

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 2017 年第二期绿色金融债券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[2017] 578 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长期信用状况及拟发行的 2017 年第二期绿色金融债券（不超过人民币 30 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 AAA

2017 年第二期绿色金融债券信用等级为 AAA

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年四月二十四日



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

电话：(010) 85679696

传真：(010) 85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

哈尔滨银行股份有限公司

2017 年第二期绿色金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA

金融债券信用等级: AAA

评级展望: 稳定

评级时间

2017 年 4 月 24 日

主要数据:

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	5390.16	4448.51	3436.42
股东权益(亿元)	373.35	338.48	301.63
不良贷款率(%)	1.53	1.40	1.13
拨备覆盖率(%)	166.77	173.83	208.33
贷款拨备率(%)	2.55	2.43	2.35
流动性比例(%)	49.17	43.66	45.69
存贷比(%)	58.76	48.46	53.01
股东权益/资产总额(%)	6.93	7.61	8.78
资本充足率(%)	11.97	11.64	14.64
一级资本充足率(%)	9.35	11.14	13.94
核心一级资本充足率(%)	9.34	11.14	13.94
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	141.83	118.65	101.60
拨备前利润总额(亿元)	97.41	72.57	58.37
净利润(亿元)	49.62	45.10	38.41
净利差(%)	2.47	2.47	2.49
成本收入比(%)	28.18	31.35	35.15
平均资产收益率(%)	1.01	1.14	1.15
平均净资产收益率(%)	14.01	14.23	15.46

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

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

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, 风险管理水平持续提高; 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, 但同时也对其内部控制及风险管理等方面提出了更高要求。哈尔滨银行负债结构不断优化, 存款稳定性较好; 信贷资产质量处于行业较好水平, 但随着不良贷款规模的增长, 拨备计提面临一定压力; 另一方面, 随着业务快速扩张, 资本消耗明显, 核心资本面临一定的补充压力。联合资信评估有限公司评定哈尔滨银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA, 拟发行的 2017 年第二期绿色金融债券(不超过人民币 30 亿元)信用等级为 AAA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了哈尔滨银行本期金融债券的违约风险极低。

优势

- 在黑龙江地区金融市场具有较强的竞争力, 跨区域经营的推进拓宽了业务增长空间;
- 综合服务水平不断提升, 业务创新能力强, 绿色信贷和小微信贷业务发展较好, 具有较明显的竞争优势;
- 公司治理机制运行良好, 内部控制体系不断完善;
- 信贷资产质量处于行业较好水平;
- 定期存款占比较高, 存款稳定性较好。

关注

- 异地分支机构业务的快速发展对内部控制和风险管理提出更高的要求;
- 应收款项类投资规模较大, 需关注相关风险;

- 核心资本面临一定补充压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化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“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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、哈尔滨银行股份有限公司 2017 年第二期绿色金融债券（不超过人民币 30 亿元）信用等级自本期绿色金融债券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内本期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 2017 年第二期绿色金融债券信用评级报告

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2016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。

哈尔滨银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；办理地方财政周转金的委托贷款业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；同业外汇拆借；资信调查、咨询、见证业务；结汇、售汇业务；经国务院银行业监督管理机构

及其他相关监管机构批准的其他业务。

截至2016年末，哈尔滨银行共设立分支机构355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279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24家村镇银行，下设村镇银行支行34家；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”）；并于2016年11月正式获批筹建哈银消费金融有限责任公司（以下简称“哈银消金”），哈银消金于2017年1月正式成立。截至2016年末，哈尔滨银行（不含子公司）正式员工6969人。

截至2016年末，哈尔滨银行资产总额5390.16亿元，其中发放贷款及垫款净额1964.88亿元；负债总额5016.81亿元，其中吸收存款余额3431.51亿元；股东权益373.35亿元；不良贷款率为1.53%，拨备覆盖率为166.77%；资本充足率为11.97%，一级资本充足率为9.35%，核心一级资本充足率为9.34%。2016年，哈尔滨银行实现营业收入141.83亿元，净利润49.62亿元。

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、本期债券概况

1. 本期债券概况

哈尔滨银行获批在不超过人民币50亿元注册额度内分期发行绿色金融债券，并于2017年4月发行了第一期绿色金融债券人民币20亿元。本期绿色金融债券为注册额度内第二次发行，拟发行不超过人民币30亿元。本期绿色金融债券分为两个品种，品种一为发行规模人民币20

亿元的3年期固定利率债券，品种二为发行规模人民币10亿元的5年期固定利率债券，且发行人有权在两个品种之间进行双向回拨并最终确定两个品种的发行规模。具体发行条款以发行人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. 本期债券性质

商业银行金融债券，是由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债(但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息)，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足发行人资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，全部用于中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》规定的绿色产业项目。

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

2016年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际GDP增速为6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表2）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，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）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至

51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016年，全国一般公共预算收入15.96万亿元，较上年增长4.5%；一般公共预算支出18.78万亿元，较上年增长6.4%；财政赤字2.83万亿元，实际财政赤字率3.8%，为2003年以来的最高值，财政政策继续加码。2016年，央行下调人民币存款准备金率0.5个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对GDP增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望2017年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及2016年进出口基

数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，

全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5%以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2014 年、2015 年和 2016 年进出口贸易差额的单位为亿元

（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。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，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，黑龙江省区域经济持续增长，但增速有所放缓。2015 年黑龙江省地区生产总值实现 15083.7 亿元，增长 5.7%。其中，第一产业增长 5.2%，高于全国平均 1.3 个百分点；第二产业由于占规模以上工业半数的能源工业负增长 3.7%，导致增速回落，增长 1.4%，低于全国平均 4.6 个百分点；第三产业增长 10.4%，高于全国平均 2.1 个百分点。三次产业比重为 17.5：31.8：50.7。因油价大幅下降，公共财政收入实现 1165.2 亿元，下降 10.4%。居民消费价格指数上涨 1.1%。全省城镇新增就业 71.7 万人。城镇居民人均可支配收入增长 7%，农村

居民人均可支配收入增长 6.1%。截至 2015 年末，黑龙江省辖内银行业金融机构资产总额 33388.5 亿元，比年初增加 5435.8 亿元；负债总额 32334.5 亿元，比年初增加 5376.1 亿元；所有者权益 1054.1 亿元，比年初增加 60.9 亿元。2015 年全年累计实现净利润 256.2 亿元，同比下降 10.7 个百分点；全年实现中间业务收入 117.7 亿元，中间业务收入比率 13.5%，比去年同期上升 1.6 个百分点。截至 2015 年末，黑龙江省银行业不良贷款率 3.6%。

总体看，黑龙江省经济持续增长，但经济增速放缓对本地区银行业的发展带来一定的压力，不良贷款率远高于国内商业银行平均水平。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 3）。

资产业务方面，近年来，由于宏观经济增长速度的放缓以及监管机构对“两高一剩”行业的信贷投放限制，实体经济有效信贷需求明

显减弱，同时商业银行自身风险偏好趋于谨慎，导致传统的信贷业务面临较大的发展压力。因此，我国商业银行逐步调整信贷业务结构，一方面重点发展政务类信贷业务，支持地方基础设施建设，另一方面根据国家政策导向将信贷资金投向战略性新兴产业以及绿色产业。此外，随着消费对经济拉动作用的增强以及国家一系列扩大消费政策的出台，消费信贷业务逐步成为商业银行拓展的重点领域。2016年，央行运用多种货币政策工具保障金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。

