

跟踪评级公告

联合[2012] 569 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，确定将哈尔滨银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA⁺，2009 年次级债券（10 亿元）的信用等级上调为 AA、2012 年金融债券（25 亿元）信用等级上调为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年七月二十七日



哈尔滨银行股份有限公司

2012年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺

金融债券信用等级: AA⁺

次级债券信用等级: AA

评级展望: 稳定

跟踪评级时间

2012年7月27日

主要数据:

项 目	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	2036.39	1271.70
股东权益(亿元)	115.30	52.44
不良贷款率(%)	0.65	0.79
拨备覆盖率(%)	347.16	191.95
贷款拨备率(%)	2.24	1.53
流动性比例(%)	42.98	47.85
存贷比(%)	45.17	47.93
资本充足率(%)	13.70	11.57
核心资本充足率(%)	12.47	9.37
股东权益/资产总额(%)	5.66	4.12
项 目	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	53.79	31.89
净利润(亿元)	17.25	13.07
成本收入比(%)	37.19	35.25
平均资产收益率(%)	1.05	1.23
平均净资产收益率(%)	20.57	28.66

分析师

赖金昌 田 兵

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

2011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改善,风险管理水平逐步提高;资产规模及各项业务增长较快,盈利能力较强;资产质量较好;2011年增资扩股后,资本实力增强。

联合资信评估有限公司确定将哈尔滨银行主体长期信用等级上调为 AA⁺,2009年次级债券(10亿元)的信用等级上调为 AA、2012年金融债券(25亿元)信用等级上调为 AA⁺,评级展望为稳定。

优势

- 资本较充足;
- 盈利能力较强;
- 资产质量较好,拨备覆盖情况较好。

关注

- 跨区域发展过程中的决策执行能力和风险管理能力有待观察;
- 大额理财产品投资存在一定的潜在风险;
- 同业资产和同业负债占比较高,对资本市场波动的敏感度上升;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量等带来的影响。

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2月，前身为哈尔滨城市合作银行，1998年4月更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，更名为哈尔滨银行股份有限公司。2011年，哈尔滨银行通过利润转增股本、配售股份和定向增发等措施补充资本。截至2011年末，哈尔滨银行注册资本为61.88亿元。2011年末前五大股东持股情况见表1，股权较为集中。

表1 哈尔滨银行前五大股东持股情况表

股东名称	持股比例(%)
哈尔滨经济开发投资公司	33.70
哈尔滨科创兴业投资有限公司	9.98
黑龙江科软软件科技有限公司	9.98
黑龙江鑫永胜商贸有限公司	8.87
黑龙江天地源远网络科技有限公司	7.93
合 计	70.46

截至2011年末，哈尔滨银行共设立分支机构193家，其中分行级机构12家，支行级机构181

家；投资控股村镇银行21家；除黑龙江省内设立的7家分行外，哈尔滨银行已分别在沈阳、大连、天津、重庆、成都等地设立了分行；在职员工5237人。

截至2011年末，哈尔滨银行资产总额2036.39亿元，其中贷款净额639.73亿元；负债总额1921.09亿元，其中存款余额1459.62亿元。股东权益115.30亿元；资本充足率13.70%，核心资本充足率12.47%；不良贷款率0.67%，拨备覆盖率347.16%。2011年，哈尔滨银行实现营业收入53.79亿元，净利润17.25亿元。

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、债券概况

哈尔滨银行于2009年12月和2012年5月在全国银行间债券市场发行了10亿元次级债券和25亿元金融债券，债券详细情况见表2。2011年哈尔滨银行如期足额支付了次级债券利息。

表2 已发行债券概况表

债券名称	债券品种	发行规模	债券利率	付息方式	期限	到期日
2009年哈尔滨银行股份有限公司次级债券	固定利率	10亿元	前5个计息年度为6.0%；从第6个计息年度开始为9.0%	年付	10年，在第5年末发行人有赎回权	2019年12月9日
2012年哈尔滨银行股份有限公司金融债券	固定利率	25亿元	票面利率4.55%	年付	5年	2017年5月16日

三、营运环境

1. 宏观经济环境

2008年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。

新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策的推动下，经济增长率回升至9%以上(见表3)，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施也导致了通货膨胀不断攀升和经济结

构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元，较 2010 年增长 9.2%；但全年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012 年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2%和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 1)。

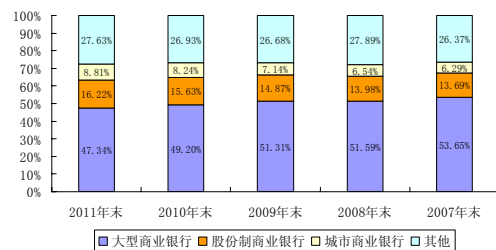


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.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、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行；
2.资料来源：中国银监会。

国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长；但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持持续发展。

4. 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房

地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

近年来，银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012年6月，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日起实施。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

