

信用评级公告

联合〔2023〕6363号

联合资信评估股份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⁺，维持“19 龙江银行二级 01”“19 龙江银行二级 02”“20 龙江银行二级 01”和“21 龙江银行二级 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十四日

龙江银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
龙江银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
19 龙江银行二级 01	AA	稳定	AA	稳定
19 龙江银行二级 02	AA	稳定	AA	稳定
20 龙江银行二级 01	AA	稳定	AA	稳定
21 龙江银行二级 01	AA	稳定	AA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
19 龙江银行二级 01	10 亿元	5+5	2029 年 4 月 25 日
19 龙江银行二级 02	15 亿元	5+5	2029 年 12 月 5 日
20 龙江银行二级 01	12 亿元	5+5	2030 年 9 月 29 日
21 龙江银行二级 01	13 亿元	5+5	2031 年 2 月 18 日

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 24 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	2
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性		1
		指示评级		
个体调整因素：非信贷资产逾期规模较大				-1
大额风险暴露指标超标				-1
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AA ⁺

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级观点

联合资信评估股份有限公司（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在黑龙江省营业网点覆盖面广、存贷款业务持续发展、客户存款稳定性较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2022 年，龙江银行信贷资产质量存在较大下行压力、不良贷款率上升、营业收入下滑、核心资本承压和黑龙江省区域经济发展趋缓对其业务发展带来一定压力等因素对龙江银行经营发展和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，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，黑龙江省内中小企业类客群的经营发展压力加大，致使龙江银行所面临的风险管理压力增大，风险资产化解压力亦同时加大；此外，龙江银行部分大额客户出现一定风险，需关注相关资产的处置对龙江银行资产质量及盈利水平带来的影响；在资产质量下行压力下，拨备计提需求增长，未来龙江银行盈利水平或将持续承压。

综合评估，联合资信确定维持龙江银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，维持“19 龙江银行二级 01”“19 龙江银行二级 02”“20 龙江银行二级 01”和“21 龙江银行二级 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

优势：

- 存贷款业务规模保持增长。**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，龙江银行在黑龙江省内积累了优质客户资源，存贷款业务规模均保持增长趋势，2022 年省内市场占有率提升。
- 核心负债稳定性较好。**龙江银行储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性较好，核心负债能力有所提升。
- 获得地方政府支持的可能性大。**作为区域性商业银行，龙江银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用；同时，龙江银行国有法人持股比例较大，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

同业比较：

主要指标	龙江银行	温州银行	唐山银行
最新信用等级	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	2679.08	2989.45	1828.96
贷款净额（亿元）	1257.83	2164.15	1248.68
资产总额（亿元）	2989.21	4098.71	2530.93
股东权益（亿元）	182.09	207.29	225.48
不良贷款率（%）	*3.49	1.31	0.91
拨备覆盖率（%）	*146.62	150.23	584.04
资本充足率（%）	*14.23	10.97	12.93
营业收入（亿元）	39.58	57.10	46.76
净利润（亿元）	6.93	9.18	21.58
平均净资产收益率（%）	3.87	4.51	10.54

注：温州银行为温州银行股份有限公司，唐山银行为唐山银行股份有限公司；龙江银行标*数据为法人口径
 资料来源：各公司公开年报、Wind

分析师：张哲铭 许国号

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号
 中国人保财险大厦 17 层（100022）

网址：www.lhratings.com

关注

1. **资产质量存在较大下行压力，不良贷款规模及占比有所增长，拨备水平偏低。**2022 年，龙江银行不良贷款规模及占比有所增长，逾期贷款规模仍较大，且贷款偏离度较大；部分大额贷款客户面临舆情风险，信贷资产质量下行压力较大，拨备水平偏低。
2. **需关注投资资产面临的信用风险。**龙江银行持有一定规模的信托计划及资产管理计划，且 2022 年上述资产逾期规模有所增长，需关注相关资产到期收回情况及对龙江银行资产质量和收益的影响。
3. **营业收入下滑，未来盈利承压。**2022 年，龙江银行营业收入下滑，成本控制能力有所弱化，拨备计提对盈利实现产生的负面影响加大；考虑到未来仍存在较大的拨备计提压力，未来盈利承压。
4. **核心资本面临一定补充压力。**受制于盈利能力较弱，龙江银行利润留存对其资本补充作用有限；同时考虑到资产质量面临较大下行压力，核心资本未来或将面临一定补充压力。
5. **贷款集中度风险较高。**2022 年，龙江银行贷款客户集中度有所增长，贷款行业集中度较高，贷款集中度风险较高。
6. **区域经济发展趋缓等外部因素对其业务发展带来压力。**黑龙江省经济发展趋缓，2022 年，黑龙江省地区生产总值增速回落，且低于全国平均水平。未来，区域经济结构调整、利率市场化以及金融监管趋严等因素均对龙江银行的运营产生一定压力。

主要数据:

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	2821.09	2829.64	2989.21
股东权益(亿元)	178.80	175.86	182.09
#不良贷款率(%)	2.19	3.31	3.49
#拨备覆盖率(%)	166.70	143.29	146.62
#贷款拨备率(%)	3.65	4.74	5.11
净稳定资金比例(%)	127.61	142.14	156.98
储蓄存款/负债总额(%)	44.71	56.09	63.28
股东权益/资产总额(%)	6.34	6.21	6.09
*资本充足率(%)	12.16	15.20	14.23
*一级资本充足率(%)	9.29	11.78	10.84
*核心一级资本充足率(%)	9.29	9.84	9.05
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	46.40	44.91	39.58
拨备前利润总额(亿元)	27.84	24.71	19.33
净利润(亿元)	7.53	6.89	6.93
*净息差(%)	1.59	1.02	1.03
成本收入比(%)	38.03	42.94	48.27
拨备前资产收益率(%)	1.03	0.87	0.66
平均资产收益率(%)	0.28	0.24	0.24
平均净资产收益率(%)	4.29	3.89	3.87

注: 标*数据为法人监管口径; 标#数据为法人审后口径

数据来源: 龙江银行审计报告、监管报表, 联合资信整理

评级历史:

