

# 信用评级公告

联合〔2022〕6912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，维持“21 哈尔滨银行永续债”（80 亿元）和“21 哈尔滨银行永续债 02”（30 亿元）信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年七月二十三日

## 哈尔滨银行股份有限公司 2022 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   |
| 21 哈尔滨银行永续债    | AA <sup>+</sup> | 稳定   | AA <sup>+</sup> | 稳定   |
| 21 哈尔滨银行永续债 02 | AA <sup>+</sup> | 稳定   | AA <sup>+</sup> | 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 |
|----------------|-------|---------|---------|
| 21 哈尔滨银行永续债    | 80 亿元 | (5+N) 年 | --      |
| 21 哈尔滨银行永续债 02 | 30 亿元 | (5+N) 年 | --      |

评级时间：2022 年 7 月 23 日

### 主要数据：

| 项 目           | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 |
|---------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)      | 5830.89 | 5986.04 | 6450.46 |
| 股东权益(亿元)      | 516.41  | 511.09  | 627.80  |
| 不良贷款率(%)      | 1.99    | 2.97    | 2.88    |
| 拨备覆盖率(%)      | 152.50  | 133.26  | 162.45  |
| 贷款拨备率(%)      | 3.04    | 3.96    | 4.68    |
| 净稳定资金比例(%)    | 104.81  | 116.25  | 113.56  |
| 存贷比(%)        | 61.92   | 59.79   | 58.67   |
| 储蓄存款/负债总额(%)  | 43.20   | 51.02   | 53.40   |
| *股东权益/资产总额(%) | 8.86    | 8.54    | 8.03    |
| 资本充足率(%)      | 12.53   | 12.59   | 12.54   |
| 一级资本充足率(%)    | 10.24   | 10.20   | 11.33   |
| 核心一级资本充足率(%)  | 10.22   | 10.18   | 9.28    |
| 项 目           | 2019 年  | 2020 年  | 2021 年  |
| 营业收入(亿元)      | 150.94  | 145.93  | 122.94  |
| 拨备前利润总额(亿元)   | 99.71   | 97.10   | 73.63   |
| 净利润(亿元)       | 36.35   | 7.96    | 3.99    |
| 净利率(%)        | 2.02    | 2.18    | 1.74    |
| 成本收入比(%)      | 32.71   | 32.06   | 38.28   |
| 拨备前资产收益率(%)   | 1.66    | 1.64    | 1.18    |
| 平均资产收益率(%)    | 0.61    | 0.13    | 0.06    |
| 平均净资产收益率(%)   | 7.41    | 1.51    | 0.55    |

注：标\*的股东权益已扣除无固定期限资本债券

数据来源：哈尔滨银行审计报告、年报，联合资信整理

### 分析师

陈绪章 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](http://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、差异化竞争优势明显等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2021 年，哈尔滨银行信贷资产质量下行压力加剧、投资资产面临的信用风险上升、营业收入下降和资产减值损失的计提导致盈利能力大幅下滑、黑龙江省区域经济发展趋缓对其业务发展带来一定压力等因素对其经营发展和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，经济下行叠加东北地区疫情反复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，从而传导至对哈尔滨银行信贷资产质量及业务增长将产生一定影响；此外，哈尔滨银行逾期贷款规模较大，未来仍存在较大的资产下行以及拨备计提压力，从而对盈利能力产生负面影响，未来需对盈利变化情况保持关注

综合评估，联合资信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，维持“21 哈尔滨银行永续债”和 21 哈尔滨银行永续债 02”信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

### 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. **差异化竞争优势明显。**哈尔滨银行小额信贷业务在黑龙江省内市场保持领先地位；惠农金融围绕国家重点支持领域持续发展；对俄金融业务优势明显。
  4. **获得地方政府支持的可能性大。**哈尔滨银行存贷款市场份额在黑龙江省内排名前列，且在黑龙江省内网点覆盖面较高。作为区域性商业银行，哈尔滨银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在黑龙江省金融体系中具有较为重要的地位。同时，哈尔滨银行国有法人持股比例较大，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。
- 关注**
1. **信贷资产质量存在一定下行压力。**2021 年，受经济下行叠加东北地区疫情反复等因素影响，哈尔滨银行逾期贷款规模和占比持续上升，信贷资产质量下行压力加大，且贷款五级分类存在一定偏离度，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，且投资违约规模上升，相关资产面临的信用风险需保持关注。
  3. **盈利能力明显下滑。**2021 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，且资产减值损失对其净利润实现产生的负面影响加大，盈利水平明显下滑。
  4. **区域经济发展趋缓等外部因素对其业务发展带来压力。**黑龙江省经济发展趋缓，2021 年，黑龙江省地区生产总值增速是虽有所回升，但增速仍低于全国平均水平。未来，区域经济结构调整、利率市场化以及金融监管趋严叠加新冠肺炎疫情持续反复等因素均对哈尔滨银行的运营产生一定压力。

## 声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。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，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受哈尔滨银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。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。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

# 哈尔滨银行股份有限公司

## 2022 年跟踪评级报告

### 一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于哈尔滨银行股份有限公司（以下简称“哈尔滨银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

### 二、主体概况

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，哈尔滨科创兴业投资有限公司（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2021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，国有法人股东持股比例为62.63%，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 2021 年末前五大股东及持股情况表

| 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   | 6.78%  |
| 4   | 华夏人寿保险股份有限公司   | 4.43%  |
| 5   | 哈尔滨合力投资控股有限公司  | 3.61%  |
| 合 计 |                | 62.96% |

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理

截至2021年末，哈尔滨银行共设立营业机构392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，下辖村镇银行支行47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”）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上江街888号。

哈尔滨银行法定代表人：邓新权。

### 三、已发行债券概况

截至本报告出具日，哈尔滨银行存续期内经联合资信评级的债券为 2021 年无固定期限资本补充债券和 2021 年第二期无固定期限

资本补充债券，债券概况见表 2。

2021 年以来，哈尔滨银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表 2 债券概况

| 债券简称           | 债券品种      | 发行规模  | 期限      | 债券利率  | 发行日        | 交易流通终止日期 |
|----------------|-----------|-------|---------|-------|------------|----------|
| 21 哈尔滨银行永续债    | 无固定期限资本债券 | 80 亿元 | (5+N) 年 | 4.80% | 2021-06-25 | --       |
| 21 哈尔滨银行永续债 02 | 无固定期限资本债券 | 30 亿元 | (5+N) 年 | 5.00% | 2021-11-12 | --       |

数据来源：中国货币网、wind，联合资信整理

### 四、营运环境分析

#### 1. 宏观政策环境和经济运行情况

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生

产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速<sup>1</sup>（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。

