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年跟踪信用评级报告》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

二〇一九年七月二十四日

信用等级公告

联合〔2019〕2242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相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持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（第一期）（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

二〇一九年七月二十四日

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
电话：010-85679696
传真：010-85679228
邮编：100022
http://www.lhratings.com

龙江银行股份有限公司
2019年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

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 7 月 24 日

上次评级结果

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 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	2738.66	2716.65	2443.33
股东权益(亿元)	161.91	144.74	141.47
不良贷款率(%)	2.49	2.45	2.60
拨备覆盖率(%)	179.99	169.38	210.49
贷款拨备率(%)	4.48	4.15	5.46
流动性比例(%)	69.43	46.12	39.41
存贷比(%)	56.54	51.55	43.97
股东权益/资产总额(%)	5.91	5.33	5.75
资本充足率(%)	11.56	11.11	10.92
一级资本充足率(%)	10.81	10.46	9.77
核心一级资本充足率(%)	10.81	10.45	9.77
项目	**2018 年**	**2017 年**	**2016 年**
营业收入(亿元)	50.96	47.20	57.52
拨备前利润总额(亿元)	32.14	28.65	38.66
净利润(亿元)	14.82	11.63	15.91
成本收入比(%)	35.81	38.27	31.17
拨备前资产收益率(%)	1.18	1.11	1.68
平均资产收益率(%)	0.54	0.45	0.69
平均净资产收益率(%)	9.67	8.15	11.66

数据来源：龙江银行年度报告、审计报告及提供资料，联合资信整理

分析师

陈绪童　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

2018 年，龙江银行股份有限公司（以下简称“龙江银行”）公司治理及内控水平不断提升；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，储蓄存款实现稳步增长，且客户存款的稳定性较好；贷款拨备保持充足水平。另一方面，龙江银行负债来源对同业资金依赖度较高，易受资金市场波动影响，且在当前的金融监管环境下，未来面临负债结构调整以及流动性风险上升的压力；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。此外，由于龙江银行收入来源更多依赖于投资资产产生的收入，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。

联合资信评估有限公司确定维持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（第一期）（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已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 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。
2. 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。
3. 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建立了较强的市场竞争力，存贷款

市场份额在当地同业中均居前列。

4. 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。
5. 龙江银行贷款拨备保持充足水平。

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，未来信贷资产迁徙情况值得关注。
2. 龙江银行负债来源对同业资金依赖度较高，易受资金市场波动影响，且在当前的金融监管环境下，未来面临负债结构调整以及流动性风险上升的压力。
3. 龙江银行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。
4. 由于龙江银行收入来源更多依赖于投资资产产生的收入，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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，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年跟踪信用评级报告

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 5139 人。

截至 2018 年末，龙江银行资产总额 2738.66 亿元，其中贷款净额 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。

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、已发行债券概况

截至本报告出具日，龙江银行存续期内经联合资信评级的二级资本债券本金为 10 亿元，概况见表 2。

表 2　债券概况

名　　称	19 龙江银行二级 01
债券品种	固定利率
发行日期	2019年4月23日
发行规模	10亿元
期　　限	10年期
债券利率	5.08%

资料来源：中国货币网，联合资信整理

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%，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（见表 3）；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。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、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，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，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）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为

16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值（GDP）21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、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。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在6.3%左右。

表 3　宏观经济主要指标　单位：%、亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（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。

2018年以来，黑龙江省经济发展保持增长，但增速放缓。2018年，黑龙江省全年实现地区生产总值16361.6亿元，同比增长4.7%。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%。

2018年，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%。

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。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。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。

（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 4）。

表 4　商业银行主要财务数据　单位：万亿元、%

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

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

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，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，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

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 2018 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。

龙江银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。龙江银行董事会由 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。龙江银行监事会由 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。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、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。2018 年以来，龙江银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2018 年以来，龙江银行不断完善和健全内部控制和风险管理长效机制，明确了风险管理的三道防线责任分工，实施差别化授权，根据责任分工和授权明确风险管理各级责任主体以及明晰“三会一层”的职责边界，构筑了合理、科学、安全的内部控制体系。

2018 年以来，龙江银行持续推进“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。2018 年，龙江银行审计部对总行业务部门、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方面；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。

五、主要业务经营分析

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。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建立了较强的市场竞争力，存贷款市场份额在当地同业中均居前列。

