

信用评级公告

联合〔2023〕8184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拟发行的 2023 年小型微型企业贷款专项金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定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 2023 年小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年八月十五日

北京农村商业银行股份有限公司

2023年小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AAA

本期金融债券信用等级：AAA

评级展望：稳定

债项概况：

本期金融债券发行规模：人民币 50 亿元

本期金融债券期限：3 年期

偿还方式：本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

募集资金用途：本期债券的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准全部用于发放小型微型企业贷款

评级时间：2023 年 8 月 15 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行业务信用评级方法	V4.0.202208
商业银行业务主体信用评级模型（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

本次评级模型打分表及结果：

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	3
		流动性		
指示评级				aaa
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

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对北京农村商业银行股份有限公司（以下简称“北京农商银行”）的评级反映了其经营所在区域经济发展良好、信贷资产质量向好、拨备保持充足水平、资本充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，个人信贷业务贡献度有待提升、盈利水平承压等因素对北京农商银行经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

北京农商银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，本期债券的违约概率极低。

未来，北京农商银行将坚持“京津冀协同发展”和“支农支小”的战略定位，持续深耕首都重点领域，聚焦实体经济发展，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；同时考虑到宏观经济下行等因素，北京农商银行未来业务发展及信贷资产质量变化情况仍需观察。

基于对北京农商银行主体长期信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定北京农商银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

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。
- 信贷资产质量向好，贷款拨备保持充足水平。**得益于对不良贷款处置力度的加大，北京农商银行信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备保持充足水平。
- 资本充足。**北京农商银行主要通过利润留存以及发行二级资本债券的方式补充资本，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

同业比较：

主要指标	北京农商银行	重庆农商银行	广州农商银行	上海农商银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	7840.41	8249.47	9104.85	9613.70
贷款净额（亿元）	4067.70	6050.85	6691.18	6439.51
资产总额（亿元）	11194.58	13518.61	12334.54	12813.99
股东权益（亿元）	756.31	1150.16	882.49	1057.16
不良贷款率（%）	1.06	1.22	2.11	0.94
拨备覆盖率（%）	310.97	357.74	156.93	445.32
资本充足率（%）	15.68	15.62	12.59	15.46
营业收入（亿元）	152.61	289.91	225.12	256.27
净利润（亿元）	79.06	104.78	40.38	113.93
平均净资产收益率（%）	10.82	9.40	4.34	11.22

注：重庆农商银行行为重庆农村商业银行股份有限公司，广州农商银行行为广州农村商业银行股份有限公司，上海农商银行行为上海农村商业银行股份有限公司
 资料来源：各公司公开年报、Wind。

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

- 个人信贷业务贡献度有待提升。**北京农商银行个人贷款业务稳步增长，但占比相对不高，需关注个人信贷业务未来发展情况。
- 盈利水平承压。**近年来，在减费让利政策导向下，受利差持续收窄影响，北京农商银行营业收入增长面临一定压力，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。**在宏观经济下行、利率市场化改革进程持续推进、同业竞争加剧的背景下，北京农商银行未来业务发展和信贷资产质量管理面临一定挑战。

分析师：马鸣娇 马默坤

邮箱：lianhe@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）

网址：www.lhratings.com

主要数据：

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
资产总额(亿元)	10292.84	10752.02	11194.58	11921.38
股东权益(亿元)	645.95	704.70	756.31	776.29
不良贷款率(%)	0.90	1.17	1.06	0.94
拨备覆盖率(%)	409.57	322.76	310.97	306.68
贷款拨备率(%)	3.69	3.76	3.31	2.89
流动性比例(%)	76.82	85.82	96.58	79.03
存贷比(%)	52.08	51.08	52.38	58.98
储蓄存款/负债总额(%)	36.78	38.31	41.73	40.06
股东权益/资产总额(%)	6.28	6.55	6.76	6.51
资本充足率(%)	15.89	16.05	15.68	14.54
一级资本充足率(%)	12.76	13.03	12.94	11.94
核心一级资本充足率(%)	12.76	13.03	12.94	11.94
项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—3 月
营业收入(亿元)	165.65	165.86	152.61	36.97
拨备前利润总额(亿元)	102.33	102.90	91.35	25.19
净利润(亿元)	74.15	75.78	79.06	21.47
净利差(%)	1.39	1.21	1.06	/
成本收入比(%)	36.85	36.78	39.20	/
拨备前资产收益率(%)	1.03	0.98	0.83	/
平均资产收益率(%)	0.75	0.72	0.72	/
平均净资产收益率(%)	11.85	11.22	10.82	/

注：2023 年一季度财务数据未经审计

数据来源：北京农商银行年报、财务报表、监管报表及提供资料，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	稳定	2023/7/27	马鸣娇 马默坤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
AAA	稳定	2015/7/22	姜赐玉 郎朗	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
AA ⁺	稳定	2012/9/25	韩夷 温丽伟 秦永庆	商业银行信用评级方法（2010 年）	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；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、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，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。

六、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。

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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。

