

声 明

一、本报告引用的资料主要由哈尔滨银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2009 年次级债券（不超过人民币 10 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



信用等级公告

联合信评字[2009]147 号

联合资信评估有限公司通过对哈尔滨银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2009 年次级债券（不超过人民币 10 亿元）进行综合分析和评估，确定

哈尔滨银行股份有限公司

主体信用等级为 AA⁻

2009 年次级债券信用等级为 A⁺

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零零九年四月二日



哈尔滨银行股份有限公司

2009年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体信用等级: AA⁻次级债券信用等级: A⁺

评级时间

2009年4月2日

主要数据

项 目	2008年	2007年	2006年
资产总额(亿元)	633.15	536.01	437.05
贷款净额(亿元)	336.54	304.92	253.54
股东权益(亿元)	31.77	23.98	20.20
利润总额(亿元)	11.26	3.67	2.04
净利润(亿元)	8.40	2.55	1.33
期末资产收益率(%)	1.33	0.48	0.30
期末净资产收益率(%)	26.44	10.63	6.60
贷款损失准备充足率(%)	164.34	103.18	57.77
不良贷款率(%)	3.16	3.59	6.19
成本收入比(%)	27.98	27.19	37.90
流动性比例(%)	45.95	25.97	43.43
人民币存贷比(%)	63.40	77.35	79.93
核心资本充足率(%)	10.72	8.64	8.15
资本充足率(%)	10.66	8.58	8.09

注: 2008年财务数据依据《新会计准则》编制, 并对期初数据进行了追溯调整, 与2006年相关财务数据不可比。

分析师

蒋建国

Tel: 010-85679696-8812

Email: jiangjg@lianheratings.com.cn

刘长江

Tel: 010-85679696-8893

Email: liucj@lianheratings.com.cn

韩 爽

Tel: 010-85679696-8896

Email: hanyi@lianheratings.com.cn

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲6号

中环世贸中心D座7层(100022)

<http://www.lianheratings.com.cn>

评级观点

基于哈尔滨银行股份有限公司(以下简称“哈尔滨银行”或“公司”)逐步提升的公司治理水平, 不断完善的内控体系, 较快发展的业务, 较高的风险管理水平, 良好的资产质量及逐步提高的盈利能力, 联合资信评估有限公司评定哈尔滨银行股份有限公司主体信用等级为AA⁻, 2009年次级债券(不超过人民币10亿元)的信用等级为A⁺。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险较小。

优势

- 公司治理水平逐步提高, 内控体系不断完善;
- 主要业务区位优势明显, 尤其是小企业信贷业务及农贷业务竞争力较强;
- 风险管理水平逐步提高;
- 整体资产质量良好, 资本较为充足。

关注

- 贷款客户集中风险较高;
- 中间业务收入占比较低;
- 贷款损失拨备覆盖率有待进一步提高;
- 未来一段时间内, 宏观经济增速减缓, 将给银行业运营带来不利影响。

一、主体概况

哈尔滨银行股份有限公司前身为成立于1997年的哈尔滨城市合作银行，后者是由58家城市信用社组建而成，初始注册资本2.22亿元，1998年改名为哈尔滨市商业银行股份有限公司。2007年11月，经中国银监会批准，哈尔滨市商业银行股份有限公司更名为哈尔滨银行股份有限公司。截至2008年末，哈尔滨银行注册资本为16.16亿元，其中国有法人股占33.69%，其他法人股占61.21%，自然人股份占5.10%。公司前五大股东及持股比例见表1。

表1 哈尔滨银行前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例
1	哈尔滨经济开发投资公司	54444	33.69%
2	哈尔滨科创兴业投资有限公司	16130	9.98%
3	黑龙江科软软件科技有限公司	16120	9.98%
4	黑龙江鑫永胜商贸有限公司	14328	8.87%
5	黑龙江天地源远网络科技有限公司	13200	8.17%

哈尔滨银行主营业务范围包括：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；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；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；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；办理地方财政周转金的委托贷款业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；同业外汇拆借；资信调查、咨询、见证业务；结汇、售汇业务；经中国银行业监督管理委员会、中国人民银行批准的其他业务。

截至2008年末，哈尔滨银行设有4家分行，14家管辖行，129个营业网点，1家村镇银行；共有正式员工2618人。

截至2008年末，哈尔滨银行资产总额633.15亿元，负债总额601.38亿元，所有者权益31.77亿元，不良贷款率3.16%，贷款损失准备

充足率164.34%，拨备覆盖率(含一般风险准备)101.31%，资本充足率10.66%，核心资本充足率10.72%。2008年，哈尔滨银行实现营业收入21.15亿元，净利润8.40亿元。

注册地址：哈尔滨市道里区尚志大街西八道2号

法定代表人：郭志文

二、本次债券概况

1. 本次次级债券概况

本次次级债券拟发行不超过10亿元人民币，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. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本；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次债券的本金。

3. 本次次级债券募集资金用途

本次债券的募集资金将用于充实哈尔滨银行的附属资本，提高资本充足率。按照有关政策规定，次级债券高于核心资本净额50%以上的部分不计入附属资本。

三、营运环境分析

1. 经济环境

2003年以来，我国坚持扩大内需的方针，持续推进稳健的财政政策和货币政策，宏观经济平稳较快发展，2003~2007年的国内生产总值增长率分别达到10.0%、10.1%、10.4%、10.7%和11.4%，呈逐年加快趋势。然而，国民经济运行过程中长期积累的一些深层次矛盾未得到根本解决，经济增长由偏快转为过热的趋势逐步明显。针对经济运行中存在的问题，央行采取了多项调控措施，主要包括发行定向央票和

特别国债，连续多次小幅提高存款准备金率和人民币存贷款基准利率，加强信贷政策指引和窗口指导工作，加快外汇管理体制改革的进程等。2007年12月召开的中央经济工作会议上提出，2008年要把防止经济增长由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀作为宏观调控的首要任务，实施稳健的财政政策和从紧的货币政策。

2008年7月，针对国内外宏观经济环境的变化，我国政府及时将国内宏观经济调控目标调整为保持经济平稳较快发展，控制物价过快上涨。在此基础上，政府相继推出一系列货币和财政政策，包括降低利率和存款准备金率、调减公开市场操作力度、暂免储蓄存款利息所得税、提高出口退税率、加大低收入群体补贴、支持房地产业健康发展、实施新一轮农村改革，此外，出台了控制物价的具体措施。

从政策的实施效果看，控制物价过快上涨的目标已基本实现，CPI指数自2008年4月的8.5%连续十个月回落至2009年2月份的-1.6%。另一方面，2008年我国国内生产总值为30.1万亿元，同比增长9.0%，其中一至四季度的增长率分别为10.6%、10.1%、9.0%和6.8%，呈逐渐下降趋势。在这种情况下，保持经济平稳较快增长就成为当前国内经济工作的重点。

2008年9月份以来，国际金融市场剧烈动荡，世界经济受到严重冲击，对我国经济的负面影响已经显现并日益加重。受世界主要经济体市场需求衰减、人民币升值的影响，我国出口增速出现回落，贸易顺差同比减少。另一方面，国内企业利润下滑和股指大幅走低也抑制了居民消费的增长。外需和内需的同时缩减，使得我国经济下行的风险增大。

为抵御日益严峻的国际经济环境对我国经济造成不利影响，2008年11月召开的国务院常务会议上提出，我国将实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，会上还出台了进一步扩大内需、促进经济增长的十项具体措施，根据以上措施初步匡算，到2010年底约需投资4

万亿元。此次调整财政和货币政策的根本目的是通过提振内需来弥补外需的不足，体现了我国政府保持经济稳定的坚定决心。此后，央行配合政府扩大内需的政策，连续下调了存贷款基准利率和存款准备金率，取消了对商业银行信贷规划的约束，并引导商业银行扩大贷款总量。

总体看，在国际金融危机对我国经济冲击明显加剧的大背景下，外部需求明显收缩，部分行业产能过剩，企业生产经营困难，城镇失业人员增多，经济增长下行的压力明显加大。然而，我国市场空间广阔，增长潜力较大，经济发展的长期趋势没有改变，加之经济刺激计划逐步发挥效应，未来我国国民经济有望继续保持平稳较快增长。

2. 行业概况

银行业是金融资源配置的基础，在国民经济体系中具有重要地位。在我国，银行一直以来是企业的重要融资渠道和居民投资的主要方式。

2007年末，我国银行业金融机构共包括政策性银行3家，国有商业银行5家（依据监管口径纳入交通银行），股份制商业银行12家，城市商业银行124家，城市信用社42家，农村信用社8,348家，农村商业银行17家，农村合作银行113家，村镇银行19家，贷款公司4家，农村资金互助社8家，信托公司54家，企业集团财务公司73家，金融租赁公司10家，货币经纪公司2家，汽车金融公司9家，邮政储蓄银行1家，金融资产管理公司4家以及外资法人金融机构29家。截至2007年末，已有14家银行先后在深圳、上海或香港的证券交易所上市。

