

北京银行股份有限公司

2026 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〔2026〕5785 号

联合资信评估股份有限公司通过对北京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，确定维持北京银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“21 北京银行永续债 01”“21 北京银行永续债 02”“23 北京银行 02”“23 北京银行绿色债”“24 北京银行 01”“24 北京银行 02”“24 北京银行 03”“24 北京银行永续债 01”“25 北京银行永续债 01”“25 北京银行小微债 01”“25 北京银行 01”和“25 北京银行绿色债 01”信用等级为 AAA，维持“25 北京银行科创债 01”信用等级为 AAA_{sti}，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年七月九日

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银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联信智评数字科技有限公司（以下简称“联合智评”）和联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合智评及联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信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。



北京银行股份有限公司

2026 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
北京银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/07/09
21 北京银行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	
21 北京银行永续债 02			
23 北京银行 02			
23 北京银行绿色债			
24 北京银行 01			
24 北京银行 02			
24 北京银行 03			
24 北京银行永续债 01			
25 北京银行永续债 01			
25 北京银行小微债 01			
25 北京银行 01			
25 北京银行绿色债 01			
25 北京银行科创债 01	AAA _{stt} /稳定	AAA/稳定	

评级观点

跟踪期内，北京银行股份有限公司（以下简称“北京银行”）作为上市银行、头部城商行和我国系统重要性银行，行业地位较为突出，资产规模持续保持城商行首位，规模优势助力其在业务创新、拓展客群生态、综合化经营等方面具有领先优势；管理与发展方面，北京银行公司治理机制运行良好，内控及全面风险管理水平持续提升；业务经营方面，北京银行聚焦优势业务板块，强化特色品牌建设并提升实体经济服务质效，公司存贷款业务规模保持增长，同时以数字化转型为统领推进零售业务战略转型，储蓄存款规模保持较快增长，2025 年以来，受有效信贷需求不足影响，个人贷款规模有所下降，金融市场业务保持较好发展态势；财务表现方面，北京银行资产质量保持在行业较好水平，拨备充足，但已减值投资资产规模较大且减值准备计提仍存在一定缺口，同时考虑到非标资产规模仍较大，投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注；负债来源对市场融入资金的依赖性较高，负债结构有待进一步改善，2025 年净利润下降幅度较大，盈利能力承压，未来随着业务的持续发展不断加大对资本的消耗，考虑到其作为我国系统重要性银行的附加资本要求，核心资本或将面临一定补充压力。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，北京银行将坚守“首都银行”定位，依托自身资源禀赋、巩固特色业务优势，持续加强全面风险管理能力建设，走精细化、专业化、数字化的发展道路；另一方面，北京银行非标投资资产规模仍较大，在经济下行以及信用风险事件频发的背景下，其投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注，同时需关注未来资本补充及盈利水平变动情况。

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：宏观经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位下降及业务明显收缩；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

- **行业地位较为突出。**北京银行资产规模持续保持城商行首位，综合实力较强，规模优势助力其在业务创新、拓展客群生态、综合化经营等方面占据领先优势，为其业务发展奠定良好基础。

- **综合化经营水平及特色化服务能力使其在展业区域中竞争优势明显。**北京银行业务范围覆盖北京市全域及全国十余个中心城市，形成了以商业银行为主体，涵盖消费金融、人寿保险、金融租赁、基金、理财、农村金融等多个领域的综合金融服务平台，在展业区域竞争优势突出。
- **公司治理及内控机制较为完善，资本补充机制丰富。**作为上市公司，北京银行公司治理及内部控制体系较为完善，信息披露规范，风险管理体系不断健全，同时具有较为完善的资本补充机制，融资渠道畅通。
- **信贷资产质量较好。**2025 年以来，北京银行不良贷款率持续下降且处于行业较低水平，拨备保持充足水平。
- **获得政府支持的可能性大。**北京银行存贷款市场份额在北京市排名靠前，同时，作为我国系统重要性银行，在北京市及我国金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得中央和地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **关注投资资产质量变动及风险资产处置情况。**北京银行已减值投资资产规模较大且减值准备计提仍存在一定缺口，未来或面临减值持续计提压力；同时考虑到非标资产规模仍较大，投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注。
- **核心一级资本面临一定补充压力。**2025 年以来，北京银行资本充足性指标均有所下降，未来随着业务的持续发展不断加大对资本的消耗，同时考虑到其作为我国系统重要性银行的附加资本要求，其核心资本面临一定补充压力。
- **盈利能力承压。**2025 年，北京银行净息差持续收窄，同时较大规模的减值损失计提对其净利润实现产生一定负面影响，净利润下降幅度较大，盈利能力承压。

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	1
			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	2
			资产质量	1
			盈利能力	5
		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

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

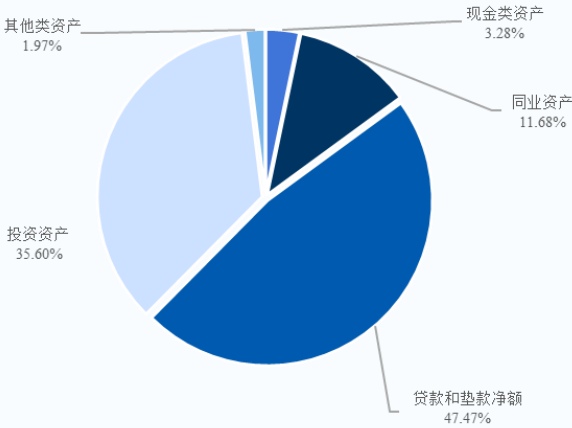
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见公司最新披露评级技术文件。

主要财务数据

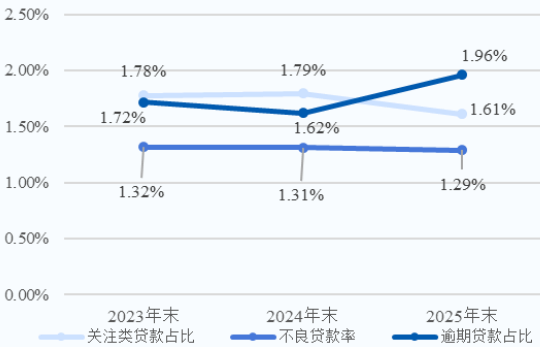
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	37486.79	42191.86	49382.73
股东权益（亿元）	3282.32	3559.84	3786.45
不良贷款率（%）	1.32	1.31	1.29
拨备覆盖率（%）	216.78	208.75	200.21
贷款拨备率（%）	2.86	2.73	2.58
净稳定资金比例（%）	113.70	114.68	114.10
股东权益/资产总额（%）	8.76	8.44	7.67
资本充足率（%）	13.37	13.06	12.88
一级资本充足率（%）	12.18	11.97	11.70
核心一级资本充足率（%）	9.21	8.95	8.37
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	667.11	704.20	680.36
拨备前利润总额（亿元）	464.60	490.49	459.64
净利润（亿元）	257.32	263.93	201.29
净息差（%）	1.54	1.47	1.27
成本收入比（%）	28.88	28.93	30.90
拨备前资产收益率（%）	1.30	1.23	1.00
平均资产收益率（%）	0.72	0.66	0.44
加权平均净资产收益率（%）	9.32	8.88	6.11

