

信用等级公告

联合〔2020〕2149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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估,确定维持哈尔滨银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA,哈尔滨银行股份有限公司 2016 年二级资本债券(80 亿元)信用等级 AA⁺,哈尔滨银行股份有限公司 2017 年第二期绿色金融债券(品种二)(10 亿元)信用等级为 AAA,评级展望为稳定。

特此公告



联合资信评估有限公司
二〇二〇年七月十三日

哈尔滨银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
金融债券信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2020年7月13日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
金融债券信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2019年7月23日

主要数据

项 目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	5642.55	6155.88	5830.89
股东权益(亿元)	424.09	474.92	516.41
不良贷款率(%)	1.70	1.73	1.99
拨备覆盖率(%)	167.24	169.88	152.50
贷款拨备率(%)	2.84	2.94	3.04
人民币流动性比例(%)	50.97	86.10	42.82
存贷比(%)	62.76	64.16	61.92
股东权益/资产总额(%)	7.52	7.71	8.86
资本充足率(%)	12.25	12.15	12.53
一级资本充足率(%)	9.74	9.75	10.24
核心一级资本充足率(%)	9.72	9.74	10.22
项 目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	141.18	143.16	150.94
拨备前利润总额(亿元)	97.90	97.31	99.71
净利润(亿元)	53.09	55.74	36.35
成本收入比(%)	29.25	30.44	32.37
拨备前资产收益率(%)	1.77	1.65	1.66
平均资产收益率(%)	0.96	0.94	0.61
平均净资产收益率(%)	13.50	12.68	7.41

数据来源: 哈尔滨银行审计报告及年报, 联合资信整理

分析师

郎 朗 袁宇豪

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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对哈尔滨银行股份有限公司(以下简称“哈尔滨银行”)的评级反映了其在公司治理、内部控制、风险管理系统建设、信息披露机制、区域竞争力、政府金融领域竞争优势、存贷款业务发展等方面的优势。同时联合资信也关注到, 哈尔滨银行不良贷款和逾期贷款规模增长对其信贷资产质量带来一定压力、持有信托及资产管理计划规模较大加大了其信用风险及流动性风险管理压力、黑龙江省区域经济增速放缓对其业务发展带来一定压力等对其信用水平可能带来的不利影响。

未来, 哈尔滨银行将坚持推行小额信贷银行的发展战略, 服务中小微企业和服务实体经济, 持续推动业务结构优化及零售业务转型, 不断提升自身竞争力及盈利能力。另一方面, 区域经济增速放缓及 2020 年新冠肺炎疫情的发生等因素, 对于易受经济形势影响的中小企业类客群的经营发展带来一定压力, 对哈尔滨银行信贷资产质量下迁及业务增长将产生一定影响; 受减值准备计提加大影响, 2019 年哈尔滨银行盈利水平明显下降, 未来盈利变化情况仍需持续关注; 此外, 不断扩展的分支机构布局对其风险管理水平提出更高要求。

综上所述, 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长期信用等级为 AAA, 2016 年二级资本债券(80 亿元)信用等级 AA⁺, 2017 年第二期绿色金融债券(品种二)(10 亿元)信用等级为 AAA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了哈尔滨银行已发行二级资本债券的违约风险很低, 金融债券违约风险极低。

优势

1. **在黑龙江省内具有较明显的竞争优势。**作为黑龙江省内最大的法人金融企业，哈尔滨银行在业务资质、经营网络、品牌影响以及决策效率等方面具备较为突出的竞争优势。
2. **网点覆盖面广，跨区域经营为业务发展提供较大空间。**哈尔滨银行在黑龙江地区营业网点覆盖面广，且跨区域经营的推进拓宽了业务增长空间。
3. **作为上市银行信息披露制度较为完善，公司治理水平不断提高。**H 股上市有助于哈尔滨银行公司治理水平及内控体系的不断完善和提高，并使其资本补充渠道不断拓宽。
4. **客户基础较好，业务资金丰富。**哈尔滨银行拥有丰富的政务金融业务资源，中小微金融业务在黑龙江省内市场保持领先地位，传统存贷款业务的发展拥有坚实的客户基础。
5. **拨备保持充足水平。**哈尔滨银行信贷资产质量保持在较好水平，贷款拨备充足。
6. **地方政府支持力度明显增强。**2019 年股权结构调整后，哈尔滨银行国有股份占比明显提升，黑龙江省级和哈尔滨市级国资/财政持股比例较高，股权结构优化，地方政府支持力度增强。

关注

1. **非标投资规模较大，面临一定信用风险管理压力。**哈尔滨银行信托及资产管理计划投资规模较大，投资资产结构面临调整压力，且相关资产面临的信用风险需持续关注。
2. **资金成本存在压力。**哈尔滨银行公司存款及定期存款占比较高，且同业存单发行规模较大，对其负债端资金成本形成一定压力。
3. **信贷资产质量存在下迁风险。**哈尔滨银行逾期贷款和关注类贷款规模增长，未来需关注信贷资产质量下迁风险。
4. **面临的流动性风险需持续关注。**包商银行事件后，中小银行的流动性管理压力有所上升、

融资难度有所加大，加之哈尔滨银行 2019 年呈现一定的缩表趋势，对于可能引发的流动性风险需持续关注。

5. **外部经济环境和资本市场变化对未来发展产生一定影响。**黑龙江省经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化以及金融监管趋严等因素，且 2020 年新型冠状病毒肺炎疫情对国内各行各业的发展均产生不同程度的负面影响，上述因素均对哈尔滨银行的运营产生一定压力。

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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

哈尔滨银行股份有限公司 2020年跟踪评级报告

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，初始注册资本2.22亿元，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。历经数次增资扩股，哈尔滨银行股本规模不断扩大。2014年3月，哈尔滨银行在香港联合交易所主板成功上市，募集资金净额77.22亿港元（约人民币61.84亿元）。2019年11月15日，哈尔滨银行重整股权结构，部分民营企业股东签署《股份转让协议》将其持有的股份转让给国有股东，具体为，黑龙江科软软件科技有限公司和黑龙江同达投资有限公司分别将持有的7.20亿股和3.78亿股的內资股转让给哈尔滨经济开发投资有限公司（以下简称“哈经开”），转让对价总额约为人民币52.08亿元；黑龙江鑫永胜商贸有限公司、黑龙江天地源远网络科技有限公司、黑龙江拓凯经贸有限公司和哈尔滨巨邦投资有限责任公司分别将持有的6.40亿股、5.72亿股、5.22亿股和3.01亿股的內资股转让给黑龙江省金融控股集团有限公司（以下简称“黑龙江金控”），转让对价总额约为人民币97.71亿元。2019年12月13日完成股份转让，上述转让股份的企业不再持有哈尔滨银行股份。截至2019年末，哈尔滨银行股本总额为109.96亿元，其中內资股79.72亿元，境外上市股份H股30.24亿元，前五大股东持股情况见表1。其中，第一大股东哈经开持股比例由19.65%增至29.63%，哈经开实际控制人为哈尔滨市国有资产管理委员会；第二大股东黑龙江金控为股权转让新引进股东，持股比例为18.51%，实际控制人为黑龙江省财政厅。截至2019年末，哈尔滨银行国有法人持股由2018年

末的20.00%增至48.49%，包括哈经开、黑龙江金控、哈尔滨哈东投资有限责任公司等33家国有法人股东合计持有的哈尔滨银行非上市法人股。

表1 2019年末前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
哈尔滨经济开发投资有限公司	29.63
黑龙江省金融控股集团有限公司	18.51
富邦人寿保险股份有限公司	7.03
哈尔滨科创兴业投资有限公司	6.55
华夏人寿保险股份有限公司	4.43
合 计	66.15

