

信用评级公告

联合〔2021〕712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拟发行的 2021 年二级资本债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定龙江银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，龙江银行股份有限公司 2021 年二级资本债券（第一期）（不超过人民币 13 亿元）的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二一年二月一日



龙江银行股份有限公司

2021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

2021年2月1日

主要数据：

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
资产总额(亿元)	2716.65	2738.66	2589.70	2521.76
股东权益(亿元)	144.74	161.23	172.81	181.28
不良贷款率(%)	2.45	2.49	2.29	2.64
拨备覆盖率(%)	169.38	179.99	166.35	153.36
贷款拨备率(%)	4.15	4.48	3.81	4.05
净稳定资金比例(%)	105.62	116.93	118.41	133.24
存贷比(%)	51.55	56.54	60.51	56.41
股东权益/资产总额(%)	5.33	5.89	6.67	7.19
资本充足率(%)	11.11	11.56	12.02	12.06
一级资本充足率(%)	10.46	10.81	9.90	9.80
核心一级资本充足率(%)	10.45	10.81	9.90	9.80
储蓄存款/负债总额(%)	25.17	28.84	37.71	46.81
项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-6 月
营业收入(亿元)	47.20	50.96	51.70	23.77
拨备前利润总额(亿元)	28.65	32.06	33.28	17.84
净利润(亿元)	11.63	14.74	10.75	6.36
净息差(%)	1.85	1.69	1.69	1.73
成本收入比(%)	38.29	36.03	34.71	23.46
拨备前资产收益率(%)	1.11	1.18	1.25	--
平均资产收益率(%)	0.45	0.54	0.40	--
平均净资产收益率(%)	8.13	9.64	6.44	--

注：1. 存贷比指标均为母公司口径
2. 成本收入比数据为龙江银行提供
3. 2020 年上半年数据未经审计

数据来源：龙江银行审计报告和监管报表，联合资信整理

分析师

卢司南 陈奇伟 许国号

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址：www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估股份有限公司（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股东实力较强、公司治理体系不断完善、业务定位较为明确、在黑龙江省具有一定的市场竞争力等方面的优势。同时，联合资信也关注到，由于区域经济增速放缓，龙江银行信贷资产质量下行、加之资产减值损失的计提使得龙江银行盈利水平承压、部分非标投资已出现违约等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

未来，龙江银行将立足于黑龙江省，积极树立面向俄罗斯的国际业务品牌，并在股东及当地政府的支持下，不断服务当地实体经济，发展存贷款业务。另一方面，在新冠肺炎疫情的影响下，黑龙江省经济增长可能继续面临较大的挑战，上述因素可能对龙江银行未来业务发展产生一定的负面影响。

综上所述，联合资信评估股份有限公司评定龙江银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，2021年二级资本债券（第一期）（不超过人民币13亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了龙江银行本期二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 存贷款业务发展较好。依托决策半径短、营业网点覆盖面广和地方政府支持等有利因素，龙江银行在黑龙江地区积累了优质客户资源，存贷款业务发展较好。
2. 客户存款的稳定性较好。龙江银行零售银行业务社区便民服务稳步推进，储蓄存款实现稳步增长，且客户存款的稳定性较好。
3. 股东实力较强且政府支持力度较大。作为黑龙江省级城商行，龙江银行主要股东为当地省市两级国有企业，股东实力较强，经

营发展受黑龙江省政府支持力度较大。

关注

1. 资产质量下行压力较大，不良贷款偏离度上升，拨备覆盖水平承压。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，逾期贷款规模上升较快，不良贷款偏离度上升，资产质量下行压力较大，拨备覆盖水平承压；未来需持续关注资产质量变化情况以及风险资产处置进度。
2. 投资资产面临的信用风险需关注。龙江银行投资类资产规模较大，对信用风险管理带来一定的挑战；非标业务存量不良资产的清收处置情况需持续关注。
3. 盈利水平面临较大压力。龙江银行营业收入增速放缓，加之资产减值损失上升的影响，2019 年净利润有所下滑，盈利水平面临较大的压力。
4. 区域经济增速放缓及疫情蔓延对龙江银行未来发展可能产生一定的负面影响。黑龙江省地区经济增速放缓，加之 2020 年以来新冠肺炎疫情影响，其对龙江银业务发展及风险防控产生一定的负面影响。
5. 关注二级资本债券相关条款附带风险。本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，龙江银行有权在无需获得债券投资者同意的情况下对本期二级资本债券进行减记，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。

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，联合资信评估股份有限公司（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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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、本次信用评级结果仅适用于本期债项，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

2021 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 2020 年 6 月末，龙江银行实收资本 43.60 亿元，前五大股东及持股比例见表 1，股权结构见附录 1。

表 1 2020 年 6 月末前五大股东持股比例 单位：%

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

数据来源：龙江银行提供资料，联合资信整理

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

截至 2020 年 6 月末，龙江银行在黑龙江省全部 13 个地市均设有分行，共下辖营业网点 234 家（含 3 家筹建机构），其中，城区支行 167 家，县域支行 61 家，农垦支行 6 家；投资设立村镇银行 11 家，分布于黑龙江、宁夏、湖北、安徽、福建等地的下辖县；员工人数为 5106

人。

截至 2019 年末，龙江银行资产总额 2589.70 亿元，其中贷款及垫款净额 971.17 亿元；负债总额 2416.90 亿元，其中客户存款 1677.74 亿元；股东权益 172.81 亿元；不良贷款率 2.29%，拨备覆盖率 166.35%；资本充足率 12.02%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.90%。2019 年，龙江银行实现营业收入 51.70 亿元，净利润 10.75 亿元。

截至 2020 年 6 月末，龙江银行资产总额 2521.76 亿元，其中贷款及垫款净额 1023.28 亿元；负债总额 2340.48 亿元，其中客户存款 1896.54 亿元；股东权益 181.28 亿元；不良贷款率 2.64%，拨备覆盖率 153.36%；资本充足率 12.06%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.80%。2020 年 1—6 月，龙江银行实现营业收入 23.77 亿元，净利润 6.36 亿元。

龙江银行注册地址：黑龙江省哈尔滨市道里区友谊路 436 号。

龙江银行法定代表人：张建辉。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

龙江银行拟在不超过人民币 50 亿元额度内分期发行二级资本债券，已发行额度人民币 37 亿元，本期二级资本债券拟发行规模不超过人民币 13 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。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

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

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本，提高资本充足率，以增强发行人的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银保监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补

充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济运行

2020 年三季度，我国经济进一步复苏，供需全面回暖，物价涨幅有所回落，就业压力有所缓解，财政收支有所改善。当前全球疫情依然在蔓延扩散，疫情对世界经济的冲击将继续发展演变，外部风险挑战明显增多，国内经济恢复仍面临较多不确定因素。

经济保持逐季复苏势头。由于我国疫情控制迅速，经济在 2020 年一季度出现暂时性大幅下滑后，二季度即开始复苏，前三季度实现正增长，GDP 累计同比增长 0.7%，其中一季度同比下降 6.8%、二季度同比增长 3.2%、三季度同比增长 4.9%，经济保持逐季复苏势头。前三季度国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别累计同比增长 2.3%、0.9%和 0.4%，全面实现正增长（见表 2）。

表 2 中国主要经济数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年前三季度
GDP（万亿元）	83.2	91.9	99.1	72.3
GDP 增速（%）	6.9	6.7	6.1	0.7
规模以上工业增加值增速（%）	6.6	6.2	5.7	1.2
固定资产投资增速（%）	7.2	5.9	5.4	0.8
社会消费品零售总额增速（%）	10.2	9.0	8.0	-7.2
出口增速（%）	10.8	7.1	5.0	1.8
进口增速（%）	18.7	12.9	1.6	-0.6
CPI 增幅（%）	1.6	2.1	2.9	3.3
PPI 增幅（%）	6.3	3.5	-0.3	-2.0
城镇失业率（%）	3.9	4.9	5.2	5.4
城镇居民人均可支配收入增速（%）	6.5	5.6	5.0	-0.3
公共财政收入增速（%）	7.4	6.2	3.8	-6.4

公共财政支出增速(%)

7.7

8.7

8.1

-1.9

注: 1. GDP 总额按现价计算; 2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计; 3. 增速及增幅均为累计同比增长数, GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率, 规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率; 4. 城镇失业率统计中, 2017 年为城镇登记失业率, 2018 年开始为城镇调查失业率, 指标值为期末数

数据来源: 联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

经济结构改善, 消费贡献提升。2020 年三季度, 消费支出对 GDP 增速拉动由二季度的-2.35%回升 4.06 个百分点至 1.71%, 净出口对 GDP 增速拉动由二季度的 0.53% 上升至 0.64%, 投资对 GDP 增速拉动由二季度的 5.01% 下降至 2.55%。虽然投资仍然是经济增长的主要拉动因素, 但三季度消费对经济的贡献度显著提高, 经济结构较二季度有所改善, 内生增长动力加强。

