

北京农村商业银行股份有限公司

2025 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〔2025〕7625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，维持“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”和“24 北京农商行永续债 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

二〇二五年七月三十日

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。

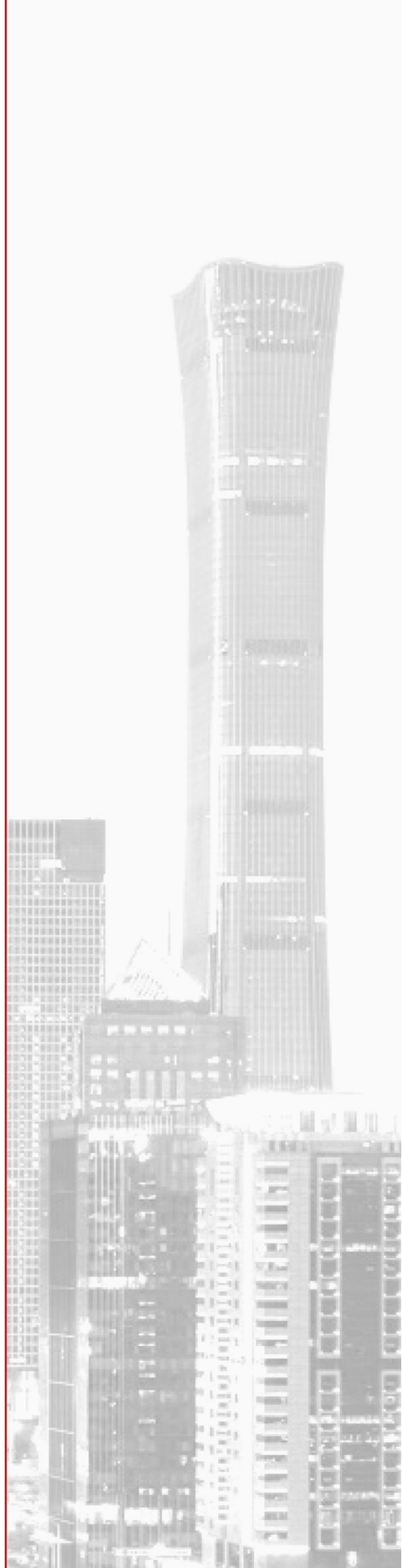
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2025 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	2025/07/30
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 01/24 北京农商行永续债 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，股权对外质押比例不高且关联交易相关风险可控。业务经营方面，依托于良好的区位优势，北京农商银行积极支持实体经济发展，存贷款业务规模保持增长，同时业务结构不断优化；财务表现方面，北京农商银行逾期贷款及不良贷款规模及占比均有所下降且处于较低水平，信贷资产质量保持行业较好水平且贷款拨备充足；另一方面，需关注房地产市场等外部环境变动对其资产质量的影响；非息收入的较好增长带动其营业收入上升较快，净利润水平相对稳定，需关注净息差收窄对其盈利能力的影响；资本充足率和一级资本充足率均有所回升，资本保持充足水平。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“依法合规、守正创新、问题导向、系统观念”的工作方针，深耕首都经济，坚持支农支小、惠商惠民，做好金融“五篇大文章”，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或将面临一定压力。

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业务关系网络，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。**2024 年，北京农商银行进一步完善全面风险管理体系，同时加大风险资产处置力度，逾期贷款及不良贷款规模及占比均有所下降，信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足。
- **资本充足。**2024 年，北京农商银行通过发行资本补充债券以及利润留存的方式补充资本，资本充足率和一级资本充足率均有所回升，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。**2024 年，北京农商银行非息收入的较好增长带动其营业收入实现较快增长，但信用减值计提的增加对其利润实现造成一定影响，同时考虑到净息差收窄因素，需关注其盈利能力变动情况。

- **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。**2024 年，房地产市场等外部环境的变动对北京农商银行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、打分表及结果

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

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				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

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

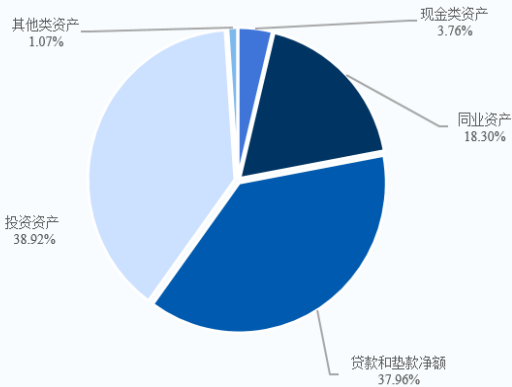
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	11194.58	12391.31	12652.15
股东权益（亿元）	756.31	819.47	1009.97
不良贷款率（%）	1.06	1.09	0.96
拨备覆盖率（%）	310.97	282.10	322.71
贷款拨备率（%）	3.31	3.09	3.11
净稳定资金比例（%）	149.98	141.35	138.72
客户存款/负债总额（%）	75.11	71.81	74.12
股东权益/资产总额（%）	6.76	6.61	7.98
资本充足率（%）	15.68	14.04	14.93
一级资本充足率（%）	12.94	11.45	12.48
核心一级资本充足率（%）	12.94	11.45	11.24

