

跟踪评级公告

联合[2010] 432 号

联合资信评估有限公司通过对中国光大银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持中国光大股份有限公司主体信用等级为 AAA，次级债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一零年七月二十九日



中国光大银行股份有限公司

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 AAA

次级债券信用等级 AA⁺

评级展望 稳定

跟踪评级时间

2010年7月29日

主要数据:

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
资产总额(亿元)	11976.96	8518.38	7391.86
所有者权益(亿元)	481.21	332.32	246.89
营业收入(亿元)	242.59	247.01	200.44
利润总额(亿元)	104.93	79.24	83.89
净利润(亿元)	76.43	73.16	50.39
平均资产收益率(%)	0.75	0.92	0.75
平均净资产收益率(%)	18.79	25.26	-
成本收入比(%)	39.30	33.61	31.81
不良贷款率(%)	1.25	2.00	4.49
拨备覆盖率(%)	194.08	150.00	91.64
本币资产流动性比例(%)	35.15	47.61	42.53
所有者权益/资产总额(%)	4.02	3.90	3.34
资本充足率(%)	10.39	9.10	7.19
核心资本充足率(%)	6.84	5.98	6.20

分析师

李 丹 田 兵

TEL: 010-85679696

FAX: 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)

<http://www.lhratings.com>

评级观点

2009年,中国光大银行股份有限公司公司治理、内控与风险管理水平逐步提升、业务发展速度较快,资产质量、财务实力明显增强。联合资信评估有限公司确定维持中国光大银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA,次级债券信用等级为AA⁺,评级展望为稳定。

优势

1. 主营业务发展速度较快,盈利能力较强;
2. 拨备覆盖率明显提高,资产质量持续改善;
3. 战略投资者的引进提高了其资本充足率,未来上市成功后资本充足性将得到进一步提高。

关注

1. 贷款业务的快速发展可能对信贷资产质量产生一定影响;
2. 宏观经济运行中的不确定性因素增加,给银行业运营带来了一定的影响。

一、主体概况

2009 年，中国光大银行股份有限公司（以下简称“光大银行”）引进中国再保险（集团）股份有限公司、中国电力财务有限公司、中能（集团）有限公司等 8 家境内投资者，新增股本 52.179 亿股，融资近 115 亿元。截至 2009 年末，光大银行股本总额为 334.35 亿股，前五大股东及持股比例为：中央汇金投资有限责任公司持股 59.82%，中国光大（集团）总公司持股 6.40%，中国光大控股有限公司持股 5.26%，中国再保险（集团）股份有限公司持股 4.49%，中国电力财务有限公司持股 2.45%。

截至 2009 年末，光大银行资产总额 11976.96 亿元，其中贷款和垫款净额 6321.51

亿元，负债总额 11495.75 亿元，其中存款余额 7996.44 亿元，股东权益 481.21 亿元；资本充足率 10.39%，核心资本充足率 6.84%，不良贷款率 1.25%，拨备覆盖率 194.08%。2009 年，光大银行实现营业收入 242.59 亿元，净利润 76.43 亿元。

二、次级债券概况

光大银行分别于 2008 年 4 月、6 月、12 月以及 2009 年 3 月，在银行间债券市场发行了总额 160 亿元的次级债券，债券概况见表 1。

2009 年，光大银行根据债券发行条款的规定，在次级债券付息日之前及时的对外发布了债券付息公告，并按时足额支付了次级债券的当期利息。

表 1 债券概况表

债券名称	债券品种	发行规模 (亿元)	债券利率	付息方式	期限
光大银行 2008 年次级债第一期	固定利率	35	前五年票面利率 5.85%，在第 5 年末如果发行人不行使赎回权，则后 5 个计息年度的票面年利率在初始发行利率的基础上提高 3%。	年付	5+5 年
	浮动利率	25	前五年票面利率一年期整存整取定期存款利率 +1.66%，在第 5 年末如果发行人不行使赎回权，则后 5 个计息年度的票面年利率在初始发行利率的基础上提高 3%。	年付	5+5 年
光大银行 2008 年次级债第二期	固定利率	20	前 5 年票面利率 5.92%，在第 5 年末如果发行人不行使赎回权，则后 5 个计息年度的票面年利率在初始发行利率的基础上提高 3%。	年付	5+5 年
光大银行 2008 年次级债第三期	固定利率	50	前 5 年票面利率 4.05%，在第 5 年末如果发行人不行使赎回权，则后 5 个计息年度的票面年利率在初始发行利率的基础上提高 3%。	年付	5+5 年
光大银行 2009 年次级债第一期	固定利率	30	前 5 年票面利率 3.75%，在第 5 年末如果发行人不行使赎回权，则后 5 个计息年度的票面年利率在初始发行利率的基础上提高 3%。	年付	5+5 年

