

北京农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7206号

联合资信评估股份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，维持“21 北京农商二级”“23 北京农商”“23 北京农商小微债”和“24 北京农商行债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月二十六日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受北京农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

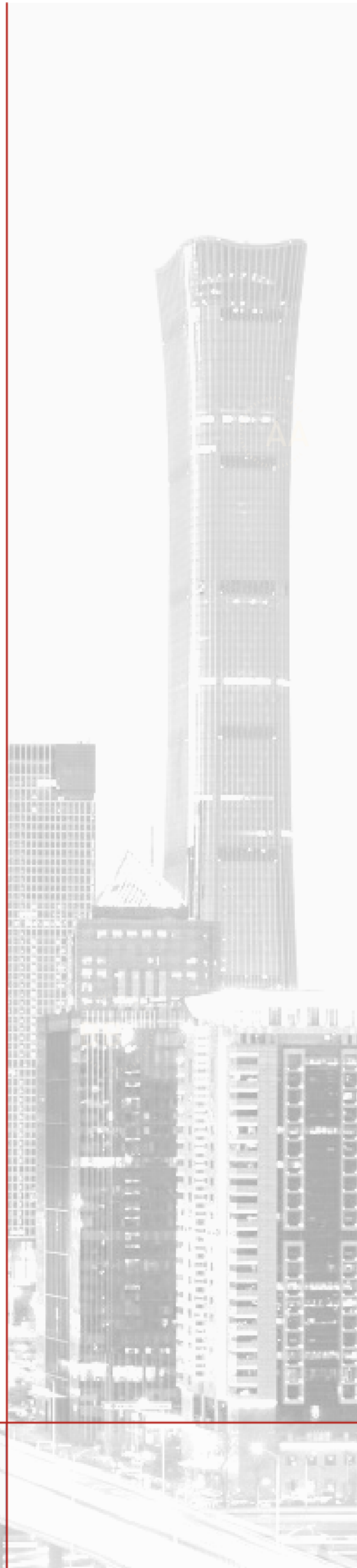
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



北京农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
北京农村商业银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/26
21 北京农商二级/23 北京农商/23 北京农商小微债/24 北京农商行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	

评级观点

跟踪期内，北京农村商业银行股份有限公司（以下简称“北京农商银行”）作为我国头部农商银行之一，行业地位较为突出，同时，其作为北京市地方法人金融机构，深耕首都重点领域，聚焦实体经济发展，在北京市建立了良好的业务开展基础；管理与发展方面，北京农商银行公司治理及内控机制完善，风险管理水平逐步提升；经营方面，北京农商银行依托于良好的区位优势，践行金融服务实体经济的宗旨，各项业务稳步发展；财务方面，北京农商银行不良贷款率优于行业平均水平、贷款拨备及资本保持充足水平；但另一方面，受支持实体经济发展、减费让利等影响，净息差有所收窄，盈利指标有所下滑；此外，北京市财政实力很强，当出现经营困难时，北京农商银行获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，北京农商银行将坚持“支农支小”初心，深耕农村金融、普惠金融以及首都重点领域，同时持续推进改革创新及数字化转型，主营业务有望保持稳步发展态势。另一方面，北京市金融机构数量多，同业竞争加剧，随着利率市场化的推进，北京农商银行的业务发展和盈利增长将面临一定压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境显著恶化；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **区位优势明显。**北京农商银行经营区域集中在北京市，北京市经济体量大，区位优势明显，为当地银行业金融机构带来较好的发展机遇。
- **行业地位较为突出。**北京农商银行为我国头部农商银行之一，在北京市内建立了较好的社会关系网络，为各项业务的发展打下较好基础，行业地位较为突出。
- **信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足。**跟踪期内，北京农商银行不断完善全面风险管理体系，同时加强对风险客户的管理，并保持较大的不良贷款的清收处置力度，其不良贷款率优于行业平均水平，贷款拨备充足。
- **资本充足。**2023 年，北京农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，北京农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在北京市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **关注盈利能力变动情况。**2023 年，受让利实体经济及 LPR 多次下调影响，北京农商银行净息差有所收窄，营业收入增长承压，盈利水平有待进一步提升。
- **需关注外部环境变化对其业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。**宏观经济低位运行、资本市场波动等因素变化对其信用风险管理带来一定压力，同时同业竞争加剧对其业务开展形成挑战，需关注外部环境变化对其业务开展和资产质量带来的影响。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法	商业银行信用评级方法 V4.0.202208
评级模型	商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	1
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	1
			未来发展	2
			业务经营分析	1
			风险管理水平	2
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		1
		指示评级		
个体调整因素：--			--	
个体信用等级			aaa	
外部支持调整因素：--			--	
评级结果			AAA	

