

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的中国光大银行股份有限公司 2013 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月三十日



信用等级公告

联合信评字[2013] 1169 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 年第三期次级债券(50 亿)、2009 年第一期次级债券(30 亿)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
二零一三年七月三十日



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)

电话:010-85679696

传真:010-85679228

<http://www.lhratings.com>

中国光大银行股份有限公司

2013年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
次级债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2013年7月30日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
次级债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2012年7月20日

主要数据

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	22792.95	17333.46	14839.50
股东权益(亿元)	1143.22	961.50	814.63
不良贷款率(%)	0.74	0.64	0.75
拨备覆盖率(%)	339.63	367.00	313.38
贷款拨备率(%)	2.53	2.36	2.34
人民币流动性比例(%)	51.25	37.67	45.63
人民币存贷比(%)	71.50	72.28	71.15
股东权益/资产总额(%)	5.02	5.55	5.49
资本充足率(%)	10.99	10.57	11.02
核心资本充足率(%)	8.00	7.89	8.15
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	599.16	460.73	355.30
净利润(亿元)	236.20	180.85	127.94
成本收入比(%)	29.97	31.95	35.44
平均资产收益率(%)	1.18	1.12	0.95
平均净资产收益率(%)	22.54	20.44	20.99

分析师

刘 睿 赖金昌

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

2012年,中国光大银行股份有限公司治理结构、内控与风险管理水平持续提升,主营业务规模稳步增长,财务实力不断增强,盈利能力强。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,2008年和2009年已发行且尚在存续期内的80亿元次级债券信用等级为AA⁺,评级展望为稳定,该评级结论反映了光大银行次级债券的违约风险很低。

优势

- 内控与风险管理水平逐步提升;
- 各项业务发展良好,拨备充足;
- 营业收入保持较快增长,盈利能力强。

关注

- 同业负债较快增长,对市场资金的依赖度上升;
- 信托计划、同业理财产品投资规模较大;
- 面临较大的资本补充压力;
- 关注宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化进程推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由中国光大银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2008 年及 2009 年次级债券出具的年度定期跟踪报告，在次级债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月三十日

一、主体概况

中国光大银行股份有限公司（以下简称“光大银行”）是成立于 1992 年 8 月的全国性股份制商业银行。2010 年，光大银行 A 股股票在上海证券交易所上市。截至 2012 年末，光大银行股本总额 404.35 亿股，前五大股东持股比例合计 63.51%（见表 1）。

表 1 光大银行前五大股东及持股比例 单位：%

股东名称	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

注：中国再保险（集团）股份有限公司是中央汇金投资有限责任公司的控股子公司。

2012 年，光大银行新增一级分行 2 家、二级分行 8 家、营业网点 75 家。截至 2012 年末，光大银行在 28 个省、自治区、直辖市的 82 个经济中心城市设立分支机构 774 家。截至 2012 年末，光大银行共有在职员工 31968 人（不含

子公司）。

截至 2012 年末，光大银行资产总额 22792.95 亿元，其中贷款和垫款净额 9973.31 亿元；负债总额 21649.73 亿元，其中客户存款总额 14269.41 亿元；股东权益 1143.22 亿元；不良贷款率 0.74%，拨备覆盖率 339.63%；资本充足率 10.99%，核心资本充足率 8.00%。2012 年，光大银行实现营业收入 599.16 亿元，净利润 236.20 亿元。

二、已发行债券概况

光大银行已发行并经联合资信评估有限公司评级的债券为分别于 2008 年、2009 年在银行间债券市场发行的总额 160 亿元的次级债券，债券概况见表 2。其中，光大银行已于 2013 年 4 月 27 日及 6 月 28 日分别按时赎回了 2008 年第一期次级债券 60 亿元和第二期次级债券 20 亿元。

2012 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

债券简称	债券品种	发行规模	债券利率	付息方式	期限
08光大债固	固定利率	35亿元	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	10年期，第5年末附发行人赎回权
08光大债浮	浮动利率	25亿元	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	10年期，第5年末附发行人赎回权
08光大债固2	固定利率	20亿元	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	10年期，第5年末附发行人赎回权
08光大债固3	固定利率	50亿元	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	10年期，第5年末附发行人赎回权
09光大债固1	固定利率	30亿元	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	10年期，第5年末附发行人赎回权

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家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。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，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推动下，经济增长率保持在 9% 以上，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导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式之一。近年来，我国商

业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012 年，我国商业银行平均资产收益率 1.3%，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012 年，受宏观

经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51% 和 2.81%，拨备保持较好水平（见图 1）。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本较为充足。

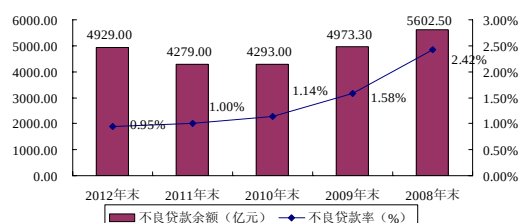


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，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，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同、同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，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竞争格局（见图 2）。

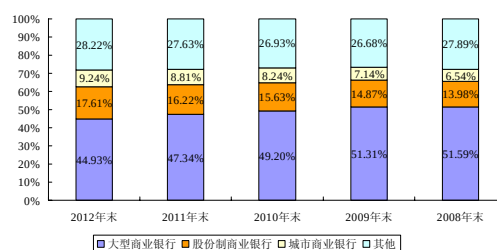


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银、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。

