

信用评级公告

联合〔2021〕6577号

联合资信评估股份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，“17 哈尔滨市银行绿色金融 03”信用等级为 AAA，“21 哈尔滨银行永续债”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月十九日

哈尔滨银行股份有限公司 2021 年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
哈尔滨银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
17 哈市银行绿色金融 03	AAA	稳定	AAA	稳定
21 哈尔滨银行永续债	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定

跟踪评级债券概况：

债券简称	发行规模	期限	交易流动终止日
17 哈市银行绿色金融 03	10 亿元	5 年	2022 年 5 月 9 日
21 哈尔滨银行永续债	80 亿元	(5+N) 年	--

评级时间：2021 年 7 月 19 日

主要数据：

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	6155.88	5830.89	5986.04
股东权益(亿元)	474.92	516.41	511.09
不良贷款率(%)	1.73	1.99	2.97
拨备覆盖率(%)	169.88	152.50	133.26
贷款拨备率(%)	2.94	3.04	3.96
净稳定资金比例(%)	100.64	104.81	116.25
存贷比(%)	64.16	61.92	59.79
储蓄存款/负债总额(%)	25.05	43.20	51.02
股东权益/资产总额(%)	7.71	8.86	8.54
资本充足率(%)	12.15	12.53	12.59
一级资本充足率(%)	9.75	10.24	10.20
核心一级资本充足率(%)	9.74	10.22	10.18
项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	143.16	150.94	145.93
拨备前利润总额(亿元)	97.31	99.71	131.89
净利润(亿元)	55.74	36.35	7.96
净利差(%)	1.67	2.02	2.18
成本收入比(%)	30.44	32.71	32.06
拨备前资产收益率(%)	1.65	1.66	2.23
平均资产收益率(%)	0.94	0.61	0.13
平均净资产收益率(%)	12.68	7.41	1.51

数据来源：哈尔滨银行审计报告、年报，联合资信整理

分析师

陈绪童 袁宇豪 许国号

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

联合资信评估股份有限公司（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”）的评级反映了其在网点覆盖广、信息披露机制健全、区域竞争力较强、政府金融领域竞争优势明显、存贷款业务持续发展等方面的优势。同时联合资信也关注到，2020 年，哈尔滨银行信贷资产质量下滑较为明显、持有的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、资产减值损失增加导致盈利能力大幅下滑、黑龙江省区域经济增长放缓对其业务发展带来一定压力以及拨备水平已显不足等因素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，区域经济增长放缓及 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及业务增长将产生一定影响；受资产减值准备计提增加影响，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，联合资信评估股份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，“17 哈市银行绿色金融 03”信用等级为 AAA，“21 哈尔滨银行永续债”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了哈尔滨银行已发行绿色金融债券的违约风险极低，无固定期限资本补充债券的违约风险很低。

优势

1. 在黑龙江省内竞争优势明显。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、品牌影响等方面具备较为突出的竞争优势。

2. **网点覆盖面广对业务发展起到推动作用。**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. **作为上市银行内控体系建设较为完善。**作为H股上市银行，哈尔滨银行公司治理及内控体系较为完善，资本补充渠道不断拓宽。
4. **政府金融业务资源优势明显。**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. **国有股持股比例不断上升，股权结构持续优化。**2020年股权结构调整后，哈尔滨银行国有股份占比明显提升，股权结构优化，地方政府支持力度增强。

关注

1. **信贷资产质量下滑较为明显，拨备水平有待提升。**2020年，受经济下行叠加东北地区疫情反复以及华北地区国企违约等因素影响，哈尔滨银行逾期贷款规模和占比持续攀升，信贷资产质量下滑较为明显，且贷款五级分类存在一定偏离度，拨备覆盖水平已显不足，未来信贷资产质量变化情况及其面临的拨备计提压力值得关注。
2. **投资资产面临结构调整及信用风险管理压力。**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，且部分投资资产已发生违约，相关资产面临的信用风险需持续关注。
3. **盈利能力明显下滑。**2020年，疫情冲击下减费让利等政策实施导致哈尔滨银行营业收入下滑，且资产减值损失规模的持续增加对其净利润的实现产生较大负面影响，盈利水平明显下滑。
4. **区域经济增长放缓等外部因素对其业务发展带来压力。**黑龙江省经济增长放缓、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，联合资信评估股份有限公司（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 2021 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。其中，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3.78亿股的内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3.01亿股的内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。股份转让事项于2019年12月13日完成，上述转让股份的企业不再持有哈尔滨银行股份。2020年，哈尔滨科创兴业有限公司（以下简称“科创兴业”）将其持有的7.20亿股内资股中的3.97亿股内资股转让给哈尔滨合力投资控股有限公司，并将其余的3.23亿股内资股转让给哈尔滨市道里区财政局；另有8.34亿元（合计15.54亿元）民营及自然人内资股股份转让至国有企业法人。截至2020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，无控股股东和实际控制人，前五大股东持股情况见表1，股权结构图见附录1。

表1 2020年末前五大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	哈尔滨经济开发投资有限公司	29.63
2	黑龙江省金融控股集团有限公司	18.51
3	富邦人寿保险股份有限公司	6.87
4	华夏人寿保险股份有限公司	4.43
5	CITIC Capital HB Investment L.P.	3.65
合 计		63.09

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理

截至2020年末，哈尔滨银行共设立营业机构389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292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”）。

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：邓新权。

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且经联合资信评级的债券为2017年第二期绿色金融债券（品种二）和2021年无固定期限

限资本补充债券，债券概况见表 2。

2020 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赎回日之前及时公布了赎回选择权行使公

告，并在行权日全额赎回；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 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
17 哈市银行绿色金融 03	绿色金融债券	10 亿元	5 年	4.75%	2022 年 5 月 09 日
21 哈尔滨银行永续债	无固定期限资本补充债券	80 亿元	(5+N) 年	2.98%	--

