

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2018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。



信用等级公告

联合[2018] 1790 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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持北京农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，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。



北京农村商业银行股份有限公司

2018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
二级资本债券信用等级：AA⁺
评级展望：稳定
评级时间：2018年7月20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⁺
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

主要数据：

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	8163.03	7241.69	6282.83
股东权益(亿元)	450.96	399.85	358.96
不良贷款率(%)	0.55	0.90	0.94
拨备覆盖率(%)	599.07	396.74	391.26
贷款拨备率(%)	3.31	3.55	3.68
流动性比例(%)	61.42	57.97	55.88
存贷款比例(%)	47.81	50.30	56.89
股东权益/资产总额(%)	5.52	5.52	5.71
资本充足率(%)	14.58	15.08	12.87
一级资本充足率(%)	10.98	10.50	11.07
核心一级资本充足率(%)	10.98	10.50	11.07
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	152.37	129.04	132.68
拨备前利润总额(亿元)	94.07	75.81	74.99
净利润(亿元)	64.28	55.10	51.95
成本收入比(%)	37.56	37.96	38.20
拨备前资产收益率(%)	1.22	1.12	1.30
平均资产收益率(%)	0.83	0.81	0.90
平均净资产收益率(%)	15.11	14.52	15.38

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

2017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”）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，信贷资产质量良好，贷款拨备充足；营业收入及净利润较快增长，盈利保持较好水平；资本充足。另一方面，由于债券市场波动带来的投资损失对于盈利水平产生一定的负面影响。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，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；
- 营业收入及净利润保持增长，盈利保持较好水平；
- 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；
- 由于债券市场波动带来的投资损失对于盈利水平产生一定的负面影响；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化以及金融监管政策趋严

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

2018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2017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2017年末，北京农商银行除总行外，设有分支机构674家，分布在北京城区以及下辖的各区县。其中管辖支行23家，非管辖支行199家，分理处452家；拥有1家控股子公司

——湖北仙桃京都村镇银行股份有限公司。

截至2017年末，北京农商银行资产总额8163.03亿元，其中发放贷款和垫款净额2631.45亿元；负债总额7712.06亿元，其中存款余额5524.44亿元；股东权益450.96亿元；不良贷款率0.55%，拨备覆盖率599.07%；资本充足率14.58%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.98%。2017年，北京农商银行实现营业收入152.37亿元，净利润64.28亿元。

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

北京农商银行由联合资信评级的债券为2012年次级债券（51亿元）、2016年二级资本债券（100亿元），其中2012年发行的次级债券已于2017年12月到期，在债券付息兑付日之前及时公布了该债券付息兑付公告，2016年二级资本债券尚在存续期，债券概况见表2。北京农商银行根据二级资本债券发行条款的规定，在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
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）国内及国际经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环

境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%（见表3），经济增速自2011年以来首次回升。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产

业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016

年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，

2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经

济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（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。2017 年，北京市实现地区生产总值 28000.4 亿元，较上年增长 6.7%，其中，第一产业增加值 120.5 亿元，较上年下降 6.2%；第二产业增加值 5310.6 亿元，较上年增长 4.6%；第三产业增加值 22569.3 亿元，较上年增长 7.3%。三次

产业结构比为 0.5：19.3：80.2，较上年变化不大。2017 年，北京市全市完成社会固定资产投资 8948.1 亿元，较上年增长 5.7%，其中房地产开发投资 4663.6 亿元，较上年下降 3.0%。

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 2017 年末，北京市金融机构本外币各项存款余额 144086 亿元，较上年末

增加 5651.2 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 69556.2 亿元，较上年末增加 5816.8 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 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，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。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流

动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促

进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面

临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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13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。经营管理层包括副行长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12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。2017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。

2017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2017年共完成48个审计项目，主要涉及信用风险、操作风险、信息科技风险以及新兴业务风险等方面，并注重加大对流动性风险、市场风险及声誉风险领域审计力度，实现对内控层面、业务条线及管辖支行的审计全覆盖。通过开展内部审计，北京农商银行发现问题并进行

