

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 年第一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。

联合资信评估有限公司

二零一七年三月十日



信用等级公告

联合[2017] 370 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 年第一期绿色金融债券（不超过人民币 20 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 年第一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

二零一七年三月十日



哈尔滨银行股份有限公司

2017 年第一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 3 月 10 日

主要数据:

项 目	2016 年 6 月末	2015 年 末	2014 年 末	2013 年 末
资产总额(亿元)	4779.65	4448.51	3436.42	3221.75
股东权益(亿元)	350.34	338.48	301.63	199.27
不良贷款率(%)	1.54	1.40	1.13	0.85
拨备覆盖率(%)	159.73	173.83	208.33	268.34
贷款拨备率(%)	2.46	2.43	2.35	2.29
本外币流动性比例(%)	49.78	43.66	45.69	43.20
存贷比(%)	58.28	48.46	53.01	47.25
股东权益/资产总额(%)	7.33	7.61	8.78	6.19
资本充足率(%)	13.26	11.64	14.64	11.95
一级资本充足率(%)	10.34	11.14	13.94	10.68
核心一级资本充足率(%)	10.34	11.14	13.94	10.68
项 目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入(亿元)	68.75	118.65	101.60	83.05
拨备前利润总额(亿元)	48.54	72.57	58.37	49.56
净利润(亿元)	24.59	45.10	38.41	33.71
净利差(%)	2.49	2.47	2.49	2.56
成本收入比(%)	-	31.35	35.15	36.74
平均资产收益率(%)	-	1.14	1.15	1.14
平均净资产收益率(%)	-	14.23	15.46	18.36

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

刘 睿 郎 朗 卢司南

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; 资产规模持续增长, 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。2014 年 3 月, 哈尔滨银行实现 H 股上市, 资本实力得到增强, 资本较充足。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 年第一期绿色金融债券(不超过人民币 20 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

- 在哈尔滨当地市场具有较强的竞争优势, 跨区域经营的推进拓展了业务增长空间;
- 定期存款占比较高, 存款稳定性较好;
- 公开发行股票地完成对资本补充力度较大, 资本实力明显增强, 这有助于其拓宽业务发展空间。

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;
- 不良贷款、逾期贷款规模及占比有所上升, 资产质量面临下行压力;
- 应收款项类投资规模较大, 需关注相关风险;
- 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的业务发展、资产质量带来不利影响。

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 年第一期绿色金融债券（不超过人民币 20 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 年第一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6月末，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。

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6月末，哈尔滨银行共设立分支机构353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275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36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”）；作为战略投资者投资入股广东华兴银行。截至2016年6月末，哈尔滨银行（不含子公司）正式员工7030人。

截至 2015 年末，哈尔滨银行资产总额4448.51 亿元，其中发放贷款及垫款净额1450.62 亿元；负债总额4110.03 亿元，其中吸收存款余额3068.18 亿元；股东权益338.48 亿元；不良贷款率为1.40%，拨备覆盖率为173.83%；资本充足率为11.64%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为11.14%。2015年，哈尔滨银行实现营业收入118.65 亿元，净利润45.10 亿元。

截至 2016 年 6 月末，哈尔滨银行资产总额4779.65 亿元，其中发放贷款及垫款净额1879.86 亿元；负债总额4429.31 亿元，其中吸收存款余额3306.73 亿元；股东权益350.34 亿元；不良贷款率1.54%，拨备覆盖率为159.73%；资本充足率13.26%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为10.34%。2016年1-6月，哈尔滨银行实现营业收入68.75 亿元，净利润24.59 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

哈尔滨银行拟在不超过人民币50亿元注册额度内分期发行绿色金融债券。本期绿色金融债券拟发行不超过人民币20亿元，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) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去

杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013年，

我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长率为6.9%，同比下降0.5个百分点；CPI增长率为1.4%，同比下降0.6个百分点，创近年来新低（见表2）。