凭借长期经营的积累，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。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，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。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011 年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

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竞争优势。

（3）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系的垂直性和独立性；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。

信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，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。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。此外，部分行业出现产能过剩问题，以及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的

信用风险带来了较大压力。

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信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着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，银行业需加强其交易账

户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业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，加强内控体系的建设和内部稽核力度，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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

（4）银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“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，以及巴塞尔II和巴塞尔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7日，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日正式施行。

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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2012年，光大银行完成了董、监事会换届选举工作，公司治理体系不断完善。股东大会、董事会、监事会、高级管理层及各专门委员会有效运作。

2012年，光大银行共召开2次股东大会，议题涉及财务决算、利润分配、董监事薪酬、董监事选举等事项，保证了全体股东享有知情权、参与权和表决权。光大银行新一届董事会

由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名，董事会下设战略委员会、审计委员会、风险管理委员会、提名委员会、薪酬委员会、关联交易控制委员会。2012 年，董事会共召开会议 10 次，审议议案 55 项，听取报告 17 项，有效发挥了董事会的决策职责。光大银行新一届监事会由 11 名监事组成，其中外部监事 2 名，监事会下设提名委员会和监督委员会。2012 年，监事会共召开会议 7 次，审议议案 15 项，听取报告 5 项，有效履行了监督职责。公司高级管理层设行长 1 名，副行长 8 名，负责公司的经营管理工作，执行董事会批准的各项战略、政策、制度和程序，并接受监事会监督。

2012 年，光大银行修订了《内幕信息及知情人管理制度》，进一步明确了内幕信息和内幕信息知情人的范围，并对内幕信息知情人的登记备案及重大事项进程备忘录做了详细规定。

总体看，光大银行的公司治理架构较为完善，运营的透明度较高，公司治理处于良好水平。

2. 内部控制

光大银行实行一级法人体制和法人授权管理制度，在法定经营范围内对有关业务职能部门、分支机构进行授权经营管理。光大银行组织架构图见附录 1。

光大银行内部控制制度体系以公司《章程》为纲，形成了以《内部控制管理制度》为总体制度、《内部控制手册》为具体制度和《内部控制评价手册》为评价制度的三个层次。制度体系包括对公、对私、资金、风险、业务支持、公司治理及管理保障、审计等条线，内容涵盖了一线业务管理、中后台风险管控及监督评价各个方面。2012 年，光大银行按照“简单有效、易于执行”的原则开展了年度内部控制梳理工作，制定、修订、废止、整合了近 330 项制度。

2012 年，光大银行根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引，按照内部控制缺陷影

响程度，将缺陷分为重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷。光大银行从财务、战略、运营、合规、声誉、信息系统六个维度分别制定了内部控制缺陷的定性与定量标准。光大银行结合日常监督和专项监督情况，对内部控制设计与运行的有效性进行了自我评价，内部控制得到了有效执行。

2012 年，光大银行持续开展合规指引、预警、检查等工作，积极做好法律合规指引；采取预警提示单和预警会议相结合的形式，做好监测预警工作；开展对经营单位常规稽核及合规检查，提升分行对经营机构的监督控制；定期进行季度合规风险报告与通报。

总体看，光大银行逐步完善内控制度和管理体系，健全管理制度及流程，内控管理水平持续提升。

3. 发展战略

2012 年，光大银行制定了《2013~2016 年总体战略》，将坚持“稳中求进、内涵发展”的指导思想，坚持“打造国内最具创新能力的银行”。

光大银行根据总体发展战略制定了相应的战略措施：一是在巩固传统业务优势的基础上，逐步实现信贷客户从以大型客户为主向以小微客户为主的转变，通过中小微企业金融服务，建立以企业家为重点的中高端客户群体；二是逐步实现利润来源从以利差为主向多元化转变，使交易类和代理类业务收入成为利润来源的重要补充；三是逐步实现银行服务渠道从依赖物理网点向物理网点和电子银行网络并重转变，通过信息科技的应用提高整体运行效率和服务水平，实现业务结构、客户结构和渠道结构的调整和优化。

2013 年，光大银行的经营目标是：资产总额增长 15%以上，贷款增长 11%以上，一般性存款增长 15%以上。为完成经营目标，光大银行制定了以下措施：重点培育小微金融、电子银行等新利润增长点，提升综合金融服务能力；

加大结构调整，促进核心盈利能力改善；深化资本管理，坚持资本约束和监管达标；强化交叉销售，加快服务模式创新；加强风险管理，保证资产质量基本稳定；提升产出效率，提高费用配置的精准度。

总体看，光大银行的战略规划体现了效益、创新、规模协调发展，风险可控的经营理念，各项战略措施具有较强的可操作性。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2012 年，光大银行深入推进汽车、白酒、医药、能源等行业供应链金融发展，有效控制授信风险，实现了网络数量和客户数量的持续增长。截至 2012 年末，光大银行公司存款余额 11129.28 亿元，较 2011 年末增长 12.44%，占客户存款的 77.99%。其中，公司定期存款占公司存款的 60.16%，较 2011 年末上升 4.75 个百分点，稳定性较好。

截至 2012 年末，光大银行公司贷款余额（含票据贴现）7117.33 亿元，较 2011 年末增长 8.43%；占客户贷款的 69.56%，较 2011 年末下降 4.20 个百分点。