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

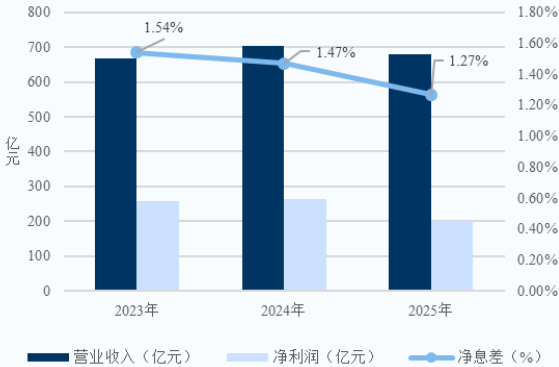
2025 年末北京银行资产构成



北京银行资产质量情况



北京银行盈利情况



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
25 北京银行科创债 01	80.00 亿元	1.67%	2028/05/27	--
25 北京银行绿色债 01	100.00 亿元	1.73%	2028/04/28	--
25 北京银行 01	170.00 亿元	1.97%	2028/03/26	--
25 北京银行小微债 01	200.00 亿元	1.84%	2028/02/21	--
25 北京银行永续债 01	200.00 亿元	2.10%	2030/05/20	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券
24 北京银行永续债 01	100.00 亿元	2.27%	2029/09/12	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券
24 北京银行 03	100.00 亿元	2.25%	2027/05/23	--
24 北京银行 02	120.00 亿元	2.20%	2027/04/26	--
24 北京银行 01	150.00 亿元	2.43%	2027/03/21	--
23 北京银行绿色债	100.00 亿元	2.56%	2026/08/24	--
23 北京银行 02	100.00 亿元	2.62%	2026/07/28	--
21 北京银行永续债 02	200.00 亿元	3.84%	2026/12/13	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券
21 北京银行永续债 01	400.00 亿元	4.35%	2026/10/19	自发行之日起 5 年后，有权于每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
21 北京银行永续债 01 21 北京银行永续债 02 23 北京银行 02 23 北京银行绿色债 24 北京银行 01 24 北京银行 02 24 北京银行 03 24 北京银行永续债 01 25 北京银行永续债 01 25 北京银行小微债 01 25 北京银行 01 25 北京银行绿色债 01 25 北京银行科创债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/10	陈绪童 薛家龙	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 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211）	阅读全文
25 北京银行科创债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/05/13	陈绪童 薛家龙	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
25 北京银行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/04/18	陈绪童 薛家龙	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
25 北京银行绿色债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/04/16	陈绪童 薛家龙	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 绿色债券信用评级方法 V4.0.202211 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
25 北京银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/03/12	陈绪童 薛家龙	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
25 北京银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/02/07	陈绪童 薛家龙	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
24 北京银行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/08/01	陈绪童 薛家龙	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
24 北京银行 03	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/10	陈绪童 薛家龙	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
24 北京银行 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/04/16	陈绪童 薛家龙	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
24 北京银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/03/07	陈绪童 薛家龙	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

23 北京银行绿色债	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/08/08	陈绪童 郭嘉喆	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 绿色债券信用评级方法 V4.0.202211 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
23 北京银行 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/07/13	陈绪童 郭嘉喆	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 北京银行永续债 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2021/11/25	陈绪童 郭嘉喆 吴宇峰	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
21 北京银行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2021/09/27	陈绪童 袁宇豪 吴宇峰	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：谢冰姝 xiebs@lhratings.com

项目组成员：薛家龙 xuejl@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”）关于北京银行股份有限公司（以下简称“北京银行”）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

北京银行是在原北京市 90 家城市信用合作社基础上组建成立，于 2007 年在上海证券交易所挂牌上市，为我国系统重要性银行之一。截至 2025 年末，北京银行股本总额 211.43 亿元，无控股股东及实际控制人，前十大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2025 年末前十大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	ING BANK N.V.	13.03%
2	北京市国有资产经营有限责任公司	9.19%
3	北京能源集团有限责任公司	8.59%
4	信泰人寿保险股份有限公司—自有资金	4.70%
5	三峡资本控股有限责任公司	2.14%
6	香港中央结算有限公司	2.11%
7	中国长江三峡集团有限公司	1.88%
8	北京联东投资（集团）有限公司	1.55%
9	中国证券金融股份有限公司	1.53%
10	北京首农食品集团有限公司	1.23%
合计		45.95%

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

北京银行主要经营范围为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；同业外汇拆借；国际结算；结汇、售汇；外汇票据的承兑和贴现；外汇担保；资信调查、咨询、见证业务；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；自营和代客外汇买卖；证券结算业务；开放式证券投资基金代销业务；债券结算代理业务；短期融资券主承销业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其它业务。（企业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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）北京银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2025 年末，北京银行已在北京、天津、上海、陕西、广东、浙江、湖南、江苏、山东、江西、河北、新疆等地设立 609 家分支机构，在中国香港、荷兰阿姆斯特丹设立 2 个代表办事处。2025 年 12 月，北京银行获监管批复出资 0.54 亿元收购浙江文成北银村镇银行股份有限公司（以下简称“浙江文成”）60.00%股权，对浙江文成的持股比例由 40.00%增长到 100.00%；2025 年 3 月，获监管批复收购河北蠡州北银农村商业银行股份有限公司（以下简称“蠡州北银”）部分股权，2025 年 5 月北京银行出资 1.56 亿元取得蠡州北银 29.80%的股权，持股比例由 30.00%增长到 59.80%，蠡州北银成为北京银行子公司；2025 年 8 月，北京银行出资 0.77 亿元取得蠡州北银 14.61%的股权，持股比例由 59.80%增长到 74.41%。截至 2025 年末，北京银行控股子公司包括北银金融租赁有限公司（以下简称“北银金租”）、北银理财有限责任公司（以下简称“北银理财”）、浙江文成、重庆秀山北银村镇银行股份有限公司、重庆永川北银村镇银行股份有限公司、云南马龙北银村镇银行股份有限公司、云南西山北银村镇银行股份有限公司、云南元江北银村镇银行股份有限公司、云南新平北银村镇银行股份有限公司、云南石屏北银村镇银行股份有限公司和蠡州北银。北京银行形成了以商业银行为主体，涵盖消费金融、人寿保险、金融租赁、基金、理财、农村金融等多个领域的综合金融服务平台，在展业区域竞争优势突出。

北京银行注册地址：北京市西城区金融大街甲 17 号首层；法定代表人：关文杰。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，北京银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2025 年以来，北京银行在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。

根据北京银行披露的《北京银行股份有限公司 2023 年绿色金融债券 2025 年度募集资金使用情况专项报告》，2025 年，北京银行 2023 年绿色金融债券募集资金绿色项目新增投放金额 21.01 亿元，涉及绿色项目 15 个；到期金额 8.40 亿元，涉及绿色项目 14 个；还款金额 18.10 亿元，涉及绿色项目 66 个；年末投放余额 100.21 亿元（资金来源于绿色金融债券募集资金 100.00 亿元和本行其他资金 0.21 亿元），余额涉及绿色项目 89 个，对应《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》中节能降碳产业、环境保护产业、资源循环利用产业、能源绿色低碳转型、生态保护修复和利用、基础设施绿色升级六大领域，涉及三级分类项目类型共 23 项，相关项目涉及 10 个省份。其中，2025 年新投放金额中新项目与存量项目再融资的比例为 8：9。截至 2025 年末，北京银行 2023 年绿色金融债券募集资金已全部投放，无闲置资金。

