

跟踪评级公告

联合[2010] 431 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的信用状况进行跟踪分析，确定维持哈尔滨银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，2009 年发行的 10 亿元次级债券信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一零年七月二十九日



哈尔滨银行股份有限公司

2010 年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体信用等级: AA⁻
次级债券信用等级: A⁺
评级展望: 稳定

跟踪评级时间

2010 年 7 月 29 日

主要数据

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
资产总额(亿元)	846.06	633.02	536.01
股东权益(亿元)	38.81	31.93	23.98
营业收入(亿元)	20.32	21.15	14.75
净利润(亿元)	7.84	8.56	2.55
成本收入比(%)	39.27	27.98	27.19
平均资产收益率(%)	1.06	1.46	0.52
平均净资产收益率(%)	22.17	30.62	11.48
不良贷款率(%)	0.99	3.16	3.59
拨备覆盖率(%)	160.67	63.50	40.62
流动性比例(%)	43.41	45.95	25.97
人民币存贷比(%)	57.81	63.56	73.81
核心资本充足率(%)	10.17	10.78	8.64
资本充足率(%)	13.12	10.72	8.58

注: 2008 年数据引用 2009 年财务报告中经追溯调整后的数据。

分析员

田 兵
Tel: 010-85679696-8821
E-mail: tianbing@lhratings.com

李 丹
Tel: 010-85679696-8896
E-mail: lidan@lhratings.com

Fax: 8610-85679228

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)

Email: lianhe@lianheratings.com.cn
Web Site: Http: //www.lhratings.com

评级观点

2009 年, 哈尔滨银行股份有限公司(以下简称“哈尔滨银行”)公司治理及内部控制持续规范, 风险管理水平进一步提高; 资产规模及各项业务较快增长, 盈利能力较强; 资产质量良好, 资本充足。跨区经营战略的持续推进使哈尔滨银行有望在未来几年保持较快发展。

联合资信评估有限公司确定维持哈尔滨银行股份有限公司主体信用等级为 AA⁻, 2009 年 10 亿元次级债券的信用等级为 A⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险较小。

优势

- 1、信贷资产质量良好, 拨备计提充足;
- 2、小额信贷业务发展快速, 具备较强的竞争力;
- 3、盈利能力较强;
- 4、资本充足。

关注

- 1、贷款客户集中度虽大幅下降, 但仍较高;
- 2、跨区经营持续推进, 这使哈尔滨银行在面临发展机遇的同时, 也使其在内部控制、风险管理及人力资源等方面面临考验;
- 3、经济运行中存在的不确定性因素给商业银行的运营带来压力。

一、主体概况

哈尔滨银行股份有限公司（以下简称“哈尔滨银行”）成立于1997年7月，前身为哈尔滨市商业银行。2009年，哈尔滨银行实施利润转增红股，增加4.85亿股本，注册资本增至21.00亿股。截至2009年末，哈尔滨银行主要股东及持股情况见表1。

表1 持股比例在5%及以上的股东持股情况表

序号	股东单位名称	持股数量 (万股)	占比 (%)
1	哈尔滨经济开发投资公司	70777.01	33.69
2	哈尔滨科创兴业投资有限公司	20969.00	9.98
3	黑龙江科软软件科技有限公司	20956.00	9.98
4	黑龙江鑫永胜商贸有限公司	18626.63	8.87
5	黑龙江天地源远网络科技有限公司	17160.00	8.17
6	黑龙江拓凯经贸有限公司	15210.00	7.24
合 计		163698.65	77.93

2009年，哈尔滨银行新设立机构16家，其中分行5家、支行10家、村镇银行1家。5家新设分行分别为成都分行、鸡西分行、鹤岗分行、绥化分行、沈阳分行。截至2009年末，哈尔滨银行共下设分行8家，营业网点144个，村镇银行2家。现有员工3272人。

截至2009年末，哈尔滨银行资产总额846.06亿元，其中发放贷款及垫款净额428.45亿元；负债总额807.25亿元，其中吸收存款余额749.97亿元；股东权益38.81亿元；资本充足率13.12%，核心资本充足率10.17%；不良贷款率0.99%，拨备覆盖率160.67%。2009年，哈尔滨银行实现营业收入20.32亿元，净利润7.84亿元。

注册地址：黑龙江省哈尔滨市道里区尚志大街160号。

法定代表人：郭志文。

二、已发行次级债券概况

哈尔滨银行于2009年12月在全国银行间债券市场首次公开发行次级债券，债券详细情况见表2。次级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。

表2 债券概况表

债券名称	2009年哈尔滨银行股份有限公司次级债券
规 模	人民币10亿元
期 限	10年，在第5年末发行人有赎回权。
利 率	前5个计息年度为6.0%；如果发行人不行使赎回权，则从第6个计息年度开始为9.0%。
付息频率	年付
用 途	补充附属资本

