

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《龙江银行股份有限公司2019年二级资本债券（第二期）信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二〇一九年十一月十五日



信用等级公告

联合（2019）3244号

联合资信评估有限公司通过对龙江银行股份有限公司及其拟发行的2019年二级资本债券（第二期）的信用状况进行综合分析和评估，确定龙江银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，龙江银行股份有限公司2019年二级资本债券（第二期）（人民币15亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司

二〇一九年十一月十五日



龙江银行股份有限公司

2019年二级资本债券（第二期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁺

二级资本债券信用等级：AA

评级展望：稳定

评级时间

2019年11月15日

主要数据：

项 目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 6 月末
资产总额(亿元)	2443.33	2716.65	2738.66	2450.91
股东权益(亿元)	141.47	144.74	161.91	170.88
不良贷款率(%)	2.60	2.45	2.49	2.73
拨备覆盖率(%)	210.49	169.38	179.99	155.87
贷款拨备率(%)	5.46	4.15	4.48	4.25
流动性比例(%)	39.41	46.12	69.43	56.28
存贷比(%)	43.97	51.55	56.54	55.82
股东权益/资产总额(%)	5.75	5.33	5.91	6.97
资本充足率(%)	10.92	11.11	11.56	11.97
一级资本充足率(%)	9.77	10.46	10.81	10.48
核心一级资本充足率(%)	9.77	10.45	10.81	10.48
项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1—6 月
营业收入(亿元)	57.52	47.20	50.96	22.46
拨备前利润总额(亿元)	38.66	28.65	32.14	16.09
净利润(亿元)	15.91	11.63	14.82	9.00
净息差(%)	2.01	1.85	1.69	-
成本收入比(%)	31.17	38.33	35.87	-
拨备前资产收益率(%)	1.68	1.11	1.18	-
平均资产收益率(%)	0.69	0.45	0.54	-
平均净资产收益率(%)	11.66	8.13	9.67	-

注：1、2019年6月末财务指标为母公司口径且未经审计

2、2016-2018年存贷比指标均为母公司口径

3、成本收入比数据为公司提供

数据来源：龙江银行审计报告和监管报表，联合资信整理

分析师

凌子 朱晗

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

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

评级观点

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对龙江银行股份有限公司（以下简称“龙江银行”）的评级反映了龙江银行公司治理体系不断完善、业务定位较为明确、在黑龙江省具有较好的市场竞争力等方面的优势。同时，联合资信也关注到，由于区域经济发展放缓，当地部分企业生产经营出现一定困难，龙江银行信贷资产质量面临下行压力；此外，龙江银行市场融入资金占比较高因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，龙江银行将立足于黑龙江省，积极树立面向俄罗斯的国际业务品牌，并在股东及当地政府的支持下，不断服务当地实体经济，发展存贷款业务。另一方面，龙江银行信贷资产质量面临一定下行压力，对其全面风险管理提出了更高的要求。

综上所述，联合资信评估有限公司评定龙江银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，2019年二级资本债券（第二期）（人民币20亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了龙江银行本期二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 依托决策半径短、营业网点覆盖面广和地方政府支持等有利因素，龙江银行在黑龙江地区积累了优质客户资源，存贷款业务发展较好，在当地市场竞争力较强。
2. 龙江银行零售银行业务社区便民服务稳步推进，储蓄存款实现稳步增长，且客户存款的稳定性较好。
3. 龙江银行主要股东均为国有企业，股东实力较强，经营发展受黑龙江省政府支持力度较大。
4. 黑龙江省作为“一带一路”战略的重要组成部分

部分，为龙江银行未来发展提供了良好的契机。

关注

1. 龙江银行贷款面临一定的客户集中风险，且受区域经济低迷影响，不良贷款率高于城商行平均水平，未来信贷资产质量迁徙情况及其对于龙江银行盈利及资本充足水平产生的影响值得关注。
2. 龙江银行负债来源对同业资金依赖度较高，易受到资金市场波动的影响，且在金融行业信用风险上升的影响下，中小银行2019年以来发行同业存单的难度有所加大，龙江银行面临一定的负债结构调整压力，且面临的流动性压力亦有所上升。
3. 龙江银行类信贷非标业务存量不良资产的清收处置情况需持续关注。
4. 由于龙江银行收入受投资资产产生收入的影响较大，在资产结构面临调整以及资本市场波动的影响下，未来盈利水平承压。

声 明

一、本报告引用的资料主要由龙江银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

龙江银行股份有限公司

2019年二级资本债券（第二期）信用评级报告

一、主体概况

龙江银行股份有限公司（以下简称“龙江银行”）是在承继原大庆市商业银行股份有限公司、齐齐哈尔市商业银行股份有限公司、牡丹江市商业银行股份有限公司和七台河市城市信用社股份有限公司的所有资产及负债的基础上，于2009年12月22日正式注册成立的股份制商业银行，初始注册资本30.80亿元。截至2019年6月末，龙江银行实收资本43.60亿元，前五大股东及持股比例见表1，股权结构见附录1。

表1 2019年6月末前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
黑龙江省大正投资集团有限责任公司	20.50
中粮资本投资有限公司	20.00
黑龙江交通发展股份有限公司	7.97
大庆市国有资产经营有限公司	5.19
上海上实（集团）有限公司	5.02
合计	58.68

数据来源：龙江银行提供，联合资信整理

龙江银行主要经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；从事同业拆借；买卖、代理、买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；买卖政府债券、金融债券；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；基金销售；经中国银行保险监督管理委员会批准的其他业务。

截至2019年6月末，龙江银行在黑龙江省全部13个地市均设有分行，共下辖营业网点235家；其中，城区支行170家，县域支行59家，农垦支行6家；员工人数为5101人。

截至2018年末，龙江银行资产总额2738.66亿元，其中贷款及垫款净额794.19亿元；负债

总额2576.74亿元，其中客户存款1462.98亿元；股东权益161.91亿元；不良贷款率2.49%，拨备覆盖率179.99%；资本充足率11.56%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.81%。2018年，龙江银行实现营业收入50.96亿元，净利润14.82亿元。

截至2019年6月末，龙江银行资产总额（母公司口径，下同）2450.91亿元，其中贷款及垫款净额853.83亿元；负债总额2280.03亿元，其中客户存款1597.46亿元；股东权益170.88亿元；不良贷款率2.73%，拨备覆盖率155.87%；资本充足率11.97%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.48%。2019年1—6月，龙江银行实现营业收入22.46亿元，净利润9.00亿元。

龙江银行注册地址：黑龙江省哈尔滨市道里区友谊路436号。

龙江银行法定代表人：张建辉。

二、本次债券概况

1. 本期债券概况

龙江银行拟在不超过人民币50亿元额度内分期发行二级资本债券，已发行额度人民币10亿元，本期二级资本债券拟发行规模人民币15亿元，具体发行条款以发行人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

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，优先于发行人的股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与发行人未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本债券同顺位受偿。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银保监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充发行人二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银保监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2018 年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018 年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018 年，我国国内生产总值（GDP）90.0 万亿元，同比实际增

长 6.6%（见表 2），较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5% 左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%~7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

2019 年 1—6 月，我国积极的财政政策继续加力增效，通过扩大财政支出加强基建补短板投资，同时大规模的减税降费政策落地实施，企业负担进一步减轻，财政稳增长作用凸显。2019 年 1—6 月，我国一般公共预算收入和支出分别为 10.8 万亿元和 12.4 万亿元，收入同比增幅（3.4%）远低于支出同比增幅（10.7%），财政赤字（1.6 万亿元）较上年同期（7261 亿元）大幅增加。央行继续实施稳健的货币政策，综合运用多种货币政策工具维持了市场流动性的合理充裕，市场利率水平相对稳定。在上述政策背景下，2019 年 1—6 月，我国国内生产总值 45.1 万亿元，同比实际增长 6.3%。中西部地区经济增速仍较快，东北地区经济增长仍靠后；CPI 温和上涨；PPI 和 PPIRM 基本平稳；就业形势总体稳定。

2019 年 1—6 月，我国三大产业继续呈现增长态势，农业生产形势稳定；工业生产继续放缓，工业企业利润增速有所企稳；服务业增速略有放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。

固定资产投资增速有所放缓，制造业投资、基础设施建设投资和房地产投资增速均有所回落。2019 年 1—6 月，全国固定资产投资（不含农户）29.9 万亿元，同比增长 5.8%，增速有所放缓。其中，民间固定资产投资 18.0 万亿元，同比增长 5.7%，增速明显回落。从三大主要投资领域来看，2019 年 1—6 月，全国房地产开