根据北京银行披露的《北京银行股份有限公司 2025 年绿色金融债券（第一期）2025 年度募集资金使用情况专项报告》，2025 年，北京银行 2025 年绿色金融债券募集资金绿色项目新增投放金额 33.03 亿元，涉及绿色项 49 个；到期金额 625.86 万元，涉及绿色项目 1 个；还款金额 0.30 亿元，涉及绿色项目 11 个；年末投放余额 32.73 亿元，余额涉及绿色项目 48 个，对应《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》中节能降碳产业、环境保护产业、资源循环利用产业、能源绿色低碳转型、生态保护修复和利用、基础设施绿色升级、绿色服务七大领域，涉及三级分类项目类型共 20 项，相关项目涉及 10 个省份。其中，2025 年新投放金额中新项目与存量项目再融资的比例为 89：1。截至 2025 年末，北京银行 2025 年绿色金融债券已投放募集资金余额 32.73 亿元，闲置资金为 67.27 亿元。

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	起息日	期限
21 北京银行永续债 01	400.00 亿元	2021/10/19	5+N 年
21 北京银行永续债 02	200.00 亿元	2021/12/13	5+N 年
23 北京银行 02	100.00 亿元	2023/07/28	3 年
23 北京银行绿色债	100.00 亿元	2023/08/24	3 年
24 北京银行 01	150.00 亿元	2024/03/21	3 年
24 北京银行 02	120.00 亿元	2024/04/26	3 年
24 北京银行 03	100.00 亿元	2024/05/23	3 年
24 北京银行永续债 01	100.00 亿元	2024/09/12	5+N 年
25 北京银行永续债 01	200.00 亿元	2025/05/20	5+N 年
25 北京银行小微债 01	200.00 亿元	2025/02/21	3 年
25 北京银行 01	170.00 亿元	2025/03/26	3 年
25 北京银行绿色债 01	100.00 亿元	2025/04/28	3 年
25 北京银行科创债 01	80.00 亿元	2025/05/27	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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负

转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上涨风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2025 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2026 年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

北京市经济体量大，金融机构众多，当地银行业面临较好发展机遇的同时，同业竞争压力亦较大；面对外部压力加大、内部困难增多的复杂严峻形势，北京市坚持稳中求进工作总基调，落实落细稳经济系列政策措施，经济运行稳中向好。

北京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，综合经济实力保持在全国前列；面对外部压力加大、内部困难增多的复杂严峻形势，北京市坚持稳中求进工作总基调，落实落细稳经济系列政策措施，经济运行稳中向好；2025 年，北京市实现地区生产总值 52073.4 亿元，较上年增长 5.4%。2025 年，北京市第一产业增加值 109.2 亿元，下降 0.7%；第二产业增加值 7187.4 亿元，增长 3.5%；第三产业增加值 44776.9 亿元，增长 5.8%。三次产业构成为 0.2：13.8：86.0。2025 年，北京市全年固定资产投资（不含农户）比上年增长 5.5%；分产业看，第一产业投资增长 6.3%；第二产业投资增长 4.3%；第三产业投资增长 5.6%；全年房地产开发投资比上年下降 15.5%；全年市场总消费额比上年增长 1.6%。2025 年，北京市全年完成一般公共预算收入 6680.6 亿元，比上年增长 4.8%；全市一般公共预算支出 8401.9 亿元，比上年增长 0.1%，剔除上年同期中央增发国债一次性因素后，同口径增长 4.8%。

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，北京市金融机构众多，同业竞争压力较大。截至 2025 年末，北京市金融机构（含外资）本外币各项存款余额 27.1 万亿元，比上年末增长 7.6%；全市金融机构（含外资）本外币各项贷款余额 12.3 万亿元，比上年末增长 4.8%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

北京银行公司治理机制运行良好，各治理主体能够较好地履行相应职责，内控及全面风险管理水平逐步提升；股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人；前十大股东不存在股权质押或冻结情况，关联交易规模较小。

北京银行根据《公司法》《商业银行法》等法律法规以及监管机构的规章制度，构建了“两会一层”的现代公司治理架构，建立了以股东会为权力机构、董事会为决策机构、高级管理层为执行机构的有效公司治理架构，公司治理运行情况良好。2025 年 12 月，北京银行收到国家金融监督管理总局北京监管局核准公司章程修订的批复，自公司章程修订获监管机构核准之日起，北京银行不再设立监事会，由董事会审计委员会按照《公司法》和监管制度规定行使监事会职权。内部控制方面，北京银行不断强化内部控制制度建设，内控管理水平稳步提升。2026 年 2 月，因到龄离任，霍学文先生辞去北京银行董事长职务，现任董事长关文杰先生，于 2026 年 1 月起担任北京银行党委书记，同年 4 月起担任北京银行董事长，历任华夏银行党委副书记、董事、行长。2025 年 2 月，因工作调动，杨书剑先生辞去北京银行董事、行长、董事会风险管理委员会主任委员、董事会薪酬委员会委员职务，现任行长戴炜先生，于 2025 年 2 月起担任北京银行党委副书记，同年 4 月起担任北京银行董事，5 月起担任北京银行行长，历任北京银行长沙分行行长、北京银行城市副中心分行行长、北京银行北京分行行长、北京银行行长助理、公司业务总监，入职北京银行前曾分别在中国建设银行和招商银行从事相关工作。从股权结构来看，截至 2025 年末，北京银行注册资本为 211.43 亿元，前十大股东合计持股比例为 45.95%，无实际控股股东和实际控制人。公司前三大股东涉及国际知名金融机构以及重要国有企业，股东背景和实力较为雄厚。股权质押方面，截至 2025 年末，北京银行前十大股东不存在股权质押或冻结情况。北京银行关联交易主要为在日常业务过程中与关联方发生正常的银行业务往来交易，包括拆出资金、吸收存款和发放贷款等，关联方交易均按照一般商业条款和正常业务程序进行，其定价原则与独立第三方交易一致。截至 2025 年末，北京银行关联交易主要涉及子公司、联营企业和持股 5%以上股东，与子公司拆出资金业务余额 24.05 亿元，吸收存款余额 4.87 亿元，同业及其他金融机构存放款项余额 8.84 亿元；与联营企业拆出资金业务余额 25.64 亿元，同业及其他金融机构存放款项余额 12.33 亿元；与持股 5%以上股东发放贷款和垫款余额 28.49 亿元，吸收存款余额 22.89 亿元，相关业务规模均较小。

（二）经营分析

北京银行业务覆盖我国经济最为活跃地区，并不断致力于提升综合化经营水平及特色化服务能力，使其在同业竞争中构建了差异化竞争优势，市场地位持续巩固；另一方面，由于北京银行主要经营区域内，国有大型银行、股份制银行以及头部城商银行均有设置分支机构，其面临的同业竞争压力较大。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	7.41%	3	7.83%	3	8.07%	3
贷款市场份额	8.15%	3	8.08%	3	8.28%	3

注：存贷款市场占有率为北京银行业务在北京市内同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据北京银行提供资料整理