2016年上半年，我国继续实行积极的财政政策和稳健的货币政策。财政政策上，我国着力推进供给侧改革，通过减税降费和化解落后产能等方式推动产业升级。货币政策上，继续

加强金融对实体经济的支持力度，完善宏观审慎管理框架，更多使用定向和创新型货币工具保证流动性的合理充裕。具体来看，民间投资和制造业投资增速回落明显导致固定资产投资增速放缓，但消费需求保持平稳增长，进出口略显回稳向好趋势。2016年1-6月份，中国国内生产总值（GDP）34.1万亿元，同比实际增长6.7%。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2016年下半年，在“去产能”的大背景下，为了推动经济结构转型，实现经济在6.5%-7.0%增长、物价温和回升、就业市场稳定等2016年年度目标，政府将继续推进结构性改革，尤其是供给侧改革，加快新旧发展动能转换，通过实施积极的财政政策和稳健并灵活适度的货币政策，为经济平稳运行托底，我国经济整体将保持平稳发展。

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
GDP增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。

注：2014年和2015年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）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

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场

化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。



图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会，联合资信整理。

自 2013 年起,我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法(试行)》(以下简称“新办法”)。根据新办法,截至 2015 年末,我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%,平均一级资本充足率为 11.31%,平均资本充

足率为 13.45%,整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主,风险资产对资本消耗很快,且国内直接融资市场尚不够发达,为持续达到新的监管要求,商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位: 万亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源: 中国银监会, 联合资信整理。

总体来看,国内银行业仍处于较快发展阶段,内部管理和风险控制水平持续提升,业务创新能力逐步提高,盈利能力强。但在保护性政策利差下,银行资产规模快速膨胀,信贷资产质量存在隐忧,资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进,商业银行利差水平将受到挤压。此外,商业银行不良贷款余额的上升,将使相应的减值准备计提增加,多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压,未来银行业盈利将面临压力。

(2) 市场竞争

长期以来,中国银行业呈现业务模式趋同,同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位,银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 2)。

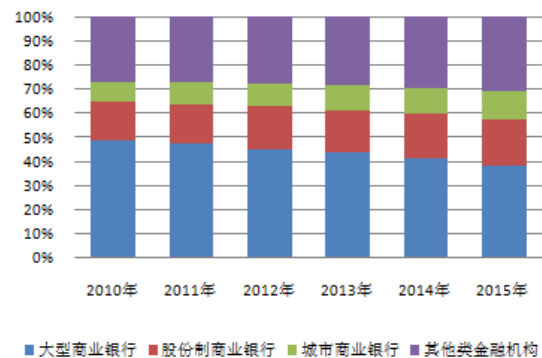


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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

2.资料来源: 中国银监会。

凭借长期经营的积累,国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位,市场份额一直处于市场前列。同时,国有商业银行实施了综合化经营战略,业务多元化程度得到提升,增强了其抵御金融脱媒冲击的能力,并通过非银行子公司的设立,扩展其业务的外延,进一步提升

了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。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。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。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。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行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）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，

内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方

政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014年9月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内

和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账

户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）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。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经

验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔Ⅱ和巴塞尔Ⅲ同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行

业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，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）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

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，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。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，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且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，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

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6月末，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7个专业委员会。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，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，哈尔滨银行不断强化内控体系建设力度，内控体系逐步健全。

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。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，哈尔滨银行存贷款业务较快发展。截至 2015 年末，哈尔滨银行公司存款余额为 2110.01 亿元，占存款总额的 68.77%。截至 2015 年末，哈尔滨银行公司贷款(含贴现和贸易融资，下同)余额 870.78 亿元，占贷款总额 58.57%。

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。2013 年，哈尔滨银行获准筹建小企业专营机构，成立小企业金融服务中心，通过该中心搭建专营机构垂直化管理架构。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；研发工业企业“助保贷”等产品，为中小企业服务能力得到提升。截至 2015 年末，哈尔滨银行小企业法人贷款余额 502.98 亿元，占贷款总额的 33.83%。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，截至 2015 年末，哈尔滨银行小企业不良贷款余额 6.62 亿元，不良贷款率为 1.32%。

近年来，哈尔滨银行在国家现代农业产业政策的指引下，持续加大新型农业经营主体的支持力度，不断加强农村金融产品创新，大力推广农业产业链金融服务模式，进一步完善农户贷款风险缓释手段。哈尔滨银行农村金融业务充分借助黑龙江两大平原综合配套改革和沿