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
19 龙江银行 二级 01						商业银行信用评级方法 (V3.2.202204)	
19 龙江银行 二级 02	AA	AA*	稳定	2022/07/26	陈奇伟 许国号	商业银行主体信用评级 模型(打分表) (V3.2.202204)	阅读全文
20 龙江银行 二级 01							
21 龙江银行 二级 01							
21 龙江银行 二级 01	AA	AA*	稳定	2021/02/01	卢司南 陈奇伟 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.1.202011) 商业银行主体信用评级 模型(打分表) (V3.1.202011)	阅读全文
20 龙江银行 二级 01	AA	AA*	稳定	2020/09/17	秦永庆 朱晗 陈奇伟	联合资信商业银行信用 评级方法(2018 年)	阅读全文
19 龙江银行 二级 02	AA	AA*	稳定	2019/11/15	凌子 朱晗	联合资信商业银行信用 评级方法(2018 年)	阅读全文
19 龙江银行 二级 01	AA	AA*	稳定	2019/04/15	陈绪童 郎朗 凌子	联合资信商业银行信用 评级方法(2018 年)	阅读全文

注: 上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅; 2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受龙江银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

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

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

龙江银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求,按照联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)关于龙江银行股份有限公司(以下简称“龙江银行”)及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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。2022年,龙江银行未增资扩股,年末股本43.60亿元,前五大股东及持股比例见表1,无控股股东和实际控制人,股权结构见附录1。

表1 2022年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	黑龙江省大正投资集团有限责任公司	20.50%
2	中粮资本投资有限公司	20.00%
3	黑龙江交通发展股份有限公司	7.97%
4	大庆市国有资产经营有限公司	5.19%

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
19 龙江银行二级 01	二级资本债券	10 亿元	10 年期固定利率品种,在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权	5.08%	2029 年 4 月 24 日
19 龙江银行二级 02	二级资本债券	15 亿元	10 年期固定利率品种,在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权	5.19%	2029 年 12 月 4 日
20 龙江银行二级 01	二级资本债券	12 亿元	10 年期固定利率品种,在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权	4.60%	2030 年 9 月 27 日
21 龙江银行二级 01	二级资本债券	13 亿元	10 年期固定利率品种,在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权	4.80%	2031 年 2 月 17 日

数据来源:中国货币网、wind,联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度,宏观政策以落实二十大报

5	上海上实(集团)有限公司	5.02%
合计		58.68%

数据来源:龙江银行年度报告,联合资信整理

截至 2022 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 226 家。其中,城区支行 162 家,县域支行(含垦区)64 家;发起设立村镇银行 11 家,分布于黑龙江、宁夏、湖北、安徽、福建等地的下辖县。

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¹。

三、已发行债券情况

截至本报告出具日,龙江银行存续期内且经联合资信评级的债券分别为 2019 年二级资本债券(第一期)(10 亿元)、2019 年二级资本债券(第二期)(15 亿元)、2020 年二级资本债券(第一期)(12 亿元)和 2021 年二级资本债券(第一期)(13 亿元),债券概况见表 2。

2022 年以来,龙江银行在二级资本债券付息日前及时公布了债券付息公告,并按时足额支付了债券当期利息。

告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主,坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调,聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一

¹ 2021 年 8 月 30 日,龙江银行董事会免去张建辉董事长等相关职务。

步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

受地理位置、气候条件、资源枯竭、人口流失及老龄化加重等因素影响，黑龙江省经济增长面临一定压力；另一方面，黑龙江省工业基础雄厚，农业资源丰富，此外国家振兴东北战略规划为黑龙江省经济社会发展及产业结构调整创造了一定有利条件。

龙江银行营业网点主要集中于黑龙江省，主营业务在黑龙江省保持较强竞争力。黑龙江省下辖哈尔滨市、齐齐哈尔市、牡丹江市等 12 个设区市和大兴安岭地区，是我国重要的老工业基地和

粮食生产基地之一，在国家发展全局中具有重要的地位。黑龙江省自然资源禀赋良好，耕地、林地、湿地、矿产和水资源相对丰富，已查明资源储量的矿产共 88 种，优势矿产包括石油、石墨、水泥用大理岩等，其中石墨储量位居全国首位，大庆油田目前仍是中国重要的油气产地。依托于丰富的资源优势，黑龙江省形成了以化工、汽车、能源为主导的传统工业体系。但受宏观经济下行压力、煤炭资源枯竭、化解过剩产能、生态环境治理等因素影响，黑龙江省规模以上经济增长乏力。另一方面，近年来，黑龙江省贯彻落实国家关于东北振兴的一系列决策部署，积极应对经济下行压力和挑战，以供给侧结构性改革为主线，有效防控金融风险，稳步推进结构性去杠杆。依托原生态优势，黑龙江省大力发展旅游、休闲、康养等产业；深度融入“一带一路”战略，形成对俄和东北亚为重点的全方位对外开放新格局，积极参与“中蒙俄经济走廊”建设，并推动“龙江丝路带”的建设全面推进。“龙江丝路带”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。

受地理位置、气候条件、资源枯竭、人口流失及老龄化加重等因素影响，黑龙江省经济增长面临一定压力。2022 年，黑龙江省地区生产总值增速有所回落，且增速低于全国平均水平。经初步核算，黑龙江省 2022 年地区生产总值 15901.0 亿元，按不变价格计算，比同比增长 2.7%。其中，第一产业实现增加值 3609.9 亿元，增长 2.4%；第二产业实现增加值 4648.9 亿元，增长 0.9%；第三产业实现增加值 7642.2 亿元，增长 3.8%。2022 年，黑龙江省全省城镇常住居民人均可支配收入 35042 元，增长 4.1%；农村常住居民人均可支配收入 18577 元，增长 3.8%，增速均较上年有所回落。

2022 年，黑龙江省金融市场平稳运行，全省本外币存贷款规模持续增长。经初步核算，截至 2022 年末，黑龙江省金融机构本外币各项存款余额 38782.5 亿元，比上年末增长 13.0%；各项贷款余额 25358.0 亿元，比上年末增长 3.9%。截

至 2022 年末，黑龙江省银行业不良贷款率为 2.4%，与上年末持平；商业银行不良贷款率 2.21%，较上年末上升 0.11 个百分点，二者均高于全国平均水平。