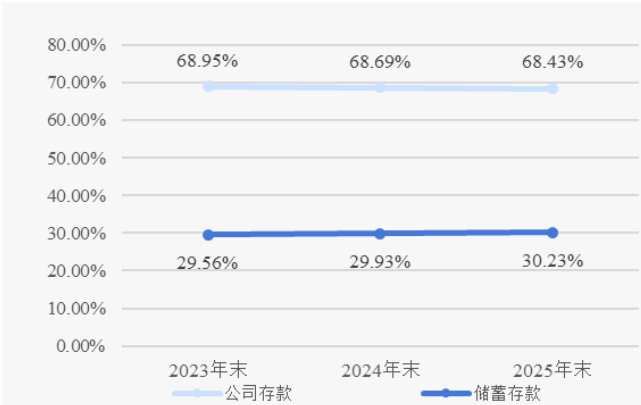
北京银行业务范围覆盖北京市各个辖区及县域，并在上海、深圳、天津、南京、杭州、济南、青岛、西安等全国十余个中心城市设有分支机构，在香港特别行政区、荷兰设有代表处，形成了以商业银行为主体，涵盖消费金融、人寿保险、金融租赁、基金、理财、农村金融等多个领域的综合金融服务平台，并为客户提供综合金融服务解决方案，特色服务优势及品牌效应逐步显现，市场竞争优势不断提升。但另一方面，由于北京银行主要经营区域内，国有大型银行、股份制银行以及头部城商银行均有设置分支机构，其面临的同业竞争压力较大，北京银行存贷款市场排名保持稳定。

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	14487.08	17060.67	18692.89	68.95	68.69	68.43	17.76	9.57
储蓄存款	6210.83	7433.58	8257.11	29.56	29.93	30.23	19.69	11.08
应计利息	312.40	341.50	367.29	1.49	1.38	1.34	9.31	7.55
合计	21010.31	24835.75	27317.29	100.00	100.00	100.00	18.21	9.99
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	13129.71	14847.20	16808.76	64.97	67.00	69.88	13.08	13.21
其中：公司贷款	11693.17	13380.71	14815.77	57.86	60.38	61.60	14.43	10.72
贴现	1436.54	1466.49	1992.99	7.11	6.62	8.29	2.08	35.90
个人贷款	7025.81	7252.55	7188.79	34.77	32.73	29.89	3.23	-0.88
应收利息	52.63	60.15	55.03	0.26	0.27	0.23	14.29	-8.51
合计	20208.15	22159.90	24052.58	100.00	100.00	100.00	9.66	8.54

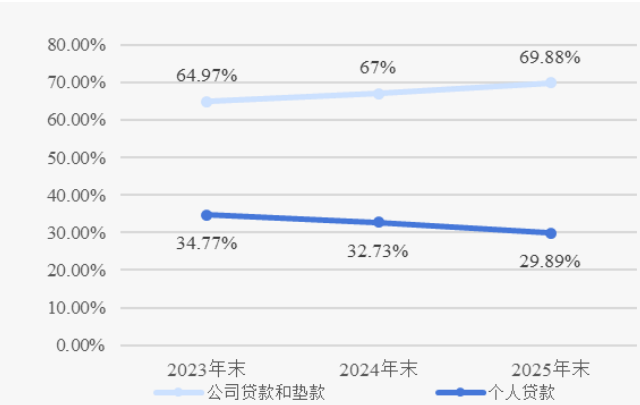
注：公司存款含保证金存款
资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

图表 5-1 • 存款结构



资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

图表 5-2 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

1 公司银行业务

2025 年以来，北京银行积极应对市场变化，将国家战略和全行战略相结合，聚焦优势业务板块，强化特色品牌建设并提升实体经济服务质效，公司存贷款业务规模保持增长。

公司存款方面，北京银行持续发挥首都城商行的地缘优势，做深战略客户，通过资源统筹管理、总对总营销赋能及生态合作共建三大服务模式转型升级，推动央国企及民营龙头企业合作持续深化下沉，促进存款规模增长；积极对接财政、社保类资金，中标北京市财政非税收入收缴代理银行资格，优化医保金融服务体系，拓宽社保缴费渠道，财政资金存款沉淀能力保持较强水平。此外，北京银行深耕“京行e收付”，以“京行e收付”为核心拓展细分场景，渗透商业、文旅、教育、娱乐、交通出行等消费领域；加强金融基础设施互联互通，实现六大清算机构合作全覆盖，进一步畅通支付渠道；服务企业经营全周期需求，围绕销售采购、订单交易、贸易结算等高频场景，提升收付款一站式、本外币一体化综合服务质效；搭建资金存管管理平台，为多个国家级、市级交易平台提供全客户旅程支付服务，进一步促进低成本结算资金留存。得益于上述措施，2025年以来北京银行公司存款规模持续增长。截至2025年末，北京银行公司存款余额18692.89亿元，较上年末增长9.57%。

公司贷款方面，北京银行立足北京定位，发挥“主场优势”，深化服务首都、服务小微企业理念，聚焦重点领域和重点项目，持续加大科技、绿色、普惠、“专精特新”等相关领域信贷投放力度。具体来看，北京银行积极服务首都“四个中心”及“两区”建设，支持数字经济、城市更新等重点领域发展，强化特色品牌建设、夯实科技金融深度服务体系。此外，北京银行不断升级综合服务生态，构建供应链金融全链数字服务，创新“秒e融”服务方案，接入上海票交所综合服务平台上线自营供应链票据平台，创新“供票+数字人民币”等场景组合，延伸服务边界；拓展“脱核”生态，形成“京e棉”“车e融”“医e融”“涂e融”等行业方案，精准滴灌产业链长尾客户。得益于上述举措，2025年以来，北京银行公司贷款总额保持稳步增长，占贷款总额的比重保持较高水平。截至2025年末，北京银行公司贷款余额16808.76亿元，较上年末增长13.21%。

普惠业务方面，北京银行持续落实小微企业融资协调机制，建立专项工作机制，加强对民营企业、外贸企业、科技企业支持力度，并打造小微融资机制专属服务平台，赋能一线营销；同时，持续加大对普惠金融支持力度，创新推出“绿色快贷”，优化业务办理流程，提升贷款办理效率；建设并升级“统e融”一站式融资平台，打造特色及普惠客户线上服务统一窗口，普惠业务发展态势较好。截至2025年末，北京银行普惠型小微企业贷款余额2564.84亿元，同比增长14.97%。

绿色信贷业务方面，北京银行深耕绿色金融领域，创新发布“无废贷”“节水贷”“绿棕贷”“京行绿e贷”“绿电贷”等绿色金融产品，并推出“北京银行零碳园区建设综合服务方案”，立足园区在规划、建设、运营全周期的实际需求，覆盖零碳园区从顶层设计与落地运营的全流程，为不同类型、不同发展阶段的园区开展零碳园区建设提供一站式定制化支持；发挥与北京绿色交易所战略合作伙伴关系，做好绿色低碳领域优质项目储备和对接营销，提升绿色金融业务规模和市场竞争力；健全绿色金融服务模式，持续提升在绿色金融的专业化、特色化服务能力打造，累计授牌14家绿色金融特色经营机构，绿色信贷业务实现快速发展。截至2025年末，北京银行绿色金融贷款余额2559.53亿元，增速为26.95%。

