

跟踪评级公告

联合[2010] 406 号

联合资信评估有限公司通过对大连银行股份有限公司信用状况进行跟踪分析，确定维持大连银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，2009 年发行的次级债券信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一零年七月二十三日



大连银行股份有限公司次级债券

2010年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体长期信用等级 AA⁻本次次级债券信用等级 A⁺

评级展望 稳定

评级时间

2010年7月23日

主要数据:

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
资产总额(亿元)	1268.29	855.48	763.07
贷款和垫款净额(亿元)	572.67	448.76	390.78
股东权益(亿元)	61.75	52.70	40.97
营业收入(亿元)	24.76	29.70	22.94
利润总额(亿元)	12.79	11.14	13.76
净利润(亿元)	9.51	8.93	8.74
拨备覆盖率(%)	196.53	140.84	99.89
不良贷款比率(%)	1.25	2.45	3.88
成本收入比(%)	40.85	29.08	27.34
平均资产收益率(%)	0.90	1.10	1.26
平均净资产收益率(%)	16.63	19.06	24.54
人民币流动性比率(%)	70.32	51.74	38.90
存贷比(%)	54.19	61.81	59.68
核心资本充足率(%)	9.22	8.99	8.18
资本充足率(%)	13.38	10.94	9.11

分析师

李 涛

TEL: 010-85679696-8652

EMAIL: litao@lhratings.com

田 兵

TEL: 010-85679696-8821

EMAIL: tianbing@lhratings.com

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲 2 号
中国人保财险大厦 17 层 (100022)<http://www.lhratings.com>

评级观点

2009 年, 大连银行股份有限公司(以下简称“大连银行”)公司治理、内控和风险管理水平持续提高; 资产规模快速增长, 各项业务发展良好; 不良贷款率持续下降, 资产质量进一步提升; 跨区域经营稳步推进; 增资扩股和次级债券的成功发行提升了大连银行的资本实力。

联合资信评估有限公司维持确定大连银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻, 2009 年 17 亿元次级债券信用等级维持为 A⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了大连银行偿债能力较强, 本期次级债券到期不能偿付的风险较小。

优势

1. 业务规模增长较快, 在当地市场具有较强的同业竞争优势; 跨区域经营持续稳步推进, 有望成为新的利润增长点;
2. 资本实力进一步增强;
3. 不良资产和抵债资产处置效果较好, 资产质量明显改善, 风险管理水平明显提高。

关注

1. 贷款的行业集中度和客户集中度较高;
2. 跨区域经营带来成本费用上升和经营管理风险增大;
3. 盈利能力有所下降;
4. 宏观经济运行存在不确定性因素, 给银行业带来一定的经营压力。

一、主体概况

大连银行股份有限公司（以下简称“大连银行”）前身是成立于 1998 年 3 月的大连市商业银行，是一家由大连市国有股份、中资法人股份及个人股份共同组成的地方性股份制商业银行。2007 年正式更名为大连银行股份有限公司。

成立以来，大连银行先后经过 6 次增资扩股。2009 年，大连银行与中信产业投资基金管理有限公司签署战略合作协议，并向其旗下的绵阳科技城产业投资基金（有限合伙）增发 1.5 亿股。截至 2009 年末，大连银行注册资本 41.00 亿元，股权结构较为分散，前五大股东及持股情况见表 1。

表 1 大连银行前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股金额 (亿元)	持股比例 (%)
1	大连融达投资有限责任公司	7.53	18.35
2	大连一方集团有限公司	3.90	9.51
3	绵阳科技城产业投资基金（有限合伙）	3.50	8.54
4	大连实德集团有限公司	2.00	4.88
5	大连华信信托股份有限公司	2.00	4.88
合 计		18.93	46.16

截至 2009 年末，大连银行共设有 4 家市中心支行和 5 家异地分行，下辖 105 个网点机构。5 家异地分行分别为天津分行、北京分行、沈阳分行、成都分行和营口分行。截至 2009 年末，大连银行在岗员工 2366 人。

截至 2009 年末，大连银行资产总额 1268.29 亿元，其中贷款和垫款净额 572.67 亿元；负债总额 1206.54 亿元，其中存款余额 1083.28 亿元（含邮政储蓄协议存款 47 亿元）；股东权益 61.75 亿元；资本充足率 13.38%，核心资本充足率 9.22%；不良贷款率 1.25%，拨备覆盖率 196.53%。2009 年，大连银行实现营业收入 24.76 亿元，净利润 9.51 亿元。

公司地址：中国辽宁省大连市中山区中山路 88 号

法定代表人：陈占维

二、已发行债券概况

2009 年 12 月，大连银行在银行间债券市场发行了额度为 17 亿元的次级债券（见表 2），这也是大连银行首次发行次级债券。次级债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本。

表 2 债券概况表

名 称	2009 年大连银行股份有限公司次级债券
债券品种	固定利率
规 模	17 亿元
期 限	10 年期（第 5 年末附发行人赎回权）
债券利率	债券前 5 个计息年度的票面年利率为 6.00%，如果发行人不行使赎回权，则从第 6 个计息年度开始到债券到期为止，后 5 个计息年度的票面利率在初始发行利率的基础上提高 300 个基点
付息频率	年付
用途	补充附属资本

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展的趋势。2004~2007 年，国内 GDP 增长率维持在 10% 以上（见表 3）。然而，自 2008 年以来，我国先后出现雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动荡的巨大冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%

项 目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP 增长率	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI 增长率	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2 增长率	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于 2008 年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，