3. 行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 年，龙江银行根据相关法律法规进行信息披露，但高管人员因违纪违法被开除党籍和公职，对业务的开展形成一定负面影响；国有法人股持股比例较高，整体股权对外质押比例较低；部分关联交易指标未达标，且存在少量不良贷款，需关注相关业务风险；内控水平仍有提升空间。

2022 年，龙江银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露。值得关注的是，2022 年 3 月，龙江银行原董事长张建辉因严重违纪违法被开除党籍和公职；2023 年 2 月，龙江银行原行长李松因严重违纪违法被开除党籍和公职。截至本报告出具日，龙江银行董事长及行长拟任人员已通过内部履职流程，待监管任职资格核准后可正式履职。2022 年以来，龙江银行部分主要高管人员因违纪违法离任，高管的不稳定性对业务的开展实施形成一定负面影响。

从股权结构来看，龙江银行国有法人股占比较高。截至 2022 年末，龙江银行国有法人股占比 77.21%，非国有法人股占比 18.81%，自然人股占比 3.98%，股权结构分散，无控股股东或实际控制人。龙江银行第一大股东为黑龙江省大正投资集团有限责任公司，持股比例为 20.50%，其最终受益人为黑龙江省财政厅；第二大股东为中粮资本投资有限公司，持股比例为 20.00%，其实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会；第三大股东为黑龙江交通发展股份有限公司，实际控制人为黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会。截至 2022 年末，龙江银行前十大股东中 2 家股东将部分其股份对外质押，被质押股权占全部股本的比例为 4.81%，整体质押比例不高。

关联交易方面，龙江银行董事会下设了风险管理及关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事。截至 2022 年末，龙江银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重（法人口径）分

别为20.41%、20.41%和24.90%，单一关联方授信余额占比与单个集团客户授信余额占比未达标，且龙江银行关联交易中存在约0.4亿不良贷款，需关注相关业务风险以及后续收回情况。

2022 年以来，龙江银行因多头授信管理不力、贷后管理严重缺失、“两会一层”相关履职不到位，互联网贷款风险管理体系不健全、内部审计及内控合规检查有限性不足等原因受到黑龙江银保监局行政处罚，内控水平有待提升。

六、主要业务经营分析

作为省级城商行，龙江银行在黑龙江省业务覆盖范围广，对支持地方经济、维护地方金融

稳定有较为积极作用；2022年以来，龙江银行存贷款业务均保持稳步发展，但整体竞争力仍需继续提升。

龙江银行是由黑龙江省内4家城商行及信用社合并重组设立，业务范围覆盖黑龙江省各地级市，营业网点数量多、分布广，具有良好的客户基础，对服务地方经济与维护地区金融稳定具有重要作用。得益于广泛的营业网点、省内较好的知名度和业务的持续开展，2022年以来，龙江银行存贷款业务规模均保持增长趋势，贷款业务在黑龙江省内同业中市场占有率有所提升；受同业竞争加剧影响，存款市场占有率小幅下降，整体竞争力仍需继续提升。

表 3 存贷款市场份额

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	6.33%	8	6.66%	8	6.62%	8
贷款市场占有率	4.90%	9	4.96%	9	5.21%	6

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

1. 公司银行业务

2022年，龙江银行企业存款业务发展推动公司存款小幅增长；公司贷款保持增长态势，小微业务进一步发展；但需关注区域经济增速放缓等因素对公司银行业务发展的持续影响。

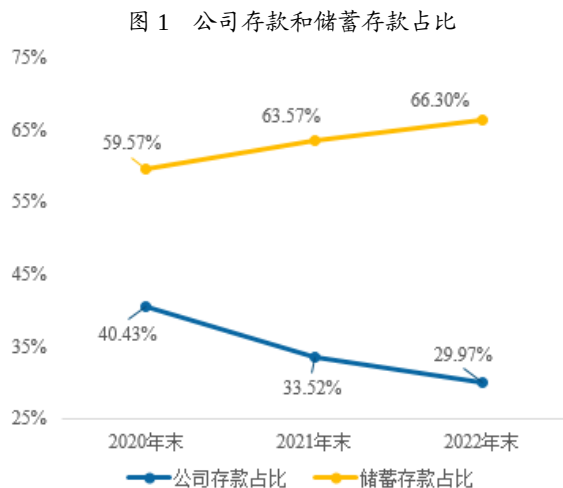
龙江银行公司存款主要由企业存款和机构类存款组成，截至2022年末，二者占比约各为50%。针对企业存款，2022年，龙江银行进一步加强公司类客户的营销，通过高层对接，走访省属重点企业，深化银企合作，通过维护存量客户，

提升客户粘性，企业类存款规模较上年末保持增长。针对机构类存款，龙江银行通过深化平台建设，拓展客户归集、结算等业务促进机构类存款发展。同时，龙江银行通过转换产品种类等方式压降高成本存款，公司存款利率有所下降。但另一方面，受机构类客户2022年加大用款拨付的力度影响，2022年末龙江银行机构类存款规模较上年末有所下滑。此外，考虑到当地区域经济增长乏力，当地工商企业经济压力加大，未来龙江银行公司存款业务拓展存在一定压力。

表 4 存款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司存款	801.88	784.89	802.83	40.43	33.52	29.97	-2.12	2.29
储蓄存款	1181.38	1488.54	1776.21	59.57	63.57	66.30	26.00	19.32
应计利息	--	68.05	100.04	--	2.91	3.73	--	47.02
合 计	1983.27	2341.48	2679.08	100.00	100.00	100.00	18.06	14.42

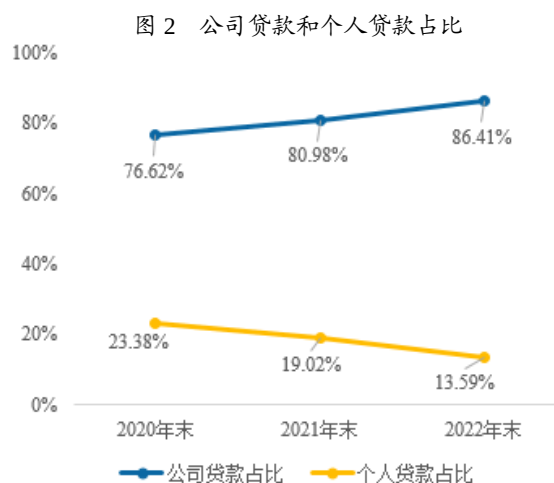
注：因四舍五入效应导致部分数据加总之和与合计数有差异
数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理