2008年，我国银行业贷款融资规模占国内非金融机构新增融资总额的83.1%。截至2008年末，我国银行业金融机构境内本外币资产总额62.39万亿元（见表2），负债总额58.60万亿元，分别较2007年末增长18.6%和18.2%。

表 2 银行业金融机构境内总资产分布表 单位: 亿元/%

银行类别	2008.12		2007.12	
	资产总额	占比	资产总额	占比
国有商业银行	318358.0	51.0	280070.9	53.2
股份制商业银行	88130.6	14.1	72494.0	13.8
城市商业银行	41319.7	6.6	33404.8	6.4
其他类金融机构	176104.7	28.2	140012.7	26.6
合 计	623912.9	100	525982.5	100

注: 数据来源于银监会网站。其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托投资公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司和邮政储蓄银行。

近年来,我国银行业的资产质量持续改善,防风险能力持续增强。截至 2008 年末,银行业不良贷款余额 5681.8 亿元,比 2007 年末减少 7002.4 亿元;不良贷款率 2.45%,比 2007 年末降低 3.72 个百分点,资产质量的明显改善主要是由于 2008 年中国农业银行财务重组过程中剥离了大量不良资产。此外,银行业贷款损失准备充足率达到 158.2%,拨备覆盖率为 115.3%。2008 年末,我国资本充足率达标银行的资产规模占银行业资产总额的 80%以上,其中国有商业银行、股份制银行及城市商业银行资本充足率全部达标。

3. 行业竞争

目前,银行业在我国金融体系中仍然处于主导地位,但由于外资银行进入、混业经营发展以及中资银行业务的同质性等因素,我国金融行业内的竞争相当激烈。近年来,银行、保险、证券等行业之间的业务交叉和产品创新日益活跃,混业经营正成为我国金融业发展的新趋势,这对银行的传统业务形成了挑战。此外,随着资本市场改革开放的深入进行,直接融资渠道不断扩宽,金融脱媒现象逐步显现,未来以银行贷款为主的间接融资手段占比将逐步降低。

近年来,随着《农村资金互助社管理暂行规定》、《贷款公司管理暂行规定》、《金融租赁公司管理办法》和《村镇银行管理暂行规定》等法规的颁布实施,一大批新兴的银行业

金融机构陆续组建,未来我国金融业的竞争将更为充分。不过,由于我国银行业在金融行业资产总额中的占比较大,目前来自以上方面的竞争并未对银行业的发展构成严重威胁,银行业依然在金融行业中保持着有利的竞争地位。

从我国银行业内部的竞争格局来看,目前我国国有商业银行仍然占据主导地位。截至 2008 年末,国有商业银行资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比为 51.0%,较以前年度呈整体下降趋势,但仍然具有十分重要的行业地位,对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行具有相对灵活的管理体制、较强的财务实力以及较快的规模扩张速度,2008 年末的资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比达到 14.1%,呈现出总体上升趋势。外资银行目前在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行仍存在着较大差距,短期内不会对中资银行构成重大威胁,但随着我国银行业改革开放步伐的加快,其发展潜力不容忽视。

2008 年末,城市商业银行在我国银行业金融机构资产总额中的占比为 6.6%,是我国金融体系中一支重要力量。作为区域性金融机构,城市商业银行与当地政府和通常保持着密切联系。近年来,在地方政府的支持下,城市商业银行纷纷通过不良资产置换、剥离以及政府注资等方式化解历史风险,财务实力明显改善。在此基础上,一部分城市商业银行开展了联合重组、设立县域分支机构、跨区域经营、引进境内外战略投资者及公开上市等工作,经营管理能力和竞争实力明显提升。然而,贷款集中度较高、资金来源相对有限、公司治理与风险管理体系不完善、缺乏高素质的专业人员等等仍然是目前国内城市商业银行普遍存在的问题。目前,部分城市商业银行的政府股东正通过减持、出售股权等方式逐步实施国有资本的退出。从行政色彩浓厚的政府银行逐步转变为市场化运行的股份制商业银行,成为城市商业银行未来发展的主要趋势。政府股权的退出能

够减轻城市商业银行经营过程中受到的行政干预，有利于其长远发展；另一方面，在缺少政府保护的情况下，如何完善公司治理结构、提高风险管理水平、合理确定市场定位，成为城市商业银行未来发展过程中的重要问题。

4. 行业风险

银行业是经营货币和提供金融服务的特殊行业，具有高风险的特征。银行业经营过程中面临表内、表外业务的信用风险、流动性风险、市场风险、环境与政策风险、操作风险、声誉风险、产品风险和法律风险等。

由于历史原因，我国银行业在 2003 年以前存在大量不良贷款，严重影响了银行正常的经营与发展。2003 年以来，伴随着股份制改革和财务重组的开展，银行业金融机构不断提高信用风险管理水平，资产质量持续改善。2008 年，中国农业银行财务重组过程中剥离了大量不良资产，银行业的整体资产质量得以进一步提高。截至 2008 年末，我国银行业不良贷款余额 5681.8 亿元，不良贷款率 2.45%。2008 年，在宏观经济出现下滑风险的情况下，我国银行业的资产质量相应出现了下行风险。目前，多数商业银行已经注意到了资产质量可能出现的变化，出于增加风险抵抗能力的考虑，2008 年 2 季度起，银行业当季拨备支出在总收入中的占比已开始有所提升，这在一定程度上对 2009 年的利润增长起到了平滑的作用，削弱了资产质量变动对银行的冲击。

目前，国有商业银行、股份制商业银行、部分经营管理较好的城市商业银行已经按照银监会对流动性管理的规定，建立了分层次的流动性准备体系，基本采用集中管理的模式，即总行对各分支行进行实时监控，全行资金由总行统一调度。此外，在银行间债券市场发行金融债券的融资渠道已经开通，因此，当前银行的流动性风险并不十分突出。

商业银行的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。近年来，央行稳步推进利率市场

化进程：存贷款利率方面，于 2002 年基本放开了外币存贷款利率，2004 年取消了人民币贷款最高利率和存款最低利率的限制；货币市场基准利率方面，2006 年启动了上海银行间同业拆借率（Shibor）。利率市场化改革进程的不断推进，使商业银行面临的利率风险日益凸现。由于现阶段我国商业银行的收益来源主要为存贷利差，银行收益对存贷利差的变动较为敏感，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求。另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模逐年上升，随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。

2005 年，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，此后汇率改革进程稳步推进。2007 年以来，针对经济增长中存在的问题，人民银行通过加息和提高准备金率，加大了宏观经济调控力度。利率市场化进程、人民币汇率的不确定性，使得我国商业银行面临的汇率风险逐渐加大。

近几年，监管当局对操作风险的监管更为严格，由此凸现出的历史遗留问题也日益增多。2005 年以来，银行业案件呈上升趋势，反映出商业银行自身管理体制不完善、内控制度不落实、监控不到位等问题。为此，银监会加大了对银行合规性监管的力度，针对银行业金融机构内控和管理的薄弱环节，借鉴国际先进做法，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。各银行也开始重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度，产生了积极效果。2007 年，银监会公布了商业银行内部控制指引和信息披露办法，内部控制和公众监督的加强，有助于银行对操作风险管理水平的提升。

5. 监管与支持

2003 年，国务院设立中国银行业监督管理委员会，统一负责中国银行业金融机构的监督管理工作。银监会成立以来，全面推行了信贷资产五级分类管理，加强了商业银行资本制约，并针对商业银行面临的主要风险推出一系列法规及实施细则，从制度构建、风险管理等方面着手，促进银行业深化改革、有序开放，监管的规范化和专业化水平进一步提升，监管环境进一步改善。目前，中国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为商业银行提升公司治理和内控水平奠定了良好基础。

近年来，国家对银行业的支持主要包括实施审慎的市场准入，鼓励民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合条件条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；推进国有银行股份制改革和不良资产剥离；支持符合上市条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题等。此外，针对国内外经济金融形势，国务院于近期颁布了《关于当前金融促进经济发展的若干意见》，这对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用。

总体看，在当前复杂的国内外经济金融环境下，我国宏观经济运行中的不确定性因素日益增加，给银行业运营带来了一定的影响。对此，我国政府出台了各种措施以保持经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持。联合资信认为，我国银行业稳定的营运环境仍可期待。

6. 哈尔滨市经济、金融发展概况

作为黑龙江的省会城市，哈尔滨是一个以工业为主体、三次产业全面发展的综合性城市。目前，哈尔滨基本形成了以电子信息、汽车、

食品、医药为支柱产业，装备制造、环保、焊接、新材料、生物工程为优势产业，机械、纺织、冶金、建材、石化、轻工为传统产业的行业格局。

2008 年，哈尔滨经济保持平稳较快发展。全年实现地区生产总值 2868.2 亿元，比上年增长 13.2%；人均地区生产总值 29012 元，增长 12.6%；财政一般预算收入完成 280.5 亿元，增长 27.0%；规模以上工业实现增加值 513.5 亿元，增长 14.7%；固定资产投资 1341.3 亿元，增长 30.2%；社会消费品零售总额 1264.0 亿元，增长 22.0%。城市居民家庭年人均可支配收入 14588.6 元，比上年增长 14.2%；人均消费支出 10791.2 元，增长 16.1%。