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态势。2004~2007 年，国内 GDP 增长率维持在 10% 以上（见表 2）。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 2 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。

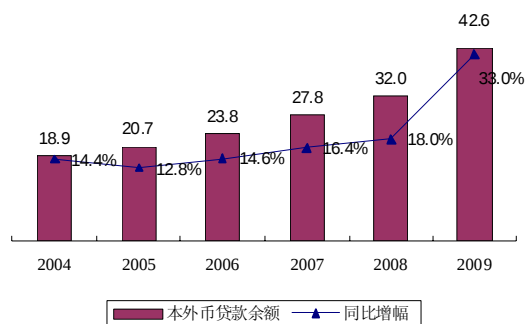
以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010 年，我国维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点集中于“调结构、防通胀”。2010 年 1 季度，我国经济开局良好，对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

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。

四、公司治理与内部控制体系

1. 公司治理

2009 年 11 月，光大银行进行了第五届董事会和监事会的换届选举。2009 年末，光大银行董事会成员共 15 名，其中执行董事 2 名，非执行董事 8 名，独立董事 5 名；监事会成员共 11 名，其中股权监事 5 名，外部监事 2 名、职工监事 4 名，各董事及监事均能勤勉尽职。

2009 年，光大银行共召开了 1 次股东大会、6 次董事会会议和 6 次监事会会议。股东大会主要审议了 2008 年度董事会和监事会工作报告、2009 年经营计划和财务预算草案以及利润分配方案等议案。董事会会议主要审议了未来三年资本补充计划、引进战略投资者、首次公开发行上市等重大议案。监事会会议主要审议通过了 2008 年度监事会工作报告等议案。

总体看，2009 年光大银行股东大会、董事会和监事会运作正常。

2. 发展战略

光大银行的发展目标是成为具有较强综合竞争力的全国性股份制商业银行。光大银行的市场定位是以中高端市场为基本定位，在此基础上，逐年增加中小企业客户占比，扩大财富客户群体。2010 年，光大银行将继续坚持稳健经营的方针，完善风险管理，加速结构调整，提升其竞争能力。

总体看，光大银行的发展规划对于银行盈利能力及资产质量的改善能够发挥积极的推动作用。

3. 内部控制

2009 年，根据业务发展及专业化的需求，光大银行对高管层下设的专门委员会进行了调整，新设立了创新委员会、阳光服务管理委员会等。截至 2009 年末，光大银行高管层下共设立了 15 个专门委员会，总行组织机构包括专业委员会和常设机构见附录 1。

2009 年，光大银行加强了内控制度建设，进一步完善了关联交易、合规文化、员工问责、内部稽核等方面的规章制度。同时光大银行积极开展内控监测工作，及时发现并揭示风险点，跟踪整改工作进展，初步构建了全面的内控风险防范体系。

总体看，光大银行逐步完善内控制度和管理体系，全行风险防范及合规意识逐步加强，内控水平逐步提高。

五、业务经营分析

2009 年，光大银行全年新开业异地机构和同城网点 63 家，年末营业机构总数达 483 家。2009 年 9 月，光大银行投资成立了韶山光大村镇银行股份有限公司，持有其 70% 的股份。2010 年 5 月，光大金融租赁股份有限公司成立。光大银行综合化经营取得一定进展。

1. 公司业务

2009 年，光大银行确定了客户分类标准，

完善重点客户管理体系,加强重点行业的营销,注重优质客户和高端客户的增长,为客户提供差异化服务。2009年,光大银行成立了中小企业业务部,健全了中小企业业务机制,推动了中小企业业务的发展。2009年末,光大银行对公客户数达23.75万户,较上年末增加2.07万户,新增中小企业客户1585户。

截至2009年末,光大银行公司存款余额(不含保证金存款)5706.33亿元,同比增长32.13%,公司存款中活期存款占52.32%。

截至2009年末,光大银行公司贷款余额(不含贴现)4614.54亿元,同比增长35.32%,占贷款总额的71.22%;票据贴现余额456.79亿元,同比增长38.31%,公司贷款增长较快。

光大银行贷款主要投向于制造业,水利、环境和公共设施管理业,房地产业,交通运输、仓储和邮政服务业以及租赁和商务服务业。2009年末,上述五个行业的贷款余额3408.04亿元,占贷款总额的52.60%,行业分布较为合理。