八、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

2023年小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

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。近年来，北京农商银行股本规模未发生变更。截至2023年3月末，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表1。

表1 2023年3月末前五大股东及持股情况表

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	7.75%
合计		46.28%

数据来源：北京农商银行提供资料，联合资信整理

北京农商银行经营范围：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。）

截至2023年3月末，北京农商银行除总行外设有分支机构617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、203家非管辖支行以及

391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。

北京农商银行法定代表人：付东升。

二、本期债券情况

1. 本期债券概况

北京农商银行本期拟发行人民币50亿元小型微型企业贷款专项金融债券，具体发行条款以北京农商银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券性质为北京农商银行的一般负债，遇北京农商银行破产清算，其偿还顺序居于股权、混合资本债券、二级资本债券、其他一级资本工具以及长期次级债务之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇北京农商银行破产清算，本期债券的清偿顺序应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准全部用于发放小型微型企业贷款。

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

2023年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国两会决策部署为主，聚焦于完善房地产调控政策、健全REITs市

场功能、促进中小微企业调结构强能力。二季度，宏观政策以贯彻落实 4 月中央政治局会议精神为主，聚焦于进一步优化房地产调控政策、深化资本市场改革、稳住外贸外资基本盘、提振汽车和家居等大宗消费、优化调整稳就业政策。

2023 年上半年，随着经济社会全面恢复常态化运行，生产需求逐步恢复，消费和服务业加快修复，就业、物价总体稳定，经济运行整体回升向好。经初步核算，上半年我国 GDP 为 59.30 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.5%。随着前期积压需求在一季度集中释放，二季度经济表现低于市场预期，但 6 月 PMI 止跌回升、工业增加值、服务业生产指数、社会消费品零售总额等指标两年平均增速加快，反映出生产、消费等领域出现边际改善，是经济向好的积极信号，但回升动能依然较弱，恢复势头仍需呵护。信用环境方面，2023 年上半年，社融规模小幅扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。银行间市场流动性先紧后松，实体经济融资成本稳中有降。

展望未来，宏观政策调控力度将进一步加大，着力扩大内需、提振信心、防范风险，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。当前房地产市场供给仍处在调整阶段，房地产开发投资或将保持低位运行；在制造业利润低迷、外需回落以及产能利用率偏低等因素的影响下，制造业投资或将保持温和增长；就业形势整体好转，消费市场有望维持复苏态势，但修复到 2019 年水平仍需耐心等待；作为稳增长的重要抓手，在经济下行压力较大、出口承压、房地产疲弱等背景下，基建投资仍将发挥经济支撑作用。总体来看，2023 年下半年随着基数的升高，三、四季度增速较二季度或将有所回落，但当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，实现全年 5% 的增长目标可期。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2023 年上半年）](#)》。

2. 区域经济发展概况

北京市经济体量大，为当地银行业金融机构带来较好的发展机遇，但 2022 年受宏观经济下行影响，北京市经济增速放缓。

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。2022 年，北京市实现地区生产总值 41610.9 亿元，按不变价格计算，较上年增长 0.7%。其中，第一产业增加值 111.5 亿元，较上年下降 1.6%；第二产业增加值 6605.1 亿元，较上年下降 11.4%；第三产业增加值 34894.3 亿元，较上年增长 3.4%；三次产业结构比由上年的 0.3: 18.0: 81.7 调整为 0.3: 15.9: 83.8。2022 年，北京市实现一般公共预算收入 5714.4 亿元，较上年增长 2.6%；完成一般公共预算支出 7469.2 亿元，较上年增长 3.7%；全年实现工业增加值 5036.4 亿元，按不变价格计算，比上年下降 14.6%；社会固定资产投资（不含农户）较上年增长 3.6%，其中房地产开发投资较上年增长 1.0%；实现全市居民人均可支配收入 77415 元，较上年增长 3.2%。

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 2022 年末，北京市金融机构（含外资）本外币各项存款余额 218628.8 亿元，较年初增加 18899.2 亿元；金融机构（含外资）本外币各项贷款余额 97819.9 亿元，较年初增加 8786.9 亿元。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商

业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。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《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

四、管理与发展

近年来，北京农商银行不断完善“三会一层”公司治理架构，公司治理运营情况良好，内控水平逐步提升；股权结构较为分散，整体对外质押比例不高，关联交易相关指标均未突破监管限制；全面风险管理体系及架构完善，

风险管理水平持续提升；发展战略明确且可实施性较强。

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。近年来，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。近年来，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，2022 年 9 月，北京农商银行原董事长王金山先生因年龄原因辞任董事长职务；2023 年 2 月原监事长白晓东先生辞任监事长职务；北京农商银行现任董事长付东升先生，历任中国人民银行北京分行计划处、银行处、外资金金融机构管理处处长，中国人民银行营业管理部银行监管一处处长，深圳发展银行北京分行副行长，北京市农村信用合作社联合社主任，北京农商银行副行长、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 3 月末，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3月末，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3月末，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5.04%、9.47%和27.26%，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。

