

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 2019 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
二〇一九年七月二十四日



信用等级公告

联合〔2019〕2197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，北京农村商业银行股份有限公司 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
二〇一九年七月二十四日



北京农村商业银行股份有限公司

2019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：2019年7月24日

上次跟踪评级结果

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

主要数据：

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	8811.28	8163.64	7241.69
股东权益(亿元)	514.73	452.28	399.85
不良贷款率(%)	0.36	0.55	0.90
拨备覆盖率(%)	1068.87	599.07	396.74
贷款拨备率(%)	3.80	3.32	3.55
流动性比例(%)	65.62	61.42	57.97
存贷款比例(%)	51.56	47.81	50.30
股东权益/资产总额(%)	5.84	5.54	5.52
资本充足率(%)	15.26	14.57	15.08
一级资本充足率(%)	11.82	10.99	10.50
核心一级资本充足率(%)	11.82	10.99	10.50
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	195.30	155.00	129.04
拨备前利润总额(亿元)	128.07	96.38	75.81
净利润(亿元)	72.52	63.05	55.10
成本收入比(%)	33.57	36.80	37.96
拨备前资产收益率(%)	1.51	1.25	1.12
平均资产收益率(%)	0.85	0.82	0.81
平均净资产收益率(%)	15.00	14.80	14.52

注：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

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 刘彦良

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

2018 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”）建立了完善的产品服务体系及风险管理机制，风险管理与内部控制水平逐步提高；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，业务的较快发展对北京农商银行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、金融监管趋严以及部分行业信用风险暴露等因素对北京农商银行的业务发展和资产质量形成一定压力。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

1. 北京农商银行在北京地区经营历史较长，机构数量多，农村网点覆盖面广。
2. 北京农商银行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。
3. 北京农商银行不良贷款率持续下降，信贷资产质量良好，拨备充足。
4. 北京农商银行营业收入及净利润保持增长，盈利保持较好水平。
5. 北京农商银行资本内生能力强，资本持续保持充足水平。

关注

1. 业务的较快发展对北京农商银行内部控制及风险管理水平提出更高要求。
2. 宏观经济增速放缓、金融监管趋严以及部

分行业信用风险暴露等因素对北京农商银行的业务发展和资产质量形成一定压力。

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

2019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。北京农商银行进行了多次增资扩股，截至2018年末，北京农商银行股本总额121.48亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东及持股比例 单位：%

序号	项目	持股比例
1	北京国有资本经营管理中心	10.00
2	北京市国有资产经营有限责任公司	9.97
3	北京首农食品集团有限公司	9.84
4	北京千禧世豪电子科技有限公司	6.34
5	丰驰投资有限公司	4.32
合计		40.47

资料来源：北京农商银行年报，联合资信整理

截至2018年末，北京农商银行除总行外，设有分支机构672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201家，分理处448家。

截至2018年末，北京农商银行资产总额8811.28亿元，其中发放贷款和垫款净额3035.70亿元；负债总额8296.55亿元，其中存款余额5993.53亿元；股东权益514.73亿元；不良贷款率0.36%，拨备覆盖率1068.87%；资本充足率15.26%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.82%。2018年，北京农商银行实现营业收入195.30亿元，净利润72.52亿元。

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

截至本报告出具日，北京农商银行经联合资信评级且尚在存续期内的二级资本债券本金为100亿元，债券概况见表2。2018年以来，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 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）国内经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，

复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增

长 6.6%，较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5% 左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%~7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强（见表 3）；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三

产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.1 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。

2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1% 和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7% 和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所

回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3% 左右。

表3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（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。2018 年，北京市实现地区生产总值 30320 亿元，较上年增长 6.6%；其中，第一产业增加值 118.7 亿元，较上年下降 2.3%；第二产业增加值 5647.7 亿元，较上年增长 4.2%；第三产业增加值 24553.6 亿元，较上年增长 7.3%；三次产业结构比为 0.4：18.6：81.0，较上年变化不大。2018 年，北京市完成一般公共预算收入 5785.9 亿元，较上年增长 6.5%；完成一般公共预算支出 7175.9 亿元，较上年增长 9.7%；实现全年工业增加值 4464.6 亿元，较上年增长 4.5%；完成社会固定资产投资 8062.2 亿元，较上年下降 9.9%，其中房地产开发投资 4822.2 亿元，较上年增长 3.4%；实现全市居民人均可支配收入 62361 元，较上年增长 9.0%。