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理

截至2019年末，哈尔滨银行共设立分支机构301家，其中分行17家，包括黑龙江省内设立的12家分行及沈阳、大连、天津、重庆、成都等地设立的5家省外分行，支行282家，分行级小企业金融服务中心1家，总行营业部1家；在北京、广东、江苏、吉林、黑龙江等14个省及直辖市发起设立了32家村镇银行；作为控股股东发起设立了哈银金融租赁有限责任公司（以下简称“哈银租赁”）和哈尔滨哈银消费金融有限责任公司（以下简称“哈银消金”）。截至2019年末，哈尔滨银行（不含子公司）正式员工6941人。

截至2019年末，哈尔滨银行资产总额5830.89亿元，其中发放贷款及垫款净额2584.96亿元；负债总额5314.48亿元，其中吸收存款总额4313.62亿元；股东权益516.41亿元；不良贷款率为1.99%，拨备覆盖率为152.50%；资本充足率为12.53%，一级资本充足率为10.24%，核心一级资本充足率为10.22%。2019年，哈尔滨银行实现营业收入150.94亿元，净利润36.35亿元。

哈尔滨银行注册地址：黑龙江省哈尔滨市

道里区尚志大街 160 号。

哈尔滨银行法定代表人：郭志文。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，哈尔滨银行存续期内并经联合资信评级的债券分别为 2016 年二级资本债券（80 亿元）和 2017 年第二期绿色金融债券（品种二）（10 亿元），已发行债券概况见表 2。

根据哈尔滨银行披露的《绿色金融债券募集资金使用情况年度报告》和《绿色金融债券募集资金使用情况季度报告》，哈尔滨银行采用专项台账管理募集资金，募集资金的存放、使用、管理工作均按照监管要求开展。

2019 年以来，哈尔滨银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券和绿色金融债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
16 哈尔滨银行二级	80 亿元	4.00%	10 年期固定利率品种，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权	2026 年 06 月
17 哈市银行绿色金融 02（品种二）	10 亿元	4.75%	5 年	2022 年 05 月

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济环境

2019 年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%（见表 3），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	20.7
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	0.5
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. 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，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 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

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增

长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9%和-0.6%，居民消费价格较年初有所回落，生产者价格重归通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4%和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长-14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的

从业人员指数,2019 年全年一直在荣枯线以下,反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1—3 月,受疫情影响企业大面积停工停产的影响下,城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2%和 5.9%,3 月份有所回落,但较上年同期均有所提高。

(2) 宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节,保证经济运行在合理区间。财政方面,主要是大规模降税降费,落实个税改革政策,同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元,为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面,全年实施三次全面及定向降准,为市场注入了适度充裕的流动性,“三档两优”的存款准备金率框架初步形成;通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施,于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程,一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点,至 4.15%;五年期 LPR 从 4.85%下调到 4.80%,引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度,面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延,中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展,促进企业复工复产,全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面,主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等,大力减轻企业负担,增加有效投资。2020 年 2 月再一次提前下达专项债额度 2900 亿元,提前下达总额达到 1.29 万亿元,截至 3 月底,各地专项债发行规模 1.1 万亿元,重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面,金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心,运用多种政策工具,保持流动性合理充裕,降低企业融资成本,推动银行加大信贷投放,并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款,给予临时性延期还本付息安排,开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施,

为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至 4 月 20 日,一年期 LPR 报价二次下调 30 个基点,至 3.85%;五年期二次下调 15 个基点至 4.65%。4 月 3 日央行决定对中小银行定向降准 1 个百分点,并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至 0.35%,推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外,在疫情发生早期,央行设立了 3000 亿元的防疫专项再贷款,主要用于重点企业抗疫保供,一半以上投向中小微企业;2 月底,央行新增 5000 亿元的再贷款再贴现额度,下调支农支小再贷款利率 0.25 个百分点;3 月底,国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元,进一步加强对中小微企业的金融支持。

(3) 宏观经济及政策前瞻

2020 年一季度经济运行数据反映出,史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击,当前经济发展面临的挑战前所未有,形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除,依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务,国内消费投资难以在短时间内快速恢复;同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升,共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘;而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降,叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少,导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”,世界各国为加强疫情防控,居民消费和企业生产活动均受到限制,导致大量订单取消、外需严重收缩,同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继,对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势,对二季度经济恢复造成压力,预计二季度经济增长依然存在较大的压力,同比增速大概率在低位运行,但环比情况会有很大的好转,经济 V 字形反转难以实现,全年大概率呈 U 形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势,未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响,防止阶

段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

受区域经济产业结构影响，黑龙江省经济发展趋缓，对当地的金融机构的发展带来一定压力；同时由于黑龙江省工业基础雄厚，农业资源丰富，随着国家“一带一路”战略的不断推进及黑龙江省供给侧改革的力度不断加大，或将为黑龙江省经济发展起到推

动作用。2020年以来，新冠肺炎疫情的爆发，对黑龙江省乃至全国经济均造成不同程度上的影响，未来区域经济发展和恢复情况以及对当地金融机构发展的影响仍需持续关注。

哈尔滨银行营业网点主要集中于黑龙江省，主营业务在黑龙江省保持较强竞争力。黑龙江省辖12个地级市，1个地区，是中国重工业基地，工业门类以机械、石油、煤炭、木材和食品工业为主。2018年，黑龙江省贯彻落实国家关于东北振兴的一系列决策部署，积极应对经济下行压力和挑战，以供给侧结构性改革为主线，有效防控金融风险，稳步推进结构性去杠杆；并落实藏粮于地，藏粮于技战略，不断增强农业综合生产力；依托原生态优势，黑龙江省大力发展旅游、休闲、康养等产业，哈尔滨机场旅客吞吐量连续三年居东北首位；针对国家“一带一路”战略的推进，作为重要组成部分，积极参与“中蒙俄经济走廊”建设，并推动“龙江丝路带”的建设全面推进。“龙江丝路带”对外辐射东北亚国家和地区及欧洲，重点是俄罗斯及欧盟；对内辐射我国东北、华北、华东、华南地区，重点是环渤海、长三角、珠三角，为“一带一路”建设提供重要支撑。

哈尔滨是黑龙江省省会，副省级城市，中国东北北部的政治、经济、文化中心。哈尔滨地处东北亚中心位置，是第一条欧亚大陆桥和空中走廊的重要枢纽，也是中国著名的历史文化名城、热点旅游城市和国际冰雪文化名城。哈尔滨是国家战略定位的“沿边开发开放中心城市”“东北亚区域中心城市”及“对俄合作中心城市”。

2019年，黑龙江省经济发展增速持续放缓，全年实现地区生产总值13612.7亿元，同比增长4.2%。其中，第一产业增加值3182.5亿元，同比增长2.4%；第二产业增加值3615.2亿元，同比增长2.7%；第三产业增加值6815.0亿元，同比增长5.9%；三次产业结构为23.4: 26.6: 50.0；全省人均地区生产总值实现36183元，同比增长4.7%；

全年实现公共财政收入 1262.6 亿元,较上年下降 1.6%。

2019 年,黑龙江省金融市场平稳运行,全省人民币存贷款规模增速均有所回升。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%;其中住户存款增长较快,非金融企业存款增速较低。截至 2019 年末,黑龙江省金融机构人民币贷款余额 21370.0 亿元,较上年末增长 6.0%。

2020 年初,新冠肺炎疫情在全国爆发,黑龙江省也采取了较为严厉的疫情防控措施;2020 年 4 月以来,受在俄罗斯务工及留学的中国公民从牡丹江市绥芬河口岸入境回国人数增多,且部分回国人员在出发之前已经出现感染症状,并在回国途中出现交叉感染现象,使得绥芬河口岸的境外输入确诊病例显著增加,疫情防控压力加大,包括绥芬河口岸在内的多数中俄陆路边境口岸人员通道已经临时关闭。整体看,本次新冠肺炎疫情对黑龙江省的经济环境已产生一定影响;并且在短期内由于企业停工停产等因素,或将导致企业出现一定的流动性压力,但由于疫情尚未结束,对黑龙江省经济的影响情况仍需持续关注。

