

哈尔滨银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2025〕7631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”“21 哈尔滨银行永续债 02”和“22 哈尔滨银行永续债 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月三十日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）、联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道及联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信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。

四、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。

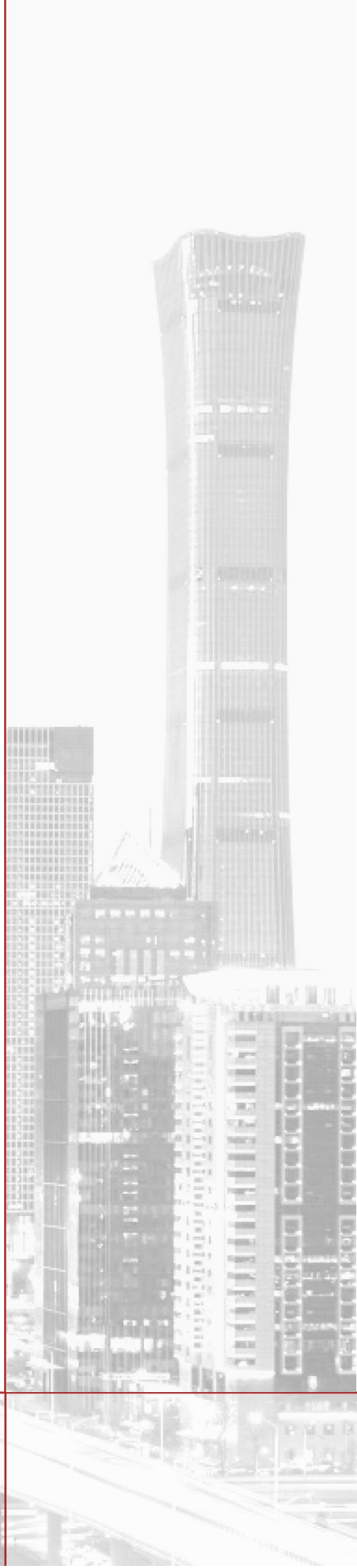
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、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

2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
哈尔滨银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/30
21 哈尔滨银行永续债/21 哈尔滨银行永续债	AA+/稳定	AA+/稳定	
02/22 哈尔滨银行永续债 01			

评级观点

跟踪期内，哈尔滨银行股份有限公司（以下简称“哈尔滨银行”）作为黑龙江省内最大法人金融机构，在当地建立了良好的业务开展基础，同业竞争力较强；管理与发展方面，哈尔滨银行根据相关法律法规进行信息披露，公司治理有效性逐步提升，股权结构中国有股份占比较高，前十大股东中无质押或冻结股份的情况，关联交易指标未突破监管限制。业务经营方面，哈尔滨银行在经营区域内具有较强竞争优势，存贷款业务规模保持增长且市场份额有所提升，同时跨区域经营为其业务带来新的增长空间，差异化竞争能力不断提升；另一方面其公司存款以及个人信贷业务面临一定业务拓展压力，同时其持有的信托及资产管理计划规模仍较大，投资结构面临调整压力。财务表现方面，哈尔滨银行逾期贷款占比较高且贷款五级分类存在较大偏离度，部分大额风险暴露指标超过监管限制，信贷资产质量面临较大下行压力，同时投资资产违约规模较大且存在减值缺口；负债稳定性较好，流动性风险可控，但需关注较大规模的非标投资对其流动性管理带来的压力；投资收益的较快增长带动其营业收入上升，但净利差持续收窄，同时减值损失计提对其利润实现产生一定影响，盈利能力有待提升；业务的持续发展对其资本形成一定消耗，核心一级资本面临补充压力。

个体调整：哈尔滨银行资产质量面临较大下行压力且贷款五级分类偏离度较大，通过不利因素下调 1 个子级；部分大额风险暴露指标超出监管限制，通过不利因素下调 1 个子级。

外部支持调整：作为区域性商业银行，哈尔滨银行在黑龙江省金融体系中具有较为重要的地位，同时其国有法人持股比例较高，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，通过政府支持因素上调 3 个子级。

评级展望

未来，哈尔滨银行将以高质量发展为目标，不断优化业务结构，提升自身竞争力及盈利能力。另一方面，在宏观经济低位运行背景下，中小企业类客群经营压力上升，同时部分个人信贷客户偿债能力弱化，对其信贷资产质量及业务开展将产生一定影响；此外，哈尔滨银行逾期贷款及投资规模较大，未来仍存在较大的资产质量下行以及拨备计提压力，需对资产质量及盈利变化情况保持关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境显著恶化；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **在黑龙江省内同业竞争力较强。**作为黑龙江省内最大的法人金融机构，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，2024 年，其存贷款业务规模保持增长且市场份额有所提升，区域内同业竞争力较强。
- **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，同时在沈阳、大连、天津、重庆、成都等地设立分支机构，跨区域经营布局为其业务发展带来一定增长空间。
- **差异化竞争能力不断提升。**2024 年，哈尔滨银行积极落实小微企业融资协调机制、金融助力乡村振兴以及黑龙江省向北开放新高地建设要求，小额信贷业务在黑龙江省内市场保持领先地位，跨境金融服务能力以及惠农金融服务水平不断提升。
- **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高，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

- **信贷资产质量面临较大下行压力。**哈尔滨银行逾期贷款规模及占比处于较高水平，且贷款五级分类存在较大偏离度，信贷资产质量面临较大下行压力，未来需关注其信贷资产质量变化情况及其面临的拨备计提压力。
- **关注贷款客户集中风险。**哈尔滨银行贷款客户集中度水平较高，且最大单家非同业集团客户风险暴露指标超过监管限制，需关注贷款客户集中风险。
- **投资资产结构调整及信用风险管理面临压力。**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；同时，其投资违约规模较大且存在减值缺口，需关注相关资产面临的信用风险。
- **盈利能力有待提升。**2024 年，受市场利率下行、化债政策实施等因素影响，哈尔滨银行净利差收窄，且较大的减值计提力度对盈利实现造成一定影响，盈利能力弱且未来盈利能力或将持续承压。
- **关注外部环境变化对经营发展的影响。**宏观经济低位运行、区域经济增速较缓对其信用风险管理和业务开展带来一定挑战，同时需关注同业竞争加剧、净利差收窄对其盈利实现带来的影响。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	3
			业务经营分析	1
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	6
		流动性		1
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：资产质量面临较大下行压力				-1
大额风险暴露指标超出监管限制				-1
个体信用等级				aa ⁻
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AAA