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展态势。2004~2007年，国内GDP增长率维持在10%以上（见表3）。然而，自2008年以来，我国先后出现雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动荡的巨大冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落。

表3 宏观经济主要指标表

项 目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP增长率(%)	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI增长率(%)	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2增长率(%)	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于2008年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，适时推出了4万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调存贷款基准利率，四次下调存款准备金率，取消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效。2009年，我国国内生产总值同比增长8.7%，居民消费价格指数同比下降0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

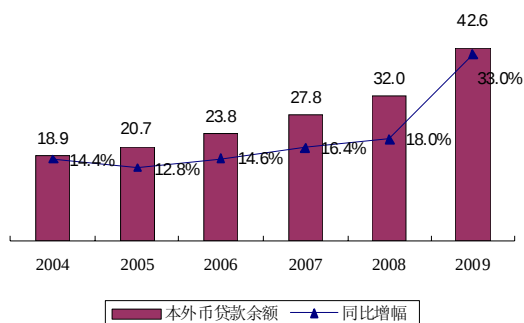
目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回

升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性和产能过剩问题更加凸显，资产泡沫风险加大，通胀预期值得关注。

以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010 年，我国维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点集中于“调结构、防通胀”。2010 年 1 季度，我国经济开局良好，对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

2. 行业概况

截至 2009 年末，我国银行业金融机构资产总额 78.8 万亿元，负债总额 74.3 万亿元，分别较上年同期增长 26.3%和 26.8%，增幅较以前年度明显上升；商业银行资本充足率达标的银行已有 239 家，比年初增加 35 家，达标银行资产占商业银行总资产的 100%。



注：数据来源于中国人民银行。

图 1 金融机构贷款情况 单位：万亿

截至 2009 年末，我国银行业金融机构本外币各项贷款余额达到 42.6 万亿元，同比增长 33.0%，见图 1。商业银行盈利水平与 2008 年相比基本保持稳定。同时，商业银行高速增长的

信贷规模使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力，多家商业银行拟采用增资扩股或发行次级债的方式来补充资本。

为严防信贷超常增长下的信贷风险，在监管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截至 2009 年末，商业银行不良贷款余额 4973.3 亿元，比年初减少 629.8 亿元；不良贷款率为 1.58%，较年初下降 0.84 个百分点；拨备覆盖率为 155.02%，较年初大幅上升 38.57 个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。但考虑到风险暴露的滞后性，大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患，已引起监管部门及银行业的普遍关注。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量将有望继续保持较好水平。

随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在资产负债表中没有完全反映出来。2009 年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，

加强资本充足率监管。

2009 年以来，信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，对流动性风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009 年末，我国商业银行流动性比例为 43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010 年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，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持续上升，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。目前我国商业银行的市场风险管理体系刚刚建立，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，各银行也更加重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

3. 监管与外部支持

国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制定了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了我国银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接；发布了动态拨备和动态资本充足率要求，总体提升了我国银行业抵御风险的能力，有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融行业市场化的加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展继续得到来自政府的大力支持。在国际金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，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，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过疏通增加资本渠道、加强外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济

有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

4. 区域经济、金融发展概况

2009年，哈尔滨市积极应对国际金融危机的冲击，地区经济持续较快增长。哈尔滨市实现地区生产总值3258.1亿元，较上年增长13%，成为东北地区继沈阳、大连之后第3个突破3000亿元的城市。

近年来，哈尔滨市金融业运行平稳。截至2009年末，哈尔滨市金融机构各项存款余额5031.1亿元，较上年末增加1111.9亿元；各项贷款余额3433.3亿元，较上年末增加832.0亿元。金融机构现金收支相抵，货币净回笼178.8亿元。

总体看，哈尔滨市经济持续较快增长，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

2009年，哈尔滨银行修订了公司章程、董事会议事规则、董事会专门委员会工作细则等基本制度，公司治理制度基础进一步夯实。

哈尔滨银行按照相关规定召集、召开股东大会，较好地确保了股东对重大事项的知情权、参与权和表决权。2009年，哈尔滨银行股东大会召开了1次年度会议和2次临时会议，审议通过发行次级债、利润分配及引进战略投资者等议题。董事会共召开8次会议，对董事履职评价、制度修订、资本补充等40余项议案进行了审议。董事会下设专门委员会共召开19次会议，听取高管工作汇报10余次，专门委员会的独立性及其有效性进一步增强。哈尔滨银行监事会共召开会议3次，审议议案10项。监事会还通过召开例会、座谈会等形式，关注全行经营风险；并在实地调研的基础上，对分支机构风险管理提出相关意见及建议，较好地履行了监督职能。