整改跟踪后评价、提出风险改进建议，促进了各业务条线建立健全管理制度、优化完善系统及纠正管理和操作层面合规性问题，有效发挥了“第三道防线”的审计监督功能。

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

2017年，北京农商银行坚持以“行政办公、商务服务、文化旅游”为主要功能的城市副中心基础设施及配套设施建设为主要业务拓展方向，同时主动发展针对冬奥会建设、北京新机场建设、雄安新区建设、京雄城际及京安高速等基础设施建设相关业务。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。

2017年，北京农商银行公司存款规模保持稳步增长。截至2017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2831.63亿元，较上年末增长6.24%，占存款总额的51.26%，占比保持稳定。其中，公司活期存款余额占公司存款的75.79%。2017年，随着票据利差水平的收窄，北京农商银行持续压缩票据业务规模，导致公司贷款和垫款规模略有下降。截至2017年末，北京农商银行公司贷款和垫款（含票据贴现，下同）余额2508.74亿元，占贷款总额的92.17%，其中票据贴现余额为331.94亿元，较上年末下降39.63%。

2017年，北京农商银行明确围绕国家三农金融政策和首都三农工作要求，通过积极支持

首都城镇化建设、集体经济发展、现代农业发展和农民增收致富三个方面支持首都城乡一体化发展；同时，北京农商银行不断创新三农金融产品服务，2017年通过设计专项融资产品，满足大兴区试点项目在土地整治、开发建设、产业运营和商户拓展等各个阶段的融资需求，2017年累计为大兴区7个集体土地入市试点项目提供142.60亿元的融资支持，累计投放资金约77.06亿元；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；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2017年末，北京农商银行广义涉农贷款余额673.71亿元，较上年末增长7.87%，占公司贷款总额26.85%。

2017年，北京农商银行加速推进小微金融业务，通过小微专营团队，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，小微业务稳步发展。截至2017年末，北京农商银行小微企业贷款余额680.21亿元，较上年末增长7.63%，占公司贷款总额的27.11%。

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，涉农及小微业务业务稳步发展。

2. 个人业务

2017年，北京农商银行在保证落实房地产监管政策要求的基础上，稳步推动个人按揭贷款业务，并加强业务联动、线上线下联动和外部合作，促进个人消费信贷产品的创新和推广，提升个贷业务规模。储蓄存款业务方面，北京农商银行继续依托养老助残卡、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；结合老龄客户特点多渠道营销推广模式，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。

2017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 2017 年末，北京农商银行个人贷款余额为 213.00 亿元，较上年末增长 46.36%，占贷款总额的 7.83%；其中，住房抵押贷款 177.18 亿元，占个人贷款总额的 83.18%。2017 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 2692.81 亿元，较上年末增长 8.63%，占存款总额的 48.74%。其中，个人定期存款余额占储蓄存款总额的 75.11%，存款稳定性良好。

2017 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。2017 年，北京农商银行实现银行卡手续费收入 2.16 亿元。截至 2017 年末，北京农商银行银行卡累计发卡量 1177.22 万张，其中借记卡 1143.34 万张，贷记卡 33.88 万张，各类银行卡内存款余额 523.01 亿元。

总体看，由于个人住房贷款的快速增长，北京农商银行个人贷款规模快速上升，储蓄存款规模稳步增长；银行卡业务持续较快发展。

3. 金融市场业务

2017 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，在保证流动性的基础上，灵活开展同业业务，降低融资成本，提高资金运营收益。截至 2017 年末，北京农商银行同业资产余额 2245.09 亿元，较上年末增长 24.57%，占资产总额的 27.50%，占比持续提升。其中，买入返售金融资产和拆出资金余额大幅上升，存放同业款项略有上升。2017 年，北京农商银行在持续加大市场融入资金力度的同时，积极参与央行货币政策工具传导，中期借贷便利（MLF）借款规模加大；此外，通过发行同业存单的方式满足逐步扩大的信贷业务及资金业务的资金需求。截至 2017 年末，北京农商银行向中央银行借款余额 484.05 亿元；市场融入资金余额 1308.93 亿元，其中卖

出回购金融资产余额 445.40 亿元，发行同业存单余额 390.41 亿元，发行二级资本债券余额 100.00 亿元。2017 年，北京农商银行实现同业业务利息净收入 53.85 亿元，较上年增长 106.74%。

