

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的厦门银行股份有限公司2009年次级债券信用评级报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

联合资信评估有限公司
二零零九年十一月二十五日

声 明

一、本报告引用的资料主要由厦门银行股份有限公司（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、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2009 年次级债券（人民币 3 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司

二零零九年十一月二十五日

信用等级公告

联合[2009] 410 号

联合资信评估有限公司通过对厦门银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2009 年次级债券（人民币 3 亿元）进行综合分析和评估，确定

厦门银行股份有限公司

主体信用等级为 A

2009 年次级债券信用等级为 A⁻

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零零九年十一月二十五日



厦门银行股份有限公司

2009年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体信用等级：A

次级债券信用等级：A⁻

评级时间

2009年11月25日

主要数据

项 目	2009.6	2008	2007	2006
资产总额(亿元)	193.51	165.39	173.35	150.55
股东权益(亿元)	10.58	10.66	2.19	4.34
营业收入(亿元)	2.06	5.55	4.37	4.10
净利润(亿元)	0.33	2.15	1.06	0.56
净息差(%)	2.40	2.91	2.58	2.44
成本收入比(%)	46.74	37.34	36.76	41.51
平均资产收益率(%)	0.36	1.27	0.66	0.42
平均净资产收益率(%)	6.24	33.47	32.03	13.54
不良贷款比率(%)	3.94	3.98	4.25	5.95
拨备覆盖率(%)	103.74	80.01	60.66	23.14
流动性比率(%)	72.85	53.28	45.40	36.00
存贷比(%)	52.02	60.79	48.14	51.02
核心资本充足率(%)	11.11	10.93	4.45	2.78
资本充足率(%)	10.93	10.57	4.45	2.78

注：2009年1-6月平均资产收益率和平均净资产收益率为年化数据。

分析员

潘军 韩夷 田兵

Tel: 010-85679696

Fax: 010-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲6号
中环世贸中心D座7层(100022)

<http://www.lianheratings.com.cn>

评级观点

近年来，厦门银行股份有限公司公司治理及内控体系处于不断完善过程中，净利润增长较快，资产质量及拨备水平逐年提高；但业务发展相对缓慢，资产质量及盈利水平有待提高，风险管理尚需加强。2008年，增资扩股有效提高了公司资本充足性，战略投资者的全面介入将有望使公司在公司治理、风险管理、产品创新等方面得到加强。

综合各种因素，联合资信评估有限公司评定厦门银行股份有限公司主体信用等级为A，2009年次级债券（人民币3亿元）的信用等级为A⁻。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险较低。

优势

- 战略规划合理；引入战略投资者有助于加强公司治理、风险控制及业务创新；
- 资产质量及拨备水平逐年提高；
- 增资扩股后，资本充足性得以有效提高。

关注

- 利息收入增长减缓、拨备压力增加、成本水平上升等因素对2009年盈利形成压力；
- 风险管理体系有待继续完善；贷款集中风险较高，不良贷款反弹压力加大；
- 资本规模对业务发展形成制约。

一、主体概况

厦门银行股份有限公司（以下简称“厦门银行”）前身为厦门城市合作银行，是 1996 年 11 月在厦门市原有 15 家城市信用社的基础上，由地方财政、企业单位和个人共同参股组建成立的，初始注册资本 2.58 亿元；1998 年 11 月更名为厦门市商业银行股份有限公司；2009 年 9 月更名为厦门银行股份有限公司。厦门银行于 2008 年实施增资扩股，引入包括境外战略投资者富邦银行（香港）有限公司（以下简称“富邦银行”）在内的五家新股东，实收资本增至 5.00 亿元，其中国家股、境内法人股、境外法人股及自然人股的占比分别为 27.91%、46.99%、19.99%和 5.11%；前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 厦门银行前五大股东及持股情况表 单位：万股/%

序号	股 东 名 称	持股数量	持股比例
1	厦门市财政局	13354.66	26.71
2	富邦银行（香港）有限公司	9995.00	19.99
3	佛山电器照明股份有限公司	4995.00	9.99
4	江苏舜天股份有限公司	3895.00	7.79
5	厦门森宝集团有限公司	2620.00	5.24
合 计		34859.66	69.72

厦门银行业务范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保及服务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务；外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、外币兑换、外汇同业拆借、国际结算、结汇、售汇、外汇票据的承兑和贴现、资信调查、咨询、见证业务；经中国人民银行批准的其他业务。

截至 2008 年末，厦门银行在市内共设有 32 家营业网点，其中包括 1 家总行营业部、31 家支行；在职员工 669 人。

2008 年末，厦门银行资产总额 165.39 亿元，负债总额 154.72 亿元，所有者权益 10.66 亿元；不良贷款率 3.98%，拨备覆盖率 80.01%，资本充足率 10.57%，核心资本充足率 10.93%；2008 年，厦门银行实现营业收入 5.55 亿元，净利润 2.15 亿元。

注册地址：厦门市思明区湖滨北路 101 号
商业银行大厦

法定代表人：吴世群

二、本次债券概况

1. 本次次级债券概况

本次次级债券拟发行 3 亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金。

3. 本次次级债券募集资金用途

本次债券的募集资金将用于充实厦门银行的附属资本，提高资本充足率。

三、营运环境分析

1. 经济环境

2003 年以来，我国坚持扩大内需的方针，持续推进稳健的财政政策和货币政策，宏观经济平稳快速发展。2004~2007 年，国内生产总值（GDP）增长率呈逐年加快趋势；广义货币 M2 持续较快增长，增幅波动不大，见表 2。2007 年，由于国民经济运行过程中长期积累的一些深层次矛盾未得到根本解决，经济增长由偏快转为过热的趋势逐步明显，银行体系的流动性过剩成为当年我国经济运行基本特征，资产

价格快速攀升，物价水平较快上涨，信贷规模高速扩张，部分行业产能过剩的矛盾十分突出。针对经济运行中存在的问题，央行加大了定向央票和特别国债的发行力度，连续多次小幅提高存款准备金率和人民币存贷款基准利率，加强了信贷政策指引和窗口指导工作，加快了外汇管理体制改革的进程等。

表 2 宏观经济主要指标表 单位：%

项 目	2008年	2007年	2006年	2005年	2004年
GDP 增长率(%)	9.0	13.0	11.6	10.4	10.1
M2 增长率(%)	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6
CPI 增长率(%)	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9

注：数据来源于国家统计局及人民银行。

2008 年年初，宏观调控的目标为防止经济增长由偏快转向过热和防止物价由结构性上涨变为明显的通货膨胀，宏观调控政策总体从紧。2008 年 9 月后，由美国次贷危机引发的全球性金融危机愈演愈烈，并已开始对全球实体经济产生严重影响。受世界主要经济体市场需求衰减及人民币升值的影响，我国出口增速出现回落，贸易顺差同比减少，金融危机对于我国经济增长带来的负面影响开始显现。同时，年初以来股指的回落造成居民财富大量缩水，抑制了消费的增长。外需和内需的同时缩减在降低流动性压力的同时，也使得国内宏观经济面临过度回落的风险。

为抵御日益严峻的国际经济环境对我国经济造成不利影响，2008 年 11 月召开的国务院常务会议上提出，我国将实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，会上还出台了进一步扩大内需、促进经济增长的十项具体措施，根据以上措施初步匡算，到 2010 年底约需投资 4 万亿元。此次调整财政和货币政策的根本目的是通过提振内需来弥补外需的不足。此后，央行配合政府扩大内需的政策，连续下调了存贷款基准利率和存款准备金率，取消了对商业银行信贷规模的约束，并引导商业银行扩大贷款总量。2008 年 12 月 14 日，国务院办公厅下发

《关于当前金融促进经济发展的若干意见》(以下简称金融国 30 条)，具体提出了 30 条政策措施，涉及银行、保险和证券等金融业。“金融国 30 条”出台了鼓励商业银行发放中央投资项目配套贷款，落实对中小企业融资担保、贴息等扶持政策，放宽金融机构对中小企业贷款和涉农贷款的呆账核销条件，简化税务部门审核金融机构呆账核销手续和程序等针对性强的措施。受国际金融危机的冲击和世界经济形势的影响。2008 年我国经济增长有所放缓，国内生产总值(GDP)超过 30 万亿元，比 2007 年增长 9.0%。

2009 年初，国务院先后审议并通过汽车、钢铁、纺织、装备制造、船舶、电子信息、石化、轻工业、有色金属和物流业十个重要产业的调整振兴规划，贯彻“保增长、扩内需、调结构”的方针政策。2009 年前三季度实现国内生产总值 21.78 万亿元，同比增长 7.7%，经济运行中积极因素不断增多，国民经济企稳回升。

总体看，面对严峻复杂的国内外环境，我国坚持实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，不断充实完善应对国际金融危机的一揽子计划，各项政策措施成效显著，经济运行企稳回升，积极向好。但经济持续回升的基础还不稳固，仍然存在许多不稳定、不确定、不平衡的因素。然而，我国市场空间广阔，增长潜力较大，加之经济刺激计划逐步发挥效应，未来我国国民经济有望继续保持平稳较快增长。

2. 行业概况

银行业是金融资源配置的基础，在国民经济体系具有重要地位。在我国，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。

