

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的哈尔滨银行股份有限公司2012年金融债券信用评级报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。



信用等级公告

联合[2012] 220 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 2012 年金融债券（不超过人民币 25 亿元）进行综合分析和评估，确定

哈尔滨银行股份有限公司
主体长期信用等级为 AA
2012 年金融债券信用等级为 AA

特此公告。



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 2012 年金融债券（不超过人民币 25 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。



哈尔滨银行股份有限公司

2012 年金融债券信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: AA

金融债券信用等级: AA

评级时间

2012 年 3 月 29 日

主要数据

项 目	2011 年 6 月	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	1656.01	1271.70	846.06	633.15
股东权益(亿元)	86.02	52.44	38.81	31.77
营业收入(亿元)	23.88	31.89	20.32	21.15
净利润(亿元)	10.65	13.07	7.84	8.40
成本收入比(%)	32.87	35.96	39.39	27.98
平均资产收益率(%)	1.45	1.23	1.06	1.44
平均净资产收益率(%)	30.77	28.66	22.21	30.13
不良贷款率(%)	0.70	0.79	0.99	3.16
贷款拨备率(%)	1.49	1.53	1.59	2.01
拨备覆盖率(%)	211.76	191.95	160.67	164.34
流动性比例(%)	42.02	47.85	43.41	45.95
存贷比(%)	47.70	47.93	58.06	63.64
核心资本充足率(%)	12.65	9.37	10.17	10.72
资本充足率(%)	14.03	11.57	13.12	10.66
股东权益/资产总额(%)	5.19	4.12	4.59	5.02

注: ①2011 年 6 月末收益率指标经过年化计算得到;

②2011 年 6 月报表为母公司报表, 未经审计。

分析员

杨 杰 温丽伟 赖金昌

Tel: 010-85679696

Fax: 010-85679228

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)

Http: //www.lhratings.com

评级观点

近年来, 哈尔滨银行股份有限公司(以下简称“哈尔滨银行”)公司治理逐步规范, 风险管理水平进一步提高; 小额信贷业务在同业中保持较强的竞争优势; 资产规模持续快速增长, 盈利水平较好; 增资扩股后, 资本实力增强。跨区域经营的推进给哈尔滨银行未来发展提供了更大的空间, 但同时也使其在内部控制及风险管理方面面临考验。

联合资信评估有限公司评确定哈尔滨银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA, 拟发行的 2012 年金融债券(不超过 25 亿元)信用等级为 AA。该评级结论反映了本次金融债券的违约风险较小。

优势

- 风险管理水平不断提高, 内控体系持续完善;
- 资本实力进一步增强, 资产规模扩张明显, 整体盈利能力较强;
- 小额信贷产品不断创新, 小额信贷业务发展快速, 具有较强的同业竞争力。

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;
- 为控制通胀水平, 货币政策持续收紧, 商业银行经营压力上升。

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，初始注册资金 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。截至 2011 年 6 月末，哈尔滨银行注册资本为 51.88 亿元。2011 年 6 月末持股比例在 5% 及以上的股东持股情况见表 1，股权较为集中。

表1 2011年6月末持股比例5%以上股东情况表

序号	股东单位名称	持股数量 (亿股)	占比 (%)
1	哈尔滨经济开发投资公司	17.48	33.70
2	哈尔滨科创兴业投资有限公司	5.18	9.98
3	黑龙江科软软件科技有限公司	5.18	9.98
4	黑龙江鑫永胜商贸有限公司	4.60	8.87
5	黑龙江天地源远网络科技有限公司	4.12	7.93
6	黑龙江拓凯经贸有限公司	3.76	7.24
合 计		40.32	77.70

截至2011年6月末，哈尔滨银行共设立分支机构172家，其中分行级机构11家，支行级机构160家以及哈尔滨管理部；投资设立村镇银行20家。除黑龙江省内设立的6家分行外，哈尔滨银行已分别在沈阳、大连、天津、重庆、成都等地设立了分支机构，目前正在筹备设立牡丹江分行；在职员工4500人。

截至2011年6月末，哈尔滨银行资产总额1656.01亿元，其中贷款净额571.59亿元；负债总额1569.99亿元，其中存款余额1217.06亿元。股东权益86.02亿元；资本充足率14.03%，核心资本充足率12.65%；不良贷款率0.70%，拨备覆盖率211.76%。2011年上半年，哈尔滨银行实现营业收入23.88亿元，净利润10.65亿元。

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、本次金融债券概况

1. 本次债券概况

本次金融债券拟发行规模为不超过25亿元人民币，根据市场状况，在规定期限内一次发行，具体发行条款以哈尔滨银行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

本次债券的本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债券及股权资本的无担保商业银行金融债券。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金将主要用于增加稳定的中长期资金来源以支持小企业贷款业务的开展。

三、营运环境分析

1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 2），国内生产总值年均增长 11.2%，2010 年国内生产总值达到 39.8 万亿元。

表 2 宏观经济主要指标表

项 目	2010年	2009年	2008年	2007年	2006年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	18.95	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持了回稳向好的态势，预计全年国内生产总值同比增长 10.3%，增幅有所回升。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策在实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通

货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。根据宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

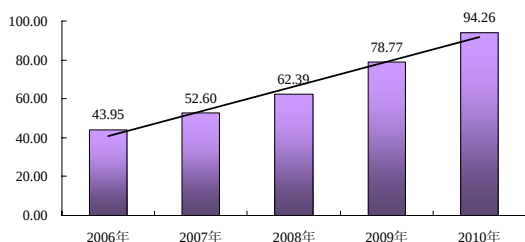


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过股权融资、发行次级债券和混合资本债券，配合内部盈利积累等方式，银行业的

资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较年初增长 19.7%和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较年初上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，商业银行盈利水平与 2009 年相比有所提高。

目前我国商业银行仍存在不少亟需解决的问题，如在公司治理、内部控制和风险管理等方面与国际同业相比仍存在差距、以利息收入为主的收入结构未得到实质性改善、银行发展战略仍需进一步调整等。以上问题的解决仍需时间。

3. 行业竞争

近年来，由于商业银行存在高度同质化的问题，银行同业间竞争激烈。国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。截至 2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重上升至 15.8%。城市商业银行则随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，规模快速扩张，竞争实力逐步增强。截至 2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重提高至 8.3%。外资银行虽然在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域；部分实力较强的商业银行逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将是银行业长期的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险等。

近年来，通过改制重组，我国银行业逐步化解了由于历史原因产生的大量不良贷款，信贷质量不断提高。同时，随着公司治理的持续规范及风险管理技术的日益成熟，商业银行整体信贷风险管理水平大幅提高，不良贷款率下降至较低水平。2009年，由于中央为应对金融危机而出台的经济刺激政策措施的实施，信贷规模出现超常增长（见图2）。2010年以来，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏。截至2010年末，我国本外币各项贷款余额50.9万亿元，同比增长19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段来调控信贷投放。

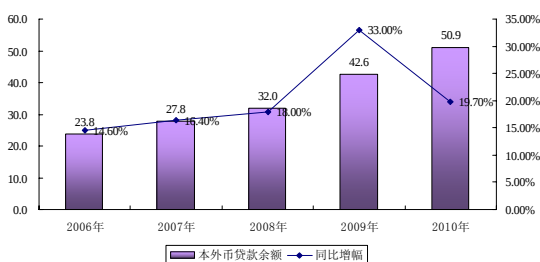


图2 金融机构贷款情况 单位：万亿元

注：数据来源于中国人民银行。

为严防信贷风险，结合监管部门要求，多数商业银行加大了拨备计提力度，商业银行整体信贷质量实现持续优化。截至2010年末，商业银行不良贷款余额4293亿元，较年初下降13.68%；不良贷款率为1.14%，较年初减少0.44个百分点；拨备覆盖率为218.3%，较年初大幅