2017 年，北京农商银行根据市场利率走势和监管形势的变化，主动调整投资资产结构，强化优质流动性资产管理，在大幅降低银行理财产品投资的基础上，增加以利率债券为主的债券投资规模。截至 2017 年末，北京农商银行投资资产总额 2251.59 亿元。其中，债券投资余额 2069.66 亿元，较上年末增长 54.98%，占投资资产总额的 91.92%；国债、政府债券和政策性金融债券合计占债券投资余额的 58.00%，金融债券占比 26.70%，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同业存款；截至 2017 年末理财产品余额为 103.38 亿元，较上年末大幅下降。此外，截至 2017 年末，北京农商银行持有信托受益权和资产管理计划余额为 72.63 亿元，占投资资产总额的 3.23%。2017 年，北京农商银行投资业务实现利息收入 72.59 亿元，较上年提升 20.12%，另一方面，受债券市场利率波动影响，以公允价值计量的债券市值下跌，加之主动调整债券结构，将部分收益率较低的持有至到期投资债券出售，使得投资亏损在当期即得到反应。2017 年北京农商银行投资亏损 8.70 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，但另一方面，由于债券市场波动，造成一定的投资损失，对整体盈利水平产生一定的负面影响。

六、财务分析

北京农商银行提供了 2017 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湖北仙桃京都村镇银行股份有限公司。

1. 资产质量

截至 2017 年末，北京农商银行资产总额为 8163.03 亿元，较上年末增长 12.72%。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 2017 年末，北京农商银行发放贷款和垫款净额 2631.45 亿元，较上年末增长 2.78%，占资产总额的 32.24%。从贷款行业集中度来看，截至 2017 年末，北京农商银行前五大贷款行业分别为租赁和商务服务业，房地产业，电力、热力、燃气及水的生产和供应业，水利、环境和公共设施管理业以及交通运输、仓储和邮政业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 53.45%，贷款行业集中度较上年末有所上升。其中，租赁和商务服务业贷款占 15.97%，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。受监管机构对于房地产业贷款的限制，北京农商银行房地产业行业集中度有所下降，2017 年末贷款余额占比为 11.54%。

2017 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 2017 年末，政府融资平台贷款余额 181.14 亿元。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规模较小，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 2017 年末，北京农商银行信用贷款占比 38.17%；抵押贷款占比 35.87%；保证贷款占比 25.96%。整体看，北京农商银行贷款风险缓释能力较强。

2017 年以来，北京农商银行加大不良贷款处置力度，年末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大幅下降。持续识别、监测、分析、预判信用风险状况，严格控制重点领域信用风险，加强不良贷款清收和处置工作，2017 年北京农商银行共处置不良贷款 12.19 亿元，其中现金收回 1.14 亿元，重组化解 11.02 亿元，核销 53.12 万元，不良贷款核销规模小。截至 2017 年末，北京农商银行不良贷款余额 15.07 亿元，不良贷款率为 0.55%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额 11.05 亿元，占贷款总额 0.40%，其中逾期 90 天以上贷款余额占不良贷款的 72.71%。2017 年，由于资产质量显著提升，北京农商银行在保证贷款拨备率相对稳定的前提下计提贷款减值准备，使得拨备覆盖率大幅提升，风险抵御能力明显增强，截至 2017 年末，贷款拨备率 3.31%，拨

备覆盖率 599.07%。整体看，北京农商银行信贷资产质量良好，贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

2017 年以来，北京农商银行同业资产规模持续增长，年末同业资产余额 2245.09 亿元，较上年末增长 24.57%，占资产总额的 27.50%；其中，存放同业款项占同业资产的 53.82%，买入返售金融资产占 19.59%，拆出资金占 26.59%。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。

2017 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 2017 年末投资资产净额 2237.49 亿元，较上年末增长 16.17%，占资产总额的 27.41%。其中，债券投资余额 2069.66 亿元，其中国债、政府债券和政策性金融债券合计占债券投资余额的 58.00%，金融债券占 26.70%，其余为少量的企业债券和资产支持证券，投资的理财产品为政策性银行及商业银行发行的理财产品，其标的资产主要为债券及存放同业；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，2017 年末应收款项类投资资产净额 321.03 亿元，较上年末大幅下降，主要由于理财产品投资大幅下降所致，减值准备余额 7.76 亿元。截至 2017 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 -2.15 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 2017 年末，北京农商银行表外业务余额 442.73 亿元，较上年末有所上升。其中，委托贷款余额 261.09 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 103.24 亿元；开出保函和

