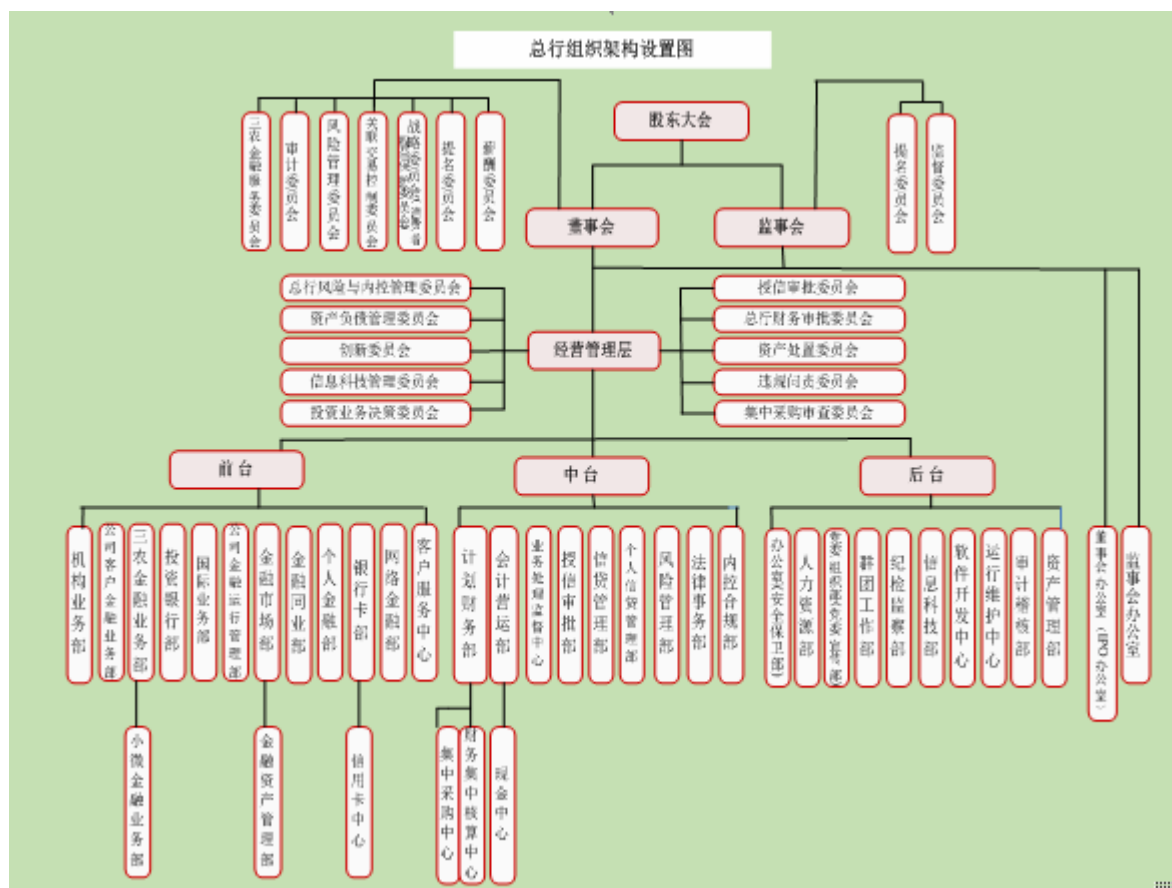
项目	2016 年	2015 年
次级债券及二级资本债券本金	151.00	51.00
可快速变现资产/次级债券及二级资本债券本金	18.49	45.85
净利润/次级债券及二级资本债券本金	0.36	1.02
股东权益/次级债券及二级资本债券本金	2.65	7.04

资料来源：北京农商银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

北京农商银行内部控制与风险管理水平逐步提高；主营业务稳步发展，在当地同业市场具备一定的竞争力；资产规模稳步增长，信贷资产质量保持良好水平，贷款拨备充足；净利润持续增加，整体盈利水平较好；资本充足。另一方面，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 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	831.52	11.48	779.06	12.40	845.12	16.16
贷款净额	2560.15	35.35	2578.76	41.04	2542.63	48.62
同业资产	1705.18	23.55	1306.89	20.80	765.68	14.64
投资资产	1878.98	25.95	1499.84	23.87	898.77	17.19
其他类资产	265.86	3.67	118.27	1.88	177.26	3.39
合 计	7241.69	100.00	6282.83	100.00	5229.46	100.00
同业负债	686.05	10.03	685.87	11.58	438.21	8.92
客户存款	5144.19	75.19	4634.18	78.23	4220.54	85.90
应付债券	327.47	4.79	276.64	4.67	110.36	2.25
其他类负债	684.14	10.00	327.18	5.52	143.95	2.93
合 计	6841.85	100.00	5923.87	100.00	4913.06	100.00