2009年末,光大银行资产托管规模达1848亿元;并为三千多户企业提供了企业年金服务。2009年,光大银行实现公司银行业务手续费和佣金净收入16.71亿元,同比增长33.57%,增幅较大。

截至2009年末,光大银行作为主承销商或副主承销商累计承销发行短期融资券2401亿元、中期票据489亿元,累计承销发行家数和承销金额位于同业前列。

2009年,光大银行实现公司业务营业收入177.31亿元,较上年减少10.35亿元,主要是由于净利差的收窄导致利息净收入的减少。公司业务营业收入占营业收入总额的73.09%,与上年相比基本持平。

2. 零售业务

2009年,光大银行高管层下新成立了零售产品销售管理委员会,加强零售业务营销力度,并通过实施各部门联动营销、各类产品交叉营

销等方式促进零售业务的发展。

截至2009年末,光大银行个人储蓄存款余额1319.65亿元,同比增长43.38%,个人存款占存款总额的16.50%,较上年末略有上升。储蓄存款中定期存款占62.34%,占比较上年末略有下降。

截至2009年末,光大银行个人贷款及垫款余额1407.83亿元,同比增长55.50%,个人贷款及垫款中住房抵押贷款占66.80%、工程机械贷款占18.81%,贷款结构基本保持稳定。

截至2009年末,光大银行累计发行信用卡640万张,同比增长约35%。2009年,光大银行实现银行卡服务手续费收入6.11亿元,同比增长130.68%。

2009年,光大银行不断健全和丰富理财产品系列,开发了“阳光私募基金宝”等理财新产品,理财业务位于同业领先水平。2009年,光大银行共发行理财产品1999亿元,实现理财服务手续费收入6.76亿元,同比增长59.22%。

2009年,光大银行实现零售银行业务营业收入51.07亿元,同比增长11.60%,在营业收入总额中的占比略有上升。

3. 资金业务

截至2009年末,光大银行同业资产余额2309.39亿元,同比增长79.66%,主要是存放同业及其他金融机构款和买入返售金融资产的增长。同业负债余额2689.92亿元,同比增长104.17%,主要是同业及其他金融机构存放款的增加所致。

光大银行债券投资品种主要包括国债、央票、金融债以及高信用等级企业债券。2009年,光大银行实现债券投资利息收入44.11亿元,较上年略有减少。

2009年,光大银行实现资金业务营业收入14.18亿元,同比增长5.42%,在经营收入中的占比为5.85%,与上年相比基本持平。

总体看,2009年光大银行主营业务均保持较快发展速度,但由于受利差收窄等因素影响,

主营业务收入较上年有小幅减少。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2009年，光大银行在设立分行风险总监和向总行资金业务、财富管理、信用卡业务条线派驻风险总监的基础上，继续向零售业务、中小企业业务条线派驻风险总监，进一步加强了对业务条线的风险管理，风险管理架构不断完善。在授信管理方面，光大银行按照“突出战略，优化流程；适度扩权，总体可控；授权到人，差别组合；强化管理，动态调整”的原则，开展了优化调整工作，扩大了个人审批范围，完善了授信审批授权方案。2009年，光大银行完成了零售风险管理系统建设。目前光大银行按照巴塞尔新资本协议核心原则进行的信用风险系统建设已基本完成。

2009年，针对波动的经济形势，光大银行不断优化行业管理体系，进一步完善了包括行业关键风险指标(KRI)、行业预期违约率(EDF)和行业评级等立体的行业预警体系，同时不断优化行业组合限额管理，贷款行业分布结构不断优化。

2009年，光大银行下发了《中国光大银行呆账核销管理办法（2009年修订版）》，制定了《中国光大银行信用卡呆账核销管理办法（试行）》，不断加强呆账核销制度的建设。2009年，光大银行处置不良资产总额33.62亿元，其中收回现金25.12亿元、处置抵债资产0.28亿元、债务重组3.23亿元、债权转让0.21亿元、核销呆账4.73亿元。

2009年末，光大银行不良贷款余额81.23亿元，较上年末减少12.39亿元；不良贷款率1.25%，较上年末下降0.75个百分点（见表3）。与同类银行相比，光大银行不良贷款率仍处于较高水平。

表3 光大银行不良贷款分类情况表单位：亿元/%

项目	2009.12.31		2008.12.31	
	余额	占比	余额	占比
次级类	10.10	0.16	18.34	0.39
可疑类	35.23	0.54	48.00	1.02
损失类	35.90	0.55	27.28	0.59
合计	81.23	1.25	93.62	2.00