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

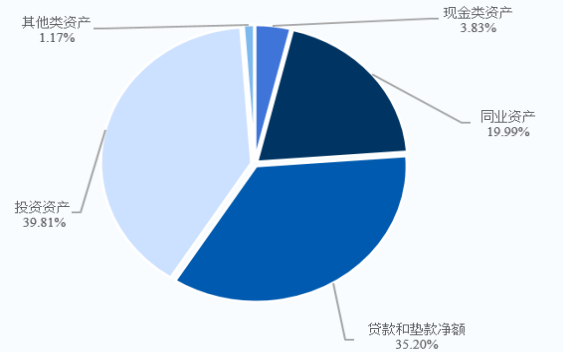
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	10752.02	11194.58	12391.31
股东权益（亿元）	704.70	756.31	819.47
不良贷款率（%）	1.17	1.06	1.12
拨备覆盖率（%）	322.76	310.97	275.32
贷款拨备率（%）	3.76	3.31	3.09
流动性比例（%）	85.82	96.58	92.10
存贷比（%）	51.08	52.38	52.16
储蓄存款/负债总额（%）	38.31	41.73	40.61
股东权益/资产总额（%）	6.55	6.76	6.61
资本充足率（%）	16.05	15.68	14.04
一级资本充足率（%）	13.03	12.94	11.45
核心一级资本充足率（%）	13.03	12.94	11.45

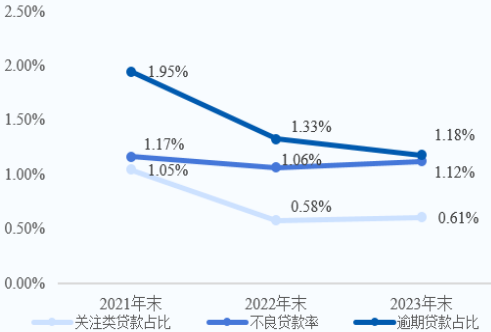
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	165.86	152.61	152.96
拨备前利润总额（亿元）	102.90	91.35	91.12
净利润（亿元）	75.78	79.06	79.17
净息差（%）	1.36	1.22	1.07
成本收入比（%）	36.81	39.23	39.08
拨备前资产收益率（%）	0.98	0.83	0.77
平均资产收益率（%）	0.72	0.72	0.67
平均净资产收益率（%）	11.22	10.82	10.05

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

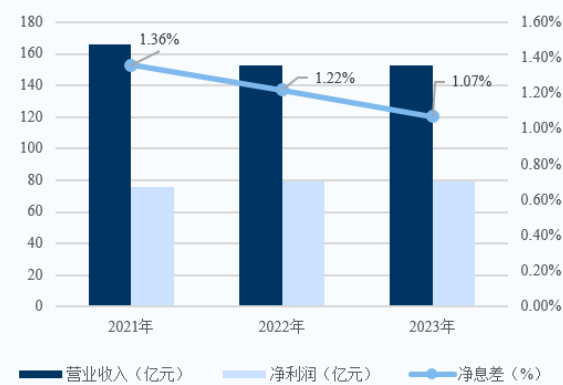
2023 年末北京农商银行资产构成



2021—2023 年末北京农商银行资产质量情况



2021—2023 年北京农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
21 北京农商二级	100 亿元	3.64%	2031/12/27	在第五年末附有条件的发行人赎回权
23 北京农商	50 亿元	2.55%	2026/08/29	--
23 北京农商小微债	50 亿元	2.65%	2026/09/13	--
24 北京农商行债 01	100 亿元	2.10%	2027/06/20	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 北京农商行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/03	张哲铭 李胤贤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读全文
23 北京农商小微债	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/08/15	马鸣娇 马默坤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读全文
23 北京农商	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/08/15	马鸣娇 马默坤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读全文
21 北京农商二级	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/07/27	马鸣娇 马默坤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读全文
21 北京农商二级	AAA/稳定	AAA/稳定	2021/10/27	马鸣娇 袁宇豪 马默坤	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

评级项目组

项目负责人：张哲铭 zhangzm@lhratings.com

项目组成员：李胤贤 liyxx@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于北京农村商业银行股份有限公司（以下简称“北京农商银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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。2023 年，北京农商银行股本规模未发生变更。截至 2023 年末，北京农商银行股本总额 121.48 亿元，前五大股东名称及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	北京金融控股集团有限公司	9.9996%
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	北京市基础设施投资有限公司	8.72%
5	北京国有资本运营管理有限公司	8.40%
合 计		46.93%

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

北京农商银行主要业务为：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；开办外汇业务、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。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）。北京农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，北京农商银行除总行外设有分支机构 604 家，分布在北京城区以及下辖的各区县，其中 1 家分行（城市副中心分行）、22 家管辖支行、201 家非管辖支行以及 380 家分理处。

北京农商银行注册地址：北京市西城区月坛南街 1 号院 2 号楼；法定代表人：关文杰。

三、债券概况

截至本报告出具日，北京农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，北京农商银行所发行的“23 北京农商”“23 北京农商小微债”以及“24 北京农商行债 01”尚未到首个付息日，其余债券均在各项债券付息日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。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
21 北京农商二级	100 亿元	2021/12/27	5+5 年
23 北京农商	50 亿元	2023/08/29	3 年
23 北京农商小微债	50 亿元	2023/09/13	3 年
24 北京农商行债 01	100 亿元	2024/06/20	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

