

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



中國光大銀行股份有限公司
China Everbright Bank Company Limited
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：6818)

海外監管公告

本公告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.10B條而作出。

茲載列中國光大銀行股份有限公司在上海證券交易所網站刊登的《中國光大銀行股份有限公司關於A股可轉換公司債券2020年跟蹤評級結果的公告》及《中國光大銀行股份有限公司A股可轉換公司債券跟蹤評級報告(2020)》，僅供參閱。

代表董事會
中國光大銀行股份有限公司
董事長
李曉鵬

中國·北京，2020年6月4日

於本公告日期，本公司執行董事為劉金先生及盧鴻先生；非執行董事為李曉鵬先生、吳利軍先生、蔡允革先生、王小林先生、師永彥先生、竇洪權先生、何海濱先生、劉沖先生及于春玲女士；以及獨立非執行董事為霍靄玲女士、徐洪才先生、馮倫先生、王立國先生、邵瑞慶先生及洪永淼先生。

股票代码：601818

股票简称：光大银行

公告编号：临 2020-032

转债代码：113011

转债简称：光大转债



中国光大银行股份有限公司 关于 A 股可转换公司债券 2020 年 跟踪评级结果的公告

本行董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

- 前次债项评级：“AAA” 主体评级：“AAA” 评级展望：稳定
- 本次债项评级：“AAA” 主体评级：“AAA” 评级展望：稳定
- 根据本次评级结果，中国光大银行股份有限公司（简称本行）A 股可转换公司债券（简称光大转债，代码 113011）仍可作为债券质押式回购交易的质押券

根据中国证券监督管理委员会《公司债券发行与交易管理办法》《上市公司证券发行管理办法》和《上海证券交易所公司债券上市规则》的有关规定，本行委托信用评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司对本行 2017 年发行的“光大转债”进行了跟踪信用评级。

本行前次主体信用评级结果为“AAA”；“光大转债”前次信用评级结果为“AAA”；前次评级展望为“稳定”；评级机构为中诚信证券评估有限公司，评级时间为 2019 年 5 月 28 日。

评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司在对本行经营状况、行业情况进行综合分析评估的基础上，于 2020 年 5 月 27 日出具了

《中国光大银行股份有限公司 A 股可转换公司债券跟踪评级报告（2020）》，本次本行主体信用评级结果为“AAA”，评级展望维持“稳定”；“光大转债”信用评级结果为“AAA”。本次评级结果较前次没有变化，“光大转债”仍可作为债券质押式回购交易的质押券。

本次信用评级报告《中国光大银行股份有限公司 A 股可转换公司债券跟踪评级报告（2020）》详见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及本行网站（www.cebbank.com）。

特此公告。

中国光大银行股份有限公司董事会

2020 年 6 月 5 日

中国光大银行股份有限公司

A 股可转换公司债券跟踪评级报告（2020）

项目负责人：费 腾 tfei@ccxi.com.cn

项目组成员：张昕雅 xyzhang01@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2020 年 05 月 27 日

声 明

■ 本次评级为发行人委托评级。除因本次评级事项使中诚信国际与评级对象构成委托关系外，中诚信国际与评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系；本次评级项目组成员及信用评审委员会人员与评级对象之间亦不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。

■ 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性由评级对象负责。中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但对于评级对象提供信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。

■ 本次评级中，中诚信国际及项目人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，按照中诚信国际的评级流程及评级标准，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。

■ 本评级报告的评级结论是中诚信国际遵照相关法律、法规以及监管部门的有关规定，依据合理的内部信用评级流程和标准做出的独立判断，不存在因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响而改变评级意见的情况。本评级报告所依据的评级方法在公司网站（www.ccxi.com.cn）公开披露。

■ 本信用评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。

■ 中诚信国际不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的中诚信国际的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对发行人使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。

■ 本次评级结果中的信用等级自本评级报告出具之日起生效，有效期为受评债券的存续期。债券存续期内，中诚信国际将按照《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定评级结果维持、变更、暂停或中止评级对象信用等级，并及时对外公布。

信用等级通知书

信评委函字[2020]跟踪 0376号

中国光大银行股份有限公司：

中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司及贵公司存续期内相关债项进行了跟踪评级。经中诚信国际信用评级委员会最后审定：

维持贵公司主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定；

维持“光大转债”的信用等级为 **AAA**。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二零二零年五月二十七日



评级观点：中诚信国际维持中国光大银行股份有限公司（以下简称“光大银行”或“该行”）主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定；维持“光大转债”的信用等级为 **AAA**。以上等级是中诚信国际基于对宏观经济和行业环境、光大银行自身的财务实力以及债券条款的综合评估之上确定的，肯定了该行在银行体系中的系统重要性、集团业务协同对该行的积极影响、较强的产品创新能力、财富管理等特色业务领域的比较优势以及业务和收入结构的不断改善等；评级同时反映了该行面临的诸多挑战，包括国内经济增速放缓对其业务经营和资产质量带来持续不利影响、差异化经营能力仍需进一步提升以及丰富的投资品种对专业投资管理能力提出挑战。同时，截至 2019 年末中国光大集团股份公司（以下简称“光大集团”或“集团”）直接持有光大银行的股份比例为 25.43%，为该行最大的单一股东，光大银行得到集团在资本补充、管理支撑、资源整合调配和综合金融拓展等方面的大力支持。此外，作为全国性股份制商业银行，光大银行在国内金融体系中具有一定的系统重要性，中央汇金投资有限责任公司（以下简称“汇金公司”）为该行实际控制人。中诚信国际认为，汇金公司和光大集团具有很强的意愿和能力为该行的发展提供有力的支持，并将以上因素纳入本次评级考虑。