数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

公司贷款方面，2022 年，龙江银行强化营销，通过研究集团授信、加强业务督导等工作，推进贷款投放。同时，龙江银行响应省政府号召，支持黑龙江省“百大项目”建设，针对省重点企业和重点项目持续提供金融支持工作，2022 年末公司贷款总额有所增长。另一方面，需关注在区域经济增长放缓的影响下，当地企业信贷需求的持续性对公司信贷业务发展的影响。小微业务方面，2022 年，龙江银行加大小微业务投放力

度，通过提前部署，普惠涉农贷款较快增长；强化新产品开发与营销推广，推进“专精特新企业”“科技型小微企业”等各类客户名单落地，2022 年普惠小微贷款实现“两增两控”监管达标。此外，2022 年，由于信贷需求发生变化，龙江银行贴现业务规模大幅下降。从业务结构来看，截至 2022 年末，龙江银行公司贷款中大企业贷款总额 991.22 亿元（审计报告口径，下同），较上年末增长 15.05%；小微企业贷款总额 58.36 亿元，较上年末增长 25.08%。



数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

表 5 贷款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司贷款和垫款	861.80	994.97	1122.09	76.62	80.98	86.41	15.45	12.78
其中：贴现	88.97	76.50	11.43	7.91	6.23	0.88	-14.02	-85.06
个人贷款	262.96	233.70	176.47	23.38	19.02	13.59	-11.13	-24.49
合 计	1124.76	1228.67	1298.56	100.00	100.00	100.00	9.24	5.69

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2022 年，龙江银行储蓄存款规模和占比有所提升，存款稳定性较好；个人住房按揭贷款收缩和互联网贷款规模压降导致个人贷款业务规模及占比有所下降。

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。储蓄存款方面，2022 年，龙江银行以降成本和稳增长为主要工作方向。一方面，龙江银行在 2022 年三次调整储蓄存款利率，储蓄存款付息率有所

下降；另一方面，龙江银行出台个人客户分层分类营销服务工作指导意见，开展特色营销活动；通过开展线上营销，提高线上获客能力。此外，叠加 2022 年宏观经济增长压力加剧，资本市场波动幅度较大，居民储蓄意愿大幅提高影响，龙江银行储蓄存款规模较快增长。截至 2022 年末，龙江银行储蓄存款余额 1776.21 亿元，其中定期存款占比 86.31%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款方面，龙江银行个人贷款业务主要由个人住房按揭贷款业务、个人生产经营贷款业

务和个人消费贷款业务组成。2022 年,受房地产行情及居民购房意愿下降影响,龙江银行个人住房按揭贷款小幅下降,年末个人住房按揭贷款余额 92.39 亿元,占贷款总额的比重为 7.11%,未突破监管对于房地产贷款管理集中度的限制。2022 年,龙江银行完善“利家贷”个人住房抵押贷款管理规定,拓宽业务投放渠道,提升业务的竞争力,个人生产经营贷款较上年小幅增长。此外,2022 年,龙江银行加强互联网贷款业务管理并大幅收缩互联网贷款业务规模,2022 年全年未新增投放互联网贷款,互联网贷款余额较上年末大幅下降,并导致个人贷款业务规模出现下降。截至 2022 年末,龙江银行互联网贷款业务余额 10.35 亿元,较上年末下降 85.77%。龙江银行存量互联网业务主要为与头部保险公司合作,龙江银行出资比例为 100%,全部业务由龙江银行独自审批,同时采取保证保险提供增信,业务风险相对可控。

2022 年,龙江银行重塑理财产品体系,梳理业务流程,强化投资研究创新,优化交易对手结构,灵活调整交易策略应对市场大幅波动,全年理财业务稳健发展。2022 年,龙江银行发行理财产品 629.11 亿元。截至 2022 年末,龙江银行存续理财产品余额 423.97 亿元。其中,封闭式理财产品 236.75 亿元,开放式理财产品 187.22 亿元。

3. 金融市场业务

2022 年,龙江银行下调金融市场业务杠杆水平,市场融入资金总额及占比有所降低;投资资产配置力度加大,新增配置以债券投资为主;资金信托计划及资产管理计划投资规模仍较大,需关注相关投资到期收回情况,以及面临的信用风险和流动性风险。

同业业务方面,龙江银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产,并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2022 年以来,龙江银行负债端客户存

款发展良好,在资产端资金需求相对有限的前提下,龙江银行降低市场融入资金规模。同时,龙江银行将闲置资金配置同业资产,同业资产规模及占比有所提高。龙江银行同业资产主要为存放同业款项、拆出资金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。

投资业务方面,2022 年,龙江银行加大投资资产配置力度,年末投资资产规模及占资产总额比重均有所增长。从投资产品配置来看,龙江银行投资资产主要由债券投资、资金信托计划及资产管理计划、理财产品和基金构成。其中,所投资债券主要由政府债券、金融债券和企业债券组成。2022 年,龙江银行债券投资配置力度明显加大,新增债券投资主要为政府债券,企业债券配置规模有所下降。龙江银行投资的企业债券发行主体主要为黑龙江省内国有企业、公共设施建设类企业等,债券外部信用级别以 AA 及以上为主。企业债券投资规模虽有所下降,但在经济下行以及债市违约频发的背景下,相关信用风险仍需保持关注。2022 年,龙江银行逐步压降资金信托计划及资产管理计划,但相关业务规模仍较大,投资资产配置结构面临一定调整压力。截至 2022 年末,龙江银行资产管理产品中最终投向类型为信贷类投资产品余额为 136.58 亿元(法人口径,下同),占资产管理产品总额的比重为 29.45%,其余资产管理产品最终投向主要为债券及债券公募基金。信贷类投资产品从底层资产的行业归属上看,主要投向制造业和房地产业等,底层资产行业集中度相对较高,面临一定的信用风险和流动性风险。龙江银行投资的理财产品规模有所下降,基金投资以公募债券型基金为主。2022 年,龙江银行实现债务证券投资利息收入 38.65 亿元,受投资资产规模增加影响,债务证券投资利息收入较上年有所增长。2022 年,龙江银行实现投资收益 12.33 亿元,同比有所增长,公允价值变动损益出现大幅下降。