2008 年，哈尔滨金融业运行平稳。2008 年末，哈尔滨金融机构各项存款余额 3974.8 亿元，比年初增加 635.2 亿元；金融机构各项贷款余额 2636.8 亿元，增加 361.3 亿元；全市个人消费贷款年末余额 173.2 亿元，增加 20.1 亿元；金融机构现金收支相抵，货币净回笼 152.6 亿元。

总体看，作为黑龙江省的经济中心，近年来哈尔滨市经济保持较快发展，这为本地区金融业的发展提供了良好的环境。

四、公司治理与内控机制

1. 公司治理

目前，哈尔滨银行第一大股东为哈尔滨经济开发投资公司，持股比例为 33.69%。哈尔滨经济开发投资公司为国有独资企业，隶属哈尔滨市财政局。

哈尔滨银行遵照《公司法》、《商业银行法》建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构建的股份制商业银行治理架构，明确了各层级权责及议事规则，形成了比较健全的公司治理机制。哈尔滨银行能够按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，就银行的经营方针、利润分配等重大事

项进行讨论并形成决议。

哈尔滨银行董事会现有董事 11 人，其中执行董事 3 人，非执行董事 6 人，独立董事 2 人。现任董事长由原哈尔滨银行执行董事兼行长郭志文先生担任，任期自 2008 年 8 月开始。全部董事均具有本科以上学历，大部分董事具有财务、金融从业经验和企事业管理背景，整体素质较高。董事会下设发展战略委员会、风险管理及关联交易控制委员会、提名及薪酬考核委员会、审计委员会，并制定了《董事会议事规则》及各专业委员会实施细则。近三年来，董事会加强对公司重大问题的研究和决策，董事按时出席会议，认真履行职责，共举行了 12 次会议，审议了近百项议案，较好地发挥了董事会的领导决策作用。各专业委员会根据相应的工作细则对董事与高级管理人员履职情况的考核评价、不良资产核销计划、资产负债管理、内控评价等进行了审议研究，认真履行了职责，提高了董事会决策质量和效率。

哈尔滨银行监事会现有监事 6 人，其中职工监事 2 人（含监事会主席），股东监事 2 人，外部监事 2 人。监事会下设提名委员会、审计委员会，分别负责审核监事的任职资格及条件、审议年度财务报表及高管离任经济审计等。哈尔滨银行各监事能够认真履行自己的职责，能够对董事、行长和其他高级管理人员履职的合法性、合规性进行监督，并发表独立意见，较好地发挥了监事会的职能。

目前，哈尔滨银行高级管理层中行长暂缺，由常务副行长代行职权，董事会秘书 1 人，由董事会直接聘任，副行长 4 人、行长助理 1 人，由行长提名、董事会聘任。为保证经营管理的规范化、制度化，提高工作效率和质量，公司制定了《行长工作细则》、《行长办公会议制度》等规章制度。哈尔滨银行高级管理层下设经营风险监督控制委员会、授信审查委员会及资产负债管理委员会。近年来，哈尔滨银行高级管理层能按照相关制度和规则认真履行董事会赋予的职责，自觉接受监事会的监督，完成了董

事会各项工作部署。

经过多年的发展，哈尔滨银行公司治理结构不断完善，各治理层级分工明确、权责清晰，并能独立运作、相互制衡，公司治理水平逐步提升。

2. 发展战略

2009 年，哈尔滨银行制定了《2009~2011 年发展战略规划》，规划期内，哈尔滨银行全面实施以“建设成为国内一流、国际知名的小额信贷银行”为核心的总体发展战略，确立了到 2011 年末初步完成“建设国内一流小额信贷银行”的规划目标，并制定了相应的经营目标：到 2011 年末，净资产达到 50 亿元以上，资本充足率达到 12%以上，核心资本充足率稳定保持在 7%以上；总资产达到 900 亿元，争取达到 1000 亿元；净利润达到 8 亿元以上；资本利润率保持在 11%以上；五级分类不良贷款率稳定控制在 2.5%以下；拨备覆盖率达到 150%以上；小额信贷资产的贡献率达到 50%以上，贷款利息收入的贡献率达到 60%以上。

为实现上述规划目标和各经营目标，哈尔滨银行将重点发展小额信贷业务，并制定了相应的发展策略：一是整合全行资源，向小额信贷业务倾斜；二是细化业务单元，推进小额信贷精细化管理；三是立足自主创新，形成具有知识产权的小额信贷产品和技术；四是打造特色品牌，确立在小额信贷领域的领先地位；五是依托传统业务，带动小额信贷业务发展。

哈尔滨银行未来三年发展战略适合其自身条件，具有一定的自主特色；各经营目标及实施策略较为合理，这为哈尔滨银行未来的稳定发展奠定了基础。

3. 内部控制

哈尔滨银行按照“以市场为导向，以风险管理为核心，以业绩为驱动，模块清晰、权责一致、前中后台分离制衡”的原则，初步搭建了适应股份制商业银行要求的总、分、支行管理模

式，对异地机构业务实行垂直管控模式。哈尔滨银行总行拥有公司的经营决策、人事安排、资金财务控制和内部审计监察等权力，并以业务规模、经营利润、管理等多项指标对各分（支）行进行管控和考核。

近年来，哈尔滨银行根据全行风险管理需要，不断优化组织结构布局，构建了职责分工合理、条线化、层级化的业务管理组织机构体系。一是实行业务条线管理，先后成立了授信审批部、风险管理部，重组了科技发展部、会计结算部和计划财务部，成立了经营风险监督控制委员会等专门机构，形成条线清晰、层次分明的风险管理构架。二是立足专业化经营定位，优化管辖行布局。成立中小企业专业支行和房贷支行、农贷中心等专营机构，开展特色业务，统一实施垂直化和专业化的经营管理，组建业务监控中心、档案管理中心、数据中心、核算中心、贷后管理中心，进一步强化后台集中管理职能。目前，哈尔滨银行总行组织机构包括专业委员会和常设机构。专业委员会包括董事会下设的 4 个专业委员会、监事会下设的 2 个专业委员会以及高级管理层下设的 5 个委员会；总行常设机构包括 18 个业务部门（见附录 1）。

哈尔滨银行建立了较为完善的内控制度，包括计划财务内控制度、债券交易内控制度、授信业务内控制度、资产管理内控制度、信贷业务内控制度、会计结算业务内控制度、对公业务和个人业务内控制度、小企业信贷业务内控制度、农贷业务内控制度、科技发展内部控制制度、稽核内控制度、风险管理内控制度等，公司各模块内控制度基本覆盖各部门和岗位，并能够贯穿全行各业务条线。同时，各模块内控制度在实施中逐步完善。

为确保内控制度实施的有效性，加强内部审计的独立性，哈尔滨银行建立了由总行统一领导、垂直管理的稽核体系。总行设稽核部，下设监控中心，各分行设有稽核检查人员。稽核部对全行开展不定期的现场和非现场监督检

查工作。

近年来，哈尔滨银行采取多样化的稽核方式对总行各部门、分支行营业网点进行了稽核检查，基本上实现了稽核检查的有效控制和全面覆盖。2006 年，稽核部采取管辖行经营网点岗位交叉移位行动，排除了潜在风险点；对营业网点监控录像进行大检查，全面覆盖管辖行，并将发现问题编辑成业务监控录像；对总行人事、办公室等各部门开展全面稽核；首次对 IT 行业贷款、房地产贷款、土地储备贷款、委托贷款、微小企业贷款、下岗职工再就业贷款、小额农贷进行了专项稽核，防范了业务风险。2007 年，哈尔滨银行聘请普华永道对全行业务系统和安全管理等进行了全面审计，对审计出的问题进行了总结；首次开展制度审计工作，对会计、资金、安全保卫、计算机、信贷、不良资产等规章制度进行全面审计，并提出建议；推出行际间营业网点负责人循环移位检查新模式，做到了移位检查营业网点全部覆盖。2008 年，稽核部在继续加强常规稽核力度的同时，会同相关部门，研究制定了异地分行稽核监管模式，把对异地分行的监管、非现场稽核、营业网点的差异化管理做为重点问题进行深入研究，通过人机并重的监管方式达到“覆盖全面，突出重点，关注新异，防范风险”的目的，进一步促进了现场与非现场稽核检查有机结合，提升了稽核工作的管理水平。

总体看，哈尔滨银行内部控制环境较好，内控制度逐步完善，内部稽核检查比较全面、有效。

五、业务经营分析

按业务模块划分，哈尔滨银行的主营业务主要由公司银行业务、零售银行业务、同业及资金业务组成。

1. 公司银行业务

哈尔滨银行的公司银行业务主要包括企业

存贷款业务及公司类中间业务，公司银行业务是哈尔滨银行占比最大的业务条线。近年来，哈尔滨银行积极拓展存款营销方式，不断推进“以贷引存、以票引存”的营销策略，开展“走万家客户、固哈行根基”等营销活动，公司存款余额增势明显。截至 2008 年末，哈尔滨银行公司存款余额（含财政存款和保证金）370.59 亿元，较上年末增长 30.21%，公司存款规模和增速均位于哈尔滨地区同业前列。目前，哈尔滨银行拥有企业存款客户近 5 万户，其中 100 万元以上的重点客户存款余额占全部公司存款余额的 76%，微小客户存款余额占 24%，重点客户存款比例逐年上升。