风险管理方面，北京农商银行已建立由董事会负最终责任、监事会监督、高级管理层直接领导，以风险管理部门为依托，各相关部门、各分支机构密切配合，覆盖所有业务范围的风险管理组织体系。近年来，北京农商银行实施“总体稳健、重点领域差异化”的风险偏好，全面风险管理水平持续提升。信用风险方面，北京农商银行通过实施统一授信管理、健全风险偏好、限额和政策制度体系、研发完善风险计量模型、丰富风险管理工具、强化系统建设和功能完善，优化风险监测预警机制等措施，有效管理和防控信用风险；流动性风险方面，北京农商银行建立了以现金流分析为基础，头寸管理、指标管理、缺口管理相结合，压力测试和应急管理相配套的流动性风险识别、计量、监测与控制体系，实施稳健审慎的流动性管理策略；市场风险方面，按日对交易账簿头寸进行市值重估，持续计量监测市场风险水平和限额执行情况，定期报告市场风险管理状况，确保将市场风险控制在容忍值范围内；操作风险方面，北京农商银行各项业务运行稳定，未发生重大操作风险事件，操作风险总体可控。

发展战略方面，2021年北京农商银行制定了《北京农商银行五年发展战略规划（2021—2025年）》，北京农商银行将坚持“立足城乡、服务三农、服务中小企业、服务市民百姓”的市场定位，总体思路和发展目标为坚持新发展理念，以改革创新为动能、以严控风险为保障、以

调整优化为抓手，有效提高新发展格局的适配性，全力打造治理完善、运营稳健、绩效优良、特色鲜明、竞争有力、区域市场地位突出的高质量上市银行。为推动战略目标的实现，北京农商银行分阶段制定战略措施，在现有管理体系和保障机制框架下，进一步完善规划行政运行，健全保障规划要求落实的体制机制。北京农商银行战略规划符合自身发展特点，并制定了可行性较强的发展策略以推动战略目标的实现，有助于提升其市场竞争力。

五、主要业务经营分析

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，其在地建立了较好的社会关系网络，具有一定的同业竞争优势，为各项业务的发展打下较好基础；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。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。

1. 公司银行业务

近年来，北京农商银行公司存款规模保持增长，增速有所回升；受贴现规模变动影响，公司贷款规模呈现波动，得益于对实体经济信贷投放力度的加大，公司贷款业务呈现较好发展态势。

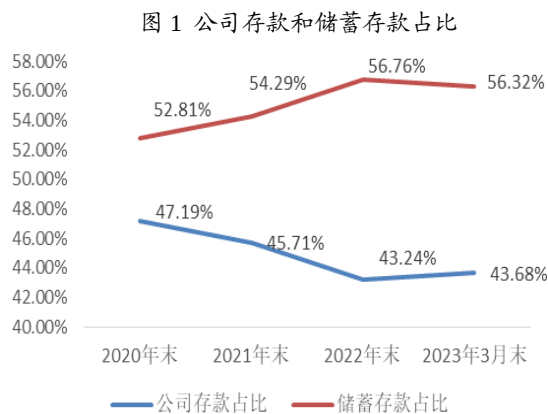
公司存款方面，近年来，北京农商银行通过优化公司机构条线进一步提升对公司客户的综合服务水平，同时通过加强对重点客户营销、强化新开户营销等措施夯实和扩大对公存款客户基础，此外持续优化结算产品服务体系，以提升客户粘性和增加结算资金沉淀。得益于上述措施，北京农商银行对公存款保持增长。截至2022年末，公司存款（含保证金存款及其他，下同）余额3318.02亿元，其中对公活期存款余额占对公存款余额的59.91%。

表 2 存款结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2021 年末	2022 年末
公司存款	3169.88	3241.35	3318.02	3462.30	47.19	45.71	43.24	43.68	2.25	2.37
储蓄存款	3547.70	3849.59	4356.19	4464.75	52.81	54.29	56.76	56.32	8.51	13.16
小计	6717.57	7090.94	7674.21	7927.05	100.00	100.00	100.00	100.00	5.56	8.23
加：应计利息	118.88	147.52	166.20	/	/	/	/	/	24.09	12.66
合计	6836.46	7238.46	7840.41	/	/	/	/	/	5.88	8.32

注：2023 年 3 月末公司存款和储蓄存款来自监管报表，与审计报告统计口径不同

数据来源：北京农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理



数据来源：北京农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

公司贷款方面，近年来，北京农商银行持续加强对央企、市属企业、区属企业等重点客户的营销力度，同时进一步推动制造业中长期贷款、北京鲜活农产品流通中心项目综合金融服务项目、北京市重点工程等领域的信贷投放工作。此外，北京农商银行持续推动文创、科技金融专营组织机构建设，文创、科创贷款业务实现较快发展。截至 2022 年末，北京农商银行剔除贴现的一般贷款余额 3076.45 亿元，增速明显提升。近年来，北京农商银行转贴现业务规模呈现波动，截至 2022 年末，票据贴现余额 754.53 亿元，占贷款总额的比重为 18.00%，占比有所下降。