发投资 6.2 万亿元，同比增长 10.9%，增速较 1—3 月回落 0.9 个百分点，主要源于近期房企融资约束持续加强，但受上年开发商大量购地以及前期开工项目续建影响，房地产开发投资增速较上年同期仍有所加快。全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 4.1%，较上年同期明显下降，但在 2018 年年底全国人大授权国务院提前下达部分 2019 年度新增地方政府债务限额，今年 4 月、6 月先后发布相关政策加快地方债发行进度，同时允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金等多项措施助力基建投资的政策背景下，今年以来基础设施建设投资持续企稳。制造业投资同比增长 3.0%，增幅明显回落。其中，汽车制造业投资增速依旧维持在 0.2% 的低位水平，是制造业投资放缓的重要原因。

居民消费增速有所回升，消费结构持续优化升级。2019 年 1—6 月，全国社会消费品零售总额 19.5 万亿元，同比增长 8.4%，增速较 1—3 月（8.3%）略有回升，较上年同期（9.4%）有所回落，较 1—3 月回升主要由于车企降价销售“国五”标准汽车使得汽车类零售额同比增速（1.2%）较 1—3 月转负为正。具体来看，生活日常类消费仍保持较高增速，升级类消费增速较快，服务类消费增幅明显。此外，网上零售继续保持快速增长。我国居民消费持续平稳增长，消费结构进一步改善，在我国经济面临下行压力的背景下消费仍是经济增长的第一驱动力。

进出口稳中有进，贸易顺差有所扩大。2019 年 1—6 月，我国货物贸易进出口总值 14.7 万亿元，同比增速（3.9%）较 1—3 月略有回升，较上年同期大幅回落，主要受中美贸易摩擦和我国内需放缓等因素影响。出口方面，机电产品与劳动密集型产品仍为出口主力。进口方面以集成电路、原油和农产品为主，集成电路进口额增速（-6.9%）较上年同期下滑了 38.9 个百

分点，是进口增速较上年同期下滑的主要原因。

2019 年下半年，国际贸易紧张局势可能加剧、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程，中国宏观经济整体仍存在较大的下行压力。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大逆周期政策调节力度稳投资，同时采取措施推动消费升级、稳定外贸增长，推动经济健康高质量发展。从三大需求看，一是固定资产投资增速有望持续企稳。随着地方政府专项债券发行力度的加大，以及补短板、强后劲的重大项目的加快批复，基础设施投资有望持续企稳；减税降费的落实将进一步修复企业盈利，激发企业主体活力，加上电子信息产品制造、交通运输设备制造等具有较大示范效应的高端产品和设备制造领域的发展，制造业投资有望企稳；在“房住不炒”的定位下，房地产投资增速或有所回落，但在稳增长和推进城镇化的背景下房地产投资回落幅度比较有限。二是居民消费增速面临一定压力。“国六”标准政策的实施透支了部分汽车消费需求，可能会对未来一段时间的汽车消费产生不利影响，加上当前我国居民部门杠杆率持续攀升、房地产对消费的挤出效应仍强，居民消费增速或面临一定的回落压力。三是进出口增速或将放缓。全球经济复苏仍面临诸多不确定性因素，外部需求或继续放缓；随着相关扩大进口政策的进一步实施，以及我国加强与“一带一路”沿线国家的交往，我国对除美国外主要经济体的进口增速保持相对稳定，但国内经济下行压力有所加大，我国内需压力未消也会对进口产生一定抑制。总体来看，2019 年下半年，我国经济运行仍将保持在合理区间，考虑到房地产投资增速以及居民消费增速或将有所放缓，下半年经济增速或略有回落，预计全年经济增速在 6.2% 左右。

表 2 2016—2019 年上半年我国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年上半年
GDP (万亿元)	74.0	82.1	90.0	45.1
GDP 增速 (%)	6.7	6.8	6.6	6.3
规模以上工业增加值增速 (%)	6.0	6.6	6.2	6.0
固定资产投资增速 (%)	8.1	7.2	5.9	5.8
社会消费品零售总额增速 (%)	10.4	10.2	9.0	8.4
出口增速 (%)	-1.9	10.8	7.1	6.1
进口增速 (%)	0.6	18.7	12.9	1.4
CPI 增幅 (%)	2.0	1.6	2.1	2.2
PPI 增幅 (%)	-1.4	6.3	3.5	0.3
城镇登记失业率 (%)	4.0	3.9	3.8	3.6
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率

4. 固定资产投资增速为不含农户投资增速

5. 城镇登记失业率为期末值

资料来源：国家统计局、Wind

(2) 区域经济发展概况

龙江银行营业区域主要集中在黑龙江省。黑龙江省位于中国东北部，是中国位置最北、纬度最高的省份，全省土地面积 47.3 万平方千米，居全国第 6 位。黑龙江省土地资源丰富，全省土壤面积 4437 万公顷，耕地和林地面积居全国第 1 位，牧草地面积居第 7 位；农业后备资源面积 479.3 万公顷，居全国第 4 位；人均耕地是全国平均水平的 3 倍左右。黑龙江省盛产大豆、小麦、玉米、马铃薯、水稻等粮食作物。

黑龙江省是国家重要的能源工业基地，是主要煤炭调出省之一，省内有目前中国最大的油田——大庆油田。除此之外，电力和燃气也在全国占有重要地位。2003 年 10 月，国务院发布《关于实施东北地区等老工业基地振兴战略的若干意见》，明确了实施振兴战略的指导思想、方针任务和政策措施。随着振兴战略实施，作为老工业基地之一的黑龙江省逐步加快了经济增长和结构调整的步伐。近年来，随着国家“一带一路”战略的推进，作为重要组成部分，黑龙江省“龙江丝路带”的建设全面推进。“龙江丝路带”起自黄渤海、东南亚沿海或俄罗

斯远东港口，经大哈佳同、绥满、哈黑、沿边铁路 4 条干线通达边境口岸，出境后，与俄罗斯西伯利亚、贝阿铁路相连，向西抵达欧洲。对外辐射东北亚国家和地区及欧洲，重点是俄罗斯及欧盟；对内辐射我国东北、华北、华东、华南地区，重点是环渤海、长三角、珠三角，为“一带一路”建设提供重要支撑。

近年来，黑龙江省经济发展保持增长，但增速整体放缓。2016—2018 年，黑龙江省生产总值同比分别增长 6.1%、6.4% 和 4.7%。2018 年，黑龙江省全年实现地区生产总值 16361.6 亿元。其中，第一产业增加值 3001.0 亿元，增长 3.7%；第二产业增加值 4030.9 亿元，增长 2.1%；第三产业增加值 9329.7 亿元，增长 6.4%；三次产业结构比为 18.3: 24.6: 57.1；全年实现公共财政收入 1282.5 亿元，较上年增长 3.2%。

近年来，黑龙江省金融市场平稳运行，但增速有所放缓。截至 2018 年末，黑龙江省金融机构人民币存款余额 25321.9 亿元，较上年末增长 7.2%；金融机构人民币贷款余额 20156.3 亿元，较上年末增长 4.9%。此外，受实体经济持续低迷影响，黑龙江省信贷资产质量仍低于全

国平均水平。截至2018年末，黑龙江省银行业不良贷款率3.24%，商业银行不良贷款率2.20%。

总体看，黑龙江省经济发展趋缓，对当地的金融机构发展产生一定负面影响，但黑龙江省工业基础雄厚，农业资源丰富，随着国家“一带一路”战略的不断推进，将为黑龙江省经济发展起到推动作用，并为省内金融机构发展提供较好契机。

2. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良；2019年2月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工

作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监

管体系日趋完善。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
资产总额	134.80	155.83	181.69	196.78	209.96
负债总额	125.09	144.27	168.59	182.06	193.49
不良贷款额	0.84	1.27	1.51	1.71	2.03
不良贷款率	1.25	1.67	1.74	1.74	1.83
拨备覆盖率	232.06	181.18	176.40	181.42	186.31
净息差	2.70	2.54	2.22	2.10	2.18
净利润	1.55	1.59	1.65	1.75	1.83
资产利润率	1.23	1.10	0.98	0.92	0.90
资本利润率	17.59	14.98	13.38	12.56	11.73
存贷比	65.09	67.24	67.61	70.55	74.34
流动性比例	46.44	48.01	47.55	50.03	55.31
资本充足率	13.18	13.45	13.28	13.65	14.20
一级资本充足率	10.76	11.31	11.25	11.35	11.58
核心一级资本充足率	10.56	10.91	10.75	10.75	11.03

数据来源：中国银保监会，联合资信整理

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表3）。

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程

度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利

息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行资本充足率整体保持较充足水平。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资

本的缺口。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

龙江银行第一大股东黑龙江省大正投资集团有限责任公司为国有独资有限责任公司，是黑龙江省政府的金融投资主体、省政府授权的国有金融资产管理主体和开展地方金融投融资业务的综合平台；第二大股东中粮资本投资有限公司的母公司中粮集团有限公司是中国最大的粮食食品进出口公司，是全球 500 强企业之一。截至 2019 年 6 月末，龙江银行国有法人股占比 77.18%，非国有法人股占比 18.96%，自然人股占比 3.86%，股权结构见附录 1。