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

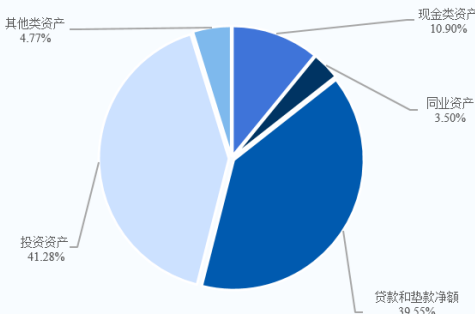
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	7127.33	8133.29	9162.32
股东权益（亿元）	633.21	638.88	655.96
不良贷款率（%）	2.89	2.87	2.84
拨备覆盖率（%）	181.54	197.38	202.59
贷款拨备率（%）	5.25	5.66	5.75
净稳定资金比例（%）	121.37	130.60	136.70
储蓄存款/负债总额（%）	56.78	59.39	58.78
股东权益/资产总额（%）	8.88	7.86	7.16
资本充足率（%）	11.91	13.71	13.61
一级资本充足率（%）	10.69	12.48	12.37
核心一级资本充足率（%）	8.64	8.69	8.68

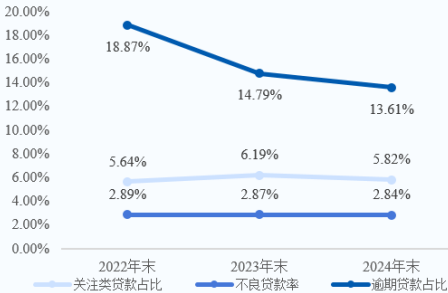
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	128.48	131.92	142.12
拨备前利润总额（亿元）	75.85	74.15	88.28
净利润（亿元）	7.12	8.88	10.82
净利差（%）	1.58	1.56	1.38
成本收入比（%）	39.41	42.01	36.10
拨备前资产收益率（%）	1.12	0.97	1.02
平均资产收益率（%）	0.10	0.12	0.13
平均净资产收益率（%）	1.13	1.40	1.67

资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

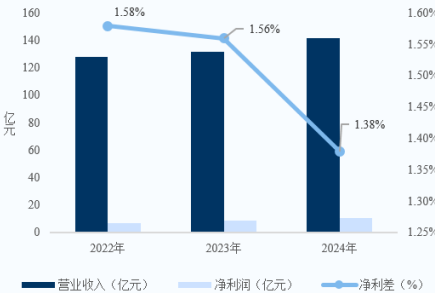
2024 年末哈尔滨银行资产构成



哈尔滨银行资产质量情况



哈尔滨银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
21 哈尔滨银行永续债	80 亿元	4.80%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日(含发行之日后第 5 年付息日)全部或部分赎回本期债券
21 哈尔滨银行永续债 02	30 亿元	5.00%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日(含发行之日后第 5 年付息日)全部或部分赎回本期债券
22 哈尔滨银行永续债 01	7 亿元	4.80%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日(含发行之日后第 5 年付息日)全部或部分赎回本期债券

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
21 哈尔滨银行永续债/21 哈尔滨银行永续债 02/22 哈尔滨银行永续债 01	AA ⁺	AAA	2024/07/29	陈绪童 李胤贤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
22 哈尔滨银行永续债 01	AA ⁺	AAA	2022/12/09	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
21 哈尔滨银行永续债 02	AA ⁺	AAA	2021/11/02	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V3.1.202011）	阅读全文
21 哈尔滨银行永续债	AA ⁺	AAA	2021/06/16	陈绪童 袁宇豪	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V3.1.202011）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：陈绪童 chenxt@lhratings.com

项目组成员：李胤贤 liy@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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）



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 7 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 5 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 2024 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，内资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图表 1。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

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	18.52%
3	富邦人寿保险股份有限公司	6.60%
4	华夏人寿保险股份有限公司	4.01%
5	哈尔滨合力投资控股有限公司	3.61%
合计		62.37%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

哈尔滨银行主要业务为：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。哈尔滨银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，哈尔滨银行共设立营业机构 313 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 294 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 30 家村镇银行，下辖村镇银行支行 45 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“哈银金租”）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；法定代表人：邓新权。

三、债券概况

截至本报告出具日，哈尔滨银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2024 年以来，哈尔滨银行在各项债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
21 哈尔滨银行永续债	80 亿元	2021/06/29	--
21 哈尔滨银行永续债 02	30 亿元	2021/11/16	--
22 哈尔滨银行永续债 01	7 亿元	2022/12/28	--

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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。完整版行业分析详见[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025 年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

2024 年，黑龙江省区域经济增长有所回升，但仍低于全国平均水平；另一方面，黑龙江省工业基础雄厚，农业资源丰富，同时国家振兴东北战略规划为黑龙江省经济社会发展及产业结构调整创造了有利条件。

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。黑龙江省下辖哈尔滨市、齐齐哈尔市、牡丹江市等 12 个设区市和大兴安岭地区，是我国重要的老工业基地和粮食生产基地之一，在国家发展全局中具有重要的地位。黑龙江省自然资源禀赋良好，耕地、林地、湿地、矿产和水资源相对丰富，已查明资源储量的矿产共 88 种，优势矿产包括石油、石墨、水泥用大理岩等，其中石墨储量位居全国首位，大庆油田目前仍是中国重要的油气产地。依托于丰富的资源优势，黑龙江省形成了以化工、汽车、能源为主导的传统工业体系。但受宏观经济下行压力、煤炭资源枯竭、化解过剩产能、生态环境治理等因素影响，黑龙江省规模以上经济增长乏力。另一方面，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。依托原生态优势，黑龙江省大力发展旅游、休闲、康养等产业；深度融入“一带一路”战略，形成对俄和东北亚为重点的全方位对外开放新格局，积极参与“中蒙俄经济走廊”建设，并推动“龙江丝路带”的建设全面推进。“龙江丝路带”对外辐射东北亚国家和地区及欧洲，重点是俄罗斯及欧盟；对内辐射我国东北、华北、华东、华南地区，重点是环渤海、长三角、珠三角，为“一带一路”建设提供重要支撑。哈尔滨是黑龙江省省会，副省级城市，中国东北北部的政治、经济、文化中心。哈尔滨地处东北亚中心位置，是第一条欧亚大陆桥和空中走廊的重要枢纽，也是中国著名的历史文化名城、热点旅游城市和国际冰雪文化名城。哈尔滨是国家战略定位的“沿边开发开放中心城市”“东北亚区域中心城市”及“对俄合作中心城市”。