北京市经济体量大，2023 年其经济增速有所回升；北京市区位优势明显，为当地银行业金融机构带来较好的发展机遇，同时同业竞争较为激烈。

北京农商银行的经营区域集中在北京市，与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，综合经济实力保持全国前列。2023 年，北京市实现地区生产总值 43760.7 亿元，按不变价格计算，同比增速为 5.2%。2023 年，北京市第一产业增加值 105.5 亿元，较上年下降 4.6%；第二产业增加值 6525.6 亿元，较上年增长 0.4%；第三产业增加值 37129.6 亿元，较上年增长 6.1%；三次产业结构比由上年的 0.3：18.0：81.7 调整为 0.2：14.9：84.8。2023 年，北京市实现一般公共预算收入 6181.1 亿元，较上年增长 8.2%；完成一般公共预算支出 7971.6 亿元，较上年增长 6.7%；全年实现工业增加值 5008.5 亿元，按不变价格计算，比上年增长 0.3%；社会固定资产投资（不含农户）较上年增长 4.9%，其中房地产开发投资较上年增长 0.4%；2023 年全市居民人均可支配收入 81752 元，较上年增长 5.6%。

北京市是金融监管部门、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、资金结算中心和信息中心。截至 2023 年末，北京市金融机构（含外资）本外币各项存款余额 24.6 万亿元，较上年末增长 12.7%；金融机构（含外资）本外币各项贷款余额 11.1 万亿元，较上年末增长 13.0%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 年，北京农商银行公司治理运营情况良好，内控水平逐步提升；股权对外质押比例不高，关联交易相关指标均未突破监管限制。

北京农商银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规构建了“三会一层”的公司治理架构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的公司治理架构。2023 年以来，北京农商银行不断完善“三会一层”公司治理架构，各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平持续提升。内部控制方面，北京农商银行董事会负责内部控制政策的制定，对内部控制有效性进行评价和监督；董事会下设审计委员会、风险管理委员会，履行内部控制管理的相应职责，评价内部控制的效能。总行内控合规部承担内部控制建设的统筹规划与组织职责；总行审计部负责内部控制的独立性评价，形成了一、二、三道防线各司其职的内控管理架构。2023 年，北京农商银行内控执行情况较好，内控水平逐步提升。董事会、监事会及高级管理层成员变动方面，2023 年 2 月原监事长白晓东先生辞任监事长职务；2024 年 1 月，原董事长付东升先生因年龄原因退休，辞任董事长职务；2023 年 12 月 27 日起关文杰先生任党委书记、主持全面工作，2024 年 6 月 17 日起任董事长，关文杰先生曾任华夏银行党委书记、执行董事、副行长、财务负责人、首席财务官；华夏银行党委副书记、执行董事、行长等职务。现任行长白晓东先生，历任北京市农村金融体制改革办公室营业部主任，中国人民银行北京分行农金处副处级调研员，北京市信用合作社筹备办公室副处级调研员，北京市农村信用合作社营业部主任，北京市农村信用合作社联社主任助理，北京农商银行资金与债券部总经理、副行长、监事长等职务。股权结构方面，截至 2023 年末，北京农商银行法人股占比 77.42%，自然人股占比 22.58%；其中第一大股东为北京金融控股集团有限公司，持股比例为 9.9996%，实际控制人为北京市人民政府国有资产监督管理委员会。截至 2023 年末，北京农商银行前十大股东中有 3 家股东将其持有的股权对外质押，被质押股权占全行股份总数的 9.47%，整体股权对外质押比例不高。关联交易方面，截至 2023 年末，北京农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 4.90%、11.02%和 31.39%，关联交易相关指标均未突破监管限制，关联交易中无逾期或不良贷款。

（二）经营分析

2023 年，北京农商银行践行金融服务实体经济的宗旨，积极推动业务结构调整，存贷款业务规模保持增长，但同业竞争加剧对其业务发展带来一定挑战。

北京农商银行的营业网点集中在北京市，得益于网点覆盖面广、决策链条短等优势，其在当地建立了较好的社会关系网络，为各项业务的发展打下较好基础。2023 年，北京农商银行不断提升服务实体经济质效，推动结构调整，存贷款业务规模保持增长，具有一定的同业竞争优势；但同时，北京市为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，同业金融机构竞争较为激烈，北京农商银行亦面临较大的市场竞争压力，其存贷款业务增速有所放缓。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。

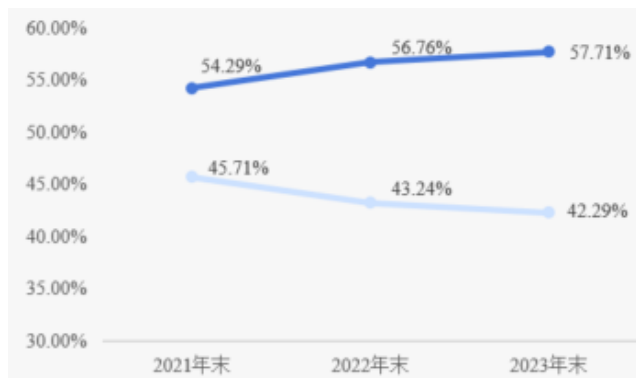
图表 3 • 存贷款业务

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
公司存款	3241.35	3318.02	3443.34	45.71	43.24	42.29	2.37	3.78
储蓄存款	3849.59	4356.19	4699.52	54.29	56.76	57.71	13.16	7.88
小计	7090.94	7674.21	8142.87	100.00	100.00	100.00	8.23	6.11
加：应计利息	147.52	166.20	166.94	--	--	--	12.66	0.45
存款合计	7238.46	7840.41	8309.80	--	--	--	8.32	5.99
公司贷款和垫款	3292.16	3830.98	4077.72	90.89	91.40	90.88	16.37	6.44
其中：贴现	662.32	754.53	649.27	18.28	18.00	14.47	13.92	-13.95
个人贷款	330.17	360.48	409.13	9.11	8.60	9.12	9.18	13.50