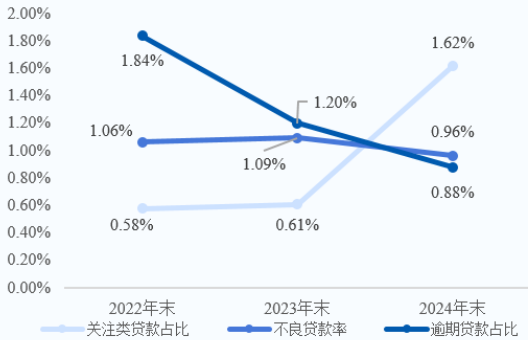
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	152.61	152.96	180.63
拨备前利润总额（亿元）	91.35	91.12	111.29
净利润（亿元）	79.06	79.17	79.73
成本收入比（%）	39.23	39.08	37.08
拨备前资产收益率（%）	0.83	0.77	0.89
平均资产收益率（%）	0.72	0.67	0.64
加权平均净资产收益率（%）	10.82	10.05	9.22

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

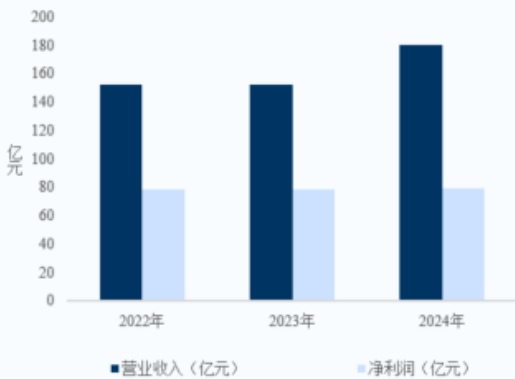
2024 年末北京农商银行资产构成



北京农商银行资产质量情况



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	--
24 北京农商行永续债 01	100 亿元	2.28%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日(含发行之日起第 5 年付息日)全部或部分赎回本期债券

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 北京农商行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/08/02	张哲铭 李胤贤	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
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	2024/07/26	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
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	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

资料来源：联合资信整理

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。2024 年，北京农商银行股本规模未发生变更。截至 2024 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 • 2024 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%

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

北京农商银行主要业务为：银行业务；公募证券投资基金销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（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 2024 年末，北京农商银行除总行外设有分支机构 581 家，分布在北京城区以及下辖的各区县，其中 1 家分行、22 家管辖支行、207 家非管辖支行以及 351 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。

2024 年以来，北京农商银行所发行的“24 北京农商行永续债 01”尚未到付息日，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
24 北京农商行永续债 01	100 亿元	2024/08/20	--

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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债

资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025年一季度国内生产总值318758亿元，按不变价格计算，同比增长5.4%，比上年四季度环比增长1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至2024年末，农村商业银行资产总额合计579077亿元，较上年末增长6.04%，资产总额占银行业金融机构的13.03%。2024年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024年末农村商业银行不良贷款率2.80%，较上年末下降0.54个百分点，拨备覆盖率156.40%，较上年末上升22.03个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，农村商业银行净息差收窄至1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，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，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

北京市经济体量大，区位优势明显；2024年，北京市区域经济增长平稳；良好的区位环境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。2024年，北京市积极落实各项政策举措，加快培育新质生产力，建设全球数字经济标

杆城市，推进绿色低碳转型以及京津冀协同发展，整体经济稳步发展。2024 年，北京市实现地区生产总值 49843.1 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.2%。其中，第一产业增加值 116.4 亿元，增长 1.5%；第二产业增加值 7226.8 亿元，增长 5.7%；第三产业增加值 42499.9 亿元，增长 5.1%。三次产业结构为 0.2：14.5：85.3。2024 年，北京市完成一般公共预算收入 6372.7 亿元，比上年增长 3.1%；一般公共预算支出 8396.5 亿元，比上年增长 5.3%；全年实现工业增加值 5937.6 亿元，按不变价格计算，比上年增长 6.6%。2024 年，北京市居民人均可支配收入 85415 元，比上年增长 4.5%。

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 2024 年末，北京市金融机构（含外资）本外币各项存款余额 25.2 万亿元，比上年末增长 2.2%，其中人民币各项存款余额 24.6 万亿元，增长 2.1%；金融机构（含外资）本外币各项贷款余额 11.7 万亿元，比上年末增长 5.7%，其中人民币各项贷款余额 11.5 万亿元，增长 6.2%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2024 年，北京农商银行不断优化公司治理制度，提升内部控制有效性，公司治理运营情况良好；股权对外质押比例不高，关联交易各项指标符合监管要求，关联交易相关风险可控。