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 2018 年末，北京市金融机构本外币各项存款余额 157092.2 亿元，较年初增加 13376 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 70483.7 亿元，较年初增加 7191.4 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。

优势明显，但同时面临较大的市场竞争压力。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就

《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行

永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

针对农村金融机构，近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》，使农村金融机构资金出省大幅受限。此外，为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》，指出农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不跨县（区），应专注服务本地，下沉服务重心，当年新增可贷资金应主要用于当地。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09

不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产

品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；出于监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整

体资本充足率保持较充足水平。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

（3）农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地银团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地银团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资

产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。截至 2018 年末，农村金融机构不良贷款额 5354 亿元，不良贷款率 3.96%，较之前年度明显上升；拨备覆盖率 132.54%，资本充足率 13.20%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

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、监事会和经营管理层“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 12 名董事构成，其中独立董事 3 名。董事会下设三农金融服务委员会、审计委员会、薪酬委员会、提名委员会、风险管理委员会、战略委员会（消费者权益保护委员会）和关联交易控制委员会共 7 个专业委员会。其中，审计委员会、关联交易控制委员会、提名委员会和薪酬委员会 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 8 名监事构成，其中外部监事 3 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。北京农商银行经营管理层包括行长 1 名、副行长 4 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、创新委员会、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，协助经营管理层开展全行经营管理和提供决策支持。2018 年以来，北京农商银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理机制运行良好。

2018年以来,北京农商银行强化公司治理要求,构建制衡、有效的内部控制环境;搭建全口径信用风险、市场风险与操作风险管理体系,加强风险高发领域全流程管控;持续优化作业流程管控,深入开展市场乱象整治与员工行为管控;形成一、二、三大道防线协同互补的内控评价体系,不断提高内控有效性。稽核审计方面,2018年北京农商银行审计部共完成37个审计项目,其中专项审计24个、内控评价8个、经济责任审计5个;审计领域涉及信贷业务、金融市场业务、支付结算业务、高管人员履职等方面,并重点关注复杂经营环境下的信用风险、操作风险、市场风险、流动性风险等;推进审计机制优化和专业创新,改进审计方法程序,丰富审计产品体系,优化审计资源配置,加大培训力度,持续提升审计服务能力和专业水平。北京农商银行通过开展内部审计工作,对于发现的审计问题持续跟踪落实整改情况,对未整改的问题进行督导和处罚,重大问题向董事会和经营管理层报告,并定期进行评价,有效发挥了“第三道防线”的审计监督功能。

总体看,北京农商银行建立了“三会一层”相互制衡的公司治理架构,能够根据自身经营风险合理制定审计安排,公司治理及内部控制水平逐步提升。

五、主要业务经营分析

北京农商银行的主营业务由公司银行业务、零售银行业务及金融市场业务组成。北京农商银行利用营业网点辐射面广及管理决策灵活等优势,在当地建立了良好社会关系网络,为各项业务的发展打下良好的基础。

1. 公司银行业务

2018年以来,北京农商银行出台了对公存款差异化定价管理专项措施,引导支行有针对性地开展对公客户营销工作;持续强化结算营销

意识,优化账户结构,做大做实对公结算业务量;积极开展存款产品创新,逐步完善支付结算产品体系;启动北京市税务局税银收缴平台项目研发,服务城乡居民和灵活就业人员社保费缴纳;将CCRM系统成功对接工商“e窗通”平台,不断拓展和维护对公客户资源。2018年以来,北京农商银行持续推进京津冀重点项目的营销、储备和落地工作,全面支持京津冀重点项目建设融资;分次召开贷款投放和重点项目推进片区会议,加大贷款投放力度;打造三级文化产业服务体系,积极支持首都文化中心建设;加强与第三方渠道合作拓展客户来源,稳步开展文创客户的营销;执行公司客户主办行裁定机制和重点集团客户“一户一策”机制,有效促进资源合理配置。

