

跟踪评级公告

联合[2011] 591 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，确定维持中国光大银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2008 年和 2009 年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
二零一一年七月二十六日
评级业务专用章

中国光大银行股份有限公司

2011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

2011年7月26日

主要数据:

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	14839.50	11976.96	8518.38
股东权益(亿元)	814.63	481.21	332.32
营业收入(亿元)	355.30	242.59	247.01
利润总额(亿元)	171.11	104.93	79.24
净利润(亿元)	127.94	76.43	73.16
不良贷款率(%)	0.75	1.25	2.00
拨备覆盖率(%)	313.38	194.08	150.00
贷款损失准备/贷款总额(%)	2.35	2.43	1.33
成本收入比(%)	35.44	39.30	33.61
平均资产收益率(%)	0.95	0.75	0.92
平均净资产收益率(%)	19.75	18.79	25.26
人民币流动性比例(%)	45.63	35.15	47.61
存贷比(%)	71.15	77.19	74.38
资本充足率(%)	11.02	10.39	9.10
核心资本充足率(%)	8.15	6.84	5.98
股东权益/总资产(%)	5.49	4.02	3.90

分析师

黄 龙

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

2010 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,成功完成 A 股 IPO 后,资本充足性、财务实力明显增强,资本质量持续改善。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,2008 年和 2009 年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. 成功完成 IPO 并在上海证券交易所挂牌上市,资本补充后抗风险能力上升;
3. 不良贷款余额、不良贷款率双降,拨备覆盖率明显提高,资产质量持续改善。

关注

1. 贷款业务发展可能对信贷资产质量产生一定影响;
2. 通货膨胀压力和信贷紧缩政策可能给银行业运营带来一定的影响。

一、主体概况

2010年8月，中国光大银行股份有限公司（以下简称“光大银行”）首次公开发行人民币普通股（A股）股票61亿股，并于2010年9月全额行使超额配售选择权超额发行9亿股，合计发行普通股70亿股，共筹集资金213.23亿元。截至2010年末，光大银行股本总额为404.35亿股，前五大股东及持股比例见表1。

表1：光大银行前五大股东及持股比例

股东	持股比例（%）
中央汇金投资有限责任公司	48.37
中国光大（集团）总公司	5.18
中国光大控股有限公司	4.35
中国再保险（集团）股份有限公司	3.63
中国电力财务有限公司	1.98
合计	63.51

截至2010年末，光大银行资产总额14839.50亿元，其中贷款和垫款净额7605.55亿元；负债总额14024.88亿元，其中存款余额10297.11亿元；股东权益814.63亿元；资本充足率11.02%，核心资本充足率8.15%，不良贷款率0.75%，拨备覆盖率313.38%。2010年，光大银行实现营业收入355.30亿元，净利润127.94亿元。

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2。

2010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2 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

1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表3），国内生产总值达到39.8万亿元，年均增长11.2%。

表3 宏观经济主要指标表

项 目	2010年	2009年	2008年	2007年	2006年
GDP增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2增长率(%)	19.0	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持回稳向好态势，初步核算全

年国内生产总值同比增长 10.3%。与应对金融危机初期相比,我国经济增长的动力结构发生了积极变化,市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策实施近两年后,国内流动性过剩的问题显现,通货膨胀压力显著。同时,美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强,我国面临着巨大的资本流入压力。面对宏观经济的变化,央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整,显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年,我国经济步入“十二五”开局之年,世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战,都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”,冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来,我国银行业金融机构¹资产规模增长快速(见图 1)。其中,商业银行是银行业金融机构的主要组成部分,资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

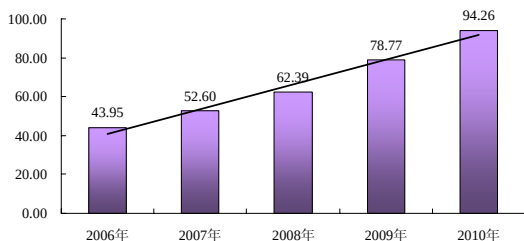


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位: 万亿元

注: 数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进,我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善,产品创新和服务能力有所提升,资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏

观经济较快增长的大背景下,我国商业银行在资产规模较快增长的同时,不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”,资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素,推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、发行次级债券和混合资本债券等方式,银行业的资本实力获得较大幅度的提升,抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末,我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元,负债总额 88.44 万亿元,分别较上年末增长 19.7%和 19.0%;商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元,不良贷款率为 1.14%,继续保持下降趋势;商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%;加权平均资本充足率 12.2%,加权平均核心资本充足率 10.1%,分别较上年末上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点,超过国际平均水平。2010 年,银行业利差空间加大,盈利水平较上年有所提升。

3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题,我国银行同业间竞争激烈。近年来,国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降,但仍占约 50%的比重,对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势,规模较快增长。2010 年末,股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为 15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进,城市商业银行资产规模快速扩张,竞争实力逐步增强。2010 年末,城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为 8.3%。外资银行在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距,但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展,我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域，部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将成为银行业未来的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