2. 市场风险管理

光大银行形成了较为完善的利率风险监测计量体系，并建立了利率风险定期报告制度，按月汇报利率风险头寸。光大银行利率风险分析主要包括缺口分析、持续期分析、敏感性分析、情景模拟、压力测试、三因素分析等方法。2009年，光大银行根据市场变化和对业务发展的预期，建立了以DV01、久期、重定价区间比率为核心的限额体系，并将预测分析结果和压力测试结果运用到日常管理过程中。同时，光大银行尝试使用利率掉期等衍生工具对冲本外币业务利率风险。2009年光大银行上线了资产负债管理系统（Bancware ALM系统），使得市值模拟、DV01计量、久期计量等从原来的基于缺口的手工模拟转变到系统模拟，从单一场景转变到多维场景，时效性更强，利率风险分析更加精细化。

2009年末，光大银行3个月内的利率风险负缺口较上年末大幅减小，主要是短期贷款和同业资产的增加所致；5年以上的利率风险正缺口较上年末大幅增大，主要是增加了长期投资。

2009年，光大银行不断加强汇率风险管理，定期进行外汇风险敞口监测，主动调整外币资产结构以强化资产负债币种结构的匹配；同时严格控制结售汇敞口头寸，并适当运用货币掉期和远期合约等汇率金融衍生工具转移和对冲汇率风险。

光大银行外汇资金以美元为主。截至2009年末，光大银行表内美元净头寸折合人民币-0.10亿元，其他外币净头寸折合人民币-52.03亿元，外币净头寸较上年末有所增加，但整体汇率风险较小。

3. 流动性风险管理

2009年，光大银行通过实行资金转移定价机制及合理确定内部资金转移价格，对全行流动性实行集中统一管理，确保各项业务的协调发展。光大银行定期关注资产负债业务结构变化，并通过定期报告及时揭示全行资产负债变动特点及趋势。

2009年，光大银行资产负债管理系统上线，对未来现金流模拟的分析更加精细化，对流动性的分析频率也改进为日分析。

2009年末，光大银行本外币资产流动性比例为35.38%。由于同业负债的增加，3个月以内的资产负债流动性负缺口较上年末有所增大；1年以上的流动性正缺口较上年末大幅增大，主要是中长期贷款的增加所致。光大银行主要利用活期存款沉淀量和具有较强变现能力的国债、中央银行票据等流动性金融工具补偿流动性负缺口。

4. 操作风险管理

目前，光大银行初步建立了以操作风险控制自我评估(RCSA)为基础、操作风险事件报告为补充、内部审计及合规评价为支撑的操作风险识别评估体系。

2009年，光大银行全面推广了操作风险控制自我评估(RCSA)方法，并将其固化为各条线及各分支行的日常工作。光大银行计划于2010年完成操作风险管理系统项目建设，该系统将覆盖主要风险类别和重点产品群组的操作风险关键风险指标体系。通过对关键风险指标的持续监测，光大银行可以及时了解全行面临的主要操作风险的变化情况，加强动态监管，实现操作风险的主动管理和事前预警。

七、财务分析

光大银行提供了2009年度合并财务报表，毕马威华振会计师事务所对报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

截至2009年末，光大银行资产总额11976.96亿元，同比增长40.60%。2009年光大银行资产结构基本保持稳定（见表4）。

表4 光大银行资产结构 单位：亿元/%

项 目	2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	1373.72	11.47	1002.84	11.77
发放贷款和垫款净额	6321.51	52.78	4505.21	52.89
投资资产	1386.48	11.58	1316.15	15.45
同业资产	2309.39	19.28	1285.40	15.09
其他资产	585.85	4.89	408.78	4.80
合 计	11976.96	100.00	8518.38	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、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和长期股权投资资产。

截至2009年末，光大银行发放贷款和垫款净额为6321.51亿元，同比增长40.32%，增长速度较快。2009年，光大银行核销不良贷款5.61亿元，计提贷款损失准备23.85亿元，年末贷款损失准备余额157.65亿元，拨备覆盖率194.08%，较上年末提高44.08个百分点。光大银行资产质量持续提高，但与同业银行相比，拨备覆盖率处于中等水平（图2）。