银行承兑汇票余额分别为 65.24 亿元和 13.16 亿元，保证金比例分别为 9.75%和 39.51%。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

2017 年，北京农商银行实现营业收入 152.37 亿元，较上年增长 18.08%，主要得益于利息净收入的较快上升（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、同业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。2017 年，北京农商银行实现利息净收入 148.41 亿元，较上年上升明显，主要来源于同业业务利息净收入的大幅增长；受 2017 年债券市场价格波动影响，以公允价值计量的债券市值下跌，造成投资损失 8.70 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。2017 年，北京农商银行手续费及佣金净收入 11.64 亿元，较上年略有增长，对营业收入贡献度较低。

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。2017 年，受业务及管理费以及资产减值损失上升影响，北京农商银行营业支出有所上升。2017 年，北京农商银行营业支出 72.25 亿元。其中，业务及管理费 56.97 亿元，成本收入比 37.56%，成本控制较好；根据监管对于各项风险资产均要提取减值准备的要求以及为提高风险抵御水平，保证同业业务长期稳健发展的需求，北京农商银行提取了较大额度存放同业及拆出资金减值准备，导致资产减值损失明显上升，2017 年北京农商银行计提资产减值损失 13.63 亿元，其中存放同业 9.41 亿元，拆出资金 3.67 亿元，应收款项类投资拨

回 3.22 亿元，主要由于调整投资资产结构使得应收款项类投资大幅下降所致。

得益于营业收入的增长，北京农商银行净利润明显提升。2017 年，北京农商银行实现净利润 64.28 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 0.83% 和 15.11%，整体盈利水平较好。

总体看，得益于同业业务利息净收入的大幅增长，北京农商银行营业收入和净利润实现较快增长，整体盈利水平较好。

3. 流动性

2017 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，其市场融入资金渠道主要为卖出回购金融资产以及发行同业存单等。截至 2017 年末，北京农商银行负债总额 7712.06 亿元（见附录 2：表 1）。其中，向中央银行借款余额 484.05 亿元，大都为中期借贷便利；市场融入资金余额为 1308.93 亿元，其中卖出回购金融资产款余额 445.40 亿元，应付债券余额 490.41 亿元，包含发行同业存单余额 390.41 亿元，二级资本债券余额 100.00 亿元。2017 年以来，北京农商银行存款规模持续较快增长。截至 2017 年末，北京农商银行客户存款余额 5524.44 亿元。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 48.74%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 48.77%，存款稳定性较好。

2017 年，北京农商银行经营性现金流净额由正转负，主要由于存放同业及拆出资金大幅上升导致同业资金净流出规模较大所致；投资性现金流表现为净流出，但净流出规模较上年下降明显，主要由于收回投资现金上升所致；筹资性现金流表现为净流入，且净流入显著上升，主要由于发行同业存单规模上升所致（见附录 2：表 6）。总体看，北京农商银行现金流较为充裕。

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。2017 年以来，北京农商银行整体流动性仍处于较好水平。截至 2017 年末，北京农商银行超额备付金率为 1.54%，流动性比例为 61.42%，流动性覆盖率为 110.02%，净稳定资金比例为 152.45%，存贷比为 47.81%（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。2017 年，北京农商银行派发现金股利 12.15 亿元。截至 2017 年末，北京农商银行股东权益合计 450.96 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 154.36 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有所上升，但随着利率债券及金融债券等风险权重相对较低的债券品种投资比重的上升，风险资产系数略有下降。截至 2017 年末，北京农商银行风险加权资产余额 4101.25 亿元，风险资产系数 50.24%；股东权益/资产总额为 5.52%，财务杠杆水平保持稳定。截至 2017 年末，北京农商银行资本充足率为 14.58%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.98%，资本充足（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

2017 年，北京农商银行对于 51.00 亿元次级债券进行赎回，截至本报告出具日，北京农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金合计为 100.00 亿元。以 2017 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的二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

