

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（第一期）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

二零一九年四月十五日



信用等级公告

联合[2019] 785 号

联合资信评估有限公司通过对龙江银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的二级资本债券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⁺，拟发行的 2019 年二级资本债券（第一期）（不超过 10 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
二零一九年四月十五日



龙江银行股份有限公司

2019年二级资本债券（第一期）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4月15日

主要数据

项目	2018年 9月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	2212.87	2456.79	2443.33	2159.32
股东权益(亿元)	159.53	148.85	141.47	131.37
不良贷款率(%)	2.97	2.45	2.60	2.49
拨备覆盖率(%)	157.29	169.38	210.49	218.03
贷款拨备率(%)	4.67	4.15	5.46	5.43
流动性比例(%)	60.47	46.12	39.41	60.04
存贷比(%)	49.02	51.55	43.97	48.45
股东权益/资产总额(%)	7.21	6.06	5.75	6.04
资本充足率(%)	11.37	11.11	10.92	11.65
一级资本充足率(%)	10.55	10.46	9.77	10.50
核心一级资本充足率(%)	10.55	10.45	9.77	10.49
项目	2018年 1~9月	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	32.28	49.83	57.52	55.46
拨备前利润总额(亿元)	21.94	31.30	38.66	35.48
净利润(亿元)	12.64	13.62	15.91	11.79
成本收入比(%)	-	36.26	31.17	32.67
拨备前资产收益率(%)	-	1.28	1.68	1.98
平均资产收益率(%)	-	0.56	0.69	0.66
平均净资产收益率(%)	-	9.38	11.66	9.51

数据来源：龙江银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

注：1、2018年9月末财务指标为母公司口径，且财务数据未经审计。

2、2015~2017年及2018年9月末存贷比指标均为母公司口径。

分析师

陈绪童 郎 朗 凌 子

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

龙江银行股份有限公司（以下简称“龙江银行”）成立于2009年，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资产和负债的基础上组建而成；自成立以来，业务规模快速增长，目前营业网点已覆盖黑龙江省内全部地市。龙江银行主要股东均为国有企业，股东实力较强，经营及发展受黑龙江省政府支持力度较大。近年来，龙江银行风险管理水平不断提升；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；零售银行业务社区便民服务稳步推进，储蓄存款基础较好，储蓄存款及定期存款占存款总额的比重较高，存款稳定性较好。另一方面，在金融监管强调银行业回归“存贷款”业务本源的环境下，资产负债结构面临一定的调整压力，流动性和盈利压力均有所上升；同时，资金信托及资产管理计划投资规模较大，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，投资资产结构面临调整压力，且面临的信用风险需持续关注。

联合资信评估有限公司确定龙江银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，拟发行的2019年二级资本债券（第一期）（不超过10亿元）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

- 黑龙江省作为“一带一路”战略的重要组成部分，为龙江银行未来发展提供了良好的契机；
- 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；

- 营业网点在黑龙江省内覆盖面广，客户基础较好，有助于其主营业务发展的稳步推进；
- 储蓄存款及定期存款占存款总额的比重较高，客户存款的稳定性较好。

关注

- 信贷资产质量面临一定的下行压力，未来信贷资产迁徙情况值得关注；
- 资金信托及资产管理计划投资规模较大，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，投资资产结构面临调整压力，且面临的信用风险需持续关注；
- 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；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧等因素对商业银行运营带来一定压力。

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、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（第一期）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2018年9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 龙江银行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：龙江银行年报，联合资信整理。

截至2018年9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234家；发起设立村镇银行11家；员工人数为5052人。

截至2017年末，龙江银行资产总额2456.79亿元，其中贷款净额699.28亿元；负债总额2307.94亿元，其中客户存款1391.71亿元；股东权益148.85亿元；不良贷款率2.45%，拨备覆盖率169.38%；资本充足率11.11%，一级资本充足率10.46%，核心一级资本充足率10.45%。2017年，龙江银行实现营业收入49.83亿元，净利润13.62亿元。

截至2018年9月末，龙江银行资产总额（母公司口径，下同）2212.87亿元，其中贷款净额677.13亿元；负债总额2053.34亿元，其中客

户存款1449.43亿元；股东权益159.53亿元；不良贷款率2.97%，拨备覆盖率157.29%；资本充足率11.37%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.55%。2018年1~9月，龙江银行实现营业收入32.28亿元，净利润12.64亿元。

注册地址：黑龙江省哈尔滨市道里区友谊路436号

法定代表人：张建辉

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模不超过人民币10亿元，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

2017 年，在世界主要经济体维持复苏态势、我国供给侧结构性改革成效逐步显现的背景下，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，协调经济增长与风险防范，同时为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境，2017 年我国经济运行总体稳中向好，国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速实现 2011 年以来的首次回升（见表 2）。从地区来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转。从三大产业来看，农业生产形势较好，工业生产稳步增长，服务业保持快速增长态势，第三产业对 GDP 增长的贡献率继续上升，产业结构持续改善。从三大需求来看，固定资产投资增速有所放缓，居民消费维持较快增长态势，进出口大幅改善。全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大，制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均保持扩张，就业形势良好。

2018 年上半年，我国继续实施积极的财政政策，通过减税降费引导经济结构优化转型，继续发挥地方政府稳增长作用，在防范化解重大风险的同时促进经济的高质量发展。2018 年 1-6 月，我国一般公共预算收入和支出分别为 10.4 万亿元和 11.2 万亿元，收入同比增幅（10.6%）高于支出同比增幅（7.8%）；财政赤字 7261.0 亿元，较上年同期（9177.4 亿元）有所减少。稳健中性的货币政策在防范系统性金融风险、去杠杆的同时也为经济结构转型升级和高质量发展创造了较好的货币环境，市场利率中枢有所下行。在上述政策背景下，2018 年 1-6 月，我国 GDP 同比实际增长 6.8%，其中西部地区经济增速较快，中部和东部地区经济整体保持稳定增长，东北地区仍面临一定的经济转型压力；CPI 温和上涨，PPI 和 PPIRM 均呈先降后升态势；就业形势稳中向好。