2018年,北京农商银行对公存款规模保持稳步增长。截至2018年末,北京农商银行对公存款(含保证金存款及其他,下同)余额3095.00亿元,较上年末增长9.30%,占存款总额的51.64%,占比保持稳定;其中对公活期存款余额占对公存款的75.72%。2018年,北京农商银行对公贷款和垫款规模较快增长。截至2018年末,北京农商银行对公贷款和垫款(含票据贴现,下同)余额2936.96亿元,较上年末增长17.07%,占贷款总额的93.07%,占比略有上升;其中票据贴现余额为605.41亿元,较上年末增长82.39%。

2018年以来,北京农商银行结合首都乡村振兴的新变化和新需求,进一步完善“新农村”建设贷款产品服务体系,创新推出集体土地租赁住房建设贷款和苗木抵押贷款,在持续优化存款、结算等传统金融服务的同时,积极满足其在美丽乡村建设中的旧村改造、农民安置和集体产业建设等项目的资金需求,丰富完善配套金融服务;全力支持大兴区集体经营性建设用地入市试点工作,设计专项融资产品,全面满足试点项目再土地整治、产业运营等阶段的融资需求,2018年已累计为大兴区7个集体土地入市试点项目提供140亿元的融资支持,累计投

放资金92.32亿元。截至2018年末，北京农商银行广义涉农贷款余额656.29亿元，占贷款总额的20.80%。

2018年，北京农商银行制定了成立小微业务发展领导小组，持续推动小微业务顶层设计和机制建设；联合北京市总工会、首创担保公司共同推出“首都职工创业小额贷款”；修订完善了个人房产抵押“循环贷”流程，有效提高产品适用性和市场竞争力；创新推出“小微快贷”模式，适当下放客户评级认定权限，提高运行效率；持续推进小微互联网融资、供应链融资等方面的产品创新模式，重点推出“集采贷”业务模式。截至2018年末，北京农商银行小微企业贷款余额661.54亿元，占贷款总额的20.96%。

总体看，北京农商银行公司银行业务稳步发展，市场定位明确，客户结构逐步优化。

2. 零售银行业务

2018年以来，北京农商银行积极组织个人金融业务“开门红”营销竞赛活动，提高员工的营销积极性；通过对个人大额存款采取常规发行与定向发行相结合的销售模式，有效辅助储蓄存款的增长；增加差异化储蓄产品的创新与供给，持续维护高端客户及拆迁客户资源；针对不同客户开发了“金色时光”系列悠享D款和悠享E款产品以及教育管家、薪享管家等定期付息产品，不断丰富储蓄产品线，提升产品竞争力；联合设计研发了“天添鑫”天天开放理财产品，稳健开展理财产品销售工作。2018年以来，北京农商银行加大个人贷款营销的开展力度，针对办理个人住房贷款的客户给予一定的信用卡商城积分；不断完善个人贷款利率定价的市场追踪机制，针对信用贷款、消费贷款、按揭贷款等不同产品政策要求和市场变化，及时对支行予以定价指导，并建立优质客户价格调整分级审批流程。

2018年，北京农商银行个人贷款规模持续增长，主要来源于个人住房抵押贷款的增长，但占贷款总额的比重仍较低。截至2018年末，北

京农商银行个人贷款余额为218.68亿元，较上年末增长2.67%，占贷款总额的6.93%；其中个人住房抵押贷款181.62亿元，占个人贷款总额的83.05%。2018年，北京农商银行储蓄存款规模稳步增长。截至2018年末，北京农商银行储蓄存款余额为2898.54亿元，较上年末增长7.64%，占存款总额的48.36%，占比保持稳定；其中个人定期存款余额占储蓄存款总额的74.82%。

2018年，北京农商银行克服了首都功能疏解、福瑞信用卡政策收紧、信用卡费改等不利因素的影响，推动总、支行的联动及营销推广，持续加强线上渠道及支付环境的建设，促进发卡和用卡量的提升；积极开展支付环境及移动支付商圈建设，通过大力推广凤凰智付产品，进一步提升品牌知名度；加强特惠商户拓展力度，实现客户、商户和银行多赢的格局，推动银行卡业务的发展。截至2018年末，北京农商银行银行卡累计发卡量1382.06万张，其中借记卡1341.26万张，贷记卡40.80万张；当年累计拓展有效商户数3.98万户，交易金额为549.58亿元。2018年，北京农商银行实现银行卡手续费收入2.03亿元，其中信用卡手续费收入1.68亿元。