2012 年，光大银行加快结构调整，积极推动战略转型，提高中小企业金融服务水平。截至 2012 年末，中小企业表内贷款余额 2143.00 亿元，较 2011 年末增长 49.52%，增速快；中小企业授信客户 17547 户，较 2011 年末增长 26.78%。

2012 年，光大银行大力开拓非银行金融机构业务。截至 2012 年末，光大银行累计与 79 家证券公司签署第三方存管协议，第三方存管客户数达到 89.71 万户；与 29 家保险公司签署了全面合作协议，代理保险业务规模 15.84 亿元；与 54 家信托公司、金融租赁公司、资产管理公司、汽车金融公司、财务公司等开展了业务合作。

在巩固传统业务优势的基础上，光大银行积极发展特色业务。投资银行业务，截至 2012 年末，光大银行累计主承销发行非金融企业债务融资工具 1947 亿元，较 2011 年末增长 30.00%；资产托管业务，截至 2012 年末，托管资产规模达 8722 亿元，较 2011 年末增长 98.90%，托管费收入 4.83 亿元，较 2011 年增长 63.73%；养老金业务，“乐享”信托型福利计划与“乐选”、“乐容”等产品获得市场认可。截至 2012 年末，光大银行共为 4790 家企业提供企业年金服务，较 2011 年末增加 215 家；贸易融资业务，光大银行加大产品创新，推出了“1+N 供应商融资模式保理”、“商通赢”等新产品。截至 2012 年末，表内贸易融资余额 1309.80 亿元，较 2011 年末增长 25.00%。

2012 年，光大银行公司银行业务实现营业收入 404.72 亿元，实现利润 221.54 亿元，占利润总额的 70.13%，是光大银行主要的盈利来源。

2. 零售银行业务

2012 年，光大银行积极推进网点达标计划，通过个人资金归集平台建设、借记卡功能创新、出国金融电子化平台建设等措施推动零售银行业务发展。截至 2012 年末，光大银行零售存款余额 3140.13 亿元，较 2011 年末增长 33.33%，占客户存款的 22.01%。其中，零售定期存款占零售存款的 49.65%，较 2011 年末下降 16.83 个百分点。

2012 年，光大银行通过加大对市场及重点行业的研究，优化资产结构，节约资本消耗，提升零售贷款业务收入。截至 2012 年末，光大银行零售贷款余额 3114.54 亿元，较 2011 年末增长 33.41%，占客户贷款的 30.44%。2012 年，零售银行业务累计实现利息收入 170.17 亿元，较 2011 年增长 34.34%。

光大银行自 2011 年末正式推出私人银行业务以来，相继在北京、上海、杭州、太原设立了私人银行中心。截至 2012 年末，光大银行

私人银行高净值客户达 13213 人。2012 年，光大银行继续推进理财业务向资产管理业务转型，上线了代客资产组合分级管理系统。截至 2012 年末，理财业务资产管理规模达 3083.53 亿元，全年实现理财中间业务收入 15.51 亿元。2012 年，光大银行推出了一系列信用卡创新产品，实现了信用卡销售、发卡、审批、催收的电子化操作。截至 2012 年末，光大银行信用卡新增 346 万张，累计发卡 1458 万张，比上年增长 31.16%。

2012 年，光大银行零售银行业务实现营业收入 159.89 亿元，较 2011 年增长 32.38%。实现利润 63.87 亿元，占利润总额的 20.22%。

3. 同业及资金业务

2012 年，光大银行在风险可控和保证流动性的前提下，继续提高同业业务规模，其中同业及其他金融机构存放款项增幅明显。截至 2012 年末，光大银行同业资产余额 4137.24 亿元，较 2011 年末增长 5.02%，占资产总额的 18.15%；同业负债余额 6250.51 亿元，较 2011 年末增长 84.60%，占负债总额的 28.87%。2012 年，光大银行同业业务实现利息净收入 5.52 亿元，较 2011 年减少 12.37 亿元。

光大银行投资策略较为审慎，证券投资以债券为主，债券投资品种主要包括国债、央票、政策性金融债、金融债券以及国有企业和股份制企业发行的债券。截至 2012 年末，光大银行债券投资余额 2167.09 亿元，较 2011 年末增长 34.97%。2012 年，光大银行实现债券利息收入 136.89 亿元，较 2011 年增长 75.01%。2012 年，光大银行新增应收款项类投资，主要投资对象为其他金融机构发行的固定期限的理财产品以及信托公司发行的信托收益权项目。截至 2012 年末，光大银行信托计划及同业理财产品投资

余额 2612.07 亿元，投资规模较大。

总体看，光大银行主营业务发展势头良好，各项业务品种多样、均衡发展，产品体系完善。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2012 年，光大银行持续改进风险管理组织架构，完善信用风险管理政策，推进风险管理技术的开发和运用，强化授信后管理，提升信用风险管理水平。

光大银行持续强化信贷业务全流程管理，将信贷业务管理各环节的责任落实到各部门和岗位，并建立了全面考核和全员问责机制。对于公司及同业信贷业务，光大银行继续推进平行作业、双线审批。风险经理与客户经理平行作业，对授信业务全过程的关键环节和风险点实施控制；对于个人信贷业务，重点关注借款人的偿款能力和抵押品状况及其价值变化情况。

