

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的哈尔滨银行股份有限公司2018年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2018] 1997 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，2015 年第一期金融债券（40 亿元）、2017 年第一期绿色金融债券（20 亿元）和 2017 年第二期绿色金融债券（30 亿元）信用等级为 AAA，2016 年二级资本债券（80 亿元）信用等级 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告。



哈尔滨银行股份有限公司 2018 年跟踪信用评级报告

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: 2018 年 7 月 26 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: 2017 年 6 月 22 日

主要数据:

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	5642.55	5390.16	4448.51
股东权益(亿元)	424.09	373.35	338.48
不良贷款率(%)	1.70	1.53	1.40
拨备覆盖率(%)	167.24	166.77	173.83
贷款拨备率(%)	2.84	2.55	2.43
流动性比例(人民币)(%)	50.97	44.66	43.04
存贷比(%)	62.76	58.76	48.46
股东权益/资产总额(%)	7.52	6.93	7.61
资本充足率(%)	12.25	11.97	11.64
一级资本充足率(%)	9.74	9.35	11.14
核心一级资本充足率(%)	9.72	9.34	11.14
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	141.18	141.83	118.68
拨备前利润总额(亿元)	97.90	97.40	72.57
净利润(亿元)	53.09	49.62	45.10
净利差(%)	1.95	2.47	2.47
成本收入比(%)	29.25	28.19	31.35
平均资产收益率(%)	0.96	1.01	1.14
平均净资产收益率(%)	13.50	14.01	14.23

数据来源: 哈尔滨银行审计报告和年报, 联合资信整理。

分析师 郎 朗 陈绪童 凌 子

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

哈尔滨银行股份有限公司(以下简称“哈尔滨银行”)营业网点在黑龙江省内覆盖面广, 主营业务在黑龙江地区金融市场具有较强的竞争力, 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; 作为 H 股上市银行, 公司治理及内控机制较为完善, 拥有较丰富的资本补充渠道; 作为地方性商业银行, 决策链短, 决策效率较高, 能够保持较快的业务反应能力, 进一步增强其市场竞争力; 同时, 拥有丰富的政府金融资源, 在政务金融领域竞争优势明显; 中小微金融业务拥有稳定而广泛的客户群, 规模和经营效益均领先于区域内同业。另一方面, 由于哈尔滨银行推行小额信贷战略, 主要服务于易受经济形势影响的中小企业类客群, 出现临时还款困难, 不良贷款规模略有增长, 贷款拨备水平有待提升; 信托及资产管理计划投资规模较大, 在监管要求消除多重嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下, 投资资产结构面临调整压力, 并且面临的信用风险需持续关注; 随着业务快速发展, 资本消耗明显, 核心资本面临一定的补充压力。

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, 2015 年第一期金融债券(40 亿元)、2017 年第一期绿色金融债券(20 亿元)和 2017 年第二期绿色金融债券(30 亿元)信用等级为 AAA, 2016 年二级资本债券(80 亿元)信用等级 AA⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了哈尔滨银行已发行金融债券及二级资本债券的违约风险非常低。

优势

- 作为黑龙江省内最大的法人金融企业, 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；
- 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；
 - H 股上市后，公司治理水平及内控体系较为完善，且资本补充渠道不断拓宽；
 - 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；
 - 各项业务发展势头良好，盈利能力较好，形成了良好的资本内生增长机制。

关注

- 信托及资产管理计划投资规模较大，在监管要求消除多重嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，投资资产结构面临调整压力，并且面临的信用风险需持续关注；
- 核心资本面临一定补充压力；
- MPA 考核以及“去杠杆、严监管”的政策背景下，资产负债规模扩张速度放缓，未来盈利的增长面临一定压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧等因素对商业银行运营带来一定压力。

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。

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

2018 年跟踪信用评级报告

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）。截至2017年末，哈尔滨银行股本总额为109.96亿元，其中内资股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，股权结构图见附录1。

表1 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公司	19.65
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
黑龙江科软软件科技有限公司	6.55
黑龙江鑫永胜商贸有限公司	5.82
合 计	45.60

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理。

截至2017年末，哈尔滨银行共设立分支机构295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家分行，支行277家，分行级小企业金融服务中心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

哈银消费金融有限责任公司（以下简称“哈银消费金融”）。截至2017年末，哈尔滨银行（不含子公司）正式员工6743人。

截至 2017 年末，哈尔滨银行资产总额 5642.55 亿元，其中发放贷款及垫款净额 2306.47 亿元；负债总额 5218.46 亿元，其中吸收存款余额 3782.58 亿元；股东权益 424.09 亿元；不良贷款率为 1.70%，拨备覆盖率为 167.24%；资本充足率为 12.25%，一级资本充足率为 9.74%，核心一级资本充足率为 9.72%。2017 年，哈尔滨银行实现营业收入 141.18 亿元，净利润 53.09 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、已发行债券概况