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”公司治理架构。2024 年，北京农商银行对标现代金融企业运行标准和监管要求，不断优化公司治理制度，持续提升公司治理效能，公司治理机制运转协调，各个治理主体均能够有效履行相关职能。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；总行法律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。2024 年，北京农商银行持续优化内部控制体系，提升内部控制有效性，内控执行情况良好。董事会、监事会及高级管理层成员变动方面，2024 年 1 月 17 日，原董事长付东升先生因年龄原因退休，辞任董事长职务；2024 年 6 月 17 日起关文杰先生任董事长，关文杰先生曾任华夏银行党委常委、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。

股权结构方面，截至 2024 年末，北京农商银行法人股占比 77.35%，自然人股占比 22.65%；国有控股企业持股比例合计为 56.09%，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 2024 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 8.32%，整体股权对外质押比例不高。

关联交易方面，北京农商银行根据《银行保险机构关联交易管理办法》《商业银行股权管理暂行办法》以及企业会计准则有关规定开展关联交易。截至 2024 年末，北京农商银行单一最大关联方授信净额、最大集团关联方授信净额和全部关联方授信净额占资本净额的比重分别为 6.17%、14.64%和 27.50%，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，关联交易相关风险可控。

（二）经营分析

2024 年，北京农商银行深耕首都经济，积极践行金融服务实体经济宗旨，存贷款业务规模保持增长，同时业务结构不断优化，但同业竞争加剧对其业务发展带来一定挑战。

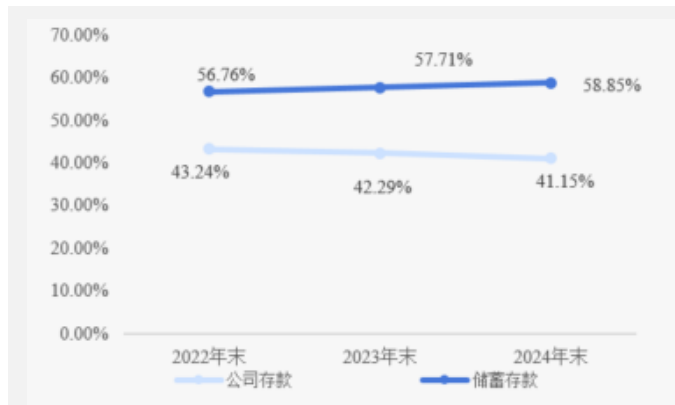
北京农商银行的营业网点集中在北京市，得益于网点覆盖面广、决策链条短等优势，其在当地建立了较好的业务关系网络，为各项业务的发展打下较好基础。2024 年，北京农商银行对接国家重大战略，积极支持实体经济发展，加大对金融“五篇大文章”、乡村振兴等重点领域的信贷投放，其贷款业务增速回升；同时北京农商银行积极调整业务结构，进一步压降低效资产，吸收低成本负债，业务结构有所优化。另一方面，北京市同业金融机构众多，同业竞争激烈，北京农商银行面临较大的市场竞争压力，2024 年其存款业务增速有所放缓。北京农商银行的主营业务由公司银行业务、零售银行业务及金融市场业务组成。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	3318.02	3443.34	3480.34	43.24	42.29	41.15	3.78	1.07
储蓄存款	4356.19	4699.52	4977.30	56.76	57.71	58.85	7.88	5.91
合计	7674.21	8142.87	8457.64	100.00	100.00	100.00	6.11	3.87
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	3830.98	4077.72	4338.00	91.40	90.88	87.74	6.44	6.38
其中：贴现	754.53	649.27	410.04	18.00	14.47	8.29	-13.95	-36.85
个人贷款	360.48	409.13	606.36	8.60	9.12	12.26	13.50	48.21
合计	4191.46	4486.85	4944.36	100.00	100.00	100.00	7.05	10.20

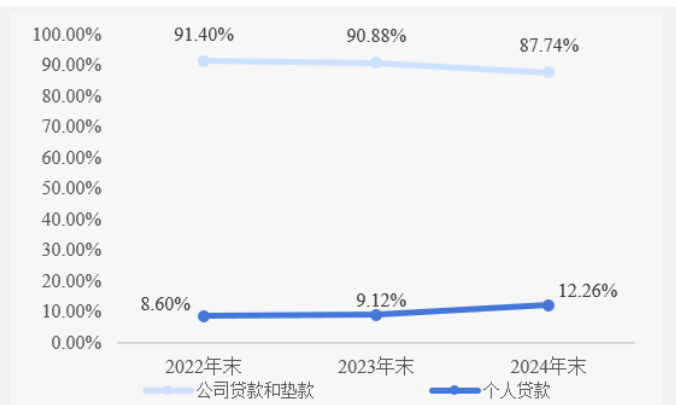
资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

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

2024 年，北京农商银行深耕首都经济，加大对重点领域、重大项目信贷投放，同时积极调整信贷结构，公司信贷业务增速回升的同时结构有所优化，但受同业竞争加剧等外部因素影响，其公司存款增速有所放缓。