小计	3622.33	4191.46	4486.85	100.00	100.00	100.00	15.71	7.05
加：应计利息	3.72	3.55	3.78	--	--	--	-4.49	6.53
贷款合计	3626.05	4195.01	4490.63	--	--	--	15.69	7.05

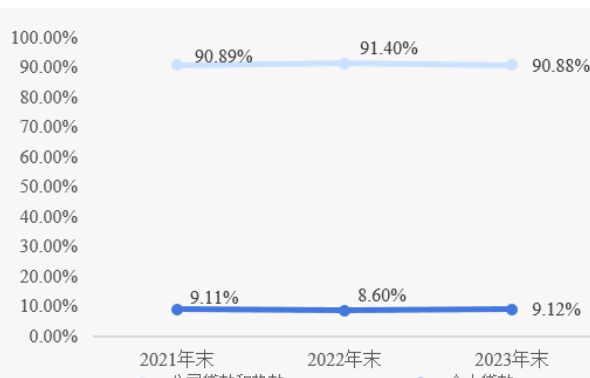
注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

图表 4 · 存款结构



资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

图表 5 · 贷款结构



资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，北京农商银行积极优化信贷结构，加大对实体经济支持力度，涉农及小微贷款发展态势良好，同时加强对重点客户营销，提升客户服务质效，推动公司存贷款业务保持发展。

公司存款方面，北京农商银行通过优化公司机构条线进一步提升对公司客户的综合服务水平，同时通过加强对重点客户营销、强化新开户营销等措施夯实和扩大公司存款客户基础，此外不断优化结算产品服务体系，以提升客户粘性和增加结算资金沉淀。得益于上述措施，北京农商银行公司存款保持增长，增速略有回升。截至 2023 年末，公司存款（含保证金存款及其他，下同）余额 3443.34 亿元，较上年末增长 3.78%，其中对公活期存款余额占对公存款余额的 55.21%。

公司贷款方面，北京农商银行加大对国企央企等重点客户的营销，推动市区两级客户的增量扩面，同时加大对北京市重点工程的支持力度，提升综合化经营水平，稳固优质客群。此外，北京农商银行推动科创、文创、制造业、绿色金融等特色领域、重点领域的信贷投放，公司信贷业务规模保持增长。截至 2023 年末，北京农商银行剔除贴现的一般公司贷款余额 3428.45 亿元，占贷款总额的 76.41%。2023 年，北京农商银行综合考虑业务发展需求、收益水平等开展贴现业务，贴现规模有所下降。截至 2023 年末，北京农商银行票据贴现余额 649.27 亿元，占贷款总额的比重下降至 14.47%，信贷结构有所优化。

北京农商银行对乡村振兴领域的金融支持力度较大，从政策体系、考核激励、营销推动、产品创新、人力资源等方面为乡村全面振兴赋能，通过优化城郊区域网点布局、搭建贯通城乡支付渠道、开展信贷直通车“乡村行”活动等措施不断扩大农村地区金融服务覆盖面，同时打造并不断完善“凤凰助飞”乡村振兴特色金融服务体系，加大金融支农产品供给，进一步深耕支农惠农领域，涉农贷款业务实现较好发展。2023 年，北京农商银行投放乡村振兴领域贷款 522.44 亿元，涉农贷款余额和普惠涉农贷款余额分别较年初增长 16.27%和 45.99%。

小微业务方面，2023 年，北京农商加大对小微普惠业务支持力度，完善普惠金融产品和服务体系，推进服务小微企业长效机制，创新推出“农商 e 信通”“农商 e 链通”等线上贷款产品。此外，北京农商银行对普惠小微企业实施差异化定价策略，深入贯彻落实普惠小微贷款阶段性减息政策，积极为小微企业申请补贴，完善小微企业客户首贷、续贷、信用贷等融资服务，带动普惠小微企业贷款保持较好增长态势。截至 2023 年末，北京农商银行普惠型小微企业贷款余额 142.07 亿元，较年初增长 39.3%。

2 个人银行业务

2023 年，北京农商银行积极拓展客群，提升客户服务质效，优化业务结构，个人存贷款业务规模稳步增长，但占贷款总额的比重略低，需关注个人信贷业务未来发展情况。

储蓄存款方面，2023 年，北京农商银行积极拓展代发工资、养老金、社保资金及公积金等基础业务，通过综合金融服务扩充沉淀活期存款，优化存款结构；同时不断丰富产品体系，提升客户服务质效，叠加资本市场波动背景下，居民储蓄意愿的上升，北京农商银行储蓄

存款业务稳步发展。截至 2023 年末，北京农商银行储蓄存款余额 4699.52 亿元，较上年末增长 7.88%，占存款总额的 57.71%，占比有所提升；其中定期储蓄存款占储蓄存款余额的 79.74%。

个人贷款方面，作为公积金贷款受托行，北京农商银行持续推动住房按揭贷款业务发展，住房按揭贷款规模稳步增长，是个人贷款最主要的构成。2023 年，北京农商银行信用卡新增规模承压，同时受信用卡监管政策收紧影响，部分信用卡产品停发，信用卡用信规模有所减少。对此，北京农商银行积极拓展个人经营贷款业务，个人经营贷款规模实现较快增长，推动个人贷款业务稳步发展，但占贷款总额的比重略低，需关注个人信贷业务未来发展情况。截至 2023 年末，北京农商银行住房按揭贷款余额 343.58 亿元，占个人贷款余额的 83.98%，个人住房贷款占贷款总额的比重为 7.65%；信用卡用信规模 13.51 亿元，个人经营性贷款余额 38.25 亿元。

