

信用等级公告

联合[2012] 535 号

联合资信评估有限公司通过对大连银行股份有限公司的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 年次级债券(17 亿元)信用等级为 AA⁻, 评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年七月十九日



大连银行股份有限公司

2012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

次级债券信用等级 AA⁻

评级展望 稳定

跟踪评级时间

2012年7月19日

主要数据:

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	1878.93	1727.60
股东权益(亿元)	90.52	72.51
营业收入(亿元)	52.58	38.06
净利润(亿元)	17.23	13.16
成本收入比(%)	37.13	38.50
平均净资产收益率(%)	21.14	19.60
平均资产收益率(%)	0.96	0.88
不良贷款率(%)	0.98	0.97
拨备覆盖率(%)	292.14	257.16
贷款拨备率(%)	2.86	2.51
人民币流动性比例(%)	34.98	40.57
存贷款比例(%)	62.72	50.88
资本充足率(%)	11.57	12.02
核心资本充足率(%)	8.19	8.41
股东权益/资产总额(%)	4.82	4.20

分析师

田 兵 秦永庆

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

2011年,大连银行股份有限公司(以下简称“大连银行”)继续完善公司治理和内控体系,资产规模稳定增长,营业收入快速增长,整体资产质量维持较好的水平。

联合资信评估有限公司确定维持大连银行主体长期信用等级为AA,2009年次级债券(17亿元)信用等级为AA⁻,评级展望为稳定。该评级结论反映了大连银行次级债券的违约风险较低。

优势

1. 盈利能力较强,营业收入和净利润均保持较快增长;
2. 资产质量维持较好水平;
3. 小企业业务增长迅速。

关注

1. 贷款行业集中度和客户集中度较高,房地产行业占比较大;
2. 存款规模下降;
3. 资本充足率和核心资本充足率下降,面临资本补充压力。
4. 宏观经济增速放缓和经济结构调整对银行业运营产生一定影响。

一、主体概况

大连银行股份有限公司前身是成立于 1998 年 3 月的大连市商业银行，2007 年更名为大连银行股份有限公司（以下简称“大连银行”）。经过多次增资扩股，截至 2011 年末，大连银行注册资本 41.00 亿元，股权结构较分散，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表

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 2011 年末，大连银行共设有 4 家中心支行，8 家异地分行，共下设 125 家支行。截至 2011 年末，大连银行共有员工 3251 人。

截至 2011 年末，大连银行资产总额 1878.93 亿元，其中贷款净额 836.51 亿元；负债总额 1788.41 亿元，其中存款余额 1373.04 亿元(含邮政储蓄协议存款 10 亿元)；股东权益 90.52 亿元；资本充足率 11.57%，核心资本充足率 8.19%；不良贷款率 0.98%，拨备覆盖率 292.14%。2011 年，大连银行实现营业收入 52.58 亿元，净利润 17.23 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）。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。2011 年 12 月，大连银行按时支付了当期债券利息。

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

1. 宏观经济环境

2008 年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策的推动下，经济增长率回升至 9% 以上(见表 3)，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元，较 2010 年增长 9.2%；但全年 CPI 增

幅为 5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012 年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2%和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

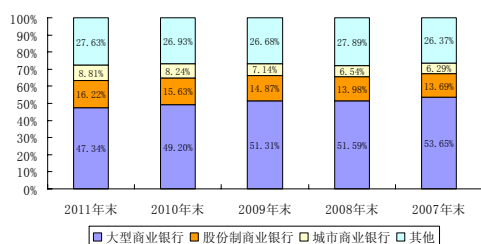


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行；
2.资料来源：中国银监会。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 1)。

国有控股商业银行在经营网点、客户资源、

规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长；但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持持续发展。

4. 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的

表外业务风险。

2011 年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

近年来，银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框

架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011 年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012 年 6 月，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于 2013 年 1 月 1 日起实施。相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

6. 大连市经济、金融发展概况

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。2011 年，大连市实现地区生产总值 6150.1 亿元，按可比价格计算比上年增长 13.5%。其中，第一产业增加值 395.7 亿元，增长 6.5%；第二产业增加值 3204.2 亿元，增长 16.3%；第三产业增加值 2550.2 亿元，增长 11.3%。三次产业构成比例