提高63.28个百分点。但由于风险暴露的滞后性，2009年、2010年大规模的信贷扩张仍可能对未来几年商业银行的信贷质量形成压力。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，并已采取了相关措施防范风险。未来我国商业银行整体信贷质量的变化值得关注。

随着金融产品的不断丰富，商业银行的投资规模逐步增大，对于投资业务交易对手信用风险管理的重要性日益凸显。在严格的行业监管下，目前我国商业银行对投资业务大多采取审慎的态度，主要投资于国债、央行票据及部分高信用等级机构发行的债券，同时内外部评级体系日益成熟，这些都有助于商业银行控制投资业务的信用风险。

保持流动性是商业银行稳健经营的前提，因此防范流动性风险是银行业风险管理的重要任务。按照相关监管要求，多数商业银行已经建立了分层次的流动性准备体系，采用集中管理的模式，由总行统一调度全行资金，并对各分支行进行实时监控，以有效防范流动性风险。同时，在银行间市场发债融资渠道的日渐畅通，增强了银行业的融资便利性，有利于保持流动性。但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，就流动性风险管理体系、管理方法和技术、监督管理等方面进行明确和规范。截至2010年末，我国商业银行流动性比例为42.2%，保持在较好水平。2011年，我国货币政策由适度宽松转为稳健，商业银行流动性管理将面临压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。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。而目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，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。我国银行业尚需加强市场风险管理水平。

近几年，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。此外，“流程银行”的持续打造及科技水平的不断提高都将有助于强化银行操作风险管理。

5. 监管与外部支持

银行业在我国受到较严格的监管。现阶段监管银行业的机构是银监会和人民银行，适用的法律法规主要包括《中国人民银行法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》等以及相关行业规章制度。

银监会作为银行业主要的监管机构，以审慎监管为原则，针对主要风险出台一系列法规及实施细则，建立了包括资本充足率、拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比率、杠杆率和集中度风险等在内的审慎监管框架，采用准入监管、非现场监管及现场检查等监管手段，推动银行业建立覆盖信用风险、市场风险、操作风险等的全面风险管理框架。人民银行则主要从制定和执行货币政策及维持金融市场稳定等方面，对银行业行使监管职能。此外，国家外汇管理局、证监会和保监会分别在外汇业务、基金托管业务和银行保险产品代理销售业务等方

面对银行业进行监管。我国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为银行业实现持续良性发展奠定了良好基础。

发生金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人贷款管理暂行办法》和《项目融资业务指引》，强化了对拨备覆盖率的要求，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，总体提升我国银行业抵御风险的能力；相继制定一系列规范性调控措施，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，将在拨备覆盖率的基础上，引入动态拨备率指标控制经营风险；引入杠杆率监管指标，控制银行表内外业务的过度扩张；在现有流动性比率监管基础上，引入流动性覆盖率和净稳定融资比率指标，以进一步加强监管、确保银行业的健康稳定。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展得到了政府的大力支持。近年来，国家先后出台了多项措施支持银行业发展：鼓励符合条件的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，允许银行将符合规定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。在金融危机的冲击下，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，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，政府将通过外部监管等方式继续支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在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，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来压力。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

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 33.70%。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。

哈尔滨银行按照相关法律法规要求，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公司治理架构。近三年，哈尔滨银行不断完善公司治理基础性制度，健全董事会内设机构，明确三会一层的职责边界，不断完善董事会、监事会、高管层的决策传导机制，构建了较为全面的公司治理体系。

近三年，哈尔滨银行能够按照公司章程及相关议事规则的要求召集和召开股东大会、董事会、监事会会议，各专业委员会能够按照相应的工作细则履行各自的职责。

哈尔滨银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 2 名。董事会下设提名及薪酬考核委员会、风险管理及关联交易委员会、发展战略委员会和审计委员会等四个专门委员会，各专门委员会主任委员均由独立董事担任，能有效发挥专门委员会的独立性。近三年，董事会审议通过薪酬体系调整、引进战略投资者、设立省内外分支机构、利润分配方案、资本金补充计划等多项议案。哈尔滨银行董事会能够按照

规定较好地执行股东大会决议。

哈尔滨银行监事会由 5 名监事组成，其中职工监事 2 名。近三年，哈尔滨银行监事会审议通过了各年度工作报告、各年度财务审计报告等议案。监事会通过定期召开例会听取内审稽核部、风险管理部的工作情况汇报；以座谈会的形式，与高级管理层、有关业务部门及分支行座谈关于内控建设及风险防范工作；并赴异地分支机构听取分支机构风控工作及业务拓展情况汇报。监事会较好地履行了其监督职能，有效促进了公司治理机制的完善和规范运行。

目前，哈尔滨银行高级管理层包括行长 1 人，由董事会直接聘任；以及副行长 3 人，行长助理、首席风险官、首席财务官、首席授信审批官各 1 人，均由行长提名、董事会聘任。为保证经营管理的规范化、制度化，哈尔滨银行制定了《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、资产负债管理委员会及资产管理委员会。近年来，哈尔滨银行高级管理层能按照相关制度和规则较好的履行了董事会赋予的职责，完成了董事会各项工作部署。

总体看，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 2011-2015 年发展规划，未来五年，哈尔滨银行将实施立足东北，布局全国，辐射周边国家的发展战略，将坚持走特色化发展之路，明确市场定位，打造产品、区域特色，形成比较优势，提升整体竞争力。到 2015 年，力争实现建设国内一流、国际知名小额信贷银行的总体目标。

规划期内，哈尔滨银行制定了较为具体的经营发展目标和机构发展目标。到 2015 年末，资本充足率达到 12% 以上，总资产达到 5500 亿元，存款总额达到 4500 亿元，贷款总额达到 2460 亿元（不含贴现），其中小额贷款余额达到 1900

亿元，不良贷款率控制在 1% 左右，净利润达到 50 亿元；到 2015 年，全面完成省内机构布局，力争黑龙江省内地市以上机构覆盖率达到 80%，省外分行力争达到 15 家，有效覆盖环渤海、长三角、珠三角和西南经济发达区域。村镇银行达到 40 家，建立村镇银行控股公司。

哈尔滨银行将继续坚持走小额信贷发展之路，全面推进小额信贷精细化管理，形成完整的产品体系，完善的工厂化管理模式，巩固小额信贷领先同业的地位；将持续强化金融创新，加快建立标准化的创新流程，注重传统业务与新兴业务之间、银行业务与非银行金融业务之间的跨领域创新，丰富和提升对客户综合服务的能力；将不断加大科技投入，引进国际银行业先进技术，探索和应用同业领先的科技管理模式，打造国内领先的科技信息体系；将大力实施品牌策略，由产品竞争转向品牌竞争，着力打造哈尔滨银行“乾道嘉”品牌，推广哈尔滨银行注重细节，善待客户服务理念，培育和提升全行的核心竞争力。

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

3. 内控体系

哈尔滨银行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理模式。哈尔滨银行总行拥有全行的经营决策、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。哈尔滨银行建立了较为完善的内控制度，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。

