

龙江银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2025〕6279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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持龙江银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，维持“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

二〇二五年七月三十日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受龙江银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

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

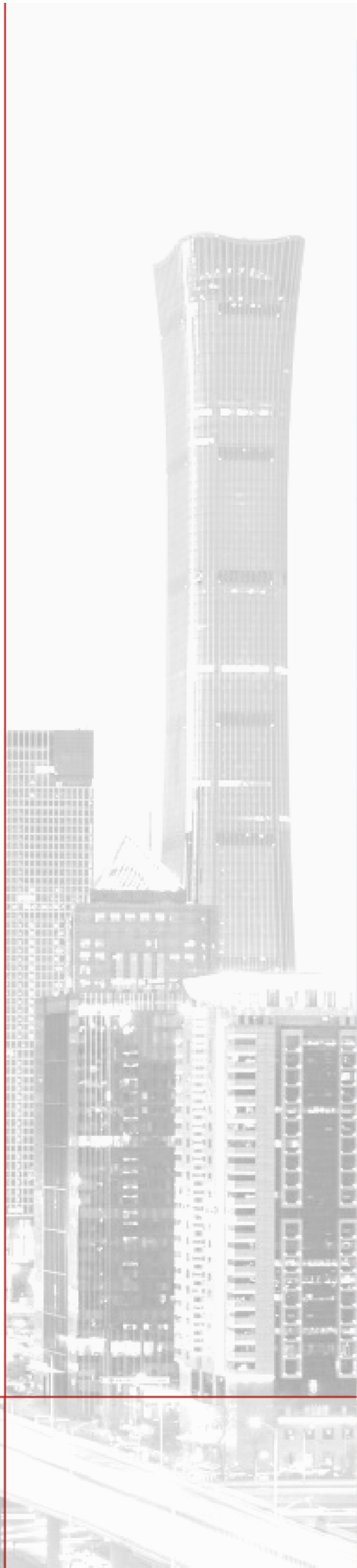
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

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

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

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



龙江银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
龙江银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2025/07/30
20 龙江银行 二级 01/21 龙江银行 二级 01	AA/稳定	AA/稳定	

评级观点

跟踪期内，龙江银行股份有限公司（以下简称“龙江银行”）在黑龙江省内具有较强的品牌优势以及渠道布局优势，存贷款业务在黑龙江省内市场占有率居中游；管理与发展方面，龙江银行公司治理及内部控制运行体制机制持续调整；业务经营方面，龙江银行整体存贷款业务规模保持增长，公司贷款和储蓄存款占比较高，按客户类型划分的存贷款业务结构仍有较大调整空间，投资资产配置以标准化债券为主，非标投资资产规模较上年末略有下降；财务表现方面，龙江银行贷款行业及客户集中度较高，且部分大额贷款已发生信用风险暴露情况，逾贷比超标，面临较大的五级分类调整压力，信贷资产质量下行压力大，同时需关注投资资产中的逾期资产质量后续变化情况，减值准备对计入不良类投资资产的覆盖水平仍有较大提升空间，盈利能力处在较低水平，资本面临补充压力。

个体调整：龙江银行资产风险敞口较大，计提减值准备对相关资产覆盖程度有待提高，大额贷款已出现实质性信用风险，贷款集中度风险保持关注，故通过其他不利因素下调 2 个子级。

外部支持调整：龙江银行国有法人股东持股比例较高，且作为区域性商业银行，其在黑龙江省内网点覆盖面高，存贷款业务位居前列，在支持当地经济发展，维护地区金融稳定等方面发挥重要作用，未来在面临极端不利因素时，获得地方政府直接或间接支持可能性大，故使用政府支持因素上调 3 个子级。

评级展望

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，持续服务当地实体经济，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上升；此外，龙江银行部分大额授信客户出现一定风险，需关注相关资产的处置以及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。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域经济环境得到极大改善；特色化行业竞争优势显著，行业竞争力显著提升；财务状况显著改善，如资产质量显著改善、盈利能力显著提升、资本实力大幅提升等。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存贷款业务规模持续发展。**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，龙江银行深耕本地，在黑龙江省内持续积累优质客户资源，2024 年存贷款业务持续发展，整体保持增长趋势。
- **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，核心负债能力较好。
- **获得地方政府支持的可能性大。**作为省属区域性商业银行，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高，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。

关注

- **信贷资产质量下行压力大。**2024 年，龙江银行不良及逾期贷款规模较大且贷款分类存在较大偏离度，同时信贷资产面临一定客户及行业集中风险，信贷资产质量下行压力大。
- **关注大额风险暴露指标压降以及涉及相关资产风险后续处置情况。**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已超过监管限制，最大单家非同业集团客户涉及资产已发生风险暴露，关注相关大额风险暴露指标压降以及相关风险资产后续处置进程。

- **投资资产面临结构调整及信用风险管理压力。**龙江银行持有一定规模的信托计划及资产管理计划投资，部分资产已发生逾期，存在进一步调整五级分类的需要，拨备计提仍需提升，需关注相关资产面临的信用风险以及减值计提情况。
- **盈利能力承压。**2024 年，龙江银行净息差持续收窄且处在较低水平，负债成本虽呈下降趋势，但成本控制能力仍需加强，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，资本内生能力有待提升。
- **资本面临补充压力。**龙江银行核心一级资本充足率水平相对较低，且考虑到资产端五级分类调整压力以及减值准备计提充分性的需要对资本造成的侵蚀，资本承压，面临资本补充压力。
- **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，且增速低于全国平均水平。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。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