2024 年，黑龙江省区域经济增长有所回升，但仍低于全国平均水平，全年实现地区生产总值 16476.9 亿元，按不变价格计算，比上年增长 3.2%。从产业结构来看，服务业是推动黑龙江省区域经济增长主要因素，同时农业经济表现稳健，而工业仍面临一定增长压力。2024 年，黑龙江省第一产业增加值 3203.3 亿元，增长 2.9%；第二产业增加值 4147.3 亿元，下降 0.2%；第三产业增加值 9126.2 亿元，增长 4.7%。三次产业结构为 19.4：25.2：55.4。2024 年，黑龙江省一般公共预算收入 1452.0 亿元，比上年增长 4.0%；一般公共预算支出 6454.5 亿元，比上年增长 11.7%。哈尔滨市区域经济表现方面，2024 年，哈尔滨市区域经济增速亦有所回升，全年实现地区生产总值 6016.3 亿元，按可比价格计算，比上年增长 4.3%。其中，第一产业增加值 543.9 亿元，增长 3.1%；第二产业增加值 1423.9 亿元，增长 4.1%；第三产业增加值 4048.5 亿元，增长 4.5%；三次产业结构调整为 9.0：23.7：67.3。2024 年哈尔滨市完成一般公共预算收入 337.8 亿元，比上年增长 7.9%；一般公共预算支出 1257.6 亿元，增长 16.4%。

2024 年，黑龙江省区域经济转型发展对当地金融机构业务拓展带来一定机遇，截至 2024 年末，全省金融机构人民币存款余额 46465.0 亿元，比上年末增长 7.8%。其中，住户存款 34966.3 亿元，增长 9.5%。金融机构人民币贷款余额 28262.8 亿元，比上年增长 5.5%。其中，住户贷款 7704.3 亿元，比年初增加 330.3 亿元，增长 4.5%；企（事）业单位贷款 20300.1 亿元，比年初增加 1223.1 亿元，增长 6.4%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2024 年，哈尔滨银行根据相关法律法规进行信息披露，公司治理有效性逐步提升；股权结构中国有股占比较高，前十大股东中无质押或冻结股份的情况，关联交易指标未突破监管限制。

2024 年，哈尔滨银行不断完善公司治理结构，加强内部控制体系建设，同时加强风险管理，完善全面风险制度、偏好、限额、监测、报告五个体系，持续完善各条线、各区域业务管控模式；作为上市银行，哈尔滨银行根据相关法律法规进行信息披露，公司治理有效性逐步提升。高管人员变动方面，2024 年 11 月，邓新权先生因临近退休年龄，向哈尔滨银行董事会提交辞呈，提请辞去第九届董事会执行董事、董事长及董事会发展战略委员会主任委员职务；同时，董事会同意选举现任行长姚春和担任董事长。在姚春和先生的董事长任职资格获得监管机构核准前，邓新权先生继续履行相关职务。姚春和先生曾任中国工商银行股份有限公司大连分行党委书记、行长，及黑龙江省分行党委委员、副行长等职务，银行业从业经验丰富。从股权结构来看，2024 年，哈尔滨银行股权结构保持稳定。截至 2024 年末，哈尔滨银行内资国有法人股持股比例为 62.63%，占比较高；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%，无控股股东和实际控制人。从股权质押情况来看，截至 2024 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，2024 年，哈尔滨银行根据相关要求识别关联方及关联交易，与主要股东哈尔滨经济开发投资有限公司、黑龙江省

金融控股集团有限公司的重大关联交易经风险管理与关联交易控制委员会审议通过，相关关联交易符合关联交易要求的公允性原则。监管报表合并口径下，截至 2024 年末，哈尔滨银行单一最大关联方授信净额、最大集团关联方授信净额和全部关联方授信净额占资本净额的比例分别为 3.10%、4.64%和 6.24%，全部关联交易中不良贷款余额 34.24 万元，整体关联交易风险可控。

(二) 经营分析

2024 年，哈尔滨银行积极引导信贷资源回归本土，黑龙江省内贷款及营收贡献度进一步提升，其在黑龙江省内的存贷款市场份额保持增长，区域内同业竞争力较强；同时哈尔滨银行不断提升跨境金融业务领域的品牌知名度，打造差异化竞争优势。

哈尔滨银行立足黑龙江省，凭借在省内较广的网点布局以及扎实的客户积累，主营业务在黑龙江省有较强的竞争力。2024 年，哈尔滨银行引导信贷资金回归本土，加强对区域内重点领域、重点项目的信贷支持力度，提升服务实体经济质效，存贷款市场份额进一步提升；同时，哈尔滨银行积极支持黑龙江省向北开放新高地建设，推动跨境清结算、跨境人民币业务发展，提升跨境金融业务领域的品牌知名度。此外，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，跨区域经营布局为其业务发展带来一定增长空间。截至 2024 年末，哈尔滨银行贷款地区分布中，黑龙江地区占比 61.5%，较上年末提升 5.4 个百分点，东北其他地区占比 10.0%，西南地区占比 18.0%；2024 年，黑龙江地区营业收入占营收总额的比重为 77.2%，同比提升 8.1 个百分点，西南地区营收贡献度为 17.7%，较上年基本持平，其他区域营业收入贡献度不高。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	11.29%	4	11.75%	4	12.09%	3
贷款市场份额	6.94%	3	7.42%	3	8.45%	3

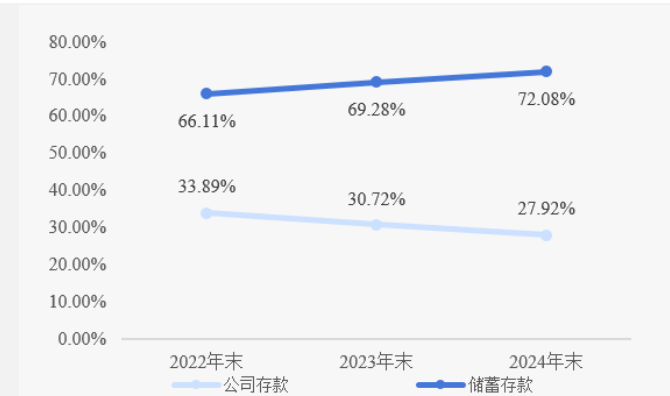
注：存贷款市场占有率为哈尔滨银行在黑龙江省内同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据哈尔滨银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	1890.58	1973.92	1937.02	33.89	30.72	27.92	4.41	-1.87
储蓄存款	3687.68	4451.14	4999.77	66.11	69.28	72.08	20.70	12.33
合计	5578.26	6425.06	6936.79	100.00	100.00	100.00	15.18	7.96
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1670.54	2046.32	2613.14	58.74	63.32	68.93	22.49	27.70
其中：贴现	60.11	206.27	559.09	2.11	6.38	14.75	243.15	171.05
个人贷款	1173.61	1185.51	1177.80	41.26	36.68	31.07	1.01	-0.65
合计	2844.15	3231.83	3790.94	100.00	100.00	100.00	13.63	17.30