2008 年末，我国银行业金融机构共有法人机构 5634 家，包括政策性银行 3 家，大型商业银行 5 家，股份制商业银行 12 家，城市商业银行 136 家，城市信用社 22 家，农村信用社 4965 家，农村商业银行 22 家，农村合作银行 163 家，

村镇银行 91 家，贷款公司 6 家，农村资金互助社 10 家，信托公司 54 家，企业集团财务公司 84 家，金融租赁公司 12 家，货币经纪公司 3 家，汽车金融公司 9 家，邮政储蓄银行 1 家，金融资产管理公司 4 家以及外资法人金融机构 32 家。截至 2008 年末，已有 14 家银行先后在深圳、上海或香港的证券交易所上市。

2008 年，我国银行业贷款融资规模占国内非金融机构新增融资总额的 83.1%。2008 年末，我国银行业金融机构境内本外币资产总额 62.39 万亿元（见表 3），负债总额 58.60 万亿元，分别较 2007 年末增长 18.6%和 18.2%。

表 3 2007~2008 年银行业金融机构境内总资产分布表

银行类别	2008 年		2007 年	
	资产总额 (亿元)	占比 (%)	资产总额 (亿元)	占比 (%)
国有商业银行	318358.0	51.0	280070.9	53.2
股份制商业银行	88130.6	14.1	72494.0	13.8
城市商业银行	41319.7	6.6	33404.8	6.4
其他类金融机构	176104.7	28.2	140012.7	26.6
合 计	623912.9	100	525982.5	100

注：数据来源于银监会网站。其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托投资公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司和邮政储蓄银行。

近年来，我国银行业的资产质量持续改善，抵御风险能力持续增强。2008 年末，银行业不良贷款余额 5603 亿元，比 2007 年末减少 7082 亿元；不良贷款率 2.4%，比 2007 年末降低 3.7 个百分点，资产质量的明显改善主要是由于 2008 年中国农业银行财务重组过程中剥离了大量不良资产。银行业贷款损失准备充足率达到 158.2%，拨备覆盖率为 116.4%。2008 年末，我国资本充足率达标银行 204 家，比 2007 年增加 43 家，仅 1 家未达标。

3. 行业竞争

银行业在我国金融体系中仍然处于主导地位，但由于外资银行进入、混业经营发展以及中资银行业务的同质性等因素，我国金融行业内的竞争相当激烈。近年来，银行、保险、证

券等行业之间的业务交叉和产品创新日益活跃，混业经营正成为我国金融业发展的新趋势，这对银行的传统业务形成了挑战。此外，随着资本市场改革开放的深入进行，直接融资渠道不断扩宽，金融脱媒现象逐步显现，未来以银行贷款为主的间接融资手段占比将逐步降低。

近年来，随着《农村资金互助社管理暂行规定》、《贷款公司管理暂行规定》、《金融租赁公司管理办法》和《村镇银行管理暂行规定》等法规的颁布实施，一大批新兴的银行业金融机构陆续组建，未来我国金融业的竞争将更为充分。不过，由于我国银行业在金融行业资产总额中的占比较大，目前来自以上方面的竞争并未对银行业的发展构成严重威胁，银行业依然在金融行业中保持着有利的竞争地位。

从我国银行业内部的竞争格局来看，目前我国国有商业银行仍然占据主导地位。2008 年末，国有商业银行资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比为 51.0%，较以前年度呈整体下降趋势，但仍然具有十分重要的行业地位，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行具有相对灵活的管理体制、较强的财务实力以及较快的规模扩张速度，2008 年末的资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比达到 14.1%，呈现出总体上升趋势。外资银行目前在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行仍存在着较大差距，短期内不会对中资银行构成重大威胁，但随着我国银行业改革开放步伐的加快，其发展潜力不容忽视。

2008 年末，城市商业银行在我国银行业金融机构资产总额中的占比为 6.6%，是我国金融体系中一支重要力量。作为区域性金融机构，城市商业银行与当地政府之间通常保持着密切联系。近年来，在地方政府的支持下，城市商业银行纷纷通过不良资产置换、剥离以及政府注资等方式化解历史风险，财务实力明显改善。在此基础上，一部分城市商业银行开展了联合重组、设立县域分支机构、跨区域经营、引进

境内外战略投资者及公开上市等工作，经营管理能力和竞争实力明显提升。然而，贷款集中度较高、资金来源相对有限、公司治理与风险管理体系不完善、缺乏高素质的专业人员等等仍然是目前国内城市商业银行普遍存在的问题。从行政色彩浓厚的政府银行逐步转变为市场化运行的股份制商业银行，成为城市商业银行未来发展的主要趋势。

4. 行业风险

银行业是经营货币和提供金融服务的特殊行业，具有高风险的特征。银行业经营过程中面临表内、表外业务的信用风险、流动性风险、市场风险、环境与政策风险、操作风险、声誉风险、产品风险和法律风险等。

由于历史原因，我国银行业在 2003 年以前存在大量不良贷款，严重影响了银行正常的经营与发展。2003 年以来，伴随着股份制改革和财务重组的开展，银行业金融机构不断提高信用风险管理水平，资产质量持续改善。2008 年，中国农业银行财务重组过程中剥离了大量不良资产，银行业的整体资产质量得以进一步提高。截至 2008 年末，商业银行不良贷款余额 5603 亿元，不良贷款率 2.4%。2008 年，在宏观经济出现下滑风险的情况下，我国银行业的资产质量相应出现了下行风险。目前，多数商业银行已经注意到了资产质量可能出现的变化，出于增加风险抵抗能力的考虑，2008 年 2 季度起，银行业当季拨备支出在总收入中的占比已开始有所提升，这在一定程度上对 2009 年的利润增长起到了平滑的作用，削弱了资产质量变动对银行的冲击。

目前，国有商业银行、股份制商业银行、部分经营管理较好的城市商业银行已经按照银监会对流动性管理的规定，建立了分层次的流动性准备体系，基本采用集中管理的模式，即总行对各分支行进行实时监控，全行资金由总行统一调度。此外，在银行间债券市场发行金融债券的融资渠道已经开通，因此，当前银行

的流动性风险并不十分突出。

商业银行的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。近年来，央行稳步推进利率市场化进程：存贷款利率方面，于 2002 年基本放开了外币存贷款利率，2004 年取消了人民币贷款最高利率和存款最低利率的限制；货币市场基准利率方面，2006 年启动了上海银行间同业拆借率（Shibor）。利率市场化改革进程的不断推进，使商业银行面临的利率风险日益凸现。由于现阶段我国商业银行的收益来源主要为存贷利差，银行收益对存贷利差的变动较为敏感，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逐年上升，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。

2005 年，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，此后汇率改革进程稳步推进。2007 年以来，针对经济增长中存在的问题，人民银行通过加息和提高准备金率，加大了宏观经济调控力度。利率市场化进程、人民币汇率的不确定性，使得我国商业银行面临的汇率风险逐渐加大。

近几年，监管当局对操作风险的监管更为严格，由此凸现出的历史遗留问题也日益增多。2005 年以来，银行业案件呈上升趋势，反映出商业银行自身管理体制不完善、内控制度不落实、监控不到位等问题。为此，银监会加大了对银行合规性监管的力度，针对银行业金融机构内控和管理的薄弱环节，借鉴国际先进做法，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。各银行也开始重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度，产生了积极效果。2007 年，银监会公布了商业银行内部控制指引和信息披露办法，内部控制和公众监督的加强，有助于银行对操作风险管理水平的提升。

5. 监管与外部支持

2003 年，国务院设立中国银行业监督管理委员会，统一负责中国银行业金融机构的监督管理工作。银监会成立以来，全面推行了信贷资产五级分类管理，加强了商业银行资本制约，并针对商业银行面临的主要风险推出一系列法规及实施细则，从制度构建、风险管理等方面着手，促进银行业深化改革、有序开放，监管的规范化和专业化水平进一步提升，监管环境进一步改善。目前，中国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为商业银行提升公司治理和内控水平奠定了良好基础。受金融危机影响，当前国内经济增速减缓，企业经营压力上升。在此背景下，银监会要求银行业金融机构严格控制不良贷款余额和比率，提高不良贷款拨备覆盖率和资本充足率，完善内部评级体系，提升识别、计量风险的能力。银监会加强对商业银行信贷风险管理和资本充足性的监管力度，有利于国内银行业健康发展。

近年来，国家对银行业的支持主要包括实施审慎的市场准入，鼓励民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合规定条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；推进国有银行股份制改革和不良资产剥离；支持符合上市条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题等。此外，针对国内外经济金融形势，国务院于 2008 年 12 月颁布了《关于当前金融促进经济发展的若干意见》，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。预计未来几年内，政府将通过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，在当前复杂的国内外经济金融环境下，我国宏观经济运行中的不确定性因素日益增加，给银行业运营带来了一定的压力。对

此，我国政府出台了各种措施以保持经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持。联合资信认为，我国银行业稳定的营运环境仍可期待。

6. 厦门市经济、金融发展概况

厦门位于福建东南部，背靠漳州、泉州平原，毗邻台湾海峡，历来是中国东南沿海对外贸易的重要口岸，由于地理环境和历史背景的因素，拥有众多的归侨、侨眷及厦门籍侨胞和港、澳、台同胞。厦门市是福建省的一个副省级城市，同时是全国首批实行对外开放的四个经济特区之一，区域经济较发达。