2018 年 1-6 月，三大产业保持较好增长态势，农业生产基本稳定；工业生产增速与上年全年水平持平，但较上年同期有所回落，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，仍是支撑经济增长的主要力量。

制造业投资增速有所加快，但房地产开发投资和基础设施建设投资增速有所放缓，导致固定资产投资增速有所放缓。2018 年 1-6 月，全国固定资产投资（不含农户）29.7 万亿元，同比增长 6.0%，增速有所放缓。受益于相关部门持续通过减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，民间投资同比增速（8.4%）仍较快。受上年土地成交价款同比大幅增长的“滞后效应”、抵押补充贷款（PSL）大幅增长推升棚改贷规模等因素影响，房地产投资保持较快增速（9.7%），但 2018 年以来棚改项目受理偏向谨慎以及房企融资渠道趋紧，导致 2018 年 3 月以来房地产开发投资持续回落；由于金融监管加强，城投公司融资受限，加上地方政府融资规模较上年同期明显减少导致地方政府财力有限，基础设施建设投资同比增速（7.3%）明显放缓；受到

相关政策引导下的高技术制造业投资和技术改造投资增速较快的拉动，制造业投资同比增速（6.8%）继续加快。

居民消费增速小幅回落，但仍保持较快增速。2018年1-6月，全国社会消费品零售总额18.0万亿元，同比增速（9.4%）出现小幅回落，但仍保持较快增长。具体来看，汽车消费同比增速（2.7%）和建筑及装潢材料消费同比增速（8.1%）明显放缓；化妆品类、家用电器和音响器材类、通讯器材类等升级类消费，以及日用品类、粮油食品、饮料烟酒类等基本生活用品消费保持较快增长；此外，网上零售保持快速增长，全国网上商品和服务零售额同比增速（30.1%）有所回落但仍保持快速增长。我国居民消费持续转型升级，消费结构不断优化，新业态和新商业模式发展较快，消费继续发挥支撑经济增长的重要作用。

进出口增幅有所回落。2018年1-6月，我国货物进出口总值14.1万亿元，同比增幅（7.9%）有所回落，主要受欧盟等部分国家和地区经济复苏势头放缓、中美贸易摩擦加剧等因素影响。出口方面，机电产品和劳动密集型产品出口额在我国出口总值中占比仍较大，服装与衣着附件类出口额出现负增长；进口方面，仍以能源、原材料产品为主，受价格涨幅较大影响，原油、未锻造的铜及铜材进口金额均实现36%以上的高速增长。

2018年下半年，国际主要经济体的货币政策分化、贸易保护主义、地缘政治冲突等因素使得全球经济复苏进程存在较大的不确定性，这将对我国未来经济增长带来挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策，货币政策保持稳健中性、松紧适度，同时深入推进供给侧结构性改革，继续加大对外开放力度，促进经济高质量发展。从三大需求来看，投资或呈稳中趋缓态势，主要由于全球经济复苏放缓态势及贸易摩擦短期内或将使制造业投资增速面临小幅回落的风险，且在房地产行业宏观调控持续影响下，房地产投资增速或将继续放缓。但是，受益于地方政府专项债的逆周期经济调节作用，基础设施建设投资增速有望回升。居民消费（尤其是升级类消费）有望维持较快增长，主要受益于鼓励居民消费、深入挖掘消费潜力以及消费体制机制不断完善，个人所得税新政下半年有望推出，以及部分进口车及日用品消费品进口关税的进一步降低。进出口增速或将继续放缓，主要受全球经济复苏步伐的放缓、中美贸易摩擦的加剧等因素的影响。总体来看，2018年下半年我国消费有望维持较快增长，但考虑到固定资产投资稳中趋缓、进出口增速继续回落，经济增速或将继续小幅回落，预测全年经济增速在6.5%~6.7%。

表2 宏观经济主要指标单位：%/亿元

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
GDP增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。

注：2013年进出口贸易差额单位为亿美元。

（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，黑龙江省经济发展增速放缓，2017年，黑龙江省全年实现地区生产总值16199.9亿元，同比增长6.4%。其中，第一产业增加值2968.8亿元，增长5.4%；第二产业增加值4289.7亿元，增长2.9%；第三产业增加值8941.4亿元，增长8.7%；三次产业结构为18.3：26.5：55.2；全年实现公共财政收入1243.2亿元，较上年增长11.0%。

近年来，黑龙江省金融市场平稳运行，但增速有所放缓。截至2017年末，黑龙江省金融机构各项存款余额23615.1亿元，较上年末增长6.5%；其中住户存款平稳增长，非金融企业存款和财政性存款增速放缓。截至2017年末，黑

龙江省金融机构本外币贷款余额19208.4亿元，较上年末增长8.4%。

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）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，资本利润率12.56%，盈利能力持续下降（见表3）。

2017年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行不良贷款余额1.71万亿元，不良贷款率1.74%；拨备覆盖率181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，

银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在MPA考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

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。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行

压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，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，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表3 商业银行主要财务数据单位：万亿元/%

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、

46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方

式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的

各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增

长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

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 2017 年末，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 11 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 4 个专门委员会，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。

龙江银行高级管理层设党委书记 1 名、纪委书记 1 名、党委副书记 1 名、副行长 2 名、工会主席 1 名、行长助理 5 名、首席信息官 1 名，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、金融科技管理委员会、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

龙江银行制定了 2018 年发展规划。2018 年，龙江银行继续坚持走差异化、特色化、社区化、专业化、精细化发展之路。面对经济结构持续转型、实体经济下行压力加大、同业竞争加剧的外部挑战，龙江银行坚持市场导向、绩效导向和问题导向，着力推进体制机制改革，实施风险管理精细化与改革创新，调整业务结构，深化公司治理，推进内部改革与管理机制建设，确保其稳健可持续发展。