概况数据

光大银行（合并口径）	2017	2018	2019
资产总额（亿元）	40,882.43	43,573.32	47,334.31
总资本（亿元）	3,054.36	3,224.73	3,860.54
不良贷款余额（亿元）	323.92	384.21	422.12
净营业收入（亿元）	914.93	1,097.19	1,322.68
拨备前利润（亿元）	602.81	753.35	930.89
净利润（亿元）	316.11	337.21	374.41
净息差(%)	1.53	--	2.29
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.18	--	2.81
平均资本回报率(%)	11.36	10.74	10.57
成本收入比(%)	32.04	28.92	27.38
不良贷款率(%)	1.59	1.59	1.56
不良贷款拨备覆盖率(%)	158.18	176.16	181.62
资本充足率(%)	13.49	13.01	13.47

注：1.以下分析基于光大银行提供的经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计的 2017 年、2018 年和 2019 年财务报告，已审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见；2017 年财务数据为 2018 年经审计财务报告期初数，2018 年财务数据为 2019 年经审计财务报告期初数，2019 年财务数据为 2019 年经审计财务报告期末数；2.受财务报表格式以及新金融工具准则实施等因素影响，自 2018 年起证券投资总额为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具和权益工具、以摊余成本计量的金融投资之和；除特别说明外，现金及存放中央银行款项、对同业债权、证券投资、贷款净额、存款总额、对同业负债及应付债券均含应计利息，贷款总额不含应计利息；2018 年起净利息收入和非利息净收入与 2018 年之前年度不具有可比性；3.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；4.本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，其中“--”表示不适用或数据不可比，特此说明。

资料来源：光大银行，中诚信国际整理

正面

- 该行为国家注册并作为实际控制人的股份制商业银行，具有一定的系统重要性，必要时获得中央政府支持的可能性较大；
- 依托集团全牌照优势，协同效应得到有效发挥，以客户为中心提供综合金融服务，有利于推动业务增长和整体盈利的提升；
- 依托较强的产品创新能力，在财富管理业务等领域形成了一定的特色产品服务体系和竞争优势，具有较好的市场口碑和较强的市场竞争力；
- 业务多元化带动收入结构优化，盈利稳定性有所增强。

关注

- 宏观经济下行趋势未得到明显改善，对该行资产质量和盈利能力带来不利影响；
- 利率市场化及行业竞争加剧使净息差面临进一步收窄压力；在银行产品和服务普遍同质化的市场背景下，需进一步探索差异化经营模式；
- 投资品种较为丰富，对其专业投资管理能力提出挑战。

评级展望

中诚信国际认为，中国光大银行股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

- **可能触发评级下调因素：**宏观经济形势恶化；竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量大幅下降，资本金严重不足等。

同行业比较

2019 年同业比较表							
银行名称	总资产 (亿元)	所有者权益 (亿元)	总存款 (亿元)	总贷款 (亿元)	净利润 (亿元)	不良率 (%)	资本充足率 (%)
招商银行	74,172.40	6,177.07	48,444.22	44,906.50	934.23	1.16	15.54
中信银行	67,504.33	5,325.24	40,388.20	39,979.87	489.94	1.65	12.44
光大银行	47,334.31	3,860.54	29,850.25	27,122.04	374.41	1.56	13.47
平安银行	39,390.70	3,129.83	24,369.35	23,232.05	281.95	1.65	13.22

注：总存款均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

本次跟踪债项情况

债券简称	本次债项信用等级	上次债项信用等级	发行金额 (亿元)	债券期限	发行时间
光大转债	AAA	AAA	300.00	6 年	2017/03/17

跟踪评级原因

根据国际惯例和主管部门要求，中诚信国际需对公司存续期内的债券进行定期或不定期跟踪评级，对其风险程度进行跟踪监测。本次评级为定期跟踪评级。

宏观经济和政策环境

宏观经济：在新冠肺炎疫情的冲击下，今年一季度 GDP 同比下滑 6.8%，较上年末大幅回落 12.9 个百分点，自 1992 年公布季度 GDP 数据以来首次出现负增长。后续来看，随着国内疫情防控取得阶段性胜利，在稳增长政策刺激下后三个季度经济有望反弹，中诚信国际预计在中性情境下全年 GDP 或同比增长 2.5% 左右，但仍需警惕海外疫情蔓延给中国经济带来的不确定性。

应对疫情采取的严厉管控措施导致今年前两个月中国经济数据出现大幅度的下滑。3 月份随着国内疫情防控成效显著、复工复产持续推进，当月宏观经济数据出现技术性修复。受 1-2 月份经济近乎“停摆”、3 月份国内产能仍未完全恢复影响，一季度供需两侧均受到疫情的巨大冲击，工业增加值、投资、消费、出口同比均出现两位数以上的降幅。此外，疫情之下供应链受到冲击，部分产品供求关系扭曲导致 CPI 高位运行，工业生产低迷 PPI 呈现通缩状态，通胀走势分化加剧。

宏观风险：虽然当前国内疫情防控取得显著进展，但海外疫情的全面爆发加剧了中国经济运行的内外风险，中国经济面临的挑战前所未有的。从外部因素来看，疫情蔓延或导致全球经济衰退，国际贸易存在大幅下滑可能，出口压力持续存在，对外依存度较高的产业面临较大冲击；同时，疫情之下全球产业链或面临重构，有可能给中国经济转型带来负面影响；再次，近期保护主义变相升级，中美关系长期发展存在不确定性，地缘政治风险仍有进一步抬升可能。从国内方面看，多重挑战依然存在甚至将进一步加剧：首先，疫情防输入、防反弹压力仍然较大，对国内复工复产的拖累持续存在；其次，

宏观经济下行企业经营状况恶化，信用风险有加速释放可能，同时还将导致居民就业压力明显加大；再次，经济增长放缓财政收入大幅下滑但财政支出加大，政府部门尤其是地方政府的收支平衡压力进一步凸显；最后，当前我国宏观杠杆率仍处于高位，政策刺激力度加大或加剧债务风险。

