

北京农村商业银行股份有限公司

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〕6743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，维持“25 北京农商科创债”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

二〇二六年七月二十九日

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。

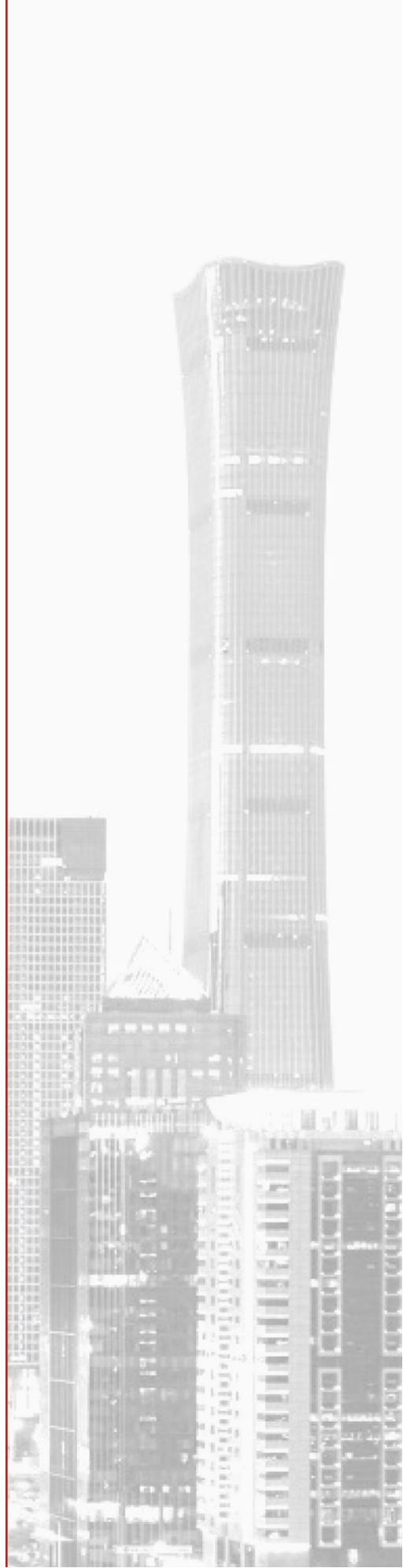
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

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
北京农村商业银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/07/29
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	
25 北京农商科创债	AAA _{stt} /稳定	AAA _{stt} /稳定	

评级观点

跟踪期内，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持续完善，2025 年不再设立监事会；股权对外质押比例不高、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，北京农商银行存贷款业务规模保持增长，2025 年以来，北京农商银行公司信贷业务结构有待优化、公司存款规模较上年末略有下降；储蓄存款业务规模保持较好增长且占存款总额比重持续提升，个人消费贷款规模快速增长推动其个人信贷业务规模实现较快提升；投资品种以债券投资为主，投资策略较为稳健。财务表现方面，北京农商银行信贷资产质量保持行业较好水平，拨备覆盖率有所下降但仍处于充足水平，需关注房地产市场等外部环境变动对其资产质量的影响；2025 年，北京农商银行营业收入有所下降，受费用管控力度加强及减值计提力度下降影响，净利润有所回升，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“立足城乡、服务三农、服务中小企业、服务市民百姓”市场定位，深耕首都经济，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，北京农商银行的业务发展和盈利增长或将面临一定压力，同时仍需关注外部环境变动对北京农商银行资产质量及盈利能力的影响。

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，拨备充足。**2025 年以来，北京农商银行持续完善全面风险管理体系，同时加大风险资产处置力度，信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足。
- **资本保持充足水平。**2025 年以来，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。**2025 年，受减值计提力度下降影响，北京农商银行净利润有所回升，但仍需关注未来盈利能力变动情况。
- **公司信贷业务结构有待优化。**2025 年以来，受市场信贷需求不足影响，北京农商银行贴现业务规模大幅提升，剔除贴现后对公贷款余额有所下降，公司信贷业务结构有待优化。
- **需关注外部环境变化对其业务开展、信贷资产质量及盈利能力等方面产生的影响。**宏观经济低位运行、房地产市场波动等外部环境变化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、资产质量及盈利能力带来的影响。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型