适时推出了 4 万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调存贷款基准利率，四次下调存款准备金率，取消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009 年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效。2009 年，我国国内生产总值同比增长 8.7%，居民消费价格指数同比下降 0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

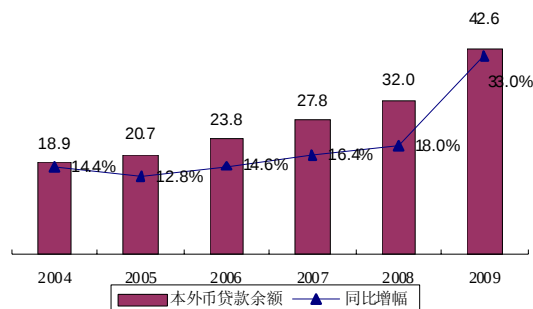
目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性和产能过剩问题更加凸显，资产泡沫风险加大，通胀预期值得关注。

以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010 年，我国维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点集中于“调结构、防通胀”。2010 年 1 季度，我国经济开局良好，对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

2. 行业概况

截至 2009 年末，我国银行业金融机构资产总额 78.8 万亿元，负债总额 74.3 万亿元，分别较上年同期增长 26.3% 和 26.8%，增幅较以前年度明显上升；商业银行资本充足率达标的银行已有 239 家，比年初增加 35 家，达标银行资产占商业银行总资产的 100%。

截至 2009 年末，我国银行业金融机构本外币各项贷款余额达到 42.6 万亿元，同比增长 33.0%，见图 1。商业银行盈利水平与 2008 年相比基本保持稳定。同时，商业银行高速增长的信贷规模使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力，多家商业银行拟采用增资扩股或发行次级债的方式来补充资本。



注：数据来源于中国人民银行。

图 1 金融机构贷款情况 单位：万亿

为严防信贷超常增长下的信贷风险，在监管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截至 2009 年末，商业银行不良贷款余额 4973.3 亿元，比年初减少 629.8 亿元；不良贷款率为 1.58%，较年初下降 0.84 个百分点；拨备覆盖率为 155.02%，较年初大幅上升 38.57 个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。但考虑到风险暴露的滞后性，大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患，已引起监管部门及银行业的普遍关注。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量将有望继续保持较好水平。

随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资

产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在资产负债表中没有完全反映出来。2009 年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，加强资本充足率监管。

2009 年以来，信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，对流动性风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009 年末，我国商业银行流动性比例为 43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010 年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模持续上升，随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。目前我国商业银行的市场风险管理体系刚刚建立，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革

增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，各银行也更加重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

3. 监管与外部支持

国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制定了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了我国银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接；发布了动态拨备和动态资本充足率要求，总体提升了我国银行业抵御风险的能力，有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融行业市场化的加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展继续得到来自政府的大力支持。在国际金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，这对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府

将通过疏通增加资本渠道、加强外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

4. 区域运营环境

大连市地处辽东半岛最南端，地理位置优越，是环渤海经济带的中心城市之一，是我国重要的港口、贸易、工业和旅游城市。2009年，大连市实现地区生产总值4417.7亿元，按可比价格计算比上年增长15%。其中，第一产业增加值313.4亿元，增长7.8%；第二产业增加值2314.8亿元，增长16.5%；第三产业增加值1789.5亿元，增长14.6%。三次产业构成比例为7.1: 52.4: 40.5。按常住平均人口计算，人均生产总值71833元。

截至2009年末，大连市金融业拥有各类金融机构197家，担保公司116家，内外资投资公司41家。大连市金融资产首破万亿元大关，达10308.6亿元，同比增长34.3%。大连已成为东北地区金融机构数量最多、种类最全、开放程度最高的城市。

截至2009年末，大连市银行机构本外币各项存款余额7211.4亿元，同比增长31.3%。本外币各项贷款余额5389.5亿元，同比增长35.7%。

总体看，2009年大连市经济增速较快，金融业发展环境良好。但是，大连市金融业的竞争也较为激烈。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理结构

截至2009年末，大连银行第一大股东持股比例为18.35%，前十大持股比例合计为68.72%，股权结构较为分散。

2009年，大连银行召开两次股东大会，分别审议通过了《关于修改公司章程的议案》、《关于发行次级债券的议案》等重大经营事项，依法完成股东大会的权利义务。

2009年，大连银行一名董事辞职。截至2009年末，大连银行董事会由11名董事组成，包括4名执行董事、4名股东董事和3名独立董事。2009年，大连银行共召开9次董事会会议，对财务预决算方案等议案进行了审议，并就跨区域经营等重大事项进行了决策。

2009年，大连银行监事会增设审计、履职尽责监督委员会。截至2009年末，大连银行监事会由8名监事组成，包括3名股东监事、3名职工监事和2名外部监事。2009年，监事会对股东大会和董事会召开、表决程序进行了监督，对董事会、高管层工作进行了监督和评价。

总体看，2009年大连银行公司治理机制进一步完善，公司治理水平稳步提升。

2. 发展战略

大连银行以“打造百年老店，创建精品银行”为目标，制定了十年发展战略：自2009年至2011年，在经营管理水平上进入全国城商行第一集团的行列；到2013年，达到全国性股份制商业银行的一流水平；到2018年，在内在品质上接近或达到国际上好银行的标准。

2010年，大连银行将进一步深化体制改革，基本完成流程银行改造，全面提升管理水平；以风险评级一级为标准，着力机制创新；以科学的授权机制发挥分支行的自主性；积极推进经营战略转型，提升中间业务收入；在初步完成异地布局基础上，加快分行发展速度。大连