6. 区域经济金融发展概况

哈尔滨市作为东北北部地区最大的中心城市，是东北北部的政治、经济、文化和交通中心。2011年，哈尔滨市实现地区生产总值4243.4亿元，较上年增长12.3%。其中，第一产业实现增加值447.2亿元，增长7.0%；第二产业实现增加值1647.2亿元，增长14.4%；第三产业实现增加值2149.0亿元，增长12.0%。三次产业所占比重为10.5：38.8：50.7。哈尔滨市2011年财政一般公共预算总收入502.1亿元，增长22.3%，其中，地方财政一般公共预算收入300.3亿元，增长27.0%。

哈尔滨市金融业继续保持平稳较快发展。2011年末，哈尔滨市金融机构各项存款余额6551.9亿元，较上年末增长8.65%；各项贷款余额4873.3亿元，较上年末增长15.93%。

总体看，哈尔滨市经济持续较快增长，为本地区金融业的发展提供了良好的环境。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2011年，哈尔滨银行召开了年度股东大会和1次临时股东大会。会议审议通过了年度利润分配方案、配售股份方案、增资扩股方案、发行金融债券方案等议题。

2011年，哈尔滨银行更换了3名董事。哈尔滨银行董事会由11名董事组成，其中独立董事2名。2011年，董事会共召开11次会议，审议通过了更换部分董事、修改公司章程、对外投资方案、增资扩股方案等41项议案。

2011年，哈尔滨银行更换了3名监事。哈尔滨银行监事会由6名监事组成，其中外部监事1名。2011年，哈尔滨银行监事会共召开会议7次会议，审议通过了14项议案。监事会专门听取了公司内审稽核部、个人金融部的工作情况汇报，并赴异地分行、村镇银行等分支机构听取经营、风险管理及内控工作情况汇报，较好地履行了监督职能。监事会下设的审计委员会、提名及监督评价考核委员会分别审议通过了年度财务报告、年度高管履职情况评价报

告、更换部分监事等议案。

总体看，哈尔滨银行公司治理体系逐步健全，公司治理更加规范。

2. 发展战略

哈尔滨银行制定了2011-2015年发展规划，以建设国内一流、国际知名小额信贷银行和上市为目标，开拓国内、国际两个市场，走小额信贷发展之路。哈尔滨银行将采取多项措施保障战略目标的实现：一是调整总分行架构，形成适合哈尔滨银行发展的组织结构，提升总行管理能力和分支行经营水平；二是引进战略投资者，建立多元化的股东结构，形成多层次的资本补充机制；三是分步骤构筑以集约化为核心的业务运营体系，先实现分行区域集中管理，再实现总行集中管理；四是从风险管理组织架构、监测指标、管控模式等方面建立全面风险管理体系。

总体来看，哈尔滨银行“小额信贷银行”的市场定位明确，各项措施处于稳步推进中，但机构扩张、上市计划等目标的实现将受监管政策的影响，存在一定的不确定性。

3. 内部控制

2011年，哈尔滨银行以合规文化建设为核心，加大风险防控和案件预防，不断完善稽核监督机制，进一步改进和加强稽核管理工作。哈尔滨银行内审稽核部队在对全部分行和7家村镇银行开展了常规稽核检查基础上，加大了突击检查力度，对分行实现突击检查全覆盖；组织开展业务监控录像检查，对分行实现全覆盖率，同时重点加强了对新设分支机构的检查；组织开展高管离任稽核和重点岗位人员履职检查。

总体看来，哈尔滨银行基本建立起与其发展阶段相适应的内部控制体系，内控体系更加健全。

五、主要业务经营分析

1. 公司金融业务

哈尔滨银行主要从健全业务管理制度、完善产品创新机制以及整合营销资源等方面推进公司金融业务的发展。哈尔滨银行制定了公司金融业务运营管理办法，优化公司业务管理流程，规范营销管理与业务操作，进一步提高业务效率。哈尔滨银行设立了产品创新委员会，制定了产品创新委员会议事规程，优化产品创新管理流程，2011 年哈尔滨银行新增了“未来提货权融资”和“商票通”业务、国内信用证业务、商票质押银行承兑汇票、保障性住房贷款等新业务。哈尔滨银行公司金融部与相关部门配合完成了营销条线资源整合方案，通过与各业务条线密切配合，逐步实现资源统一调配、产品交叉营销，依照不同客户类型，研究整理客户营销产品应用模板，为客户提供差异化服务的基础上努力实现营销工作的标准化，提高营销工作效率。截至 2011 年末，哈尔滨银行公司存款余额（含财政存款、保证金存款、应解汇款和汇出汇款等）1036.99 亿元，较上年末增长 9.34%，约占存款总额的 71%，公司存款增速放缓；公司贷款余额 362.99 亿元，较上年末增长 19.58%，约占贷款总额的 55%，保持稳步增长。

哈尔滨银行公司类中间业务品种主要包括银行承兑汇票、财务顾问、委托贷款、贷款承诺、保函等。2011 年，哈尔滨银行公司类中间业务实现收入 0.65 亿元，对营业收入的贡献很小。

哈尔滨银行将发展目标定位为“国内一流、国际知名小额信贷银行”，不断加大小企业金融业务的发展力度。哈尔滨银行小企业信贷客户范围重点锁定一圈两链（商圈、供应链和销售链）、一区两会（工业园区、各类商会和协会）、一优两新客户群体（战略性新兴产业和新兴文化及网络产业），培养了一批优质的客户群体。哈尔滨银行不断加快产品创新力度，