数据来源：中国货币网、wind，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) 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020 年我国经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推

动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021 年一季度，我国国内生产总值现价为 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%²，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3 中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30

¹文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

²为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判

断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；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；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

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84

万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出实体经济融资需求仍较为旺盛。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1-3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50% 和 5.30%。其中 1-2 月受春节因素影响，加

上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

（2）宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，消费有望持续温和复苏；随着欧美经济逐渐恢复，外需有望继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而

制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。

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，且 2020 年疫情反复对黑龙江经济产生一定影响；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。

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 年以来，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”。

受区域经济产业结构影响，黑龙江省经济发展趋缓，目前仍处于去产能、去库存的经济结构深度调整期，以传统产业为支柱的发展模式承压。2018—2019 年，黑龙江地区生产总值同比分别增长 4.7%和 4.2%。2020 年，新冠肺炎疫情对黑龙江经济产生一定影响，经初步核算，黑龙江省 2020 年地区生产总值 13695.5 亿元，按可比价格计算，同比增长 1.0%。其中，第一产业增加值 3438.3 亿元，增长 2.9%；第二产业增加值 3483.5 亿元，增长 2.6%；第三产业增加值 6776.7 亿元，下降 1.0%。2020 年，黑龙江省全省城镇常住居民人均可支配收入 31115 元，增长 0.5%，增速由负转正；农村常住居民人均可支配收入 16168 元，增长 7.9%，增速高于全国 1.0 个百分点。

2020 年，黑龙江省金融市场平稳运行，全省本外币存贷款规模持续增长。经初步核算，截至 2020 年末，黑龙江省金融机构本外币各项存款余额 31610.6 亿元，比上年末增长 13.4%，增幅同比提供 4.0 个百分点；各项贷

款余额 22585.9 亿元，比上年增长 5.0%。截至 2020 年末，黑龙江省银行业不良贷款率为 2.7%，比上年末下降 0.1 个百分点；商业银行不良贷款率 2.3%，比上年末上升 0.25 个百分点。

3. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

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。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部

分企业尤其是民营和中小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企

业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，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。从拨备情况来看，2020 年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。

大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至 2020 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 215.03% 和 196.90%，城商行和农商行分别为 189.77% 和 122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80% 下调至 3.85% 和 4.65%，并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，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44% 下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

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。自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作

MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。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、永续债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有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99%和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，

人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。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。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国

家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

四、公司治理与内部控制

2020 年，哈尔滨银行整体运营情况较好，“三会一层”的公司治理组织架构逐步优化，公司治理制度体系持续完善；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；股权质押和关联交易情况均符合监管要求。

2020 年，哈尔滨银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升；2021 年 2 月哈尔滨银行原董事长郭志文先生离任，2021 年 3 月邓新权先生任哈尔滨银行董事长，任职资格已获得中国银保监会黑龙江监管局核准。

从股权结构来看，2020 年以来，哈尔滨银行股权结构进一步调整，共计 15.54 亿民营及非上市自然人内资股份转让至国有法人持有，国有法人股东持股比例进一步提高，截至 2020 年末，哈尔滨银行国有法人股持股比例上升至 62.63%；第一大股东为哈尔滨经济开发投资有限公司，第二大股东为黑龙江省金融控股集团有限公司，第三大股东为富邦人寿保险股份有限公司，其余股东持股比例均未超过 5%，股权相对分散。从股权质押情况来看，截至 2020 年末，哈尔滨银行前十大股东中无质押或冻结股份的情况。

关联交易方面，截至 2020 年末，哈尔滨银行与持有 5%及以上股份的股东交易包括

客户存款余额 11.84 亿元，整体规模较小。截至 2020 年末，哈尔滨银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 4.37%、7.88%和 15.03%，关联授信额度均未突破监管限制，关联交易风险可控。

五、主要业务经营分析

2020 年，哈尔滨银行主营业务在黑龙江地区金融同业中继续保持较强竞争力；异地分行的设立扩大了业务增长空间；不断推进业务结构调整，发展对俄金融，差异化竞争能力不断提升。

黑龙江银行秉承“普惠金融、和谐共富”的经营理念，立足黑龙江，其主营业务在黑龙江地区有较强的竞争力。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，但得益于广泛的营业网点和省内较好的知名度，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）。截至 2020 年末，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，哈尔滨银行未来业务发展将有更大增长空间。

哈尔滨银行努力构建“公司金融、零售金融、对俄金融”三驾马车，设立公司金融部、对俄与跨境金融部、金融市场部、投资银行部、零售金融部、小微金融部、惠农信贷部等部门，业务专业化经营程度不断提升。2021 年 4 月，哈尔滨银行成功加入俄罗斯联邦储蓄银行金融市场外汇交易平台，成为中国首家加入该平台的商业银行，未来哈尔滨银行对俄金融业务将进一步丰富。

表 5 存贷款业务市场份额及排名

单位：%、名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	9.5	5	11.0	3	18.0	1
贷款市场份额	8.7	3	9.4	3	7.6	2

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

1. 公司金融业务

作为地方性商业银行，哈尔滨银行在推动区域经济发展、支持区域基础设施建设、发展对俄金融等方面竞争优势明显，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，2020 年以来受区域经济增长放缓、全行存款策略调整等因素影响，哈尔滨银行公司存款业务规模有所下降，但负债结构进一步优化，付息成本率有所下降。