龙江银行根据《公司法》《商业银行法》《股份制商业银行公司治理指引》等法律法规及公司章程，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

股东大会是龙江银行最高权力机构。近年来，龙江银行按照章程要求召集和召开多次股东大会，就董事会和监事会工作报告、修订公司章程、财务决算方案、利润分配方案和董事及监事选举等重大事项进行讨论并形成决议，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

龙江银行董事会目前由 12 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会下设战略规划（6S）委员会、风险管理与关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会和审计与消费者权益保护委员会，各专门委员会能按照相关议事规则召开会议、认真履行职责，向董事会提供专业支持。近年来，龙江银行董事会召开多次会议，就修订公司章程、三年发展规划、高级管理层选举、批量转让不良信贷资产、财务预算方案、利润分配方案、分支机构发展规划、资本配置方案等重大事项进行了审议，听取了多项经营工作汇报，较好地发挥了科学决策和战略管理作用。

龙江银行监事会目前由 6 名监事组成，其中外部监事 2 名。监事会下设审计委员会与提名委员会，监事会对董事会和高级管理层履行监督和评价职责。近年来，龙江银行监事会能够根据公司章程规定召开会议，审议通过了工作计划、董事和高级管理层履职评价报告及监事会工作报告和利润分配方案等多项议案；并通过列席股东大会及董事会，对会议的召开程序及所作决议的合法合规性进行监督，提出意见和建议，较好地履行了监督职能。

龙江银行高级管理人员共 11 人，包括党委书记、党委副书记兼纪委书记、副行长 2 名、工会主席、行长助理 5 名、首席信息官，行长职务暂时空缺，由副行长主持工作。其中，党委书记由董事长兼任，1 名行长助理为董事会成员。高级管理层下设三农业务发展委员会、财务审查委员会、信息科技管理委员会、风险管理委员会、资产负债管理委员会、绩效考评委员会、产品创新及营销管理委员会和信贷审查委员会 8 个专门委员会。近年来，龙江银行高级管理层按照公司章程及董事会授权负责银行日常经营管理工作。

总体看，龙江银行公司治理水平逐步提高，但职责清晰度有待进一步提升。

2. 内部控制

龙江银行积极健全内部控制体系，不断完善从董事会到高级管理层的决策传导机制，确保各部门间相互制约、统一协调地开展业务。龙江银行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，其经营活动根据总行授权进行，并对总行负责。近年来，龙江银行根据业务发展需要，持续完善组织架构，在董事会下增设村镇银行管理部，在高级管理层下增设风险资产管理部和资产管理部，进一步推进转型发展，提高经营管理能力，龙江银行组织结构图见附录 2。

近年来，龙江银行建立了覆盖各项业务和产品的制度体系，并持续完善制度管理体系和

流程建设；不断强化内控责任落实，通过提升内部风险控制能力和规范业务操作，加强内部风险管理。龙江银行重视内控与合规体系建设，近年来通过举行“银行业内控和案防制度执行年”“企业文化年”等活动，进一步建立健全案防工作组织体系与内控制度体系，强化风险合规体系建设。

龙江银行积极推进“总行审计部-地区审计分部”的垂直审计体系建设，建立“两级管理、下查一级”的审计运行机制，董事会审计与消费者权益保护委员会下设审计部，省内设立 5 个审计分部。近年来，龙江银行审计部持续对总行业务部门、各分支机构和村镇银行进行常规审计，审计内容涉及资产、负债、内部控制、授信管理、财务管理、案件防控和运营管理等；在常规审计的基础上，对不良贷款、业务连续性、电子银行业务、机构理财业务和村镇银行信贷等主要风险点开展了专项审计；此外，定期开展任期经济责任审计，促进规范权力运用和强化责任追究。

总体看，龙江银行逐步健全内部控制体系，不断完善内控制度和内部审计流程，内控水平有所提升。

3. 发展战略

龙江银行正在研究制定《龙江银行 2020—2022 年发展规划》。在新一期发展规划编撰过程中，龙江银行主要从以下方面谋划未来发展：第一，以全面风险管理指引为方向，借鉴同业风险管理的先进经验，全面落实全行风险偏好管理办法，以有效保障业务的稳健发展；第二，以“科技密集型”为战略目标，加大 IT 研发投入，保障信息系统安全，推动移动互联、大数据、区块链等新兴技术的创新应用，以金融科技推动经营转型；第三，整合线上线渠道资源，通过线上渠道差异化发展、线下网点“轻型化”“智能化”转型，搭建立体化营销服务体系；第四，全力支持省内“一带一路”项目建设，积极支持“黑龙江自由贸易区”

“中蒙俄经济走廊”和跨境基础设施建设项目。加大民营企业支持力度，助力全省产业结构优化升级；第五，发展普惠金融，积极探索小微、三农、双创和精准扶贫等重点领域的金融发展模式，提高服务效率；第六，推进混合所有制改革，推行经营管理和干部管理“两个市场化”改革，激发发展动能。

总体看，龙江银行战略定位清晰，发展规划符合地区经济特点和银行自身业务发展需要。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

龙江银行主营业务由公司金融业务、零售金融业务和金融市场业务构成。龙江银行业务范围覆盖黑龙江省各地级市。近年来，凭借其地方法人决策链条较短、政府支持力度较大等优势，以及其差异化战略定位在当地具有一定竞争力。但是，龙江银行经营区域内，国有大型银行、股份制银行以及地方城商银行均有设置分行，面临的竞争压力较大。龙江银行存贷款业务在黑龙江省内市场份额及排名情况见表4。截至2019年6月末，龙江银行在黑龙江省存贷款市场份额分别为6.06%、4.17%，分别位于第8位和第9位。

表4 存贷款业务市场份额 单位：%、名

项目	2016年末		2017年末		2018年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	6.14	8	6.04	9	5.89	8
贷款市场份额	3.18	11	3.60	10	4.00	9

注：存贷款市场占有率为龙江银行业务在黑龙江省内同业中的市场份额

数据来源：龙江银行提供，联合资信整理

2. 业务经营分析

龙江银行主营业务由公司金融业务、零售金融业务和金融市场业务构成。经过多年的发展及组织架构不断完善，其不断细分业务架构，

现已设立公司业务部、机构业务部、金融市场部、小企业信贷中心、个人业务部、资产管理部等部门，业务专业化经营程度不断提升。

表5 存贷款业务结构 单位：亿元、%

项目	2016年末		2017年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款						
对公存款	723.94	54.09	744.27	53.48	719.61	49.19
储蓄存款	614.46	45.91	647.44	46.52	743.37	50.81
合计	1338.40	100.00	1391.71	100.00	1462.98	100.00
贷款及垫款						
公司贷款及垫款	365.23	60.90	449.02	61.54	596.39	71.73
其中：贴现	18.76	3.13	17.12	2.35	136.51	16.42
个人贷款及垫款	234.51	39.10	280.57	38.46	235.08	28.27
合计	599.74	100.00	729.59	100.00	831.47	100.00

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

(1) 公司金融业务

龙江银行公司金融部负责公司存贷款业务

管理工作。近年来，龙江银行积极支持地方经济发展，主要通过以下方式不断提升自身的市

市场竞争力，推动公司业务持续健康发展：存款方面，龙江银行实行公司类目标客户名单制管理，持续加大公司存款业务营销力度，凭借与省政府良好的关系，在保证存量国库现金管理资金稳定的情况下，重视省级国库现金管理投标工作，并取得了省财政厅全省非税收入代理银行的资格，逐步增强服务地方政府的职能，但受宏观经济增速放缓、地区对公存款总量增长乏力等因素影响，龙江银行对公存款规模略有下降。2016—2018 年末，龙江银行公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）余额分别为 723.94 亿元、744.27 亿元和 719.61 亿元（见表 5），分别占存款总额的 54.09%、53.48% 和 49.19%。贷款方面，龙江银行优化信贷资源配置，将信贷资源向政府主导的基础设施建设项目、省内制造业优质企业和农业产业化龙头企业倾斜，支持国企改革和学校、医院、城市公共事业发展，优先给予符合国家环保政策的客户新增授信支持，并契合国家“一带一路”战略，支持中俄黑河—布拉戈维申斯克公路大桥建设；产品体系建设方面，依据客户需求，研发或匹配个性化的信贷产品，并通过媒体广告、经营网点的电子屏展示等方式，提高客户对信贷产品的认知度，不断推动公司贷款营销，推动公司贷款业务较快发展。近年来，受区域经济增长放缓影响，当地企业经营面临一定困难，导致龙江银行有效信贷需求不足，公司类实体贷款规模增长乏力，2016—2018 年末，龙江银行公司贷款（含贴现）余额分别为 365.23 亿元、449.02 亿元和 596.39 亿元，占贷款总额的比重分别为 60.90%、61.54% 和 71.73%。剔除贴现资产后公司贷款余额分别为 346.47 亿元、431.90 亿元和 459.89 亿元，增速有所放缓。

