

跟 踪 评 级 公 告

联合[2012] 441 号

联合资信评估有限公司通过对厦门银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定将厦门银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA⁻，2010 年次级债券（3 亿元）信用等级上调为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年六月二十七日



厦门银行股份有限公司

2012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 AA⁻次级债券信用等级 A⁺

评级展望 稳定

跟踪评级时间

2012年6月27日

主要数据:

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	700.81	528.96
股东权益(亿元)	30.44	20.46
营业收入(亿元)	12.88	5.67
净利润(亿元)	3.78	1.36
平均资产收益率(%)	0.80	0.47
平均净资产收益率(%)	16.58	9.41
成本收入比(%)	41.42	50.04
不良贷款比率(%)	1.03	1.47
拨备覆盖率(%)	359.68	213.50
贷款拨备率(%)	3.70	3.13
流动性比率(%)	57.58	55.30
本币存贷比(%)	29.41	27.83
股东权益/资产总额(%)	4.34	3.87
核心资本充足率(%)	13.18	13.84
资本充足率(%)	14.56	15.80

分析师:

田 兵 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

2011年,厦门银行股份有限公司(以下简称“厦门银行”)资产及资本规模快速增长,业务结构调整取得良好成效,盈利能力明显增强;资产质量逐步提高,拨备水平大幅提升;实施增资扩股,资本保持在充足水平。厦门银行计划在未来几年进行持续增资扩股,抵御风险能力有望进一步增强。

联合资信评估有限公司确定将厦门银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA⁻, 2010年次级债券信用等级上调为 A⁺, 评级展望为稳定。

优势

- 业务结构调整成效显著,营业收入明显增长;异地分支机构的陆续开设拓展了发展空间;
- 资产质量逐步提高,拨备水平大幅提升;
- 实施增资扩股使资本保持在充足水平;且未来几年持续的资本补充计划有望使资本实力进一步增强。

关注

- 盈利水平有待进一步提升;
- 利率市场化改革的推进可能对银行业市场风险管理和利润增长带来一定挑战;
- 宏观经济增速减缓和经济结构调整对银行业运营产生一定影响。

一、主体概况

厦门银行股份有限公司(以下简称“厦门银行”)成立于 1996 年 11 月,前身为厦门市商业银行股份有限公司。2011 年 12 月,厦门银行完成第四次增资扩股,引入部分新股东,募集股份 2.145 亿股,总股本增至 10.725 亿元。持有厦门银行 5%及以上股权的股东持股情况见表 1。

表 1 持股比例在 5%及以上股东持股情况表

股 东 名 称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
厦门市财政局	30994.67	28.90
富邦银行(香港)有限公司	21439.28	19.99
佛山电器照明股份有限公司	8571.42	7.99
合计	61005.37	56.88

截至 2011 年末,厦门银行在厦门地区设有营业部 1 家,支行 31 家;设有异地分行 3 家,其中泉州分行和重庆分行为年内新设分行;在职员工 1070 人。

截至 2011 年末,厦门银行资产总额 700.81 亿元,其中贷款和垫款净额 131.12 亿元;负债总额 670.37 亿元,其中存款余额 451.86 亿元;股东权益 30.44 亿元;资本充足率 14.56%,核心资本充足率 13.18%;不良贷款率 1.03%,拨备覆盖率 359.68%。2011 年,厦门银行实现营业收入 12.88 亿元;实现净利润 3.78 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

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。
到 期 日	2020 年 3 月 10 日

2010 年 3 月,厦门银行在银行间债券市场发行了 3 亿元次级债券(见表 2)。截止到 2012 年 3 月,厦门银行如期足额支付了次级债券各期利息。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境

2008 年以来,波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重,金融危机已演变为主权债务危机,美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低,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。

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的推动下,经济增长率回升至 9%以上(见表 3),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也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元,较 2010 年增长 9.2%;但全年 CPI 增幅为 5.4%,高于政府调控目标,同时贸易顺差持续减少。2012 年,我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,以结构性调整为主,重点支持实体经济的发展。

表 3 宏观经济主要指标表 单位: %/亿美元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源:国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2% 和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，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，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

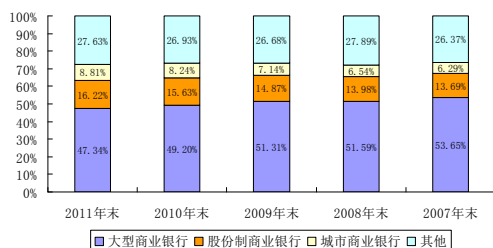


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、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。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此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银行业竞争格局(见图 1)。

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。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，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发展的战略目标。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。

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持续发展。

4. 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。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，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。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年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风险。