消费持续改善, 季度增速由负转正。2020 年前三季度, 社会消费品零售总额同比下降 7.2%, 降幅比上半年收窄 4.2 个百分点。其中三季度社会消费品零售总额同比增长 0.9%, 季度增速年内首次转正, 显示了随着疫情控制、经济逐步恢复以及就业继续好转, 居民消费信心增加。**固定投资增速转正, 制造业投资降幅收窄。**2020 年前三季度, 全国固定资产投资同比增长 0.8%, 实现年内首次转正, 而 1—8 月份、上半年和一季度投资分别同比下降 0.3%、3.1% 和 16.1%。从三大投资领域看, 基础设施投资增速由负转正, 制造业投资逐步恢复, 房地产投资加快。具体看, 前三季度, 基础设施投资同比增长 0.2%, 上半年为同比下降 2.7%; 制造业投资同比下降 6.5%, 较半年降幅 (11.7%) 显著收窄; 房地产开发投资同比增长 5.6%, 上半年为同比增长 1.9%。**进出口逐季回稳, 出口韧性较强。**2020 年前三季度我国货物贸易进出口总值 3.3 万亿美元, 比去年同期下降 1.8%。其中, 出口 1.8 万亿美元, 同比下降 0.8%; 进口 1.5 万亿美元, 同比下降 3.1%。一至三季度, 我国出口增速分别为-13.4%、0.1% 和 8.8%, 呈现一季度大幅回落、二季度止跌企稳、三季度全面反弹的逐季回稳态势。

复工水平不断提升, 工业生产逐季回升。截至 2020 年 9 月下旬, 有 73.2% 的企业达到正常生产水平八成以上, 较 6 月中旬上升 4.8 个

百分点, 部分企业持续满负荷生产, 规模以上工业企业开工情况整体接近正常水平。1—9 月, 规模以上工业增加值累计同比增长 1.2%; 分季度看, 一季度下降 8.4%, 二季度增长 4.4%, 三季度增长 5.8%。1—9 月工业企业利润总额同比下降 2.4%, 较 1—3 月下降 36.7%、1—6 月下降 12.8% 的降幅大幅收窄。

CPI 涨幅回落, PPI 降幅收窄。2020 年前三季度, CPI 累计同比上涨 3.3%, 涨幅较上半年回落 0.5 个百分点, 食品价格涨幅回落是其主要原因; PPI 累计同比下降 2.0%, 降幅较上半年扩大 0.1 个百分点, 生产资料价格降幅较多是主导因素。在疫情防控成效显著、经济社会发展较快恢复的作用下, 市场供求关系总体稳定。

社融增量逐季下降, M2 增速有所回落。2020 年 9 月末, 社会融资规模存量 280.1 万亿元, 较上年同期增长 13.5%, 较上年末增幅 (10.7%) 显著提高, 为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看, 前三季度累计新增社会融资规模 29.6 万亿元, 比上年同期多增 9.0 万亿元。分季看, 一、二、三季度社融增量分别为 11.1 万亿元、9.8 万亿元和 8.8 万亿元, 呈逐季下降的趋势, 其中银行信贷、企业债券融资以及政府债券融资均呈逐季下降的特点, 显示货币政策在回归常态。货币供应量方面, 9 月末 M2 余额 216.4 万亿元, 较上年同期增长 10.9%, 较 6 月末增速 (11.1%) 略有下降。同期 M1 余额 60.2 万亿元, 较上年同期增长 8.1%, 较 6 月末同比增速 (6.5%) 继续加快, 表明经济活跃度上升, 消费回暖。

财政收入继续下降、收支缺口更趋扩大。2020 年前三季度, 全国一般公共预算收入 14.1 万亿元, 同比下降 6.4%, 降幅较二季度 (10.8%) 有所收窄。其中税收收入 11.9 万亿元, 同比下

降 6.4%；非税收入 2.2 万亿元，同比下降 6.7%。同期全国政府性基金收入 5.5 万亿元，同比增长 3.8%，较前二季度（-1.0%）转为正增长。2020 年前三季度全国一般公共预算支出 17.5 万亿元，同比下降 1.9%，降幅比二季度（5.8%）显著缩小。其中中央本级累计支出 2.5 万亿元，同比下降 2.1%；地方本级累计支出 15.1 万亿元，同比下降 1.9%。从支出结构看，前三季度社会保障与就业支出（2.6 万亿元）、卫生健康支出（1.4 万亿元）、农林水支出（1.6 万亿元）和债务付息支出（7351.0 亿元）为正增长，其余支出同比皆为下降。财政支出增长方面主要集中于保障基本民生、疫情防控和重点领域支出。2020 年前三季度公共财政收支缺口 3.4 万亿元，较二季度缺口（2.0 万亿元）继续扩大，主要是受到疫情冲击，财政收支形势比较严峻。

就业压力有所减缓，城镇居民收入实际降幅继续收窄。2020 年前三季度，在服务业和制造业逐步恢复，中小微企业经营持续改善的作用下，就业压力有所减缓。9 月城镇调查失业率 5.4%，较 6 月（5.7%）略有回落，就业形势较疫情初期有所好转，但国内外环境复杂严峻，企业用工需求偏弱，总体就业形势仍然较为严峻。2020 年前三季度，城镇居民人均可支配收入 3.3 万元，比上年同期名义增长 2.8%，名义增速比上年同期回升 1.3 个百分点；扣除价格因素的实际增速为 -0.3%，降幅较上半年（2.0%）大幅收窄，为消费回暖提供了主要动力。

（2）宏观政策环境

2020 年前三季度中国宏观政策统筹疫情防控和经济社会发展，以“六稳”“六保”为中心，促进经济恢复，逆周期调节政策成效显著。

积极的财政政策大规模减税降费，增加有效投资。2020 年前三季度，全国实现减税降费累计 2.09 万亿元。其中，新增减税降费 1.37 亿元，翘尾新增减税降费 7265 亿元，对纾解企业困难、稳定市场主体、支持复工复产和平稳经济运行发挥了重要作用。2020 年前三季度，全国累计发行国债 4.80 万亿元，较上年同期（2.99

万亿元）大幅增长；发行地方政府债券 5.68 万亿元，较上年同期（4.18 万亿元）增长 35.89%。专项债资金重点支持“两新一重”领域基建，增加有效投资，增加其用作项目资本金的范围及比例，允许地方法人银行使用专项债补充资本金。同时建立特殊转移支付机制，新增财政资金直达市县基层、加大对地方“三保”的财力支持和“两新一重”及补短板项目的资金支持，截至 2020 年 9 月底，在实行直达管理的 1.70 万亿元资金中，各地已将 1.57 万亿元直达资金下达到资金使用单位，形成实际支出 1.02 万亿元，占中央财政已下达地方资金的 61.2%。

货币政策回归，融资成本有所回升。2020 年三季度央行坚持稳健的货币政策更加灵活适度、精准导向，引导资金更多的流向实体经济，有效发挥结构性货币政策工具精准滴灌的作用，提高政策的直达性，强化对稳企业、保就业的金融支持。1—9 月份三次降准释放长期流动性 1.75 万亿元，开展中期借贷便利 MLF 操作，净投放中期流动性 4100 亿元，满足金融机构合理的中长期流动性需求。在此基础上灵活开展公开市场操作，对冲季节性因素和政府债券发行等因素，维护短期流动性平稳。利率方面，前四个月在政策推动下贷款利率明显下行，5 月以来，随着疫情得到有效控制，国内经济复苏态势良好，央行的政策利率和贷款市场报价利率 LPR 均保持稳定，债券市场发行利率有所回升。2020 年 9 月公司债、企业债、中期票据加权平均发行利率分别为 4.34%、5.21%和 4.52%，较 6 月（分别为 4.14%、5.11%和 4.04%）均明显回升。

（3）宏观经济前瞻

牢牢把握扩大内需这个战略基点，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。2020 年 7 月 30 日召开的中央政治局会议（以下简称“会议”）认为，当前我国经济形势仍然复杂严峻，不稳定性及不确定性较大，遇到的很多问题是中长期的，必须从持久战的角度加以认识，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发

展格局。会议强调,下半年要更好地统筹疫情防控和经济社会发展工作,坚持以供给侧结构性改革为主线,坚持深化改革开放,牢牢把握扩大内需这个战略基点,大力保护和激发市场主体活力,扎实做好“六稳”工作,全面落实“六保”任务,推动经济高质量发展。在此政策导向下,未来财政政策将更加积极有为、注重实效,保障重大项目建设资金,注重质量和效益。货币政策一方面更加灵活适度、精准导向,保持货币供应量和社融规模合理增长,推动综合融资成本明显下降;二是新增融资重点流向制造业、中小微企业,加大对实体经济的支持力度。

在以上政策引导和支持下,四季度我国经济将进一步修复,结构或将进一步改善,消费对经济的拉动作用进一步加强,出口增速依然保持较强的韧性,投资内部结构将优化、制造业投资贡献将有所提升。