为实现上述战略目标，龙江银行制定了以下措施：业务方面，第一，加快信贷结构的调整，全面支持地方经济发展，关注国家新兴产业和重点行业的发展，持续支持省内重点工程项目，深入挖掘重点行业、重点领域中的龙头企业或潜力客户，同时大力支持新能源、新材料、绿色农业、旅游业等绿色产业；第二，提高普惠金融的服务能力，围绕三农、小微、个金、网金业务，积极研发新产品，加强特色金融服务创新并加大营销力度；第三，提升金融服务水平，细分个人客户市场，实现分层营销，提升中高端个人客户市场份额，并保持与政府的密切联系，深挖政府潜力，努力提升其贡献度；此外，受区域经济影响，着力突出对俄的特色业务，不断拓展中俄跨境金融服务领域。风险管理方面，第一，不断优化全面风险管理制度体系和运行机制，完善全面风险管理建设规划，着力推动《龙江银行全面风险管理规划》的落地实施；第二，继印发了《龙江银行风险偏好管理办法》后，遵照该办法制定《龙江银行风险偏好陈述书》并作为董事会的纲领性文件向全行下发执行，同时落地风险偏好后评估机制以确保全行稳健风险偏好的有效贯彻和执行；第三，加大风险监测力度，强化信用风险管理，加强信用风险重要指标监测与分析，及时对重点行业、重点区域、重点业务、重点客户做出风险提示，并加快对信贷管理系统的升级改造；第四，针对问题贷款，以逾期贷款为管理重点，加强押品管理，加大力度清转潜在风险贷款，以提高对问题贷款的管理力度。公司治理与人力资源管理方面，第一，积极推进引进战略投资者进行增资及混合所有制改革的工作，以实现其股权结构多元化；第二，结合引战增资后的相关情况，修订公司章程的相关内容，并全面推行经营管理和干部管理体制市场化改革，进一步完善高级管理人员薪酬管理办法等重要制度；第三，对现有的组织架构、岗位体系予以优化和完善，完善激励与约束机

制，加快推进薪酬管理和绩效考核“两个全面市场化”的实现。

总体看，龙江银行战略定位清晰，发展目标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. 公司银行业务

作为地方性城市商业银行，龙江银行立足地方，面向农业产业、中小企业及地方经济，积极为客户提供综合性的金融服务。

近年来，龙江银行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，推动对公存款持续增长；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，龙江银行对公存款增速有所放缓。截至 2017 年末，龙江银行公司存款(含保证金存款及其他存款，下同)余额 744.27 亿元，占存款总额的 53.48%；其中公司定期存款 326.43 亿元，占公司存款的 43.86%，公司存款的稳定性较好。

近年来，龙江银行不断推动公司贷款营销，支持地方经济发展，对省内重点文化项目建设及新材料企业技术改造升级提供信贷支持，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，推动公司贷款业务较快发展。截至 2017 年末，龙江银行公司贷款(含贴现，下同)余额 449.02 亿元，占贷款总额的 61.54%；其中政府类债务置换贷款余额 129.22 亿元。

近年来，龙江银行继续坚持城市吸储、反哺三农的业务模式，以农业供应链金融产品为

核心，积极挖掘中粮、北大荒等股东的金融资源，努力提升农业产业金融服务的差异化和专业化水平；深入研究农村土地经营权抵押贷款，有针对性的推出了“丰天下”、“暖万家”、“农贸贷”等业务品种；通过系统梳理农户类产品，全面优化贷款制度，提升涉农信贷业务的金融服务能力。截至 2017 年末，龙江银行涉农贷款余额(母公司口径) 99.43 亿元。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。

龙江银行将服务小微企业作为经营宗旨之一。近年来，龙江银行持续推进小微企业专营渠道建设，形成了以“专门技术、专业队伍、专属产品”面向小微企业，提供“专心服务”的特色化服务体系，在黑龙江省 13 个地市均设立了特色行，共有 168 家网点办理小微信贷业务，为小微企业提供高效的金融服务；并加大对小微金融产品的研究，完善小微产品线，研发了“龙易贷”——“容易”、“便宜”、“快e”三大系列产品，满足不同发展时期小微企业的融资需求；积极探索小微金融的风险防控创新体制和机制，加强对小微信贷的全流程管理，有效提升风险防控能力。截至 2017 年末，龙江银行小微企业贷款余额 106.61 亿元。

2018 年以来，龙江银行公司存贷款业务持续发展。截至 2018 年 9 月末，龙江银行公司存款余额(母公司口径，下同) 764.41 亿元，占存款总额的 52.74%；公司贷款余额 469.31 亿元，占贷款总额的 66.08%。

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，公司贷款业务发展较快；但受宏观经济下行影响，其涉农贷款及小微企业贷款质量有所下滑，

未来变化情况需持续关注。

2. 零售银行业务

近年来，龙江银行按照“根植社区、服务百姓”的经营理念，加快推进社区银行建设和网点转型，提升个人金融服务水平；通过开发“个人大额存单”、“智汇存”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，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稳步增长，2017年末余额为647.44亿元，占存款总额的46.52%，其中定期存款占比64.04%。

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。2017年，龙江银行组建了个贷专业支行，为个人贷款业务发展提供方向支持和队伍支持，并加强个人贷款业务产品研发和风险分析，推动个人贷款业务较快发展。截至2017年末，龙江银行个人贷款余额为280.57亿元，占贷款总额的38.46%；其中个人住房按揭贷款余额61.46亿元，个人经营性贷款余额81.24亿元。

龙江银行通过加强社区营销，深入开展金融服务进社区，强化个人客户关系，树立良好品牌；将网络金融作为战略转型的重要方向，在人员、资金、系统开发等方面给予政策倾斜，推动网络金融的跨越式发展，创新推出“钱来丰”、“金旋丰”等互联网金融专属产品，支付宝支付、腾讯财付通支付、京东网银在线支付、百度百付宝支付、苏宁易购支付全面上线，手机银行金融服务功能日益丰富。截至2017年末，龙江银行累计发行借记卡（母公司口径，下同）1052.69万张，借记卡存款余额209.26亿元；累计发行信用卡13.62万张，应收账款余额86.80亿元。2017年，龙江银行银行卡业务实现收入4.97亿元。

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2017年末，龙江银行存续个人理财产品（母公司口径，下同）302期，个人理财产品余额371.86亿元，全部为非保本浮动收益类理财产品。