商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606

债项评级方法

债项评级基本方法 V3.0.202207

科技创新债券信用评级方法 V4.1.202606

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	1
			管理与治理水平	2
财务风险	F1	资产质量		1
		流动性		1
		盈利能力		2
		资本充足性		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：--				--
模型级别				AAA

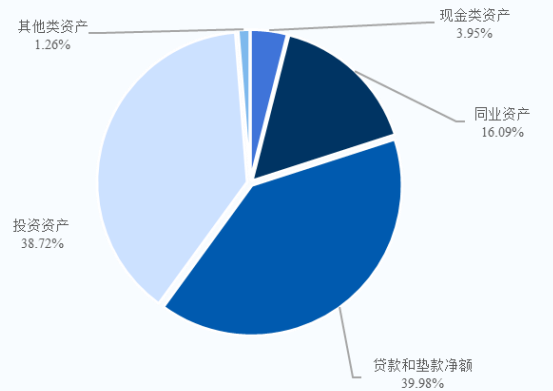
个体信用状况和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

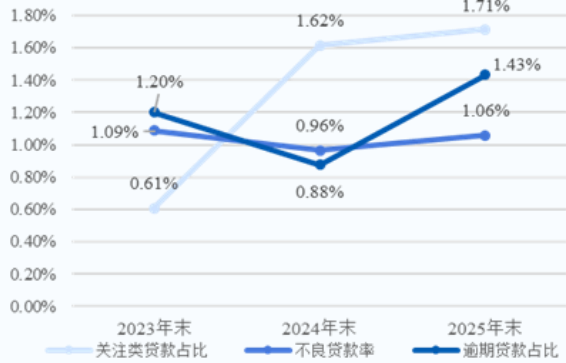
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	12391.31	12652.15	12898.89
所有者权益（亿元）	819.47	1009.97	1037.43
不良贷款率（%）	1.09	0.96	1.06
拨备覆盖率（%）	282.10	322.71	272.23
贷款拨备率（%）	3.09	3.11	2.88
净稳定资金比例（%）	141.35	138.72	155.79
客户存款/负债总额（%）	71.81	74.12	76.28
所有者权益/资产总额（%）	6.61	7.98	8.04
资本充足率（%）	14.04	14.93	15.08
一级资本充足率（%）	11.45	12.48	12.66
核心一级资本充足率（%）	11.45	11.24	11.43
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	152.96	180.63	162.71
拨备前利润总额（亿元）	91.12	111.29	98.48
净利润（亿元）	79.17	79.73	81.49
成本收入比（%）	39.08	37.08	37.65
拨备前资产收益率（%）	0.77	0.89	0.77
平均资产收益率（%）	0.67	0.64	0.64
加权平均净资产收益率（%）	10.05	9.22	8.58

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

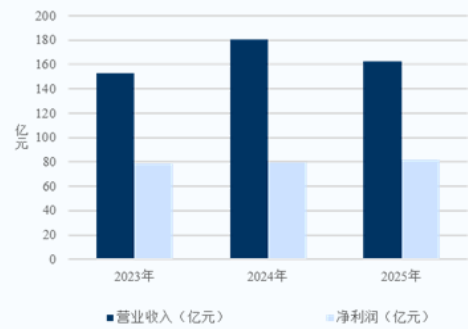
2025 年北京农商银行资产构成



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
25 北京农商科创债	30 亿元	1.88%	2030/12/12	--

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
25 北京农商科创债	AAA _{st} /稳定	AAA/稳定	2025/10/14	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 01/24 北京农商行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/30	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
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
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：谢冰姝 xiebs@lhratings.com

项目组成员：李胤贤 liy@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。截至 2025 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 • 2025 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 2025 年末，北京农商银行除总行外设有分支机构 576 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、209 家非管辖支行以及 344 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：白晓东。

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。

2025 年以来，北京农商银行所发行的“25 北京农商科创债”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	--
25 北京农商科创债	30 亿元	2025/12/12	5 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承压。工业企业利润高位增长，“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、行业及区域环境分析