近年来，厦门经济整体增长较快。2004~2007 年，厦门市地区生产总值保持了 16% 以上的增幅。2008 年，厦门市以海峡西岸经济区建设为契机，积极应对国际金融危机带来的严重冲击，保持了经济社会平稳较快发展，全年实现地区生产总值 1560 亿元，增长 11.1%，增幅同比有所回落，但仍保持了较好的增长趋势。2009 年，厦门市政府推出促进经济发展的十项工作，内容涉及投资、消费、出口、“三农”、对台等各个方面，将有利于确保区域经济平稳增长，同时围绕着保增长而带来的一系列投资，将为辖内银行业带来新的发展契机。

厦门市银行类金融机构相对集中，同业间竞争较为激烈。截至 2008 年末，在厦门市设立经营机构的中、外资银行逾 20 余家，本外币存款余额 2727.14 亿元，本外币贷款余额 2369.44 亿元。

总体看，厦门具备一定的地缘优势，整体经济保持良好发展态势，银行间竞争较为激烈，这为辖区内银行业的良性发展奠定了基础。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

2008 年，在政府支持下，厦门银行引入富邦银行作为战略投资者，这是香港银行业依据

CEPA4 的规定投资大陆商业银行的首例，也是台湾金融机构借道第三地投资大陆商业银行的首例¹。同时，厦门银行引入了包括战略投资者在内的五家新股东，将股本由 2.58 亿股增至 5.00 亿股。增资扩股后，厦门银行第一大股东为厦门市财政局，持股比例为 26.71%；第二大股东为富邦银行，持股比例为 19.99%。此次增资扩股对厦门银行优化股本结构、完善公司治理机制、全面提升核心竞争力起到了良好的促进作用。

厦门银行按照《公司法》、《商业银行法》、《股份制商业银行公司治理指引》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的股份制商业银行治理架构，并制定了“三会”议事规则，明确了各层级权责，公司治理机制逐步完善。

厦门银行按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。股东大会就银行的发展战略、经营方针等重大事项进行讨论并形成决议。

2008 年 12 月，厦门银行召开股东大会选举产生了第四届董事会，并首次引入独立董事。第四届董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事由具有丰富内、外资银行从业经验的银行家、经济金融界的专家等人士组成，整体素质较高，能够确保董事会有足够能力进行科学决策。同时，第四届董事会对下设机构及其组成人员和职责进行了调整，设立了战略委员会、提名委员会、薪酬委员会、风险管理与关联交易委员会和审计委员会等五个专门委员会，并制定了各专门委员会工作细则。在实际工作中，新一届董事会及各专业委员会已正式开展工作，履行各自职责，较好地促进了董事会决策职能的发挥。2006~2008 年，厦门银行董事会共召开会议（含临时会议）65 次，审议通过了涉及公司治理、发展战略、经营状况、内控管理、股权管理、财务重组等多项议案，

董事会运作符合公司章程等相关规定。

2008 年末，厦门银行第四届监事会经选举产生，共设有监事 7 名，其中职工监事 3 名，股东监事 4 名。监事会下设提名委员会、审计委员会，分别负责审核监事的任职资格及条件、执行监督检查工作等。厦门银行各监事能够按照监事会议事规则履行职责，对董事会、高级管理层人员履职情况以及银行经营与财务状况进行监督，对离任董事、高级管理人员进行审计。第四届监事会运作正常，较好地发挥了监事会职能。2006~2008 年，厦门银行监事会共召开 12 次会议，经营层成员列席会议，审议了多项议案，并形成相关会议决议。

厦门银行高级管理层设有 1 名行长、5 名副行长、1 名财务总监、1 名风险总监²、1 名董事会秘书，其中行长由富邦银行提名。厦门银行高级管理层按照公司章程和相关制度、法规履行董事会赋予的职责，接受监事会的监督。为充分调动高级管理人员的主观能动性，厦门银行制定了包括职责分工、授权说明和绩效考核目标在内的考核激励机制，将高级管理人员的薪酬与责任、风险、经营业绩相挂钩，坚持激励与约束相统一。

总体看，厦门银行初步建立了适合其自身发展的公司治理架构，公司治理机制逐步健全；战略投资者深层次地全面介入将有助于加快提升公司治理水平。

2. 发展战略

厦门银行制定的 2009 年短期目标如下：以净利润为中心，在安全营运、资源整合的基础上，实现稳步发展；有效落实与战略投资者的合作协议，制订并实施有关业务合作与技术支持方案；力争达到银监会要求的三类监管行的标准，为实现跨区域经营创造必要条件。厦门银行与专业咨询公司展开合作，在对自身现状深入分析的基础上，制定了 2010~2012 年战略规划：力争在三年内，市场份额进入厦门市同

¹富邦银行是台湾富邦金融控股有限公司的附属公司。

²财务总监及风险总监任职资格尚在申报中。

业前四名，主要财务指标接近或超过同类上市银行，成为厦门地区最佳的法人金融机构，最终打造成为“立足海西、服务先导、灵活高效”的股份制商业银行。

结合战略规划，厦门银行制定了针对各项业务差异化的发展策略、组织结构及营运优化策略、风险管理优化策略等。同时，厦门银行规划了 36 个与战略投资者富邦银行的合作项目，内容涉及业务、组织架构、绩效管理、风险管理等，并将规划细化为具体项目，目前部分项目已在推进中，全部合作项目预计在未来 3 年内得以逐步落实。

总体看，厦门银行制定的中短期发展目标符合其自身特点，未来与战略投资者合作的全面开展，将有助于厦门银行在公司治理、业务发展、风险控制方面得以有效提升。

3. 内部控制

厦门银行建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层相互制衡的公司治理结构和风险管理体系；并形成了由高级管理层下设的资产负债委员会、信贷审查委员会、考评委员会等六个专门委员会和相关机构组成的内部组织架构（见附录 1）。

厦门银行总行作为全行的经营管理、资金运作、业务创新中心，在资金营运和管理、人力资源管理、业务授权、会计核算、稽核审计等方面实行集中管理，初步建立了资源优化和集约化经营的管理模式。

在内部控制方面，厦门银行近年来主要从以下方面着手：一是加强对授权体系的控制和管理。明确对总行高级管理层的分工授权、落实对总行有关部室的转授权以及对 32 家支行的差别授权，并根据宏观形势变化，对支行授权和审批流程进行调整，以合理分配资源、防范经营风险；二是不断完善各项制度，确保各项工作的开展有据可依。2006~2008 年，厦门银行累计出台或修订规章制度逾千项，同时废止不再适用的制度上百项，制定危机处置预案

30 多项，内容涉及事前监测、事中管理、事后处置等风险管理全过程。三是加大监督检查力度，发现问题及时整改，努力建立长效机制。近年来，厦门银行加大稽核力度，每年对总行相关部室及支行进行多项常规及专项检查，提出整改要求并督促整顿。四是加大科技建设力度，电子系统的不断完善对内部控制的支撑能力进一步增强。厦门银行相继开发了财务管理、人力资源管理、数据中心、国际业务系统等基础服务系统，开发并完善了个贷自助循环系统、金融通系统等渠道服务系统，上线了风险预警系统等管理系统；实施了主机扩容和升级项目，进行了网络安全改造，为业务拓展和管理打下坚实基础。五是加强合规意识建设，营造全行范围内合规氛围，切实改进和加强案件防控建设工作。

总体看，厦门银行内部控制体系逐步完善，相关业务领域的内控制度基本建立并有效运行，计算机系统的建设与完善为进一步提高内控水平打下较好基础。

五、主要业务经营分析

厦门银行主营业务包括公司银行业务、个人银行业务、国际业务、资金业务等四个板块。

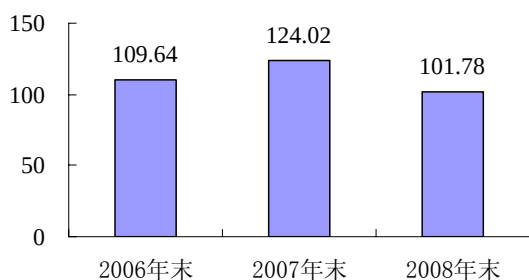
1. 公司银行业务

厦门银行以“立足地方经济、服务中小企业、面向城市居民”为市场定位，公司业务遵循总体定位积极开展。公司业务在厦门银行业务中占据重要地位，主要包括公司存款业务、信贷业务、结算业务及其他中间业务。

近年来，厦门银行持续发挥传统优势，加大对财政类公司客户存款的维护和挖潜力度，成功承办了市内多个辖区的代理金库业务，承接了区级财政银行结算服务，稳定并开拓了财政类公司客户资源。厦门银行成立了大客户部，以加强对市级财政类客户的营销与管理。同时，厦门银行重视对企业客户存款的营销，努力扩

大企业存款比重。但受到宏观经济形势及厦门市财政资金体制改革造成的财政类公司存款减少等诸因素影响，2008 年末，厦门银行公司存款余额 101.78 亿元(不含保证金存款)，同比下降 17.93%。