宏观政策：在经济遭遇前所未有的冲击的背景下，宏观政策坚持底线思维。4 月 17 日政治局会议在坚持打好三大攻坚战、加大“六稳”工作力度基础上，进一步提出“保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转”的“六保”方向。财政政策将更加有效，赤字率有望进一步提升，新增专项债额度或进一步扩大，发行特别国债也已提上日程，未来随着外部形势的演变和内部压力的进一步体现，不排除有更大力度的刺激政策。海外量化宽松下国内货币政策仍有空间，货币政策将更加灵活，保持流动性合理充裕的同时引导利率继续下行，在一季度三次降准或结构性降准基础上，年内或仍有一至两次降准或降息操作，可能的时点有二季度末、三季度末或年末。政策在加大短期刺激的同时，着眼长远的市场化改革进一步推进，《中共中央、国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》等文件陆续出台。

宏观展望：尽管当前国内疫情发展进入缓冲期，生产秩序逐步恢复，但消费、投资和出口形势均不容乐观。其中，受经济下行居民收入放缓和谨慎性动机等因素影响，消费需求疲软或将延续；尽管刺激政策将针对基建领域重点发力，但考虑到基建存在一定投资周期，投资或将低位运行；海外疫情迅速扩散导致包括中国主要贸易国在内的全球主要经济体先后进入短期停摆状态，疲软的外部需求将限制出口的增长。需求疲弱将对生产带来拖累，从而给国内的复工复产带来负面影响。综合来看，疫情冲击下中国经济在 2020 年将面临进一步下行压力，但经济刺激政策能在一定程度上对冲疫情对中国经济的负面影响。

中诚信国际认为，虽然国内疫情管控效果显现和经济刺激政策的发力有助于中国经济在后三个季度出现改善，但后续经济的恢复程度仍取决于疫情海外蔓延的情况和国内政策对冲效果，疫情冲击下中国经济短期下行压力仍十分突出。不过，从中长期来看，中国市场潜力巨大，改革走向纵深将持续释放制度红利，中国经济中长期增长前景依旧可期。

近期关注

宽货币政策持续，利率市场化改革推进；引导银行业发展普惠金融，支持实体经济发展

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2019年以来，在持续低迷的内部增长和外部冲击影响下，央行继续加强货币政策逆周期调节，保持流动性合理充裕。下半年央行通过降准、降息方式向市场投放流动性，资金利率整体下行、波动降低。为疏通货币政策传导机制，深化利率市场化改革，推动降低实体经济融资成本，2019年8月，央行发布公告决定改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制，LPR利率将由18家银行在MLF操作利率的基础上加点形成，银行新发放的贷款以及浮动利率贷款将主要参考LPR利率作为定价基准，实现市场利率和贷款利率并轨，进一步疏通了货币政策与实体经济利率传导机制。

与此同时，监管部门出台多项政策引导银行业加大信贷投放，发展普惠金融，支持实体经济发展。2019年以来，监管部门扩大小微企业范围和定向降准优惠政策的覆盖面，强化落实无还本续贷、尽职免责等监管政策，提升金融机构小微贷款投放动力。此外，银保监会进一步明确地方性中小金融机构业务回归本地、回归本源的要求。针对农村金融机构，监管部门重点强调农商行“做小做散”的本职工作，提出“机构不出县（区），业务不跨县（区）”、贷款在总体资产占比中不得低于50%等要求，加大农商行资产结构调整。

行业监督管理继续加强，制度体系更加完善；加强

高风险金融机构风险化解，提升金融稳定性；金融开放进程进一步推进

2019年以来银保监会开展“巩固治乱象成果促进合规建设”工作，对前期整治成效回顾的同时，继续加强银行业股权与公司治理、宏观政策执行、信贷管理、影子银行和交叉金融业务风险等重点领域问题整治。同时监管部门发布多项文件补齐制度短板，完善相应制度体系。2019年4月，银保监会制定《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》，将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，并明确规定金融资产逾期后应至少归为关注类，逾期90天以上应至少归为次级类，有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。此外，监管机构加强高风险金融机构风险化解，研究制定化解处置时间表和路线图，防止局部风险转移扩散，由个体风险演变为区域性、系统性风险，进一步提升了金融稳定性。为顺应金融领域对外开放和国际化趋势加强的要求，银保监会于2019年5月再次宣布12条新的开放措施，包括取消单家外资银行对中资商业银行的持股比例上限、取消外国银行来华设立外资法人银行和分行的资产规模要求等，有助于引入更多中小外资金融机构，丰富市场主体、激发市场活力，完善国内金融产品和服务体系。

监管政策调控推动银行业表内外业务结构持续优化调整，行业风险有所缓释；银行业财务基本面指标有所波动，多重压力下行业分化趋势明显

2019年以来由于去杠杆取得一定成效，金融风险防控进入稳杠杆阶段，银行业资产负债规模增速有所回升，截至2019年末，银行业金融机构总资产和总负债分别较年初上升8.14%和7.71%。从业务结构来看，商业银行逐步回归服务实体经济本源，内部结构向稳健方向调整，信贷资产尤其是小微企业贷款保持较快增长，同业及投资业务规模收缩且风险偏好趋于谨慎，负债端存款占比上升，对市场资金依赖度下降，同时表外理财业务回归其资产管理的本质，行业性风险有所缓释。

表 1：2017-2019 年银行业指标

	2017	2018	2019
总资产(万亿)	252.40	268.24	290.00
净息差(%)	2.10	2.18	2.20
资本利润率(%)	12.56	11.73	10.96
不良率(%)	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率(%)	181.42	186.31	186.08
资本充足率(%)	13.65	14.20	14.64

资料来源：银保监会，中诚信国际整理

随着业务结构调整和市场融资成本下降，2019 年以来银行业净息差继续保持上升趋势，但在利率市场化和同业竞争加剧双重压力下，净息差上升幅度收窄，2019 年银行业净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点，未来随着监管“降低企业融资成本”政策导向继续强化及贷款市场报价利率（LPR）形成机制的逐步完善，银行业整体息差水平仍面临较大压力。在宏观经济下行风险依然存在的大环境下，银行业维持较大的拨备计提力度，对净利润造成不利影响。2019 年银行业资本利润率继续下降，全行业资本利润率为 10.96%，同比下降 0.77 个百分点，整体盈利能力呈弱化态势。此外，不同银行机构盈利表现呈现分化，农村金融机构存贷款利差收窄较快，净息差已出现明显下降趋势，而大中型银行通过调整资产负债结构缓释存贷款利差收窄影响，息差水平基本保持稳定或略有上升。

