

2023 年大连市政府支持中小银行发展专项债券（一期）

-2023 年大连市政府专项债券（四期）

大连银行股份有限公司资本补充项目

实施方案

2023 年 2 月

目录

一、项目基本情况.....	1 -
（一）项目实施背景.....	1 -
（二）项目批复情况.....	1 -
（三）项目概况.....	2 -
（四）经济社会效益分析.....	3 -
二、项目资金筹集方案及使用计划.....	4 -
（一）实施方案编制依据.....	4 -
（二）项目资金筹集方案及使用计划.....	5 -
三、项目收益与融资自求平衡情况.....	6 -
（一）预期收益.....	6 -
（二）债券应付本息情况.....	8 -
（三）自求平衡情况.....	10 -
四、现金流模拟分析、敏感性分析与评价.....	10 -
（一）现金流模拟分析.....	10 -
（二）敏感性分析.....	12 -
（三）总体评价.....	12 -
五、职责分工.....	13 -
六、项目风险控制.....	13 -
（一）管理风险及控制措施.....	13 -
（二）经营风险及控制措施.....	13 -
（三）市场风险及控制措施.....	14 -
（四）流动性风险及控制措施.....	14 -

一、项目基本情况

（一）项目实施背景

在国家不断强化金融服务实体经济能力的进程中，商业银行信贷资产配置增加，资产规模持续增大，也对加快资本补充进程提出更高要求。同时以城商行和农商行为代表的中小银行相较于大型银行资本补充压力更大，资本安全边际更小。2020年5月22日国务院在向十三届全国人大三次会议作政府工作报告时提出，推动中小银行补充资本和完善治理，更好服务中小微企业。7月1日国务院常务会议决定，着眼增强金融服务中小微企业能力，允许地方政府专项债券合理支持中小银行补充资本金。会议决定在新增地方政府专项债限额中安排一定额度，允许地方政府依法依规探索合理补充中小银行资本金的新途径。

在此背景下，为贯彻落实党中央、国务院对金融行业发展的战略指导，充分发挥金融在大连市发展格局中的重要作用，有效推进大连市中小银行整体改革，大连市政府拟发行地方政府专项债券补充大连银行股份有限公司（以下简称“大连银行”）资本金，促进大连银行健康发展。

（二）项目批复情况

根据大连市利用专项债券推动大连银行深化改革和补充资本实施方案及银保监会、财政部、人民银行反馈意见，原则同意大连银行利用专项债券补充资本。根据《财政部关于下达天津等12个省份支持化解地方中小银行风险新增专项债券额度的通知》（财预〔2023〕4号），下达大连市支持化解地方中小银行风险新增专项债券额度40亿元。同时，根据《关于

支持化解地方中小银行风险专项债券有关工作的请示》（大财金〔2023〕98号）批示意见及相关会议议定事项，同意大连银行利用专项债券补充资本40亿元。

（三）项目概况

1. 项目单位基本情况

名称（中文）：大连银行股份有限公司

成立日期：1998年3月19日

注册资本：柒拾伍亿伍仟零壹拾捌万玖仟陆佰元整

法定代表人：彭寿斌

注册地址：辽宁省大连市中山区中山路88号

金融许可证号码：B0261H221020001

统一社会信用代码：912102002426936044

经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；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、企业债券；债券结算代理业务；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；结汇、售汇；外汇同业拆借；代客及自营外汇买卖业务；国外保函业务；国际保理业务；资信调查、咨询、见证业务；因特网信息服务业务；开放式证券投资基金代销业务；经人民银行批准的其他业务。

登记机关：大连市市场监督管理局

2. 项目实施情况

本项目由大连市人民政府发行地方政府专项债券后，由大

连市财政局以转股协议存款的方式存入大连银行，用于补充资本。本项目专项债券期限与转股协议存款期限相匹配，债券发行金额为 400,000 万元，偿债期限设置为 10 年。