图 1 厦门银行近 3 年公司存款情况 单位：亿元



近年来，厦门银行积极调整公司贷款客户结构，加大力度对集中度超比例项目贷款进行压缩；在满足监管要求的前提下，集中资金用于支持市区经济建设中的基础产业和支柱产业，如道路建设、旧城改造等市政工程建设。同时结合自身发展定位，厦门银行将中小企业确定为重要服务对象，在加大专项营销力度的同时，主要通过开展多种业务平台建设、进行业务创新等方式拓展中小企业客户。业务平台建设方面，厦门银行陆续搭建了担保公司合作平台、重点工业园区业务平台、货物质押融资业务平台、信托业务平台及信保公司平台等，为业务发展创造有利条件；业务创新方面，厦门银行先后推出“票易票”、信用保险项下国内贸易融资、对公“钱生钱”理财、“银鹭宝典”票据理财等多项新业务，进一步丰富了对公金融产品种类。2008 年末，厦门银行公司类客户贷款余额 59.19 亿元（不含贴现），同比增长 3.71%，增速低于当地同业机构贷款增速的平均水平；其中中小企业贷款余额 50.06 亿元，中小企业已成为厦门银行公司贷款业务的主要客户。2008 年末，公司贷款投放第一大行业为房地产业，占贷款总额的 18.54%，较前两年有所提高；贷款投放前五大行业合计占贷款总额比重为 58.79%，较前两年变动不大。

厦门银行表外信贷业务以贷款承诺、银行承兑汇票为主，另包括少量保函及信用证业务。近年来，表外信贷业务规模变动不大，对利润贡献较小。

随着当地银行业竞争的加剧，在公司业务中占据重要地位的财政类客户业务规模的边际贡献率逐渐缩小，厦门银行计划着手拓展新的公司业务增长点，在巩固现有政府类客户资源的同时，积极介入大型企业集团客户群体。由于自身资本金规模的限制，厦门银行计划通过参与银团贷款等方式，为大企业客户提供多种个性化的金融服务，以增加大企业客户群体的数量。同时，厦门银行规划在现有中小企业客户结构的基础上进行精细化调整和细分，并结合政府政策导向，对中小企业银行业务采取“做专做大”的原则。厦门银行于 2009 年成立中小企业部及台商部，有望进一步推动公司银行业务的发展。为提升经营管理效率，厦门银行计划对客户及业务管理逐步实行事业部制改革，加速市场反应能力，提高效益。

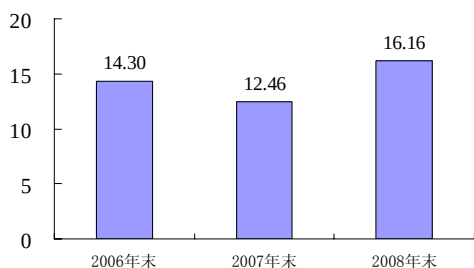
总体看，目前厦门银行公司存款客户结构有待改善，吸存能力尚需加强；公司贷款增速相对缓慢。厦门银行制定了较合理的公司业务发展规划，公司银行业务发展前景较好。

2. 个人银行业务

厦门银行个人业务包括储蓄存款业务、个人消费类贷款业务、银行卡业务、代理业务和电子银行业务，目前主要以传统存贷款业务为主，代理业务开展的品种不多，业务量较小。

近年来，厦门银行通过不断推出新产品、拓展中间业务、发展 VIP 客户、增加发卡量等措施来推动储蓄业务发展。但由于资本市场活跃、且自身不具备理财业务资格等原因，厦门银行 2007 年末储蓄存款余额较年初下降 12.83%；2008 年末储蓄存款出现较大幅度增长，年末余额 16.16 亿元，同比增长 30.32%。随着增资扩股后各项监管指标的改善，厦门银行着手完善相关业务资质，将有望推动储蓄业务的发展。

图2 厦门银行储蓄存款情况 单位：亿元



厦门银行个人贷款业务的发展以产品创新为重心，近年来先后开发了个人自助循环贷款、个人汽车按揭贷款等业务，形成了以个人经营性贷款为核心，另包括车贷、房贷、消费贷款等多产品的综合业务体系。由于个人住房贷款业务的发展一定程度上依靠房地产开发贷款项目的拉动，受限于自身资本规模因素，厦门银行个人住房贷款业务进展相对滞后。截至 2008 年末，厦门银行个人贷款余额为 15.67 亿元，同比减少 6.50%；其中，个人住房贷款及个人消费贷款余额同比出现小幅回落。与当地同业相比，厦门银行个贷业务发展缓慢。

近年来，厦门银行不断丰富银行卡种类，除普通借记卡外，还发行了银鹭 e 通联名卡、银鹭 U 利卡、银鹭倍顺会员卡、银鹭华天校园卡等多种形式银行卡。2006~2008 年，厦门银行银行卡有效发卡量年复合增长 19.64%，但卡内存款余额较低，占全行存款总额比重较小。

总的来看，近年来，厦门银行主要通过产品创新及加大营销力度来推动个人银行业务的发展；但产品体系尚待完善，个贷业务发展相对滞后，个人银行业务存在较大发展空间。

3. 同业及资金业务

厦门银行同业业务主要包括票据转贴现业务、同业存款、同业理财和信贷资产转让等业务。近年来，厦门银行不断加强与同业在债券、资金及票据业务方面的交流与合作。随着各项贷款规模的增加，厦门银行减少了存放同业力度，2008 年末同业资产余额（包括存放同业及其他金融机构款项、拆出资金及买入返售金融资产）

6.11 亿元，较上年末减少 25.85%；同业负债（包括同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款）余额 20.58 亿元，较上年末增加 11.42%。

厦门银行是较早一批加入银行间市场的金融机构，具有公开市场一级交易商、中国进出口银行、国家开发银行等金融承销团资格、财政部国库现金定期存款行以及结算代理行等多项资格。厦门银行坚持流动性、安全性与盈利性原则，稳步发展资金业务。近年来，厦门银行资金业务结算量较大，债券承销业务稳步发展，债券投资占总资产的比重超过 23%，以国债、央票及政策性金融债券为主要投资对象，实现了一定的投资收益。

整体看，厦门银行的同业及资金业务稳步发展，市场交易较为活跃。

4. 国际业务

厦门银行自 2002 年开始经营外汇业务，2004 年起进入实质性发展阶段，发展至今取得一定成果。目前厦门银行国际业务以国际结算和贸易融资为主。2006 年~2008 年，国际结算量年均复合增长 31.59%，2008 年结算量达 10.65 亿美元；国际结算中间收入年均复合增长 24.61%，2008 年实现国际结算中间收入 1029.79 万元人民币。受到国际金融危机影响，厦门银行贸易融资规模大幅减小，2008 年末贸易融资余额 0.40 亿元，较上年末减少 64.60%。

总体看，近年来，厦门银行国际业务发展较好；厦门银行计划与富邦银行就保理业务展开合作，这将在一定程度上推动国际业务的发展。

六、业务风险管理分析

厦门银行面临的风险主要包括信用风险、流动性风险、市场风险及操作风险。2009 年以来，厦门银行借鉴富邦银行在风险管理方面的经验，从管理架构的梳理和调整入手，逐步推进风险管理体系改革。目前，厦门银行董事会

负责制定整体风险管理战略，并确定全行总体风险偏好；高级管理层及其下设的信贷审查委员会、资产负债委员会根据董事会制定的风险管理战略，制定并推动执行相应的风险管理政策、制度和程序；总行风险管理部、授信管理部、资产管理部、计划财务部等共同构成风险管理的主要职能部门，具体执行各项风险管理制度。其中，风险管理部统一管理全行信用风险、市场风险和操作风险，计划财务部主要负责流动性风险管理。稽核监督部负责对全行风险管理和内控环境独立进行稽核。

1. 信用风险管理

厦门银行设立了风险总监职位，负责全行授信业务条线的风险管理。授信管理部、风险管理部和资产管理部在各自的职责范围内向风险总监汇报工作。

厦门银行根据市场环境和宏观调控趋势制定信贷政策，并能够适时进行调整，不断优化贷款结构。厦门银行建立了授信审批权限体系，在综合考虑申请人信用状况、财务状况、抵质押物和保证情况、信贷组合总体信用风险、宏观调控政策以及法律法规限制等各种因素的基础上，确定不同层级的授信审批权限。厦门银行对贷前调查、授信审批、贷款发放、贷后监控和不良贷款管理等信贷环节实行规范化管理，形成了一套较为完整的制度体系和操作流程。

厦门银行客户经理负责受理客户的贷款申请并实施贷前调查，提出客户评级的建议。厦门银行在董事会授权下实行支行、总行授信管理部、总行信贷审查委员会三级授信审批体系，各层级实施权限范围内的授信审批工作。授信管理部下设的放款中心负责放款审核，以加强授信流程的合规性管理。厦门银行建立了风险预警制度，对贷款实施日常风险监测，授信管理部负责规范和指导贷后检查工作，客户经理负责贷后的定期和不定期监控。厦门银行按照监管部门相关要求，实施信贷资产五级分类，

并拟于 2009 年 3 季度起正式实施九级分类标准，根据各级别的损失率分布情况，拟定拨备计提比例。资产管理部负责全行不良贷款的清收工作，通过催收、重组、执行处置抵质押物或向担保方追索、诉讼或仲裁、核销等方式管理不良贷款。授信业务的法律合规性管理由风险管理部统一负责。