丰富小企业贷款产品体系。在供应链融资系列产品、抵押担保型融资系列贷款产品、销售链融资产品以及乾道嘉小企业信用系列贷款产品的基础上，哈尔滨银行围绕商圈客户研发了商全通贷款产品，有针对性的满足客户融资需求，带动了区域市场的开发。截至 2011 年末，哈尔滨银行小企业贷款余额约 182 亿元，约占贷款总额的 28%。哈尔滨银行建立以真实性为核心的小企业信贷调查技术，建立较为先进的小企业信贷风险计量、管理和控制技术，还建立了小企业贷款限时清收机制，有效控制小企业信贷风险。截至 2011 年末，哈尔滨银行小企业贷款不良率为 0.41%，小企业贷款逾期率控制在 0.5%以内，小企业贷款质量良好。

为推动农村金融业务的发展，哈尔滨银行采取了加快推进准事业部运营模式建设、产品结构创新等措施。哈尔滨银行通过调整农村金融业务条线组织架构，推行流程式业务管理模式，加强农村金融业务流程化管理，提升农金业务管理水平。哈尔滨银行重新梳理农村金融产品体系，将农金产品分为农垦产品、县域产品、特色产品三大类，并按照客户实际需求特点对产品进行了分类搭配，初步搭建了农垦地区、县域地区差异化的产品格局。同时根据农村客户融资需求的特点，创新推出了基于信用和联保方式的“农户授信循环贷款”和基于房地产抵押担保的“抵押循环贷款”，实现授信和贷款资金的循环使用，提高了产品的实用性和竞争力。

作为卢布外汇市场做市商之一，哈尔滨银行扩大对俄业务方面的竞争优势。2011 年，哈尔滨银行累计结算量 11.30 亿美元，较上年增长 25.56%。总体看，国际业务发展较快，但规模仍较小，对全行收入的贡献度不大。

2. 个人金融业务

哈尔滨银行个人银行业务主要包括储蓄存款、个人消费贷款、银行卡及零售类中间业务。

为推动储蓄存款业务的发展，哈尔滨银行

开展专职个人理财经理队伍建设工作，并通过加强业务培训，提高队伍的专业化水平。哈尔滨银行根据区域市场环境和储蓄存款业务的周期性波动特征，调整储蓄存款考核节奏，调动营销经理的积极性。截至 2011 年末，哈尔滨银行储蓄存款余额 422.63 亿元，较上年末增长 134.16%，约占存款总额的 29%。哈尔滨银行储蓄存款业务发展迅速，主要源于分支机构的设立（包括控股村镇银行）和营销计划的推动。

哈尔滨银行建立总行引导型的产品创新模式，推进产品创新工作，丰富特色化的个人金融产品体系。哈尔滨银行推出了棚改安置房屋抵押类的消费贷款、诚信通个人信用类消费贷款等新产品，通过创新还款方式，提高贷款收益和个人贷款产品市场竞争力。哈尔滨银行通过建立个人贷款集中审批中心，提高个人消费信贷业务的处理效率，目前已有 2 家二级支行试点实行。为加强对个人消费信贷资产质量的监测，哈尔滨银行制定了个人消费信贷风险防控指导意见和个人消费信贷业务贷后管理办法（暂行），防范个人消费信贷风险。截至 2011 年末，哈尔滨银行个人贷款余额 291.40 亿元，较上年末增长 23.12%，约占贷款总额的 45%。

2011 年，哈尔滨银行全面开展基金代销业务、代理保险业务、理财产品销售等个人中间业务，并积极试点开办代销实物黄金业务，哈尔滨银行个人中间业务种类逐步丰富，收入不断提高。

哈尔滨银行结合个人金融业务特色，不断丰富银行卡品种，推动银行卡业务发展。哈尔滨银行将银行卡与小额信贷、农村金融等业务结合，推出了“乾道嘉”易贷卡、银联福农卡、村镇银行融兴普惠卡等新产品，同时积极推进金融 IC 卡建设项目。截至 2011 年末，哈尔滨银行借记卡累计发行约 371 万张，信用卡累计发卡 3.08 万张。

3. 同业及资金业务

截至 2011 年末，哈尔滨银行同业资产余额和同业负债余额分别为 658.81 亿元和 429.79 亿

元，分别较上年末增长了 138.52% 和 677.75%。2011 年全年实现同业业务利息净收入 3.67 亿元，较上年增长约 26%。

2011 年，根据资金持续紧张的外部市场环境，哈尔滨银行的资金业务以满足全行流动性需求作为首要目标。面对债券市场价格下跌的行情，哈尔滨银行紧盯市场变化，加大力度进行短期操作。截至 2011 年末，债券投资余额约 238 亿元，所持债券以国债、政策性金融债、企业债券为主，信用债券的外部信用评级大部分为 AA 及以上（短期融资券全部为 A-1）。2011 年，哈尔滨银行债券交易量持续放大，全年债券交易总量 2.81 万亿元，在银行间债券市场排名 25 位。哈尔滨银行配置了约 122 亿元的理财产品，该部分投资的风险需关注。