表 6 投资资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	1237.81	611.52	835.77	89.48	54.16	64.45
其中：政府债券及央行票据	206.93	235.22	551.17	14.96	20.83	42.50
金融机构债券	260.77	251.41	195.45	18.85	22.27	15.07
企业债券	770.11	124.89	89.15	55.67	11.06	6.87
资金信托计划及资产管理计划	118.92	482.47	435.88	8.60	42.73	33.61
理财产品	18.01	15.72	8.60	1.30	1.39	0.66
基金	8.13	7.04	5.52	0.59	0.62	0.43
应计利息	--	11.92	10.42	--	1.06	0.80
其他	0.41	0.41	0.62	0.03	0.04	0.05
投资资产总额	1383.28	1129.09	1296.81	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	14.06	21.46	24.71	--	--	--
投资资产净额	1369.22	1107.63	1272.10	--	--	--

数据来源：龙江银行审计报告和提供资料，联合资信整理

七、财务分析

范围较上年末无变化。

龙江银行提供了 2022 年合并财务报表，黑龙江容大会计师事务所有限公司对上述合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。截至 2022 年末，龙江银行财务报表的合并范围包括其控股的 11 家村镇银行，合并

1. 资产质量

2022 年，龙江银行资产规模小幅增长，贷款及垫款增速有所下降，占比不高；投资资产规模增速较快，资产结构仍面临一定调整压力。

表 7 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	290.23	366.76	238.95	10.29	12.96	7.99	26.37	-34.85
同业资产	9.08	114.07	165.03	0.32	4.03	5.52	1156.28	44.67
贷款及垫款净额	1080.34	1185.37	1257.83	38.30	41.89	42.08	9.72	6.11
投资资产	1369.22	1107.63	1272.10	48.54	39.14	42.56	-19.11	14.85
其他类资产	72.23	55.81	55.30	2.56	1.97	1.85	-22.73	-0.91
资产合计	2821.09	2829.64	2989.21	100.00	100.00	100.00	0.30	5.64

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年，龙江银行信贷资产规模增速下降；单一客户集中度及部分大额风险暴露部分指标未达标，贷款行业集中度较高，贷款业务集中度风险较高；不良贷款规模及占比有所增长，逾期贷款虽有所下降，但规模及占比仍较大；不良贷款偏离度较高，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备水平偏低。

2022 年，龙江银行保持对实体经济的信贷

支持力度，其贷款及垫款规模有所增长，但增速较之前年度有所下滑，2022 年末贷款及垫款净额 1257.83 亿元，较上年末增长 6.11%。贷款区域来看，龙江银行信贷资源主要投向黑龙江省内，仅存少量存量省外贷款。行业分布方面，龙江银行根据黑龙江省的区域经济特点以及自身发展和风险管理需要，结合国家宏观调控政策，积极调整贷款行业结构，将信贷资源主要投向租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业、建筑业和

电力、热力、燃气及水生产和供应业等行业，2022年末上述前五大贷款行业占贷款总额的比重分别为24.13%、19.68%、8.83%、4.80%和4.54%，占比合计61.97%，贷款行业集中度虽较上年末有所下降，但仍较高，需关注贷款行业集中风险。2022年，龙江银行结合国家政策要求，房地产行业信贷投放以稳健经营为主，对省会城市和中心城市优质项目可进行积极的信贷支持，2022年末房地产行业贷款余额40.08亿元，基本与上年末持平，占贷款总额的比重为3.07%。但另一方面，2022年以来，龙江银行房地产行业信用风险有所暴露，年末不良贷款率为10.30%，高于全行平均水平，且较上年末有所增长。此外，截至2022年末，龙江银行表内非信贷资金投向房地产领域余额为39.71亿元，其中不良占比为63.94%，逾期占比为88.89%，存在一定的房地产行业风险暴露，需关注房地产行业后续资产质量变化情况。

客户集中度方面，由于区域经济增速放缓，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进一步增加。截至2022年末，龙江银行单一最大客户贷款与资本净额的比重为20.41%，未达标；最大十家客户贷款与资本净额的比重为90.41%，占比较高。同时，截至2022年末，龙江银行最大单家非同业单一客户风险暴露和最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露占一级资本净额的比例分别为27.43%和36.39%，未达标，并较上年末有所增长，面临较大的客户集中风险。

。龙江银行最大单家非同业集团客户为黑龙江省内民营高科技制造业企业，最大单家非同业单一客户为黑龙江省属金融控股集团。2022年，龙江银行通过参与债权人委员会，派驻相关人员进场督等方式对最大单家非同业集团客户进行管理，但受宏观经济增速放缓等内外部因素影响，该集团业务出现逾期。针对该集团业务，龙江银行制定5年清收计划，预计2027年11月前，该集团贷款集中度将符合监管要求。

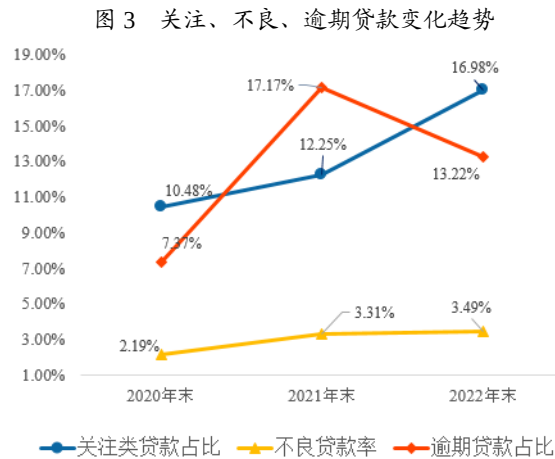
信贷资产质量方面，2022年，受宏观经济下行等因素影响，黑龙江省部分企业生产经营受困，