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

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	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性		2
指示评级				aa
个体调整因素：资产质量下行压力较大				-1
大额风险暴露指标超标				-1
个体信用等级				a ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AA ⁺

个体信用状况变动说明：无。
外部支持变动说明：无。
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

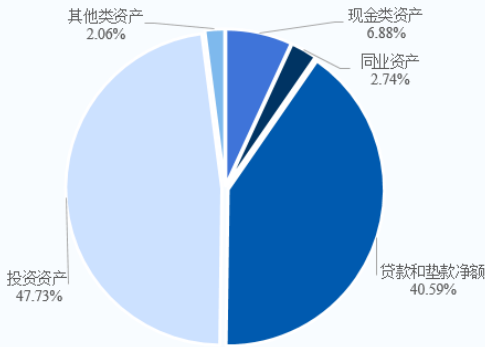
主要财务数据

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	2989.21	3361.69	3735.88
股东权益（亿元）	181.87	189.47	198.09
#不良贷款率（%）	3.49	3.03	3.17
#拨备覆盖率（%）	146.62	157.87	162.77
#贷款拨备率（%）	5.11	4.79	5.17
净稳定资金比例（%）	156.98	160.64	175.57
储蓄存款/负债总额（%）	63.27	66.53	71.29
股东权益/资产总额（%）	6.08	5.64	5.30
*资本充足率（%）	14.23	13.63	12.52
*一级资本充足率（%）	10.84	10.24	10.25
*核心一级资本充足率（%）	9.05	8.57	8.59

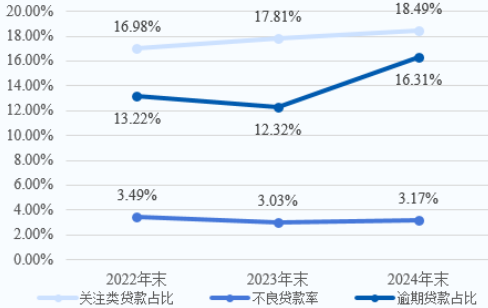
项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	39.58	41.68	44.52
拨备前利润总额（亿元）	19.11	20.24	22.41
净利润（亿元）	6.70	5.97	7.04
*净息差（%）	0.99	0.80	0.43
成本收入比（%）	48.84	49.80	47.88
拨备前资产收益率（%）	0.66	0.64	0.63
平均资产收益率（%）	0.23	0.19	0.20
平均净资产收益率（%）	3.75	3.22	3.63

注：标*数据为法人监管口径；标#数据为法人审计后口径
资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告、监管报表及提供资料整理

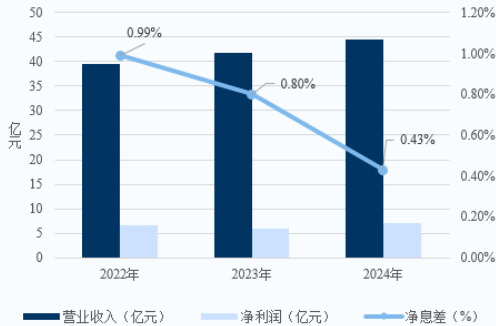
2024 年末龙江银行资产构成



龙江银行资产质量情况



龙江银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
20 龙江银行二级 01	12.00 亿元	4.60%	2030/09/29	在第 5 年附有条件一次提前赎回选择权
21 龙江银行二级 01	13.00 亿元	4.80%	2031/02/18	在第 5 年附有条件一次提前赎回选择权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
21 龙江银行二级 01 20 龙江银行二级 01	AA/稳定	AA+/稳定	2024/07/30	盛世杰、陈绪童、张旭	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
21 龙江银行二级 01	AA/稳定	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/稳定	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

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号

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：盛世杰 shengsj@lhratings.com

项目组成员：李胤贤 liyx@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于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。2024 年以来，龙江银行未发生增资扩股及股权变动。截至 2024 年末，龙江银行股本 43.60 亿元，前五大股东及持股比例见图表 1，无控股股东和实际控制人，股权结构见附录 1。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

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	5.25%
5	上海上实（集团）有限公司	5.02%
合计		58.74%

注：本报告部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告整理

龙江银行主要业务为：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；经中国银行业监督管理部门批准的其他业务。龙江银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 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 220 家。其中，城区支行 156 家，县域支行（含垦区）64 家；发起设立村镇银行 9 家，分布于黑龙江、宁夏、湖北、安徽、福建等地；2024 年吸收合并克山润生村镇银行有限责任公司和集贤润生村镇银行有限责任公司全部股权，并将其改制为分支机构，其发起合并的村镇银行较上年末减少 2 家。

龙江银行注册地址：黑龙江省哈尔滨市道里区友谊路 436 号；法定代表人：姜春洁。

三、债券概况

2024 年，“19 龙江银行二级 01”和“19 龙江银行二级 02”已行使提前赎回选择权。截至本报告出具日，龙江银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2024 年以来，龙江银行在各项债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
20 龙江银行二级 01	12.00	2020/09/29	5+5 年
21 龙江银行二级 01	13.00	2021/02/09	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债