3. 行业分析

(1) 监管政策

近年来,金融监管部门保持“严监管”模式,接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》(以下简称“委托贷款新规”)、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称“资管新规”)、《商业银行大额风险暴露管理办法》(以下简称“大额风险暴露管理新规”)、《商业银行流动性风险管理办法》(以下简称“流动性新规”)等文件,对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制,强调银行回归“存贷款”业务本源;2020 年,银保监会允许适当延长资管新规过渡期,一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013 年下半年,中国人民银行正式开始运行贷款基准利率(LPR)集中报价和发布机制,并于 2020 年起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。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度,减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密,商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险,利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。信贷资产质量方面,银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》,指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例,对风险分类结果准确性高的银行,可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年,各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求:已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良。整体而言,近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确,即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产,2019 年 4 月,银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法(征求意见稿)》(以下简称“金融资产风险分类暂行办法”),要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类,包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等;表外项目中承担信用风险的,应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产,对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求,特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险,针对性加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。此外,2018 年下半年以

来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万调整至 1000 万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另

一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%，其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%（见表 4）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 4 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。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，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。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，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。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44%和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26%和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资

金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87%和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

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。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步

扩大。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、无固定期限资本债券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 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。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。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理及内部控制

2019 年末股权结构调整后，哈尔滨银行国有股占比明显提升，黑龙江省及哈尔滨市

政府对哈尔滨银行的支持力度不断加大。公司治理架构不断健全，公司治理机制持续完善，高级管理人员从业经验丰富，且作为 H 股上市银行，公开信息披露机制较为完善，整体公司治理水平较好。

2014 年 3 月，哈尔滨银行在香港联合交易所主板成功上市，募集资金净额为 77.22 亿港元（约人民币 61.84 亿元），发行后股本总额为 109.96 亿元。2019 年，哈尔滨银行整合现有股权结构，部分持股比例较小的民营企业股东将所持有股权全部转让给国有股东，股权变更于 2019 年 12 月 13 日完成，截至 2019 年末，哈尔滨银行国有法人股持股比例上升至 48.49%。截至 2019 年末，哈尔滨银行第一大股东为哈经开，持股比例为 29.63%，实际控制人为哈尔滨市人民政府国有资产监督管理委员会；第二大股东为黑龙江金控直接持股 18.51%，并通过其子公司哈尔滨市大正小额贷款有限责任公司间接持有 0.04% 的股份，合计持股比例为 18.55%，实际控制人为黑龙江省财政厅。截至 2019 年末，哈尔滨银行持股比例 5% 以上（含 5%）股份的股东未进行股份质押。

2019 年，哈尔滨银行严格遵守《公司法》《商业银行法》等相关法律法规及境外上市的相关监管要求，结合公司治理实践经验，不断优化公司治理结构，完善公司治理制度，明确股东大会、董事会、监事会及高级管理层的权力和责任，建立了较为完善的决策、执行和监督机制，确保了各方独立运行、有效制衡。

股东大会是哈尔滨银行的最高权力机构；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能。截至 2019 年末，哈尔滨银行现任董事会成员共 11 名，其中执行董事 3 名、股东董事 4 名、独立非执行董事 4 名。哈尔滨银行董事长郭志文先生为北京大学高级管理人员工商管理硕士、黑龙江省人事厅认可的高级经济师，历任哈尔滨银行龙青支行行长、总行行长助理、副行长、行长、党委书记，

2008 年 10 月起担任董事长、法人代表，从业经验丰富。哈尔滨银行现任监事会成员共 7 名，其中职工监事 3 名、外部监事 3 名、股东监事 1 名。哈尔滨银行高级管理人员由 1 名行长、1 名常务副行长、1 名董事会秘书、1 名首席风险官、1 名首席授信审批官、1 名首席审计官、1 名首席信息官、4 名行长助理组成。

关联交易方面，截至 2019 年末，哈尔滨银行与持有 5% 及以上股份的股东交易余额为 7.81 亿元，其中吸收存款余额 0.30 亿元，发放贷款及垫款余额 7.51 亿元，整体规模较小，关联交易风险可控。

哈尔滨银行重视内控机制建设，近年来不断加大管理机制创新力度，对组织架构体系进行完善，以优化业务流程，提高部门运行效率，组织架构图见附录 1。哈尔滨银行制定了内部控制基本规定，并建立起信贷管理、资金管理、会计结算以及资产管理等各条线的业务政策和流程规划；同时，对各项业务活动和管理活动制定了全面、系统、规范的业务制度和管理制度，并采取了适当的控制措施，执行标准统一的业务流程和管理流程，管理和控制各项业务的主要风险点。

内审稽核部是哈尔滨银行内控管理的监督评价部门，负责哈尔滨银行各项业务和各个机构的内审监督工作，并对哈尔滨银行所控股村镇银行的内审监督工作提供支持与服务。内审稽核部向董事会审计委员会汇报工作，独立

于被审计的机构和部门。内审稽核部的审计预算和人员薪酬由董事会或董事会审计委员会决定，主要负责人任免及绩效考核由董事会决定。哈尔滨银行内审稽核部以风险导向和周期覆盖为原则确定对各分行及各项业务的审计计划，通过开展全面审计、专项审计、后续审计、任期（离任）经济责任审计等项目，对集团子公司及总行部门、分支机构进行审计，揭示系统性风险，并通过非现场审计系统对系统支持业务实施全面和持续监督，实现了内控及风险管理审计的全覆盖。

五、主要业务经营分析

哈尔滨银行在黑龙江省的同业竞争力较强，异地分行的设立对业务发展的贡献程度较高，发展空间较大。哈尔滨银行主营业务在黑龙江地区金融市场保持较强竞争力。目前，哈尔滨银行已在沈阳、大连、天津、重庆、成都等地设立分支机构，跨区域发展格局初步形成。凭借跨区域经营布局和网点资源优势，哈尔滨银行客户数量呈持续增长趋势，存贷款业务发展良好。从市场占有率和排名上看，黑龙江省内国有银行和大型股份制银行较多，银行业市场竞争激烈，得益于广泛的营业网点和省内较好的排名知名度，哈尔滨银行存贷款业务市场占有率在黑龙江省内保持上升态势，市场排名保持前列（见表 5）。

表 5 存贷款业务市场份额及排名

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
存款市场份额	8.9	5	9.5	5	11.0	3
贷款市场份额	9.1	3	8.7	3	9.4	3

注：存贷款市场占有率为哈尔滨银行在黑龙江省内同业中的市场份额
数据来源：哈尔滨银行提供，联合资信整理

2019 年以来，哈尔滨银行积极调整业务结构，加大信贷投放力度，调整存款结构，加大储蓄存款营销力度，不断夯实核心负债依存度，同时对投资类资产结构进行优化。截至 2019

年末，哈尔滨银行客户存款余额 4313.62 亿元，较上年末增长 7.77%；贷款及垫款总额为 2636.04 亿元，较上年末增长 3.88%（见表 6）。

表 6 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款						
公司存款	2495.07	65.96	2532.08	63.26	1961.24	45.47
定期存款	1387.93	36.69	1643.55	41.06	916.69	21.25
活期存款	1107.14	29.27	888.53	22.20	1044.55	24.22
储蓄存款	1287.52	34.04	1423.08	35.55	2295.59	53.22
定期存款	861.71	22.78	1011.56	25.27	1849.82	42.88
活期存款	425.81	11.26	411.53	10.28	445.78	10.33
应付利息	--	--	47.63	1.19	56.78	1.32
合计	3782.58	100.00	4002.80	100.00	4313.62	100.00
贷款及垫款						
公司贷款及垫款	1190.22	50.14	1383.75	54.53	1445.20	54.82
其中：贷款	1163.56	49.01	1383.44	54.52	1405.78	53.33
贴现	5.44	0.23	0.31	0.01	39.42	1.50
贸易融资	21.22	0.89	--	--	--	--
个人贷款及垫款	1183.76	49.86	1153.88	45.47	1190.84	45.18
其中：个人经营贷款	328.41	13.83	328.65	12.95	383.00	14.53
个人消费贷款	754.32	31.77	696.15	27.43	680.96	25.83
农户贷款	101.02	4.26	129.07	5.09	126.88	4.81
合计	2373.98	100.00	2537.63	100.00	2636.04	100.00