科技金融贷款业务方面，北京银行积极把握新一轮科技革命和产业变革机遇，扎实做好“科技金融”大文章，优化科技金融供给；打造“1+8+N”科技金融专营架构，包括总行科技金融部、18家分行科技金融部、N家科技金融特色经营机构；夯实科技金融深度服务体系、完善产品体系，发布“领航AI贷”“科创e贷”“研发贷”产品，上线“科创雷达”评价体系量化评估企业科技创新能力，提升专业化服务水平；打造知识产权价值内部评估模型，发布知识产权综合金融服务方案、“人工智能+”服务计划，打造智能撮合服务平台“撮合赢”；推动特色机构建设，科技特色/专营支行、专精特新特色/专营支行家数持续增长。截至2025年末，北京银行科技金融贷款余额4489.97亿元，同比增长23.26%；服务专精特新企业超3万家，在北京地区服务82%创业板、76%科创板、75%北交所上市企业。

2 零售银行业务

北京银行以数字化转型为统领，推进零售业务战略转型，储蓄存款规模保持较快增长，2025年以来，受有效信贷需求不足影响，个人贷款规模有所下降。

北京银行坚持以数字化转型统领零售业务转型，践行“以客户为中心”经营理念，完善全生命周期零售金融服务体系，构建儿童金融、人才金融、养老金融等特色业务竞争优势。储蓄存款业务方面，北京银行深耕养老特色客群，发挥个人养老金首批展业优势，持续拓展账户规模、提升缴存质量，个人养老金账户保持市场份额领先；深化与北京市总工会“三级对接”合作机制，打造以工会卡及普惠权益为核心载体的工会金融服务体系；以代发工资客户的风险偏好和收益需求为导向，增发专属理财产品，搭建专属产品体系，使其涵盖储蓄、理财、基金、信贷等多个金融服务领域。得益于上述举措，2025年以来北京银行储蓄存款规模保持较好增长态势。截至2025年末，北京银行储蓄存款余额8257.11亿元，较上年末增长11.08%。

个人贷款业务方面，北京银行加快个贷业务转型步伐，以数字化、特色化经营和高质量增长为目标，同时利用人工智能、大数据分析等技术持续加强智能风控建设。消费贷款方面，北京银行在国家关于提振消费专项行动的相关政策指导下，积极搭建自营消费贷款场景，开展产品建设、风控建设、客户体验等方面持续提升与优化，通过提升“京e贷”数字化步伐、优化贷款政策等手段

不断提升客户贷款体验。经营贷款方面，北京银行持续加大对普惠金融支持力度，开发“宅快贷”“领航e贷-股东贷”“绿色快贷”等特色产品，满足小微企业主、个体工商户等客群多样化融资需求，并持续优化业务办理流程，提升贷款办理效率。按揭贷款方面，北京银行在“促进房地产市场平稳健康发展”的政策导向下开展按揭业务，聚焦城市更新政策机遇并执行差异化住房信贷政策，加大北京、深圳、长三角等核心区域高品质住房项目的信贷供给。信用卡业务方面，北京银行聚焦低成本、高质量获取有效客户，聚焦线上线下双渠道协同获客模式，强化零售联动协同获客；打造特色品牌、持续完善产品矩阵，并通过开展积分抵现业务提升客户活跃及交易量；精细化运营个人卡分期，迭代差异化定价策略，同时围绕 3C 电子产品、家具家电等大额消费品类开展特惠分期交易；在数字化转型方面，自主建设外卡受理收单服务能力，推动智能交易分析平台、数据平台智能辅助系统等 AI 项目落地；同时不断深化数据、模型及人工智能在风险防控领域的应用，全面提升贷前、贷中、贷后全流程风险管理能力。受有效信贷需求不足等因素的影响，2025 年末北京银行个人消费、个人经营和信用卡贷款规模均较上年末有所下降，个人住房贷款规模持续提升，个人贷款规模整体有所收缩。截至 2025 年末，北京银行个人贷款总额 7188.79 亿元，占贷款总额 29.89%，规模较上年末下降 0.88%；其中个人住房贷款、个人消费贷款、个人经营贷款和信用卡贷款余额分别为 3301.89 亿元、2057.45 亿元、1677.00 亿元和 152.45 亿元。

3 金融市场业务

北京银行根据全行流动性及收益性情况调节同业业务开展力度，2025 年以来同业资产规模增长较快，负债端保持较大的主动负债力度，同业融资渠道畅通；投资资产规模持续增长，且业务结构向利率债及金融机构债等标准化债券倾斜，投资策略趋于审慎。

同业业务方面，北京银行根据流动性水平以及市场利率等因素配置同业资产，2025 年以来同业资产规模增速明显提升。同业资产以拆出资金和买入返售金融资产为主，买入返售金融资产标的资产均为债券，存放同业款项相对较少，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。同业负债方面，北京银行根据宏观经济形势及市场资金成本，动态调整市场资金融入规模，严控负债成本，提升负债管理能力，保持较大的主动负债力度，同业融资渠道畅通；2025 年以来，北京银行市场融入资金规模保持增长，占负债总额的比重保持较高水平，市场融资渠道以同业存放和发行同业存单及债券为主。

投资业务方面，北京银行持续加大投资资产配置规模，投资标的主要包括标准化债券、资产管理及信托计划、基金等，投资策略逐步向标准化债券倾斜，非标投资的占比呈下降趋势。北京银行债券投资品种主要为政府债券和政策性银行债券，2025 年以来金融机构债券投资规模保持增长，交易对手以国有大行、股份制银行及头部城商行为主，另有部分金融租赁、消费金融公司，企业债券规模及占比均有所波动，截至 2025 年末企业债的外部信用评级主要集中于 AA 及以上，行业投向主要为基础设施、制造业、房地产业等，区域上主要选择长三角、珠三角、京津冀等地区。北京银行持有的资产管理计划及信托计划主要投向地方城投和地方国有企业，底层资产主要为信贷类投资为，行业上的选择集中于基础设施建设、金融业、房地产业、建筑业等领域。北京银行持有的基金类型为债券基金和货币市场基金；其他投资类资产主要为权益工具、衍生金融资产、长期股权投资和投资性房地产等。以利润表中债券及其他利息收入科目和投资收益科目加总衡量总体投资收益来看，2025 年，北京银行总投资收益为 449.80 亿元，此外，发生公允价值变动损益-13.10 亿元，总投资收益与公允价值变动损益合计规模较上年有所下降。

资产管理业务方面，北京银行打造基于价值增值的财富管理和资产管理体系，构建以策略经营为核心的数字化财富管理体系，数字化重塑业务模式和服务模式；坚持“以客户为中心”，推动财富管理从“产品销售”向“深度陪伴+价值创造”转型，为客户创造穿越周期的长期价值。2025 年以来，为顺应客户低波稳健配置需求，北京银行理财产品种类持续扩容、策略更趋多元，2025 年末存续代销理财产品超 1800 只，代销理财产品规模稳步增长；截至 2025 年末，北京银行子公司北银理财管理的理财产品规模为 4565 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	8507.18	9868.10	13315.90	64.86	67.16	74.47
其中：政府债券	4547.08	4633.42	5621.99	34.67	31.54	31.44
政策性银行债券	1454.95	1765.53	3555.14	11.09	12.02	19.88
金融机构债券	1376.53	2350.68	2558.64	10.49	16.00	14.31
企业债券	1128.62	1118.47	1580.13	8.60	7.61	8.84
资产管理计划及信托计划	2367.23	1858.23	1410.09	18.05	12.65	7.89