普惠金融业务方面，龙江银行以建设普惠金融作为经营宗旨之一，通过支农支小以及精准扶贫业务推进普惠金融业务的持续发展：支农支小方面，龙江银行通过探索大型农业企业资源，支持粮食贸易和加工企业，同时支持玉米深加工、黑木耳产业化等项目，促进农林产

业提档升级，并探索核心企业提供连带责任保证的仓单质押贷款模式、积极开发“政银担”合作模式、研发“银税贷”等“互联网+”新产品，创新业务模式，促进三农和小微企业的发展；精准扶贫业务方面，龙江银行通过金融支持农村饮水、贫困村危房改造、基础设施建设、产业扶贫等措施，积极践行普惠金融业务。截至 2018 年末，龙江银行涉农贷款余额 113.49 亿元，小微企业贷款余额 83.54 亿元。此外，龙江银行涉农业务包括涉农企业业务和涉农个人业务，其中涉农个人业务以农业产业链业务品种为主，该业务主要通过集中管理核心企业的模式进行风险管控，核心企业对相关的农户贷款进行担保，以降低涉农贷款业务风险，但受黑龙江地区经济环境下行影响，涉农贷款质量有所下降。

2019 年以来，龙江银行公司存款业务呈现良好发展态势，公司存款规模有所增长；贷款方面，龙江银行公司贷款规模有所增长，增幅较大。截至 2019 年 6 月末，龙江银行公司存款余额（母公司口径，下同）799.24 亿元，较上年末增长 11.07%；公司贷款余额 710.65 亿元，较上年末增长 19.16%。

总体看，龙江银行公司银行业务定位明确，产品种类齐全，在政府、股东及国家战略支持下，其在黑龙江地区具有较好的市场竞争力。另一方面，受区域经济下行的影响，当地有效信贷需求不足，给公司贷款业务的开展带来一定困难，且其涉农贷款及小微企业贷款质量有所下滑，未来公司类贷款投放变化情况需持续关注。

（2）零售金融业务

龙江银行在黑龙江省内营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。近年来，龙江银行按照“根植社区、服务百姓”的经营理念，对零售条线组织架构进行调整和优化，加快新产品开发和网点转型，提升个人金融服务水平；通过开发“智享存”“智汇

存”、个人结构性存款等新产品完善财富管理体系，并实行客户精细化营销管理，开展各类存款竞赛活动，积极打造便利的理财型社区银行；此外，龙江银行取得了人民银行哈尔滨中心支行省级国库集中收付代理银行资格认定，完成了省级机关事业单位和企业养老保险直连系统、非税收入收缴电子化管理系统上线和 10 家分行与相关地市公积金中心接入工作，零售银行业务市场竞争力不断增强。近年来，龙江银行储蓄存款规模保持稳步增长，2018 年末余额为 743.37 亿元(见表 5)，占存款总额的 50.81%。

龙江银行重视个人贷款产品创新和推广，推出个人保证保险小额消费贷款、个人循环授信业务等创新类产品，并积极完善核心系统和信贷管理系统，提高对个人贷款业务的系统支持。近年来，龙江银行将个人贷款业务发展重心转向互联网贷款业务的推广，以实现个贷业务的转型，并加强个人贷款业务产品研发和风险分析。近年来，龙江银行个人贷款规模呈波动态势。2018 年以来，受区域经济环境不景气等因素的影响，个人经营性贷款需求明显不足，导致个人贷款规模有所下降。截至 2018 年末，龙江银行个人贷款余额为 235.08 亿元，占贷款总额的 28.27%；其中个人住房按揭贷款余额 68.80 亿元，个人经营性贷款余额 57.54 亿元，卡透支余额 79.22 亿元。

龙江银行个人中间业务主要包括发行理财产品、代理保险、基金和贵金属等品种。发行理财产品方面，龙江银行实施稳健的经营策略，并积极进行产品创新。截至 2018 年末，龙江银行发行理财产品 808.60 亿元，存续理财产品余额 457.44 亿元，全部为非保本浮动收益类理财产品。其中，个人及公司理财产品 429.84 亿元，机构理财产品 27.60 亿元。2018 年，龙江银行实现理财中间业务收入 0.72 亿元。

2019 年以来，龙江银行个人存款业务保持良好的发展态势，但个人经营性贷款和信用卡贷款规模下滑导致个人贷款规模减少。截至 2019 年 6 月末，龙江银行储蓄存款余额（母公

司口径，下同）835.14 亿元，较上年末增长 12.34%；个人贷款余额 198.71 亿元，较上年末下降 15.47%。

总体看，龙江银行零售银行业务社区便民服务稳步推进，储蓄存款增长态势较好；个人理财业务品牌影响力逐步提升；另一方面，当地个人信贷需求下降给龙江银行零售贷款的发展带来一定挑战，且在资管新规下，理财业务面临一定的转型压力。

（3）金融市场业务

龙江银行金融市场业务主要包括同业业务、债券交易、理财产品投资、资金信托及资产管理计划投资等。

龙江银行同业资产主要为存放境内同业款项和买入返售金融资产，交易对手主要为国有银行、全国性股份制银行和少量的城市商业银行、村镇银行，存放村镇银行的同业资金主要是为其控股的村镇银行提供支持。近年来，龙江银行将资金重点投向贷款和投资资产，同业资产配置比例较低。截至 2018 年末，龙江银行同业资产余额 98.53 亿元，占资产总额的 3.60%。2018 年以来，在监管机构持续加大对同业业务的监管力度以及进一步强调金融去杠杆的环境下，龙江银行被动减小同业存单发行力度，压降市场融入资金规模，但对同业资金的依赖度仍较高；从资金来源看，传统同业负债规模略有增加，发行同业存单余额明显下降。截至 2018 年末，龙江银行市场融入资金余额 1017.34 亿元，占负债总额的 39.48%。其中，传统同业负债余额 512.05 亿元；发行同业存单余额 505.30 亿元。

龙江银行投资品种主要包括政府债券、金融债券、企业债券、理财产品和资金信托及资产管理计划。近年来，在可用资金逐年减少的情况下，龙江银行投资资产规模有所收缩；同时，持续调整投资结构，将投资资产配置向债券倾斜，并进一步压降理财产品和资金信托及资产管理计划的投资规模，投资风险偏好趋稳。

截至 2018 年末，龙江银行投资资产总额为 1530.73 亿元（见表 6）；其中债券投资余额 1391.52 亿元，占投资资产总额的 90.91%。从债券投资结构来看，政府债券占债券投资余额的 12.44%，金融债占比 24.04%，企业债占比 63.52%。龙江银行投资的企业债券主要为国有企业、公共设施建设以及少量的中小企业集合票据等，债券外部信用评级以 AA 及以上为主，且优先考虑具有担保的债券，债券投资整体信用风险可控。

近年来，在监管要求消除多重嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，龙江银行对存量非标业务采取自然到期的方式压降规模，并谨慎控制新增业务投放，理财产品和资金信托及资产管理计划的投资规模均有所减少。截至 2018 年末，龙江银行资金信托及资产管理计划投资余额为 112.57 亿元，理财产品投资余额为 23.21 亿元。龙江银行资金信托及资产管理计划底层资产以债券类标准化产品为主，另有小部分资金投向贷款及债权类非标产品，投资期限较长。此外，为增强流动性，龙江银行配置了一定规模的基金，2018 年末基金投资余额 3.03 亿元。2018 年，龙江银行实现

投资业务利息收入及投资收益合计 60.48 亿元。

2019 年以来，龙江银行根据监管要求进一步压缩同业负债，加之受“包商事件”影响，龙江银行发行同业存单规模收缩明显，市场融入资金规模大幅下降。受负债端资金减少影响，为保证全行信贷业务资金需求，龙江银行压降投资资产规模，同业资产规模也有所减少。截至 2019 年 6 月末，龙江银行同业资产余额（母公司口径，下同）68.64 亿元；市场融入资金余额 573.72 亿元；投资资产净额 1225.81 亿元，投资资产结构与上年末基本保持稳定。2019 年上半年，龙江银行累计发行同业存单 30.51 亿元。

总体看，在金融去杠杆的环境下，龙江银行压降市场融入资金规模，但对同业资金的依赖度仍较高，资金市场的波动对其影响较大，未来面临负债结构调整以及流动性风险上升的压力；在监管政策收紧的影响下，龙江银行投资资产规模收缩，投资结构进一步调整，投资业务风险偏好趋稳，但存量非标投资面临的信用风险仍需持续关注。