边开发开放规划实施的有利契机，开拓了农民专业合作社、家庭农场、专业大户这一新型农业经营主体客户市场，研发并推出了专业大户、家庭农场贷款、农户循环贷款、“地贷通”、“仓贷通”等多款特色产品，丰富了新型农业主体产品体系，并通过牵头成立“紫丁香”农业合作社协会，探索实施“政府+担保公司+银行”的新型农业主体服务模式等多项措施，持续提高在服务新型农业主体领域的核心竞争力。近年来，哈尔滨银行农村金融业务发展良好，2015 年末涉农贷款余额 337.91 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 6 月末，哈尔滨银行绿色信贷授信余额 12.02 亿元，占表内贷款和表外银行承兑汇票合计余额的 0.50%，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 2015 年末，哈尔滨银行境外代理行数量达到 520 家，其中俄罗斯代理行数量为 128 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 35 家金融机构参加，成为首个中俄

金融机构合作交流平台。2015 年，哈尔滨银行对俄金融业务营业收入为 2.27 亿元，较上年同期增长 5 倍；全年办理卢布现钞交易量 20.67 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。

2016 年以来，哈尔滨银行公司金融业务保持稳定发展，公司贷款和存款规模均稳定增长。截至 2016 年 6 月末，哈尔滨银行公司贷款余额 1068.49 亿元，较上年末增长 22.70%；公司存款余额 2254.45 亿元，较上年末增长 6.85%。

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，公司银行业务发展良好。

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较快发展。截至 2015 年末，哈尔滨银行零售存款余额 958.17 亿元，占存款总额的 31.23%。

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。2015 年，哈尔滨银行以客户体验为导向，研发推出白领 e 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，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 2015 年末，哈尔滨银行个人贷款余额 615.96 亿元，占贷款总额的 41.43%。

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。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。截至 2015 年末，哈尔滨银行借记卡累计发行 899.90 万张，信用卡累计发行 17.68 万张。

2016 年以来，哈尔滨银行个人贷款和零售存款规模均保持稳定增长趋势。截至 2016 年 6 月末，哈尔滨银行个人贷款余额 858.70 亿元，较上年末增长 39.41%，主要由于个人消费贷款和个人住房贷款的大幅增长所致；零售存款余额 1052.28 亿元，较上年末增长 9.82%。

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。2013-2015 年末，哈尔滨银行同业资产余额分别为 849.82 亿元、654.75 亿元和 810.63 亿元，同业负债余额分别为 696.51 亿元、640.26 亿元和 641.74 亿元。2013-2015 年，哈尔滨银行分别实现利息净收入 5.79 亿元、-4.55 亿元和 -7.01 亿元，利息净收入由正转负主要是同业存放产生的利息支出大幅增加所致。

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2015年末，哈尔滨银行投资资产余额1401.56亿元，占资产总额的31.51%。其中，债券投资占28.12%，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占比64.21%，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，此外哈尔滨银行该类投资项目的审查、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，2015年利息收入为54.37亿元。

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。2015年，哈尔滨银行全年累计发行666期理财产品，募集资金1658.41亿元，年末未到期理财产品余额836.91亿元。其中，非保本理财产品余额472.25亿元，保本型理财产品余额364.66亿元。

2016年以来，哈尔滨银行压缩同业业务规模。截至2016年6月末，哈尔滨银行同业资产余额402.45亿元，占资产总额的比重下降至8.42%；同业负债余额637.97亿元，占负债总额的14.40%。2016年1-6月，哈尔滨银行加大了可供出售金融资产和应收款项类投资额度，投资资产规模较2015年稳定增长。截至2016年6月末，哈尔滨银行投资资产余额1534.48亿元，较2015年末增长9.48%。

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，但应收款项类投资规模较大，需关注相关风险。

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2015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20.08%；前五大行业贷

款合计占 45.68%，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上升趋势，2015 年末为 7.17%。

表 4 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和服务业	20.08	批发和服务业	22.90	批发和服务业	20.56
租赁和商务服务业	8.96	租赁和商务服务业	9.38	制造业	12.84
房地产业	7.17	制造业	9.34	租赁和商务服务业	5.21
制造业	7.08	房地产业	5.53	建筑业	4.88
建筑业	2.39	建筑业	4.75	农、林、牧、渔业	3.93
合 计	45.68	合 计	51.90	合 计	47.42

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呈下降趋势。截至 2015 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 3.02%和 21.33%，客户集中风险较低（见表 5）。

表 5 贷款客户集中度 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	3.02	3.16	4.50
最大十家客户贷款集中度	21.33	21.91	28.22

