

跟踪评级公告

联合[2010] 408 号

联合资信评估有限公司通过对厦门银行股份有限公司信用状况进行跟踪分析，确定维持厦门银行股份有限公司主体长期信用等级为 A，2010 年发行的次级债券信用等级为 A⁻，评级展望为正面。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一零年七月二十三日



厦门银行股份有限公司

2010年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体长期信用等级: A

次级债券信用等级: A⁻

评级展望: 正面

评级时间

2010年7月23日

主要数据:

项 目	2009年	2008年	2007年
资产总额(亿元)	282.77	165.39	173.35
股东权益(亿元)	13.44	10.66	2.19
营业收入(亿元)	3.82	5.55	4.37
净利润(亿元)	0.63	2.15	1.06
净息差	1.89	2.91	2.58
平均资产收益率(%)	0.29	1.27	0.66
平均净资产收益率(%)	6.11	33.47	32.03
成本收入比(%)	55.57	37.34	36.76
不良贷款比率(%)	2.39	3.98	4.25
拨备覆盖率(%)	158.84	80.01	60.66
流动性比率(%)	84.84	53.28	45.40
存贷比(%)	48.47	60.79	48.14
股东权益/资产总额(%)	4.75	6.45	---
核心资本充足率(%)	13.20	10.93	4.45
资本充足率(%)	12.94	10.57	4.45

分析师:

李 涛 潘 军

TEL: 010-85679696

FAX: 010-85679228

地址:

北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

<http://www.lhratings.com>

评级观点

2009年,厦门银行股份有限公司启动了与战略投资者富邦银行的全面战略合作计划,使得厦门银行在公司治理、内部控制、风险管理架构及经营管理等方面得到明显提升。同时,厦门银行大幅提高拨备水平,资产质量得到明显改善;资本充足性处于较高水平。但受银行业净息差缩小等因素影响,厦门银行营业收入和净利润均出现下滑,盈利水平有待进一步提升。

基于上述因素,联合资信评估有限公司确定维持厦门银行股份有限公司主体长期信用等级为A,次级债券信用等级为A⁻,调整评级展望为正面。

优势

- 不良贷款余额和不良贷款率下降明显,拨备计提力度加大,资产质量改善显著;
- 资本实力增强,抵御风险能力增强;
- 与战略投资者展开全面合作,经营管理水平持续提高;
- 海峡西岸经济区获批,公司面临重大发展机遇。

关注

- 收入来源单一且受净利差波动影响较大,盈利能力下降;
- 公司业务扩张趋缓,个人业务和中间业务对营业收入贡献较低;
- 贷款集中度大幅降低,但依然偏高,风险较为集中。

一、发债主体概况

2009 年，厦门市商业银行更名为厦门银行股份有限公司（以下简称“厦门银行”），并于下半年进行第二次增资扩股。截止 2009 年末，厦门银行第二次增资扩股的部分认购款已经到帐，实收资本达 6.08 亿元，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/%

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

截止 2009 年末，厦门银行共设有 32 家分支结构，包括一家总行营业部和 31 家支行；在职员工 775 人。厦门银行第一家异地分行---福州分行于 2010 年 3 月开业运营，迈出跨区经营第一步。

截止 2009 年末，厦门银行资产总额 282.77 亿元，其中贷款和垫款净额 85.95 亿元；负债总额 269.33 亿元，其中存款余额 188.88 亿元；股东权益 13.44 亿元；资本充足率 12.94%，核心资本充足率 13.20%；不良贷款率 2.39%，拨备覆盖率 158.84%。2009 年，厦门银行实现营业收入 3.82 亿元；实现净利润 0.63 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、债券概况

2010 年 3 月，厦门银行在银行间债券市场发行了 3 亿元的次级债券（表 2），这是厦门银行首次发行次级债券。

表 2 债券概况表

名 称	2010 年厦门银行股份有限公司次级债券
债券品种	固定利率
规 模	3 亿元
期 限	10 年期（第 5 年末附发行人赎回权）
债券利率	前 5 年票面利率为 6.38%；如果发行人不行使赎回权，则从第 6 个计息年度开始在初始发行利率的基础上提高 300 个基点。
付息频率	年付
到期日	2020 年 3 月 10 日

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展的趋势。2004~2007 年，国内 GDP 增长率维持在 10%以上（见表 3）。然而，自 2008 年以来，我国先后出现雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动荡的巨大冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%

项 目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP 增长率	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI 增长率	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2 增长率	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于 2008 年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，适时推出了 4 万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调存贷款基准利率，四次下调存款准备金率，取消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009 年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效。2009 年，我国国内生产总值同比增长 8.7%，居民消费价格指数同比下降 0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

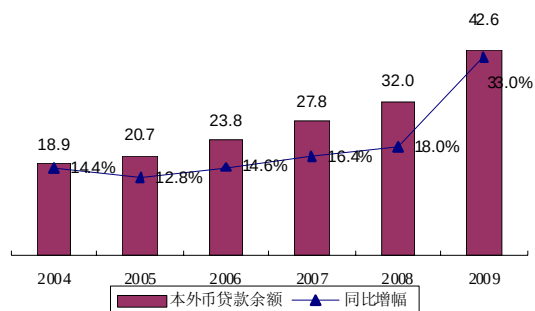
目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性和产能过剩问题更加凸显，资产泡沫风险加大，通胀预期值得关注。