哈尔滨银行存续期内并经联合资信评级的债券分别为 2015 年第一期金融债券（40 亿元）、2016 年二级资本债券（80 亿元）、2017 年第一期绿色金融债券（20 亿元）和 2017 年第二期绿色金融债券（30 亿元），已发行债券概况见表 2。

根据哈尔滨银行披露的《哈尔滨银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况专项报告》（2017 年第四季度），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展开。

2017 年以来，哈尔滨银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表2 已发行债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	债券利率	期限	付息频率
15 哈尔滨银行 01	金融债券	40 亿元	4.20%	3 年	年付

16 哈尔滨银行二级	二级资本债券	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	年付
17 哈尔滨市绿色金融 01	绿色金融债券	20 亿元	4.79%	3 年	年付
17 哈尔滨市绿色金融 02（品种一）	绿色金融债券	20 亿元	4.68%	3 年	年付
17 哈尔滨市绿色金融 02（品种二）	绿色金融债券	10 亿元	4.75%	5 年	年付

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速自 2011 年以来首次回升（见表 3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、

M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机

电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

哈尔滨银行营业网点多集中于黑龙江省，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。随着国家“一带一路”战略的推进，作为重要组成部分，黑龙江省“龙江丝路带”的建设全面推进。“龙江丝路带”起自黄渤海、东南亚沿海或俄罗斯远东港口，经大哈佳同、绥满、哈黑、沿边铁路 4 条干线通达边境口岸，出境后，与俄罗斯西伯利亚、贝阿铁路相连，向西抵达欧洲。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，中国东北部的政治、经济、文化中心。哈尔滨地处东北亚中心位置，被誉为欧亚大陆桥的明珠，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”。

近年来，黑龙江省经济发展增速放缓，2017 年，黑龙江省全年实现地区生产总值 16199.9 亿元，同比增长 6.4%。其中，第一产业增加值 2968.8 亿元，增长 5.4%；第二产业增加值 4289.7 亿元，增长 2.9%；第三产业增加值 8941.4 亿元，增长 8.7%；三次产业结构为 18.3：26.5：55.2；全年实现公共财政收入 1243.2 亿元，较上年增长 11.0%。

近年来，黑龙江省金融市场平稳运行，但增速有所放缓。截至 2017 年末，黑龙江省金融机构各项存款余额 23615.1 亿元，较上年末增长 6.5%；其中住户存款平稳增长，非金融企业存款和财政性存款增速放缓。截至 2017 年末，黑龙江省金融机构本外币贷款余额 19208.4 亿元，较上年末增长 8.4%。

总体看，黑龙江省经济发展趋缓，对当地的金融机构发展产生一定负面影响，但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，将为黑龙江省经济发展起到推动作用，未来经济形势有待进一步关注。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性

管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，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，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、

理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交

易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策

的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面

意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

哈尔滨银行严格遵守《公司法》、《商业银行法》等相关法律及监管法规的要求，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。

哈尔滨银行董事会现由 12 名董事组成，其中执行董事 3 名、股东董事 4 名、独立董事 5 名。董事会下设发展战略委员会、提名及薪酬考核委员会、风险管理及关联交易控制委员会和审计委员会 4 个专门委员会。哈尔滨银行监事会由 7 名监事组成，其中职工监事 3 名、外部监事 3 名、股东监事 1 名。监事会下设提名委员会和监督委员会。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、4 名行长助理组成。哈尔滨银行高级管理层下设授信审查委员会、风险管理委员会、资产负债管理委员会、信息科技管理委员会、不良资产管理委员会和消费者权益保护委员会 6 个专门委员会（组织架构图见附录 2）。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。2017 年以来，哈尔滨银行加大从内部提拔高级管理人员的力度，经营管理层成员具有丰富的经营管理经验，专业素质较高，这有助于哈尔滨银行稳健经营，培育差异化竞争力。

2017 年，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，通过开展常规审计、专项审计、

后续审计、任期（离任）经济责任审计等项目，对全行业务经营管理情况、内部控制状况和风险状况进行审计、监督和评价，督促被审计的机构和部门有效履行职责。哈尔滨银行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。

总体看，哈尔滨银行建立了较为健全的公司治理架构，运营透明度较高，公司治理水平不断提高；内部审计工作独立性强，内控体系较完善。

五、主要业务经营分析

哈尔滨银行主营业务由公司金融业务、零售金融业务和金融市场业务构成。2017 年以来，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 and 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。

1. 公司金融业务

哈尔滨银行公司金融业务形成了以民生项目融资、小企业贷款、对俄跨境融资、涉农产业链金融等业务为主的核心业务体系，着力打造差异化竞争优势，构建公司金融业务“轻资产、低成本、重流动、高收益”的发展格局。在公司存款营销方面，2017 年以来，哈尔滨银行不断加强银政合作，积极响应政府类资金结算需求，上线了住建部住房公积金银行结算应用系统、非税电子化系统和国库集中支付系统，并先后中标全国及省市级国库现金管理、非税收入收缴、政府债券承销团成员以及商品房预售继荣监管资格等。在公司贷款营销方面，哈尔滨银行以“专注主业、回归本源”为原则不断加大对实体经济的支持力度，重点支持民生项目、基础设施建设及绿色产业项目等业务；