由于政府经济刺激政策的实施，我国银行业信贷规模在 2009 年出现超常增长（见图 2）。2010 年，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏，年末我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷投放。2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成压力。

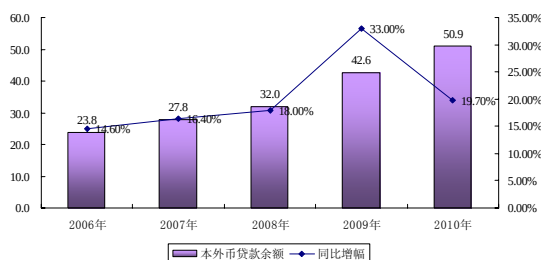


图 2 金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来，信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此，银监会发布了流动性风险管理指引，就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，

保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健，商业银行流动性管理将面临一定的压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革的推进，银行面临的利率风险日益凸现。目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来，银监会加大对银行合规性的监管力度，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。商业银行不断完善内控体系，打造“流程银行”，加强内部稽核力度，整体操作风险管理水平得到提升。

5. 监管与外部支持

国际金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务的管理制度，进一步规范了信贷资金使用；针对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010 年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。2011 年 4 月，结合巴塞尔协议 III 的要求，银监会发布了《关于中国银行业实施新的监管标准的指导意见》，围绕提高银行业审慎监管标准、增强系统重要性银行监管有效性等方面提出了一系列要求，其目的是增强我国银行业的稳健性和竞争力。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综

合经营实力。

总体看，在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，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

四、公司治理与内部控制体系

1. 公司治理

2010 年，光大银行共召开了 2 次股东大会，主要审议通过了董事会工作报告、监事会工作报告、财务决算和财务预算、利润分配、部分董事调整、续聘外部审计机构、变更注册资本并相应修订公司章程等议案。

2010 年，光大银行共召开了 7 次董事会会议，主要研究制定了《2010—2012 年发展战略规划》，向股东大会提交了多项相关专题报告。2010 年，光大银行董事会将提名和薪酬委员会分拆为提名委员会和薪酬委员会，并对组成人员进行了调整。截至 2010 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。

2010 年，光大银行共召开了 6 次监事会会议，主要审议通过了监事会工作报告，监事会对董事会、董事会专门委员会和高级管理层的履职情况监督评价意见等 10 项重要议案。截至 2010 年末，光大银行监事会由 10 名成员组成。

总体看，2010 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

光大银行的发展愿景是成为具有较强综合竞争力的全国性股份制商业银行。在市场定位方面，光大银行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；做深做透战略客户，做多做宽中小客户；做主流客户的主流合作银行，逐步

实现大中小客户各占三分之一的目标。

光大银行 2010-2012 年发展目标是以股东价值最大化为目标，以同业中上水平为标杆，规划期内实现适度加快发展。

3. 内部控制

公司严格遵守《公司法》、《证券法》、《商业银行法》等法律法规以及《上市公司治理准则》、《股份制商业银行公司治理指引》、《股份制商业银行董事会尽职指引》等要求，不断健全公司治理体系，形成了符合现代企业制度要求的、比较完备的公司治理框架和制度体系，建立和完善了以股东大会、董事会、监事会、高级管理层为主体的组织架构，各机构独立运作、有效制衡的制度安排和议事规则，以及科学、高效的决策、激励和约束机制。股东大会、董事会、监事会及各专门委员会积极有效运作。

为进一步规范专门委员会的架构，董事会将提名和薪酬委员会分拆为两个专门委员会，并对组成人员进行了必要的调整，使各专门委员会的职责分工更加明确，运作更加规范；为强化监事会监督职能，监事会依据上市后生效的《公司章程》相关规定，将“审计委员会”更名为“监督委员会”，进一步健全了本行公司治理的组织架构。

2010 年，以巴塞尔新资本协议核心精神为指导，借鉴国外先进银行的实践经验，光大银行在全行建立了信用风险垂直管理体系，并按照对公、零售和同业授信分别制订了授信业务流程和标准；通过优化 OA 系统，改造内部局域网系统，建立规范、高效的公文流转机制；加强档案规范化管理；加强重大经营管理活动的统一宣传管理；完善各类会议议事规则和程序；强化各类定期报告制度、重大和紧急情况报告与通报制度，保持内部信息交流与沟通的及时性和有效性。

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

2010 年，光大银行全年新开设一级分行 2 家、二级分行 9 家、支行营业网点 71 家，年末营业机构总数达 605 家。

1. 公司业务

2010 年，光大银行全面启动对公业务模式化经营，选定在电力、汽车等八个行业重点推进，确定了 50 户首批模式经营试点客户，促进了经营理念由产品向客户的转变。截至 2010 年末，光大银行对公存款（含保证金存款）8814.77 亿元，同比增长 32.40%；对公一般贷款（不含贴现）5712.32 亿元，同比增长 23.79%。