伴随复杂的国内外宏观经济环境以及商业银行严格资产分类，2019 年以来银行业不良贷款继续上升，截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额和不良率分别为 2.41 万亿元和 1.86%，分别较年初上升 3,881 亿元和 0.03 个百分点；年末拨备覆盖率为 186.08%，较年初下降 0.23 个百分点。其中，中小银行由于客户定位更为下沉、风险管理水平相对较弱以及前期风险分类较为粗放，资产质量下滑更为明显。此外，部分银行展期、借新还旧等贷款增长迅速，从关注贷款这个先行指标来看，截至 2019 年末，商业银行关注贷款余额为 3.77 万亿元，增速较同期有所上升，未来全行业贷款质量下行趋势依然存在。

在“宽货币”环境下，2019 年以来市场整体流

动性得到一定纾解，根据银保监会公开数据，截至 2019 年末，银行业平均流动性比例为 58.46%，较年初上升 3.15 个百分点，但包商事件导致同业刚兑打破，部分中小银行融资难度上升，银行业流动性分层趋势显著。资本方面，监管部门在强化商业银行资本补充要求的同时，创新资本补充工具以拓宽补充渠道。根据银保监会公开数据，银行业平均资本充足率水平稳中有升，截至 2019 年末，商业银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别为 10.92%、11.95%、14.64%，但目前大部分未上市的中小银行可使用的资本工具依然较为有限，未来资产质量波动加大资本消耗，其资本补充仍面临一定压力。

依托集团牌照优势，发挥内部协同效应为公司银行客户提供综合化金融服务，优化对公业务结构，发挥金融科技对业务的支持作用，实现公司银行业务稳定发展

2019 年以来光大银行继续围绕“打造一流财富管理银行”的战略，依托集团全牌照、陆港两地等优势，加强与集团旗下各企业的业务联动合作，积极拓展客户资源，优化业务结构，并通过金融科技提升服务效率，公司银行业务实现稳定发展。2019 年公司银行业务营业收入合计 532.21 亿元，同比增加 18.82%；在全行营业收入中占比 40.08%，同比下降 0.56 个百分点。

对公存款方面，依托股东优势，光大银行积累了大量的优质大型客户资源，并持续巩固与大型企业及政府机构的合作关系，完善大客户综合金融服务体系。2019 年以来该行持续强化核心存款的主导地位，同时积极推动非授信客户的存款增长，加强客户结算资金沉淀并重视金融科技的运用，充分发挥供应链金融、云缴费等业务的带动作用，公司存款实现稳定增长。截至 2019 年末，该行对公存款（不含其他存款中的对公部分）余额 22,757.72 亿元，同比增长 17.30%，其中，对公核心存款增长 15.21%。

对公贷款方面，光大银行主动调整对公信贷业

务发展策略，加快结构优化和业务转型，在加强风险管控的前提下推进业务创新，推动传统信贷资源与投行、资管等业务整合。2019年该行继续坚持服务实体经济的基本定位，持续加大对民营企业和制造业的政策执行力度，并积极对接国家重大发展战略，加大对京津冀、粤港澳和长三角三大战略区域的信贷支持。同时，该行继续严格执行房地产行业目标客户名单制管理，择优投放优质房地产企业在二线城市等人口净流入地区的房地产开发贷款，严禁在未设机构区域投放相关贷款。光大银行重视并加强客户基础建设工作，以“特惠客户”为抓手，盯紧重点客户、战略客户、优质白名单客户，拓展优质上市公司及其子公司客户，充分利用优惠政策，逐户制定营销服务方案，做大做强优质客户，加大对战略新兴产业等实体经济企业支持力度。截至2019年末，该行公司贷款余额（不含贴现）为14,900.33亿元，比上年末增长11.81%。

普惠金融业务方面，2019年以来，该行进一步加大普惠金融体制构建、政策及产品配套、部门协作和业务推动，推进信贷工厂和专营支行建设；加快普惠生态链发展，陆续上线83个普惠生态链项目，丰富“光大快贷”产品体系；持续加大涉农及扶贫贷款投放支持力度。截至2019年末，该行单户授信总额1,000万元以下（含）小微企业贷款余额1,553.96亿元，同比增长21.24%，客户数达37.25万户。

贸易金融业务方面，光大银行注重夯实贸易金融业务客户基础，优化资源配置，发挥轻资产优势，推动中间业务收入快速增长。2019年以来该行通过打造“阳光供应链”系列产品，为客户提供贸易金融全流程线上化业务平台；上线福费廷区块链和跨境外汇区块链系列产品；利用集团全牌照优势，加快境外机构和自贸区机构建设，推动境内外及自贸区的业务联动与发展。截至2019年末，该行表内外贸易融资余额（不含银行承兑汇票）比上年末增长27.69%。

投资银行业务方面，光大银行积极为客户提供

债务融资、并购融资和资产证券化等投资银行服务。2019年该行持续优化“商行+投行”联动机制，构建客户“债、贷、股、资”四位一体的综合金融服务体系和平台，发挥投行产品优势，全年主承销债券金额2,978.71亿元，同比增长21.13%。同时，该行积极推进信贷资产证券化业务发展，全年发行证券化项目规模共计244.66亿元。

持续优化零售业务结构、加强产品创新，并通过金融科技提升客户体验和服务效率，推动业务和客群持续增长

光大银行2019年以来持续加大零售业务市场营销力度、优化零售信贷结构、扩大客户综合贡献，并不断深化财富管理转型，零售业务实现稳步发展，全年零售银行业务收入合计546.78亿元，同比增长17.56%；在全行营业收入中占比41.17%，同比下降1.02个百分点。