积极努力介入国企混改等国家政策支持领域，优化信贷资产配置，提升贷款投放效率。哈尔滨银行公司金融业务存贷款规模稳步发展。截至 2017 年末，哈尔滨银行公司存款余额为 2495.07 亿元，较上年末增长 5.86%，占存款总额的 65.96%；公司贷款(含贴现和贸易融资，下同)余额 1190.22 亿元，较上年末增长 24.20%，占贷款总额的 50.14%。

哈尔滨银行小微金融业务围绕“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。同时，哈尔滨银行深化小微金融业务发展定位，建立“客群先行”的业务拓展模式；建立“小微金融生态服务型”产品池；建立“先导入”、“后开发”的获客模式；建立全方位金融与非金融综合服务模式；建立“主动管理”的风控管理模式；搭建“效能导向”的运营流程；建立“价值导向”的激励晋升机制等小微金融业务发展的生态运营模式；围绕发展战略规划，以客户综合服务为指导，持续升级小微金融产品、获客、风险、贷后、客户服务及团队六大业务核心能力建设，以提高客户忠诚度。在产品创新和优化方面，2017 年，哈尔滨银行围绕国家政策，加强银税合作，创新推出“税信易贷”业务；围绕客户需求，优化升级“小企业流动贷”、“小企业惠房贷”等产品，积极创新微贷产品风控模式，针对目标客户指定个性化产品策略。截至 2017 年末，哈尔滨银行小企业法人贷款余额 730.50 亿元。

2017 年以来，哈尔滨银行围绕现代农业、国家粮食及土地政策，以助推黑龙江现代农业发展和优化金融支持方式配套改革为契机，不断加大支农力度，落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，推进农业供给侧结构性改革、加快转变农业发展方式，着力强化对加快农业现代化的金融支持，实现涉农信贷投放的持续增长。同时，哈尔滨银行建立涵盖专业大户、家庭农场、农民专业合作社、涉农龙头企业“四位一体”多元化的“新型农业经营主

体”产品系列，持续加大对农村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；以“丰收 e 贷、畜保通”等产品探索“互联网+三农”线上新型农贷业务，并尝试“两权”抵押及“活畜”抵押，有效盘活农村存量资产；不断完善金融扶贫工作机制、创新金融扶贫模式、丰富帮扶形式，切实提升精准扶贫工作成效；加大金融支农惠农力度，助推“农村一二三产业融合发展”，进而有效为三农客户提供多层次全面的金融服务。近年来，哈尔滨银行农村金融业务发展良好，2017 年末涉农贷款余额 459.49 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 年共发行 50 亿元绿色金融债券。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 2017 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，绿色信贷投放总金额为 23.31 亿元，投放余额 19.24 亿元，尚未投放于绿色产业项目贷款的闲置资金为 30.76 亿元，正处于待投阶段。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 45.30%，节能类贷款占比为 21.15%，生态保护和适应机构变化类贷款占比为 19.73%。

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。截至 2017 年末，哈尔滨银行境外代理行数量达到 496 家，其中俄罗斯代理行数量为 140 家，成为全国对俄总行级代理行和对俄账户行最多的银行之一，并作为中方

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”，并吸引中俄两国 68 家金融机构参加，成为首个中俄金融机构合作交流平台。2017 年，哈尔滨银行对俄金融业务营业收入为 1.83 亿元；全年办理卢布现汇交易量 575.68 亿卢布。

总体看，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，中小微金融业务发展势头良好，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；对当地绿色产业项目具有推动作用，绿色金融债券项目资金严格按照监管要求进行使用。

2. 零售金融业务

2017 年以来，在加强专业营销团队建设的同时，哈尔滨银行通过开展负债营销业务竞赛、推行交叉销售等措施，推动储蓄存款业务的发展；通过发行具有市场竞争力的理财产品，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。哈尔滨银行致力于为客户提供全面、多功能的一站式金融服务。哈尔滨银行坚持“大零售”的经营定位及“以客户为中心”的经营理念，强化零售业务开发研究与趋势分析，侧重零售业务价值创造和利润贡献。2017 年以来，哈尔滨银行零售存款业务发展较快。截至 2017 年末，哈尔滨银行储蓄存款余额 1287.52 亿元，较上年末增长 19.82%，占存款总额的 34.04%。