哈尔滨银行加强了债券型理财产品创新研发力度，首次发行结构化理财产品，理财产品品种更加丰富。2011 年，哈尔滨银行累计发行理财产品 307.27 亿元，年末理财产品余额 100.64 亿元，其中非保本型理财产品占 90% 以上。

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，在当地银行同业中具有较强的竞争力。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

表 4 哈尔滨银行前五大贷款行业占比 单位：%

2011 年末		2010 年末	
行业	占比	行业	占比
商业贸易业	19.48	商业贸易业	12.61
制造业	11.49	制造业	9.99
水利、环境和公共设施管理业	3.44	水利、环境和公共设施管理业	5.32
电力、燃气及水的生产和供应业	2.64	租赁和商务服务业	4.03
租赁和商务服务业	2.32	建筑业	3.46
合计	39.38	合计	35.40

哈尔滨银行结合宏观调控政策的要求和自身的发展定位,加大对小企业的信贷投放力度。截至 2011 年末,哈尔滨银行第一大行业商业贸易业贷款占全行贷款的 19.48%,前五大行业贷款合计占 39.38%,贷款行业集中度有所提高(见表 4)。随着异地分支机构的增设,哈尔滨银行黑龙江地区贷款占比为 73.30%,较上年末有所下降,贷款地区分布进一步分散。

2011 年,哈尔滨银行加大对房地产贷款和政府平台贷款的风险排查工作,防控该类贷款的信用风险。截至 2011 年末,哈尔滨银行房地产行业贷款余额 9.08 亿元,占贷款总额的 1.39%,占比不高;哈尔滨银行政府融资平台贷款余额 21.63 亿元,占贷款总额的 3.31%,其中现金流全覆盖类贷款占 95% 以上,现金流覆盖情况较好。

截至 2011 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 4.55% 和 31.46% (见表 5),均较上年末大幅降低,贷款客户集中风险明显降低。

2011 年末,哈尔滨银行信用贷款占贷款总额的比重为 5.13%,附担保物贷款余额占 50.52%,保证贷款余额占 44.35%。哈尔滨银行的贷款担保措施有力。

表 5 哈尔滨银行贷款集中度

贷款集中度	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款集中度(%)	4.55	8.56
最大十家客户贷款集中度(%)	31.46	55.74

2011 年,哈尔滨银行继续加大力度对存量不良贷款进行清收转化,同时采取措施控制新增不良贷款。2011 年末不良贷款余额和不良贷款率分别为 4.22 亿元和 0.65%,均较上年末有所下降(见表 6),信贷资产质量持续提高。

结合重点发展小额信贷业务的战略规划,哈尔滨银行从健全信贷制度、强化科技支持等入手,完善适合小额信贷业务发展的信用风险管理模式。哈尔滨银行建立了独立的小企业金

融业务违约通报机制和贷款限时清收机制,控制小企业信贷风险。截止 2011 年末,哈尔滨银行小企业贷款不良率为 0.41%,信贷质量良好。

表 6 哈尔滨银行贷款质量表

贷款分类	2011 年末		2010 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常	636.66	97.29	530.28	98.16
关注	13.51	2.06	5.68	1.05
次级	0.89	0.14	0.22	0.04
可疑	2.46	0.38	2.84	0.53
损失	0.87	0.13	1.21	0.22
不良贷款	4.22	0.65	4.28	0.79
贷款合计	654.39	100.00	540.25	100.00

哈尔滨银行表外或有风险业务以开出银行承兑汇票为主。2011 年末,哈尔滨银行开出银行承兑汇票余额为 255.39 亿元,较上年末增长了约 64%;保证金比例为 42.31%,较上年末下降了约 15 个百分点。哈尔滨银行的表外业务风险有所上升。

总的看来,哈尔滨银行信用风险管理水平逐步提高,客户贷款集中度降低,信贷资产质量持续优化。

2. 流动性风险管理

2011 年,哈尔滨银行主要通过以下措施加强流动性风险管理:一是加强流动性风险监测,合理估算资金头寸,及时调度资金,调整资金备付率的合理区间;二是调整流动性管理策略,优化资产负债期限匹配结构,提高资金储备支付能力和资金使用效率;三是加大资金统一调配力度,实现资金总行集中管控;四是加强融资渠道建设,保证融资渠道的畅通;五是加强资产负债组合管理,有效提高资产负债管理水平。

从流动性缺口情况看,2011 年末哈尔滨银行即期偿还和三个月内的流动性均为负缺口,主要是由于活期存款的增长和卖出回购金融资

产的大幅增加带来短期负债的增加，哈尔滨银行短期流动性压力有所上升；哈尔滨银行 3 个月以上流动性正缺口较上年末有所扩大，主要是由于同业资产、投资资产的大幅增加所致。总体看，哈尔滨银行短期负债配置长期资产的情形有所扩大，鉴于活期存款的沉淀性和比较畅通的融资渠道，哈尔滨银行流动性风险不大。