投资方面,四季度结构继续改善,经济内生增长动力将加强。2020年四季度制造业投资单月投资依然有望保持正增长,但8月制造业投资单月增速或已经是2020年最高增速,全年累计增速难以转正。房地产投资方面,自7月以来房地产政策持续收紧叠加信贷政策收紧,综合考虑房地产新开工面积持续负增长、施工面积增速有所回落,预计四季度房地产投资存在下行压力。基建投资方面,从资金方面看,2020年尚剩余407亿元一般债券和1848亿元专项债券,新增地方债规模将会是全年最低水平;从经济增长动力来看,8、9月制造业投资呈现加速迹象、消费也有加速修复的迹象,经济内生修复动力加强,再度大力拉动基建投资的必要性下降。因此,综合资金和经济增长力看,四季度基建投资难有更出色表现,单月增速或将进一步下降。

消费方面,四季度消费将继续保持向好的趋势不变。冬季疫情的反复可能会对消费造成波动,但北京及青岛区域疫情的快速控制,给居民带来信心,使得消费波动减小。持续改善的就业环境以及居民收入的恢复增长、疫情对聚集性消费的限制逐步消退叠加居民对疫情控制的

信心,支撑消费增速继续向上修复的趋势不变,但高于去年同期的失业率以及不及GDP增速的居民收入会压制消费的快速上升。整体来看,在四季度疫情不出现大范围爆发的情况下,消费增速将以较为温和的速度进行恢复。如果四季度出现大范围的疫情爆发,将会打断消费的恢复趋势。

进出口方面,预计年内出口增速依然保持较强的韧性。一方面,随着冬季全球第二波疫情的爆发,防疫物资需求短期内依然较为旺盛,支撑我国出口增速;另一方面,全球经济逐步恢复,海外需求上升支撑我国出口增速,联合国贸发会议发布的最新报告预测2020年第四季度全球贸易同比增长将下降3%,较三季度收窄4个百分点;从主要发达经济体制造业PMI来看,经济也将处于逐步恢复的状态。

2. 区域经济概况

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。

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

黑龙江省是国家重要的能源工业基地,是主要煤炭调出省之一,省内有目前中国最大的油田——大庆油田。除此之外,电力和燃气也在全国占有重要地位。2003年10月,国务院发布《关于实施东北地区等老工业基地振兴战略的若干意见》,明确了实施振兴战略的指导思想、方针任务和政策措施。随着振兴战略实施,作为

老工业基地之一的黑龙江省逐步加快了经济增长和结构调整的步伐。近年来，随着国家“一带一路”战略的推进，作为重要组成部分，黑龙江省“龙江丝路带”的建设全面推进。“龙江丝路带”起自黄渤海、东南亚沿海或俄罗斯远东港口，经大哈佳同、绥满、哈黑、沿边铁路 4 条干线通达边境口岸，出境后，与俄罗斯西伯利亚、贝阿铁路相连，向西抵达欧洲。对外辐射东北亚国家和地区及欧洲，重点是俄罗斯及欧盟；对内辐射我国东北、华北、华东、华南地区，重点是环渤海、长三角、珠三角，为“一带一路”建设提供重要支撑。

近年来，黑龙江省经济发展保持增长，但增速整体放缓。2017—2019年，黑龙江省生产总值同比分别增长6.4%、4.7%和4.2%。2019年，黑龙江省全年实现地区生产总值13612.7亿元。其中，第一产业增加值3182.5亿元，增长2.4%；第二产业增加值3615.2亿元，增长2.7%；第三产业增加值6815.0亿元，增长5.9%；三次产业结构比为23.4：26.6：50.0；全年实现公共财政收入1262.6亿元，较上年下降1.6%。

近年来，黑龙江省金融市场平稳运行，但增

速有所放缓。截至2019年末，黑龙江省金融机构人民币存款余额27716.7亿元，较上年末增长9.5%；金融机构人民币贷款余额21370.0亿元，较上年末增长6.0%。

3. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年 9 月末，我国商业银行资产总额 262.47 万亿元，较上年末增长 9.60%。其中贷款余额 144.51 万亿元，较上年末增长 11.48%；负债总额 241.71 万亿元，较上年末增长 9.85%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新

冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和中小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情

以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年9月末，商业银行不良贷款余额为2.84万亿元，不良贷款率为1.96%。2020年12月31日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324号】（以下简称“324号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至2021年3月31日，并对2021年1月1日至3月31日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银

行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年9月末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为179.89%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为231.70%和199.89%，城商行和农商行分别为149.89%和121.76%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.12%（2020年三季度公布数据），其中企业贷款利率更是低至4.63%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020年底，监管部门召开会议，强调2021年的货币

政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020年12月14日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至2020年9月末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至2020年9月末，我国商业银行资本充足率为14.41%，一级资本充足率为11.67%，核心一级资本充足率为10.44%，均呈下降趋势；其中城商行和农商行的资本充足率分别为12.44%和12.11%，下降幅度较大，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020年以来，人民银行将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他

一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020年12月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

龙江银行建立了现代股份制商业银行法人治理架构，公司治理运营情况良好；国有法人股持股比例较高，整体对外质押比例较低。

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。

龙江银行国有法人股占比较高。截至 2019 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%；前十大股东中 2 家股东将其股份对外质押（见表 4），整体质押比例不高。

表 4 2019 年末前十大股东股权质押情况

单位：股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量/ 持股总数	对外质押股份数量/ 行股份总数
辽宁宏程塑料型材有限公司	124848603	2.86	80.01	2.29
大庆市澳龙房地产开发有限公司	109739351	2.52	100.00	2.52
合计	234587954	5.38	--	4.81

数据来源：龙江银行监管报表，联合资信整理

股东大会是龙江银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录 3）。龙江银行董事会目前由 12 名董事组成，其中独立董事 3 名；监事会目前由 7 名监事组成，其中外部监事 2 名。龙江银行现任董事长为张建辉先生曾任财政部农业司副司长级干部，黑龙江省财政厅党组成员、副厅长，黑龙江省政府副秘书长，具备丰富管理经验。

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。龙江银行高级管理人员共 13 人，包括党委书记、党委副书记兼行长、党委副书记、副行长、省纪委监委驻龙江银行纪检监察组组长、工会主席、行长助理 6 名、首席信息官。龙江银行现任行长李松先生，曾任中国建设银行哈尔滨农垦支行行长，黑龙江省分行公司业务部总经理兼投资银行部总经理、行长助理、副行长，龙江银行党委委员、副行长，具备丰富的金融企业经营与管理经验。

龙江银行董事会下设了风险管理与关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至 2020 年 6 月末，龙江银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 4.79%和 12.53%（见表 5），均符合监管要求。

表 5 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项目	2020 年 6 月末
全部关联方授信余额	27.46
单一最大关联方授信余额/资本净额	4.79
最大集团关联方授信余额/资本净额	11.31
全部关联方授信余额/资本净额	12.53

数据来源：龙江银行监管报表，联合资信整理

2. 内部控制

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。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。

3. 发展战略

龙江银行战略定位清晰，发展规划符合地区经济特点和银行自身业务发展需要。龙江银行第三届董事会第十三次会议审议通过了《关于〈龙江银行 2020—2022 年发展规划〉的议案》。在新一期发展规划编撰过程中，龙江银行主要从以下方面谋划未来发展：第一，以全面风险管理指引为方向，借鉴同业风险管理的先进经验，全面落实全行风险偏好管理办法，以有效保障业务的稳健发展；第二，以“科技密集型”为战

略目标，加大 IT 研发投入，保障信息系统安全，推动移动互联、大数据、区块链等新兴技术的创新应用，以金融科技推动经营转型；第三，整合线上线下渠道资源，通过线上渠道差异化发展、线下网点“轻型化”“智能化”转型，搭建立体化营销服务体系；第四，全力支持省内“一带一路”项目建设，积极支持“黑龙江自由贸易区”“中蒙俄经济走廊”和跨境基础设施建设项目。加大民营企业支持力度，助力全省产业结构优化升级；第五，发展普惠金融，积极探索小微、三农、双创和精准扶贫等重点领域的金融发展模式，提高服务效率；第六，推进混合所有制改革，推行经营管理和干部管理“两个市场化”改革，激发发展动能。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

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的，业务范围覆盖黑龙江省各地级市，营业网点数量多、分布广，具有良好的个人客户基础；同时，凭借其地方法人决策链条较短、政府支持力度较大等优势，以及其差异化战略定位在当地具有一定竞争力。但是，龙江银行经营区域内，国有大型银行、股份制银行以及地方城商银行均有设置分行，面临的竞争压力较大。龙江银行存贷款业务在黑龙江省内市场份额及排名情况见表 6。截至 2019 年末，龙江银行在黑龙江省存贷款市场份额分别为 6.05%、4.61%，分别位于第 8 位和第 9 位。

表 6 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	6.04	9	5.89	8	6.05	8
贷款市场占有率	3.60	10	4.00	9	4.61	9