资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025年一季度国内生产总值318758亿元，按不变价格计算，同比增长5.4%，比上年四季度环比增长1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至2024年末，我国共有城市商业银行124家，总资产60.15万亿元，较上年末增长9.0%，占商业银行总资产的15.81%；总负债55.69万亿元，较上年末增长8.9%，占商业银行总负债的15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至2024年末，城市商业银行不良贷款率为1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为188.08%。盈利方面，2024年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

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，进而对地方金融机构发展形成一定利好。

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 个地级市和大兴安岭地区，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。2024 年，黑龙江省地区生产总值增速为 3.2%。2024 年，黑龙江省地区生产总值增速和上年有所提升，增速低于全国平均水平。经初步核算，黑龙江省 2024 年地区生产总值 16476.9 亿元；其中，第一产业实现增加值 3203.3 亿元，增长 2.9%；第二产业实现增加值 4147.3 亿元，下降 0.2%；第三产业实现增加值 9126.2 亿元，增长 4.7%。2024 年，黑龙江省全省城镇常住居民人均可支配收入 38212 元，增长 4.7%；农村常住居民人均可支配收入 20963 元，增长 6.1%，农村常驻居民人均可支配收入增速较上年有所提升。

2024 年，黑龙江省金融市场平稳运行，全省人民币存贷款规模持续增长。经初步核算，截至 2024 年末，黑龙江省金融机构人民币各项存款余额 46465.0 亿元，比上年末增长 3369.5 亿元；各项贷款余额 28262.8 亿元，比上年末增长 1469.4 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

龙江银行公司治理机制逐步完善，“三会一层”相互制衡的公司治理体系正常运行；已按发展需求建立内部控制体系，但内控制度执行力仍有提升空间；存在少量股权质押情况。

跟踪期内，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；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。关键管理人员变更方面，2024 年 6 月 20 日，龙江银行原副行长王正军先生行长任职资格获得批复，正式履行行长职责。王正军先生历任中国农业银行股份有限公司黑龙江省分行农户金融部总经理，龙江银行副行长等职务。从股权结构看，截至 2024 年末，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 20.50%，股权结构较之前未发生重大变化；年末国有控股企业持股比例为 77.21%。截至 2025 年 6 月末，龙江银行登记且有效的股权出质数额为 3.25 亿股，占股本总额的 7.44%。关联交易方面，截至 2024 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分别为 7.60%、7.68%和 12.49%，关联贷款中存在少量无不良及逾期贷款。

（二）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、维护地方金融稳定具有重要作用；2024 年，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。2024 年以来，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，龙江银行存贷款业务持续发展，存贷款市场占有率较上年均有所提升。

图表 3 • 存贷款业务市场占有率及排名

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比（%）	排名	占比（%）	排名	占比（%）	排名
存款市场份额	6.62	8	6.51	8	7.04	7
贷款市场份额	5.21	6	5.70	5	5.78	6

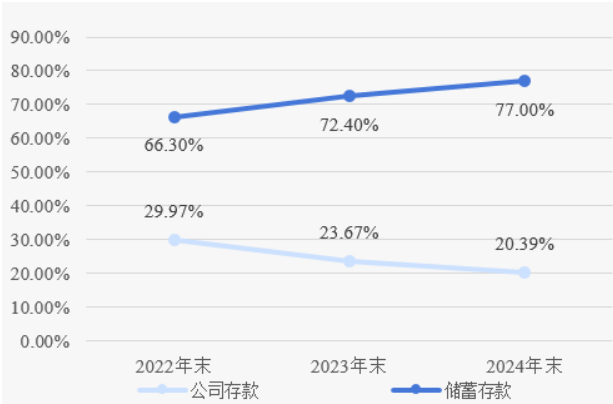
注：存贷款市场占有率为龙江银行业务在黑龙江省同业中的市场份额
 资料来源：联合资信根据龙江银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	802.83	689.95	667.88	29.97	23.67	20.39	-14.06	-3.20
储蓄存款	1776.21	2110.49	2522.00	66.30	72.40	77.00	18.82	19.50
应计利息	100.04	114.58	85.33	3.73	3.93	2.61	14.53	-25.53
合计	2679.08	2915.02	3275.21	100.00	100.00	100.00	8.81	12.36
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1129.98	1207.30	1389.27	86.49	86.86	87.82	6.84	15.07
其中：贴现	19.32	20.25	307.70	1.48	1.46	19.45	4.82	1419.19
个人贷款	176.47	182.65	192.59	13.51	13.14	12.18	3.50	5.45
合计	1306.45	1389.95	1581.86	100.00	100.00	100.00	6.39	13.81