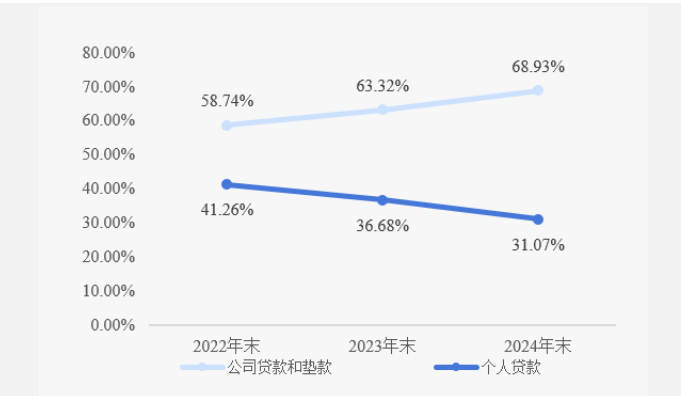
资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

1 公司银行业务

2024 年，哈尔滨银行积极支持经营区域重点产业、重点项目，并强化对民营、小微企业的金融支持，公司信贷业务规模保持增长，并不断提升跨境金融服务能力；另一方面，受外部经济环境变化及自身业务结构调整影响，其公司存款业务规模小幅下降。

公司存款方面，2024 年，哈尔滨银行积极发挥本土优势，加强对经营区域内机构类客户的营销力度，通过结算、融资、系统搭建等模式强化银政合作，重点营销区域内央国企、优质民企、上市公司等客群，通过多项举措及渠道拓展公司客户存款来源。同时，哈尔滨银行不断优化存款结构，加强低成本结算资金营销，并逐步下调存款定价水平，压降高成本负债规模。但受宏观经济低位运行、地方财政压力较大、当地企业投资意愿较低资金活化不足等因素影响，哈尔滨银行公司存款规模小幅下降。从存款期限结构来看，哈尔滨银行公司定期存款占比略有上升，存款稳定性有所提升。截至 2024 年末，哈尔滨银行公司存款余额为 1937.02 亿元，其中定期存款占比 59.23%。

公司贷款方面，2024 年，哈尔滨银行依托跨区域经营机构分布优势和网点资源优势，围绕金融“五篇大文章”“成渝经济圈”“京津冀一体化”等重点战略，加强对实体经济的信贷支持力度；同时哈尔滨银行坚持回归本土本源，信贷资源逐步向黑龙江地区倾斜，加大与区域内重点企业合作力度。截至 2024 年末，哈尔滨银行在黑龙江地区的贷款投放规模及占比较上年末均有所提升。从贷款投放领域来看，哈尔滨银行重点加大中长期制造业、能源领域信贷投放以及对基础设施建设项目融资支持，集中优势资源支持黑龙江省现代农业发展；同时强化同业金融合作，积极推动银团业务开展；此外，哈尔滨银行加强客户走访，组织多种形式的银企对接，加强对民营企业、小微企业的融资支持。另一方面，受化债政策等因素影响，哈尔滨银行对公贷款增速面临一定压力，但通过积极的信贷投放，其公司信贷规模稳健增长。截至 2024 年末，哈尔滨银行公司贷款及垫款余额 2613.14 亿元，较上年末增长 27.70%，其中贴现资产余额 559.09 亿元，增幅较大。

小微企业金融业务方面，2024 年，哈尔滨银行通过差优化经营、批量化获客等方式提升普惠业务竞争力；同时，哈尔滨银行积极落实支持小微企业融资协调机制工作部署，加大走访力度，对接普惠客户多样化融资需求，并加快普惠信贷产品迭代，提供差异化金融服务方案，针对粮食产业链、科创企业、环保企业等客群制定多项服务方案，并运用金融科技手段，加快普惠金融业务数字化转型，小微金融业务保持较好发展态势。截至 2024 年末，哈尔滨银行小企业法人贷款余额 932.69 亿元，较上年末增长 17.59%。

惠农金融业务方面，2024 年，哈尔滨银行积极落实金融助力乡村振兴、建设农业强国的要求，通过优化涉农产品体系，创新金融服务方案等不断提升惠农金融服务水平，促进新型农业经营主体培育与土地规模化经营，推进农业现代化发展，惠农业务稳步发展。截至 2024 年末，哈尔滨银行涉农贷款余额 284.80 亿元，较上年末增长 5.21%；农户贷款业务余额为 144.46 亿元，业务服务范围已覆盖黑龙江省 11 个地市。

跨境金融方面，2024 年，哈尔滨银行积极融入“双循环”格局，助力黑龙江省向北开放新高地建设；哈尔滨银行上线新一代国际结算系统及 CIPS 港币直参系统，持续提升跨境金融业务科技服务水平，并不断提升跨境在线数字化服务水平，同时哈尔滨银行通过加强合规管理、金融风险前瞻性研究等方式提升业务发展稳健性，实现跨境金融规模、质量及效应的提升。但另一方面，需关注国际地缘政治冲突、经济形势变化等因素对哈尔滨银行跨境金融业务产生的影响。

2 零售银行业务

2024 年，哈尔滨银行零售品牌影响力逐步提升，其储蓄存款规模稳步增长，但受个人信贷需求不足、按揭提前还款等因素影响，其个人贷款业务规模有所收缩，需关注其个人信贷业务未来发展情况。

哈尔滨银行零售金融业务定位于全行战略转型的重点，随着零售业务转型的逐步推进，哈尔滨银行零售品牌影响力逐步提升。2024 年，哈尔滨银行坚持“以客户为中心”的经营理念，通过开展特色客户活动、升级私行客户权益、深化场景生态建设等方式提升客户综合金融资产贡献，截至 2024 年末，哈尔滨银行拥有零售客户 1490.77 万户，同比增长 26.01 万户。储蓄存款方面，哈尔滨银行依托社保服务拓展、民生场景深耕、灵活调整营销策略等方式推动储蓄存款规模增长，同时积极引导低成本存款，优化存款结构，并根据经营区域利率变化情况制定差异化定价策略，加之在宏观经济低位运行、资本市场波动较大等背景下，居民储蓄意愿提升，哈尔滨银行个人存款规模稳步增长，占存款总额的比重进一步提升。截至 2024 年末，哈尔滨银行个人存款余额 4999.77 亿元，其中定期存款占比 91.20%，较上年末略有上升。

零售贷款业务方面，2024 年，哈尔滨银行消费信贷围绕“批发做”“场景化”“线上化”“大数据”加快业务转型，聚焦特色客群，满足消费者多样化消费需求，同时优化产品服务迭代升级，提升金融科技水平；另一方面，受个人消费需求不足等因素影响，哈尔滨银行个人消费贷款增长面临一定压力；受房地产市场景气度下行、提前还款等因素影响，其住房按揭贷款业务规模有所收缩；同时，在宏观经济低位运行背景下，小微企业主、个体工商户贷款需求不足，哈尔滨银行个人经营贷款业务规模亦有所收缩。