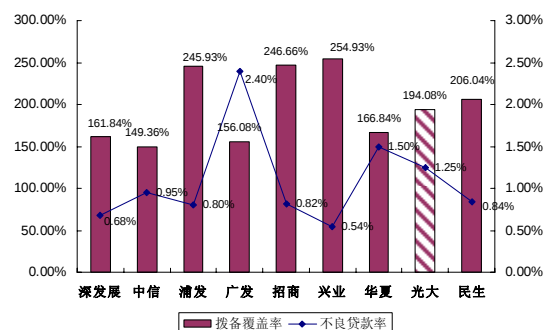


图2 2009年末部分股份制银行不良贷款率情况

光大银行从2008年起开始计提一般风险准备。2009年末，光大银行一般准备余额54.85亿元。

截至 2009 年末，光大银行投资资产余额 1386.48 亿元，同比增长 5.34%，占资产总额的 11.58%，较上年末略有下降。光大银行债券投资品种主要包括国债、央票、政策性金融债、银行及其他金融机构债券以及高信用等级企业债券，整体信用风险较小。截至 2009 年末，光大银行对持有至到期投资资产计提了 1.26 亿元的减值准备。

2009 年末，光大银行长期股权投资总额为 1.26 亿元，计提减值准备 0.27 亿元。

截至 2009 年末，光大银行同业类资产余额 2309.39 亿元，同比增长 79.66%；同业资产占资产总额的 19.28%，较上年末有所上升。同业资产的增加主要是同业存放款和买入返售金融资产的大幅增加。光大银行同业资产的交易对手主要为国有商业银行、股份制商业银行等银行业金融机构，信用风险较小。此外，同业资产期限大多在 1 年以内，流动性风险较小。

总体看，2009 年光大银行资产质量得到进一步改善。

2. 资金来源分析

截至 2009 年末，光大银行负债总额 11495.75 亿元，同比增长 40.43%。其中客户存款余额 7996.44 亿元，同比增长 32.14%，在负债总额中的占比为 69.56%，较上年略有下降（见表 5）。

近年来，光大银行扩大了同业负债规模，2009 年末同业负债余额 2689.92 亿元，同比增长 104.17%，占负债总额的 23.40%。

表 5 光大银行资金来源结构 单位：亿元

项目	2009.12.31	2008.12.31
同业负债	2689.92	1317.51
其中同业及其他金融机构存放款	2312.60	1216.94
客户存款	7996.44	6051.70
其中公司存款	5706.33	4318.65
应付次级债	215.50	185.50
其他负债	593.89	631.35
合计	11495.75	8186.06

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项，拆入资金和卖出回购金融资产款。

总体看，2009 年光大银行资金来源稳定，结构较为合理。

3. 经营效率与盈利能力

2009 年，光大银行实现营业收入 242.59 亿元，较上年减少 4.42 亿元（见表 6）。其中利息净收入 196.02 亿元，较上年减少 27.34 亿元，主要是净利差的收窄所致。利息净收入占营业收入的 80.80%，较上年下降近 10 个百分点；手续费及佣金净收入 31.57 亿元，较上年增长 45.18%，占营业收入的 13.01%，主要是由于承销及咨询服务以及理财业务手续费的较快增长。与同业银行相比，光大银行非利息净收入在营业收入中的占比较高。

表 6 光大银行收益与成本指标 单位：亿元/%

项 目	2009 年	2008 年
营业收入	242.59	247.01
其中利息净收入	196.02	223.36
净利润	76.43	73.16
平均资产收益率	0.75	0.92
平均净资产收益率	18.79	25.26
所有者权益/资产总额	4.02	3.90
成本收入比	39.30	33.61

注：平均资产收益率=净利润/（期初资产总额+期末资产总额）*2

平均净资产收益率=净利润/（期初净资产+期末净资产）*2

2009 年末，光大银行成本收入比为 39.30%，较上年增加 5.69 个百分点，主要是光大银行加快了网点机构设置，人力成本及机构投入费用不断增加。与同业银行相比，光大银行成本控制处于较好水平（见图 3）。

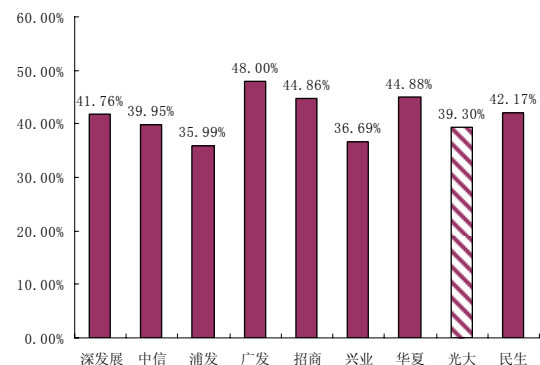


图 3 2009 年部分股份制商业银行成本收入比

2009 年，光大银行实现净利润 76.43 亿元，同比增长 4.47%。2009 年末，光大银行平均资产收益率 0.75%，平均净资产收益率 18.79%，均较上年有所下降，与同业相比，处于中等水平（见图 4）。