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 2015 年末，哈尔滨银行抵质押贷款占贷款总额的 59.51%，保证贷款占比 29.82%。

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。2013-2015年，哈尔滨银行分别核销不良贷款0.63亿元、0.59亿元和2.24亿元。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，关注类贷款和逾期贷款规模上升较明显（见表6）。截至2015年末，哈尔滨银行不良贷款余额20.79亿元，不良贷款率1.40%；逾期贷款余额51.65亿元，占贷款总额的3.47%，其中逾期90天以上贷款余额21.65亿元，哈尔滨银行信贷资产质量面临一定的下行压力。

表 6 贷款五级分类情况 单位：亿元/%

贷款分类	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1429.19	96.13	1205.40	97.26	1039.46	98.12
关注	36.78	2.47	19.90	1.61	10.92	1.03
次级	13.44	0.90	5.35	0.43	4.05	0.38
可疑	5.24	0.35	4.45	0.36	2.65	0.25
损失	2.11	0.14	4.19	0.34	2.34	0.22
不良贷款	20.79	1.40	14.00	1.13	9.04	0.85
贷款合计	1486.75	100.00	1239.30	100.00	1059.41	100.00
逾期贷款	51.65	3.47	37.19	3.00	13.75	1.30

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理。

2016年以来，哈尔滨银行不良贷款余额和不良贷款率均有所增长。截至2016年6月末，哈尔滨银行不良贷款余额为29.63亿元，不良贷款率1.54%；逾期贷款余额为71.35亿元，占贷款总额的3.70%，其中逾期90天以上贷款余额31.36亿元。

总体看，哈尔滨银行信用风险管理水平逐步提高，但由于经济增速放缓，中小企业偿债能力下降，哈尔滨银行不良贷款率持续上升，关注类贷款和逾期贷款上升较明显，信贷资产质量面临一定的下行压力。

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。2015年末，哈尔滨银行3个月内和3个月至1年的流动性缺口由正转负，主要是由该期限内吸收存款大幅增加所致；1年至5年和5年以上流动性正缺口逐年扩大，主要是由于中长期贷款规模增加所致。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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-1054.05	-1155.71	-967.17
3 个月内	-126.86	47.02	254.82
3 个月至 1 年	-5.10	420.28	35.26
1 年至 5 年	795.31	304.36	267.17
5 年以上	687.76	554.07	436.30

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3个月以内，主要是由于该期限重定价的客户存款规模较大所致；3个月至1年期内利率敏感性正缺口整体呈收窄趋势，主要是由于该期限重定价的客户存款规模整体呈上升趋势所致；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，2015年哈尔滨银行利息净收入变动为2.06亿元，占利息净收入的2.14%，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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
3 个月内	-243.87	-520.26	-224.58
3 个月至 1 年	93.04	699.87	195.35
1 年至 5 年	202.47	-72.79	1.37
5 年以上	168.91	84.06	137.18

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 2015 年末，哈尔滨银行表内外汇敞口头寸折合人民币 19.75 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 2013-2015 年和 2016 年 1-6 月的合并财务报表，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

哈尔滨银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款及投资资产构成（见表 9）。近年来，哈尔滨银行现金类资产和同业资产占资产总额的比重逐年减少，投资资产占比逐年增加。2013-2015 年，哈尔滨银行资产规模保持较快增长。截至 2015 年末，哈尔滨银行资产总额 4448.51 亿元。

表 9 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	545.66	12.27	538.71	15.68	515.52	16.00
同业资产	810.63	18.22	654.75	19.05	849.82	26.38
贷款和垫款净额	1450.62	32.61	1210.14	35.22	1035.15	32.13
投资类资产	1401.56	31.51	876.93	25.52	720.00	22.35
其他类资产	240.05	5.40	155.89	4.53	101.26	3.14
合 计	4448.51	100.00	3436.42	100.00	3221.75	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 2015 年末，哈尔滨银行同业资产余额 810.63 亿元，占资产总额的 18.22%。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，2013-2015 年年均复合增长率为 18.38%。截至 2015 年末，哈尔滨银行贷款和垫款净额 1450.62 亿元，占资产总额的 32.61%。

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，2015 年末不良贷款余额为 20.79 亿元，不良贷款率为 1.40%，信贷资产质量面临一定的下行压力。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 2015 年末，哈尔滨银行贷款损失准备余额 36.13 亿元，贷款拨备率 2.43%，拨备覆盖率 173.83%（见表 10），拨备仍保持较充足水平。