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》](#)。

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2025年末，农村商业银行资产总额合计60.90万亿元，较上年末增长5.17%，占银行业金融机构的12.70%。资产质量方面，2025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，2025年末农村商业银行不良贷款率2.72%，较上年末下降0.08个百分点，拨备覆盖率159.29%，较上年末上升2.89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，2025年，农村商业银行净息差收窄至1.60%，而息差收窄幅度放缓、资产规模增长以及资产质量的边际改善，使得净利润水平同比有所提升，但资产收益率仍处低位。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，叠加发行资本补充类债券规模的回落，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，农村商业银行抗风险能力将逐步提升。完整版行业分析详见[《2026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，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。

北京农商银行大部分业务集中在北京市。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%。2026年一季度，北京市全市实现地区生产总值12931.5亿元，同比增长5.9%。

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

2025年以来，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；2025年，北京农商银行不再设立监事会和监事；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；风险偏好总体稳健，发展战略定位明确且可实施性较强。

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。2025年8月，北京农商银行章程获得国家金融监督管理总局北京监管局核准并生效，不再设立监事会和监事。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、高级管理层成员等变动方面，2026年1月，关文杰先生因工作原因辞任董事长，2026年2月北京农商银行董事会选举白晓东先生为董事长，白晓东先生曾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，北京市信用合作社协会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、党委副书记、监事长、行长等职务。2026年2月，北京农商银行董事会聘任田晖先生为行长。田晖先生曾任中国工商银行北京分行公司业务一部副总经理，崇文支行党委委员、副行长，密云支行党委书记、行长，方庄支行党委书记、行长，北京分行公司业务一部总经理，北京农商银行行长助理、副行长等职务。

股权结构方面，截至2025年末，北京农商银行法人股占比77.34%，自然人股占比22.66%；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%。截至2025年末，北京农商银行前十大股东中有2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5.36%，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2025年末，北京农商银行授信类关联交易余额307.58亿元，非授信类关联交易发生额为375.87亿元，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4.44%、13.14%和25.01%，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

北京农商银行深耕首都经济，在北京市内建立了较好的业务关系网络，行业地位较为突出。2025年以来，北京农商银行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业务关系网络，为各项业务的发展打下较好基础。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。

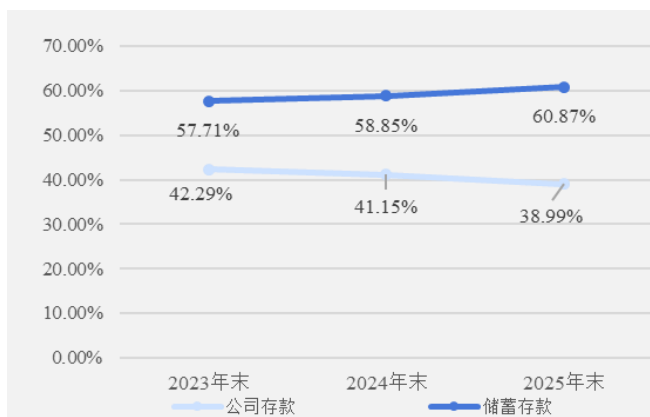
图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	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	3443.34	3480.34	3471.80	42.29	41.15	38.99	1.07	-0.25
储蓄存款	4699.52	4977.30	5420.26	57.71	58.85	60.87	5.91	8.90
合计	8142.87	8457.64	8904.18	100.00	100.00	100.00	3.87	5.28
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	4077.72	4338.00	4579.10	90.88	87.74	86.39	6.38	5.56
其中：贴现	649.27	410.04	900.01	14.47	8.29	16.98	-36.85	119.49
个人贷款	409.13	606.36	721.15	9.12	12.26	13.61	48.21	18.93
合计	4486.85	4944.36	5300.25	100.00	100.00	100.00	10.20	7.20