个人存款方面，2019年该行坚持“存款立行”的经营思路，加强储蓄产品创新，推出代发综合金融服务平台。该行推进零售网点转型，减少低效网点，推动服务营销一体化进程；拓展渠道场景、出国金融项目等重点工作，组织开展精准化营销，提升客户综合效益贡献度。截至2019年末，零售客户存款余额（不含其他存款中的对私部分）为6,875.71亿元，比上年末大幅增长33.57%，在总存款中的占比提升至22.78%。

个人贷款方面，2019年光大银行持续推进个贷业务转型升级，不断创新小微客户风险缓释方式；支持居民自住和改善型合理住房消费贷款需求；加大小额消费信贷投放，优化业务与客户结构；加快个贷业务线上化、集约化、智能化、标准化和敏捷化转型，提升线上营销与风控效率。截至2019年末，个贷余额11,575.08亿元，较上年末增长9.90%，其中住房按揭贷款、个人经营贷款和个人消费贷款分别较年初增长8.50%、9.19%和12.06%。

财富管理业务方面，光大银行积极推动财富E-SBU个人客户生态链建设，打造私人银行、移动金

融、出国、旅游以及云生活等五大生态链体系。对于私人银行客户，该行一方面强化精细化经营与差异化财富管理服务，另一方面向客户提供法税、健康医养、出行、代际教育等多样化非金融服务，截至 2019 年末，私人银行客户较年初增长 15.21% 至 32,207 人。此外，该行加快个人理财业务转型以满足资管新规要求，截至 2019 年末转型类理财产品规模同比增长 113.51%，在理财产品总额中占比提升至 31.52%。

信用卡业务方面，光大银行不断完善客户体验体系，推动阳光惠生活 APP 建设；打造大数据智能风控体系，加强大数据、机器学习、人工智能等技术在风险管理中的应用，完善风险管理信息系统建设。2019 年全年信用卡新增发卡 1,149.83 万张，交易金额 26,588.07 亿元，同比增长 16.17%；信用卡贷款余额 4,438.81 亿元，同比增长 10.83%，在个人贷款中占比 38.35%；全年实现营业收入 475.67 亿元，同比增长 21.84%。

电子银行方面，2019 年光大银行将电子银行部更名为数字金融部，加快推进数字化转型，以手机银行 APP 为核心，构建移动金融生态链；持续推进“云闪付”业务发展；并通过“随心贷”为客户提供全线上普惠贷款，依托大数据推进智能风控。截至 2019 年末，该行电子渠道交易柜台替代率 98.48%，同比上升 0.57 个百分点；手机银行月活用户 1,007.13 万户，同比新增 441.45 万户；“云支付”整体交易金额 10.47 万亿元，同比增长 125.16%；“随心贷”余额 779.42 亿元，同比增加 145.92 亿元。

调整业务结构，压缩同业资产和负债规模；标准化资产在证券投资的比重进一步提升；设立理财子公司以推动理财业务转型发展

同业业务方面，2019 年光大银行持续落实监管要求，积极调整业务结构，压缩同业资产和负债规模。该行加强同业业务资产负债组合管理，合理布局资产负债期限结构，满足全行流动性管理需要，同时强化客户关系管理，夯实同业客户基础，同业

客户数量实现增长。截至 2019 年末，该行同业债权和同业负债规模分别较年初下降 43.88% 和 6.80% 至 984.63 亿元和 6,361.48 亿元，在总资产和总负债中的占比分别为 2.08% 和 14.63%。此外，该行同业存单发行规模也有所收缩，2019 年共发行同业存单 113 笔，募集资金 2,164.90 亿元，同比大幅减少 64.83%，年末同业存单余额为 1,990.57 亿元，同比下降 25.14%。

自营投资业务方面，光大银行坚持效益导向，2019 年以来该行优化资产配置结构，提高资金运用效率。债券投资方面，该行适度增加债券投资规模，重点配置国债、地方债、政策性金融债和高等级信用债，提升投资组合收益。同业投资方面，该行根据监管政策要求，积极调整同业投资结构，优化业务资源配置，压缩不符合监管调整方向的相关投资产品，围绕服务实体经济发展，加大标准化产品投资。截至 2019 年末，该行证券投资余额（扣除资产减值准备后，下同）达 14,335.46 亿元，同比增长 10.18%。其中，债券和基金投资合计占比 78.70%，同比增加 14.14 个百分点；信托及其他受益权投资占比为 17.90%，同比减少 13.64 个百分点，其底层资产主要为资产证券化产品、债券以及部分企业融资，企业融资部分的行业投向主要分布于市政的公共设施管理、城镇化建设等，以 3 年期以内的项目为主。

理财业务方面，该行积极落实资管新规要求，2019 年 9 月光大银行全资子公司光大理财有限责任公司（以下简称“光大理财”）成立，成为全国首家开业的股份制商业银行理财子公司，推动理财业务平稳转型发展。光大理财是该行实施财富管理银行战略的核心载体，截至 2019 年末，光大理财总资产 50.21 亿元，净资产 50.04 亿元，成立以来实现净利润 370 万元。此外，该行在“七彩阳光”净值型产品体系基础上，打造以债券、融资项目、资本中介业务为主的“固收+”产品，2019 年该行累计发行非保本理财产品 3.62 万亿元。截至 2019 年末，该行非保本理财产品余额 0.78 万亿元，同比增长

13.04%，其中净值型产品余额占比 42.93%。理财产品资金运作策略依然以中高评级信用债为主，非标资产投资控制在监管要求的合理范围内，以高信用资质企业融资项目为投资标的。

资产托管业务方面，2019 年光大银行持续推进系统建设，提升托管运营能力；强化风险管理，确保业务平稳运行；积极营销职业年金托管，成功中标 30 个省区的职业年金托管人，市场认可程度进一步提升。2019 年该行托管业务实现收入 13.35 亿元，截至 2019 年末，托管业务规模 58,685.55 亿元。