厦门银行的贷款主要投向于房地产业、批发和零售业以及制造业。2008 年末，以上三个行业的贷款余额分别占贷款总额的 18.54%、16.03%和 12.40%，存在一定的行业集中风险。2008 年末，信用贷款占贷款总额的 22.33%，保证类贷款占 25.83%，抵押和质押类贷款占 51.84%。厦门银行将降低贷款客户集中度作为近几年的工作重点之一，逐步通过大额贷款压缩清理、信托理财、银团贷款、信贷资产转让等手段，使贷款集中度逐年下降。2008 年末，单一客户授信集中度 28.24%，单一集团客户授信集中度 51.04%，贷款的客户集中风险仍然较高。

近年来，厦门银行通过清收、核销等手段，逐步化解历史不良贷款，并严格控制新增贷款风险。2008 年宏观经济进入下行周期，对厦门银行部分贷款客户产生影响，贷款五级分类结果呈现向下迁徙趋势。2008 年末，厦门银行不良贷款率 3.98%（见表 4），不良贷款余额 3.38 亿元，较年初增加 0.18 亿元；剔除 0.71 亿元贷款核销因素，不良贷款实际增加 0.89 亿元，不良贷款反弹压力加大。2008 年末，厦门银行逾期贷款余额为 4.01 亿元，较年初增加 0.67 亿元，其中一半以上的贷款逾期超过 3 年。

厦门银行表外业务的信用风险主要来自于承兑汇票、保函及信用证业务。2008 年末，承兑汇票余额 22.41 亿元，开出保函及信用证余额 11.59 亿元。厦门银行将表外业务纳入授信额度，实行统一授信管理，表外业务保证金比例达到 30%以上，以上措施有助于降低表外业务的信用风险。

表 4 厦门银行贷款五级分类表 单位: 亿元/%

项 目	2008.12		2007.12		2006.12	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	80.59	94.90	71.42	94.93	63.31	92.51
关注类	0.95	1.12	0.62	0.83	1.06	1.55
次级类	1.17	1.37	0.22	0.30	0.42	0.61
可疑类	1.22	1.43	1.56	2.07	1.75	2.56
损失类	1.00	1.18	1.41	1.88	1.90	2.78
贷款合计	84.92	100	75.24	100	68.43	100
不良贷款	3.38	3.98	3.20	4.25	4.07	5.94

注: 以上数据由厦门银行按照监管口径提供。

2. 流动性风险管理

厦门银行对流动性风险实施集中管理, 总行资产负债管理委员会制定流动性管理政策, 计划财务部、国际业务部分别管理人民币和外币资金运作, 对日常流动性风险进行监控, 资金营运部在授权范围内通过资金交易调整全行流动性状况。

厦门银行定期进行宏观经济形势、央行货币政策、资金市场动态的分析研究, 在预测流动性需求的基础上, 制定相应的流动性管理方案。具体措施主要包括以下几个方面: 一是保持负债稳定性, 提高核心存款在负债中的比重; 二是设置相关参数和限额, 监控全行流动性头寸; 三是保持适当比例的现金及央行超额存款准备金、同业往来、流动性高的债权性投资, 并积极参与公开市场、货币市场和债券市场运作, 保证良好的市场融资能力; 四是合理匹配资产负债期限结构, 通过多层次的流动性组合规避流动性风险; 五是开展流动性压力测试, 建立流动性预警机制和应急预案。

近年来, 厦门银行各期限的流动性缺口基本保持稳定, 负缺口主要集中于即时偿还和 1 个月以内 (见表 5), 其余大部分期限缺口为正值。

表 5 厦门银行流动性缺口比较表 单位: 亿元

日 期	即时偿还	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上
2008.12	-45.59	-8.17	0.10	31.60	16.18	10.57
2007.12	-41.52	-14.96	-2.11	18.32	19.79	16.34

3. 市场风险管理

厦门银行面临的市场风险主要包括利率风险和汇率风险, 总行计划财务部负责利率风险的日常管理, 国际业务部负责汇率风险的日常管理。厦门银行在市场风险偏好和风险限额的设定、压力测试以及制度流程设计等方面仍然较为薄弱。

产品定价方面, 单笔同业存款或协议存款的利率, 由总行资金营运部提出定价建议, 计划财务部核定; 单笔贷款的利率由公司业务部和授信管理部共同核定。计划财务部对全行净利差、净息差进行日常监测。厦门银行的利率风险主要源自于资产负债利率重定价期限的错配, 总行计划财务部在定期监控重定价期限缺口的基础上, 进行利率敏感性分析, 主动调整浮动利率与固定利率资产的比重, 管理全行利率风险。

厦门银行的重定价负缺口主要集中于 1 个月以内和 3 个月至 1 年内 (见表 6)。2008 年末, 厦门银行的利率敏感性缺口为 8.16 亿元, 与年初的-0.28 亿元相比, 利率敏感性缺口有增大的趋势。当收益率曲线平移 100 个基点时, 厦门银行净利润和资本公积的变动额分别为 0.60 亿元和 0.30 亿元, 利率敏感程度较高。

表 6 厦门银行重定价缺口表 单位: 亿元

日 期	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上
2008.12	-8.31	19.57	-7.12	-3.16	4.54
2007.12	-26.69	18.48	-10.53	1.15	8.18

厦门银行的汇率风险主要来源于持有的 2000 万美元外汇资本金带来的风险。受限于国内可操作的衍生产品种类, 目前此部分风险的规避手段十分有限。除此之外, 厦门银行面临的汇率风险来自于为保持一定外币头寸而产生的结构性风险。对此, 厦门银行主要通过合理安排外币资金的来源和运用, 缩小资产负债币种上的错配, 将汇率风险控制在规定的限额之内。厦门银行外币资产负债的主要币种是美元, 外汇业务规模相对较小。2008 年末, 外币金融

资产折合人民币 3.26 亿元，外币金融负债折合人民币 1.40 亿元，敞口净额为 1.86 亿元，汇率风险低。

4. 操作风险管理

近年来，厦门银行主要采取以下措施加强操作风险管理：一是积极完善规范体系。厦门银行每年制定出台多项规章制度，并于 2008 年对全行业务及管理规章进行了系统梳理，形成规章制度合集；同时，结合外部形势的发展变化，对业务操作流程进行实时修改与完善，不断增加管理制度对风险点的覆盖密度以及风险管理制度的执行力度。二是严格执行操作风险事件通报机制。厦门银行建立了操作风险事件通报机制，旨在及时全面的识别风险事件，分析事件影响及原因，并跟踪事件处理。三是加速建立监控点自评估体系。在严格实施事件通报机制的基础上，厦门银行加大力度建立涉及全行各单位的操作风险监控点自评估体系，实现操作风险的事前、事中、事后的全面管控。四是培养操作风险控制文化，通过组织操作风险课程培训，培育全行员工防范操作风险的意识。五是强化风险责任追究机制，制定并完善了相关问责制度，明确了责任追究的程序及要求。

总体看，厦门银行操作风险管理体系初步构建，但相关专业人员配备尚未完全到位，操作风险管理水平尚需提升。

七、财务分析

厦门银行提供了 2006~2008 年财务报表及审计报告、2009 年 1~6 月财务报表。其中，2006~2007 年财务报表根据《企业会计准则》1992 版和《城市商业银行会计制度》编制，由福建弘审会计师事务所审计；2008 年财务报表根据《企业会计准则》2006 版编制，由德勤华永会计师事务所审计。为了保证财务数据的可比性，本报告重点分析 2007~2008 年财务数据。

1. 财务概况

截至 2008 年末，厦门银行资产总额 165.39 亿元，其中贷款和垫款净额 81.34 亿元；负债总额 154.72 亿元，其中存款余额 131.77 亿元；股东权益 10.66 亿元；资本充足率 10.57%，核心资本充足率 10.93%；不良贷款率 3.98%，拨备覆盖率 80.01%，贷款损失准备充足率 141.04%。2008 年，厦门银行实现营业收入 5.55 亿元，净利润 2.15 亿元。

2. 资产质量

近年来，厦门银行的资产增长速度低于同业平均水平，资产规模较小，这主要是由于较低的资本水平限制了新业务的准入资格，并制约了业务的发展。2008 年，受宏观经济增速减缓、资本约束和大额贷款压缩清理等因素的影响，厦门银行的资产规模较年初有所下降，年末资产总额为 165.39 亿元。其中，现金类资产、同业资产、贷款净额及投资分别占 21.38%、3.69%、49.18%和 23.22%（见表 7）。完成增资扩股后，厦门银行资产增长乏力的现象得以改观，2009 年 6 月末的资产规模较年初有 17%左右的增幅。

表7 厦门银行资产结构表 单位: 亿元%

项 目	2009.6		2008.12		2007.12	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	36.37	18.80	35.36	21.38	54.94	31.69
同业资产	34.76	17.96	6.11	3.69	8.24	4.75
贷款和垫款	83.13	42.96	81.34	49.18	71.35	41.16
投资资产	35.07	18.12	38.40	23.22	34.51	19.91
其他资产	4.18	2.16	4.18	2.53	4.32	2.49
合 计	193.51	100	165.39	100	173.35	100