为 6.4: 52.1: 41.5。大连市实现地区财政一般预算收入 651 亿元，比上年增长 30%。

大连是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之一。截至2011年末，大连市拥有各类金融机构238家，其中银行机构61家。截至2011年末，大连市银行机构本外币各项存款余额9395.1亿元，同比增长5.79%；本外币各项贷款余额7918.9亿元，同比增长16.32%。

总体看，2011年，大连市经济保持较快增长，这为金融业提供了良好的发展环境，但数量较多的金融机构也使得同业间的竞争较为激烈。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2011年，大连银行按照相关规章制度召开股东大会、董事会、监事会及专门委员会会议，就经营过程中的重大议案进行审议，各治理主体能够按照职责规定和规范程序履行相应的职责。2011年，大连银行共召开2次股东大会，审议并通过了利润分配、修改公司章程、发行小微企业贷款专项金融债券等议案。

大连银行董事会由12名董事组成，其中执行董事4名，独立董事3名，股东董事5名。2011年，大连银行召开了7次董事会会议，审议并通过了财务决算预算报告、利润分配、战略规划、增资扩股、薪酬分配等议案。

大连银行监事会由7名监事组成，其中包括监事长1名、股东监事1名、外部监事2名、职工监事3名。2011年，大连银行召开了5次监事会会议，审议了财务预决算方案及利润分配方案等议案，并开展了履职尽责监督评价工作。

总体看，2011年大连银行公司治理机制运行良好。

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，确定了2011-2015年战略规划。未来几年，大连银行的工作重点主要包括以下方面：一是打造特色品牌。围绕优质中小企业和中高端个人客户，提供差异化产品和特色化服务，成为规模适中、回报稳健、管理精细、经营专业的综合性银行。二是优化业务结构、推进精细化管理。发挥重点行业和特色行业业务优势，通过客户结构调整优化业务结构，加大存量风险资产压缩和转化力度，开展资本节约型的电子渠道建设和新兴银行业务，推进全面风险管理体系建设，构筑高效的流程银行组织架构。三是快速提升企业价值。尽快实现上市，资产回报率稳步提升，为股东提供丰厚的投资回报。

在五年规划的基础上，大连银行制定了2012年经营计划，在经营指标、业务创新、公司治理、风险管理、资本补充等方面做出了明确的规划。2012年，大连银行将不断促进业务转型，资源向小微企业和零售业务倾斜；大力发展投资银行业务，推动资金同业业务创新；开拓中间业务收入来源，提升中间业务收入增长能力；推进全面风险管理体系建设，提高风险管理水平；完善公司治理架构，提升公司治理水平；加强盈利积累，降低外部资本补充压力，促进风险资产结构调整；加强人才引进和培养，完善人才选拔和激励机制。

总体看，大连银行的中短期战略规划符合自身发展特点，可实施性较强。

3. 内部控制

大连银行建立了包括内控环境、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。内部控制措施涵盖授权审批、授信、资金业务、存款和柜台业务、中间业务、反洗钱、重大风险预警机制、会计系统以及计算机系统。

2011年，大连银行积极推进内控体系建设，

开展了内控合规文化推广活动、启动内部控制规范体系达标项目、深化内控评价机制、进行法律风险框架设计与实施等工作。2011 年，大连银行启动内控和操作风险管理咨询及工具开发项目，进一步加强了内控体系与流程建设。

大连银行通过两个发展阶段和四个实施步骤来完善内控评价工作。其中，两个发展阶段包括分支行内控执行有效性评价阶段、总行内控设计有效性评价阶段；四个实施步骤包括一线人员操作规范性与合规性评价、分支行管理部门风险管理能力评价、总行业务条线管理部门的设计有效性评价、全行整体内部控制有效性评价。2011 年末，大连银行内控评价工作已进入第二实施步骤。

2011 年，大连银行充分发挥稽核审计部职能，结合风险管理需要，有针对性地确定审计方案，及时发现管理中存在的问题，并通过下发风险警示及整改函、上报经营层等措施确保整改意见得以落实。2011 年，大连银行审计部组织支行开展自查 43 次，总行管理部门开展业务检查 46 次，并完成 8 家异地分行和 4 家中心支行的现场检查工作。