为进一步发挥高管人员的工作积极性，哈尔滨银行修订了高管人员绩效考核评价办法，

建立了薪酬与责任、风险、经营业绩相挂钩的考核机制，绩效管理体系进一步完善。

总体看来，哈尔滨银行公司治理体系逐步健全，公司治理更趋规范。

2. 发展战略

哈尔滨银行制定了2009-2011年发展规划，将以构建小额信贷银行为目标，全力实现跨区域发展及上市。结合“管战略、管高管、管资本、管风险”的总体思路，哈尔滨银行制定了2010年发展计划。哈尔滨银行将持续完善公司治理，加强风险管理，推进建设国内一流、国际知名小额信贷银行的战略目标，重点着手跨区域经营及村镇银行的管理等工作。哈尔滨银行制定了资本规划，将通过多种积极举措将资本充足性保持在较好水平，为业务发展提供资本保障。

总体来看，哈尔滨银行“小额信贷银行”的市场定位明确，短期经营目标与中期发展规划有效结合，跨区经营步伐加快，各项措施处于稳步推进中。

3. 内部管理体系与内控机制

2009年，结合业务发展及跨区域经营的需要，哈尔滨银行与专业咨询公司开展合作，对组织架构、岗位职责等进行重新设计，初步建立起总、分、支行三级管理架构。哈尔滨银行在哈尔滨地区设立哈尔滨管理部，小企业金融业务采用条线管控模式，农村金融业务采用准事业部制管控模式。哈尔滨银行对相关部门职能进行了细化，将资金营运部定位为利润中心，将全行资金、计划的管理职能划归计划部；成立电子银行部和个人业务外汇中心。同时，哈尔滨银行对制度体系进行了梳理，将全行业务制度汇编成册，规范了稽核检查操作规程，内控制度进一步完善。

哈尔滨银行基本构建起逐层监管的稽核监督体系。总行内审稽核部直接向董事会审计委员会汇报，对分行进行监督指导，对县域支行实施专管巡视；分行风险控制部对所辖分支机

构进行常规稽核。此外，哈尔滨银行非现场稽核系统上线，稽核检查的信息化管理水平得到提高。

2009 年，哈尔滨银行加大了稽核检查频次及覆盖面，针对信贷业务、流动性管理、债券业务等组织了多项专项稽核，并持续开展案件防控和风险排查工作，稽核管理工作得到强化。

总体看来，哈尔滨银行基本建立起与其发展规模相适应的内部控制体系，内控体系持续健全。

五、主要业务经营分析

随着同业数量的增加，哈尔滨银行在当地市场的占有率有所下降。2009 年末，哈尔滨银行存、贷款（不含贴现）市场份额分别为 13.49% 和 11.25%。未来随着跨区经营的推进，哈尔滨银行各项业务有望保持持续较快发展。

1. 公司银行业务

公司银行业务是哈尔滨银行最重要的业务条线。2009 年，哈尔滨银行采取大力发展存款业务、稳步发展贷款业务、快速发展中间业务的策略，公司银行业务发展较好。

2009 年，哈尔滨银行继续推进以贷引存的营销策略，开展了多项营销活动，公司存款规模明显增长。2009 年末，哈尔滨银行公司存款余额较上年末增幅超过 40%，公司存款余额和增速均位于哈尔滨地区同业前列；日均存款在 5 万元（含）以上的对公存款账户数量较上年末增长 22%，有效对公客户数量增长较快。

2009 年，哈尔滨银行公司贷款业务稳步发展，公司贷款余额较上年末增长约 8%，其中，贴现占公司贷款的比重由年初的 42.81% 上升至 46%，占比较大。

哈尔滨银行重点发展小额信贷业务。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。2009 年，哈尔滨银行与国际金融公司等机构在小额信贷技

术方面开展深入合作，小额信贷产品逐步丰富，业务规模较快增长，并形成了较好的社会影响。2009 年末，哈尔滨银行小额信贷业务余额 189 亿元，较上年末增加 80 亿元。

作为战略发展重点之一，哈尔滨银行积极开展农村金融业务。2009 年，哈尔滨银行实施了农贷市场调研、整合优化政策和资源等措施，为推进业务营销奠定了基础。哈尔滨银行进一步完善农贷制度体系，对业务操作进行规范，并持续强化科技系统对农贷业务的支持，以保障农贷业务的发展。针对农垦和农村地区的不同特点，哈尔滨银行分别推出“金稻谷”和“助农富”经营类产品，及“金到府”和“助农乐”消费类产品。通过对产品系列进行包装，哈尔滨银行农贷产品市场竞争力得到强化。截至 2009 年末，哈尔滨银行农贷业务的地区覆盖面进一步扩大，农贷余额 75 亿元，较上年末增加 25.5 亿元，实现利息收入 5 亿元，收益较好。

2009 年，哈尔滨银行公司贷款和垫款业务实现利息收入 17.32 亿元，与上年基本持平；占全行利息收入的 65.52%。

2009 年，哈尔滨银行实施了促进中间业务发展的多项措施，如发展与优质仓储物流企业的合作、拓展贷款承诺函等，全年实现公司类中间业务收入 1527 万元，较上年增长明显，但占全行营业收入的比例很小。