结合国家调控政策，光大银行适时调整信贷投向政策，加大对民生和消费相关行业、绿色信贷行业、中小企业和小微企业的信贷支持力度。2012 年，光大银行贷款主要投放行业为制造业，批发及零售业，房地产业，交通运输、仓储及邮政业，租赁和商务服务业等(见表 4)。截至 2012 年末，第一大行业制造业贷款占贷款总额的 32.10%，前五大行业贷款余额合计占 78.37%，光大银行贷款行业集中风险较高。针对国家重点调控的房地产行业，光大银行将其作为重点监控对象，实施积极主动的授信后管理策略。近年来，房地产贷款占比逐年下降，但仍偏高。2012 年末房地产行业贷款占贷款总额的 12.23%。

表 4 光大银行前五大贷款行业分布情况表

单位：亿元/%

行 业	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
制造业	2244.11	32.10	1860.37	28.98	1403.69	24.56

批发及零售业	1295.90	18.54	1027.18	16.00	670.48	11.74
房地产业	854.69	12.23	840.76	13.10	813.16	14.24
交通运输、仓储及邮政业	676.28	9.67	674.27	10.50	651.22	11.40
租赁和商务服务业	407.75	5.83	518.16	8.07	559.51	9.79
合 计	5478.73	78.37	4920.74	76.65	4098.06	71.73

光大银行结合相关监管要求，积极推进平台贷款的整改和压缩退出。截至 2012 年末，光大银行地方政府融资平台贷款余额 1382.03 亿元，较 2011 年末减少 194.65 亿元，占贷款总额的 13.51%。现金流全覆盖与基本覆盖贷款合计约占 97%，现金流覆盖情况较好；不良贷款率为 0.44%。光大银行政府融资平台类贷款风险可控。

光大银行贷款地区分布结构相对稳定，主要分布在长江三角洲、环渤海地区等经济发达地区。截至 2012 年末，上述地区贷款余额占贷款总额的 43.35%。

截至 2012 年末，光大银行信用贷款占比 30.59%，保证贷款占比 26.20%，抵押贷款占比 34.78%，质押贷款占比 8.43%，担保方式分布情况较 2011 年末变化不大。

截至 2012 年末，光大银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例较 2011 年末有所下降，分别为 4.39%和 23.73%。光大银行

贷款客户集中风险较小。

表 5 光大银行贷款客户集中度表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	4.39	5.58	4.12
最大十家客户贷款比例	23.73	31.34	33.51

截至 2012 年末，光大银行不良贷款余额 76.13 亿元，不良贷款率 0.74%，均较 2011 年末有所上升(见表 6)。从行业分布情况来看，光大银行不良贷款主要集中在制造业、批发和零售业两个行业，以上两个行业不良贷款合计占不良贷款的 55.55%；从区域分布情况来看，光大银行不良贷款主要集中在长江三角洲和珠江三角洲地区，以上两个地区不良贷款合计占不良贷款的 60.11%。截至 2012 年末，光大银行逾期贷款余额 169.68 亿元，较 2011 年末增长 67.17%；逾期贷款余额占贷款总额的 1.66%，较 2011 年末有所上升。光大银行信贷资产质量面临一定的下行压力。

表 6 光大银行贷款质量情况表

单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	10012.84	97.86	8745.66	98.29	7599.68	97.58
关注类	142.9	1.40	95.32	1.07	130.31	1.67
次级类	34.31	0.33	12.29	0.14	4.84	0.06
可疑类	19.75	0.19	18.81	0.21	23.44	0.3
损失类	22.07	0.22	26.17	0.29	30.01	0.39
不良贷款	76.13	0.74	57.27	0.64	57.93	0.75
贷款合计	10231.87	100.00	8898.25	100.00	7788.28	100.00
逾期贷款	169.68	1.66	101.50	1.14	99.37	1.28

总体看，光大银行信用风险管理体系较为完善。2012 年，光大银行不良贷款余额及不良贷款率均有所增加，但整体信贷资产质量仍保持在良好水平；逾期贷款明显增加，一定程度上加大了光大银行信用风险管理压力。

2. 市场风险管理

2012 年，光大银行对市场风险管理政策与资金业务管理办法进行重检，优化市场风险限额结构，及时调整限额水平；对市场风险进行独立监控并定期报告，研究分析市场变化；强化主动风险管理能力，对新产品的风险实行准入审核并纳入限额管理。通过系统模型与报表的开发改进，光大银行市场风险计量、监控与管理的水平得到了提升。

光大银行利率风险主要包括来自商业银行业务的重新定价风险和资金交易头寸的风险。截至 2012 年末，光大银行 3 个月以内的利率重定价负缺口同比明显加大，主要是由于短期同业负债及客户存款大幅增加所致；3 个月至 1 年的利率风险正缺口同比明显加大，主要是由于该期限的存放同业、拆出资金和买入返售金融资产的增加以及同业存入资金和客户存款的减少所致；5 年以上的利率风险正缺口同比显著加大，主要是长期贷款增加和客户存款减少所致（见表 7）。根据光大银行的测算，在假设其他变量保持不变的前提下，2012 年末假定利率上升 100 个基点，对净利润的影响为 -14.11%，对股东权益的影响为 -5.23%，存在一定的利率风险。

表 7 光大银行利率重定价缺口表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
不计息	43.21	44.22	50.02
3 个月以内	-2859.52	-772.11	-692.53
3 个月至 1 年	2064.26	1083.79	301.14
1 年至 5 年	359.27	236.28	728.49
5 年以上	1536.00	369.32	427.52

