

2017 年大连市政府一般债券

信用评级报告



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

概述

编号:【新世纪债评(2017)011042】

2017年大连市政府一般债券

债券名称	债券级别
2017年大连市政府一般债券(一期)	AAA
2017年大连市政府一般债券(二期)	AAA
2017年大连市政府一般债券(三期)	AAA
2017年大连市政府一般债券(四期)	AAA

评级时间:2017年11月2日

评级观点

主要数据及指标

项 目	2014年	2015年	2016年
发行人经济财政数据:			
地区生产总值[百亿元]	--	--	67.30
工业增加值[百亿元]	--	--	22.75
社会消费品零售总额[百亿元]	28.28	30.84	34.10
固定资产投资(不含农户)[百亿元]	67.74	45.59	14.36
其中:房地产开发投资[百亿元]	14.29	8.98	5.35
自营进出口总额[亿美元]	6.58	5.51	5.15
城镇人均可支配收入[万元]	3.36	3.59	3.81
一般公共预算收入[亿元]	780.86	579.91	611.90
其中:市级一般公共预算收入[亿元]	296.97	274.85	274.45
税收比率[%]	78.79	81.58	79.53
政府性基金预算收入[亿元]	330.40	162.43	163.02
其中:市级政府性基金预算收入[亿元]	161.06	87.31	111.58
发行人政府性债务数据: 2014年末 2015年末 2016年末			
政府性债务余额[亿元]	2477.90	2296.21	2257.45
其中:市级政府性债务余额[亿元]	1947.72	1872.02	1839.90

注1:根据大连市统计局、大连市统计年鉴、大连市国民经济和社会发展统计公报以及大连市政府性债务清理甄别结果数据整理、计算。

注2:市级政府性债务余额口径为市本级,即市本级加4个先导区。

注3:大连市2016年经济数据已经过国家统计局最终核实,同时按照辽宁省的统一部署已对2010-2015年地区生产总值的历史数据进行回归,但目前辽宁省尚未核实回归后的各市区生产总值及相关数据,因此2014-2015年大连市地区生产总值及相关数据不予披露。

分析师

刘明球 lmq@shxsj.com
郭 燕 gy@shxsj.com
Tel: (021) 63501349 Fax: (021) 63500872

上海市汉口路398号华盛大厦14F
<http://www.shxsj.com>

●大连市位于辽东半岛最南端,是我国东北地区重要的港口城市、辽宁沿海经济带核心城市,区位优势明显。面对国家实施“一带一路”战略、新一轮东北振兴、建设金普新区和中国(辽宁)自由贸易试验区等机遇,大连市区域发展有望重新被激发。

●目前大连市已形成以石化、装备制造、电子信息和服务业为主导,智能装备、新能源、新材料等战略性新兴产业为多极支撑的产业格局,但近年来受东北经济发展放缓、石化等主导产业下滑影响,大连市经济下行压力较大。

●大连市经济增长动力主要来自投资和消费,且消费对经济的拉动作用逐年提升;近年来,主要受外部需求疲软的影响,大连市进出口总额逐年下滑。

●受宏观经济环境和行业周期的影响,近三年大连市财政收入有所波动,但财政平衡能力整体较强;政府性基金收入以国有土地使用权出让收入为主,受大连市房地产市场低迷影响大。

●大连市政府总债务率低于国际参考警戒线,债务风险整体可控;大连市近年来逐步加强债务管控,完善债务管理体制建设,债务管理能力和债务风险化解能力不断增强。

●大连市政府政务信息公开渠道多元,信息透明度较好;地区金融生态环境全面发展,政府战略管理能力较强。

●本次债券募集资金拟用于置换存量债务,偿债资金安排纳入大连市一般公共预算管理,偿债保障度高。

评级机构:上海新世纪资信评估投资服务有限公司



声明

本评级机构对 2017 年大连市政府专项债券的信用评级作如下声明：

本次债券信用评级的评级结论是本评级机构以及评级分析员在履行尽职调查基础上，按照财政部《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库[2015]83 号）、财政部《财政部关于做好 2016 年地方政府债券发行工作的通知》（财库[2016]22 号）、财政部《关于做好 2017 年地方政府债券发行工作的通知》（财库[2017]59 号），以及本机构的地方政府债券信用评级标准和程序做出的独立判断。本次评级所依据的评级方法是新世纪评级《中国地方政府债券信用评级方法（2015）》，上述评级方法可于新世纪评级官方网站查询。

本评级机构及本次地方政府债券信用评级分析员与债务人之间不存在除本次信用评级事项委托关系以外的任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系，并在信用评级过程中恪守诚信原则，保证出具的评级报告客观、公正、准确、及时。

本评级机构的信用评级和其后的跟踪评级均依据地方政府所提供的资料，地方政府对其提供资料的合法性、真实性、完整性、准确性负责。

鉴于信用评级的及时性，本评级机构将对地方政府债券进行跟踪评级。在信用等级有效期内，地方政府在财政、地方经济外部经营环境等发生重大变化时应及时向本评级机构提供相关资料，本评级机构将按照相关评级业务规范，进行后续跟踪评级，并保留变更及公告信用等级的权利。

本次地方政府债券信用评级结论不是引导投资者买卖或者持有地方政府发行的各类金融产品，以及债权人向地方政府授信、放贷或赊销的建议，也不是对与地方政府相关金融产品或债务定价作出的相应评论。

本评级报告所涉及的有关内容及数字分析均属敏感性商业资料，其版权归本评级机构所有，未经授权不得修改、复制、转载、散发、出售或以任何方式外传。

2017 年大连市政府一般债券

信用评级报告

释义

新世纪评级，或本评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

本次债券：2017 年大连市政府一般债券

一、债券概况

(一) 主要条款

2017 年大连市政府一般债券发行总额为 74.85 亿元，品种为记账式固定利率付息债。本次债券拟分四期发行，分别为 2017 年大连市政府一般债券（一期）、2017 年大连市政府一般债券（二期）、2017 年大连市政府一般债券（三期）和 2017 年大连市政府一般债券（四期），债券期限分别为 3 年、5 年、7 年和 10 年，计划发行规模分别为 14.98 亿元、22.44 亿元、22.46 亿元和 14.97 亿元。3 年期、5 年期及 7 年期的大连市政府债券利息按年支付，10 年期的大连市政府债券利息按半年支付，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场（以下简称“交易场所”）上市流通，各期债券到期后一次性偿还本金。

图表 1. 拟发行的大连市政府一般债券概况

债券名称：	2017 年大连市政府一般债券（一期） 2017 年大连市政府一般债券（二期） 2017 年大连市政府一般债券（三期） 2017 年大连市政府一般债券（四期）
发行规模：	人民币 74.85 亿元
债券期限：	分为 3 年期、5 年期、7 年期和 10 年期四个品种。其中，3 年期品种计划发行规模为 14.98 亿元，5 年期品种发行规模为 22.44 亿元，7 年期品种发行规模为 22.46 亿元，10 年期品种发行规模为 14.97 亿元。
债券利率：	固定利率

付息方式:	3 年期、5 年期及 7 年期的大连市政府债券利息每年支付一次，10 年期的大连市政府债券利息每半年支付一次，各期债券最后一期利息随本金一起支付。
增级安排:	无

资料来源：大连市财政局

(二) 募集资金用途和偿债安排

2017 年大连市政府一般债券为置换债券，拟发行总额为 74.85 亿元。募集资金拟用于偿还清理甄别确定的截至 2016 年末地方政府债务中 2017 年及以后年度到期的债务本金。2017 年大连市政府一般债券收支纳入一般公共预算管理。

二、政府架构和财政管理体制

(一) 政府架构

我国单一制的国家行政体制决定了地方政府在行政上不具有独立性，地方政府接受中央政府领导，与中央政府关系高度紧密。

政府间的组织架构决定了政府间的财政关系，是影响各级政府资源配置、财权与事权划分的行政基础。我国的行政体制为中央集权制。《中华人民共和国宪法》规定了国务院（即中央政府）是最高国家权力机关的执行机关、最高国家行政机关。国务院具有的职权包括：统一领导全国地方各级国家行政机关的工作，规定中央和省、自治区、直辖市的国家行政机关的职权的具体划分；编制和执行国民经济和社会发展计划和国家预算；领导和管理经济工作和城乡建设等。

相对于中央政府而言，地方各级政府设置的层次包括四级：省、自治区、直辖市的地方政府；设区的市、自治州的地方政府；县、自治县、市的地方政府；乡、民族乡、镇的地方政府。

《中华人民共和国地方各级人民代表大会和地方各级人民政府组织法》规定，地方各级人民政府是地方各级人民代表大会的执行机关，是地方各级国家行政机关；地方各级人民政府对本级人民代表大会和上一级国家行政机关负责并报告工作；全国地方各级人民政府都是国务院统一领导下的国家行政机关，都服从国务院。因此，在我国单一制政体下，地方政府与中央政府关系高度紧密。地方政府与中央政府高度紧密的关系确定了地方政府信用质量的稳定性。

（二）我国财政管理体制

我国的分税制财政管理体制决定了中央对地方财政具有较强的管控能力，为地方财政的收支平衡提供了基础的制度保障。

1993年12月，国务院发布《关于实行分税制财政管理体制的决定》，明确了“中央税、共享税以及地方税的立法权都要集中在中央，以保证中央政令统一，维护全国统一市场和企业平等竞争。”在分税制财政管理体制下，中央对地方财政具有较强的管控能力。中央政府与地方政府之间通过划分中央与地方财政收入、财政支出范围、建立税收返还制度、建立转移支付制度等方式解决了税制、税收征管和中央政府与地方政府分配关系等问题，中央政府与地方政府之间初步形成了以中央税、地方税和共享税为主体的政府间收入分配格局，并通过明确财政支出范围、建立税收返还制度、建立转移支付制度等制度安排，为地方财政收支平衡提供基础性保障。

新《预算法》及相关法律法规赋予地方政府适度的举债权限，使发行地方政府债券具有充足的法理和政策依据，有利于地方政府融资透明化规范化。

2014年8月，全国人大通过了对《中华人民共和国预算法》的修订（以下简称“新《预算法》”）。新《预算法》赋予了地方政府适度的举债权限，明确了地方政府通过发行地方政府债券举债的唯一性；并将我国各级地方政府发行的债券全面纳入预算管理，进一步规范了地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。

2014年10月2日《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）的颁布标志着我国中央政府加强地方政府债务管控的开始，国务院和财政部又相继出台了《国务院关于印发深化预算管理制度改革的决定》（国发〔2014〕45号）和《地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别办法》（财预〔2014〕351号）等重要文件，对全国各级地方政府性债务的管控提出了具体性、规范性要求，为降低政府融资成本、加强政府信用管理提供了政策依据。

2015年以来，关于地方政府一般债券和专项债券的发行管理、预算管理等方面，国务院和财政部分别颁布了相应的办法文件，规范了地方政府债券发行的行为，也为地方政府一般债券和专项债券的顺利发行奠定基础（见图表2）。