光大银行推行模式化经营，为中小企业打造了十大类模式化融资方案，推出了“阳光创值计划”金融服务品牌。2010 年末，光大银行中小企业贷款余额 1122 亿元，同比增长 72.38%；中小企业授信客户 10295 户，同比增长 66.29%。

投资银行业务方面，光大银行 2010 年拓展了债券承销业务，首次主承销的中小企业集合票据成功发行，全年累计承销发行债务融资工具 1196 亿元，其中主承销 946 亿元，同比增长 28%；实现债务融资工具承销手续费收入 4.48 亿元，同比增长 57%。报告期内，投资银行业务实现收入 4.82 亿元，同比增长 57.8%。

截至 2010 年末，光大银行托管资产规模 2765 亿元，同比增长 50%，托管费收入 1.75 亿元，同比增长 55%；托管年金基金金额 106.8 亿元，增加 36.4 亿元。

2010 年，光大银行商品融资、国内信用证和保理等贸易金融的主要业务均取得了良好的经营业绩和市场效应，其中商品融资同比增长 126%，国内信用证同比增长 71%，保理同比增长 68%。

2010 年，光大银行实现公司银行业务营业收入 254.01 亿元，利润总额 135.31 亿元，分别比 2009 年增长 43.26%和 50.85%。

2. 零售业务

2010 年，光大银行致力于拓展优质企业代发工资类的基础资金来源和证券、外汇、基金、保险、信托、黄金等投资性资金来源，持续优化零售客户存款结构。截至 2010 年末，光大银行零售客户存款总额 1664.2 亿元，同比增长 22.87%，零售客户存款总额占客户存款总额的 15.65%，较上年末略有下降；个人贷款及垫款余额 1938.07 亿元，同比增长 37.66%；个人贷款主要是住房抵押贷款和工程机械贷款，分别占个人贷款及垫款总额的 61.03%和 22.56%。

截至 2010 年末，光大银行理财产品余额 1996.16 亿元，全年共发行理财产品 5609.57 亿元，实现理财中间业务收入 9.48 亿元；信用卡 2010 年新增发卡 218 万张，比上年增长 34.06%，累计交易额 767 亿元，增长 46.7%，信用卡业务实现营业收入 15.08 亿元，同比增长 58%。

2010 年，光大银行实现零售银行业务营业收入 81.99 亿元，利润总额 18.05 亿元，分别比 2009 年增长 60.54%和 1103.33%。

3. 资金业务

2010 年，光大银行大力发展代客业务和市场化资金产品创新，依托新上线的 Summit 系统提升风险管理能力，实现了规模和效益的同步提升。截至 2010 年末，光大银行第三方存管日均存款余额 167.29 亿元；代销证券公司集合理财计划 36.7 亿元；代理保险业务规模 23 亿元；本外币资金类资产规模 2088.77 亿元，占总资产的 13.91%，同比增长 54.2%；资金类资产中，交易性金融资产 223.97 亿元，同比增长 115.33%；可供出售金融资产 771.42 亿元，同比增长 41.24%；持有至到期投资 877.93 亿元，同比增长 19.40%。

2010 年，光大银行实现资金业务营业收入

19.28 亿元，利润总额 17.64 亿元，分别比 2009 年增长 35.97% 和 29.33%。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2010 年，光大银行按照信用风险垂直管理原则，建立了垂直化、专业化的授信业务审批及风险管理体系；加强对二级分行和异地支行的风险管理，在二级分行和部分异地支行设立风险总监，不断优化总分行风险派驻制度；按照审贷分离、分级审批原则，建立授信审批授权管理机制，确保授信审批的独立性；贯彻落实银监会“三个办法，一个指引”，加强贷款全流程管理，加大风险排查力度。

光大银行遵循巴塞尔新资本协议核心原则，借鉴国外先进银行的实践经验，建设先进的风险技术支持体系。在系统建设方面，继续按照全面风险管理技术体系建设规划，进行信用风险管理、新资本协议合规平台建设。目前，遵循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，并持续进行优化工作。

2010 年末，光大银行单一最大客户贷款比例为 4.12%，同比下降 1.55 个百分点；最大十家客户贷款比例为 33.51%，同比下降 14.65 个百分点；投放贷款前 5 位行业及其占比见表 4。

表 4 光大银行贷款行业集中度情况表 单位：亿元/%

项 目	2010.12.31		2009.12.31	
	余额	占比	余额	占比
制造业	1403.69	24.57	877.34	19.00
房地产业	813.16	14.24	637.67	13.80
水利、环境和公共设施管理业	672.35	11.77	744.06	16.10
批发和零售业	670.48	11.74	448.81	9.70
交通运输、仓储和邮政业	651.22	11.40	622.71	13.50
合计	4210.90	73.72	3330.59	72.10