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及其他金融机构款项、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、应收款项类投资、长期股权投资。

2006~2008 年，厦门银行贷款规模年均复合增长 11%左右，占资产总额的比重保持在 40%以上，是其最主要的资产类别。近年来，厦门银行通过清收、核销等手段消化历史不良

贷款，并严格控制新增贷款风险。2008 年末不良贷款余额 3.38 亿元，不良贷款率 3.98%，高于同业平均水平（见图 3）。厦门银行按照财政部要求并结合自身情况，计提资产减值准备。2008 年末，厦门商业银行拨备覆盖率 80.01%，贷款损失准备充足率 141.04%（见表 8）。2009 年 6 月末，厦门银行拨备覆盖率已上升至 103.74%。

图3 2008年末部分城市商业银行不良贷款率

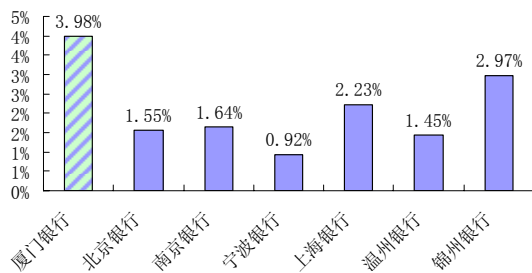


表 8 厦门银行拨备水平表 单位：%

项 目	2009.6	2008.12	2007.12	2006.12
拨备覆盖率	103.74	80.01	60.66	23.14
拨备充足率	186.59	141.04	85.70	32.45

注：以上数据由厦门银行按照监管口径提供。

在完全弥补历史亏损之后，厦门银行自 2009 年开始计提一般风险准备，6 月末一般风险准备余额为 1.17 亿元，满足财政部关于金融企业一般准备不低于风险资产期末余额 1% 的要求。

厦门银行在资产总额中配置 20% 左右的投资资产，投资品种主要是债券以及少量长期股权投资。其中，国债、央票和政策性金融债券占债券投资余额的 90% 左右，其余还包括高信用等级的金融债、企业债、资产支持证券，债券投资的信用风险小。长期股权投资则是对城市商业银行上海清算中心、中国银联股份有限公司共计 0.08 亿元的股权投资。

厦门银行的现金类资产和同业类资产以短期为主，流动性较强，交易过程中能够按照全行统一的授信名单和交易限额进行操作，严格控制交易对手违约风险。同业资产中有原值为

4000 万元的拆出资金，系 1999 年拆借汕头市商业银行的款项，该行因面临严重的财务危机已于 2002 年起停业整顿。厦门银行对此部分资产计提了 2400 万元减值准备，剩余资金的回收尚存在不确定性。2009 年 6 月末，厦门银行的同业类资产规模较年初明显增加，这主要是由于买入返售金融资产增加。

总体看，近年来厦门银行的资产增长速度较慢，资产质量尚待提高。

3. 负债结构分析

厦门银行的负债主要来源于客户存款和同业负债（见表 9），其中客户存款占负债总额的比重保持在 85% 以上。厦门银行的存款绝大部分来源于公司客户，并且受财政类客户存款波动的影响较大，而较为稳定的储蓄存款仅占 10% 左右。近年来厦门银行存款增长缓慢，由于财政类客户存款来源减少，2008 年全行存款规模较年初下降 17.13 亿元，年末客户存款余额 131.77 亿元。其中，活期存款约占 60%，定期存款约占 25%，其余为存入保证金等，定期存款占比偏低。2009 年以来，公司存款的增加使厦门银行的存款恢复了快速增长，新增存款包括期限较长的 20 亿元社保资金，存款稳定性有所加强。

表 9 厦门银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2009.6		2008.12		2007.12	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	15.11	8.26	20.58	13.30	18.48	10.80
客户存款	165.49	90.47	131.77	85.17	148.90	86.99
其中：公司存款	147.74	80.76	115.61	74.72	136.44	79.71
储蓄存款	17.75	9.71	16.16	10.45	12.46	7.28
其他负债	2.33	1.27	2.37	1.53	3.78	2.21
合计	182.93	100	154.72	100	171.16	100

注：1、同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款；

2、公司存款包含保证金存款。

厦门银行的同业负债主要是同业及其他金融机构存放款项，同业负债占全行负债总额的比重保持在 10% 左右。

总体看，厦门银行的负债结构比较稳定，但作为负债主要来源的存款稳定性不足。

4. 经营效率与盈利能力分析

受限于较小的资产规模，厦门银行的整体收入水平不高。2006~2008 年，厦门银行营业收入年均复合增长 16.28%，2008 年实现营业收入 5.55 亿元（见表 10）。

表 10 厦门银行收入及成本情况表 单位：亿元%

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年
营业收入	2.06	5.55	4.37
其中：利息净收入	2.08	4.77	4.16
手续费及佣金净收入	0.11	0.26	0.11
投资收益	-0.08	0.36	0.11
公允价值变动收益/损失	-0.13	0.14	0.02
业务及管理费	-0.91	-1.94	-1.57
资产减值损失	-0.58	-0.39	-0.36
利润总额	0.44	2.80	2.06
净利润	0.33	2.15	1.06
成本收入比	46.74	37.34	36.76

厦门银行的收入结构较为单一，营业收入的 85%以上来源于利息净收入。近年来，生息资产规模的扩大和整体利差水平的提升，使厦门银行利息收入稳步提高。受央行数次加息的影响，厦门银行的净息差在 2008 年达到 2.91% 的历史较高水平。2009 年以来，持续的降息导致银行业利差水平收窄，另一方面，贷款集中度要求限制了厦门银行参与大型项目融资，从而制约了贷款规模的增长。以上因素对厦门银行 2009 年的利息收入水平形成负面影响。

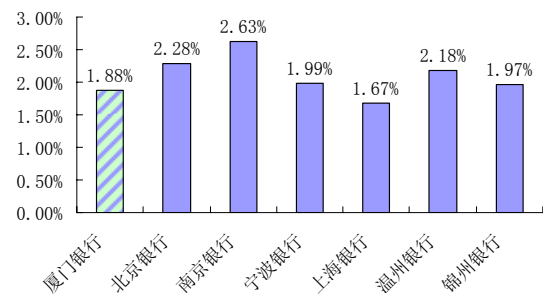
近年来，厦门银行积极开展中间业务，手续费及佣金净收入逐年上升。然而，受经营地域和业务准入限制、产品与服务创新能力不足的制约，厦门银行的中间业务发展仍然比较缓慢，手续费及佣金净收入占营业收入的 4% 左右，对盈利的贡献程度较小。

厦门银行的成本收入比处于同业平均水平，2009 年上半年，由于营业收入增长乏力，成本收入比明显上升。厦门银行正在积极推动

战略转型，与富邦银行的一系列合作项目已陆续展开，并将实施跨区域发展，未来一段时间内其成本水平可能保持较高水平。

2008 年，厦门银行实现税前拨备前营业利润 3.19 亿元，税前拨备前平均资产利润率为 1.88%，位于城市商业银行的较好水平（见图 4）。

图 4 2008 年部分城市商业银行税前拨备前资产利润率



近年来，厦门银行的拨备水平逐步提升，2009 年拨备计提力度进一步加大，上半年提取的资产减值准备超过了以前年度全年的计提额度。目前，监管部门要求商业银行进一步提高拨备覆盖率，拨备的增加对厦门银行 2009 年的利润水平形成压力。

厦门银行的资产和权益规模较小，因而利润水平的上升对收益率指标的带动作用比较明显。近年来，厦门银行的收益率指标快速上升，2008 年平均资产收益率为 1.27%，平均净资产收益率为 33.47%（见表 11），位于城市商业银行的较好水平（见图 5）。

表 11 厦门银行收益率指标表 单位：%

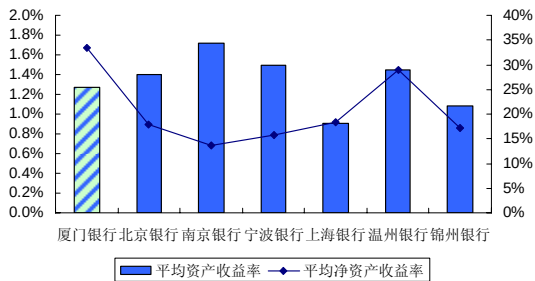
项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
平均资产收益率	0.36	1.27	0.66	0.42
平均净资产收益率	6.24	33.47	32.03	13.54

注：平均资产利润率=净利润/0.5(期初资产总额+期末资产总额)
平均净资产利润率=净利润/0.5(期初净资产+期末净资产)

受利息收入增长减缓、拨备压力增加、成本水平上升等因素的影响，2009 年厦门银行的利润水平可能明显下降，这一趋势已在上半年的财务报表中有所显现。然而，引入战略投资