2017 年以来，哈尔滨银行不断加大产品研发力度，建立了较为完善的消费信贷产品体系，同时对相关制度进行梳理，明确抵押、质押、保证、信用贷款的期限及担保方式，并规范业务审批流程，推动个人信贷业务的发展。哈尔滨银行以客户体验为导向，研发推出白领贷、丰收 e 贷、金税 e 贷、盈利时贷等 10 余款基于互联网技术的零售信贷产品，推动“游学宝”、“畜保通”等储备产品落地推广，并全面实施和应用零售内评体系，实现了独立审批人审批，

部分信贷业务自动化审批。2017 年以来，哈尔滨银行个人信贷业务发展较好，个人贷款规模稳步增长。截至 2017 年末，哈尔滨银行个人贷款余额 1183.76 亿元，较上年末增长 11.89%，占贷款总额的 49.86%。

哈尔滨银行银行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。哈尔滨银行信用卡中心，着力增强信用卡业务在中高端市场的竞争力；2017 年，信用卡业务系统和管理架构建设基本完成，实现信用卡业务的快速增长。截至 2017 年末，哈尔滨银行借记卡累计发行 1342.77 万张，信用卡累计发行 50.24 万张。

总体看，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。

3. 金融市场业务

哈尔滨银行金融市场部负责全行的金融市场业务的发展和管理。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。哈尔滨银行同业资产主要为存放境内同业款项和买入返售金融资产，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为主。2017 年，由于买入返售债券规模的大幅减少，哈尔滨银行同业资产规模呈逐年下降趋势。截至 2017 年末，哈尔滨银行同业资产余额 254.02 亿元，占资产总额的 4.50%。2017 年以来，受监管政策收紧及融资成本上升的影响，哈尔滨银行市场融入资金规模较上年有所下降；从资金来源看，传统同业负债规模大幅减少，发行同业存单和债券成为主动负债管理的重要方式。截至 2017 年末，哈尔滨银行市场融入资金为 1195.46 亿元；其中传统同业负债余额

为282.12亿元，规模呈逐年递减趋势；应付债券余额913.34亿元，规模较之前年度大幅增长。截至2017年末，哈尔滨银行发行同业存单733.40亿元，金融债券余额99.95亿元，二级资本债券余额79.99亿元。2017年，哈尔滨银行应付债券利息支出33.38亿元，较之前年度显著增长。整体看，哈尔滨银行主动负债力度不断加强。

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。哈尔滨银行加大资金运用力度，投资资产规模和占比逐年上升，投资品种以债券、信托及资产管理计划为主。截至2017年末，哈尔滨银行投资资产总额2068.32亿元，减值准备为23.15亿元（见附录3：表4）。其中，债券投资余额为608.36亿元，占投资资产的29.41%；债券品种为金融债、政府债和企业债，分别占债券投资的63.84%、23.46%和12.70%，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。2017年，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增速明显放缓；同时，随着监管不断加强对同业理财的监管力度，理财产品投资规模逐年压降。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2017年末，哈尔滨银行信托及资产管理计划投资余额1458.20亿元，占投资资产总额的70.50%；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、信托受益权和委托贷款等，以上主要采取抵押和保证等风险缓释措施。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，2017年实现利息收入100.49亿元。

2017年，哈尔滨银行加大理财产品研发力

度，发行规模逐年提高，以非保本型业务品种为主，期限集中在一年以内。2017年，哈尔滨银行全年累计发行907期理财产品，募集资金2798.70亿元，年末未到期理财产品余额1645.48亿元。其中，非保本理财产品余额673.08亿元，保本型理财产品余额972.40亿元。总体看，哈尔滨银行理财业务发展较快，但在资管新规下，理财产品面临一定的调整压力。

总体看，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，在监管要求消除多重嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，投资资产结构面临一定调整压力，且面临的信用风险需持续关注。

六、财务分析

哈尔滨银行提供了2017年合并财务报表，合并范围包括其控股的村镇银行子公司、哈银租赁及哈银消金。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

2017年，哈尔滨银行资产规模保持稳步增长。截至2017年末，哈尔滨银行资产总额5642.55亿元；主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款及投资资产构成（见附录3：表1）。

（1）贷款

2017年，哈尔滨银行发放贷款和垫款规模较快增长。截至2017年末，哈尔滨银行贷款和垫款净额2306.47亿元，占资产总额的40.88%。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，贷款主要投向批发和服务业、租赁和商务服务业、房地产业以及制造业等行业。截至2017年末，哈尔滨银行第一大行业批发和服务业贷款余额占贷款总额的14.20%；前五大行业贷款余额合计占比

39.17%，贷款行业集中度不高（见附录 3：表 2）；国家重点调控的房地产行业贷款余额占比呈下降趋势，2017 年末为 5.79%。

2017 年，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。2017 年，哈尔滨银行核销不良贷款 4.24 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持续上升，且关注类贷款和逾期贷款规模均有所上升（见附录 3：表 3）。截至 2017 年末，哈尔滨银行不良贷款余额 40.37 亿元，不良贷款率 1.70%；逾期贷款余额 93.29 亿元，占贷款总额的 3.93%，其中逾期 90 天以上贷款余额 46.44 亿元，与不良贷款的比例为 115.04%。贷款拨备方面，哈尔滨银行逐步加大计提贷款损失准备力度，贷款损失准备余额持续增加。截至 2017 年末，哈尔滨银行贷款损失准备余额 67.51 亿元，贷款拨备率 2.84%，拨备覆盖率 167.24%，考虑到信贷资产质量的下行趋势，贷款拨备水平有待提升。