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和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。同时，北京农商银行在乡村振兴领域具有良好的业务开展基础，2024 年，北京农商银行公司存款业务规模保持增长，同时其积极调整公司存款结构，加强公司存款精细化管理；另一方面，随着财政资金规范化管理进程的推进，财政存款市场竞争加剧，同时在当前环境下，企业结算资金留存面临一定压力，北京农商银行公司存款增速有所放缓。截至 2024 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 3480.34 亿元，较上年末增长 1.07%。

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。截至 2024 年末，重点市属区属企业客户在北京农商银行贷款余额占其公司贷款（不含贴现）的比重为 34%。2024 年，北京农商银行加大对涉农、普惠小微、科创、绿色、制造业等重点领域的信贷投放，相关业务领域信贷规模实现较快增长。截至 2024 年末，北京农商银行科技型企业贷款余额 650.37 亿元，增幅 13.56%；绿色贷款余额 777.66 亿元，增幅 13.30%。同时，北京农商银行进一步压降贴现资产，公司贷款增速回升的同时信贷结构有所优化。截至 2024 年末，北京农商银行公司贷款余额 4338.00 亿元，占贷款总额的 87.74%，较上年末增长 6.38%；贴现资产规模 410.04 亿元，较上年末下降 36.85%，信贷结构进一步优化。

北京农商银行积极发挥其作为首都金融支农主力军地位，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，持续加大对乡村振兴领域的金融支持力度。2024 年，北京农商银行进一步优化乡村振兴经营管理体系，加强顶层设计，聚焦提升乡村产业、推动乡村建设、发展农业科技等重点领域，加大对乡村振兴领域的资源倾斜，同时不断丰富产品体系、

创新服务模式，进一步深耕支农惠农领域，涉农贷款业务实现较好发展。2024 年，北京农商银行累计投放乡村振兴领域贷款 570.07 亿元；截至 2024 年末，涉农贷款余额 625.73 亿元，较上年末增长 19.96%。

小微业务方面，2024 年，北京农商银行进一步完善普惠金融相关制度保障，单独制定小微企业贷款政策，优化小微客户准入标准、担保策略及信贷模式，并创新服务模式，拓客渠道由单一获客向平台化、生态化获客发展；同时聚焦科技赋能，打造“凤凰 e 贷”线上产品体系，提高数字化建模和运营能力，通过“农商 e 信通”“农商 e 链通”“凤凰 e 商通”多款产品满足小微客户全生命周期的融资服务需求。此外，北京农商银行对普惠小微企业实施差异化定价策略，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 2024 年末，北京农商银行普惠型小微企业贷款余额 188.70 亿元，较年初净增 46.63 亿元，增速 32.82%。

2 个人银行业务

2024 年，北京农商银行进一步推进零售条线一体化运营，不断提升客户服务质效、优化业务结构，个人存款业务稳步发展，同时个人消费贷款规模显著增长推动其个人信贷业务实现较快发展。

个人存款方面，北京农商银行在经营区域建立了良好的储蓄存款客户基础。2024 年，北京农商银行针对阳光宝贝卡客群、第三代社会保障卡客群、代发养老金客群和新市民客群发行专属储蓄产品，带动优质存款沉淀，并通过综合金融服务扩充沉淀活期存款，优化存款结构，并不断丰富产品体系，提升客户服务质效。另一方面，北京农商银行通过差异化定价和额度调拨，控制存款成本，推动储蓄存款业务稳步发展。截至 2024 年末，北京农商银行储蓄存款余额 4977.30 亿元，较上年末增长 5.91%，占存款总额的 58.85%，占比有所提升；其中定期储蓄存款占储蓄存款余额的 79.89%，占比保持稳定。

个人贷款方面，2024 年，北京农商银行把握北京国际消费中心城市建设和稳楼市政策机遇，持续推进个人贷款结构调整。个人消费贷款方面，北京农商银行推动个人消费贷款等传统业务线上化，形成“线上+线下”双渠道业务模式，通过打造“凤凰 e 借”重点产品，精准对接客户需求，在加强自营渠道建设的同时，积极与头部互联网公司合作，推动个人消费贷款规模显著增长。截至 2024 年末，北京农商银行个人消费贷款余额 143.51 亿元，较上年末增长 129.83 亿元。作为公积金贷款受托行，北京农商银行积极把握市场机遇，优化产品结构，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。截至 2024 年末，北京农商银行住房贷款业务余额 394.96 亿元，占个人贷款总额的 65.14%。此外，北京农商银行积极拓展个人经营贷款业务，个人经营贷款规模稳步增长，但整体规模不大。截至 2024 年末，北京农商银行个人经营性贷款余额 56.66 亿元，占个人贷款总额的 9.34%。