表 10 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备	36.13	29.16	24.26
贷款拨备率	2.43	2.35	2.29
拨备覆盖率	173.83	208.33	268.34

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 2015 年末，哈尔滨银行投资资产余额 1401.56 亿元，占资产总额的 31.51%。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 2015 年末，哈尔滨银行债券投资余额 394.06 亿元，占投资资产余额的 28.12%。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 70.66%、17.79%和 11.55%。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较小。

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 2015 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 900.00 亿元，较之前年度大幅增加，计提资产减值准备 4.78 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。2015 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 0.17 亿元，可供出售金融资产公允价值变动对股东权益影响为 1.84 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場风险可控。

2016 年以来，哈尔滨银行资产规模保持稳定增长，其中同业资产规模和占比均呈下降趋势，贷款和投资资产规模持续增长。截至 2016 年 6 月末，哈尔滨银行资产总额 4779.65 亿元，较上年末增长 7.44%。其中，现金类资产占资产总额的 13.59%，同业资产占 8.42%，贷款和垫款占 39.33%，投资资产占 32.10%。截至 2016 年 6 月末，哈尔滨银行不良贷款余额 29.63 亿元，不良贷款率 1.54%，较上年末有所增长；拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 159.73%和 2.46%，考虑到资产质量下行趋势，拨备水平有待提升。

总体看，哈尔滨银行资产规模持续增长，信贷资产质量面临下行压力，拨备水平有待提升，同时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，哈尔滨银行同业负债占负债总额的比重逐年减少，客户存款占比基本保持稳定，其他类负债占比逐年增加（见表 11）。2013-2015 年，哈尔滨银行负债余额年均复合增长 16.61%，保持较快增长，2015 年末负债余额为 4110.03 亿元。

表 11 负债结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	641.74	15.61	640.26	20.42	696.51	23.04
客户存款	3068.18	74.65	2337.94	74.58	2242.30	74.19
其他类负债	400.12	9.74	156.59	5.00	83.68	2.77
合 计	4110.03	100.00	3134.79	100.00	3022.48	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呈波动下降趋势。截至 2015 年末，哈尔滨银行同业负债余额 641.74 亿元，占负债总额的 15.61%。

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 74%以上。2013-2015 年，哈尔滨银行客户存款年均复合增长 16.98%，保持较快增长。截至 2015 年末，哈尔滨银行客户存款余额 3068.18 亿元，占负债总额的 74.65 %。其中，零售存款占比为 31.23%，定期存款占比为 59.25%，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 2015 年末，哈尔滨银行其他类负债余额 400.12 亿元，占负债总额的 9.74%，较之前年度增幅明显，主要是 2015 年金融债券和同业存单的发行导致应付债券规模大幅增加所致。

2016 年以来，哈尔滨银行同业负债规模略有下降，客户存款规模保持稳定增长。截至 2016 年末，哈尔滨银行负债总额 4429.31 亿元，其中同业负债占 14.40%，客户存款占 74.66%，占比基本保持稳定。截至 2016 年 6 月末，哈尔滨银行其他负债余额 484.61 亿元，其中应付债券 274.87 亿元，较上年末有所增长，主要是由于 2016 年二级资本债券和同业存单的发行所致。

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。

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较快增长，2013-2015 年年均复合增长 19.53%。2015 年，哈尔滨银行实现营业收入 118.65 亿元（见表 12）。

表 12 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	118.65	101.60	83.05
利息净收入	96.33	83.98	68.18
手续费及佣金净收入	19.59	16.00	12.47
投资收益	2.27	1.00	2.64
营业支出	60.30	51.21	40.86
业务及管理费	37.20	35.71	30.51
资产减值损失	13.38	7.09	5.06
拨备前利润总额	72.57	58.37	49.56
净利润	45.10	38.41	33.71
净利差	2.47	2.49	2.56
成本收入比	31.35	35.15	36.74
平均资产收益率	1.14	1.15	1.14
平均净资产收益率	14.23	15.46	18.36

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。近年来，随着利率市场化进程的推进，哈尔滨银行净利差水平逐年收窄。2015 年，哈尔滨银行实现利息净收入 96.33 亿元，占营业收入的 81.19%，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。2015 年，哈尔滨银行实现手续费及佣金净收入 19.59 亿元，占营业收入的 16.51%。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，2015 年实现投