（四）经济社会效益分析

1. 经济效益分析

目前，大连银行面临区域经济下行、产业发展不均衡、同业竞争加剧及监管趋严等挑战，在资产质量、个别监管指标方面承受较大压力。

资本补充后，新增资本对业务的拉动作用充分释放，使得大连银行能够充分发挥资源优势 and 地域优势，提升资产质量，全面提高普惠金融服务能力，增强中小微金融的服务质效，支持区域内重点项目建设，助力乡村振兴战略，为城乡居民提供优质、便捷、贴心的金融服务，助力区域经济高质量发展。

2. 社会效益分析

大连银行作为地方法人金融机构与地方经济深度融合，始终坚持服务地方、服务中小、服务市民的战略定位，努力成为业绩优良、特色鲜明的中小企业综合金融服务专家、城市居民财富管理专家、城乡普惠金融的重要提供者。近三年累计发放中小微企业贷款约 3500 亿元，有力支持地方实体经济发展，是服务小微的金融主力军。通过政府专项债券支持大连银行补充资本，推动大连银行与地方重点项目、重点领域的对接，深耕当地实体企业和普惠小微企业的信贷需求，持续为本地中小微企业、推进乡村振兴提供金融支持。

本项目的实施有利于大连银行助力地方实体经济发展。通过政府专项债券支持大连银行补充资本，能够使其持续加大对

小微企业的金融支持，大力推进产品创新和流程优化，提升小微金融的服务质效。

二、项目资金筹集方案及使用计划

（一）实施方案编制依据

1. 相关文件

- 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）
- 《国家发展改革委办公厅关于印发〈项目收益债券管理暂行办法〉的通知》（发改办财金〔2015〕2010号）
- 《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）
- 《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）
- 《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）
- 《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）
- 《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）
- 《财政部关于下达天津等12个省份支持化解地方中小银行风险新增专项债券额度的通知》（财预〔2023〕4号）
- 《关于支持化解地方中小银行风险专项债券有关工作的请示》（大财金〔2023〕98号）
- 《大连市利用专项债券推动大连银行深化改革和补

充资本实施方案》（大政函〔2022〕61号）

2. 其他有关资料

- 《大连银行 2020 年度报告》
- 《大连银行 2021 年度报告》
- 《大连银行 2022 年度财务报表》（未经审计）
- 《大连银行 2022-2025 年战略发展规划》

（二）项目资金筹集方案及使用计划

1. 债券规模及期限

本项目拟申请使用地方政府专项债券 400,000 万元，品种为记账式固定利率附息债券，期限 10 年。

2. 债券还本付息方式

专项债券发行期限为 10 年，年利率暂按 4.00% 测算，前 5 年为还本宽限期，从第 6 年开始等额偿还本金，每年偿还 20%。

3. 投资工具情况

（1）投资工具名称：10 年期转股协议存款。

（2）投资工具用途：大连银行依据相关政策文件及监管部门规定，将 400,000 万元转股协议存款认定为其他一级资本，以提高资本充足率和抗风险能力。

（3）存款期限和利率：转股协议存款期限为 10 年，年利率暂估为 4.00%，具体利率以专项债券发行结果为准。转股协议存款每半年支付一次利息，在存续期后 5 年采取等额本金的方式偿还本金。转股协议存款的利率为专项债券的票面利率。

（4）偿债安排：按照专项债券还本付息计划和协议约定，拟定转股协议存款相应的存款付息和到期退出安排，将偿付资金需求列入日常资产负债管理计划，动态监控资金缺口，提前

做好资金调配，保障转股协议存款本金按时偿付，最终实现专项债券资金全额退出。

①受偿顺序：本期转股协议存款受偿顺序排在大连银行的存款人和一般债权人之后，股权资本之前，与大连银行可能发行的其他一级资本工具同顺位受偿。

②转股条款：依据拟签订的《转股协议存款合同书》，如发生转股触发事件，转股协议存款将转为普通股。

（5）偿债资金来源：本项目偿债资金来源为债券存续期内大连银行实现的经营利润。

三、项目收益与融资自求平衡情况

（一）预期收益

本项目债券资金将存入大连银行专用账户，计入其他一级资本，用于提高资本充足率，改善经营状况，提升资产质量。结合近年盈利情况，对大连银行未来十年债券存续期内的财务指标开展测算，假设基础如下：