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

2. 行业概况

截止2009年末，我国银行业金融机构资产总额78.8万亿元，负债总额74.3万亿元，分别较上年同期增长26.3%和26.8%，增幅较以前年度明显上升；商业银行资本充足率达标的银行已有239家，比年初增加35家，达标银行资产占商业银行总资产的100%。

截止2009年末，我国银行业金融机构本外币各项贷款余额达到42.6万亿元，同比增长33.0%，见图1。商业银行盈利水平与2008年相比基本保持稳定。同时，商业银行高速增长的信贷规模使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力，多家商业银行拟采用增资扩股或发行次级债的方式来补充资本。



注：数据来源于中国人民银行。

图1 金融机构贷款情况 单位：万亿

为严防信贷超常增长下的信贷风险，在监管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截止2009年末，商业银行不良贷款余额4973.3亿元，比年初减少629.8亿元；不良贷款率为1.58%，较年初下降0.84个百分点；拨备覆盖率为155.02%，较年初大幅上升38.57个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。但考虑到风险暴露的滞后性，大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患，已引起监管部门及银行业的普遍关注。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量将有望继续保持较好水平。

随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要

求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在资产负债表中没有完全反映出来。2009 年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，加强资本充足率监管。

2009 年以来，信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，对流动性风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009 年末，我国商业银行流动性比例为 43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010 年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模持续上升，随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。目前我国商业银行的市场风险管理体系刚刚建立，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，各银行也更加重视防范操作风险，加强

了内控措施的完善和内部稽核的力度。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

3. 监管与外部支持

国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制定了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了我国银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接；发布了动态拨备和动态资本充足率要求，总体提升了我国银行业抵御风险的能力，有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融行业市场化的加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展继续得到来自政府的大力支持。在国际金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，这对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过疏通增加资本渠道、加强外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济

刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

4. 区域运营环境

2009年，海峡西岸经济区获得国务院批准，上升为国家发展战略，未来将获得更多财税支持。厦门作为海峡西岸经济区的重要门户之一，面临重大发展机遇。

2009年，厦门市实现地区生产总值1623.21亿元，较上年增长8.0%。其中，第一产业增加值21.03亿元，增长1.1%；第二产业增加值785.95亿元，增长3.5%；第三产业增加值816.23亿元，增长14.3%。三次产业结构为1.3:48.4:50.3。按常住人口计算，人均生产总值64413元（折合9429美元），比上年增长6.8%。

截止2009年末，厦门市共有各类银行业金融机构主体33家，其中法人银行类金融机构5家。厦门市本外币各项存款余额3480.44亿元，同比增长27.6%；本外币各项贷款余额2989.65亿元，同比增长26.2%。

总体看，厦门市具有明显的区位优势；产业结构合理，第三产业发达，金融发展环境良好。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理结构

2009年是厦门银行引进战略投资者的第一年，也是构建新一届高级管理团队的第一年。厦门银行通过修订公司章程、股东大会、董事会、监事会以及下设专门委员会的议事规则，进一步明晰“三会一层”职责边界，使得新旧管理层平稳过渡、两岸管理团队有效融合，为

提高公司治理水平提供了良好的基础。

2009年，厦门银行董事会有一名董事发生变动。截止2009年末，厦门银行董事会成员11名，其中包括8名股东董事和3名独立董事。监事会成员7名，包括1名监事长、3名股东监事和3名职工监事。

2009年，厦门银行共召开3次股东大会，审议并通过了2008年各项报告、修改公司章程、增资扩股等重大议案。全年召开11次董事会会议，审议了包括经营规划、资本补充规划、经营管理制度变动等公司重大经营管理事项。全年召开5次监事会会议，审议了厦门银行2008年度各项报告及2009年预算报告、福州分行筹建工作等重大事项。

总体看，厦门银行继续加大公司治理力度，进一步明确了董事会、监事会和高管层的职责义务，公司治理水平持续提升。

2. 发展战略

厦门银行提出建设“立足海西、服务先导、灵活高效、成长快速”的精品银行战略目标。为此，厦门银行制定2010-2012年战略规划，明确了未来三年战略目标和发展策略。力争到2012年成为规模增长较快的中型城商行，形成区域性市场布局，建立高效的服务团队和良好的内部机制，初步达到上市银行的基本财务指标。厦门银行特别强调在实施战略规划过程中通过加强与战略投资者的全方位合作来提升其核心竞争力。

为配合三年战略规划，厦门银行还提出与之相匹配的三年资本战略规划来支持业务扩张，以保证未来三年的资本充足率不低于12%，符合监管要求并力争达到更高标准。

总体看，厦门银行的战略规划明确了自身定位和发展愿景，符合厦门银行现阶段的营运需要。

3. 内部控制体系

厦门银行依据《商业银行内部控制指引》

等法规建立和完善内控体系，强调从事前、事中、事后三个维度来完善内部控制。2009年，厦门银行制定了200多项内控制度，涉及到各主要业务环节，同时调整相关部门职能定位，设立授信管理部，加大风险管理力度。此外，厦门银行还强化内控措施执行力，使得内控制度得以有效发挥。

2009年，厦门银行引进富邦银行资深管理人员与专业技术人员共计19名，其中包括3名高管、6名中层管理人员以及10余名资深业务骨干，分布在厦门银行台商业务部、风险管理部、财富管理部、产品发展部等多个关键部门。