2018年以来，龙江银行进一步加大传统储蓄存款的营销力度，储蓄存款呈较好的增长态势。截至2018年9月末，龙江银行储蓄存款余额（母公司口径，下同）685.02亿元，占存款总额的47.26%；个人贷款余额240.91亿元，占贷款总额的33.92%。理财业务方面，截至2018年9月末，龙江银行存续个人理财产品（母公司口径，下同）364期，个人理财产品余额412.45亿元，全部为非保本浮动收益类理财产品。

总体看，龙江银行零售银行业务社区便民服务稳步推进，储蓄存款基础较好；个人理财业务品牌影响力逐步提升，但在资管新规下，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。近年来，龙江银行逐步完善资金业务制度管理，加强投资业务比例控制，优化债券及理财产品投资的期限组合，在控制风险的前提下增加收益。

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。截至2017年末，龙江银行同业资产余额107.23亿元，占资产总额的4.36%。2017年以来，受监管政策收紧及融资成本上升的影响，龙江银行市场融入资金规模增速明显放缓，但对同业资金的依赖度仍较高；从资金来源看，传统同业负债规模明显减少，占市场融入资金的比重大幅下降，发行同业存单成为主动负债管理的重要方式，

规模及占比均明显上升。截至 2017 年末，龙江银行市场融入资金余额 872.48 亿元，占负债总额的 37.80%，其中发行同业存单余额 647.53 亿元，余额为上年末的 3.41 倍。

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。2017 年，受监管政策持续收紧、金融去杠杆力度不断加大的影响，龙江银行减小投资力度，投资资产规模有所收缩。截至 2017 年末，龙江银行投资资产余额为 1342.59 亿元；其中债券投资余额 500.52 亿元，占投资资产总额的 37.28%。从债券投资结构来看，龙江银行加大了政府债和金融债的配置比例，企业债占比持续降低，2017 年末政府债券占债券投资余额的 28.95%，金融债占比 50.97%，企业债占比 20.03%。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，龙江银行从增加收益的角度出发，加大了资金信托及资产管理计划的投资力度；另一方面，随着监管层不断加强对同业理财的监管力度，理财产品投资规模逐步压降。截至 2017 年末，龙江银行资金信托及资产管理计划投资余额为 791.05 亿元，理财产品投资余额为 45.66 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，龙江银行加大了基金投资力度，2017 年末基金投资余额 4.95 亿元。2017 年，龙江银行实现投资业务利息收入 67.43 亿元。

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，加之由于央行拟于 2019 年一季度将资产规模在 5000 亿元以下的金融机构同业存单纳入 MPA 考核，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，负债结构有

所改善；另一方面，在可用资金减少的情况下，投资资产规模有所收缩。截至 2018 年 9 月末，龙江银行同业资产余额（母公司口径，下同）73.64 亿元，占资产总额的 3.33%；市场融入资金余额 562.53 亿元，占负债总额的 27.40%，其中同业存单余额 417.10 亿元；投资资产净额 1188.73 亿元，占资产总额的 53.72%。从投资资产品种来看，2018 年 9 月末龙江银行债券投资余额 425.02 亿元；理财产品投资余额进一步下降至 20.00 亿元；资金信托及资产管理计划投资余额降至 730.60 亿元，其中非标资产占比约为 10%，在当前的监管环境下，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，未来投资结构调整情况需持续关注。

总体看，随着监管机构持续加大对同业业务的监管力度，龙江银行市场资金融入难度有所加大，融资成本上升，2018 年以来市场融入资金规模有所减少，但未来面临负债结构进一步调整以及流动性风险上升的压力；资金信托及资产管理计划投资规模仍较大，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，投资资产结构面临调整压力，且面临的信用风险需持续关注。

六、风险管理分析

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。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和。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。

龙江银行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。龙江银行风险管理部门的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；风险管理部门负责信贷业务的法律性审查及合规性检查；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。龙江银行实行风险经理平行作业制度，风险经理参与贷前调查与贷后管理工作，通过信贷作业制衡机制，提高信贷风险控制水平。

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，逐步加大租赁和商务服务业的投放力度。截至2017年末，租赁和商务服务业上升为龙江银行第一大贷款行业，占比14.54%，前五大行业贷款占贷款总额的41.07%，贷款行业集中度不高（见附录3：表2）。

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，2017年末房地产行业贷款占贷款总额的比重为4.29%，和房地产相关的建筑占比为4.10%，占比较低，相关风险可控。

龙江银行政府融资平台贷款按照“降旧控新”的原则进行管理。截至2017年末，龙江银行政府融资平台贷款客户19家，贷款余额（母公司口径）101.62亿元，占贷款总额（母公司口径）的14.49%。从五级分类结果看，正常类贷款

占比94.57%，关注类贷款占比5.43%；从现金流覆盖情况来看，均为现金流全覆盖；从风险缓释措施来看，以抵质押贷款和担保贷款为主。整体看，龙江银行政府融资平台贷款占比有所提高，但现金流覆盖状况良好，涉及的信用风险可控。

龙江银行持续加强客户授信的统一管理，重点监控贷款集中度指标，防范贷款集中风险。近年来，龙江银行客户贷款集中度有所上升。截至2017年末，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分别为9.79%和71.05%（见附录3：表3），贷款存在一定的客户集中风险。

从担保方式看，龙江银行保证类贷款和抵质押贷款占贷款总额的比重较高。截至2017年末，保证贷款占贷款总额的33.94%，抵质押贷款占比52.69%，信用贷款占比13.38%。

龙江银行采取较为严格的信贷风险控制措施，严格把关贷款各环节，并加大对不良贷款的处置力度。近年来，龙江银行不良贷款核销力度较大，2015~2016年分别对不良贷款打包处置差额18.77亿元和14.60亿元进行核销，2017年核销不良贷款15.13亿元，整体信贷资产质量相对稳定，但受其经营所在地黑龙江省经济发展低迷影响，不良贷款率高于城商行平均水平。截至2017年末，龙江银行不良贷款余额17.90亿元，不良贷款率为2.45%；逾期贷款余额34.29亿元，占贷款总额的4.70%，逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为114.17%，逾期贷款期限主要集中在一年以内（见附录3：表4）。为控制逾期贷款规模，龙江银行加强对相应业务人员的考核力度，并严格核实抵质押物，确保第二还款来源的偿还能力。