2. 个人银行业务

2009 年，哈尔滨银行加大了储蓄存款考核力度，积极开展储蓄存款营销，并结合第三方存管、理财和代理等业务推动储蓄存款的增长。2009 年末，哈尔滨银行储蓄存款余额较上年末增长约 33%，增长较快。

2009 年，哈尔滨银行加大产品研发力度，个人信贷产品体系不断丰富，一定程度上增强了市场竞争力。2009 年末，哈尔滨银行个人贷款和垫款余额为 180.19 亿元，较上年末增长 78.63%，增幅明显。

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。

哈尔滨银行加强了“丁香花理财”产品的开发，产品类型涵盖票据、信托贷款、基础设施建设产品等。2009年，哈尔滨银行的理财产品运行情况良好，大多数到期兑付的产品达到预期收益的上限，“丁香花理财”产品的品牌形象和知名度得到提升。此外，哈尔滨银行加强了银保合作力度，并基本完成基金代销资格申报的筹备工作，个人中间业务种类有望进一步健全。

哈尔滨银行的银行卡产品包括借记卡和信用卡。截至2009年末，哈尔滨银行借记卡发行总量超过183万张，新增发卡量100万张，增长快速。哈尔滨银行信用卡业务仍处于试用阶段。2009年，哈尔滨银行实现银行卡手续费收入396.59万元，较上年增长约60%。

3. 同业及资金业务

2009年，哈尔滨银行债券交易量持续放大，市场活跃程度不断提高。哈尔滨银行债券交易总量较上年增长21.51%；全场排名第13位，城商行排名第3位，均较上年有所提前。2009年，哈尔滨银行实现债券投资净收益2.56亿元。

总体看，2009年，哈尔滨银行各项业务保持良好发展态势。

六、业务风险管理分析

1. 信用风险管理

2009年，哈尔滨银行采取有保有压的信贷政策，制定了相关行业准入标准，严控信贷风险新增。截至2009年末，哈尔滨银行第一行业制造业贷款占全行贷款的19.71%，前五大行业贷款合计约占67%，行业集中风险一般；房地产业贷款占比为4.03%，占比较小。随着异地分支机构的开设，哈尔滨银行黑龙江地区贷款集中度由年初的96.16%降至89.39%，未来贷款地区分布有望进一步分散。

结合重点发展小额信贷业务的战略规划，哈尔滨银行从健全制度、提高技术、强化科技支撑等方面着手，持续加强对小额信贷业务的专项管理。哈尔滨银行初步实施行业风险限额

管理，尝试对信贷资产进行十级分类，信用风险识别及计量水平进一步提高。

2009年，结合经济形势的变化，哈尔滨银行针对政府融资平台类贷款、按揭贷款、500万以上大额贷款等开展信用风险专项排查；并对信用风险进行压力测试，制定了相关预防措施。

针对客户集中度高的问题，哈尔滨银行采取发行理财产品、信托贷款等方式压缩大额贷款。截至2009年末，哈尔滨银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为60.40%和88.14%，分别较上年末的110.81%和155.11%大幅降低，但集中度仍偏高。哈尔滨银行最大贷款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。

2009年，哈尔滨银行加大力度对存量不良贷款进行清收转化，年末不良贷款余额和不良贷款率均较上年末明显下降（见表4）。从五级分类情况来看，次级及可疑类贷款明显减少，关注及损失类贷款明显增加。

表4 哈尔滨银行贷款五级分类情况表

分 类	2009 年末		2008 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常类	421.29	96.77	321.14	95.42
关注类	9.78	2.25	4.78	1.42
次级类	0.47	0.11	5.38	1.60
可疑类	1.01	0.23	5.17	1.54
损失类	2.82	0.65	0.08	0.02
不良贷款合计	4.30	0.99	10.63	3.16
贷款总额	435.37	100.00	336.54	100.00

哈尔滨银行信用贷款及垫款占贷款总额的比重较小，2009年末这一比重为3.63%；附担保物贷款余额占62.27%，保证贷款余额占34.10%。哈尔滨银行采取的担保措施有力。

哈尔滨银行表外或有风险业务以开出银行承兑汇票为主。2009年末，哈尔滨银行开出银行承兑汇票余额为119.72亿元，保证金占比为60.47%。哈尔滨银行将表外业务纳入客户统一授信管理，按照信贷管理流程来防范与控制该类业务风险。

总的看来，哈尔滨银行信用风险管理水平逐步提高，不良贷款余额及不良贷款率下降明

显。

2. 流动性风险管理

2009年，哈尔滨银行主要通过以下措施加强流动性风险管理：一是建立适应“总分支”结构的资金管理体系，强化了总行对资金统一管理的职能，流动性管理的集约化程度有所提高；二是适时调整流动性管理策略，研究制定债券投资计划，优化资产负债期限结构，提高资金储备支付能力和资金使用效率；三是在合理估算资金头寸的基础上，及时配置和调度资金；四是定期实施流动性风险压力测试，流动性风险的分析及监测能力有所增强；五是加大存款营销力度，优化存款结构，增加核心存款比重，保持负债结构稳定。