表 7 哈尔滨银行流动性缺口情况表

期 限	2011 年末	2010 年末
即时偿还(亿元)	-661.21	-527.18
3 个月内(亿元)	-27.44	100.46
3 个月至 1 年(亿元)	198.34	44.69
1 年以上(亿元)	365.85	250.25

2011 年，哈尔滨银行流动性比例为 42.98%，较上年末有所下降。总体来看，哈尔滨银行流动性风险较小。

3. 市场风险管理

2011 年，哈尔滨银行加强了利率定价管理，出台利率定价指导意见，保持存贷款业务平稳发展；通过研判市场利率走势，对利率敏感资产和负债结构进行适当调整；开展市场风险资本标准法测算，计量分析公司交易账户项下债券资产组合面临的利率风险，设置债券业务限额指标体系，控制利率波动对公司债券价值的影响，每日监测债券交易账户市值变化，调整投资策略，优化债券投资结构，防范利率风险。

表 8 哈尔滨银行利率风险缺口情况表

期 限	2011 年末	2010 年末
3 个月内(亿元)	-293.14	-260.87
3 个月至 1 年(亿元)	164.42	39.78
1 年至 5 年(亿元)	118.87	88.62
5 年以上(亿元)	82.69	164.05

从利率风险缺口情况看，2011 年哈尔滨银行 3 个月内利率风险负缺口较上年末有所扩

大，主要是由于短期同业负债的大幅增加所致；3 个月以上利率正缺口有所扩大。由于目前宏观经济增速放缓明显，利率处于下降通道，且随着利率市场化改革的推进带来银行利差将收窄，哈尔滨银行的利率重定价风险将有所上升。

2011 年，哈尔滨银行开展市场风险资本标准法测算，计量分析交易账户和银行账户项下外汇资产负债组合面临的汇率风险；设置外汇交易业务限额指标体系，控制汇率波动对公司外汇敞口的影响；针对公司外汇资产采取实时平盘措施，尽量压缩头寸，减少风险敞口，对办理兑换业务的分支机构实行结售汇头寸零限额管理，采取集中控制汇率风险的管理模式。截至 2011 年末，哈尔滨银行累计外汇敞口头寸折合人民币 0.40 亿元，汇率风险较小。

4. 操作风险管理

2011 年，哈尔滨银行从流程梳理、员工培训、系统升级以及案件防控等方面强化操作风险管理，建立起全方位的操作风险防范体系。哈尔滨银行在全行启动实施管理会计、内控梳理与全面风险管理、IT 规划项目等三大项目，完善内部流程；强化绩效管理，制定相关制度，完善内外部人员管理机制，强化培训力度，提升员工知识技能；优化信息科技管理架构，制定系统更新改造规划，稳步提高公司的信息科技水平，改造同城灾备中心，降低突发事件对重要信息系统连续稳定运行的影响；严格把控外部事件，开展案件防控和风险排查工作，不断加强公司案防能力。

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。

七、财务分析

哈尔滨银行提供了 2011 年合并财务报表，合并了 21 家村镇银行子公司。立信会计师事务所对该报表进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至2011年末，哈尔滨银行资产总额2036.39亿元，其中贷款净额639.73亿元；负债总额1921.09亿元，其中存款余额1459.62亿元。股东权益115.30亿元；资本充足率13.70%，核心资本充足率12.47%；不良贷款率0.67%，拨备覆盖率347.16%。2011年，哈尔滨银行实现营业收入53.79亿元，净利润17.25亿元。

2. 资产质量

截至2011年末，哈尔滨银行资产总额2036.39亿元，较上年末增长了60.13%，增长迅速。哈尔滨银行资产构成有所波动，贷款净额占比有所下降，截至2011年末，贷款净额与同业资产均占资产总额的30%左右（见表9）。

表9 哈尔滨银行资产结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
现金类资产	15.19	18.41
贷款净额	31.41	41.83
同业资产	32.35	21.72
投资资产	18.20	14.35
其他资产	2.85	3.68
合 计	100.00	100.00

注：现金类资产包括现金、银行存款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、买入返售金融资产款；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项投资、长期股权投资。

2011年末，哈尔滨银行同业资产余额658.81亿元，较上年末增长了138.52%，主要是加大了买入返售金融资产的配置以提高收益。哈尔滨银行同业授信的主要合作伙伴为大型商业银行、全国性股份制银行以及资产规模较大的城市商业银行，信用风险较小。

截至2011年末，哈尔滨银行贷款净额639.73亿元，较上年末增长20.25%。哈尔滨银行不良贷款率为0.67%，较上年末略有下降。哈尔滨银行加大了贷款损失准备计提力度，拨备覆盖率上升较大，贷款拨备水平较充足（见表10）。截至2011年末，哈尔滨银行贷款损失准备金余额14.66亿元，贷款拨备率为2.24%，

拨备覆盖率为347.16%。

表10 哈尔滨银行贷款损失准备情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
贷款损失准备(亿元)	14.66	8.24
贷款拨备率(%)	2.24	1.53
拨备覆盖率(%)	347.16	191.95