截至 2008 年末，公司贷款余额（含贴现）308.76 亿元，同比增长 6.41%，增速较缓。哈尔滨银行公司贷款中贴现业务占 32.52%，其余贷款主要投向于农业、工业、商业、建筑业及私营企业。2008 年末，以上五个行业的贷款余额占公司贷款总额的 28.40%，贷款的行业分布比较分散。哈尔滨银行的公司贷款以短期贷款为主。2008 年末，哈尔滨银行公司贷款中（扣除贴现）短期贷款占 35.92%，中长期贷款占 28.31%。从贷款的担保方式看，2008 年末哈尔滨银行信用贷款在公司贷款中的占比 3.25%，保证贷款占比 30.08%，抵押贷款占 30.93%，质押贷款占 5.76%，信用贷款及保证贷款占比与上年同期相比有所下降。

近年来，哈尔滨银行以小额信贷作为全行信贷业务的发展重点，积极与国际同业机构开展业务交流，在总行成立了小企业信贷部，并指定了特色支行专门从事小额信贷业务，形成了一支 200 多人组成的小额信贷专业队伍。哈尔滨银行的小额信贷业务主要包括小企业贷款、农户贷款、微小企业贷款、个人经营贷款和下岗再就业小额担保贷款五个类别。2008 年末，哈尔滨银行小额信贷业务余额 107 亿元，占全行贷款总额的 31.79%。2008 年小额信贷业务实现利息收入 8.30 亿元，占全行贷款利息收入的 46.34%。

哈尔滨银行公司类中间业务品种主要包括银行承兑汇票、委托贷款、贷款承诺、保函等。2008 年，哈尔滨银行实现公司类中间业务收入 1114.68 万元，同比增长 81.60%，占总营业收入的 0.53%。哈尔滨银行中间业务增长较快，但在总营业收入中的占比很小。

2. 零售银行业务

哈尔滨银行零售业务主要包括储蓄存款、个人贷款、电子银行业务、银行卡及零售类中间业务。

近年来，哈尔滨银行加大了储蓄存款考核力度，在全行范围内积极开展储蓄存款营销工作，并结合第三方存管和理财业务推动储蓄存款的增长。2008 年末，哈尔滨银行储蓄存款余额 160.21 亿元，较上年末增长 46.21%，储蓄存款规模和增速位于哈尔滨地区同业前列。

哈尔滨银行注重个人贷款业务的专业化建设，成立了一手房贷款中心、二手房贷款中心和汽车消费贷款中心等个贷业务的特色支行。2008 年末，哈尔滨银行个人消费贷款余额 27.78 亿元，较上年末增长 88.22%。

哈尔滨银行的零售类中间业务主要包括个人理财产品、代收代缴业务、代理保险业务等。2008 年，哈尔滨银行实现个人中间业务收入 4120 万元。哈尔滨银行设计开发了“丁香花”系列信托型理财产品，产品类型涵盖新股、票据、信托贷款、基础设施建设产品等，期限从 28 天至 1 年，以低风险品种为主。2008 年，哈尔滨银行销售理财产品 26.43 亿元，实现收入 3422 万元，占个人中间业务收入的 80%以上。

哈尔滨银行的银行卡产品包括借记卡和信用卡。截至 2008 年末，哈尔滨银行借记卡存量 83.67 万张，POS 累计消费额度 5.3 亿元，卡内存款余额在 20 亿元以上。2008 年，哈尔滨银行推出信用卡业务，目前仅在内部员工中试用。2008 年，哈尔滨银行实现银行卡手续费收入 246.56 万元。

哈尔滨银行将存款余额在 10 万元以上的

客户作为高端客户，近年来高端客户的数量和存款余额增速较快。2008 年末，哈尔滨银行拥有储蓄存款客户 188.64 万人，较上年末增长 30% 左右。其中，存款余额在 10 万元以上的客户为 2.88 万人，存款余额占储蓄存款总量的 65% 左右。

3. 同业及资金业务

近年来，哈尔滨银行通过加强金融同业营销工作，积极争取金融机构的业务支持和授信资源，为公司、零售与资金业务提供支持。2008 年末，哈尔滨银行同业资产与同业负债余额分别为 119.30 亿元和 54.85 亿元；2008 年实现金融机构往来利息收入 1.91 亿元，在收入中的占比约为 6%。

哈尔滨银行根据宏观经济形势和金融市场发展情况，跟踪市场利率变化，制定并定期调整债券投资策略。2008 年末，哈尔滨银行债券投资余额 68.26 亿元（见表 3），同比降低 46.66%。其中，国债约占债券投资总额的 25%，金融债和次级债约占 40%，企业债约占 30%。债券期限结构以中长期为主，其中剩余期限 1 至 5 年、5 至 10 年的债券各占 30% 左右，10 年以上的债券约占 37%。

表3 哈尔滨银行债券投资组合 单位：亿元

项 目	2008 年末	2007 年末
交易性金融资产	1.16	4.21
可供出售金融资产	0.19	36.85
持有至到期投资	58.79	59.01
应收款项类金融资产	8.13	9.17
合 计	68.27	109.24

总体看，近年来哈尔滨银行客户定位和产品定位明确，业务发展速度较快。2008 年末，哈尔滨银行存、贷款规模在全市 12 家商业银行中均排名第三位，在当地银行同业中具有较强的竞争力。

六、风险管理

哈尔滨银行主要面临信用风险、流动性风险、市场风险和操作风险。在经营过程中，哈尔滨银行坚持稳健经营的原则，实施全方位、全过程的风险管理，以促进各项业务的发展。

1. 信用风险管理

哈尔滨银行面临的信用风险主要存在于贷款组合、投资组合、担保、承诺和其他表内、表外风险敞口等业务。哈尔滨银行的董事会、监事会、高级管理层及其下设的经营风险监督控制委员会、授信审查委员会、总行风险管理部、授信审批部、稽核部及相关业务部门共同组成全行信用风险管理的主要组织架构。

哈尔滨银行按年度制定信贷工作指导意见，明确全行信贷工作的指导思想和原则、总体目标、信贷管理政策及保障措施，按照不同的业务种类分别制定了信贷营销的客户策略、产品策略、区域策略、渠道策略和定价策略，并明确了行业准入标准，以控制新增贷款的信用风险。

哈尔滨银行的信用风险管理以“特色化经营，专业化管理”为指导原则，按照信贷业务贷前调查、信贷审批、贷款发放与贷后管理等环节实行全流程管理，形成了一套较为完整的制度体系和操作流程。在信贷管理上，建立了“审贷分离、分级审查、集中审批、全面监督、差别授权、相互制约”的信贷管理模式。

哈尔滨银行实行自上而下的授信管理，统一了全行的授信条件和标准，并实行制度授权和程序授权的管理模式，明晰了总、分、支行之间的权责范围。信贷授权实行基本授权和特别授权，按照各项业务的风险状况和权限体系实行分级审批体制，决策机构包括总行授信审查委员会、总行授信审批部、分支机构授信审查委员会。

哈尔滨银行以“资产回收的可能性和损失的程度”为核心标准，采用以风险为基础的分类

方法进行评估，将贷款分为正常、关注、次级、可疑、损失五类，并按季调整贷款五级分类的偏离度，动态监控贷款风险变化情况。

哈尔滨银行对小额信贷业务实施专业化管理，引进国际先进理念和通行做法，先后与法国汇丰银行、国际金融公司、花旗小额信贷培训中心等机构开展了小额信贷业务交流活动。哈尔滨银行成立了小企业信贷部和特色支行以管理和开展小额信贷业务，并编制了相关业务管理制度和考核办法，开发了小额信贷的审查审批信息系统，推出小额房屋抵押贷款抵押品估价技术，形成了小额信贷风险管理的核心技术。

2008年，针对国内外宏观经济环境的变化，哈尔滨银行针对贷款较为集中的行业开展了专题研究和贷后评估工作，并对房地产行业进行压力测试。此外，哈尔滨银行制定了应对金融危机的方案，确定了危机的应对机制以及各项业务的具体应对措施。这体现了哈尔滨银行较为审慎的风险态度。

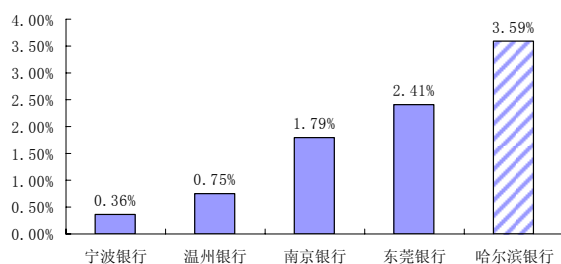
哈尔滨银行主要采取自行清收、委托律师清收、集中打包出售、核销等措施处置经营中形成的不良资产。2006-2008年，哈尔滨银行累计收回诉讼类不良贷款5.55亿元，核销不良贷款8.55亿元；其中包括2007年打包出售不良贷款6.19亿元。截至2008年末，哈尔滨银行不良贷款余额10.63亿元，剔除0.26亿元的贷款核销因素，不良贷款余额与上年末基本持平；不良贷款率3.16%，较上年末下降0.43个百分点（见表4），处于城市商业银行的较好水平（见图1）。