2018年以来，为了进一步完善个人银行产品体系，结合资管新规的要求，北京农商银行持续完善理财销售系统建设，通过支行网点、微信公众号等渠道进行营销宣传；推出天添鑫T+0产品及客户周期型产品，降低了理财运行管理的成本，丰富了理财产品线，从而更好地满足客户多样化需求。截至2018年末，北京农商银行发行理财产品余额合计483.65亿元，其中保本理财产品余额131.17亿元，较上年末有所下降，发行对象为个人及机构客户，资产投向包括债券、资产支持证券以及货币市场工具等。

总体看，由于个人住房抵押贷款规模的增长，北京农商银行个人贷款规模有所上升；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

2018 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；由于实体经济下行及信用风险事件频发导致银行等金融机构融资需求疲软，北京农商银行同业资产规模有所下降。截至 2018 年末，北京农商银行同业资产余额 2007.23 亿元，较上年末下降 7.06%，占资产总额的 22.78%。其中，存放同业款项余额及买入返售金融资产余额有所下降，拆出资金余额有所上升。2018 年，北京农商银行在持续加大市场融入资金力度的同时，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 2018 年末，北京农商银行向中央银行借款余额 445.58 亿元；市场融入资金余额 1520.12 亿元，较上年末增长 16.13%，其中卖出回购金融资产余额 795.19 亿元，发行同业存单余额 394.37 亿元，发行二级资本债券余额 100.00 亿元。2018 年，北京农商银行实现同业业务利息净收入 38.23 亿元，较上年增长 15.30%。

2018 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，在大幅压缩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 2018 年末，北京农商银行投资资产总额 2799.85 亿元，较上年末增长 19.72%。其中，债券投资余额 2635.29 亿元，较上年末增长 27.33%，占投资资产总额的 94.12%；国债、政府债券和政策性金融债券合计占债券投资总额的 64.51%，金融债券占比 20.84%，其余为少量企业债券及资产支持证券。北京农商银行持有的企业债券及公司债券外部评级以 AAA 为主，债券投资资产整体信用风险较低。截至 2018 年末，北京农商银行持有的信托受益权及资产管理计划余额为 94.96 亿元，占投资资产总额的 3.39%，资产标的主要为类信贷业务，主要投向为北京区属的城市建设发展子基金项目、棚户区改造及环境整治项目

目等。2018 年，北京农商银行投资业务实现利息收入 88.70 亿元，较上年增长 35.50%。2018 年以来，无风险利率波动上行使得以公允价值计量的债券市值有所下降，加之主动调整债券结构，北京农商银行投资收益有所下降。2018 年，北京农商银行实现投资收益 3.51 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；市场资金融入力度及投资资产结构随着业务发展需求而调整，债券类投资资产占比有所上升，投资策略较为审慎，并实现较好收益。

六、财务分析

北京农商银行提供了 2018 年的财务报表，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。

1. 资产质量

截至 2018 年末，北京农商银行资产总额为 8811.28 亿元，较上年末增长 7.93%。从资产结构来看，同业资产占资产总额的比重有所下降，贷款及投资资产占比有所上升（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2018 年末，北京农商银行发放贷款和垫款净额 3035.70 亿元，较上年末增长 15.36%，占资产总额的 34.45%。从贷款行业集中度来看，截至 2018 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，电力、热力、燃气及水的生产和供应业，房地产业，制造业和建筑业，前五大行业贷款合计占贷款总额的比重为 50.20%，贷款行业集中度较上年末有所下降。其中，租赁和商务服务业贷款占 14.56%，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，北京农商银行密切跟踪房地产调控政策及市场变化情况，及时分析房地产开发企业资金链状况，发现重大风险之后，及时报告并采取有效措施规避信贷风险；

加强与监管机构的沟通，合理有序安排房地产信贷投放，确保符合房地产贷款新增占比等指标监管要求；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；强化对存量房地产客户贷后管理，严控资金监管，防范贷款挪用，规范押品管理，根据项目建设进度发放贷款，确保贷款用途合规、专款专用。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及相关性较高的建筑业贷款合计规模有所下降，2018 年末贷款余额合计占比为 16.85%。