面对贷款规模增长速度的放缓以及多次降息导致的贷款基准定价利率的下行等不利因素，商业银行逐步转变经营战略，加大力度发展金融市场业务，以提升资金使用效率。传统意义上，我国商业银行出于风险以及流动性等因素的考虑，金融市场业务主要配置存放同业、买入返售标准化债权资产、债券等风险相对较低的资产。但近年来，为规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力，我国商业银行加强了同业机构合作，通过信托、证券公司、基金子公司等同业通道将资金投向非标准化债权资产，以满足客户的融资需求，或者以委托投资的方式拓展投资范围同时弥补自身专业投资能力不足的问题。因此，我国商业银行投资类资产规模出现明显的上升态势，并获得了较好的投资利息收入。2016年，央行将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，将债券投资、股权及其他投资、买入返售等纳入广义信贷范畴，同时对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

信贷资产质量方面，受宏观经济持续下行

的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行不良贷款余额1.51万亿元，不良贷款率1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。近年来，我国商业银行主要通过核销的方式化解不良，核销规模占当期营业收入的比重不断上升，在缓解不良指标上升压力的同时对盈利水平形成较大负面影响。目前，监管机构不断拓宽商业银行不良贷款处置方式，包括支持地方资产管理公司发展、完善市场化银行债权转股相关制度以及重启不良资产证券化业务等，商业银行不良贷款处置灵活度得到明显提升。此外，针对与银行关联度较高的地方政府债务风险，财政部积极推进地方政府债务置换工作，改善地方政府债务结构的同时也有利于化解商业银行在地方政府信贷业务方面面临的潜在信用风险。

负债业务方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业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的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，成为商业银行净息差水平收窄的重要因素之一。为改善负债结构，支持业务发展的资金需求以及保障流动性处于合理水平，我国商业银行逐步加强主动负债管理，通过吸收同业存放款项、卖出回购、发行债券和同业存单的方式获取成本相对较低的同业资金。近年来，由于同业存单发行主体的扩容以及央行稳健货币政策下带来的充足流动性，越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据wind统计数据，2016年末同业存单发行规模达6.3万亿元。但另一方面，我国商业银行将同业存单募集的资金主要用于同业理财投资，委托资产管理机构将资金最终投向货币基金、债券等固定收益类产品市场。2016年，由于公开市

场利率相对稳定，债券收益难以满足银行的盈利要求，因此资产管理机构往往采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，这在提升整体资金收益水平的同时导致金融系统内风险积聚，最终加剧了商业银行流动性风险管理的难度。

盈利能力方面，我国商业银行营业收入结构较为单一，以利息净收入为主，因此随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好净利润。但同时，受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利能力持续弱化。在实体经济尚未明显回暖、市场利率低位运行以及信贷资产质量下行压力依旧的背景下，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度有所下降。因此，我国商业银行加快推进战略转型，通过发展资产管理、投资银行等业务扩大中间业务收入比重，同时加大投资力度获取较好的投资利息收入。2016年，我国商业银行投资类资产规模持续增加，但同业负债依赖度提升、投资杠杆放大以及资产负债期限错配程度加深带来的风险开始显现，年末债券市场出现大幅调整，对银行委

外投资业务造成较大冲击，最终影响其整体投资利息收入。

资本充足性方面，近年来由于盈利能力的下降和核销力度的加强，利润留存对商业银行资本的内生增长作用有所减弱。目前，我国商业银行外部资本补充渠道主要包括增资扩股、发行二级资本工具以及优先股等。此外，随着监管机构对银行 IPO 政策的放开，公开发行上市也将成为商业银行补充资本手段之一。相对而言，商业银行出于审批效率和成本收益方面的考虑，倾向于通过发行二级资本工具的方式补充资本，因此自二级资本工具首次推出以来，发行数量保持增长态势，较好的改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 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 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临较大补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）市场竞争

根据中国银监会的划分标准，我国银行业

可分为大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村金融机构及其他类金融机构五

大类。长期以来，大型商业银行和股份制商业银行凭借强大的综合实力在银行业中具有较大的竞争优势。但随着利率市场化的推进以及金融创新业务的开展，以城市商业银行和农村金融机构为主的中小型银行获得了较快发展的机会，对银行业竞争格局产生一定影响（见图1）。

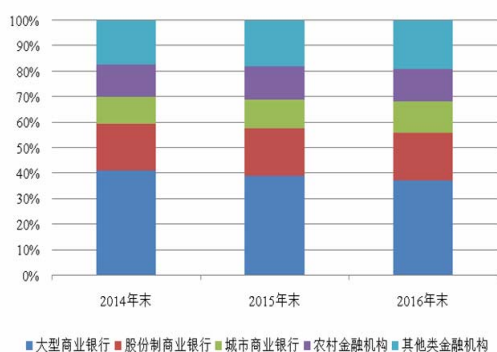


图1 我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和新型农村金融机构；其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、民营银行、外资银行、非银行金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

大型商业银行和股份制商业银行在促进国民经济发展中具有重要的战略地位，在业务范围、营业网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面优势明显，同时建立了完善的公司治理和内部控制体系，风险管理能力处于行业领先地位。此外，面对利率市场化和金融脱媒带来的竞争压力，大型商业银行和股份制银行实施综合化经营战略，大力发展资产管理、投资银行等轻资本业务，通过设立非银行金融子公司的方式扩展业务外延，业务多元化程度明显提升。因此，大型商业银行和股份制商业银行在银行业市场中仍保持绝对的主导地位。但作为系统重要性银行，在经营过程中受到更为严格的监管，尤其是在宏观经济下行以及央行实施宏观审慎评估体系的背景下，大型商业银行和股份制商业银行需要综合考虑资本、风险和收益，导致传统的表内业务发展速度有所放缓。

城市商业银行和农村金融机构等地方性金融机构具有明显的地域优势，是地方经济和民营中小微企业发展的重要资金支持者。由于长

期服务于地方经济主体，并且营业网点数量较多，城市商业银行和农村金融机构在当地同业中具有较强的市场竞争优势，尤其在存款业务方面形成了稳定的负债资金来源，为资产业务的发展奠定良好基础。随着金融市场创新业务的发展以及对提升资金使用效率的需要，近年来城市商业银行和农村金融机构在保障信贷业务基本资金需求的基础上，重点发展金融同业业务，带动同业及投资类资产规模快速增长，成为城市商业银行和农村金融机构资产份额提升的重要因素。但另一方面，地方性金融机构传统信贷业务的发展与地方经济状况关联性较大，内部控制和风险管理能力相对薄弱，经济下行期更易暴露信用风险，同时业务创新能力不足，金融同业合作紧密度的提升也加大了其风险管理的难度。因此，随着监管机构对同业业务监管的加强以及不断强化资本对资产规模扩张的约束机制，未来地方性金融机构发展态势将有所放缓。

外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。整体看，外资银行在国内的竞争力稳步提升。

近年来，中国银监会有序推进民间资本投资入股银行业金融机构。2015年，正式出台《关于促进民营银行发展的指导意见》，制定民营银行准入政策和操作细则，标志着民营银行的组建由试点转为常态化设立，民间资本可通过自主发起设立、与主发起银行共同设立、参与现有银行重组改制以及增资扩股、受让股权、二级市场增持等方式进入银行业。2016年，中国银监会发布《关于民营银行监管的指导意见》，明确了审慎监管与创新发展并重，全程监管、创新监管和协同监管相统一，试点经验和常态

化设立相衔接，统一监管和差异化监管相结合的监管原则。随着监管制度体系的完善以及民营银行设立的常态化，未来民营银行有望加速发展，进而丰富银行业市场竞争主体。

此外，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。同时，互联网金融的快速发展以及民营银行的设立对商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等带来多方面的冲击，推动银行机构对传统的经营服务模式进行深层次变革，各类银行机构只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会是中国银行业的主要监管机构，负责监管银行业金融机构，包括商业银行、城市信用合作社、其他吸收公众存款的金融机构和政策性银行。中国银监会及其派出机构，通过市场准入、现场检查、非现场监管、风险处置与市场退出以及监管问责与处罚等方式，对银行业金融机构的业务活动进行监督管理。中国人民银行作为中央银行，负责制定和执行国家货币政策，建立和完善货币宏观调控体系，防范和化解系统性金融风险，对银行业的发展起到重要作用。