总体看，2011 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

大连银行业务主要包括公司银行业务、个人银行业务和资金业务。

1. 公司银行业务

2011 年，大连银行通过开展存款竞赛活动、加大对重点客户的营销力度、推动协议存款营销、依托理财产品稳定对公存款等手段推动公司存款。由于受政策影响，资产业务对负债业务拉动乏力，以及在 2010 年末冲高等因素的影响下，大连银行对公存款余额略有下降。截至 2011 年末，大连银行公司存款余额（含保证金、财政性存款和应解汇款）1005.00 亿元，较 2010

年末减少 4.3%。其中，活期存款降幅较大，较上年末减少 20.42%。

截至 2011 年末，大连银行公司贷款（含贴现）余额 762.41 亿元，较 2010 年末增长 16.53%。从主要行业分布上来看，大连银行房地产业、建筑业、租赁和商务服务业的贷款占比有所下降，制造业、批发和零售业贷款占比有所提高（见表 4）。

表 4 大连银行前五大行业贷款情况表

行 业	2011 年末		2010 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
房地产业	140.58	16.31	129.59	17.84
批发和零售业	129.52	15.04	93.06	12.81
制造业	128.20	14.89	105.02	14.46
租赁和商务服务业	83.25	9.67	86.40	11.89
建筑业	74.32	8.63	66.50	9.15
合 计	555.87	64.54	480.57	66.15

2011 年，大连银行继续加大对小企业业务的支持力度，在信贷资源、人力配置、风险资产系数调节等方面给予政策倾斜。大连银行在组建成立小企业金融业务管理部的基础上，积极改进小企业业务组织架构，成立了小企业业务部，并建立了小企业客户经理专职团队。2011 年，大连银行发放小企业贷款 124.65 亿元，较上年增加 70.12 亿元，年末小企业贷款余额占全行贷款总额的 14.48%。

2011 年，大连银行积极搭建国际业务营销平台，与多家境外银行展开合作，并通过举办企业对接洽谈会等形式开展国际市场增值业务，全年实现国际结算量达 47 亿美元，贸易融资投放量 5.9 亿美元。

总体看，大连银行公司银行业务发展稳定，小企业业务增速较快，公司存款业务需要加以改善。

2. 个人银行业务

2011 年，大连银行按照精细化管理的思路，从强化财富管理、推进新产品开发和包装推广、

全面梳理业务制度和管理流程等方面着手，零售业务经营模式逐步由粗放式向精细化转变。

截至 2011 年末，大连银行个人储蓄存款余额 368.04 亿元，较 2010 年末减少 2.58%。

截至 2011 年末，大连银行个人贷款余额 98.72 亿元，较 2010 年增长 36.65%。其中，住房贷款占个人贷款总额的 51.74%，较 2010 年末下降 11.83 个百分点；信用卡垫款余额和个人经营贷款余额较上年均大幅增长，占个人贷款总额的比例分别为 16.76% 和 17.52%。

2011 年，大连银行继续推进个人理财业务，搭建财富管理平台，不断完善增值业务，全年新建多家理财中心和理财室，实现理财产品销售 60 多亿元。2011 年，大连银行不断推进信用卡业务创新，将信用卡业务区分为面向个人消费者的标准信用卡和面向小企业主和个体经营者的经营类信用卡，并推出了针对后者的“融易通”卡。

总体看，2011 年，大连银行个人银行业务发展较好，个人储蓄业务需要进一步加强。

3. 资金业务

大连银行同业及资金业务的主要目标是在保持资金流动性、满足资产负债管理需要的前提下，实现利润最大化。2011 年，大连银行配置的同业资产规模较上年末有所下降，同业负债规模则继续增长。2011 年末分别为 204.32 亿元和 361.34 亿元，分别占资产总额和负债总额的 10.87% 和 20.20%。

2011 年，大连银行采取谨慎的债券投资策略，压缩风险资产规模，将系统性风险控制在可控范围内。2011 年末，大连银行债券投资余额 300.57 亿元，占总资产比例为 16.00%；实现债券投资利息收入 10.56 亿元，实现投资收益 0.05 亿元。2011 年，大连银行投资理财产品 83.02 亿元，投资信托计划 77.65 亿元，信托计划资金未涉及房地产和政府平台企业项目。