2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

| 项目             | 2021 年一季度   | 2021 年二季度   | 2021 年三季度   | 2021 年四季度   | 2022 年一季度 |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| GDP 总额（万亿元）    | 24.80       | 28.15       | 28.99       | 32.42       | 27.02     |
| GDP 增速（%）      | 18.30(4.95) | 7.90(5.47)  | 4.90(4.85)  | 4.00(5.19)  | 4.80      |
| 规模以上工业增加值增速（%） | 24.50(6.79) | 15.90(6.95) | 11.80(6.37) | 9.60(6.15)  | 6.50      |
| 固定资产投资增速（%）    | 25.60(2.90) | 12.60(4.40) | 7.30(3.80)  | 4.90(3.90)  | 9.30      |
| 房地产投资（%）       | 25.60(7.60) | 15.00(8.20) | 8.80(7.20)  | 4.40(5.69)  | 0.70      |
| 基建投资（%）        | 29.70(2.30) | 7.80(2.40)  | 1.50(0.40)  | 0.40(0.65)  | 8.50      |
| 制造业投资（%）       | 29.80(-2.0) | 19.20(2.00) | 14.80(3.30) | 13.50(4.80) | 15.60     |
| 社会消费品零售（%）     | 33.90(4.14) | 23.00(4.39) | 16.40(3.93) | 12.50(3.98) | 3.27      |
| 出口增速（%）        | 48.78       | 38.51       | 32.88       | 29.87       | 15.80     |
| 进口增速（%）        | 29.40       | 36.79       | 32.52       | 30.04       | 9.60      |
| CPI 涨幅（%）      | 0.00        | 0.50        | 0.60        | 0.90        | 1.10      |
| PPI 涨幅（%）      | 2.10        | 5.10        | 6.70        | 8.10        | 8.70      |

<sup>1</sup>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 2021 年两年平均增速为

以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

|                   |             |             |            |            |       |
|-------------------|-------------|-------------|------------|------------|-------|
| 社融存量增速 (%)        | 12.30       | 11.00       | 10.00      | 10.30      | 10.60 |
| 一般公共预算收入增速 (%)    | 24.20       | 21.80       | 16.30      | 10.70      | 8.60  |
| 一般公共预算支出增速 (%)    | 6.20        | 4.50        | 2.30       | 0.30       | 8.30  |
| 城镇调查失业率 (%)       | 5.30        | 5.00        | 4.90       | 5.10       | 5.80  |
| 全国居民人均可支配收入增速 (%) | 13.70(4.53) | 12.00(5.14) | 9.70(5.05) | 8.10(5.06) | 5.10  |

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

**需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。**消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

**CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。**2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

**社融总量扩张，财政前置节奏明显。**2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季

度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

**财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。**2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

**稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。**2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

## 2. 宏观政策和经济前瞻

**把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。**

2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

**疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。**生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

### 3. 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，且新冠肺炎疫情持续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。近年来，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；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以及新冠肺炎疫情影响，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。2021 年，黑龙江省地区生产总值增速有所回升，但增速仍低于全国平均水平。经初步核算，黑龙江省 2021 年地区生产总值 14879.2 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.1%。其中，第一产业增加值 3463.0 亿元，增长 6.6%；第二产业增加值 3975.3 亿元，增长 5.0%；第三产业增加值 7440.9 亿元，增长 6.3%。2021 年，黑龙江省全省城镇常住居民人均可支配收入 33646 元，增长 8.1%；农村常住居民人均可支配收入 17889 元，增长 10.6%，增速均较上年有所提升。

2021 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 2021 年末，黑龙江省金融机构本外币各项存款余额 34319.9 亿元，比上年末增长 8.6%，增幅同比下降 4.8 个百分点；各项贷款余额 24409.5 亿元，比上年末增长 8.1%，增幅同比增长 3.1 个百分点。截至 2021 年末，黑龙江省银行业不良贷款率为 2.4%，比上年末下降 0.3 个百分点；商业银行不良贷款率 2.11%，比上年末下降 0.03 个百分点，二者均高于全国

平均水平。

#### 4. 行业分析

##### (1) 行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。**2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。

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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

| 项 目          | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额（万亿元）    | 196.78 | 209.96 | 239.49 | 265.79 | 288.59 |
| 负债总额（万亿元）    | 182.06 | 193.49 | 220.05 | 244.54 | 264.75 |
| 不良贷款额（万亿元）   | 1.71   | 2.03   | 2.41   | 2.70   | 2.85   |
| 不良贷款率（%）     | 1.74   | 1.83   | 1.86   | 1.84   | 1.73   |
| 拨备覆盖率（%）     | 181.42 | 186.31 | 186.08 | 184.47 | 196.91 |
| 净息差（%）       | 2.10   | 2.18   | 2.20   | 2.10   | 2.08   |
| 净利润（万亿元）     | 1.75   | 1.83   | 1.99   | 1.94   | 2.18   |
| 资产利润率（%）     | 0.92   | 0.90   | 0.87   | 0.77   | 0.79   |
| 资本利润率（%）     | 12.56  | 11.73  | 10.96  | 9.48   | 9.64   |
| 存贷比（%）       | 70.55  | 74.34  | 75.40  | 76.81  | 79.69  |
| 流动性比例（%）     | 50.03  | 55.31  | 58.46  | 58.41  | 60.32  |
| 资本充足率（%）     | 13.65  | 14.20  | 14.64  | 14.70  | 15.13  |
| 一级资本充足率（%）   | 11.35  | 11.58  | 11.95  | 12.04  | 12.35  |
| 核心一级资本充足率（%） | 10.75  | 11.03  | 10.92  | 10.72  | 10.78  |

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。**2021 年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，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。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。**随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现

不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

**净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。**2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但 2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

**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的流动性风险有所上升。**中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金

率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

**资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。**2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

**强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。**2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业

务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、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。

## （2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020 年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至 2021 年末，我国共有 129 家城商行，其资产总额 45.07 万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的 13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部分地区城商行面临信用风险加速

暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表 5 城商行主要监管数据

| 项 目      | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 不良贷款率（%） | 1.79   | 2.32   | 1.81   | 1.90   |
| 拨备覆盖率（%） | 187.16 | 153.96 | 189.77 | 188.71 |
| 净息差（%）   | 2.01   | 2.09   | 2.00   | 1.91   |
| 资产利润率（%） | 0.74   | 0.70   | 0.55   | 0.56   |
| 流动性比例（%） | 60.14  | 63.51  | 67.60  | 73.49  |
| 资本充足率（%） | 12.80  | 12.70  | 12.99  | 13.08  |

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水平及资

本充足水平产生不利影响。

2021 年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在 150% 以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且 2021 年净息差进一步收窄至 1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021 年末资本充足率为 13.08%。

## 五、管理与发展

2021 年以来，哈尔滨银行根据相关法律法规进行信息披露，但部分高管因涉嫌违纪违法离任，高管稳定性及公司治理有效性有待提升；国有股占比较高，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。

2021 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。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；邓新权先生历任原中国银监会大庆监管分局筹备组组长、党委书记、局长；原中国银监会黑龙江监管局办公室主任、党委委员、

副局长，金融系统从业经验丰富。2022 年 3 月，哈尔滨银行原行长吕天君和原董事会秘书孙飞霞辞去相关职务。2022 年 4 月，吕天君和孙飞霞因涉嫌严重违纪违法接受纪律审查和监察调查。截至本报告出具日，哈尔滨银行监事会主席王海滨先生代为履行行长职责。王海滨先生曾任哈尔滨银行大直支行行长、经营管理办公室总经理、公司金融部总经理、人力资源部总经理、哈尔滨分行行长、行长助理、常务副行长等多个职位，银行业从业经验丰富。2021 年以来，哈尔滨银行高管人员变动较频繁，高管稳定性及公司治理有效性有待提升。

从股权结构来看，2021 年以来，哈尔滨银行股权结构未进行重大调整，截至 2021 年末，哈尔滨银行国有法人股持股比例为 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 2021 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 2021 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 9.21 亿元，整体规模较小。截至 2021 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 3.61%、7.96% 和 13.66%，关联授信额度均未突破监管限制，关联交易风险可控。

## 六、主要业务经营分析

2021 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其业务增长空间；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。