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理

1. 公司银行业务

2019 年以来，作为地方性商业银行，哈尔滨银行在政务金融领域竞争优势明显，为公司银行业务的发展奠定坚实客户基础；凭借品牌、网点、产品等优势，构建了稳定且广泛的客户群，公司银行业务综合竞争力不断提升。但另一方面，受区域经济增长放缓、中小企业经营困难及全行存款结构调整策略等因素影响，哈尔滨银行公司存款业务规模明显下降且贷款业务规模增速放缓。

哈尔滨银行公司金融业务以“全面提升”为工作主题，坚持回归本源，稳中求进的工作导向，以获客户、控风险、拓渠道为主要手段，深入开展对公存款营销，通过多种渠道拓宽存款来源，优化存款结构；发展政府支持及民生类项目，重点支持民营企业、绿色经济项目发展，推进公司业务战略转型，搭建战略客户营

销服务体系，强化产品和服务创新，打造可持续业务发展模式。在客户拓展方面，哈尔滨银行依托跨区域经营布局和网络资源优势，紧跟国家战略导向，重点围绕国企、央企、上市公司、优质民企、先进产业、园区成长型企业开展主动营销，以达到客户结构优化的效果；不断推动战略客户服务机制，根据战略客户群要求制定专属综合化金融服务方案，实现精细化、专业化业务管理；并通过多领域、多产品合作，全面提升全行客户存款回报、产品运用及综合收益；同时哈尔滨银行积极搭建总对总优质资源客户共享机制，通过开展银政企对接活动等方式建立常态化获客渠道。在公司存款方面，哈尔滨银行积极开展绿色存款营销，优化负债结构；积极搭建客户存款营销机制，多维度加强无贷户场景设计与营销，推进财资管理平台等重点系统建设与存款产品研发，提升存款沉

淀性；完善机构类客户服务体系，获取各项业务资格及存款招投标工作，实现机构类业务多板块营销落地。

在公司贷款方面，哈尔滨银行坚持回归本源的总体原则，支持区域实体经济发展，鼓励并引导分行有限投放绿色产业项目；坚持将全行打造成“服务优良，特色鲜明的国际一流小额信贷银行”的战略定位，紧跟国家扶持中小企业发展的政策导向，加大对优质民营企业政策倾斜力度，合理配置信贷资源，调整资产结构。整体看，2019年以来，一方面由于宏观经济放缓，中小企业面临一定程度上的经营困难，哈尔滨银行公司贷款业务规模增速有所放缓；另一方面，由于哈尔滨银行零售转型，调整存款结构，加大储蓄存款营销力度，公司存款规模呈较大幅度下降态势，主要为定期存款规模下降所致。截至2019年末，哈尔滨银行公司存款余额为1961.24亿元，占存款余额的45.47%，占比较之前年度明显下降；公司贷款（含贴现和贸易融资，下同）余额1445.20亿元，占贷款总额（不含应计利息，下同）的54.82%，占比基本保持稳定。存款成本方面，由于公司定期存款规模的大幅下降，且现有存款以成本低的绿色存款为主，存款结构有所优化，2019年，哈尔滨银行公司存款成本较之前年度明显下降，公司存款平均成本率降至2.74%。

在小微金融业务方面，哈尔滨银行围绕“治理提升年”工作主题，以小额信贷战略为指引，坚持“客户中心化”的服务原则，全面加强业务转型、风险防控及管理方式创新。哈尔滨银行有序推进小微金融服务运营服务体系搭建工作，以客户为中心，以集约、专业、高效为核心，形成营销经理、风险经理及产品经理协同服务的“铁三角”团队服务模式，有效提升运营质量与运营效率；同时，强化小微企业金融业务人才队伍建设，建立“价值导向”激励晋升机制，加强条线人员培训管理，打造专业化小微金融队伍。截至2019年末，哈尔滨银行小企业法人贷款余额593.58亿元；小企业法人不良贷款余额12.83亿元，不良率为

2.16%。

惠农金融业务方面，哈尔滨银行全面贯彻“乡村振兴”的国家战略导向，把握现代化农业发展战略机遇，秉承“诚信农业”农村金融服务理念，加大对农业地区集约化经营与农垦地区现代化农业建设的金融支持力度，全面构建“从省内到省外，从两季到全年”的惠农发展格局。哈尔滨银行逐步将客户群由传统小额农户向高端规模大户转型，以新型农业经营主体为客群推出“农兴贷”产品，充分助力现代农业规模化、集约化发展；依托“客户白名单+涉农生态圈”等新型营销渠道，全力拓展适度规模种养大户；高效整合集团资源，实现“惠农贷款+哈银农机具金融租赁”“惠农贷款+农户财富管理”综合金融服务落地，多元满足农户群体金融需求；举办“惠农诚信客户节”暨“农闪贷”对外首发仪式，该产品为哈尔滨银行首款农户全线上“智能闪贷”产品；出台特色化受灾农户金融扶持政策，区域惠农品牌影响力持续提升，践行“有温度、有情怀”普惠理念。2019年，哈尔滨银行农村金融业务发展良好，年末涉农贷款余额379.75亿元，其中农户贷款余额126.88亿元。

哈尔滨银行坚持发展“绿色金融”，绿色金融授信业务包含节能、污染防治、资源节约与循环利用、清洁交通、清洁能源、生态保护和适应气候变化等六大类项目，2017年度，哈尔滨银行共发行50亿元绿色金融债券，截至本报告出具日，已有40亿元债券到期兑付，存续期绿色金融债券额度10亿元。哈尔滨银行制定了《哈尔滨银行绿色金融债券资金管理办法》，并设立专项台账，对绿色金融债券募集资金的到账、划拨及贷款资金收回加强管理，严格按照监管相关规定要求进行资金的使用，募集资金的存放、使用、管理均严格按照监管要求开展。截至2019年末，哈尔滨银行绿色金融债券发行募集资金已部分投放于绿色产业项目贷款，共投放绿色项目22个，累计投放资金34.75亿元。2019年，哈尔滨银行已投放项目到期2个，共计回款3.24亿元；新投放

项目 2 个，新投放资金 6.44 亿元；在投项目共计 8 个，合计使用募集资金 18.28 亿元。哈尔滨银行绿色产业项目包括污染防治、资源节约与循环利用、清洁交通、清洁能源、生态保护和适应气候变化等 5 类项目，其中投放污染防治类贷款占投放总金额的 48.25%，节能类贷款占比为 35.07%，生态保护和适应机构变化类贷款占比为 15.59%，其余为资源节约与循环利用类项目。

作为卢布外汇市场做市商之一，哈尔滨银行在对俄金融业务网络、经营体系、特色产品开发、专业人才储备及中俄跨境电子商务服务等方面不断进行探索和创新，培育了较强的对俄金融业务竞争力。近年来，哈尔滨银行作为牵头行及代理行与俄罗斯开发与对外经济银行开展的百亿银团同业借款业务实现第二笔提款，务实推进中俄两国金融机构间的本币计算与融资项目合作；并参与以俄罗斯第三大私人银行-莫斯科信贷银行为借款人的最高额度 5 亿美元的双币种国际银团贷款，此项合作加深了哈尔滨银行与俄联邦大型私人银行及国际领先银行的多边合作，截至 2019 年末，哈尔滨银行对俄银行同业授信总额折合人民币 80 亿元，拥有俄罗斯账户 22 家。哈尔滨银行作为中方发起人，联合俄罗斯最大商业银行—俄罗斯联邦储蓄银行发起成立“中俄金融联盟”，为首个中俄金融机构合作交流平台并，2019 年末已吸引中俄两国 72 家金融机构参加。2019 年，哈尔滨银行全年办理卢布现汇交易量达 800 亿卢布。