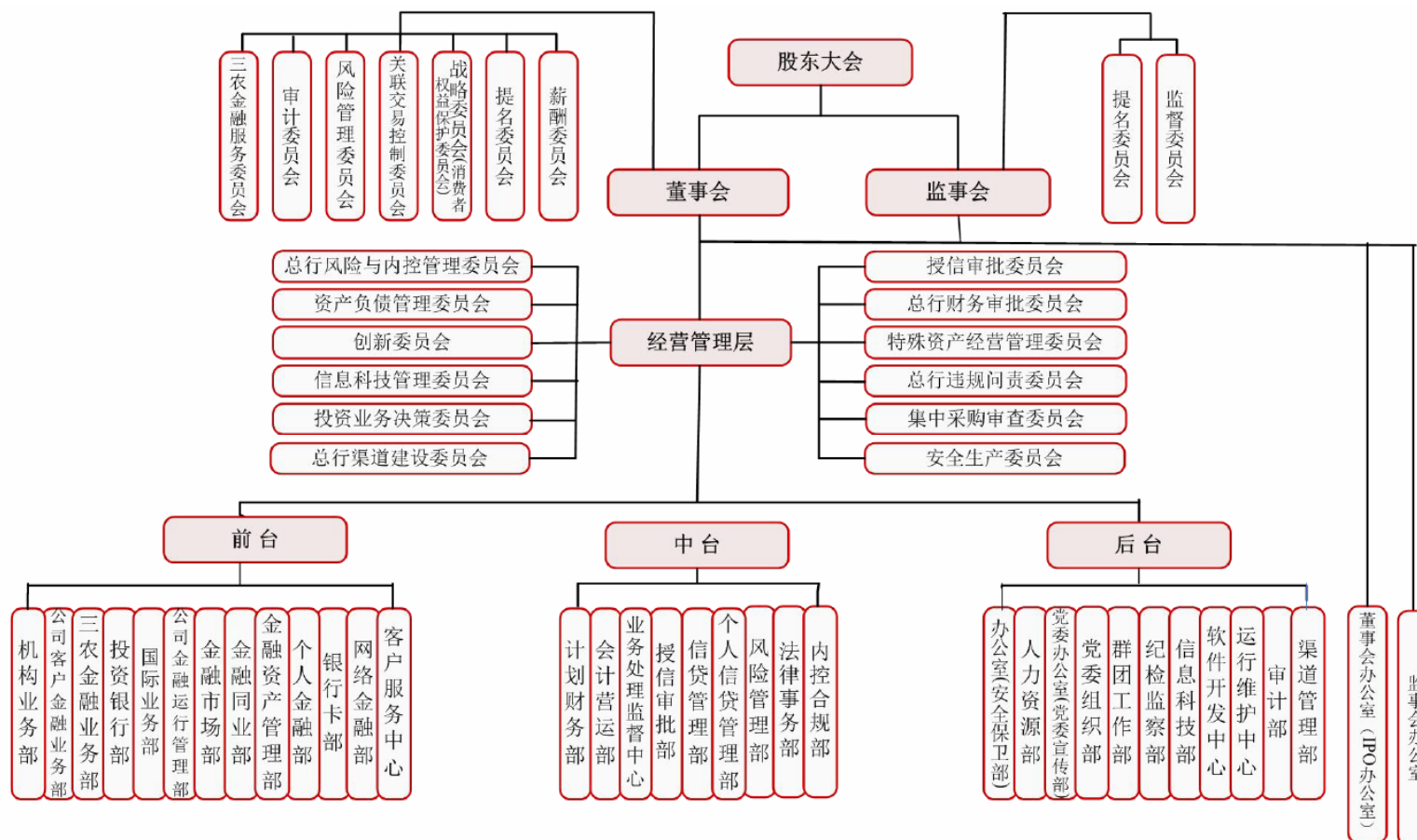
项目	2017 年
二级资本债券本金	100.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	36.10
净利润/二级资本债券本金	0.64
股东权益/次二级资本债券本金	4.51