2018年以来，由于区域经济形势未有明显好转，龙江银行不良贷款及逾期贷款规模均有所上升，新增不良贷款主要为历史存量贷款信用风险的持续暴露，以个人信贷客户为主。截至2018年9月末，龙江银行不良贷款余额（母公司口径，下同）21.04亿元，不良贷款率为2.97%；逾期贷款余额44.49亿元，占贷款总额

的 6.27%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 124.01%。整体看，龙江银行信贷资产质量面临一定的下行压力。

龙江银行计入应收款项类金融资产中的类信贷非标资产规模较大，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，形成了一定规模的不良资产，区域集中在黑龙江省内。截至 2018 年 9 月末，龙江银行非标业务不良资产余额 10.20 亿元，均为 2017 年以前产生的存量不良资产，2017 年以来无新增不良；龙江银行对上述不良资产足额计提了减值准备，2018 年 9 月末应收款项类减值准备余额 12.90 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。截至 2017 年末，龙江银行表外资产余额为 64.27 亿元；其中，承兑汇票余额 12.51 亿元，贷款承诺 46.14 亿元，信用卡承诺 3.04 亿元(见附录 3：表 5)。整体来看，龙江银行表外业务规模不大，表外业务风险相对可控。

总体看，龙江银行信用风险管理水平不断提高，但受区域经济低迷影响，不良贷款率高于城商行平均水平，信贷资产质量存在一定下行压力；同时，类信贷非标业务存在一定规模的不良资产，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。

2. 流动性风险管理

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。

近年来，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系统管理，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 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（见附录 3：表 6）。整体看，由于近年来龙江银行存款增长乏力，负债来源对同业资金依赖度较高，且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，龙江银行面临流动性风险有所上升。

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。

近年来，龙江银行利率敏感性缺口呈现一定的波动特征。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 年的利率敏感性正缺口规模有所波动，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；1~5 年期限的利率敏感性缺口由负转正，主要是由于该期限内的应收款项类投资规模扩大所致；5 年以上期限的利率敏感性正缺口规模较大，主要是由于该期限内的投资资产规模较大所致(见附录 3：表 7)。经龙江银行测算，2017 年，假设利率变动 100 个基点，对未来一年内净利息收入的影响为 2.93 亿元，占当年利息净收入的 6.54%，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。

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統投产上线、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 2015~2017 年合并财务报表和 2018 年前三季度母公司财务报表，2015~2017 年财务报表合并范围包括 13 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 2015~2017 年合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留的审计意见；2018 年前三季度母公司财务报表未经审计。

1. 资产结构

近年来，受监管政策收紧的影响，龙江银

行资产规模增速明显放缓，资产结构有所调整。截至 2017 年末，龙江银行资产总额为 2456.79 亿元。从资产结构来看，2017 年以来，龙江银行贷款及垫款占资产总额的比重有所回升，投资资产占比下降（附录 3：表 1）。

近年来，龙江银行贷款规模呈现一定的波动。2016 年，考虑到黑龙江省经济下行，且中小型企业信贷风险较高，龙江银行主动压缩了贷款规模；但 2017 年以来，金融监管强调银行业回归“存贷款”业务本源，且新的流动性管理办法出台，鼓励银行更多配置信贷资产以满足监管要求；此外，在资产规模扩张受限的情况下，需增大收益率较高的贷款配置以弥补资产总额增速的下降，受以上因素影响，龙江银行加大了贷款投放力度，贷款规模增长较快。截至 2017 年末，龙江银行贷款净额为 699.28 亿元，占资产总额的 28.46%。近年来，龙江银行信贷资产质量基本保持稳定；从贷款拨备情况来看，龙江银行贷款减值准备计提力度有所减小，贷款减值准备余额呈下降趋势，但拨备水平仍较充足。截至 2017 年末，龙江银行贷款损失准备余额为 30.31 亿元；贷款拨备率和拨备覆盖率分别为 4.15% 和 169.38%。

龙江银行同业资产以存放同业及其他金融机构款项和买入返售金融资产为主。近年来，龙江银行同业资产规模稳步增长，占资产总额的比重不高，基本保持稳定。截至 2017 年末，龙江银行同业资产余额 107.23 亿元，占资产总额的 4.36%。其中，存放同业款项以存放境内同业为主，买入返售标的资产为债券。

近年来，龙江银行根据外部经济环境监管政策配置投资资产，投资资产规模有所波动；2017 年，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，龙江银行投资资产规模有所收缩，占资产总额的比重有所下降。截至 2017 年末，龙江银行投资资产净额为 1335.49 亿元，占资产总额的 54.36%（附录 3：表 8）。从投资品种来看，龙江银行投资资产以债券、理财产品、资金信托

计划及资产管理计划为主，另有少量的基金和权益工具。截至 2017 年末，龙江银行债券投资余额 500.52 亿元，占投资资产总额的 37.28%，计入可供出售金融资产和持有至到期投资科目中；其中，政府债券占债券投资余额的 28.95%，金融债占比 50.97%，企业债占比 20.03%。近年来，受监管政策收紧的影响，龙江银行应收款项类投资规模增速明显放缓，2017 年末应收款项类投资余额为 836.71 亿元，占投资资产总额的 62.32%。其中，资金信托计划投资余额 138.26 亿元，资产管理计划投资余额 652.79 亿元，理财产品投资余额为 45.66 亿元，资金信托计划及资产管理计划的底层资产以债券类标准化产品为主，另有部分类贷款非标产品，投资期限较长，且部分资金投向房地产业、建筑业和采矿业等高风险行业，形成了一定规模的不良资产，面临的信用风险值得关注。截至 2017 年末，龙江银行应收款项类投资减值准备余额 7.10 亿元，占应收款项类投资余额的 0.85%。