2. 个人银行业务

2019 年，哈尔滨银行不断优化个人产品体系和客户结构，并利用互联网技术创新发展推动个人银行业务较快增长；理财及银行卡业务均呈较好发展态势；但另一方面，受区域经济增长放缓，个人消费能力及意愿下降影响，个人消费类信贷业务发展承压。

哈尔滨银行零售金融业务定位于全行战

略转型的重点，以数字化普惠金融为核心，大力推动零售转型；并通过优化业务流程、提升经营绩效、提供标准化优质服务，打造全行零售服务品牌，推动零售金融业务可持续、高质量发展。在储蓄存款方面，哈尔滨银行不断提升客户服务水平和完善服务渠道，搭建新型客户增值服务体系，全面优化零售客户综合体验，打造整套养老金融服务体系；承办哈尔滨市社保卡发行工作，利用全行线上管道实现医保缴费、查询、提醒等业务办理，为社保客户提供专属增值服务；通过完善升级零售产品体系，深化客群分层服务，加快机构转型升级，优化区域发展策略等措施，推动储蓄存款业务的发展；通过打造“丁香花”理财品牌，留住存量客户，吸引外部客户，以应对利率市场化进程对储蓄存款业务的不利影响。2019 年以来，得益于上述手段和明确的转型策略，哈尔滨银行零售存款业务规模呈快速增长态势，主要为个人定期存款快速增长所致。截至 2019 年末，哈尔滨银行储蓄存款余额 2295.59 亿元，较上年末增长 61.31%，占存款总额的 53.22%，个人定期存款占比较高；此外，由于个人定期存款规模的快速增长，哈尔滨银行储蓄存款成本较之前年度有所上升，平均成本率上升至 3.29%。

零售贷款业务方面，哈尔滨银行零售信贷业务秉承“小额信贷”的特色发展道路，依托“大零售”业务场景化模式，以居住场景为主，以健康、教育、文娱、消费、交通金融场景为辅，发挥零售信贷综合贡献优势，为全行品牌与价值提升做出贡献。哈尔滨银行运用大数据与移动互联网理念，通过存量客户挖掘、三方平台对接，实现“触网”运营模式，精准营销、批量获客；构建产品“全生命周期”升级管理机制，聚焦有房客群、高信用客群、高金融资产客群，打造房抵贷、白领贷、场景贷三大产品体系，建设零售信贷全线上运营系统，实现“互联网+”新体验；同时，优化独立审批人机制，深化零售内评结果全流程应用，建立信

用评分与决策引擎动态优化调整机制，引入三方数据，增强反欺诈及风险防控、识别、预警能力，以提升零售信贷业务风险管控能力。2019年以来，受经济增速放缓影响，个人消费类贷款（含个人住房贷款）投放承压，哈尔滨银行零售贷款规模整体缓慢增长。截至2019年末，哈尔滨银行个人贷款余额1190.84亿元，较上年末增长3.20%，占贷款总额的45.18%。其中，个人经营贷款占比为32.16%，个人消费贷款占比为57.18%，其余为农户贷款。

哈尔滨银行信用卡业务主要面向具有消费需求的个人客户，通过应用先进作业设备、拓展营销渠道、研发多种银行卡产品等方式，推动银行卡业务发展。近年来，哈尔滨银行实现信用卡业务系统和管理架构建设基本完成，信用卡业务的快速增长；2019年以来，哈尔滨银行信用卡业务由原有的“重视发卡”阶段进入到“发卡与经营并重”时期，持续以客户为中心，不断创新与优化信用卡产品；借助大数据、客户画像等技术手段，推出各类营销活动；并成为首家发行腾讯微加联名卡的城市商业银行。截至2019年末，哈尔滨银行借记卡累计发行1657.04万张，信用卡累计发行106.87万张，均呈快速增长态势。

理财业务方面，哈尔滨银行按照资管新规及配套监管要求，持续推进理财业务全面转型，将保本理财产品规模压降至零，非保本理财产品规模保持稳定；加速推出净值型产品，创设周期定开系列产品，加快产品净值化转型进度。2019年，哈尔滨银行全年发行理财产品346支，募集资金1074.01亿元。截至2019年末，哈尔滨银行理财产品余额为656.57亿元，均为非保本理财产品，其中净值型产品存续余额133.93亿元；理财客户数量达到81.45万户。

3. 金融市场业务

2019年，哈尔滨银行同业金融业务组织架构不断优化，资金运用的渠道持续拓展，应收款项类投资规模持续增长，实现了较好的投资

利息收入。但另一方面，哈尔滨银行信托及资产管理计划投资规模较大，在当前资本市场违约率上升的环境下，需持续关注非标投资到期收回情况，以及相关投资面临的信用风险和流动性风险。

哈尔滨银行金融市场部、投资银行部、资产管理部负责全行的同业金融业务的发展和管理。哈尔滨银行以“回归本源、优化结构、强化管理、市场导向”为原则，顺应监管趋势，开展合规经营，以金融市场、资产流转、资产管理为着力点，引导同业金融业务向标准化产品回归，以加大服务实体经济力度，提升同业业务价值贡献度。同业业务方面，2019年以来，一方面受“包商银行事件”对同业市场的影响，同业资金收益水平较低，且中小银行融资能力均有所下降；另一方面，受同业资金成本增加及业务转型策略影响，哈尔滨银行在负债端大幅降低同业融入力度，减少同业存单发行，降低同业负债成本；在资产端压缩持有的同业资产规模，将资金用于贷款和投资业务投放。哈尔滨银行同业交易对手多为大型商业银行、股份制商业银行以及资产规模较大的城市商业银行。截至2019年末，哈尔滨银行同业资产净额37.32亿元，较上年末大幅下降，占资产总额的0.64%，主要为存放同业款项和部分拆出资金。哈尔滨银行在保证流动性安全的前提下，开展市场资金融入业务，截至2019年末，哈尔滨银行市场融入资金为768.89亿元，较之前年度明显减少；其中传统同业负债余额为309.26亿元，规模较上年末略有下降；应付债券余额459.63亿元，规模较上年末明显下降。截至2019年末，哈尔滨银行发行同业存单余额315.91亿元，其余为已发行的金融债券和二级资本债券。2019年，哈尔滨银行应付债券利息支出31.02亿元，较之前年度明显下降。

哈尔滨银行根据宏观经济形势和金融市场发展情况，加强分析和研究力度，不断调整投资策略。哈尔滨银行适当加大资金运用力度，投资资产规模和占比均有所上升，投资品种以

债券、信托及资产管理计划为主。截至 2019 年末,哈尔滨银行投资资产总额 2337.26 亿元,应计利息 21.41 亿元,减值准备为 39.95 亿元(见表 7)。其中,债券投资余额为 667.30 亿元,占投资资产的 28.55%;债券品种为金融债、政府债、政策性银行债券和企业债,分别占债券投资的 6.47%、44.48%、21.34%和 27.71%,信用债的外部信用评级大部分为 AA 及以上,债券投资整体面临的信用风险可控。近年来,哈尔滨银行适当加大公募基金投资力度,截至 2019 年末余额为 77.50 亿元,占投资资产总额的 3.32%。受监管政策影响,哈尔滨银行信托及资产管理计划的投资规模缓慢增长,但规模及在投资资产中的占比仍处于较高水平;同时,随着监管不断加强对同业理财的监管力度,2018 年末理财产品投资已全部到期收回并不再新增。哈尔滨银行对该类投资资产的投资交易对手进行同业授信审批,在授权额度内开展业务,此外哈尔滨银行对该类投资项目的审查