哈尔滨银行秉承“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。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排名保持前列，且排名较上年末有所提升（见表6）。

截至2021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，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。但2021年以来，但受信贷资金向黑龙江省内转移影响，哈尔滨银行域外贷款规模占比及营业收入贡献度较上年有所下降。

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。

表6 存贷款业务市场份额及排名

| 项 目    | 2019年末 |    | 2020年末 |    | 2021年末 |    |
|--------|--------|----|--------|----|--------|----|
|        | 占比     | 排名 | 占比     | 排名 | 占比     | 排名 |
| 存款市场份额 | 11.38% | 3  | 11.40% | 3  | 11.30% | 2  |
| 贷款市场份额 | 6.21%  | 3  | 5.90%  | 4  | 6.50%  | 3  |

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

**2021年，哈尔滨银行公司银行业务定位明确，在区域市场中具有较强的竞争力，但受新冠肺炎疫情以及业务策略调整影响，公司业务增速承压；小微金融、惠农金融以及对俄金融业务逐步发展，重点特色业务发展良好。**

公司存款方面，2021年，哈尔滨银行积极开展绿色存款营销，持续优化负债结构，进一步提升存款稳定性。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，扩大机构业务资格覆盖范围，进一步完善场景营销体系。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事业单位资金紧张，2021年哈尔滨银行公司存款规模增幅不大。从存款期限结构来看，2021年，受机构类客户在疫情下加大用款拨付的力度影响，哈尔滨银行活期公司存款规模有所下降；因哈尔滨银行加大定期公司存款营销推广力度，定期存款规模有所增长，存款稳定性有所提升。截至2021年末，哈尔滨银行公司存款余额为1908.36亿元，较上年末增长0.47%，占存款余额（不含应付利息，下同）的37.66%。

公司贷款方面，2021年，哈尔滨银行加大

对城市基建、资源型城市转型和供水供热等民生建设项目的支持力度，引导信贷资金向黑龙江省内转移，加大对省内国企的融资支持；同时，推进黑龙江省“百大项目”、黑龙江省重点项目、哈尔滨市重点产业项目清单等系列政策措施执行落地，同时强化对民营企业、小微企业的金融支持。截至2021年末，哈尔滨银行黑龙江地区贷款投放规模及占贷款总额比重均较上年末有所提升。另一方面，2021年，哈尔滨银行省外信贷投放有所压缩，导致整体公司贷款及垫款增长承压。截至2021年末，哈尔滨银行公司贷款（含贴现，下同）余额1616.10亿元，较上年末增长0.76%，占贷款总额的54.90%。

在小微金融业务方面，2021年，哈尔滨银行深化普惠金融理念，大力发展小额信贷业务，围绕小额信贷发展战略，加快数字化建设，不断推进前沿技术的研发与应用，逐步提升小额信贷业务客户获取能力、风险控制能力以及产品创新等能力，小微金融业务发展态势较好。截至2021年末，哈尔滨银行小企业法人贷款余额640.26亿元，较上年末增长8.62%；小企业法人不良贷款余额24.01亿元，不良率为3.75%。

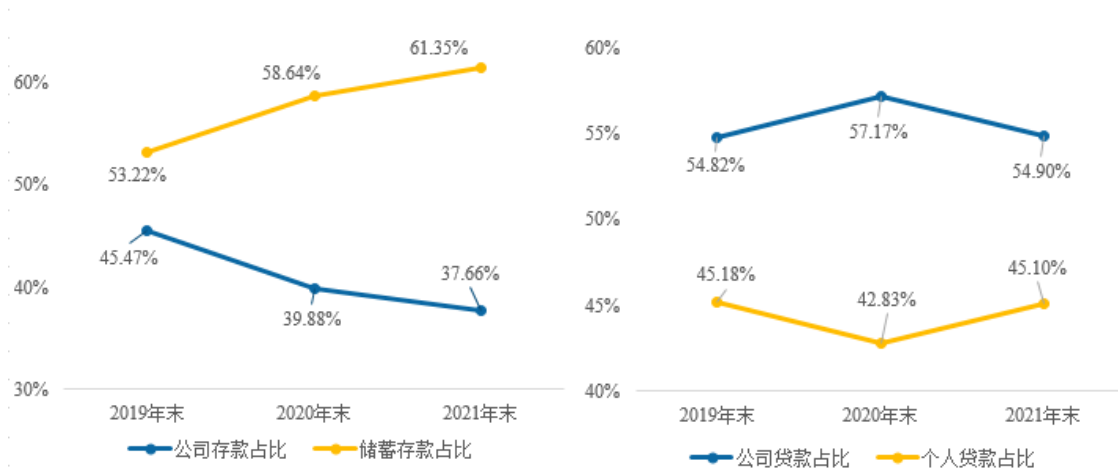
惠农金融业务方面，哈尔滨银行以乡村振兴政策为指引，建立高效的三农金融服务体系。

2021 年，哈尔滨银行围绕国家重点支持领域，通过创新黑龙江省首款黑土地保护类贷款产品，升级新型农业经营主体服务内容，制定特色种养殖客群专属服务策略等措施，三农金融服务能力进一步提升。截至 2021 年末，哈尔滨银行涉农贷款余额 328.15 亿元，其中农户贷款业务余额 150.02 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。2021 年，哈尔滨银行国际结算量超 200 亿元人民币，条线资产投放近 100 亿元；成功完成人民币跨境支付系

统（CIPS）开发上线及业务落地，成为境内第三家以直接参与者身份接入 CIPS 系统的城商行。截至 2021 年末，跨境人民币业务金额超过人民币 47.5 亿元。同时，哈尔滨银行围绕黑龙江自贸区发展规划，创新推出“俄速汇”对俄特色结算产品、代客卢布外汇买卖特色汇率避险产品，在跨境人民币直接投资业务、对俄外商投资及跨境直接投资、中资美元债等重点业务领域实现了创新突破，未来哈尔滨银行将进一步丰富对俄与跨境业务产品，提升服务能力。但另一方面，需关注国际经济形势变化以及经济下行压力对哈尔滨银行对俄金融业务产生的影响。

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：哈尔滨银行年度报告，联合资信整理

表 7 存贷款业务结构

| 项目           | 金额(亿元)  |         |         | 占比(%)   |         |         | 较上年末增长率(%) |         |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|              | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2020 年末    | 2021 年末 |
| <b>客户存款</b>  |         |         |         |         |         |         |            |         |
| 公司存款         | 1961.24 | 1899.49 | 1908.36 | 45.47   | 39.88   | 37.66   | -3.15      | 0.47    |
| 定期存款         | 916.69  | 883.71  | 1045.91 | 21.25   | 18.55   | 20.64   | -3.60      | 18.35   |
| 活期存款         | 1044.55 | 1015.77 | 862.45  | 24.22   | 21.32   | 17.02   | -2.76      | -15.09  |
| 储蓄存款         | 2295.59 | 2793.31 | 3109.15 | 53.22   | 58.64   | 61.35   | 21.68      | 11.31   |
| 定期存款         | 1849.82 | 2221.16 | 2596.78 | 42.88   | 46.63   | 51.24   | 20.07      | 16.91   |
| 活期存款         | 445.78  | 572.15  | 512.37  | 10.33   | 12.01   | 10.11   | 28.35      | -10.45  |
| 应付利息         | 56.78   | 70.53   | 50.29   | 1.32    | 1.48    | 0.99    | 24.22      | -28.70  |
| 合计           | 4313.62 | 4763.33 | 5067.80 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 10.43      | 6.39    |
| <b>贷款及垫款</b> |         |         |         |         |         |         |            |         |
| 公司贷款及垫款      | 1445.20 | 1603.93 | 1616.10 | 54.82   | 57.17   | 54.90   | 10.98      | 0.76    |