2018 年以来，在主动降杠杆的影响下，龙江银行资产规模有所收缩，资产配置由投资资产向贷款倾斜，资产结构进一步调整。截至 2018 年 9 月末，龙江银行资产总额（母公司口径，下同）2212.87 亿元；其中同业资产余额 73.64 亿元，占资产总额的 3.33%；贷款净额 677.13 亿元，占比 30.60%，占比较上年末有所提升；投资资产净额 1188.73 亿元，占比 53.72%，规模及占比均进一步下降。从贷款拨备水平来看，截至 2018 年 9 月末，龙江银行拨备覆盖率为 157.29%，贷款拨备率为 4.67%，拨备较充足，但考虑到信贷资产质量存在一定下行压力，贷款拨备面临计提压力。另一方面，龙江银行对非标业务不良资产足额计提了减值准备，2018 年 9 月末应收款项类投资减值准备余额 12.90 亿元。

总体看，受监管政策收紧影响，龙江银行资产规模增速明显放缓，且 2018 年以来资产规模有所收缩，资产结构持续调整，但资金信托及资产管理计划投资规模仍较大，资产结构面

临进一步调整压力；拨备较充足，但考虑到信贷资产质量存在一定下行压力，贷款拨备面临计提压力。

2. 负债结构

近年来，在金融去杠杆力度不断加强的监管背景下，龙江银行负债规模增速明显放缓。截至 2017 年末，龙江银行负债总额为 2307.94 亿元，负债来源以市场融入资金和客户存款为主（附录 3：表 1）。

龙江银行市场资金融入渠道主要为吸收同业存款、卖出回购金融资产和发行同业存单。近年来，龙江银行负债来源对同业资金的依赖度保持在较高水平，市场融入资金力度较大。截至 2017 年末，龙江银行市场融入资金余额 872.48 亿元，占负债总额的 37.80%，其中同业及其他金融机构存放款项余额 92.07 亿元，卖出回购金融资产款 130.89 亿元，同业存单余额 647.53 亿元。

近年来，龙江银行客户存款持续增长，但受同业竞争加剧影响，增速较为缓慢。截至 2017 年末，龙江银行客户存款余额为 1391.71 亿元，占负债总额的 60.30%。从存款结构来看，龙江银行储蓄存款占客户存款的 46.52%；从期限结构看，定期存款占客户存款的 55.39%，客户存款的稳定性较好。

2018 年以来，在金融去杠杆力度不断加强的监管背景下，龙江银行调整负债结构，减小同业存单发行力度，压降市场资金融入规模，带动负债规模有所收缩，但存款规模保持增长。截至 2018 年 9 月末，龙江银行负债总额为（母公司口径，下同）2053.34 亿元；其中客户存款余额 1449.43 亿元，占负债总额的 70.59%；市场融入资金余额 562.53 亿元，占比 27.40%，规模及占比均较上年末有所下降。

总体看，龙江银行存款规模持续增长，存款稳定性较好。另一方面，2018 年以来，龙江银行不断压降市场融入资金规模，调整负债结构，但未来面临负债结构进一步调整以及流动

性风险上升的压力。

3. 经营效率与盈利水平

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，受利息净收入及投资收益减少的影响，龙江银行营业收入有所下滑。2017 年，龙江银行实现营业收入 49.83 亿元（附录 3：表 9）。

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体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。2017 年，由于资产结构调整导致相应利息收入结构有所调整，投资资产产生的利息收入增幅明显收缩，但得益于贷款规模的较快增长，其利息收入有所增加，龙江银行整体利息收入仍呈增长态势；但另一方面，随着同业存单发行规模的大幅增加以及同业竞争导致融资成本的不断上升，龙江银行应付债务凭证所需的利息支出规模增幅明显，由于利息支出增幅大于利息收入，导致利息净收入有所下降。2017 年，龙江银行实现利息净收入 44.78 亿元，占营业收入的 89.86%。近年来，龙江银行中间业务收入稳步增长，且占营业收入的比重持续上升，2017 年实现手续费及佣金业务净收入 6.88 亿元，占营业收入的 13.81%。龙江银行将可供出售金融资产和交易性金融资产的买卖价差收入计入投资收益，2017 年以来，受债券市场波动影响，龙江银行投资收益为负，2017 年投资收益-2.20 亿元，主要为可供出售金融资产买卖价差产生的损失。

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趋势，成本收入比有所上升，2017 年成本收入比为 36.26%，成本控制能力仍处于较好水平。近年来，龙江银行贷款减值准备计提力度较大，2017 年资产减值损失 14.04 亿元。

2017 年，受资产结构调整、融资成本上升

以及债券市场波动的影响，龙江银行净利润有所下降，同时较大的不良贷款核销规模对净利润产生一定侵蚀，2017年实现净利润13.62亿元。从盈利指标来看，2017年，龙江银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.56%和9.38%，均较以前年度有所下滑，盈利水平有待提高。

2018年前三季度，龙江银行母公司实现营业收入32.28亿元，实现净利润12.64亿元。

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

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；由于投资资产规模收缩，投资力度减小，投资性现金流由净流出转为净流入；受同业存单发行规模大幅增加影响，筹资性现金流呈较大规模净流入状态（见附录3：表10）。整体看，龙江银行现金流较充足。

2017年以来，龙江银行加大了变现能力较强的利率债的投资力度，导致流动性比例有所上升；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，但仍处于行业较低水平。截至2017年末，龙江银行超额备付金率为4.41%，流动性比例为46.12%，净稳定资金比例为105.62%，存贷比为51.55%（见附录3：表11）。整体看，龙江银行各项流动性指标较好，但由于其资金信托及资产管理计划投资规模较大，未来资产负债结构面临较大调整压力，实际面临的流动性压力有所上升。

总体看，龙江银行流动性指标处于较好水平，但由于其负债结构面临较大调整压力，流动性压力有所上升；加之应收款项类投资资产的项目期限较长，存在一定的资产负债期限错配问题，对其流动性管理提出更高要求。