财务分析

贷款结构和定价改善以及业务规模扩张推动净营业收入保持较快增长，但不良反弹加大拨备计提压力，对盈利产生一定影响

从盈利资产收息率来看，在贷款结构和定价方案调整的推动下，2019 年光大银行贷款收息率有所上升，带动整体盈利资产收益率上升。从融资成本看，受同业竞争加剧和定期存款占比提升影响，该行存款付息率有所上升，但得益于市场融入资金成本的下降，该行整体付息负债成本有所改善。受上述收益和成本两方面因素影响，2019 年该行净息差为 2.29%。光大银行业务平稳发展，盈利资产规模稳步增长，在以上因素共同推动下，2019 年该行实现净利息收入 1,019.18 亿元，同比增长 30.39%。

非利息收入方面，2019 年该行银行卡手续费收入增长推动手续费及佣金净收入同比增长 17.17% 至 231.69 亿元。同时，由于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的投资收益下降及公允价值变动损失增加，该行 2019 年实现非利息净收入 303.50 亿元，同比下降 3.82%，非利息净收入占比为 22.95%。受上述因素共同影响，2019 年该行实现净营业收入 1,322.68 亿元，同比增长 20.55%。

经营效率方面，在净营业收入保持较快增长的推动下，2019 年该行成本收入比为 27.38%，较上年下降 1.54 个百分点。受上述因素共同影响，2019

年光大银行实现拨备前利润 930.89 亿元，同比增长 23.57%，拨备前利润/平均风险加权资产为 2.81%。

拨备计提方面，2019 年该行不良贷款持续增长，为增强风险抵御能力，该行持续加大拨备计提力度，全年计提贷款减值损失准备 477.86 亿元，较上年大幅增长 39.14%，拨备费用/拨备前利润占比升至 51.33%。在上述因素的共同影响下，2019 年该行共实现净利润 374.41 亿元，同比增长 11.03%；平均资本回报率为 10.57%，同比下降 0.17 个百分点；平均资产回报率为 0.82%，同比上升 0.02 个百分点。

加大对不良贷款的处置力度，提升安全性较高的投资品种占比，资产质量保持稳定

从资产结构上看，截至 2019 年末，光大银行信贷资产净额、对央行及对同业债权、证券投资资产分别占总资产的 55.86%、9.69%和 30.29%。该行的同业债权交易对手方包括银行同业以及证券、基金公司等。同业资产中除 2.70 亿元拆出资金处于预期信用损失模型“二阶段”外，其他均处于“一阶段”。

证券投资方面，2019 年该行压缩信托及其他受益权规模，加大债券投资力度，截至 2019 年末，该行证券投资余额较年初增长 10.18% 至 14,335.46 亿元。其中安全性较好的政府债券和金融债券合计占比为 47.72%，较年初提升 7.64 个百分点；企业债券等其他机构债券占比为 19.83%；基金投资占比 11.14%；信托及其他受益权投资等为主的以摊余成本计量的其他金融投资占比为 17.90%。该行信托及其他受益权主要为信托公司、证券公司、保险公司或资管公司发行的受益权项目，底层资产主要为资产证券化产品、债券以及部分企业融资，在投资企业融资时该行按照自营信贷审批流程与标准进行审批和管理，并纳入全行客户集中度等统一管理。该行在投资非标资产时实行穿透原则，在投前、投中、投后履行尽职调查以及监督检查职责，以确保风险管理全面覆盖，同时定期对该部分资产进行五级分类并计提减值准备。截至 2019 年末，该行对证

券投资共计提减值准备 43.83 亿元。总体来看，该行证券投资以标准化产品为主，非标业务风险管控较为严格，风险较为可控。

信贷资产方面，近年来国内宏观经济持续下行，同时部分地区产能过剩行业的结构调整压力仍然存在，加之部分区域的传统制造业经营困难，相关风险持续暴露，导致该行部分客户出现资金链紧张、断裂、无力还款等情况，对公不良贷款持续增长，同时受共债风险等外部因素影响，该行信用卡等零售不良贷款也有所增加。为此，该行加强信用风险防控，有序化解处置存量客户信用风险，将地方政府融资平台贷款、房地产贷款、产能严重过剩行业贷款和大宗商品融资等领域作为重点监控对象，建立授信后重点监测客户名单，对潜在风险客户进行动态监控；同时将资产保全部更名调整为特殊资产经营管理部，强化统一保全部管理，优化不良资产处置流程，创新处置方式，拓宽处置渠道，不良贷款处置力度明显提升。2019 年该行共处置不良贷款 448.05 亿元，较上年增加 152.29 亿元，其中，核销呆账 227.76 亿元，债权转让 115.56 亿元，债转股 55.96 亿元，资产证券化 48.77 亿元。截至 2019 年末，该行不良贷款余额为 422.12 亿元，较上年末增长 37.91 亿元；不良贷款率为 1.56%，较上年末下降 0.03 个百分点。该行不良贷款中 62.12% 为企业贷款，主要集中于制造业和批发零售业。从区域来看，该行不良贷款主要集中在长江三角洲、环渤海等地区。逾期贷款和关注贷款方面，截至 2019 年末，该行逾期贷款为 616.13 亿元，同比增长 7.64%，在总贷款中占比为 2.26%，其中逾期 90 天以上贷款占总贷款的 1.25%；关注类贷款余额为 599.99 亿元，同比增长 2.84%，在总贷款中的占比为 2.21%，由于此类贷款在经济走弱时较易转化为不良资产，其迁徙趋势将对该行的资产质量产生重要影响，需密切关注。