总体看，大连银行业务发展稳定，创新力度较大，但存款规模下降值得关注。

六、风险管理分析

大连银行制定了《2011-2013 年全面风险管理体系建设纲要》，启动了全面风险管理体系建设，初步搭建了覆盖全部业务和产品的全面风险管理框架。

1. 信用风险管理

2011 年，大连银行主要采取以下措施管理信用风险：发布贷款新规，开展新规执行检查评估工作，并纳入奖惩机制；全面推进政府平台贷款的清理规范工作，严格控制新增平台贷款，对存量平台贷款的期限结构、投向、风险分类等进行动态监控；加强房地产贷款管理，制定并执行房地产贷款压缩及风险缓释计划；强化个人贷款风险管理机制，严格执行审贷分离和授权审批制度；通过定期信贷运行分析、重大项目趋势分析、行业风险提示等方式，提升信用风险预警能力。

房地产贷款在大连银行贷款行业中占比最高，2011 年，大连银行通过制定并实施严格的房地产管理政策、加强房地产贷款贷后监管、开展房地产压力测试工作、严格实行名单管理等手段，房地产贷款余额占比有所下降。截至 2011 年末，大连银行房地产贷款余额 140.58 亿元，占贷款总额比例为 16.31%，较上年末下降 1.53 个百分点。

2011 年，大连银行对政府融资平台贷款采取了严格的管控措施和压缩清理，平台贷款降幅较大。截至 2011 年末，政府平台贷款余额 66.07 亿元，较上年末下降 44.35 亿元，占资产总额的比例为 3.52%。

2011 年，大连银行单一最大客户贷款集中度为 13.10%，最大十家客户贷款比例为 73.34%，较上年末均有所上升，存在一定的客户集中风险。

2011 年末，大连银行逾期贷款余额 5.36 亿元，较 2010 年末增加 0.17 亿元，占贷款总额的 0.62%。2011 年末，大连银行不良贷款余额

和不良贷款率较上年末有所增加，不良贷款余额 8.43 亿元，较上年末增加 1.35 亿元；不良贷款率 0.98%。

表 5 大连银行贷款五级分类情况表

项 目	2011 年末		2010 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常贷款	797.85	92.65	664.37	91.45
关注贷款	54.85	6.37	55.06	7.58
次级贷款	6.50	0.76	4.97	0.68
可疑贷款	1.83	0.21	1.93	0.27
损失贷款	0.10	0.01	0.18	0.03
不良贷款	8.43	0.98	7.08	0.97
贷款总额	861.13	100	726.51	100

大连银行表外业务以开出银行承兑汇票为主。在信贷额度趋紧的环境下，2011 年大连银行的开出承兑汇票业务较上年末增幅较大，年末余额为 240.82 亿元，较上年末增长 57.07%。大连银行将表外授信业务纳入一般信贷管理流程，实施表内外业务综合授信管理，同时维持较高的保证金比例。

2. 市场风险管理

2011 年，大连银行从以下方面加强市场风险管理：完善市场风险管理政策和制度建设；通过重定价缺口、久期管理、利率情景模拟和压力测试等手段管理利率风险；梳理资金业务前中后台管理流程，加强市场风险的识别、计量、监测、预警和报告工作；推进市场风险信息系统建设。

2011 年末，大连银行各期限的利率敏感性缺口较 2010 年末均有所扩大（见表 6）；利率敏感度为 4.76%，利率变化对全行利息净收入的影响较上年末有所下降（见表 7）。

表 6 大连银行利率敏感性缺口表

期 限	2011 年末	2010 年末
3 个月内(亿元)	-480.76	-459.64
3 个月到 1 年(亿元)	527.64	428.67
1 年到 5 年(亿元)	49.30	25.69
5 年以上(亿元)	87.30	60.60

表 7 大连银行利率敏感性分析表

项 目	2011 年末	2010 年末
利率变动 100 个基点对利息净收入影响(亿元)	2.23	2.48
利率敏感度(%)	4.76	6.96

注：利率敏感度=利率变化 1%导致利息净收入变动额/利息净收入

大连银行经营的外币业务主要涉及美元和港币，汇率风险主要来自于外币敞口风险。大连银行采取实施限额管理和平盘管理制度等措施进行外币敞口风险管理。2011 年末，大连银行外币资产负债头寸基本匹配，表内净头寸折合人民币 2.81 亿元，汇率风险较小。