光大银行汇率风险主要包括资金业务外汇自营性投资以及其他外汇敞口所产生的风险。光大银行通过即期和远期外汇调期及将以外币为单位的资产与相同币种的对应负债匹配来管理外汇风险。目前，光大银行外币资产以美元资产为主。截至 2012 年末，光大银行外币资产折合人民币净头寸为 -167.68 亿元，汇率风险敞口较小，风险可控。

3. 流动性风险管理

2012 年，光大银行持续坚持审慎稳健的流动性风险管理政策，主要措施包括：发布流动性风险管理政策指引，细化流动性风险管理；通过合理确定和调整内部资金转移定价，对流动性进行引导和集中统一协调；加大对理财、同业产品等市场类业务的动态监控，定期进行流动性压力测试；审慎设置流动性限额，关注央行货币政策微调、数量型货币政策工具使用、准备金调整及差别准备金政策实施对市场流动性影响；建立巴塞尔 III 流动性覆盖率预测模型，加强指标的分析与运用；通过负债多元化等表内业务调整降低流动性风险，使用货币掉期等衍生金融工具调整流动性余缺。

光大银行主要资金来源为客户存款，近年来存款持续增长的同时，存款种类和期限类型不断丰富，稳定性持续增强。截至 2012 年末，光大银行流动性负缺口主要集中在 3 个月以内（见表 8），且较上年末有较大幅度增加，这主要由于客户存款中的活期存款及短期同业负债占比较高所致。考虑到活期存款的沉淀特性，实时偿还的流动性压力不大。

表 8 光大银行流动性缺口表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
实时偿还	-5691.17	-4983.22	-4819.94
1 个月内	-2499.45	-1349.44	-446.11
1 个月至 3 个月	-1174.10	-362.68	-641.28
3 个月至 1 年	2376.69	1806.46	617.15
1 年至 5 年	2119.28	1818.77	2597.18
5 年以上	3218.65	1871.57	1860.66

4. 操作风险管理

光大银行建立了完善的操作风险管理政策体系，制定了操作风险报告、资本计量、系统管理以及操作风险控制自我评估、损失事件收集、关键风险指标检测三大基础管理工具运用等基本制度和业务管理细则，实现了对操作风险的识别、评估、检测、预警和报告。

2012 年，光大银行持续夯实操作风险管理的基础工作，重视日常操作风险管理；强化业务条线操作风险管理，对重要业务流程和管理流程进行梳理，堵塞管理漏洞、消除监控盲点；针对基层经营单位销售理财产品、民间非法融资、抵质押物管理等事项发布风险提示，开展专项风险排查。2012 年，光大银行操作风险管理能力进一步提升。

七、财务分析

光大银行提供了 2012 年合并财务报告。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对该财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至 2012 年末，光大银行资产总额 22792.95 亿元，其中贷款和垫款净额 9973.31 亿元；负债总额 21649.73 亿元，其中客户存款总额 14269.41 亿元；股东权益 1143.22 亿元；不良贷款率 0.74%，拨备覆盖率 339.63%；资本充足率 10.99%，核心资本充足率 8.00%。2012 年，光大银行实现营业收入 599.16 亿元，净利润 236.20 亿元。

2. 资产质量

截至 2012 年末，光大银行资产总额 22792.95 亿元，较 2011 年末增长 31.50%。光大银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款、投资资产组成（见表 9）。

表9 光大银行资产结构表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
现金类资产	12.52	13.19	12.52
同业资产	18.15	22.73	16.65
贷款和垫款	43.76	50.12	51.25
投资资产	21.06	9.43	12.63
其他资产	4.51	4.53	6.95
合 计	100.00	100.00	100.00

截至 2012 年末，光大银行同业资产余额 4137.24 亿元，较 2011 年末增长 5.02%，占资产总额的 18.15%。同业资产的周期短，流动性强，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 2012 年末，光大银行贷款和垫款净额为 9973.31 亿元，较 2011 年末增长 14.80%；不良贷款余额 76.13 亿元，不良贷款率 0.74%，二者均较 2011 年末有所上升，但总体信贷资产质量仍处于同业良好水平。2012 年，由于贷款规模的持续上升及不良贷款的反弹，光大银行拨备覆盖率有所下降，但仍处于充足水平（见表 10）。

表10 光大银行贷款拨备情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
贷款减值准备余额	258.56	210.43	182.73
拨备覆盖率	339.63	367.00	313.38
贷款拨备率	2.53	2.36	2.35

截至 2012 年末，光大银行投资资产余额 4800.61 亿元，较 2011 年末增长 193.66%，占资产总额的 21.06%。这主要是由于应收款项类投资的增加。光大银行的投资资产以债券为主，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，整体信用风险和市场风险较小。2012 年新增的应收款项类投资主要为购买的其他金融机构发行的固定期限的理财产品以及信托公司发行的信托收益权项目。截至 2012 年末，理财产品投资余额为 975.14 亿元，

信托收益权项目投资余额为 1636.94 亿元，两者合计占投资资产的 54.41%。

总体看，2012 年光大银行资产规模较快增长，整体资产质量及流动性保持在良好水平。但信托、理财投资大幅增加，需关注相关风险。

3. 负债结构

截至 2012 年末，光大银行负债总额 21649.73 亿元，较 2011 年末增长 32.24%。从负债结构上看，同业负债占负债总额的比重上升，客户存款占比有所下降（见表 11）。