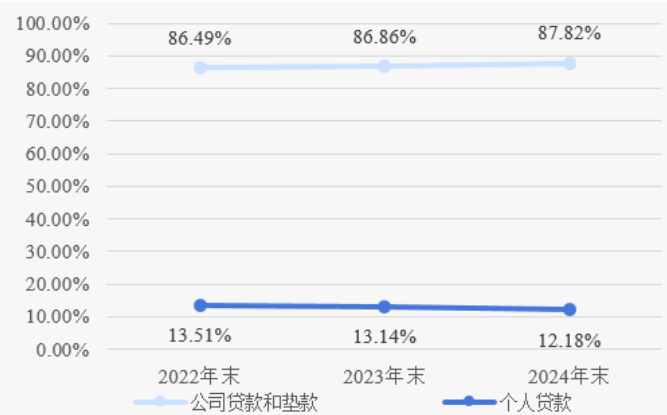
注：贷款和垫款合计金额不含应计利息
 资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告整理

1 公司银行业务

2024 年，龙江银行机构类存款规模的增长使得公司存款降幅出现收缩，但公司存款占比持续下降；政府专项资金置换存量贷款业务导致实体贷款规模下降，贴现资产规模快速提升推动公司贷款业务规模的增长，小微业务持续发展；需关注区域经济增速较低以及政府债务置换持续推进等因素对公司银行业务发展的影响。

龙江银行公司存款主要由企业存款和机构类存款组成，二者占比约各为 50%。针对企业存款，龙江银行持续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，企业类存款保持发展。针对机构类存款，龙江银行通过深化平台建设，提升综合服务水平；结合市场需求，深化重点客户合作；拓展重点资质和账户，夯实业务发展基础，降低社保资金向上归集等政策因素影响，逐渐向好发展。2024 年，受自身高成本存款压降以及黑龙江省内整体企业资金留存水平下降的影响，导致年末公司存款规模较上年末下降，但机构类客户存款规模的小幅提升使得年末余额降幅得到收缩。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。

公司贷款方面，龙江银行公司贷款业务向对科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融进行倾斜，强化业务营销，通过加强业务督导等工作，推进贷款投放。同时，龙江银行丰富拓展企业资金融通渠道，深耕产业链、供应链业务，打造“传统业务+创新产品”组合模式，开展国内信用证与福费廷业务。2024年，受地方政府专项债资金置换存量贷款的影响，龙江银行除贴现资产外的公司贷款规模较上年末明显下降；实体贷款规模快速下降带来的贷款投放缺口，以及市场需求下降对缺口难以实现有效补足，促使龙江银行通过增持转贴现的方式推动整体公司贷款业务规模的提升，年末贴现资产规模较上年末显著增长。另一方面，需关注在区域经济增速较低的影响下，当地企业信贷需求的持续性以及政府债务置换对公司信贷业务发展的影响。小微业务方面，龙江银行强化新产品开发与营销推广，依托省内小微企业融资协调机制，联合发改委、工信部等组织部门对接，加大小微业务投放力度，将业务营销重点向专精特新、旅游等行业进行持续渗透，推进“专精特新企业”“科技型小微企业”等各类客户名单落地，2024年普惠小微贷款业务规模呈增长趋势。

2 个人银行业务

2024年以来，龙江银行储蓄存款规模和占比有所提升，存款稳定性较好；农户贷款规模的提升推动个人贷款业务规模的增长，个人消费类贷款业务规模及占比有所下降，个人贷款业务结构有所调整。

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，2024年以来，龙江银行以降成本和稳增长为主要工作方向。一方面，龙江银行多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；通过开展线上营销以及加强营销场景建设力度，提高线上获客能力，注重对代发客户的营销，提升批量获客能力。此外，叠加宏观经济增长压力、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2024年末，龙江银行储蓄存款余额2522.00亿元，其中定期存款占比91.21%，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、农户贷款业务和个人消费贷款业务组成。2024年，受房地产行情及居民购房意愿同比下降影响，龙江银行个人住房按揭贷款业务规模较上年末略有下降。个人消费类贷款业务方面，受个人类贷款业务发展重心向涉农类贷款进行倾斜，以及经营区域内消费贷款需求不足的影响，龙江银行个人消费类贷款余额较上年末出现小幅下降。农户贷款业务方面，2024年，龙江银行统筹推进科技农业、绿色农业、质量农业、品牌农业，丰富涉农相关产品，支持现代农业产业发展，且得益于垦区支农贷款及线上农户贷款业务的推进，使得农户贷款业务规模较上年明显增长，进而成为推动个人贷款业务规模增长的动力。截至2024年末，龙江银行个人住房贷款余额90.32亿元，较上年末下降3.53%，农户贷款余额32.69亿元，较上年末增长72.73%。

理财业务方面，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，理财业务稳健发展。2024年，龙江银行发行理财产品551.02亿元。截至2024年末，龙江银行存续理财产品余额345.76亿元。其中，封闭式理财产品187.08亿元，开放式理财产品158.68亿元。

3 金融市场业务

2024年，龙江银行同业负债规模有所提升，同业资产和市场融入资金分别占资产负债总额的比重处在相对较低水平；投资资产中标准化债券的配置规模持续提升，基金类资产配置力度显著提升，资金信托计划及资产管理计划投资规模占投资资产总额比重有所下降，考虑到其信托及资管计划规模仍较大，且规模压降进程缓慢，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，并通过开展适度的同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2024年以来，龙江银行市场融入资金规模有所提升。同时，龙江银行适当配置同业资产，同业资产规模及占比较上年末明显下降。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规模相对较大的城市商业银行。