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。2015~2017年，龙江银行分别向股东分配股利0.11亿元、0.06亿元和3.49亿元，股东分红力度不大，对资本影响有限。截至2017年末，龙江银行所有者权益合计148.85亿元，其中股本43.60亿元，资本公积17.21亿元，未分配利润47.30亿元，一般风险准备30.83亿元。

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，风险资产系数小幅上升，2017年末风险加权资产余额1389.16亿元，风险资产系数为56.54%（见附录3：表12）。截至2017年末，龙江银行股东权益/资产总额比例为6.06%，财务杠杆处于同业较高水平。从资本充足性指标来看，截至2017年末，龙江银行资本充足率为11.11%，一级资本充足率为10.46%，核心一级资本充足率为10.45%。

截至2018年9月末，龙江银行母公司资本充足率为11.37%，母公司一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.55%，面临一定的资本补充需求。本期二级资本债券发行成功后，龙江银行资本充足性水平将得到提升，为其未来业务发展提供一定的支撑。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，龙江银行无存续期内的二级资本债券。假设本期二级资本债券发行规模为10亿元，以2017年末财务数据为基础进行测算，公司可快速变现资产、净利润、所有者权益对二级资本债券本金的保障倍数见表4。总体看，龙江银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表4 二级资本债券保障情况 单位：倍

项目	2017年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	53.85

所有者权益/二级资本债券本金	14.89
净利润/二级资本债券本金	1.36

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理。

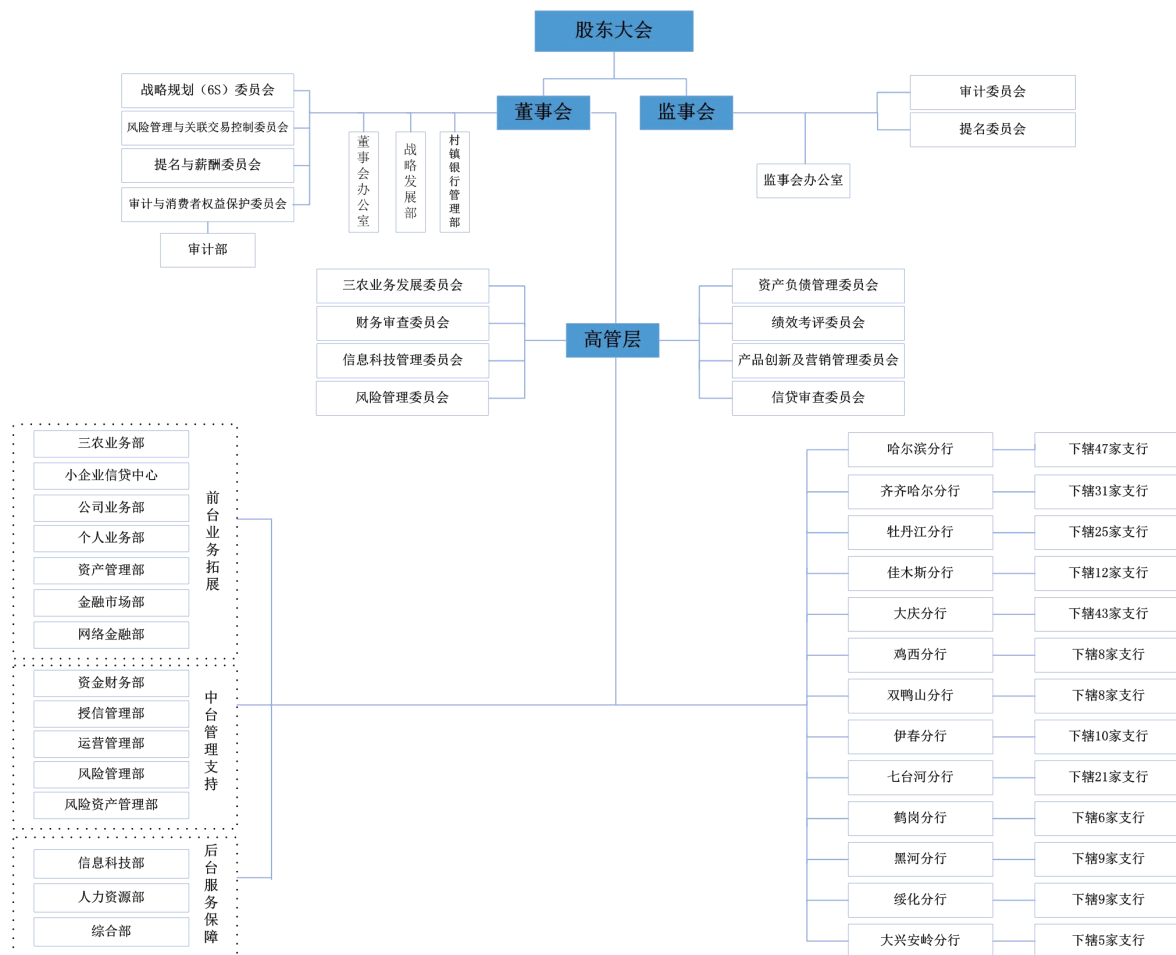
九、评级展望

近年来，龙江银行风险管理水平不断提升；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；零售银行业务社区便民服务稳步推进，储蓄存款基础较好，储蓄存款及定期存款占存款总额的比重较高，存款稳定性较好。另一方面，在金融监管强调银行业回归“存贷款”业务本源的环境下，资产负债结构面临一定的调整压力，流动性和盈利压力均有所上升；同时，资金信托及资产管理计划投资规模较大，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，投资资产结构面临调整压力，且面临的信用风险需持续关注。未来宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及监管政策收紧等因素，将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。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 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	262.05	10.67	269.21	11.02	310.22	14.37
贷款净额	699.28	28.46	566.97	23.20	609.96	28.25
同业资产	107.23	4.36	94.32	3.86	74.32	3.44
投资资产	1335.49	54.36	1461.55	59.82	1111.56	51.48
其他类资产	52.74	2.15	51.29	2.10	53.25	2.47
资产总额	2456.79	100.00	2443.33	100.00	2159.32	100.00
市场融入资金	872.48	37.80	862.66	37.48	680.22	33.54
客户存款	1391.71	60.30	1338.40	58.14	1309.96	64.60
其他类负债	43.75	1.90	100.81	4.38	37.78	1.86
负债总额	2307.94	100.00	2301.87	100.00	2027.95	100.00