注：存款不含应计利息

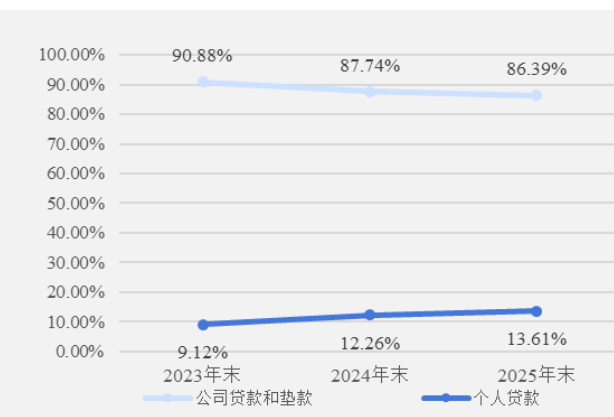
资料来源：联合资信根据北京农商银行年度报告整理

图表 4-1 • 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 4-2 • 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

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。2025 年，受市场信贷需求不足影响，北京农商银行贴现业务规模大幅提升，剔除贴现后对公贷款余额有所下降，公司信贷业务结构有待优化；受同业竞争加剧等外部因素影响，2025 年以来公司存款规模有所下降。

公司存款方面，北京农商银行持续提升对公司客户的综合服务水平，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。2025 年以来，北京农商银行借助区域金融服务专班对接机制深化区域合作、全力支持北京市重点项目和重点工程，持续强化对公存款定价管理、推动负债结构优化，并不断推动数字化转型升级。但另一方面，随着财政存款市场竞争加剧，叠加在当前环境下企业结算资金留存面临一定压力，2025 年末北京农商银行公司存款规模较上年末略有下降。

公司贷款方面，2025 年以来，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，持续加大对“五篇大文章”重点领域信贷支持力度。2025 年以来，由于信贷需求不足及同业竞争加剧，北京农商银行贴现业务规模大幅提升，剔除贴现后对公贷款余额有所下降。

小微业务方面，北京农商银行持续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；聚焦园区、商圈、市场等生态场景，拓客渠道由单一获客向平台化、生态化获客发展；同时聚焦科技赋能并深化产品创新，通过“农商 e 链通”“凤凰 e 商通”“商户 e 融”“餐饮 e 融”多款产品满足小微客户全生命周期的融资服务需求，研发

科技创新型小微企业“科创智贷”产品并上线“通用类流水分析系统”推动信用评估。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 2025 年末，北京农商银行普惠型小微企业贷款余额 197.90 亿元，较上年末增长 4.88%。

绿色金融方面，北京农商银行积极落实国家“绿色金融”导向，持续提升绿色服务能力、加大绿色投资力度。2025 年以来，北京农商银行打造“专营机构+政策+产品+场景”协同推进的绿色金融服务体系，积极支持节能减排、生态保护、清洁能源等重点项目，构建“绿色+农业”“绿色+科技”“绿色+建筑”等多元服务模式；同时，2025 年创新推出“节水贷”专项产品，并成功落地北京市首笔“生物多样性+可持续发展挂钩贷款”。截至 2025 年末，北京农商银行绿色贷款余额 726.16 亿元。

2 个人银行业务

2025 年以来，北京农商银行储蓄存款业务规模保持较好增长且占存款总额比重持续提升，个人消费贷款规模快速增长推动其个人信贷业务规模实现较快提升。

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。2025 年以来，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 2025 年末，北京农商银行储蓄存款余额 5420.26 亿元，占存款总额的 60.87%，占比进一步提升。