基金	2032.76	2767.12	2952.56	15.50	18.83	16.51
权益工具	79.90	82.44	88.81	0.61	0.56	0.50
衍生金融资产	7.87	8.25	6.33	0.06	0.06	0.04
长期股权投资	36.87	31.31	26.18	0.28	0.21	0.15
投资性房地产	2.89	2.75	2.61	0.02	0.02	0.01
应计利息	81.53	74.36	79.24	0.62	0.51	0.44
投资资产总额	13116.23	14692.56	17881.72	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	310.54	264.28	301.91	--	--	--
投资资产净额	12805.69	14428.28	17579.81	--	--	--

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

（三）财务表现

北京银行提供了 2025 年合并财务报表，2025 年蠡州北银纳入会计并表范围，合并范围包括北银金租、北银理财、蠡州北银和 8 家村镇银行。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1 资产质量

北京银行资产规模保持稳定增长，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产占比持续提升。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	1655.21	1654.75	1620.33	4.42	3.92	3.28	-0.03	-2.08
同业资产	2580.50	3502.13	5769.95	6.88	8.30	11.68	35.72	64.76
贷款及垫款净额	19647.91	21569.82	23441.18	52.41	51.12	47.47	9.78	8.68
投资资产	12805.69	14428.28	17579.81	34.16	34.20	35.60	12.67	21.84
其他类资产	797.48	1036.88	971.46	2.13	2.46	1.97	30.02	-6.31
资产合计	37486.79	42191.86	49382.73	100.00	100.00	100.00	12.55	17.04

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

（1）贷款

北京银行信贷资产规模保持增长，贷款行业及客户集中风险不显著；不良贷款率持续下降，贷款拨备保持充足水平。

2025 年以来，北京银行贷款和垫款规模稳定增长，占资产总额的比重有所下滑但仍保持较高水平，2025 年末贷款和垫款净额 23441.18 亿元，占资产总额的 47.47%。从区域分布来看，北京银行深度融入国家区域经济发展战略，聚焦京津冀、长三角等重点区域协同发展，加大对北京地区、长三角地区的信贷投放力度，2025 年末北京地区的贷款投放占比保持在 40%以上，异地贷款主要分布在浙江、江苏、深圳、山东、上海等地区。行业分布方面，北京银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、制造业、水利、环境和公共设施管理业、批发和零售业以及房地产业等行业，2025 年末上述前五大贷款行业合计占比 40.40%，贷款行业集中度较上年末略有下降且占比不高，面临的行业集中风险不显著。在房地产业务管理方面，北京银行严格落实国家“保交楼、保民生、稳预期”的政策要求，积极支持刚性和改善性住房需求，从严管控商办类、经营性物业、CMBS 业务。北京银行房地产业务主要围绕分支机构所在的一线城市进行布局，并以当地的央企和国企等客群为主，城市布局和客群质量相对较好；房地产整体市场行情偏弱，北京银行房地产贷款投放规模有所下降。截至 2025 年末，北京银行房地产业贷款余额为 1211.60 亿元，占比为 5.05%；与房地产业相关的建筑业贷款 670.48 亿元，占贷款总额的 2.79%，占比均有所下降。

客户集中度方面，2025 年末北京银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 4.72%和 26.34%；前十大贷款客户以央国企为主。同时，北京银行从严把控大额风险暴露准入管理，强化全流程集中度风险管控，实施差异化管控、常态化监控、动态化预警，多措并举推进大额不良资产处置化解工作；截至 2025 年末，北京银行各项大额风险暴露监管指标均符合监管要求，客户集中风险整体可控。

2025 年以来，宏观环境变化对实体经济造成冲击，实体企业经营情况承压、偿债能力下降，同时部分零售信贷业务信用风险暴露，北京银行不良贷款及逾期贷款规模均有所增加。为此，北京银行持续优化信贷政策和授信策略、加大优质资产投放，完善审批机制并严防超预期大额风险劣变，同时深化数智技术赋能、提升全行风险预警管理前瞻性及精准性，在不良处置方面，持续拓宽不良处置渠道，加大不良处置力度。得益于信贷结构的优化、风险管控力度的加强以及不良贷款核销力度加大，其信贷资产质量相对稳定，不良贷款率呈下降趋势且处于行业较低水平。2025 年，北京银行核销不良贷款 197.14 亿元。从五级分类划分标准来看，北京银行坚持严格按照监管规定执行分类标准，将大部分逾期 60 天以上公司贷款和全部逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款统计和管理。截至 2025 年末，北京银行不良贷款率 1.29%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 84.04%；重组贷款余额 143.94 亿元，占贷款总额的 0.62%，其中逾期 90 天以上重组贷款占贷款总额的 0.18%，规模及占比保持较低水平。从贷款拨备情况来看，北京银行坚持稳健的拨备计提政策，定期完成预期信用损失法实施相关重检、更新工作，不断提升预期信用损失法实施质量，及时合理计提拨备，北京银行贷款减值准备金额持续提升，但由于不良贷款规模增长，其拨备覆盖水平略有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（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	19531.34	21413.52	23300.75	96.90	96.90	97.10
关注	358.47	396.36	387.13	1.78	1.79	1.61
次级	135.19	117.75	95.08	0.67	0.53	0.40
可疑	82.16	106.78	95.56	0.41	0.48	0.40
损失	48.36	65.34	119.03	0.24	0.30	0.50
不良贷款	265.71	289.87	309.67	1.32	1.31	1.29
贷款合计	20155.52	22099.75	23997.55	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	346.48	358.49	470.48	1.72	1.62	1.96
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	80.90	84.46	84.04
贷款拨备率	--	--	--	2.86	2.73	2.58
拨备覆盖率	--	--	--	216.78	208.75	200.21

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

北京银行同业及投资资产规模保持增长，同业资产面临的信用风险可控，但已减值投资资产规模较大且减值准备计提仍存在一定缺口，未来或面临减值持续计提压力；同时考虑到非标资产规模仍较大，投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注。

2025 年以来，北京银行同业资产规模保持增长。截至 2025 年末，北京银行存放同业及其他金融机构款项和拆出资金中已减值并划分为阶段三的余额分别为 1.44 亿元和 17.94 亿元，其余皆划分为阶段一，减值准备余额分别为 2.65 亿元和 20.30 亿元；买入返售金融资产中已减值并划分为阶段三的余额为 0.34 亿元，其余皆划分为阶段一，减值准备余额为 0.60 亿元。整体看，北京银行同业资产已减值规模较小，且减值准备计提较充分，面临的信用风险可控。

北京银行投资类资产规模持续增长且占资产总额的比重持续提升，投资品种主要包括债券、资产管理计划及信托计划、基金等。从会计科目来看，北京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；其中根据持有债券不同的合同现金流量特征，债券投资被分别计入上述三个科目；资产管理计划及信托计划被计入债权投资科目，基金投资被计入交易性金融资产科目。截至 2025 年末，北京银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 19.95%、45.07%和 34.71%。从投资资产质量来看，截至 2025 年末，北京银行被划入阶段二和阶段三的债券投资金额分别为 0.20 亿元和 14.27 亿元；被划入阶段二和阶段三的其他金融投资金额分别为 72.42 亿元和 275.91 亿元；北京银行划入阶段三的金融资产规模有所下降，但仍相对较大。截至 2025 年末，北京银行债权投资科目减值准备余额 301.91 亿元，其中阶段二和阶段三减值准备余额分别为 15.70 亿元和 243.22 亿元。从具体的违约情况来看，北京银行违约投资资产中的借款主体主要集中在房地产领域，投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注。