2010 年末，光大银行不良贷款余额 58.31 亿元，较上年末减少 22.96 亿元；不良贷款率 0.75%，较上年末下降 0.5 个百分点（见表 5）。

不良贷款下降的主要原因是光大银行加强了信贷管理和加大了核销力度。

表 5 光大银行不良贷款分类情况表 单位：亿元/%

项目	2010.12.31		2009.12.31	
	余额	占比	余额	占比
次级类	4.84	0.06	10.10	0.16
可疑类	23.44	0.30	35.23	0.54
损失类	30.01	0.39	35.90	0.55
合计	58.29	0.75	81.23	1.25

2. 市场风险管理

利率风险管理方面，2010 年光大银行在人民银行利率政策范围内按照风险收益匹配原则确定存贷款产品利率；继续推行内部资金转移定价机制，剥离分行市场风险，实现对市场风险的集中、专业化管理；适时调整内部资金转移定价政策，持续推进产品定价机制建设，促进银行资产负债结构调整以减缓国家宏观调控政策和外部市场变化带来的冲击，防范利率风险，提高利差水平；改革固定利率账户对冲管理模式，实现固定利率对冲账户的合并管理；实施资产负债管理系统 Bancware ALM 二期项目，在更加精细化的利率风险分析基础上，继续提升系统应用对利率风险管理的支持力度。

2010 年末，光大银行利率敏感性缺口合计 814.63 亿元，同比增长 69.29%。其中，3 个月至 1 年的利率风险正缺口 301.14 亿元，较上年末减少 53.13%，主要是吸收存款和同业资产的增加所致；1 年至 5 年的利率风险正缺口 728.49 亿元，较上年末增加 144.94%，主要是发放贷款和投资增加所致（见表 6）。

表 6 光大银行利率风险缺口情况表 单位：亿元/%

项目	2010.12.31		2009.12.31	
	缺口	占比	缺口	占比
不计息	50.01	6.14	50.96	10.59
3 个月内	-692.53	-85.01	-882.79	-183.45
3 个月至 1 年	301.14	36.97	642.49	133.52
1 年至 5 年	728.49	89.43	297.42	61.81
5 年以上	427.52	52.48	373.14	77.54
合计	814.63	100.00	481.21	100.00

假定其他变量保持不变的前提下，于 2010 年 12 月 31 日假定利率上升 100 个基点将导致光大银行净利润减少人民币 11.66 亿元，同比增加 1.31 亿元；利率下降 100 个基点将导致净利润增加人民币 11.50 亿元，同比增加 1.13 亿元。

汇率风险管理方面，光大银行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；在政策许可范围内压缩和限制外汇敞口，采取有效措施控制外汇敞口，尤其是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，实现全行统一的汇率风险管理。

光大银行外汇资金以美元为主。截至 2010 年末，光大银行表内美元净头寸折合人民币 -30.55 亿元，其他外币净头寸折合人民币 -43.10 亿元，外币负净头寸较上年末大幅增加。

3. 流动性风险管理

2010 年，光大银行根据审慎、细化管理原则，发布流动性风险管理政策指引，流动性风险的监控频度从每月提高到每周；参与了人民银行 FSAP 流动性风险压力测试方案的制定，承担了银监会 2011 年中国版 NSFR（净稳定资金比率）非现场监管规则的制定和培训工作；实施资产负债管理系统 Bancware ALM 二期项目，从系统性、及时性、有效性、前瞻性、规范性等五个方面对资产负债管理系统进行优化升级，提升系统应用对流动性风险管理的支持力度。

2010 年末，光大银行 3 个月内资产负债流动性负缺口、1 年至 5 年和 5 年以上的资产负债流动性正缺口较上年末有所增加（见表 7）。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。

表 7 光大银行资产负债流动性缺口情况表 单位:亿元/%

项 目	2010.12.31		2009.12.31	
	余额	占比	余额	占比
无期限	1623.28	199.27	1073.1	223.00
已逾期实时偿还	-4797.15	-588.87	-3773.41	-784.15
3 个月内	-1086.49	-133.37	-974.76	-202.56
3 个月至 1 年	617.15	75.76	608.78	126.51
1 年至 5 年	2597.18	318.82	2054.62	426.97
5 年以上	1860.66	228.41	1492.88	310.23
合计	814.63	100.00	481.21	100.00

4. 操作风险管理

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(LDC)和操作风险关键风险指标(KRI)为补充、内部审计及合规评价为支撑的操作风险识别、评估和监测体系。2010 年光大银行完成了操作风险管理系统项目建设。该系统集成 RCSA、KRI、LDC 等操作风险管理工具，以及操作风险数据字典、报告报表、行动计划、标准法资本计量等主要功能。