1. 期望收益率指标假设

大连银行近三年主要收入来源为息差收益及投资收益，近三年占营业收入的平均比例达 89.35%，因此选取风险加权资产收益率（ $\text{风险加权资产收益率} = (\text{全部利息收入} - \text{全部利息支出} + \text{投资收益} - \text{业务及管理费}) \div \text{风险加权资产} \times 100\%$ ）作为期望收益指标。大连银行历史数据显示，2020 年至 2022 年的风险加权资产分别为 28,262,474.10 万元、31,802,354.20 万元、31,908,640.90 万元，风险加权资产收益率分别为 1.43%、1.41%、0.81%，三年平均风险加权资产收益率为 1.22%。本项目预计 2023 年的风险资产加权收益率为 1.01%。同时由于资

本补充后，大连银行的经营状况将不断改善，资产质量将持续提升，风险资产加权收益率自 2024 年开始每年提升 0.2% 至 2025 年达到 1.41%，随后保持不变。

2. 资产规模指标假设

大连银行历史数据显示 2020 年至 2022 年的风险资产分别为 41,618,772.80 万元、44,754,746.50 万元、46,453,824.19 万元；2020 年至 2022 年的风险资产增长率为 1.89%、7.53%、3.80%，三年平均风险资产增长率为 4.41%。本项目发行专项债券补充资本后短期内会带动风险资产的快速增加，随后随着风险资产规模的扩大，增速逐渐下降并维持在一定水平。同时，假设总资产中除风险资产以外的其他资产在债券存续期内无增长，风险资产内部各类型资产比例结构保持稳定。基于上述假设对贷款增长率和风险加权资产增长率进行测算。

3. 不良贷款率指标假设

本项目参考《大连银行 2022-2025 年战略发展规划》设定 2022 年至 2025 年的不良贷款率，并预计在 2025 年之后不良贷款率维持相对稳定水平。

4. 拨备覆盖率假设

本项目参考《大连银行 2022-2025 年战略发展规划》设定 2022 年至 2025 年的拨备覆盖率，并预计在 2025 年之后拨备覆盖率维持相对稳定水平。

5. 项目收益

基于大连银行 2022 年财务数据，根据期望收益率及风险加权资产测算债券存续期内的项目期望收益，同时根据不良贷款率和拨备覆盖率测算信用减值损失，由此得出债券存续期内

各年的息税前利润。经测算，债券存续期内大连银行实现息税前利润累计达 3,389,037.30 万元。此外，基于各年度实现的息税前利润对资本充足率等相关监管指标进行预测，债券存续期内大连银行资本充足率等相关监管指标均能满足相关要求且未触发转股事件。

（二）债券应付本息情况

本项目拟发行债券 400,000 万元，计划于本期一次性发行。本期债券发行测算利率参考 2023 年 1 月 29 日中国债券信息网公布的 10 年期国债收益率 2.92%，从客观、谨慎角度出发，暂按 4.00% 进行测算。拟发行债券期限为 10 年，每半年支付一次利息，本金分年偿还，在本专项债券存续期的第 6 年开始，分别于每年的还本日偿还债券本金的 20%，已兑付本金自兑付起不另计利息。据此，债券存续期内本项目还本付息总额为 528,000 万元。债券还本付息情况如下：

债券还本付息表

单位：人民币万元

年份	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
拟发行债券估算利率		4.00%				
期初专项债券余额			400,000.00	400,000.00	400,000.00	400,000.00
本期计划发行专项债券		400,000.00				
利息支出	128,000.00	8,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00
本期还款	528,000.00	8,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00
其中：还本	400,000.00					
付息	128,000.00	8,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00
期末专项债券余额		400,000.00	400,000.00	400,000.00	400,000.00	400,000.00