2018 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 2018 年末，北京农商银行政府融资平台贷款余额 185.04 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，贷款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，北京农商银行政府融资平台贷款规模较小，贷款质量和现金流覆盖情况良好，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 2018 年末，北京农商银行信用贷款占比 38.08%；抵押贷款占比 38.95%；保证贷款占比 22.97%。整体看，北京农商银行贷款风险缓释能力有待加强。

2018 年以来，北京农商银行持续识别、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，年末不良贷款余额和不良贷款率实现了双降。2018 年，北京农商银行共处置不良贷款 4.03 亿元，其中现金收回 4.01 亿元，核销 180.02 万元，

不良贷款核销规模小。截至 2018 年末，北京农商银行不良贷款余额 11.22 亿元，不良贷款率为 0.36%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额 16.60 亿元，占贷款总额 0.53%，其中逾期 90 天以上贷款余额占不良贷款的 99.77%，贷款五级分类划分标准较为严格。2018 年，由于资产质量持续提升，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，使得拨备覆盖率显著提升，风险抵御能力明显增强。截至 2018 年末，北京农商银行贷款拨备率 3.80%，拨备覆盖率 1068.87%。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

2018 年以来，由于实体经济下行及信用风险事件频发导致银行等金融机构融资需求减弱，北京农商银行同业资产规模有所下降，年末同业资产余额 2007.23 亿元，较上年末下降 7.06%，占资产总额的 22.78%；其中，存放同业款项占同业资产的 46.12%，买入返售金融资产占 17.53%，拆出资金占 36.35%。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。

2018 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 2018 年末，北京农商银行投资资产净额 2781.55 亿元，较上年末增长 19.57%，占资产总额的 31.57%。其中，债券投资余额 2635.29 亿元，国债和政府债券、政策性金融债券合计占债券投资余额的 64.51%，金融债券占比 20.84%，其余为少量企业债券和资产支持证券。截至 2018 年末，北京农商银行投资的信托受益权及资产管理计划余额为 94.96 亿元，占投资资产总额的 3.39%，纳入应收款项类投资会计科目，资产标的主要为类信贷业务，主要投向北京区属的城市建设发展子基金项目、棚户区改造及环境整治项目等；基金投资规模为 28.00 亿元，占投资资产总额的 1.00%，主要为货币市场基金，纳入可供出售金融资产会计科目。此外，北京农商银行发

行保本理财底层投资资产主要为债券、拆放同业以及资产支持证券，纳入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产会计科目。截至 2018 年末，北京农商银行投资类资产减值准备余额为 18.30 亿元。

总体看，2018 年北京农商银行同业资产规模有所下降；投资策略趋于审慎，政策性金融债券和政府债券等利率债的资产配置力度有所加强，投资资产占比持续提升。

（3）表外业务

北京农商银行表外业务主要包括信用卡承诺、开出银行承兑汇票和开出保函。截至 2018 年末，北京农商银行表外业务余额 238.30 亿元，较上年末有所增长。其中，信用卡承诺余额 105.75 亿元；开出保函和银行承兑汇票余额分别为 82.80 亿元和 25.35 亿元，保证金比例分别为 8.21%和 14.96%。整体看，北京农商银行表外业务规模不大，风险相对可控。

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；投资资产规模持续增长，投资策略较为谨慎，整体风险可控。

2. 经营效率与盈利水平

2018 年，北京农商银行实现营业收入 195.30 亿元，较上年增长 26.00%，主要得益于利息净收入和投资收益的较快上升（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。2018 年，北京农商银行实现利息净收入 175.83 亿元，较上年大幅上升，主要来源于信贷业务及持有至到期投资利息收入的大幅增长。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、发行理财业务收入以及银行卡手续费收入等。2018 年，北京农商银行手续费及佣金净收入 12.30 亿元，对营业收入贡献度较低。