2009年，哈尔滨银行流动性比例为43.41%，较上年末略有下降。考虑到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。

3. 市场风险管理

2009年，为应对宏观经济政策调整带来的利率风险压力，哈尔滨银行加强利率定价管理，控制付息成本；对市场风险进行压力测试，并据此调整资产结构。哈尔滨银行每日监测债券交易账户市值变化，积极参与债券远期买卖，适时调整投资策略，以防范利率风险。经哈尔滨银行测算，截至2009年末，如利率上升200个基点，对利息净收入的影响占全年利息净收入的19.26%，对净值的影响占资本净额的39.47%，哈尔滨银行受利率变化的影响较大。

哈尔滨银行主要通过调整外汇资产负债结构，控制外汇敞口和汇兑损失。哈尔滨银行对外汇资产采取实时平盘措施，以减少风险敞口。同时，哈尔滨银行加强了结售汇管理，实施内部结售汇综合头寸管理，对分支机构实行结售汇头寸零限额管理。截至2009年末，哈尔滨银行累计外汇敞口头寸折合人民币387.32万元，汇率风险较小。

4. 操作风险管理

2009年，哈尔滨银行持续从人员、系统、流程等方面强化操作风险管理，基本建立起全方位的操作风险防范体系。哈尔滨银行对操作风险进行自我评价，从账户对账率、业务差错率及客户投诉率等量化指标来看，各项指标均较上年出现不同程度的优化。哈尔滨银行操作风险管理工作成效较好。

总体看来，哈尔滨银行风险管理体系逐步健全，各项风险管理水平不断提高。跨区域经营战略的推进对哈尔滨银行各项风险管理水平及专业人员的素质提出更高要求。

七、财务分析

哈尔滨银行提供了2009年财务报表。立信会计师事务所对该报表进行审计，审计意见是标准无保留。2009年，哈尔滨银行财务报表的合并范围包括2家村镇银行，其中1家为年内新设机构；均为全资子公司。

1. 财务概况

2009年末，哈尔滨银行资产总额846.06亿元，其中发放贷款及垫款净额428.45亿元；负债总额807.25亿元，其中吸收存款余额749.97亿元；股东权益38.81亿元；资本充足率13.12%，核心资本充足率10.17%；不良贷款率0.99%，拨备覆盖率160.67%。2009年，哈尔滨银行实现营业收入20.32亿元，净利润7.84亿元。

2. 资产质量

截至2009年末，哈尔滨银行资产总额846.06亿元，较上年末增长33.66%。哈尔滨银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款及投资资产等组成（见表5）。

表 5 哈尔滨银行资产结构表

项 目	2009 年末		2008 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
现金资产	119.51	14.13	91.39	14.44
同业资产	168.89	19.96	119.30	18.85
贷款和垫款净额	428.45	50.64	329.79	52.10
投资资产	97.66	11.54	68.51	10.82
其他类资产	31.55	3.73	24.02	3.79
资产总计	846.06	100	633.02	100

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、买入返售金融资产；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、长期股权投资；其他类资产包括应收利息、固定资产、无形资产等。

现金类资产在哈尔滨银行资产总额中约占 14%。2009 年，在资金充裕的前提下，哈尔滨银行加大了同业存放力度，年末同业资产余额明显增加。哈尔滨银行同业资产主要由存放同业款项和买入返售金融资产组成。其中存放同业款项绝大部分存放于境内同业；买入返售的交易对手均为银行，质押品以高信用等级的债券为主。同业资产信用风险较小。

贷款和垫款约占哈尔滨银行资产总额的 50%。2009 年末，哈尔滨银行贷款和垫款净额较上年末增长约 30%；不良贷款率 0.99%，好于商业银行 1.58% 的平均水平。信贷资产质量良好。

结合监管要求，哈尔滨银行提高了贷款减值准备计提标准，正常类信贷资产减值准备计提比例由原来的 0.5% 上调为 1%。2009 年，哈尔滨银行计提了 0.64 亿元贷款损失准备，核销 0.48 亿元，年末贷款损失准备余额 6.93 亿元，较上年末略有增加。由于不良贷款余额下降明显，哈尔滨银行拨备水平大幅提高，2009 年末拨备覆盖率增至 160.67%，好于商业银行 155.02% 的平均水平。

哈尔滨银行投资资产以债券投资为主，另有少量的长期股权投资。截至 2009 年末，哈尔滨银行债券投资中，中央政府债、央行票据及政策性银行债合计占 80% 以上。哈尔滨银行未对投资资产计提减值准备。投资资产风险较小。