注：贷款拨备比率=贷款损失准备/贷款总额

2011年末，哈尔滨银行投资资产余额370.56亿元，其中债券投资余额约238亿元，债权类投资余额约122亿元，其余为少量的权益投资。哈尔滨银行持有的债券主要为国债、政策性金融债以及公司债券，其中信用债券的外部信用评级大部分为AA及以上，债券资产的信用风险较小。2011年末，哈尔滨银行可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的净额为0.44亿元。债权类投资主要为理财产品，该部分投资资产风险需关注。

3. 负债结构

哈尔滨银行存款业务和同业业务的较快发展带动了负债规模的较快增长。截至2011年末，哈尔滨银行负债余额1921.09亿元，较上年末增长了57.56%。从负债结构看，哈尔滨银行同业负债增长较快，占比有较大幅度提高（见表11）。

表11 哈尔滨银行负债结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
同业负债	22.37	4.53
客户存款	75.98	92.59
其他负债	1.65	2.88
合 计	100.00	100.00

截至2011年末，哈尔滨银行同业负债余额429.79亿元，较上年末增长了约678%，主要是同业存款和卖出回购金融资产款的增加所致。哈尔滨银行的同业负债主要来源于银行同业。

截至2011年末，哈尔滨银行客户存款余额1459.62亿元，较上年末增长了29.29%，占负

债余额的比重约为 76%。其中，定期存款占比约为 32%，与上年末基本持平。

总体看，哈尔滨银行负债规模增长较快，负债结构稳定性有所下降。

4. 经营效率与盈利能力

2011 年，哈尔滨银行实现营业收入 53.79 亿元，较上年增长 68.65%（见表 12）。其中，哈尔滨银行全年利息净收入 36.06 亿元，较上年增长 38.37%，主要由于同业资产和贷款等生息资产的增加。得益于大额理财产品投资的较高收益，哈尔滨银行 2011 年实现投资收益 12.62 亿元，较上年增加约 7 亿元。哈尔滨银行手续费及佣金净收入增长较快，但对收入的贡献度仍较小。

表 12 哈尔滨银行收益指标表

项 目	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	53.79	31.89
利息净收入(亿元)	36.06	26.06
手续费及佣金净收入(亿元)	4.12	1.16
投资收益(亿元)	12.62	5.55
营业支出(亿元)	30.71	15.00
营业税金及附加	2.53	1.32
业务及管理费(亿元)	20.00	11.47
资产减值损失(亿元)	8.18	2.21
净利润(亿元)	17.25	13.07
成本收入比(%)	37.19	35.97
平均资产收益率(%)	1.05	1.23
平均净资产收益率(%)	20.57	28.66

2011 年，哈尔滨银行的机构扩张带来网点租赁费用、人力费用以及业务费用等成本的大幅增加，哈尔滨银行的成本收入比较上年略有上升。2011 年，哈尔滨银行计提资产减值损失 8.18 亿元，计提力度较大。

2011 年哈尔滨银行的净利润较上年增长 31.95%，由于计提资产减值损失力度较大，净利润增速较上年有所放缓。资产规模的快速扩张和增资扩股带来的净资产的较快增长导致收益率指标有所下降。整体看，哈尔滨银行盈利

能力较强。

5. 流动性

2011 年末，哈尔滨银行超额存款准备金率和流动性比例均较上年末有所下降，但仍保持较好水平；存贷比较上年末下降约 2.8 个百分点，保持在行业较低水平（见表 13）。大额的理财产品投资将对哈尔滨银行的流动性带来一定的影响。整体看，哈尔滨银行流动性水平较好。

表 13 哈尔滨银行流动性指标表

项 目	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率(%)	5.64	7.59
流动性比例(%)	42.98	47.85
存贷比(%)	45.17	47.93

注：超额存款准备金率=(库存现金+存放中央银行备付金)/存款总额

2011 年，由于向其他金融机构拆入资金的增加，哈尔滨银行经营性现金净流入较上年扩大大约 100 亿元（见表 14），现金流较充足；随着对债券投资交易的力度加大，哈尔滨银行投资性现金净流出缺口扩大约 120 亿元；由于实施了增资扩股，哈尔滨银行筹资性现金流净流入 44.57 亿元。整体看，2011 年哈尔滨银行现金流充裕。

表 14 哈尔滨银行现金流状况表

项 目	2011 年	2010 年
经营性现金流净额(亿元)	354.54	243.30
投资性现金流净额(亿元)	-205.92	-81.73
筹资性现金流净额(亿元)	44.57	0.70
现金净增加额(亿元)	193.07	162.19

6. 资本充足性

2011 年，哈尔滨银行以 2010 年末总股本为基数，按每 10 股送红股 9 股的利润分配方式，转增股本 18.90 亿股；在完成送红股的基础上，哈尔滨银行按每 10 股配售 3 股的比例配售 11.97 亿股股本，并通过定向增发方式募集

10.01 亿股股本, 2011 年末的股本为 61.88 亿股。截至 2011 年末, 哈尔滨银行资本充足率为 13.70%, 核心资本充足率为 12.47% (见表 15), 较上年末均有所提高。经过 2011 年增资扩股, 哈尔滨银行资本充足水平处于较好水平。2011 年末, 哈尔滨银行风险资产系数基本与上年持平, 股东权益占资本总额的比重有所上升, 杠杆率有所下降。