资料来源：龙江银行审计报告，联合资信整理。

表 2 贷款前五大行业贷款余额占比 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
租赁和商务服务业	14.54	制造业	9.53	制造业	9.93
制造业	9.08	批发和零售业	8.38	批发和零售业	8.98
批发和零售业	8.98	农、林、牧、渔业	8.29	农、林、牧、渔业	5.73
房地产业	4.29	租赁和商务服务业	7.71	建筑业	1.87
农、林、牧、渔业	4.20	建筑业	3.07	电力、燃气及水的生产及供应业	1.44
合计	41.07	合计	36.98	合计	27.94

资料来源：龙江银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款客户集中度 单位：%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	9.79	9.23	4.99
最大十家客户贷款集中度	71.05	59.46	34.91

资料来源：龙江银行监管报表，联合资信整理。

表 4 贷款质量 单位: 亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	680.14	93.22	562.24	93.75	602.93	93.48
关注	31.56	4.33	21.93	3.66	25.99	4.03
次级	7.47	1.02	7.86	1.31	4.86	0.75
可疑	8.62	1.18	6.00	1.00	9.07	1.41
损失	1.81	0.25	1.70	0.28	2.13	0.33
贷款合计	729.59	100.00	599.74	100.00	644.99	100.00
不良贷款	17.90	2.45	15.57	2.60	16.06	2.49
逾期贷款	34.29	4.70	30.66	5.11	30.75	4.77
拨备覆盖率	169.38		210.49		218.03	
贷款拨备率	4.15		5.46		5.43	

资料来源: 龙江银行监管报表, 联合资信整理;

表 5 主要表外授信业务余额 单位: 亿元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
银行承兑汇票	12.51	14.44	14.40
贷款承诺	46.14	54.04	18.66
开出保函	0.72	0.41	0.19
开出信用证	1.85	0.32	0.34
信用卡承诺	3.04	7.29	20.37

资料来源: 龙江银行审计报告, 联合资信整理。

表 6 流动性缺口情况 单位: 亿元

期限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即期偿还	-573.08	-518.31	-450.80
1 个月以内	73.40	-105.64	-185.06
1~3 个月	-37.46	-61.20	-181.49
3 个月~1 年	-264.44	20.81	336.72
1~5 年	420.27	346.00	297.75
5 年以上	622.71	514.05	334.39

资料来源: 龙江银行审计报告, 联合资信整理

表 7 利率风险缺口情况 单位: 亿元

期限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
1 个月内	-295.61	-424.52	-480.97
1 至 3 个月	-46.14	-66.63	-189.78
3 个月至 1 年	53.22	253.46	477.96
1 年至 5 年	205.53	125.07	-15.47
5 年以上	200.53	224.99	302.74

资料来源: 龙江银行审计报告, 联合资信整理

表 8 投资资产结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债券投资	500.52	37.28	624.34	42.53	597.68	53.60
其中：政府债券及央行票据	144.92	10.79	107.99	7.36	86.61	7.77
金融机构债券	255.12	19.00	222.83	15.18	181.04	16.24
法人实体债券	100.27	7.47	189.89	12.93	231.31	20.74
公共实体债券	0.21	0.02	0.21	0.01	0.24	0.02
同业存单	-	-	103.42	7.04	98.48	8.83
资金信托计划及资产管理计划	791.05	58.92	773.06	52.66	249.83	22.41
理财产品	45.66	3.40	67.35	4.59	267.10	23.95
基金	4.95	0.37	2.95	0.20	-	-
其他	0.41	0.03	0.41	0.03	0.41	0.04
投资资产总额	1342.59	100.00	1468.11	100.00	1115.02	100.00
减：投资资产减值准备	7.10	-	6.56	-	3.46	-
投资资产净额	1335.49	-	1461.55	-	1111.56	-

资料来源：龙江银行审计报告，联合资信整理。

表 9 收益指标 单位：亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	49.83	57.52	55.46
其中：利息净收入	44.78	46.04	46.31
手续费及佣金净收入	6.88	5.27	3.76
投资收益	-2.20	6.01	5.13
营业支出	32.57	36.70	40.52
其中：业务及管理费	18.07	17.93	18.12
资产减值损失	14.04	17.81	20.03
拨备前利润总额	31.30	38.66	35.48
净利润	13.62	15.91	11.79
成本收入比	36.26	31.17	32.67
拨备前资产收益率	1.28	1.68	1.98
平均资产收益率	0.56	0.69	0.66
平均净资产收益率	9.38	11.66	9.51

资料来源：龙江银行审计报告，联合资信整理。

表 10 现金流量净额指标 单位：亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	-616.29	90.23	693.82
投资性现金流净额	188.05	-291.58	-634.75
筹资性现金流净额	432.52	189.79	-0.11
现金及现金等价物净增加额	4.21	-11.44	59.00
期末现金及现金等价物余额	155.13	150.92	162.36

资料来源：龙江银行审计报告，联合资信整理。

表 11 流动性指标 单位：%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	4.41	4.97	7.34
流动性比例	46.12	39.41	60.04
净稳定资金比例	105.62	114.30	172.67
存贷比	51.55	43.97	48.45

资料来源：龙江银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

注：存贷比指标为母公司口径。

表 12 资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	145.23	134.81	123.36
一级资本净额	145.34	134.85	123.47
资本净额	154.31	150.74	136.90
风险加权资产余额	1389.16	1380.07	1175.60
风险资产系数	56.54	56.48	54.44
股东权益/资产总额	6.06	5.75	6.04
资本充足率	11.11	10.92	11.65
一级资本充足率	10.46	9.77	10.50
核心一级资本充足率	10.45	9.77	10.49

资料来源：龙江银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

附录 4 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
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	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] $\times 100\%$

附录 5-1 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 5-2 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 5-3 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（第一期）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，联合资信将就該事项进行必要调查，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。