投资业务方面，2024年，龙江银行投资资产配置规模占资产总额比重较上年末有所增长。从投资资产配置来看，龙江银行投资资产主要为标准化债券投资、基金投资和资金信托计划及资产管理计划等构成。其中，龙江银行所投资债券主要国债、政策性金融债、地方政府债券和企业债券组成。2024年，龙江银行投资资产增量主要集中在标准化债券资产和基金投资，而新增标准化债券资产主要为政府债券和政策性金融债券；出于在债券市场行情向好的背景下提升投资资产整体收益水平考虑，基金类资产配置力度较上年显著提升，基金配置均为公募债券型基金，底层配置以利率债为主；企业债和资金信托计划及资产管理计划规模呈下降

态势。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，非金融企业债券外部评级主要集中在 AA⁺及以上；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。龙江银行稳步压降资金信托计划及资产管理计划，但投资资产配置结构面临一定调整压力。截至 2024 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 104.00 亿元（法人口径，下同），较上年末有所下降，占资产管理产品总额的比重为 25.46%，信贷类投资产品从底层资产的行业归属上看，主要集中于房地产业、其他服务业和基础设施建设业等；其余资产管理产品最终投向主要为利率债及外部评级 AA⁺及以上为主的标准化债券，另有少量存款；信贷类投资产品的信用风险和流动性风险需持续关注。龙江银行其他类资产在 2024 年明显增长，系个别投资资产科目调整计入其中所致。2024 年，龙江银行实现投资资产利息收入 33.71 亿元，较上年下降 12.92%，实现投资收益 25.87 亿元，较上年增长 89.95%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	835.77	938.62	1106.89	64.45	65.10	61.32
其中：政府债券及央行票据	551.17	562.11	697.14	42.50	38.99	38.62
金融机构债券	195.45	308.53	380.39	15.07	21.40	21.07
企业债券	89.15	67.98	29.36	6.87	4.71	1.63
资金信托计划和资产管理计划	435.88	433.78	416.18	33.61	30.09	23.06
理财产品	8.60	/	/	0.66	/	/
基金	5.52	38.45	236.86	0.43	2.67	13.12
应计利息	10.42	11.17	11.78	0.80	0.77	0.65
其他	0.62	19.80	33.39	0.05	1.37	1.85
投资资产总额	1296.81	1441.81	1805.11	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	24.71	21.99	22.04	--	--	--
投资资产净额	1272.10	1419.82	1783.07	--	--	--

资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告及提供资料整理

（三）财务分析

龙江银行提供了 2024 年合并财务报表。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 年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。龙江银行财务报表的合并范围包括其控股的 9 家村镇银行，合并范围较上年末减少 2 家村镇银行，系将其收购后改制为分支机构所致，不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

2024 年以来，龙江银行资产规模保持增长，贷款及垫款占比有所提升；投资资产的比重较高，关注后续资产结构调整情况。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	238.95	280.23	257.19	7.99	8.34	6.88	17.28	-8.22
同业资产	165.03	254.16	102.28	5.52	7.56	2.74	54.01	-59.76
贷款及垫款净额	1257.83	1341.53	1516.27	42.08	39.91	40.59	6.65	13.03
投资资产	1272.10	1419.82	1783.07	42.56	42.24	47.73	11.61	25.58
其他类资产	55.30	65.95	77.06	1.85	1.96	2.06	19.27	16.83
资产合计	2989.21	3361.69	3735.88	100.00	100.00	100.00	12.46	11.13

资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告整理

(1) 贷款

2024 年，龙江银行信贷资产规模保持增长；贷款行业集中度相对较高，且个别大额风险暴露指标未达标，面临一定集中度风险，部分大额授信客户已暴露信用风险；龙江银行关注类贷款规模较大，逾贷比大幅超标且较上年末明显提升，信贷资产质量下行压力大，未来拨备承压。