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、公开发行人市、发行次级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 15 哈尔滨银行资本充足率表

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额(亿元)	120.93	64.23
其中: 核心资本(亿元)	115.15	52.08
附属资本(亿元)	15.88	12.29
扣减项(亿元)	10.10	0.14
加权风险资产(亿元)	882.72	555.26
加权风险资产/资产总额(%)	43.35	43.66
股东权益/资产总额(%)	5.66	4.12
资本充足率(%)	13.70	11.57
核心资本充足率(%)	12.47	9.37

余额的保障倍数为 4.61 倍。整体看, 哈尔滨银行对金融债券的保障能力很强。

2. 次级债偿付能力

2011 年, 哈尔滨银行未发行新的次级债券。哈尔滨银行的经营发展势头良好, 资产规模快速增长, 净利润和股东权益大幅增加, 因此, 各项次级债券保障指标均有较大幅度提高 (见表 16)。整体看, 哈尔滨银行对次级债券的保障能力很强。

表 16 次级债券保障情况表

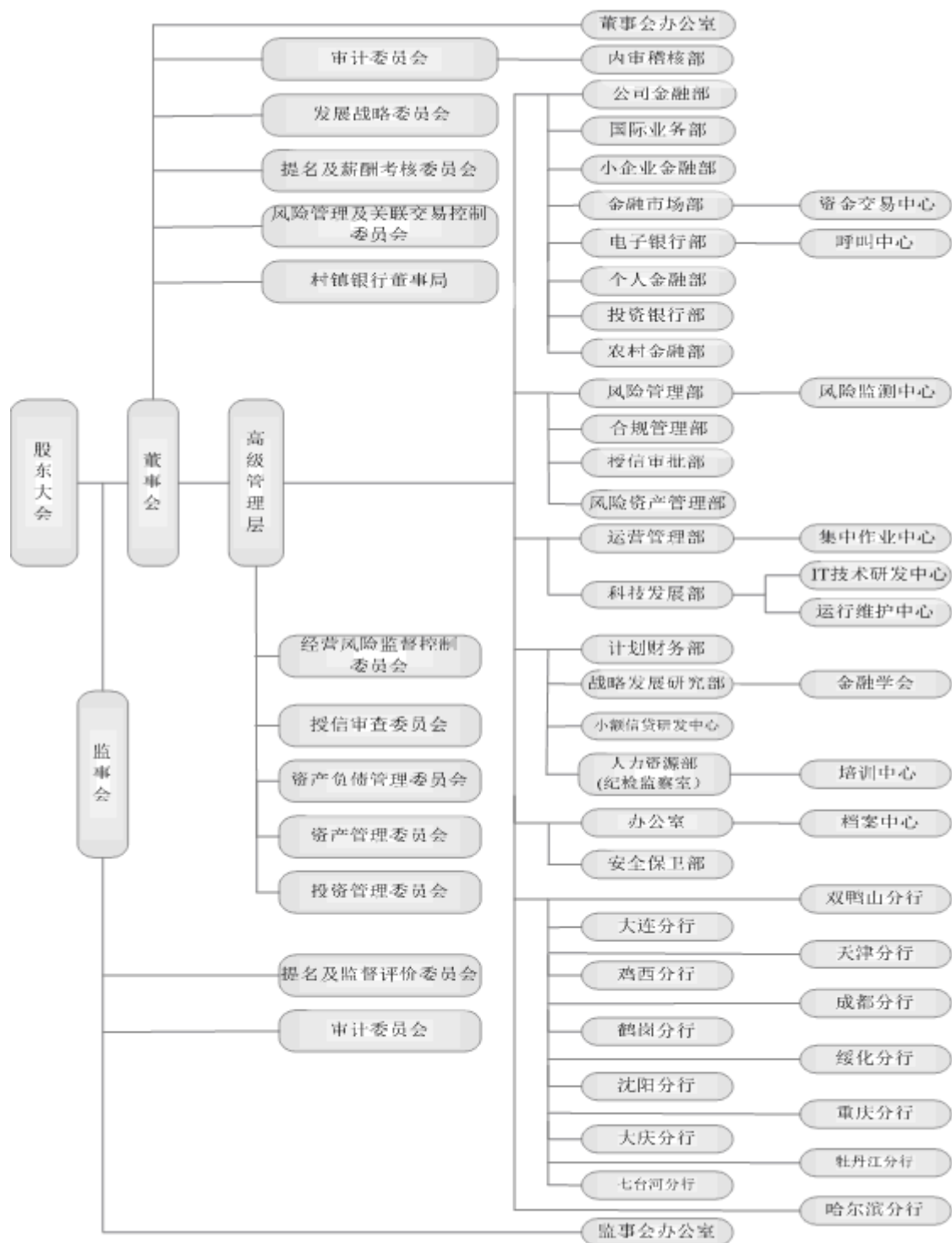
项 目	2011 年末	2010 年末
次级债券余额(亿元)	10.00	10.00
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	106.92	59.19
股东权益/次级债券余额(倍)	11.53	5.24
项 目	2011 年	2010 年
净利润/次级债券余额(倍)	1.73	1.31