近年来，中国银监会按照宏观审慎监管和逆经济周期监管的监管思路，持续监测宏观经济以及重点行业和金融市场状况，分析相关变化对银行业的影响，利用非现场监管信息系统收集银行业金融机构的资产负债、信用风险、市场风险、流动性风险和资本充足状况信息，建立了以资本和风险监管为核心的银行业审慎监管框架。

自 2013 年 1 月 1 日起，中国银监会发布的《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“资本办法”）正式实施。按照国际监管新标准，中国银监会建立配套的资本充足率监管体系，

明确系统重要性银行和非系统重要性银行资本充足率以及逆周期资本监管要求，重点从资本工具定义、资本覆盖风险范围、风险加权资产计量等方面进行规范。资本办法的实施有利于促进商业银行转变以“规模和速度”为主导的发展模式，走内涵式集约化的发展道路，增强银行体系应对外部负面冲击的能力。此后，针对我国银行业资本构成主要是核心一级资本的现状，中国银监会印发《关于商业银行资本工具创新的指导意见》，并协同证监会联合印发《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》，鼓励商业银行进行资本工具创新，积极推进减记型或转股型资本工具的发行，稳步推动优先股发行由试点阶段转入常态化。随着资本补充渠道的多元化，商业银行以内源性资本积累为主、外部资本补充为辅的资本供给机制进一步完善。

近年来，针对银行业面临的信用风险加速暴露的问题，中国银监会持续推进信用风险防控机制建设，强化对地方政府融资平台贷款、房地产贷款和产能过剩行业贷款的风险监控，并于 2015 年根据《关于印发商业银行并表管理与监管指引的通知》，设定并监测大型商业银行腕骨监管指标及其附属机构资本回报率和母行负债依存度相关指标的目标值和预警值，推动商业银行建立与自身组织架构、业务规模和复杂程度相适应的全面风险管理体系。

此外，中国银监会不断加强对理财、信贷资产转让、同业代付等表外业务风险的监控和检查，推进商业银行建立并表全面风险管理体系，按照实质重于形式的原则，建立覆盖非信贷和表外资产的全口径分层次的质量分类、资本占用和风险拨备等制度，并且相继发布《关于商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》和《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，推动银行以事业部和专业化经营为代表的管理架构改革，对理财产品资金来源与运用实施单独建账、单独核算和单独管理，控制理财资金投资非标准化债权资产的规模，将同业业

务纳入全面风险管理范畴，要求商业银行根据投资基础资产的性质对同业投资计提相应资本与拨备。2016 年，中国银监会分别发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

近年来，随着利率市场化的推进、存贷比由法定监管指标转为流动性监测指标以及同业存单发行范围的扩大，银行主动负债的能力和意愿大幅增强，加之同业及资金业务发展带来的资产配置多元化，银行资产负债以及流动性风险管理的压力进一步加大。中国银监会通过《关于规范商业银行同业业务治理的通知》明确要求商业银行将同业业务置于流动性管理框架之下，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。2015 年，中国银监会修订了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，同时制定《商业银行流动性覆盖率信息披露办法》，加强流动性覆盖率等新流动性风险监管标准的监测分析，对流动性风险较大的银行及时提示风险，推动商业银行加强主动负债管理和流动性信息披露。2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持亦成为银行评级过程中重要的考虑因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，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，因此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

1. 公司治理

2014 年 3 月，哈尔滨银行在香港联合交易所主板成功上市，募集资金净额为 77.22 亿港元（约人民币 61.84 亿元），发行后股本总额为 109.96 亿元。截至 2016 年末，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 19.65%。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。

近年来，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。哈尔滨银行坚持商业化的运营模式，根据所处不同发展阶段的特点逐步完善公司治理构架。近年来，哈尔滨银行召开多次股东大会，审议通过了修改公司章程、利润分配、首次公开发行股票、制定资本管理规划等议案。

2015 年 6 月，哈尔滨银行董事会进行了换届选举。目前，董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 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、审计委员会 4 个专门委员会。近年来，哈尔滨银行董事会审议通过薪酬体系调整、设立省内外分支机构、利润分配方案、高管绩效考核指标等多项议案。

2015 年 6 月，哈尔滨银行监事会进行了换届选举。目前，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评价委员会。近年来，哈尔滨银行监事会审议通过董事会、监事会、高级管理层年度履职情况评价、年度审计报告、修改监事会议事规则等议案。哈尔滨银行监事会还通过列席会议、开展调研、约见谈话、履职评价、聘用外部审计机构等形式，对哈尔滨银行的决策经营、风险管理、内部控制、财务活动等方面进行监督。

哈尔滨银行高级管理人员由 1 名行长（兼首席财务官）、4 名副行长（其中 2 名分别任首席风险管理官、首席信息官）、1 名首席授信审批官、1 名行长助理及 1 名董事会秘书兼联席公司秘书组成。哈尔滨银行高级管理层下设小额信贷管理委员会、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绩效考核管理委员会等 7 个专门委员会。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。

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。

2. 内部控制

近年来，哈尔滨银行聘请知名咨询机构实施内控体系建设咨询项目，对公司的合规性和有效性进行梳理，对制度体系和组织结构进行

优化，进一步明确各职能部门的内控管理职责。在内控体系的建设方面，哈尔滨银行遵循《中华人民共和国商业银行法》、《企业内部控制基本规范》、《商业银行内部控制指引》、巴塞尔银行监管委员会指南等对企业内部控制建设的要求，从内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督五个方面构建内部控制体系。通过调整和梳理，哈尔滨银行已经建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的公司治理组织架构，哈尔滨银行的内部控制管理框架由内部控制决策层、执行层、监督评价层三部分组成，并形成了由各级行、各职能部门主要负责人负责，全体员工共同参与的内部控制管理架构。

哈尔滨银行重视内控机制建设，近年来不断加大管理机制创新力度，对组织架构体系进行完善。2015 年 8 月，哈尔滨银行为适应银行业发展环境的变化，支撑以“大零售”、“大资管”和“移动金融”为创新发展重心的业务战略，整合业务组合推动总行直营，将总行经营板块由零售金融、公司金融、同业金融和移动金融四大金融总部组成，中后台部门由风险板块、科技运营板块和支持保障板块构成，以优化业务流程，提高部门运行效率，组织架构图见附录 2。哈尔滨银行制定了内部控制基本规定，并建立起信贷管理、资金管理、会计结算以及资产管理等各条线的业务政策和流程规划，管理和控制各项业务的主要风险点。

内审稽核部是哈尔滨银行内控管理的监督评价部门，负责哈尔滨银行各项业务和各个机构的内审监督工作，并对哈尔滨银行所控股村镇银行的内审监督工作提供支持与服务。内审稽核部向董事会审计委员会汇报工作，独立于被审计的机构和部门。内审稽核部的审计预算和人员薪酬由董事会或董事会审计委员会决定，主要负责人任免及绩效考核由董事会决定。哈尔滨银行内审稽核部以风险导向和周期覆盖为原则确定对各分行及各项业务的审计计划，通过开展常规审计、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。

近年来，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；聘请专业的法律咨询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。

总体看来，哈尔滨银行的机构设置和岗位职责清晰明确，内部审计工作独立性强，内控体系较完善。

3. 发展战略

哈尔滨银行制定了《2016-2020 年发展规划》，秉承“普惠金融、和谐共富”的经营理念，以建设“服务优良、特色鲜明的国际一流小额信贷银行”为战略目标，以产品创新为引擎，以“零售金融、公司金融、同业金融、移动金融四大金融板块为支撑”，实现“特色化、集团化、国际化”发展。哈尔滨银行将坚持金融服务场景化、多市场联动和直销银行构建三大整体战略，同时配合大渠道规划与协同和业务协同与交叉销售，以推动战略愿景的实现。