|          |         |         |         |        |        |        |        |        |
|----------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 贷款       | 1405.78 | 1585.52 | 1615.99 | 53.33  | 56.51  | 54.90  | 12.79  | 1.92   |
| 贴现       | 39.42   | 18.41   | 0.11    | 1.50   | 0.66   | 0.00   | -53.30 | -99.40 |
| 个人贷款及垫款  | 1190.84 | 1201.74 | 1327.50 | 45.18  | 42.83  | 45.10  | 0.92   | 10.46  |
| 小企业自然人贷款 | 383.00  | 368.90  | 381.02  | 14.53  | 13.15  | 12.94  | -3.68  | 3.29   |
| 个人消费贷款   | 680.96  | 681.46  | 796.46  | 25.83  | 24.29  | 27.06  | 0.07   | 16.88  |
| 农户贷款     | 126.88  | 151.38  | 150.02  | 4.81   | 5.40   | 5.10   | 19.31  | -0.90  |
| 合计       | 2636.04 | 2805.67 | 2943.59 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 6.44   | 4.92   |

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，联合资信整理

## 2. 零售金融业务

**2021 年，哈尔滨银行不断优化个人产品体系和客户结构，储蓄存款业务规模保持增长态势；互联网贷款业务的增长推动个人贷款业务规模上升；理财及银行卡业务均呈良好发展态势。**

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，持续推动零售转型。储蓄存款业务方面，2021 年，哈尔滨银行聚焦零售客户多元化金融需求，提升客群服务能力，搭建多渠道增值服务体系，探索全新大数据营销服务模式，提升客群粘性和长远获客能力。同时，得益于网点数量多、分布广，拥有较为扎实的客户基础及良好的品牌知名度，哈尔滨银行储蓄存款规模保持增长态势。截至 2021 年末，哈尔滨银行储蓄存款余额 3109.15 亿元，较上年末增长 11.31%；占存款总额的 61.35%，占比较上年末有所提升。期限方面，截至 2021 年末，哈尔滨银行储蓄存款中定期存款增长较快，占比较高，活期存款规模有所收缩。

零售贷款业务方面，2021 年，哈尔滨银行坚持“客户中心化”原则，聚焦客群定位与市场拓展，逐步强化产品服务迭代升级。同时，哈尔滨银行加快互联网大数据技术与传统金融服务的结合，提高业务智能化、精细化管理能力，推动智能决策审批机制升级。截至 2021 年末，哈尔滨银行互联网贷款余额 254.96 亿元（母公司口径），较上年末大幅增长，一定程度上推动个人贷款规模的增长。哈尔滨银行的互联网贷款业务大部分为与主要头部互联网平台合作开展的联合贷业务；从出资比例来看，哈尔

滨银行出资占比平均为 30%。哈尔滨银行对互联网贷款进行自主风控，互联网贷款资产质量良好。截至 2021 年末，哈尔滨银行个人贷款余额 1327.50 亿元，较上年末增长 10.46%，占贷款总额的 45.10%；其中个人住房贷款余额 147.71 亿元，占贷款总额的 5.02%，未突破监管对房地产贷款集中度管理限制。

2021 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，贷记卡客户稳步增长；同时，哈尔滨银行不断完善借记卡功能，优化服务收费政策，深入推进本地化民生服务。截至 2021 年末，哈尔滨银行借记卡累计发行 1755.60 万张，信用卡累计发行 158.69 万张，均呈快速增长态势。

理财业务方面，2021 年，哈尔滨银行致力于发行符合监管导向的长期限、采取公允价值计量的净值型产品。从产品来看，哈尔滨银行理财产品目前已形成固收类、固收增强类、混合类、权益类等多元化产品体系。截至 2021 年末，哈尔滨银行合计发行理财产品销售金额 932.25 亿元，年末非保本理财产品存续余额人民币 487.72 亿元，净值型理财产品占比 100%；产品流动性结构健康，剩余期限为一年以上的产品余额占比 47.07%，长期限产品占比持续提高。

## 3. 金融市场业务

**2021 年，哈尔滨银行同业业务规模有所增长，投资资产规模及占比上升，投资资产配置向债券投资倾斜；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。

同业业务方面，哈尔滨银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2021年，哈尔滨银行适度加大同业资金融入力度，市场融入资金规模及占比均有所增长。市场融入资金结构来看，由于二级资本债券兑付以及同业存单发行余额降低，哈尔滨银行2021年末应付债券规模较去年同期有所下降，同业存放及回购业务规模有所增长。2021年，哈尔滨银行同业资产规模小幅增长，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。2021年以来，哈尔滨银行投资资产规模和占比均有所增长，投资品种以债券、信托及资产管理计划为主（见表8）。2021年，哈尔滨银行投资资产配置进一步向债券投资倾斜；其中，债券品种为金融债、政府债、政策性银

行债券和公司债券，2021年末分别占债券投资的4.12%、43.57%、18.76%和33.54%。受域外信贷投放资金政策影响，哈尔滨银行2021年以来公司债券投资规模增幅较大，所投标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。2021年，哈尔滨银行适度加大公募基金的投资力度，公募基金投资规模及占比均有所上升；信托及资产管理计划的投资规模略有增长，占投资资产总额比重虽有所下降，但仍处于较高水平。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。2021年，哈尔滨银行实现债务证券投资利息收入73.15亿元，受疫情冲击及市场利率下降影响，债券投资收益较之前年度有所下降；实现投资收益10.42亿元，受以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产投资收益减少影响，投资收益较之前年度亦有所下降。

表8 投资资产结构

| 项 目           | 金 额（亿元）        |                |                | 占 比（%）        |               |               |
|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 2019 年末        | 2020 年末        | 2021 年末        | 2019 年末       | 2020 年末       | 2021 年末       |
| 债券投资          | 667.30         | 807.83         | 951.86         | 28.55         | 36.93         | 38.16         |
| 信托及资产管理计划     | 1588.50        | 1297.89        | 1302.94        | 67.96         | 59.33         | 52.24         |
| 基金            | 77.50          | 76.64          | 143.71         | 3.32          | 3.50          | 5.76          |
| 其他            | 3.97           | 5.45           | 95.57          | 0.17          | 0.25          | 3.83          |
| <b>投资资产总额</b> | <b>2337.26</b> | <b>2187.64</b> | <b>2494.08</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| 应收利息          | 21.41          | 25.67          | 31.17          | --            | --            | --            |
| 减：投资资产减值准备    | 39.95          | 44.81          | 50.60          | --            | --            | --            |
| <b>投资资产净额</b> | <b>2318.72</b> | <b>2168.66</b> | <b>2474.65</b> | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>     |

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2021年合并财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留