图表 2. 地方政府债务管理相关文件

发布时间	名称	文号	主要内容
2014.10.02	国务院关于加强地方政府性债务管理的意见	国发(2014)43号	规范地方政府债务融资机制,疏堵结合,赋予地方政府适度举债融资权限;提出政府不得通过企业进行融资,对地方政府债务实行规模控制。
2014.10.08	国务院关于深化预算管理制度改革的决定	国发(2014)45号	完善政府预算体系,积极推进预算公开;改进预算管理和控制,建立跨年度预算平衡机制;在财政收入管理、支出结构、预算执行、债务管理、理财行为等方面提出规范管理要求。
2014.10.28	地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别办法	财预(2014)351号	对地方政府截至2014年12月31日尚未清偿的债务进行清理甄别,分类纳入预算管理。
2015.12.21	关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见	财预(2015)225号	对地方政府债务实行限额管理,从建立债务预警指标体系、风险化解应急处置机制和监督考核问责机制等方面加强对地方债务的管理。
2016.01.25	关于做好2016年地方政府债券发行工作的通知	财库(2016)22号	进一步优化地方债发行工作流程,完善地方债发行管理相关制度。
2016.10.27	关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知	国办函(2016)88号	督促各地建立健全地方政府性债务风险应急处置工作机制,防范和化解地区财政金融风险。
2017.02.20	关于做好2017年地方政府债券发行工作的通知	财库(2017)59号	对地方债发行进一步规范管理,包括继续实行限额管理,均衡发行节奏,鼓励建立地方债续发行机制,规范信息披露质量,进一步促进投资主体多元化,改善二级市场流动性,加强债券资金管理等方面。
2015.03.16	地方政府一般债券发行管理暂行办法	财库(2015)64号	对地方政府一般债券发行进行规范管理,包括利率、信息披露、信用评级等方面。
2015.03.20	关于做好2015年地方政府一般债券发行工作的通知	财库(2015)68号	对2015年地方政府一般债券发行中的具体工作进行指导,包括承销团组建、信用评级、信息披露、债券发行等。
2015.04.17	2015年地方政府一般债券预算管理暂行办法	财预(2015)47号	地方政府在2015年1月1日起发行的一般债券、为置换截至2014年12月31日的存量一般债务的一般债券,在未超过国务院规定的规模可纳入一般公共预算管理。
2016.11.09	地方政府一般债务预算管理暂行办法	财预(2016)154号	包括地方政府一般债券、外债转贷、清理甄别认定的截至2014年12月31日非地方政府债券形式的存量一般债务在内的地方政府一般债务纳入一般公共预算管理;非债券形式一般债务应当在国务院规定的期限内置换成一般债券。
2015.04.08	地方政府专项债券发行管理暂行办法	财库(2015)83号	对地方政府专项债券发行进行规范管理,包括利率、发行期限、信息披露、信用评级等方面。
2015.04.09	关于做好2015年地方政府专项债券发行工作的通知	财库(2015)85号	对2015年地方政府专项债券发行中的具体工作进行指导,包括承销团组建、信用评级、信息披露、债券发行等。
2015.03.24	2015年地方政府专项债券预算管理暂行办法	财预(2015)32号	地方政府在2015年1月1日起发行的专项债券、为置换截至2014年12月31日的存量专项债务的专项债券,在未超过国务院规定的规模可纳入政府性基金预算管理。
2016.11.09	地方政府专项债务预算管理暂行办法	财预(2016)155号	包括地方政府专项债券、清理甄别认定的截至2014年12月31日非地方政府债券形式的存量专项债务在内的地方政府专项债

发布时间	名称	文号	主要内容
			务纳入政府性基金预算管理。非债券形式专项债务应当在国务院规定的期限内置换成专项债券。
2017.5.16	关于印发《地方政府土地储备专项债券管理办法（试行）的通知》	财预[2017]62号	为完善地方政府专项债券管理，规范土地储备融资行为，建立土地储备专项债券与项目资产、收益对应的制度，促进土地储备事业持续健康发展。
2017.6.26	关于印发《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》的通知	财预(2017)97号	为逐步建立专项债券与项目资产、收益对应的制度，有效防范专项债务风险，2017年在政府收费公路领域开展试点，发行收费公路专项债券，规范政府收费公路融资行为。

资料来源：国务院和财政部网站

新《预算法》和国务院、财政部相关意见和管理办法的颁布，有利于促进我国地方政府融资的透明化、规范化，有利于地方政府建立与本地经济、财政发展相适应的债务规模控制制度，有利于降低地方政府的债务水平，有利于促进地方经济、财政、金融的协调发展。

（三）大连市财政管理体制

在我国财政管理制度下，大连市建立了与中央政府及辽宁省政府相适应的财政管理体制，逐步推进财税体制改革。

大连市作为我国首批9个进行分税制改革试点的地区之一，自1994年我国分税制改革以来，始终贯彻实施与中央政府及辽宁省政府相适应的财政管理体制，并根据财政部的统一部署，不断完善分税制财政管理体制，逐步推进财税体制改革。2003年，辽宁省出台了《关于进一步完善省市财政体制的决定》，大连市根据国家和省规定，出台了《大连市人民政府关于完善财政管理体制的决定》，调整和完善了市对区市县财政管理体制，实行以“属地征税、分税、分享”为主要内容的新财政管理体制，有效增强了县级财政保障能力，促进了县域经济快速发展。

2014年新《预算法》颁布以来，大连市严格按照新《预算法》精神深入推进财税体制改革。2014年以来，大连市针对预算调整、预算公开、推行全口径预算、完善转移支付制度等方面均采取了积极措施，印发了《大连市人民政府关于深入推进预决算公开工作的通知》、《大连市预算绩效管理办法（试行）》等文件，这些措施有效执行了财政部的财政管理制度，能够促进当地经济、财政、金融和社会的和谐发展，对当地的债务偿还形成了有效的保障。

三、我国宏观经济环境及大连市经济增长和发展

2017年以来，全球经济持续回暖，主要经济体已经开始或即将收紧金融危机以来的货币政策。2017年以来的热点地缘政治风险给全球经济增长带来的不确定性冲击仍将延续。我国经济在进出口增加、消费稳定增长的带动下，整体表现出稳中向好态势。随着我国对外开放水平的不断提高、供给侧结构性改革和经济金融系统防风险工作的深入推进，我国的经济结构进一步优化、产业持续升级、内需不断扩大、区域协调发展，预期未来我国经济将有望长期保持中高速稳定增长态势。

大连市在全国和东北地区经济发展中具有重要地位，地区生产总值和人均生产总值在东北三省各市中名列前茅。随着产业结构调整升级的推进，大连市逐步形成以石化、装备制造、电子信息和软件服务业为主导，智能装备、新能源、新材料等战略性新兴产业为多极支撑的产业格局。但受东北经济发展放缓、石化等主导产业下滑影响，2015年以来大连市经济发展承压明显。随着“一带一路”战略、新一轮东北振兴、建设金普新区和中国（辽宁）自由贸易试验区等的实施，大连市经济活力有望重新被激发。

（一）我国经济发展状况

2017年以来，全球经济持续复苏、各经济体表现不一，主要经济体开始或即将收紧金融危机以来的货币政策。同时，全球热点地缘政治仍是影响全球经济增长不确定性冲击因素。在发达经济体中，美国经济持续回暖，美联储加息及缩表的正式启动标志着美国在退出量化宽松、货币政策再次收紧；特朗普税改框架的后续影响和进展仍有待观察；欧盟经济复苏势头持续增强、德国经济表现强劲，欧洲大选整体呈良好发展态势；日本经济正逐步恢复、通胀水平仍较低。在新兴经济体中，印度经济仍保持中高速增长的同时增速下滑，巴西经济在连续降息刺激下朝复苏迈进；俄罗斯经济复苏势头趋稳，受美经济制裁的影响有限；南非经济受政治不确定性的拖累，增速仍处低位。

在2017年以来全球经济回暖的国际环境下，我国的进出口表现强劲，国内消费稳定增长、物价水平呈温和上涨、就业规模扩大，整体表现出稳中向好态势。2017年以来，我国居民收入的稳步增长，为消费增长提供支撑；投资增速有所波动，但投资结构持续改善，投资补短板、增后劲力度加大；净出口对GDP增长贡献率增加。在供给侧改革的深

入推进下，传统强周期性、产能过剩行业利润保持改善状态，产业结构调整不断深化，高端产业及战略性新兴产业对经济增长的支撑作用持续增强。房地产调控“因城施策”，供需两侧同时推进，抑泡沫和去库存并行，调控效果明显，房地产市场平稳健康发展的长效机制正在形成。“京津冀协同发展”、“长江经济带发展”战略、自贸区建设、雄安新区建设等持续推进，全国各区域协同发展的效应逐步显现。

2017年以来，我国继续实施积极的财政政策，对推动经济增长和发展发挥重要作用；财政收支形势趋好，政府债务风险在可控范围之内。在2017年全年财政赤字率维持3%的预算安排下，财政支出持续向民生领域倾斜，积极财政政策得到有效落实，对经济平稳增长和结构调整发挥重要作用。财政部持续推动各省和计划单列市的地方政府债券发行和创新，地方政府举债融资机制日益规范化和透明化，我国地方政府债务风险总体可控。

2017年以来，我国央行实行稳健中性的货币政策对经济平稳增长、结构调整和风险防范营造了稳定的货币政策环境。央行货币政策调控方式持续创新，在保持总体货币政策取向不变情况下，针对普惠金融实施定向降准，充分发挥结构性引导作用，有助于信贷结构优化，有利于促进金融资源向普惠金融倾斜。随着汇率体制改革稳步推进，人民币中间价“收盘价+一篮子货币汇率变化+逆周期因子”的市场化定价机制不断完善，人民币汇率单边走势明显改观，人民币兑美元汇率双向波动明显增强。

在“创新、协调、绿色、开放、共享”理念下，“一带一路”建设持续深入推进，我国与世界经济的融合度明显提升，对全球经济发展的促进作用明显提升。在人民币纳入SDR货币篮子后，正式成为全球储备货币，人民币资产的国际配置需求不断提升，人民币的国际地位继续增强。随着“债券通”中“北向通”正式上线，我国金融对外开放进一步扩大。

我国经济已由高速增长阶段转向中高速、高质量发展的阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。从中长期看，我国的经济金融工作将紧紧围绕稳增长、促改革、调结构、惠民生和防风险展开，建设现代化经济体系。随着央行宏观审慎监管框架不断完善及金融体系去杠杆持续推进，金融部门资金空转的现象明显改善，金融“脱实入虚”的状况有所缓解。以国企去杠杆为重中之重的经济去杠杆有序推进，实体经济杠杆率增速下降。我国宏观经济的稳中向好发展态

势、稳健中性的货币政策以及债市信用风险状况好转可为去杠杆提供良好的经济、货币和信用环境。

随着我国对外开放水平的不断提高、供给侧改革的深入推进、经济结构优化、产业升级、内需扩大、区域协调发展的逐步深化，我国经济的基本面有望长期向好和保持中高速稳定增长趋势。同时，在国际经济、金融仍面临较大的不确定性因素影响下，我国的经济增长和发展依然会伴随着区域结构性风险、产业结构性风险、国际贸易和投资的结构性摩擦风险以及国际不确定性因素的冲击性风险。

（二）大连市经济在全国的地位

大连市是我国 15 个副省级城市之一，5 个计划单列市之一。大连市地处欧亚大陆东岸，辽东半岛最南端，东濒黄海，西临渤海，南与山东半岛隔海相望，北依东北平原，与日本、韩国、朝鲜及俄罗斯的远东地区相邻；海岸线绵长，约占辽宁省的 73%，每年有 2500-2800 小时的稳定日照；境内山地丘陵多，平原低地少，整个地形呈现北高南低，北宽南窄的特征；喀斯特地貌¹和海蚀地貌²较明显。全市土地面积 1.26 万平方公里，下辖瓦房店和庄河两个县级市，中山区、西岗区、沙河口区、甘井子区、旅顺口区、金州区和普兰店区七个区以及长海县，2016 年末户籍人口 595.63 万人，比上年末增加 2.07 万人。