北京农商银行按照“资管新规”政策要求，加强理财销售管理，2021 年已全部完成理财产品净值化转型，同时北京农商银行进一步提升综合理财销售能力，丰富理财业务产品体系，满足客户理财需求。截至 2023 年末，北京农商银行发行的非保本理财产品余额 437.59 亿元。

3 金融市场业务

北京农商银行根据市场利率变化及业务发展需求灵活开展金融市场业务，2023 年其同业业务规模有所增长；投资资产规模保持增长，投资品种以债券类资产为主，投资结构不断优化，投资策略较为稳健。

同业业务方面，北京农商银行根据市场利率变化及业务发展需求，在保证流动性的基础上，灵活开展同业业务，2023 年，北京农商银行同业业务规模有所增长。截至 2023 年末，北京农商银行同业资产净额 2477.63 亿元，较上年末增长 26.67%，占资产总额的 19.99%。其中，存放同业款项的交易对手主要为境内银行，拆出资金的交易对手主要为境内非银行金融机构，买入返售金融资产的担保物全部为债券。北京农商银行主要通过发行同业存单等方式吸收同业负债以满足信贷及资金业务的资金需求。2023 年，北京农商银行市场融入资金规模有所上升，截至 2023 年末，北京农商银行市场融入资金余额 2420.87 亿元，较上年末增长 7.86%，其中卖出回购金融资产余额 356.53 亿元、发行同业存单余额 1611.70 亿元、发行二级资本债券及金融债券合计余额 200.00 亿元。

投资业务方面，北京农商银行根据市场利率走势和监管形势的变化，强化优质流动性资产管理，持续优化投资结构。2023 年，北京农商银行进一步加大标准化债券投资力度，并逐步压降非标投资，整体投资规模保持增长。债券投资主要由利率债、金融债和企业及公司债构成，其中企业及公司债的外部评级以 AAA 为主，发行人注册地主要集中在北京地区，企业性质以央企和地方国企为主，涉及行业以综合、制造业、房地产业、电力热力燃气及水生产和供应业等为主；金融债发行人以股份制银行以及规模较大的城商行为主；信托受益权投资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，占投资资产总额的比重处于较低水平；长期股权投资为对其联营企业农信银资金清算中心有限责任公司的投资；基金及其他类投资以基金投资为主，主要为债券型基金；其他资产主要为在已减值贷款的债务重组中取得的股权投资等，投资业务整体风险可控。2023 年，北京农商银行投资业务实现利息收入 118.14 亿元，实现投资收益 22.38 亿元，投资相关收益较上年基本持平。

图表 6 • 投资业务情况

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	3561.43	4183.56	4623.63	90.32	93.25	94.46
其中：国债及政府债	1386.03	1534.18	1691.65	35.15	34.20	34.56
政策性金融债	1347.06	1754.91	1641.92	34.16	39.12	33.54
金融债	699.18	675.92	1074.12	17.73	15.07	21.94
企业及公司债	129.17	218.55	215.94	3.28	4.87	4.41
资产支持证券	210.96	159.38	45.68	5.35	3.55	0.93
信托受益权	36.26	17.02	17.02	0.92	0.38	0.35
长期股权投资	7.05	8.48	9.88	0.18	0.19	0.20
基金及其他	127.45	117.75	198.53	3.23	2.62	4.06
投资资产总额	3943.16	4486.18	4894.74	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	48.05	56.79	52.09	/	/	/
减：投资资产减值准备	40.93	17.63	13.87	/	/	/
投资资产净额	3950.28	4525.35	4932.97	/	/	/

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

(三) 财务分析

北京农商银行提供了 2023 年财务报表，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2023 年北京农商银行无纳入合并范围的子公司，纳入合并范围的结构化主体包括证券投资基金，资产规模为 126.64 亿元，合并范围的变化不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

2023 年，北京农商银行资产总额保持增长，资产结构以贷款、投资及同业资产为主，资产结构存在进一步优化空间。

图表 7 • 资产结构

项目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	563.61	505.02	474.20	5.24	4.51	3.83	-10.39	-6.10
同业资产	2611.17	1955.95	2477.63	24.29	17.47	19.99	-25.09	26.67
贷款及垫款净额	3499.67	4067.70	4361.85	32.55	36.34	35.20	16.23	7.23
投资资产	3950.28	4525.35	4932.97	36.74	40.42	39.81	14.56	9.01
其他类资产	127.29	140.55	144.66	1.18	1.26	1.17	10.41	2.92
资产合计	10752.02	11194.58	12391.31	100.00	100.00	100.00	4.12	10.69

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

(1) 贷款

2023 年，北京农商银行贷款行业集中度有所上升，信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足。