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，2024 年，北京农商银行投资业务规模较为稳定，投资品种以债券投资为主，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。2024 年，北京农商银行资产配置向信贷资源倾斜，同业资产规模有所下降。截至 2024 年末，北京农商银行同业资产净额 2315.24 亿元，较上年末减少 6.55%。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主要为债券。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。2024 年，北京农商银行市场融入资金规模有所上升，截至 2024 年末，北京农商银行市场融入资金余额 2540.34 亿元，较上年末增长 4.93%，其中应付债券余额 1675.38 亿元，包括已发行同业存单余额 1373.37 亿元、二级资本债券及金融债券合计余额 300.00 亿元。

投资业务方面，北京农商银行根据市场形势变化，积极调整投资策略，持续优化投资结构，同时重视投研能力提升以及金融科技的应用。2024 年，北京农商银行投资结构仍以债券投资为主，并适度加大了对公募基金的配置力度，同时进一步压降非标资产规模，整体投资资产规模保持稳定，投资结构进一步优化。北京农商银行债券投资主要由政府债券、政策性银行债券、金融债券和企业及公司债券构成，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；金融债发行人包括国股行、规模较大的城农商行以及非银金融机构，外部级别以 AAA 为主；信托受益权主要投向为北京区属的城市建设发展子基金项目，2024 年，该笔信托受益权已基本完成压降；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，整体投资策略较为稳健。投资收益方面，2024 年，受市场利率下行影响，北京农商银行金融投资利息收入略有下滑，但另一方面，其进一步加强投研能力，积极参与

市场交易，投资收益明显增长；全年实现金融投资利息收入 112.05 亿元，同比下降 5.15%，实现投资收益 40.15 亿元，同比增长 79.35%，投资业务合计收益较上年有所增长。

图表 6 • 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	4183.56	4623.63	4504.10	93.25	94.46	92.19
其中：国债及政府债	1534.18	1691.65	1635.35	34.20	34.56	33.47
政策性金融债	1754.91	1641.92	1489.26	39.12	33.54	30.48
金融债	675.92	1074.12	988.06	15.07	21.94	20.22
企业及公司债	218.55	215.94	391.43	4.87	4.41	8.01
资产支持证券	159.38	45.68	21.90	3.55	0.93	0.45
信托受益权	17.02	17.02	0.10	0.38	0.35	0.00
长期股权投资	8.48	9.88	11.12	0.19	0.20	0.23
基金及其他	117.75	198.53	348.49	2.62	4.06	7.13
投资资产总额	4486.18	4894.74	4885.70	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	56.79	52.09	50.38	--	--	--
减：投资资产减值准备	17.63	13.87	11.77	--	--	--
投资资产净额	4525.35	4932.97	4924.31	--	--	--

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 2024 年财务报表，信永中和会计师事务所（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。2024 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及资管计划，资产规模为 351.29 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

2024 年，北京农商银行对信贷资产的投放力度加大，信贷资产占比有所提升，资产规模保持增长，资产结构有所优化。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	505.02	474.20	475.21	4.51	3.83	3.76	-6.10	0.21
同业资产	1955.95	2477.63	2315.24	17.47	19.99	18.30	26.67	-6.55
贷款及垫款净额	4067.70	4361.85	4802.59	36.34	35.20	37.96	7.23	10.10
投资资产	4525.35	4932.97	4924.31	40.42	39.81	38.92	9.01	-0.18
其他类资产	140.55	144.66	134.80	1.26	1.17	1.07	2.92	-6.81
资产合计	11194.58	12391.31	12652.15	100.00	100.00	100.00	10.69	2.11

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

2024 年，北京农商银行贷款行业集中度有所上升，受房地产市场环境变化等外部因素影响，北京农商银行关注类贷款规模及占比有所上升但仍处于较低水平，信贷资产质量保持行业较好水平，贷款拨备充足。

2024 年，北京农商银行对信贷资产的投放力度加大，信贷资产占比有所提升。截至 2024 年末，北京农商银行贷款及垫款净额 4802.59 亿元，较上年末增长 10.10%，占资产总额的 37.96%。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，截至 2024 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，建筑业，电力、热力、燃气及水生产和供应业，上述行业占贷款总额的比重分别为 23.55%、10.65%、9.00%、7.48%和 6.58%，前五大行业贷款合计占贷

款总额的比重为 57.27%，贷款行业集中度有所上升。房地产贷款方面，北京农商银行落实监管要求，建立房地产融资协调机制，按照市场化、法制化、规范化原则对接房地产开发项目，满足项目合理融资需求，截至 2024 年末，北京农商银行房地产行业贷款规模有所增长，年末余额为 445.12 亿元；受房地产市场环境变化等因素影响，北京农商银行个别大额公司贷款客户风险有所暴露，需关注相关资产质量变动情况。截至 2024 年末，北京农商银行房地产业不良贷款率为 4.24%，较上年末下降 0.86 个百分点，但仍高于全行平均不良贷款率，需关注房地产业贷款资产质量变动情况。个人住房贷款方面，截至 2024 年末，北京农商银行个人住房贷款占贷款总额的 7.99%，住房按揭贷款不良率为 0.27%。