北京农商银行持续加大对乡村振兴领域的金融支持力度，成立乡村振兴工作专班，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“凤凰助飞”乡村振兴服务品牌，推出 20 款特色融资产品，不断加大金融支农产品供给，进一步深耕支农惠农领域。2022 年，北京农商银行累计投放涉农贷款 382.30 亿元，累计投放乡村振兴领域贷款 503.93 亿元。

小微业务方面，近年来，北京农商银行积极落实助企纾困政策，推动货币政策工具精准直达，助力小微企业发展；同时持续完善普惠金融产品和服务体系，创新推出“农商 e 信通”“农商 e 链通”等线上贷款产品。此外，对普惠小微企业实施差异化定价策略，切实降低小微企业融资成本；建立“融资纾困直通车”工作机制，做好小微企业客户首贷、续贷、信用贷等融资服务。截至 2022 年末，北京农商银行普惠型小微企业贷款余额 102.02 亿元，较上年末增长 41%；户数 4877 户，较上年末增长 77%。

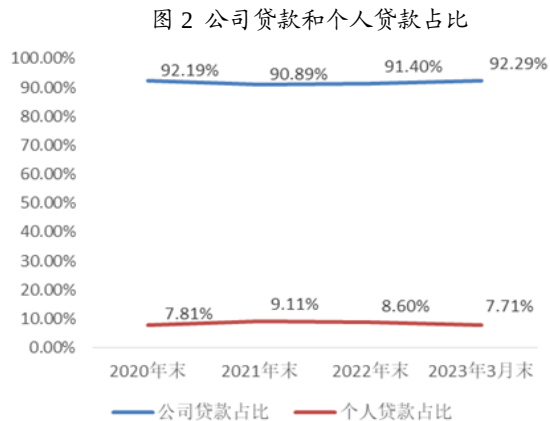
2023 年一季度，北京农商银行公司存贷款业务规模均保持增长，小微业务呈现较好发展态势。截至 2023 年 3 月末，北京农商银行普惠小微贷款余额为 118.70 亿元，较年初净增 16.68 亿；户数 6263 户，较年初净增 1386 户。

表 3 贷款结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2021 年末	2022 年末
公司贷款和垫款	3325.63	3292.16	3830.98	4427.12	92.19	90.89	91.40	92.29	-1.01	16.37
其中：贴现	812.22	662.32	754.53	936.75	22.52	18.28	18.00	19.53	-18.46	13.92
个人贷款	281.82	330.17	360.48	370.01	7.81	9.11	8.60	7.71	17.16	9.18
小计	3607.45	3622.33	4191.46	4797.13	100.00	100.00	100.00	100.00	0.41	15.71
加：应计利息	5.16	3.72	3.55	/	/	/	/	/	-27.91	-4.49
合计	3612.61	3626.05	4195.01	/	/	/	/	/	0.37	15.69

注：2023 年 3 月末公司贷款和个人贷款数据来自监管报表，与审计报告统计口径不同

数据来源：北京农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理



数据来源：北京农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

2. 个人银行业务

近年来，北京农商银行储蓄存款业务呈现较好发展态势；受住房按揭贷款业务增速放缓以及信用卡用信规模收缩影响，个人贷款业务贡献度有待提升。

储蓄存款方面，近年来，北京农商银行不断优化精细化管理水平、拓宽服务边界、升级服务效能；以提升个人资产总量为核心，转变个人存款增长方式，优化存款结构；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；同时，积极开展开门红等营销活动，不断丰富产品体系，加强科技赋能，推动储蓄存款业务平稳发展。截至 2022 年末，北京农商银行储蓄存款余额 4356.19 亿元，占存款总额的 56.76%，占比有所提升；其中定期储蓄存款占储蓄存款余额的 77.52%。

个人贷款方面，北京农商银行作为公积金贷款受托行，持续推动住房按揭贷款业务发展，住房按揭贷款规模持续上升。此外，随着信用卡有效卡量持续增加，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，信用卡用信规模出现较大幅度下降。另一方面，北京农商银行进一步加大对个人经营贷款支持力度，个人经营贷款规模实现较快增长。截至 2022 年末，北京农商银行住房按揭贷款余额 311.30 亿元，占个人贷款余额的 86.36%，个人住房贷款占贷款总额的比重为 7.42%；信用卡用信规模 19.17 亿元，个人经营性贷款余额 29.61 亿元。

近年来，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，受此影响，理财规模有所下滑，对此，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 2022 年末，北京农商银行发行理财产品余额 342.69 亿元。

2023 年一季度，北京农商银行个人存贷款业务规模保持增长。截至 2023 年 3 月末，北京农商银行储蓄存款余额 4464.75 亿元，个人贷款余额 370.01 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，近年来，同业