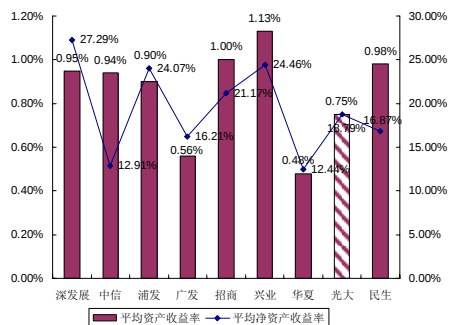


图 4 2009 年股份制商业银行盈利能力情况

总体看，光大银行营业收入结构有所调整，盈利能力较强。

4. 流动性及偿债能力

2009 年，由于客户贷款及同业资产规模的不断扩大，光大银行经营活动产生的现金流量净额较上年有所减少；投资活动和筹资活动所产生的现金流量净额较上年变化不大（见表 7）。

表 7 光大银行现金流情况表 单位:亿元

项 目	2009 年末	2008 年末
经营活动现金流量净额	245.06	260.51
投资活动现金流量净额	-122.38	-125.30
筹资活动现金流量净额	113.72	126.48
现金及现金等价物净增加额	236.21	250.77

总体看，光大银行现金流较为充裕。

5. 资本充足性

2009 年 3 月，光大银行发行了规模为 30 亿元的次级债券，补充了附属资本。2009 年 8 月，光大银行引进了 8 家境内外投资者，新增股本 52.179 亿股，融资近 115 亿元，核心资本得到补充。2009 年 12 月，光大银行召开股东大会，审议通过了以 2008 年末的总股本为基数向全体股东分配股利共 21.62 亿元。并且，光大银行审议通过了向 2009 年 9 月 30 日在册的全

体股东发放股利 11.74 亿元的议案。2009 年末，光大银行核心资本净额 464.27 亿元，核心资本充足率为 6.84%，资本充足率为 10.39%（见表 8），均较上年末有所上升。与同业银行相比，光大银行资本充足性处于中等水平（见图 5）。

表 8 资本构成及变化情况 单位: 亿元/%

项 目	2009.12.31	2008.12.31
资本净额	705.12	437.05
其中: 核心资本净额	464.27	287.05
加权风险资产净额	6762.84	4771.43
资本充足率	10.39	9.10
核心资本充足率	6.84	5.98

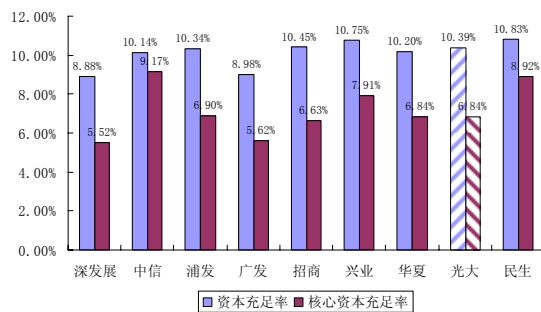


图 5 2009 年末部分股份制商业银行资本充足情况

2010 年 7 月，证监会批准了光大银行首次公开发行的申请，光大银行将发行不超过 70 亿股的普通股，发行后总股本为不超过 404.35 亿股。光大银行上市后其资本充足率将有一定的上升。

7. 次级债券及债务的偿付能力

截至 2009 年末，光大银行已发行未到期的次级债券及债务余额为 215.50 亿元（其中次级债务为 55.50 亿元）。截至 2009 年末，光大银行股东权益 481.21 亿元、可快速变现资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产）总额 3787.13 亿元，股东权益及可快速变现资产对次级债券及债务的保障能力强；2009 年，光大银行实现净利润 76.43 亿元，为次级债券及债务本金的 0.35 倍。总体看，2009 年光

大银行对次级债券及债务的偿付能力很强（见表9）。

表9 光大银行次级债券及债务保障情况表 单位：亿元/倍

项 目	2009 年	2008 年
次级债券及债务余额	215.50	185.50
可快速变现资产	3787.13	2414.92
净利润	76.43	73.16
股东权益	481.21	332.32
净利润/次级债券及债务余额	0.35	0.39
可快速变现资产/次级债券及债务余额	17.57	13.02
股东权益/次级债券及债务余额	2.23	1.79

The diagram illustrates the corporate governance structure of Ping An Bank, showing the hierarchy from the highest level of decision-making down to operational units.