意见的审计报告。哈尔滨银行合并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，合并范围较上年无变化。

### 1. 资产质量

2021 年, 哈尔滨银行资产规模有所增长,

贷款及贷款占比有所下降, 投资资产占比提高, 资产结构仍有调整空间。

表 9 资产结构

| 项 目     | 金 额 (亿元) |         |         | 占 比 (%) |         |         | 较上年末增长率 (%) |         |
|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------|---------|
|         | 2019 年末  | 2020 年末 | 2021 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2020 年末     | 2021 年末 |
| 现金类资产   | 522.82   | 627.71  | 649.23  | 8.97    | 10.49   | 10.06   | 20.06       | 3.43    |
| 同业资产    | 37.32    | 62.06   | 71.16   | 0.64    | 1.04    | 1.10    | 66.31       | 14.66   |
| 贷款及垫款净额 | 2584.96  | 2723.51 | 2836.37 | 44.33   | 45.50   | 43.97   | 5.36        | 4.14    |
| 投资资产    | 2318.72  | 2168.66 | 2474.64 | 39.77   | 36.23   | 38.36   | -6.47       | 14.11   |
| 其他类资产   | 367.07   | 404.10  | 419.06  | 6.30    | 6.75    | 6.50    | 10.09       | 3.70    |
| 资产合计    | 5830.89  | 5986.04 | 6450.46 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 2.66        | 7.76    |

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

2021 年, 哈尔滨银行信贷资产规模保持增长, 贷款行业集中度不显著。但另一方面, 哈尔滨银行部分大额风险暴露指标突破监管限制; 逾期贷款规模有所增长, 且贷款五级分类存在一定偏离度, 信贷资产质量存在一定下行压力, 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。

2021 年, 哈尔滨银行加大对实体经济的信贷支持力度, 其贷款及垫款规模保持增长, 2021 年末贷款及垫款净额 2836.37 亿元, 较上年末增

长 4.14%。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, 贷款行业结构变化不大 (见表 10)。2021 年, 哈尔滨银行房地产行业贷款余额及占比均有所下降, 房地产行业不良贷款率为 0.70%, 低于全行平均水平, 房地产贷款资产质量较好。

表 10 贷款前五大行业分布情况

| 2019 年末       |         | 2020 年末       |         | 2021 年末       |         |
|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
| 行 业           | 占 比 (%) | 行 业           | 占 比 (%) | 行 业           | 占 比 (%) |
| 租赁和商务服务业      | 13.52   | 租赁和商务服务业      | 17.51   | 租赁和商务服务业      | 20.15   |
| 批发和零售业        | 13.21   | 房地产业          | 12.55   | 房地产业          | 10.64   |
| 房地产业          | 11.25   | 批发和零售业        | 10.93   | 批发和零售业        | 9.29    |
| 水利、环境和公共设施管理业 | 3.82    | 建筑业           | 3.89    | 建筑业           | 4.39    |
| 制造业           | 2.95    | 水利、环境和公共设施管理业 | 3.73    | 水利、环境和公共设施管理业 | 3.07    |
| 合 计           | 44.75   | 合 计           | 48.61   | 合 计           | 47.55   |

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, 2021 年, 哈尔滨银行引导信贷资金向黑龙江省内转移, 黑龙江省内贷款业务贡献度有所增长。截至 2021 年末, 哈尔滨银行黑龙江地区贷款占全部贷款的 51.64%, 黑龙江以外东北地区贷款占比为 21.68%, 西南

地区占比为 20.33%, 其他地区占比为 13.06%。

从贷款客户集中度来看, 2021 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, 但仍保持在可控水平, 贷款客户集中度风险不显著 (见表 11)。

截至 2021 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。2021 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 2021 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 11 大额风险暴露情况

| 暴露类型                            | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 |
|---------------------------------|---------|---------|---------|
| 最大单家非同业单一客户风险暴露/一级资本净额 (%)      | /       | 8.48    | 8.24    |
| 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   | 38.90   |
| 最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额 (%)       | /       | 0.00    | 3.35    |
| 单一最大客户贷款/资本净额 (%)               | 4.91    | 5.47    | 7.50    |
| 最大十家客户贷款/资本净额 (%)               | 25.28   | 33.10   | 37.71   |

数据来源：哈尔滨银行提供，联合资信整理

信贷资产质量方面，2021 年，受宏观经济下行叠加东北地区疫情反复的影响，黑龙江省部分企业生产经营受困、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违约，导致哈尔滨银行信贷资产面临的下行压力显著上升。为此，哈尔滨银行一方面引入金融科技加强风险管理，持续加强全流程的智能风控体系建设；另一方面，逐步调整资产结构，加大不良资产处置力度，综合采取现金清收、诉讼清收、资产转让、呆账核销等手段化解不良资产。2021 年，哈尔滨银行处置不良贷款 47.05 亿元。其中，现金清收 7.14 亿元，贷款转让 11.20 亿元，贷款核销 13.46 亿元，以物抵债 15.25 亿元。不良贷款处置力度较大，2021 年以来不良贷款规模增幅不大，不良贷款率略有下降。截至 2021 年末，哈尔滨银行不良贷款率 2.88%。从行业分布来看，不良贷款主要集中在制造业、农林牧渔业和批发零售业，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东北地区，其中黑龙江地区不良贷款率为 2.03%，东北其余地区（除黑龙江地位外）不良贷款率为 4.99%。2021 年，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，2021 年末展期贷款余额 145.23 亿元（母行口径），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。值得关注的是，2021 年以来，哈尔滨银行逾期贷款规模显著增长，主要受疫情反复影响，部分企业生产经营困难，资金周转速度放缓；且在疫情严重地区，除保障日常生活必需外的商业门店多次暂停营业，进一步导致该行客户还款能力下降，传导至逾期贷款规模增长。从贷款偏离度来看，截至 2021 年末，哈尔滨银行逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 265.17%，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，哈尔滨银行有望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，哈尔滨银行的贷款损失准备计提力度有所加大。截至 2021 年末，哈尔滨银行拨备覆盖率为 162.45%，暂处于充足水平，但考虑到较大的信贷资产下行压力以及贷款偏离度超标，哈尔滨银行未来将面临一定的拨备计提压力（见表 12）。

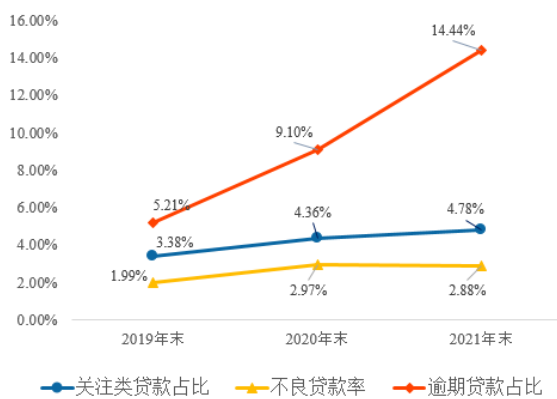
表 12 贷款质量

| 项 目 | 金 额 (亿元) |         |         | 占 比 (%) |         |         |
|-----|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
|     | 2019 年末  | 2020 年末 | 2021 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 |
| 正常  | 2494.49  | 2599.90 | 2718.04 | 94.63   | 92.67   | 92.34   |
| 关注  | 89.04    | 122.45  | 140.72  | 3.38    | 4.36    | 4.78    |

|                  |         |         |         |        |        |        |
|------------------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| 次级               | 27.67   | 36.49   | 9.21    | 1.05   | 1.30   | 0.31   |
| 可疑               | 17.51   | 40.77   | 63.41   | 0.66   | 1.45   | 2.15   |
| 损失               | 7.34    | 6.07    | 12.21   | 0.28   | 0.22   | 0.41   |
| 贷款合计             | 2636.04 | 2805.67 | 2943.59 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 不良贷款             | 52.52   | 83.33   | 84.83   | 1.99   | 2.97   | 2.88   |
| 逾期贷款             | 137.41  | 255.28  | 425.02  | 5.21   | 9.10   | 14.44  |
| 拨备覆盖率            | /       | /       | /       | 152.50 | 133.26 | 162.45 |
| 贷款拨备率            | /       | /       | /       | 3.04   | 3.96   | 4.68   |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | /       | /       | /       | 98.37  | 158.92 | 265.17 |