互联网贷款方面，哈尔滨银行开展了一定规模的互联网贷款业务，其互联网贷款业务大部分为与头部互联网平台合作开展的助贷及联合贷业务，互联网贷款模式以联合贷为主，哈尔滨银行出资比例约 70%，合作方以头部金融机构为主。哈尔滨银行对互联网贷款进行自主风控，但受部分贷款客户还款能力下降影响，其互联网贷款信用风险管理压力上升。此外，哈尔滨银行积极开展农户贷款业务，截至 2024 年末，农户贷款余额 144.46 亿元，较上年末增长 1.04%。整体看，2024 年，哈尔滨银行个人贷款业务发展面临一定压力。截至 2024 年末，哈尔滨银行个人贷款余额 1177.80 亿元，其中消费贷款余额 691.01 亿元，住房贷款余额 114.19 亿元，经营性贷款余额 228.13 亿元。

银行卡业务方面，哈尔滨银行不断推进银行卡业务数字化转型，以客户为中心，推进产品、服务及流程创新；不断优化权益活动，满足新市民多元化金融需求；同时不断完善借记卡产品及服务，扩大社保卡服务范围，满足客户线上化、多样化的用卡需求。截至 2024 年末，哈尔滨银行累计发行借记卡 1817.73 万张，累计发行信用卡 199.22 万张，均保持增长；信用卡资产余额为 153.97 亿元。

理财业务方面，2024 年，哈尔滨银行根据市场变化优化自营理财产品结构和资产配置，根据客户风险偏好，保持对稳健低波动策略产品供给，进一步完善产品体系，巩固已搭建的固收型、混合型、权益型产品线，供给多期限、多类型理财产品，满足客户多元化投资需求；同时，不断提升投资效率，优化投资资产配置结构。2024 年，哈尔滨银行自营理财累计募集资金 486.30 亿元。截至 2024 年末，哈尔滨银行自营理财产品存续余额 329.61 亿元。

3 金融市场业务

2024 年，哈尔滨银行结合市场形势变化以及全行资金需求等因素加大同业负债力度；投资资产配置进一步向债券投资倾斜，并逐步压降非标类资产，但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，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满足资产端业务的发展需求。哈尔滨银行同业资产配置力度不大，截至 2024 年末，哈尔滨银行同业资产净额 320.94 亿元，占资产总额的比重为 3.50%。2024 年，哈尔滨银行存拆放同业及其他金融机构款项平均收益率为 2.52%。受资产负债管理需求影响，2024 年，哈尔滨银行市场融入资金力度进一步加强，但占比保持在合理水平。截至 2024 年末，哈尔滨银行市场融入资金余额 1244.23 亿元，占负债总额的 14.63%；其中发行同业存单余额 395.30 亿元。2024 年，哈尔滨银行同业存拆入款项平均成本率为 2.71%，同比下降 0.75 个百分点；已发行债务证券及其他平均成本率为 2.35%，同比下降 0.44 个百分点。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。

2024 年，哈尔滨银行不断拓展资金运用渠道，提高资金使用效率，投资资产规模保持增长，投资品种以债券、信托及资产管理计划为主；投资结构方面，哈尔滨银行投资资产配置进一步向债券投资倾斜，并压降信托及资产管理计划规模，投资结构逐步优化，但考虑到其非标占比仍处于较高水平，未来仍需关注其投资结构调整情况。债券配置结构方面，2024 年，受市场竞争加剧、化债政策实施以及债券偿还等因素影响，哈尔滨银行公司债投资余额有所下降，债券配置向政府债券倾斜。截至 2024 年末，哈尔滨银行债券投资中金融债、政府债、政策性银行债券和公司债券分别占债券投资的 2.57%、73.42%、4.94%和 19.08%。哈尔滨银行信用债所投标的以川渝地区、黑龙江省等区域的城投债为主，外部信用评级 AA+及以上占比超 50%。2024 年，哈尔滨银行同业存单配置规模有所上升，占投资资产总额的比重仍处于较低水平，所配置的同业存单发行主体主要为国有大行和东北地区城市商业银行；同时哈尔滨银行根据市场形势变化和资金运用需求，加大公募基金的投资力度，公募基金投资规模有所上升。此外，2024 年，哈尔滨银行进一步压降信托及资产管理计划的投资规模，截至 2024 年末，哈尔滨银行信托及资产管理产品中最终投向信贷类投资余额 502.72 亿元（母行口径，下同），较上年末略有下降，占资产管理产品总额的比重为 58.18%，其余主要投向债券及债券公募基金，信贷类投资主要投向金融业、房地产业、基础设施建设以及其他服务业等，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。哈尔滨银行其他类投资主要包括权益工具类投资和衍生金融资产，2024 年末相关资产规模有所下降。投资业务产生的收益方面，2024 年，在市场利率下行背景下，哈尔滨银行证券投资收益率亦有所下降，得益于投资规模的扩张，其证券投资利息收入同比略有增长，全年实现证券投资利息收入 97.86 亿元；另一方面，哈尔滨银行加强债券交易，得益于债券处置净收益的增长其投资收益同比明显增长，全年实现投资收益及公允价值变动收益合计 39.46 亿元，同比增长 33.47%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	1296.17	1917.53	2290.56	43.84	55.08	60.39
同业存单	17.33	3.68	79.04	0.59	0.11	2.08
信托及资产管理计划	1308.51	1113.49	957.22	44.25	31.98	25.24
基金	250.48	384.52	413.61	8.47	11.04	10.90
其他	84.35	62.23	52.58	2.85	1.79	1.39
投资资产总额	2956.83	3481.45	3793.00	100.00	100.00	100.00
应收利息	32.20	44.87	65.46	--	--	--
减：投资资产减值准备	61.39	69.73	76.70	--	--	--
投资资产净额	2927.64	3456.59	3781.76	--	--	--

资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

（三）财务分析

哈尔滨银行提供了 2024 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、哈银金租及哈银消金，合并范围较上年末变化不大，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2024 年，哈尔滨银行资产规模保持增长，资产结构以信贷及投资业务为主，资产结构仍有调整空间。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	767.76	638.73	998.74	10.77	7.85	10.90	-16.81	56.36
同业资产	268.53	518.13	320.94	3.77	6.37	3.50	92.95	-38.06
贷款及垫款净额	2717.85	3084.39	3624.08	38.13	37.92	39.55	13.49	17.50
投资资产	2927.64	3456.59	3781.76	41.08	42.50	41.28	18.07	9.41
其他类资产	445.56	435.45	436.79	6.25	5.35	4.77	-2.27	0.31
资产合计	7127.33	8133.29	9162.32	100.00	100.00	100.00	14.11	12.65