拨备计提方面，2019 年该行拨备计提力度上升，截至 2019 年末，该行贷款损失准备余额同比增长 13.42% 至 762.28 亿元。受上述因素影响，截至

年末该行拨备覆盖率为 181.62%，较上年末提升 5.46 个百分点，吸收损失和承担风险的能力有所提高。

贷款行业投向方面，截至 2019 年末，该行对公贷款余额排名前五的行业分别为：制造业，水利、环境和公共设施管理业，房地产业，租赁和商业服务业以及批发和零售业，在对公贷款总额中的比重分别为 18.14%、17.55%、14.22%、11.42% 和 7.59%。该行房地产业和建筑业贷款合计占比为 20.58%，较年初上升 0.81 个百分点。在当前房地产市场仍不明朗的情况下，相关风险仍需密切关注。

从贷款集中度来看，截至 2019 年末，该行最大单一贷款/资本净额比率为 1.86%，较上年末下降 0.26 个百分点；最大十家贷款/资本净额比率为 10.91%，较上年末下降 0.97 个百分点，集中度风险较低。

从贷款的担保方式看，截至 2019 年末，该行抵质押贷款在总贷款中占比 45.05%，较上年末上升 0.47 个百分点，保证贷款占比较上年末上升 0.24 个百分点至 23.50%，信用贷款占比下降 0.71 个百分点至 31.45%。信用贷款主要提供给信用评级较高的客户，抵押物以房地产为主，该方式有利于降低整体的信用风险，但也增大了银行在房地产行业的总风险敞口。

证券投资资产流动性改善，对市场资金依赖下降，整体流动性风险可控；通过利润留存和发行优先股补充资本，资本充足指标有所提升

光大银行的资金来源主要为存款、同业资金及发行债券。2019 年该行存款实现较快增长，同时同业资金融入规模收缩，截至 2019 年末，该行总存款占总融资的比例为 71.00%，较年初上升 6.09 个百分点。存款客户结构方面，光大银行以公司存款为主，截至 2019 年末，该行公司存款占比为 75.41%。从存款期限看，该行定期存款占比 64.89%，较上年末上升 5.49 个百分点，整体来看存款稳定性有待进一步加强。

同业业务方面，截至 2019 年末，光大银行同业负债规模较年初减少 6.80%至 6,361.48 亿元，同业存单余额为 1,990.57 亿元，较年初下降 25.14%，同业负债和同业存单在总负债中合计占比为 19.21%，较年初下降 4.30 个百分点。该行对同业债权余额为 984.63 亿元，同比减少 43.88%，在总资产中占比为 2.08%。

债券发行方面，光大银行近年来通过发行金融债券、二级资本债券、可转换公司债券等融入长期资金。截至 2019 年末，该行应付债券（不含同业存单和应计利息）余额为 1,696.89 亿元，在总负债中的占比为 3.90%。中长期债券的发行增加了该行长期稳定资金的来源。

截至 2019 年末，该行证券投资余额为 14,335.46 亿元，占总资产的 30.29%。其中流动性较好的政府债券和金融债券合计占比上升至 47.72%，企业债等其他机构债券占比为 19.83%，基金投资占比为 11.14%，信托及其他受益权投资等为主的以摊余成本计量的投资占比较年初下降 13.64 个百分点 17.90%，期限集中在 3 年以内。整体来看，该行证券投资资产流动性有所改善。

从资产负债结构来看，由于该行存款增速提升，截至 2019 年末，该行总贷款/总存款为 90.86%（存贷款均剔除应计利息），较年初下降 4.52 个百分点。从资产负债期限结构来看，该行配置了较多 1 年期以上的中长期贷款和投资资产，存款和同业融资均以 1 年期以内为主。受此影响，截至 2019 年末，该行 1 年以内到期资产占总资产的 42.85%，1 年以内到期负债占总负债的 75.59%，存在一定的短期流动性管理压力。考虑到该行广泛的同业交易对手方和较强的市场融资能力，整体流动性风险较为可控。

资本管理方面，2019 年光大银行主要通过利润留存和发行 350 亿元优先股补充资本。截至 2019 年末，该行实收资本 524.89 亿元，所有者权益为 3,860.54 亿元；核心一级资本充足率和资本充足率分别为 9.20%和 13.47%，分别同比上升 0.05 个百

分点和 0.46 个百分点。

外部支持

考虑到光大集团的股东地位以及该行在集团中重要的战略地位，中诚信国际认为光大集团具有很强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持。同时该行作为全国性股份制商业银行，资产规模位居国内商业银行前列，在国内金融体系中具有一定的系统重要性

截至 2019 年末，光大集团直接持有光大银行的股份比例为 25.43%，为该行最大的单一股东。光大集团的前身是中国光大（集团）总公司（以下简称“光大总公司”），成立于 1990 年 11 月。2014 年 12 月 8 日，光大总公司由国有独资企业整体重组改制为股份制公司，并由财政部和汇金公司共同发起设立。重组改制后公司理顺了股权关系，实现对核心业务板块的财务并表，成为全牌照金融控股集团。金融业为光大集团的主业，截至 2019 年 9 月末，其资产占光大集团总资产的 90%以上，并形成了银行、证券、保险、资产管理、信托、期货、基金、投行、金融租赁等多业并举的格局。截至 2019 年 9 月末，光大集团资产总额为 51,877.14 亿元，2019 年 1-9 月公司实现营业收入 1,511.05 亿元，净利润 412.34 亿元。光大集团资产实力雄厚、核心业务发展态势良好，整体抗风险能力较强，同时光大银行的资产规模以及利润贡献在集团内占比较高，在集团内具有非常重要的战略地位，因此，中诚信国际认为光大集团将对光大银行保持很强的支持意愿。

同时，汇金公司根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资。截至 2019 年末，汇金公司直接持有光大银行 19.53%的股份，通过其全资子公司中央汇金资产管理有限责任公司间接持股 1.20%。同时，汇金公司分别持有中国光大集团股份公司、中国再保险（集团）股份有限公司的股份比例为 55.67%和 71.56%，上述两家公司分别对该行直接持股 25.43%和 1.51%，并通过子公司对光大银行具有不同比例的持股。因此，汇金公司是该行的实际控制人。