八、债券偿付能力分析

1. 金融债偿付能力

以 2011 年 (末) 的财务数据为例, 计算哈尔滨银行 2012 年发行的 25 亿元金融债券的保障情况。经营活动现金流入金额对金融债券余额的保障倍数为 26.88 倍; 可快速变现资产 (现金及存放中央银行款项 + 以公允价值计算且变动计入当期损益金融资产 + 存放同业款项 + 拆出资金 + 买入返售金融资产 + 交易性金融资产 + 可供出售金融资产, 下同) 对金融债券余额的保障倍数为 42.77 倍; 净利润对金融债券余额的保障倍数为 0.69 倍; 股东权益对金融债券

附录 1 哈尔滨银行股份有限公司组织架构图



附录 2 资产负债表

编制单位：哈尔滨银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	309.36	234.13
存放同业款项	154.07	94.48
贵金属		
拆出资金	5.00	3.10
交易性金融资产	47.81	53.19
买入返售金融资产	499.74	178.63
应收利息	17.88	8.17
发放贷款和垫款	639.73	532.00
可供出售金融资产	53.27	28.38
持有至到期投资	122.87	58.62
应收款项类投资	136.36	42.06
长期股权投资	10.27	0.25
投资性房地产		
固定资产及在建工程	34.28	16.22
无形资产	0.36	0.29
递延所得税资产	1.90	0.93
其他资产	3.52	21.24
资产总计	2036.39	1271.70
负债		
向中央银行借款	1.75	0.00
同业及其他金融机构存放款项	150.04	26.52
拆入资金	0.02	0.02
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融款	279.73	28.72
客户存款	1459.62	1128.92
应付职工薪酬	2.39	0.29
应交税费	3.07	1.81
应付利息	10.14	3.97
预计负债		
应付债券	10.00	10.00
递延所得税负债	0.23	0.01
其他负债	4.10	19.00
负债合计	1921.09	1219.26
股东权益		
股本	61.88	21.00
资本公积	22.67	-0.24
盈余公积	6.76	5.05
一般风险准备	9.50	6.95
未分配利润	13.04	18.99
外币报表折算差额		
归属于本行股东权益合计	113.86	51.74
少数股东权益	1.45	0.70
股东权益合计	115.30	52.44
负债及股东权益总计	2036.39	1271.70

附录 3 利润表

编制单位：哈尔滨银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
一、营业收入	53.79	31.89
利息净收入	36.06	26.06
利息收入	77.62	41.73
利息支出	41.56	15.67
手续费及佣金净收入	4.12	1.16
手续费及佣金收入	5.03	1.70
手续费及佣金支出	0.91	0.54
投资收益/（损失）	12.62	5.55
其中：对联营和合营企业的投资收益	0.00	0.00
公允价值变动收益 / (损失)	0.99	-0.86
汇兑收益	-0.10	-0.08
其他业务收入	0.10	0.05
二、营业支出	30.71	15.00
营业税金及附加	2.53	1.32
业务及管理费用	20.00	11.47
资产减值损失	8.18	2.21
其他业务成本	0.00	0.00
三、营业利润	23.07	16.89
加:营业外收入	0.30	0.50
减:营业外支出	0.05	0.15
四、利润总额	23.32	17.24
减:所得税费用	6.07	4.16
五、净利润	17.25	13.07

附录 4 现金流量表

编制单位：哈尔滨银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
一、经营活动产生的现金流量：		
客户存款及同业存放款项净增加额	460.85	374.01
向中央银行借款净增加额	1.75	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	127.99	16.75
收取利息、手续费及佣金的现金	77.29	42.67
收到的其他与经营活动有关的现金	4.13	5.66
经营活动现金流入小计	672.01	439.18
客户贷款及垫款净增加额	116.48	105.89
存放中央银行和同业款项净增加额	131.79	54.64
拆出其他金融机构资金净增加额	0.00	0.00
支付利息、手续费及佣金的现金	35.70	15.23
支付给职工以及为职工支付的现金	9.45	5.30
支付的各项税费	8.42	3.73
支付的其他与经营活动有关的现金	9.00	11.10
经营活动现金流出小计	317.47	195.88
经营活动产生的现金流量净额	354.54	243.30
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	9328.05	0.88
取得投资收益所收到的现金	9.56	4.58
收到的其他与投资活动有关的现金	0.09	0.11
投资活动现金流入小计	9337.70	5.56
投资支付的现金	9525.72	78.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	17.91	8.37
支付的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	9543.63	87.29
投资活动产生的现金流量净额	-205.92	-81.73
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	45.17	0.70
发行债券所收到的现金		
收到的其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	45.17	0.70
偿还债务所支付的现金	0.60	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	0.60	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	44.57	0.70
四、汇率变动对现金的影响	-0.12	-0.07
五、现金及现金等价物净（减少）/增加额	193.07	162.19
加：期初现金及现金等价物的余额	337.85	196.42
六、期末现金及现金等价物余额	530.92	358.60

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。