资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

（1）贷款

2024 年，哈尔滨银行信贷资产规模增速有所提升，贷款行业集中度不显著，但部分大额风险暴露指标超过监管限制，需关注贷款客户集中风险；逾期贷款占比较高且贷款五级分类存在较大偏离度，信贷资产质量存在较大下行压力，未来需关注信贷资产质量变化情况及其面临的拨备计提压力。

2024 年，哈尔滨银行贴现资产规模的较快增长带动其贷款增速有所提升，截至 2024 年末，贷款及垫款净额 3624.08 亿元，较上年末增长 17.50%。行业分布方面，哈尔滨银行根据国家产业政策支持方向以及地区经济发展特点，加大对高新技术、绿色金融等重点领域支持力度，同时加大对地区重点项目及工程的信贷支持力度，并坚持普惠金融政策导向，批发和零售业及制造业的贷款投放有所增长。截至 2024 年末，哈尔滨银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、批发和零售业、房地产业、建筑业以及制造业等行业，上述前五大贷款行业占比分别为 21.35%、9.74%、7.63%、3.70%和 3.16%，合计占比 45.58%，较上年末有所下降，整体贷款行业集中度风险可控。房地产贷款方面，哈尔滨银行在严控房地产行业风险的同时，响应房地产企业合理金融需求，积极响应房地产融资协调机制，支持黑龙江省房地产市场平稳发展；但在房地产调控力度加大的背景下，其房地产贷款规模及占比均有所下降。截至 2024 年末，哈尔滨银行房地产业贷款余额为 289.21 亿元，占贷款总额的比重为 7.63%，房地产业不良贷款率为 2.15%，

较上年末增长 0.53 个百分点；母行口径下，住房按揭贷款不良率为 1.37%，较上年末上升 0.14 个百分点，在房地产市场景气度尚待恢复的背景下，需关注其房地产业贷款资产质量变化情况。

从贷款客户集中度来看，截至 2024 年末，哈尔滨银行单一最大客户贷款余额和最大十家客户贷款余额占资本净额的比例分别为 8.54%和 45.04%，客户贷款集中度指标较上年末略有下降但仍处于较高水平，面临一定贷款客户集中风险；贷款前十大客户行业分布以租赁和商务服务业、房地产业为主，无逾期或不良贷款；但部分客户企业经营压力较大，需关注相关资产质量变动情况。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，截至 2024 年末，哈尔滨银行最大单家非同业集团客户风险暴露占一级资本净额的比重为 32.14%，较上年末基本持平，仍未达标，其余风险暴露指标均在监管限制内。针对该集团业务，哈尔滨银行已成立驻企监管小组全面启动落实驻企摸查、资金监管工作，该集团拟将通过资产处置变现资金作为偿还哈尔滨银行存量债务的还款来源，未来需关注对该集团企业风险暴露的压降情况。

信贷资产质量方面，2024 年，受宏观经济增速较缓、部分行业产能过剩等因素影响，哈尔滨银行部分客户经营压力较大，同时部分个人信贷客户偿债能力下降，其面临的信用风险管理压力较大。对此，哈尔滨银行持续关注外部经济形势变化，调整业务导向及准入规则，严格控制新增业务违约风险，同时重视存量风险化解，综合采取现金清收、诉讼清收、呆账核销等手段处置不良资产。2024 年，哈尔滨银行处置不良贷款 25.43 亿元，较上年有所增长，其中现金清收 2.59 亿元，核销 18.63 亿元，转让 4.21 亿元。受贷款总额增长影响，2024 年末哈尔滨银行不良贷款率小幅下降至 2.84%。从业务类型来看，哈尔滨银行个人贷款不良率高于公司贷款不良率，且个人贷款不良率上升趋势明显。从行业分布来看，哈尔滨银行不良贷款主要分布于制造业以及批发和零售业，2024 年末上述行业不良贷款率分别为 8.26%和 4.25%。从区域分布来看，截至 2024 年末，哈尔滨银行不良贷款主要分布于黑龙江地区以及西南地区，上述地区不良贷款率分别为 2.00%和 3.90%。此外，受区域环境影响，哈尔滨银行逾期贷款规模及占比均处于较高水平；对此，哈尔滨银行将控制新增逾期贷款作为工作重点，同时加快推进风险资产处置工作，截至 2024 年末，哈尔滨银行逾期贷款规模有所增长，而随着贷款规模的扩张，逾期贷款占比有所下降但仍处于较高水平。从贷款五级分类偏离度来看，截至 2024 年末，哈尔滨银行逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比重为 317.45%，贷款偏离度超标，主要是由于其对于部分逾期超过 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，未来信贷资产质量存在较大下行压力。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，拨备水平有所提升。截至 2024 年末，哈尔滨银行拨备覆盖率为 202.59%，尚满足监管要求，但考虑到较大的信贷资产下行压力以及贷款偏离度超标，哈尔滨银行面临一定的拨备计提压力。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	2601.42	2939.33	3462.69	91.47	90.95	91.34
关注	160.54	199.90	220.68	5.64	6.19	5.82
次级	8.64	13.15	13.23	0.30	0.41	0.35
可疑	60.09	20.04	13.38	2.11	0.62	0.35
损失	13.45	59.41	80.97	0.47	1.84	2.14
贷款合计	2844.15	3231.83	3790.94	100.00	100.00	100.00
不良贷款	82.19	92.60	107.57	2.89	2.87	2.84
逾期贷款	536.63	477.84	516.07	18.87	14.79	13.61
贷款拨备率	--	--	--	5.25	5.66	5.75
拨备覆盖率	--	--	--	181.54	197.38	202.59
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	333.14	327.32	317.45

资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

截至 2024 年末，哈尔滨银行同业资产质量较好；投资违约资产规模较大，且存在较大的风险敞口，需关注违约资产后续收回情况及未到期投资资产到期回收情况。

哈尔滨银行同业资产配置力度不大，截至 2024 年末，同业资产净额 320.94 亿元，较上年末有所减少，占资产总额的比重为 3.50%，同业资产主要为存放同业款项、拆出资金。从同业资产质量来看，截至 2024 年末，哈尔滨银行同业资产均处于阶段一，减值准备计提余额 0.20 亿元，同业资产信用风险较为可控。

2024 年，为持续拓展资金运用渠道，提高资金利用效率，哈尔滨银行加大投资资产配置力度，投资资产规模较上年末有所增长。截至 2024 年末，哈尔滨银行投资资产净额为 3781.76 亿元，占资产总额的 41.28%。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，2024 年末占投资资产净额的比重分别为 59.44%、21.59%和 18.87%。投资资产质量方面，根据审计报告口径，截至 2024 年末，哈尔滨银行以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产均处于阶段一，累计确认减值准备 0.25 亿元；以摊余成本计量的金融资产阶段二账面余额 2.05 亿元，已计提减值准备 0.79 亿元，账面价值 1.27 亿元；阶段三账面余额 205.48 亿元，已计提减值准备 70.00 亿元，账面价值 135.48 亿元；阶段三账面价值较上年末有所下降，但规模仍较大。截至 2024 年末，哈尔滨银行投资资产减值准备合计金额 76.95 亿元。整体看，哈尔滨银行逾期投资资产规模较大，同时存在减值缺口，需关注违约资产后续收回及未到期投资资产到期回收情况。