和评估执行较高标准,对于融资类业务均参照贷款业务执行尽职调查、授信审批等操作流程,以控制投资风险。截至 2019 年末,哈尔滨银行以信托及资产管理计划为主要投资的资产余额 1588.50 亿元,占投资资产总额的 67.96%,占比有所下降;哈尔滨银行资金信托计划期限集中在 1 至 5 年,资金投向包括信托贷款和信托受益权等;资产管理计划为向证券公司或其他金融机构购买,期限确定且收益固定或可确定,资金投向包括信托贷款、信托受益权和 CMBS 等标准化资产等,主要投向行业为国家支持的市政建设、民生领域等相关行业,主要采取抵押和保证等风险缓释措施。哈尔滨银行对投资资产进行五级分类,截至 2019 年末,关注类投资资产余额 26.99 亿元,不良投资资产余额为 39.80 亿元,其余均为正常类资产。近年来哈尔滨银行债券投资、信托以及资产管理计划投资利息收入呈增长趋势,2019 年实现投资利息收入 91.42 亿元。

表 7 投资资产结构

单位:亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	608.36	29.41	678.97	30.04	667.30	28.55
理财产品	1.00	0.05	--	--	--	--
信托及资产管理计划	1458.20	70.50	1555.93	68.84	1588.50	67.96
基金	0.28	0.02	24.34	1.08	77.50	3.32
其他	0.48	0.02	0.98	0.04	3.97	0.17
投资资产总额	2068.32	100.00	2260.21	100.00	2337.26	100.00
应收利息	--	--	19.91	--	21.41	--
减:投资资产减值准备	23.15	--	31.18	--	39.95	--
投资资产净额	2045.17	--	2248.95	--	2318.72	--

数据来源:哈尔滨银行审计报告,联合资信整理

六、财务分析

哈尔滨银行提供了 2019 年合并财务报表,合并范围包括其控股的村镇银行、哈银租赁及哈银消金,合并范围较上年未发生变化。安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)对上述合并财务报表进行了审计,并出具了标准无保留

的审计意见。

1. 资产质量

2019 年以来,受金融去杠杆力度持续加强、监管机构加大对同业业务及通道业务的监管力度等因素的影响,加之“包商银行事件”后,中小银行融资能力有所下降,哈尔滨银行结合

市场环境及自身发展因素，调整资产负债结构，压缩市场融入资金规模致使其资产规模出现下滑，资产结构有所变化；信贷资产质量有所下行，但随着新会计准则的应用，哈尔滨银行加大了拨备计提力度，拨备充足。

2019 年以来，市场融入资金的大幅压缩导

致其负债规模出现收缩，资产规模随之下滑。截至 2019 年末，哈尔滨银行资产总额 5830.89 亿元，较上年末下降 5.28%。从资产结构来看，哈尔滨银行同业资产占资产总额的比重持续下降，贷款和垫款净额及投资类资产的占比有所上升（见表 8）。

表 8 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	695.33	12.32	758.09	12.31	522.82	8.97
同业资产	254.02	4.50	321.90	5.23	37.32	0.64
贷款和垫款净额	2306.47	40.88	2485.72	40.38	2584.96	44.33
投资类资产	2045.17	36.25	2248.95	36.53	2318.72	39.77
其他类资产	341.57	6.05	341.23	5.54	367.07	6.30
合 计	5642.55	100.00	6155.88	100.00	5830.89	100.00

注：由于四舍五入效应，加总求和存在一定误差

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

在监管政策要求引导商业银行业务“回归本源”的背景下，哈尔滨银行的资产结构进一步向传统信贷业务倾斜；信贷资产质量呈现一定下行趋势，不良贷款和逾期贷款的增长，一定程度上加大了信用风险管理压力。

在监管强调业务回归本源的背景下，哈尔滨银行的贷款和垫款规模持续增长，增速有所放缓；2019 年以来，受同业资产规模大幅下降影响，贷款占资产总额的比重有所提升。截至 2019 年末，哈尔滨银行贷款和垫款净额 2584.96 亿元，较上年末增长 3.99%，占资产总额的 44.33%。贷款行业分布方面，哈尔滨银行结合国家经济结构调整政策和区域发展规划，调整

信贷投放方向，贷款主要投向租赁和商务服务业、批发和服务业、房地产业以及制造业等行业。哈尔滨银行调整贷款行业结构，差异化制定产能过剩行业、地方政府融资平台业务等重点领域风险防控策略，压缩推出产能过剩、第三方等风险客户，制造业、批发和零售业贷款占比均有所下降。截至 2019 年末，哈尔滨银行第一大行业租赁和商务服务业贷款余额占贷款总额的 13.52%；前五大行业贷款余额合计占比 44.75%，贷款行业集中度不高（见表 9）；国家重点调控的房地产行业贷款余额占比有所上升，2019 年末为 11.25%，房地产行业不良贷款率为 0.51%，低于全行平均水平，贷款资产质量较好。

表 9 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和服务业	14.20	租赁和商务服务业	14.72	租赁和商务服务业	13.52
租赁和商务服务业	9.87	批发和零售业	11.74	批发和零售业	13.21
房地产业	5.79	房地产业	8.43	房地产业	11.25
制造业	4.89	建筑业	4.80	水利、环境和公共设施管理业	3.82
水利、环境和公共设施管理业	4.42	制造业	4.51	制造业	2.95
合 计	39.17	合 计	44.20	合 计	44.75

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理

贷款区域分布上，哈尔滨银行贷款主要集中在黑龙江省内，但由于异地分行成立时间较长，异地分行贷款业务贡献度不断提升。截至 2019 年末，哈尔滨银行黑龙江地区贷款占全部贷款的 40.47%，黑龙江以外东北地区贷款占比为 15.93%，西南地区占比为 19.81%，华北地区占比为 16.20%。在不良贷款分布上，主要集中于黑龙江地区和华北地区，其他地区不良贷款率均处于较低水平；截至 2019 年末，哈尔滨银行黑龙江地区和华北地区的不良贷款率分别为 2.39% 和 2.97%。

哈尔滨银行持续加大对存量不良贷款的清收转化力度，同时控制新增不良贷款的规模；2019 年，哈尔滨银行核销不良贷款 31.04 亿元。受宏观经济增速放缓及中小企业经营困难等因素影响，哈尔滨银行不良贷款规模和不良贷款

率上升，且关注类贷款和逾期贷款规模及占比均有所上升（见表 10）。截至 2019 年末，哈尔滨银行不良贷款余额 52.52 亿元，不良贷款率 1.99%；不良贷款主要集中在制造业及批发和农林牧渔业；逾期贷款余额 137.41 亿元，占贷款总额的 5.21%，其中逾期 90 天以上贷款余额 51.66 亿元，与不良贷款的比例为 98.37%，五级分类划分标准趋严，偏离度保持在监管要求合理水平。贷款拨备方面，为应对信贷资产质量下行的压力，加之 2018 年以来根据 IFRS9 要求改用“预计信用损失模型”计量相关金融资产减值，哈尔滨银行的贷款损失准备计提力度较大，贷款损失准备余额逐年增加。截至 2019 年末，哈尔滨银行贷款拨备率 3.04%，拨备覆盖率 152.50%，拨备较充足。

表 10 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	2265.98	95.45	2423.92	95.52	2494.49	94.63
关注	67.63	2.85	69.75	2.75	89.04	3.38
次级	8.33	0.35	15.91	0.63	27.67	1.05
可疑	20.37	0.86	14.74	0.58	17.51	0.66
损失	11.67	0.49	13.31	0.52	7.34	0.28
不良贷款	40.37	1.70	43.97	1.73	52.52	1.99
贷款合计	2373.98	100.00	2537.63	100.00	2636.04	100.00
逾期贷款	93.29	3.93	107.88	4.25	137.41	5.21
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		115.04		96.21		98.37
贷款拨备率		2.84		2.94		3.04
拨备覆盖率		167.24		169.88		152.50

数据来源：哈尔滨银行年报及审计报告，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

哈尔滨银行的同业资产规模在资产总额中的比重处于相对较低水平，2019 年以来同业资产规模进一步下降。2019 年，哈尔滨银行的同业资产配置规模明显收缩，一方面，由于同业市场投资收益下降，另一方面，哈尔滨银行根据资金变化情况和流动性管理需求大幅压降存放同业款项以及买入返售金融