3. 流动性风险管理

大连银行资产负债管理委员会负责全行流动性管理工作，计划财务部负责流动性风险日常管理工作，资金运营部和国际业务部分别负责对分民币和外币的集中管理和配置，并动态调整流动性缺口。2011 年，大连银行进一步完善流动性风险识别、计量、监测、预警和报告体系，定期开展流动性风险监测报告和压力测试工作；完善流动性风险限额体系，定期进行流动性风险限额执行情况的监测。

2011 年末，大连银行的流动性负缺口主要集中在即时偿还和 1 个月以内(见表 8)，考虑到活期存款的沉淀特性，即时偿还的流动性压力较小。

表 8 大连银行流动性期限缺口表

期 限	2011 年末	2010 年末
即时偿还(亿元)	-507.93	-637.67
1 个月内(亿元)	-166.17	-3.56
1 个月到 3 个月内(亿元)	7.47	42.54
3 个月到 1 年(亿元)	280.96	176.55
1 年到 5 年(亿元)	136.73	265.07
5 年以上(亿元)	189.32	149.19

4. 操作风险管理

2011 年，大连银行主要通过以下手段防范操作风险：启动内控规范达标体系和操作风险管理咨询及工具开发项目，明确操作风险偏好及相关指标，建立操作风险报告机制；启动内

审咨询项目，逐步完善内部审计管理体系；强化非现场审计系统建设，加强对业务风险和违规行为的预警机制以及案件风险监测；加强信息科技管理，加快推进运营集中化平台建设，优化信息传递流程；强化信息安全管理，加速灾备体系建设。

总体看，2011 年大连银行继续加强风险管理力度，取得了一定成效，但贷款投放存在一定的行业集中风险。

七、财务分析

大连银行提供了 2011 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 2011 年末，大连银行资产总额 1878.93 亿元，其中贷款净额 836.51 亿元；负债总额 1788.41 亿元，其中存款余额 1373.04 亿元（含邮政储蓄协议存款 10 亿元）；股东权益 90.52 亿元；资本充足率 11.57%，核心资本充足率 8.19%；不良贷款率 0.98%，拨备覆盖率 292.14%。2011 年，大连银行实现营业收入 52.58 亿元，净利润 17.23 亿元。

2. 资产质量

表9 大连银行资产结构表

项 目	2011 年末		2010 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
现金类资产	343.79	18.30	299.72	17.35
同业资产	204.32	10.87	246.85	14.29
贷款净额	836.51	44.52	708.31	41.00
投资资产	462.66	24.62	415.55	24.05
其他资产	31.65	1.68	57.17	3.31
合 计	1878.93	100.00	1727.60	100.00

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、投资性房地产。

2011 年末，大连银行资产规模为 1878.93 亿元，较上年末增加 8.76%，增速有所放缓（见表 9）。大连银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款、投资资产等部分组成。

2011 年，大连银行压缩同业资产规模，同业资产余额较上年末有所下降，年末余额为 204.32 亿元，较 2010 年末减少 17.23%（见表 9）。大连银行同业资产以存放同业和买入返售金融资产为主，拆出资金规模很小。其中，存放同业的交易对手以境内实力较为雄厚的银行同业为主，买入返售金融资产以票据为主要标的。大连银行同业资产风险较低。

2011 年，大连银行贷款及垫款净额 836.51 亿元，较上年末增长 18.10%，增速大于资产增速；占资产总额的比例为 44.52%。不良贷款率 0.98%，与上年末基本持平。大连银行增加了贷款损失准备，年末余额为 24.62 亿元，较上年末增加 35.26%；贷款拨备率 2.86%，较上年末增加 0.35 个百分点；拨备覆盖率 292.14%，较上年末提高了 34.98 个百分点，高于同业平均水平。

大连银行的投资资产以交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、应收款项类投资为主，另有少量的长期股权投资和投资性房地产。大连银行以债券和理财产品为主要投资对象。截至 2011 年末，大连银行持有的债券投资余额为 300.57 亿元，以国债、金融债、央票等利率产品为主；持有的理财产品多为国内大型股份制商业银行发行的理财产品，资金投向以信托贷款为主，2011 年累计投资理财产品 83.02 亿元，其中保本型产品 49.82 亿元，非保本产品 33.20 亿元。截至 2011 年末，大连银行投资资产余额为 462.66 亿元，较 2010 年末增长 11.34%。