资产规模呈现波动；投资品种以债券类资产为主，投资结构持续优化，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，近年来，北京农商银行同业业务规模呈现波动。截至 2022 年末，北京农商银行同业资产净额 1955.95 亿元，较上年末下降 25.09%，占资产总额的 17.47%。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。近年来，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。近年来，北京农商银行市场融入资金规模呈现波动，截至 2022 年末，北京农商银行市场融入资金余额 2244.56 亿元，较上年末下降 2.01%，其中卖出回购金融资产余额 546.23 亿元、发行同业存单余额 1314.22 亿元、发行二级资本债券余额 100.00 亿元。2022 年，北京农商银行实现同业业务利息净收入 9.23 亿元，较上年有所下降。

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。近年来，北京农商银行加大了以利率债为主的债券投资力度，进一步压降信托受益权等非标投资，整体投资规模保持增长。截至 2022 年末，北京农商银行投资资产总额 4486.18 亿元，较上年末增长

13.77%。其中，债券投资余额 4342.94 亿元，较上年末增长 15.12%，占投资资产总额的 96.81%；国债、政府债券和政策性金融债券合计占债券投资总额的 73.32%，金融债券占比 15.07%，其余为少量企业及公司债券、资产支持证券；企业及公司债券的外部评级以 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、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；信托受益权投资余额进一步压降，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，主要为货币型基金和债券型基金；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以及信托份额，投资业务整体风险可控。2020 年至 2022 年，北京农商银行投资业务分别实现利息收入 100.89 亿元、112.32 亿元和 115.90 亿元；分别实现投资收益 15.76 亿元、14.97 亿元和 22.56 亿元。

截至 2023 年 3 月末，北京农商银行同业资产规模及市场融入资金规模均保持增长；投资业务方面，北京农商银行投资策略进一步向标准化债券倾斜，整体投资结构较为稳定。

表 4 投资资产结构

项 目	金额（亿元）				占比（%）			
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
债券投资	3581.49	3772.39	4342.94	4269.84	95.70	95.67	96.81	97.05
其中：国债及政府债	1366.30	1386.03	1534.18	1497.64	36.51	35.15	34.20	34.04
政策性金融债	1184.30	1347.06	1754.91	1706.86	31.65	34.16	39.12	38.79
金融债	637.90	699.18	675.92	688.10	17.05	17.73	15.07	15.64
企业及公司债	180.87	129.17	218.55	231.71	4.83	3.28	4.87	5.27
资产支持证券	212.12	210.96	159.38	145.52	5.67	5.35	3.55	3.31
信托受益权	75.64	36.26	17.02	21.41	2.02	0.92	0.38	0.49
长期股权投资	5.85	7.05	8.48	16.71	0.16	0.18	0.19	0.38
基金及其他	79.42	127.45	117.75	91.86	2.12	3.23	2.62	2.09

投资资产总额	3742.41	3943.16	4486.18	4399.82	100.00	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	46.69	48.05	56.79	/	/	/	/	/
减：投资资产减值准备	35.68	40.93	17.63	/	/	/	/	/
投资资产净额	3753.42	3950.28	4525.35	/	/	/	/	/

注：2023 年 3 月末投资结构数据来自监管报表，与审计报告统计口径不同
数据来源：北京农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

六、财务分析

告，2023 年一季度财务数据未经审计。

北京农商银行提供了 2020—2022 年和 2023 年一季度财务报表，2020—2022 年财务报表经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

近年来，北京农商银行资产总额保持增长，资产结构以贷款、投资资产和同业资产为主，资产配置向贷款及投资资产倾斜。

表 5 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
现金类资产	736.16	563.61	505.02	512.12	7.15	5.24	4.51	4.30	-23.44	-10.39	1.41
同业资产	2198.96	2611.17	1955.95	2161.68	21.36	24.29	17.47	18.13	18.75	-25.09	10.52
贷款及垫款净额	3491.63	3499.67	4067.70	4674.09	33.92	32.55	36.34	39.21	0.23	16.23	14.91
投资资产	3753.42	3950.28	4525.35	4433.18	36.47	36.74	40.42	37.19	5.24	14.56	-2.04
其他类资产	112.66	127.29	140.55	140.32	1.09	1.18	1.26	1.18	12.99	10.41	-0.16
资产合计	10292.84	10752.02	11194.58	11921.38	100.00	100.00	100.00	100.00	4.46	4.12	6.49

数据来源：北京农商行年度报告及财务报表，联合资信整理

（1）贷款

近年来，北京农商银行信贷资产规模保持增长，信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足；考虑到宏观经济下行等因素，未来资产质量变化情况仍需观察。

近年来，北京农商银行信贷资产规模保持增长，占资产总额的比重整体呈现上升态势。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，2022 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，电力、热力、燃气及水的生产和供应业，房地产业以及交通运输、仓储和邮政业，占贷款总额的比重分别为 21.56%、10.47%、9.24%、6.76%以及 5.55%，前五大行业贷款合计占比 53.58%，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”，坚持租购并举，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，2022 年末，房地产业及相关性较高的建筑业贷款合计占比 11.42%；根据监管报表，其中房地产行业不良贷款率为 8.13%，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偏高，需关注其处置进展情况。截至 2022 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 14.19%，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 2022 年末，北京农商银行单一最大客户贷款占资本净额比重为 7.61%，最大十家客户贷款占资本净额比重为 55.64%。