七、财务分析

光大银行提供了 2010 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

表 8 光大银行资产结构 单位: 亿元/%

项 目	2010.12.31		2009.12.31	
	余额	占比	余额	占比
现金类资产	1857.45	12.52	1373.72	11.47
同业资产	2471.45	16.65	2309.39	19.28
发放贷款及垫款	7605.55	51.25	6321.51	52.78
投资资产	1874.31	12.63	1386.48	11.58
其他资产	1030.74	6.95	585.85	4.89
合 计	14839.50	100.00	11976.96	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 2010 年末，光大银行资产总额 14839.50 亿元，同比增长 23.90%。2010 年光大银行资产结构基本保持稳定（见表 8）。

截至 2010 年末，光大银行同业类资产余额 2471.45 亿元，同比增长 7.02%；同业资产占比较上年末有所下降。同业资产的下降主要是存放同业及其他金融机构款项大幅减少。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。

截至 2010 年末，光大银行贷款净额为 7605.55 亿元，同比增长 20.31%，增长速度较快。2010 年末，光大银行不良贷款余额 58.31 亿元，较上年末减少 22.96 亿元；全年共核销不良贷款 8.21 亿元，计提贷款损失准备 32.54 亿元，年末贷款损失准备余额 182.73 亿元，拨备覆盖率 313.38%，较上年末提高 119.39 个百分点。与同类银行相比，光大银行不良贷款率处于中等偏高水平，拨备覆盖率处于中等水平（图 3）。

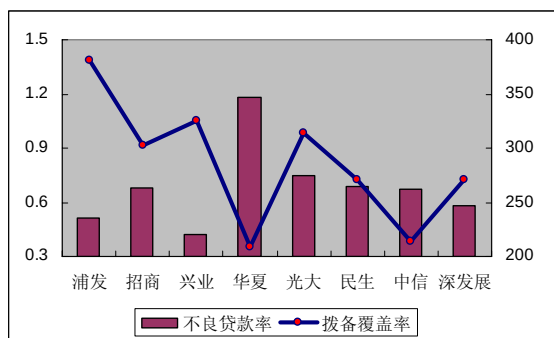


图3 2010年末部分股份制银行不良贷款率情况 单位：%

截至 2010 年末，光大银行投资资产余额 1874.31 亿元，同比增长 35.18%，占资产总额的 12.63%，较上年末略有上升。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的企业债券，整体信用风险较小。截至 2010 年末，光大银行持有至到期投资总额 877.93 亿元，计提减值准备 1.15 亿元；长期股权投资总额为 0.99 亿元，计提减值准备 0.01 亿元。

光大银行从 2008 年起开始计提一般风险准备。2010 年末，光大银行一般准备余额 116.32 亿元。

总体看，2010 年光大银行资产质量得到进一步提高。

2. 负债结构

截至 2010 年末，光大银行负债总额 14024.88 亿元，同比增长 22.00%。其中，同业负债 2281.07 亿元，同比下降 15.20%，在负债总额中的占比为 16.26%；同业负债下降的主要原因是同业及其他金融机构存款减少；吸收存款余额 10297.11 亿元，同比增长 28.77%，在负债总额中的占比为 73.42%；吸收存款增加的主要原因是公司存款增加（见表 9）。

表 9 光大银行资金来源结构 单位：亿元/%

项 目	2010.12.31		2009.12.31	
	余额	占比	余额	占比
同业负债	2281.07	16.26	2689.92	23.40
其中同业及其他金融机构存放款	1972.14	14.06	2312.60	20.12
吸收存款	10297.11	73.42	7996.44	69.56
其中公司存款	8814.77	62.85	6657.66	57.91
应付次级债	160.00	1.14	215.50	1.87
其他负债	1286.70	9.17	593.89	5.17
合计	14024.88	100.00	11495.75	100.00

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项，拆入资金和卖出回购金融资产款。

总体看，2010 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

2010 年，光大银行实现营业收入 355.30 亿元，同比增长 46.46%（见表 10），其中利息净收入 304.22 亿元，同比增长 55.20%。利息净收入占营业收入的 85.62%，较上年增加 4.82 个百分点；手续费及佣金净收入 47.09 亿元，较上年增长 49.16%，占营业收入的 13.25%，主要是由于银行卡服务手续费以及理财服务手续费的较快增长。

表 10 光大银行收益与成本指标 单位: 亿元/%

项 目	2010 年	2009 年
营业收入	355.30	242.59
其中:利息净收入	304.22	196.02
净利润	127.94	76.43
平均资产收益率	0.95	0.75
平均净资产收益率	19.75	19.43
成本收入比	35.44	39.30