2023 年，北京农商银行信贷资产规模保持增长，占资产总额的比重略有下降，信贷投放力度有待进一步加强。截至 2023 年末，北京农商银行贷款及垫款净额 4361.85 亿元，较上年末增长 7.23%，占资产总额的比重为 35.20%。从贷款行业集中度来看，北京农商银行贷款主要集中于公用领域以及传统行业，2023 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，制造业，房地产业，电力、热力、燃气及水生产和供应业，建筑业占贷款总额的比重分别为 23.34%、11.37%、7.69%、6.61%以及 5.55%，前五大行业贷款合计占贷款总额的比重为 54.56%，贷款行业集中度有所上升。房地产贷款方面，北京农商银行坚持“房住不炒”，租购并举，积极推进保障性住房、公共租赁住房、老旧小区改造等重点项目建设，截至 2023 年末，房地产业及相关性较高的建筑业贷款合计占比 13.24%；根据监管报表，其中房地产行业不良贷款率为 5.37%，建筑业不良贷款率为 0.06%，北京农商银行房地产行业不良贷款率有所下降，但仍处于较高水平，需关注其处置进展情况。截至 2023 年末，北京农商银行房地产行业贷款及个人住房贷款占比合计为 15.34%，满足监管对于房地产贷款集中度管理的要求。

客户集中度方面，北京农商银行审慎管理大额贷款投放，同时按照大额风险暴露管理办法要求加强大额风险管理，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。截至 2023 年末，北京农商银行单一最大客户贷款占资本净额比重为 6.74%，最大十家客户贷款占资本净额比重为 52.96%。

信贷资产质量方面，2023 年，北京农商银行不断完善全面风险管理体系，优化统一授信管理机制，同时加强对风险客户的管理，并保持较大的不良贷款的清收处置力度。2023 年，北京农商银行处置不良贷款 4.93 亿元，其中现金清收 4.74 亿元，核销 0.19 亿元。得益于上述措施，北京农商银行信贷资产质量保持同业较好水平。2023 年，北京农商银行采用多种措施积极处置风险资产，逾期贷款占比有所下降，逾贷比降至 100%以内。从贷款五级划分标准看，北京农商银行将本金或利息逾期 60 天以上的贷款计入不良，对于借新还旧类、重组类贷款视业务具体情况划分至关注类或不良类。从不良贷款行业分布来看，北京农商银行房地产业、制造业、住宿和餐饮业等不良贷款规模较大。从贷款拨备情况来看，2023 年，北京农商银行拨备覆盖率有所下降，但仍处于充足水平。

图表 8 • 贷款质量

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	3538.22	4124.58	4410.53	97.78	98.36	98.27
关注	37.94	24.29	27.25	1.05	0.58	0.61
次级	10.27	12.37	12.78	0.28	0.30	0.28
可疑	29.83	29.71	32.22	0.82	0.71	0.72

损失	2.13	2.51	5.31	0.06	0.06	0.12
贷款合计	3618.39	4193.46	4488.08	100.00	100.00	100.00
不良贷款	42.24	44.59	50.31	1.17	1.06	1.12
逾期贷款	70.70	55.90	52.93	1.95	1.33	1.18
拨备覆盖率	--	--	--	322.76	310.97	275.32
贷款拨备率	--	--	--	3.76	3.31	3.09
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	165.14	98.18	62.01

资料来源：联合资信根据北京农商银行监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，北京农商银行同业资产未出现不良，投资资产中存在风险资产，但敞口不大，同业及投资资产面临的信用风险可控。

北京农商银行同业交易对手主要为国内信用状况较好的银行和非银金融机构。截至 2023 年末，存放同业及其他金融机构款项净额 881.15 亿元，拆出资金净额 1514.46 亿元，买入返售金融资产净额 82.03 亿元，标的资产主要为政府债券、金融机构债券等，上述科目资产均划分至预期损失模型下的阶段一，按照阶段一的减值测算模型计提减值准备 13.56 亿元，占同业资产余额的 0.55%。

2023 年，北京农商银行投资资产规模有所增长。从会计科目来看，北京农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成，2023 年末上述三类投资资产占投资资产净额的比重分别为 11.35%、49.34%和 38.98%。北京农商银行将持有的信托受益权及资产管理计划纳入债权投资会计科目，将持有的基金纳入交易性金融资产会计科目，将持有的债券分别纳入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资会计科目。从投资资产质量来看，北京农商银行主要通过信托抵偿等方式积极处置历史逾期投资资产，投资资产质量有所改善。根据审计报告披露口径，截至 2023 年末，北京农商银行阶段三的债权投资资产余额 1.82 亿元，已全额计提减值准备，其余债权投资均处于阶段一；阶段三其他债权投资余额 0.45 亿元，已全额计提减值准备，其余其他债权投资均处于阶段一；针对债权投资和其他债权投资计提的信用损失准备余额分别为 13.87 亿元和 4.95 亿元。

（3）表外业务

北京农商银行表外业务规模不大，整体风险相对可控。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 2023 年末，北京农商银行表外业务余额 250.19 亿元。其中，信用卡承诺余额 170.66 亿元；开出保函和银行承兑汇票余额分别为 62.85 亿元和 11.53 亿元，银行承兑汇票保证金比例约为 15%。

2 负债结构及流动性

2023 年，北京农商银行负债规模保持增长，资金来源以客户存款为主，同时通过发行同业存单等方式融入市场资金，流动性指标整体处于较好水平。

图表 9 • 负债结构

项目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	2290.63	2244.56	2420.87	22.80	21.50	20.92	-2.01	7.86
客户存款	7238.46	7840.41	8309.80	72.04	75.11	71.81	8.32	5.99
其中：储蓄存款	3849.59	4356.19	4699.52	38.31	41.73	40.61	13.16	7.88
其他负债	518.23	353.31	841.17	5.16	3.38	7.27	-31.82	138.09
负债合计	10047.32	10438.27	11571.85	100.00	100.00	100.00	3.89	10.86