资产所致。截至 2019 年末，哈尔滨银行的同业资产余额 37.32 亿元，占资产总额的比重低，主要为存放同业款项和拆出资金，交易对手多为大型商业银行、股份制商业银行以及资产规模较大的城市商业银行。

2019 年以来，受金融去杠杆持续推进以及资管新规政策影响，哈尔滨银行投资类资产的增速相对较低，且投资策略进一步向标

准化债券倾斜，但存量资产管理计划面临一定的信用风险管理压力。为持续拓展资金运用渠道，提高资金利用效率，哈尔滨银行的投资资产配置力度较大，投资类资产规模持续增长，但增速有所放缓。截至 2019 年末，哈尔滨银行投资资产净额为 2318.72 亿元，较上年末增长 3.10%，占资产总额的 39.77%。哈尔滨银行于 2018 年起按照 IFRS9 标准规定对投资类资产下的金融投资进行归类，按会计科目划分，哈尔滨银行投资类资产主要由以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，2019 年末占比分别为 62.75%、25.71% 和 11.53%。投资资产质量方面，哈尔滨银行对全部资产进行五级分类，并对非标投资进行全行统一授信。从投资资产五级分类来看，截至 2019 年末，哈尔滨银行购买信托产品不良资产余额 6.01 亿元，计提减值准备 1.97 亿元；购买证券业、保险业及其他资产管理产品不良资产合计 33.18 亿元，计提减值准备 11.52 亿元。哈尔滨银行针对信托和资产管理产品不良资产计提的减值准备较为充足；此外，联合资信将持续关注上述资产后续收回情况及未到期投资资产到期回收情况。

(3) 表外业务

哈尔滨银行表外业务主要是银行承兑汇票，另有少量的信用证和保函等业务，2019 年以来，哈尔滨银行大幅压缩银行承兑汇票业务，表外业务规模明显下降。截至 2019 年末，哈尔滨银行表外信贷承诺业务规模合计 428.86 亿元，其中开出银行承兑汇票余额 188.39 亿元，保证金比例为 15.47%。哈尔滨银行表外业务规模明显收缩，但仍存在一定规模业务，表外业务风险敞口需持续关注。

2. 负债结构及流动性

2019 年以来，一方面受“包商银行事件”影响，中小银行融资难度有所加大；另一方面，哈尔滨银行根据市场需求以及自身流动性需求综合考虑资金融入的方式和规模，压缩市场融入资金规模，整体负债规模有所下降；但哈尔滨客户存款保持稳定增长态势，其中定期存款所占比例高，存款稳定性好。哈尔滨银行负债主要由市场融入资金和客户存款构成，其他类负债规模较小。2019 年以来，哈尔滨银行的客户存款规模稳步增长，但市场融入资金规模的大幅下降导致其负债规模呈负增长。截至 2019 年末，哈尔滨银行负债余额为 5314.48 亿元（见表 11），较上年末下降 6.45%。

表 11 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
市场融入资金	1195.46	22.91	1444.02	25.42	768.89	14.47
客户存款	3782.58	72.48	4002.80	70.46	4313.62	81.17
其他类负债	240.42	4.61	234.14	4.12	231.98	4.37
合 计	5218.46	100.00	5680.97	100.00	5314.48	100.00

注：由于四舍五入效应，加总求和存在一定误差
数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理

哈尔滨银行市场融入资金渠道主要为同业及其他金融机构存放款项、卖出金融回购资产款以及应付债券。2019 年以来，一方面出于对市场流动性以及自身资金需求的考虑，哈尔滨银行

降低了同业存放款项和卖出回购款项的配比，另一方面受新增同业存单规模下降以及较多已发行债务证券到期的影响，哈尔滨银行应付债券规模大幅收缩，致使市场融入资金规模明显下滑。

截至 2019 年末，哈尔滨银行的市场融入资金余额为 768.89 亿元，较上年末下降近 50%，占负债总额的比重下降至 14.47%，其中同业存放款项和卖出回购金融资产款分别为 85.44 亿元和 183.23 亿元，卖出回购金融资产款标的为债券；应付债券 459.63 亿元，其中同业存单余额 315.91 亿元。

客户存款是哈尔滨银行最重要的负债来源。近年来，得益于其在黑龙江省内庞大的客户基础以及跨区域经营布局所带来的业务发展空间，哈尔滨银行存款规模实现稳步增长。截至 2019 年末，哈尔滨银行客户存款总额（含应付利息）4313.62 亿元，较上年末增长 7.76%，占负债总额的 81.17%，其中应付利息余额为 56.78 亿元。截至 2019 年末，哈尔滨银行客户存款余额（不含应付利息）为 4256.84 亿元。其中，按客户类型划分，储蓄存款占比为 53.93%；按存款期限划分，定期存款占比为 64.99%，存款稳定性好。

从流动性指标来看，截至 2019 年末，哈尔滨银行人民币流动性比率为 42.82%，流动性覆盖率为 102.37%，短期流动性处于较好水平；净稳定资金比例为 104.81%；存贷比为 61.92%（见表 12）。考虑到其持有的信托及资产管理计划规模较大，将会对哈尔滨银行流动性形成一定负面影响。

表 12 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
超额备付金率	5.74	9.14	3.27
流动性比例（人民币）	50.97	86.10	42.82
净稳定资金比例	106.19	100.64	104.81
流动性覆盖率	128.98	265.58	102.37
存贷比	62.76	64.16	61.92

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

哈尔滨银行的营业收入水平持续提升，但资产减值损失规模的增加对净利润的实现产生负面影响，净利润规模有所波动，盈利水平有待提升。哈尔滨银行营业收入以利息净收入、手续费及佣金净收入为主。2019 年，哈尔滨银行

营业收入水平持续提升，全年实现营业收入 150.94 亿元，同比增长 5.43%。

利息净收入是哈尔滨银行最重要的收入来源。2019 年以来，哈尔滨银行通过优化资产负债结构、加大不良资产清收力度、提升贷款风险定价能力等措施，使得净利差水平得以提升，利息净收入规模随之增长。2019 年，哈尔滨银行实现利息净收入 108.36 亿元，占营业收入的 71.79%（见表 13）。

表 13 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	141.18	143.16	150.94
利息净收入	113.07	101.27	108.36
手续费及佣金净收入	24.45	23.91	22.26
投资收益	4.33	9.77	18.52
营业支出	69.61	69.73	102.98
业务及管理费	41.30	43.58	48.87
资产减值损失/信用资产减值损失	26.62	24.26	51.81
拨备前利润总额	97.90	97.31	99.71
净利润	53.09	55.74	36.35
净利差	1.95	1.67	1.87
成本收入比	29.25	30.44	32.37
拨备前资产收益率	1.77	1.65	1.66
平均资产收益率	0.96	0.94	0.61
平均净资产收益率	13.50	12.68	7.41

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理

哈尔滨银行手续费及佣金净收入主要来源于银行卡、代理及托管类业务、咨询与顾问业务等。2019 年，哈尔滨银行手续费及佣金净收入有所下降，中间业务收入对营业收入的贡献度持续降低，主要系代理及托管类业务规模降低所致。2019 年，哈尔滨银行实现手续费及佣金净收入 22.26 亿元，占营业收入的 14.75%。2019 年以来，哈尔滨银行的投资收益持续增长，一方面是受会计准则变更的影响，另一方面则是由于 2019 年以来通过债券波段操作实现的价差收入大幅提升。

哈尔滨银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2019 年以来，受信贷资产质量下行及金融资产减值准备计提模型调整等因

素的影响,哈尔滨银行资产减值损失规模持续提升。受跨区域经营及业务规模不断扩大等因素影响,哈尔滨银行业务及管理费增速较快,但成本收入比处于较好水平。2019 年,哈尔滨银行发生营业支出 102.98 亿元,同比增长 47.68%;其中业务及管理费 48.87 亿元,资产减值损失 51.81 亿元;成本收入比为 32.37%。