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，构建了由职能管理、风险控制和内部稽核组成的内部控制三道防线，建立与经营规模、业务范围和风险特点相适应的内部控制体系。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 4 个委员会；总行常设机构包括 19 个部门（见附录 1）。

哈尔滨银行实行“统一管理、分级授权、统负盈亏、分别考核”的财务管理体系。同时，建立了财务风险管理制度，评估财务风险，通过预算控制、授权管理、检查监督等手段，有效控制和化解财务风险。近年来，哈尔滨银行不断加强财务规划、分析、预测等相关工作，提高财务管理对业务条线的支持。

近年来，哈尔滨银行积极推进稽核体制改革，进一步完善了内审监督机制。哈尔滨银行建立了总—分两级稽核管理模式，总行设立内审稽核部，按照业务规模和地理划分设立区域稽核分部，负责区域内分支机构的内审监督，分部作为总行内审稽核部派出机构，实行派出制。为配合稽核体制改革，哈尔滨银行加大了稽核管理制度建设力度，有效规范稽核检查操作规程，内控制度进一步完善。哈尔滨银行持续加强稽核检查频次及覆盖面，针对结算业务、行政管理、资金业务等组织多项专项稽核，并持续开展案件防控和风险排查工作。哈尔滨银行非现场稽核系统的上线，提高了稽核监督效率，较好的发挥了其风险监控和风险防范功能。此外，哈尔滨银行逐步推进经营机构内审评级，有效反映被评价分行的内部控制基本现状。

近几年，按照银监会监管指引的要求，哈尔滨银行逐步完善制度体系，修订、新增相关制度办法，确保依法合规经营；加强合同管理，完善信贷合同格式文本，有效防范合规和法律风险；积极开展合规培训，提高员工的防范风险能力，培育良好的合规文化；聘请专业的法律服务机构为业务流程再造、新产品开发、业务合同审查提供合规支持，为各项经营管理提供合规保障。

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、主要业务经营分析

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（包括小企业金融业务、农村金融业务及其他对公业务）、个人银行业务、同业及资金业务组成。

1. 公司金融业务

近几年，哈尔滨银行以“区域发展特色清晰、目标客户定位准确、产品体系完整、业务管控高效”为公司银行业务发展目标。哈尔滨银行积极发展各地分行的特色对公业务，根据不同区域特点，依托各地区资源优势、按国家产业政策和全行的风险偏好集中资源支持重点行业和目标客户；根据客户需求和市场导向，按区域、行业、客户、产品的四个维度对不同地区、不同行业的重点客户所需的产品及组合进行全面的梳理、整合，构建完整的产品体系；培植和发展优质大中型客户成为公司业务发展的战略支撑，并以其为支点向其上下游产业链条和集群上的中小客户发展，形成多重的产业链和产业集群营销。

近年来，哈尔滨银行持续开展系列营销活动，不断挖掘大额存量存款客户，制定差异化的营销方案，同时借助授信业务、中间业务拉动存款增长，公司存款规模明显增长。2008-2010年，公司存款余额年均复合增长 46.77%，增长较快。近三年，哈尔滨银行公司贷款业务发展较为稳定。截至 2010 年末，公司贷款余额（含贴现）303.56 亿元。2011 年 6 月末，公司贷款余额较 2010 年末略有提升。

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。近三年，哈尔滨银行公司类中间业务收入增幅明显，但在总营业收入中的占比很小。

哈尔滨银行构建了适应小企业金融业务发展的组织管理架构。小企业金融业务建立了清晰的总分支三级管理架构。通过设置营销经理、产品经理、风险经理的“铁三角”营销团队，

以铁三角运营模式，为每个客户量身定做个性化的小企业金融服务方案。

哈尔滨银行通过与国际知名小额信贷机构开展合作，研发信用评分卡技术，形成具有自身特色的客户准入机制；持续强化贷前、贷中、贷后管理，实现对小企业信贷风险的有效防范，不良贷款率保持在较低水平。近年来，哈尔滨银行小企业贷款技术不断趋于标准化和规范化，逐步建立起新兴市场的培育机制和上下联动的产品研发机制。同时借助 IT 技术，小企业贷款形成了快速复制的能力，目前已经复制推广到省外的沈阳、大连、天津、成都、重庆和省内的各分行所在地区，并产生较好的盈利效果。近年来，哈尔滨银行小企业贷款产品逐步丰富，业务规模实现较快增长，并取得了良好的社会效益。

近年来，哈尔滨银行不断完善农村金融条线制度，消除产品和制度管理方面的风险隐患，先后对产品制度、检查制度、结算制度、风险制度等进行了全方位梳理，并出台了多项农户贷款和非农户贷款制度。为满足农户的各种贷款需求，哈尔滨银行加大产品研发力度，开发推出多项新产品，在农户生产经营类贷款的基础上，研发消费类贷款产品，以满足农户多元化资金需求。

为加强客户精细化管理，防范信用风险，哈尔滨银行制定了《哈尔滨银行农户联保贷款客户信用评级管理办法》、《哈尔滨银行农户联保贷款客户分类管理办法》和《哈尔滨银行农户联保贷款客户授信管理办法》，以客户信用记录为主要指标，对存量客户进行横向信用等级评定，同时按家庭年收入和自有资产等综合实力对客户进行纵向分类，从而实现从诚信度到高低端的立体化客户细分。为控制风险，对客户进行合理授信，增强贷款投放的科学性和风险管控能力。为保证农贷业务标准化流程管理的实现，哈尔滨银行不断完善农贷 IT 系统建设，实现对风险的预警、提示、分析、控制等。同时借助科技力量的支持，减少人为操作给业务带来的风险隐患。哈尔滨银行农贷业务

实现稳健发展。

作为卢布外汇市场做市商之一，哈尔滨银行先后与 200 多家俄罗斯银行建立了代理行关系，并在对俄口岸设立卢布现钞中心，在对俄业务方面具有较强的竞争优势。2011 上半年，哈尔滨银行累计结算量突破 4.3 亿美元，较 2010 年同期增幅明显。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. 个人银行业务

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。

近几年，根据业务发展需要，哈尔滨银行形成理财经理、大堂经理、个贷经理“三位一体”的专职营销队伍。同时哈尔滨银行不断创新市场推广营销方式，以媒体广告、产品发布会、交叉销售、展会营销、集团授信等多种方式进行市场营销，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。2008-2010 年，储蓄存款余额年均复合增长 41.44%。截至 2010 年末，哈尔滨银行储蓄存款余额 320.51 亿元。

近年来，哈尔滨银行不断加大产品研发力度，从大众化产品到差异化融资服务，建立了较为完善的消费信贷产品体系，先后推出了一手房贷款、公务员信用贷款、国家助学贷款等产品，个人信贷市场竞争力得到提升。2008-2010 年，个人贷款余额年均复合增长 191.89%，增幅明显。截至 2010 年末，哈尔滨银行个人贷款余额 236.68 亿元，占贷款总额的 43.81%。2011 年 6 月末，个人贷款余额较 2010 年末略有提高，其中个人经营性贷款占 68.17%，住房按揭贷款占 8.96%。2010 年，哈尔滨银行对个人消费信贷制度进行了全面梳理，搭建了个人消费信贷三级制度体系，从基本管理制度，到具体产品实施细则，全面防范个人消费信贷风险，个人贷款不良率控制在较好水平。