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

2023 年，北京农商银行市场融入资金规模有所增长，占负债总额的比重略有下降，其市场融入资金渠道主要为发行同业存单和卖出回购金融资产等。北京农商银行根据全行资产负债安排和利率市场利率变动情况，加大了对同业存单的发行力度，以丰富负债来源，降低综合付息成本。截至 2023 年末，北京农商银行发行同业存单余额 1611.70 亿元。此外，北京农商银行积极申请支农再贷款、支小再贷款和中期借贷便利等丰富资金来源，带动北京农商银行其他负债有所增长。截至 2023 年末，北京农商银行向中央银行借款余额 759.41 亿元，其中中期借贷便利余额 506.00 亿元，信贷政策支持再贷款余额 240.46 亿元。

客户存款是北京农商银行最主要的负债来源。2023 年，得益于储蓄存款规模的增长，北京农商银行存款规模保持增长。从存款类别来看，截至 2023 年末，北京农商银行储蓄存款余额占客户存款余额的 57.71%，占比有所提升；从存款期限来看，定期存款余额占客户存款余额的 64.90%，占比有所上升，在提升存款稳定性的同时，亦带来一定的资金成本压力。

流动性方面，2023 年，北京农商银行各项流动性指标保持在合理水平，同时并根据全行业务发展及流动性管理需要，持有较大规模流动性较好的债券类资产，且定期存款占比有所上升，流动性指标保持较好水平。

图表 10 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例 (%)	85.82	96.58	92.10
净稳定资金比例 (%)	149.20	149.98	141.35
流动性覆盖率 (%)	168.53	168.02	127.14
存贷比 (%)	51.08	52.38	52.16

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，受净息差收窄影响，北京农商银行利息净收入有所减少，净利润增长承压，盈利指标有所下滑，同时考虑到其净息差水平低于行业平均水平，需关注其盈利能力变动情况。

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。2023 年，受持续让利实体经济、降低企业融资成本叠加 LPR 多次下调等因素影响，北京农商银行新发放贷款利率有所下行，同时存款定期化趋势使其存款成本管理压力上升，北京农商银行净息差持续收窄，利息净收入有所下降，营业收入增长承压。2023 年，北京农商银行实现利息净收入 116.57 亿元，较上年下降 4.89%，占营业收入的 76.21%。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、发行理财业务收入及银行卡手续费收入等，整体规模不大。2023 年，北京农商银行实现手续费及佣金净收入 9.67 亿元，较上年增长 10.24%，占营业收入的 6.32%。投资收益方面，北京农商银行根据金融市场走势，持续优化债券投资结构，投资收益主要来自债券买卖价差收入。2023 年，北京农商银行实现投资收益 22.38 亿元，基本与上年持平，占营业收入的 14.63%。

北京农商银行营业支出主要包括业务及管理费和信用减值损失。2023 年，北京农商银行业务及管理费小幅下降，成本收入比亦略有下降至 39.05%。2023 年，北京农商银行减值模型中使用的宏观经济预测趋于乐观，同时针对金融投资资产的减值有所转回，整体信用减值损失计提规模有所下降，其中对以摊余成本计量的发放贷款和垫款计提信用减值损失 3.43 亿元，针对债权投资转回 4.26 亿元，营业支出亦略有下降。

从盈利水平来看，2023 年，受净息差收窄影响，北京农商银行营业收入增长面临一定压力，但信用减值损失规模减少使得其净利润有所增长，但增速放缓，净利润增长承压。从盈利指标来看，随着资产及权益规模的增长，北京农商银行平均资产收益率以及平均净资产收益率有所下滑，未来需关注其盈利能力变动情况。

图表 11 • 盈利情况

项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入 (亿元)	165.86	152.61	152.96
其中：利息净收入 (亿元)	134.33	122.56	116.57
手续费及佣金净收入 (亿元)	9.44	8.77	9.67
投资收益 (亿元)	14.97	22.56	22.38
营业支出 (亿元)	78.59	62.59	62.06
其中：业务及管理费 (亿元)	61.00	59.82	59.73
信用减值损失 (亿元)	15.60	0.61	0.26
拨备前利润总额 (亿元)	102.90	91.35	91.12
净利润 (亿元)	75.78	79.06	79.17
净息差 (%)	1.36	1.22	1.07
成本收入比 (%)	36.81	39.23	39.08
拨备前资产收益率 (%)	0.98	0.83	0.77
平均总资产收益率 (%)	0.72	0.72	0.67
平均净资产收益率 (%)	11.22	10.82	10.05

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

4 资本充足性

2023 年，北京农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

2023 年，北京农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2023 年，北京农商银行分配现金股利规模为 17.01 亿元。截至 2023 年末，北京农商银行股东权益合计 819.47 亿元，其中股本 121.48 亿元、资本公积 40.34 亿元、未分配利润 397.71 亿元。