注：存贷款市场占有率为龙江银行业务在黑龙江省内同业中的市场份额

数据来源：龙江银行提供，联合资信整理

2. 业务经营分析

龙江银行主营业务由公司金融业务、零售金融业务和金融市场业务构成。经过多年的发

展及组织架构不断完善，其不断细分业务架构，现已设立公司业务部、机构业务部、金融市场部、小企业信贷中心、个人业务部、资产管理部等部

门，业务专业化经营程度不断提升。

(1) 公司金融业务

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

龙江银行机构业务部、公司业务部负责公司存贷款业务管理工作。龙江银行公司存款业务定位明确，对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，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；积极对接省级产业投资集团，并合理运用大额存单等方式稳存增存；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，近年来，龙江银行对公存款占存款总额的比重有所下降。截至 2019 年末，龙江银行公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）余额为 766.42 亿元（见表 7），占存款总额的 45.68%。

表 7 存款结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司存款	744.27	53.48	719.61	49.19	766.42	45.68	838.54	44.33
储蓄存款	647.44	46.52	743.37	50.81	911.31	54.32	1053.75	55.67
合 计	1391.71	100.00	1462.98	100.00	1677.74	100.00	2386.07	100.00

数据来源：龙江银行年度报告和监管报表，联合资信整理



数据来源：龙江银行年度报告及监管报表，联合资信整理

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；作为地方性

商业银行，龙江银行充分发挥决策链条短的优势，解决本地重点企业融资难的问题；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，推动公司贷款业务发展。近年来，受区域经济增长放缓影响，当地企业经营面临一定困难，导致龙江银行有效信贷需求不足，龙江银行通过开展票据贴现业务维持信贷规模的增长。截至 2019 年末，龙江银行公司贷款（含贴现）余额为 783.39 亿元，占贷款总额的比重为 77.59%，其中票据贴现规模为 202.29 亿元，占贷款总额的 20.04%。

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

档升级，并探索核心企业提供连带责任保证的仓单质押贷款模式、积极开发“政银担”合作模式、研发“银税贷”等“互联网+”新产品，创新业务模式，促进三农和小微企业的发展；精准精准扶贫业务方面，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。近年来，由于当地小微企业经营风险加剧，出于谨慎考虑，龙江银行适度收缩小微企业授信规模。截至2019年末，龙江银行涉农贷款余额112.31亿元，小微企业贷款余额53.71亿元。

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：龙江银行年度报告及监管报表，联合资信整理

表8 贷款结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款和垫款	449.02	61.54	596.39	71.73	783.39	77.59	929.45	87.30
其中：贴现	17.12	2.35	136.51	16.42	202.29	20.04	181.93	17.09
个人贷款	280.57	38.46	235.08	28.27	226.25	22.41	135.20	12.70
合计	729.59	100.00	831.47	100.00	1009.64	100.00	1064.65	100.00

数据来源：龙江银行年度报告和监管报表，联合资信整理

2020年上半年，龙江银行公司银行业务保持良好发展态势，公司存贷款规模持续增长。截至2020年6月末，龙江银行公司存款总额838.54亿元，较上年末增长9.41%；公司贷款总额929.45亿元，较上年末增长18.64%，其中贴现资产余额181.93亿元。

(2) 零售金融业务

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，储蓄存款稳定性较好；个人理财业务品牌影响力逐步提升；另一方面，个人经营性贷款风险较高给龙江银行零售贷款的发展带来一定挑战。

龙江银行在黑龙江省内营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。近年来，龙江银行按照“扎根龙江、服务百姓”的经营原则，进一步明确和落实“提升能力、拓展渠道、赢在厅堂、精准外拓”的个人业务营销理念，从网点营销体系建设、主力产品推广到全渠道营销能力培养和优质客户精准外拓，对

零售业务营销体系进行了整体调整和优化，明确了分、支行的零售业务发展方向和经营策略，形成龙江银行零售业务全行一体，定位清晰，内容完整的服务规范。自上而下科学制定考核激励方案、措施，调动一线营销工作积极性；坚持常年开展各类营销竞赛、服务竞赛、业务竞赛活动，铸造优质服务团队。近年来，随着营销、产品服务体系建设不断完善，储蓄存款业务已形成了良好的发展态势。截至2019年末，龙江银行储蓄存款余额为911.31亿元（见表5），占存款总额的54.32%，其中定期储蓄存款占储蓄存款的77.91%，储蓄存款稳定性较好。

龙江银行重视个人贷款产品创新和推广，推出个人保证保险小额消费贷款、个人循环授信业务等创新类产品，并积极完善核心系统和信贷管理系统，提高对个人贷款业务的系统支持。近年来，龙江银行将个人贷款业务发展重心转向互联网贷款业务的推广，以实现个贷业务的转型，并加强个人贷款业务产品研发和风险分析。近年来，受区域经济环境不景气等因素的

影响,投向小微企业主的个人经营性贷款风险较高,龙江银行在清收不良资产的同时,控制个人经营性贷款的投放规模,个人信贷规模及占贷款总额的比重逐年减少。截至2019年末,龙江银行个人贷款余额为226.25亿元,占贷款总额的22.41%;其中个人住房按揭贷款余额60.99亿元,个人经营性贷款余额57.61亿元。

龙江银行个人中间业务主要包括发行理财、代理保险、基金和贵金属等业务品种。近年来大力拓展合作范围,代销售大型基金公司、保险公司产品,为客户提供更多个人投资选择。截至2019年末,全行代理基金业务保有量8676.42万元,代理保险当年销量达到5120.87万元。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,陆续发行净值型理财产品。2019年,龙江银行共发行理财产品1072.00亿元,年末存续理财产品余额420.71亿元,其中净值型产品余额37.60亿元。2019年,龙江银行实现理财中间业务收入0.98亿元。

2020年上半年,龙江银行储蓄存款规模持续增长;但受疫情影响,龙江银行线下零售贷款业务开展受到严重限制,个人贷款规模有所下滑。截至2020年6月末,龙江银行储蓄存款总额1053.75亿元,较上年末增长15.63%;个人贷款总额190.88亿元,较上年末下降15.63%。

(3) 金融市场业务

随着龙江银行客户存款规模的不断增加,为调整负债结构,适度压低同业资金融入比重;在监管趋严的常态化下,龙江银行适当压缩投资资产规模,投资结构相对稳定,企业债占比较高,债券发行人信用风险以及存量非标投资面临的信用风险仍需持续关注。

龙江银行金融市场业务主要包括同业业务、债券投资、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。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。近年来,随着客户存款规模的增长,龙江银行持续压降市场融入资金规模,同时调整资产结构,减少同业资产配置力度。截至2019年末,龙江银行同业资产余额20.61亿元,占资产总额的0.80%,以存放同业款项为主;市场融入资金余额647.82亿元,占负债总额的26.80%,其中同业存放款项和拆入资金合计38.39亿元,卖出回购金融资产款项493.65亿元,发行同业存单余额90.37亿元,其余为发行的二级资本债券,同业业务呈同业净融入状态。

龙江银行投资品种主要包括政府债券、金融债券、企业债券、理财产品和资金信托及资产管理计划。近年来,龙江银行不断调整资产负债结构,适度压缩投资资产规模,投资结构相对稳定,以债券为主。截至2019年末,龙江银行投资资产总额为1286.96亿元(见表9);其中债券投资余额1133.82亿元,占投资资产总额的88.10%。从债券投资结构来看,政府债券占投资总额的11.64%,金融债占比为16.99%,企业债占比为59.47%,企业债券投资占比较高。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,在经济下行以及债市违约频发的背景下,相关信用风险需持续关注。

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,新增信托及资管计划投资底层资产以标准化债权为主。近年来,资金信托及资产管理计划的投资规模小幅波动。截至2019年末,龙江银行资金信托及资产管理计划投资余额为146.81亿元,其中投向贷款及债券类非标产品余额为54.68亿元;龙江银行理财产品投资持续压缩,2019年末投资余额为5.72亿元;还有少量基金投资。

表 9 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	1399.07	87.16	1391.52	90.91	1133.82	88.10	992.26	88.38
其中：政府债券及央行票据	156.53	9.75	173.13	11.31	149.83	11.64	153.10	13.64
金融机构债券	362.03	22.55	334.48	21.85	218.68	16.99	271.16	24.15
企业债券	880.52	54.85	883.91	57.74	765.31	59.47	568.00	50.59
资金信托计划及资产管理计划	156.66	9.76	112.57	7.35	146.81	11.41	125.89	11.21
理财产品	44.13	2.75	23.21	1.52	5.72	0.44	1.10	0.10
基金	4.95	0.31	3.03	0.20	0.19	0.02	3.00	0.27
其他	0.41	0.03	0.41	0.03	0.41	0.03	5.29	0.47
投资资产总额	1605.22	100.00	1530.73	100.00	1286.96	100.00	1127.54	100.00
减：投资资产减值准备		12.10		13.23		17.43		18.73
投资资产净额		1593.13		1517.50		1269.53		1108.82