个人贷款方面，北京农商银行聚焦个人贷款业务规模提升、收益提升、风险管控和数字化转型，把握国家提振消费及北京国际消费中心城市政策机遇，持续推进个人贷款业务资产结构调整；得益于个人消费贷款规模的快速增长，2025 年以来北京农商银行个人贷款规模增速较快。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快速增长。截至 2025 年末，北京农商银行个人贷款余额 721.15 亿元，其中个人消费贷款余额 224.14 亿元，较上年末增长 56.18%，占个人贷款总额的 31.08%。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，坚持集约化、专业化审批和放款管理并推出个人住房贷款分阶段组合还款法，持续推动住房按揭贷款业务发展，住房按揭贷款为个人贷款最主要的构成部分；截至 2025 年末，北京农商银行住房按揭贷款余额 414.72 亿元，较上年末增长 5.00%，占个人贷款总额的 57.51%。北京农商银行个人经营贷款规模稳步增长，但整体规模不大，2025 年末个人经营性贷款余额 73.63 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，2025 年以来，北京农商银行投资业务规模稳中有升，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。2025 年以来，北京农商银行同业资产规模及占比均呈下降状态。截至 2025 年末，北京农商银行同业资产净额 2075.09 亿元，占资产总额的比重为 16.09%。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。截至 2025 年末，北京农商银行市场融入资金余额 2063.52 亿元，占负债总额的 17.40%，其中应付债券余额 1340.50 亿元，包括已发行同业存单余额 1008.46 亿元、二级资本债券及金融债券合计余额 330.00 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。北京农商银行投资结构以债券投资为主，同时进一步压降非标资产规模，投资规模有所波动，投资结构持续优化。截至 2025 年末，北京农商银行债券投资由国债及政府债券、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，主要涉及行业综合、制造业、房地产业、电力热力燃气及水生产和供应业等行业；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 AA 以上为主；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，2023—2025 年，北京农商银行投资业务分别实现利息收入 118.14 亿元、112.05 亿元和 104.70 亿元；分别实现投资收益 22.38 亿元、40.15 亿元和 33.11 亿元。

图表 5 • 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	4623.63	4504.10	4748.08	94.46	92.19	95.88
其中：国债及政府债	1691.65	1635.35	1838.86	34.56	33.47	37.13
政策性金融债	1641.92	1489.26	1812.18	33.54	30.48	36.60
金融债	1074.12	988.06	663.58	21.94	20.22	13.40
企业及公司债	215.94	391.43	433.46	4.41	8.01	8.75
资产支持证券	45.68	21.90	9.68	0.93	0.45	0.20
信托受益权	17.02	0.10	--	0.35	0.00	
长期股权投资	9.88	11.12	11.22	0.20	0.23	0.23
基金及其他	198.53	348.49	182.89	4.06	7.13	3.69
投资资产总额	4894.74	4885.70	4951.88	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	52.09	50.38	49.97	--	--	--
减：投资资产减值准备	13.87	11.77	7.68	--	--	--
投资资产净额	4932.97	4924.31	4994.18	--	--	--

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 2025 年财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2025 年财务报表进行审计，出具了标准无保留意见的审计报告。北京农商银行无纳入合并范围的子公司，2025 年纳入合并范围的结构化主体包括证券投资基金、资管计划，合并范围的变化不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

2025 年以来，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，信贷资产占比持续提升，投资资产占比有所下降。

图表 6 • 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	474.20	475.21	509.58	3.83	3.76	3.95	0.21	7.23
同业资产	2477.63	2315.24	2075.09	19.99	18.30	16.09	-6.55	-10.37
贷款及垫款净额	4361.85	4802.59	5157.60	35.20	37.96	39.98	10.10	7.39
投资资产	4932.97	4924.31	4994.18	39.81	38.92	38.72	-0.18	1.42
其他类资产	144.66	134.80	162.44	1.17	1.07	1.26	-6.81	20.50
资产合计	12391.31	12652.15	12898.89	100.00	100.00	100.00	2.11	1.95

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

北京农商银行贷款行业及客户集中度风险整体可控；2025 年以来，受个别大额贷款信用风险暴露以及普惠小微和个贷业务信贷资产质量下行，北京农商银行不良、逾期贷款规模及占比均有所上升，但信贷资产质量保持行业较好水平，拨备覆盖率有所下降仍处于充足水平；仍需关注房地产市场等外部环境变动对其资产质量的影响。

2025 年以来，北京农商银行信贷资产规模及占比呈上升状态。截至 2025 年末，北京农商银行贷款及垫款净额 5157.60 亿元，占资产总额的 39.98%。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 2025 年末，北京农商银行对公贷款中前五大贷款行业分别为租赁和商务服务业，房地产业，建筑业，制造业以及电力、热力、燃气及水生产和供应业，