(3) 表外业务

北京银行表外业务规模相对较大，对信用风险管理带来一定压力。北京银行表外业务主要为银行承兑汇票、保函和信用证业务等。截至 2025 年末，北京银行表外信用承诺余额 5354.75 亿元，其中银行承兑汇票余额 3431.62 亿元；开出保函和开出信用证余额分别为 398.62 亿元和 1029.01 亿元，贷款及其他信用承诺 495.50 亿元。整体看，北京银行表外业务风险敞口相对较大。

2 负债结构及流动性

北京银行负债规模保持增长态势，主动负债力度较大，核心负债稳定性有待进一步提升，负债稳定性一般；各项流动性指标保持在较好水平，但鉴于投资资产中有一定规模的信托及资产管理计划受益权资产，对其流动性管理带来压力需关注。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	10799.96	11468.67	16035.40	31.57	29.69	35.17	6.19	39.82
客户存款	21010.31	24835.75	27317.29	61.43	64.29	59.91	18.21	9.99
其中：储蓄存款	6210.83	7433.58	8257.11	18.16	19.24	18.11	19.69	11.08
其他负债	2394.20	2327.60	2243.59	7.00	6.03	4.92	-2.78	-3.61
负债总额	34204.47	38632.02	45596.28	100.00	100.00	100.00	12.94	18.03

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

北京银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为同业存放及同业存单和金融债券的发行等。2025 年以来，北京银行市场融入资金规模保持增长，占负债总额的比重处于行业较高水平，主动负债力度较大。截至 2025 年末，北京银行同业及其他金融机构存放款项余额 6040.43 亿元，应付债券余额 6943.94 亿元，其中应付同业存单净额 5401.37 亿元、应付一般金融债券净额 1520.00 亿元。

客户存款是北京银行最主要的负债来源。截至 2025 年末，北京银行储蓄存款占存款总额的 30.23%，占比处于较低水平，核心负债稳定性有待进一步提升；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占存款总额的 68.18%。

流动性方面，北京银行相关流动性指标均处于合理水平；但另一方面，北京银行投资资产中资产管理计划及信托计划规模较大，流动性管理面临一定的压力。

图表 10 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	92.23	90.67	108.68
流动性覆盖率（%）	145.38	138.06	170.99
净稳定资金比例（%）	113.70	114.68	114.10

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年以来，北京银行净息差持续收窄，同时较大规模的减值损失计提对其净利润实现产生一定负面影响，平均资产收益率及加权平均净资产收益率较上年持续下降，盈利能力承压。

图表 11 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	667.11	704.20	680.36
其中：利息净收入（亿元）	503.50	519.10	528.75
手续费及佣金净收入（亿元）	37.52	34.58	38.25
投资收益（亿元）	113.65	140.05	122.54
公允价值变动损益（亿元）	6.22	7.12	-13.10

营业支出（亿元）	385.99	414.17	472.84
其中：业务及管理费（亿元）	192.69	203.70	210.26
信用减值损失（亿元）	184.43	201.03	252.50
拨备前利润总额（亿元）	464.60	490.49	459.64
净利润（亿元）	257.32	263.93	201.29
净息差（%）	1.54	1.47	1.27
净利差（%）	1.53	1.47	1.26
成本收入比（%）	28.88	28.93	30.90
拨备前资产收益率（%）	1.30	1.23	1.00
平均资产收益率（%）	0.72	0.66	0.44
加权平均净资产收益率（%）	9.32	8.88	6.11

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

北京银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入、债券及其他投资利息收入 and 同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业业务利息支出和发行债券利息支出。从净息差水平来看，北京银行积极落实减费让利等金融纾困政策，推动实体经济融资成本下行，受年初贷款重定价、市场利率整体走低等因素影响，其生息资产平均收益率同比下降；为确保净息差处于合理区间，北京银行及时下调存款挂牌利率，加强高成本负债管控并推动期限结构优化，降低负债成本，从而减缓净息差下行速度，2025 年北京银行生息资产平均收益率 2.90%，同比下降 0.60 个百分点；付息负债平均成本率 1.64%，同比下降 0.39 个百分点，净息差降至 1.27%。得益于息差收窄幅度减小，加之生息资产规模增长，2025 年北京银行利息净收入有所回升。2025 年，得益于代理及委托、结算与清算等业务收入的增长，北京银行手续费及佣金净收入有所回升。北京银行投资收益及公允价值变动损益波动较大，2025 年由于交易性金融资产估值变动导致公允价值变动损益呈现负值。

北京银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2025 年以来，北京银行业务发展推动业务及管理费支出增长，带动成本收入比持续上升。2025 年，随着金融资产风险分类办法新规的不断落实，北京银行加大了金融投资减值计提力度，带动整体信用减值损失规模大幅增长。2025 年，北京银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 252.50 亿元，其中发放贷款和垫款减值损失 174.66 亿元，金融投资减值损失 82.10 亿元。

从盈利水平来看，2025 年以来北京银行净息差持续收窄，同时较大规模的减值损失计提对其净利润实现产生一定负面影响，平均资产收益率及平均净资产收益率较上年持续下降，盈利能力承压。

4 资本充足性

北京银行主要通过利润留存和发行无固定期限资本债券的方式补充资本，2025 年以来各项资本充足性指标均有所下降，未来随着业务的持续发展不断加大对资本的消耗，同时考虑到其作为我国系统重要性银行的附加资本要求，其核心资本面临一定补充压力。

北京银行主要通过利润留存和发行无固定期限资本债券的方式补充资本；2025 年对股东现金分红 67.66 亿元，分红对利润留存对资本的补充作用产生一定负面影响。此外，北京银行于 2025 年 5 月发行 200.00 亿元无固定期限资本债券对其他一级资本进行了补充；于 2025 年 12 月全额赎回于 2015 年 12 月非公开发行的 49.00 亿元“北银优 1”优先股。截至 2025 年末，北京银行所有者权益 3786.45 亿元，其中股本 211.43 亿元、优先股 129.69 亿元、永续债 899.90 亿元、资本公积 438.40 亿元、未分配利润 1172.26 亿元。

2025 年以来，随着信贷业务的较快发展，北京银行风险加权资产规模持续增长，但得益于信贷业务零售化转型的持续推进以及投资资产结构的优化调整，风险资产系数有所下降。从资本充足性指标来看，受业务规模持续增长影响，北京银行各项资本充足性指标较上年末有所下降，考虑到业务的持续发展对核心资本消耗较快，同时其作为我国系统重要性银行的附加资本要求，北京银行核心资本或将面临补充压力。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资本净额（亿元）	3501.98	3803.68	3987.56
一级资本净额（亿元）	3191.79	3485.99	3620.61