大连市是我国东北地区重要的港口城市，位于环渤海经济圈和东北经济圈的交汇地带，是振兴东北老工业基地的龙头及国家级战略辽宁沿海经济带的核心城市之一，是东北亚进入太平洋、面向世界最便捷的海上门户。大连市海、陆、空、铁等各种运输方式齐全，已形成具有较强运输能力的立体交通运输网络，并正在加快构建与东北亚国际航运中心和东北亚国际物流中心要求相适应的现代化交通运输体系。水路运输方面，大连港是东北地区唯一的不冻港，现拥有生产性泊位共 196 个，其中万吨级以上泊位 78 个，2016 年全市港口完成货物吞吐量 4.4 亿吨，居全国港口第七位，较上年提升一个名次。大连港已被纳入海上丝绸之路的 15 个关键节点之一，将进一步助推东北地区深度开放；铁路方面，依托沈大线和哈大高铁等干线铁路，形成了较完备的疏港和支线铁路运输网络。尤其是 2012 年哈大高铁开通，大连到哈尔滨的时间缩短至 4

¹ 喀斯特地貌是指具有溶蚀力的水对可溶性岩石（大多为石灰岩）进行溶蚀等作用所形成的地表和地下形态的总称，又称溶岩地貌。

² 海蚀地貌是指海水运动对沿岸陆地侵蚀破坏所形成的地貌，所形成的海蚀地貌有海蚀崖、海蚀台、海蚀穴、海蚀拱桥、海蚀柱等。

小时；高速公路方面，大连市先后开通了沈大高速、鹤大高速、丹大高速等，其中沈大高速为我国第一条高等级高速公路；航空运输方面，与日、韩、俄“直航扇面”的航线网络进一步强化，大连金州湾国际机场建设也在有序推进中。

大连市水产资源较为丰富，盛产多种鱼、虾、蟹、贝、藻，是全国重点水产基地之一。大连市沿海约有鱼类 280 种，主要有小黄鱼、带鱼、墨鱼、皮匠鱼、六线鱼等。大连的沿海藻类共 150 多种，其中海带、裙带菜、紫菜、石花菜等经济价值最高。矿产资源方面，全市已发现金属、非金属矿及地热矿泉水资源等近 30 种，其中金刚石探明储量为全国总储量的 54%。大连市沿海海水氯化钠含量较高，有丰富的盐资源，加上适宜晒盐的滩涂较多，是全国主要的海盐产区之一。

2009 年 7 月，国务院通过了《辽宁沿海经济带规划纲要》，将辽宁沿海经济带开发上升为国家战略。辽宁沿海经济带赋予大连市“三个中心、一个聚集区”³的重要定位。2009 年 9 月，国务院颁发了国发〔2009〕33 号文件，继续深入实施东北地区等老工业基地振兴战略，进一步明确了大连市在东北地区的重要地位。2016 年，大连市实现地区生产总值 6730.30 亿元，占全国国内生产总值的比重为 0.90%，占东北三省国内生产总值的比重为 12.87%。

为重新激发东北老工业基地的经济增长活力，2014 年以来国家出台了系列政策。2014 年 6 月，国务院批复同意设立大连金普新区，该新区成为东北三省地区第一个国家级新区；2014 年 8 月国务院颁发了国发〔2014〕28 号文件，即《国务院关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》，进一步推动东北振兴；2014 年 11 月中韩双边自由贸易协定完成实质性谈判；2016 年 8 月国家发展改革委发布《推进东北地区等老工业基地振兴三年滚动实施方案(2016-2018 年)》；2017 年 3 月，国务院发布《国务院关于印发中国（辽宁）自由贸易试验区总体方案的通知》（国发〔2017〕15 号），辽宁省成为中央设立的第三批 7 个自由贸易试验区之一，其中大连片区面积为 59.96 平方公里（总实施范围为 119.89 平方公里），重点发展港航物流、金融商贸、先进装备制造、高新技术、循环经济、航运服务等产业，推动东北亚国际航运中心、国际物流中心建设进程，形成面向东北亚开放合作的战略高地。随着新一轮支持政策的出台和大连市自身产业结构的逐步调整，大连市经济活力有望重新被激发。

³ “三个中心”指东北亚国际航运中心、东北亚国际物流中心、区域性金融中心；“一个聚集区”指现代产业集聚区。

图表 3. 大连市经济在全国的地位 (单位: %)

指标	2014 年			2015 年			2016 年		
	大连	占辽宁省的比重	占全国的比重	大连	占辽宁省的比重	占全国的比重	大连	占辽宁省的比重	占全国的比重
土地面积(万平方公里)	126.0	8.51	0.13	126.0	8.51	0.13	126.0	8.51	0.13
地区生产总值 ⁴ (亿元)	--	--	--	--	--	--	6730.3	30.54	0.90
年末常住人口数(万人)	594.3	13.53	0.43	593.6	13.57	0.43	595.6	13.61	0.43

资料来源:根据大连市统计局、《中国统计年鉴》、《辽宁统计年鉴》、《大连统计年鉴》及 2015 年全国、辽宁省及大连市国民经济和社会发展统计公报数据整理、计算

注:大连市的年末常住人口实际为年末户籍人口。

(三) 大连市经济发展情况

近三年,受宏观经济环境和需求、供给结构变化影响,大连市经济增速低于全国水平,但全市经济结构逐步优化,经济增长逐步进入新常态。2016 年,大连市地区生产总值为 6730.30 亿元,同比增长 6.50%⁵,三次产业结构为 6.9: 41.5: 51.6。2016 年大连市三次产业对经济增长的贡献率分别为 4.6%、43.6%和 51.8%,第三产业是拉动经济增长的主要力量。随着我国经济发展进入增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期“三期叠加”阶段,大连市经济发展的外部环境和内在条件发生了一系列趋势性变化,呈现出速度较缓、结构优化、动力转换三大特点。

为应对经济运行进入“新常态”,促进大连市经济平稳增长,推动结构调整和民生保障,2014 年 9 月大连市人民政府办公厅颁发了大政发〔2014〕36 号文件,分别从加大固定资产投资力度,加快推进全域城市化,支持企业发展生产扩大销售,鼓励企业技术创新、技术改造和两化融合,促进第三产业发展等十二个方面提出了具体意见。

图表 4. 2014-2016 年大连市社会经济主要指标

项目	2014 年	2015 年	2016 年
地区生产总值(亿元)	--	--	6730.30
第一产业	--	--	462.80
第二产业	--	--	2793.70
工业	--	--	2275.10
第三产业	--	--	3473.80

⁴ 大连市 2016 年经济数据已经过国家统计局最终核实,同时按照辽宁省的统一部署已对 2010-2015 年地区生产总值的历史数据进行回归,但目前辽宁省尚未核实回归后的各市地区生产总值及相关数据,因此 2014-2015 年大连市地区生产总值及相关数据不予披露,下同。

⁵ 地区生产总值、各产业及行业增长速度按不变价格计算。

项目	2014年	2015年	2016年
交通运输、仓储和邮政业	--	--	444.00
批发和零售业	--	--	792.60
住宿和餐饮业	--	--	86.90
金融业	--	--	609.60
年末户籍人口(万人)	594.30	593.60	595.63
固定资产投资额(不含农户)(亿)	6773.60	4559.30	1436.40
社会消费品零售总额(亿元)	2828.40	3084.30	3410.10
自营进出口总额(亿美元)	645.78	550.91	514.70
自营出口额(亿美元)	294.82	257.97	244.10

资料来源：大连市统计局、2014-2015年大连市国民经济和社会发展统计公报、大连市财政局

2016年，大连市第一产业增加值为462.80亿元，占同期地区生产总值的比重为6.88%，第一产业占地区生产总值的比重较小。大连市作为海洋大市，岸线长度达2211公里，所辖海域面积2.90万平方公里，目前渔业生产已形成较为完善的捕捞、养殖、加工及渔业服务业等配套产业体系，是我国重要渔业生产基地和水产品集散地。为进一步推动渔业转型发展，大连市积极推广近海生态养殖模式，并积极稳妥发展海外和远洋渔业，2016年大连市实现渔业总产值406.90亿元，同比增长8.3%。农牧业方面，大连市大力发展现代农业，积极推动都市农业园区建设，设施农业生产呈现出良好态势。2016年，大连市共培育15个都市型现代农业园区，新建设施农业5万亩，调减籽粒玉米面积15.1万亩；新认证无公害农产品（不含水产）62个、绿色食品32个，“三品一标”有效认证（登记）总数达到893个；新增市级以上农业龙头企业27家，其中省级农业龙头企业14家，作物耕种收综合机械化水平达76.1%。

经过多年发展，大连市已形成石化、装备制造、造船、电子信息等优势主导产业，以智能装备、新能源和新材料等战略性新兴产业多极支撑格局。2016年，大连市第二产业增加值为2793.70亿元，占同期地区生产总值的比重为41.51%，第二产业占地区生产总值的比重较大。在东北老工业基地振兴和辽宁沿海经济带开发开放政策支持下，大连市工业经济加快发展，但2014年以来，受石化等主导产业低迷影响，工业经济承压明显。随着大连市经济运行进入“新常态”，第二产业增速虽有所波动，但产业结构逐步优化，一方面传统产业加快转型升级，另一方面智能装备、新能源和新材料等战略性新兴产业形成了多极支撑格局。目前，全市已形成19个省重点产业集群⁶，其中大连湾临海装备、金普

⁶ 19个省重点产业集群分别为高新区软件、金普新区装备、大孤山石化、金普新区电子、瓦房店轴承、大连湾临海装备、庄河农产品深加工、庄河机床、普兰店服装、普湾新区电力设

新区电子信息、高新区软件和信息技术服务、瓦房店轴承以及金普新区智能装备五个集群先后被确定为国家新型工业化产业示范基地。2016年，大连市19个省重点产业集群中有16个年销售收入超过100亿元，其中金普新区装备制造、大孤山石油化工2个产业集群年销售收入超500亿元；高新园区软件和信息技术服务产业集群年销售收入超1000亿元。

2016年，大连市第三产业增加值为3473.80亿元，同比增长6.60%，同比增速快于当期地区生产总值增长速度；同期第三产业生产总值占地区生产总值的比重为51.61%。近年来，大连市服务业结构呈现优化态势，电子商务、总部经济、旅游业、软件和信息服务业等现代服务业发展势头良好。自2014年政府决定实施加快发展服务业四年行动计划以来，大连市现代服务业步入快速发展通道。

为推动全域产业、基础设施、社会保障和公共服务一体化发展，基本消除城乡二元经济结构，促进区域经济、社会、资源和环境协调发展，大连市政府于2012年7月制定了加快推进全域城市化实施方案，计划到2020年以“四大城市组团”⁷为依托、以“两核七区九节点”⁸为支撑的城镇体系进一步完善，现代产业聚集区与人口聚集区融合发展的新格局基本形成。近年来，大连市全域城市化持续推进，已基本形成城乡一体化发展格局，城乡公共服务水平不断提升。城镇居民人均可支配收入由2012年的2.75万元增长至2016年的3.81万元，年均复合增长率达8.42%；2016年农村居民年人均可支配收入为1.57万元，同比增长6.80%，全域城市化成为拉动大连跨越发展强有力的引擎。2015年2月，国家发改委、中央编办等11部委联合印发《国家新型城镇化综合试点方案》，大连市成为国家新型城镇化综合试点地区之一，将为大连市推动全域城市化提供新的动力。

备器材、金普新区生物医药、旅顺船舶及配套、普湾新区松木岛、西中岛、黑岛化工、长兴岛石油化工、花园口新材料等。

⁷ 四大城市组团是指主城区组团、新市区组团、渤海城市区组团和黄海城市组团。其中主城区组团将建成现代化、国际化和高标准的城市核心区域；新市区组团将着眼于打造东北地区对外开放的龙头和现代产业核心区、国际滨海旅游度假区与生态宜居新城区；渤海城市组团将高标准规划建设一批环境优美、生态宜居的中心城镇，带动人口向沿海新城和重点城镇集聚；黄海城市组团将重点建设和形成城市功能比较完善的产业与人口承载集聚区。