2009年，厦门银行加大监督检查力度。组织开展了覆盖授信、会计、资金等各条线业务监督检查工作，并实施了一系列风险排查工作。

总体看，2009年厦门银行内控制度建设逐步完善，内控水平不断提高。

五、主要业务经营分析

厦门银行主营业务包括公司业务、个人业务、同业及资金业务、国际业务等。

1. 公司业务

公司业务是厦门银行的核心业务。2009年，厦门银行成立了对公、零售事业部，提高了专业化营运能力，初步形成以原有公司业务为核心、以台商业务为特色、小企业信贷为重点的新公司业务格局。

截止2009年末，厦门银行公司存款余额157.79亿元（不含保证金存款），同比增长55.03%，占客户存款总额的90.58%。厦门银行公司贷款余额60.71亿元（不含贴现和贸易融资），同比增长2.57%，增速明显低于同业平均水平。这主要是缘于厦门银行信贷结构调整，战略重点转向中小企业、台商业务和个人消费业务，同时对超集中度的大户有策略的退出。

2009年，厦门银行启动市、区两级财政联动营销机制，以市级财政为平台，开展对市政

建设及大型客户的营销和拓展，效果显著。财政存款增长了38.64亿元，财政存款对厦门银行公司存款贡献力度较大。作为一家城市商业银行，厦门银行依靠其与当地政府的良好关系，财政类存款有望继续保持稳定。

截止2009年末，厦门银行公司贷款前五大行业合计占贷款总额比重60.67%（如表4），与上年末基本持平。前五大贷款行业分别是批零售业、制造业、房地产业、金融业和建筑业。贷款行业分布较为合理。

表4 2009年末厦门银行前五大贷款行业分布 亿/%

行 业	2009年末		2008年末	
	金额	占比	金额	占比
批发和零售业	15.72	17.59	13.60	16.03
制造业	11.73	13.14	10.54	12.40
房地产业	11.60	12.99	15.72	18.54
金融业	9.63	10.78	2.27	2.68
建筑业	5.52	6.17	3.98	4.69
合计	54.20	60.67	46.11	54.34

面对复杂多变的经济环境，2009年厦门银行积极改善公司业务结构，拓展新的利润增长点，公司业务新设台商业务部、中小企业信贷部。2009年末，台商企业贷款授信总额5.52亿元；小企业贷款余额13.41亿元，比上年末增长21.97%，远高于厦门银行贷款总额增长。

在积极拓展公司存贷款业务的同时，厦门银行还积极发展结算、委托贷款等中间业务。特别是为配合财政业务，厦门银行为各个区级财政提供银行结算服务。受客户委托发放委托贷款、托管信托公司集合信托资金账户是厦门银行的另一重要中间业务。

总体看，2009年厦门银行积极推进公司业务发展及信贷结构调整，从策略的转型效果来看，2010年上半年厦门银行的信贷结构得到优化，公司一般贷款和小企业贷款规模增幅明显。

2. 个人业务

2009年，厦门银行个人业务板块变动较大。

个人助业贷款业务划归新成立的中小企业信贷部；获得了住房公积金贷款业务资格；完成黄金业务的系统开发工作等一系列个人业务改革。

2009 年，厦门银行积极开展营销活动，以促进个人储蓄业务的发展，但效果一般。年末，厦门银行个人存款余额 16.42 亿元，同比略增 1.60%，增速明显低于公司存款增速；占存款总额（不含保证金等其他存款）9.42%，占比较低。厦门银行 VIP 客户量偏少，个人账户平均储蓄存款余额低。

2009 年末，厦门银行个人贷款总额为 16.17 亿元，较上年增长 3.18%，占贷款总额 18.10%。其中，个人经营性贷款余额 10.27 亿元，占个人贷款的 63.49%，是个人信贷业务中的主要业务品种。厦门银行住房贷款余额较小，随着厦门银行获批住房公积金贷款业务资格，未来住房按揭贷款业务有望取得较快增长。

2009 年末，厦门银行累计发卡量为 50.89 万张，比年初增加 4.47 万张。2009 年，厦门银行积极开展银行卡营销活动，刷卡量及交易金额均比去年同期有所增加。

2009 年，厦门银行积极开展代理中间业务和理财业务。年末，厦门银行个人中间业务实现收入 656.48 万元，较上年同期增长 20.31%，增速较快；但占总收入比例仍偏低。

总体看，厦门银行借鉴富邦银行在个人业务方面的先进经验，积极推进个人业务发展及创新，随着战略转型的逐步推进，未来个人业务的比重将进一步提高。

3. 同业及资金业务

2009 年，厦门银行积极开展同业业务，不断加强与同业交流合作。截止年末，厦门银行同业资产余额 17.91 亿元，较上年增长 5.03 倍；同业负债余额 14.69 亿元，较上年增长 6.13 倍。

2009 年，厦门银行资金业务坚持流动性、安全性与盈利性原则，各项业务稳步发展，交易活跃度大为提高，市场影响力进一步扩大。截止年末，厦门银行投资类资产余额 56.21 亿