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

2010 年, 光大银行成本收入比为 35.44%, 较上年下降 3.86 个百分点。与同类银行相比, 光大银行成本控制处于中等水平(见图 4)。

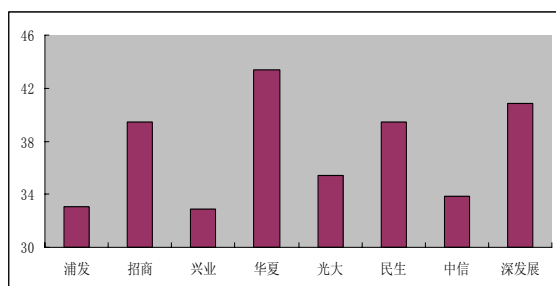


图 4 2010 年部分股份制商业银行成本收入比 单位: %

2010 年, 光大银行实现净利润 127.94 亿元, 同比增长 67.40%。2010 年, 光大银行平均资产收益率 0.95%, 平均净资产收益率 19.75%, 均较上年有所上升。与同业相比, 光大银行的平均资产收益率处于中等偏低水平, 平均净资产收益率处于中等水平(见图 5)。

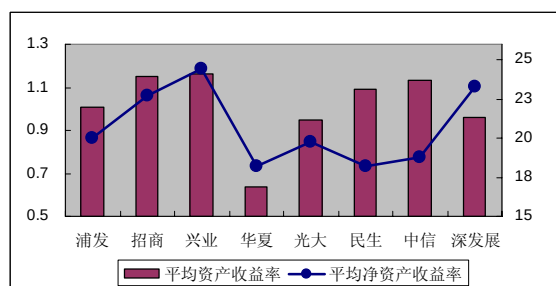


图 5 2010 年股份制商业银行盈利能力情况 单位: %

总体看, 光大银行营业收入增长较快, 收入结构变化不大。与同类银行相比, 光大银行的盈利能力处于中等水平。

4. 流动性

2010 年末, 光大银行人民币资产流动性比例为 45.63%, 外币流动性比例为 95.81%, 同比分别增加 10.48 和 53.00 个百分点; 人民币存贷比为 71.15%, 同比下降 6.04 个百分点。

2010 年, 由于客户存款增加但同业及其他金融机构存放款项减少使得现金流入比上年减少, 光大银行经营活动产生的现金流量净额较上年有所减少; 投资活动产生的现金流量净额减少, 主要是由于光大银行收回投资所产生的现金流入比上年减少以及人民币债券投资增加使得现金流出比上年增加; 筹资活动现金流量净额有所增加主要是由于光大银行 2010 年收到股东注资 213.2 亿元(见表 11)。

表 11 光大银行现金流情况表 单位: 亿元

项 目	2010.12.31	2009.12.31
经营活动现金流量净额	136.59	245.06
投资活动现金流量净额	-521.52	-122.38
筹资活动现金流量净额	138.16	113.72
现金及现金等价物净增加额	-248.23	236.21

总体看, 2010 年光大银行资产流动性良好。

5. 资本充足性

2010 年 8 月, 光大银行首次公开发行人民币普通股(A 股)股票 61 亿股, 并于 2010 年 9 月全额行使超额配售选择权超额发行 9 亿股, 合计发行普通股 70 亿股, 注册资本由人民币 334.35 亿元增加至人民币 404.35 亿元。2010 年末, 光大银行核心资本净额 763.56 亿元, 核心资本充足率为 8.15%, 资本充足率为 11.02%(见表 12), 较上年末均有所上升。

表 12 资本构成及变化情况 单位: 亿元/%

项 目	2010.12.31	2009.12.31
资本净额	1033.12	705.12
其中: 核心资本净额	763.56	464.27
加权风险资产净额	9329.33	6762.84
加权风险资产净额/资产总额	62.87	56.47
股东权益/资产总额	5.49	4.02
资本充足率	11.02	10.39
核心资本充足率	8.15	6.84

与同类银行相比，光大银行的资本充足性处于中等水平（见图 6）。

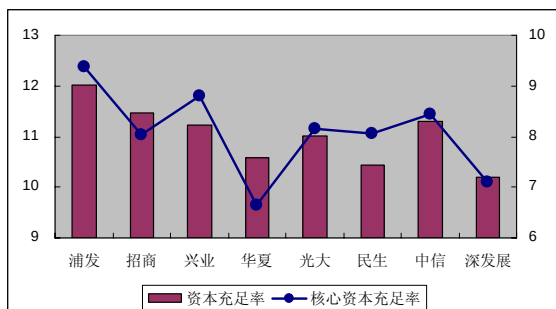


图6 2010年末部分股份制商业银行资本充足情况 单位: %

为进一步补充资本和提高抗风险能力，光大银行计划首次公开发行 H 股并在香港上市。该计划已于 2011 年 4 月得到中国银监会批复。预计今年内光大银行将完成 H 股 IPO，届时光大银行的资本充足性将进一步提高。