客户集中度方面，北京农商银行制定了大额风险暴露管理办法，明确大额风险暴露管理范围、管理职责、限额要求等，加强大额风险管理，截至 2024 年末，北京农商银行大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。北京农商银行公司贷款客户以北京市国有企业为主，截至 2024 年末，北京农商银行单一最大客户贷款占资本净额比重为 5.53%，最大十家客户贷款占资本净额比重为 44.20%，较上年末均有所下降；贷款前十大客户均为国有企业，贷款行业主要分布于租赁和商务服务业，交通运输、仓储和邮政业，制造业等，无不良或逾期贷款。

信贷资产质量方面，2024 年，北京农商银行持续完善全面风险管理体系，加强对重点领域研究，动态优化信贷政策；同时综合运用现金清收、诉讼、重组、核销、减免等多种手段推进存量风险化解。2024 年，北京农商银行处置表内不良贷款 13.98 亿元，同比有所增长，其中现金清收 1.49 亿元、重组后上调 9.20 亿元、核销 2.90 亿元。得益于上述措施，北京农商银行逾期贷款、不良贷款规模及占比均有所下降，截至 2024 年末，不良贷款率为 0.96%，逾期贷款占比为 0.88%。另一方面，受外部环境影响，部分房地产企业出租收入下滑、部分 PPP 项目工程延期，导致部分贷款由正常类下迁至关注类；同时，部分租赁和商业服务业行业贷款因满足重组资产观察期内分类上调标准，由次级上调至关注类；受上述因素共同影响，北京农商银行关注类贷款规模及占比均有所上升，但仍处于较低水平。北京农商银行通过成立专项工作组等方式加强相关风险管控，压控资产质量下迁，整体信贷资产质量保持同业较好水平。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。北京农商银行不良贷款主要分布于公司类贷款，而个人不良贷款规模较小，截至 2024 年末，企业类不良贷款率为 1.12%，个人贷款不良率为 0.64%，均较上年末有所下降；从不良贷款行业分布来看，北京农商银行不良贷款主要分布于房地产业、租赁和商务服务业。从贷款拨备情况来看，2024 年，得益于拨备计提力度的加大叠加不良贷款余额的下降，北京农商银行拨备覆盖率有所上升且处于充足水平。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	4124.58	4410.50	4816.73	98.36	98.30	97.42
关注	24.29	27.25	79.95	0.58	0.61	1.62
次级	12.37	12.78	1.96	0.29	0.28	0.04
可疑	29.71	31.01	38.70	0.71	0.69	0.78
损失	2.51	5.31	7.02	0.06	0.12	0.14
贷款合计	4193.46	4486.85	4944.36	100.00	100.00	100.00
不良贷款	44.59	49.10	47.68	1.06	1.09	0.96
逾期贷款	77.07	53.91	43.39	1.84	1.20	0.88
贷款拨备率	--	--	--	3.31	3.09	3.11
拨备覆盖率	--	--	--	310.97	282.10	322.71
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	167.01	63.48	84.07

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

截至 2024 年末，北京农商银行同业资产均处于阶段一，投资资产违约规模不大且减值计提较为充分，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 2024 年末，北京农商银行存放同业及其他金融机构款项净额 319.83 亿元，拆出资金净额 1766.85 亿元，买入返售金融资产净额 228.56 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 9.66 亿元。

2024 年，北京农商银行投资资产规模较为稳定。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，截至 2024 年末，上述三类投资资产占投资资产净额的比重分别为 16.94%、44.62%和 38.04%。北京农商银行将持有的信托受益权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 2024 年末，北京农商银行债权投资中阶段二资产余额 1.50 亿元，阶段三资产余额 1.82 亿元，其余债权投资均处于阶段一，针对债权投资计提减值准备合计 11.77 亿元；其他债权投资阶段三余额 0.62 亿元，针对其他债权投资计提减值准备合计 7.38 亿元。

(3) 表外业务

北京农商银行开展了一定规模的表外业务，整体风险相对可控。北京农商银行表外业务主要包括贷款承诺、信用卡承诺、开出银行承兑汇票和开出保函。截至 2024 年末，北京农商银行表外业务余额 582.00 亿元。其中，贷款承诺余额 323.43 亿元，信用卡承诺 176.37 亿元，开出银行承兑汇票 32.36 亿元。

2 负债结构及流动性

2024 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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	2244.56	2420.87	2540.34	21.50	20.92	21.82	7.86	4.93
客户存款	7840.41	8309.80	8629.42	75.11	71.81	74.12	5.99	3.85
其中：储蓄存款	4356.19	4699.52	4977.30	41.73	40.61	42.75	7.88	5.91
其他负债	353.31	841.17	472.42	3.38	7.27	4.06	138.09	-43.84
负债合计	10438.27	11571.85	11642.18	100.00	100.00	100.00	10.86	0.61

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

北京农商银行根据全行资产负债安排和市场利率变动等情况，调节市场融入资金力度。2024 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上升，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。截至 2024 年末，北京农商银行市场融入资金规模 2540.34 亿元，占负债总额的 21.82%。北京农商银行其他负债主要为向中央银行借款，包括中期借贷便利、央行再贷款等，受中期借贷便利减少影响，截至 2024 年末，北京农商银行其他负债规模有所下降。