针对四大业务板块，哈尔滨银行提出了具体发展战略：零售业务要以打造渗透客户核心生活领域的零售银行为重点，通过场景化模式捕捉客户碎片化需求；公司业务需要发展聚焦、整合资源，打通内部壁垒，实现客户综合价值，做深做透优质行业的优质客户，形成全行发展基础；同业业务需要打通货币资本市场界限，提高资产周转效率，实现规模利润的快速增长和全行轻资本发展；移动金融将通过优化客户结构、促进金融场景化、开展精准营销、构建超级账户等发挥重要作用。

总体看，哈尔滨银行“小额信贷银行”的市场定位明确，制定的发展战略符合其自身特

点以及区域经济发展的需要，未来发展战略的逐步落实有利于哈尔滨银行综合竞争力的进一步提升。

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、零售金融业务和同业金融业务构成。近年来，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和网点资源优势，哈尔滨银行客户数量呈持续增长趋势，存贷款业务发展良好。

1. 公司金融业务

近年来，哈尔滨银行公司银行业务以增强资产负债管理能力与经营能力为突破，不断提升“客户分层管理、定制综合服务、产品体系创新、精准定位营销、风险统一管理”五大专业能力，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，并通过持续开展系列营销活动，制定差异化的营销方案，不断挖掘大额存量存款客户，同时借助授信业务、中间业务带动存款业务发展。2015 年，在哈尔滨银行组织架构转型后的公司金融总部组织架构下，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核心的业务体系，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。此外，哈尔滨银行启动资产证券化工作，开展政府债券置换及承销工作，并在利率市场化背景下实施公司贷款浮动定价管理机制。近年来，哈尔滨银行公司金融业务存贷款规模发展较快。截至 2016 年末，哈尔滨银行公司存款余额为 2356.98 亿元，占存款总额的 68.69%；公司贷款(含贴现和贸易融资，下同)余额 958.35 亿元，占贷款总额的 47.53%。

近年来，哈尔滨银行围绕小额信贷银行的发展目标，不断加大小企业金融产品创新力度和风险控制力度。哈尔滨银行小企业信贷客户范围重点锁定“一圈一链一群”小企业客户，培养了一批优质的客户群。近年来，哈尔滨银行积极打造小企业综合金融服务体系，通过小微企业客户联盟、小企业直营团队、小企业专营支行、小微支行四位一体的建设，拓宽小企业服务渠道，积极推动小企业金融“新小贷”品牌发展；相继推出了小企业“颐养贷”、“物业贷”和“网络循环贷”等业务，中小企业服务能力得到提升。截至 2016 年末，哈尔滨银行小企业法人贷款余额 619.07 亿元，占贷款总额的 30.70%。近年来，哈尔滨银行通过调整信贷结构、不断完善小企业信贷风险计量、管理和控制技术，控制小企业信贷风险，2016 年末小企业不良贷款余额 12.27 亿元，不良贷款率为 1.98%。

近年来，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，哈尔滨银行瞄准新三板农业板块资本市场，开创农业板块投融资联动业务；加快推进供给侧融资业务创新，配合产品创新部门研发操作系统，对接港口大宗粮食交易平台，逐步实现利用互联网优势服务集群客户的战略目标；此外，哈尔滨银行抓住国家对农村两权制度改革试点契机，支持农业龙头企业对土地集约种植的兼并整合，针对大型粮食仓储加工企业研发了土地流转项目贷款，向农业上游延伸金融融资链条，并在两权改革试点区域成功发放“龙头企业+合作社+农户”模式的土地流转贷款。近年来，哈尔滨银行农村金融业务发展良好，2016 年末涉农贷款余额 378.27 亿元。

近年来，哈尔滨银行不断加大对“绿色金融”项目的支持力度，加大对绿色经济、低碳

经济、循环经济的支持以及绿色信贷产品的研发，建立绿色信贷授信有效审批机制，并完善信贷信息科技系统，支持绿色信贷业务的发展。截至 2016 年末，哈尔滨银行绿色信贷授信余额 29.56 亿元，占表内贷款和表外银行承兑汇票合计余额的 1.15%，信贷资金主要投向污染防治设施建设、生物质资源循环利用、清洁交通城乡公路运输、自然生态保护及旅游资源保护性开发等项目。从信贷资产质量来看，哈尔滨银行绿色信贷业务资产质量良好，全部属于正常类贷款。此次绿色金融债券的募集将为哈尔滨银行绿色信贷项目提供有力支持。未来一段时间内，哈尔滨银行将加大绿色信贷支持力度，将信贷资源更多投放于工业节能、可持续建筑、节能城乡基础设施建设以及农、林、牧、渔业等绿色产业。

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 2016 年末，哈尔滨银行境外代理行数量达到 522 家，其中俄罗斯代理行数量为 131 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 62 家金融机构参加，成为首个中俄金融机构合作交流平台。2016 年，哈尔滨银行对俄金融业务营业利润为 1.81 亿元，较上年同期增长约 36%；全年办理卢布现汇交易量 613.9 亿卢布，跨境调运现钞 0.60 亿卢布，为国内最大对俄卢布现钞调缴机构。整体看，哈尔滨银行国际业务发展较快，但对全行收入的贡献度仍较低。

总体看，哈尔滨银行公司存贷款业务较快发展，绿色信贷和小微业务投放力度不断加强，在当地具有较明显的竞争优势。

2. 零售金融业务

近年来，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。2015年，哈尔滨银行组织架构转型后的零售金融总部下设零售金融部、零售信贷部、零售产品创新中心三个管理部门以及四个事业部，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，通过打造总部零售平台，增加部门间协同力推动零售业务发展。近年来，哈尔滨银行零售业务发展较快。截至2016年末，哈尔滨银行零售存款余额1074.53亿元，占存款总额的31.31%。

近年来，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“资产通”、“游学贷”、“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。截至2016年末，哈尔滨银行个人贷款余额1057.93亿元，占贷款总额的52.47%。

哈尔滨银行信用卡业务主要面向具有消费需求的个人客户，通过应用先进作业设备、拓展营销渠道、研发多种银行卡产品等方式，推动银行卡业务发展。2015年，哈尔滨银行成立了信用卡中心，着力增强信用卡业务在中高端市场的竞争力；2016年，哈尔滨银行信用卡业务启动全面升级工作，引入先进业务系统和管理体系，实现信用卡业务的快速增长。截至2016年末，哈尔滨银行借记卡累计发行1020.24万张，信用卡累计发行28.37万张。

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。基于小额信贷银行的市场定位，哈尔滨银行小额信贷业务发展趋势良好。

3. 同业金融业务

哈尔滨银行同业金融总部负责全行的同业金融业务，下设综合管理部、同业审批部、同业金融一部和二部、资产托管部和理财事业部。哈尔滨银行同业金融业务以全面推动“大资管”落地实施为主导，通过合理布局票据、债券、货币、理财、外汇以及同业投资等业务提高利润贡献度。2014-2016年末，哈尔滨银行同业资产余额分别为654.75亿元、810.63亿元和485.39亿元，同业负债余额分别为640.26亿元、641.74亿元和942.07亿元。2014-2016年，哈尔滨银行同业业务利息净支出4.55亿元、7.01亿元和8.02亿元，主要是同业存放产生的利息支出较大所致。