北京农商银行营业支出主要包括业务及管

理费和资产减值损失。2018 年，受业务及管理费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。2018 年，北京农商银行营业支出 105.87 亿元，较上年增长 38.94%，其中业务及管理费 65.50 亿元；成本收入比 33.57%，成本控制水平较好；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，北京农商银行针对贷款及应收款项类投资提取了较大额度的减值准备，导致资产减值损失明显上升，2018 年北京农商银行计提资产减值损失 38.44 亿元，其中贷款减值损失 29.57 亿元，应收款项类投资减值损失 6.24 亿元。

得益于营业收入的增长，北京农商银行净利润有所提升。2018 年，北京农商银行实现净利润 72.52 亿元，较上年增长 15.02%；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 0.85%和 15.00%，整体盈利水平较好。

总体看，得益于信贷业务利息收入及投资收益的增长，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

2018 年以来，北京农商银行加大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 2018 年末，北京农商银行负债总额 8296.55 亿元，较上年末增长 7.59%（见附录 2：表 1）。其中，向中央银行借款余额 445.58 亿元，主要为中期借贷便利；市场融入资金余额为 1520.12 亿元，占负债总额的 18.32%，其中卖出回购金融资产款余额 795.19 亿元，发行同业存单余额 394.37 亿元，发行二级资本债券余额 100.00 亿元。2018 年以来，北京农商银行存款规模持续增长。截至 2018 年末，北京农商银行客户存款余额 5993.53 亿元，较上年末增长 8.49%，占负债总额的 72.24%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 48.36%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 48.52%。

2018 年，北京农商银行经营性现金流净额由负转正，主要由于存放同业规模大幅减少导致同业资金净流入规模较大所致；投资性现金流表现为净流出且规模较上年上升明显，主要由于收回投资收到的现金减少所致；筹资性现金流净额由正转负，主要由于偿还债务支付的现金增多所致（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。2018 年以来，北京农商银行整体流动性仍处于较好水平。截至 2018 年末，北京农商银行超额备付金率为 1.21%，流动性比例为 65.62%，流动性覆盖率为 115.08%，净稳定资金比例为 148.72%，存贷比为 51.56%（见附录 2：表 7）。

4. 资本充足性

2018 年，北京农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；当年北京农商银行派发现金股利 12.15 亿元，占 2017 年净利润的 19.27%。截至 2018 年末，北京农商银行股东权益合计 514.73 亿元，其中股本总额 121.48 亿元，资本公积 40.34 亿元，未分配利润 196.21 亿元。整体看，北京农商银行资本内生能力较强。

随着各项业务的快速发展，北京农商银行风险加权资产规模有所上升；但随着政府债券、政策性金融债券等风险权重相对较低的债券品种投资比重及资产总额的上升，风险资产系数有所下降。截至 2018 年末，北京农商银行风险加权资产余额 4350.30 亿元，风险资产系数 49.37%；股东权益与资产总额的比重为 5.84%，财务杠杆水平保持稳定。截至 2018 年末，北京农商银行资本充足率为 15.26%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.82%，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二级资本债券本金合计为 100.00 亿元。以 2018 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：倍