从风险缓释方式来看，截至 2022 年末，北京农商银行信用贷款余额占贷款总额的 46.84%，抵质押贷款余额占比 38.15%，保证贷款余额占比 15.00%；其中抵押物主要为房产和土地，保证人主要为当地国有企业。整体看，北京农商银行贷款风险缓释能力有待加强。

信贷资产质量方面，近年来，北京农商银行持续完善风险管理政策制度体系，优化风险偏好策略，完善风险监测措施，并加大了对不良贷款的清收处置力度。2020—2022 年，北京农商银行分别处置不良贷款 4.86 亿元、4.75 亿元和 9.96 亿元，其中分别现金清收 0.56 亿元、0.10 亿元和 1.78 亿元，分别核销 4.30 亿元、0.65 亿元和 0.11 亿元；2021 年以物抵债 4.00 亿元，2022 年贷款重组 7.99 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。另一方面，由于暂未将部分逾期贷款纳入不良贷款管理，2020 年和 2021 年末，逾贷比超过 100%；2022 年以来，北京农商银行采用多种措施积极处置不良贷款，逾期贷款及不良

贷款占比均呈现下降，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、租赁和商务服务业、住宿和餐饮业等不良贷款规模较大。从贷款拨备情况来看，近年来，北京农商银行拨备覆盖率小幅下降，但仍处于充足水平。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：北京农商行监管报表，联合资信整理

表 6 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
正常	3528.42	3538.22	4124.58	4728.57	97.79	97.78	98.36	98.57
关注	47.21	37.94	24.29	23.34	1.31	1.05	0.58	0.49
次级	0.12	10.27	12.37	12.80	0.00	0.28	0.30	0.27
可疑	30.48	29.83	29.71	29.90	0.84	0.82	0.71	0.62
损失	1.91	2.13	2.51	2.53	0.05	0.06	0.06	0.05
贷款合计	3608.14	3618.39	4193.46	4797.13	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	32.51	42.24	44.59	45.23	0.90	1.17	1.06	0.94
逾期贷款	54.01	70.70	55.90	45.45	1.50	1.95	1.33	0.95
拨备覆盖率	/	/	/	/	409.57	322.76	310.97	306.68
贷款拨备率	/	/	/	/	3.69	3.76	3.31	2.89
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	150.72	165.14	98.18	98.21

注：贷款合计金额不含应计利息，且表格中数据为监管报表口径，与审计报告存在一定差异

数据来源：北京农商银行监管报表，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

近年来，北京农商银行同业资产未出现不良，同业资产面临的信用风险可控；投资资产

中存在风险资产，但敞口不大，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

用状况较为优良的银行和非银金融机构，截至2022年末，存放同业及其他金融机构款项净额835.37亿元，拆出资金净额944.17亿元，买入返售金融资产净额176.41亿元，标的资产主要为政策性银行债券等，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8.55亿元，占同业资产余额的0.44%。

近年来，北京农商银行投资资产规模保持增长。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，2022年末上述三类投资资产占投资资产净额的比重分别为11.51%、47.71%和40.40%。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，2022年，北京农商银行主要通过信托抵偿的方式对约27亿历史逾期投资资产进行处置，投资资产质量有所改善。根据审计报告披露口径，截至2022年末，北京农商银行纳入第三阶段的债权投资余额1.82亿元，已全额计提减值，其余债权投资均为阶段一；纳入第二阶段的其他债权投资余额0.41亿元，计提减值规模为1.02亿元，其余其他债权投资余额均为阶段一；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17.63亿元和5.29亿元。

（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2022年末，北京农商银行表外业务余额304.23亿元，较上年末下降2.78%。其中，信用卡承诺余额175.64亿元；开出保函和银行承兑汇票余额分别为88.20亿元和34.82亿元，银行承兑汇票保证金比例约为15%。

2023年以来，北京农商银行贷款和同业资产规模稳步增长，投资资产规模有所减少，资产结构保持相对稳定；不良贷款及逾期贷款占比均有所下降，整体信贷资产质量保持同业较好水平，拨备充足。2023年一季度，北京农商银行累计处置存量不良贷款0.49亿元，其中，现金清收0.36亿元、核销0.02亿元、分类调整0.11亿元。投资资产质量方面，2023年一季度，北京农商银行无新增不良或逾期投资资产，投资资产质量较为稳定。截至2023年3月末，北京农商银行资产总额11921.38亿元，不良贷款率为0.94%，拨备覆盖率为306.68%。

2. 负债结构及流动性

近年来，北京农商银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款和市场融入资金为主；储蓄存款占负债总额的比重有所上升，负债稳定性持续提升，流动性指标整体处于较好水平。