近年来，哈尔滨银行加强主动负债管理，加大债券和同业存单发行力度。截至2016年末，哈尔滨银行应付债券余额418.83亿元，较之前年度显著增长；其中包括金融债券94.95亿元，二级资本债券79.98亿元及同业存单243.90亿元。2015年及2016年度，哈尔滨银行分别发行了57期及18期人民币同业存单，发行期限集中在1个月至1年。2016年，哈尔滨银行应付债券利息支出11.49亿元，较之前年度显著增长。整体看，哈尔滨银行主动负债力度有所加强。

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。近年来，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、信托计划以及金融机构发行的理财产品为主。截至2016年末，哈尔滨银行投资资产余额1922.28亿元，占资产总额的35.66%。其中，债券投资约占25%，债券品种以金融债、企业债和政府债为主，信用债的外部信用评级大部分为AA及以上；信托计划以及金融机构发行的

理财产品投资约占75%，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。近年来，哈尔滨银行债券投资、信托计划以及金融机构发行的理财产品投资利息收入呈增长趋势，2016年实现利息收入79.82亿元。

哈尔滨银行理财事业部负责理财业务、财务咨询等。近年来，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。2016年，哈尔滨银行全年累计发行760期理财产品，募集资金2321.09亿元，年末未到期理财产品余额1197.83亿元。其中，非保本理财产品余额595.39亿元，保本型理财产品余额602.44亿元。

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，实现较好的投资利息收入。

六、风险管理分析

哈尔滨银行建立了分行及业务管理部门、总行风险管理职能部门、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

在信用风险管理治理架构上，董事会下设风险管理及关联交易控制委员会；高级管理层下设风险管理委员会、授信审查委员会和不良

资产管理委员会。风险管理委员会负责对全行范围内的信用风险进行监督、管理，审议信用风险管理政策和制度、信用风险限额及授权；授信审查委员会为信贷业务交易层次最高决策机构；不良资产管理委员会负责审定不良资产清收业务规程及相关清收政策。风险管理部、信贷管理部、资产保全部及相关业务部门负责各自职责范围内的日常信用风险管理。

哈尔滨银行通过借鉴先进的信用风险管理理念和思路，搭建基于四大业务金融总部的风险管理架构，对零售业务基于巴塞尔内评成果实行独立审批人模式，公司业务由总行信贷管理部对分行垂直管理，依托信用风险管理机制，实行先评级后授信的原则，实现业务全流程信用风险的管控。哈尔滨银行充分将巴塞尔内评成果应用到信用风险管理政策的制定中，从行业、区域、重点风险领域等维度设置差异化准入、限额、缓释及风险定价标准，明晰政策导向，进一步提高风险管理的精细化水平。哈尔滨银行根据外部宏观政策和经济环境变化，考虑各分支机构区域经济特征及业务发展策略，适时调整信用风险政策要求，不断完善风险监测预警体系，整体信用风险管理能力有所提高。

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，近年来贷款主要投向批发和服务业、制造业等行业。截至2016年末，哈尔滨银行第一大行业批发和服务业贷款占贷款总额的15.06%；前五大行业贷款合计占比37.66%，贷款行业集中度整体呈下降趋势，集中度不高(见表4)；国家重点调控的房地产行业贷款占比呈下降趋势，2016年末为6.97%。

表4 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和服务业	15.06	批发和服务业	20.08	批发和服务业	22.90
租赁和商务服务业	7.77	租赁和商务服务业	8.96	租赁和商务服务业	9.38
房地产业	6.97	房地产业	7.17	制造业	9.34

制造业	5.76	制造业	7.08	房地产业	5.53
建筑业	2.10	建筑业	2.39	建筑业	4.75
合 计	37.66	合 计	45.68	合 计	51.90

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

近年来，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较稳定。截至 2016 年末，哈尔滨银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 3.44% 和 20.06%，客户集中风险较低（见表 5）。

表 5 贷款客户集中度 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款集中度	3.44	3.02	3.16
最大十家客户贷款集中度	20.06	21.33	21.91

数据来源：哈尔滨银行年报，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。截至 2016 年末，哈尔滨银行抵质押贷款占贷款总额的 55.52%，保证贷款占比 24.89%，其余为信用贷款。

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，同时控制新增不良贷款的规模。2014-2016 年，哈尔滨银行分别核销不良贷款 0.59 亿元、2.24 亿元和 3.41 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（见表 6）。截至 2016 年末，哈尔滨银行不良贷款余额 30.82 亿元，不良贷款率 1.53%；逾期贷款余额 72.87 亿元，占贷款总额的 3.61%，其中逾期 90 天以上贷款余额 32.12 亿元，与不良贷款的比例为 104.22%。整体看，哈尔滨银行信贷资产质量较稳定，但不良贷款和逾期贷款的持续增长，一定程度上加大了信用风险管理压力。

表 6 贷款五级分类情况

单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1932.93	95.87	1429.19	96.13	1205.40	97.26
关注	52.53	2.61	36.78	2.47	19.90	1.61
次级	11.74	0.58	13.44	0.90	5.35	0.43
可疑	13.99	0.69	5.24	0.35	4.45	0.36
损失	5.09	0.25	2.11	0.14	4.19	0.34
不良贷款	30.82	1.53	20.79	1.40	14.00	1.13
贷款合计	2016.28	100.00	1486.75	100.00	1239.30	100.00
逾期贷款	72.87	3.61	51.65	3.47	37.19	3.00

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理。

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，哈尔滨银行开出银行承兑汇票规模逐年增加，截至 2016 年末，开出银行承兑汇票余额 548.83 亿元，保证金比例为 13.92%。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。

总体看，哈尔滨银行信贷资产规模增长较快，由于经济增速放缓，中小企业偿债能力下

降，哈尔滨银行不良贷款率持续上升，但信贷资产质量仍处于较好水平；表外业务风险敞口相对较大，需关注相关风险。

2. 流动性风险管理

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。哈尔滨银行资产负债管理委员会主要负

责制定全行流动性管理的方针和政策，审议流动性管理活动中的重大问题；风险管理部、资产负债管理部在各自职责范围内负责日常的流动性风险管理。

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：一是加强流动性风险管理体系建设，构建完善的流动性内控管理机制规范大额资金报备制度，实行流动性分级管控，落实到分支行。二是制定年度流动性风险管理偏好及政策，建立科学合理的流动性风险限额体系。三是持续深化新资本协议实施项目成果落地应用，全面上线风险展示平台项目，构建多维度的流动性管理全景图。四是采取期限缺口分析与现金流量分析相结合的方法定期开展流动性风险压力测试，完善压力传导模型，全面分析流动性缺口、流动性比例、等指标，制定流动性风险应急管理制度，提升流动性应急处理能力；五是加强融资渠道建设，通过与同业机构在资金管理、债券市场业务、同业资金业务等方面建立合作关系，保证融资渠道畅通。六是优化资产负债结构，通过流动性缺口分析、现金流量分析、流动性压力测试和内部资金转移定价等多项管理工具和分析报表，实现对资产负债结构的动态调整。

近年来，哈尔滨银行流动性负缺口主要集中在即期偿还（见表7），考虑到活期存款沉淀率较高，实际流动性风险可控。哈尔滨银行3个月内流动性缺口的波动，主要是由于该期限内存款规模的波动所致；3个月至1年的流动性缺口由正转负，主要是由于该期限内吸收存款大幅增加所致；1年以上流动性正缺口逐年扩大，主要是由于该期限内贷款和投资资产规模增加所致。近年来，哈尔滨银行流动性比例维持在40%以上，整体流动性风险较小。

表7 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
即时偿还	-1172.01	-1054.05	-1155.71
3 个月内	53.70	-126.86	47.02
3 个月至 1 年	-600.40	-5.10	420.28

1 年至 5 年	1268.04	795.31	304.36
5 年以上	932.07	687.76	554.07

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

3. 市场风险管理

哈尔滨银行目前面临的市场风险主要是利率风险和汇率风险。哈尔滨银行高级管理层下设风险管理委员会，负责对全行范围的市场风险进行监督、管理；风险管理部和同业金融总部负责识别、计量、监控和报告表内外交易和非交易业务中存在的市场风险。