⁸ 两核即大连市主城区和新市区；七区即次中心区域，包括长兴岛临港工业区、瓦房店城区、瓦房店沿海经济区、庄河城区、花园口经济区、皮杨城区和大小长山岛；九节点为全域城市化的重点发展区，包括獐子岛镇、安波镇、莲山镇、老虎屯镇、复州城镇、永宁镇、青堆镇、黑岛镇和仙人洞镇。

(四) 大连市经济发展的动力结构

投资和消费是大连市地区生产总值的主要构成⁹，2010年以来两者在全市地区生产总值的比重合计均超过97%¹⁰。其中，投资在大连市地区生产总值的比重最大，占地区生产总值的比重在60%左右，但随着大连市经济结构转型升级的推进，投资在地区生产总值的比重逐年小幅下降，消费在地区生产总值的比重逐年提升。净出口在大连市地区生产总值的比重较小，且基本稳定。

图表 5. 大连市地区生产总值支出法构成 (单位: %)

年度	消费占比	投资占比	净出口占比
2010年	35.5	62.4	2.1
2011年	36.0	62.1	1.9
2012年	36.5	61.7	1.8
2013年	36.9	61.4	1.7
2014年	36.1	62.1	1.8
2015年	39.6	58.5	1.9

资料来源：大连市财政局

1. 大连市社会消费

近年来，大连市经济规模持续扩张，城镇居民收入水平逐年稳步提高，消费总量逐年上升。2014-2016年大连市城镇居民人均可支配收入由3.36万元增至3.81万元；城镇居民人均消费支出由2.48万元增至2.71万元；社会消费品零售总额由2014年的2828.42亿元增至2016年的3410.10亿元，年复合增长率为9.80%。

图表 6. 2014-2016年大连市社会消费发展状况

项目	2014年	2015年	2016年
社会消费品零售总额(亿元)	2828.40	3084.30	3410.10
批发和零售业(亿元)	2547.20	2763.99	3040.88
住宿和餐饮业(亿元)	281.20	302.75	369.20
城镇居民家庭人均可支配收入(元)	33591	35889	38050
城镇居民家庭人均消费支出(元)	24782	25824	27119

资料来源：《大连统计年鉴2015》、2015年大连市国民经济和社会发展统计公报、大连市财政局

分行业看，大连市批发、零售、住宿、餐饮均保持增长态势。2014-2016年，大连市批发和零售业商品销售额分别为2547.20亿元、2763.99亿元和3040.88亿元；住宿和餐饮业商品销售额分别为281.20亿元、

⁹ 在国民经济核算中，通常将政府购买并入投资和消费，故将拉动经济增长的需求因素概括为消费、投资和净出口。

¹⁰ 2016年大连市地区生产总值(支出法)相关数据未获得。

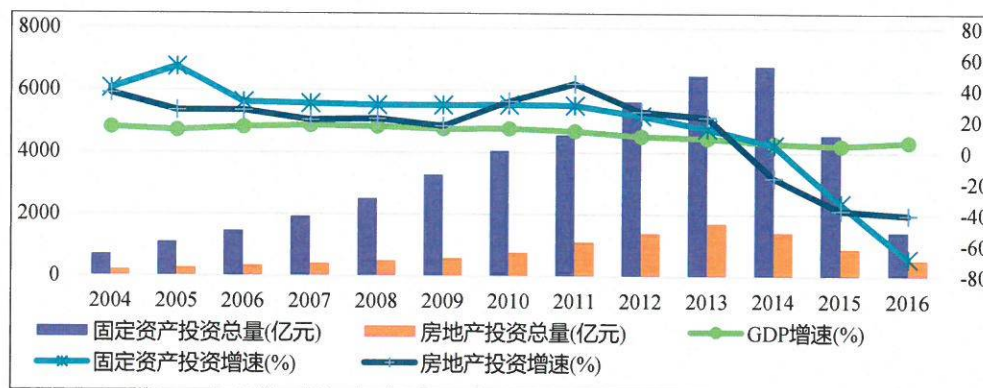
302.75 亿元和 369.20 亿元。

在政策层面，为了继续提升消费对大连市经济增长的贡献度，大政发〔2014〕36号文件明确提出努力开拓消费市场、培育信息消费。努力开拓消费市场方面，大力发展电子商务，推动16个大宗商品现货交易平台全部实现交易；支持大商集团等重点流通企业开通O2O网上商城，鼓励各类企业广泛应用电子商务，开展跨境电子商务；鼓励发展信用消费；全面淘汰“黄标车”，鼓励使用新能源汽车。培育信息消费方面，落实《大连市城市智慧化建设总体规划（2014-2020）》，加快实施《大连市信息消费试点工作实施方案》，加大信息基础设施建设投入。同时随着大连市全域城市化的推进，城乡居民收入差距将进一步缩小，农村消费品市场有望成为带动消费品市场增长的又一动力。

2. 大连市固定资产投资

固定资产投资在拉动大连市经济增长方面占有主导地位，2004-2010年固定资产投资年平均增速保持在30.00%以上，高速增长的建设项目投资和房地产开发投资是推动大连市固定资产增长的重要动力，2010年大连市完成固定资产投资4047.89亿元，是2004年的5.65倍，年均增长33.46%。2011年以后，大连市投资增速逐渐趋缓，由当年的30.00%下降至2014年的4.60%。2015年以来，受东北区域经济下行、市场预期走低的影响，大连市固定资产投资出现大幅负增长态势。2016年，大连市固定资产投资为1436.40亿元，同比下降68.50%；同期，受投资吸引力下降等多方面影响，房地产开发投资为535.20亿元，同比下降40.40%。大连市中高速增长的投资曾为大连市的经济、社会发展奠定了良好的基础，但面对不利的外部环境，大连市政府正积极通过政府投资、促进消费、稳定出口、推动产业转型、创业创新等手段为大连市经济增长和社会发展创造新的支撑点。

图表 7. 2004-2016 年大连市固定资产投资及增速情况



资料来源：《大连统计年鉴 2015》、大连市统计局、大连市财政局

3. 大连市进出口

大连市作为沿海城市，进出口贸易对大连市乃至辽宁省的经济增长有着较大的推动作用。2014-2016年，大连市自营进出口总额分别为657.74亿美元、550.91亿美元和514.70亿美元，占辽宁省进出口总额的比重分别为56.67%、59.21%和59.49%。2015年以来，受外部需求疲软的影响，大连市进出口总额分别同比下降14.7%和6.6%。2014-2016年，大连市对外贸易依存度¹¹分别为51.79%、44.38%和50.80%，对外贸易依存度有所波动。

对外贸易方面，2016年大连市进口总额为270.60亿美元，同比下降7.6%，其中一般贸易和加工贸易分别同比下降20.0%和9.8%；但机电产品和高新技术产品分别实现进口额66.4亿美元和34.5亿美元，同比分别增长10.1%和18.6%。同期，大连市出口总额为244.1亿美元，同比下滑5.4%，其中机电产品出口额仍位列第一，为117.7亿美元，同比增长1.7%，占全年出口额的48.2%；高新技术产品出口32.8亿美元，同比增长28.4%。

利用外资方面，大连市实施“引进来”与“走出去”相结合战略，2016年新引进世界500强企业投资项目10个，现代服务业和先进制造业成为利用外资主流。2016年，大连市实际使用外商直接投资30.00亿美元，同比增长11.1%；全年新批准外商投资企业206家，新增合同外资额51.70亿美元，新批投资总额1000万美元以上外资项目41个，其中投资超亿美元项目13个。同时大连市政府在金普新区展开贸易、投资、口岸便利化等多方面的试点，口岸部门“三互”大通关和国际贸易“单一窗口”建设持续推进，成功复制上海自贸区11项海关监管制度，实施5项检验检疫便利措施。

面对国家实施“一带一路”战略、新一轮东北振兴和建设金普新区等重大机遇，大连市积极推进新一轮对外开放。2015年5月大连市委、市政府颁发了大委发〔2015〕10号文件，积极构建对接“一带一路”战略的对外开放新格局，目前已设立大连丝路基金（即大连东北亚投资基金），支持企业参与互联互通基础设施建设和各种形式的经贸合作；成立大连市境外工程承包企业联盟；扩大向北开放，积极融入“中蒙俄经济走廊”建设，推进以大连为起点的“辽满欧”、“辽蒙欧”和“辽新欧”等国际海铁联运通道项目建设，构建新欧亚大陆桥。目前，大连市正在以

¹¹ 对外贸易依存度=进出口总额（亿美元）*当年人民币对美元平均汇率/地区生产总值（亿元），2014-2016年人民币对美元平均汇率分别为6.1428、6.2284和6.6423。

边申办、边筹建、边创新的模式申办和筹建中国（大连）自由贸易试验区，或将成为大连市对外开放新的政策制高点。

图表 8. 2014-2016 年大连市进出口贸易状况

指标	2014 年	2015 年	2016 年
自营进出口总额（亿美元）	645.78	550.91	514.70
出口总额	294.82	292.94	244.10
进口总额	350.96	257.97	270.60
差额	-56.14	34.95	-26.50
对外贸易依存度（%）	51.79	44.38	50.80
新批准外商投资企业（家）	223	222	206
实际使用外商直接投资（亿美元）	140.00	27.03	30.00
核准境外投资项目（个）	99	108	--
中方总投资额（亿美元）	28.50	33.56	32.30
在线登记离岸服务外包合同金额（亿美元）	22.62	16.23	31.70

资料来源：2014-2015 年大连市国民经济和社会发展统计公报、大连市财政局

（五）大连市经济发展的产业结构

1. 大连市的产业结构特征

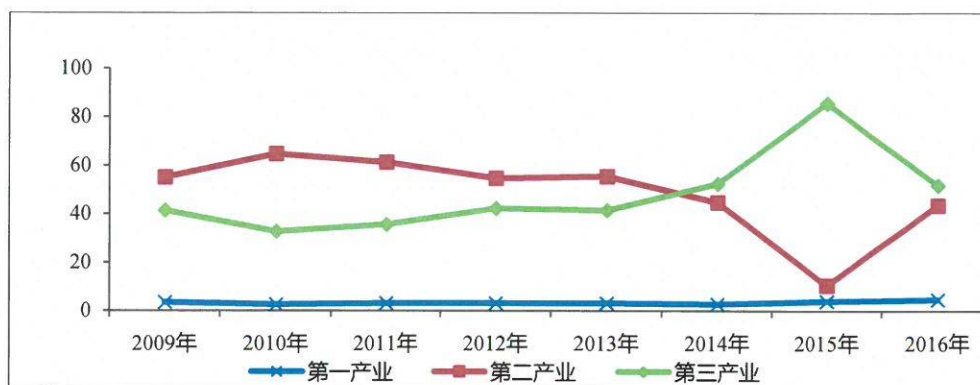
在国家提出振兴东北老工业基地之后，大连市工业发展迅速，尤其是石化工业和装备制造业等发展快速，工业成为经济增长的主导因素。但 2014 年以来，受石化工业和传统制造业等主导产业低迷、去产能压力较大的影响，大连市工业经济承压明显。近年来，大连市持续推进产业结构调整，三次产业结构由 2009 年的 7.2:48.9:43.9 调整为 2016 年的 6.9:41.5:51.6，第三产业成为经济增长最主要动力。

图表 9. 大连市三次产业结构（单位：%）

指标	第一产业	第二产业	第三产业
2009 年	7.20	48.90	43.90
2010 年	6.70	50.60	42.70
2011 年	6.40	52.10	41.50
2012 年	6.40	51.90	41.70
2013 年	6.00	49.00	45.00
2014 年	5.80	48.30	45.90
2015 年	5.86	46.31	47.83
2016 年	6.88	41.51	51.61