近年来，哈尔滨银行以降低客户集中风险作为全行工作重点，采取压缩单户贷款余额、开发信托贷款理财产品等方式压缩大额贷款。截至2008年末，哈尔滨银行单一最大客户贷款比例为110.81%，该客户为政府土地开发平台，是政府处理哈尔滨银行历史不良资产的接口单位；最大十家客户贷款比例为155.11%，均较以前年度明显下降，但仍存在较高的贷款客户集中风险。

表4 哈尔滨银行贷款五级分类情况 单位：亿元/%

贷款类别	2008年末		2007年末		2006年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	321.14	95.42	288.56	94.63	233.68	92.17
关注	4.78	1.42	5.40	1.77	4.16	1.64
次级	5.38	1.60	5.43	1.78	9.39	3.70
可疑	5.17	1.54	5.36	1.76	5.94	2.34
损失	0.08	0.02	0.17	0.06	0.36	0.14
贷款合计	336.54	100	304.92	100	253.54	100
不良贷款总额	10.63	3.16	10.96	3.59	15.70	6.19

图1 部分城商行2007年不良贷款率



2. 市场风险管理

哈尔滨银行面临的市场风险主要来源于利率、汇率、股票价格和商品价格等可观察市场变量变动带来的风险。哈尔滨银行采取严格的授权及限额管理制度，将潜在的市场风险损失控制在可接受的水平内，以保证银行收益的稳定性。

哈尔滨银行的利率风险主要来源于资产和负债的重新定价期限错配带来的风险。高管层下设的经营风险监督控制委员会对全行利率风险实施统一领导和监控，总行计划财务部、资金营运部、授信审批部、风险管理部等部门在各自的职责范围内实施利率风险管理职能。

哈尔滨银行实行资金集中管理，通过内部资金转移定价机制，将各分支机构面临的市场风险集中至总行统一管理。哈尔滨银行主要通过缺口分析评估利率风险状况，并采取以下措施降低重新定价期限的不匹配：一是及时制定

利率定价政策及其调整方案，控制市场价格变动对银行资产造成的风险，利率定价实行授权管理，权限外的利率标准须报经上级授权审批机构审批同意后方可执行；二是设定利率风险限额并实施跟踪监测，动态调整超限额的风险敞口；三是对利率风险管理程序设立适当的内部控制系统，并定期引入外部机构进行独立审计；四是实行债券投资情况的日报和月报制度，定期对债券投资进行估值，合理调整投资策略和资产配置；五是开展利率风险压力测试工作，并形成了相关报告提交决策部门。

2008 年末，哈尔滨银行 1 个月内利率敏感性缺口为-201.96 亿元（见表 5）。以利率上升 100 个基点为基准，在满足一定假设前提下，哈尔滨银行净利息收入敏感度为-12.86%，对利率敏感程度高。哈尔滨银行短期利率敏感性缺口较大主要是由于其短期存款占比高，资产负债的期限和规模难以合理匹配，这对哈尔滨银行利率风险管理带来一定的挑战。

表 5 哈尔滨银行 2008 年末利率敏感性缺口 单位：亿元

期限	利率敏感性资产（亿元）	利率敏感性负债（亿元）	利率敏感性缺口（亿元）
1 个月内	200.82	402.78	-201.96
1-3 个月	95.97	56.23	39.74
3 个月-1 年	148.87	100.12	48.75
1-5 年	85.33	24.93	60.40
5 年以上	73.07	0	73.07
合计	604.06	584.06	20.00

哈尔滨银行的汇率风险主要来源于表内外资产负债币种错配和外汇交易导致的头寸错配。总行国际业务部下设外汇定价小组，负责对主要币种的定价原则和外汇牌价的制定。

在日常的汇率风险管理过程中，哈尔滨银行主要采取以下措施：一是密切关注国际外汇市场信息和银行间外汇市场走势，实施结售汇头寸日终平盘策略，严格控制外汇风险敞口；二是实行分支行零限额管理，严格执行结售汇头寸日报制度及大额头寸预报制度；三是合理调整外汇资产结构和投资组合，在降低汇率风

险的前提下增加汇兑收益；四是不断完善汇率定价机制，提高议价能力。

3. 流动性风险管理

哈尔滨银行面临的流动性风险主要源于资产负债期限错配，客户提前或集中提款，为贷款、交易、投资等提供资金的经营活以及流动性资产的不当管理所产生的风险。哈尔滨银行成立了总行资产负债管理委员会和流动性管理领导小组，统筹全行流动性管理工作。

哈尔滨银行建立了系统内资金管理体系，对全行流动性实行统一集中管理。哈尔滨银行采取资产负债的双向管理，一方面保持适当的变现能力强、流动性良好的资产；另一方面保持负债的稳定性，不断增加核心存款比重，并通过央行公开市场、银行间货币市场、同业票据市场等多种渠道进行资金借贷，保持融资渠道通畅。

哈尔滨银行注重流动性的日常监测工作，运用敏感度分析、情景分析和缺口分析等方法识别、计量和监控流动性风险，并开展了压力测试工作。哈尔滨银行运用央行公开市场一级交易商流动性监测系统流动性缺口预测，及时调整全行流动性管理策略，优化资产负债期限结构。此外，哈尔滨银行制定了流动性风险管理方案和应急预案，进一步规范了流动性风险管理。

截至 2008 年末，哈尔滨银行流动性资产总额 164.08 亿元，流动性负债总额 357.11 亿元，流动性比率为 45.95%，较上年末提高 19.98 个百分点。我们难以获得哈尔滨银行准确的流动性缺口数据，但从占资产、负债高比例的贷款、存款的期限结构可以看出（见表 6），2008 年末，哈尔滨银行短期存款（1 年以下）与长期存款的比例约为 16：1，短期贷款与中长期贷款的比例约为 3：2，短存长贷的现象较为突出，资产负债结构错配现象较为严重，但综合考虑哈尔滨银行较高的流动性和整体流动性充裕的外部金融市场，哈尔滨银行流动性风险较小。

表6 哈尔滨银行2008年末存贷款期限结构 单位: 亿元

期限	各项存款	各项贷款	贷款-存款
本金逾期	--	11.90	11.90
活期	334.60	0.00	-334.60
三个月以内	66.20	12.28	-53.91
三个月至六个月	44.40	104.04	59.64
六个月至一年	54.58	88.73	34.15
一年至二年	14.09	27.69	13.60
二年至三年	13.07	24.90	11.83
三年至五年	2.05	35.15	33.10
五年以上	1.83	31.85	30.02
合计	530.80	336.54	-194.26

4. 操作风险管理

近年来,哈尔滨银行注重对业务人员、信息系统和业务流程的管理,采取的主要措施包括以下几个方面:一是实行风险管理体系的改革,建立并完善业务分级授权体制,实行前中后台业务的分离管理,对异地分支机构会计业务实行垂直管理,成立高风险业务管理中心,以实现集中管理;二是聘请外部机构进行风险管理咨询工作,在此基础上全面梳理各项业务制度和操作流程,并坚持操作风险的后评价制度,统一业务标准和操作要求;三是在全行范围内开展业务专项检查和案件专项治理工作,加大对重点部门、重点业务和重点环节的监督力度,加强责任追究;四是加大培训力度,提高干部员工的风险意识,推动风险文化建设;五是加强信息系统建设和安全保卫工作。

哈尔滨银行已连续多年未发生因操作风险引发的重大资产损失事件,操作风险控制较好。

七、财务分析

哈尔滨银行提供了2006~2008年的财务报表及附注。立信会计师事务所有限公司对哈尔滨银行上述年度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。哈尔滨银行自2008年1月1日起开始执行财政部2006年发布的《企业会计准则》(新会计准则),并对期初相关会计科目进行了追溯调整。为确保财务

数据的可比性,下文分析主要以2007、2008年财务数据为基础。

1. 财务概况

截至2008年末,哈尔滨银行资产总额633.15亿元,负债总额601.38亿元,所有者权益31.77亿元,不良贷款率3.16%,贷款损失准备充足率164.34%,拨备覆盖率(含一般风险准备)101.31%,资本充足率10.66%,核心资本充足率10.72%。2008年,哈尔滨银行实现营业收入21.15亿元,净利润8.40亿元。

2. 资产质量

截至2008年末,哈尔滨银行资产总额633.15亿元,同比增长18.12%。从资产结构上看,哈尔滨银行资产主要为贷款及垫款、现金类资产、同业资产、投资类资产等(见表7)。

表7 哈尔滨银行近两年资产结构表 单位: 亿元

资产类别	2008 年末	2007 年末
现金类资产	91.39	60.84
贷款及垫款净额	329.79	300.47
同业资产	119.30	41.90
投资类资产	68.52	109.33
其他资产	24.15	23.47
资产总计	633.15	536.01