(续)

年份	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
拟发行债券估算利率						
期初专项债券余额	400,000.00	400,000.00	320,000.00	240,000.00	160,000.00	80,000.00
本期计划发行专项债券						
利息支出	16,000.00	14,400.00	11,200.00	8,000.00	4,800.00	1,600.00
本期还款	16,000.00	94,400.00	91,200.00	88,000.00	84,800.00	81,600.00
其中：还本		80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00
付息	16,000.00	14,400.00	11,200.00	8,000.00	4,800.00	1,600.00
期末专项债券余额	400,000.00	320,000.00	240,000.00	160,000.00	80,000.00	

（三）自求平衡情况

预计本项目相关收益在债券存续期内可以全部实现，债券存续期内大连银行的息税前利润合计为 3,389,037.30 万元，专项债券还本付息总额为 528,000 万元，资金覆盖倍数为 6.42 倍，项目收益可以覆盖融资本息。

项目收益平衡表

单位：人民币万元

序号	项目息税前利润	计划发行额	需偿还债券本息	偿债覆盖倍数（倍）
1	3,389,037.30	400,000.00	528,000.00	6.42

四、现金流模拟分析、敏感性分析与评价

（一）现金流模拟分析

针对本项目债券存续期间现金流状况进行模拟分析，大连银行资本补充项目本息资金覆盖倍数为 6.42 倍，现金流模拟分析详见下表：

现金流模拟测算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1	项目现金流入	3,789,037.30	504,067.34	115,925.38	202,249.50	230,513.17	266,529.25
1.1	项目预期收益	3,389,037.30	104,067.34	115,925.38	202,249.50	230,513.17	266,529.25
1.2	债券资金	400,000.00	400,000.00				
2	项目现金流出	528,000.00	8,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00
2.1	偿还专项债券本息	528,000.00	8,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00
3	项目产生的净现金流	3,261,037.30	496,067.34	99,925.38	186,249.50	214,513.17	250,529.25
4	累计净现金流量		496,067.34	595,992.72	782,242.22	996,755.39	1,247,284.64

(续)

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	项目现金流入	305,065.76	344,699.77	385,620.53	429,629.33	476,943.61	527,793.66
1.1	项目预期收益	305,065.76	344,699.77	385,620.53	429,629.33	476,943.61	527,793.66
1.2	债券资金						
2	项目现金流出	16,000.00	94,400.00	91,200.00	88,000.00	84,800.00	81,600.00
2.1	偿还专项债券本息	16,000.00	94,400.00	91,200.00	88,000.00	84,800.00	81,600.00
3	项目产生的净现金流	289,065.76	250,299.77	294,420.53	341,629.33	392,143.61	446,193.66
4	累计净现金流量	1,536,350.40	1,786,650.17	2,081,070.70	2,422,700.03	2,814,843.64	3,261,037.30

注：项目现金流入包括债券存续期内的息税前利润和专项债券资金流入；项目现金流出为本项目专项债券的还本付息支出；项目产生的净现金流为项目现金流入减去项目现金流出。

（二）敏感性分析

本项目主要敏感因子为风险加权资产期望收益率、资产增长规模、不良贷款率和拨备覆盖率。从大连银行的收入结构看，近三年主要收入来源为息差收益及投资收益，近三年息差收益与投资收益占营业收入的平均比例达 89.35%。因此，风险加权资产期望收益率是影响项目收益的主要因素。假设资产增长规模、拨备覆盖率和不良贷款率水平保持在正常情形下，就风险加权资产期望收益率对资本充足水平和财务保障情况的影响，在专项债券存续期内进行敏感性分析测算。在风险加权资产期望收益率较正常情形下降 20%的情况下，测算债券存续期内资本充足率等相关监管指标仍满足相关要求且实现的息税前利润合计 1,900,307.53 万元，对债券本息的覆盖倍数为 3.60 倍。