元，较上年末增长 46.71%。资金业务结算量 3464.25 亿元，承分销各类债券 189 亿元，实现投资收益 1.23 亿元。

总体看，厦门银行同业及资金业务增长迅速，市场交易活跃。

4. 国际业务

2009 年，厦门银行取得自营与代客外汇买卖等新业务资格，国际业务范围不断扩大。厦门银行根据业务发展需要，优化转开信用证等相关业务流程，提高了服务效率。

2009 年，厦门银行实现国际结算业务量 9.72 亿美元，较上年下降 8.73%；实现国际结算中间收入 797.46 万元人民币，较上年下降 22.56%。结算量和结算收入双双下滑主要是因为 2009 年我国外贸进出口总额下滑。

六、业务风险管理

厦门银行面临的风险主要有信用风险、流动性风险、市场风险和操作风险。

为加强风险管理，厦门银行 2009 年 4 月对风险管理组织进行了改革，成立了授信管理部，对风险管理部和资产管理部的职能进行了相应调整，进一步明确了各部门风险管理职责和范围。厦门银行启动全面风险管理改革，逐步将信用风险、流动性风险、市场风险及操作风险纳入统一的风险管理体系，着力提升专业化风险管理能力。

1. 信用风险管理

2009 年，厦门银行制定集团管理办法、异地授信管理办法等多项信用风险管理制度；对征审流程、放款操作流程、贷后管理流程、担保品管理等方面进行全面梳理和完善；并制定信用风险压力测试方案。

2009 年，厦门银行重点强调中台信用风险控制职能，同时建立各职能部门间沟通协调机制：建立风险管理联合周会制度，风险总监主

持，授信管理部、风险管理部、资产管理部每周召开信用风险控制联合会议；建立不良资产处置进度报告会议，由风险总监主持，资产管理部全体人员、授信管理部、风管部相关人员参加，每周检讨不良贷款催收进度；建立跨部门小组工作机制，有关跨部门的专案由相关部门人员参加，并定期向风险总监汇报；建立信息共享机制，如观察户、预警户每周跟踪情况中台所有部门信息共享。

为加大不良贷款清收力度，促进支行与总行在不良资产清收工作中的密切配合，也为了实现不良资产的集中管理和专业化清收、提高清收效率，厦门银行制订了不良资产上划细则，将支行的不良贷款上划总行资产管理部进行集中清收，并取得了良好的效果。2009年，厦门银行不良贷款余额2.14亿元，较上年减少1.24亿元；不良贷款率2.39%，较上年下降1.59个百分点，实现不良贷款余额和不良贷款率的双降。但与部分城市商业银行相比，厦门银行的不良贷款率仍然偏高（见表5和图2）。

表5 厦门银行贷款五级分类情况表 单位：亿元/%

项 目	2009年末		2008年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比
正常	8489	94.91	8059	94.90
关注	241	2.69	0.95	1.12
次级	0.31	0.54	1.17	1.37
可疑	0.48	0.54	1.22	1.43
损失	1.35	1.51	1.00	1.18
贷款总额	89.44	100.0	84.92	100
不良贷款额	2.14	2.39	3.38	3.98

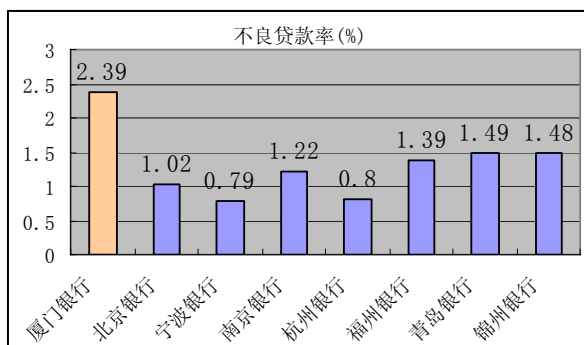


图2 2009年末部分城市商业银行不良贷款率情况

2009年，厦门银行积极推进贷款集中度管理，对超集中度的信贷大户进行有策略的退出。截止年末，厦门银行单一集团客户授信集中度34.14%，单一客户贷款集中度17.94%。2010年上半年，厦门银行信贷结构不断优化，集中度持续下降，并在6月末达到监管要求。

厦门银行表外业务的信用风险主要来自于贷款承诺、开出保函、承兑汇票、开出信用证等。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超过30%，并且对表外业务还采取了一定的信用增强措施来降低信用风险敞口。截止2009年末，厦门银行贷款承诺等表外项目余额77.16亿元，较上年末增长31.74%。

总体看，2009年厦门银行通过对信用风险管理架构的调整，使得信用风险管理体系逐步完善，管理能力显著提升。

2. 流动性风险管理

厦门银行流动性管理实行总行集中管理，资金运营部负责对全行人民币和外币资金运作进行管理，对日常流动性风险进行监控。

2009年，厦门银行流动性缺口与上年基本持平。但是，资产负债结构中即时偿还负缺口进一步拉大，反应出2009年厦门银行存款活期化明显。一年以内(包括1个月以内、1至3个月、3个月至1年)的流动性资产和流动性负债的差进一步拉大，说明厦门银行的短期可变现资产增长明显，整体流动性风险趋缓。

表6 厦门银行流动性风险缺口表 单位：亿元

期 限	2009.12	2008.12
即时偿还	-97.89	-45.17
1个月以内	51.13	-7.77
1个月到3个月	11.15	1.25
3个月到1年	39.62	34.60
1年到5年	-1.39	22.72
5年以上	14.90	13.39
合计	20.76	22.81