客户存款是北京农商银行最主要的负债来源。2024 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 2024 年末，北京农商银行储蓄存款余额占客户存款余额的 58.85%，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 64.66%，较上年末基本持平，存款稳定性较好。

流动性方面，截至 2024 年末，北京农商银行各项流动性指标保持在合理水平，同时根据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，整体流动性风险可控。

图表 10 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	96.58	92.10	100.22
净稳定资金比例（%）	149.98	141.35	138.72
流动性覆盖率（%）	168.02	127.14	120.70
存贷比（%）	52.38	52.16	59.34

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，得益于非息收入的较好增长，北京农商银行营业收入实现较快增长，但信用减值计提规模的增加使其利润实现有一定减少，同时在市场利率持续下行背景下，其净息差有所收窄，需关注其盈利能力变动情况。

图表 11 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	152.61	152.96	180.63
其中：利息净收入（亿元）	122.56	116.57	116.94
手续费及佣金净收入（亿元）	8.77	9.67	10.04
投资收益（亿元）	22.56	22.38	40.15
公允价值变动损益（亿元）	-2.37	2.51	12.13
营业支出（亿元）	62.59	62.06	89.28
其中：业务及管理费（亿元）	59.82	59.73	66.93
信用减值损失（亿元）	0.61	0.26	19.93
拨备前利润总额（亿元）	91.35	91.12	111.29
净利润（亿元）	79.06	79.17	79.73
成本收入比（%）	39.23	39.08	37.08
拨备前资产收益率（%）	0.83	0.77	0.89
平均资产收益率（%）	0.72	0.67	0.64
加权平均净资产收益率（%）	10.82	10.05	9.22

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。2024 年，在市场利率持续下行背景下，叠加让利实体经济、降低企业融资成本等因素影响，北京农商银行贷款平均收益率以及金融投资平均收益率均略有下滑，同时，北京农商银行授信客户资质及议价能力较强，对其生息资产收益率形成一定压力。2024 年，北京农商银行生息资产平均收益率为 2.81%，同比下降 9 个基点，其中发放贷款和垫款平均收益率为 2.98%，同比下降 7 个基点；另一方面，北京农商银行不断优化存款结构，加强付息成本管控，存款平均付息率亦有所下降，计息负债平均成本率 1.88%，同比下降 9 个基点，整体净息差收窄幅度有所放缓。2024 年，得益于生息资产规模的增长，北京农商银行利息净收入较为稳定，全年实现利息净收入 116.94 亿元，占营业收入的 64.74%。投资收益方面，2024 年，北京农商银行根据金融市场走势，优化资产配置结构，投资收益和公允价值变动收益合计规模明显增长，其中得益于交易性金融资产投资收益以及出售债权投资收益增加，其投资收益同比明显增长，全年实现投资收益 40.15 亿元，对营业收入的贡献度提升至 22.23%。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、理财业务收入及结算与清算手续费收入等，2024 年，北京农商银行实现手续费及佣金净收入 10.04 亿元，同比增长 3.79%，占营业收入的 5.56%。

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。2024 年，随着规模的扩张，北京农商银行业务及管理费亦有所增长；另一方面，得益于营业收入的较好增长，叠加成本管控力度的提升，北京农商银行成本收入比有所下降至 37.08%。北京农商银行根据预期信用减值模型进行减值计提，2024 年，受房地产市场波动等外部环境影响，北京农商银行加大了对信贷资产的减值计提力度；另一方面，其债权投资资产规模有所减少，针对债权投资减值计提有所转回，整体信用减值损失计提规模明显增长。2024 年，北京农商银行信用减值计提规模为 19.93 亿元，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 23.50 亿元。

从盈利水平来看，2024 年，得益于投资收益的较好增长，北京农商银行营业收入增长较快；但另一方面，信用减值计提规模的增加使其利润实现有一定减少，净利润增长面临一定压力。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加权平均净资产净收益率有所下滑，未来需关注其盈利能力变动情况。

4 资本充足性

2024 年，北京农商银行主要通过利润留存以及发行资本补充债券的方式补充资本，资本保持充足水平。

2024 年，北京农商银行主要通过利润留存以及发行资本补充债券的方式补充资本。2024 年 8 月，北京农商银行发行无固定期限资本债券，规模为 100.00 亿元，对其资本形成一定补充，叠加利润留存的累积，其资本规模保持增长。2024 年，北京农商银行分配现金股利 17.01 亿元，与上年持平。截至 2024 末，北京农商银行股东权益合计 1009.97 亿元，其中股本 121.48 亿元，资本公积 40.33 亿元，未分配利润 450.34 亿元。