此外，该行作为全国性股份制商业银行，资产规模位居国内商业银行前列，客户基础较为雄厚，在国内金融体系中具有一定的系统重要性。

评级结论

综上所述，中诚信国际维持中国光大银行股份有限公司的主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定；维持“光大转债”的信用等级为 **AAA**。

附一：中国光大银行股份有限公司 2019 年末前十大普通股股东持股情况

序号	股东名称	股份(亿股)	占比(%)
1	中国光大集团股份公司	133.49	25.43
2	香港中央结算(代理人)有限公司,	110.57	21.07
3	中央汇金投资有限责任公司	102.51	19.53
4	中国光大控股有限公司	15.73	3.00
5	中国证券金融股份有限公司	15.50	2.95
6	香港中央结算有限公司	8.05	1.53
7	中国再保险(集团)股份有限公司	7.89	1.51
8	申能(集团)有限公司	7.66	1.46
9	中远海运(上海)投资管理有限公司	7.24	1.38
10	中央汇金资产管理有限责任公司	6.30	1.20
	合计	414.94	79.06

附二：中国光大银行股份有限公司主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2017	2018	2019
现金及对中央银行的债权	353,703	366,575	364,340
对同业债权	285,011	175,463	98,463
证券投资	1,297,936	1,301,080	1,433,546
贷款总额	2,032,056	2,421,329	2,712,204
减：贷款损失准备	(51,238)	(67,209)	(76,228)
贷款净额	1,980,818	2,361,278	2,644,136
关注贷款	60,286	58,343	59,999
不良贷款（五级分类）	32,392	38,421	42,212
总资产	4,088,243	4,357,332	4,733,431
风险加权资产	2,856,800	3,166,668	3,456,054
存款总额	2,272,665	2,571,961	3,017,888
向中央银行借款	232,500	267,193	224,838
对同业负债	729,826	682,539	636,148
借款及应付债券	445,396	440,449	371,904
总负债	3,782,807	4,034,859	4,347,377
总资本（所有者权益）	305,436	322,473	386,054
净利息收入	60,950	78,164	101,918
手续费及佣金净收入	30,774	19,773	23,169
汇兑净损益	2,464	724	1,339
公允价值变动净收益	(2,726)	22	(2,162)
投资净收益	(212)	10,919	7,689
其他净收入	243	117	315
非利息净收入	30,543	31,555	30,350
净营业收入合计	91,493	109,719	132,268
业务及管理费用（含折旧）	(29,317)	(31,736)	(36,218)
拨备前利润	60,281	75,335	93,089
贷款损失准备支出	(19,700)	(34,345)	(47,786)
税前利润	40,646	40,852	45,163
净利润	31,611	33,721	37,441

附三：中国光大银行股份有限公司主要财务指标

财务指标	2017	2018	2019
增长率 (%)			
贷款总额	13.19	19.16	12.01
不良贷款	12.86	18.61	9.87
贷款损失准备	17.43	31.17	13.42
总资产	1.70	6.58	8.63
总资本	21.65	5.58	19.72
存款总额	7.16	13.17	17.34
净利息收入	(6.64)	--	30.39
拨备前利润	(2.85)	24.97	23.57
净利润	4.02	6.67	11.03
盈利能力 (%)			
净息差	1.53	--	2.29
拨备前利润/平均风险加权资产	2.18	--	2.81
拨备前利润/平均总资产	1.49	1.78	2.05
平均资本回报率	11.36	10.74	10.57
平均资产回报率	0.78	0.80	0.82
平均风险加权资产回报率	1.14	--	1.13
非利息净收入占比	33.38	28.76	22.95
营运效率 (%)			
成本收入比	32.04	28.92	27.38
资产费用率	0.77	0.81	0.86
资本充足性 (%)			
核心一级资本充足率	9.56	9.15	9.20
资本充足率	13.49	13.01	13.47
资本资产比率	7.47	7.40	8.16
资产质量 (%)			
不良贷款率	1.59	1.59	1.56
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	4.56	4.00	3.77
关注贷款/不良贷款	186.11	151.85	142.14
不良贷款拨备覆盖率	158.18	176.16	181.62
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	55.29	69.95	75.01
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	9.08	9.85	9.12
贷款损失准备/总贷款	2.52	2.80	2.83
最大单一客户贷款/资本净额	1.29	2.12	1.86
最大十家客户贷款/资本净额	10.00	11.88	10.91
流动性 (%)			
高流动性资产/总资产	27.34	21.64	18.29
总贷款/总存款	89.41	95.38	90.86
(总贷款-贴现)/总存款	88.43	93.98	88.69
净贷款/总资产	48.45	54.19	55.86
总存款/总融资	61.75	64.91	71.00
(市场资金-高流动性资产)/总资产	7.09	10.27	7.76

附四：银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
拨备前利润	税前利润+贷款损失准备-营业外收支净额-以前年度损失调整
非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑净损益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入
净营业收入	净利息收入+非利息净收入
非利息费用	营业费用(含折旧)+税金及附加+资产减值损失准备支出-贷款损失准备支出
盈利资产	现金+贵金属+存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+证券投资(交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资之和或交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资之和)
净息差	净利息收入/平均盈利资产=(利息收入-利息支出)/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]
平均资本回报率	净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]
平均资产回报率	净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
平均风险加权资产回报率	净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]
非利息净收入占比	非利息净收入/净营业收入
成本收入比	业务及管理费用(含折旧)/净营业收入
资产费用率	非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
不良贷款率	五级分类不良贷款余额/贷款总额
不良贷款拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额
高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业的债权+交易性金融资产+可供出售类金融资产(其他债权投资+其他权益工具投资)
市场资金	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券
总融资	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券+吸收客户存款
资本充足率	股东权益(含少数股东权益)/资产总额

附五：信用等级的符号及定义

主体等级符号	含义
AAA	受评对象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	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	受评对象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	受评对象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	受评对象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	受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

债券等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。