2009 年，哈尔滨银行计提一般风险准备 1.64 亿元，年末一般风险准备余额为 5.66 亿元，占加权风险资产总额的 1.49%，一般准备计提充足。

总体看，哈尔滨银行资产质量良好。

3. 负债结构分析

随着存款业务的快速发展，哈尔滨银行负债规模较快增长，2009 年末余额较上年末增长 34.30%（见表 6）。

表 6 哈尔滨银行负债结构表

项 目	2009 年末		2008 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
同业负债	30.94	3.83	54.85	9.13
吸收存款	749.97	92.90	530.80	88.31
其中：活期存款	446.20	55.27	318.21	52.94
定期存款	222.15	27.52	160.93	26.77
其他存款	81.62	10.11	51.64	8.60
其他类负债	26.34	3.27	15.44	2.56
合 计	807.25	100	601.09	100

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金；其他存款包括保证金存款、财政性存款、应解汇款和汇出汇款；其他类负债包括向中央银行借款、应付职工薪酬、应付债券、应付利息等。

存款是哈尔滨银行最主要的负债形式，占负债总额的 90% 左右，其中活期存款占 55.27%。2009 年末，哈尔滨银行吸收存款余额较上年末增长 41.29%。在存款大幅增加的同时，哈尔滨银行减少了同业负债。2009 年末，哈尔滨银行同业负债以同业存放款项为主。

2009 年 12 月，哈尔滨银行于银行间市场首次发行次级债券，额度为 10 亿元，融资渠道得以拓宽。

4. 经营效率与盈利能力分析

表 7 哈尔滨银行收入及成本情况表

项 目	2009 年	2008 年
营业收入（亿元）	20.32	21.15
其中：利息净收入（亿元）	16.56	15.05
投资收益（亿元）	3.42	5.74
手续费及佣金净收入（亿元）	0.36	0.50
营业支出（亿元）	10.09	9.67
其中：业务及管理费（亿元）	8.01	5.92
资产减值损失（亿元）	0.90	2.55
成本收入比（%）	39.27	27.98

2009 年，哈尔滨银行实现营业收入 20.32 亿元，较上年下降 3.89%（见表 7）。利息净收入和投资收益是哈尔滨银行主要的收入来源。2009 年，宽松的货币政策下，利率处于较低水

平，哈尔滨银行卖出回购金融资产利息支出大幅减少；全年实现利息净收入 16.56 亿元，较上年增长约 10%。由于 2009 年上半年投资规模较小，哈尔滨银行全年的投资收益有所下降。手续费及佣金净收入对收入的贡献度很小。

2009 年，由于新设分支机构导致网点租赁费用和人力成本增加、及营业收入下降等因素，哈尔滨银行成本收入提高至 39.39%。

2009 年，受利差下降的影响，哈尔滨银行收益率指标均较上年有所下降（见表 8）。与同类银行相比，哈尔滨银行收益率指标处于较好水平，盈利能力较强。

表 8 哈尔滨银行收益率指标表

项 目	2009 年	2008 年
净利润（亿元）	7.84	8.56
平均资产收益率（%）	1.06	1.46
平均净资产收益率（%）	22.17	30.62

5. 流动性分析

2009 年末，哈尔滨银行流动性比例及存贷款比例处于较好水平，且保持了一定的备付金比率，整体偿付能力较强（见表 9）。

表 9 哈尔滨银行流动性指标表

项 目	2009 年末	2008 年末
流动性比例（%）	43.41	45.95
存贷款比例（%）	57.93	63.64
备付金比率（%）	3.92	6.12

注：备付金比率=（库存现金+存放中央银行备付金）/存款总额

2009 年，由于加大了投资力度并发行次级债券，哈尔滨银行投资活动产生的现金流出及筹资活动产生的现金流入较上年增加明显；年末现金及现金等价物余额为 196.42 亿元。现金流充足（见表 10）。

表 10 哈尔滨银行现金流量情况表

项 目	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	63.89	63.08
投资活动产生的现金流量净额（亿元）	-29.05	41.67
筹资活动产生的现金流量净额（亿元）	11.37	-1.27
现金及现金等价物净增加额（亿元）	46.21	103.63
期末现金及现金等价物余额（亿元）	196.42	150.20

6. 资本充足性分析

2009 年，哈尔滨银行实施利润转增股本，每 10 股送 3 股，共计增加 4.85 亿股本，核心资本的稳定性得到提高。2009 年末，哈尔滨银行发行了额度为 10 亿元的次级债券，补充了附属资本。截至 2009 年末，哈尔滨银行资本充足率为 13.12%，核心资本充足率为 10.17%（见表 11），在同类银行中处于较好水平。2009 年末，哈尔滨银行股东权益占资产总额的比重较上年末有所降低，资本的杠杆水平有所提高。

哈尔滨银行制定了包括提高自身盈利能力、引入战略投资者、实现 IPO、发行债券等多项资本补充举措。目前哈尔滨银行在着手引入战略投资者，其资本充足率有望保持在良好水平。