银行还将积极推进上市工作，建立多元化资本补充渠道。

总体看，大连银行的长短期发展目标明确，符合其现阶段的营运特点，目前各项措施正在积极的推进中。

3. 内控体系

2009 年，大连银行进一步完善包括内控环境、风险识别与评估、内控制度、信息交流与反馈、监督评价与纠正等基本要素在内的内控体系，具体措施如下：

一是大连银行启动全面风险管理体系建设，开展一系列合规教育活动，银行内控环境得到改善。二是大连银行健全内控制度措施，初步建立了包括授权审批控制、授信内部控制、资金业务内部控制、会计系统内部控制和计算机系统内部控制等覆盖全行的制度。三是大连银行建立了前台业务部门、中台法律合规部门和后台稽核审计部门在内的三道防线。四是大连银行制定《大连银行内部控制评价办法（实行）》等文件，完善内控自我评价制度和机制。

2009 年，大连银行充分发挥稽核审计部职能，通过建立审计定期报告制度、完善审计方案等措施来提高内部稽核审计的有效性，有力地配合了内控体系的建设和完善。

总体看，2009 年大连银行进一步完善了内控体系建设，内控管理水平得到提升。

五、主要业务经营分析

2009 年，大连银行保持较快的发展速度，各项业务增长明显，跨区域经营稳步推进。大连银行业务主要包括公司银行业务、个人银行业务和同业及资金业务。

1. 公司银行业务

2009 年，大连银行制定下发了包括管理培训、绩效考核、培训等内容的客户经理管理制度体系，有效调动了客户经理工作积极性；通

过整合公司业务产品体系，提升了公司产品市场形象，公司银行业务取得较好发展。

在不利的市场环境下，大连银行通过开展存款竞赛、加大营销力度等手段，公司存款业务规模显著增长。截至 2009 年末，大连银行公司存款余额（不含保证金、财政性存款和邮政储蓄协议存款）681.38 亿元，较上年末增长 54.99%。其中，活期存款占 69.00%，定期存款占 31.00%。

2009 年，结合市场环境的变化，大连银行针对各分行所在的区域经济情况，制定了差异化的公司业务营销指引，指导分支行有针对性的开展营销工作。截至 2009 年末，大连银行公司贷款余额 529.76 亿元，较上年末增长 24.66%。2009 年，大连银行累计向政府融资平台发放贷款 134 亿元，重点支持了开发区、保税区等重点发展区域的基础设施建设项目。大连银行公司贷款投放前五大行业分别为房地产业、制造业、建筑业、批发和零售业、租赁和商务服务业，该五大行业合计占公司贷款余额的 64.93%，与上年末基本持平（见表 4）。

表 4 大连银行前五大行业贷款情况表

行业	2009 年末		2008 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
房地产业	119.54	20.36	112.30	24.16
制造业	82.64	14.07	44.98	9.68
建筑业	68.03	11.59	48.07	10.34
批发和零售业	56.73	9.66	60.82	13.08
租赁和商务服务业	54.28	9.25	37.05	7.97
总计	381.23	64.93	303.22	65.23

2009 年，大连银行积极推进公司业务转型，重点发展中小企业业务和对公中间业务。在小企业业务发展上，大连银行推进小企业经营管理体制改革，将小企业业务授信审批权下放到分支行，并按事业部制对小企业业务进行试点管理。大连银行 2009 年累计向 1268 家小企业发放贷款 38 亿元，较上年增长约 70%，有效带动了全行贷款规模的增长。同时，大连银

行对公中间业务实现较快发展，2009 年对公中间业务实现营业收入 2.1 亿元，较上年增长明显。

2009 年，大连银行在全行范围内积极开展国际业务的营销工作，加大对相关人员的培训力度，积极推进相关国际业务的系统建设工作。2009 年，大连银行共完成国际结算量 18.1 亿美元，较上年增长 17.00%；实现外汇中间业务收入 2334 万元人民币，较上年增长 20.00%。

2009 年，大连银行相继开设了沈阳、成都和营口 3 家异地分行，异地分行数量达到 5 家，跨区域发展取得较大进展。截至 2009 年末，大连银行 5 家异地分行共吸收存款 210 亿元，占全行存款余额的 19.39%；各分行也积极加大对所在地区的信贷投放，共新增信贷投放 62 亿元，增长明显。

2. 个人银行业务

2009 年，大连银行继续推进零售银行业务转型，采取一系列措施来提高零售业务的市场竞争力，包括不断完善业务管理制度，丰富零售产品体系，加大员工培训力度等。

截至 2009 年末，大连银行个人储蓄存款余额 290.40 亿元，同比增长 40.53%。其中活期储蓄占 31.47%，定期储蓄占 68.53%，储蓄存款的稳定性较好。

2009 年，大连银行成立了 10 家个贷集中处理中心集中处理个人信贷业务，提高了个人信贷业务工作效率。截至 2009 年末，大连银行个人贷款余额 57.32 亿元，同比增长 43.87%。其中，房地产按揭贷款占个人贷款总额的 70.75%。

大连银行不断丰富中间业务种类，积极拓宽中间业务收入来源。2009 年，大连银行实现中间业务收入 3330 多万元；个人理财产品期末余额 2.74 亿元，实现个人理财收入 744.97 万元。