（3）表外业务

2024 年，哈尔滨银行表外业务规模有所收缩，仍需关注表外业务风险敞口。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。2024 年，哈尔滨银行表外业务规模有所收缩，截至 2024 年末，哈尔滨银行表外信贷承诺业务规模合计 242.75 亿元，其中开出银行承兑汇票余额 73.33 亿元，信用卡信用额度余额 153.72 亿元。

2 负债结构及流动性

2024 年，哈尔滨银行负债来源以客户存款为主，负债稳定性较好，同时市场融入资金规模增长较快，整体负债规模保持增长；各项流动性指标处于合理水平，但需关注较大规模的信托及资产管理计划对其流动性管理带来的压力。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	732.32	810.46	1244.23	11.28	10.81	14.63	10.67	53.52
客户存款	5655.87	6569.89	7131.13	87.09	87.66	83.83	16.16	8.54
其中：储蓄存款	3687.68	4451.14	4999.77	56.78	59.39	58.78	20.70	12.33
其他负债	105.94	114.05	130.99	1.63	1.52	1.54	7.66	14.85
负债合计	6494.12	7494.41	8506.36	100.00	100.00	100.00	15.40	13.50

资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

哈尔滨银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为发行同业存单、同业拆放以及卖出回购金融资产款项等。2024 年，哈尔滨银行市场融入资金规模增长较快，占负债总额的比重有所提升。截至 2024 年末，哈尔滨银行的市场融入资金余额为 1244.23 亿元，占负债总额的 14.63%。其中，同业存放款项 233.06 亿元，向其他金融机构借款 263.43 亿元，卖出回购金融款 347.21 亿元，标的主要为债券；应付债券 399.42 亿元，主要为已发行的同业存单。

客户存款是哈尔滨银行最重要的负债来源。2024 年，得益于其在黑龙江省内庞大的客户基础以及零售转型战略的持续推动，叠加居民储蓄存款意愿上升，哈尔滨银行储蓄存款规模实现稳步增长，推动客户存款规模保持增长。从客户结构来看，截至 2024 年末，哈尔滨银行储蓄存款占客户存款余额的 72.08%，占比进一步提升；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 82.27%，较上年末上升 1.93 个百分点，存款稳定性较好。

2024 年，哈尔滨银行各项流动性指标均处于合理水平，但考虑到其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，且逾期规模较大，对流动性管理形成的潜在影响需保持关注。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	97.97	116.58	120.69
流动性覆盖率（%）	234.02	244.75	213.38
净稳定资金比例（%）	121.37	130.60	136.70

资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，得益于投资收益大幅上升，哈尔滨银行营业收入及净利润均实现增长；受市场利率下行、化债政策实施等因素影响其净利差有所收窄，且较大的减值计提力度对盈利实现造成一定影响，盈利能力弱。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	128.48	131.92	142.12
其中：利息净收入（亿元）	90.07	95.49	98.37
手续费及佣金净收入（亿元）	7.32	6.45	3.68
投资收益（亿元）	20.98	20.31	36.98
公允价值变动损益（亿元）	7.41	9.26	2.48
营业支出（亿元）	118.25	126.66	135.56
其中：业务及管理费（亿元）	50.05	54.26	50.84
信用减值损失/其他资产减值损失（亿元）	65.84	69.58	81.76
拨备前利润总额（亿元）	75.85	74.15	88.28
净利润（亿元）	7.12	8.88	10.82
净利差（%）	1.58	1.56	1.38
净利息收益率	1.55	1.43	1.31
成本收入比（%）	39.41	42.01	36.10
拨备前资产收益率（%）	1.12	0.97	1.02
平均资产收益率（%）	0.10	0.12	0.13
平均净资产收益率（%）	1.13	1.40	1.67

资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

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。2024 年，受市场利率下行以及化债政策实施等因素影响，哈尔滨银行公司贷款平均收益率同比下降至 46bp 至 4.60%，个人贷款平均收益率下降 22bp 至 6.31%；同时，证券投资平均收益率亦有下降，整体生息资产平均收益率下降至 4.04%；另一方面，得益于市场利率下行以及存款结构调整等因素，哈尔滨银行客户存款付息率亦有所下降，但存款成本相对刚性，下降幅度较缓，其客户存款平均成本率下降 18bp 至 2.67%，整体计息负债平均成本率为 2.66%，净利差收窄至 1.38%。2024 年，得益于生息资产规模的扩大，哈尔滨银行利息净收入保持增长，但增长幅度放缓，全年实现利息净收入 98.37 亿元，较上年增长 3.02%，占营业收入的 69.22%。

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。2024 年，主要受咨询及顾问费、代理及托管类业务手续费减少影响，哈尔滨银行手续费及佣金净收入有所减少，中间业务收入对营业收入的贡献度变化不大。2024 年，得益于以摊余成本计量的金融资产处置净收益增加影响，哈尔滨银行投资收益明显增长，对营业收入形成较好补充，全年实现投资收益 36.98 亿元，同比增长 82.06%，占营业收入的 26.02%；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收益同比减少，公允价值变动收益为 2.48 亿元，占营业收入的 1.75%。

哈尔滨银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2024 年，哈尔滨银行加大费用管控力度，业务及管理费同比下降，成本收入比亦有所下降，成本管控能力有所提升。2024 年，哈尔滨银行对贷款的信用减值计提力度进一步加大，减值损失计提规模占拨备前利润总额的比重保持在较高水平，对盈利实现造成一定影响，当年计提信用减值损失 80.73 亿元，其中贷款减值损失 64.37 亿元。

从盈利水平来看，2024 年，得益于投资收益的较好实现，哈尔滨银行营业收入保持增长，叠加递延所得税释放后对所得税费用的冲回，其净利润水平同比亦有所提升，盈利指标虽小幅增长，但仍处于较低水平，盈利能力较弱，同时需关注净利差收窄以及资产质量变动对其盈利实现造成的影响。

4 资本充足性

2024 年，哈尔滨银行主要通过利润留存的方式补充资本，业务规模的持续扩张对其资本形成一定消耗，资本充足性指标略有下滑，核心一级资本面临补充压力。

2024 年，哈尔滨银行主要通过利润留存的方式补充资本，未分配现金股利，但受限于盈利规模较小，利润留存对公司资本补充作用较弱。截至 2024 年末，哈尔滨银行股东权益合计 655.96 亿元，其中股本 109.96 亿元，其他权益工具 116.99 亿元，资本公积 76.57 亿元，少数股东权益 24.34 亿元。