（2）同业及投资资产

哈尔滨银行同业资产以买入返售金融资产、存放同业款项为主，拆出资金占比较小。截至 2017 年末，哈尔滨银行同业资产余额 254.02 亿元，占资产总额的 4.50%，较之前年度大幅减少，主要是由于买入返售债券的规模大幅减少所致。哈尔滨银行买入返售标的为债券，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为主，面临的信用风险较小。

2017 年，哈尔滨银行投资资产规模和占比有所上升，哈尔滨银行投资资产的配置力度持续加大。截至 2017 年末，哈尔滨银行投资资产净额 2045.17 亿元，较上年末增长 6.39%，占资产总额的 36.25%（见附录 3：表 4）。哈尔滨银行投资资产以债券、信托和资产管理计划为主。截至 2017 年末，哈尔滨银行债券投资余额 608.36 亿元，占投资资产总额的 29.41%。其中，债券投资品种以金融债、政府债和企业债为主，

分别占债券投资余额的 63.84%、23.46%和 12.70%。

2017 年，受监管政策收紧影响，哈尔滨银行信托及资产管理计划的投资规模增速明显放缓，并将其纳入可供出售金融资产和应收款项类投资科目进行计量和确认。截至 2017 年末，哈尔滨银行计入可供出售金融资产的信托投资及资产管理计划余额为 5.54 亿元；计入应收款项类投资的资产管理计划和资金信托计划余额合计 1452.66 亿元，应收款项类投资减值准备余额 23.15 亿元。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、信托受益权和委托贷款等，以上主要采取抵押和保证等风险缓释措施。哈尔滨银行其他投资资产主要为基金和长期股权投资，占比较小；其他投资资产规模大幅减少主要是基金和长期股权投资的减少所致。2017 年，哈尔滨银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动为 -0.56 亿元，可供出售金融资产公允价值变动对股东权益影响为 -4.33 亿元，影响不大。整体看，哈尔滨银行以公允价值计量的金融资产面临的市场风险可控。

（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。近年来，哈尔滨银行表外业务规模逐年增加。截至 2017 年末，哈尔滨银行表外业务规模 831.07 亿元，其中开出银行承兑汇票余额 583.39 亿元，保证金比例为 15.36%。哈尔滨银行表外业务规模较大，表外业务风险敞口相对较大。

2017 年以来，哈尔滨银行加大理财产品研发力度，发行规模逐年提高，以非保本型业务品种为主，期限集中在一年以内。截至 2017 年末，哈尔滨银行非保本理财产品余额 673.08 亿元。

总体看，随着监管机构不断加大对同业业

务及通道业务的监管力度、MPA 考核落地实施以及金融去杠杆的力度持续加强，哈尔滨银行资产规模增速明显放缓，且资金信托计划及资产管理计划投资规模较大，资产结构面临一定调整压力；信贷资产质量持续下行，贷款拨备水平有待提升，未来信贷资产迁徙情况需持续关注。

2. 经营效率与盈利能力

哈尔滨银行营业收入主要来自利息净收入和手续费及佣金净收入。2017 年以来，由于利息净收入规模有所下降，致使营业收入增长受限。2017 年，哈尔滨银行实现营业收入 141.18 亿元（见附录 3：表 5），较上年略有下降。

利息净收入是哈尔滨银行最主要的收入来源。2017 年以来，哈尔滨银行加大同业存单和金融债券的发行力度，相应利息支出大幅增加，同时，存贷款利差明显收窄，导致利息净收入规模有所下降。2017 年，哈尔滨银行实现利息净收入 113.07 亿元，占营业收入的 80.09%。哈尔滨银行代理业务的增长带来手续费及佣金净收入的较快增长，中间业务收入对营业收入的贡献度持续上升。2017 年，哈尔滨银行实现手续费及佣金净收入 24.45 亿元，占营业收入的 17.32%。哈尔滨银行投资收益主要来自交易性债券的买卖价差收入及股权投资收益，2017 年实现投资收益 4.33 亿元。

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。2017 年，受资产减值损失计提力度的减少，哈尔滨银行营业支出有所下降。2017 年，哈尔滨银行营业支出 69.61 亿元。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逐年增加，但由于营业收入整体呈较快增长，哈尔滨银行成本收入比整体呈下降趋势，2017 年成本收入比为 29.25%，成本控制能力较好。