2009 年，大连银行成立了 10 家理财中心和 10 家理财室，初步建立了财富管理体系，推出“明珠理财贵宾卡”，完善了财富管理渠道，

并有效促进了储蓄业务的发展。

2009 年，为积极推进银行卡业务的发展，大连银行持续丰富银行卡种类，并积极完善银行卡业务的管理和客户服务等支持系统，有效推动了银行卡业务的发展。截至 2009 年末，大连银行累计发行银行卡 261.5 万张，其中活跃卡 188.2 万张。2009 年大连银行实现银行卡业务收入 2857 万元，较上年增长 19.75%。

3. 同业及资金业务

截至 2009 年末，大连银行同业资产余额 63.85 亿元，较上年末增长 49.46%；同业负债余额 86.40 亿元（不含 47 亿元邮储存款），较上年末增长 163.46%。

大连银行的资金业务主要是债券投资。大连银行债券投资采取较为谨慎的投资策略，投资品种以国债、央行票据和政策性银行金融债券为主。截至 2009 年末，大连银行债券投资余额 259.71 亿元（见表 5），同比增长 54.59%，主要是可供出售金融资产较上年大幅增长所致。

表 5 2009 年大连银行债券投资情况表

项 目	2009 年末	2008 年末
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(亿元)	9.41	17.39
可供出售金融资产(亿元)	188.50	94.97
持有至到期投资(亿元)	55.29	54.14
应收账款投资(亿元)	6.50	1.50
合 计	259.71	168.00

总体看，2009 年大连银行存贷款规模迅速扩大；随着异地分行的陆续开设，未来大连银行各项业务有望保持持续增长趋势。

六、风险管理分析

2009 年，大连银行与普华永道咨询公司合作，启动了全面风险管理规划项目，着手实施全面风险管理体系建设，从理念、架构、流程、机制、技术手段等方面提高风险管理水平，逐步建立完备、科学、有效的风险防控体系。

1. 信用风险管理

2009 年，大连银行加快信用风险管理制度建设，稳步提高信用风险管理能力。按照流程银行要求，大连银行形成了一套较为完备的制度体系和操作流程，覆盖贷前调查、贷中审查、贷后管理等环节。

大连银行于 2009 年初制定了信贷指引，从信贷政策、信贷策略、行业信贷投向、信贷客户投向、信贷产品投向等方面指导全行信贷业务的开展。2009 年，大连银行重点支持对象为政府背景类项目、符合国家宏观调控政策和新产业振兴规划的行业、中小企业项目，同时对政府项目选择和管理、项目贷款精细化管理、集团授信管理及风险把控上提出具体要求，以严控信贷风险。

截至 2009 年末，大连银行贷款投放第一行业为房地产，占全行贷款余额的 20.36%，较上年末下降 3.8 个百分点，但仍存在一定的行业集中风险，受房地产市场波动的影响较大。2009 年，大连银行加大贷款集中度管理力度，通过现金收回、资产处置等措施降低贷款大户授信额度。截至 2009 年末，大连银行单一客户贷款集中度 27.93%，最大十家客户贷款比例 98.41%，虽均较上年末下降明显，但仍较高。

2009 年，大连银行通过细化贷款管理、强化监测预警、信贷专项检查、加大不良资产清收等工作来加强信贷风险管理。大连银行初步建立贷款十二级分类管理体系，为实现贷款的精细化管理奠定基础。截至 2009 年末，大连银行不良贷款余额（五级分类口径）为 7.33 亿元，较上年减少 4.06 亿元；不良贷款率为 1.25%，较上年下降 1.2 个百分点，实现不良贷款余额和不良贷款率的双降。与同业相比，大连银行不良贷款率处于较好水平（见表 6 和图 2）。

表 6 大连银行贷款五级分类情况表 单位：亿元/%

项 目	2009 年末		2008 年末	
	金 额	占 比 (%)	金 额	占 比 (%)
正常贷款	489.86	83.44	324.40	69.79
关注贷款	89.88	15.31	129.01	27.76
次级贷款	5.02	0.86	7.49	1.61
可疑贷款	2.25	0.38	3.85	0.83
损失贷款	0.06	0.01	0.05	0.01
不良贷款总计	7.33	1.25	11.39	2.45

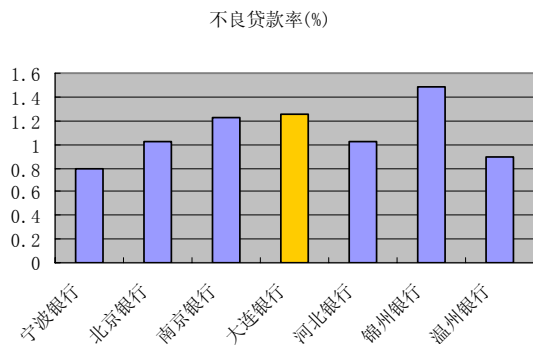


图2 部分银行不良贷款率

2. 市场风险管理

大连银行面临的市场风险包括利率风险和汇率风险。2009 年，大连银行启动资产负债管理系统，引入数据模型对市场风险进行计量，表明大连银行市场风险管理由单纯的比例监测进入模型计量的阶段，市场风险管理水平明显提高。

大连银行以利率敏感性分析、利率重订价缺口分析及外汇风险集中度分析作为监控总体业务市场风险的主要工具。截至 2009 年末，大连银行各期限结构内的利率风险缺口均有所扩大（见表 7）；利率风险敏感度 3.42%，利率变化对全行利息净收入的影响较小（见表 8）。

表 7 大连银行利率风险缺口情况表

期 限	2009 年末	2008 年末
3 个月内(亿元)	-238.68	-202.33
3 个月到 1 年(亿元)	363.39	305.36
1 年到 5 年(亿元)	-96.94	-98.23
5 年以上(亿元)	25.06	13.87
总计(亿元)	52.83	18.67