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

2017 年，北京农村商业银行股份有限公司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，信贷资产质量良好，贷款拨备充足；营业收入及净利润较快增长，盈利保持较好水平；资本充足。另一方面，由于债券市场波动带来的投资损失以及较大规模的同业资产减值损失对于盈利水平产生一定的负面影响。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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	910.79	11.16	831.52	11.48	779.06	12.40
贷款净额	2631.45	32.24	2560.15	35.35	2578.76	41.04
同业资产	2245.09	27.50	1802.21	24.89	1306.89	20.80
投资资产	2237.49	27.41	1926.05	26.60	1499.84	23.87
其他类资产	138.21	1.69	121.76	1.68	118.27	1.88
合 计	8163.03	100.00	7241.69	100.00	6282.83	100.00
市场融入资金	1308.93	16.97	1013.52	14.81	962.51	16.25
客户存款	5524.44	71.63	5144.19	75.19	4634.18	78.23
其他类负债	878.68	11.39	684.14	10.00	327.18	5.52
合 计	7712.06	100.00	6841.85	100.00	5923.87	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：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
租赁和商务服务业	15.97	房地产业	16.17	房地产业	16.36
房地产业	11.55	租赁和商务服务业	13.54	租赁和商务服务业	9.86
电力、热力、燃气及水的生产和供应业	10.04	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
水利、环境和公共设施管理业	7.98	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
交通运输、仓储和邮政业	7.91	批发和零售业	6.18	交通运输、仓储和邮政业	6.42
合 计	53.45	合计	50.44	合计	47.82

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	2706.52	99.10	2617.64	98.62	2645.16	98.55
关注	9.48	0.35	12.80	0.48	13.57	0.51
次级	5.07	0.19	3.00	0.11	1.62	0.06
可疑	9.46	0.35	20.17	0.76	22.97	0.86
损失	0.54	0.02	0.59	0.02	0.68	0.03
不良贷款	15.07	0.55	23.76	0.90	25.27	0.94
贷款合计	2731.06	100.00	2654.20	100.00	2684.00	100.00
逾期贷款	11.05	0.40	28.15	1.06	30.45	1.13
贷款拨备率	3.31		3.55		3.68	
拨备覆盖率	599.07		396.74		391.26	

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	2069.66	91.92	1335.42	68.82	1130.72	75.05
其中：国债及政府债券	633.78	28.15	540.35	27.85	408.40	27.11
政策性金融债券	672.07	29.85	479.22	24.70	414.32	27.50
金融债券	601.07	26.70	211.77	10.91	154.30	10.24
企业债券	89.24	3.96	58.65	3.02	103.48	6.87
资产支持证券	73.50	3.26	45.41	2.34	50.23	3.33
信托受益权及资产管理计划	72.63	3.23	32.20	1.66	-	-
银行理财产品	103.38	4.59	567.48	29.25	345.58	22.94
长期股权投资	2.48	0.11	1.79	0.09	1.54	0.10
其他	3.45	0.15	3.45	0.18	28.76	1.91
投资资产总额	2251.59	100.00	1940.34	100.00	1506.61	100.00
减：投资资产减值准备	14.10		14.29		6.77	
投资资产净额	2237.49		1926.05		1499.84	

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	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	152.37	129.04	132.68
其中：利息净收入	148.41	118.27	119.64
手续费及佣金净收入	11.64	10.62	8.25
投资收益	-8.70	0.93	3.97
营业支出	72.25	58.33	67.28
其中：业务及管理费	56.97	49.74	50.15
资产减值损失	13.63	4.83	9.75
拨备前利润总额	94.07	75.81	74.99
净利润	64.28	55.10	51.95
成本收入比	37.56	37.96	38.20
拨备前资产收益率	1.22	1.12	1.30
平均资产收益率	0.83	0.81	0.90
平均净资产收益率	15.11	14.52	15.38

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	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	-285.92	914.76	382.15
投资性现金流净额	-193.75	-447.31	-459.32
筹资性现金流净额	130.48	32.45	145.38
现金及现金等价物净增加额	-349.38	500.29	68.81
期末现金及现金等价物余额	678.46	1027.84	527.55

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	1.54	1.32	1.49
流动性比例	61.42	57.97	55.88
流动性覆盖率	110.02	112.38	131.21
净稳定资金比例	152.45	165.84	206.37
存贷款比例	47.81	50.30	56.89

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	599.77	573.51	416.16
核心一级资本净额	450.45	399.25	357.85
风险加权资产余额	4101.25	3802.23	3233.48
风险资产系数	50.24	52.50	51.47
股东权益/资产总额	5.52	5.52	5.71
资本充足率	14.58	15.08	12.87
一级资本充足率	10.98	10.50	11.07
核心一级资本充足率	10.98	10.50	11.07

资料来源：北京农商银行审计报告，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	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