- Top Level:**
 - 股东大会 (Shareholders' Meeting)
 - 监事会 (Supervisory Board)
 - 董事长 (Chairman)
- Second Level:**
 - 董委会 (Board of Directors) - Connected to 股东大会
 - 监事室 (Office of the Supervisory Board) - Connected to 监事会
 - 行长 (Executive Director) - Connected to 董事长
- Third Level (Departments and Committees):**
 - Under 董委会:** 提名和薪酬委员会, 审计委员会, 风险管理委员会, 关联交易控制委员会, 战略委员会.
 - Under 监事室:** 提名委员会, 审计委员会.
 - Under 行长:** 资产负债管理委员会, 风险管理委员会, 创新委员会, 科技战略委员会, 阳光服务管理委员会, 信贷审批委员会, 大额支出审核委员会, 招标采购工作委员会, 不良资产处置委员会, 内控合规预警委员会, 机构建设领导小组, 短期融资券分拆委员会, 零售产品销售管理委员会, 同城网点建设管理委员会, 保密委员会.
 - Other Departments:** 办公室, 计划财务部, 资金部, 投行业务部, 信贷管理部, 风险管理部, 法律合规部, 贸易金融部, 资产保全部, 公司业务部, 中小企业部, 零售业务部, 同业结构部, 战略管理部, 电子银行部, 信息科技部, 金融租赁公司筹备组, 运营管理部, 审计部, 总规模工作办公室, 人力资源部, 监察保卫部, 投资与托管业务部, 信用卡中心, 重点基建项目管理办公室.
- Regional Branches (Bottom Section):**
 - 北京分行, 天津分行, 石家庄分行, 太原分行, 沈阳分行, 长春分行, 大连分行, 重庆江分行
 - 上海分行, 南京分行, 苏州分行, 杭州分行, 宁波分行, 合肥分行, 福州分行, 厦门分行
 - 济南分行, 青岛分行, 烟台分行, 郑州分行, 武汉分行, 长沙分行, 广州分行, 深圳分行
 - 南宁分行, 海口分行, 重庆分行, 成都分行, 昆明分行, 西安分行, 无锡分行, 南昌分行(筹), 呼和浩特分行(筹), 香港代表处

附录 2 资产负债表

编制单位：中国光大银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产			
现金及存放中央银行款项	13737217.50	10028445.70	12063858.10
存放同业及其他金融机构款项	10058305.10	5940498.50	1537639.20
贵金属		-	224.80
拆出资金	906131.40	1955247.80	1264657.80
交易性金融资产	1040147.40	1266817.10	750861.00
衍生性金融资产	258457.90	375883.40	161924.80
买入返售金融资产	12129509.80	4958238.70	5265496.90
应收利息	334132.70	340342.00	269145.30
发放贷款及垫款	63215129.40	45052066.90	39510384.80
可供出售金融资产	5461779.90	5766161.60	4492322.60
持有至到期投资	7353002.30	6118713.10	6954409.20
长期股权投资	9912.50	9790.40	12169.40
固定资产	882724.30	802206.90	374830.30
无形资产	37110.60	32724.00	156614.00
商誉	128100.00	128100.00	
递延所得税资产	57578.40	73633.60	240876.50
其他资产	4160371.50	2334944.30	880012.70
资产总计	119769610.70	85183814.00	73935427.40
负债			
同业及其他金融机构存放款项	23126006.60	12169443.40	8972163.40
拆入资金	2309050.60	309937.60	32634.40
交易性金融负债	805922.50	2068245.60	2004145.80
衍生金融负债	223574.60	387125.70	108274.30
卖出回购金融资产款项	1464152.70	695678.20	3878663.70
吸收存款	79964362.70	60517016.90	54066124.20
应付职工薪酬	342030.20	290961.70	164167.50
应交税费	75256.30	84772.60	366961.20
应付利息	628375.50	659908.30	402597.40
预计负债	6042.40	6099.80	19744.30
应付次级债务	2155000.00	1855000.00	555000.00
递延所得税负债		-	16781.80
其他负债	3857690.60	2816415.80	879260.10
负债合计	114957464.70	81860605.60	71466518.10
股东权益			
股本	3343479.00	2821689.00	2821689.00
资本公积	643368.10	108438.80	-14230.30
盈余公积	115748.20	39308.10	-
一般准备	548518.00	137578.20	-
未分配利润/未弥补亏损	159556.00	216194.30	-338549.40
股东权益合计	4812146.00	3323208.40	2468909.30
负债和股东权益总计	119769610.70	85183814.00	73935427.40