者以后各项业务的整合、中小企业和台商业务的发展，以及贷款集中风险的逐步化解，将为其未来的业务发展带来新的机会。

图 5 2008 年部分城市商业银行利润率指标



5. 流动性及偿债能力

近 3 年年末，厦门银行超额存款准备金率及流动性比例保持较高水平（见表 12），短期偿付能力较强；存贷比保持较低水平，流动性压力不大。

表 12 厦门银行流动性指标表 单位：%

项 目	2009.6	2008.12	2007.12	2006.12
拆入资金比例	0	0	0	0
人民币超额备付金率	3.64	11.52	11.50	7.64
流动性比例	72.85	53.28	45.40	36.00
存贷比	52.02	60.79	48.14	51.02

注：1、拆入资金比例=同业拆入/存款总额
2、超额存款准备金率=（存放中央银行超额存款准备金余额+库存现金）/存款总额
3、存贷比=贷款总额（含贴现）/存款总额

近年来，厦门银行经营活动产生的现金流量呈现负缺口（见表 13），由于客户存款和同业存放款项减少，2008 年经营性现金流的负缺口略有扩大。投资活动现金流随当年的投资情况产生波动，厦门银行的投资活动主要为债券投资，其中交易性金融资产和可供出售金融资产约占 80%，品种以国债、央票和政策性银行债券为主，变现能力较强，这有助于保持现金流的稳定。由于实施了增资扩股，2008 年厦门银行筹资活动产生的现金流量有明显的增长。近年来，厦门银行现金及现金等价物净增加额呈现一定的波动，现金流状况一般。

表 13 厦门银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	-6.54	-2.00
投资活动产生的现金流量净额	-1.62	6.40
筹资活动产生的现金流量净额	5.57	-0.00
现金及现金等价物净增加额	-2.65	4.33

6. 资本充足性

厦门银行的股本规模较小，2008 年以前存在的历史亏损和拨备不足问题，进一步抵减了资本水平。2008 年，厦门银行完成增资扩股，并实现了较好的盈利，股东权益明显增长，年末资本充足率为 10.57%（见表 14），核心资本充足率为 10.93%，位于同业平均水平（见图 6）。

图 6 2008 年末部分城市商业银行资本充足情况

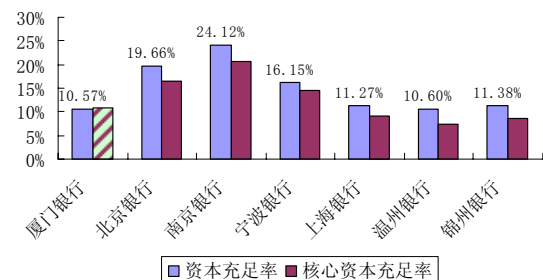


表 14 厦门银行资本构成表 单位：亿元/%

项 目	2008.12	2007.12	2006.12
资本净额	9.83	4.20	2.43
其中：核心资本	10.51	4.53	4.39
附属资本	0	0	0
扣减项	0.67	0.33	1.96
资本充足率	10.57	4.45	2.78
核心资本充足率	10.93	4.45	2.78

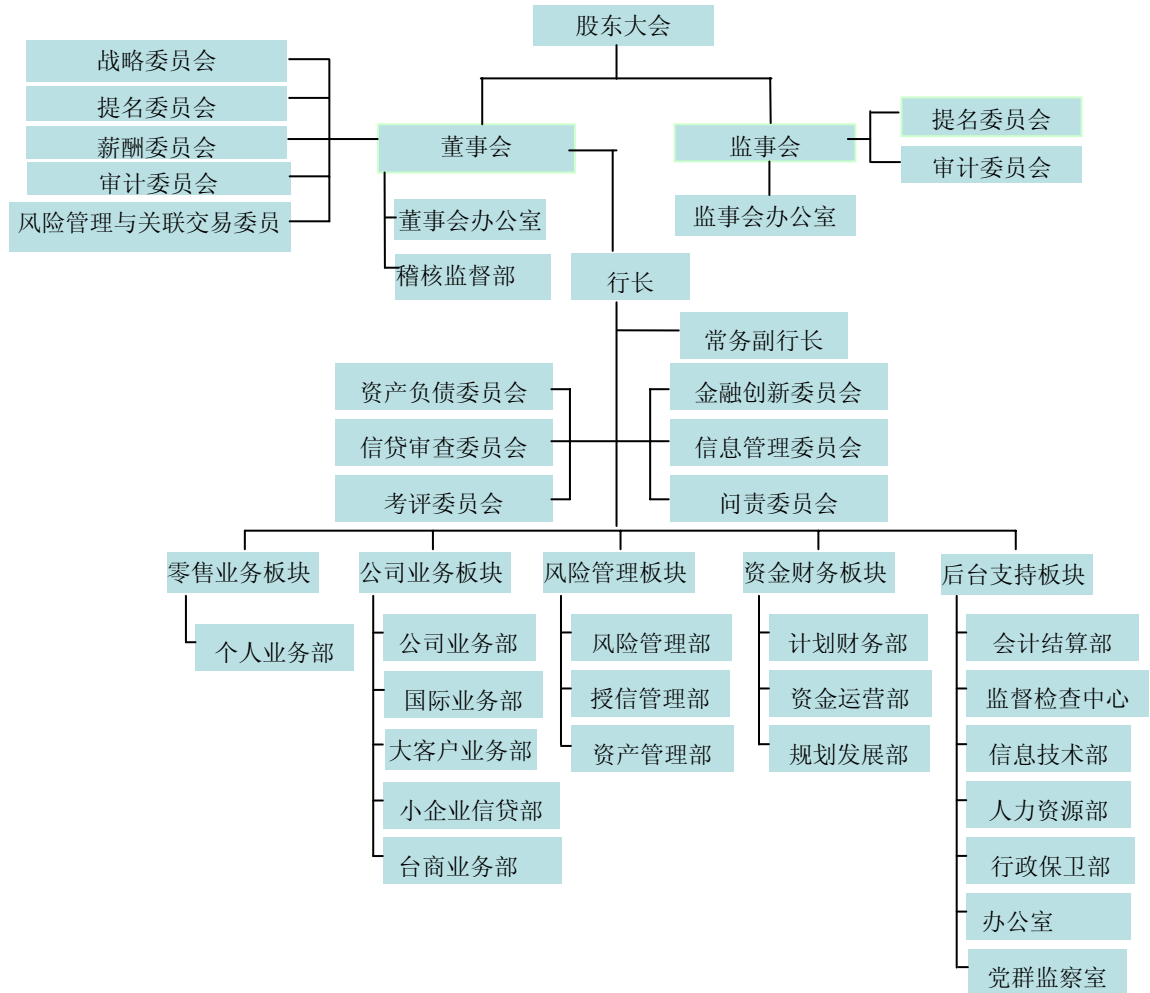
本次次级债券的发行能够充实厦门银行的附属资本，假设本次债券发行规模为 3 亿元，以 2008 年末的财务数据为基础进行简单计算，则发行成功后厦门银行的资本充足率将超过 13%。厦门银行已着手定向增发 15 亿元股本，计划最晚于 2010 年完成增资。增资扩股完成后，厦门银行的核心资本能够得到进一步补充，从而在很大程度上缓解长久以来制约其业务发展的资本压力。

7. 本次债券偿付能力

截至本报告出具日期，厦门银行未发行其他债券。以本次债券发行规模为 3 亿元进行测算，2008 年厦门银行净利润对本次债券本金的保护倍数为 0.72，保护能力较强；2008 年末厦门银行股东权益对本次债券本金的保护倍数为 3.55 倍，保护能力较强；能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、交易性金融资产）总额为 48.08 亿元，是本次债券本金的 16.03 倍，快速变现资产对本次债券的偿付能力较强。

总体看，厦门银行对本次次级债券的偿付能力较强。

附录 1-1 组织结构图



附录 2-1 资产负债表
 （单位：人民币万元）

项 目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31
资产			
现金及存放中央银行款项	363749.17	353580.97	549370.55
存放同业及其他金融机构款项	24871.76	29704.86	24165.50
拆出资金	1600.00	1600.00	1600.00
交易性金融资产	97906.04	97474.10	92275.86
买入返售金融资产	321120.00	29800.00	56619.48
应收利息	4921.47	5275.79	5776.13
发放贷款和垫款	831274.13	813374.37	713482.85
可供出售金融资产	101657.09	179988.77	146255.96
持有至到期投资	125264.70	100669.10	100740.83
应收款项类投资	25009.95	5000.00	5000.00
长期股权投资	825.00	825.00	825.00
投资性房地产	5435.33	5612.51	363.81
固定资产	18573.59	19035.31	22690.34
在建工程	1593.68	1594.86	1551.13
无形资产	1612.64	1677.38	1884.09
递延所得税资产	6802.81	5449.74	7634.38
其他资产	2875.40	3198.46	3270.44
资产总计	1935092.75	1653861.22	1733506.34
负债			
同业及其他金融机构存放款项	151107.17	205783.07	183069.42
卖出回购金融资产款			1700.00
吸收存款	1654880.30	1317741.18	1488985.65
应付职工薪酬	1750.74	2386.41	2675.55
应交税费	2889.55	7948.10	7959.06
应付利息	8217.22	6848.10	5592.41
预计负债	309.55	687.15	656.45
其他负债	10115.61	5845.79	20950.15
负债合计	1829270.14	1547239.79	1711588.70
股东权益			
股本	50000.00	50000.00	25787.84
资本公积	34436.83	34547.85	-4432.20
盈余公积	4566.54	4566.54	2621.32
一般风险准备	11723.69		
未分配利润	5095.54	17507.04	-2059.32
股东权益合计	105822.61	106621.43	21917.64
负债及股东权益总计	1935092.75	1653861.22	1733506.34