注：2020 年 6 月末为母公司口径

数据来源：龙江银行审计报告和龙江银行提供资料，联合资信整理

2020 年上半年，龙江银行同业业务仍以同业融入为主。得益于存款规模增势良好，龙江银行进一步压降主动负债规模，同业负债规模有所减少。投资资产方面，龙江银行加大利率债配置力度，压降企业债券以及非标资产投资规模，投资资产规模较上年末基本保持稳定。截至 2020 年 6 月末，龙江银行母公司口径投资资产净额 1108.82 亿元，较上年同比口径增长 0.03%。

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

1. 信用风险管理

龙江银行信用风险的主要业务为贷款、银行承兑汇票以及债券投资等业务。近年来，龙江银行严格落实宏观政策和监管要求，通过严把新增贷款关、强化贷后管理、加强存量贷款风险监测和预警、大力清收转化风险贷款、全力处置不良贷款等方式，逐步加强信贷资产质量管控。

(1) 信贷资产信用风险管理

龙江银行不断优化授信审批流程，加强授信业务尽职调查和检查督导工作。龙江银行对授信调查和申报、授信额度审查审批、贷款发放、贷后监控和不良贷款管理等信贷业务环节实行规范化管理，总行对信贷业务实行分级授权审批原则，分支行在各自权限下进行相关的信贷审批业务。龙江银行授信管理部负责超过分行审批权限的信贷业务审查以及分支机构信贷审查业务的检查督导；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查。

龙江银行贷款行业集中风险不显著。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，将信贷资源主要投向批发和零售业、租赁和商务服务业等行业。截至 2019 年末，龙江银行第一大行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 17.31%；前五大行业贷款余额合计占比 47.47%（见表 10）。

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，房地产及建筑行业贷款占比不高，2019 年末房地产行业贷款占贷款总额的比重为 2.63%，和房地产相关的建筑占比为 3.67%，相关风险可控。

表 10 前五大贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	15.24	批发和零售业	25.19	批发和零售业	17.31
租赁和商务服务业	14.84	租赁和商务服务业	12.89	租赁和商务服务业	11.79
制造业	9.97	制造业	10.86	制造业	11.08
农、林、牧、渔业	8.35	农、林、牧、渔业	5.84	建筑业	3.67
房地产业	6.09	交通运输、仓储和邮政业	3.83	卫生、社会工作	3.62
合 计	54.49	合 计	58.62	合 计	47.47

数据来源：龙江银行监管报表，联合资信整理

龙江银行贷款客户集中度相对较高，部分大额风险暴露指标尚未满足监管要求，未来相关指标压降情况需持续关注。近年来，龙江银行实行单笔客户单笔授权审核，重点监控贷款集中度指标，防范贷款集中风险；由于地方经济增速下滑明显，当地信用资质相对优质的企业数量有所下降，龙江银行客户贷款集中度较高。截至 2020 年 6 月末，龙江银行最大单家同

业单一客户风险暴露占一级资本净额的 10.88%，满足监管要求；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的比例分别为 17.45%和 37.09%，尚未满足监管要求（见表 11）；该集团客户为黑龙江省内制造业企业，该笔集团授信尚未出现风险。

表 11 大额风险暴露情况

单位：%

暴露类型	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	/	12.08	17.45
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	/	28.62	37.09
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	/	10.88	13.07
单一最大客户贷款/资本净额	9.79	8.39	/	/
最大十家客户贷款/资本净额	71.05	67.24	/	/

数据来源：龙江银行监管报表，联合资信整理

从风险缓释措施看，截至 2019 年末，龙江银行抵质押贷款占贷款总额的 36.53%，保证贷款占比 38.64%，贴现和银行卡 23.46%，其余为

信用贷款，整体看，剔除贴现资产外，主要为抵质押和保证类贷款，信用类贷款占比较低，整体风险缓释措施较好。

近年来龙江银行不良贷款处置力度较大，不良贷款率保持稳定，但关注类贷款占比较高，加之逾期贷款占比上升较快，不良贷款偏离度提升，信贷资产质量下降。近年来，由于区域经济下行压力较大，加之贷款五级分类监管日趋严格，龙江银行逾期贷款和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，以小微企业客户为主，由于其不良贷款清转、核销力度较大，表内不良贷款率保持稳定。2017—2019年，龙江银行分别核销处置不良贷款 15.13 亿元、5.19 亿元和

9.49 亿元。截至 2019 年末，龙江银行不良贷款余额 23.16 亿元，不良贷款率为 2.29%，不良贷款主要集中在批发零售业和农、林、牧、渔业等行业；2018 年，龙江银行将逾期 30 天以上贷款划分至关注类贷款，其关注类贷款及占比大幅上升。截至 2019 年末，龙江银行关注类贷款余额 81.52 亿元，占贷款总额的 8.09%；逾期贷款余额 63.61 亿元，占贷款总额的 6.31%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 84.43%（见表 12）。

表 12 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	680.14	93.22	733.92	88.27	903.07	89.61	934.79	87.80
关注	31.56	4.33	76.84	9.24	81.52	8.09	101.75	9.56
次级	7.47	1.02	3.24	0.39	4.72	0.47	4.50	0.42
可疑	8.62	1.18	8.85	1.06	7.72	0.77	5.64	0.53
损失	1.81	0.25	8.62	1.04	10.73	1.06	17.97	1.69
不良贷款	17.90	2.45	20.71	2.49	23.16	2.29	28.11	2.64
贷款合计	729.59	100.00	831.47	100.00	1009.64	100.00	1064.65	100.00
逾期贷款	34.29	4.70	34.91	4.20	63.61	6.31	87.13	8.18
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		114.17		89.87		84.43		231.63

数据来源：龙江银行监管报表，联合资信整理



数据来源：龙江银行监管报表，联合资信整理

2020 年上半年，新冠肺炎疫情对黑龙江省经济发展造成较大冲击，关注类贷款以及不良资产规模均有所上升。此外，由于部分大额授信逾期超过 90 天，不良贷款偏离度上升；考虑到上述贷款清收处置难度较大，龙江银行信贷

资产质量面临较大下行压力。龙江银行上半年累计核销不良贷款 2.48 亿元。截至 2020 年 6 月末，龙江银行不良贷款余额 28.11 亿元，不良贷款率 2.64%；关注类贷款余额 101.75 亿元，占贷款总额的 9.56%；逾期贷款余额 87.13 亿元，占贷款总额的 8.18%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 231.63%。

(2) 非信贷资产信用风险管理

龙江银行部分非标投资已经出现违约，存量非标资产资产质量未来变化情况需保持关注。

近年来，龙江银行同业资产配置规模呈下降的趋势，同业资产主要为存放同业款项和少量拆出资金，交易对手以银行金融机构为主。截至 2020 年 6 月末，龙江银行同业资产余额 21.24 亿元。

龙江银行债券投资品种主要包括政府债券、金融债券、企业债券等。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。截至 2020 年 6 月末，龙江银行持有债券中未发生违约事件，未对上述债券投资计提减值准备，在经济下行以及债市违约频发的背景下，相关信用风险需持续关注。

龙江银行计入应收款项类金融资产中有一定规模的类信贷非标资产，且部分资金投向房地产业、建筑业以及采矿业等高风险行业，为防范相关信用风险，龙江银行将该类资产按照信贷资产标准进行管理。近年来，受宏观经济下行、房地产政策变动等多方面因素的影响，龙江银行部分非标资产信用风险暴露，形成了不良资产，区域集中在黑龙江省内。截至 2020 年 6 月末，龙江银行非标业务不良资产余额 10.20 亿元，龙江银行对上述不良非标资产计提减值准备 11.89 亿元，占不良非标资产的 116.57%。

龙江银行的表外授信业务以开出银行承兑汇票为主，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 2019 年末，龙江银行开出银行承兑汇票余额为 87.92 亿元，保证金比例为 17.88%，表外业务存在一定的风险敞口。截至 2019 年末，龙江银行发行非保本理财余额 420.71 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。

2. 市场风险管理

龙江银行制定了详细的利率定价实施细则，不断强化市场风险管控力度。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。

龙江银行面临的市场风险主要为银行账簿利率风险和汇率风险。针对银行账簿利率风险，龙江银行针对利率缺口情况及基准风险按季进行压力测试，以银行账簿利率风险计量报表为基础，模拟不同利率冲击情景下的经济价值变动状况。近年来，龙江银行持续关注市场利率的变动情况，及时调整相关业务的利率水平，降低利率波动对经济价值的影响；同时，积极优化资产负债结构，适当改变利率敏感性资产的配置，保证了经济价值稳定。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。

3. 流动性风险管理

龙江银行建立了权责明晰的流动性风险治理结构，明确董事会、高级管理层及相关部门在流动性风险管理中的作用、职责及报告路径，以提高流动性风险管理的有效性。龙江银行董事会及下设的风险管理与关联交易控制委员会、高级管理层及下设资产负债委员会组成的决策体系，由资金财务部与各业务管理部门组成的执行体系。