资料来源：《大连统计年鉴》、2013-2015 年大连市国民经济和社会发展统计公报、大连市财政局

图表 10. 大连市三次产业对地区生产总值增长的贡献率 (单位: %)



资料来源:《大连统计年鉴》、2014-2015 年大连市国民经济和社会发展统计公报、大连市财政局

大连市立足于资源禀赋特征,把发展产业集群作为促进经济结构调整、主导产业优化升级的重要着力点和突破口。目前大连市已形成了 19 个省重点产业集群,涉及产业主要包括石化、装备制造、船舶制造、软件和电子信息、海洋工程、汽车及零部件、核电装备、新材料、物流以及现代农业等领域。第一产业方面,大连市积极构建新型农业经营体系,都市型现代农业发展良好。第二产业方面,大连市积极推动传统产业转型升级,石化、装备制造、造船、电子信息等优势产业集群化发展,产业链条不断衍生,长兴岛石化产业基地纳入国家石化产业规划布局,炼化一体化项目有序推进;东风日产、比亚迪电动客车整车下线。自主创新能力提升,大连市先后被认定为半导体照明、数控机床、新能源和轴承国家级高新技术产业化基地以及数控机床、核电装备国家火炬特色产业基地。同时大力发展智能装备、新能源、新材料等战略性新兴产业,高附加值产品产值稳步提升。第三产业方面,大连市加快发展现代服务业,巩固电子信息、软件服务外包等先导产业的竞争优势,同时大力发展电子商务,大连再生资源交易所、东北亚现货商品交易所等 16 家大宗商品电子商务平台快速崛起。

2. 大连市的产业竞争力

大连市地处环黄渤海经济圈的中心,大连港水深港阔,是东亚地区和国内最大的油品及其制品上岸和下海的集散仓储地之一。依托良好的区位和资源优势,大连市石化产业已初具规模,2014 年石化产业的工业增加值分别约占全市地区生产总值的十分之一和规上工业增加值的四分之一,已成为环渤海地区重要的石化产品生产基地。2014 年 6 月,国家发改委正式批复大连长兴岛(西中岛)作为国家第七大石化产业战略基地,为推动大连市石化产业优化升级带来新的历史机遇。

大连市装备制造业涵盖以机床和轴承为代表的基础类装备,以石化

设备为代表的重大工程专用设备，以船舶、汽车为代表的交通运输类装备以及新型潜水器为代表的现代军事装备等。大连机床集团的数控机床生产能力居全国首位；大连冰山集团是我国最大的制冷空调成套设备生产制造基地、农业深加工装备基地和石油化工通用机械设备的主要基地之一；瓦房店轴承集团是我国目前最大的轴承企业，其主导产品在国内市场占有率保持在 20% 以上。产业集群方面，大连湾临海装备、瓦房店轴承以及金普新区智能装备制造产业集聚区先后被认定为国家新型工业化示范基地，对促进大连市装备制造业转型升级具有重要意义。

作为首批被国家授牌为“中国服务外包基地城市”，大连市软件产业自 20 世纪 90 年代初期起步，经过多年发展，已成为大连市的支柱产业之一。2011 年 11 月，科技部授予大连高新区“国家创新型软件产业集群”称号，成为全国唯一的创新型软件产业集群。2012 年初，国家工信部又授予大连高新区全国首批软件和信息服务类“国家新型工业化示范基地”称号。自 2012 年起，大连高新园区软件销售收入均超千亿元。2016 年，大连市离岸服务外包合同金额 31.7 亿美元，比上年增长 107%；执行金额 13.4 亿美元，比上年增长 3%。

大连市立足于农业资源优势，大力发展特色种养业、农产品加工业，扶持发展一村一品、一乡（县）一业，目前已形成庄河、普兰店、金普新区、甘井子、旅顺和长海农（水）产品加工基地。其中庄河市杂色蛤、扇贝等水产品丰富，而且种类繁多，有“世界贝库”的美誉。同时海参、河豚鱼等水产品的产量也十分可观，拥有世界最大的河豚鱼养殖、加工基地。

（六）大连市经济发展的区域结构

十三五期间，大连市继续加快推进全域城市化，构建了新型城镇空间网络。目前，大连市经济发展的区域可分为主城区、新区及各市县。

主城区包括中山区、西岗区、沙河口区、甘井子区、旅顺口区 and 普兰店区¹²，重点建设金融中心、物流中心、生态科技创新城、国际商务区、知识经济聚集区和生态宜居城区，发展以总部经济、金融保险、软件和创意产业、科技服务、商贸流通、信息服务、旅游会展、文化休闲为主的高端现代服务业。主城区以服务业为主，2016 年主城区第三产业增加值占大连县市区第三产业增加值合计的 53.56%。

¹² 2016 年 1 月，普兰店正式撤市设区，新成立的普兰店区纳入大连主城区。

新区包括金普新区、高新园区、保税区、长兴岛经济区及花园口经济区，着力打造东北地区对外开放的龙头和现代产业核心区、国际滨海旅游度假区与生态宜居新城区，发展港航物流、教育文化、信息服务、旅游等现代服务业，以及先进装备制造业、新能源装备、海洋工程、新一代信息技术等新兴产业。其中，2014年7月，国家发改委正式发布《大连金普新区总体方案》，金普新区成为东北地区第一个国家级新区，先行先试政策陆续落地，有力推动了新区经济的发展。2016年新区第二产业增加值占大连县市区第二产业增加值合计的42.11%。

除主城区及新区外，瓦房店市、庄河市及长海县产业结构以第一产业为主，2016年第一产业增加值占大连县市区第一产业增加值合计的58.52%。未来，瓦房店市、庄河市及长海县将高标准规划建设一批环境优美、生态宜居的中心城镇，带动人口向沿海新城和重点城镇集聚，以形成城市功能比较完善的产业与人口承载集聚区。

图表 11. 2016 年大连市各区域地区生产总值占县市区合计数比例（单位：%）

地区	地区生产总值占比	第一产业增加值占比	第二产业增加值占比	第三产业增加值占比
主城区	43.60	24.72	34.30	53.56
新区	34.72	16.76	42.11	31.16
市县	21.68	58.52	23.59	15.28

资料来源：大连市统计局

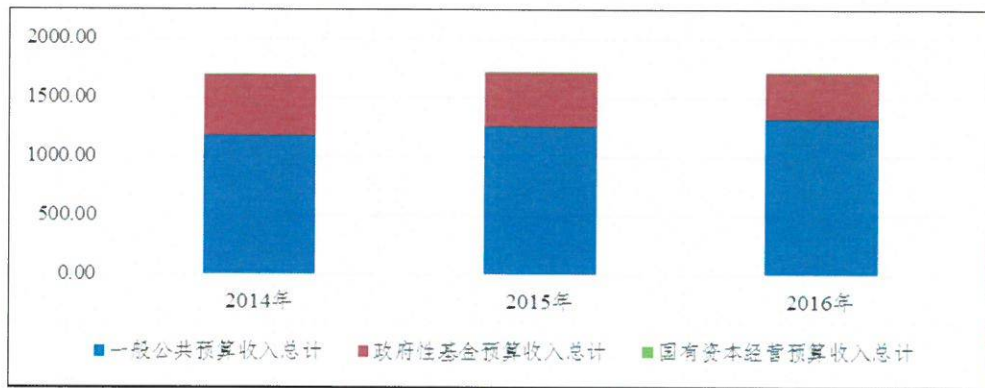
四、大连市财政平衡能力和稳定性

受经济增速趋缓、“营改增”政策的实施以及减税降负等因素影响，近三年大连市财政收入有所波动，但自2015年以来，地方政府债务收入对其提供一定补充，财政平衡能力整体较强；一般公共预算自给率处于较高水平，收支平衡对中央转移支付的依赖度低；全市政府性基金收支平衡情况良好，国有土地使用权出让收入是政府性基金收入的主要组成部分，其规模受土地市场波动的影响大。

2014-2016年，大连市全市分别实现可支配收入为¹³1682.37亿元、1706.07亿元和1715.22亿元，其中一般公共预算收入总计占比逐年上升，分别为69.52%、73.42%和76.52%。

¹³ 可支配收入=一般公共预算收入总计+政府性基金预算收入总计+国有资本经营预算收入总计

图表 12. 2014-2016 年大连市可支配收入构成 (单位: 亿元)



注: 根据大连市财政局提供数据整理、绘制

(一) 大连市一般公共预算收支的平衡能力和稳定性

1. 大连市一般公共预算收入情况

大连市一般公共预算收入规模处于全国 15 个副省级城市中下水平, 近三年一般公共预算收入增速与全市放缓的经济发展走势趋同。2014-2016 年, 大连市全市一般公共预算收入有所波动, 分别为 780.86 亿元、579.91 亿元和 611.90 亿元, 分别同比增长-8.15%、-25.73%和 5.52%。考虑到上级补助收入、上年结余、债务收入及调入资金等因素后, 2014-2016 年全市一般公共预算收入总计分别为 1169.61 亿元、1252.64 亿元和 1312.42 亿元¹⁴。

2015 年大连市一般公共预算收入下滑明显, 主要原因有以下几个方面: 一是大连市经济以生产中间产品的重工业和外向型经济为主, 受国内外需求不振、房地产市场萎靡以及结构性调整等宏观因素的影响, 主要税源企业盈利大幅缩水, 导致近两年大连市税收收入下降明显; 二是政府为支持企业发展, 出台一系列结构性减税和普遍性降费的优惠政策, 如取消、减免、缓征事业性收费、减半征收部分保险金, 扩大“营改增”试点范围等; 三是根据中央巡视组、省委和省政府关于“三严三实”的相关要求, 大连市对财政收入中不合规部分进行了清查和整改, 做实财政收入。2016 年, 在创新投融资方式、引导优势产业加快发展、加强税收监管等一系列措施的实施下, 大连市一般公共预算收入较上年有所增加。

从全市一般公共预算收入结构来看, 大连市一般公共预算收入以税收收入为主, 2014-2016 年全市完成税收收入分别为 615.34 亿元、473.10

¹⁴ 2014-2016 年, 大连市一般公共预算收支总计数和政府性基金预算收支总计数根据线下数披露范围不同略有调整。

亿元和 486.62 亿元，其中 2015 年主要受“营改增”政策和房地产业景气度低迷的影响，当年税收收入同比下降 23.11%；同期，大连市完成非税收入分别为 165.53 亿元、106.81 亿元和 125.28 亿元，其中 2015 年同比下降幅度较大，主要系前两年投入较大的基础设施建设项目在 2014 年基本结束，导致 2015 年大连市国有资源（资产）有偿使用收入等减少所致。近三年，全市税收收入在一般公共预算收入中的占比基本稳定，分别为 78.80%、81.58%和 79.53%，一般公共预算收入的稳定性较好。

2016 年，大连市增值税、营业税、企业所得税及个人所得税四个主要税种分别完成 153.81 亿元、67.63 亿元、76.07 亿元和 30.89 亿元，合计 328.40 亿元，同比下降 1.49%，占税收收入的 67.48%。受“营改增”政策全面实施影响，2016 年大连市增值税收入较上年增收 72.14 亿元，营业税较上年减收 79.42 亿元；受房地产市场销售情况好转的影响，房产税、土地增值税、城镇土地使用税、契税等与房地产、土地相关的地方小税种共完成 95.90 亿元，同比增长 17.52%；其他各税完成 62.33 亿元，同比增长 7.20%。从税收收入行业来源看，制造业、房地产业、金融业和建筑业为大连市税收的四大支柱行业，对税收的贡献程度最高，分别为 50.9%、13.3%、9.4%和 6.0%。2016 年大连市制造业税收收入同比下降 4.9%，占税收收入的比重较上年下降 1.2 个百分点；受房地产市场销售情况有所好转和土地增值税清算增收较多影响，房地产业税收收入同比增长 11.7%，占税收收入的比重较上年提高 1.7 个百分点；受固定资产投资回落和房地产开发投资大幅下滑影响，建筑业税收收入同比下降 2.3%，占税收收入的比重与上年基本持平；受股市等资本市场震荡筑底和传统银行业效益降低影响，金融业税收收入同比下降 13.4%，占税收收入的比重较上年下降了 1.2 个百分点。