表 11 哈尔滨银行资本构成情况表

项 目	2009 年	2008 年
资本净额（亿元）	49.67	31.75
其中：核心资本（亿元）	38.49	31.77
风险加权资产（亿元）	378.68	296.33
资本充足率（%）	13.12	10.66
核心资本充足率（%）	10.17	10.72
股东权益/资产总额（%）	4.59	5.04

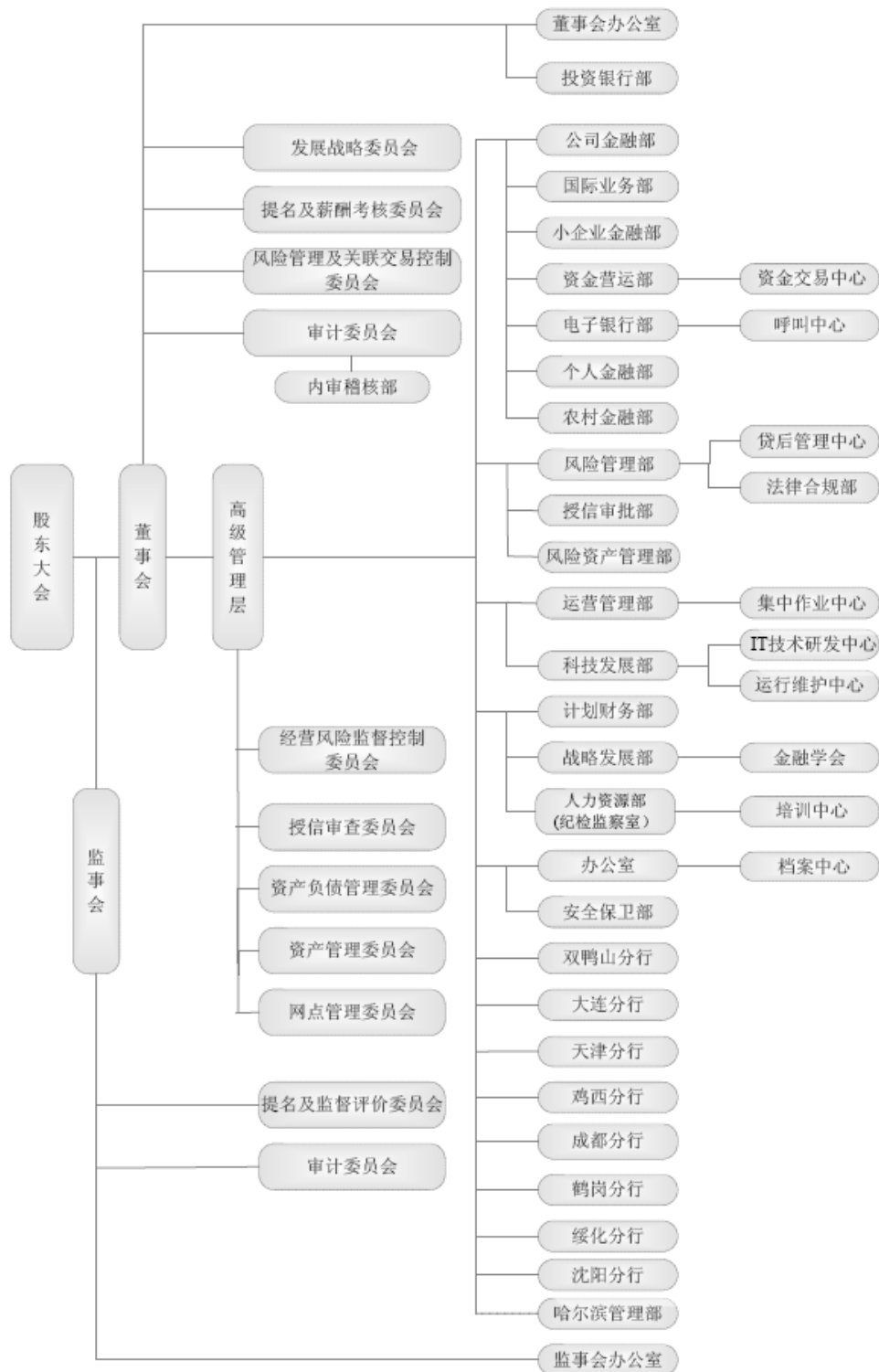
7. 偿债能力分析

截至 2010 年 6 月末，哈尔滨银行次级债券余额为 10 亿元。哈尔滨银行 2009 年净利润对次级债本金的保障程度较上年略有下降；截至 2009 年末，可快速变现资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产）及股东权益对次级债的保障程度均较上年末有所提高（见表 12）。总体看，哈尔滨银行对次级债券的保障能力较强。