上述行业占贷款总额（含应计利息）的比重分别为 19.46%、9.71%、7.25%、7.06%和 6.11%，前五大行业贷款合计占贷款总额的比重为 49.59%，贷款行业集中度有所下降。房地产贷款方面，北京农商银行顺应房地产高质量发展形势，择优支持北京市中心城区等重点板块的改善性和保障性住房项目，审慎支持以商业服务和商务办公为主的项目；另一方面，北京农商银行个别大额公司贷款客户风险有所暴露，房地产行业不良率高于全行平均不良率，需关注相关资产质量变动情况。截至 2025 年末，北京农商银行房地产行业贷款余额为 515.29 亿元，房地产业不良贷款率为 4.19%。个人住房贷款方面，截至 2025 年末，北京农商银行个人住房贷款余额 414.72 亿元，占贷款总额（含应计利息）的 7.81%，住房按揭贷款不良率为 0.42%。

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 2025 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，客户集中风险整体可控。北京农商银行公司贷款客户以北京市国有企业为主，截至 2025 年末，北京农商银行单一最大客户贷款占资本净额比重为 5.43%，最大十家客户贷款占资本净额比重为 43.37%；贷款前十大客户均为国有企业，无不良或逾期贷款。

信贷资产质量方面，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。2025 年，北京农商银行处置不良贷款 13.15 亿元，其中现金清收 5.25 亿元，核销 2.52 亿元；此外，2025 年贷款重组上调 2.27 亿元。2025 年以来，受个别大额贷款信用风险暴露以及普惠小微和个贷业务信贷资产质量下行，北京农商银行不良、逾期贷款规模及占比均有所上升。截至 2025 年末，北京农商银行不良贷款率为 1.06%，逾期贷款占比为 1.43%，整体信贷资产质量仍处于同业较好水平。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，截至 2025 年末，企业类不良贷款率为 1.30%，个人贷款不良率为 1.16%；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，文化、体育和娱乐业以及制造业。此外，截至 2025 年末，北京农商银行重组贷款余额 81.17 亿元，其中 60.07 亿元纳入关注类统计范畴，其他均纳入不良类；展期贷款余额 1.78 亿元，1.12 亿元纳入关注类贷款统计范畴，其他均纳入不良类。从贷款拨备情况来看，2025 年由于拨备计提力度的下降及不良贷款余额的上升，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 7 • 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	4410.50	4816.73	5153.39	98.30	97.42	97.23
关注	27.25	79.95	90.81	0.61	1.62	1.71
次级	12.78	1.96	6.53	0.28	0.04	0.12
可疑	31.01	38.70	18.53	0.69	0.78	0.35
损失	5.31	7.02	30.99	0.12	0.14	0.58
贷款合计	4486.85	4944.36	5300.25	100.00	100.00	100.00
不良贷款	49.10	47.68	56.05	1.09	0.96	1.06
逾期贷款	53.91	43.39	75.92	1.20	0.88	1.43
贷款拨备率	--	--	--	3.09	3.11	2.88
拨备覆盖率	--	--	--	282.10	322.71	272.23
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	63.48	84.07	96.72

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

（2）同业及投资类资产

北京农商银行同业资产面临的信用风险可控，投资资产违约规模不大且减值计提较为充分。

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 2025 年末，北京农商银行存放同业及其他金融机构款项净额 247.47 亿元，拆出资金净额 1618.53 亿元，买入返售金融资产净额 209.10 亿元，上述科目资产均划分至预期损失模型下的阶段一，上述科目计提减值准备 15.88 亿元。

2025 年以来，北京农商银行投资资产规模有所上升。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 2025 年末，上述三类投资资产占投资资产净额的比重分别为 10.96%、47.11%和 40.92%。北京农商银行将持有的资产支持证券纳入债权投资及其他债权投资会计科目，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，北京农商银行阶段二及阶段三投资资产规

模不大且减值计提较为充分，根据审计报告披露口径，截至 2025 年末，北京农商银行债权投资中阶段二资产余额 2.52 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 7.68 亿元，其中针对阶段二资产计提减值准备 0.04 亿元，针对阶段三资产计提减值准备 1.82 亿元；其他债权投资阶段三余额 0.69 亿元，其余均计入阶段一，北京农商银行针对其他债权投资计提减值准备合计 4.99 亿元，其中针对阶段三资产计提减值准备 2.02 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 2025 年末，北京农商银行表外业务余额 544.32 亿元。其中，贷款承诺余额 289.43 亿元，信用卡承诺 159.96 亿元，开出保函 62.04 亿元。