哈尔滨银行公司金融业务以“稳进提升”为工作主题，以“调结构、促转型”为主要目标，践行“以客户为中心”的服务理念，实现对公存款营销机制优化升级，进一步深化客户合作基础；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点资源优势，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，全面提升全行客户产品运用及综合收益。2020 年，哈尔滨银行全面落实黑龙江省稳岗稳企政策，对接稳岗稳企客户近 5 万户，通过线上线下全渠道的金融服务对企业进行支持。此外，哈尔滨银行针对黑龙江省内“百大项目”“百行进万企”等重点项目及客户进行走访活动，开展主动营销，获客

能力不断提升。

公司存款方面，哈尔滨银行积极开展绿色存款营销，持续优化负债结构，提升存款稳定性。同时，哈尔滨银行加强与各级政府的业务合作，下沉基层单位，加大客户拓展力度。哈尔滨银行持续提升公司存款线上服务能力，疫情期间，哈尔滨银行通过线上渠道满足客户开户及结算需求。但由于哈尔滨银行处于零售转型期，储蓄存款营销力度持续加大，叠加新冠肺炎疫情和宏观经济放缓等因素影响导致企业资金紧张，2020 年哈尔滨银行公司存款规模及占比均有所下降。截至 2020 年末，哈尔滨银行公司存款余额为 1899.48 亿元，占存款余额（不含应付利息，下同）的 39.88%，余额及占比均有所下降。存款成本方面，2020 年，由于公司存款结构优化，活期存款占比大幅提升，哈尔滨银行公司存款成本持续下降，2020 年公司存款平均成本率降至 2.32%。

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，鼓励并引导分行优先投放绿色产业项目。面对 2020 年的新冠肺炎疫情，哈尔滨银行坚持“普惠金融、和谐共富”的经营理念，持续加大特殊时期对中小微企业、疫情防控保障企业及其他重点行业领域的金融支持力度。2020 年，哈尔滨银行公司贷款及垫款规模有所增长，且增速提升。截至 2020 年末，哈尔滨银行公司贷款（含贴现，下同）余额 1603.93 亿元，占贷款总额（不含应计利息，下同）的 57.17%，占比小幅提升。

在小微金融业务方面，哈尔滨银行以小额信贷战略为指引，坚持“客户中心化”的原则，打通小微金融“线上+线下”产品服务布局，加快小微金融数字化转型，为小微金融客户提供集“专业化团队、专属方案、专门渠道”于一体

的全方位金融服务。面对 2020 年新冠肺炎疫情，哈尔滨银行推出“小微抗疫贷”金融产品，加大特殊时期金融服务保障力度。截至 2020 年末，哈尔滨银行小企业法人贷款余额 589.46 亿元；小企业法人不良贷款余额 23.64 亿元，不良率为 4.01%。

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，践行“有温度，有情怀”的普惠理念，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。2020 年，哈尔滨银行惠农发展空间得到拓展，首次实现省内外 17 家分行区域的全覆盖；惠农结构持续优化，创新实施大户白名单管理和全周期服务机制。哈尔滨银行打造“惠农贷款+财富管理，惠农贷款+金融租赁”组合产品服务，惠农特色服务优势持续提升。疫情期间，哈尔滨银行出台惠农金融扶持政策，举办超百场丰收节宣传活动，区域惠农品牌影响力有效提升。2020 年，哈尔滨银行农村金融业务发展良好，年末涉农贷款余额 325.60 亿元，其中农户贷款余额 151.38 亿元。

作为全国银行间外汇市场卢布做市商之一，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。2020 年，哈尔滨银行将对俄金融作为全行战略之一，充分发挥对俄金融资源优势。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，2020 年末已吸引中俄两国 73 家金融机构参加。同时，哈尔滨银行作为牵头行及代理行与“俄联邦外经银行”国家开发集团公司开展的百亿银团同业借款业务已经实

现两笔提款，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；并多次参与以俄罗斯第二大私人银行-莫斯科信贷银行为借款人的双币种国际银团贷款，此类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 2020 年末，哈尔滨银行对俄银行同业授信总额折合人民币约 80 亿元，拥有俄罗斯账户 24 家。2020 年，哈尔滨银行持续支持黑龙江自贸试验区发展，率先开通了黑龙江省首条对俄卢布现钞陆路跨境调运渠道。截至 2020 年末，哈尔滨银行实现对俄人民币现钞跨境调运 25 笔，金额总计 3.62 亿元；对俄卢布现钞跨境调运金额总计 71 亿卢布。2020 年，哈尔滨银行成功获得人民币跨境支付系统直接参加资格，加快中俄跨境结算“去美元化”进程。2021 年 4 月，哈尔滨银行成功加入俄罗斯联邦储蓄银行金融市场外汇交易平台，成为中国首家加入该平台的商业银行。哈尔滨银行加入该平台后，可开展 35 种货币对人民币/卢布的即期、远期和掉期交易，未来哈尔滨银行对俄金融业务将进一步丰富。

2020 年，哈尔滨银行继续倡导绿色信贷相关战略，发展战略委员会对绿色金融目标和政策进行研究并提出建议，督促高级管理层实施绿色信贷。截至 2020 年末，哈尔滨银行投放绿色信贷余额 26.32 亿元。截至 2020 年末，哈尔滨银行绿色金融债“17 哈市银行绿色金融 03”尚在存续期，存续金融 10 亿元；哈尔滨银行利用所募集资金投向 3 个绿色产业项目，包括节能和污染防治相关项目，合计投放余额 8.94 亿元。截至 2020 年末，此期绿色金融债闲置资金 1.06 亿元，哈尔滨银行重点投向国债、政策性金融债、同业存单等高流动性资产，获取闲置资金收益。

表 6 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
客户存款								
公司存款	2532.08	1961.24	1899.48	63.26	45.47	39.88	-22.54	-3.15