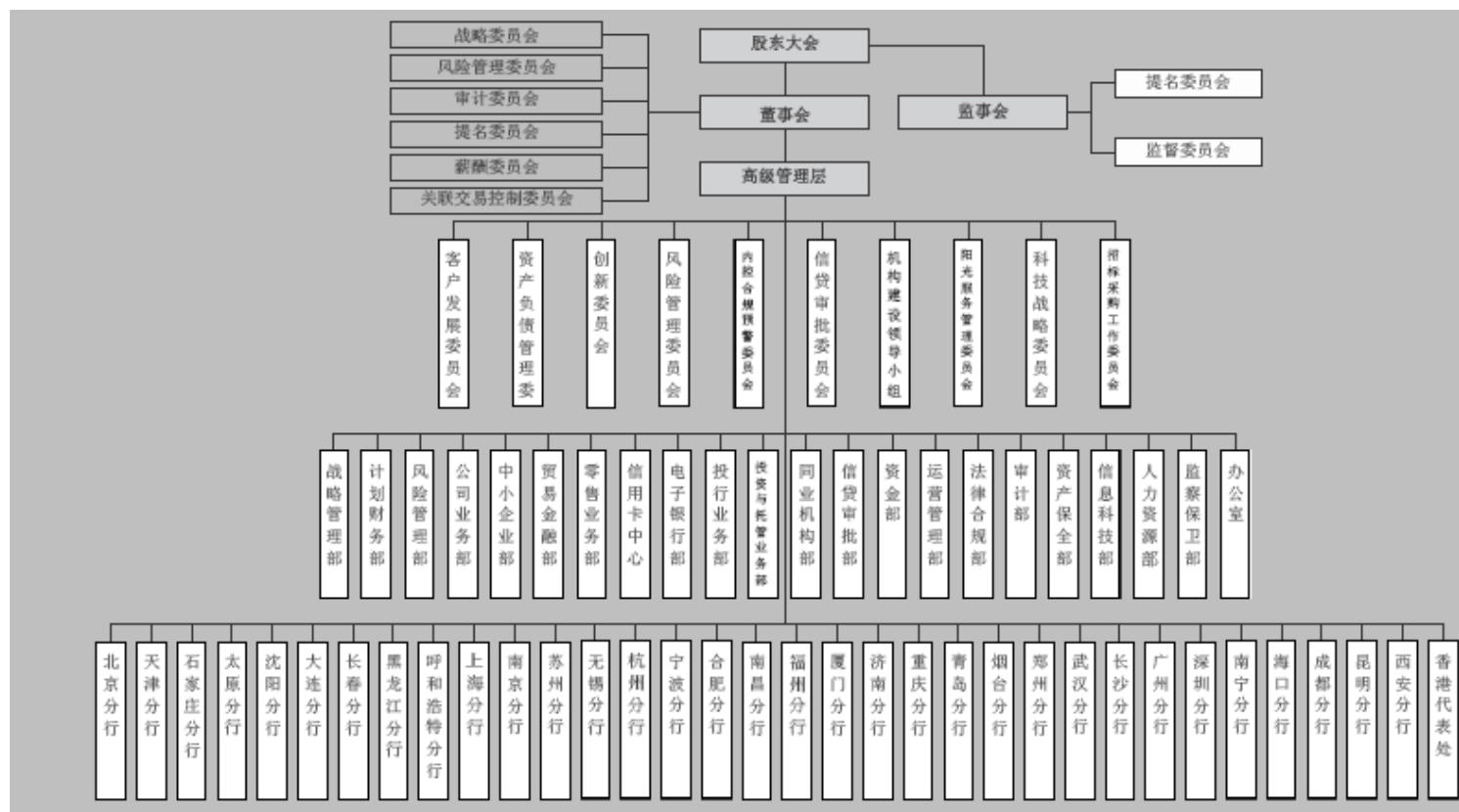
7. 次级债券的偿付能力

截至 2010 年末，光大银行已发行未到期的次级债券余额 160 亿元。截至 2010 年末，光大银行股东权益 814.63 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 4552.87 亿元，股东权益及可快速变现资产对次级债券的保障能力强；2010 年，光大银行实现净利润 127.94 亿元，为次级债券负债总额的 0.80 倍。总体看，2010 年光大银行对次级债券的偿付能力很强（见表 13）。

表 13 光大银行次级债券保障情况表 单位: 亿元/倍

项 目	2010 年	2009 年
次级债券余额	160.00	215.50
可快速变现资产	4552.87	3787.13
净利润	127.94	76.43
股东权益	814.63	481.21
净利润/次级债券负债余额	0.80	0.35
可快速变现资产/次级债券负债余额	28.46	17.57
股东权益/次级债券负债余额	5.09	2.23