附录 2-2 资产负债表（续）

（单位：人民币万元）

项 目	2006.12.31
流动资产：	
现金及银行存款	7110.86
贵金属	
存放中央银行款项	255973.95
存放同业款项	45630.18
存放联行款项	80.30
拆放同业款项	4000.00
拆放金融性公司	
短期贷款	266247.32
应收进出口押汇	9874.59
应收帐款	3276.21
减：坏帐准备	
其他应收款	3191.27
贴现	61073.45
短期投资	196185.82
委托贷款及委托投资	26049.97
自营证券	
代理证券	
买入返售资产	50500.00
待处理流动资产净损失	249.80
其他流动资产	155.29
一年内到期的长期投资	1999.11
流动资产合计	931598.12
长期资产：	
中长期贷款	307761.47
逾期贷款	39261.46
减：贷款呆帐准备	9407.49
应收租赁款	
应收转租赁款	
租赁资产	
经营租赁资产	
长期投资	212733.56
固定资产原值	13325.28
减：累计折旧	4704.07
固定资产净值	8621.20
固定资产清理	4.32
在建工程	9971.08
待处理固定资产净损失	0.15
长期资产合计	568945.75
无形、递延及其他资产：	
无形资产	900.23
长期待摊费用	1342.63

待处理抵债资产	2720.91
其他资产合计	4963.76
资产总计	1505507.64
流动负债：	
短期存款	1043800.03
短期储蓄存款	126851.04
财政性存款	24026.10
向中央银行借款	
同业存放款项	46631.40
联行存放款项	
同业拆入	1599.08
金融性公司拆入	
应解汇款	773.82
汇出汇款	
委托存款	28351.09
应付代理证券款项	424.25
卖出回购证券款	
应付帐款	4726.09
其他应付款	9502.81
存入短期保证金	97669.41
应付工资	1324.57
应付福利费	350.70
应交税金	6607.33
应付利润	564.75
预提费用	111.71
发行短期债券	
其他流动负债	5.21
一年内到期的长期负债	
流动负债合计	1393319.39
长期负债：	
长期存款	52647.62
长期储蓄存款	16137.42
保证金	
应付转租赁租金	
发行长期债券	
长期借款	
长期应付款	
其他长期负债	
长期负债合计	68785.04
其他负债	
负债合计	1462104.43
所有者权益：	
实收资本	25787.84
资本公积	6.76
盈余公积	5480.60
一般准备	10304.08
未分配利润	2759.93

其中：本年利润	5637.12
所有者权益合计	44339.21
资本汇差调整	-936.00
负债及所有者权益总计	1505507.64

附录 3-1 利润表

(单位：人民币万元)

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度
营业收入			
利息净收入	20738.03	47716.25	41573.07
利息收入	35598.10	77758.12	67322.04
利息支出	14860.07	-30041.87	-25748.97
手续费及佣金净收入	1146.42	2572.28	1126.88
手续费及佣金收入	1293.30	2938.30	1696.90
手续费及佣金支出	146.88	-366.02	-570.03
投资收益	-844.93	3630.97	1052.68
公允价值变动收益	-1257.49	1392.78	204.43
汇兑损失	186.55	-576.65	-488.64
其他业务收入	585.32	742.03	226.48
营业支出			
营业税金及附加	-1324.43	-3786.30	-2970.28
业务及管理费	-9097.21	-19391.56	-15712.30
资产减值损失	-5807.95	-3921.63	-3633.20
其他业务成本	-304.04	-266.19	-97.81
营业利润	4020.26	28111.99	21281.31
加：营业外收入	386.08	44.90	104.62
减：营业外支出	-51.83	-164.95	-777.18
利润总额	4354.52	27991.94	20608.75
减：所得税费用	-1042.32	-6480.35	-9998.54
净利润	3312.20	21511.59	10610.21

附录 3-2 利润表（续）

（单位：人民币万元）

项 目	2006 年度
一、营业收入	41033.09
利息收入	35101.18
金融企业往来收入	3582.64
手续费收入	1669.04
证券销售差价收入	
证券发行差价收入	
租赁收益	
汇兑收益	477.64
其他营业收入	202.60
二、营业支出	18373.01
利息支出	15917.22
金融企业往来支出	1804.49
手续费支出	540.22
汇兑损失	15.31
其他营业支出	95.77
三、营业费用	21300.97
四、营业税金及附加	2166.84
五、投资收益	10720.08
六、营业利润	9912.35
加：营业外收入	961.25
减：营业外支出	504.99
七、利润总额	10368.61
减：所得税	4731.49
八、净利润	5637.12

附录 4-1 现金流量表

(单位: 人民币万元)

项 目	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量		
客户存款和同业存放款项净增加额		259615.64
存放中央银行款项和同业款项净减少额	163759.72	
收取利息、手续费及佣金的现金	69517.77	58941.81
收到其他与经营活动有关的现金	29163.93	13120.51
经营活动现金流入小计	262441.42	331677.96
客户贷款及垫款净增加额	103120.28	74323.41
客户存款和同业存放款项净减少额	148530.84	
存放中央银行款项和同业款项净增加额		221517.25
支付利息、手续费及佣金的现金	29152.20	25962.07
支付给职工以及为职工支付的现金	9419.12	7717.25
支付的各项税费	10833.16	9780.65
支付其他与经营活动有关的现金	26744.60	12345.90
经营活动现金流出小计	327800.19	351646.53
经营活动产生的现金流量净额	-65358.77	-19968.56
投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	1829058.87	1459885.97
取得投资收益收到的现金	11224.01	9342.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	53.07	680.43
投资活动现金流入小计	1840335.95	1469909.03
投资支付的现金	1852985.50	1398419.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3519.21	7507.66
投资活动现金流出小计	1856504.70	1405927.56
投资活动产生的现金流量净额	-16168.75	63981.47
筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	55748.50	
筹资活动现金流入小计	55748.50	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	46.67	0.01
筹资活动现金流出小计	46.67	0.01
筹资活动产生的现金流量净额	55701.82	-0.01
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-664.80	-704.28
现金及现金等价物净(减少)/增加额	-26490.50	43308.62
加: 年初现金及现金等价物余额	195990.11	152681.49
年末现金及现金等价物余额	169499.60	195990.11

附录 4-2 现金流量表（续）

（单位：人民币万元）

项 目	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量	
利息收入	38683.82
手续费收入与支出净额	1128.82
活期存款的吸收与支付净额	131202.73
吸收的定期存款	983793.08
收回的中长期贷款	91937.19
同业存款及存放同业款项的存取净额	26012.71
联行往来净额	-8.69
与其他金融企业拆借的资金净额	87899.08
委托存贷款净现金流入	18.49
收回的已于前期核销的贷款	0.00
融资租赁所收到的现金	0.00
收到的其他与经营活动有关的现金	5600.37
现金流入小计	1366267.59
利息支出	17147.03
短期贷款的发放与收回净额	61824.77
对外发放的中长期贷款	168681.02
支付的定期存款本金	854333.49
支付给职工及为职工支付的现金	6836.60
支付的营业税款	2999.36
支付的所得税款	2590.84
支付的除营业税、所得税以外的其他税款	527.33
支付的其他与经营活动有关的现金	6451.39
现金流出小计	1121391.83
经营活动产生的现金流量净额	244875.76
二、投资活动产生的现金流量	
收回投资所收到的现金	3295649.27
分得股利或利润所收到的现金	6.40
取得债券利息收入所收到的现金	9924.63
处置固定资产无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	2744.91
收到的其他与投资活动有关的现金	
现金流入小计	3308325.22
购建固定资产无形资产和其他长期资产所支付的现金	3668.14
权益性投资所支付的现金	0.00
债权性投资所支付的现金	3433292.94
支付的其他与投资活动有关的现金	

现金流出小计	3436961.08
投资活动产生的现金流量净额	-128635.86
三、筹资活动产生的现金流量	
吸收权益性投资所收到的现金	
发行债券所收到的现金	
向中央银行借款所收到的现金	
收到的其他与筹资活动有关的现金	3409502.90
现金流入小计	3409502.90
偿还债务所支付的现金	
发生筹资费用所支付的现金	
分配股利或利润所支付的现金	3.54
偿还中央银行借款所支付的现金	
偿付利息所支付的现金	574.68
支付的其他与筹资活动有关的现金	3409502.90
现金流出小计	3410081.12
筹资活动产生的现金流量净额	-578.22
四、汇率变动对现金的影响额	-526.59
五、现金及现金等价物净增加额	115135.09

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。

厦门银行股份有限公司 2009年次级债券跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与厦门银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的次级债券的存续期。

发行人承诺，信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后 20 天内，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级，联合资信将在发行人提供相关资料后 10 个工作日内向发行人提供不定期跟踪评级结果及跟踪评级报告。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予以公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整发行人的信用等级并予以公布；必要时，可公布发行人的信用等级暂时失效，直至发行人向联合资信提供有关跟踪评级资料。

根据《商业银行次级债券发行管理办法》规定，联合资信将保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