偿债能力下降，信用风险暴露明显，进而传导至龙江银行，导致龙江银行不良贷款规模及不良贷款率均持续增长。此外，2022年，龙江银行针对部分受经济环境影响的客户办理重组及续贷业务，相关业务五级分类计入关注类，导致2022年关注类贷款规模较快增长。为此，龙江银行加强风险管理和制度建设，持续推进风险资产处置进程；另一方面，龙江银行加大不良资产处置力度，综合运用现金清收、以物抵债和呆账贷款核销等手段化解不良资产。2022年，龙江银行清收处置不良贷款合计11.39亿元，其中收回现金4.02亿元、核销5.02亿元、以物抵债0.28亿元。截至2022年末，龙江银行不良贷款率3.49%，较上年末有所增长。从行业分布来看，不良贷款主要集中在住宿和餐饮业、房地产业和居民服务、修理和其他服务业等，上述三个行业2022年末不良贷款率分别为12.38%、10.30%和62.43%。2022年，龙江银行针对海航集团有限公司（以下简称“海航集团”）相关贷款通过认领信托份额的方式完成处置，相关业务已转为投资类业务；同时，部分逾期90天以上贷款完成重组，致使逾期90天以上贷款及逾期贷款较上年末有所下降，逾期90天以上贷款与不良贷款的比重下降。此外，需要关注的是龙江银行前述最大单家非同业集团风险暴露超标客户2022年末逾期贷款余额约61亿元，部分相关业务已逾期超过90天，龙江银行将该逾期贷款计入关注类；此外，已出现实质违约的大额房地产客户舆情风险较为严重，相关业务已逾期超过90天，2022年末贷款余额约为35亿元，龙江银行相关业务计入关注类。同时，龙江银行与东旭光电科技股份有限公司（以下简称“东旭光电”）相关贷款按照全国债权人委员会要求五级分类未下调，计入关注类，2022年末东旭光电贷款约8亿元，已计提减值准备4.24亿元。上述逾期贷款业务共同导致龙江银行逾期90天以上贷款与不良贷款的比重超过100%。从贷款拨备情况来看，2022年，为应对信贷资产质量下行的压力，龙江银行贷款损失准备计提力度有所加大，拨备覆盖率小幅提升，但仍偏低。同时，考虑到未来信贷资产质量面临较大下迁压力，龙江银行拨备计提压力较大。

表 8 贷款质量

项 目	2020 年末	金 额 (亿元)	2021 年末	2022 年末	占 比 (%)	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	965.55	1020.73	1021.23	87.33	84.43	79.53		
关注	115.86	148.15	218.09	10.48	12.25	16.98		
次级	1.91	1.91	2.75	0.17	0.16	0.21		
可疑	3.73	15.74	4.24	0.34	1.30	0.33		
损失	18.58	22.37	37.77	1.68	1.85	2.94		
贷款合计	1105.63	1208.90	1284.08	100.00	100.00	100.00		
不良贷款	24.22	40.02	44.76	2.19	3.31	3.49		
*逾期贷款	81.37	207.22	167.26	7.37	17.17	13.22		
#拨备覆盖率	/	/	/	166.70	143.29	146.62		
#贷款拨备率	/	/	/	3.65	4.74	5.11		
*逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	219.43	399.86	196.63		

注：标*数据为法人监管口径；标#数据为法人审后口径
数据来源：龙江银行年报及监管报表，联合资信整理



数据来源：龙江银行年报及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2022 年，龙江银行同业资产规模及占比有所提高，交易对手风险可控，同业资产存在少量违约情况；逾期的信托产品及资管产品增长，需关注违约资产及未到期投资资产到期收回情况。

2022 年，龙江银行同业资产配置力度有所加大，占资产总额的比重小幅增长。龙江银行同业资产由买入返售金融资产、拆出资金和存放同业款项组成，其中买入返售金融资产质押标的主要为债券。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，龙江银行与西藏金融租赁有限公司（以下简称“西藏金租”）拆放同余额 2.00 亿元，五级分类为可疑类，龙江银行已全额计提减值准备，其他同业业务无违约事件发生。

2022 年，龙江银行投资资产规模及占资产总额比重均有所增长。按会计科目划分，龙江银行投资类资产主要由债权投资、交易性金融资产和其他债权投资组成，2022 年末占投资资产净额比重分别为 78.85%、15.60%和 5.52%。投资资产质量方面，截至 2022 年末，龙江银行无纳入阶段二投资资产；纳入阶段三投资资产总额为 66.67 亿元，较上年末大幅增加；阶段一减值准备余额 3.59 亿元，无阶段二减值准备，阶段三减值准备余额 21.12 亿元，合计对投资资产计提减值准备 24.71 亿元。从五级分类来看，截至 2022 年末，龙江银行购买的信托产品中，逾期资产余额 86.55 亿元，较上年末增长 71.68%，逾期部分主要计入关注类和正常类；针对资产管理产品，龙江银行计提减值准备 11.21 亿元。龙江银行信托计划及资产管理产品中有一定规模的信贷类非标资产，且投向以制造业和房地产业为主，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。但需关注逾期信托计划及资产管理计划到期收回及对龙江银行资产质量和收益的影响情况。

(3) 表外业务

龙江银行表外业务面临一定信用风险敞口，相关风险值得关注。龙江银行的表外授信业务以贷款承诺为主，2022年承兑汇票业务规模较上年有所下降。龙江银行将表外授信业务纳入一般信贷管理流程，实施表内外业务综合授信管理。截至2022年末，龙江银行贷款承诺余额71.06亿元，开出银行承兑汇票余额为36.87亿元，保证金

比例为55.86%。

2. 负债结构及流动性

2022年，龙江银行负债规模有所增长；市场融入资金规模及占比下降，客户存款规模稳步增长，储蓄存款占客户存款的比重进一步提升，核心负债稳定性有所提升。

表9 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	573.05	252.57	95.62	21.69	9.52	3.41	-55.93	-62.14
客户存款	1983.27	2341.48	2679.08	75.07	88.23	95.44	18.06	14.42
其中：储蓄存款	1181.38	1488.54	1776.21	44.71	56.09	63.28	26.00	19.33
其他负债	85.96	59.74	32.42	3.25	2.25	1.16	-30.50	-45.73
负债合计	2642.28	2653.79	2807.12	100.00	100.00	100.00	0.44	5.78