大连市非税收入主要由专项收入、罚没收入、行政事业性收费收入、国有资源（资产）有偿使用收入及国有资本经营收入构成，2016 年分别完成 38.46 亿元、27.14 亿元、23.23 亿元、19.32 亿元和 1.44 亿元，基本较上年持平。

图表 13. 2014-2016 年大连市全市一般公共预算收入构成情况（单位：亿元）

科目	2014 年	2015 年	2016 年
税收收入	615.34	473.10	486.62
主要科目：增值税	69.97	81.67	153.81
营业税	181.84	147.05	67.63
企业所得税	80.22	75.88	76.07
个人所得税	26.53	28.76	30.89

科目	2014年	2015年	2016年
城市维护建设税	33.32	34.73	38.58
城镇土地使用税	22.54	16.98	17.66
土地增值税	48.17	8.86	21.61
契税	51.02	26.04	26.80
非税收入	165.53	106.81	125.28
主要科目：专项收入	17.56	37.95	38.46
行政事业性收费收入	32.68	19.67	23.23
罚没收入	15.22	27.32	27.14
国有资本经营收入	22.96	0.65	1.44
国有资源（资产）有偿使用收入	54.63	18.42	19.32
一般公共预算收入合计	780.86	579.91	611.90
主要科目：上级补助收入	129.34	137.17	161.36
省补助计划单列市收入	60.98	65.76	75.81
债务收入	24.00	165.39	267.65
调入资金等	174.43	304.41	195.71
一般公共预算收入总计	1169.61	1252.64	1312.42

注：数据由大连市财政局提供

受整体宏观经济增速放缓的影响，2014-2016年，大连市本级一般公共预算收入呈下降趋势，分别为296.97亿元、274.85亿元和274.45亿元，占全市一般公共预算收入比重分别为38.03%、47.40%和44.85%。大连市本级一般公共预算收入以税收收入为主，其中增值税、营业税和企业所得税等主要税种占比较高；非税收入则以专项收入、行政事业性收费收入和罚没收入为主，与全市一般公共预算收入结构基本类似。2014-2016年，市本级完成税收收入分别为234.93亿元、224.93亿元和214.80亿元；完成非税收收入分别为62.03亿元、49.92亿元和59.65亿元；考虑上级补助收入、县区上解收入、债务收入、调入资金及上年结余等因素后，市本级一般公共预算收入总计分别为701.15亿元、878.46亿元和937.11亿元，其中2015年大连市本级一般公共预算收入同比增长25.29%，主要系当年按照财政部工作部署，将地方政府债务收入纳入预算管理所致。

2. 大连市一般公共预算支出情况

2014-2016年，大连市全市一般公共预算支出分别为989.46亿元、910.69亿元和870.28亿元，分别同比下降8.68%、7.96%和4.44%。考虑到结转下年支出、上解上级支出、安排预算稳定调节基金、调出资金

及债券还本支出等因素，2014-2016 年全市一般公共预算支出总计与收入总计实现平衡。

大连市一般公共预算支出主要集中于民生领域。2016 年全市用于教育、社会保障、医疗卫生、农林水事务、城乡社区、交通运输和住房保障等民生方面的支出合计 633.0 亿元，同比下降 5.2%，占一般公共预算支出的 72.7%，其中教育支出 109.34 亿元，同比下降 0.06%；社会保障和就业支出 179.90 亿元，同比增长 1.73%；医疗卫生与计划生育支出 57.03 亿元，同比增长 6.43%；城乡社区事务支出 147.48 亿元，同比下降 10.53%；交通运输支出 21.73 亿元，同比下降 58.95%。

图表 14. 2014-2016 年大连市全市一般公共预算支出构成情况 (单位: 亿元)

科目	2014 年	2015 年	2016 年
主要支出科目:			
一般公共服务	71.11	63.72	69.51
公共安全	39.31	51.65	59.54
教育	104.91	109.41	109.34
社会保障和就业	141.98	176.83	179.90
医疗卫生与计划生育	50.85	53.59	57.03
城乡社区事务	230.55	164.85	147.48
农林水事务	40.98	59.33	58.78
交通运输	67.68	52.93	21.73
资源勘探信息等	62.65	32.52	28.34
住房保障支出	21.30	19.38	29.41
一般公共预算支出合计	989.46	910.69	870.28
计划单列市上解省支出	18.91	18.93	19.06
上解上级支出	24.01	23.82	24.89
债券还本支出	6.00	146.75	247.08
年终结余	100.97	80.87	78.60
调出资金等	30.27	71.59	72.52
一般公共预算支出总计	1169.61	1252.64	1312.42

注：数据由大连市财政局提供，一般公共服务、医疗卫生与计划生育按可比口径填列。

2014-2016 年，大连市完成市本级一般公共预算支出分别为 482.34 亿元、496.23 亿元和 399.49 亿元，分别同比增长 5.11%、2.88%和-19.49%，其中 2016 年市本级严控财政支出，社会保障和就业、城乡社区事务支出等主要支出科目均有不同程度缩减，一般公共预算支出同比大幅下降。考虑到补助下级支出、上解上级支出、债券还本支出、债券转贷支出和结转下年支出等因素后，市本级一般公共预算支出总计与收入总计实现平衡。市本级一般公共预算支出结构与全市支出基本类似。

3. 大连市一般公共预算收支平衡的稳定性

大连市一般公共预算收入和支出与当地经济发展基本相适应，与大连市地方生产总值呈正相关关系。2014-2016 年全市一般公共预算收入占地区生产总值的比重分别为 10.20%、7.50%和 9.09%。

2014-2016 年大连市一般公共预算自给率¹⁵分别为 78.92%、63.68%和 70.31%，总体处于较高水平。考虑上级补助收入、债务收入、上年结余收入、上解上级支出、债券还本支出及结转下年支出等因素后，2014-2016 年，大连市全市一般公共预算收入和支出总计实现平衡，在支出端不考虑年终结余的情况下，一般公共预算收支平衡率¹⁶分别为 109.45%、106.90%和 106.37%，平衡能力较强。同期，大连市本级一般公共预算收支平衡率分别为 114.01%、108.80%和 107.85%。

（二）大连市政府性基金预算收支的平衡能力和稳定性

1. 大连市政府性基金预算收入情况

2014-2016 年，大连市全市政府性基金预算收入分别为 330.40 亿元、162.43 亿元和 163.02 亿元，受当地房地产市场景气度较低的影响，大连市政府性基金预算收入整体呈下降趋势，年复合增长率为-29.76%。考虑上级补助收入、上年结余、调入资金及债务收入等因素，2014-2016 年，大连市全市政府性基金预算收入总计分别为 510.43 亿元、452.17 亿元和 398.02 亿元。

图表 15. 2014-2016 年大连市全市政府性基金预算收入构成情况（单位：亿元）

科目	2014 年	2015 年	2016 年
主要科目：国有土地使用权出让收入	275.68	108.57	128.81
城市基础设施配套收入	14.31	23.94	17.15
国有土地收益基金收入	10.23	11.06	5.69
政府住房基金收入 ¹⁷	4.62	5.60	0.00
政府性基金预算收入合计	330.40	162.43	163.02
上级补助收入	3.27	4.41	2.94
省补助计划单列市收入	1.20	1.98	0.93
调入资金等	175.57	283.34	231.14
政府性基金预算收入总计	510.43	452.17	398.02

注：数据由大连市财政局提供

¹⁵ 一般公共预算自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%。

¹⁶ 一般公共预算平衡率=一般公共预算收入总计/(一般公共预算支出总计-年终结余)，政府性基金预算和国有资本经营预算平衡率可类似推导。

¹⁷ 根据《国务院关于印发推进财政资金统筹使用方案的通知》（国发[2015]35号），自 2016 年 1 月 1 日起，水土保持补偿费、政府住房基金、无线电频率占用费、铁路资产变现收入、电力改革预留资产变现收入等五项政府性基金预算收入转列一般公共预算收入管理。

国有土地使用权出让收入是大连市政府性基金收入的主要组成部分。2016年大连市全市国有土地使用权出让收入为128.81亿元，同比增长18.65%，主要系当年房地产市场销售情况有所好转所致。此外，城市基础设施配套收入也是大连市政府性基金收入的较好补充，2014-2016年分别为14.31亿元、23.94亿元和17.15亿元。

2014-2016年，大连市本级政府性基金预算收入分别为161.06亿元、87.31亿元和111.58亿元，其中2016年同样受大连市房地产销售情况好转的影响，市本级政府性基金预算收入同比增长27.80%。从收入结构看，2016年大连市本级政府性基金预算收入主要集中在国有土地使用权出让收入，占比为79.33%。

2. 大连市政府性基金预算支出情况

2014-2016年，大连市全市政府性基金预算支出分别为339.10亿元、162.76亿元和168.69亿元，从支出结构看，大连市政府性基金预算支出主要集中于城乡社区事务支出。2016年，全市政府性基金预算支出中用于城乡社区事务的支出为156.14亿元，主要包括征地和拆迁补偿支出、土地开发支出和城市建设支出等；用于交通运输的支出为3.85亿元，主要用于民航发展和港口建设等。考虑上解支出、调出资金、年终结余和债务还本支出等因素后，2014-2016年大连市全市政府性基金预算支出总计与收入总计实现平衡。

图表 16. 2014-2016 年大连市全市政府性基金预算支出构成情况 (单位: 亿元)

科目	2014 年	2015 年	2016 年
主要科目：城乡社区事务	329.77	145.17	156.14
教育	0.83	0.00	-
交通运输	2.61	4.95	3.85
社会保障和就业	2.40	1.04	0.73
农林水事务	0.34	0.00	0.01
政府性基金预算支出合计	339.10	162.76	168.69
债务还本支出	0.00	105.67	157.30
年终结余	148.14	67.84	28.04
调出资金等	23.20	115.91	43.99
政府性基金预算支出总计	510.43	452.17	398.02

注：数据由大连市财政局提供

2014-2016年，大连市完成市本级政府性基金预算支出分别为157.13亿元、88.58亿元和107.90亿元。从支出结构看，与市本级政府性基金预算收入科目相对应，大连市本级政府性基金预算支出主要为城乡社区事务支出等。

3. 大连市政府性基金预算平衡的稳定性

大连市全市政府性基金预算收入和支出分别集中于国有土地使用权出让收入和城乡社区事务支出，政府性基金预算的收支平衡受当年房地产和土地市场景气度影响较大，对上级政府转移支付的依赖程度低，地方政府自身产生的基金预算收入可基本覆盖其大部分支出，2014-2016年大连市政府性基金预算自给率分别为97.43%、99.80%和96.64%。

图表 17. 大连市全市政府性基金预算收入和房地产市场情况 (单位: 亿元, %)

项目	2014 年		2015 年		2016 年	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速
政府性基金预算收入	330.40	-49.50	162.43	-50.84	163.02	0.36
其中: 国有土地使用权出让收入	275.68	-51.98	108.57	-60.62	128.81	18.65
房地产开发投资	1429.30	-16.4	897.50	-37.2	535.20	-40.4
商品房销售额	687.90	-31.9	569.10	-17.3	661.80	16.3