2024 年，随着业务规模的扩张，哈尔滨银行风险加权资产余额保持增长，哈尔滨银行进一步强化资本管理能力，加强对资本占用相对较低业务领域的投放，叠加资本新规的实施，其风险资产系数有所下降。另一方面，业务规模的持续扩张对其资本形成一定消耗，加之其资本补充手段有限，资本充足性指标均略有下滑，核心一级资本面临一定补充压力，同时考虑到其资本内生能力较弱以及面临拨备计提压力，未来仍需关注其资本充足水平变动情况。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	499.08	500.76	512.97
一级资本净额（亿元）	617.28	719.19	731.51
资本净额（亿元）	687.79	789.76	804.75
风险加权资产余额（亿元）	5776.33	5760.68	5912.05
风险资产系数（%）	81.04	70.83	64.53
股东权益/资产总额（%）	8.88	7.86	7.16
资本充足率（%）	11.91	13.71	13.61
一级资本充足率（%）	10.69	12.48	12.37
核心一级资本充足率（%）	8.64	8.69	8.68

资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

七、外部支持

黑龙江省是我国重要的老工业基地和粮食生产基地之一，在国家粮食安全、能源安全和生态安全建设中的重要地位。2024 年，黑龙江省实现地区生产总值 16476.9 亿元，完成一般公共预算收入 1452.0 亿元，具有一定的支持能力。

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。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，哈尔滨银行已发行且尚在存续期内的无固定期限资本债券本金 117.00 亿元。以 2024 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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	117.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	14.38
股东权益/存续债券本金（倍）	5.61
净利润/存续债券本金（倍）	0.09

资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

从资产端来看，哈尔滨银行不良贷款率和逾期贷款占比均有所下降，但逾期贷款占比仍处于较高水平且贷款五级分类存在较大偏离度，且逾期投资资产规模较大，未来面临一定的资产质量下行及减值计提压力，同时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，哈尔滨银行客户存款占负债总额的比重较高，核心负债稳定性较好。整体看，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；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，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，无固定期限资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

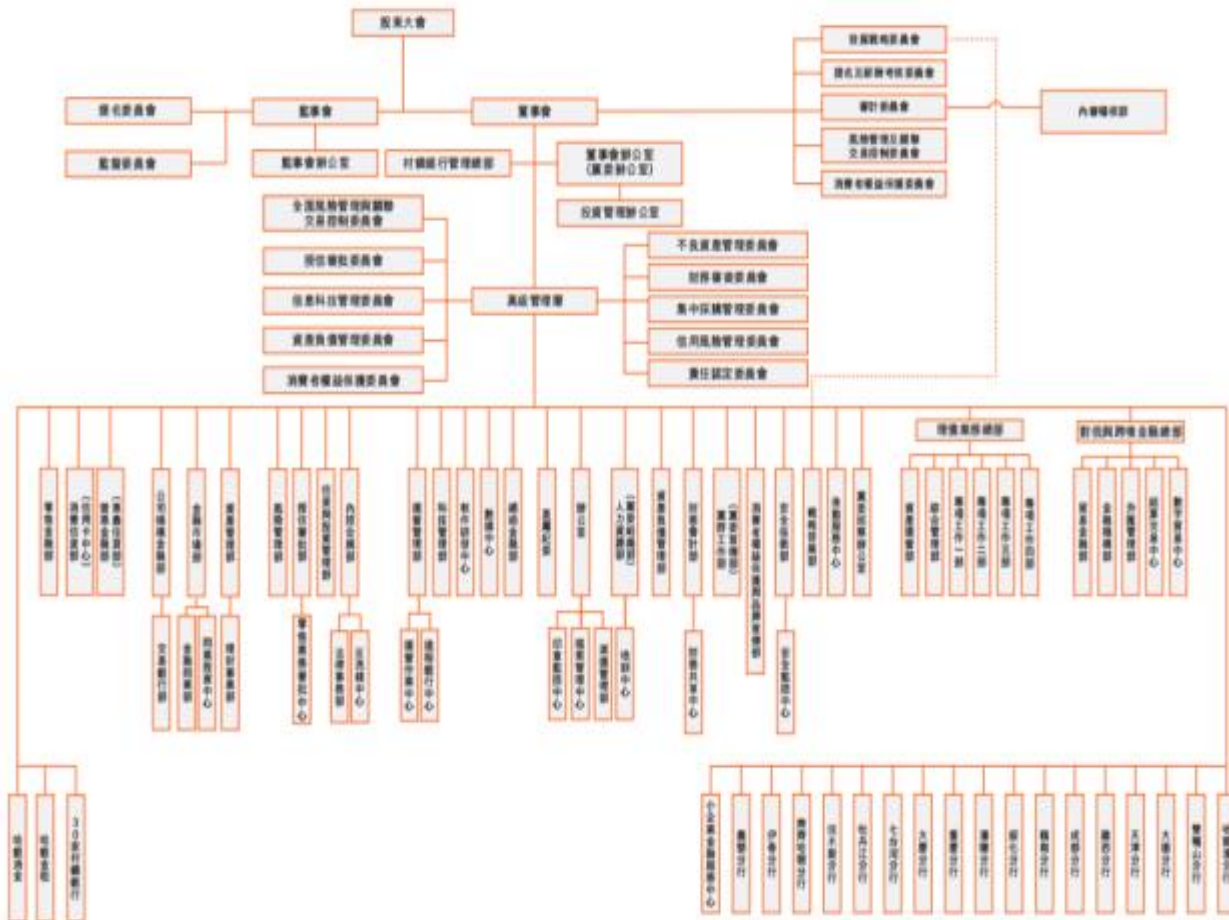
基于对哈尔滨银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持哈尔滨银行主体长期信用等级为AAA，维持“21哈尔滨银行永续债”“21哈尔滨银行永续债02”和“22哈尔滨银行永续债01”信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 哈尔滨银行前十大股东持股情况表（截至 2024 年末）

股东名称	股东性质	持股比例
哈尔滨经济开发投资有限公司	国有	29.63%
黑龙江省金融控股集团有限公司	国有	18.52%
富邦人寿保险股份有限公司	外资	6.60%
华夏人寿保险股份有限公司	民营	4.01%
哈尔滨合力投资控股有限公司	国有	3.61%
哈尔滨市道里区财政局	国有	3.51%
哈尔滨市南岗区财政局	国有	3.45%
哈尔滨高新技术产业开发区基础设施开发建设有限公司	国有	2.74%
CC HB Investment, L.P.	外资	2.58%
北京新润投资有限公司	民营	2.32%

资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

附件 2 哈尔滨银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据哈尔滨银行年度报告整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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%
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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附件 4-1 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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 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