近几年，哈尔滨银行个人中间业务快速发展，产品体系逐步丰富，产品包括六大类 22 项产品，并打造了丁香花理财、丁香花基金汇品牌，初步实现向高附加值的财富管理业务转型。

2010 年，哈尔滨银行正式取得了基金代销资格，并积极推进黄金、第三方存管等业务筹备工作，未来个人中间业务种类有望进一步丰富。

近几年，哈尔滨银行不断完善银行卡的种类和功能，为客户提供个性化、差异化的卡金融服务。目前，哈尔滨银行卡受理网络已经延伸至境外 90 多个国家和地区，用卡渠道涵盖柜面、ATM、POS、电话银行、网上银行等。同时，哈尔滨银行积极推进银行卡的创新，推出全国首张城市品牌旅游联名卡、农贷卡等。

3. 投行同业及资金业务

2008-2010 年，哈尔滨银行同业资产规模年均复合增长 52.16%，增幅明显。截至 2010 年末，同业资产余额 276.21 亿元。2008-2010 年，哈尔滨银行同业负债规模变化较小。2011 年，由于存款增速受限和资产业务需要，哈尔滨银行大幅增加同业负债规模。截至 2011 年 6 月末，哈尔滨银行同业负债余额为 298.44 亿元，是 2010 年末的 5.4 倍。哈尔滨银行同业业务整体增长较快。

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。哈尔滨银行的投资业务以债券投资为主。2008-2010 年，哈尔滨银行债券投资规模年均复合增长 48.38%，增幅明显。截至 2010 年末，债券投资余额 155.10 亿元。哈尔滨银行债券投资规模持续增长，截至 2011 年 6 月末，债券投资余额 207.66 亿元，所持债券以国债、政策性金融债、企业债券为主，大部分债券信用等级在 AA-以上。近几年，哈尔滨银行密切关注市场变化，进行波段操作，债券交易量持续放大，年债券交割总量达 3 万亿元以上，在债券市场的排名位于前列。

哈尔滨银行投资银行业务主要包括理财业务、财务咨询等。近几年，哈尔滨银行加大理财产品研发力度，累计发行多期理财产品，以非保本型理财产品为主，大部分期限集中在一年期左右。2011 上半年，哈尔滨银行理财产品累计发行规模超过 200 亿元，目前存续量在 160 亿元左右；为多家公司提供了专项财务顾问服

务，佣金收入超过 6500 万元。2011 年上半年，投资银行业务实现收入超过 2.2 亿元。

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

在经营过程中，哈尔滨银行坚持稳健经营的原则，推行全方位、全过程的风险管理理念，哈尔滨银行董事会下设风险管理及关联交易控制委员会，管理层下设经营风险监督控制委员会，各业务主管部门、风险管理部门和内审稽核部等部门共同构成哈尔滨银行的风险管理组织架构。哈尔滨银行建立了分行及业务管理部门、总行风险管理部门、总行内审稽核部三道风险管控防线，实施纵向监测报告与横向监测报告相结合的矩阵式风险管控模式。

1. 信用风险管理

哈尔滨银行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、总行风险管理部门、风险监测中心、授信审批部、风险资产管理部及总行其他部门共同组成信用风险管理的组织架构。

近年来，哈尔滨银行借助科技手段提高信用风险管理水平。开发和改造了信贷管理信息系统，通过对信贷客户基础数据的搜集及与核心业务系统的成功并线，建立起全面的信贷客户资料数据库；借助量化模型和指标体系实施风险的量化管理，先后实行了客户信用评级、授信额度计量和贷款五级分类，识别并量化风险。

近年来，哈尔滨银行不断优化风险控制手段，实施集中管控。一是改造原有的分散的、多层级的信用风险管理模式，借鉴先进的信用风险管理理念和思路，实施管理流程的再造和优化。按照各条线运营模式，小企业金融部条

线实施营销经理、产品经理和风险经理组成的“铁三角”风险管控模式；农村金融条线按照准事业部制管理模式提出总一支的垂直集中管控模式。二是在信贷管理上，建立“审贷分离、分级授权、集中审批、全面监督、差别授权、相互制约”的信贷管理模式。三是将贷后管理纳入业务管理部门管理范围内，强化业务管理部门的业务全流程管理。四是授信前评定客户信用等级，采用系统评级及打分卡的方式，评定客户信用状况，作为授信依据。五是在授权管理上，信贷授权实行分类分级差别授权管理，根据分支机构所在地经济金融环境、同业授权情况及机构信贷业务管理水平，实施差别授权，并按年度评价调整。六是在限额管理上，制定信贷单户限额、集团客户限额等限额管理指标，启动行业限额与区域限额的研究和计算，对风险进行了量化约束管理，降低超限额风险敞口的发生。七是实施业务准入管理，按照风险偏好，根据行业特征、区域经济特点、客户群体、产品类别制定明确的准入标准。对房地产开发贷款、政府融资平台贷款等国家重点调控行业客户实施“名单制”管理。

哈尔滨银行持续开展多层次的授信检查工作。根据宏观金融政策、行业政策及自身风险敏感度等因素的变化，开展专项风险排查，监测风险并提前预警。通过内审稽核部各分部专项检查与常规稽核检查相结合的方式对授信业务进行监督防控，及时揭示各分支机构的信用风险管理现状，建立风险防范长效机制。

近年来，哈尔滨银行贷款行业分布变化较大，主要是由于哈尔滨银行结合国家调控政策和自身战略目标调整年度信贷投放政策。截至 2010 年末，哈尔滨银行第一大行业批发和零售业贷款占全行贷款的 12.60%，前五大行业贷款合计占 35.40%，行业集中度明显下降（见表 3）。截至 2010 年末，房地产行业贷款占全行贷款的比例很小；随着异地分支机构的设立，哈尔滨银行黑龙江地区贷款集中度降至 77.45%，贷款地区分布进一步分散。

表3 哈尔滨银行行业贷款占比情况表 单位：%

贷款行业	2010 年 末	2009 年 末	2008 年 末
批发和零售业	12.60	5.90	4.07
制造业	9.99	7.94	9.19
水利、环境和公共设施管理业	5.32	9.04	13.56
租赁和商务服务业	4.03	7.22	1.17
建筑业	3.46	11.32	1.60
合 计	35.40	41.42	29.59

近年来，哈尔滨银行加强对政府融资平台贷款的信用风险专项排查工作。截至2010年末，哈尔滨银行政府融资平台类贷款余额5.5亿元，占贷款总额的比例较小。

近年来，哈尔滨银行贷款客户集中度下降明显。截至2010年末，哈尔滨银行单一集团客户授信集中度和最大十家集团客户授信集中度

分别为12.27%和83.83%，但后者仍超过监管部门50%的规定（见表4）。2011年6月末的数据显示，哈尔滨银行客户授信集中度指标保持下降趋势。

表4 哈尔滨银行贷款客户集中度指标表

项 目	2011 年 6月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
单一集团客户授信集中度(%)	7.07	12.27	59.61	110.25
最大十家集团授信集中度(%)	56.51	83.83	112.58	189.36

近年来，哈尔滨银行持续加大对存量不良贷款的清收转化力度，采取专项管理措施，不良贷款余额和不良贷款率逐年下降（见表5）。哈尔滨银行不良贷款率在同类城商行中处于中等水平（见图3）。