表 6 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债券投资	624.34	42.53	1399.07	87.16	1391.52	90.91
其中：政府债券及央行票据	107.99	7.36	156.53	9.75	173.13	11.31
金融机构债券	222.83	15.18	362.03	22.55	334.48	21.85
法人实体债券	189.89	12.93	880.52	54.85	883.91	57.74
公共实体债券	0.21	0.01	-	-	-	-
同业存单	103.42	7.04	-	-	-	-
资金信托计划及资产管理计划	773.06	52.66	156.66	9.76	112.57	7.35
理财产品	67.35	4.59	44.13	2.75	23.21	1.52
基金	2.95	0.20	4.95	0.31	3.03	0.20
其他	0.41	0.03	0.41	0.03	0.41	0.03
投资资产总额	1468.11	100.00	1605.22	100.00	1530.73	100.00
减：投资资产减值准备		6.56		12.10		13.23
投资资产净额		1461.55		1593.13		1517.50

资料来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

六、风险管理

近年来，龙江银行积极构建全面风险管理体系，加强各类风险管控与制度建设，根据行业情况以及最新的监管政策不断更新风险管理相关制度等风险识别、衡量、监控、预警与处理的方法，不断提升全行风险管理水平。龙江银行董事会下设风险管理与关联交易控制委员会，负责制定全行的风险管理政策，监控风险管理并定期评估风险情况、风险承受及管理能力。高级管理层根据董事会制定的风险管理战略，制定并推动执行相应的风险管理政策、制度和程序；风险管理部门和各业务部门负责具体执行各项风险管理政策和制度；审计部门负责对风险管理情况进行独立的复核。

1. 信用风险管理

龙江银行信用风险主要来源于表内外信贷业务、投融资业务等领域。龙江银行对授信调查和申报、授信额度审查审批、贷款发放、贷后监控和不良贷款管理等信贷业务环节实行规范化管理，总行对信贷业务实行分级授权审批原则，分支行在各自权限下进行相关的信贷审批业务。龙江银行授信管理部负责超过分行审批权限的信贷业务审查以及分支机构信贷审批业务的检查督导，负责全行信贷业务的客户贷款条件核准及贷款支付的督导检查；各业务部

门负责客户准入管理以及贷前、贷中和贷后检查工作。龙江银行实行共同调查、一站式审批原则，业务经办支行客户经理与分行前台业务部门共同完成对客户的尽职调查，经分行业务所属部门总经理和主管行长复核后，报相关授信管理部门审批。

近年来，龙江银行结合国家宏观经济政策导向、黑龙江省的区域经济特点以及自身发展和风险管理需要，积极调整贷款行业结构，逐步加大批发和零售业、租赁和商务服务业的投放力度。截至 2018 年末，龙江银行第一大行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 22.31%；前五大行业贷款余额合计占比 52.59%，行业集中度呈上升趋势（见表 7）。

近年来，龙江银行结合国家政策要求，对房地产开发贷款采取从严的融资政策，房地产开发贷款全部由总行进行审批，并且密切关注存量贷款企业的销售情况，逐户制定风险防控方案，得益于以上措施的有效执行，龙江银行房地产及建筑行业贷款下降明显，2018 年末房地产行业贷款占贷款总额的比重为 2.40%，和房地产相关的建筑占比为 2.94%，相关风险可控。

表 7 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2016 年末		2017 年末		2018 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	9.53	租赁和商务服务业	14.54	批发和零售业	22.31
批发和零售业	8.38	制造业	9.08	租赁和商务服务业	12.74
农、林、牧、渔业	8.29	批发和零售业	8.98	制造业	10.47
租赁和商务服务业	7.71	房地产业	4.29	水利、环境和公共设施管理业	3.59
建筑业	3.07	农、林、牧、渔业	4.20	农、林、牧、渔业	3.48
合计	36.98	合计	41.07	合计	52.59

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

近年来，龙江银行实行单笔客户单笔授权审核，重点监控贷款集中度指标，防范贷款集

中风险。近年来，由于地方经济增速下滑明显，当地信用资质相对优质的企业数量有所下降，

龙江银行客户贷款集中度有所上升。2018 年以来随着不断加强的客户授信的统一管理，龙江银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度均有所回落，分别为 8.39% 和 67.24%，最大单家非同业集团客户风险暴露总额占一级资本净额的比例为 13.67%，面临一定的客户集中风险（见表 8）。

表 8 贷款客户集中度 单位：%

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
单一最大客户贷款集中度	9.23	9.79	8.39
最大十家客户贷款集中度	59.46	71.05	67.24

数据来源：龙江银行提供资料，联合资信整理

从风险缓释措施看，龙江银行发放的贷款以抵质押贷款及保证贷款为主，信用贷款占比比较低。截至 2018 年末，龙江银行抵质押贷款占贷款总额的 59.52%，保证贷款占比 30.11%，其余为信用贷款。

近年来，由于区域经济下行压力较大，加之贷款五级分类监管日趋严格，龙江银行整体不良贷款规模明显上升，新增不良贷款主要为历史存量贷款信用风险的持续暴露，以小微企业客户为主，由于其不良贷款清转、核销力度较大，表内不良贷款率保持稳定。2016—2018 年，龙江银行分别核销不良贷款 14.60 亿元、

15.13 亿元以及 6.14 亿元。截至 2018 年末，龙江银行不良贷款余额 20.71 亿元，主要集中在涉农贷款和小微企业贷款，不良贷款率为 2.49%，高于行业平均水平；逾期贷款余额 34.91 亿元，占贷款总额的 4.20%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 89.87%（见表 9）。

2019 年以来，由于区域经济形势未发生明显好转，抗风险能力相对较弱的小微企业贷款信用风险加速暴露，不良贷款规模持续上升，信贷资产质量下行压力加大。截至 2019 年 6 月末，龙江银行不良贷款余额（母公司口径，下同）24.25 亿元，不良贷款率 2.73%；关注类贷款余额 72.69 亿元，占贷款总额的 8.18%；逾期贷款余额 35.43 亿元，占贷款总额的 3.99%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 88.48%。2019 年下半年，龙江银行将不良贷款清收作为全行工作重点，将通过现金清收，诉讼，核销等方式化解不良贷款，力争年末将不良贷款率控制在 2.11%~2.13%。整体看，得益于清收、诉讼及大规模核销等多项不良贷款处置措施，近年来龙江银行不良贷款率保持稳定；由于关注类贷款占比逐年上升，其信贷资产质量面临一定下行压力；2019 年以来信贷资产质量下行压力明显上升，年末不良贷款化解措施的实际效果值得关注。

表 9 贷款质量 单位：亿元、%

贷款分类	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	562.24	93.75	680.14	93.22	733.92	88.27
关注	21.93	3.66	31.56	4.33	76.84	9.24
次级	7.86	1.31	7.47	1.02	3.24	0.39
可疑	6.00	1.00	8.62	1.18	8.85	1.06
损失	1.70	0.28	1.81	0.25	8.62	1.04
贷款合计	599.74	100.00	729.59	100.00	831.47	100.00
不良贷款	15.57	2.60	17.90	2.45	20.71	2.49
逾期贷款	30.66	5.11	34.29	4.70	34.91	4.20
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		156.71		114.17		89.87

数据来源：龙江银行监管报表，联合资信整理

龙江银行计入应收款项类金融资产中有一 定规模的类信贷非标资产，且部分资金投向房

地产业、建筑业以及采矿业等高风险行业，为防范相关信用风险，龙江银行将该类资产按照信贷资产标准进行管理。近年来，受宏观经济下行、房地产政策变动、原油价格下跌以及部分企业法人涉案的影响，龙江银行部分非标资产信用风险暴露，形成了不良资产，区域集中在黑龙江省内。截至 2019 年 6 月末，龙江银行非标业务不良资产余额 13.20 亿元；龙江银行对上述不良资产足额计提了减值准备，2019 年 6 月末应收款项类减值准备余额 13.23 亿元。

龙江银行对表外业务收取一定比例的保证金，银行承兑汇票保证金比例大部分在 50% 以上；贷款承诺只受理可撤销贷款承诺业务，并

收取一定比例的承诺费，整体表外业务规模不大。龙江银行表外承诺业务主要为银行承兑汇票及贷款承诺，另有部分信用卡承诺，包含及信用证规模较小。截至 2018 年末，龙江银行表外资产余额为 138.66 亿元；其中，承兑汇票余额 52.30 亿元，贷款承诺 79.10 亿元，信用卡承诺 5.36 亿元（见表 10）。截至 2018 年末，龙江银行发行非保本理财余额 457.44 亿元，资金主要投向信托产品及资产管理计划，底层资产以外部信用评级在 AA 及以上的债券等标准化产品为主，非标占比低。整体看，龙江银行表外业务规模不大，表外业务风险相对可控。