表 8 大连银行利率敏感性分析表

项 目	2009 年末	2008 年末
利率变动 100 个基点对利息净收入影响(亿元)	0.80	0.72
利息净收入变动率(亿元)	3.42	2.61

注：利率净收入变动率=利率变化 1%导致利息净收入变动额/利息净收入

大连银行的汇率风险主要来自于资金营运敞口和外汇业务。大连银行外汇资产规模相对较小，2009 年末的外汇资产折合人民币 15.26 亿元，外汇负债折合人民币 14.80 亿元，外汇敞口净额 0.34 亿元；汇率变动对税前利润影响较小，汇率风险较小。

3. 流动性风险管理

2009 年，为提高流动性风险管理能力，大连银行主要采取了以下措施：一是提高对流动性风险的识别和计量能力，实现对流动性比例和流动性缺口的日监测；二是坚持对流动性风险开展定期的压力测试工作；三是完善流动性应急预案。

截至 2009 年末，大连银行及时偿还缺口为负，且较上年末明显加大，这是由于活期存款大幅增长所致；其余期限缺口均为正缺口（见表 9）。总的来看，大连银行短期流动性压力有所加大。

表 9 大连银行流动性期限缺口表

期 限	2009 年末	2008 年末
即时偿还(亿元)	-435.96	-248.91
1 个月内(亿元)	70.24	-20.84
1 个月到 3 个月内(亿元)	14.84	-30.82
3 个月到 1 年(亿元)	135.41	139.28
1 年到 5 年(亿元)	129.30	70.28
5 年以上(亿元)	115.07	77.20

4. 操作风险管理

2009 年，大连银行继续加强对操作风险的管理，主要采取了以下措施：

第一，坚持推进流程银行建设，启动柜面业务流程再造，初步建立起集中化作业和前台分离业务运营模式；第二，在总、分行建立内控合规管理部门，搭建相对独立、垂直管理

的内控合规组织架构体系；第三，加强操作风险意识培养，开展合规系列教育活动，培育员工的合规意识；第四，加强内审工作力度，推进案件专项治理，组织 5 次全员参与的风险排查工作；第五，进一步完善各项规章制度，成立信息科技风险管理委员会，保证信息系统安全、持续、稳定运行。

总体看，2009 年大连银行启动全面风险管理体系建设，风险管理水平提升明显。

七、财务分析

大连银行提供了 2009 年度财务报表。安永华明会计师事务所对该报表进行审计，审计意见为标准无保留。

1. 财务概况

截至 2009 年末，大连银行资产总额 1268.29 亿元，其中贷款和垫款净额 572.67 亿元；负债总额 1206.54 亿元，其中存款余额 1083.28 亿元（含 47 亿元邮储协议存款）；股东权益 61.75 亿元；资本充足率 13.38%，核心资本充足率 9.22%；不良贷款率 1.25%，拨备覆盖率 196.53%。2009 年，大连银行实现营业收入 24.76 亿元，净利润 9.51 亿元。

2. 资产质量

截至 2009 年末，大连银行资产总额 1268.29 亿元，较上年末增长 48.25%，资产增速较快。大连银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款、投资资产等部分组成（见表 10）。

2009 年末，大连银行现金及同业类资产规模较上年末明显增加。截至 2009 年末，大连银行现金类资产余额 249.01 亿元，较上年末增长 68.57%；同业类资产余额 144.13 亿元，较上年末增长 2.37 倍，主要是买入返售金融资产较大幅度增加所致。大连银行的交易对手大多是实力较为雄厚的银行同业，同业资产的风险程度较低。

表10 大连银行资产结构表

资产净值	2009年末		2008年末	
	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)
现金类资产	249.01	19.63	147.72	17.27
同业资产	144.13	11.36	42.72	4.99
贷款和垫款资产	572.67	45.15	448.76	52.46
投资资产	260.49	20.54	168.57	19.70
其他资产	41.99	3.31	47.72	5.58
其中抵债资产	24	0.19	29.27	3.42
合 计	1268.29	100	855.48	100

注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项拆、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、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。

贷款和垫款是大连银行的最主要资产类别。截至2009年末，大连银行贷款和垫款期末余额572.67亿元，较上年末增长27.61%；占资产总额的45.15%，较上年末下降7.31个百分点。

2009年，大连银行通过严格贷前审查、强化贷后跟踪等手段来加大对关注类贷款管理。截至2009年末，关注类贷款占贷款总额比15.31%，较上年末下降12.45个百分点。大连银行拨备覆盖率196.53%，较上年末上升55.69个百分点，处于同业较好水平。

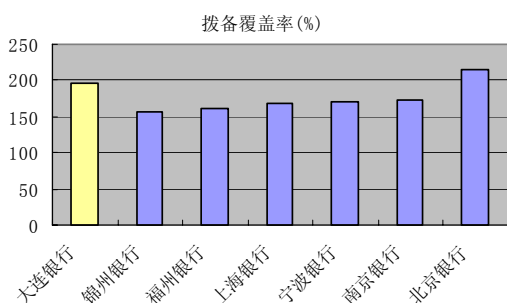


图3 部分银行拨备覆盖率

投资类资产是大连银行第二大资产。2009年末，大连银行投资类资产余额 260.49 亿元，较上年末增长 54.52%，主要是可供出售金融资产大幅增加所致。大连银行投资资产占资产总额的 20.54%，比重相对较大。大连银行投资类资产主要是债券投资，占比超过 99%；资产类别以国债、央票、高等级信用债券为主，资产变现能力强、风险小。