附录 1 光大银行组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：中国光大银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产		
现金及存放中央银行款项	1857.45	1373.72
存放同业及其他金融机构款项	532.75	1005.83
贵金属		
拆出资金	238.33	90.61
交易性金融资产	223.97	104.01
衍生性金融资产	30.25	25.85
买入返售金融资产	1700.37	1212.95
应收利息	41.39	33.41
发放贷款及垫款	7605.55	6321.51
可供出售金融资产	771.42	546.18
持有至到期投资	877.93	735.30
长期股权投资	0.99	0.99
固定资产	101.41	88.27
无形资产	3.92	3.71
商誉	12.81	12.81
递延所得税资产	13.06	5.76
其他资产	827.90	416.04
资产总计	14839.50	11976.96
负债		
同业及其他金融机构存放款项	1972.14	2312.60
拆入资金	182.14	230.91
交易性金融负债	334.70	80.59
衍生金融负债	29.60	22.36
卖出回购金融资产款项	126.79	146.42
吸收存款	10297.11	7996.44
应付职工薪酬	51.87	34.20
应交税费	16.63	7.53
应付利息	85.36	62.84
预计负债	0.43	0.60
应付次级债务	160.00	215.50
递延所得税负债		
其他负债	768.11	385.77
负债合计	14024.88	11495.75
股东权益		
股本	404.35	334.35
资本公积	199.01	64.34
盈余公积	24.34	11.57
一般准备	116.32	54.85
未分配利润/未弥补亏损	69.63	15.96
股东权益合计	814.63	481.21
负债和股东权益总计	14839.50	11976.96

附录 3 合并利润表

编制单位：中国光大银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年	2009 年
一、营业收入		
利息收入	541.56	374.24
利息支出	-237.33	-178.22
净利息收入	304.22	196.02
手续费及佣金收入	50.81	35.33
手续费及佣金支出	-3.72	-3.76
手续费及佣金净收入	47.09	31.57
投资收益	4.47	7.55
公允价值变动净收益/（损失）	-4.66	2.78
汇兑净收益	3.60	4.05
其他业务收入	0.59	0.62
营业收入合计	355.30	242.59
二、营业支出		
营业税金及附加	-24.31	-18.10
业务及管理费	-125.90	-95.33
资产减值损失	-34.91	-23.60
其他业务成本	-0.36	-0.33
营业支出合计	-185.49	-137.36
三、营业利润	169.81	105.23
加：营业外收入	2.02	0.52
减：营业外支出	-0.73	-0.82
四、利润总额	171.11	104.93
减：所得税费用	-43.17	-28.49
五、净利润	127.94	76.43

附录 4 合并现金流量表

编制单位：中国光大银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年	2009 年
一、经营活动产生的现金流量		
客户存款净增加额	2555.51	181.90
同业及其他金融机构存放款项净增加额		1095.66
拆入资金净增加额		199.91
存放同业款项净减少额	199.69	
拆出资金净减少额		
收取的利息、手续费及佣金	590.00	411.48
收回的已于以前年度核销的贷款	1.41	0.42
买入返售金融资产净减少额		
卖出回购金融资产款净增加额		76.99
收到的其他与经营活动有关的现金	9.50	12.79
经营活动现金流入小计	3356.12	3616.23
客户贷款和垫款净增加额	-1313.41	-1810.96
存放中央银行存款准备金净增加额	-535.61	-230.09
存放同业及其他金融机构款项净增加额		-203.78
拆出资金净增加额	-70.79	-7.66
拆入资金净减少额	-48.77	0.00
支付的利息、手续费及佣金	-209.65	-175.84
支付给职工以及为职工支付的现金	-55.07	-47.12
支付的各项税费	-64.15	-43.62
买入返售金融资产净增加额	-492.77	-719.50
卖出回购金融资产款净减少额	-19.81	
支付的其他与经营活动有关的现金	-27.56	-132.59
经营活动现金流出小计	-3219.52	-3371.17
经营活动产生的现金流量净额	136.59	245.06
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	2808.79	3139.72
取得投资收益收到的现金	0.02	0.03
处置固定资产和其他资产收到的现金净额	0.99	0.21
投资活动现金流入小计	2809.80	3139.96
投资支付的现金	-3308.94	-3243.36
购建固定资产、无形资产和其他资产所支付的现金	-22.39	-18.97
投资活动现金流出小计	-3331.33	-3262.34
投资活动产生的现金流量净额	-521.52	-122.38
三、筹资活动产生的现金流量		
股东注资收到的现金	213.23	114.47
子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.80	0.15
发行次级债券受到的现金净额		29.95
筹资活动现金流入小计	214.03	144.58
偿付次级债本金所支付的现金	-55.50	
偿付次级债务利息所支付的现金	-8.70	-9.40
分配股利所支付的现金	-11.67	-21.45
筹资活动现金流出小计	-75.87	-30.86
筹资活动产生的现金流量净额	138.16	113.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.47	-0.19
五、现金及现金等价物净增加额/（减少额）	-248.23	236.21
加：期初现金及现金等价物余额	1158.88	922.68
六、年末现金及现金等价物余额	910.65	1158.88

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。