1. 公司银行业务

2018 年以来，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。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。截至 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 719.61 亿元，较上年末下降 3.31%，占存款总额的 49.19%；公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额 596.39 亿元，较上年末增长 32.82%，占贷款总额的 71.73%。

2018 年以来，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。

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

2018 年以来，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”“智多存”、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。2018 年以来，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，较上年末增长 14.82%，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。2018 年，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，但受区域经济环境不景气等因素的影响，个人贷款需求明显不足，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，较上年末下降 16.21%，占贷款总额的 28.27%；其中个人住房按揭贷款余额 68.80 亿元，较上年末下降 5.92%，个人经营性贷款余额 57.54 亿元，较上年末下降 29.17%。

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 27.6 亿元。2018 年，龙江银行实现理财中间业务收入 0.72 亿元。

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，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。

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。2018 年，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，较上年末减少 8.11%，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，较上年末减少 10.54%，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，较上年末减少 21.96%。

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。2018 年，在可用资金减少的情况下，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；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，债券外部信用级别以 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。

2018 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。

总体看，在金融去杠杆的环境下，压降市场融入资金规模，但对同业资金的依赖度仍较高，易受资金市场波动影响，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，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。

六、财务分析

龙江银行提供了 2018 年合并财务报表，合并范围包括 11 家村镇银行；上述财务报表由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，审计意见为标准无保留。2017 年财务数据采用追溯调整后口径。

1. 资产质量

2018 年以来，随着监管机构不断加大对同业业务及通道业务的监管力度，以及金融去杠杆的力度持续加强，龙江银行资产规模较上年末基本保持稳定，资产结构有所调整。截至 2018 年末，龙江银行资产总额为 2738.66 亿元，较上年末仅增长 0.81%。从资产结构来看，龙江银行贷款及垫款占资产总额的比重有所上升，投资资产占比下降（附录 3：表 1）。

（1）贷款

2018 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。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 2018 年末，龙江银行贷款净额为 794.19 亿元，较上年末增长 13.57%，占资产总额的 29.00%，占比有所上升。2018 年，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，进一步调整贷款行业结构，加大批发和零售业的投放力度，2018 年末批发和零售业上升为第一大贷款行业，占比 22.31%，前五大行业贷款占贷款总额的 52.59%，贷款行业集中度不高（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，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%，占比较低，且均较上年末有所下降，相关风险可控。

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。截至 2018 年末，龙江银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别

为 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%，存在一定客户贷款集中风险。

2018 年，由于区域经济形势未有明显好转，龙江银行不良贷款规模有所上升，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。2018 年，龙江银行核销不良贷款 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%，不良贷款率较上年末基本保持稳定，仍高于行业平均水平；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%（附录 3：表 3）。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，龙江银行计提贷款损失准备 12.91 亿元，计提规模保持稳定，2018 年末贷款损失准备余额为 37.28 亿元；贷款拨备率和拨备覆盖率分别为 4.48%和 179.99%，贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

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。2018 年，龙江银行同业资产规模有所减少，占资产总额的比重略有下降。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%。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。

2018 年，受去杠杆导致可用资金减少的影响，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 2018 年末，龙江银行投资资产净额为 1517.50 亿元，占资产总额的 55.41%。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 2018 年末，龙江银行债券投资余额 1391.52 亿元，占投资资产总额的 90.91%，计入可供出售金融资产和持有至到期投资科目中；其中，政府债券及央行票据占债券投资余额的 12.44%，金融债占比 24.04%，企业债占比 63.52%。

龙江银行将理财产品、资金信托计划及资产管理计划投资计入可供出售金融资产和应收款项类投资科目。2018 年，受监管政策收紧的影响，龙江银行上述投资资产规模进一步收缩，2018 年末理财产品、资金信托计划及资产管理计划投资合计余额为 135.78 亿元，占投资资产总额的 8.87%。其中，信托计划及理财产品的投向主要为贷款及债券类产品，收益相对固定。龙江银行计入应收款项类金融资产中的类信贷非标资产部分资金投向房地产业、建筑业以及采矿业等高风险行业，交易对手主要为提供担保的优质国有企业，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，2018 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 年末应收款项类减值准备余额 13.23 亿元。

（3）表外业务

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 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（见附录 3：表 4）。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。