总体看，2011 年，大连银行资产增速有所放缓，但整体资产质量维持较好水平。

3. 负债结构

2011 年，大连银行负债规模稳定增长（见

表 10)。客户存款和同业负债是大连银行最主要的负债来源。

表 10 大连银行负债结构表

项 目	2011 年末		2010 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
同业负债	361.34	20.20	183.81	11.11
吸收存款	1373.04	76.77	1427.94	86.28
应付次级债券	16.93	0.95	16.90	1.02
其他负债	37.11	2.07	26.44	1.60
负债合计	1788.41	100.00	1655.09	100.00

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金及卖出回购金融资产款。其他负债包括应付利息、应付职工薪酬、应缴税费等。

2011 年末，大连银行客户存款余额 1373.04 亿元，较上年末减少 54.90 亿元。其中，活期存款余额 589.06 亿元，占存款总额的 42.90%；定期存款余额 624.06 亿元，占存款总额的 45.45%；保证金存款 153.06 亿元。大连银行存款稳定性较好。

2011 年，大连银行较大力度地通过卖出回购融入资金，带动同业负债快速增长，同业负债占负债总额的比重有所提高。

总体看，大连银行负债规模稳定增长，但存款业务规模下降值得关注。

4. 盈利能力

表 11 大连银行收入及成本情况表

项 目	2011 年	2010 年
营业收入 (亿元)	52.58	38.06
其中：利息净收入(亿元)	46.82	35.68
手续费及佣金净收入(亿元)	5.22	3.04
投资收益/(损失)(亿元)	0.05	-0.99
营业支出(亿元)	30.30	21.42
其中：业务及管理费(亿元)	19.52	14.66
资产减值损失(亿元)	7.05	4.06
利润总额(亿元)	21.77	16.49
净利润(亿元)	17.23	13.16
成本收入比(%)	37.13	38.50
平均净资产收益率(%)	21.14	19.60
平均资产收益率(%)	0.96	0.88

2011 年，大连银行营业收入增长较快，较

上年增长 38.15%。大连银行主要收入来源为利息净收入，占营业收入的比例为 89.05%（见表 11）。大连银行大力发展中间业务，手续费及佣金净收入增长明显，但对全行收入的贡献度仍较小。

由于异地分支机构的开设，且多数异地分支机构处于发展初期，大连银行业务及管理费明显增加。由于营业收入增长快速，成本收入比指标较 2010 年有所下降。此外，资产减值损失的计提对盈利指标形成一定的负面影响。

总体看，2011 年，在利息净收入的带动下，大连银行营业收入快速回升，盈利能力进一步增强，但成本控制水平有待提高。

5. 流动性

2011 年，由于同业负债增长快速而同业资产减少，导致大连银行人民币流动性比例较 2010 年有所下降（见表 12），短期偿付能力有所减弱；由于存款增速不及贷款增速，存贷款比例有所上升，年末为 62.72%，较 2010 年增加约 12 个百分点，长期流动性水平有所减弱，但仍保持在较好的水平。

表 12 大连银行流动性指标表

项 目		2011 年末	2010 年末
流动性比例(%)	人民币	34.98	40.57
	外 币	76.40	83.54
存贷比(%)		62.72	50.88

表 13 大连银行现金流状况表

项 目	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	-51.87	183.64
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	-22.76	-149.10
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	0.14	-0.84
现金及现金等价物净增加额(亿元)	-72.95	36.24
年末现金及现金等价物余额(亿元)	232.99	305.94

2011 年，大连银行经营活动现金净流量为净流出 51.87 亿元，主要因为吸收存款乏力；大连银行采取谨慎的投资策略，压缩投资资产规模，投资活动现金净流出较 2010 年大幅减