2023 年以来，随着业务规模的增长，北京农商银行风险加权资产规模及风险资产系数均呈上升趋势。截至 2023 年末，北京农商银行风险加权资产余额 7103.14 亿元，风险资产系数 57.32%；股东权益与资产总额的比例为 6.61%，财务杠杆水平较为稳定。2023 年以来，业务规模的持续增长对北京农商银行资本形成消耗，资本充足性指标有所下滑，但仍保持充足水平。截至 2023 年末，北京农商银行资本充足率为 14.04%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.45%。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	703.85	755.46	813.34
一级资本净额（亿元）	703.85	755.46	813.34
资本净额（亿元）	866.58	915.66	997.11
风险加权资产余额（亿元）	5400.34	5840.00	7103.14
风险资产系数（%）	50.23	52.17	57.32
股东权益合计/资产总额（%）	6.55	6.76	6.61
资本充足率（%）	16.05	15.68	14.04
一级资本充足率（%）	13.03	12.94	11.45
核心一级资本充足率（%）	13.03	12.94	11.45

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

七、外部支持

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；2023 年，北京经济保持发展，全年实现地区经济生产总值 43760.7 亿元，地方一般公共预算收入 6181.1 亿元，政府财政实力很强，具备很强的支持能力。

作为区域性商业银行，北京农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在北京市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，北京农商银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 200 亿元、二级资本债券本金 100 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，北京农商银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项 目	2023 年末
存续债券本金（亿元）	300.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	6.45
股东权益/存续债券本金（倍）	2.73
净利润/存续债券本金（倍）	0.26

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告及监管报表整理

从资产端来看，北京农商银行不良贷款和逾期投资资产占比均保持在较低水平，资产出现大幅减值的可能性不大；流动性较好的债券类资产占比较高，资产端流动性风险不大。从负债端来看，北京农商银行市场储蓄存款占客户存款的比重有所上升，核心负债稳定性有所提升。整体看，北京农商银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好；联合资信认为北京农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，存续债券的违约概率极低。

九、评级结论

基于对北京农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持北京农商银行主体长

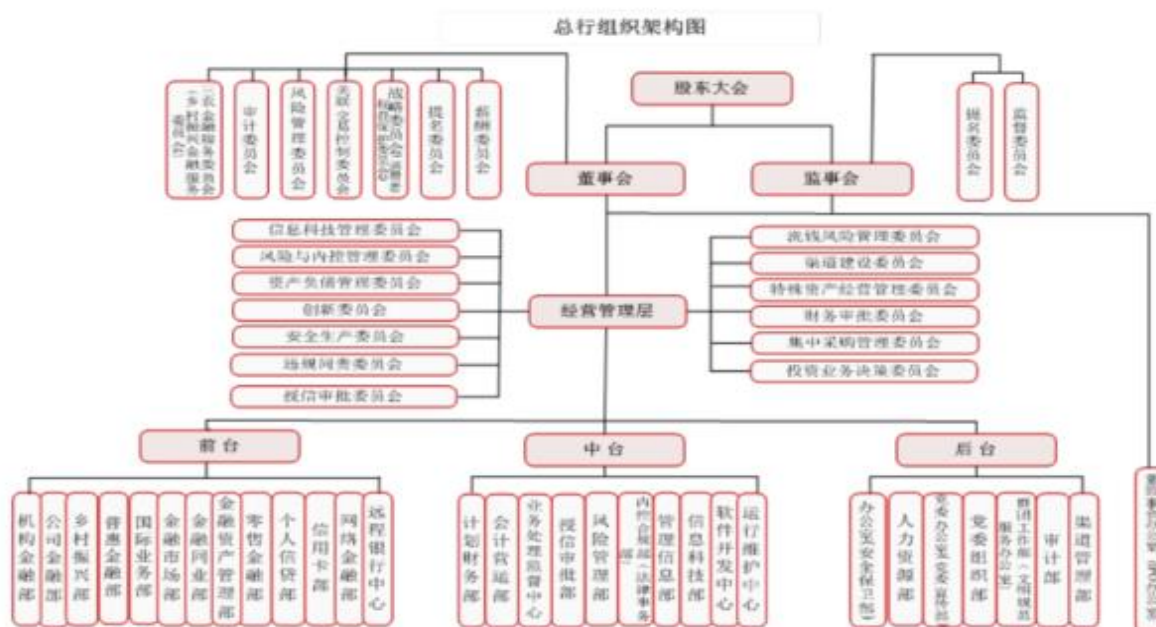
期信用等级为 AAA，维持“21 北京农商二级”“23 北京农商”“23 北京农商小微债”和“24 北京农商行债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 北京农商银行股权结构图（截至 2023 年末）

序号	股东名称	持股份额（万股）	持股比例（%）
1	北京金融控股集团有限公司	121480.00	9.9996%
2	北京市国有资产经营有限责任公司	121108.00	9.97%
3	北京首农食品集团有限公司	119500.00	9.84%
4	北京市基础设施投资有限公司	105991.00	8.72%
5	北京国有资本运营管理有限公司	101996.62	8.40%
6	丰驰投资有限公司	52437.00	4.32%
7	舞福科技集团有限公司	50873.47	4.19%
8	北京祥龙资产经营有限责任公司	41000.00	3.37%
9	北京理想产业发展集团有限公司	38913.38	3.20%
10	北京一轻控股有限责任公司	20500.00	1.69%

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

附件 2 北京农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权
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%
超额存款准备金率	(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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
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%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持