表 7 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末	2021年末	2022年末	2023年3月末
市场融入资金	1944.02	2290.63	2244.56	2674.38	20.15	22.80	21.50	24.00	17.83	-2.01	19.15
客户存款	6836.46	7238.46	7840.41	8083.78	70.87	72.04	75.11	72.53	5.88	8.32	3.10
其中：储蓄存款	3547.70	3849.59	4356.19	4464.75	36.78	38.31	41.73	40.06	8.51	13.16	2.49
其他负债	866.40	518.23	353.31	386.93	8.98	5.16	3.38	3.47	-40.19	-31.82	9.52
负债合计	9646.88	10047.32	10438.27	11145.09	100.00	100.00	100.00	100.00	4.15	3.89	6.77

数据来源：北京农商行审计报告、财务报表及监管报表，联合资信整理

近年来，北京农商银行市场融入资金规模呈现波动，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，以降低综合付息成本，截至 2022 年末，发行同业存单余额 1314.22 亿元，较上年末增长 25.79%。

客户存款是北京农商银行最主要的负债来源。近年来，得益于储蓄存款规模的上升，北京农商银行存款规模保持增长。从存款类别来看，截至 2022 年末，北京农商银行储蓄存款余额占客户存款余额的 56.76%，占比有所上升，核心负债稳定性有所提升；从存款期限来看，定期存款余额占客户存款余额的 61.24%，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，近年来，北京农商银行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。

表 8 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
流动性比例 (%)	76.82	85.82	96.58	79.03
净稳定资金比例 (%)	149.17	149.20	149.98	146.45
流动性覆盖率 (%)	173.41	168.53	168.02	115.34
存贷比 (%)	52.08	51.08	52.38	58.98

数据来源：北京农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，在减费让利政策导向下，受利差持续收窄的影响，北京农商银行利息净收入有所减少，整体营业收入水平面临一定压力。

表 9 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—3 月
营业收入 (亿元)	165.65	165.86	152.61	36.97
其中：利息净收入 (亿元)	140.52	134.33	122.56	27.35
手续费及佣金净收入 (亿元)	8.51	9.44	8.77	3.52
投资收益 (亿元)	15.76	14.97	22.56	4.73
营业支出 (亿元)	80.79	78.59	62.59	11.87
其中：业务及管理费 (亿元)	61.03	61.00	59.82	11.45
信用减值损失 (亿元)	17.68	15.60	0.61	0.10
拨备前利润总额 (亿元)	102.33	102.90	91.35	25.19
净利润 (亿元)	74.15	75.78	79.06	21.47
净利差 (%)	1.39	1.21	1.06	/
成本收入比 (%)	36.85	36.78	39.20	/
拨备前资产收益率 (%)	1.03	0.98	0.83	/
平均资产收益率 (%)	0.75	0.72	0.72	/
平均净资产收益率 (%)	11.85	11.22	10.82	/

数据来源：北京农商银行年度报告、财务报表及资料提供，联合资信整理

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。近年来，受持续让利实体经济、降低企业融资成本等因素影响，北京农商银行净利差持续收窄，利息净收入有所下降。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。近年来，北京农商银行根据金融市场走势，持续优化债券投资结构，投资收益整体呈现波动上升态势；2021 年受交易性金融资产收益减少的影响，投资收益有所下降，2022 年债券买卖价差收入明显增加带动投资收益增长。

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。近年来，北京农商银行业务及管理费小幅下降，成本收入比呈现波动，其中 2022 年受营业收入下降的影响，成本收入比上升至 39.20%。近年来，北京农商银行信用减值损失计提规模有所下降，其中 2022 年下降较为明显，主要原因在于 2022 年新增贷款投放对象大部分为北京市优质企业，同时考虑到同业业务交易对手外部评级普遍提升，整体资产质量持续向好且拨备充足，北京农商银行针对同业和投资资产的信用减值准备有所转回；信用减值损失计提规模明显下降，亦使得当年营业支出有所减少。

从盈利水平来看，近年来，受减费让利及同业竞争加剧的影响，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净利润有所增长。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较为稳定，平均资产净收益率有所下降。

2023 年一季度，北京农商银行利息净收入较上年同期有所减少，投资收益同比降低，导致营业收入同比下降，但由于业务及管理费以及信用减值损失计提规模的减少，净利润同比有所增长。2023 年 1—3 月，北京农商银行实现营业收入 36.97 亿元，同比减少 14.09%；实现

净利润 21.47 亿元，同比增长 1.47%。

4. 资本充足性

近年来，北京农商银行主要通过利润留存以及发行二级资本债券的方式补充资本，资本保持充足水平。

近年来，北京农商银行主要通过利润留存方式补充资本，2021 年 12 月发行 100 亿元二级资本债券，亦对其二级资本进行了补充。2020—2022 年，北京农商银行分配现金股利规模分别为 18.22 亿元、18.22 亿元以及 17.01 亿元。截至 2022 年末，北京农商银行股东权益合计 756.31 亿元，其中股本 121.48 亿元、资本公积 40.34 亿元、未分配利润 360.40 亿元。