资收益 2.27 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较快增长，2013-2015 年年均复合增长 21.49%。2015 年，哈尔滨银行营业支出 60.30 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，2015 年成本收入比为 31.35%。近年来，哈尔滨银行资产减值损失逐年增加，受宏观经济增速放缓影响，2015 年资产减值损失为 13.38 亿元，较之前年度增幅明显。

近年来，哈尔滨银行净利润稳步增加，2015 年实现净利润 45.10 亿元，拨备前利润总额为 72.57 亿元。从收益率指标来看，哈尔滨银行平均资产收益率基本保持稳定，平均净资产收益率逐年降低。2015 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 1.14% 和 14.23%。

2016 年上半年，随着业务规模的扩大，哈尔滨银行盈利水平较上年同期有所上升，但资产减值损失同比大幅增长，对盈利形成一定的影响。2016 年 1-6 月，哈尔滨银行实现营业收入 68.75 亿元，其中利息净收入 54.13 亿元，手续费及佣金净收入 12.63 亿元；实现净利润 24.59 亿元。

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，盈利能力较强。

4. 流动性

近年来，哈尔滨银行流动性指标保持在较好水平，2015 年末本外币流动性比例为 43.66%，净稳定资金比例为 109.84%，流动性覆盖率为 133.09% (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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	6.45	7.55	7.47
本外币流动性比例	43.66	45.69	43.20
净稳定资金比例	109.84	106.36	102.64
流动性覆盖率	133.09	113.65	104.44
存贷比	48.46	53.01	47.25

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，由于吸收存款及同业存放款项净增加额的显著增加，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，由于发行金融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	2015 年	2014 年	2013 年
经营性现金流量净额	473.39	-14.51	86.19
投资性现金流量净额	-482.86	-120.12	-188.12
筹资性现金流量净额	173.86	70.56	-3.33
现金净增加额	164.93	-63.75	-105.36
现金及现金等价物余额	636.76	471.83	535.58

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，哈尔滨银行持续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。2013-2015 年，哈尔滨银行分别向股东分红 1.72 亿元、4.18 亿元和 11.33 亿元，总体看利润留存对公司资本补充作用较大。截至 2015 年末，哈尔滨银行股东权益合计 338.48 亿元，其中股本 109.96 亿元，资本公积 76.36 亿元，盈余公积 19.58 亿元，一般风险准备 40.64 亿元，未分配利润 81.83 亿元。近年来，哈尔滨银行杠杆保持较适中水平，2015 年末股东权益/资产总额为 7.61%。

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 2015 年末，哈尔滨银行风险加权资产余额为 3010.91 亿元，风险资产系数为 67.68%。根据《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，2015 年末哈尔滨银行资本充足率 11.64%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.14%（见表 15），较 2014 年末有所下降，仍保持较充足水平。

2016 年，哈尔滨银行二级资本债券成功发行，资本充足率指标有所上升；一级资本充足率和核心一级资本充足率有所下降。截至 2016 年 6 月末，哈尔滨银行资本充足率为 13.26%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.34%。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	350.62	315.98	222.31
其中：一级资本净额	335.27	300.81	198.68
风险加权资产	3010.91	2158.24	1860.15
风险资产系数	67.68	62.80	57.74
股东权益/资产总额	7.61	8.78	6.19
资本充足率	11.64	14.64	11.95
一级资本充足率	11.14	13.94	10.68
核心一级资本充足率	11.14	13.94	10.68

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理。

八、债券偿付能力

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 85 亿元，假设本期金融债券发行规模为 20 亿元，以 2015 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一般。