哈尔滨银行将银行账户利率风险纳入全面风险治理框架，建立专业化、流程化、标准化的管理模式，采用缺口分析、敏感性分析等方法对银行账户利率风险进行计量，不断完善限额管理体系，合理安排利率敏感性资产期限结构，确保全行资金平稳高效运作，保持稳定的净利息收入。

近年来，哈尔滨银行利率敏感性负缺口主要集中在1年以内，主要是由于该期限重定价的客户存款规模较大所致；2015年末，1年至5年利率敏感性缺口由负转正，主要是由于该期限内的投资资产规模大幅增加所致（见表8）。经哈尔滨银行测算，在收益率曲线平移100个基点的情况下，2016年哈尔滨银行利息净收入变动为3.30亿元，占利息净收入的2.85%，利率变化对哈尔滨银行利息净收入的影响不显著。

表8 利率风险缺口情况 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
3 个月内	-90.66	-243.87	-520.26
3 个月至 1 年	-552.87	93.04	699.87
1 年至 5 年	676.78	202.47	-72.79
5 年以上	170.24	168.91	84.06

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

在交易账户利率风险管控过程中，哈尔滨银行明确交易账户划分标准，按日对交易账户下资产进行市值重估，科学设置限额体系，积极进行监测和控制。通过 OpicsRisk 系统逐步推进久期分析、敏感性分析、历史 VaR、压力 VaR

等计量工作，按时开展市场风险压力测试，准确掌握交易账户利率风险，并采用市场风险标准法进行交易账户利率风险资本计量。

哈尔滨银行汇率风险存在于外币贷款、外币存款、外汇自营、代客结售汇等交易和非交易业务中。采用汇率集中管控模式，实行专人盯盘、大额头寸提前预报制度，合理设置风险限额，准确计量 VaR 值，采用标准法进行汇率风险资本计量。截至 2016 年末，哈尔滨银行表内外汇敞口头寸折合人民币 21.19 亿元，面临的汇率风险可控。

4. 操作风险管理

哈尔滨银行建立了一套包括治理架构、政策制度、管理工具、计量方法和信息系统在内的操作风险管理体系，防止高风险领域操作风险事件发生。近年来，哈尔滨银行不断完善业务流程和规章制度建设，并借助操作风险标准法管理体系建设项目，完善操作风险管理制度体系；开展多层次、多维度的业务操作风险专项排查工作，将操作风险管理与内部控制相统一；以实施巴塞尔协议为契机，推动风险与控制自我评估、关键风险指标、损失数据收集等

管理工具的应用，将操作风险管理工作常态化；建立会计主管委派制度，细化制定柜面员工违规行为标准及处罚细则，建立柜员违规行为积分制度；加强科技信息的运用，规范业务流程，减少人为操作环节，提高科技对操作风险管理的支撑作用。

七、财务分析

哈尔滨银行提供了 2014-2016 年合并财务报表，合并范围包括其控股的村镇银行子公司及哈银租赁。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

近年来，哈尔滨银行资产规模保持较快增长。截至 2016 年末，哈尔滨银行资产总额 5390.16 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(见表 9)。近年来，哈尔滨银行同业资产占资产总额的比重有所减少，投资资产占比逐年增加。

表 9 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	670.10	12.43	545.66	12.27	538.71	15.68
同业资产	485.39	9.01	810.63	18.22	654.75	19.05
贷款和垫款净额	1964.88	36.45	1450.62	32.61	1210.14	35.22
投资类资产	1922.28	35.66	1401.56	31.51	876.93	25.52
其他类资产	347.51	6.45	240.05	5.40	155.89	4.53
合 计	5390.16	100.00	4448.51	100.00	3436.42	100.00

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

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 2016 年末，哈尔滨银行同业资产余额 485.39 亿元，占资产总额的 9.01%，较之前年度大幅减少，主要是由于买入返售票据的规模大幅减少所致。哈尔滨银行买入返售标的以票

据、信托收益权和债券为主，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。

近年来，哈尔滨银行发放贷款和垫款规模较快增长。截至 2016 年末，哈尔滨银行贷款和

垫款净额 1964.88 亿元，占资产总额的 36.45%。受宏观经济增速放缓影响，哈尔滨银行不良贷款规模和不良贷款率持续上升，2016 年末不良贷款余额为 30.82 亿元，不良贷款率为 1.53%，信贷资产质量仍处于行业较好水平。近年来，哈尔滨银行计提贷款损失准备力度较大，贷款损失准备余额逐年增加。截至 2016 年末，哈尔滨银行贷款损失准备余额 51.40 亿元，贷款拨备率 2.55%，拨备覆盖率 166.77%，拨备计提面临一定的压力（见表 10）。

表 10 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款损失准备	51.40	36.13	29.16
贷款拨备率	2.55	2.43	2.35
拨备覆盖率	166.77	173.83	208.33

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

近年来，哈尔滨银行投资资产规模和占比呈逐年上升的趋势，2015 年增幅明显，哈尔滨银行投资资产的配置力度明显加大。截至 2016 年末，哈尔滨银行投资资产余额 1922.28 亿元，占资产总额的 35.66%。哈尔滨银行投资资产以债券、信托计划和金融机构发行的理财产品为主。截至 2016 年末，哈尔滨银行债券投资余额 494.75 亿元，占投资资产余额的 25.74%。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 66.88%、16.32%和 7.27%。哈尔滨银行所持有的企业债的外部信用评级集中在 AA 以上，债券投资的信用风险可控。

近年来，哈尔滨银行加大了信托计划以及金融机构理财产品的投资力度，并将其纳入应收款项类投资科目进行计量和确认。截至 2016 年末，哈尔滨银行计入应收款项类投资的金融机构理财产品和资金信托计划余额合计 1441.93 亿元，较之前年度大幅增加，应收款项类投资减值准备余额 18.38 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；金融机构理财产品为购买其他金融机构发行的固定期限的理财产品，期限集中在 1 年至 5 年，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。2016 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-0.79 亿元，可供出售金融资产公允价值变动对股东权益影响为-2.79 亿元。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。

哈尔滨银行其他类资产主要包括长期应收款、固定资产、应收利息、递延所得税资产、持有待售资产及其他资产。近年来，由于长期应收款和其他资产的不断增长，使其他类资产规模持续增长。截至 2016 年末，哈尔滨银行其他类资产余额为 347.51 亿元，占资产总额的 6.45%。其中，长期应收款 150.96 亿元，剩余期限主要集中在 5 年以内；其他资产 72.38 亿元，以在建工程和清算资金往来为主；持有待售资产 12.34 亿元，为之前年度持有广东华兴银行股份有限公司的股权，哈尔滨银行已与勤诚达控股有限公司签订股权转让协议，故将此部分资产划分为持有待售资产。

总体看，哈尔滨银行资产规模持续增长，信贷资产质量保持行业较好水平，但资金信托计划及理财产品投资规模较大，相关风险需予以关注。

2. 负债结构

哈尔滨银行负债主要由同业负债和客户存款构成，其他类负债规模较小。近年来，哈尔滨银行客户存款占负债总额的比重整体有所下降，同业负债占比基本保持稳定，其他类负债占比逐年增加(见表 11)。截至 2016 年末，哈尔滨银行负债余额为 5016.81 亿元。

表 11 负债结构

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	942.07	18.78	641.74	15.61	640.26	20.42
客户存款	3431.51	68.40	3068.18	74.65	2337.94	74.58
其他类负债	643.23	12.82	400.12	9.74	156.59	5.00
合 计	5016.81	100.00	4110.03	100.00	3134.79	100.00