2 负债结构及流动性

2025 年以来，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 8 • 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	2420.87	2540.34	2063.52	20.92	21.82	17.40	4.93	-18.77
客户存款	8309.80	8629.42	9048.30	71.81	74.12	76.28	3.85	4.85
其中：储蓄存款	4699.52	4977.30	5420.26	40.61	42.75	45.70	5.91	8.90
其他负债	841.17	472.42	749.65	7.27	4.06	6.32	-43.84	58.68
负债合计	11571.85	11642.18	11861.46	100.00	100.00	100.00	0.61	1.88

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。2025 年以来，北京农商银行市场融入资金规模有所上升，市场融入资金渠道主要为发行同业存单、同业存放和卖出回购金融资产。截至 2025 年末，北京农商银行市场融入资金规模 2063.52 亿元，占负债总额的 17.40 %。

客户存款是北京农商银行最主要的负债来源，储蓄存款规模的增长拉动存款总额持续提升。从存款类别来看，截至 2025 年末，北京农商银行储蓄存款余额占客户存款（不含应计利息）余额的 60.87%，占比有所提升；从存款期限来看，定期存款余额占客户存款（不含应计利息）余额的 67.36%，存款稳定性较好。

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，2025 年以来其他负债规模有所增长。

流动性方面，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 9 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	92.10	100.22	112.63
净稳定资金比例（%）	141.35	138.72	155.79
流动性覆盖率（%）	127.14	120.70	167.93
存贷比（%）	52.16	59.34	56.61

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

2025 年，受市场波动影响，北京农商银行非息收入同比下降，北京农商银行加强费用管控并降低了减值计提力度，净利润有所回升，但仍需关注未来盈利能力变动情况。

图表 10 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	152.96	180.63	162.71
其中：利息净收入（亿元）	116.57	116.94	123.79
手续费及佣金净收入（亿元）	9.67	10.04	10.27
投资收益（亿元）	22.38	40.15	33.11
公允价值变动损益（亿元）	2.51	12.13	-6.06
营业支出（亿元）	62.06	89.28	68.70
其中：业务及管理费（亿元）	59.73	66.93	61.26
信用减值损失（亿元）	0.26	19.93	4.84
拨备前利润总额（亿元）	91.12	111.29	98.48
净利润（亿元）	79.17	79.73	81.49
成本收入比（%）	39.08	37.08	37.65
拨备前资产收益率（%）	0.77	0.89	0.77
平均资产收益率（%）	0.67	0.64	0.64
加权平均净资产收益率（%）	10.05	9.22	8.58

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。2025 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有所下滑，对其生息资产收益率形成一定压力；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，得益于付息成本的有效压降，2025 年北京农商银行净息差有所回升，2025 年存款付息率 1.41%，贷款收益率（含贴现）2.57%。得益于息差回升及生息资产增长，2025 年北京农商银行利息净收入有所回升。北京农商银行投资收益及公允价值变动损益波动较大，2025 年，由于金融资产估值变动导致公允价值变动损益呈现负值。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，2025 年手续费及佣金净收入保持增长。

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。2025 年，北京农商银行业务及管理费下降，但受投资收益减少导致营业收入下降影响，成本收入比有所提升。北京农商银行根据预期信用减值模型进行减值计提，2025 年，由于对公信贷业务结构变动及规模增长放缓，北京农商银行减小了减值计提力度，2025 年，北京农商银行全年信用减值计提规模为 4.84 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 7.75 亿元，对拆出资金计提减值损失 7.39 亿元，对以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款转回信用减值损失 2.91 亿元，对债权和其他债权投资转回信用减值损失 7.12 亿元。

从盈利水平来看，2025 年在营业收入下降情况下，北京农商银行加强费用管控力度并减小了减值计提力度，净利润较上年实现增长，但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整体均呈下降状态。

4 资本充足性

2025 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。

北京农商银行现金分红规模较为稳定，2025 年分配现金股利规模 17.01 亿元。截至 2025 末，北京农商银行所有者权益合计 1037.43 亿元，其中股本 121.48 亿元，资本公积 40.33 亿元，未分配利润 497.65 亿元。