数据来源：哈尔滨银行年报，联合资信整理

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

## (2) 同业和投资资产

2021 年，哈尔滨银行同业资产规模略有增长，占资产总额比重变化不大，同业资产质量较好；投资资产配置规模及占比均有所增长，且部分已发生违约，需关注上述违约资产后续回收情况及未到期投资资产到期回收情况。

2021 年，哈尔滨银行的同业资产配置规模较上年末略有增长，占资产总额比重变化不大。截至 2021 年末，哈尔滨银行的同业资产余额 71.16 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 2021 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 0.23 亿元。

2021 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，投资资产配置规模及占比较上年末均有所增长。截至 2021 年末，哈尔滨银行投资资产净额为 2474.64 亿元，占资产总额的

38.36%。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组成，2021 年末占比分别为 58.72%、24.86%和 15.70%。投资资产质量方面，2021 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有所上升。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 2021 年末，哈尔滨银行投资资产中已发生逾期资产 244.19 亿元，较上年末增长 244.03%。截至 2021 年末，哈尔滨银行纳入阶段二投资资产总额为 161.78 亿元，较上年末增长 184.97%；纳入阶段三投资资产总额为 84.20 亿元，较上年末增长 20.68%。阶段一减值准备余额 7.61 亿元，阶段二减值准备余额 7.47 亿元，阶段三减值准备余额 35.52 亿元，合计对投资资产计提减值准备 50.60 亿元。2021 年以来，受经济下行、疫情反复以及理财回表等因素影响，哈尔滨银行投资资产质量有所下滑，且存在较大的减值缺口，需关注违约资产后续回收及未到期投资资产到期回收情况。

## (3) 表外业务

2021 年，哈尔滨银行表外业务规模略有增长，表外业务风险敞口需保持关注。哈尔滨银行表外业务主要包括信用卡信用额度、银行承兑汇票和信用证等业务。2021 年以来，哈尔滨银行压缩银行承兑汇票业务，信用卡信用额度有所增长。截至 2021 年末，哈尔滨银行表外信

贷承诺业务规模合计 408.65 亿元，其中开出银行承兑汇票余额 98.60 亿元。

## 2. 负债结构及流动性

2021 年，哈尔滨银行客户存款规模持续增长，同时加大了主动负债力度，推动负债总额上升；储蓄存款占比持续提升，核心负债稳定性有所提升。

表 13 负债结构

| 项 目     | 金 额 (亿元) |         |         | 占 比 (%) |         |         | 较上年末增长率 (%) |         |
|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------|---------|
|         | 2019 年末  | 2020 年末 | 2021 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2020 年末     | 2021 年末 |
| 市场融入资金  | 768.89   | 509.96  | 631.88  | 14.47   | 9.31    | 10.85   | -33.68      | 23.91   |
| 客户存款    | 4313.62  | 4763.33 | 5067.80 | 81.17   | 87.00   | 87.04   | 10.43       | 6.39    |
| 其中：储蓄存款 | 2295.59  | 2793.31 | 3109.15 | 43.20   | 51.02   | 53.40   | 21.68       | 11.31   |
| 其他负债    | 231.98   | 201.65  | 122.98  | 4.37    | 3.68    | 2.11    | -13.07      | -39.01  |
| 负债合计    | 5314.48  | 5474.94 | 5822.66 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 3.02        | 6.35    |

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。2021 年以来，哈尔滨银行加大主动负债力度，市场融入资金规模及占比均有所增长。截至 2021 年末，哈尔滨银行的市场融入资金余额为 631.88 亿元，占负债总额的 10.85%。其中，同业存放款项和卖出回购金融资产款分别为 309.76 亿元和 85.12 亿元，卖出回购金融资产款标的主要为债券；应付债券 191.29 亿元，其中同业存单余额 180.98 元，其余为已发行的金融债券。

客户存款是哈尔滨银行最重要的负债来源。2021 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，加之零售转型战略的持续推动，哈尔滨银行存款规模实现稳步增长。从客户结构来看，截至 2021 年末，哈尔滨银行储蓄存款占客户存款余额的 61.35%，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 72.60%，存款稳定性较好。

2021 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，且逾期金额上升，对流动性形成的潜在影响需保持关注。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 14）；长期流动性方面，由于 2021 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，且逾期资产规模上升明显，需关注长期流动性风险管控压力。

表 14 流动性指标

| 项 目             | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 |
|-----------------|---------|---------|---------|
| 超额备付金率 (%)      | 3.27    | 3.19    | 5.51    |
| 流动性比例 (人民币) (%) | 42.82   | 57.56   | 65.21   |
| 净稳定资金比例 (%)     | 104.81  | 116.25  | 113.56  |
| 流动性覆盖率 (%)      | 102.37  | 123.66  | 139.71  |
| 存贷比 (%)         | 61.92   | 59.79   | 58.67   |

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

2021 年，哈尔滨银行营业收入和拨备前利润均有所下降，资产减值损失计提对净利润的实现产生较大负面影响，盈利水平明显下滑。

哈尔滨银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入是哈尔滨银行最重要的收入来源。2021 年，由于生息资产收益率下滑，导致哈尔滨银行利息收入有所下降，同时利息支出规模变化不大，整体利息净收入规模有所下

降。2021 年，哈尔滨银行实现利息净收入 100.61 亿元，较上年下降 18.26%，占营业收入的 81.83%（见表 15）。

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。2021 年，哈尔滨银行手续费及佣金净收入有所下降，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手续费

收入减少所致。2021 年，哈尔滨银行实现手续费及佣金净收入 6.97 亿元，较上年下降 20.80%，占营业收入的 5.67%。2021 年，受以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产投资收益减少影响，哈尔滨银行投资收益有所降低。2021 年哈尔滨银行实现投资收益 10.42 亿元，较上年下降 44.74%，占营业收入的 8.48%。

表 15 收益指标

| 项 目               | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
|-------------------|--------|--------|--------|
| 营业收入（亿元）          | 150.94 | 145.93 | 122.94 |
| 利息净收入（亿元）         | 108.36 | 123.09 | 100.61 |
| 手续费及佣金净收入（亿元）     | 22.26  | 8.80   | 6.97   |
| 投资收益（亿元）          | 18.52  | 15.08  | 10.42  |
| 营业支出（亿元）          | 102.98 | 131.46 | 116.43 |
| 业务及管理费（亿元）        | 48.87  | 46.00  | 45.79  |
| 资产减值损失/信用减值损失（亿元） | 51.81  | 83.01  | 68.02  |
| 拨备前利润总额（亿元）       | 99.71  | 97.10  | 73.63  |
| 净利润（亿元）           | 36.35  | 7.96   | 3.99   |
| 净利差（%）            | 2.02   | 2.18   | 1.74   |
| 成本收入比（%）          | 32.71  | 32.06  | 38.28  |
| 拨备前资产收益率（%）       | 1.66   | 1.64   | 1.18   |
| 平均资产收益率（%）        | 0.61   | 0.13   | 0.06   |
| 平均净资产收益率（%）       | 7.41   | 1.51   | 0.55   |