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	85	105

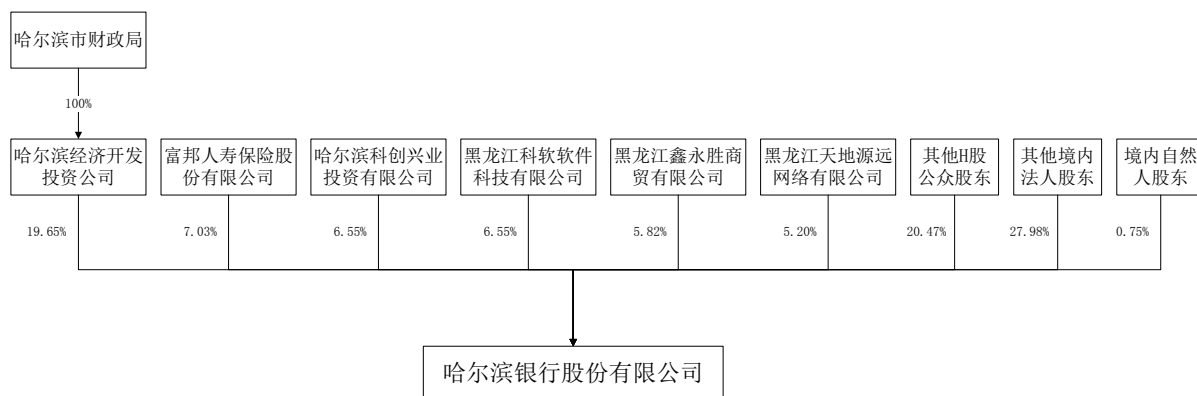
经营活动现金流入量/金融债券本金	6.29	5.09
可快速变现资产/金融债券本金	18.80	15.22
净利润/金融债券本金	0.53	0.43
股东权益/金融债券本金	3.98	3.22

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，哈尔滨银行公司治理及内控水平不断提升，资产规模持续增长，异地分支机构业务的快速发展对哈尔滨银行内部控制和风险管理等方面提出更高的要求。2014 年 3 月，哈尔滨银行成功公开发行人股票后，资本实力得到增强，资本较充足。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化等因素，对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。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 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 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
现金及存放中央银行款项	649.46	545.66	538.71	515.52
存放同业款项	323.32	281.02	247.33	294.71
拆出资金	15.63	19.34	34.74	44.00
交易性金融资产	40.11	28.40	19.13	25.12
衍生金融资产	0.29	0.19	-	-
买入返售金融资产	63.51	510.28	372.67	511.11
应收利息	30.68	29.60	24.14	18.93
发放贷款和垫款	1879.86	1450.62	1210.14	1035.15
可供出售金融资产	279.12	212.91	159.35	79.14
持有至到期投资	279.85	252.44	196.56	170.81
应收款项类投资	923.24	896.05	491.45	435.29
长期应收款	166.18	104.48	41.60	-
长期股权投资	11.86	11.56	10.45	9.64
固定资产及在建工程	60.83	60.36	34.50	28.16
无形资产	1.45	1.39	0.80	0.54
递延所得税资产	10.06	6.49	4.60	3.34
其他资产	44.20	37.73	50.24	50.29
资产总计	4779.65	4448.51	3436.42	3221.75
负债				
向中央银行借款	7.37	7.64	17.17	7.87
向其他金融机构借款	92.14	81.38	34.00	-
同业及其他金融机构存放款项	440.07	488.77	546.12	498.80
拆入资金	45.13	31.52	34.12	6.80
衍生金融负债	0.63	0.24	0.01	-
卖出回购金融资产款	152.78	121.45	60.03	190.91
客户存款	3306.73	3068.18	2337.94	2242.30
应付职工薪酬	3.88	5.44	4.54	4.21
应交税费	7.99	7.75	7.10	4.52
应付利息	35.55	38.93	34.85	24.93
应付债券	274.87	232.70	44.98	35.00
其他负债	62.18	26.03	13.94	7.15
负债合计	4429.31	4110.03	3134.79	3022.48
股东权益				
股本	109.96	109.96	109.96	82.47
资本公积	76.36	76.36	76.37	42.20
其他综合收益/损失	1.73	2.63	0.18	-2.31
盈余公积	19.58	19.58	15.47	11.90
一般风险准备	54.54	40.64	38.45	22.70
未分配利润	80.35	81.83	54.87	40.31
归属于本行股东权益合计	342.51	331.00	295.30	197.28
少数股东权益	7.83	7.48	6.32	2.00
股东权益合计	350.34	338.48	301.63	199.27
负债及股东权益总计	4779.65	4448.51	3436.42	3221.75