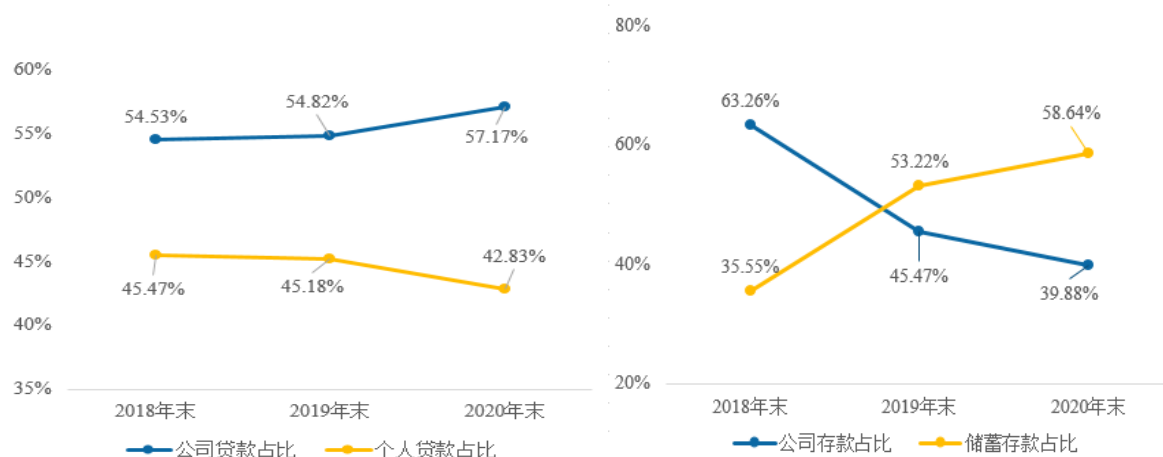
定期存款	1643.55	916.69	883.71	41.06	21.25	18.55	-44.23	-3.60
活期存款	888.53	1044.55	1015.77	22.20	24.22	21.32	17.56	-2.76
储蓄存款	1423.08	2295.59	2793.31	35.55	53.22	58.64	61.31	21.68
定期存款	1011.56	1849.82	2221.16	25.27	42.88	46.63	82.87	20.07
活期存款	411.53	445.78	572.15	10.28	10.33	12.01	8.32	28.35
应付利息	47.63	56.78	70.53	1.19	1.32	1.48	19.21	24.22
合计	4002.80	4313.62	4763.33	100.00	100.00	100.00	7.77	10.43
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	1383.75	1445.20	1603.93	54.53	54.82	57.17	4.44	10.98
贷款	1383.44	1405.78	1585.52	54.52	53.33	56.51	1.61	12.79
贴现	0.31	39.42	18.41	0.01	1.50	0.66	12616.13	-53.30
个人贷款及垫款	1153.88	1190.84	1201.74	45.47	45.18	42.83	3.20	0.92
个人经营贷款	328.65	383.00	368.90	12.95	14.53	13.15	16.54	-3.68
个人消费贷款	696.15	680.96	681.46	27.43	25.83	24.29	-2.18	0.07
农户贷款	129.07	126.88	151.38	5.09	4.81	5.40	-1.70	19.31
合计	2537.63	2636.04	2805.67	100.00	100.00	100.00	3.88	6.44

注：因四舍五入效应致使数据加总存在一定误差

数据来源：哈尔滨银行年度报告及审计报告，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况

单位：%



数据来源：哈尔滨银行年度报告及审计报告，联合资信整理

2. 零售金融业务

2020 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储蓄存款业务较快增长；理财及银行卡业务均呈较好发展态势；但另一方面，受经济增速放缓叠加新冠疫情影响，个人贷款投放承压，哈尔滨银行零售贷款规模整体增长缓慢。

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、提升经营效率、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，2020 年，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；在新冠肺炎疫情期间，实施定期存款自动延期、湖北地区跨行取款免费等惠民政策，提供暖心增值服务。2020 年，哈尔滨银行储蓄存款规模增长较快。截至 2020 年末，哈尔

滨银行储蓄存款余额 2793.31 亿元，占存款总额的 58.64%，储蓄存款占比持续提升；期限方面，储蓄存款中定期存款增长较快，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，2020 年平均成本率上升至 3.36%。

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，与美团、京东、度小满等互联网头部机构合作发展联合贷业务，实现并优化“触网”运营模式，截至 2020 年末，哈尔滨银行联合贷业务余额 98.24 亿元；哈尔滨银行与各互联网平台的合作贷款大部分为按照各自出资比例承担风险，为信用贷款业务，无其他担保增信等风险缓释措施。哈尔滨银行依托客户“全生命周期”需求，实现零售信贷全产品在线化运营；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，持续优化“模型+规则策略”智能决策机制，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。2020 年，受经济增速放缓叠加新冠疫情影响，个人贷款投放承压，哈尔滨银行零售贷款规模整体增长缓慢。截至 2020 年末，哈尔滨银行个人贷款余额 1201.74 亿元，占贷款总额的 42.83%；其中个人住房贷款余额 150.81 亿元，占贷款总额的 5.38%，未突破监管对房地产贷款集中度管理限制。

哈尔滨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。2020 年，哈尔滨银行信用卡业务系统和管理架构建设运行平稳，业务呈现高速发

展态势。2020 年以来，哈尔滨银行信用卡业务由原有的“发卡与经营并重”阶段进入到“客户精细化管理经营”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；持续锁定区域泛运动客群和特定客群，发行成都马拉松、重庆马拉松联名借贷记卡。新冠肺炎疫情期间，哈尔滨银行积极响应黑龙江省政府政策推动疫情后省内经济发展，作为除官方唯一活动入口，参与黑龙江省政府消费券活动。截至 2020 年末，哈尔滨银行借记卡累计发行 1719.40 万张，信用卡累计发行 127.75 万张，均呈快速增长态势。