表 10 主要表外授信业务余额

单位：亿元

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
银行承兑汇票	14.44	12.51	52.30
贷款承诺	54.04	46.14	79.10
开出保函	0.41	0.72	0.68
开出信用证	0.32	1.85	1.21
信用卡承诺	7.29	3.04	5.36

资料来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

总体看，由于地方经济持续低迷，龙江银行不良贷款不断暴露，但得益于清转、核销等措施的有效实施，整体资产质量保持稳定。2019 年上半年不良贷款规模及占比上升明显，需关注下半年不良贷款压降措施实行的实际效果。

2. 流动性风险管理

龙江银行建立了权责明晰的流动性风险治理结构，明确董事会、高级管理层及相关部门在流动性风险管理中的作用、职责及报告路径，以提高流动性风险管理的有效性。

近年来，龙江银行不断加强流动性风险管理制度体系建设，出台了《流动性风险管理办法》《流动性应急预案》等制度。同时，龙江银行不断完善流动性风险管理流程，并通过以下措施加强对流动性风险的管理：完善流动性风险信息管理系统，完成对数据仓库中已有数据的确认、验收工作，同时对数据仓库现有报表进行调整；加强制度建设，提高流动性管理

的科学性和严谨性；通过监管未来现金流来实现日常资金管理；保持资产组合的高度市场性，在发生未预计现金流冲击时能迅速变现；监督资产流动性比例以符合内部和监管要求；保持稳定的存款基础；根据监管规定及业务计划，制定相关资产及负债的目标比率。

龙江银行流动性风险计量采取流动性指标及流动性缺口测算的方法，通过压力测试等方式分析流动性风险承受能力。近年来，龙江银行流动性负缺口集中在即时偿还和 1—3 个月期限内，主要由于该期限内的存款规模以及同业存单规模较大所致；且 2017 年，由于 3 个月至 1 年期限内的同业存单规模大幅增长，导致该期限的流动性缺口由正转负（见表 11）。

考虑到近年来龙江银行负债来源对同业资金依赖度较高，由于发行的同业存单期限较短，同时资产端应收款项类投资期限相对较长，在金融机构去杠杆的背景下，其面临的流动性风险值得关注。

表 11 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2016 年末	2017 年末	2018 年末
即期偿还	-518.31	-570.07	-448.61
1 个月以内	-105.64	80.67	58.31
1—3 个月	-61.20	-117.55	-88.70
3 个月至 1 年	20.81	-537.53	-276.99
1—5 年	346.00	495.47	224.31
5 年以上	514.05	551.66	486.89

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

3. 市场风险管理

龙江银行董事会下设风险管理与关联交易控制委员会制定市场风险管理政策及措施，高级管理层根据董事会制定的风险管理战略制定并推动执行相应的风险管理政策、制度和程序，风险管理部、金融市场部和资金财务部负责执行具体的政策和制度。

龙江银行制定了详细的利率定价实施细则，不断强化对市场风险的管控。龙江银行根据市场风险管理系统结合市场风险变化，对交易账户内的资产选取适当的计量方法，计量承担的市场风险。龙江银行通过不定期对系统参数进行评估，以保证数据来源和计量程序的合理性和准确性。此外，龙江银行每季度末按照中央国债登记结算有限责任公司提供的估值数据对交易债券余额进行重新估值，并将市场风险计量方法与实际市场情况进行对比分析，根据分析结果对上述数据进行调整和改进。

龙江银行面临的利率风险主要为生息资产和付息负债的合同到期日与重新定价日不匹配导致的风险。龙江银行主要通过缺口分析系统对利率敏感资产、负债的重定价期限缺口实施定期监控，主动调整浮动利率与固定利率资产的比重，对利率风险进行管理。

龙江银行通过利用缺口分析系统，对利率敏感资产负债的重定价期限缺口实施定期监控，主动调整浮动利率与固定利率资产的比重，对银行账户利率风险进行管理。近年来，龙江银行 1 个月内和 1—3 个月期限的利率敏感性缺口为负，主要是由于该期限内的客户存款及卖出回购金融资产款规模较大所致；3 个月至 1

年的利率敏感性缺口有所波动，主要是由于该期限内的发放贷款和垫款规模及应收款项类投资规模变动所致；1 年以上期限的利率敏感性正缺口规模有所波动，主要是由于该期限内的投资资产规模呈现波动所致（见表 12）。经龙江银行测算，2018 年，假设利率变动 100 个基点，对未来一年内利息净收入的影响为 3.50 亿元，占当年利息净收入的 9.47%，面临利率风险较小。

龙江银行主要经营人民币业务，外币业务较少，外币敞口较小，面临的汇率风险小。

表 12 利率风险缺口情况 单位：亿元

期限	2016 年末	2017 年末	2018 年末
1 个月内	-424.52	-304.62	-195.12
1 至 3 个月	-66.63	-190.80	-158.12
3 个月至 1 年	253.46	-213.33	94.11
1 年至 5 年	125.07	411.94	126.06
5 年以上	224.99	275.21	215.48

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

4. 操作风险管理

龙江银行重视操作风险的管控工作，将其作为全面风险管理的重要组成部分，并纳入全行重点工作进行规划和安排，不断提升员工的操作风险防控意识。

近年来，龙江银行主要通过以下措施加强操作风险管理：不断梳理各项规章制度，将内控制度覆盖到各业务层面，提高制度的可操作性；将分支机构负责人为案防工作第一责任人，通过有效的组织体系保证案防工作顺利进行；制定科学的、可操作性强的案防工作实施细则，将职责分工、问责机制纳入制度管理，并责成内部审计部门定期开展风险排查工作；通过推进风险监控系统的投产上线、开展运营制度检查、全面查找风险隐患、全面监控风险等手段严控操作风险。

龙江银行建立了较为完善的信息科技治理体系，设立了完整的组织架构，制定了较为全面的管理制度、流程和规范，通过信息科技治

理体系有效管理信息科技风险。龙江银行基本完成“两地三中心”的灾备体系建设，并定期进行重要信息系统和核心网络系统的应急演练，确保业务连续性水平。龙江银行聘请外部机构对重要信息系统进行等保测评、对电子银行系统进行安全评估、对信息系统进行漏洞扫描和渗透性测试，及时发现系统配置缺陷、安全漏洞，对系统实施安全加固，有效控制系统变更、系统漏洞发布产生的安全风险。近年来，龙江银行持续在信息分级与保护、信息系统开发、测试和维护、访问控制、物理安全、人员安全和业务连续性与应急处置等方面加强管控，信息科技风险管理水平不断提升。同时，龙江银行不断提升开发设计能力，建立了完整的开发、测试和运维体系，已开发管理了一百余套业务系统，近年来在网络金融、利率市场化方面重点发力，有效支持了业务的发展。

总体看，龙江银行建立了风险管理制度体系，近年来不断完善风险管理架构，风险管理水平基本能够满足当前业务的需要。

七、财务分析

龙江银行提供了 2016—2018 年合并财务报表和 2019 年上半年母公司财务报表，2016—2018 年财务报表合并范围包括 11 家村镇银行。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所对 2016—2017 年合并财务报表进行审计，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018 年合并财务报表进行审计，并均出具了标准无保留的审计意见；2019 年上半年母公司财务报表未经审计。

1. 资产结构

近年来，受负债端同业资金增长乏力影响，龙江银行资产规模增速放缓。截至 2018 年末，龙江银行资产总额 2738.66 亿元，资产结构以贷款和投资资产为主（见表 13）。

表13 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	269.21	11.02	262.05	9.65	273.44	9.98
贷款及垫款	566.97	23.20	699.28	25.74	794.19	29.00
同业资产	94.32	3.86	107.23	3.95	98.53	3.60
投资类资产	1461.55	59.82	1593.13	58.64	1517.50	55.41
其他类资产	51.29	2.10	54.97	2.02	54.99	2.01
合 计	2443.33	100.00	2716.65	100.00	2738.66	100.00

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

近年来，龙江银行综合考虑银行间资金市场流动性、市场收益率、业务经营管理等情况适当配置同业资产规模，年末余额及占比有所波动，占资产总额的比重较小。截至 2018 年末，龙江银行同业资产余额 98.53 亿元，占资产总额的 3.60%，主要为买入返售金融资产。

近年来，在区域经济增长乏力及当地有效信贷需求不足背景下，龙江银行通过开展转贴现业务带动信贷资产规模的增长。截至 2018

年末，龙江银行贷款和垫款净额为 794.19 亿元，占资产总额的 29.00%；其中，转贴现资产余额 136.51 亿元。近年来，随着不良贷款规模的增长，龙江银行贷款损失准备规模呈增长态势。截至 2018 年末，龙江银行贷款减值准备余额 37.28 亿元，贷款拨备率为 4.48%，拨备覆盖率为 179.99%（见表 14），考虑其关注类贷款占比较高，未来拨备水平需持续关注。