资料来源：北京农商银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
房地产业	16.17	房地产业	16.36	房地产业	15.39
租赁和商务服务业	13.54	租赁和商务服务业	9.86	批发和零售业	11.82
电力、热力、燃气及水的生产和供应业	7.87	批发和零售业	8.74	制造业	8.77
交通运输、仓储和邮政业	6.68	电力、热力、燃气及水的生产和供应业	6.44	建筑业	7.68
批发和零售业	6.18	交通运输、仓储和邮政业	6.42	交通运输、仓储和邮政业	7.09
合 计	50.44	合 计	47.82	合 计	50.75

注：以上数据为母公司口径。

数据来源：北京农商银行报监管报表，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	2617.64	98.62	2645.16	98.55	2595.97	97.89
关注	12.80	0.48	13.57	0.51	30.05	1.13
次级	3.00	0.11	1.62	0.06	1.68	0.06
可疑	20.17	0.76	22.97	0.86	23.26	0.88
损失	0.59	0.02	0.68	0.03	0.98	0.04
不良贷款	23.76	0.90	25.27	0.94	25.92	0.98
贷款合计	2654.20	100.00	2684.00	100.00	2651.94	100.00
逾期贷款	28.15	1.06	30.45	1.13	24.90	0.94
贷款拨备率		3.55		3.70		3.68
拨备覆盖率		396.74		377.79		374.41

注：以上数据为母公司口径。

资料来源：北京农商银行报监管报表，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	1288.35	68.05	1130.72	75.05	846.78	93.88
其中：国债及政府债券	545.44	28.81	408.40	27.11	305.43	33.86
政策性金融债券	478.68	25.28	414.32	27.50	379.34	42.06
金融债券	175.11	9.25	154.30	10.24	66.79	7.40
企业债券	49.66	2.62	103.48	6.87	80.77	8.96
资产支持证券	39.46	2.08	50.23	3.33	14.45	1.60
信托受益权及资产管理计划	32.20	1.70	-	-	-	-
银行理财产品	567.48	29.97	345.58	22.94	50.00	5.54
长期股权投资	1.79	0.09	1.54	0.10	1.32	0.15
其他	3.45	0.18	28.76	1.91	3.87	0.43
投资资产总额	1893.27	100.00	1506.61	100.00	901.97	100.00
减：投资资产减值准备	14.29	-	6.77	-	3.20	-
投资资产净额	1878.98	-	1499.84	-	898.77	-

资料来源：北京农商银行审计报告，联合资信整理。

表 5 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	129.04	132.68	129.48
其中：利息净收入	118.27	119.64	86.17
手续费及佣金净收入	10.62	8.25	6.60
投资收益	0.93	3.97	35.56
营业支出	58.33	67.28	66.60
其中：业务及管理费	49.74	50.15	49.93
资产减值损失	4.83	9.75	9.22
拨备前利润总额	75.81	74.99	73.11
净利润	55.10	51.95	50.45
成本收入比	39.21	38.16	38.78
拨备前资产收益率	1.12	1.30	1.48
平均资产收益率	0.81	0.90	1.02
平均净资产收益率	14.52	15.48	19.24

注：成本收入比指标为母公司口径。

资料来源：北京农商银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流量净额指标 单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	914.76	382.15	-14.14
投资性现金流净额	-447.31	-459.32	-58.07
筹资性现金流净额	32.45	145.38	102.20
现金及现金等价物净增加额	500.29	68.81	29.83
期末现金及现金等价物余额	1027.84	527.55	458.74

资料来源：北京农商银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	1.36	1.49	1.94
流动性比例	57.97	55.88	53.77
流动性覆盖率	112.38	131.21	122.56
净稳定资金比例	165.84	206.37	190.75
存贷款比例	50.30	57.81	62.84

注：以上指标均为母公司口径。

资料来源：北京农商银行审计报告及报监管报表，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	570.67	416.16	386.92
核心一级资本净额	396.38	357.85	315.27
风险加权资产余额	3800.32	3233.48	2725.39
风险资产系数	52.48	51.47	52.12
股东权益/资产总额	5.52	5.71	6.05
资本充足率	15.02	12.87	14.20
一级资本充足率	10.43	11.07	11.57
核心一级资本充足率	10.43	11.07	11.57

资料来源：北京农商银行报监管报表，联合资信整理。

附录 3 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
市场融入资金	向中央银行借款+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	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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
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%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变