总体看，厦门银行的资产流动性强，投资

类资产和其他短期资产变现能力强，流动性风险在可控范围内。

3. 市场风险管理

厦门银行市场风险来源于利率风险和汇率风险两个方面。2009年，厦门银行制定了市场风险压力测试方案，初步建立市场风险识别、计量及监控等制度，并配备了市场风险管理人

员。2009年末利率敏感性累计缺口27.5亿，与上年8.16亿元相比，利率敏感性缺口明显增大。厦门银行利率风险缺口内部结构性变化明显，3个月以内、3个月至1年利率风险缺口均为正缺口，主要原因是厦门银行的短期资产大幅增加；1年至5年的利率风险负缺口进一步加大（见表7）。当收益率曲线平移100个基点时，厦门银行未来一年的净利润和资本公积的变动额分别为0.40亿元和0.32亿元，利率敏感程度较高。

表7 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
2009.12	3.18	48.67	24.96	-27.33	6.01
2008.12	-8.31	19.57	-7.12	-3.16	4.54

厦门银行的汇率风险主要来自于为保持一定外币头寸的结构性风险，厦门银行通过限额设立和控制、强化资产负债币种结构的匹配来管理汇率风险。截止2009年末，累计外汇敞口头寸比率3.34%，累计外汇敞口头寸4,227万，较上年下降明显，占资本净额比例较小。

总体看，2009年厦门银行市场风险监测指标情况较好。

4. 操作风险管理

2009年，厦门银行进一步完善操作风险管理体系的建设，逐步建立操作风险事件通报机制和监控点自评机制。对操作风险事件进行分析和跟踪管理，同时配合采取了柜面会计流程

梳理、资金业务交割流程梳理、设备改造、业务培训、部门间沟通咨询、风险提示等措施，有效地提高了操作风险的管理水平。

2009年，厦门银行全年全行柜面操作风险事件和非柜面操作风险事件分别发生171件和12件，较上年同期显著下降。特别是随着三季度相关操作风险管理制度的出台，厦门银行的操作风险事件下降明显。

综合来看，2009年厦门银行着力于完善风险管理架构、梳理和优化风险管理流程、加强人员培训、推进风险精细化管理等各项工作，风险管理水平提升明显，主要风险监管指标呈良性发展态势，取得较好成效。

七、财务分析

厦门银行提供了2009年度财务报表，报表经上海德勤华永会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量分析

表8 厦门银行资产结构表 单位:亿元

项目	2009.12		2008.12	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	71.02	25.12	35.36	21.38
同业资产	65.55	23.18	6.11	3.69
贷款和垫款	85.95	30.39	81.34	49.18
投资资产	56.29	19.91	38.40	23.22
其他资产	3.95	1.40	4.18	2.53
合计	282.77	100	165.39	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；贷款类资产为贷款净额；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。贷款资产为贷款和垫款净额。

截至2009年末，厦门银行资产总额282.77亿元，较上年末增长70.97%，资产规模增幅显著（表8）。从资产结构上来看，贷款和垫款仍然是第一大资产，但占比较上年末下降明显；同时信贷资产规模较上年末增长5.68%，增速也明显低于同期资产总额的增速和同业平均水

平。从 2010 年上半年信贷业务发展的情况来看，厦门银行始于 2009 年的信贷结构调整策略已显现良好势头，信贷规模增速明显回升。

2009 年，厦门银行继续加强对不良贷款的管理力度，实现不良贷款余额和不良贷款率的双降。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。2009 年末，厦门银行拨备覆盖率 158.84%，同比上升 78.83 个百分点；贷款损失准备充足率达 197.72%，同比上升 56.68 个百分点（表 9）。厦门银行拨备覆盖率大幅提高，抗风险能力不断增强，资产质量明显改善。

表 9 厦门银行拨备水平表 (%)

项 目	2009.12	2008.12
拨备覆盖率	158.83	80.01
贷款损失准备充足率	197.72	141.04

注：以上数据由厦门银行按照监管口径提供。

2009 年末，厦门银行同业资产规模较上年末增长近 10 倍，占资产总额比重较上年末增长 19.49 个百分点。同时，现金类资产余额也较上年显著增加。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。

2009 年末，厦门银行投资类资产余额 56.29 亿元，较上年末增长 46.61%，其中主要是可供出售金融资产的大幅增长。厦门银行投资类资产以央票、国债、高等级信用债为主，信用风险小、流动性强。

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，年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 5 年内计提一般准备不低于风险资产期末余额 1% 的要求。

总体看，厦门银行不良贷款率降低，贷款损失准备和一般风险准备计提较充足，总体资产质量良好。

2. 负债结构分析

2009 年末，厦门银行的负债总额 269.33 亿

元，较上年末增长 74.08%，与资产规模增幅相当。

厦门银行的负债主要来源于客户存款、其他负债和同业负债（见表 10）。2009 年末，厦门银行客户存款余额较上年末增长 43.34%，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年末余额仅略有增长，且占比偏低。

表 10 厦门银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
同业负债	14.69	5.46	20.58	13.30
客户存款	188.88	70.13	131.77	85.17
其中公司存款	172.46	64.03	115.61	74.72
储蓄存款	16.42	6.10	16.16	10.45
其他负债	65.76	24.42	2.37	1.53
合计	269.33	100	154.72	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。