表5 哈尔滨银行贷款五级分类情况表

贷款类别	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)
正常类	572.32	98.64	530.28	98.16	421.29	96.77	321.14	95.42
关注类	3.83	0.66	5.68	1.05	9.78	2.25	4.78	1.42
次级类	0.82	0.14	0.22	0.04	0.47	0.11	5.38	1.60
可疑类	2.29	0.39	2.84	0.53	1.01	0.23	5.17	1.54
损失类	0.97	0.17	1.21	0.22	2.82	0.65	0.08	0.02
不良贷款合计	4.08	0.70	4.27	0.79	4.30	0.99	10.63	3.16
贷款总额	580.23	100.00	540.25	100.00	435.37	100.00	336.54	100.00

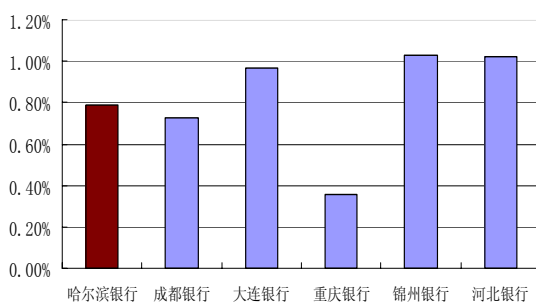


图3 2010年末同类城商行不良贷款率对比图

哈尔滨银行信用贷款占贷款总额的比重保持较低水平，2010年末这一比重为4.33%，附担保物贷款余额占57.55%，保证贷款余额占38.12%。哈尔滨银行对贷款采取有力的担保措施。

哈尔滨银行表外或有风险业务以开出银行承兑汇票为主。2010年末，哈尔滨银行开出银行承兑汇票余额为155.56亿元，保证金占比为53.73%。哈尔滨银行的表外业务风险较小。

2. 市场风险管理

哈尔滨银行由董事会、管理层和专业委员会构成市场风险管理的决策体系，由计划财务部、风险管理部和各业务经营管理部门构成市场风险管理的执行体系，由监事会和内审稽核部构成市场风险管理的监督体系，市场风险管理组织架构保证市场风险管理的决策信息能够及时得到总行各部门、各分支机构的贯彻和执行。

哈尔滨银行努力建立与总体发展战略相统

一，与业务规模、性质和复杂程度相适应的市场风险管理体系。哈尔滨银行的市场风险管理遵循风险管理量化原则、权限等级和职责分离原则、限额控制原则以及授权操作原则，以期将潜在的市场风险损失控制在可承受的合理范围内，实现收益最大化。

近年来，为应对宏观经济政策调整带来的利率风险，哈尔滨银行采取以下措施加强利率风险管理：一是加强利率定价管理，出台利率定价指导意见，控制付息成本，提高贷款收益；二是研判市场利率走势，对利率敏感资产和负债进行适当调整；三是运用敏感度分析对市场风险进行计量分析；四是建立中债指数数据库，掌握债券市场行情变化，监测债券交易账户市值变化，及时调整投资策略，防范利率风险。经哈尔滨银行测算，截至 2010 年末，如果利率上升 200 个基点，对利息净收入的影响占全年利息净收入的 18.54%，对净值的影响占资本净额的 46.67%，哈尔滨银行受利率变化的影响较大。

近年来，哈尔滨银行采取集中控制汇率风险的管理模式，对外汇资产采取实时平盘措施，以减少外汇风险敞口；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规定。截至 2010 年末，哈尔滨银行累计外汇敞口头寸折合人民币 928.87 万元，占资本净额的 0.18%，汇率风险较小。

3. 流动性风险管理

哈尔滨银行的流动性风险管理组织架构主要由总行经营风险监督控制委员会、总行资产负债管理委员会、风险管理部、计划财务部以及国际业务部组成。

哈尔滨银行的流动性风险管理体系由总行风险管理部、各流动性管理部门及各分支机构的流动性风险管理共同组成。哈尔滨银行流动性风险管理遵循统筹管理、分级管控、实时监测以及动态调整的基本原则，以期保持总行及各分支机构的资产和负债流动性，实现资产及

时无损失变现和低成本融资的目标。

近年来，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；二是适时调整流动性管理策略，研究制定债券投资计划，加强资产负债组合管理，提高资产负债管理水平；三是在合理估算资金头寸的基础上，及时配置和调度资金，及时调整资金备付率的合理区间；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；五是初步建立FTP价格体系和定价机制，提高资金使用效率。

近年来，哈尔滨银行流动性比例基本维持在45%左右。总体来看，哈尔滨银行流动性风险较小。

4. 操作风险管理

近年来，哈尔滨银行从人员、系统、流程和外部事件四个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。哈尔滨银行不断完善业务流程和规章制度建设，强化业务授权管理，优化业务操作流程，实现前中后台有效分离；加强科技支撑力度，利用现代化科技手段建立安全防护体系，提高信息和系统安全级别；开展多层次操作风险专项检查，有效杜绝重大操作风险事件发生。哈尔滨银行已连续多年未发生重大操作风险事件，操作风险控制较好。

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。跨区域经营战略的逐步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 2008-2010 年度合并财务报表，2011 年 1-6 月母公司财务报表。其中，2008-2010 年财务报表由立信会计师事务所进行审计，并出具标准无保留的审计意见；2011 年 6 月的财务报表未经审计。

1. 财务概况

截至2011年6月末，哈尔滨银行资产总额1656.01亿元，其中贷款净额571.59亿元；负债总额1569.99亿元，其中存款余额1217.06亿元；股东权益86.02亿元；资本充足率14.03%，核心资本充足率12.65%；不良贷款率0.70%，拨备覆盖率211.76%。2011年上半年，哈尔滨银行实现营业收入23.88亿元，净利润10.65亿元。

2. 资产质量

2008-2010年，哈尔滨银行资产总额年均复合增长41.72%，增长迅速。截至2011年6月末，哈尔滨银行资产总额较2010年末增长30.22%，保持较快增长趋势。哈尔滨银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款及投资资产等组成（见表6）。

表6 哈尔滨银行资产结构表

项 目	2011年6月末		2010年末		2009年末		2008年末	
	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)
现金类资产	279.36	16.87	234.13	18.41	119.51	14.13	91.39	14.43
同业资产	446.03	26.93	276.21	21.72	168.89	19.96	119.30	18.84
贷款净额	571.59	34.52	532.00	41.83	428.45	50.64	329.79	52.09
投资资产	295.69	17.86	182.50	14.35	97.66	11.54	68.52	10.82
其他资产	63.34	3.82	46.86	3.69	31.55	3.73	24.15	3.82
合 计	1656.01	100.00	1271.70	100.00	846.06	100.00	633.15	100.00

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、应收账款类金融资产、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。

近年来，哈尔滨银行同业资产占资产总额比重逐步上升。哈尔滨银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主，截至2010年末，哈尔滨银行买入返售金融资产余额较上年末增长104.34%，主要由于哈尔滨银行加大投资买入返售银行承兑汇票，以提高短期资金使用效率，同业资产信用风险较小。截至2011年6月末，哈尔滨银行同业资产较2010年末增长61.48%，仍保持较快增长趋势。

近年来，哈尔滨银行贷款占资产总额的比重逐步下降。2008-2010年，哈尔滨银行贷款规模年均复合增长27.01%，增速低于资产总额增速。截至2011年6月末，哈尔滨银行贷款净额较2010年末增长7.44%，增速有所放缓。