总体看，在监管强调银行业回归传统业务的影响下，龙江银行调整资产结构，资产配置向贷款倾斜，但投资资产规模仍较大，资产结构面临进一步调整压力；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值得关注，贷款拨备充足；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. 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。2018 年，在投资收益明显增长的带动下，龙江银行营业收入恢复增长，当年实现营业收入 50.96 亿元，较上年增长 7.96%%（见附录 3：表 6）。

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。2018 年，由于资产结构调整导致相应利息收入结构有所调整，得益于贷款规模的较快增长，其利息收入有所增加，但受投资资产规模减少影响，投资资产产生的利息收入明显收缩，导致龙江银行整体利息收入有所减少；另一方面，随着市场融入资金的压降，龙江银行同业负债利息支出带动整体利息支出规模相应减少，但由于利息收入降幅大于利息支出，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，较上年减少 5.99%，占营业收入的 72.48%。2018 年，龙江银行中间业务收入规模及占营业收入的比重均有所下降，当年实现手续费及佣金业务净收入 6.55 亿元，占营业收入的 12.86%。龙江银行将可供出售金融资产买卖价差收入计入投资收益，2018 年，龙江银行实现投资收益 7.13 亿元，较上年明显增长。

龙江银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2018 年，龙江银行业务及管理费较上年保持稳定，在营业收入上升的影响下，成本收入比有所下降，2018 年成本收入比为 35.81%，成本控制能力处于较好水平。2018 年，龙江银行贷款减值准备计提力度保持稳定，同时加大了应收款项类投资减值准备计提力度，整体资产减值损失规模较上年小幅增长，2018 年资产减值损失 14.14 亿元。

2018 年，得益于营业收入的增长及较好的成本管控，龙江银行净利润实现较快增长，2018 年实现净利润 14.82 亿元，较上年增长 27.46%。从盈利指标来看，2018 年，龙江银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.54%和 9.67%，均较上年有所上升，但盈利水平仍有待提高。

总体看，得益于可供出售金融资产投资收益的明显增长和同业负债利息支出的减少，龙江银行营业收入和净利润均有所增长；但由于其收入来源更多依赖于投资资产产生的收入，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。

3. 流动性

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，但得益于存款规模保持增长态势，整体负债规模与上年末基本持平。截至 2018 年末，龙江银行负债总额为 2576.74 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。2018 年以来，龙江银行市场融入资金规模收缩，占负债总额的比重有所下降，

但仍处于较高水平。截至 2018 年末，龙江银行市场融入资金余额 1017.34 亿元，较上年末减少 10.54%，占负债总额的 39.48%，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 375.59 亿元，发行同业存单余额 505.30 亿元。客户存款是龙江银行最主要的负债来源，2018 年，龙江银行客户存款规模持续增长，且增速较上年略有上升。截至 2018 年末，龙江银行客户存款余额为 1462.98 亿元，较上年末增长 5.12%，占负债总额的 56.78%。从存款结构来看，龙江银行储蓄存款占客户存款的 50.81%；从期限结构看，定期存款占客户存款的 60.29%，客户存款的稳定性较好。

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；由于投资资产规模收缩，投资力度减小，投资性现金流呈净流入状态；受同业存单发行规模明显减少导致兑付同业存单支付现金规模大于发行同业存单收到现金规模的影响，筹资性现金流由净流入转为净流出（见附录 3：表 7）。整体看，龙江银行现金流较充足。

2018 年以来，龙江银行加大了变现能力较强债券的投资力度，使得流动性比例和流动性覆盖率均有所上升，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，但仍处于行业较低水平。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%（见附录 3：表 8）。整体看，龙江银行各项流动性指标较好。

总体看，龙江银行存款规模持续增长，存款稳定性较好；但另一方面，负债来源对同业资金依赖度高，在当前的金融监管环境下，未来需对负债结构做出调整，对其流动性管理提出更高要求。

4. 资本充足性

2018 年，龙江银行主要通过内部利润留存的方式补充资本；向股东分配股利 3.49 亿元，股东分红力度不大，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。

2018 年，随着贷款业务的较快发展，龙江银行风险加权资产规模有所增长，风险资产系数相应上升，2018 年末风险加权资产余额 1476.37 亿元，风险资产系数为 53.91%（见附录 3：表 9）。截至 2018 年末，龙江银行股东权益/资产总额比例为 5.91%，较上年末有所上升，但财务杠杆处于同业较高水平。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均为 10.81%，资本较充足。