2025 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呈上升趋势，得益于资产结构优化调整，风险资产系数有所下降。2025 年，得益于利润留存积累，北京农商银行资本充足率相关指标均有所上升，资本保持充足水平。

图表 11 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	813.34	902.98	929.29
一级资本净额（亿元）	813.34	1002.98	1029.29
资本净额（亿元）	997.11	1199.69	1225.86
风险加权资产余额（亿元）	7103.14	8036.95	8128.32
风险资产系数（%）	57.32	63.52	63.02
所有者权益/资产总额（%）	6.61	7.98	8.04
资本充足率（%）	14.04	14.93	15.08
一级资本充足率（%）	11.45	12.48	12.66
核心一级资本充足率（%）	11.45	11.24	11.43

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，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。

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 230 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 2025 年末财务数据为基础，北京农商银行合格优质流动性资产、净利润和所有者权益对存续债券的保障倍数见图表 12。

图表 12 • 债券保障情况

项目	2025 年
存续债券本金（亿元）	430.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.86
所有者权益/存续债券本金（倍）	2.41
净利润/存续债券本金（倍）	0.19

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所有者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，维持“25 北京农商科创债”信用等级为 AAA_{stt}，评级展望为稳定。

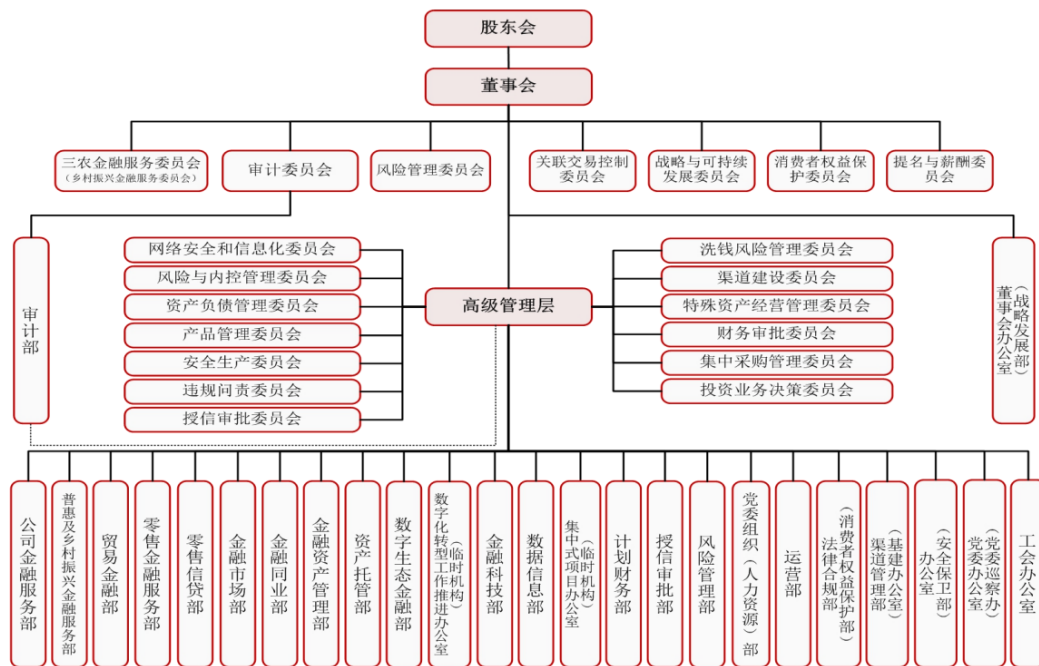
附件 1 北京农商银行前十大股东持股情况（截至 2025 年末）

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	北京海开缤悦酒店管理有限公司	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2025年末）

总行组织架构图



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×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%
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%
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“+”“-”符合进行微调，表述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}	科技创新债券的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}	科技创新债券的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}	科技创新债券的偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB _{sti}	科技创新债券的偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB _{sti}	科技创新债券的偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B _{sti}	科技创新债券的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}	科技创新债券的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}	科技创新债券的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}	科技创新债券的不能偿还债务

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

附件 4-5 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断