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

龙江银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为同业存单、二级资本债券的发行以及拆入资金等。2022年，龙江银行负债端客户存款发展良好，在资产端资金需求相对有限的前提下，龙江银行市场融入资金规模有所下降。截至2022年末，龙江银行市场融入资金余额95.62亿元。其中，同业及其他金融机构存放款余额9.61亿元；拆入资金29.05亿元；应付债券56.95亿元，主要为发行的二级资本债券，年末存续期内同业存单规模较上年大幅下降。

客户存款是龙江银行最主要的负债来源，2022年，龙江银行客户存款规模保持增长。从客户结构来看，截至2022年末，储蓄存款占负债总额的63.28%，占比持续增长，负债稳定性有所提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的69.37%，存款稳定性较好。

2022年，龙江银行各项流动性指标保持在

较好水平，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，对流动性形成的潜在影响需保持关注。龙江银行相关流动性指标均处于合理水平；但另一方面，其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，需关注长期流动性风险管控压力。

表10 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例 (%)	65.32	100.55	111.15
净稳定资金比例 (%)	127.61	142.14	156.98
流动性覆盖率 (%)	125.75	236.65	290.38

数据来源：龙江银行审计报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022年，龙江银行营业收入下滑，成本控制能力有待提升，拨备计提对盈利形成产生的负面影响加大，同时考虑到其拨备的计提面临较大压力，未来盈利能力持续承压。

表11 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入 (亿元)	46.40	44.91	39.58
利息净收入 (亿元)	39.77	26.70	28.07
手续费及佣金净收入 (亿元)	6.14	5.81	2.97

投资收益（亿元）	0.33	8.99	12.33
公允价值变动损益（亿元）	--	3.17	-4.01
营业支出（亿元）	37.41	37.41	35.47
业务及管理费（亿元）	17.64	19.29	19.11
资产/信用减值损失（亿元）	19.07	17.18	15.59
拨备前利润总额（亿元）	27.84	24.71	19.33
净利润（亿元）	7.53	6.89	6.93
*净息差（%）	1.59	1.02	1.03
成本收入比（%）	38.03	42.94	48.27
拨备前资产收益率（%）	1.03	0.87	0.66
平均资产收益率（%）	0.28	0.24	0.24
平均净资产收益率（%）	4.29	3.89	3.87

标*数据为法人监管口径

数据来源：龙江银行审计报告，联合资信整理

龙江银行利息收入以贷款利息收入、债权投资利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为龙江银行最主要的收入来源。2022 年，龙江银行债权投资利息收入增长较多，发放贷款和垫款利息收入增幅不大，利息支出中吸收存款利息支出有所增长，但由于市场融入资金规模收缩，同业业务利息支出下降，致使全年利息净收入小幅增长。2022 年，龙江银行信用卡年费、手续费以及理财产品手续费收入有所下降导致手续费及佣金净收入较上年有所下降。2022 年，龙江银行交易性同业投资收益增长，投资收益有所增长；但公允价值变动损益大幅下降，手续费及佣金净收入下降，全年营业收入有所下降。

龙江银行营业支出以业务及管理费、资产/信用减值损失为主。2022 年，龙江银行业务及管理费并未随营业收入下降而明显降低，成本收入比进一步增加，成本控制能力有待提升。2022 年，龙江银行资产/信用减值损失规模虽较之前年度有所下降，但仍保持较大规模，且其占拨备前利润总额的比重有所上升，对盈利形成产生的负面影响加大。2022 年，龙江银行信用减值损失 15.59 亿元，其中贷款减值损失 10.65 亿元，债权投资类减值损失 4.32 亿元。

2022 年，龙江银行营业收入下降；同时，资产减值损失计提对净利润的实现产生较大负面影响，净利润及盈利指标均较上年基本持平，盈利能力较弱。2022 年，龙江银行通过调整负债

结构，压降高成本存款业务，有效降低存款成本，净息差小幅走阔至 1.03%，但仍处于行业较低水平。此外，考虑到信贷资产质量存在较大下行压力，龙江银行未来仍存在较大的拨备计提压力，将对利润实现产生负面影响，未来盈利承压。

4. 资本充足性

2022 年，龙江银行利润留存对资本补充作用有限，资本充足率指标均有下滑，考虑到其资产质量面临较大下行压力，其资本未来或将面临一定补充压力。

2022 年，龙江银行未进行现金分红，主要通过利润留存的方式补充资本，但利润留存对公司资本补充作用有限。2022 年，龙江银行股东权益规模较上年小幅增长。截至 2022 年末，龙江银行股东权益合计 182.09 亿元，其中股本 43.60 亿元、一般风险准备 36.08 亿元，未分配利润 66.99 亿元。

2022 年，随着业务规模的增长，龙江银行风险加权资本余额有所增加，风险资产系数增长至 65.43%。2022 年，受未来盈利的递延所得税资产和递延所得税负债的轧差增加影响，龙江银行核心一级资本净额扣减项增加，导致核心一级资本净额和一级资本金净额有所下降，资本充足率指标均较上年末有所下滑。此外，考虑到龙江银行资产质量面临较大下行压力，其资本未来或将面临一定补充压力。

表 12 资本充足性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	178.42	177.39	176.94
一级资本净额（亿元）	178.42	212.39	211.94
资本净额（亿元）	233.48	273.99	278.28
风险加权资产余额（亿元）	1920.31	1802.74	1955.95
风险资产系数（%）	68.07	63.71	65.43
股东权益/资产总额（%）	6.34	6.21	6.09
资本充足率（%）	12.16	15.20	14.23
一级资本充足率（%）	9.29	11.78	10.84
核心一级资本充足率（%）	9.29	9.84	9.05

注：此表中数据为法人监管口径

数据来源：龙江银行审计报告及监管报表，联合资信整理

八、外部支持

黑龙江省是我国重要的老工业基地和粮食生产基地之一，在国家粮食安全、能源安全和生态安全建设中具有重要地位。2022 年，黑龙江省实现地区生产总值 15901.0 亿元，完成一般公共预算收入 1290.6 亿元，具有一定的支持能力。