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 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	68.75	118.65	101.60	83.05
利息净收入	54.13	96.33	83.98	68.18
利息收入	104.79	206.43	185.97	141.42
利息支出	50.62	110.10	101.99	73.24
手续费及佣金净收入	12.63	19.59	16.00	12.47
手续费及佣金收入	13.42	21.35	17.76	13.77
手续费及佣金支出	0.80	1.75	1.76	1.29
投资收益/(损失)	1.29	2.27	1.00	2.64
其中：对联营企业的投资收益	0.60	0.49	0.17	0.03
公允价值变动收益 / (损失)	-0.40	0.13	0.55	-0.23
汇兑收益	0.96	0.02	0.03	-0.05
其他业务收入	0.14	0.30	0.04	0.05
二、营业支出	37.51	60.30	51.21	40.86
营业税金及附加	3.60	9.44	8.40	5.28
业务及管理费用	16.88	37.20	35.71	30.51
资产减值损失	16.91	13.38	7.09	5.06
其他业务成本	0.12	0.29	0.00	0.00
三、营业利润	31.24	58.35	50.39	42.20
加:营业外收入	0.45	1.29	1.10	2.42
减:营业外支出	0.05	0.45	0.22	0.12
四、利润总额	31.63	59.19	51.27	44.50
减:所得税费用	7.04	14.09	12.87	10.79
五、净利润	24.59	45.10	38.41	33.71
六、其他综合收益	-0.90	2.46	2.48	-2.14
七、综合收益总额	23.69	47.56	40.89	31.57

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1-6月	2015年	2014年	2013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	189.86	672.89	142.96	531.48
存放中央银行和同业款项净减少额	21.23	-	29.24	-
向其他金融机构拆出资金净减少额	122.28	49.68	78.89	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	44.93	58.83	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	9.30	1.92
收取利息、手续费及佣金的现金	81.89	169.42	154.49	131.09
向其他金融机构借款净增加额	10.76	47.38	34.00	-
收取的保证金	1.13	4.28	2.53	-
收到的其他与经营活动有关的现金	18.79	5.60	1.94	2.61
经营活动现金流入小计	490.87	1008.06	453.35	667.10
客户贷款及垫款净增加额	440.27	248.94	180.21	186.98
存放中央银行和同业款项净增加额	-	47.58	-	151.23
向其他金融机构拆出资金净增加额	-	-	-	83.96
向中央银行借款净减少额	0.27	9.53	-	-
长期应收款净增加额	62.33	63.55	42.02	-
向其他金融机构拆入资金净减少额	-	-	103.56	52.67
支付利息、手续费及佣金的现金	49.47	104.45	92.09	63.88
支付给职工以及为职工支付的现金	9.73	18.34	17.90	14.74
支付的各项税费	14.07	25.57	20.35	16.56
支付的其他与经营活动有关的现金	7.69	16.72	11.72	10.88
经营活动现金流出小计	583.83	534.67	467.85	580.91
经营活动产生的现金流量净额	-92.96	473.39	-14.51	86.19
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	3374.46	2133.52	1161.91	4109.79
取得投资收益所收到的现金	35.49	54.22	44.48	29.28
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	0.00
投资活动现金流入小计	3409.95	2188.27	1209.85	4139.06
投资支付的现金	3512.73	2658.00	1316.63	4311.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1.93	13.13	13.34	15.81
投资活动现金流出小计	3514.66	2671.13	1329.97	4327.18
投资活动产生的现金流量净额	-104.71	-482.86	-120.12	-188.12
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	0.05
发行债券所收到的现金	139.02	186.94	20.00	-
筹资活动现金流入小计	139.02	187.57	86.44	0.05
赎回债券或偿付债券利息支付的现金	102.20	2.54	11.76	1.74
分配股利所支付的现金	0.27	11.16	4.10	1.64
向少数股东分配股利	-	-	0.02	-
筹资活动现金流出小计	102.47	13.71	15.88	3.38
筹资活动产生的现金流量净额	36.54	173.86	70.56	-3.33
四、汇率变动对现金的影响	0.26	0.54	0.31	-0.11
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额	-160.86	164.93	-63.75	-105.36
加：期初现金及现金等价物的余额	636.76	471.83	535.58	640.94
六、期末现金及现金等价物余额	475.90	636.76	471.83	535.58

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	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
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	$(\text{流动性资产} / \text{未来 30 日内资金净流出}) \times 100\%$
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	$(\text{一级资本} - \text{一级资本扣减项}) / \text{调整后的表内外资产余额} \times 100\%$
净利差	$(\text{利息收入} / \text{生息资产} - \text{利息支出} / \text{付息负债}) \times 100\%$
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 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信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 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 年第一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。