注:现金类资产包括现金及存放中央银行款项;同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产;投资类资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、可供出售金融资产、持有至到期金融资产、分为贷款和应收款类投资、长期股权投资。

2008年末,哈尔滨银行贷款及垫款总额336.54亿元,较上年末增长10.37%。哈尔滨银行在2004年处理了大部分历史遗留的不良资产后,近年来继续加大不良资产处置力度,2006~2008年共处置不良贷款14.10亿元,其中收回5.55亿元,打包处理、核销合计8.55亿元,不良贷款余额逐年下降。2008年末,哈尔滨银行不良贷款率为3.16%,同比降低0.43个百分点。由于贷款损失准备金余额增加以及不良贷款余额的下降,哈尔滨银行拨备覆盖率(含一般风险准备)由2007年末的75.09%上升至2008

年末的 101.31%，贷款损失准备充足率由上年末的 103.18% 上升至 164.34%（见表 8）。未来一段时间内，国内宏观经济发展仍存在不确定性，中小企业盈利前景面临一定的压力，在一定程度上将对哈尔滨银行贷款质量产生不利影响。哈尔滨银行贷款损失拨备水平有待进一步提高。

表 8 哈尔滨银行近两年拨备水平表 单位：亿元/%

项 目	2008 年末	2007 年末
不良贷款余额	10.63	10.96
贷款损失准备余额	6.75	4.45
拨备覆盖率	101.31	75.09
贷款损失准备充足率	164.34	103.18

哈尔滨银行同业资产主要包括存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产。2008 年末，哈尔滨银行同业资产余额 119.30 亿元，占资产总额的 18.84%，同业资产比 2007 年同期增长了 1.85 倍，其中买入返售类金融资产同比增长 2.45 倍，主要是由于 2008 年哈尔滨银行存款增长速度远大于贷款增长速度，为加强公司短期流动性管理，哈尔滨银行根据资金市场的变化，将资金投放于收益相对较高的买入返售业务。哈尔滨银行买入返售业务主要以国债、央票作为质押，期限较短。此外，哈尔滨银行同业交易对手主要为国内外实力较强的银行业金融机构，同业资产整体风险较小。

受 2008 年国内经济发展减缓影响，存贷款基准利率持续下行，在一定程度上刺激了债券市场行情，哈尔滨银行择机出售了部分投资类资产。截至 2008 年末，哈尔滨银行投资类资产余额 68.52 亿元，比上年同期减少 37.33%。从投资类资产结构上看，主要是由于交易性金融资产和可供出售金融资产明显减少，分别比上年同期降低 72.45%、99.48%（见表 9）。哈尔滨银行交易性金融资产存量 1.16 亿元，大多为信用等级较高的债券，目前账面总体浮盈。未来一段时间内，人民币基准利率仍可能处于低位运行阶段，债券价格波动幅度有限，因此哈尔

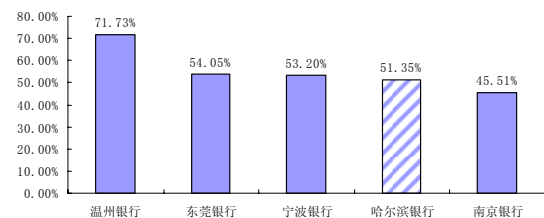
滨银行上述交易性金融资产整体风险较小。2008 年末，哈尔滨银行分为贷款及应收款项投资 8.13 亿元，与上年同期相比，基本持平，该类资产主要是财政部发行的凭证式国债，风险很小。哈尔滨银行持有至到期投资余额 58.79 亿元，同比变化不大。该类投资主要是高信用级别的国债、金融债券及企业债券，分别占 25.01%、42.88%、32.11%。哈尔滨银行未持有美国次级按揭贷款债券及其相关衍生金融产品。综上分析，哈尔滨银行投资类资产整体风险较小。

表 9 哈尔滨银行近两年投资类资产明细 单位：亿元

项 目	2008 年末	2007 年末
交易性金融资产	1.16	4.21
可供出售金融资产	0.19	36.85
持有至到期投资	58.79	59.01
贷款和应收款投资	8.13	9.17
长期股权投资	0.25	0.09
合计	68.52	109.33

截至 2008 年末，哈尔滨银行其他资产余额 24.15 亿元，主要为固定资产、委托贷款和应收利息，三项资产合计 20.43 亿元，抵债资产余额 0.54 亿元，占比较小。2008 年末，哈尔滨银行加权风险资产 296.33 亿元，占资产总额的 46.80%，比上年末下降 4.55 个百分点，与同类股份制商业银行相比，哈尔滨银行资产风险系数处于较好水平（见图 2）。

图 2 部分城市商业银行 2007 年加权风险资产系数



哈尔滨银行依据《金融企业呆账准备管理办法》，通过税后利润计提一般风险准备。截至 2008 年末，哈尔滨银行一般风险准备余额 4.02 亿元，已超过财政部关于金融企业 5 年内计提

一般准备不低于风险资产期末余额 1%的要求。

在不断处理完不良资产包袱后，哈尔滨银行不良贷款率稳步降低，整体资产质量良好。但为提高全行贷款类资产的安全边际，哈尔滨银行贷款损失拨备水平有待进一步提高。

3. 负债结构分析

哈尔滨银行的负债主要由客户存款、同业负债组成（见表 10）。近年来，上述二项负债在哈尔滨银行负债总额中的占比保持在 95%以上。2008 年末，哈尔滨银行负债总额 601.38 亿元，同比增长 17.45%。

表 10 哈尔滨银行近两年负债结构表 单位：亿元

项 目	2008 年末	2007 年末
客户存款	530.80	394.19
同业负债	54.85	105.48
其他负债	15.73	12.36
合 计	601.38	512.03

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款。

2008 年末，哈尔滨银行存款总额 530.80 亿元，比 2007 年末增长 34.66%，存款增速明显高于贷款增速。其中对公存款余额 370.59 亿元，占总存款余额的 69.82%，是哈尔滨银行客户存款的最主要来源。2008 年以来，股票市场持续低位震荡，促使居民存款意愿上升，资金回流银行的趋势比较明显（见表 11）。2008 年末，哈尔滨银行储蓄存款 160.21 亿元，同比增长 46.20%，其中居民 1 年期及以下定期存款余额 92.71 亿元，同比增长 94.27%。

表 11 哈尔滨银行近两年存款类型表 单位：亿元

存款类型	2008 年末	2007 年末
对公存款	370.59	284.61
储蓄存款	160.21	109.58
合计	530.80	394.19

得益于存款的快速增长，2008 年，哈尔滨银行流动性相对较为充裕，同业负债下降明显。2008 年末，哈尔滨银行同业负债余额为 54.85

亿元，比上年同期下降 48.00%，其中卖出回购余额 37.17 亿元，同比下降 49.08%。哈尔滨银行在同业市场上资金融入渠道较为畅通。目前，哈尔滨银行启动了发行次级债券的计划，如果本次次级债券发行成功，将进一步优化公司负债结构，拓宽资金来源渠道。

4. 经营效率与盈利能力

2008 年，哈尔滨银行实现营业收入 21.15 亿元，同比增长 43.39%（见表 12）。哈尔滨银行营业收入主要来自利息净收入和投资收益。

利息净收入是哈尔滨银行营业收入的最主要来源。2008 年，哈尔滨银行利息净收入 15.05 亿元，比上年增长 34.86%。哈尔滨银行利息净收入的增长主要得益于其贷款规模的稳步增长和净利差的不断扩大。2009 年后，人民币基准利率将持续低位运行，存款、贷款重新定价将使银行净利差收窄，这对哈尔滨银行未来一段时间净利息收入产生负面影响。

哈尔滨银行投资收益主要来源于持有至到期资产的利息收入和交易性投资资产的资本利得。2008 年，哈尔滨银行投资收益 5.74 亿元，与上年相比，投资收益增幅不大。其中出售交易性金融资产实现收益 2.93 亿元，占总投资收益的 51.05%，持有至到期金融资产实现利息收入 2.29 亿元，占总投资收益的 38.85%。鉴于哈尔滨银行部分投资类金融资产（交易性和可供出售类）存量有限，且未来债券价格继续攀升的可能性较小，我们认为，公司投资收益的增长潜力有限。

表 12 哈尔滨银行近两年收入结构表 单位：亿元

项目	2008 年	2007 年
利息净收入	15.05	11.16
手续费、佣金净收入	0.50	0.22
投资收益	5.74	5.24
公允价值变动收益	-0.08	-1.79
汇兑损益	-0.09	-0.10
其他业务收入	0.03	0.02
营业收入合计	21.15	14.75

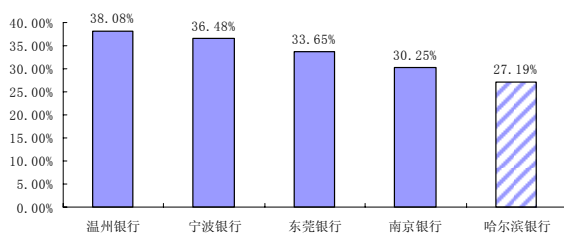
2008 年，哈尔滨银行中间业务发展较快，全年实现手续费及佣金净收入 0.5 亿元，较 2007 年增长 1.21 倍。手续费及佣金净收入占营业收入的 2.34%，占比较小，对利润增长贡献不大。