2024 年以来，龙江银行保持对实体经济的信贷支持力度，叠加贴现资产规模的增长，其贷款及垫款规模有所增长，2024 年末贷款及垫款净额 1516.27 亿元。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制造业、批发和零售业、租赁和商务服务业、房地产业以及电力热力燃气及水生产和供应业等行业，2024 年末上述前五大贷款行业占贷款总额的比重分别为 14.84%、9.70%、7.43%、4.99%和 3.84%，占比合计 40.80%，贷款行业集中度较上年有所下降。2024 年以来，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，2024 年末房地产行业贷款余额 79.99 亿元，余额较上年末有所下降。但另一方面，近年来，龙江银行房地产行业信用风险有所暴露，2024 年末房地产业不良贷款率为 21.36%，高于全行平均水平。此外，截至 2024 年末，龙江银行表内类信贷资金投向房地产领域余额为 26.73 亿元，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，龙江银行客户贷款集中度较上年末有所下降。截至 2024 年末，龙江银行单一最大客户贷款与资本净额的比重为 12.05%，超过监管限制，但较上年末有所下降；最大十家客户贷款与资本净额的比重为 82.78%，占比较高。前十大贷款中存在部分已出现逾期和计入不良的贷款。同时，截至 2024 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 15.71%和 32.88%，相关指标虽较上年末有所下降，但仍超过监管限制，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某金融控股投资公司。2024 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，2024 年，龙江银行新增的关注类贷款规模较大，年末关注类贷款主要集中在制造业、批发和零售业以及房地产业；结合逾期来看，逾期超过 90 天但未纳入不良类进行管理的规模仍较大，2024 年末余额为 168.79 亿元，相关资产纳入关注类进行管理。2024 年，龙江银行逾期 90 天以上贷款/不良贷款指标较上年末明显增长，系当年未纳入不良类进行管理的逾期 90 天以上贷款规模上升所致，相关贷款涉及的行业包括制造业、房地产业、交通运输业、教育业、农业等。资产处置方面，2024 年，龙江银行合计处置不良贷款 59.20 亿元，其中现金清收 41.57 亿元，核销 7.56 亿元，风险迁徙处置 0.30 亿元，利润冲减处置 0.58 亿元，重组盘活处置 3.20 亿元；不良资产处置力度较上年有所提升。截至 2024 年末，龙江银行不良贷款余额 49.82 亿元，不良贷款主要分布于制造业、房地产业和批发零售业，上述行业内不良余额占不良总额比重分别为 34.30%、21.36%和 13.51%。展期贷款方面，截至 2024 年末，龙江银行展期贷款余额 41.62 亿元，计入正常类 9.10 亿元，计入关注类 32.52 亿元，无计入不良类；借新还旧贷款余额较低，2024 年末借新还旧余额为 0.11 亿元，全部计入不良类进行管理。2024 年，考虑到逾贷比超标以及区域市场环境等因素带来的信贷资产质量下迁压力，龙江银行拨备计提压力大。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	1021.23	1085.88	1230.44	79.53	79.15	78.34
关注	218.09	244.35	290.34	16.98	17.81	18.49
次级	2.75	12.45	5.28	0.21	0.91	0.34
可疑	4.24	0.65	1.94	0.33	0.05	0.12
损失	37.77	28.53	42.60	2.94	2.08	2.71
贷款合计	1284.08	1371.86	1570.60	100.00	100.00	100.00
#不良贷款	44.76	41.63	49.82	3.49	3.03	3.17
*逾期贷款	167.26	169.06	256.15	13.22	12.32	16.31
#拨备覆盖率	/	/	/	146.62	157.87	162.77
#贷款拨备率	/	/	/	5.11	4.79	5.17
*逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	196.63	334.53	438.85

注：标*数据为法人监管口径；标#数据为法人审计后口径
资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告整理

(2) 同业及投资类资产

2024 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，同业资产中无新增风险资产；投资资产规模有所提升，纳入关注类和逾期的投资资产规模有所下降，纳入不良类的投资资产规模有所增长，减值准备对风险资产计提覆盖水平仍有较大提升空间，需关注风险项目及未到期投资资产到期收回情况及减值计提情况。

2024 年，龙江银行同业资产配置规模有所下降。截至 2024 年末，龙江银行同业资产净额 102.28 亿元。其中，存放同业款项 37.07 亿元，交易对手主要为境内银行；拆出资金 65.21 亿元，交易对手均为境内非银行金融机构。从同业资产质量来看，截至 2024 年末，龙江银行无计入关注类进行管理的同业资产，2.00 亿元计入不良类进行管理，已全额计提减值准备。

2024 年，龙江银行投资资产规模保持增长。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，2024 年末占投资资产净额比重分别为 69.87%、25.57%和 4.54%。投资资产质量方面，截至 2024 年末，龙江银行计入关注类进行管理的余额为 20.44 亿元，计提减值准备 0.97 亿元，计入不良类的投资资产余额为 36.43 亿元，计提减值准备为 12.48 亿元，计入不良类的资产均为信托和资管计划；计入关注类的投资资产规模较上年末有所下降，计入不良类的投资资产规模较上年末略有提升；持有的信托产品和资产管理计划中，已发生逾期的资产余额为 127.20 亿元，较上年末略有下降，对逾期资产计提减值准备 20.50 亿元，减值准备对风险资产覆盖程度仍有较大提升空间；关注相关资产后续的信用风险管理情况。

(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，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 2024 年末，龙江银行承兑汇票 14.04 亿元，信用卡承诺 6.60 亿元，贷款承诺 145.63 亿元，开出保证金 69.59 亿元。

2 负债结构及流动性

2024 年，龙江银行负债规模持续增长，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，市场融入资金规模及占比有所下降；各项流动性指标保持在较好水平，底层资产为信贷类的投资资产对流动性形成的潜在影响需保持关注。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	95.62	216.34	217.12	3.41	6.82	6.14	126.26	0.36
客户存款	2679.08	2915.02	3275.21	95.43	91.89	92.58	8.81	12.36
其中：储蓄存款	1776.21	2110.49	2522.00	63.27	66.53	71.29	18.82	19.50
其他负债	32.65	40.86	45.47	1.16	1.29	1.29	25.15	11.27
负债合计	2807.34	3172.22	3537.79	100.00	100.00	100.00	13.00	11.52

资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告整理

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，2024 年市场资金融入资金规模较上年末有所增长。截至 2024 年末，龙江银行市场融入资金余额 217.12 亿元。其中，同业及其他金融机构存放款余额 10.34 亿元；拆入资金 20.01 亿元；卖出回购金融资产 161.08 亿元，应付债券 25.68 亿元，主要为发行的二级资本债券。