从存款期限结构来看，尽管厦门银行定期存款占比较上年有所提高，存款稳定性有所改善，但仍然偏低（表 11）。

表 11 厦门银行存款结构表 单位：亿元

项 目	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
活期存款	118.4	62.68	83.21	63.15
定期存款	55.82	29.55	34.73	26.36
保证金及其他存款	14.67	7.77	13.83	10.50
合 计	188.88	100	131.77	100

大股东对厦门银行业务支持力度加大。2009 年末，持有 5% 以上股份的股东存款余额 43.57 亿元，较上年增长 92.49%；也反应出厦门银行存款对大股东的依赖性较大。

2009 年末，厦门银行的同业负债余额 14.69 亿元，较上年末下降 28.62%。主要是因为厦门银行自身流动性充足，相应地减少同业负债配置。

2009 年末，厦门银行的其他类负债余额达 65.76 亿元，较上年末大增 30 余倍；主要是因

为资金清算款项较上年末增加 55.40 亿元，这部分款项是厦门市财政相关的待清算代理财政款。

总体看，厦门银行负债规模增长迅速，但资金来源的稳定性需进一步观察。

3. 经营效率与盈利能力分析

厦门银行的收入结构较为单一，营业收入主要来源于利息净收入。2009 年，厦门银行实现营业收入 3.82 亿元，较上年下滑 31.17%。其中，利息净收入 3.84 亿元，较上年下滑 19.50%。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。这些因素对厦门银行 2009 年的利息收入水平形成负面影响。厦门银行积极开展票据贴现业务，票据贴现利息收入 2.08 亿，较上年增长逾 4 倍，一定程度上弥补了贷款利息减少带来的净利息收入的下降。

2009 年，厦门银行投资亏损 0.39 亿元，相比上年 0.5 亿元的投资收益，对厦门银行利润影响较大。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，2009 年手续费及佣金净收入 0.25 亿，较上年下降 15.44%，主要是支付结算和代理手续费大幅下降所致。

表 12 厦门银行收入及成本情况表 单位: 亿元/%

项 目	2009 年	2008 年
营业收入	2.06	5.55
其中:利息净收入	3.84	4.77
手续费及佣金净收入	0.22	0.26
投资收益	-0.20	0.36
公允价值变动收益/损失	-0.20	0.14
业务及管理费	-2.09	-1.94
资产减值损失	-0.39	-0.39
利润总额	0.95	2.80
净利润	0.63	2.15
成本收入比	55.57	37.34

2009 年，厦门银行加大成本控制力度，全

年营业支出 2.87 亿元，较上年略增 4.91%。其中，业务及管理费 2.09 亿元，较上年末增长 7.98%，主要是因为职工薪酬较上年增长约 20%。

2009 年厦门银行成本收入比为 55.57%，较上年大幅提高 18 个百分点，远超行业平均水平。成本收入比大幅上升主要是因为营业收入大幅下滑所致。

2009 年，厦门银行实现净利润 0.63 亿元，较上年大幅下降 70.68%（见表 12）。厦门银行净利润的下降主要是利息净收入的下滑以及投资收益下降所致。2009 年，厦门银行平均资产收益率 0.28%，平均净资产收益率 5.23%，较上年下降明显。

表 13 厦门银行收益率指标表 单位: 亿元/%

项 目	2009 年	2008 年
净利润	0.63	2.15
平均资产收益率	0.28	1.27
平均净资产收益率	5.23	33.47

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)

总体看，受利息收入增长减缓、拨备计提提升、成本水平上升等不利因素影响，2009 年厦门银行盈利能力下降明显。2010 年上半年，在信贷规模受控的情况下，厦门银行的盈利水平整体呈上升趋势，截至 6 月末，厦门银行实现账面净利润 5879 万元，较上年同期增加 3075 万元。主要源于以下因素：一是资金市场价格回升，资金营运收益率提高。二是在信贷规模严格受控及货币市场收紧情况下，厦门提高放款议价能力，并提高中小企业、零售贷款等收益较高贷款品种的发放量，整体贷款加权平均利率回升。

4. 流动性及资本充足性分析

截止 2009 年末，厦门银行流动性比例为 84.84%，较上年末增加 31.56 个百分点；存贷比 48.47%，较上年末减少 12.32 个百分点；超额备付金率 10.29%（见表 13）。厦门银行流动性状况良好，短期支付能力强。

表 14 厦门银行流动性指标表 单位: %

项 目	2009 年	2008 年
超额备付金率	10.29	11.52
流动性比例	84.84	53.28
存贷比	48.47	60.79

注: 1、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

2、流动性比例=流动性资产/流动性负债*100%

3、存贷比=贷款总额(含贴现)/存款总额

2009 年, 厦门银行经营活动现金净流入 31.44 亿元, 现金流较为充裕。厦门银行的投资活跃, 投资活动现金净流出 17.33 亿元。由于实施了增资扩股, 2009 年厦门银行筹资活动产生的现金流量继续保持增长。

2009 年, 厦门银行现金及现金等价物增加额较上年有明显改善, 主要是由于客户存款以及资金清算款项项目较上年大幅增加。

表 15 厦门银行现金流状况表 单位: 亿元

项 目	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	31.44	-6.54
投资活动产生的现金流量净额	-17.33	-1.62
筹资活动产生的现金流量净额	2.32	5.57
现金及现金等价物净增加额	16.43	-2.65