敏感性分析测试表

单位：人民币万元

资金覆盖率-敏感性分析	-20%	-10%	0%	10%	20%
息税前利润	1,900,307.53	2,644,672.41	3,389,037.30	4,133,402.20	4,877,767.08
专项债券还本付息总额	528,000.00	528,000.00	528,000.00	528,000.00	528,000.00
债券本息覆盖倍数（倍）	3.60	5.01	6.42	7.83	9.24

（三）总体评价

通过测算，在上述各项假设前提下，本项目预计债券本息资金覆盖倍数可达到 6.42 倍，能够满足债券还本付息需求。同时，债券存续期内各项监管指标均能满足相关要求，未发生转股触发事件，政府专项债券到期能够平稳退出。另外，在对风险加权资产期望收益率进行敏感性分析后，结果显示，项目收益仍能覆盖债券的还本付息，且债券存续期内不会发生转股触发事件。

五、职责分工

大连市利用专项债券推动大连银行补充资本工作专班负责统筹推进利用专项债券补充大连银行资本相关工作。

按照地方政府债券管理规定，大连市财政局代理大连市人民政府统筹发行组织、信息披露以及组织做好还本付息等工作。大连市金融发展局负责组织协调、信息沟通、督导推进工作。人民银行大连市中心支行和大连银保监局负责政策辅导、督促检查、资金注入审批把关等工作。

大连银行作为项目实施主体，负责提供相关信息，配合做好地方政府专项债券发行准备工作，设立专项债券资金专户，对专项债券资金收支及本息的归集和偿还进行专账核算，切实落实专项债券资金使用和还本付息的主体责任，规范专项债券资金使用，健全偿债保障机制，确保按时偿还专项债券本息。

六、项目风险控制

（一）管理风险及控制措施

大连银行本次发行的专项债券偿还来源主要为债券存续期内的经营利润。如经营管理不善，对后期的还本付息造成较大的压力和影响。

风险控制措施：本次专项债券资金实施专户管理。专项债券本息资金应及时足额缴入国库，保障专项债券还本付息资金需要，大连银行依法对债券承担全部偿还责任，开立监管账户，将专项债券本息资金及时足额划转，保障到期偿付。

（二）经营风险及控制措施

经营风险主要存在于项目运营期收益与预测值差距较大，项目整体收益无法覆盖还本付息支出的风险。

风险控制措施：项目运营实行严格的费用预算管理，降低运营管理成本；每年初，针对到期债务，测算偿债缺口，筹集偿债准备金。

（三）市场风险及控制措施

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会导致资本市场利率的波动，进而对大连银行的经营收益产生一定影响。

风险控制措施：本项目的债券本息覆盖倍数为 6.42 倍，项目偿还债务能力较强，预计在市场利率波动的情况下仍能保证债券本息的偿还。同时，在项目运营过程中，大连银行将提升经营管理水平，降本增效，提高项目的经营利润以保障专项债券的还本付息。

（四）流动性风险及控制措施

流动性风险是指无法及时获得或者无法以合理成本获得充足资金，以偿付到期债务或其他支付义务、满足资产增长或其他业务发展需要的风险。大连银行流动性风险主要源于存款、贷款等提供资金的活动以及对流动性资产的管理。

风险控制措施：大连银行根据货币信贷政策及监管要求，结合自身经营状况，严格控制流动性风险。一是前瞻性加强流动性管控，加强日常监测，保持正常的备付率水平和充足的优质流动性资产储备。二是密切关注宏观经济、金融走势，分析货币政策、市场状况对业务经营可能产生的影响，尤其是同业机构流动性状况。三是抓好资产负债期限错配情况，调整优化资产负债结构，积极拓展多元化的融资渠道，降低集中度风险。

(以下为签章页)

大连银行股份有限公司



大连市金融发展局



大连市财政局



2023 年 2 月