客户存款是龙江银行最主要的负债来源，2024 年，龙江银行客户存款规模保持增长。从客户结构来看，龙江银行储蓄存款占负债总额的比重持续增长，负债稳定性有所提升；从存款期限来看，截至 2024 年末，龙江银行定期存款占客户存款余额的 81.08%，定期存款占比较上年末进一步提升，存款稳定性较好。

流动性方面，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。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例 (%)	111.15	129.80	157.57
净稳定资金比例 (%)	156.98	160.64	175.57
流动性覆盖率 (%)	290.38	806.34	825.30

资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告、监管报表及提供资料整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年,投资资产收益水平上升推动龙江银行营业收入的增长,叠加拨备计提力度增幅不大使得营业支出增幅水平有所控制,当年净利润水平有所提升,但收益率水平仍处在较低水平;考虑到未来信贷资产质量下行压力较大,且资产减值计提力度不足,减值计提仍面临较大压力,未来盈利能力将持续承压。

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。2024 年,受早期存续的收益率较高的政府贷款被专项债资金置换,叠加 LPR 定价下行以及落实金融服务实体经济政策要求带来的新增贷款定价下调,龙江银行资产端收益率水平较上年进一步下降,而负债端成本下行幅度未达到资产端收益下行幅度,进而导致整体净息差水平的下降。从利息收入情况看,2024 年,龙江银行贷款和债券投资利息收入水平较上年均有不同程度收缩,叠加负债规模上升带来的利息支出增长,利息净收入水平较上年降幅较大。考虑到其信贷资产质量后续仍面临较大下行压力以及金融机构履行社会职责的需要,需对其净息差以及利息净收入变化情况保持关注。手续费及佣金净收入方面,受银行卡年费、手续费以及信用承诺手续费收入下降的影响,龙江银行手续费及佣金净收入较上年有所下降。2024 年,随着债券市场行情向好,龙江银行投资资产投资收益较上年明显增长,带动营业收入水平较上年的提升;公允价值变动收益较上年也有所提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年末
营业收入 (亿元)	39.58	41.68	44.52
其中:利息净收入 (亿元)	28.07	24.05	14.51
手续费及佣金净收入 (亿元)	2.97	2.53	2.29
投资收益 (亿元)	12.33	13.62	25.87
公允价值变动收益 (亿元)	-4.01	1.26	1.49
营业支出 (亿元)	35.69	39.03	40.06
其中:业务及管理费 (亿元)	19.33	20.76	21.32
信用减值损失和其他资产减值损失 (亿元)	15.59	17.51	17.93
拨备前利润总额 (亿元)	19.11	20.24	22.41
净利润 (亿元)	6.70	5.97	7.04
*净息差 (%)	0.99	0.80	0.43
成本收入比 (%)	48.84	49.80	47.88
拨备前资产收益率 (%)	0.66	0.64	0.63
平均资产收益率 (%)	0.23	0.19	0.20
平均净资产收益率 (%)	3.75	3.22	3.63

资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告整理

龙江银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2024 年,龙江银行业务及管理费有所增长,成本收入比有所下降。2024 年,龙江银行信用减值损失规模较上年有所提升,且对盈利形成产生的负面影响加大。2024 年,龙江银行信用减值损失和其他资产减值损失合计 17.93 亿元,其中贷款减值损失 10.90 亿元,债权投资类减值损失 6.18 亿元。

2024 年,龙江银行营业收入水平有所提升,加之信用减值损失增幅不大使得营业支出增幅有所控制,当年净利润水平较上年小幅上升,平均资产收益率和平均净资产收益率指标处在较低水平,盈利能力亟待提升。且考虑到资产端贷款和投资资产五级分类调整压力以及附带的拨备计提需求,未来盈利承压。

4 资本充足性

2024 年，龙江银行权益规模较上年末有所提升，一级和核心一级资本充足率水平较上年末略有提升，资本充足率受二级资本债券兑付影响导致较上年末有所下降；考虑到未来资产端五级分类调整以及实际拨备不足引发的资本侵蚀，资本承压，关注后续资本补充情况。

2024 年，龙江银行未进行增资扩股，主要通过利润留存的方式补充资本；当年未发生现金分红。2024 年，龙江银行股东权益规模较上年小幅增长。截至 2024 年末，龙江银行股东权益合计 198.09 亿元，其中股本 43.60 亿元、一般风险准备 47.37 亿元，未分配利润 67.39 亿元。

2024 年，龙江银行风险加权资产余额较上年末基本持平，而随着当年实体贷款余额下降且投资资产中的利率债投资力度上升，叠加资本新规的实施带来的风险权重调整使得风险加权资产计量方面得到一定节约，风险加权系数较上年末有所下降；一级和核心一级资本充足率水平较上年末略有上升，而合计 25 亿元二级资本债券提前赎回使得资本净额有所下降，进而导致资本充足率较上年末有所下降；核心一级资本面临补充压力，关注后续资产质量变化以及外部资本补充对整体资本带来的影响。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
*核心一级资本净额（亿元）	176.94	180.09	180.97
*一级资本净额（亿元）	211.94	215.09	215.97
*资本净额（亿元）	278.28	286.23	263.87
*风险加权资产余额（亿元）	1955.95	2100.63	2107.28
*风险资产系数（%）	66.85	63.50	56.41
股东权益/资产总额（%）	6.08	5.64	5.30
*资本充足率（%）	14.23	13.63	12.52
*一级资本充足率（%）	10.84	10.24	10.25
*核心一级资本充足率（%）	9.05	8.57	8.59