理财业务方面，哈尔滨银行全面推进理财业务合规转型，持续优化理财产品结构和资产配置。哈尔滨银行理财业务以提升客户家庭财务管理价值为核心，不断丰富产品体系，拓宽在线销售渠道。2020 年，哈尔滨银行发行理财产品 257 只，募集资金 1129.68 亿元。截至 2020 年末，哈尔滨银行非保本理财产品余额 529.86 亿元，其中净值型产品余额 221.26 亿元；理财客户数量达到 94.58 万户。

3. 金融市场业务

2020 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；但另一方面，哈尔滨银行信托及资产管理计划投资规模仍较大，投资资产结构面临一定调整压力，且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。同业业务方面，2020 年，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，哈

尔滨银行2020年同业资产规模小幅提升，占资产总额比重变化不大。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。

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。2020年以来，哈尔滨银行根据市场行情对投资策略进行调整，投资资产规模和占比略有下降。哈尔滨银行投资品种以债券、信托及资产管理计划为主（见表7）。其中，债券品种为金融债、政府债、政策性银行债券和企业债，2020年末分别占债券投资的2.03%、44.60%、25.10%和28.26%，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。2020年，哈尔滨银行适当保持公募基金较大投资力度，截至2020年末余额为76.64亿元，占投资资产总额的3.50%。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整体有所

压降，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。截至2020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1297.89亿元，占投资资产总额的59.33%，占比有所下降；哈尔滨银行资金信托计划期限集中在1至3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。2020年以来，哈尔滨银行投资利息收入随着投资资产规模收缩有所降低；2020年实现投资利息收入83.81亿元。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券投资	678.97	667.30	807.83	30.04	28.55	36.93
信托及资产管理计划	1555.93	1588.50	1297.89	68.84	67.96	59.33
基金	24.34	77.50	76.64	1.08	3.32	3.50
其他	0.98	3.97	5.45	0.04	0.17	0.25
投资资产总额	2260.21	2337.26	2187.64	100.00	100.00	100.00
应收利息	19.91	21.41	25.67	--	--	--
减：投资资产减值准备	31.18	39.95	44.81	--	--	--
投资资产净额	2248.95	2318.72	2168.66	--	--	--

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 2020 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。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

2020 年，得益于储蓄存款业务的良好发展，哈尔滨银行资产规模有增长，资产结构有所优化；资产质量下滑明显，拨备已显不足；信托及资管计划投资规模较大且出现违约情况，投资资产面临持续结构调整压力。

表 8 资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	758.09	522.82	627.71	12.31	8.97	10.49	-31.03	20.06
同业资产	321.90	37.32	62.06	5.23	0.64	1.04	-88.41	66.31
贷款及垫款净额	2485.72	2584.96	2723.51	40.38	44.33	45.50	3.99	5.36
投资资产	2248.95	2318.72	2168.66	36.53	39.77	36.23	3.10	-6.47
其他类资产	341.23	367.07	404.10	5.54	6.30	6.75	7.57	10.09
资产合计	6155.88	5830.89	5986.04	100.00	100.00	100.00	-5.28	2.66

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

2020 年，哈尔滨银行贷款规模保持增长，贷款行业及客户集中度不显著；但受华北地区国企违约等因素影响，叠加 2020 年东北地区疫情多次反复，其逾期贷款规模和占比持续攀升，信贷资产质量下滑较为明显，且贷款五级分类存在一定偏离度，拨备覆盖水平已显不足，未来信贷资产质量变化情况及其面临的拨备计提压力值得关注。

2020 年，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，占资产总额的比重有所提升。截至 2020 年末，哈尔滨银行贷款和垫款净额 2723.51 亿元，占资产总额的 45.50%。从贷款行业集中度来看，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，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，贷款主要投向租赁和商务服务业、房地产业以及批发和服务业等行业，整体贷款行业集中度不高（见表 9）。2020 年，哈尔滨银行国家重点调控的房地产行业贷款余额占比有所上升，2020 年末为 12.55%。哈尔滨银行房地产项目开发以主城区住宅项目为主，未涉及商业地产项目，风险相对可控。截至 2020 年末，哈尔滨银行房地产行业不良贷款率为 0.48%，低于全行平均水平，房地产贷款资产质量较好。

表 9 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
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	17.51
批发和零售业	11.74	批发和零售业	13.21	房地产业	12.55
房地产业	8.43	房地产业	11.25	批发和零售业	10.93
建筑业	4.80	水利、环境和公共设施管理业	3.82	建筑业	3.89
制造业	4.51	制造业	2.95	水利、环境和公共设施管理业	3.73
合 计	44.20	合 计	44.75	合 计	48.61

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理

贷款区域分布方面，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 2020 年末，哈尔滨银行黑龙江地区贷款占全部贷款的 44.26%，黑龙江以外东北地区贷款占比为 13.87%，西南地区占比为 20.33%，华北地区

占比为 14.50%。

从贷款客户集中度来看，2020 年以来，哈尔滨银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度指标有所上升，但仍不高，贷款客户集中度风险不显著（见表 10）。截至 2020 年末，哈尔滨银行最大十家贷款客户主要为租

赁和商务服务业及房地产业客户。2020 年以来，哈尔滨银行按照大额风险暴露管理办法对存量贷款客户进行统计，严格贷款风险暴露。截至 2020 年末，哈尔滨银行最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露占一级资本净额的比重突破了监管限制，其余风险暴露指标均在监管限制内。

表 10 大额风险暴露情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户 或匿名客户风险暴露/一级 资本净额	/	/	8.48
最大单家非同业集团或经 济依存客户风险暴露/一级 资本净额	/	/	26.04
最大单家同业单一客户风 险暴露/一级资本净额	/	/	0.00
单一最大客户贷款/资本净 额	3.44	4.91	5.47
最大十家客户贷款/资本净 额	24.68	25.28	33.10