近年来，哈尔滨银行在积极促进业务发展的同时，不断加强内部成本控制，使业务及管理费的增长速度保持在合理范围内。2008 年，哈尔滨银行业务及管理费 5.92 亿元，较上年增长 47.48%，成本收入比 27.98%，与上年相比，变化不大（见表 13），成本收入比在同业中处于较好水平（见图 3）。2008 年，哈尔滨银行为提高贷款资产质量，计提贷款减值准备 2.56 亿元，同比增长 129.42%，致使当期营业费用大幅增加。

表 13 哈尔滨银行近两年营业支出明细 单位：亿元

项目	2008 年	2007 年
营业税金及附加	1.20	0.93
业务及管理费	5.92	4.01
资产减值损失	2.55	-0.07
其他业务成本	0.0005	0.0016
成本收入比	27.98%	27.19%

图 3 部分城市商业银行 2007 年成本收入比



2008 年，哈尔滨银行实现净利润 8.40 亿元。同比增长 229.47%，主要是由于 2007 年营业外支出 6.36 亿元（处置不良资产净损失），远高于 2008 年的 0.35 亿元。如果剔除计提资产减值准备和处置不良资产损失，哈尔滨银行 2008 年实现税前利润总额 14.16 亿元，同比增长 42.31%。2008 年，由于哈尔滨银行不良资产处置压力减小，公司盈利增幅明显，使得期末资产收益率和净资产收益率上升较快（见表 14），

期末资产收益率、净资产收益率分别为 1.33%、26.44%，盈利能力增强。考虑到国内银行业存贷款净利差收窄及哈尔滨银行贷款损失准备计提的压力，未来一段时间，公司盈利增速有限。

表 14 哈尔滨银行近两年收益率指标表 单位：亿元/%

项 目	2008 年	2007 年
当期净利润	8.40	2.55
期末资产收益率	1.33	0.48
期末净资产收益率	26.44	10.63

综上，近年来哈尔滨银行营业收入不断增长，成本控制较好，整体盈利能力增强；中间业务收入占比有待提高。

5. 流动性及偿债能力

2008 年末，哈尔滨银行超额存款准备金率为 6.12%，同比上升 3.35 个百分点（见表 15），处于同业较好水平。2008 年末，哈尔滨银行本外币流动性比例 45.95%，同比上升 19.98 个百分点。哈尔滨银行存放同业、买入返售等短期资产占比较高，短期流动性较好。2008 年末，哈尔滨银行实行较为稳健的贷款政策，人民币存贷比为 63.40%，同比降低 13.95 个百分点，公司整体流动性保持良好水平。

表 15 哈尔滨银行近两年流动性指标表 单位：%

项 目	2008 年末	2007 年末
超额存款准备金率	6.12	2.77
流动性比例	45.95	25.97
人民币存贷比	63.40	77.35

注：1、超额存款准备金率=（存放中央银行超额存款准备金余额+库存现金）/客户存款余额

2、存贷比=贷款总额/存款总额

从现金流状况看（见表 16），哈尔滨银行 2008 年现金流较为充足，经营性现金净流入 63.08 亿元，增长较快；投资性现金净流入 41.67 亿元，比上年增加 51.95 亿元，主要是因为哈尔滨银行 2008 年紧随宏观发展趋势，压缩了投资规模，收回了部分 2007 年投资资金。

总体看，哈尔滨银行现金流较为充足，流

动性保持良好水平，偿债能力较强。

表 16 哈尔滨银行近两年现金流量情况 单位：亿元

现金流量	2008 年	2007 年
经营活动现金流量净额	63.08	18.72
投资活动现金流量净额	41.67	-10.28
筹资活动现金流量净额	-1.27	0
现金及现金等价物净增加额	103.39	8.34

6. 资本充足性

2006 年，哈尔滨银行通过增资扩股，实收资本由 5.72 亿元增至 16.16 亿元，资本实力进一步增强。为加强对资本充足率的管理，2008 年，哈尔滨银行制定了《2009—2011 年资本规划》，并制定了资本补充措施，即“不仅依靠提高盈利能力增加核心资本，还要在国内外证券市场公司发行股份补充实收资本，使核心资本保持在 8% 以上；同时，充分运用长期次级债务、可转换债券等多种工具补充附属资本，确保资本充足率保持在 12% 以上”。2008 年末，哈尔滨银行资本充足率为 10.66%，核心资本充足率为 10.72%（见表 17），资本充足率保持在较高水平。

如果本次次级债券发行成功，以 2008 年末财务数据为依据，哈尔滨银行资本充足率将达到 13.99% 左右。

表 17 哈尔滨银行资本构成及变化情况表 单位：亿元/%

项 目	2008 年末	2007 年末
资本净额	31.59	23.62
其中：核心资本	31.96	23.93
附属资本	0	0
扣减项	0.37	0.31
加权风险资产	296.33	275.26
核心资本充足率	10.72	8.64
资本充足率	10.66	8.58

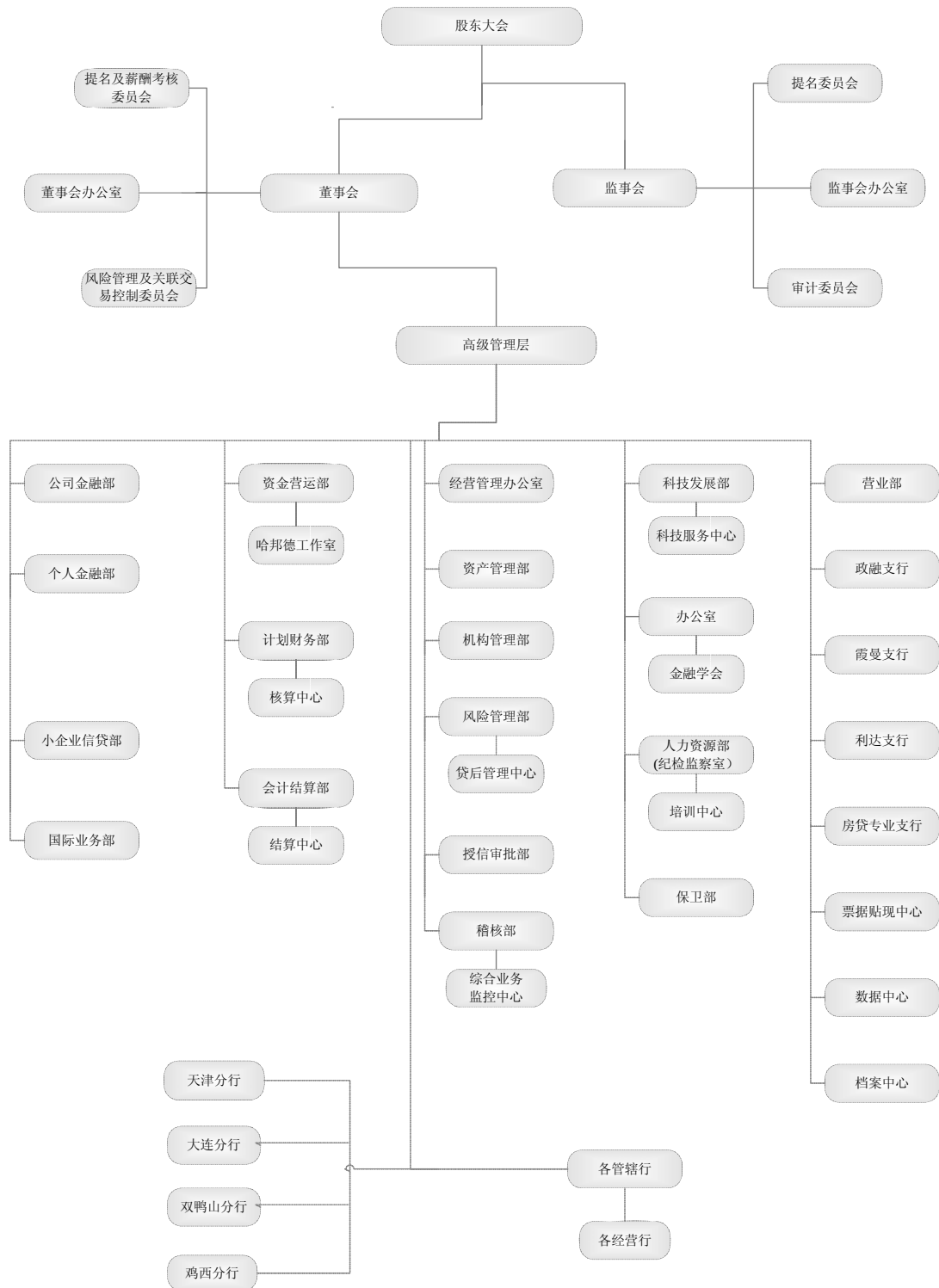
7. 本次次级债券偿付能力

哈尔滨银行本次公开发行的次级债券本金和利息清偿顺序低于银行的存款、金融债券，高于混合资本债券和股权资本。

如果本次次级债券的发行规模为 10 亿元，以 2008 年末的相关财务数据为基础，哈尔滨银行净利润对本次次级债券的保护倍数为 0.84 倍；能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金及买入返售金融资产）总额 210.69 亿元，是本次次级债券本金的 21.07 倍；股东权益对本次次级债券本金的保护倍数为 3.17 倍，保障程度较高。