2009 年，大连银行继续加大对抵债资产的处置力度，效果明显。针对大连银行历史遗留问题，大连市政府确定由大连市星海湾开发建设管理中心（以下简称“星海湾”）作为大连银行的资产处置平台。2009 年，大连银行先后与星海湾签署受让贷款债权、处置抵债资产和抵偿贷款资产等协议，共处置历史不良资产 37.89 亿元，其中，19.55 亿元采取付现形式已支付完毕；协议约定采用分期付款清偿的 18.34 亿元转让款于 2012 年 10 月支付完毕。截至年末，大连银行抵债资产余额 2.40 亿，较上年末减少 27.73 亿元。

2009 年，大连银行提取一般风险准备金 4.08 亿元，年末一般准备金余额为 5.53 亿元，达到财政部关于一般准备不低于风险资产期末余额 1%的要求。

总体看，2009 年大连银行在改善资产质量和处置抵债资产都取得了显著成绩，整体资产质量明显提升。

3. 负债结构分析

2009 年，随着负债业务的快速发展，大连银行负债规模增长较快。截至 2009 年末，大连银行负债余额 1206.54 亿元，较上年末增长 50%（见表 11）。

表 11 大连银行负债结构表

项 目	2009年末		2008年末	
	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)
同业负债	133.41	11.06	79.80	9.94
客户存款	1036.28	85.89	704.95	87.81
其中公司存款	681.38	56.47	439.62	54.76
储蓄存款	290.40	24.07	206.64	25.74
其他客户存款	64.51	5.35	58.68	0.07
其他负债	36.85	3.05	18.03	2.25
负债合计	1206.54	100.00	802.78	100

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款。其他客户存款包括保证金、财政性存款和应解汇款。

截至 2009 年末，大连银行同业负债余额 133.41 亿元，较上年末增长 67.18%，主要是同业银行存放款大幅增加所致。大连银行其他负

债余额 36.85 亿元，较上年末增长 1.04 倍，主要是次级债券的发行所致。

客户存款是大连银行第一大负债来源，占负债总额比在 85% 以上。2009 年，大连银行通过加强重点客户营销、建立健全营销体系、开展存款竞赛活动等手段，客户存款规模明显增长。截至 2009 年末，大连银行客户存款余额 1036.28 亿元，较上年末增长 47%。其中，公司存款占 65.75%，是客户存款的主要来源；储蓄存款占 28.02%。

总体看，2009 年大连银行负债增长较快，负债结构稳定。

4. 经营效率与盈利能力分析

2009 年，大连银行实现营业收入 24.76 亿元，较上年下降 16.63%，主要是利息净收入下降所致（见表 12）。从营业收入构成来看，2009 年大连银行实现利息净收入 23.35 亿元，占营业收入的 94.31%，是大连银行最主要的收入来源；利息净收入较上年下降 15.34%，主要是因为净息差下降所致。2009 年，大连银行大力发展资产管理等中间业务，实现手续费及佣金净收入 2.12 亿元，较上年增长近一倍。2009 年大连银行债券投资收益较上年下降明显。

表 12 大连银行收入及成本情况表

项 目	2009 年	2008 年
营业收入(亿元)	24.76	29.70
其中: 利息净收入(亿元)	23.35	27.58
手续费及佣金净收入(亿元)	2.12	1.10
投资收益(亿元)	-0.81	0.62
营业支出(亿元)	11.66	18.50
其中: 业务及管理费(亿元)	10.12	8.64
资产减值损失(亿元)	-0.68	7.40
利润总额(亿元)	12.79	11.14
净利润(亿元)	9.51	8.93
成本收入比(%)	40.85	29.08

注：成本收入比=业务及管理费/营业收入

2009 年，大连银行业务及管理费支出 10.12 亿元，较上年增长 17.13%；成本收入比 40.85%，较上年上升 11.77 个百分点。其原因一是营业收入下降；二是扩张步伐加快，跨区域经营引

发成本支出上升。

2009 年，大连银行实现净利润 9.51 亿元，较上年增长 6.58%，主要是由于计提资产减值准备大幅减少较大程度上抵消了收入的减少。2009 年，大连银行积极处置各类不良资产，结转以前年度不良贷款实现收入 0.68 亿元，同时大连银行资产减值准备大幅下降。

2009 年，大连银行的平均资产收益率和平均净资产收益率较上年有所下降。大连银行平均资产收益率为 0.9%，平均净资产收益率为 16.36%（见表 13）。

表 13 大连银行收益率指标表

项 目	2009	2008
平均资产收益率(%)	0.90	1.10
平均净资产收益率(%)	16.36	19.06

注：1、平均资产收益率=净利润/0.5(期初资产总额+期末资产总额)

2、平均净资产收益率=净利润/0.5(期初净资产+期末净资产)

总体看，2009 年大连银行收入结构有所改善，但整体结构仍有待优化；费用增长较快，盈利能力有所下降。

5. 流动性

2009 年，大连银行超额存款准备金率和流动性比例保持在较高水平（见表 14）。核心负债依存度下降明显，但大连银行现金类资产和能迅速变现的投资类资产余额增长明显，短期偿付能力较强。在存款规模快速增长的同时，大连银行相对控制贷款增速，2009 年末存贷款比例由上年末的 61.81% 下降至 54.19%，整体流动性良好。