表 11 光大银行负债结构表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
同业负债	28.87	20.68	16.26
客户存款	65.91	74.84	75.81
应付债券	2.43	0.98	1.14
其他负债	2.78	3.50	6.79
合 计	100.00	100.00	100.00

2012 年，光大银行同业及其他金融机构存放款项快速增长，带动同业负债规模大幅增加。截至 2012 年末，光大银行同业负债 6250.51 亿元，较 2011 年末增长 84.60%，在负债总额中的占比增至 28.87%。其中，同业及其他金融机构存款余额为 5275.61 亿元，同比增长 94.94%。

截至 2012 年末，光大银行客户存款余额 14269.41 亿元，较 2011 年末增长 16.46%，占负债总额的 65.91%。其中，定期存款 8254.44 亿元，占客户存款余额的 57.85%，存款的稳定性良好。

光大银行的应付债券主要是已发行且尚在存续期的次级债券和金融债券。截至 2012 年末，光大银行应付债券余额合计 527.00 亿元，其中次级债券账面余额 227.00 亿元，金融债券账面余额 300.00 亿元。

总体看，2012 年光大银行负债规模持续较快增长，负债来源较为多元化，主要负债来源客户存款的稳定性较好，同业负债依赖度上升。

4. 经营效率与盈利能力

随着资产规模持续扩大，光大银行营业收入较快增长(见表 12)。2012 年，光大银行实现营业收入 599.16 亿元，较 2011 年增长 30.05%。营业收入主要来源于利息净收入、手续费及佣金净收入，二者合计占营业收入的 99.71%。

利息净收入是光大银行最重要的收入来源。2012 年，光大银行利息净收入 502.63 亿元，较 2011 年增长 27.44%，占营业收入的 83.89%。光大银行净利差为 2.34%，较 2011 年略有上升。

2012 年，光大银行手续费及佣金净收入 94.79 亿元，较 2011 年增长 35.94%，占营业收入的 15.82%。2012 年，光大银行投资损失 3.61 亿元，公允价值变动净收益 2.01 亿元。

表 12 光大银行经营效益情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	599.16	460.73	355.30
其中：利息净收入	502.63	394.40	304.22
手续费及佣金净收入	94.79	69.73	47.09
公允价值变动净收益	2.01	-10.43	-4.66
投资净收益	-3.61	-1.33	4.47
汇兑净收益	2.08	7.60	3.60
营业支出	284.05	219.25	185.49
其中：业务及管理费	179.56	147.20	125.90
资产减值损失	57.95	36.98	34.91
利润总额	315.90	242.11	171.11
净利润	236.20	180.85	127.94
净利差	2.34	2.30	2.06
成本收入比	29.97	31.95	35.44
平均资产利润率	1.18	1.12	0.95
平均净资产利润率	22.54	20.44	20.99

2012 年，光大银行营业支出 284.05 亿元，较 2011 年增长 29.56%。光大银行在业务较快的同时注重强化成本控制，业务及管理费增幅低于营业收入增幅。2012 年，成本收入比为 29.97%，较 2011 年有所下降，管理效率逐步提升。

2012 年，光大银行实现净利润 236.20 亿元，较 2011 年增长 30.61%，增幅有所放缓。

2012 年，光大银行平均资产收益率 1.18%，平均净资产收益率 22.54%，均较 2011 年有所提高。

总体看，2012 年光大银行营业收入仍然保持较快的增长速度，收入结构变化不大，盈利能力强。

5. 流动性

截至 2012 年末，光大银行人民币流动性比例为 51.25%（见表 13），较 2011 年末大幅提升，短期偿付能力强；人民币存贷比为 71.50%，相对较高，存在一定的流动性压力。

表 13 光大银行流动性指标表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
人民币流动性比例	51.25	37.67	45.63
人民币存贷比	71.50	72.28	71.15

2012 年，由于客户存款、同业及其他金融机构存放款项、拆入资金利息手续费收入的增加，使得光大银行经营活动产生的现金流量净额较 2011 年显著增加；光大银行投资力度的大幅提升使投资活动现金流表现为净流出；2012 年光大银行发行了 67 亿元次级债券和 300 亿元金融债券，使得筹资活动现金流表现为净流入。整体看，光大银行现金流较充足（见表 14）。

表 14 光大银行现金流情况表 单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营性活动现金流量净额	2720.05	463.33	136.59
投资性活动现金流量净额	-3210.31	241.96	-521.52
筹资性活动现金流量净额	304.02	-44.10	138.16
现金及现金等价物净增加额	-187.32	655.80	-248.23
年末现金及现金等价物余额	1379.13	1566.45	910.65

6. 资本充足性

截至 2012 年末，光大银行核心资本 1119.77 亿元，资本净额为 1521.03 亿元（见表 15），均较 2011 年末有所增加。核心资本的增加主要来自于一般准备的增长。2012 年末光大银行加权风险资产净额 13836.05 亿元，较 2011

年末增长 22.02%。光大银行股东权益占资产总额的比重较为稳定，资本的杠杆水平一般。

表 15 光大银行资本构成表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	1521.03	1198.91	1033.12
其中：核心资本	1119.77	907.72	776.38
附属资本	429.28	319.22	284.77
扣减项	28.02	28.03	28.03
加权风险资产净额	13836.05	11339.06	9373.83
风险资产系数	60.70	65.42	63.17
股东权益/资产总额	5.02	5.55	5.49
资本充足率	10.99	10.57	11.02
核心资本充足率	8.00	7.89	8.15