2024 年，随着业务规模的增长以及贷款占比的提升，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 2024 年末，北京农商银行风险加权资产余额 8036.95 亿元，风险资产系数 63.52%。2024 年，北京农商银行业务规模的持续增长对其核心资本一定消耗，核心一级资本充足率略有下滑，而资本补充债券的发行以及利润留存的累积对其资本形成一定补充，北京农商银行资本充足率和一级资本充足率均有所回升，资本保持充足水平。截至 2024 年末，北京农商银行资本充足率为 14.93%，一级资本充足率为 12.48%，核心一级资本充足率均为 11.24%。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	755.46	813.34	902.98
一级资本净额（亿元）	755.46	813.34	1002.98
资本净额（亿元）	915.66	997.11	1199.69
风险加权资产余额（亿元）	5840.00	7103.14	8036.95
风险资产系数（%）	52.17	57.32	63.52
股东权益/资产总额（%）	6.76	6.61	7.98
资本充足率（%）	15.68	14.04	14.93
一级资本充足率（%）	12.94	11.45	12.48
核心一级资本充足率（%）	12.94	11.45	11.24

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，综合经济实力保持在全国前列；2024 年，北京市区域经济稳步发展，全年实现地区经济生产总值 49843.1 亿元，地方一般公共预算收入 6372.7 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、无固定期限资本债券 100 亿元。以 2024 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	2024 年
存续债券本金（亿元）	400.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.83
股东权益/存续债券本金（倍）	2.52
净利润/存续债券本金（倍）	0.20

资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

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，同业及投资资产面临的信用风险可控，资产出现大幅减值的可能性不大，拨备充足；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、跟踪评级结论

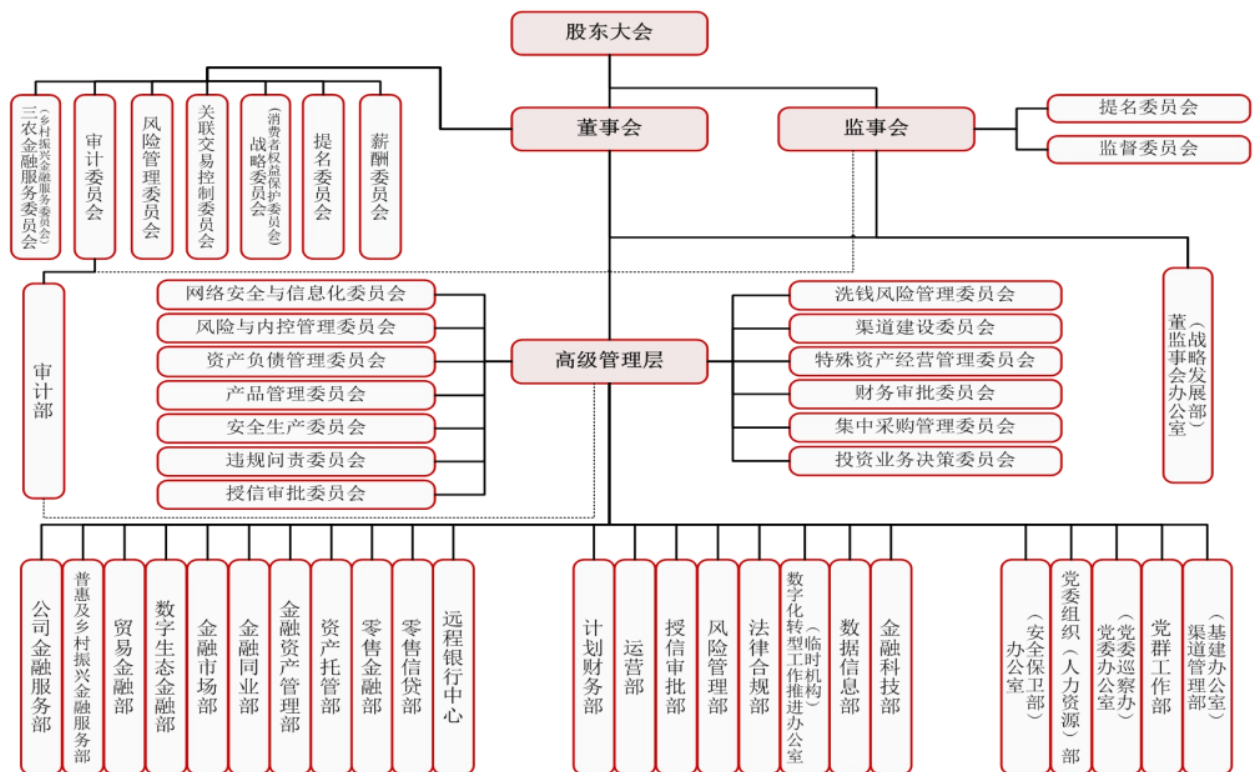
基于对北京农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持北京农商银行主体长期信用等级为 AAA，维持“21 北京农商二级”“23 北京农商”“23 北京农商小微债”“24 北京农商行债 01”和“24 北京农商行永续债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 北京农商银行银行前十大股东持股情况（截至 2024 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 2024 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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

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