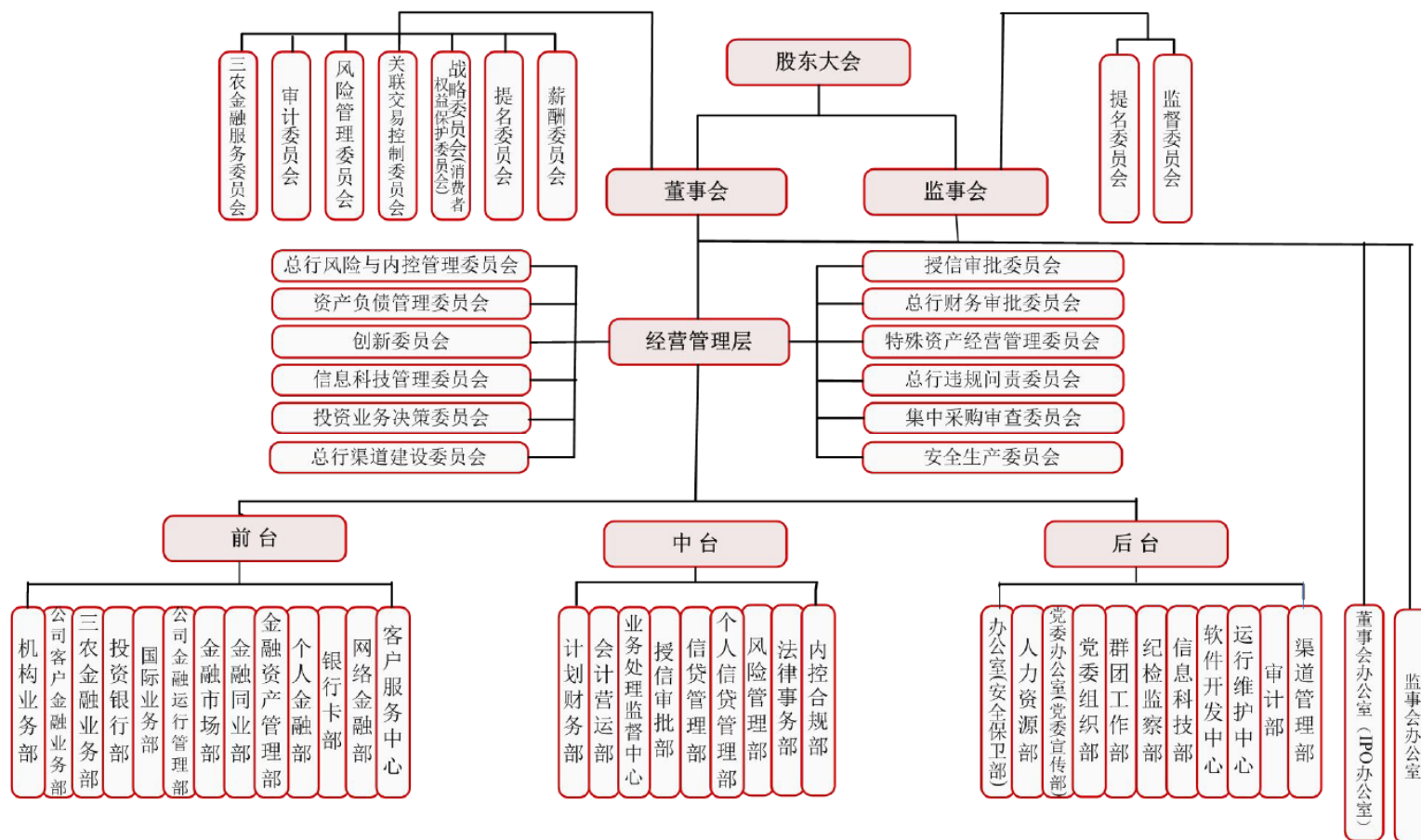
项目	2018 年
可快速变现资产/二级资本债券本金	35.89
净利润/二级资本债券本金	0.73
股东权益/二级资本债券本金	5.15

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

2018 年，北京农村商业银行股份有限公司建立了完善的产品服务体系及风险管理机制，风险管理与内部控制水平逐步提高；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，业务的较快发展对北京农商银行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、金融监管趋严以及部分行业信用风险暴露等因素对北京农商银行的业务发展和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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	834.20	9.47	910.79	11.16	831.52	11.48
贷款净额	3035.70	34.45	2631.45	32.23	2560.15	35.35
同业资产	2007.23	22.78	2159.78	26.46	1802.21	24.89
投资资产	2781.55	31.57	2326.28	28.50	1926.05	26.60
其他类资产	152.60	1.73	135.33	1.66	121.76	1.68
合 计	8811.28	100.00	8163.64	100.00	7241.69	100.00
市场融入资金	1520.12	18.32	1308.93	16.97	1013.52	14.81
客户存款	5993.53	72.24	5524.44	71.64	5144.19	75.19
其他类负债	782.90	9.44	877.98	11.39	684.14	10.00
合 计	8296.55	100.00	7711.36	100.00	6841.85	100.00

注：总计数与所列数字总和不符，为四舍五入所致；根据 2018 年审计报告追溯调整 2017 年数据；
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：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
租赁和商务服务业	14.56	租赁和商务服务业	15.97	房地产业	16.17
电力、热力、燃气及水的生产和供应业	10.72	房地产业	11.55	租赁和商务服务业	13.54
房地产业	9.17	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
制造业	8.07	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
建筑业	7.68	交通运输、仓储和邮政业	7.91	批发和零售业	6.18
合 计	50.20	合 计	53.45	合计	50.44