近年来，哈尔滨银行不良贷款余额和不良贷款率逐年下降，截至2010年末，哈尔滨银行不良贷款余额和不良贷款率分别为4.27亿元和0.79%，信贷资产质量优良（见表7）。2011年6月末的数据显示，哈尔滨银行不良贷款余额和不良贷款率保持下降趋势。哈尔滨银行贷款拨备率逐年下降，拨备覆盖率逐年提高。总体看，

哈尔滨银行拨备水平在同类城商行中处于较低水平（见图4）。

表7 哈尔滨银行信贷资产质量及拨备水平表

项 目	2011年6月末	2010年末	2009年末	2008年末
不良贷款余额(亿元)	4.08	4.27	4.30	10.63
贷款损失准备余额(亿元)	8.64	8.24	6.91	6.75
不良贷款率(%)	0.70	0.79	0.99	3.16
贷款拨备率(%)	1.49	1.53	1.59	2.01
拨备覆盖率(%)	211.76	191.95	160.67	164.34

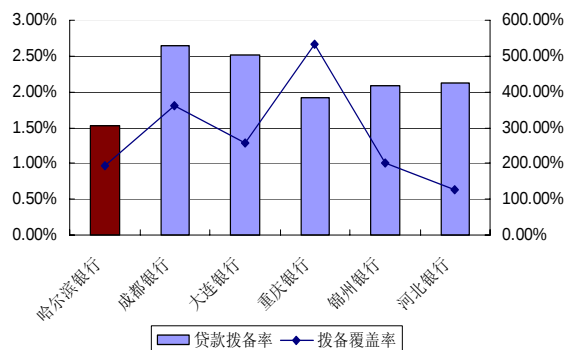


图4 2010年末同类城商行拨备水平对比图

近年来，哈尔滨银行投资资产占资产总额比重逐步上升。截至2010年末，哈尔滨银行投资资产182.50亿元，其中债券投资155.10亿元，理财产品27.11亿元，股权投资0.29亿元。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约占90%，信用风险较小。理财产品的投资余额较大，需关注其风险。截至2010年末，哈尔滨银行投资资产中以公允价值计量的资产占比为44.70%。受市场收益率上升影响，2010年交易性金融资产公允价值损益为-0.85亿元，可供出售金融资产公允价值下降-0.34亿元，由于2011年央行持续收紧货币政策，市场利率处

于上升周期，商业银行债券投资面临一定的市场风险。截至2011年6月末，哈尔滨银行投资资产余额较2010年末增长62.22%，其中债券投资207.66亿元，理财产品投资81.61亿元，均有较大幅度增加。

3. 负债结构

2008-2010年，哈尔滨银行负债规模年均复合增长42.39%，增长迅速。截至2011年6月末，负债总额较2010年末增长28.77%，保持较快增长速度（见表8）。

表8 哈尔滨银行负债结构表

项 目	2011年6月末		2010年末		2009年末		2008年末	
	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)
同业负债	298.44	19.01	55.26	4.53	30.94	3.83	54.85	9.12
吸收存款	1217.06	77.52	1128.92	92.59	749.97	92.90	530.80	88.26
应付债券	10.00	0.64	10.00	0.82	10.00	1.24	0.00	0.00
其他负债	44.49	2.83	25.08	2.06	16.34	2.03	15.73	2.62
总计	1569.99	100.00	1219.26	100.00	807.25	100.00	601.38	100.00

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；其他类负债包括向中央银行借款、应付职工薪酬、应付利息等。

存款是哈尔滨银行最主要的负债形式，截至2010年末，吸收存款余额较上年末增长50.53%，其中活期存款占61.28%。2011年6月末，哈尔滨银行存款余额较2010年末增长7.81%，增速放缓的原因：一是受紧缩货币政策的影响，企业存款下降；二是由于通货膨胀率的上升，存款实际利率为负，居民储蓄存款意愿下降。2010年，哈尔滨银行近两年新设的7家分行存款余额占存款总额比为11.81%，较2009年末增长9.03个百分点，新设机构对业务的贡献度逐步提高。

截至2010年末，哈尔滨银行同业负债较上年末增加78.60%，占负债总额比例有所提高。2011年6月末，哈尔滨银行同业负债较2010年末增加440.07%，增长趋势更加明显，应关注同业负债波动对负债结构的影响。

4. 经营效率与盈利能力

近年来，哈尔滨银行营业收入总体呈增长趋势（见表9）。哈尔滨银行营业收入主要来自利息净收入和投资收益。

近年来哈尔滨银行利息净收入增长较快，主要由于生息资产规模的增长和利差水平的提高，2010年哈尔滨银行全年利息净收入占营业收入比重超过80%。得益于交易性金融资产投资和应收账款类投资的良好表现，哈尔滨银行2010年投资收益较上年增长62.28%。手续费及佣金净收入对收入的贡献度稳步提高。

近年来，哈尔滨银行分支机构的增设和业务规模的扩张使得业务及管理费支出增加。2008-2010年哈尔滨银行业务及管理费年均复合增长率为39.19%，高于营业收入的增长速度，2010年哈尔滨银行成本收入比为35.96%。近年来，哈尔滨银行计提资产减值损失较为平稳。

表 9 哈尔滨银行成本及收入情况表

项 目	2011年 1-6月	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入(亿元)	23.88	31.89	20.32	21.15
其中：利息净收入(亿元)	17.93	26.06	16.56	15.05
手续费及佣金净收入(亿元)	2.57	1.16	0.36	0.50
投资收益(亿元)	3.59	5.55	3.42	5.74
营业支出(亿元)	10.27	15.00	10.09	9.67
其中：营业税金及附加(亿元)	1.07	1.32	1.18	1.20
业务及管理费(亿元)	7.85	11.47	8.01	5.92
资产减值损失(亿元)	1.36	2.21	0.90	2.55
成本收入比(%)	32.87	35.96	39.39	27.98

近年来，哈尔滨银行净利润总体呈上升趋势（见表 10）。哈尔滨银行平均资产收益率和平均净资产收益率基本保持稳定。2010 年，哈尔滨银行实现净利润较 2009 年增长 66.71%，平均资产收益率和净资产收益率均较 2009 年有所提高。2011 年上半年，哈尔滨银行实现净利润约为 2010 年净利润的 80%，年化平均资产收益率和平均净资产收益率均较 2010 年有所提高，哈尔滨银行 2011 年盈利情况比较乐观。总体看，哈尔滨银行盈利能力在同类银行中处于较好水平（见图 5）。

表 10 哈尔滨银行收益率指标表

项 目	2011年 1-6月	2010 年	2009 年	2008 年
净利润(亿元)	10.65	13.07	7.84	8.40
平均资产收益率(%)	1.45	1.23	1.06	1.44
平均净资产收益率(%)	30.77	28.66	22.21	30.13

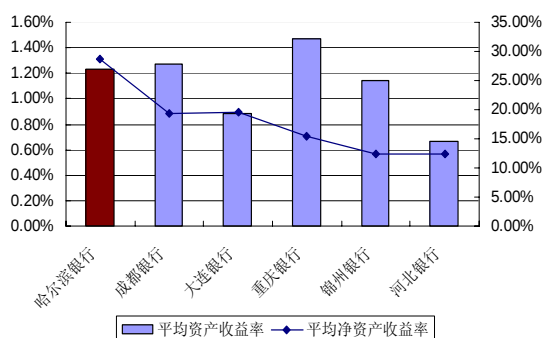


图 5 2010 年同类城商行盈利水平对比图

5. 流动性

近年来，哈尔滨银行的存贷款比例逐年下降，流动性比例和超额备付金率总体保持稳定。

哈尔滨银行整体流动性水平良好（见表 11）。

表 11 哈尔滨银行流动性指标表

项 目	2011年 6月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
超额备付金率(%)	5.79	7.59	3.92	6.12
人民币流动性比例(%)	42.02	47.85	43.41	45.95
人民币存贷比(%)	47.70	47.93	57.93	63.64