龙江银行通过限额管理、多项监测手段以及完善流动性风险管理流程等方式管理流动性风险，流动性风险整体可控。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；加强限额管理，基于不同的流动性紧急情况分别制定应急预案，建立由预警指标启动不同级别流动性应急预案的触发机制；建立流动性风险报告机制，定期就流动性风险状况、流动性风险压力测试、应急预案有关事项向董事会、高级管理层报告；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，龙江银行活期存款规模较大，即时偿还的流动性负缺口较大；由于加大卖出回购交易，1个月内的流动性缺口2019年末由正转负；1—3个月期限流动性负缺口是由于该期限内的定期存款及卖出回购款项规模较大所致；3个月—1年期限内到期的贷款及投资规模增长，导致2019年末该期限内的流动性缺口由负转正；2019年末1—05年期限流动性缺口由正转负是由于该期限内的定期存款规模增长所致（见表13）。考虑到近年来龙江银行负债来源对同业资金依赖度较高，由于发行的同业存单期限较短，同时资产端应收款项类投资期限相对较长，在金融机构去杠杆的背景下，其面临的流动性风险值得关注。

表13 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2017年末	2018年末	2019年末
即期偿还	-570.07	-448.61	-404.17
1个月以内	80.67	58.31	-233.17
1—3个月	-117.55	-88.70	-24.24
3个月至1年	-537.53	-276.99	369.81
1—5年	495.47	224.31	-136.28
5年以上	551.66	486.89	401.86

数据来源：龙江银行监管报表，联合资信整理

4. 操作风险管理

龙江银行持续梳理各项制度进程，开展各项业务检查，严控各类操作风险。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：以“防风险、控风险”为工作目标，不断梳理各项规章制度及流程，将内控制度覆盖到各业务层面，提高制度的可操作性；将分支机构负责人作为案防工作第一责任人，通过有效的组织体系保证案防工作顺利进行；制定科学的、可操作性强的案防工作实施细则，将职责分工、问责机制纳入制度管理，并责成内部审计部门定期开展风险排查工作；通过推进风险监控系統投产上线、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。

七、财务分析

龙江银行提供了2017—2019年与2020年上半年合并财务报表，合并范围包括东宁润生村镇银行股份有限公司、杜尔伯特润生村镇银行有限责任公司、依安润生村镇银行有限责任公司与集贤润生村镇银行有限责任公司等 11

家村镇银行。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所对 2017 年合并财务报表进行审计，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018 年合并财务报表进行审计，黑龙江容大会计师事务所有限公司对 2019 年合并财务报表进行审计，以上会计师事务所均出具了标准无保留的审计意见；2020 年上半年合并财务报表未经审计。

1. 资产质量

由于主动压降同业资金融入规模导致负债

端资金规模减少，龙江银行资产总额有所下降；信贷资产质量下行致使贷款拨备面临补充压力；为满足传统信贷业务资金需求，龙江银行减少投资资产配置力度，投资资产占资产总额的比重持续下降，但投资资产占比仍处于较高水平，同时部分非标投资已出现违约情况，在区域经济增速放缓以及债市违约频发的背景下，其未来信用风险管理将面临挑战。截至 2019 年末，龙江银行资产总额 2589.70 亿元，主要由贷款和投资资产构成（见表 14）。

表 14 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	262.05	9.65	273.44	9.98	263.16	10.16	258.84	10.26
贷款及垫款	699.28	25.74	794.19	29.00	971.17	37.50	1023.28	40.58
同业资产	107.23	3.95	98.53	3.60	20.61	0.80	48.51	1.92
投资类资产	1593.13	58.64	1517.50	55.41	1269.53	49.02	1103.94	43.78
其他类资产	54.97	2.02	54.99	2.01	65.24	2.52	87.19	3.46
合 计	2716.65	100.00	2738.66	100.00	2589.70	100.00	2521.76	100.00

数据来源：龙江银行审计报告及财务报表，联合资信整理

近年来，龙江银行通过支持国企改革和公共事业发展、丰富信贷产品体系并提升产品认知度等方式推动贷款业务拓展，加之其转贴现业务开展力度的不断加大，贷款规模实现较快增长。截至 2019 年末，龙江银行贷款和垫款净额为 971.17 亿元，占资产总额的 37.50%；其中，贴现资产余额 202.29 亿元。2017—2018 年，由于关注类贷款规模的明显上升导致信贷资产质量下行压加大，龙江银行贷款减值准备余额较快增长，其对贷款余额与不良贷款的保障程度有所上升；2019 年，贷款余额与不良贷款规模的增加导致贷款拨备率与拨备覆盖率均有所下降。截至 2019 年末，龙江银行贷款减值准备余额 38.47 亿元，贷款拨备率为 3.81%，拨备覆盖率为 166.35%（见表 15），考虑其关注类贷款占比较高，未来拨备水平需持续关注。

表 15 贷款拨备水平

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
贷款减值准备余额	30.31	37.28	38.47	43.10

贷款拨备率	4.15	4.48	3.81	4.05
拨备覆盖率	169.38	179.99	166.35	153.36

数据来源：龙江银行审计报告及监管报表，联合资信整理

近年来，龙江银行综合考虑银行间资金市场流动性、市场收益率、业务经营管理等情况适当配置同业资产规模，但市场融入资金规模受金融去杠杆影响出现快速下降，资产端资金供应量随之下降，因此龙江银行大幅压缩同业资产规模。截至 2019 年末，龙江银行同业资产余额 20.61 亿元，占资产总额的 0.80%，其中存放同业款项余额和拆出资金余额分别为 18.69 亿元和 1.92 亿元。

近年来，龙江银行根据监管导向主动调整投资业务结构，投资资产以债券为主。受多数已发行同业存单到期影响，资产端资金供应量下降，龙江银行投资资产规模有所收缩。截至 2019 年末，龙江银行投资资产净额 1269.53 亿元，占资产总额的 49.02%。从会计科目来看，龙江银行投资类资产主要由应收款项类金融资产

产、可供出售金融资产和持有至到期投资资产构成，2019 年末分别占比 4.27%、27.94%和 67.79%。按持有目的不同，债券投资大多被纳入持有至到期投资资产会计科目，另有部分债券投资被纳入可供出售金融资产会计科目；信托及资管计划被纳入应收款项类金融资产以及可供出售类金融资产会计科目；基金、理财产品等其他投资标的均被纳入可供出售金融资产会计科目。从投资资产减值准备计提来看，由于债券投资尚未发生违约事件，龙江银行未对

债券投资资产计提减值准备；对投资规模较小的同业理财、基金及其他权益类资产亦未计提减值准备；由于部分非标资产信用风险逐步暴露，龙江银行对应收款项类金融资产中的类信贷非标资产减值准备计提力度逐年增加，2017—2019 年末应收款项类金融资产减值准备余额分别为 12.10 亿元、13.23 亿元和 17.43 亿元，其中 2019 年减值准备余额占当年应收款项类投资总额的 31.74%。

表 16 投资类资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年末 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
可供出售金融资产	301.88	18.81	294.52	19.24	359.62	27.94	316.43	28.66
持有至到期投资资产	1235.00	76.94	1153.82	75.38	872.42	67.79	233.96	21.19
应收款项类金融资产	68.34	4.26	82.39	5.38	54.92	4.27	553.54	50.14
投资类资产净额	1593.13	100.00	1517.50	100.00	1269.53	100.00	1103.94	100.00

数据来源：龙江银行审计报告和财务报表，联合资信整理

2020 年以来，龙江银行加大金融债券配置力度，同时对企业债券与信托及资管计划等风险相对偏高投资资产规模进行压降，投资资产资产结构有所调整；随着市场资金融入力度减小，资产总额较上年末有所下降。截至 2020 年 6 月末，龙江银行资产总额 2521.76 亿元，较上年末下降 2.62%。其中，贷款净额 1023.28 亿元，较上年末增长 5.37%；投资资产净额 1103.94 亿元，较上年末下降 13.04%。截至 2020 年 6 月末，龙江银行贷款拨备率为 4.05%，拨备覆盖率为 153.36%，考虑到信贷资产五级分类偏离度

上升，拨备覆盖水平承压，未来面临一定的拨备计提压力。

2. 负债结构及流动性

近年来，龙江银行储蓄存款保持较好增长态势，负债结构逐步优化；但受金融去杠杆政策出台以及自身融资策略调整等因素的影响，龙江银行市场融入资金力度减小使其负债总额有所下降。截至 2019 年末，龙江银行负债总额 2416.90 亿元（见表 17）。

表 17 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	1137.20	44.22	1017.34	39.47	647.82	26.80	383.74	16.40
客户存款	1391.71	54.11	1462.98	56.76	1677.74	69.42	1896.54	81.03
其他类负债	43.01	1.67	97.10	3.77	91.34	3.78	60.20	2.57
负债合计	2571.92	100.00	2577.42	100.00	2416.90	100.00	2340.48	100.00

数据来源：龙江银行审计报告及财务报表，联合资信整理

客户存款是龙江银行重要的负债来源。近年来，龙江银行成为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，且得益于在黑龙江省内营业网点数量多、财富管理体

系不断完善，储蓄存款规模实现较快增长；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，对公存款规模波动下降，整体存款规模呈上升趋势。截至 2019 年末，龙江银行客户存款余额 1677.74 亿元，占负债总额的 69.42%。从客户类别看，龙江银行储蓄存款占比逐年提升，占存款余额的 54.32%；从存款期限看，定期存款占比 67.21%，存款稳定性较好。