表 12 哈尔滨银行次级债券保障情况表

项 目	2009 年	2008 年
净利润/次级债券余额（倍数）	0.78	0.86
可快速变现资产/次级债券余额（倍数）	31.62	21.20
股东权益/次级债券余额（倍数）	3.88	3.19

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：哈尔滨银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产：		
现金及存放中央银行款项	1195117.64	913930.70
存放同业款项	814772.45	223385.83
贵金属	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	277695.92	11572.27
应收款项类金融资产	100876.93	81327.33
买入返售金融资产	874164.57	969626.11
应收利息	64456.62	54381.24
发放贷款及垫款	4284458.03	3297927.86
可供出售金融资产	599.51	1887.46
持有至到期投资	594910.44	587862.12
长期股权投资	2484.46	2484.46
投资性房地产	-	-
固定资产	91965.54	70112.20
无形资产	2791.55	1367.82
递延所得税资产	6338.06	7935.89
其他资产	149948.75	106353.99
资产总计	8460580.46	6330155.30
负债：		
向中央银行借款	-	1641.56
同业及其他金融机构存放款项	309123.25	176599.36
拆入资金	234.00	234.00
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	14.27	371714.27
吸收存款	7499689.20	5307952.02
应付职工薪酬	2375.86	1543.02
应交税费	-2574.24	25753.46
应付利息	29926.00	26825.19
预计负债	-	-
应付债券	100000.00	-
递延所得税负债	220.03	16.33
其他负债	133513.96	98593.62
负债合计	8072522.33	6010872.83
所有者权益：		
股本	210033.30	161564.07
资本公积	173.88	98.18
减：库存股	-	-
盈余公积	37355.23	29512.61
一般风险准备	56588.09	40189.14
未分配利润	83907.63	87918.47
归属于母公司所有者权益	388058.13	319282.46
少数股东权益	0.00	0.00
所有者权益合计	388058.13	319282.46
负债和所有者权益总计	8460580.46	6330155.30

附录 3 合并利润表

编制单位：哈尔滨银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	203240.94	211471.14
利息净收入	165630.19	150537.39
利息收入	265199.94	270832.40
利息支出	99569.75	120295.02
手续费及佣金净收入	3626.14	4957.40
手续费及佣金收入	9137.78	8033.61
手续费及佣金支出	5511.63	3076.20
投资收益（损失以“-”号填列）	34236.27	57389.45
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（损失以“-”号填列）	-466.05	-783.14
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-115.74	-883.70
其他业务收入	330.13	253.73
二、营业支出	100939.50	96671.00
营业税金及附加	11845.25	11994.43
业务及管理费	80051.64	59168.07
资产减值损失	9015.64	25503.54
其他业务成本	26.98	4.95
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	102301.43	114800.14
加：营业外收入	583.15	1250.45
减：营业外支出	637.88	3478.16
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	102246.70	112572.43
减：所得税费用	23852.89	26969.99
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	78393.81	85602.44

附录 4 合并现金流量表

编制单位：哈尔滨银行股份有限公司

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度
一、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	2341644.81	1218061.93
向中央银行借款净增加额		1641.56
向其他金融机构拆入资金净增加额		
客户贷款及垫款净减少额		
存放中央银行和同业款项净减少额	15766.11	
收取利息、手续费及佣金的现金	268060.27	264677.30
收到其他与经营活动有关的现金	30717.77	30275.98
经营活动现金流入小计	2656188.95	1514656.77
客户贷款及垫款净增加额	1013231.78	318819.90
存放中央银行和同业款项净增加额	342277.16	102055.05
客户存款和同业存放款项净减少额	7379.02	
向中央银行借款净减少额	1641.56	
向其他金融机构拆入资金净减少额	390057.86	263382.79
支付利息、手续费及佣金的现金	101980.58	110988.68
支付给职工及为职工支付的现金	39583.70	28389.82
支付的各项税费	62889.63	24432.58
支付其他与经营活动有关的现金	58198.42	35781.65
经营活动现金流出小计	2017239.70	883850.49
经营活动产生的现金流量净额	638949.25	630806.28
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	897.61	378315.25
取得投资收益收到的现金	30438.35	60978.21
收到其他与投资活动有关的现金	25.28	3690.73
投资活动现金流入小计	31361.24	442984.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	46051.34	23876.99
投资支付的现金	275858.35	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	321909.69	23876.99
投资活动产生的现金流量净额	-290548.45	416727.19
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到现金	3000.00	
发行债券收到的现金	100000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	20274.90	
筹资活动现金流入小计	123274.90	
分配股利或利润所支付的现金	9561.76	12711.77
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	9561.76	12711.77
筹资活动产生的现金流量净额	113713.14	-12711.77
四、汇率变动对现金的影响	-2.88	-882.13
五、现金及现金等价物净增加额	462111.05	1036319.58
加：期初现金及现金等价物余额	1502041.03	465721.45
六、期末现金及现金等价物余额	1964152.08	1502041.03

附录 5 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。