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。2021 年，哈尔滨银行在营业收入下降的情形下，业务及管理费并未明显下降，导致成本收入比有所上升，成本管控能力有所下滑。2021 年，哈尔滨银行资产/信用减值损失规模虽较之前年度有所下降，但其占拨备前利润总额的比重有所上升，对盈利形成产生的负面影响加大，当年发生资产/信用减值损失 68.02 亿元，其中贷款减值损失 58.78 亿元。

2021 年，哈尔滨银行营业收入下降；同时，资产减值损失计提对净利润的实现产生较大负面影响，导致净利润下降明显。从盈利水平来看，2021 年，受减费让利、同业竞争加剧以及市场行情变化影响，哈尔滨银行贷款收益率及债券投资收益率下降带动整体生息资产收益率下降 50BP；同时，负债端存款付息率变动不大，但得

益于市场利率下降，其同业负债付息率下降带动整体付息负债成本率下降 5BP，净利差有所收窄，盈利指标下滑明显，整体盈利水平较弱。

#### 4. 资本充足性

2021 年，哈尔滨银行主要通过发行资本补充债券和利润留存的方式补充资本，资本充足水平有所下降。哈尔滨银行 2021 年成功发行无固定期限资本债券 110 亿元，对一级资本进行有效补充。2021 年，哈尔滨银行未分配现金股利，但受限于盈利水平下滑，利润留存对公司资本补充作用较弱。截至 2021 年末，哈尔滨银行股东权益合计 627.80 亿元，其中股本 109.96 亿元，其他权益工具 110.00 亿元，资本公积 76.61 亿元，少数股东权益 19.86 亿元。

2021 年以来，哈尔滨银行投资资产规模增

长以及信贷业务扩张推动其风险加权资产余额的增长,带动风险资产系数上升,资本充足率和核心一级资本充足率较上年末均有所下降,资本尚处于充足水平,但考虑到资本内生能力较弱以及拨备面临计提压力,其资本充足水平变动情况值得关注。杠杆水平方面,扣除无固定期限资本债券影响后,哈尔滨银行 2021 年以来财务杠杆水平有所上升。

表 16 资本充足性指标

| 项 目           | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 |
|---------------|------------|------------|------------|
| 资本净额(亿元)      | 615.91     | 614.62     | 678.92     |
| 一级资本净额(亿元)    | 503.14     | 497.86     | 613.22     |
| 核心一级资本净额(亿元)  | 502.21     | 496.76     | 502.04     |
| 风险加权资产余额(亿元)  | 4914.77    | 4881.93    | 5412.33    |
| 风险资产系数(%)     | 84.29      | 81.56      | 83.91      |
| *股东权益/资产总额(%) | 8.86       | 8.54       | 8.03       |
| 资本充足率(%)      | 12.53      | 12.59      | 12.54      |
| 一级资本充足率(%)    | 10.24      | 10.20      | 11.33      |
| 核心一级资本充足率(%)  | 10.22      | 10.18      | 9.28       |

注:标\*的股东权益已扣除无固定期限资本债券

数据来源:哈尔滨银行年报,联合资信整理

## 八、外部支持

哈尔滨银行存贷款市场份额在黑龙江省内排名前列,且在黑龙江省内网点覆盖面较高。作为区域性商业银行,哈尔滨银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用,在黑龙江省金融体系中具有较为重要的地位。同时,哈尔滨银行国有法人持股比例较大,当出现经营困难时,获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

## 九、债券偿付能力分析

哈尔滨银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好,综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况,无固定期限资本债券的偿付能力很强。

截至本报告出具日,哈尔滨银行已发行且尚在存续期内的无固定期限资本债券本金

110.00 亿元。以 2021 年末财务数据为基础,哈尔滨银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 17,合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 17 债券保障情况

| 项 目                 | 2021 年末 |
|---------------------|---------|
| 存续债券本金(亿元)          | 110.00  |
| 合格优质流动性资产/存续债券本金(倍) | 8.00    |
| 股东权益/存续债券本金(倍)      | 5.71    |
| 净利润/存续债券本金(倍)       | 0.04    |

数据来源:哈尔滨银行年度报告及提供资料,联合资信整理

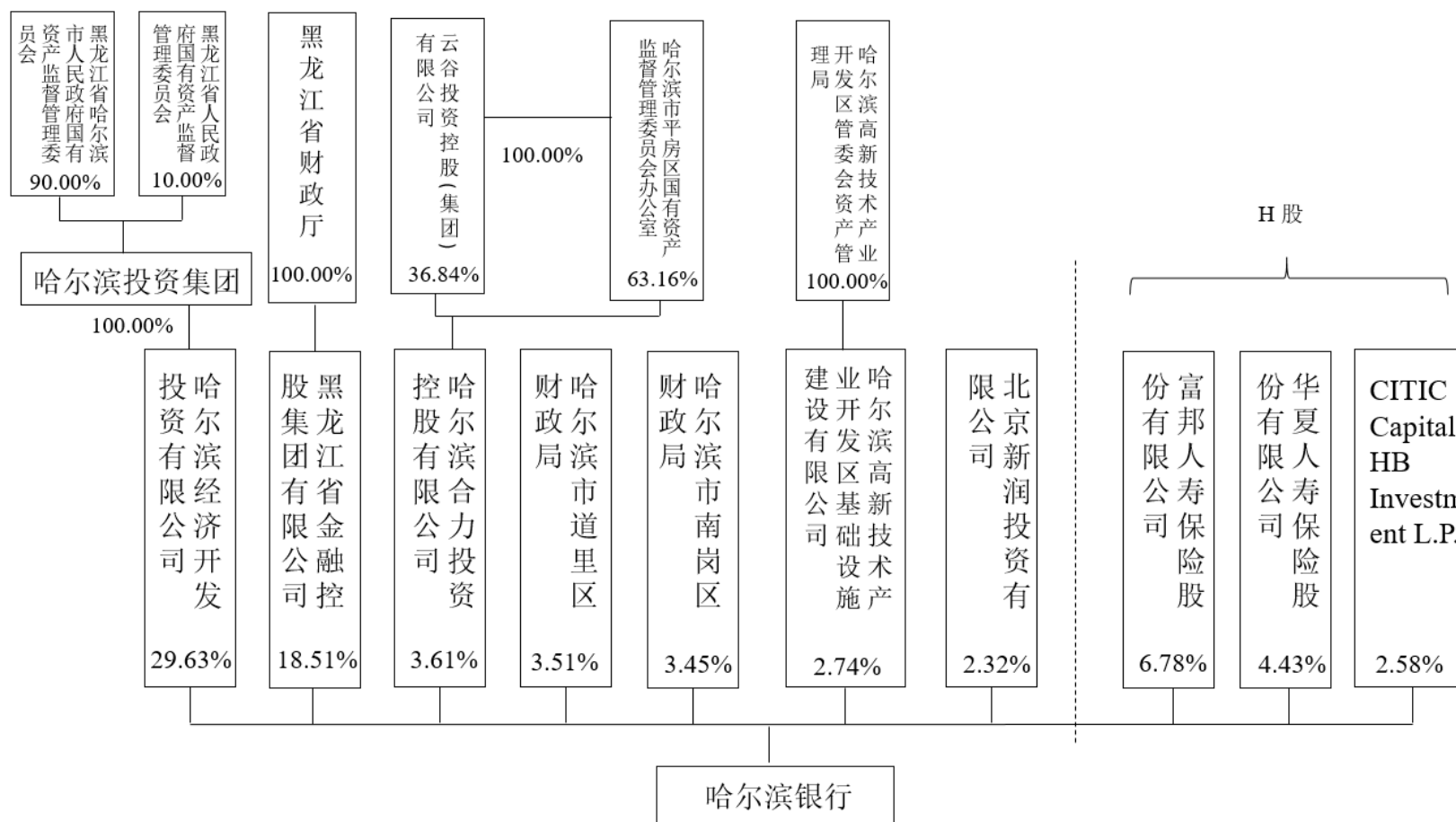
从资产端来看,哈尔滨银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在相对可控水平,资产出现大幅减值的可能性不大,但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大,资产端流动性水平有待进一步提升。从负债端来看,哈尔滨银行储蓄存款占负债总额保持增长,核心负债稳定性有所提升。