七、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本金为 10.00 亿元，以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，龙江银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，龙江银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表5　二级资本债券保障情况　单位：亿元、倍

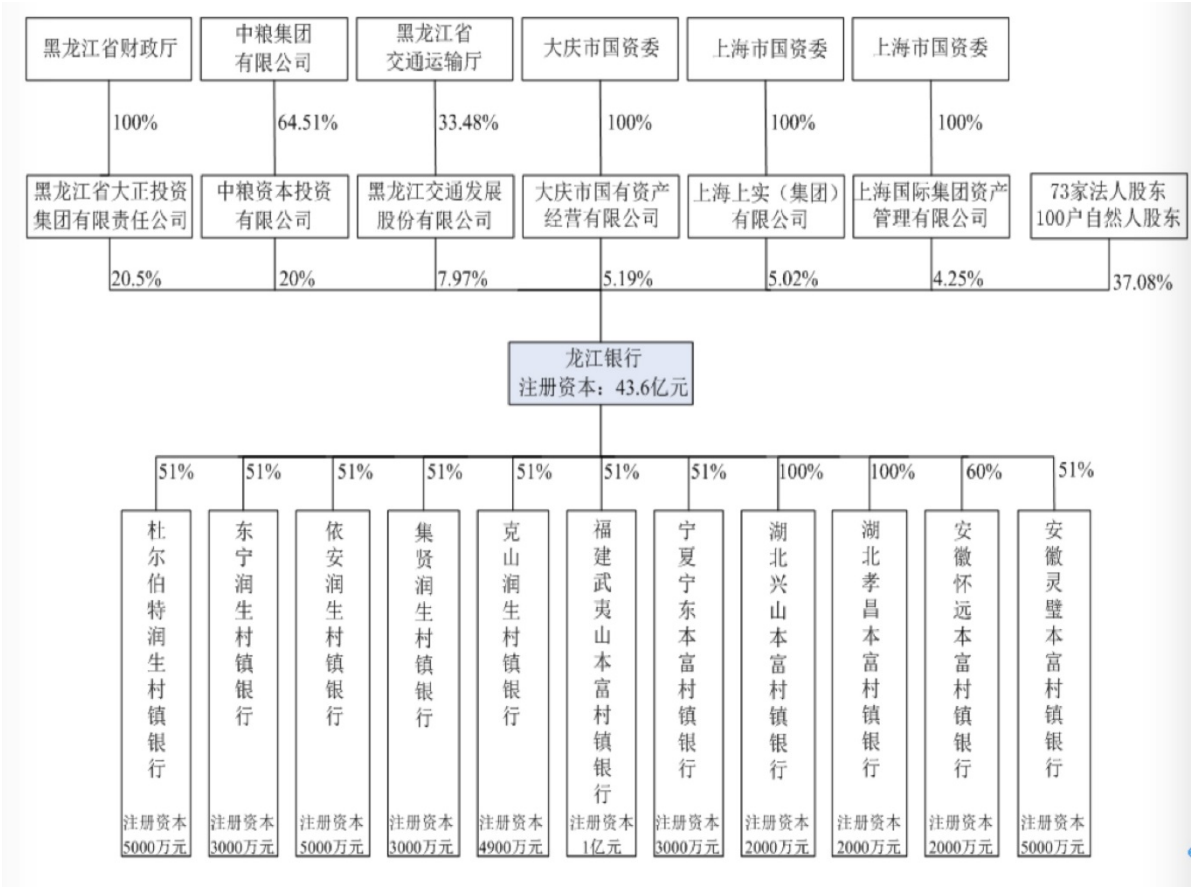
项　目	2018 年末
二级资本债券本金	10.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	61.27
净利润/二级资本债券本金	1.48
股东权益/二级资本债券本金	16.19