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

哈尔滨银行同业负债以同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款为主，拆入资金占比较小。近年来，哈尔滨银行同业负债规模的变动主要是由于同业存放款项规模的变动所致。截至 2016 年末，哈尔滨银行同业负债余额 942.07 亿元，占负债总额的 18.78%。

客户存款是哈尔滨银行最重要的负债来源，近年来占负债总额的比重保持在 70%左右。截至 2016 年末，哈尔滨银行客户存款余额 3431.51 亿元，占负债总额的 68.40%。其中，零售存款占比为 31.31%，定期存款占比为 57.51%，整体呈上升趋势，存款稳定性有所增强。

哈尔滨银行其它类负债主要包括应付债券、应付利息、向其他金融机构借款和向中央银行借款等。截至 2016 年末，哈尔滨银行其他类负债余额 643.23 亿元，占负债总额的 12.82%，较之前年度增幅明显，主要是由于 2016 年二级资本债券和同业存单的发行导致应付债券规模大幅增加所致。

总体看，哈尔滨银行负债规模保持较快增长，客户存款是主要的负债来源，存款稳定性有所增强；此外，哈尔滨银行持续加大债券和同业存单发行力度，丰富负债来源，优化负债结构。

3. 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。近年来，哈尔滨银行营业收入实现较快增长。2016 年，哈尔滨银行实现营业收入 141.83 亿元（见表 12）。

表 12 收益指标

单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	141.83	118.65	101.60
利息净收入	115.73	96.33	83.98
手续费及佣金净收入	23.93	19.59	16.00
投资收益	1.23	2.27	1.00
营业支出	77.84	60.30	51.21
业务及管理费	39.97	37.20	35.71
资产减值损失	32.95	13.38	7.09
拨备前利润总额	97.40	72.57	58.37
净利润	49.62	45.10	38.41
净利差	2.47	2.47	2.49
成本收入比	28.18	31.35	35.15
平均资产收益率	1.01	1.14	1.15
平均净资产收益率	14.01	14.23	15.46

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

利息净收入是哈尔滨银行最主要的收入来源。2016 年，哈尔滨银行实现利息净收入 115.73 亿元，占营业收入的 81.60%，主要是应收款项类投资利息收入增长所致。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。2016 年，哈尔滨银行实现手续费及佣金净收入 23.93 亿元，占营业收入的 16.87%。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，2016 年实现投资收益 1.23 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。近年来，随着业务规模的扩张以及资产减值损失计提力度的加大，哈尔滨银行营业支出增长较快。2016 年，哈尔滨银行营业支出 77.84 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，但由于营业收入的增速较快，哈

尔滨银行成本收入比呈下降趋势，2016 年成本收入比为 28.18%。

近年来，哈尔滨银行净利润稳步增加，2016 年实现净利润 49.62 亿元，拨备前利润总额为 97.40 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。2016 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 1.01%和 14.01%。

整体看，哈尔滨银行的营业收入持续增长，收入来源对利息收入的依赖度较高，中间业务收入的贡献度持续上升。

4. 流动性

近年来，哈尔滨银行流动性指标保持在较好水平，2016 年末流动性比例为 49.17%，净稳定资金比例为 104.82%，流动性覆盖率为 239.45%(见表 13)。考虑到其持有的信托计划以及金融机构发行的理财产品规模较大，将会对哈尔滨银行流动性形成一定负面影响。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	8.22	6.45	7.55
流动性比例	49.17	43.66	45.69
净稳定资金比例	104.82	109.84	106.36
流动性覆盖率	239.45	133.09	113.65
存贷比	58.76	48.46	53.01

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理。

从现金流状况来看，2015 年以来，由于吸收存款及同业存放款项净增加额的显著上升，哈尔滨银行经营性现金流量由净流出转为较大规模净流入状态（见表 14）；近年来哈尔滨银行投资力度较大，投资性现金流量呈净流出状态；2015 年以来，由于发行金融债券、二级资本债券和同业存单导致哈尔滨银行筹资活动现金流呈较大规模净流入状态。整体看，哈尔滨银行现金流充足。

表 14 现金流状况 单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流量净额	278.69	473.39	-14.51

投资性现金流量净额	-483.79	-482.86	-120.12
筹资性现金流量净额	164.42	173.86	70.56
现金净增加额	-39.98	164.93	-63.75
现金及现金等价物余额	596.78	636.76	471.83

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

近年来，哈尔滨银行主要通过增资扩股以及盈利积累方式补充资本。2014 年 3 月，哈尔滨银行在香港联合交易所主板成功上市，此次募集资金净额为 77.22 亿港元（约人民币 61.84 亿元），股本增至 109.96 亿元，资本得到较大程度的补充。2014-2016 年，哈尔滨银行分别向股东分红 4.18 亿元、11.33 亿元和 11.77 亿元，总体看利润留存对公司资本补充作用较大。截至 2016 年末，哈尔滨银行股东权益合计 373.35 亿元，其中股本 109.96 亿元，资本公积 76.36 亿元，盈余公积 24.10 亿元，一般风险准备 54.81 亿元，未分配利润 100.14 亿元。近年来，哈尔滨银行杠杆保持较适中水平，2016 年末股东权益/资产总额为 6.93%。

随着贷款和投资业务的快速发展，哈尔滨银行加权风险资产规模逐年上升。截至 2016 年末，哈尔滨银行风险加权资产余额为 3946.15 亿元，风险资产系数为 73.21%。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 2016 年末，哈尔滨银行资本充足率 11.97%，一级资本充足率为 9.35%，核心一级资本充足率为 9.34%（见表 15）。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	472.27	350.62	315.98
其中：一级资本净额	368.84	335.27	300.81
风险加权资产	3946.15	3010.91	2158.24
风险资产系数	73.21	67.68	62.80
股东权益/资产总额	6.93	7.61	8.78
资本充足率	11.97	11.64	14.64
一级资本充足率	9.35	11.14	13.94
核心一级资本充足率	9.34	11.14	13.94

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理。

八、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金融债券本金为 105 亿元，假设本期金融债券发行规模为 30 亿元，以 2016 年末的财务数据为基础进行简单计算，本期金融债券成功发行后，哈尔滨银行经营活动现金流入量、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 16。总体看，哈尔滨银行经营活动现金流入量和可快速变现资产对其发行的金融债券保障程度强，净利润和股东权益对金融债券的保障程度较好。

表 16 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

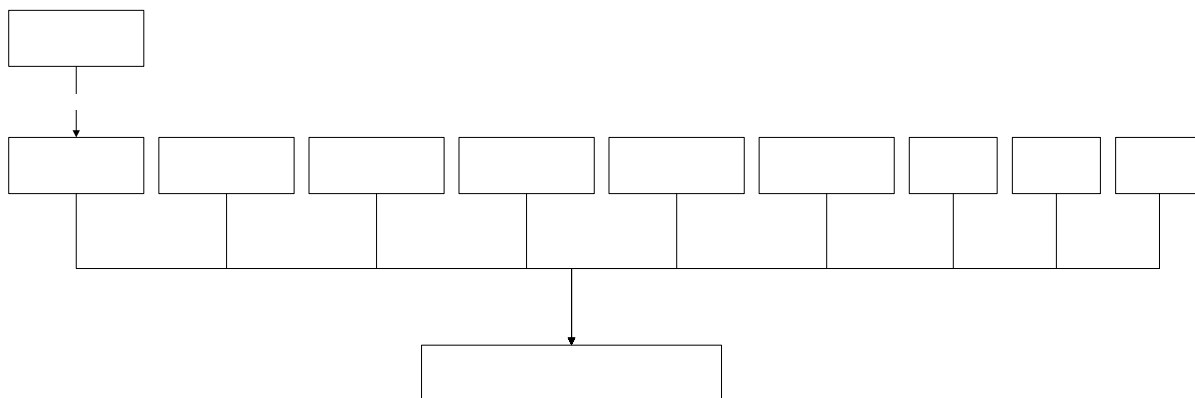
项 目	发行前	发行后
金融债券本金	105.00	135.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	10.02	7.79
可快速变现资产/金融债券本金	12.84	9.99
净利润/金融债券本金	0.47	0.37
股东权益/金融债券本金	3.56	2.77