总体看，哈尔滨银行对本次次级债券的偿付能力较强。

附录 1 组织结构图



附录 2 2007-2008 年合并资产负债表

单位：万元

资 产	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
现金及存放中央银行款项	913930.70	608380.32
存放同业款项	223385.83	37554.13
拆出资金	--	535.71
交易性金融资产	11572.27	42081.12
应收款项类金融资产	81327.33	91672.46
买入返售金融资产	969626.11	380925.10
应收利息	54381.24	47094.42
待摊利息	--	--
发放贷款及垫款	3297927.86	3004688.69
可供出售金融资产	1887.46	368494.78
持有至到期投资	587862.12	590096.45
长期股权投资	2484.46	862.50
固定资产	70112.20	50954.90
在建工程	--	--
无形资产	1367.82	1171.62
递延所得税资产	9318.12	7042.01
其他资产	106353.99	128572.98
资产总计	6331537.53	536012.72
负债		
向中央银行借款	1641.56	--
同业及其他金融机构存放款项	176599.36	324621.67
拆入资金	234.00	234.00
衍生金融负债	--	--
卖出回购金融资产款	371714.27	730008.60
吸收存款	5307952.02	3941867.78
汇出汇款	--	--
应付职工薪酬	1543.02	1631.65
应交税费	28730.38	7501.47
应付利息	26825.19	14442.65
递延所得税负债	16.33	23.84
其他负债	96593.62	100009.06
负债合计	6013849.75	5120340.73
股东权益		
股本	161564.07	161564.07
资本公积	98.18	-6720.52
其中：可供出售类投资未实现损益	--	--
盈余公积	29353.14	20952.36
一般风险准备	40189.14	37790.13
未分配利润	86483.25	26200.41
归属于母公司股东权益合计	317687.77	239786.45
负债及股东权益总计	6331537.53	536012.72

附录 3-1 2006 年资产负债表

单位：万元

资 产	2006 年 12 月 31 日
流动资产	
现金及银行存款	9088.96
贵金属	
存放中央银行款项	348411.91
存放同业款项	22702.06
存放联行款项	0.38
拆放同业	1743.22
短期贷款	846243.81
应收进口押汇	223.56
应收账款	16943.79
减：坏账准备	15919.68
其他应收款	19451.06
贴现	798425.03
短期投资	255325.55
委托贷款及委托投资	81070.73
自营证券	
代理证券	
买入返售证券	223803.91
待处理流动资产损失	2738.39
其他流动资产	3253.65
一年内到期长期投资	
流动资产合计	2613506.35
长期资产	
中长期贷款	755563.80
逾期贷款	134979.09
减：呆帐准备金	36114.00
应收租赁款	
减：未收租赁款	
应收转租贷款	
租赁资产	
减：待转租资产	
经营租赁资产	
减：经营租赁资产折旧	
长期投资	793224.95
减：投资风险准备	3798.99
固定资产原值	52692.87
减：累计折旧	9237.05
固定资产净值	43455.82
固定资产清理	120.90
在建工程	2933.31
待处理固定资产净损失	
长期资产合计	1690364.89
无形/递延及其他资产	
无形资产	483.75
递延资产	1108.98
其他资产	65049.09
无形/递延及其他资产合计	66641.83
资产总计	4370513.06

附录 3-2 2006 年资产负债表（续）

单位：万元

负 债	2006 年 12 月 31 日
流动负债	
短期存款	1837609.71
短期储蓄存款	1018559.16
财政性存款	106.91
向中央银行借款	
同业存放款项	299337.38
联行存放款项	
同业拆入	50234.00
应解汇款	1434.29
汇出汇款	67.00
委托存款	81394.61
应付代理证券款	1755.64
卖出回购证券款	521901.77
应付账款	23669.50
其他应付款	2971.30
存入短期保证金	187043.86
应付工资	
应付福利费	94.58
应缴税金	4579.98
应付利润	1603.55
预提费用	84.51
发行短期债券	
其他流动负债	9547.90
一年内到期长期负债	
流动负债合计	4041995.66
长期负债	
长期存款	29139.83
长期储蓄存款	77125.69
存入长期保证金	21219.00
应付转租赁租金	
发行长期债券	
长期借款	
长期应付款	
其他长期负债	
长期负债合计	127484.52
负债合计	4169480.18
所有者权益	
实收资本	161564.07
资本公积	409.38
盈余公积	29685.77
未分配利润	10310.26
其中：本年利润	13325.47
所有者权益合计	201969.48
资本汇差调整	-936.60
负债及所有者权益合计	4370513.06

附录 4 2007-2008 年合并利润表

单位：万元

项 目	2008 年度	2007 年度
营业收入	211471.14	147533.49
利息净收入	150537.39	111557.38
利息收入	270832.40	198531.14
利息支出	120295.02	86973.76
手续费及佣金净收入	4957.40	2240.15
手续费及佣金收入	8033.61	4668.12
手续费及佣金支出	3076.20	2427.98
投资收益	57389.45	52420.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--
公允价值变动收益	-783.14	-17883.42
汇兑收益	-883.70	-1008.20
其他业务收入	253.73	206.68
营业支出	96671.00	48682.65
营业税金及附加	11994.43	9273.39
业务及管理费	59168.07	40119.55
资产减值损失	25503.54	-725.83
其他业务成本	4.95	15.54
营业利润	114800.14	98850.84
加：营业外收入	1250.45	1381.19
减：营业外支出	3478.16	63578.76
利润总额	112572.43	36653.27
减：所得税费用	28564.68	11155.26
净利润	84007.74	25498.01

附录 5 2006 年利润表

单位：万元

项 目	2006 年度
一、营业收入	103953.58
利息收入	86901.33
金融机构往来利息收入	14329.67
手续费收入	2394.11
外汇业务收入	128.89
其他营业收入	199.58
二、营业支出	115418.11
利息支出	37013.82
金融机构往来利息支出	13519.22
发行债券利息支出	0.00
手续费支出	1336.66
营业费用	32325.57
固定资产折旧费	2698.52
提取准备	28397.17
外汇业务支出	0.00
其他营业支出	127.16
三、营业税金及附加	5157.37
四、营业利润	-16621.90
加：投资收益	33334.61
加：营业外收入	4201.81
减：营业外支出	561.38
减：以前年度损益调整	0.00
五、利润总额	20353.14
减：所得税	7027.67
六、净利润	13325.47

附录 6 2007-2008 年合并现金流量表

单位：万元

项 目	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量		
客户存款和同业存放款项净增加额	121818061.93	767187.23
向中央银行借款净增加额	1641.56	0
向其他金融机构拆入资金净增加额	0	0
收取利息、手续费及佣金的现金	264677.30	172104.92
收到其他与经营活动有关的现金	30275.98	19104.50
经营活动现金流入小计	1514656.77	95839.67
客户贷款及垫款净增加额	318819.90	388634.88
存放中央银行和同业款项净增加额	102055.05	206410.64
支付手续费和佣金的现金	110988.68	91800.50
向其他金融机构拆入资金减少额	263382.79	24181.21
支付给职工以及为职工支付的现金	28389.82	22648.01
支付的各项税费	24432.58	22648.01
支付其他与经营活动有关的现金	35781.65	29783.09
经营活动现金流出小计	883850.49	771222.04
经营活动产生的现金流量净额	630806.28	187174.62
投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	378315.25	0
取得投资收益收到的现金	60978.21	47693.65
收到其他与投资活动有关的现金	3690.73	0
投资活动现金流入小计	442984.18	47693.65
投资支付的现金	0	141794.22
构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26256.99	8661.42
支付其他与投资活动有关的现金	0	0
投资活动现金流出小计	26256.99	150455.65
投资活动产生的现金流量净额	416727.19	-102762.00
筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	0	0
发行债券所收到的现金	0	0
筹资活动现金流入小计	0	0
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12711.77	0
筹资活动现金流出小计	12711.77	0
筹资活动产生的现金流量净额	-12711.77	0
汇率变动对现金的影响额	-882.13	-1008.08
本期现金及现金等价物净增加额	1033939.58	83404.54
加：期初现金及现金等价物余额	465721.45	382316.91
期末现金及现金等价物余额	1499661.03	465721.45

附录 7 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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。

哈尔滨银行股份有限公司 2009年次级债券跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与哈尔滨银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本期发行的次级债券的存续期。

发行人承诺，信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后 20 天内，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级，联合资信将在发行人提供相关资料后 10 个工作日内向发行人提供不定期跟踪评级结果及跟踪评级报告。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予以公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整发行人的信用等级并予以公布；必要时，可公布发行人的信用等级暂时失效，直至发行人向联合资信提供有关跟踪评级资料。

根据《全国银行间债券市场次级债券发行管理办法》规定，联合资信将保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

联合资信评估有限公司
二零零九年四月二日