资料来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

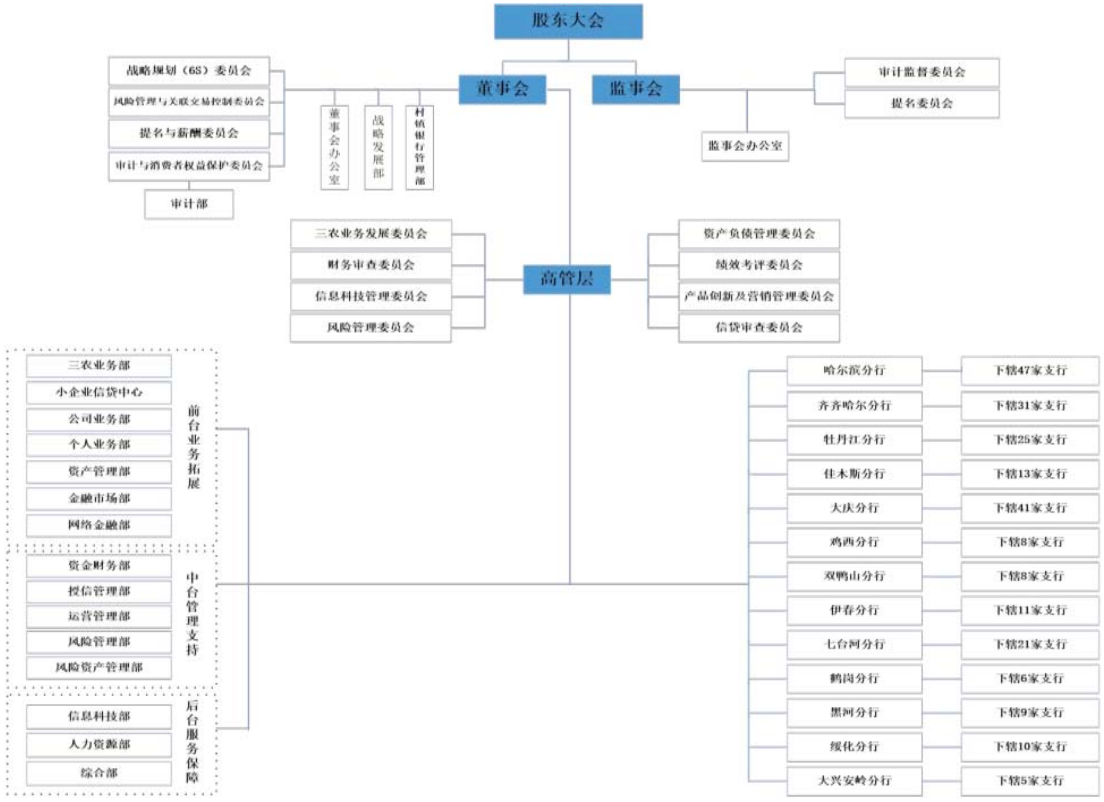
八、评级展望

2018 年，龙江银行公司治理及内控水平不断提升；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，储蓄存款实现稳步增长，且客户存款的稳定性较好；贷款拨备保持充足水平。另一方面，龙江银行负债来源对同业资金依赖度较高，易受资金市场波动影响，且在当前的金融监管环境下，未来面临负债结构调整以及流动性风险上升的压力；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。此外，由于龙江银行收入来源更多依赖于投资资产产生的收入，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　股权结构图


黑龙江省财政厅
中粮集团有限公司
黑龙江省交通运输厅
大庆市国资委
上海市国资委
上海市国资委
100%
64.51%
33.48%
100%
100%
100%
黑龙江省大正投资集团有限责任公司
中粮资本投资有限公司
黑龙江交通发展股份有限公司
大庆市国有资产经营有限公司
上海上实（集团）有限公司
上海国际集团资产管理有限公司
73家法人股东100户自然人股东
20.5%
20%
7.97%
5.19%
5.02%
4.25%
37.08%
龙江银行
注册资本：43.6亿元
51%
51%
51%
51%
51%
51%
51%
100%
100%
60%
51%
杜尔伯特润生村镇银行
东宁润生村镇银行
依安润生村镇银行
集贤润生村镇银行
克山润生村镇银行
福建武夷山本富村镇银行
宁夏宁东本富村镇银行
湖北兴山本富村镇银行
湖北孝昌本富村镇银行
安徽怀远本富村镇银行
安徽灵璧本富村镇银行
注册资本5000万元
注册资本3000万元
注册资本5000万元
注册资本3000万元
注册资本4900万元
注册资本1亿元
注册资本3000万元
注册资本2000万元
注册资本2000万元
注册资本2000万元
注册资本5000万元