数据来源：北京农商银行监管报表，联合资信整理

表 3 贷款质量 单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	3135.27	99.35	2706.52	99.10	2617.64	98.62
关注	9.14	0.29	9.48	0.35	12.80	0.48
次级	1.64	0.05	5.07	0.19	3.00	0.11
可疑	5.75	0.18	9.46	0.35	20.17	0.76
损失	3.84	0.12	0.54	0.02	0.59	0.02
不良贷款	11.22	0.36	15.07	0.55	23.76	0.90
贷款合计	3155.64	100.00	2731.06	100.00	2654.20	100.00
逾期贷款	16.60	0.53	11.05	0.40	28.15	1.06
贷款拨备率	3.80		3.32		3.55	
拨备覆盖率	1068.87		599.07		396.74	

注：总计数与所列数字总和不符，为四舍五入所致
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

表 4 投资资产结构 单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	2635.29	94.12	2069.66	88.50	1335.42	68.82
其中：国债及政府债券	889.90	31.78	634.72	27.14	540.35	27.85
政策性金融债券	916.46	32.73	672.07	28.74	479.22	24.70
金融债券	583.38	20.84	601.07	25.70	211.77	10.91
企业及公司债券	73.95	2.64	88.30	3.78	58.65	3.02
资产支持证券	171.60	6.13	73.50	3.14	45.41	2.34
信托受益权及资产管理计划	94.96	3.39	72.63	3.11	32.20	1.66
银行理财产品	-	-	105.10	4.49	567.48	29.25
长期股权投资	3.62	0.13	2.48	0.11	1.79	0.09
基金	28.00	1.00	-	-	-	-
其他	37.98	1.36	88.76	3.80	3.45	0.18
投资资产总额	2799.85	100.00	2338.63	100.00	1940.34	100.00
减：投资资产减值准备		18.30		12.35		14.29
投资资产净额		2781.55		2326.28		1926.05

注：总计数与所列数字总和不符，为四舍五入所致；其他主要为发行保本理财底层资产中的资产支持证券、拆放同业、买入返售等；根据 2018 年审计报告追溯调整 2017 年数据

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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	195.30	155.00	129.04
其中：利息净收入	175.83	138.32	118.27
手续费及佣金净收入	12.30	11.64	10.62
投资收益	3.51	3.70	0.93
营业支出	105.87	76.20	58.33
其中：业务及管理费	65.50	56.97	49.74
资产减值损失	38.44	17.58	4.83
拨备前利润总额	128.07	96.38	75.81
净利润	72.52	63.05	55.10
成本收入比	33.57	36.80	37.96
拨备前资产收益率	1.51	1.25	1.12
平均资产收益率	0.85	0.82	0.81
平均净资产收益率	15.00	14.80	14.52

注：根据 2018 年审计报告追溯调整 2017 年数据

资料来源：北京农商银行审计报告，联合资信整理

表 6 现金流量指标 单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	648.84	-34.08	914.76
投资性现金流净额	-553.67	-185.27	-447.31

筹资性现金流净额	-25.08	130.48	32.45
现金及现金等价物净增加额	70.43	-89.05	500.29
期末现金及现金等价物余额	470.33	399.90	1027.84

注：根据 2018 年审计报告追溯调整 2017 年数据；

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
超额备付金率	1.21	1.54	1.32
流动性比例	65.62	61.42	57.97
流动性覆盖率	115.08	110.02	112.38
净稳定资金比例	148.72	152.45	165.84
存贷款比例	51.56	47.81	50.30

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	664.05	599.20	573.51
核心一级资本净额	514.22	451.76	399.25
风险加权资产余额	4350.30	4111.34	3802.23
风险资产系数	49.37	50.36	52.50
股东权益/资产总额	5.84	5.54	5.52
资本充足率	15.26	14.57	15.08
一级资本充足率	11.82	10.99	10.50
核心一级资本充足率	11.82	10.99	10.50

注：根据 2018 年审计报告追溯调整 2017 年数据

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