表14 贷款损失准备计提情况 单位：亿元、%

项 目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
贷款损失准备余额	32.77	30.31	37.28
贷款拨备率	5.46	4.15	4.48
拨备覆盖率	210.49	169.38	179.99

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

近年来，龙江银行根据监管导向主动调整投资业务结构，加大了债券类投资配置力度，并持续压缩非标准化投资。受负债端同业资金规模增长乏力，龙江银行投资资产规模有所收缩。截至 2018 年末，龙江银行投资资产净额 1517.50 亿元，占资产总额的 55.41%。从会计科目来看，龙江银行根据持有目的不同将所持有债券划分至持有至到期投资和可供出售金融资产，大部分债券计入持有至到期科目；信托及资管计划划分至应收款项类金融资产以及可

供出售类金融资产科目，其余投资标的均划分至可供出售金融资产。从投资标的来看，龙江银行债券投资规模及占投资资产总额的比重较大，其中企业债投资占比相对较高（见表 15）。龙江银行债券投资尚未发生违约事件，且未对债券投资资产计提减值准备；龙江银行应收款项类金融资产中的类信贷非标资产规模较大，近年来，部分非标资产信用风险逐步暴露，龙江银行对该部分资产逐年加大减值准备计提力度。2016—2018 年末，应收款项类金融资产减值准备余额分别为 6.56 亿元、12.10 亿元和 13.23 亿元；此外，龙江银行还投有少量同业理财、基金及其他权益类资产，该部分资产规模相对较低，且未计提减值准备。

表 15 投资类资产结构

单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
可供出售金融资产	281.07	19.15	301.88	18.81	294.52	19.24
持有至到期投资资产	354.32	24.13	1235.00	76.94	1153.82	75.38
应收款项类金融资产	832.71	56.72	68.34	4.26	82.39	5.38
投资类资产总额	1468.11	100.00	1605.22	100.00	1530.73	100.00
减：投资类资产减值准备		6.56		12.10		13.23
投资类资产净额		1461.55		1593.13		1517.50

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

2019 年上半年，由于负债端同业资金规模进一步减少，为保证信贷资产规模的增长，龙江银行大幅压缩投资资产配置规模，资产规模有所下降。截至 2019 年 6 月末，龙江银行资产总额（母公司口径，下同）2450.91 亿元。其中，贷款和垫款净额 853.83 亿元，占资产总额的 34.84%；投资资产净额 1222.38 亿元，占资产总额的 49.87%。2019 年上半年，龙江银行信贷资产质量下行明显，拨备水平大幅下降，拨备水平已显不足。截至 2019 年 6 月末，龙江银行拨备覆盖率为 155.87%，贷款拨备率为 4.25%，考虑其关注类贷款占比较高，拨备面临较大计提压力。

总体看，当地有效需求较弱对龙江银行资产端业务的开展带来一定挑战；由于信贷资产质量下行，贷款拨备面临补充压力；投资资产占比较高，部分非标投资已出现违约情况，在区域经济增速放缓以及债市违约频发的背景下，其未来信用风险管理将面临挑战。

2. 负债结构

近年来，受同业负债规模收缩影响，龙江银行负债规模缓慢增长。截至 2018 年末，龙江银行负债总额 2576.74 亿元，主要的资金来源为客户存款和市场融入资金（见表 16）。

表16 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	862.66	37.48	1137.20	44.22	1017.34	39.48
客户存款	1338.40	58.14	1391.71	54.11	1462.98	56.78
其他类负债	100.81	4.38	43.01	1.67	96.42	3.74
合 计	2301.87	100.00	2571.92	100.00	2576.74	100.00

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

近年来，受限于监管对商业银行同业负债在负债总额中的占比要求，龙江银行逐年压缩同业负债规模，但广义同业资金占负债总额的比重较高，总体规模较大。截至 2018 年末，龙江银行市场融入资金余额 1017.34 亿元。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 120.07 亿元；卖出回购金融资产款余额 375.59 亿元，标的包括政府债券、金融债券和企业债券；应付债务凭证为 505.30 亿元，均为同业存单。整体看，龙江银行市场资金融入规模仍面临较大的压降压力。

客户存款是龙江银行重要的负债来源。近年来，龙江银行储蓄存款规模保持稳步增长，但公司存款规模有所波动，龙江银行存款规模整体呈增长态势，客户存款占负债总额的比重保持在 50% 以上。截至 2018 年末，龙江银行客户存款余额 1462.98 亿元，占负债总额的 56.78%。从存款结构上看，2018 年末龙江银行公司存款占客户存款余额的 49.19%。从存款期限来看，2018 年末定期存款占客户存款的 60.29%，定期存款占比较高，存款稳定性较好。

2019 年上半年，龙江银行客户存款保持良好增长态势。但市场融入资金规模大幅下降，导致负债规模也随之减少。截至 2019 年 6 月末，龙江银行负债总额（母公司口径，下同）2280.03 亿元。其中，市场融入资金余额 573.72 亿元，占负债总额的 25.16%；客户存款余额 1597.46 亿元，占负债总额的 70.06%。

总体看，近年来龙江银行负债端市场融入资金规模较大，核心负债基础有待夯实；需持续关注其未来负债端资金融入情况对资产端业

务开展产生的影响。

3. 经营效率与盈利能力

龙江银行营业收入主要来自于利息净收入、手续费及佣金净收入和投资收益。近年来，受利息净收入减少的影响，龙江银行营业收入呈下降态势。2018 年，龙江银行实现营业收入 50.96 亿元（见表 17）。

龙江银行利息收入主要来源于贷款及垫款利息收入、同业及投资资产利息收入，且投资资产利息收入占整理利息收入的比重较高；利息支出以存款利息支出和市场融入资金利息支出为主。近年来，由于投资资产结构调整导致相应利息收入规模有所收缩，加之同业存单发行规模大幅增加以及同业竞争导致资金成本的不断上升，龙江银行应付债务凭证的利息支出规模大幅上升，导致利息净收入有所下降。2018 年，龙江银行实现利息净收入 36.94 亿元，占营业收入的 72.48%。近年来，龙江银行中间业务发展稳定，中间业务收入整体呈增长态势。2018 年实现手续费及佣金净收入 6.55 亿元，占营业收入 12.86%。龙江银行将可供出售金融资产买卖差价收入计入投资收益。近年来，龙江银行投资收益呈波动态势。受债券市场波动影响，2017 年龙江银行投资收益大幅下滑。2016—2018 年，龙江银行实现投资收益分别为 6.01 亿元、0.63 亿元和 7.13 亿元，主要为可供出售金融资产买卖差价产生的损益。

表 17 盈利情况

单位：亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年
营业收入	57.52	47.20	50.96
利息净收入	46.04	39.29	36.94
手续费及佣金净收入	5.27	6.88	6.55
投资收益	6.01	0.63	7.13
营业支出	36.70	32.60	32.92
业务及管理费	17.93	18.07	18.25
资产减值损失	17.81	14.04	14.14
拨备前利润总额	38.66	28.65	32.14
净利润	15.91	11.63	14.82
*成本收入比	31.17	38.33	35.87
拨备前资产收益率	1.68	1.11	1.18
平均资产收益率	0.69	0.45	0.54
平均净资产收益率	11.66	8.13	9.67

注：标*数据为公司提供

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

龙江银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，龙江银行业务及管理费基本保持稳定，但由于营业收入呈下降态势，成本收入比有所上升，2018 年龙江银行成本收入为 35.87%，成本管控能力仍处于较好水平。龙江银行处于自身资产质量以及盈利情况计提资产减值损失，近年来龙江银行计提资产减值损失规模呈下降态势，2018 年全年计提资产减值损失 14.14 亿元。

近年来，由于营业收入呈下降态势，龙江银行净利润及拨备前利润总额均呈现下降态势。2018 年，龙江银行实现拨备前利润总额 32.14 亿元，净利润 14.82 亿元。从收益率指标看，龙江银行收益率指标有所下降，2018 年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.54% 和 9.67%。

2019 年 1—6 月，龙江银行实现营业收入 22.46 亿元，实现净利润 9.00 亿元。

总体看，龙江银行调整营业收入结构取得

一定成效，中间业务收入占比不断上升；但受资产结构调整、融资成本上升以及债券市场波动的影响，盈利水平承压。

4. 流动性

从现金流状况看，近年来，龙江银行经营活动现金流净额呈波动态势。2017 年，受传统同业负债规模大幅减少的影响，龙江银行经营性现金流由净流入转为净流出，且净流出规模较大。2018 年，受客户存款及同业存放款项净增加额大幅增加的影响，龙江银行经营性现金流由净流出转为净流入（见表 18）；由于投资规模收缩，投资力度减小，投资性现金流由净流出转为净流入；由于 2018 年兑付同业存单规模较大，筹资性现金流由净流入转为净流出状态。