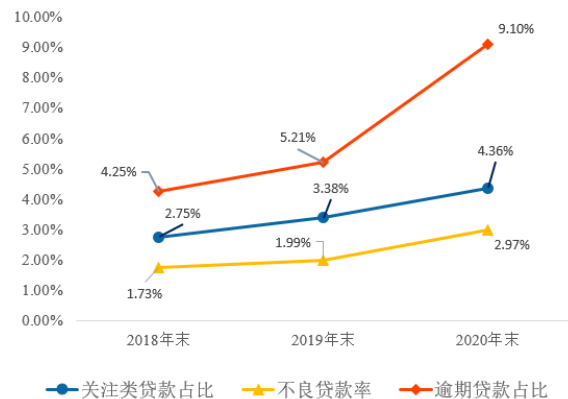
数据来源：哈尔滨银行提供，联合资信整理

从风险缓释措施看，哈尔滨银行发放的贷款以抵质押贷款及保证贷款为主，信用贷款占比不高。哈尔滨银行通过押品风险估值系统及押品分层精准管理准入优质抵押物，提升客户违约成本，相关风险可控。截至 2020 年末，哈尔滨银行抵质押贷款占贷款总额的 53.22%，保证贷款占比 28.07%，信用贷款占比 18.71%。

2020 年，受宏观经济下行叠加东北地区疫情反复的影响，黑龙江省小微企业及农户偿债能力下降导致信用风险暴露明显，同时，部分华北地区国有借款主体发生违约，涉及债委会等债务重组企业增加，导致哈尔滨银行信贷资产面临的下行压力显著上升。为此，哈尔滨银行一方面落实监管部门要求，针对受疫情影响的企业及个人采取调整还款方式、延期等各类手段帮扶企业渡过难关；另一方面加强贷款全流程管理，强化贷款各生命周期不良管理的介入，总行和分行条线协同工作，加强不良贷款管理责任，加大核销处置力度，但 2020 年以来不良贷款率仍上升较快，关注类贷款规模和占比持续增长，逾期贷款规模和占比已攀升至较高水平。

2020 年，哈尔滨银行分别核销不良贷款 39.76 亿元。截至 2020 年末，哈尔滨银行不良贷款率 2.97%。从行业分布来看，不良贷款主要集中在批发和零售业、制造业及建筑业，且农、林、牧、渔业和制造业贷款不良贷款率均已超过 10%；从区域分布来看，不良贷款主要集中于黑龙江地区和华北地区，且华北地区不良贷款率高达 6.62%，黑龙江地区和东北其他地区的不良贷款率分别为 2.46% 和 2.58%。此外，哈尔滨银行对部分受疫情影响较大的客户办理了贷款展期，2020 年末展期贷款余额 133.66 亿元，主要计入正常和关注类，相关贷款五级分类下迁情况值得关注。从贷款偏离度来看，截至 2020 年末，哈尔滨银行逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 158.92%，已突破监管限制，主要是由于对于部分逾期超过 90 天，但抵押、质押、国企保证及国有担保公司等抵质押物充足或保证能力充足的贷款暂未纳入不良贷款所致，未来，哈尔滨银行将逐步压降贷款偏离度指标。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；但 2020 年以来随着不良贷款规模的大幅增长，哈尔滨银行拨备覆盖水平已下降至监管最低标准 130% 附近，未来将面临一定的拨备计提压力（见表 11）。

图2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理

表 11 贷款质量

单位：亿元、%

项 目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	2423.92	2494.49	2599.90	95.52	94.63	92.67
关注	69.75	89.04	122.45	2.75	3.38	4.36
次级	15.91	27.67	36.49	0.63	1.05	1.30
可疑	14.74	17.51	40.77	0.58	0.66	1.45
损失	13.31	7.34	6.07	0.52	0.28	0.22
贷款合计	2537.63	2636.04	2805.67	100.00	100.00	100.00
不良贷款	43.97	52.52	83.33	1.73	1.99	2.97
逾期贷款	107.88	137.41	255.28	4.25	5.21	9.10
拨备覆盖率	/	/	/	169.88	152.50	133.26
贷款拨备率	/	/	/	2.94	3.04	3.96
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	96.21	98.37	158.92

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理

（2）同业和投资资产

2020 年，哈尔滨银行同业资产规模有所增长，占资产总额比重变化不大，同业资产质量较好；投资资产配置规模较大，且部分已发生违约，联合资信将持续关注上述违约资产后续收回情况及未到期投资资产到期回收情况。

2020 年，哈尔滨银行的同业资产配置规模较上年末有所增长，占资产总额比重变化不大。截至 2020 年末，哈尔滨银行的同业资产余额 62.06 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。截至 2020 年末，哈尔滨银行将全部同业资产纳入阶段一，同业资产减值准备余额 0.17 亿元。

2020 年，为持续拓展资金运用渠道，提高资金利用效率，哈尔滨银行保持较大投资资产配置力度，但随着监管强调回归业务本源，投资类资产规模整体有所减少。截至 2020 年末，哈尔滨银行投资资产净额为 2168.66 亿元，占资产总额的 36.23%。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，2020 年末占

比分别为 66.00%、24.70%和 9.29%。投资资产质量方面，2020 年，受宏观经济下行叠加疫情影响，哈尔滨银行投资的部分信托及资管计划发生违约，投资资产面临的信用风险逐步上升。哈尔滨银行信托及资管计划主要投向国有企业和部分商贸流动企业。截至 2020 年末，哈尔滨银行纳入阶段二投资资产总额为 56.77 亿元，纳入阶段三投资资产总额为 70.45 亿元，阶段一减值准备余额 7.44 亿元，阶段二减值准备余额 3.22 亿元，阶段三减值准备余额 34.15 亿元，合计对投资资产计提减值准备 44.81 亿元。