表 14 大连银行流动性指标表

项 目	2009 年末	2008 年末
超额存款准备金率(%)	13.06	8.95
流动性比例(%)	人民币	70.32
	外币	66.17
核心负债依存度(%)	55.80	75.37
存贷比(%)	54.19	61.81

注：1、拆入资金比例=同业拆入/存款总额

2、超额存款准备金率=(存放中央银行超额存款准备金余额+库存现金)/存款总额

3、存贷比=贷款总额(含贴现)/存款总额

2009 年，由于存款快速增长，大连银行经营性现金流入大幅增加。2009 年大连银行债券投资活跃，投资品种以国债、央票、政策性银行债券为主；债券投资的变现能力强，有助于大连银行保持现金流的稳定。2009 年，大连银行成功发行 17 亿元次级债券，筹资活动现金流大幅增加。2009 年大连银行现金及现金等价物净增加 191.65 亿元，年末现金及现金等价物余额 269.70 亿元，资金流动性较好（见表 15）。

表 15 大连银行现金流状况表

项 目	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	265.93	46.36
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	-92.72	-74.92
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	18.31	0.06
现金及现金等价物净增加额(亿元)	191.65	-27.95
年末现金及现金等价物余额(亿元)	269.70	78.05

6. 资本充足性

2009 年，大连银行增资扩股 1.5 亿股，并发行了 17 亿元次级债券，分别补充了核心资本和附属资本。截至 2009 年末，大连银行资本充足率 13.38%，较上年末上升 2.44 个百分点；核心资本充足率上升至 9.22%，较上年末上升 0.23 个百分点（见表 16）。与同类银行相比，大连银行该两项指标均处于较好水平。截至 2009 年末，大连银行股东权益占资产总额的 4.87%，较上年末有所下降，资本的杠杆水平有所提高。

表16 大连银行的资本构成表

项 目	2009 年末	2008 年末
资本净额(亿元)	88.28	60.45
其中：核心资本净额(亿元)	60.84	49.67
附属资本净额(亿元)	27.44	10.78
加权风险资产(亿元)	660.00	552.53
核心资本充足率(%)	9.22	8.99
资本充足率(%)	13.38	10.94
股东权益/总资产(%)	4.87	6.16

7. 次级债券偿付能力

截至 2009 年底，大连银行在银行间市场发行次级债券 17 亿元。2009 年，大连银行净利

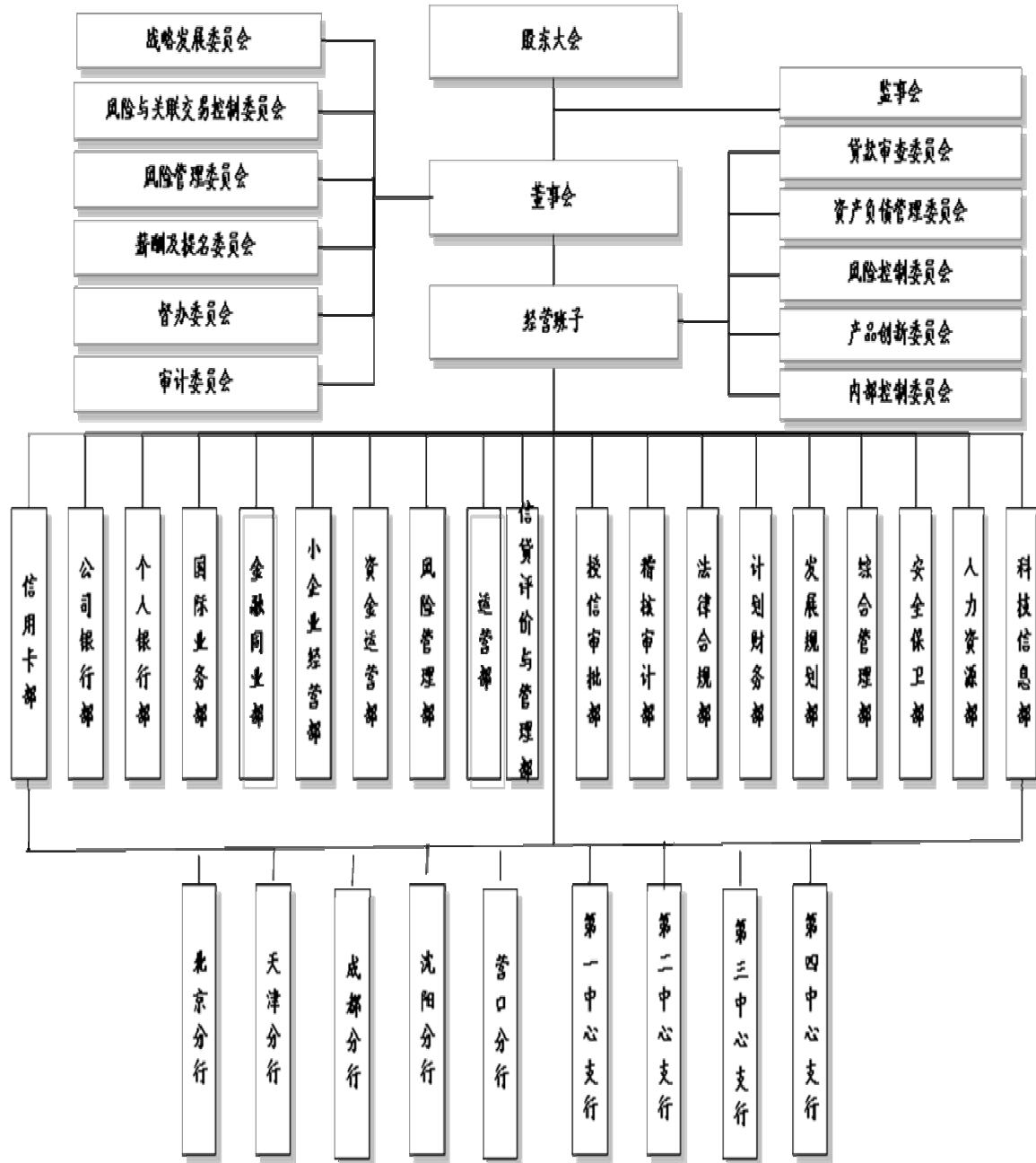
润对次级债本金的保障倍数有所提高。截至 2009 年末，大连银行能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产等）及股东权益对次级债券本金的保障程度均有较明显提高（见表 17）。