数据来源：哈尔滨银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

近年来，哈尔滨银行股份有限公司公司治理逐步规范，风险管理水平持续提高；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，但同时也对其内部控制及风险管理等方面提出了更高要求。哈尔滨银行负债结构不断优化，存款稳定性较好；信贷资产质量处于行业较好水平，但随着不良贷款规模的增长，拨备计提存在一定压力；另一方面，随着业务快速扩张，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



哈尔滨市财政局

100%

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%

哈尔滨银行股

附录 2 组织架构图



附录 3 合并资产负债表

编制单位：哈尔滨银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
现金及存放中央银行款项	670.10	545.66	538.71
存放同业款项	329.96	281.02	247.33
拆出资金	10.04	19.34	34.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	17.04	28.40	19.13
衍生金融资产	0.71	0.19	-
买入返售金融资产	145.39	510.28	372.67
应收利息	35.93	29.60	24.14
发放贷款和垫款	1964.88	1450.62	1210.14
可供出售金融资产	175.97	212.91	159.35
持有至到期投资	305.01	252.44	196.56
应收款项类投资	1423.55	896.05	491.45
长期应收款	150.96	104.48	41.60
长期股权投资	-	11.56	10.45
固定资产及在建工程	60.11	60.36	34.50
无形资产	1.64	1.39	0.80
递延所得税资产	14.15	6.49	4.60
持有待售资产	12.34	-	-
其他资产	72.38	37.73	50.24
资产总计	5390.16	4448.51	3436.42
负债			
向中央银行借款	5.07	7.64	17.17
向其他金融机构借款	123.82	81.38	34.00
同业存放款项	796.34	488.77	546.12
拆入资金	8.79	31.52	34.12
衍生金融负债	0.90	0.24	0.01
卖出回购金融资产款	136.94	121.45	60.03
吸收存款	3431.51	3068.18	2337.94
应付职工薪酬	5.84	5.44	4.54
应交税费	10.66	7.75	7.10
应付利息	45.25	38.93	34.85
应付债券	418.83	232.70	44.98
其他负债	32.85	26.03	13.94
负债合计	5016.81	4110.03	3134.79
股东权益			
股本	109.96	109.96	109.96
资本公积	76.36	76.36	76.37
其他综合收益/损失	-0.28	2.63	0.18
盈余公积	24.10	19.58	15.47
一般风险准备	54.81	40.64	38.45
未分配利润	100.14	81.83	54.87
归属于母公司股东权益合计	365.08	331.00	295.30
少数股东权益	8.27	7.48	6.32

股东权益合计	373.35	338.48	301.63
负债及股东权益总计	5390.16	4448.51	3436.42

注：因四舍五入效应致使资产合计数据加总存在一定误差。

附录 4 合并利润表

编制单位：哈尔滨银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
一、营业收入	141.83	118.65	101.60
利息净收入	115.73	96.33	83.98
利息收入	226.03	206.43	185.97
利息支出	110.29	110.10	101.99
手续费及佣金净收入	23.93	19.59	16.00
手续费及佣金收入	25.72	21.35	17.76
手续费及佣金支出	1.78	1.75	1.76
投资收益/(损失)	1.23	2.27	1.00
其中：对联营企业的投资收益	0.91	0.49	0.17
公允价值变动收益 / 损失	-0.94	0.13	0.55
汇兑收益	1.72	0.02	0.03
其他业务收入	0.15	0.30	0.04
二、营业支出	77.84	60.30	51.21
营业税金及附加	4.68	9.44	8.40
业务及管理费用	39.97	37.20	35.71
资产减值损失	32.95	13.38	7.09
其他业务成本	0.24	0.29	0.00
三、营业利润	63.98	58.35	50.39
加:营业外收入	0.80	1.29	1.10
减:营业外支出	0.33	0.45	0.22
四、利润总额	64.46	59.19	51.27
减:所得税费用	14.83	14.09	12.87
五、净利润	49.62	45.10	38.41
六、其他综合收益	-2.92	2.46	2.48
七、综合收益总额	46.70	47.56	40.89

注：因四舍五入效应致使资产合计数据加总存在一定误差。

附录 5 合并现金流量表

编制单位：哈尔滨银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款及同业存放款项净增加额	670.91	672.89	142.96
存放中央银行和同业款项净减少额	0.93	-	29.24
向其他金融机构拆出资金净减少额	159.90	49.68	78.89
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	58.83	-
向中央银行借款净增加额	-	-	9.30
收取利息、手续费及佣金的现金	168.96	169.42	154.49
向其他金融机构借款净增加额	42.45	47.38	34.00
收取的保证金	2.14	4.28	2.53
收到的其他与经营活动有关的现金	6.53	5.60	1.94
经营活动现金流入小计	1051.80	1008.06	453.35
客户贷款及垫款净增加额	558.32	248.94	180.21
存放中央银行和同业款项净增加额	-	47.58	-
向其他金融机构拆出资金净增加额	-	-	-
向中央银行借款净减少额	2.57	9.53	-
长期应收款净增加额	47.26	63.55	42.02
向其他金融机构拆入资金净减少额	7.24	-	103.56
支付利息、手续费及佣金的现金	96.17	104.45	92.09
支付给职工以及为职工支付的现金	19.75	18.34	17.90
支付的各项税费	23.51	25.57	20.35
支付的其他与经营活动有关的现金	18.30	16.72	11.72
经营活动现金流出小计	773.11	534.67	467.85
经营活动产生的现金流量净额	278.69	473.39	-14.51
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	9297.23	2133.52	1161.91
取得投资收益所收到的现金	75.80	54.22	44.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	0.00	0.54	3.46
投资活动现金流入小计	9373.04	2188.27	1209.85
投资支付的现金	9851.31	2658.00	1316.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5.52	13.13	13.34
投资活动现金流出小计	9856.82	2671.13	1329.97
投资活动产生的现金流量净额	-483.79	-482.86	-120.12
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	-	62.44
少数股东投入资本	-	0.62	4.00
发行债券所收到的现金	680.86	186.94	20.00
筹资活动现金流入小计	680.86	187.57	86.44
赎回债券或偿付债券利息支付的现金	504.32	2.54	11.76
分配股利所支付的现金	12.07	11.16	4.10
向少数股东分配股利	0.05	-	0.02
筹资活动现金流出小计	516.44	13.71	15.88
筹资活动产生的现金流量净额	164.42	173.86	70.56
四、汇率变动对现金的影响	0.70	0.54	0.31
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额	-39.98	164.93	-63.75
加：期初现金及现金等价物的余额	636.76	471.83	535.58
六、期末现金及现金等价物余额	596.78	636.76	471.83

注：因四舍五入效应致使资产合计数据加总存在一定误差。

附录 6 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
同业负债	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
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
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	归属于母公司的净利润/[(期初归属于母公司股东的净资产总额+期末归属于母公司股东的净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 7-1 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 7-2 商业银行债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 7-3 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

联合资信评估有限公司关于 哈尔滨银行股份有限公司 2017 年第二期绿色金融债券的跟踪评级安排

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,联合资信将在本期债券的存续期内对发行人及本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在绿色金融债券存续期间,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或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件,应在重大变化和突发事件发生后 10 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对发行人及本期债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本期债券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。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或撤销发行人及本期债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信保证在绿色金融债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本期债券的跟踪评级报告,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。