表 18 现金流情况

单位：亿元

项 目	2016 年	2017 年	2018 年
经营性现金流净额	90.23	-616.29	63.88
投资性现金流净额	-291.58	188.05	142.67
筹资性现金流净额	189.79	432.52	-168.27
现金及现金等价物净增加额	-11.44	4.21	38.32

期末现金及现金等价物余额	150.92	155.13	193.45
--------------	--------	--------	--------

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

近年来，龙江银行调整投资资产结构，持有变现能力较好的债券占比有所上升，短期流动性水平较好；另一方面，资产配置逐步回归传统贷款业务，导致存贷比有所上升，但仍处于行业较好水平。截至 2018 年末，龙江银行流动性比例为 69.43%，流动性覆盖率为 179.90%，存贷比为 56.54%，净稳定资金比例为 116.93%（见表 19）。

2019 年以来，受同业融入资金规模减少影响，龙江银行流动性水平有所下降。截至 2019 年 6 月末，龙江银行流动性比例为（母公司口径，下同）56.28%，流动性覆盖率为 122.58%，净稳定资金比例为 109.91%，存贷比为 55.82%。未来，需持续关注同业融入难度上升对龙江银行流动水平产生的不利影响。

表 19 流动性指标

单位：%

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
流动性比例	39.41	46.12	69.43
流动性覆盖率	192.92	161.86	179.90
净稳定资金比例	114.30	105.62	116.93
存贷比	43.97	51.55	56.54

注：存贷比指标为母公司口径

资料来源：龙江银行审计报告及监管报表，联合资信整理

5. 资本充足性

近年来，龙江银行主要通过内部利润留存的方式补充资本。2017 年，龙江银行向股东分配股利 3.49 亿元，2018 年末对股东分配股利，分红力度不大，对资本影响有限。截至 2018 年末，龙江银行所有者权益合计 161.91 亿元，其中股本 43.60 亿元，资本公积 17.21 亿元，未分配利润 54.42 亿元，一般风险准备 31.70 亿元。

近年来，受资产总额增速放缓影响，龙江银行风险加权资产规模增速亦明显放缓，加之龙江银行资产结构调整，配置风险权重相对较低的债券规模上升，风险资产系数呈下降态势。

截至 2018 年末，龙江银行风险加权资产余额 1476.37 亿元，风险资产系数为 53.91%（见表 20）。近年来，龙江银行财务杠杆水平相对保持稳定，但处于同业较高水平。截至 2018 年末，龙江银行股东权益/资产总额比例为 5.91%。从资本充足性指标来看，截至 2018 年末，龙江银行资本充足率为 11.56%，一级资本充足率和核心一级资本充足率为 10.81%，资本较充足。

表 20 资本充足情况

单位：亿元、%

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
资本净额	150.74	154.31	170.61
一级资本净额	134.85	145.34	159.66
核心一级资本净额	134.81	145.23	159.65
风险加权资产余额	1380.07	1389.16	1476.37
风险资产系数	56.48	51.14	53.91
股东权益/资产总额	5.75	5.33	5.91
资本充足率	10.92	11.11	11.56
一级资本充足率	9.77	10.46	10.81

核心一级资本充足率	9.77	10.45	10.81
-----------	------	-------	-------

数据来源：龙江银行提供资料，联合资信整理

截至 2019 年 6 月末，龙江银行所有者权益为（母公司口径，下同）170.88 亿元，其中股本 43.60 亿元、资本公积 17.49 亿元、一般风险准备 31.32 亿元、未分配利润 66.11 亿元；资本充足率为 11.97%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.48%。

八、本次债券偿付能力分析

截至本报告出具日，龙江银行存续期内的二级资本债券规模为 10 亿元。假设本期二级资本债券发行规模为 15 亿元，以 2018 年末财务数据为基础进行测算，龙江银行可快速变现资产、净利润、所有者权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 21。总体看，龙江银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表 21 二级资本债券保障情况 单位：倍

项目	发行后	发行前
二级资本债券本金	25.00	10.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	24.51	61.27
所有者权益/二级资本债券本金	6.48	16.19
净利润/二级资本债券本金	0.59	1.48

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

九、结论

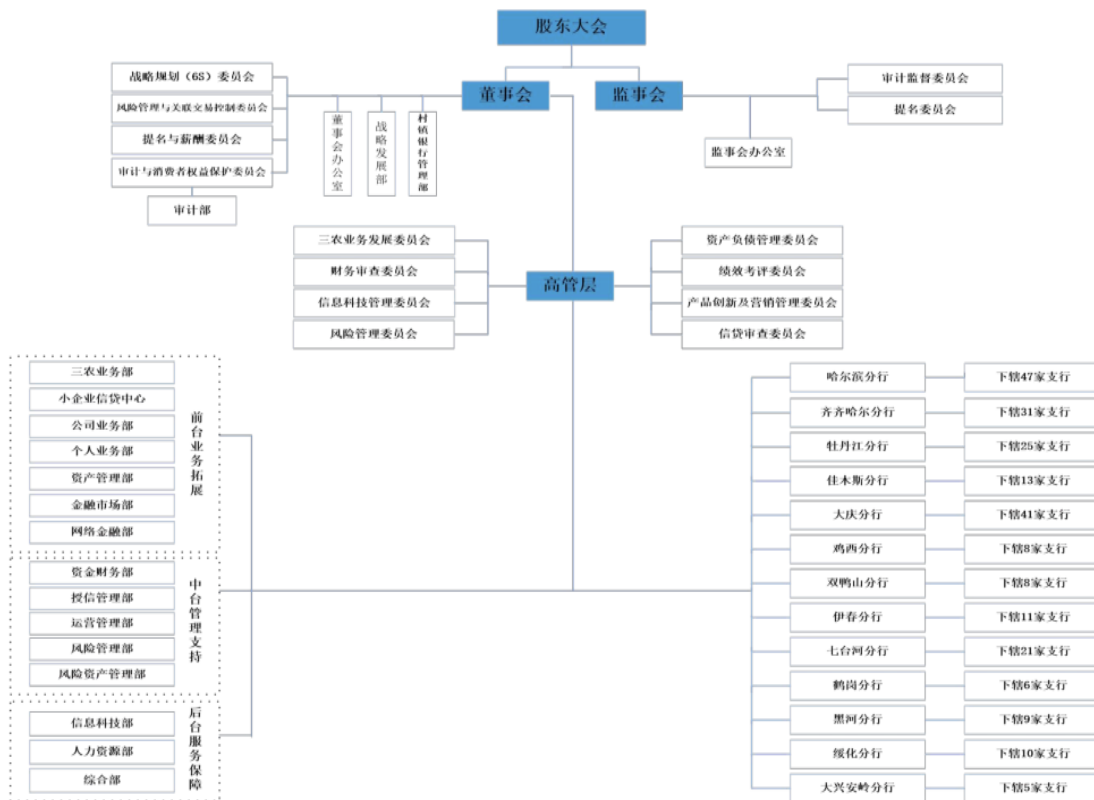
龙江银行作为地方性法人机构，凭借其决策链条短，并在政府、股东及国家战略支持下，为其业务发展提供了较好的支撑。近年来，龙江银行公司治理及内控水平不断提升；业务定位明确，产品种类齐全，尤其零售银行业务社区便民服务稳步推进，储蓄存款实现稳步增长，且客户存款的稳定性较好。另一方面，龙江银行负债来源对同业资金依赖度较高，易受到资金市场波动的影响，且在金融行业信用风险上升的影响下，中小银行 2019 年以来发行同业存单的难度有所加大，龙江银行面临一定的负债结构调整压力，流动性压力亦有所上升；受区

域经济增速放缓的影响，当地部分企业经营困难导致信贷资产质量面临一定下行压力，同时，类信贷非标业务存在一定不良资产，未来的清收处置情况及该类资产面临的信用风险需持续关注。此外，由于龙江银行收入受投资资产产生收入的影响较大，在资产结构面临调整以及资本市场波动的影响下，其未来盈利水平承压。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内龙江银行的信用水平将保持稳定。

附录1 2019年6月末股权结构图



附录 2 2019 年 6 月末组织架构图



附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
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	归属于母公司的净利润/[(期初归属于母公司股东的净资产总额+期末归属于母公司股东的净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
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 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 龙江银行股份有限公司 2019年二级资本债券（第二期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等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。

龙江银行股份有限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。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

龙江银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对龙江银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，龙江银行股份有限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龙江银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现龙江银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对龙江银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如龙江银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对龙江银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与龙江银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。