2017 年，由于资产减值损失减少，哈尔滨银行净利润稳步增加。2017 年，哈尔滨银行实现净利润 53.09 亿元，拨备前利润总额为 97.90

亿元。从收益率指标来看，哈尔滨银行平均资产收益率和平均净资产收益率均逐年降低，但仍处于较好水平。2017 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 0.96%和 13.50%，均较上年有所下降。

整体看，2017 年以来，受资金成本增长及净利差收窄等影响，哈尔滨银行营业收入增长乏力；收益率指标呈下降趋势，但盈利能力仍处于行业较好水平。

3. 流动性

2017 年，哈尔滨银行持续加大同业资金融入和债券发行力度，但同业存放款项和卖出回购金融资产款规模的大幅减少，市场融入资金规模与占比有所下降。截至 2017 年末，哈尔滨银行市场融入资金余额 1195.46 亿元，占负债总额的 22.91%。其中，同业存放款项和卖出回购金融资产款分别为 230.72 亿元和 45.90 亿元，卖出回购金融资产款标的为债券；应付债券 913.34 亿元，其中，同业存单余额 733.40 亿元。

客户存款是哈尔滨银行最重要的负债来源，2017 年以来客户存款规模稳步增长。截至 2017 年末，哈尔滨银行客户存款余额 3782.58 亿元，较上年末增长 10.23%，占负债总额的 72.48%。其中，零售存款占比为 34.04%，定期存款占比为 59.47%，整体呈上升趋势，存款稳定性有所增强。

从现金流状况来看，2017 年以来，由于吸收存款及同业存放款项净增加额的大幅减少，哈尔滨银行经营性现金流量由净流入转为较大规模净流出状态（见附录 3：表 6）；由于收回投资收到的现金的减幅小于投资支付的现金的减幅，哈尔滨银行投资性现金流量由较大规模的净流出转为净流入状态；由于发行金融债券、二级资本债券和同业存单等规模较大，哈尔滨银行筹资活动现金流保持较大规模净流入状态。整体看，哈尔滨银行现金流有所趋紧。

2017 年，哈尔滨银行流动性指标保持在较好水平，2017 年末流动性比例为 50.97%，净稳

定资金比例为 106.19%，流动性覆盖率为 128.98%(见附录 3: 表 7)。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。

总体看，哈尔滨银行负债规模增速放缓，客户存款是主要的负债来源，负债结构较稳定；但哈尔滨银行同业存单发行规模增长较快，使其资金成本不断提升，未来需持续关注负债结构调整情况。

4. 资本充足性

截至 2017 年末，哈尔滨银行股东权益合计 424.09 亿元，其中股本 109.96 亿元，资本公积 76.37 亿元，盈余公积 28.96 亿元，一般风险准备 68.06 亿元，未分配利润 134.52 亿元。近年来，哈尔滨银行杠杆保持较适中水平，2017 年末股东权益/资产总额为 7.52%。

随着贷款和投资业务的快速发展，哈尔滨银行风险加权资产规模逐年上升。截至 2017 年末，哈尔滨银行风险加权资产余额为 4270.58 亿元，风险资产系数为 75.69%。近年来，随着业务规模的快速扩张，哈尔滨银行核心资本消耗较快，核心资本充足水平有所下降，核心资本面临一定补充压力。截至 2017 年末，哈尔滨银行资本充足率 12.25%，一级资本充足率为 9.74%，核心一级资本充足率为 9.72%（见附录 3: 表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至报告出具日，哈尔滨银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金合计 90 亿元，二级资本债券本金 80 亿元，金融债券偿还顺序居于二级资本债券之前。以 2017 年末的财务数据为基础进行简单计算，哈尔滨银行经营活动现金净流入量、可快速变现的资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 5；可快速变现的资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 6。总体看，哈尔滨银行对其发行的金融债券及二级资本债券的保障能

力强。

表 5 金融债券保障情况 单位：倍

项 目	2017 年末
经营活动现金净流入/金融债券本金	2.23
可快速变现资产/金融债券本金	13.73
股东权益/金融债券本金	4.71
净利润/金融债券本金	0.59

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

表 6 二级资本债券保障情况 单位：倍

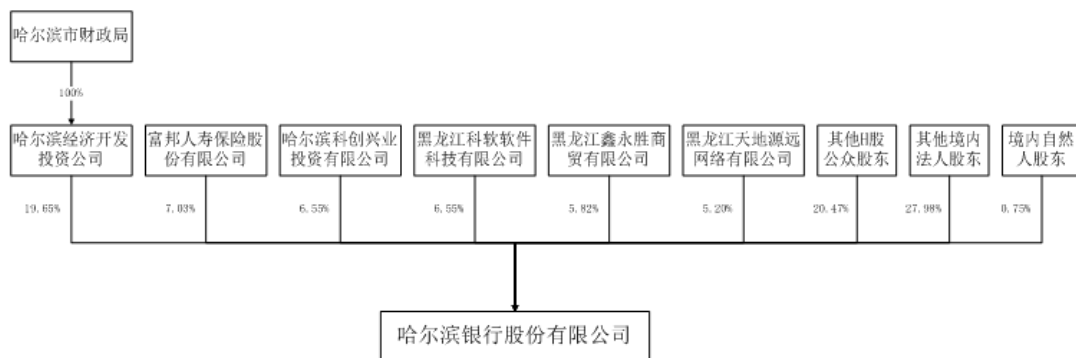
项 目	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	15.44
股东权益/二级资本债券本金	5.30
净利润/二级资本债券本金	0.66