注：超额备付金率=(库存现金+存放中央银行备付金)/存款总额

近年来，哈尔滨银行的现金流活动主要集中于经营活动和投资活动中（见表 12）。2010 年，经营活动产生的现金流入净额较上年增加约 180 亿元，主要是由是客户存款和利息、手续费及佣金收入大幅增加；投资活动产生的现金流出净额较上年扩大约 50 亿元，主要是由于哈尔滨银行加大对债券、理财产品以及固定资产等资产的投资。近年来，哈尔滨银行现金及现金等价物净增加额呈增长趋势。哈尔滨银行现金流充足。

表 12 哈尔滨银行现金流量情况表 单位：亿元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动现金流量净额	243.3	63.89	63.08
投资活动现金流量净额	-81.73	-29.05	41.67
筹资活动现金流量净额	0.70	11.37	-1.27
现金及现金等价物净增加额	162.19	46.21	103.39

6. 资本充足性

近年来，哈尔滨银行主要通过增资扩股、发行次级债券及利润留存的方式补充资本。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。同时哈尔滨银行按每 10 股配售 3 股的比例进行配股，共募集资金 23.94 亿元。截至 2011 年 6 月末，哈尔滨银行资本充足率为 14.03%，核心资本充足率为 12.65%（见表 13），较 2010 年末均有所提高。哈尔滨银行股东权益占资产总额比重较上年末有所提高。哈尔滨银行资本充足水平在同类银行中处于较低水平（见图 6），经过 2011 年增资扩股，哈尔滨银行资本充足水平得到提高。

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13 哈尔滨银行资本构成情况表

项 目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资本净额(亿元)	92.31	64.23	49.67	31.59
其中：核心资本(亿元)	86.38	52.08	38.49	31.96
风险加权资产(亿元)	657.70	555.26	378.68	296.33
资本充足率(%)	14.03	11.57	13.12	10.66
核心资本充足率(%)	12.65	9.37	10.17	10.72
股东权益/资产总额(%)	5.19	4.12	4.59	5.02
风险加权资产/资产总额(%)	39.72	43.66	44.76	46.80

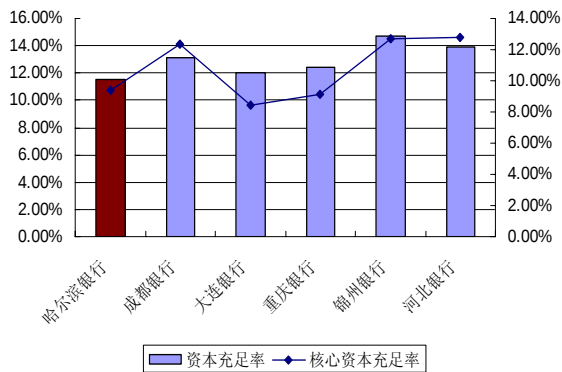


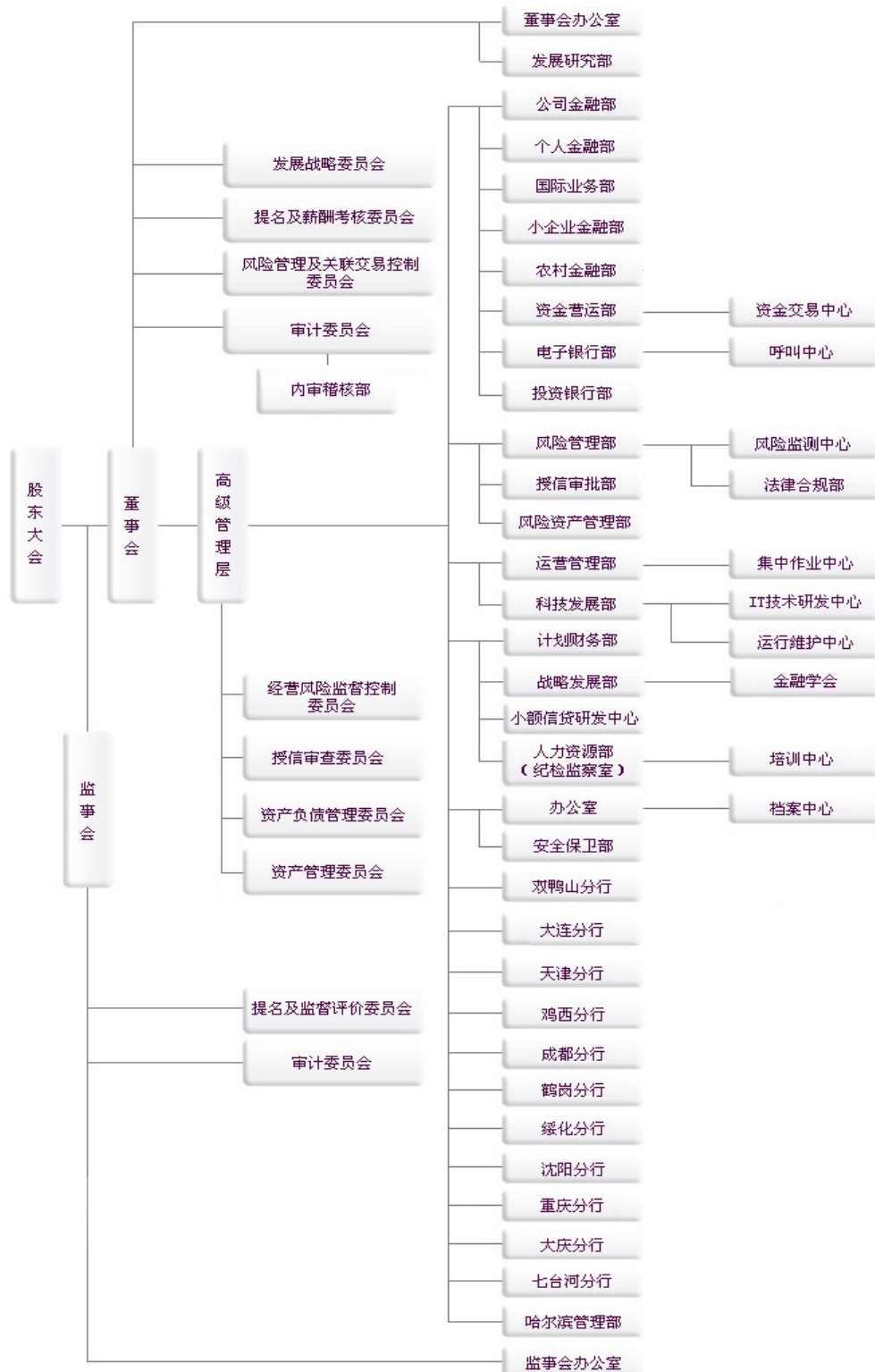
图6 2010年末同类城商行资本充足水平对比图

7. 偿债能力

如果本次金融债券的发行规模为 25 亿元，以 2010 年末的相关财务数据为基础，哈尔滨银行净利润对金融债本金的保护倍数为 0.52 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、交易性金融资产及买入返售金融资产）总额为 588.80 亿元，是金融债券本金的 23.55 倍，快速变现资产对金融债的偿付能力强；经营活动现金流入量对本次金融债券本金的保护倍数为 17.57 倍，保障程度高。股东权益对金融债券本金的保护倍数 2.10 倍，保障程度较高。