表 17 债券偿付能力指标表

项目	2009 年	2008 年
净利润/次级债券	0.56	0.53
快速变现资产/次级债券	34.77	17.81
股东权益/次级债券	3.63	3.10

综合来看，大连银行对次级债券的偿付能力较强。

附录 1 大连银行组织结构图



附录 2 2008~2009 年资产负债表

(单位: 人民币亿元)

项 目	2009.12.31	2008.12.31
资产:		
现金及存放中央银行款项	249.01	147.72
存放同业款项	63.85	42.72
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9.41	17.39
买入返售金融资产	80.28	-
应收利息	3.63	2.71
发放贷款及垫款	572.67	448.76
可供出售金融资产	188.50	94.97
持有至到期投资	55.30	54.14
应收款项类投资	6.50	1.50
长期股权投资	0.79	0.57
投资性房地产	0.62	0.73
固定资产	11.18	8.31
在建工程	1.65	0.24
无形资产	0.30	0.25
递延所得税资产	2.81	3.12
其他资产	21.78	32.35
资产合计	1268.29	855.48
负债:		
同业及其他金融机构存放款项	133.41	79.80
卖出回购金融资产款	0.59	-
吸收存款	1036.28	704.95
应付次级债券	16.88	-
应付职工薪酬	4.35	4.21
应交税费	3.67	2.98
应付利息	8.75	5.77
递延所得税负债	0.05	0.79
其他负债	2.55	4.29
负债合计	1206.54	802.78
股东权益:		
股本	41.00	39.50
资本公积	1.73	2.23
盈余公积	2.33	1.38
一般风险准备	5.53	1.44
未分配利润	11.17	8.14
股东权益合计	61.75	52.70
负债及股东权益总计	1268.29	855.48

附录 3 2008~2009 年利润表

(单位：人民币亿元)

项 目	2009 年度	2008 年度
一、营业收入		
利息收入	43.86	43.98
利息支出	-20.52	-16.40
利息净收入	23.35	27.58
手续费及佣金收入	2.32	1.26
手续费及佣金支出	-0.20	-0.16
手续费及佣金净收入	2.12	1.10
投资收益	-0.81	0.62
公允价值变动净收益	-0.26	0.30
汇兑收益/(损失)	0.13	0.01
其他业务收入	0.23	0.09
营业收入合计	24.76	29.70
二、营业支出		
营业税金及附加	-2.13	-2.37
业务及管理费	-10.12	-8.64
其他业务支出	-0.10	-0.10
资产减值损失	0.68	-7.40
营业支出合计	-11.66	-18.50
三、营业利润	13.10	11.20
加：营业外收入	0.21	0.08
减：营业外支出	-0.52	-0.14
四、利润总额	12.79	11.14
减：所得税费用	-3.27	-2.22
五、净利润	9.51	8.93

附录 4 2008~2009 年现金流量表

(单位: 人民币亿元)

项 目	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量		
吸收存款净增加额	331.33	23.34
存放同业款项净额	16.78	9.31
同业及其他金融机构存放款项净额	53.61	67.74
卖出回购金融资产款净额	0.59	-
收取利息、手续费及佣金的现金	38.91	42.51
处置抵债资产净收到的现金	22.46	6.73
收到其他与经营活动有关的现金	1.10	4.62
经营活动现金流入小计	464.78	154.24
发放贷款及垫款净增加额	-137.59	-64.15
存放中央银行款项净额	-27.83	-2.88
卖出回购金融资产款净额	-	-11.30
支付利息、手续费及佣金的现金	-17.74	-14.21
支付给职工以及为职工支付的现金	-4.05	-2.83
支付的各项税费	-4.46	-5.18
支付其他与经营活动有关的现金	-7.19	-7.33
经营活动现金流出小计	-198.86	-107.89
经营活动产生的现金流量净额	265.93	46.36
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	3123.44	493.26
处置固定资产收到的现金	0.27	0.03
投资活动现金流入小计	3123.71	493.29
投资支付的现金	-3212.13	-565.94
购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金	-4.30	-2.28
投资活动现金流出小计	-3216.43	-568.21
投资活动产生的现金流量净额	-92.72	-74.92
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收资本收到的现金	3.44	2.22
发行次级债收到的现金	16.88	-
筹资活动现金流入小计	20.32	2.22
分配股利所支付的现金	-2.01	-2.28
筹资活动现金流出小计	-2.01	-2.28
筹资活动产生的现金流量净额	18.31	-0.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.13	0.67
五、现金及现金等价物净变动额	191.65	-27.95
加: 年初现金及现金等价物余额	78.05	106.00
六、年末现金及现金等价物余额	269.70	78.05

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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。