注: 根据大连市统计信息网数据及大连市财政局提供数据整理、计算

从全市政府性基金预算收支总计看, 近年来大连市全市政府性基金预算收支总计均实现平衡且有一定结余。2014-2016 年, 全市政府性基金预算收支平衡率分别达到 140.89%、117.65%和 107.58%, 政府性基金预算收支平衡能力较强。

(三) 大连市国有资本经营预算平衡能力与稳定性

为规范国有资本经营预算编报工作, 根据《国务院关于试行国有资本经营预算的意见》(国发[2007]26 号)等相关规定, 大连市将原编报在一般公共预算收入中的国有资本经营预算收入进行单独编报。大连市全市国有资本经营预算收入规模较小, 2014-2016 年分别实现收入 2.08 亿元¹⁸、0.97 亿元和 3.88 亿元, 主要是国有企业产权转让收入。同期全市国有资本经营预算支出为 2.03 亿元、0.37 亿元和 0.81 亿元, 主要包括资源勘探信息、交通运输、教育和文化体育传媒等事务的支出。从国有资本经营预算平衡能力看, 考虑到上年结余等因素后, 2014-2016 年大连市国有资本经营预算分别结余 0.29 亿元、0.90 亿元和 0.95 亿元, 国有资本经营预算平衡率分别为 114.47%、344.54%和 124.68%, 平衡能力较强。

¹⁸ 2014 年大连市国有资本经营预算收支数据为决算上报数。

（四）大连市社会保险基金预算平衡能力与稳定性

近三年，随着大连市社会保障体系的不断完善，参与人数逐年增加，拉动社会保险基金收入逐年增加。2014-2016 年全市分别实现社会保险基金预算收入 417.09 亿元、467.75 亿元和 536.94 亿元；同期，全市社会保险基金预算支出分别为 336.39 亿元、395.43 亿元和 489.92 亿元。大连市全市社会保险基金的收入和支出主要集中于企业职工基本养老保险、城镇职工基本医疗保险、居民基本医疗保险、城乡居民基本养老保险等。考虑到上年结余和上级补助收入因素后，大连市社会保险基金预算每年均有一定结余，平衡能力较强。

五、大连市政府性债务和管理

大连市政府总债务率低于国际参考警戒线，债务风险整体可控；近年来，大连市逐步加强政府性债务管控，不断完善政府性债务管理体制建设，建立了偿债准备金制度和风险预警体系，大连市政府性债务管理能力和债务风险化解能力不断增强。

（一）大连市政府性债务总量

截至 2016 年末，大连市政府性债务总额为 2257.45 亿元，以政府负有偿还责任的债务和政府可能承担一定救助责任的债务为主，两者占大连市政府性债务总额的比重分别为 86.59%和 13.04%。

图表 18. 2016 年末大连市政府性债务总体情况（单位：亿元，%）

负有偿还责任的债务		负有担保责任的债务		可能承担一定救助责任的债务	
金额	比重	金额	比重	金额	比重
1954.69	86.59	8.32	0.37	294.44	13.04

注：根据大连市财政局提供数据整理、计算

从举债主体所在地方政府层级来看，截至 2016 年末大连市本级¹⁹和县级的债务比重分别为 81.50%和 18.50%，其中市本级债务占比相对较高，各层级政府的政府性债务均以政府负有偿还责任的债务为主。

从地方政府性债务举债主体来看，大连市融资平台公司、事业单位、国有企业（不含融资平台公司）是政府性债务的主要举债主体，截至 2016 年末，三类主体的政府性债务余额分别为 538.81 亿元、333.92 亿元和 620.53 亿元，占同期政府性债务总额的比例分别为 23.87%、14.79%和

¹⁹ 清理甄别口径市本级，即市本级加 4 个先导区，即金普新区（包括金州新区、保税区和普湾新区）、高新园区、长兴岛经济区和花园口经济区。

27.49%。在政府负有偿还责任的债务方面，截至 2016 年末，融资平台公司、事业单位、国有企业（不含融资平台公司）负有偿还责任的政府性债务分别为 490.79 亿元、333.35 亿元和 370.71 亿元，占同期政府负有偿还责任的债务总额的比例分别为 25.11%、17.05%和 18.97%。

从债务资金来源看，银行贷款是大连市政府债务融资的主要来源。截至 2016 年末，资金来源为银行贷款的政府性债务余额为 950.68 亿元，占同期末政府性债务总额的比例为 42.11%。从债务资金投向看，大连市政府性债务资金主要用于市政建设和土地收储。截至 2016 年末，因市政建设和土地收储形成的政府性债务余额分别为 880.23 亿元和 124.95 亿元，占同期末政府性债务总额的比例分别为 38.99%和 5.54%。

（二）大连市政府性债务负担

根据《大连市政府性债务审计结果》，截至 2012 年末，大连市政府负有偿还责任债务的债务率为 80.56%。若考虑 2007 年以来，各年度全市政府负有担保责任的债务和可能承担一定救助责任的债务当年偿还本金中用财政资金实际偿还的情况，将政府负有担保责任的债务和可能承担一定救助责任的债务按一定比率折算后，总债务率为 85.30%，低于国际货币基金组织确定的债务率控制标准参考区间 90%-150%的最小临界值。

从未来偿债年度看，大连市 2017-2019 年到期需偿还的政府负有偿还责任的债务比重分别为 18.60%、15.63%和 16.81%。

图表 19. 2016 年末大连市政府性债务余额未来偿债情况表²⁰（单位：亿元，%）

偿债年度	负有偿还责任的债务		负有担保责任的债务		可能承担一定救助责任的债务	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
2017 年	361.97	18.60	0.90	10.91	15.34	5.26
2018 年	304.17	15.63	0.88	10.75	71.68	24.60
2019 年	327.21	16.81	0.82	10.02	145.02	49.76
2020 年	185.19	9.51	0.82	10.00	48.77	16.73
2021 年	230.82	11.86	1.93	23.48	6.71	2.30
2022 年	128.08	6.58	1.07	13.01	1.71	0.59
2023 年及以后	408.93	21.01	1.80	21.84	2.21	0.76
合计	1946.37	100.00	8.22	100.00	291.43	100.00

注：根据大连市财政局提供的数据整理

²⁰ 债务余额不包含逾期债务。

（三）大连市政府性债务偿付能力

近年来，受宏观经济环境影响，大连市经济增速有所放缓，为应对经济增速下滑，大连市政府出台了一系列稳增长措施，全市经济结构逐步优化，经济增长逐步进入新常态。大连市财政收入受全市经济增速放缓影响有所下滑，但整体财政平衡能力较强，对大连市地方政府债券的偿付保障水平仍较高。

大连市政府不仅掌握着财政性货币资金，而且经营着政府性资产和土地、矿产、森林、岸线、航线等资源性资产。大连市政府资金、资产、资源的规范使用，及其在空间和时间上的配置合理性，将提高资金、资产、资源的使用效率，有利于政府资金的调配和债务的及时偿付。同时，大连市债务资金主要投向市政建设、土地收储等方面，形成了一定量的优质资产，具有一定增值空间，可为偿还债务提供进一步支撑。

（四）大连市政府性债务管控措施和能力

为了不断加强地方政府性债务管理，大连市在债务管理制度建设、机构职能与编制、债务管理人员培养、债务统计水平等方面均采取了积极措施。债务管理制度建设方面，大连市全面贯彻落实国务院、财政部、发改委等监管部门下发的政策文件，先后出台了《大连市人民政府关于加强政府性债务管理的实施意见》、《大连市政府债务风险应急处置和偿债资金管理暂行办法》和《大连市地方政府债务风险评估和预警管理暂行办法》等一系列文件；机构职能与编制方面，大连市多数区市县（先导区）完成了政府性债务归口财政部门统一管理的体制调整，成立了专门的管理办公室或科室，提升了干部队伍的配备级次；债务管理人员培养方面，大连市积极组织债务管理人员学习、研究和领会一系列政策文件；在提高债务统计水平方面，大连市在 2005 年就研发并运用了债务管理信息系统，随后按照财政部统一部署进行一系列的优化和升级，已经建立了较为完善的地方政府性债务管理系统，对地方政府性债务进行统计管理和动态监控。

在政府性债务化解方面，大连市建立了较为完善的偿债保障体系和债务风险预警体系，并出台了《大连市财政局关于做好全市政府性债务风险防范，建立风险应急处置机制有关工作的通知》、《大连市财政局关于报送债务风险化解规划及应急处置预案的通知》、《关于进一步落实政府债务偿还资金来源做好政府债务风险防范化解工作的通知》和《关于落实全国金融工作会议精神加强政府债务管理有关事宜的通知》等机制

性文件保障其顺利实施。2017年，根据大连市政府印发的《大连市人民政府办公厅关于印发大连市政府性债务风险应急处置预案的通知》，市财政局印发了《关于贯彻落实大连市政府性债务风险应急处置预案相关事宜的通知》，进一步健全了政府性债务风险防范机制。偿债保障体系建设方面，大连市1999年起就在市本级财政预算中单独设立了“偿债资金”科目，有效保证了政府性债务的还本付息；债务风险预警体系建设方面，大连市利用不断完善的债务数据，通过不定期债务汇总分析，参照国际上推行的债务率、偿债率、逾期债务率等指标及《马斯特里赫特条约》规定的警戒线，及时预警并及早化解债务风险。

六、大连市政府治理

近年大连市政府运行效率及服务能力持续提高；各种政务信息及时有效公开披露，渠道不断创新，呈多元化态势，信息透明度较好；大连市金融生态环境全面发展，存贷余额快速增长，能够有效满足区域内企业融资需求；大连市依托区位优势，立足本市区域发展实际情况，制定了一系列重大、可行的地区经济、社会发展规划，政府战略管理能力较强。

（一）大连市政府运行效率与服务能力

2016年以来，为实践中央提出的加快转变政府职能、简政放权、深化行政审批制度改革、健全监督制约机制，大连市通过一系列的文件和规定，对行政职权事项进行了大规模简化。

2016年5月，大连市政府下发《关于第二批清理规范5项市政府部门行政审批中介服务事项的决定》（大政发〔2016〕43号），第二批清理规范5项市政府部门行政审批中介服务事项，不再作为行政审批的受理条件，保障了行政审批的质量和效率。

2016年7月和12月，大连市政府分别发文大政发〔2016〕59号和大政发〔2016〕83号，先后共取消调整310项行政职权，其中合计取消125项、合计调整管理方式68项、合计承接91项、合计下放26项。大连市通过这一决议，加大简政放权力度，不断提高政府管理的科学化和规范化水平。

（二）大连市政府信息透明度

2016年，大连市政府信息透明度水平总体较好，能够深入贯彻落实《中华人民共和国政府信息公开条例》和《辽宁省政府信息公开规定》的有关要求，完善政府信息公开制度保障体系，承接行政权力运行制度系统建设工作，深入推进重点领域政府信息公开工作。另一方面，大连市政府积极回应社会关切工作的落实情况，运用多种渠道主动公开政府信息，提高信息公开效率和传播范围。

2017年3月，大连市政府办公厅发布了《大连市2016年政府信息公开工作总结》，全面推进行政权力运行“五公开”和重点领域信息公开，加强政策解读和公开平台建设，完善政务公开体制，加大监督考核力度，不断提升政务公开制度化、标准化和信息化水平。2016年，大连市各级行政机关主动公开政府信息37.45万条，其中市政府及其组成部门主动公开政府信息23.85万条，占比为63.67%；区市县人民政府、先导区管委会及其组成部门主动公开政府信息13.61万条，占比为36.33%。重点领域信息公开方面，围绕权力运行全流程和政务服务全过程，2016年大连市各级政府及部门在网上公开重点领域信息9.70万条。