整体看,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,能够为存续期的债券提供足额本金和利息,无固定期限资本债券的偿付能力很强。

## 十、结论

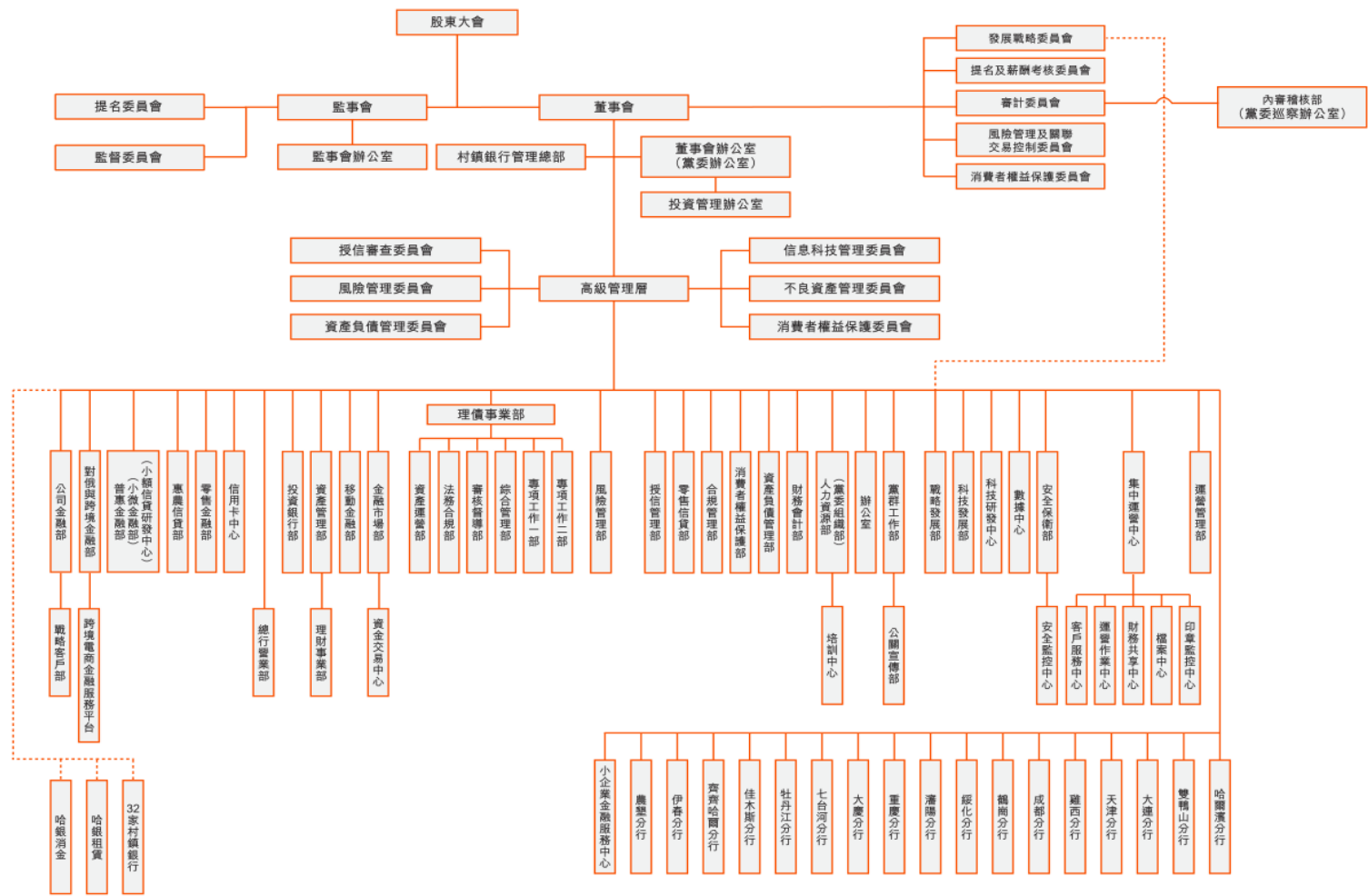
基于对哈尔滨银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估,联合资信确定维持哈尔滨银行主体长期信用等级为 AAA,维持“21 哈尔滨银行永续债”和“21 哈尔滨银行永续债 02”信用等级为 AA+,评级展望为稳定。

附录1 2021年末哈尔滨银行股权结构图



数据来源：公开披露资料，联合资信整理

附录 2 2021 年末哈尔滨银行组织架构图



数据来源：哈尔滨银行 2021 年度报告，联合资信整理

### 附录3 同业对比表

| 2021 年指标      | 中原银行股份有<br>限公司 | 重庆银行股份有<br>限公司 | 天津银行股份有<br>限公司 | 哈尔滨银行          |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 资产总额 (亿元)     | 7,677.65       | 6,189.54       | 7,199.04       | <b>6450.46</b> |
| 贷款净额 (亿元)     | 3,781.17       | 3,068.84       | 3,246.07       | <b>2836.37</b> |
| 存款总额 (亿元)     | 4,556.92       | 3,386.95       | 3,824.79       | <b>5067.80</b> |
| 股东权益 (亿元)     | 619.11         | 492.47         | 575.41         | <b>627.80</b>  |
| 不良贷款率 (%)     | 2.18           | 1.30           | 2.41           | <b>2.88</b>    |
| 拨备覆盖率 (%)     | 153.49         | 274.01         | 154.26         | <b>162.45</b>  |
| 资本充足率 (%)     | 13.3           | 12.99          | 13.49          | <b>12.54</b>   |
| 核心一级资本充足率 (%) | 8.7            | 9.36           | 10.73          | <b>9.28</b>    |
| 净稳定资金比例 (%)   | 117.67         | 107.69         | 119.11         | <b>113.56</b>  |
| 平均资产收益率 (%)   | 0.48           | 0.82           | 0.46           | <b>0.06</b>    |
| 平均净资产收益率 (%)  | 6.02           | 10.67          | 5.82           | <b>0.55</b>    |

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

## 附录 4 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       | 衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产 |
| 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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%                                    |
| 净息差        | (银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产                                        |
| 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 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及含义

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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

| 信用等级 | 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，违约概率极低 |
| AA   | 偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低  |
| A    | 偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低   |
| BBB  | 偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般    |
| BB   | 偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高    |
| B    | 偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高    |
| CCC  | 偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高     |
| CC   | 在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务      |
| C    | 不能偿还债务                         |

## 附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 5-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

| 评级展望 | 含义                                |
|------|-----------------------------------|
| 正面   | 存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大           |
| 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，未来信用等级调降的可能性较大           |
| 发展中  | 特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持 |