（3）表外业务

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。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，2020 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 2020 年末，哈尔滨银行表外信贷承诺业务规模合计 398.52 亿元，其中开出银行承兑汇票余额 155.14 亿元。

2. 负债结构及流动性

2020 年，哈尔滨银行客户存款规模稳步

增长，推动负债总额上升；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，融资渠道畅通；储蓄存款占比持续提升，核心负债稳定性有所提升。

表 12 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	1444.02	768.89	509.96	25.42	14.47	9.31	-46.75	-33.68
客户存款	4002.80	4313.62	4763.33	70.46	81.17	87.00	7.77	10.43
其中：储蓄存款	1423.08	2295.59	2793.31	25.05	43.20	51.02	61.31	21.68
其他负债	234.14	231.98	201.65	4.12	4.37	3.68	-0.92	-13.07
负债合计	5680.97	5314.48	5474.94	100.00	100.00	100.00	-6.45	3.02

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

哈尔滨银行在保证流动性安全的前提下，开展市场资金融入业务，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。2020 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 2020 年末，哈尔滨银行的市场融入资金余额为 509.96 亿元，占负债总额的 9.31%，其中同业存放款项和卖出回购金融资产款分别为 144.25 亿元和 149.94 亿元，卖出回购金融资产款标的为债券；应付债券 335.75 亿元，其中同业存单余额 233.33 亿元，其余为已发行的金融债券和二级资本债券。2020 年，哈尔滨银行应付债券利息支出 16.10 亿元，较之前年度明显下降。

客户存款是哈尔滨银行最重要的负债来源。2020 年以来，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。从客户结构来看，截至 2020 年末，哈尔滨银行储蓄存款占客户存款余额的 58.64%，占比逐年提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款（不含应计利息）余额的 65.18%，存款稳定性较好。

2020 年，哈尔滨银行流动性水平较好，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，

对流动性形成的潜在影响需持续关注。短期流动性方面，哈尔滨银行相关流动性指标均处于合理水平（见表 13）；长期流动性方面，由于 2020 年存款规模持续增长，且存款业务增速快于贷款业务，哈尔滨银行存贷比有所降低；但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，需关注长期流动性风险管控压力。

表 13 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
超额备付金率	9.14	3.27	3.19
流动性比例（人民币）	86.10	42.82	57.56
净稳定资金比例	100.64	104.81	116.25
流动性覆盖率	265.58	102.37	123.66
存贷比	64.16	61.92	59.79

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2020 年，哈尔滨银行营业收入有所下降，资产减值损失规模的增加对净利润的实现产生较大负面影响，盈利水平明显下滑。

利息净收入是哈尔滨银行最重要的收入来源。2020 年，随着信贷规模的增长，哈尔滨银行利息净收入有所增加。净利差方面，2020 年以来，哈尔滨银行通过优化资产负债结构、压降负债端资金成本等措施，使得净利差水平得以持续提升。2020 年，哈尔滨银行实现利息净收入 123.09 亿元，占营业收入的 84.35%（见表 14）。

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。2020 年，哈尔滨银行手续费及佣金净收入明显下降，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。2020 年，哈尔滨银行实现手续费及佣金净收入 8.80 亿元，占营业收入的 6.03%。2020 年，受投资资产规模收缩影响，哈尔滨银行投资收益有所降低。2020 年哈尔滨银行实现投资收益 15.08 亿元，占营业收入的 10.33%。

表 14 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	143.16	150.94	145.93
利息净收入	101.27	108.36	123.09
手续费及佣金净收入	23.91	22.26	8.80
投资收益	9.77	18.52	15.08
营业支出	69.73	102.98	131.46
业务及管理费	43.58	48.87	46.00
资产减值损失/信用减值损失	24.26	51.81	83.01
拨备前利润总额	97.31	99.71	98.14
净利润	55.74	36.35	7.96
净利差	1.67	2.02	2.18
成本收入比	30.44	32.71	32.06
拨备前资产收益率	1.65	1.66	2.23
平均资产收益率	0.94	0.61	0.13
平均净资产收益率	12.68	7.41	1.51

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理

哈尔滨银行营业支出以业务及管理费和资产/信用减值损失为主。2020 年，受信贷资产质量下行、金融资产减值准备计提模型调整以及投资资产违约规模增加等因素的影响，哈尔滨银行资产减值损失规模明显增加；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整体有所增加，但成本收入比处于较好水平。2020 年，哈尔滨银行信用减值损失 83.01 亿元，成本收入比为 32.06%。

从盈利水平来看，2020 年，哈尔滨银行净利差水平有所提升，但资产减值损失规模的持续增加对净利润的实现产生较大负面影响，净利润持续降低，盈利水平下滑明显。

4. 资本充足性

2020 年，哈尔滨银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本较充足。

哈尔滨银行于 2020 年发放股利 11.00 亿元，分红对资本产生一定影响，且受限于盈利水平下滑，利润留存对公司资本补充作用一般。截至 2020 年末，哈尔滨银行股东权益合计 511.09 亿元，其中股本 109.96 亿元，少数股东权益 18.62 亿元。

2020 年以来，哈尔滨银行投资资产的收缩导致风险加权资产余额降低，同时，由于快速增长的客户存款使得资金富余程度增高，现金类资产占比的提升带来风险资产系数的下降。截至 2020 年末，哈尔滨银行风险资产系数回落至 81.56%；资本充足率 12.59%，一级资本充足率为 10.20%，核心一级资本充足率为 10.18%，资本较充足（见表 15）。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资本净额	582.17	615.91	614.62
其中：一级资本净额	467.40	503.14	497.86
风险加权资产余额	4791.60	4914.77	4881.93
风险资产系数	77.84	84.29	81.56
股东权益/资产总额	7.71	8.86	8.54
资本充足率	12.15	12.53	12.59
一级资本充足率	9.75	10.24	10.20
核心一级资本充足率	9.74	10.22	10.18