龙江银行存贷款市场份额在黑龙江省内排名靠前，且在黑龙江省内网点覆盖面较高。作为区域性商业银行，龙江银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在黑龙江省金融体系中具有较为重要的地位。同时，龙江银行国有法人持股比例较大，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，龙江银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 50.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，龙江银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 13。

表 13 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	50.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	16.52
股东权益/存续债券本金（倍）	3.64
净利润/存续债券本金（倍）	0.14

数据来源：龙江银行年度报告和监管报表，联合资信整理

从资产端来看，龙江银行不良贷款规模及占比均有所增长，逾期贷款虽有所下降但仍较高，部分大额客户面临一定舆情风险，贷款偏离度较大；非标投资规模仍较大，且部分非标投资存在违约，未来资产存在一定的减值可能性。从负债端来看，龙江银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，客户存款及储蓄存款的比重进一步提升，核心负债稳定性有所提升。整体看，龙江银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为龙江银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，存续期内二级资本债券的违约概率很低。

十、结论

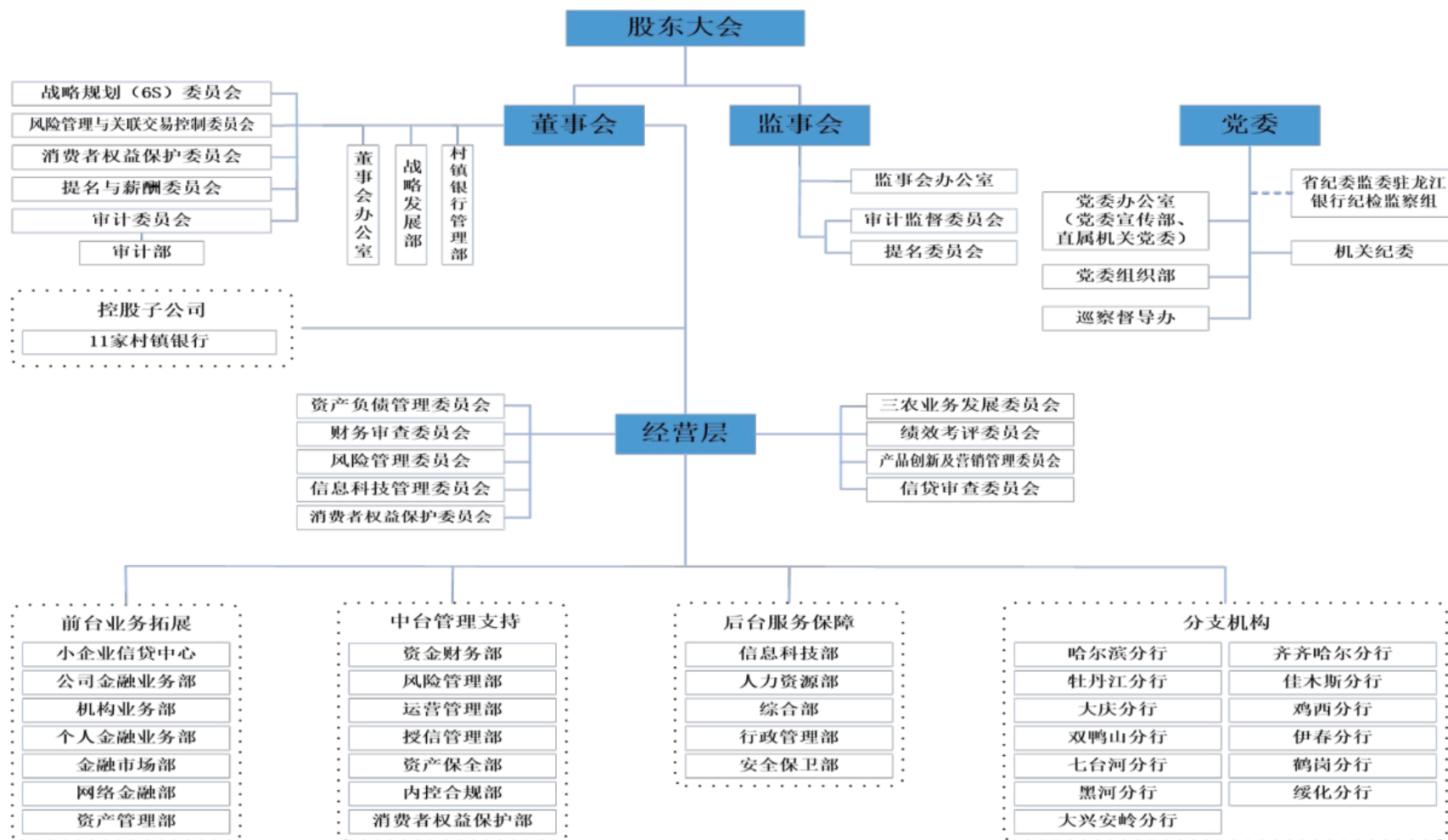
基于对龙江银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持龙江银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“19 龙江银行二级 01”“19 龙江银行二级 02”“20 龙江银行二级 01”和“21 龙江银行二级 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末龙江银行前十大股东

股东名称	实际控制人/最终受益人	持股比例 (%)
黑龙江省大正投资集团有限责任公司	黑龙江省财政厅	20.50
中粮资本投资有限公司	国务院国资委	20.00
黑龙江交通发展股份有限公司	黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会	7.97
大庆市国有资产经营有限公司	大庆市国资委	5.19
上海上实（集团）有限公司	上海市国资委	5.02
上海国际集团资产管理有限公司	上海市国资委	4.25
北大荒农垦集团有限公司	财政部	3.74
辽宁宏程塑料型材有限公司	忠旺投资有限公司	2.86
齐齐哈尔市财政局	齐齐哈尔市人民政府	2.83
大庆市澳龙房地产开发有限公司	刘春财	2.52
--	--	74.88

资料来源：龙江银行年度报告及公开信息，联合资信整理

附录2 2022年末龙江银行组织架构图



资料来源：龙江银行年度报告，联合资信整理

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2]×100%

附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持