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

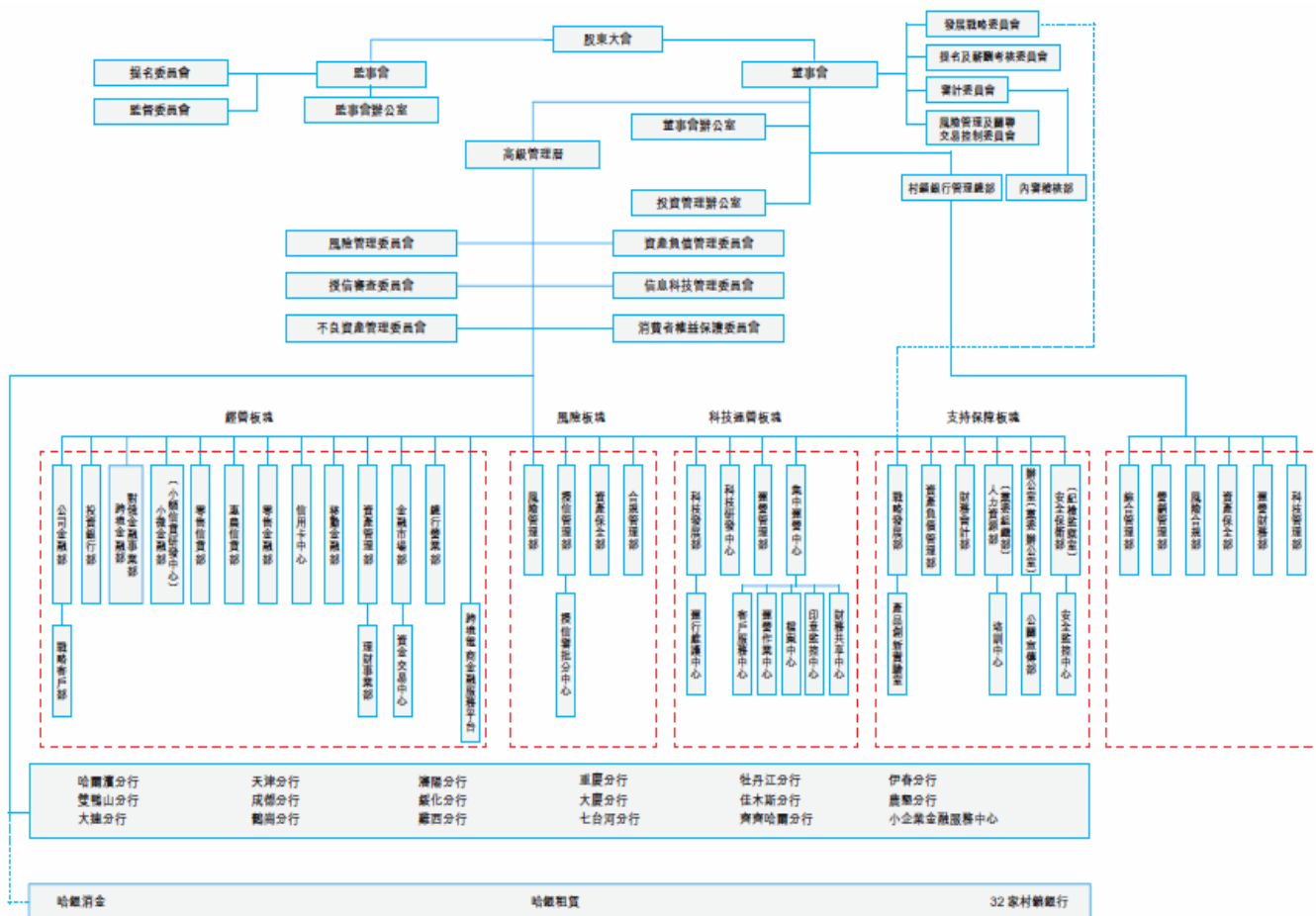
八、评级展望

2017 年，哈尔滨银行股份有限公司营业网点在黑龙江省内覆盖面广，主营业务在黑龙江地区金融市场具有较强的竞争力，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；作为 H 股上市银行，公司治理及内控机制较为完善，拥有较丰富的资本补充渠道；作为地方性商业银行，决策链短，决策效率较高，能够保持较快的业务相应能力，进一步增强其市场竞争力；同时，拥有丰富的政府金融资源，在政务金融领域竞争优势明显；中小微金融业务拥有稳定而广泛的客户群，规模和经营效益均领先于区域内同业。另一方面，受区域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持续增长，贷款拨备水平有待提升；信托及资产管理计划投资规模较大，在监管要求消除多重嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，投资资产结构面临调整压力，并且面临的信用风险需持续关注；随着业务快速发展，资本消耗明显，核心资本面临一定的补充压力。此外，宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧等因素仍将对商业银行的运营产生一定压力。综上所述，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 股权结构图