数据来源：哈尔滨银行年报，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 90.00 亿，其中 2017 年发行的绿色金融债（品种二）本金 10.00 亿元、2021 年发行的无固定期限资本补充债券本金 80.00 亿元。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。

哈尔滨银行发行的无固定期限资本补充债券具有提前赎回条款，自发行之日起5年后，有权于每年付息日(含发行之日后第5年付息日)全部或部分赎回本次债券。哈尔滨银行无固定期限资本补充债券行使赎回权需要符合以下要求之一：(1)发行人使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的本次债券，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；(2)发行人行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。哈尔滨银行无固定期限资本补充债券具有强制减记条款，当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将债券的本金进行部分或全部减记。无固定期限资本补充债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：(1)银保监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；(2)相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复。

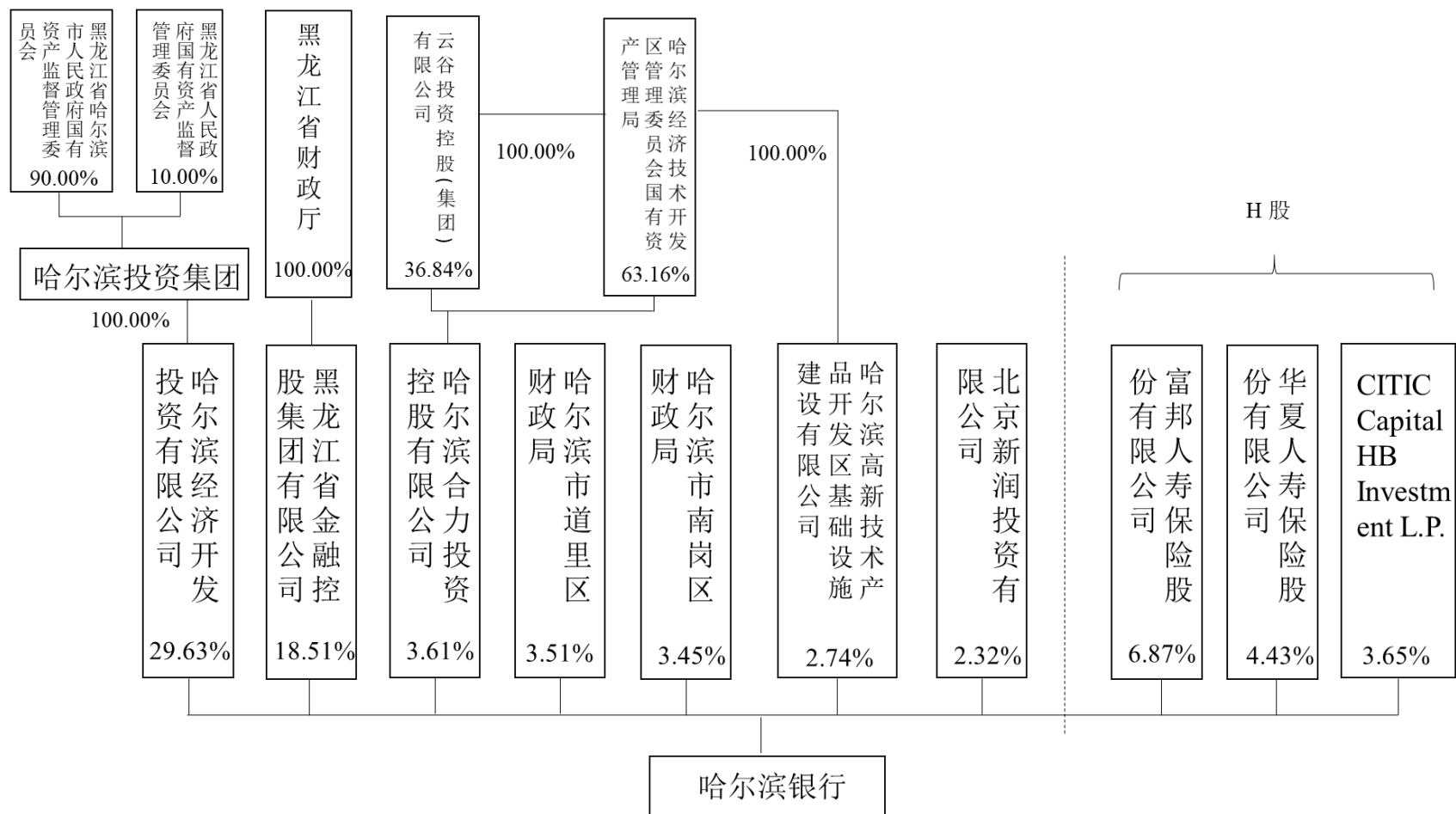
从资产端来看，哈尔滨银行不良贷款率及违约投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；但信托和资产管理计划投资规模较大，资产端流动性水平有待进一步提升。从负债端来看，哈尔滨银行负债端资金以客户存款为主，且储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。

总体看，联合资信认为哈尔滨银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为已发行绿色金融债券和无固定期限资本补充债券提供足额本金和利息，绿色金融债券的偿付能力极强，无固定期限资本补充债券的偿付能力很强。

八、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 2020 年末哈尔滨银行股权结构图



数据来源：哈尔滨银行 2020 年度报告，联合资信整

[illegible]

www.lhratings.com

附录 3 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	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
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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×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×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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%
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×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 4-1 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 4-2 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 4-3 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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。