注：标*指标为法人监管口径

资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告整理

七、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。2024 年，黑龙江省地区生产总值增速为 3.2%。2024 年，黑龙江省实现地区生产总值 16476.9 亿元，完成一般公共预算收入 1452.0 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。

八、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 25.00 亿元。以 2024 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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	25.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	35.96
股东权益/存续债券本金（倍）	7.92
净利润/存续债券本金（倍）	0.28

资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告整理

从资产端来看，龙江银行不良贷款规模及逾期贷款规模较大，部分大额客户面临一定舆情风险且贷款偏离度较大；存在一定规模的资金信托计划和资产管理计划且部分非标投资逾期资产减值计提力度不足，未来资产存在一定的减值可能性，投资资产中标准化债券资产占比持续提升对资产端整体流动性带来一定保障作用。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较高，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，存续债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

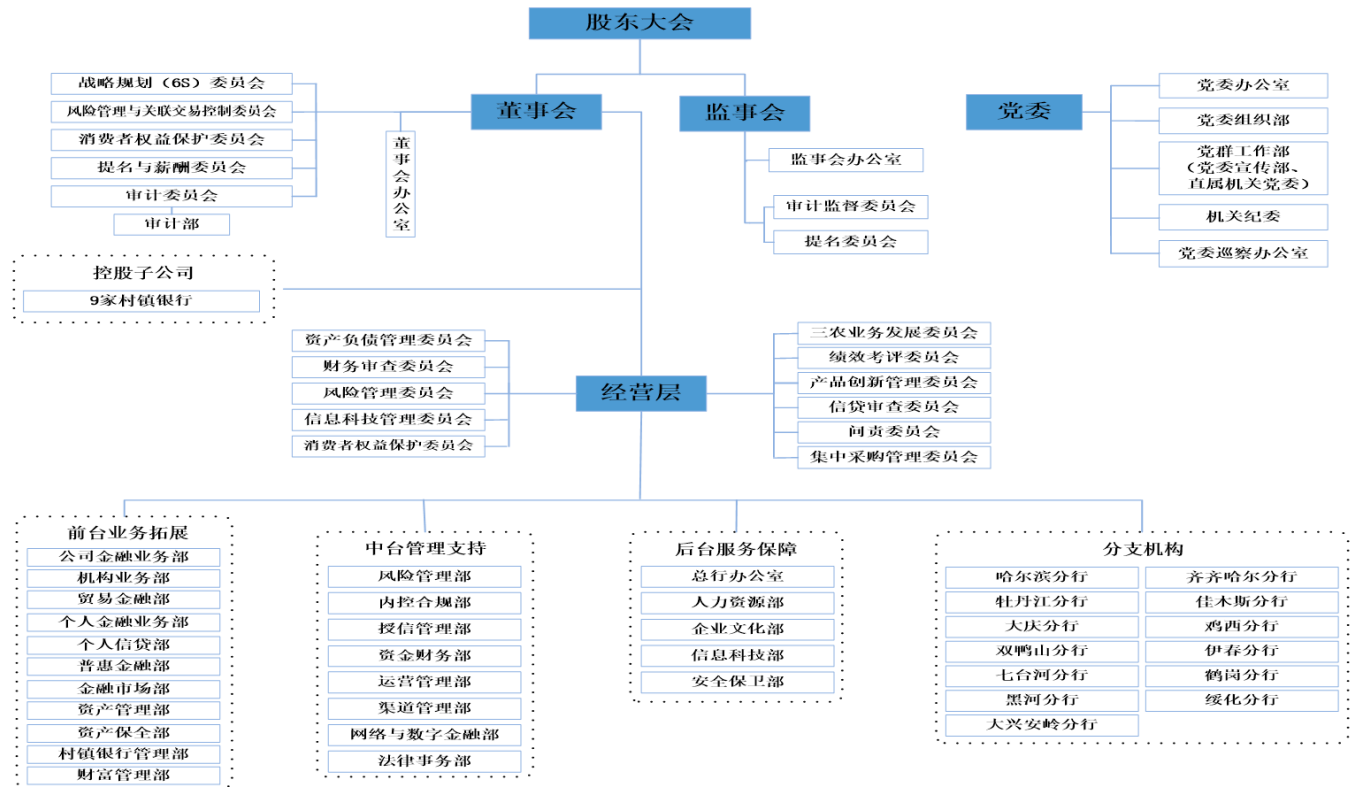
基于对龙江银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持龙江银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“20 龙江银行二级 01”和“21 龙江银行二级 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 龙江银行前十大股东结构（截至 2024 年末）

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	黑龙江省国资委	7.97
大庆市国有资产经营有限公司	大庆市国资委	5.25
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
合 计	—	74.94

资料来源：联合资信根据龙江银行年度报告整理

附件 2 龙江银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据龙江银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
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%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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

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

具体等级设置和含义如下表。

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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 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