大连市政府主要运用政府信息公开网络平台、“两微一端”、政府信息公开查阅场所、政府公报、《大连服务指南》系列汇编等载体公开政府信息。2016年，全市各级行政机关依托政府信息公开网络平台主动公开政府信息10.13万条，占信息公开总数的27.04%；通过政务微博、微信，报刊电视台等其他形式主动公开政府信息18.69万条，其中政务微博公开信息0.55万条、政务微信公开信息5.89万条、报刊电视台等新闻媒体公开信息12.25万条；截至2016年末，全市整合组建政府信息公开查阅场所1256个，市、区市县、街道（乡镇）和社区（村屯）四级查阅体系实现全域覆盖，2016年各级政府信息查阅场所共接待查阅人员9万余人次，查询信息3万余条，市本级三个政府信息公开查阅中心共收到文件1637份，接待信息查阅人员1295人次；全年印发《大连市人民政府公报》12期3.65万册，公开市政府规章、规范性文件、人事任免、机构设置等方面信息95篇，第一时间在《大连日报》等主流媒体刊登公报目录，依托四级政府信息公开查阅体系为社会公众提供查阅服务。

（三）大连市金融生态环境

近年来，大连市以建设东北地区金融中心为目标，结合区域经济发展规划布局，认真制定和落实各项金融政策，完善金融发展环境，引导

金融业加大对实体经济的支持力度。2016年，大连市新设金融及融资服务类机构17家；截至2016年末，全市机构总数达到758家，其中外资机构60家、法人机构23家、全国性金融市场1家；全市金融业总资产2.4万亿元，同比增长8.7%。2015年，大连市继上海、深圳、北京后，成为我国第四个“全球金融中心指数”(GFCI)入选城市。

在银行业方面，截至2016年末，大连市银行机构本外币各项存款年末余额14701.7亿元，可比口径比年初增加965.1亿元，其中人民币各项存款余额14179.5亿元，比年初增加968.7亿元。本外币各项贷款余额11803.5亿元，比年初增加267.5亿元，其中人民币各项贷款余额11004.8亿元，比年初增加453.0亿元，同期末不良贷款率为3.22%。全年全市银行间外汇市场共开放233场，办理外汇交易1031笔，成交金额折合12.2亿美元，跨境人民币结算518.8亿元。

大连市期货市场交易活跃，已经发展成为全国领先的期货交易中心。2016年，大连市期货成交量15.37亿手(单边)，比上年增长37.7%，占全国期货市场的37.2%；成交额61.4万亿元(单边)，同比增长46.4%，占全国期货市场的31.4%；年末持仓526.0万手，同比下降1.2%，占全国期货市场的44.2%；全年交割量18.97万手，同比下降2.4%。大连市期货交易所拥有会员单位166家，其中期货公司会员151家，非期货公司会员15家；投资者开户数273.7万户，同比增长15.7%。

除期货行业外，大连市证券、保险等其他金融行业亦保持整体稳定增长，在东北地区位居领先水平。截至2016年末，证券交易所共有证券资金账户数160.9万户，比上年末增加0.95万户，全市共有境内上市企业28家；2016年，证券交易所各类有价证券成交金额28530.1亿元，比上年下降29.0%；2016年保险业原保险保费收入277.32亿元，比上年增长18.9%；支付各类保险赔款及给付98.8亿元，同比增长20.4%；全市保费收入占GDP比重为3.6%，人均保费收入3969元。

为了全力推进东北地区金融中心建设，大连市在金融环境上的发展规划具体体现为以下几个方面：第一，加快建设现代金融市场体系，依托大连商品交易所，重点发展期货市场，同时积极开展跨境贸易人民币结算和离岸金融业，建设东北地区资金结算和外汇交易中心；第二，加快建设现代金融服务体系，进一步深化农村金融改革，完善中小企业融资服务体系，保证金融中介功能的完善和类型的多样化；第三，加快建设特色金融功能区，结合城市区域规划布局，建设覆盖全域的金融服务体系；第四，提升金融中心的辐射功能，深入加强与东北和环渤海经济

圈内各城市的金融合作，积极发展与日本、韩国等东北亚地区国家的金融交流；第五，进一步优化金融生态环境，建立和完善促进金融发展的激励、引导和保障机制，以营造有利于现代金融业健康发展的软环境。

（四）大连市政府的战略管理

近年来，大连市政府结合区域经济发展和本市实际情况，根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《国务院关于进一步实施东部地区等老工业基地振兴战略的若干意见》和《辽宁沿海经济带开发开放战略》的总体要求，制定了《大连市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》。与此同时，大连市还出台涉及人口发展、体育事业发展、农业和农村经济发展、教育事业发展、民政事业发展和金融业发展等多个专项十三五规划。此外，针对本市的城市化发展与产业结构发展，大连市政府制定了《大连市总部经济发展规划》。总体看，大连市出台的各项发展规划符合大连市实际情况及其发展特征。

在区域经济协调发展方面，结合大连市在东北地区以及环渤海地区的区位优势，大连市政府于2013年11月发布《大连市总部经济发展规划》，以促进产业结构的发展和城市综合服务功能的完善。根据大连市全域城市化战略总体布局，大连市政府着重强调城市空间布局对城市功能比较优势和产业结构布局的作用，将大连市辖区按照“核心区、重点区、成长区”进行划分，优化城市空间开发格局，遵循“突出重点、差异定位、层次推进”的发展原则对大连市的城市化发展总体规划，从而提升大连市在国际产业转移和国内经济结构转型背景下的竞争力。为了提升城市核心功能，大连市政府着力推进大连市“三个中心”建设，即强化东北亚国际航运中心的功能建设，加快东北亚国际物流中心和东北地区金融中心建设，从而进一步增强大连对物流、资本、人才、技术、信息等重要生产要素的集散和配置功能，建设服务东北地区、辐射东北亚的重要资源配置中心。

十三五规划期间，在经济结构调整和产业升级方面，大连市努力构建现代产业体系，完善、增强科技创新和自主创新能力，引导企业积极开拓新市场、发现新需求，有效化解过剩产能。着力培育战略性新兴产业，做大做强现代服务业，提升农业现代化水平，培育一批名牌企业，提高产业综合竞争力，争创全国质量强市示范城市，建成东北老工业基地产业结构优化先导区。在未来的五年内，大连市将实施服务业优先发展战略，坚持生产性服务业和生活性服务业并重、传统服务业和现代服务业并举、服务产业化和制造服务化并行，重点发展物流业、金融业、

信息服务业、旅游业、商务会展业、商贸流通业和健康服务业，实现以服务经济引领产业结构战略性调整，打造经济转型升级、提质增效的新动力。

在十三五规划期间，大连市将坚持因地制宜、改革创新的原则，开展国家新型城镇化综合试点，加强城市基础设施建设，提高城市现代化管理水平，着力推进大连市的智慧化建设进程。目标到 2020 年，户籍人口城镇化率达到 73.5%。大连市政府于 2014 年 6 月发布《大连市智慧化建设总体规划（2014-2020）》（以下简称《规划》）。按照《规划》的要求，大连市将重点推进信息基础设施集约化建设，推动公共管理和民生服务智慧化建设，推动经济发展智慧化建设，从而确保新一代信息技术创新应用与大连市经济社会发展相融合并不断深化，以达到大连市长远总体规划的要求。

七、本次债券信用分析

本次债券拟发行总额为 74.85 亿元，分 3 年期、5 年期、7 年期和 10 年期四个品种，计划发行规模分别为 14.98 亿元、22.44 亿元、22.46 亿元和 14.97 亿元。本次债券为置换债券，募集资金拟用于偿还清理甄别确定的截至 2016 年末政府负有偿还责任的债务中 2017 年及以后年度到期的债务本金，有利于缓解地方政府性债务压力，改善大连市民生。

本次债券纳入大连市一般公共预算管理。本次债券发行规模与 2016 年全市一般公共预算收入的比率为 12.23%，一般公共预算收入和政府综合财力对本次债券偿还的保障程度高。

八、结论

大连市在全国和东北地区经济发展中具有重要地位，地区生产总值和人均生产总值在东北三省各市中名列前茅。近年来，随着产业结构调整升级的推进，大连市逐步形成以石化、装备制造、电子信息和软件服务业为主导，智能装备、新能源、新材料等战略性新兴产业为多极支撑的产业格局，但受东北经济发展放缓、石化等主导产业下滑影响，2015 年以来，大连市经济下行压力大。大连市加快推进全域城市化，城乡收入差距逐年缩小。面对国家实施“一带一路”战略、新一轮东北振兴和建设金普新区等重大机遇，大连市区域发展有望重新激发。

受宏观经济增速趋缓、行业周期变动及减税降负等因素影响，近三年大连市财政收入有所波动，但地方政府债收入对其提供一定补充，财政平衡能力整体较强；一般公共预算自给率处于较高水平，收支平衡对中央转移支付的依赖度低；全市政府性基金收支平衡情况良好，国有土地使用权出让收入是政府性基金收入的主要组成部分，其规模受房地产市场景气度影响大。

大连市政府总债务率低于国际参考警戒线，债务风险整体可控；近年来，大连市逐步加强政府性债务管控，不断完善政府性债务管理体制建设，建立了偿债准备金制度和风险预警体系，大连市政府性债务管理能力和债务风险化解能力不断增强。

近年大连市政府运行效率及服务能力持续提高；各种政务信息及时有效公开披露，渠道不断创新，呈多元化态势，信息透明度较好；大连市金融生态环境全面发展，存贷余额快速增长，能够有效满足区域内企业融资需求；大连市依托区位优势，立足本市区域发展实际情况，制定了一系列重大、可行的地区经济、社会发展规划，政府战略管理能力较强。

本次债券募集资金拟用于置换存量政府债务。本次债券收支纳入大连市一般公共预算管理，偿付保障度高。

跟踪评级安排

根据政府业务主管部门要求以及对地方债信用评级的指导意见，在本次评级的信用等级有效期【至 2017 年大连市政府一般债券的约定偿付日止】内，本评级机构将对其进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，本评级机构将持续关注大连市经济金融环境的变化、影响财政平衡能力的重大事件、大连市政府履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映大连市政府债券的信用状况。

（一）跟踪评级时间和内容

本评级机构对本次债券的跟踪评级的期限为本评级报告出具日至失效日。

定期跟踪评级将在本次信用评级报告出具后每 1 年出具一次正式的定期跟踪评级报告。定期跟踪评级报告与首次评级报告保持衔接，如定期跟踪评级报告与上次评级报告在结论或重大事项出现差异的，本评级机构将作特别说明，并分析原因。

不定期跟踪评级自本次评级报告出具之日起进行。在发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，大连市政府应根据已作出的书面承诺及时告知本评级机构相应事项。本评级机构及评级人员将密切关注与大连市有关的信息，在认为必要时及时安排不定期跟踪评级并调整或维持原有信用等级。

（二）跟踪评级程序

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场调研、评级分析、评级委员会评审、出具评级报告、公告等程序进行。

本评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对业务主管部门及业务主管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具之日后五个工作日内，大连市政府和本评级机构应在业务主管部门指定媒体及本评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

附录：

评级结果释义

根据财政部《关于做好2015年地方政府一般债券发行工作的通知》，地方政府一般债券信用评级等级符号及含义如下：

等级	含义
AAA级	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级	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级	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级	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级	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高。
B级	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级	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级	基本不能偿还债务。
C级	不能偿还债务。

注：AAA级可用“-”符号进行微调，表示信用等级略低于本等级；AA级至B级可用“+”或“-”符号进行微调，表示信用等级略高于或低于本等级。