为补充资本和提高抗风险能力，光大银行于 2012 年发行了 67 亿元次级债券，一定程度上补充了附属资本。截至 2012 年末，光大银行核心资本充足率为 8.00%，资本充足率为 10.99%，较 2011 年末小幅上升。但资本充足率低于同业平均水平，光大银行面临较大的资本补充压力。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，光大银行已发行且尚在存续期的债券余额 447 亿元，其中金融债券 300 亿元、次级债券 147 亿元。光大银行经联合资信评估有限公司评级的已发行且尚在存续期的次级债券余额 80 亿元。以光大银行 2012 年末的数据测算，可快速变现资产、净利润和股东权益对 147 亿元次级债券本金的保障倍数较 2011 年末有所上升（见表 16），光大银行对次级债券保障能力很强。

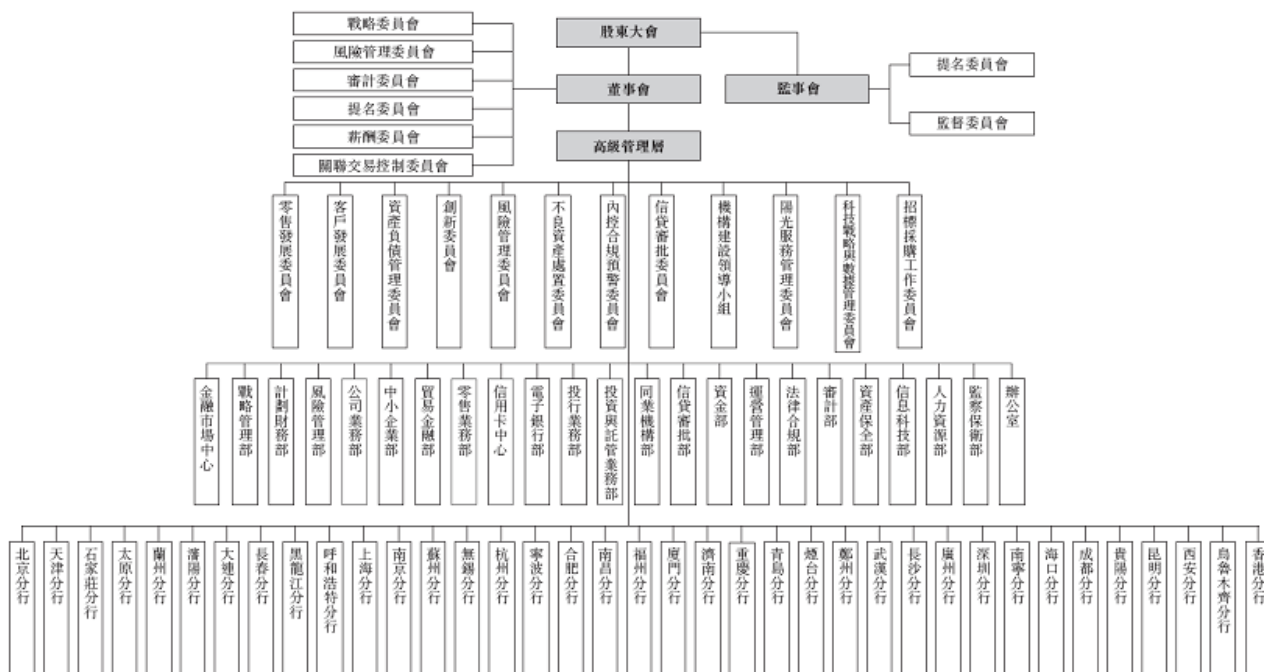
表 16 光大银行次级债券保障指标表 单位：倍

项 目	2012 年末	2011 年末
可快速变现资产/次级债券本金	55.81	43.73
净利润/次级债券本金	1.61	1.13
股东权益/次级债券本金	7.78	6.01

九、评级展望

2012 年，光大银行公司治理、内控与风险管理水平逐步提升，主营业务规模稳步增长，财务实力不断增强，盈利能力强。未来光大银行将继续调整业务结构，优化资产配置，创新小微企业服务模式，资本、经营及管理效率有望进一步提高，面临较大的资本补充压力。另一方面，未来宏观经济的不确定性，经济结构的调整，以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利的增长和资产质量形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内，光大银行信用水平将保持稳定。