近年来，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 2022 年末，北京农商银行风险加权资产余额 5840.00 亿元，风险资产系数 52.17%；股东权益与资产总额的比例为 6.76%，财务杠杆水平有所下降。截至 2022 年末，北京农商银行资本充足率为 15.68%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.94%，资本保持充足水平。

截至 2023 年 3 月末，北京农商银行风险加权资产规模及风险资产系数均较上年末有所上升，资本充足率为 14.54%，核心一级资本充足率为 11.94%，资本保持充足水平。

表 10 资本充足性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
核心一级资本净额（亿元）	645.05	703.85	755.46	774.07
一级资本净额（亿元）	645.05	703.85	755.46	774.07
资本净额（亿元）	802.96	866.58	915.66	942.26
风险加权资产余额（亿元）	5054.09	5400.34	5840.00	6481.65
风险资产系数（%）	49.10	50.23	52.17	54.37
股东权益/资产总额（%）	6.28	6.55	6.76	6.51
资本充足率（%）	15.89	16.05	15.68	14.54
一级资本充足率（%）	12.76	13.03	12.94	11.94
核心一级资本充足率（%）	12.76	13.03	12.94	11.94

数据来源：北京农商银行年度报告、财务报表及监管报表，联合资信整理

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；2022年，北京经济保持发展，全年实现地区经济生产总值41610.9亿元，地方一般公共预算收入5714.4亿元，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

北京农商银行本期拟发行人民币50亿元小型微型企业贷款专项金融债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若北京农商银行进行破产清算，本期小型微型企业贷款专项金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

截至本报告出具日，北京农商银行无存续期内的金融债券。假设本期债券发行规模为50亿元，以2022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本期金融债券的保障倍数见表11。

表11 债券保障情况

项 目	发行后
金融债券本金（亿元）	50.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	52.86
股东权益/金融债券本金（倍）	15.13
净利润/金融债券本金（倍）	1.58

数据来源：北京农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

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呈现上升，核心负债稳定性有所提升。整体看，本期债券的发行对北京农商银行偿还能力影响不大，北京农商银行合格优质流动性资产和股东权益对本期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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

九、结论

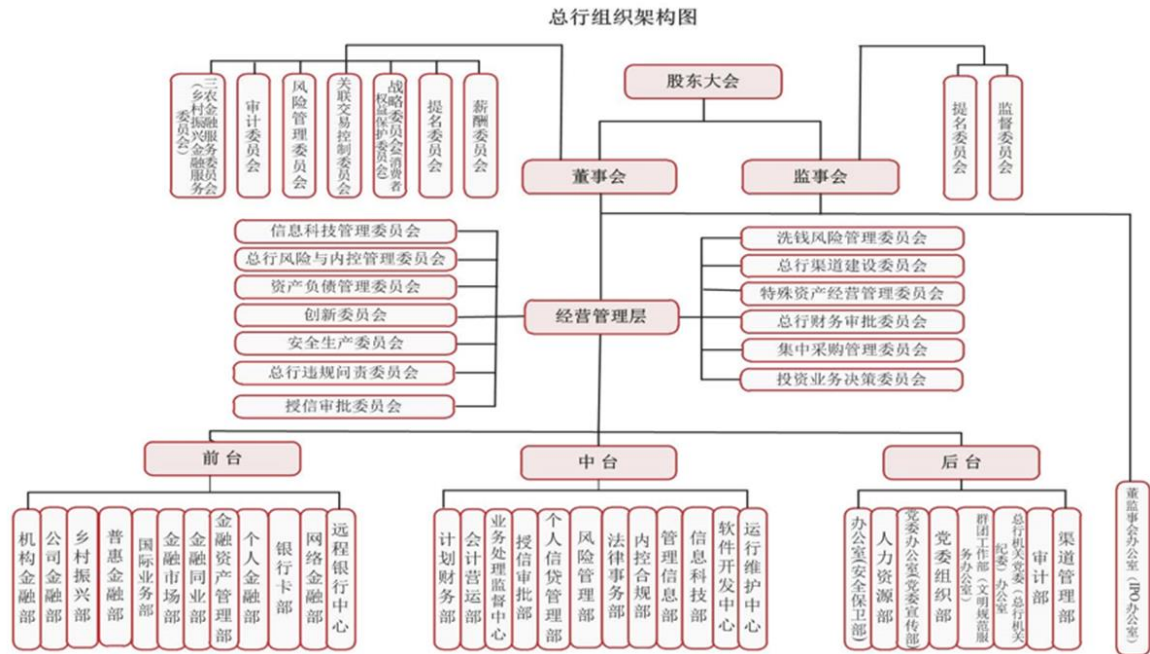
基于对北京农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定北京农商银行主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

附录 1 2023 年 3 月末北京农商银行股权结构图



资料来源：北京农商银行提供，联合资信整理

附录 2 2023 年 3 月末北京农商银行组织架构图



资料来源：北京农商银行提供，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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	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+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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%

附录 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

附录 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。

附录 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

联合资信评估股份有限公司关于 北京农村商业银行股份有限公司 2023 年小型微型企业贷款专项金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

北京农村商业银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。