2009 年末, 厦门银行资本充足率为 12.94%, 较上年提高 2.38 个百分点。核心资本充足率为 13.20%, 较上年提高 2.27 个百分点。资本充足率的提高主要是因为厦门银行 2009 年的增资扩股。厦门银行的资本充足性处于同业较好水平。

表 16 厦门银行资本构成及变化情况表 单位: 亿元/%

项 目	2009.12	2008.12
资本净额	12.65	9.83
其中: 核心资本	13.26	10.51
附属资本	0.10	0.00
扣减项	0.71	0.67
核心资本充足率	13.20	10.57
资本充足率	12.94	10.93

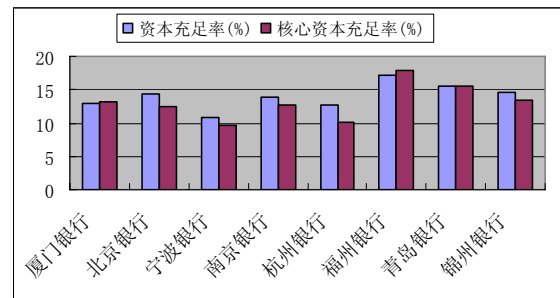


图4 2009年末部分城市商业银行资本充足率情况 (%)

截至报告日, 厦门银行 2009 年下半年开始实施的 1.6 亿元增资扩股方案已圆满完成, 调整后的实收资本达 6.6 亿元(相关验资已完成), 资本实力进一步提升。厦门银行在 2010 年 3 月成功发行 3 亿元次级债也进一步补充了附属资本。同时, 厦门银行 2010 年 7 月初召开的董事会审议通过了《2010—2011 年资本补充方案》的议案, 拟于 2010—2011 年股东同比例增资逾 10 亿元, 发行次级债逾 5 亿元。