附录 2 组织架构图



附录 3 主要财务数据和指标

表 1 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	695.33	12.32	670.10	12.43	545.66	12.27
同业资产	254.02	4.50	485.39	9.01	810.63	18.22
贷款和垫款净额	2306.47	40.88	1964.88	36.45	1450.62	32.61
投资类资产	2045.17	36.25	1922.28	35.66	1401.56	31.51
其他类资产	341.57	6.05	347.51	6.45	240.05	5.40
合 计	5642.55	100.00	5390.16	100.00	4448.51	100.00
市场融入资金	1195.46	22.91	1360.91	27.13	874.44	21.28
客户存款	3782.58	72.48	3431.51	68.40	3068.18	74.65
其他类负债	240.42	4.61	224.39	4.47	167.42	4.07
合 计	5218.46	100.00	5016.81	100.00	4110.03	100.00

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

注：由于四舍五入效应，加总求和存在一定误差。

表 2 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和服务业	14.20	批发和服务业	15.06	批发和服务业	20.08
租赁和商务服务业	9.87	租赁和商务服务业	7.77	租赁和商务服务业	8.96
房地产业	5.79	房地产业	6.97	房地产业	7.17
制造业	4.89	制造业	5.76	制造业	7.08
水利、环境和公共设施管理业	4.42	建筑业	2.10	建筑业	2.39
合 计	39.17	合 计	37.66	合 计	45.68

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量

单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	2265.98	95.45	1932.93	95.87	1429.19	96.13
关注	67.63	2.85	52.53	2.61	36.78	2.47
次级	8.33	0.35	11.74	0.58	13.44	0.90
可疑	20.37	0.86	13.99	0.69	5.24	0.35
损失	11.67	0.49	5.09	0.25	2.11	0.14
不良贷款	40.37	1.70	30.82	1.53	20.79	1.40
贷款合计	2373.98	100.00	2016.28	100.00	1486.75	100.00
逾期贷款	93.29	3.93	72.87	3.61	51.65	3.47
贷款损失准备		67.51		51.40		36.13
贷款拨备率		2.84		2.55		2.43
拨备覆盖率		167.24		166.77		173.83

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理。

表 4 投资资产结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	608.36	29.41	494.75	25.49	394.06	28.02
理财产品	1.00	0.05	3.52	0.18	40.01	2.84
信托及资产管理计划	1458.20	70.50	1441.17	74.26	900.00	64.00
其他	0.76	0.04	1.22	0.06	72.27	5.14
投资资产总额	2068.32	100.00	1940.66	100.00	1406.34	100.00
减：投资资产减值准备	23.15	-	18.38	-	4.78	-
投资资产净额	2045.17	-	1922.28	-	1401.56	-

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

表 5 收益指标

单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	141.18	141.83	118.68
利息净收入	113.07	115.73	96.33
手续费及佣金净收入	24.45	23.93	19.59
投资收益	4.33	1.23	2.27
营业支出	69.61	77.84	60.30
业务及管理费	41.30	39.97	37.20
资产减值损失	26.62	32.95	13.38
拨备前利润总额	97.90	97.40	72.57
净利润	53.09	49.62	45.10
净利差	1.95	2.47	2.47
成本收入比	29.25	28.19	31.35
拨备前资产收益率	1.77	1.98	1.84
平均资产收益率	0.96	1.01	1.14
平均净资产收益率	13.50	14.01	14.23

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流状况

单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流量净额	-686.13	278.69	473.39
投资性现金流量净额	22.57	-483.79	-482.86
筹资性现金流量净额	464.15	164.42	173.86
现金净增加额	-200.07	-39.98	164.93
现金及现金等价物余额	396.71	596.78	636.76

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	5.74	8.22	6.45
流动性比例（人民币）	50.97	44.66	43.04
净稳定资金比例	106.19	104.37	109.84

流动性覆盖率	128.98	239.45	133.09
存贷比	62.76	58.76	48.46

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标

单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	523.22	472.27	350.62
其中：一级资本净额	415.86	368.84	335.27
风险加权资产余额	4270.58	3946.15	3010.91
风险资产系数	75.69	73.21	67.68
股东权益/资产总额	7.52	6.93	7.61
资本充足率	12.25	11.97	11.64
一级资本充足率	9.74	9.35	11.14
核心一级资本充足率	9.72	9.34	11.14

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+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+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×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×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×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] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×100%

附录 5-1 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 5-2 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 5-3 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