小。2011 年末，大连银行年末现金及现金等价物余额较上年末有所减少，但仍维持在比较充足的水平。（见表 13）。

6. 资本充足性

2011 年，大连银行主要通过利润积累补充资本，截至 2011 年末，大连银行核心资本净额 89.78 亿元，较 2010 年末增加 16.66 亿元（见表 14）。随着业务的发展，大连银行加权风险资产及市场风险资本调整规模增长较快。大连银行风险资产的增长对资本充足性水平形成压力，年末资本充足率及核心资本充足率分别为 11.57% 和 8.19%，较 2010 年末均有所下降。2011 年末，大连银行股东权益占资产总额的 4.82%，资本的杠杆水平有所降低。

总体看，大连银行面临一定的补充资本压力，为此，大连银行制定了 2012 年-2014 年资本补充规划，计划未来三年通过定向增发新股、上市融资和发行次级债券来补充资本金。

况来看，大连银行 2011 年净利润、能够快速变现的资产及股东权益对次级债券本金的保障程度较高（见表 15）。

综合来看，大连银行对次级债券的偿付能力较强。

表14 大连银行的资本构成表

项 目	2011 年	2010 年
核心资本净额(亿元)	89.78	73.12
资本净额(亿元)	126.82	104.43
加权风险资产及市场风险资本调整(亿元)	1096.11	869.19
核心资本充足率(%)	8.19	8.41
资本充足率(%)	11.57	12.02
股东权益/资产总额(%)	4.82	4.20

7. 次级债券偿付能力

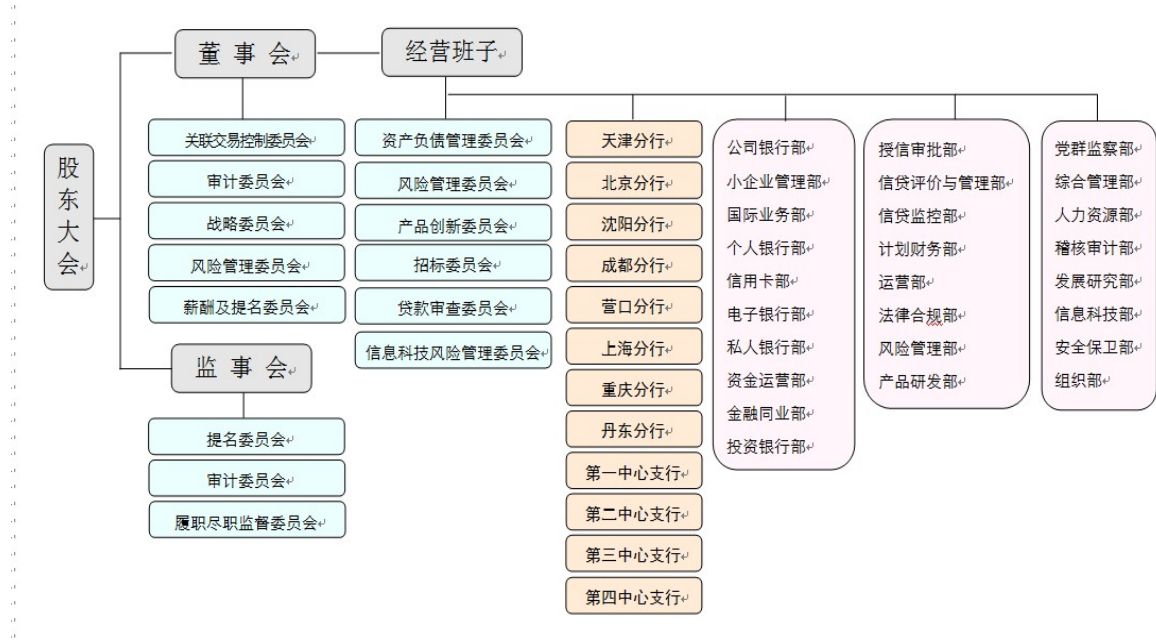
表 15 债券偿付能力指标表

项 目	2011 年	2010 年
净利润/次级债券(倍数)	1.01	0.77
快速变现资产/次级债券(倍数)	44.81	43.39
股东权益/次级债券(倍数)	5.32	4.27