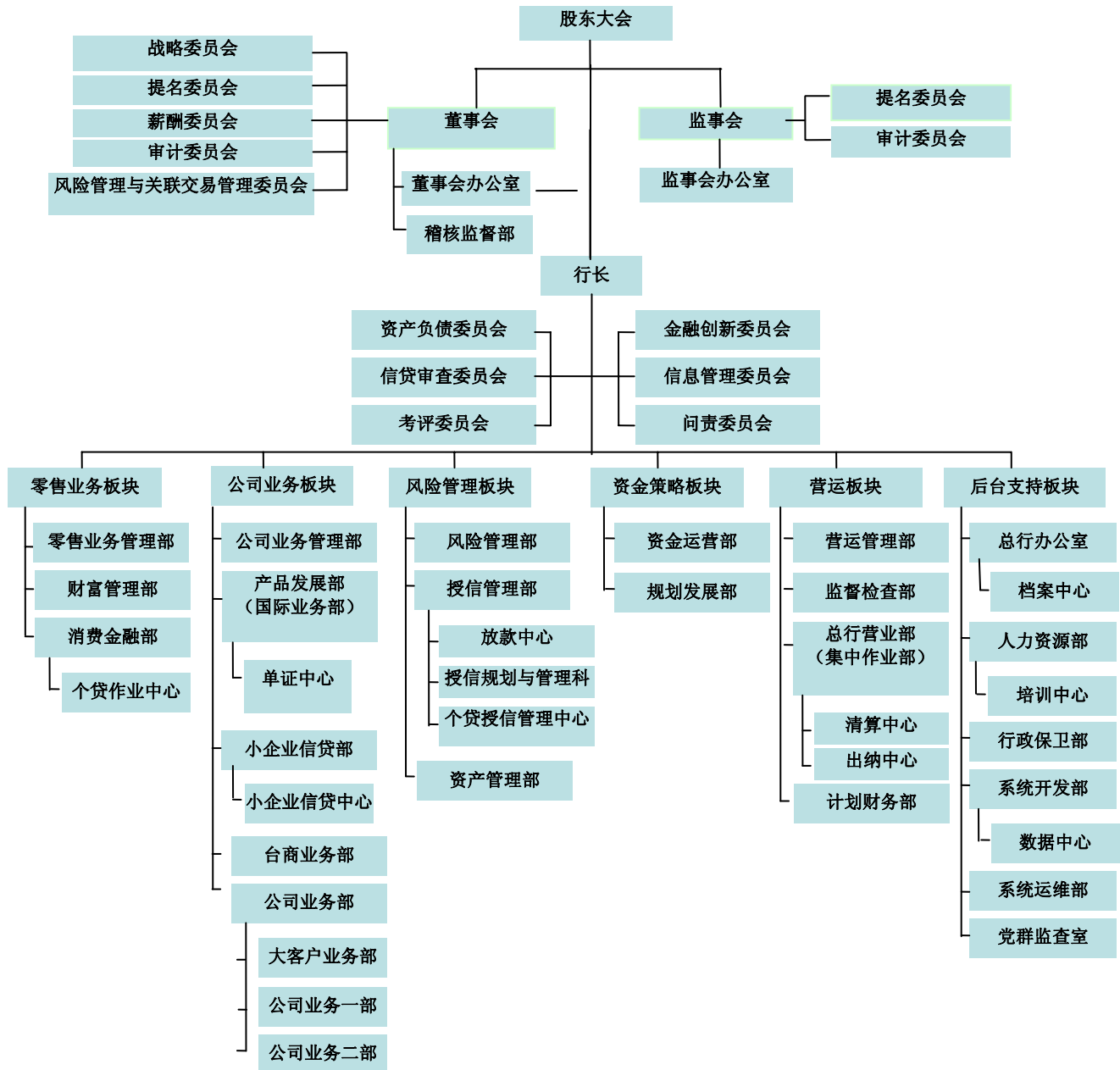
总体看, 厦门银行的资本实力将不断增强, 为以后业务规模扩张奠定良好的基础。

7. 本次次级债券偿付能力

厦门银行次级债券发行规模为 3 亿元。2009 年厦门银行实现净利润 0.63 亿元, 对本次债券本金的保护倍数为 0.21, 保障能力一般; 但是股东权益对本次债券本金的保护倍数为 4.48 倍; 能够快速变现的资产总额为 99.13 亿元, 对本次债券本金的保护倍数为 33.04 倍, 保障程度高。

总体看, 厦门银行对本次次级债券的偿付能力较强。

附录 1 组织结构图



附录 2-1 资产负债表
 （单位：人民币万元）

项 目	2009.12.30	2008.12.31
资产		
现金及存放中央银行款项	710230.01	353580.97
存放同业及其他金融机构款项	179127.92	29704.86
拆出资金	1600.00	1600.00
交易性金融资产	101962.54	97474.10
买入返售金融资产	474818.00	29800.00
应收利息	4683.18	5275.79
发放贷款和垫款	859548.62	813374.37
可供出售金融资产	330038.65	179988.77
持有至到期投资	125091.16	100669.10
应收款项类投资	5000.00	5000.00
长期股权投资	825.00	825.00
投资性房地产	5258.13	5612.51
固定资产	20373.47	19035.31
在建工程	--	1594.86
无形资产	2042.99	1677.38
递延所得税资产	3748.74	5449.74
其他资产	3351.02	3198.46
资产总计	2827700.34	1653861.22
负债		
同业及其他金融机构存放款项	146903.33	205783.07
拆入资金	2731.28	--
卖出回购金融资产款	79200.00	--
吸收存款	1888828.50	1317741.18
应付职工薪酬	2629.51	2386.41
应交税费	1009.71	7948.10
应付利息	11417.52	6848.10
预计负债	387.15	687.15
其他负债	560223.68	5845.79
负债合计	2693330.79	1547239.79
股东权益		
股本	60756.80	50000.00
资本公积	49231.95	34547.85
盈余公积	5197.27	4566.54
一般风险准备	11730.83	
未分配利润	7452.70	17507.04
股东权益合计	134369.55	106621.43
负债及股东权益总计	2827700.34	1653861.22

附录 3-1 利润表

(单位：人民币万元)

项 目	2009 年度	2008 年度
营业收入		
利息净收入	38402.14	47716.25
利息收入	81743.01	77758.12
利息支出	43340.86	-30041.87
手续费及佣金净收入	2183.66	2572.28
手续费及佣金收入	2485.58	2938.30
手续费及佣金支出	300.92	-366.02
投资收益	-1953.88	3630.97
公允价值变动收益	-1911.07	1392.78
汇兑损失	459.91	-576.65
其他业务收入	1051.67	742.03
营业支出		
营业税金及附加	-3487.18	-3786.30
业务及管理费	-20938.97	-19391.56
资产减值损失	-3930.05	-3921.63
其他业务成本	-354.38	-266.19
营业利润	9521.86	28111.99
加：营业外收入	86.54	44.90
减：营业外支出	-145.15	-164.95
利润总额	9463.24	27991.94
减：所得税费用	-3156.02	-6480.35
净利润	6307.22	21511.59

附录 4-1 现金流量表
 (单位: 人民币万元)

项 目	2009 年度	2008 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	512207.70	
存放中央银行款项和同业款项净减少额	--	163759.72
拆入资金净增加额	2731.28	
收取利息、手续费及佣金的现金	69365.56	69517.77
收到其他与经营活动有关的现金	636306.54	29163.93
经营活动现金流入小计	1220611.07	262441.42
客户贷款及垫款净增加额	50174.26	103120.28
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	341803.53	
支付利息、手续费及佣金的现金	39072.36	29152.20
支付给职工以及为职工支付的现金	10717.18	9419.12
支付的各项税费	11957.59	10833.16
支付其他与经营活动有关的现金	452464.83	26744.60
经营活动现金流出小计	906190.35	327800.19
经营活动产生的现金流量净额	314420.73	-65358.77
投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	10944086.79	1829058.87
取得投资收益收到的现金	15332.12	11224.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	98.88	53.07
投资活动现金流入小计	10959517.80	1840335.95
投资支付的现金	11128878.92	1852985.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3935.47	3519.21
投资活动现金流出小计	11132814.38	1856504.70
投资活动产生的现金流量净额	-173296.59	-16168.75
筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	26892.00	55748.50
筹资活动现金流入小计	26892.00	55748.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3737.29	46.67
筹资活动现金流出小计	3737.29	46.67
筹资活动产生的现金流量净额	23154.71	55701.82
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9.37	-664.80
现金及现金等价物净(减少)/增加额	164269.47	-26490.50
加: 年初现金及现金等价物余额	169499.60	195990.11
年末现金及现金等价物余额	333769.07	169499.60

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。各等级含义如下表所示：

级 别	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。