附录 3 利润表

编制单位：中国光大银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入			
利息收入	3742412.70	4310488.50	3110588.60
利息支出	-1782206.60	-2076914.80	-1333346.60
净利息收入	1960206.10	2233573.70	1777242.00
手续费及佣金收入	353274.20	260681.70	167750.20
手续费及佣金支出	-37611.80	-43250.20	-48787.90
手续费及佣金净收入	315662.40	217431.50	118962.30
投资收益	75520.60	21438.10	36616.80
公允价值变动净收益/（损失）	27776.70	-32160.90	51876.50
汇兑净收益	40546.80	21129.20	14716.30
其他业务收入	6152.70	8688.20	5022.60
营业收入合计	2425865.30	2470099.80	2004436.50
二、营业支出			
营业税金及附加	-181008.80	-195954.50	-146635.50
业务及管理费	-953298.20	-830100.90	-637691.60
资产减值损失	-235979.90	-628767.20	-369957.60
其他业务成本	-3311.40	2335.00	-3640.50
营业支出合计	-1373598.30	-1657157.60	-1157925.20
三、营业利润	1052267.00	812942.20	846511.30
加：营业外收入	5208.70	7912.50	6040.50
减：营业外支出	-8208.10	-28450.60	-13617.90
四、利润总额	1049267.60	792404.10	838933.90
减：所得税费用	-284943.60	-60774.10	-335018.70
五、净利润	764324.00	731630.00	503915.20

附录 4 现金流量表

编制单位：中国光大银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量			
客户存款净增加额	1818971.50	6492549.50	3536873.60
同业及其他金融机构存放款项净增加额	10956563.20	3197280.00	4213922.20
拆入资金净增加额	1999113.00	277303.20	
存放同业款项净减少额			340863.10
拆出资金净减少额		44141.00	
收取的利息、手续费及佣金	4114827.40	4462476.70	3152375.50
收回的已于以前年度核销的贷款	4192.40	14017.90	7006.70
买入返售金融资产净减少额		318977.10	
卖出回购金融资产款净增加额	769947.30		3247678.20
收到的其他与经营活动有关的现金	127915.40	538769.00	449566.40
经营活动现金流入小计	36162273.70	15345514.40	14948285.70
客户贷款和垫款净增加额	-18109617.80	-6008539.40	-6940381.70
存放中央银行存款准备金净增加额	-2300940.50	-159.20	-3230416.80
存放同业及其他金融机构款项净增加额	-2037842.50	-594374.30	
拆出资金净增加额	-76604.10		-104105.00
拆入资金净减少额			-21871.50
支付的利息、手续费及佣金	-1758387.40	-1823744.70	-1288248.60
支付给职工以及为职工支付的现金	-471181.80	-357407.10	-278203.30
支付的各项税费	-436178.40	-440842.80	-132168.10
买入返售金融资产净增加额	-7195040.90		-1453598.70
卖出回购金融资产款净减少额		-3186910.80	
支付的其他与经营活动有关的现金	-1325927.40	-328484.00	-293305.00
经营活动现金流出小计	-33711720.10	-12740462.30	-13742298.70
经营活动产生的现金流量净额	2450553.60	2605052.10	1205987.00
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	31397226.10	39424934.20	32790262.70
取得投资收益收到的现金	255.20		218.20
处置固定资产和其他资产收到的现金净额	2082.20	1430.80	3789.00
投资活动现金流入小计	31399563.50	39426365.00	32794269.90
投资支付的现金	-32433638.90	-40306587.70	-32593507.50
购建固定资产、无形资产和其他资产所支付的现金	-189724.60	-372817.30	-210905.90
投资活动现金流出小计	-32623363.50	-40679405.00	-32804413.40
投资活动产生的现金流量净额	-1223800.00	-1253040.00	-10143.50
三、筹资活动产生的现金流量			
股东注资收到的现金	1144747.60		2000000.00
子公司吸收少数股东投资收到的现金	1500.00		
发行次级债券受到的现金净额	299517.00	1297873.20	
筹资活动现金流入小计	1445764.60	1297873.20	2000000.00
偿付次级债务利息所支付的现金	-94038.00	-33057.30	-33827.10
分配股利所支付的现金	-214528.00		
筹资活动现金流出小计	-308566.00	-33057.30	-33827.10
筹资活动产生的现金流量净额	1137198.60	1264815.90	1966172.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1877.30	-109174.50	-54927.60
五、现金及现金等价物净增加额（减少额）	2362074.90	2507653.50	3107088.80
加：期初现金及现金等价物余额	9226759.10	6719105.60	3612016.80
六、年末现金及现金等价物余额	11588834.00	9226759.10	6719105.60

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。