总体看，哈尔滨银行对本次金融债券的偿付能力强。

附录 1 组织结构图



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：万元

资 产	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资产：				
现金及存放中央银行款项	2793563.91	2341321.55	1195117.64	913930.70
存放同业款项	1463690.00	944793.63	814772.45	223385.83
贵金属	0.00	-	-	-
拆出资金	0.00	31000.00	-	-
交易性金融资产	612416.92	531863.07	277695.92	11572.27
应收款项类金融资产	721923.04	420557.90	100876.93	81327.33
买入返售金融资产	2996567.62	1786346.36	874164.57	969626.11
应收利息	95238.02	81740.53	64456.62	54381.24
发放贷款及垫款	5715850.06	5320048.63	4284458.03	3297927.86
可供出售金融资产	630895.11	283833.98	599.51	1887.46
持有至到期投资	927013.23	586204.03	594910.44	587862.12
长期股权投资	64664.46	2484.46	2484.46	2484.46
投资性房地产	0.00	-	-	-
固定资产	168202.78	162164.46	91965.54	70112.20
无形资产	2995.95	2933.28	2791.55	1367.82
递延所得税资产	14467.68	9319.66	6338.06	9318.12
其他资产	352614.68	212396.96	149948.75	106353.99
资产总计	16560103.45	12717008.50	8460580.46	6331537.53
负债：				
向中央银行借款	0.00	-	-	1641.56
同业及其他金融机构存放款项	1513783.28	265188.86	309123.25	176599.36
拆入资金	234.00	234.00	234.00	234.00
交易性金融负债	0.00	-	-	-
衍生金融负债	0.00	-	-	-
卖出回购金融资产款	1470395.92	287172.69	14.27	371714.27
吸收存款	12170563.81	11289162.70	7499689.20	5307952.02
应付职工薪酬	3362.11	2902.78	2375.86	1543.02
应交税费	26222.64	18134.00	-2574.24	28730.38
应付利息	44438.78	39687.99	29926.00	26825.19
预计负债	0.00	-	-	-
应付债券	100000.00	100000.00	100000.00	-
递延所得税负债	394.34	93.43	220.03	16.33
其他负债	370551.02	190033.80	133513.96	98593.62
负债合计	15699945.90	12192610.23	8072522.33	6013849.75
所有者权益：		-	-	
股本	518782.30	210033.30	210033.30	161564.07
资本公积	114365.99	-2391.75	173.88	98.18
减：库存股	0.00	-	-	-
盈余公积	50345.51	50480.26	37355.23	29353.14
一般风险准备	69657.02	69454.03	56588.09	40189.14
未分配利润	107006.73	189867.01	83907.63	86483.25
归属于母公司所有者权益	0.00	517442.86	388058.13	317687.77
少数股东权益	0.00	6955.41	0.00	0.00
所有者权益合计	860157.55	524398.27	388058.13	317687.77
负债和所有者权益总计	16560103.45	12717008.50	8460580.46	6331537.53

附录 3 利润表

编制单位：哈尔滨银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
一、营业收入	238766.94	318924.68	203240.94	211471.14
利息净收入	179309.98	260586.03	165630.19	150537.39
利息收入	524522.44	417270.63	265199.94	270832.40
利息支出	345212.45	156684.60	99569.75	120295.02
手续费及佣金净收入	25662.48	11619.04	3626.14	4957.40
手续费及佣金收入	29010.06	16999.19	9137.78	8033.61
手续费及佣金支出	3347.59	5380.15	5511.63	3076.20
投资收益(损失以“-”号填列)	35942.03	55537.72	34236.27	57389.45
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	-	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-2290.42	-8574.02	-466.05	-783.14
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-175.69	-768.29	-115.74	-883.70
其他业务收入	318.56	524.22	330.13	253.73
二、营业支出	102721.06	150037.57	100939.50	96671.00
营业税金及附加	10685.29	13228.28	11845.25	11994.43
业务及管理费	78485.25	114686.38	80051.64	59168.07
资产减值损失	13550.51	22122.38	9015.64	25503.54
其他业务成本	0.00	0.53	26.98	4.95
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	136045.88	168887.11	102301.43	114800.14
加：营业外收入	313.89	5043.07	583.15	1250.45
减：营业外支出	248.11	1538.62	637.88	3478.16
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	136111.66	172391.56	102246.70	112572.43
减：所得税费用	29597.56	41645.16	23852.89	28564.68
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	106514.10	130746.40	78393.81	84007.74

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：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
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	3740123.50	2341644.81	1218061.93
向中央银行借款净增加额	0.00	0.00	1641.56
向其他金融机构拆入资金净增加额	167462.27	0.00	0.00
客户贷款及垫款净减少额	0.00	0.00	0.00
存放中央银行和同业款项净减少额	823.90	15766.11	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	426749.03	268060.27	264677.30
收到其他与经营活动有关的现金	56647.30	30717.77	30275.98
经营活动现金流入小计	4391805.99	2656188.95	1514656.77
客户贷款及垫款净增加额	1058937.70	1013231.78	318819.90
存放中央银行和同业款项净增加额	546362.92	342277.16	102055.05
客户存款和同业存放款项净减少额	0.00	7379.02	0.00
向中央银行借款净减少额	0.00	1641.56	0.00
向其他金融机构拆入资金净减少额	0.00	390057.86	263382.79
支付利息、手续费及佣金的现金	152302.76	101980.58	110988.68
支付给职工及为职工支付的现金	52972.85	39583.70	28389.82
支付的各项税费	37266.43	62889.63	24432.58
支付其他与经营活动有关的现金	110996.82	58198.42	35781.65
经营活动现金流出小计	1958839.48	2017239.70	883850.49
经营活动产生的现金流量净额	2432966.51	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	8753.41	897.61	378315.25
取得投资收益收到的现金	45774.59	30438.35	60978.21
收到其他与投资活动有关的现金	1080.85	25.28	3690.73
投资活动现金流入小计	55608.85	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	83729.53	46051.34	26256.99
投资支付的现金	789220.25	275858.35	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	872949.78	321909.69	26256.99
投资活动产生的现金流量净额	-817340.94	-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	7000.00	3000.00	0.00
发行债券收到的现金	0.00	100000.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	20274.90	0.00
筹资活动现金流入小计	7000.00	123274.90	0.00
分配股利或利润所支付的现金	19.87	9561.76	12711.77
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00

筹资活动现金流出小计	19.87	9561.76	12711.77
筹资活动产生的现金流量净额	6980.13	113713.14	-12711.77
四、汇率变动对现金的影响	-716.50	-2.88	-882.13
五、现金及现金等价物净增加额	1621889.21	462111.05	1033939.58
加：期初现金及现金等价物余额	1964152.08	1502041.03	465721.45
六、期末现金及现金等价物余额	3586041.29	1964152.08	1499661.03

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。

哈尔滨银行股份有限公司 2012年金融债券跟踪评级安排

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次发行的次级债券的存续期。

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，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。

如发行人不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法进行全面分析并判定信用等级，联合资信有权撤销信用等级。

根据相关规定，联合资信将保证在金融债券存续期间，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。