附录 2　组织结构图


股东大会
董事会
监事会
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
审计与消费者权益保护委员会
审计部
董事会办公室
战略发展部
村镇银行管理部
审计监督委员会
提名委员会
监事会办公室
高管层
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
信贷审查委员会
前台业务拓展
三农业务部
小企业信贷中心
公司业务部
个人业务部
资产管理部
金融市场部
网络金融部
中台管理支持
资金财务部
授信管理部
运营管理部
风险管理部
风险资产管理部
后台服务保障
信息科技部
人力资源部
综合部
哈尔滨分行
齐齐哈尔分行
牡丹江分行
佳木斯分行
大庆分行
鸡西分行
双鸭山分行
伊春分行
七台河分行
鹤岗分行
黑河分行
绥化分行
大兴安岭分行
下辖47家支行
下辖31家支行
下辖25家支行
下辖13家支行
下辖41家支行
下辖8家支行
下辖8家支行
下辖11家支行
下辖21家支行
下辖6家支行
下辖9家支行
下辖10家支行
下辖5家支行

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	273.44	9.98	262.05	9.65	269.21	11.02
贷款净额	794.19	29.00	699.28	25.74	566.97	23.20
同业资产	98.53	3.60	107.23	3.95	94.32	3.86
投资资产	1517.50	55.41	1593.13	58.64	1461.55	59.82
其他类资产	54.99	2.01	54.97	2.02	51.29	2.10
资产总额	**2738.66**	**100.00**	**2716.65**	**100.00**	**2443.33**	**100.00**
市场融入资金	1017.34	39.48	1137.20	44.22	862.66	37.48
客户存款	1462.98	56.78	1391.71	54.11	1338.40	58.14
其他类负债	96.42	3.74	43.01	1.67	100.81	4.38
负债总额	**2576.74**	**100.00**	**2571.92**	**100.00**	**2301.87**	**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：%

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

资料来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

表 3　贷款质量　单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余　额	占　比	余　额	占　比	余　额	占　比
正常	733.92	88.27	680.14	93.22	562.24	93.75
关注	76.84	9.24	31.56	4.33	21.93	3.66
次级	3.24	0.39	7.47	1.02	7.86	1.31
可疑	8.85	1.06	8.62	1.18	6.00	1.00
损失	8.62	1.04	1.81	0.25	1.70	0.28
贷款合计	**831.47**	**100.00**	**729.59**	**100.00**	**599.74**	**100.00**
不良贷款	**20.71**	**2.49**	**17.90**	**2.45**	**15.57**	**2.60**
逾期贷款	**34.91**	**4.20**	**34.29**	**4.70**	**30.66**	**5.11**
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		**89.87**		**114.17**		**156.71**
拨备覆盖率		**179.99**		**169.38**		**210.49**
贷款拨备率		**4.48**		**4.15**		**5.46**

资料来源：龙江银行监管报表，联合资信整理

表 4　主要表外授信业务余额　单位：亿元

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

资料来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

表 5　投资资产结构　单位：亿元、%

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

资料来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

表 6　收益指标　单位：亿元、%

项目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	50.96	47.20	57.52
其中：利息净收入	36.94	39.29	46.04
手续费及佣金净收入	6.55	6.88	5.27
投资收益	7.13	0.63	6.01
营业支出	32.92	32.60	36.70
其中：业务及管理费	18.25	18.07	17.93
资产减值损失	14.14	14.04	17.81
拨备前利润总额	32.14	28.65	38.66
净利润	14.82	11.63	15.91
成本收入比	35.81	38.27	31.17
拨备前资产收益率	1.18	1.11	1.68
平均资产收益率	0.54	0.45	0.69
平均净资产收益率	9.67	8.15	11.66

资料来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

表 7　现金流量净额　单位：亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	63.88	-616.29	90.23
投资性现金流净额	142.67	188.05	-291.58
筹资性现金流净额	-168.27	432.52	189.79
现金及现金等价物净增加额	38.32	4.21	-11.44
期末现金及现金等价物余额	193.45	155.13	150.92

资料来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

表 8　流动性指标　单位：%

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

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

表 9　资本充足性指标　单位：亿元、%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	159.65	145.23	134.81
一级资本净额	159.66	145.34	134.85
资本净额	170.61	154.31	150.74
风险加权资产余额	1476.37	1389.16	1380.07
风险资产系数	53.91	51.14	56.48
股东权益/资产总额	5.91	5.33	5.75
资本充足率	11.56	11.11	10.92
一级资本充足率	10.81	10.46	9.77
核心一级资本充足率	10.81	10.45	9.77

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-理财产品-权益投资
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%
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