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：光大银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产			
现金及存放中央银行款项	2854.78	2286.66	1857.45
存放同业及其他金融机构款项	470.19	1052.63	532.75
拆出资金	1359.79	817.46	238.33
交易性金融资产	294.53	227.27	223.97
衍生金融资产	16.77	22.62	30.25
买入返售金融资产	2307.26	2069.41	1700.37
应收利息	101.40	61.00	41.39
发放贷款和垫款	9973.31	8687.82	7605.55
可供出售金融资产	918.01	544.03	771.42
持有至到期投资	958.24	839.85	877.93
应收款型类投资	2612.07	-	-
长期股权投资	0.99	0.99	0.99
固定资产	118.69	108.10	101.41
无形资产	6.60	5.30	3.92
商誉	12.81	12.81	12.81
递延所得税资产	24.54	18.57	13.06
其他资产	762.97	578.95	827.90
资产总计	22792.95	17333.46	14839.50
负债			
同业及其他金融机构存放款项	5275.61	2706.27	1972.14
拆入资金	232.05	273.62	182.14
交易性金融负债	-	464.78	334.70
衍生金融负债	18.61	30.62	29.60
卖出回购金融资产款	742.85	406.09	126.79
吸收存款	14269.41	12252.78	10297.11
应付职工薪酬	74.05	62.57	51.87
应交税费	31.74	25.34	16.63
应付利息	184.14	126.25	85.36
预计负债	0.17	0.17	0.43
应付债券	527.00	160.00	160.00
其他负债	294.1	328.24	768.11
负债合计	21649.73	16371.96	14024.88
股东权益			
股本	404.35	404.35	404.35
资本公积	202.58	203.28	199.01
盈余公积	65.60	42.26	24.34
一般准备	280.63	138.77	116.32
未分配利润	188.62	171.69	69.63
归属本行股东权益合计	1141.78	960.34	813.64
少数股东权益	1.44	1.15	0.98
股东权益合计	1143.22	961.50	814.63
负债和股东权益总计	22792.95	17333.46	14839.50

附录 3 合并利润表

编制单位：光大银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入			
利息收入	1039.71	778.85	541.56
利息支出	537.08	384.44	237.33
利息净收入	502.63	394.40	304.22
手续费及佣金收入	99.94	73.81	50.81
手续费及佣金支出	5.15	4.08	3.72
手续费及佣金净收入	94.79	69.73	47.09
投资收益/(损失)	-3.61	-1.33	4.47
公允价值变动净收益/(损失)	2.01	-10.43	-4.66
汇兑净收益	2.08	7.60	3.60
其他业务收入	1.26	0.75	0.59
营业收入合计	599.16	460.73	355.30
营业支出			
营业税金及附加	45.51	34.48	24.31
业务及管理费	179.56	147.20	125.90
资产减值损失	57.95	36.98	34.91
其他业务成本	1.03	0.59	0.36
营业支出合计	284.05	219.25	185.49
营业利润	315.11	241.47	169.81
加：营业外收入	1.54	1.26	2.02
减：营业外支出	0.75	0.62	0.73
利润总额	315.90	242.11	171.11
减：所得税费用	79.70	61.26	43.17
净利润	236.20	180.85	127.94

附录 4 合并现金流量表

编制单位：光大银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量			
客户存款净增加额	2016.63	1621.00	2555.51
同业及其他金融机构存放款项净增加额	2569.34	734.13	-
拆入资金净增加额	-	91.48	-
存放同业及其他金融机构款项净减少额	194.07	-	199.69
收取的利息、手续费及佣金	1095.78	840.44	590.00
收回的已于以前年度核销的贷款	1.88	1.51	1.41
卖出回购金融资产款净增加额	337.98	280.50	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1.38	9.13	9.50
经营活动现金流入小计	6217.06	3578.19	3356.12
客户贷款和垫款净增加额	1340.03	1121.86	1313.41
同业及其他金融机构存放款项净减少额	-	-	340.46
存放中央银行存款准备金净增加额	568.82	480.07	535.61
存放同业及其他金融机构款项净增加额	-	117.57	-
拆出资金净增加额	340.83	274.63	70.79
拆入资金净减少额	41.57	-	48.77
支付的利息、手续费及佣金	477.84	341.47	209.65
支付给职工以及为职工支付的现金	94.23	75.38	55.07
支付的各项税费	125.88	95.06	64.15
买入返售金融资产净增加额	237.64	378.29	492.77
卖出回购金融资产款净减少额	-	-	19.81
购买融资租赁资产支付的现金	38.32	38.10	41.49
支付的其他与经营活动有关的现金	231.85	192.43	27.56
经营活动现金流出小计	3497.01	3114.86	3219.52
经营活动产生的现金流量净额	2720.05	463.33	136.59
投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	3261.71	4247.52	2808.79
收取的现金股利	0.03	0.02	0.02
处置固定资产和其他资产收到的现金净额	0.50	0.31	0.99
投资活动现金流入小计	3262.24	4247.86	2809.80
投资支付的现金	6445.07	3986.29	3308.94
购建固定资产、无形资产和其他资产所支付的现金	27.48	19.61	22.39
投资活动现金流出小计	6472.55	4005.90	3331.33
投资活动产生/（所用）的现金流量净额	-3210.31	241.96	-521.52
筹资活动产生的现金流量			
股东注资收到的现金	-	-	213.23
子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	0.80
发行债券收到的现金净额	367.00	-	-
筹资活动现金流入小计	367.00	-	214.03
偿付次级债本金所支付的现金	-	-	55.50
偿付次级债利息所支付的现金	7.70	7.36	8.70
分配股利所支付的现金	55.28	36.74	11.67
筹资活动现金流出小计	62.98	44.10	75.87
筹资活动产生/（所用）的现金流量净额	304.02	-44.10	138.16
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.08	-5.39	-1.47
现金及现金等价物净增加额	-187.32	655.80	-248.23
如：年初现金及现金等价物余额	1566.45	910.65	1158.38
年末现金及现金等价物余额	1379.13	1566.45	910.65

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+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
可快速变现资产	现金+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+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额) /2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额) /2] $\times 100\%$

附录 6 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(含)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。