近年来，随着资产端业务的快速发展，龙江银行对资金的需求不断上升，对市场融入资金的依赖程度较高。但随着监管机构对商业银行同业负债不超过负债总额三分之一等要求的严格实施，龙江银行 2019 年大幅降低了同业负债资金规模。截至 2019 年末，龙江银行市场融入资金余额 647.82 亿元，占负债总额的 26.80%。其中，同业负债与同业存单余额占负债总额的 25.75%，发行的二级资本债占负债总额的 1.05%。

2020 年以来，受市场融入资金规模减少影响，龙江银行负债规模有所下降；存款占比进一步提升，负债结构有所优化。截至 2020 年 6 月末，龙江银行负债总额 2340.48 亿元，较上年末下降 3.16%，其中客户存款和市场融入资金分别占负债总额的 81.03%和 16.40%。

受债券投资规模调整等因素影响，龙江银行流动性水平波动较为明显，但仍处于合理水平。

从流动性情况来看，2017—2018 年，龙江银行调整投资资产结构，持有变现能力较好的债券占比有所上升，短期流动性水平较好；2019 年，受金融机构债券、政府债券及央行票据等

变现能力较好投资资产规模的压降，且市场融入资金规模的明显下降，同时一个月内同业负债到期规模明显上升，龙江银行流动性比例及流动性覆盖率明显下降。另一方面，龙江银行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。此外，储蓄存款规模的持续增长使得龙江银行净稳定资金比例保持增长趋势。2020 年上半年，金融债券配置力度的加大与市场融入资金规模的下降致使流动性比例与流动性覆盖率上升较为明显；来自零售及小微客户存款规模的扩大致使净稳定资金比例保持增长；贷款规模增速的放缓致使存贷比有所下降。截至 2020 年 6 月末，龙江银行流动性比例为 65.18%，流动性覆盖率为 164.29%，净稳定资金比例为 133.24%，存贷款比例为 56.41%（见表 18）。

表 18 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
流动性比例	46.12	69.43	40.27	65.18
流动性覆盖率	163.31	179.90	105.25	164.29
净稳定资金比例	105.62	116.93	118.41	133.24
存贷比	51.55	56.54	60.51	56.41

注：存贷比指标为母公司口径

数据来源：龙江银行审计报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，龙江银行营业收入面临一定增长压力，资产减值损失计提力度较大，对净利润产生不利影响，盈利水平出现下滑。2019 年，龙江银行实现营业收入 51.70 亿元，其中利息净收入占 78.20%；实现净利润 10.75 亿元（见表 19）。

表 19 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—6 月
营业收入	47.20	50.96	51.70	23.77
利息净收入	39.29	36.94	40.43	-2.21
手续费及佣金净收入	6.88	6.55	7.25	2.48
投资收益	0.63	7.13	3.74	23.43
营业支出	32.60	33.01	37.85	16.09
业务及管理费	18.07	18.34	17.92	5.57

资产减值损失	14.04	14.14	19.43	10.18
拨备前利润总额	28.65	32.06	33.28	17.84
净利润	11.63	14.74	10.75	6.36
净息差	1.85	1.69	1.69	1.73
成本收入比	38.29	36.03	34.71	23.46
拨备前资产收益率	1.11	1.18	1.25	--
平均资产收益率	0.45	0.54	0.40	--
平均净资产收益率	8.13	9.64	6.44	--

数据来源：龙江银行审计报告、财务报表及提供资料，联合资信整理

龙江银行利息收入主要来源于贷款及垫款利息收入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—2018 年，受卖出回购金融资产款规模下降的影响，利息支出有所下降，但由于投资资产结构调整及其规模的减少导致相应利息收入规模有所收缩，龙江银行利息净收入有所下降；2019 年，得益于转贴现业务规模的扩大，其产生的利息收入规模快速上升，加之多数已发行同业存单的到期使得应付债务凭证利息支出规模有所下降，龙江银行利息净收入有所上升。2019 年，龙江银行实现利息净收入 40.43 亿元。手续费及佣金收入方面，龙江银行中间业务发展稳定，中间业务收入整体呈增长态势，2019 年实现手续费及佣金净收入 7.25 亿元，占营业收入 14.02%。投资收益方面，龙江银行将可供出售金融资产买卖差价产生的损益计入投资收益。受债券市场波动影响，龙江银行投资收益呈波动态势，2019 年实现投资收益 3.74 亿元。

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，但由于营业收入呈上升态势，成本收入比有所下降，2019 年龙江银行成本收入为 34.66%，成本管控能力处于较好水平；同时，由于部分非标资产信用风险逐步暴露，龙江银行加大对应收款项类投资资产减值准备的计提力度，导致资产减值损失规模明显上升，对净利润形成负面影响。2019 年，龙江银行实现拨备前利润总额 33.28 亿元，净利润 10.75 亿元；平均资产收益率为 0.40%，平均净资产收益

率为 6.44%。考虑到龙江银行目前的拨备水平有待提升且非标投资在当前严监管背景下面临较大压降压力，未来盈利水平承压。

2020 年 1—6 月，龙江银行实现营业收入 23.77 亿元，其中利息净收入与投资收益合计 21.22 亿元；营业支出 16.09 亿元，资产减值损失 10.18 亿元，实现净利润 6.36 亿元。

4. 资本充足性

近年来，龙江银行通过利润留存以及发行二级资本债券的方式补充资本，资本水平充足；考虑到其资产质量面临较大下行压力，其未来资本或将面临一定补充压力。2017—2018 年，龙江银行均向股东分配现金股利 3.49 亿元，占当期净利润的比重分别为 30.01%与 23.68%，2019 年未对股东分配股利，整体分红力度不大，对资本影响有限；2019 年 4 月与 12 月，龙江银行成功发行规模为 10.00 亿元与 15.00 亿元的二级资本债券，对资本起到较好补充作用。截至 2019 年末，龙江银行所有者权益合计 172.81 亿元，其中股本 43.60 亿元，资本公积 17.11 亿元，未分配利润 63.49 亿元，一般风险准备 31.83 亿元

由于公司贷款规模的持续增长，龙江银行风险加权资产规模不断增加，风险资产系数随之上升，导致一级资本充足率与核心一级资本充足率有所下降，对资本的消耗较为明显，但由于二级资本债的发行使得资本净额上升较快，资本充足率亦保持上升趋势。截至 2019 年末，龙江银行风险资产系数为 67.75%；股东权益与资产总额比例为 6.67%，资本充足率为 12.02%，

一级资本充足率与核心一级资本充足率均为 9.90%（见表 20），一级资本与核心一级资本面

临一定补充压力。

表 20 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
核心一级资本净额	145.23	159.65	173.69	173.59
一级资本净额	145.34	159.66	173.73	173.59
资本净额	154.31	170.61	210.88	213.59
风险加权资产余额	1389.16	1476.37	1754.51	1771.78
风险资产系数	51.14	53.91	67.75	70.26
股东权益/资产总额	5.33	5.89	6.67	7.19
资本充足率	11.11	11.56	12.02	12.06
一级资本充足率	10.46	10.81	9.90	9.80
核心一级资本充足率	10.45	10.81	9.90	9.80

数据来源：龙江银行审计报告及监管报表，联合资信整理

截至 2020 年 6 月末，龙江银行资本充足率为 12.06%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 9.80%，一级资本与核心一级资本面临补充压力。

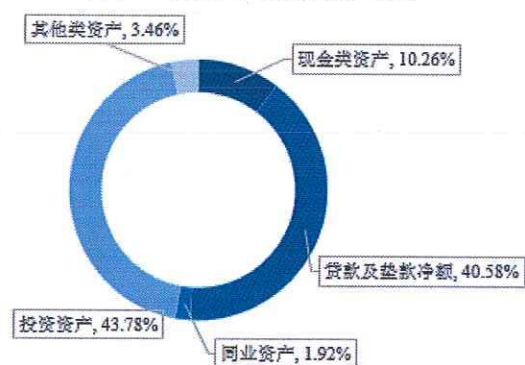
八、债券偿付能力分析

龙江银行本期拟发行不超过人民币 13 亿元二级资本债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若龙江银行进行破产清算，本期二级资本债券的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；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二级资本工具同顺位受偿。

本期二级资本债券含有减记条款，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地对本期债券以及已发行的本金减记型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。

从资产端来看，截至 2020 年 6 月末，龙江银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 40.58%，不良贷款率为 2.64%，关注类贷款 9.56%；投资资产净额占比 43.78%，其中不良非标资产余额 10.20 亿元。整体看，考虑到龙江银行不良贷款偏离度上升，未来计提减值准备面临一定压力。