注：快速变现资产包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产等。

截至 2011 年末，大连银行发行的次级债券余额为 17 亿元。从债券偿付能力指标的对比情

附录 1 大连银行组织结构图



附录 2 资产负债表

（单位：人民币亿元）

项 目	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	343.79	299.72
存放同业款项	117.45	106.92
拆出资金	10.50	28.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	69.95	26.30
买入返售金融资产	76.37	111.20
应收利息	6.81	6.02
发放贷款及垫款	836.51	708.31
可供出售金融资产	143.73	164.80
持有至到期投资	139.72	160.79
应收款项类投资	107.84	62.30
长期股权投资	1.09	0.94
投资性房地产	0.33	0.43
固定资产	12.10	10.96
在建工程	1.56	3.45
无形资产	0.46	0.39
递延所得税资产	5.54	3.81
其他资产	5.18	32.54
资产合计	1878.93	1727.60
同业及其他金融机构存放款项	187.26	118.43
拆入资金	1.26	1.32
卖出回购金融资产款	182.81	104.06
吸收存款	1363.04	1387.94
应付次级债券	16.93	16.90
应付职工薪酬	5.19	4.64
应交税费	3.87	4.52
应付利息	17.90	13.07
递延所得税负债		
其他负债	10.15	4.21
负债合计	1788.41	1655.09
股本	41.00	41.00
资本公积	1.34	0.56
盈余公积	5.77	4.04
一般风险准备	8.69	6.60
未分配利润	33.72	20.31
股东权益合计	90.52	72.51
负债及股东权益总计	1878.93	1727.60

附录 3 利润表

(单位：人民币亿元)

项 目	2011 年度	2010 年度
一、营业收入		
利息收入	90.79	60.57
利息支出	43.97	24.89
利息净收入	46.82	35.68
手续费及佣金收入	5.49	3.31
手续费及佣金支出	0.27	0.27
手续费及佣金净收入	5.22	3.04
投资收益/(损失)	0.05	-0.99
公允价值变动净收益/(损失)	0.25	-0.28
汇兑收益	0.15	0.11
其他业务收入	0.07	0.51
营业收入合计	52.58	38.06
二、营业支出		
营业税金及附加	3.62	2.63
业务及管理费	19.52	14.66
其他业务支出	0.10	0.08
资产减值损失	7.05	4.06
营业支出合计	30.30	21.42
三、营业利润	22.28	16.64
加：营业外收入	0.35	0.55
减：营业外支出	0.87	0.69
四、利润总额	21.77	16.49
减：所得税费用	4.54	3.33
五、净利润	17.23	13.16

附录 4 现金流量表

(单位: 人民币亿元)

项 目	2011 年度	2010 年度
一、经营活动产生的现金流量		
吸收存款净增加额		349.32
拆入资金净额		1.32
存放同业款项净额		7.61
拆出资金净额	18.24	
同业及其他金融机构存放款项净额	68.83	
卖出回购金融资产款净额	78.76	103.46
收取利息、手续费及佣金的现金	75.85	50.13
处置抵债资产净收到的现金		1.06
收到其他与经营活动有关的现金	28.66	18.85
经营活动现金流入小计	270.34	531.76
发放贷款及垫款净增加额	135.31	139.54
存放中央银行款项净额	56.22	81.55
同业及其他金融机构存放款项净额		14.98
拆出资金净额		28.74
吸收存款净额	26.11	
拆入资金净额	0.06	
存放同业款项净额	27.31	
买入返售金融资产净额净额	9.21	14.49
支付利息、手续费及佣金的现金	39.37	20.81
支付给职工以及为职工支付的现金	9.99	6.81
支付的各项税费	10.67	6.54
支付其他与经营活动有关的现金	7.95	34.66
经营活动现金流出小计	322.21	348.11
经营活动产生的现金流量净额	-51.87	183.64
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	5007.94	3448.02
处置固定资产收到的现金	0.27	0.48
投资活动现金流入小计	5008.21	3448.50
投资支付的现金	5029.02	3593.14
购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金	1.94	4.46
投资活动现金流出小计	5030.97	3597.60
投资活动产生的现金流量净额	-22.76	-149.10
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收股本收到的现金		0.29
发行次级债收到的现金		
筹资活动现金流入小计		0.29
分配股利所支付的现金	0.14	1.13
筹资活动现金流出小计	0.14	1.13
筹资活动产生的现金流量净额	-0.14	-0.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1.81	2.54
五、现金及现金等价物净变动额	-72.95	36.24
加: 年初现金及现金等价物余额	305.94	269.70
六、年末现金及现金等价物余额	232.99	305.94

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。