核心一级资本净额（亿元）	2411.46	2605.40	2588.92
风险加权资产余额（亿元）	26195.04	29114.05	30949.15
风险资产系数（%）	69.88	68.97	62.67
股东权益/资产总额（%）	8.76	8.44	7.67
杠杆率（%）	7.15	7.08	6.36
资本充足率（%）	13.37	13.06	12.88
一级资本充足率（%）	12.18	11.97	11.70
核心一级资本充足率（%）	9.21	8.95	8.37

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

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，2025 年，北京市实现地区生产总值 52073.4 亿元，地区生产总值增速为 5.4%，完成一般公共预算收入 6680.6 亿元，政府财政实力很强，支持能力很强。

北京银行存贷款市场份额在北京市排名靠前，同时，作为我国系统重要性银行，其对支持首都经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，在北京市及我国金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得中央和地方政府直接或间接支持的可能性大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，北京银行已发行且尚在存续期内的无固定期限资本债券本金 1100.00 亿元，金融债本金 1120.00 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，北京银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2025 年
存续债券本金（亿元）	2220.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.49
股东权益/存续债券本金（倍）	1.71
净利润/存续债券本金（倍）	0.09

注：存续债券为北京银行截止至报告日发行的金融债券及资本债券余额

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

从资产端来看，北京银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，资产端流动性水平一般。从负债端来看，北京银行市场融入资金占负债总额的比重较高，整体负债稳定性仍有待提升。整体看，本期债券的发行对北京银行偿还能力影响不大，合格优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为北京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，金融债券及无固定期限资本债券的违约概率极低。

九、跟踪评级结论

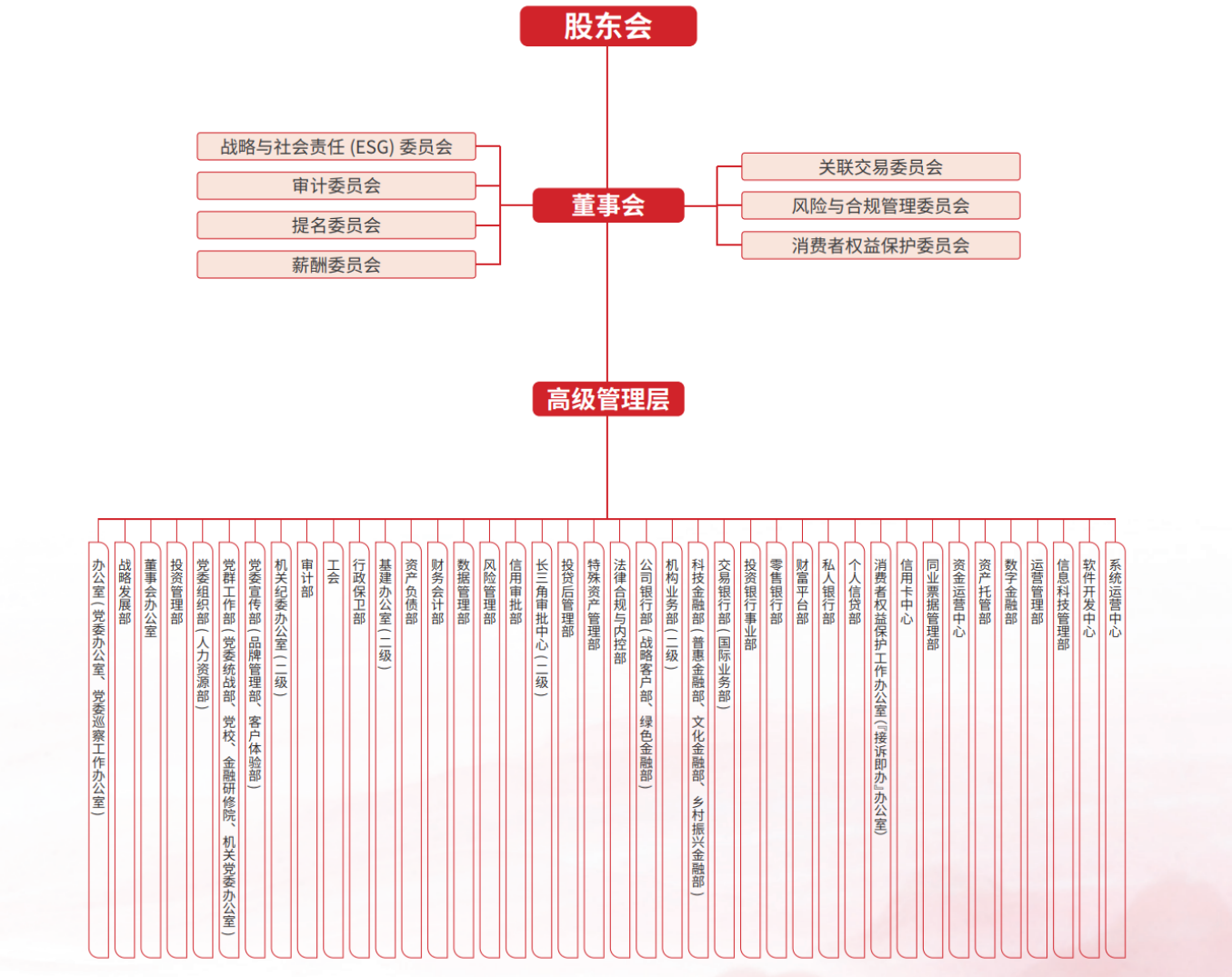
基于对北京银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定维持北京银行主体长期信用等级为 AAA，维持“21 北京银行永续债 01”“21 北京银行永续债 02”“23 北京银行 02”“23 北京银行绿色债”“24 北京银行 01”“24 北京银行 02”“24 北京银行 03”“24 北京银行永续债 01”“25 北京银行永续债 01”“25 北京银行小微债 01”“25 北京银行 01”和“25 北京银行绿色债 01”信用等级为 AAA，维持“25 北京银行科创债 01”信用等级为 AAA_{stt}，评级展望为稳定。

附件 1 北京银行前十名股东持股情况（截至 2025 年末）

序号	股东名称	股东性质	持股比例
1	ING BANK N.V.	境外法人	13.03%
2	北京市国有资产经营有限责任公司	国有法人	9.19%
3	北京能源集团有限责任公司	国有法人	8.59%
4	信泰人寿保险股份有限公司—自有资金	国有法人	4.70%
5	三峡资本控股有限责任公司	国有法人	2.14%
6	香港中央结算有限公司	其他	2.11%
7	中国长江三峡集团有限公司	国有法人	1.88%
8	北京联东投资（集团）有限公司	境内非国有法人	1.55%
9	中国证券金融股份有限公司	国有法人	1.53%
10	北京首农食品集团有限公司	国有法人	1.23%

资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

附件 2 北京银行组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据北京银行年度报告整理

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×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 中长期科技创新债券信用等级设置及含义

联合资信中长期科技创新债券信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA_{sti}、AA_{sti}、A_{sti}、BBB_{sti}、BB_{sti}、B_{sti}、CCC_{sti}、CC_{sti}、C_{sti}。除 AAA_{sti} 级、CCC_{sti} 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 _{sti}	科技创新债券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 _{sti}	科技创新债券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 _{sti}	科技创新债券偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB _{sti}	科技创新债券偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB _{sti}	科技创新债券偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B _{sti}	科技创新债券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 _{sti}	科技创新债券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 _{sti}	科技创新债券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 _{sti}	科技创新债券不能偿还债务

附件 4-4 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