得益于营业收入水平的持续提升,哈尔滨银行拨备前利润总额逐年增长,但资产减值损失规模的持续增加对净利润的实现产生负面影响,2019 年净利润及相关收益率指标均出现明显下滑。2019 年,哈尔滨银行实现拨备前利润总额为 99.71 亿元,净利润 36.35 亿元。从收益率指标来看,2019 年,哈尔滨银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.61%和 7.41%。

4. 资本充足性

哈尔滨银行保持了较强的资本内生能力,资本保持充足水平。2019 年,哈尔滨银行未进行增资扩股及分红,利润留存对公司资本补充作用较大。截至 2019 年末,哈尔滨银行股东权益合计 516.41 亿元,其中股本 109.96 亿元,资本公积 76.63 亿元,盈余公积 37.82 亿元,一般风险准备 75.21 亿元,未分配利润 195.45 亿元。

随着贷款和投资业务的快速发展,哈尔滨银行加权风险资产规模逐年增加;同时,受高风险权重的信贷资产占比提升等因素的影响,风险加权资产系数持续上升。截至 2019 年末,哈尔滨银行风险加权资产余额为 4914.77 亿元,风险资产系数为 84.29%,股东权益/资产总额为 8.86%,财务杠杆保持适中水平;资本充足率 12.53%,一级资本充足率为 10.24%,核心一级资本充足率为 10.22% (见表 14)。

表 14 资本充足性指标 单位: 亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	523.22	582.17	615.91
其中: 一级资本净额	415.86	467.40	503.14
风险加权资产余额	4270.58	4791.60	4914.77
风险资产系数	75.69	77.84	84.29
股东权益/资产总额	7.52	7.71	8.86

资本充足率	12.25	12.15	12.53
一级资本充足率	9.74	9.75	10.24
核心一级资本充足率	9.72	9.74	10.22

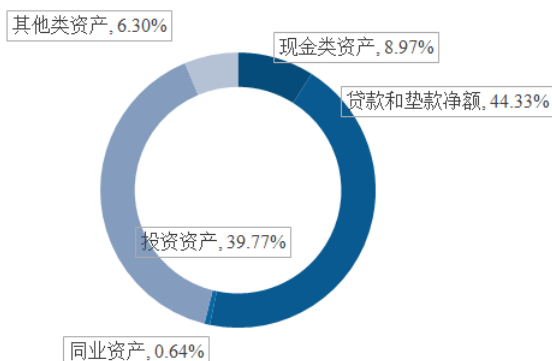
数据来源: 哈尔滨银行审计报告, 联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日,哈尔滨银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 90.00 亿元,其中二级资本债券本金 80.00 亿元,金融债券本金 10.00 亿元。其中,金融债券为商业银行一般负债,偿付顺序在二级资本债券之前。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,假若哈尔滨银行进行破产清算,存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息,同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序,优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。哈尔滨银行存续期内的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日次日起不可撤销地对本次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 2019 年末,哈尔滨银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成 (见图 1),其中贷款和垫款净额占资产总额的 44.33%,不良贷款率为 1.99%;投资资产净额占比 39.77%,其中债券投资占投资资产的 28.55%,逾期投资资产占比较低。整体看,哈尔滨银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平,资产出现大幅减值的可能性不大;债券投资中国债和地方政府债的规模较大,资产端流动性水平较好。

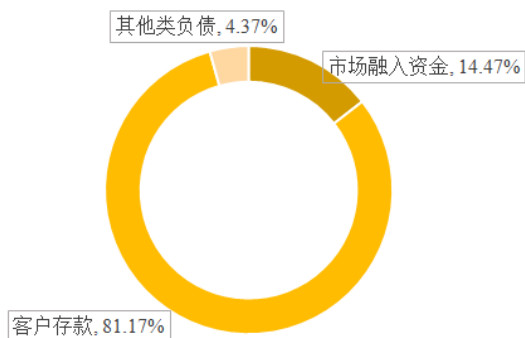
图1 2019年末哈尔滨银行资产结构



数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至2019年末，哈尔滨银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金（见图2），其中客户存款占负债总额的81.17%，其中个人存款占比客户存款的53.93%；市场融入资金占比14.47%。整体看，哈尔滨银行负债结构基本保持稳定，以客户存款为主，负债稳定性较好。

图2 2019年末哈尔滨银行负债结构



数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理

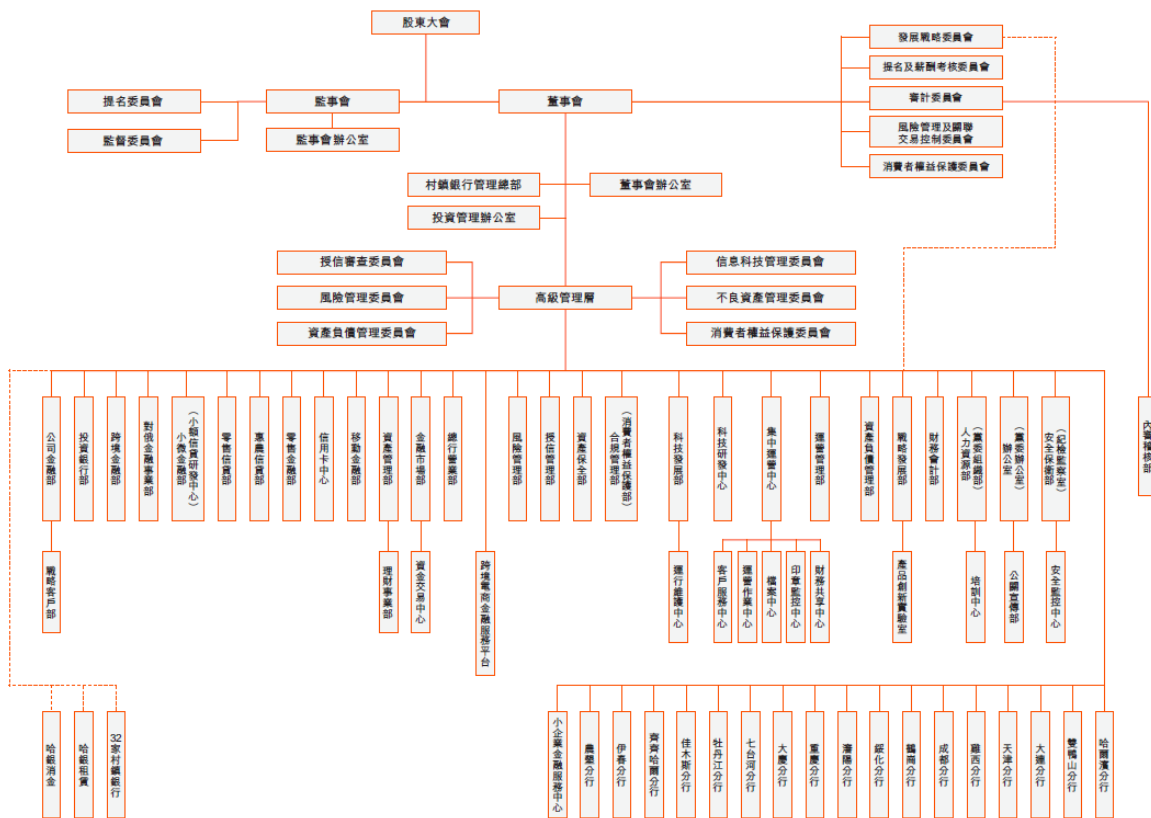
整体看，联合资信认为哈尔滨银行未来业务经营能够保持稳定，能够为金融债券及二级资本债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强，二级资本债券的偿付能力很强。

八、评级结论

综合上述对哈尔滨银行公司治理、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，在未来一段时期内哈尔滨银

行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末哈尔滨银行组织结构图



附录 2 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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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	贷款损失准备金额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金额/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 3-1 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 3-2 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 3-3 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