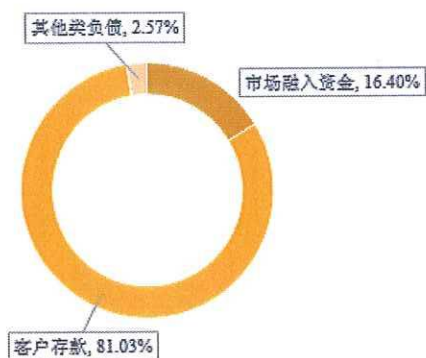
图 4 2020 年 6 月末资产结构



数据来源：龙江银行财务报表，联合资信整理

从负债端来看，截至 2020 年 6 月末，龙江银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 81.03%（见图 5），储蓄存款占客户存款的 55.67%，定期存款占比 70.10%；市场融入资金占比 16.40%。整体看，龙江银行负债结构较为稳定。

图 5 2020 年 6 月末负债结构



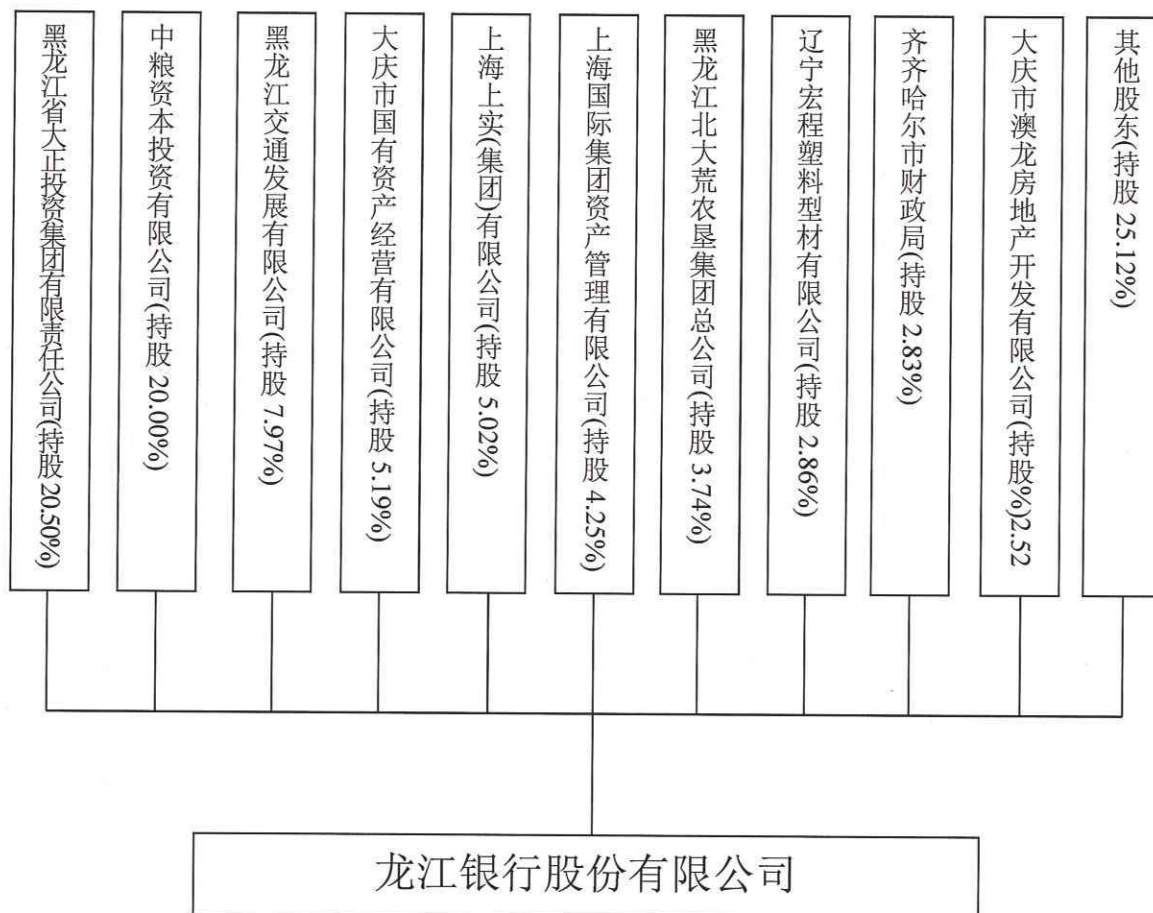
数据来源：龙江银行财务报表，联合资信整理

整体看，联合资信认为龙江银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本期二级资本债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

九、结论

综合上述对龙江银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内龙江银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年 6 月末龙江银行股权结构图



资料来源：龙江银行提供资料，联合资信整理

附录 2 同业对比表

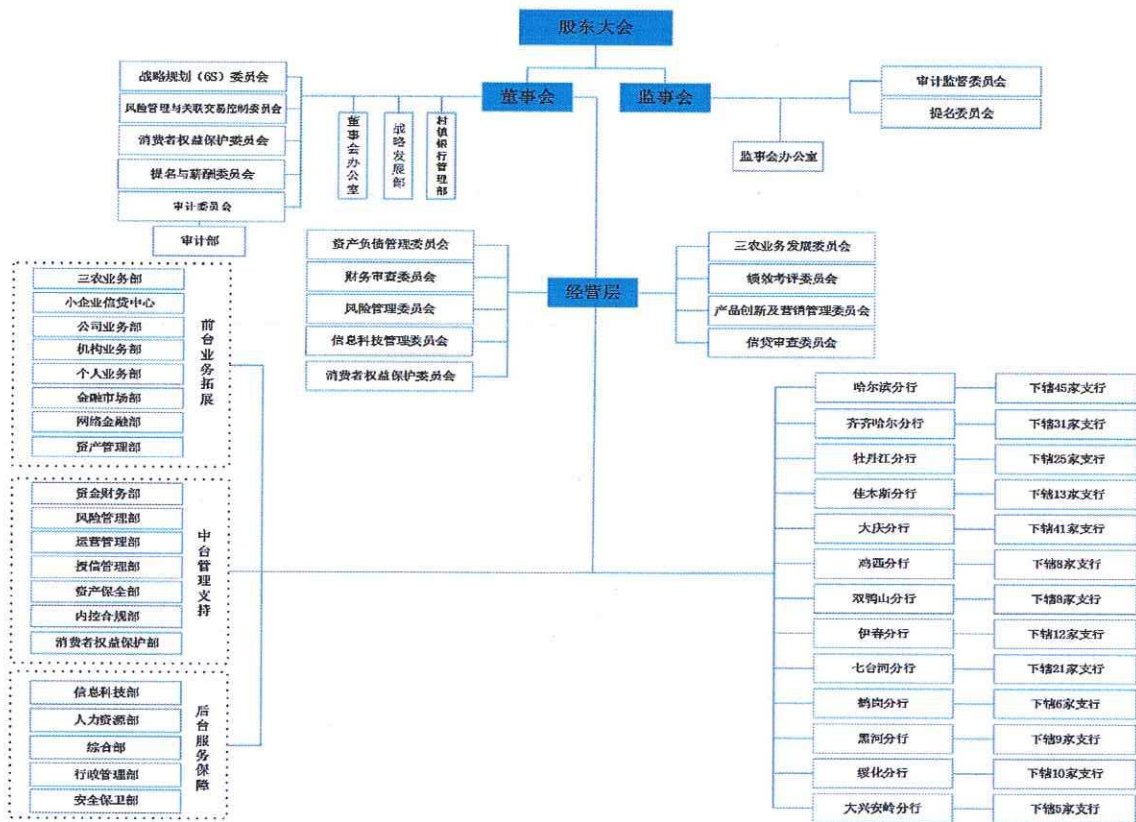
2019 年指标	温州银行	廊坊银行	重庆三峡银行	龙江银行
资产总额 (亿元)	2304.72	2096.53	2083.85	2589.70
贷款总额 (亿元)	1219.67	981.43	853.34	1007.75
存款总额 (亿元)	1543.75	1535.38	1338.09	1677.74
储蓄存款/负债总额 (%)	20.95	41.85	22.88	37.71
股东权益 (亿元)	130.17	193.24	154.42	172.81
不良贷款率 (%)	1.78	1.99	1.31	2.29
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	76.56	81.91	120.68	84.43
拨备覆盖率 (%)	153.62	163.19	169.25	166.09
资本充足率 (%)	11.17	13.9	13.47	12.02
核心一级资本充足率 (%)	8.53	11.88	9.84	9.90
净稳定资金比例 (%)	128.29	138.17	105.63	118.41
平均资产收益率 (%)	0.30	0.74	0.78	0.40
平均净资产收益率 (%)	3.69	9.1	11.00	6.44
主体级别	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺

注：1.“温州银行”为“温州银行股份有限公司”简称；“廊坊银行”为“廊坊银行股份有限公司”简称；“重庆三峡银行”为“重庆三峡银行股份有限公司”简称

2. 表格中所列示的主体级别，为联合资信评定该商业银行的最新评级结果

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录3 2020年6月末龙江银行组织架构图



资料来源：龙江银行提供资料，联合资信整理

附录 4 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	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类金融资产+长期股权投资+投资性房地产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/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) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/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

联合资信评估股份有限公司关于 龙江银行股份有限公司 2021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，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

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

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