2011 年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票

据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

近年来，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，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，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、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“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”。监管部门通过采取现场监管、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(征求意见稿)，就提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划做了初步规划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会将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，适当提高系统重要性银行监管标准，对不同机构设置差异化的过渡期安排，这将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，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日起实施。

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。

6. 区域运营环境

2011年，厦门市政府抓住党中央、国务院关于加快发展海峡西岸经济区，深化两岸交流合作综合配套改革的有利时机，加快转变经济发展方式，不断拓展城市发展空间，持续推进产业优化升级，全市经济保持平稳较快发展。2011年，厦门市实现地区生产总值2535.80亿元，同比增长15.1%，三次产业结构为1.0: 51.4: 47.6；实现财政总收入651.83亿元，同比增长26.2%，其中地方财政收入370.77亿元，增长32.6%。2012年，厦门市政府将进一步加快产业转型升级，推进综合配套改革，进一步深化改革扩大开放，预期地区生产总值将保持12%的

增速。

厦门地区金融机构较为集中，银行业金融机构在竞争中持续稳步发展。2011年末，厦门市共有各类银行业金融机构主体37家，其中法人银行类金融机构5家；本外币各项存款余额4957.46亿元，同比增长11.8%；本外币各项贷款余额4340.70亿元，同比增长14.9%。

总体看，厦门市具有较明显的区位优势，金融行业发展环境良好。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2011年，厦门银行结合相关法律法规要求，并根据自身实际情况，及时修订了《章程》、《董事会授权书》等制度，公司治理基础制度体系逐步夯实。

2011年，厦门银行股东大会共召开2次会议，审议议案15项，审议通过董事会工作报告、监事会工作报告、财务决算和财务预算、利润分配预案、董事会换届选举及董事变更、监事会换届选举及监事变更、变更注册资本、修订章程、发行金融债等多项议案并形成决议，有效确保了股东对重大事项的知情权、参与权和表决权。

2011年，厦门银行董事会召开21次会议(含临时会议)，审议议案57项，审议内容涉及公司治理、发展战略、资本补充和风险控制等重大方面。董事会下设的战略委员会、提名委员会、薪酬委员会、审计委员会、风险管理及关联交易管理委员会等五个专门委员会共召开会议9次，审议议案15项，在年度审计、风险管理、内部控制、薪酬考核、管理层选聘等重大事项上为董事会提供了专业支持及建议，有效发挥了决策支持作用。

2011年，厦门银行监事会共召开7次会议，在完善公司治理、加强经营管理，实现持续稳健发展等方面发挥了积极作用。监事会继续深化各委员会职责，通过组织现场检查、列席会

议、开展调研等形式，对全行经营管理决策、风险管理、内控管理进行评估和审计，并出具检查报告。

厦门银行坚持激励与约束相统一，搭建起高级管理层的薪酬与责任、风险和经营业绩相挂钩的考核机制。厦门银行高级管理层实行主协管责任制，有明确的职责分工、授权说明和绩效考核目标，总体实施情况良好。

厦门银行于2011年12月完成“三会一层”的换届选举工作。厦门银行以换届为契机，综合考虑监管要求和实际运作需要，合理搭配各委员会成员组成，推动各治理主体切实发挥相应职能。

总体看，厦门银行公司治理持续规范化，各治理层级的职责义务进一步明确，整体运作情况良好。

2. 发展战略

2011年，厦门银行继续推进战略合作和各项管理改革，加强风险管控、服务提升、系统建设等基础建设，加速分行筹建和市场开拓，实施增资扩股，较圆满地完成了各项经营目标。

2011年是厦门银行与战略投资者—富邦银行(香港)有限公司(以下简称“富邦银行”)首个三年战略合作的收官之年。在富邦银行的协助下，在过去的三年里，厦门银行顺利完成四十项专案，涉及信用风险改革、流程优化、网点管理及营运改造、零售业务、新业务开拓、资金业务、组织改造、绩效管理改革及人员培训九大方向，在市场知名度、内部管理水平、资产规模及盈利能力等方面都获得了较程度的提升。2011年11月，厦门银行与厦门市财政局、富邦银行签订战略合作协议，三方将共同致力于在今后三年内将厦门银行发展成为海西地区具有相当影响力、市场排名靠前的股份制商业银行，并在台商业务及中小企业服务方面取得差异化优势。

由于原三年(2010-2012年)发展规划目标部分提前实现，厦门银行在知名咨询公司的协助

下，启动并初步完成新战略规划制定。厦门银行将持续推行战略合作和分支机构筹建，强化基础管理，加强市场开拓力度，增强产品创新能力，进一步做大资产规模；调整资产负债结构，提高核心负债比率；突出小企业、台商及交易银行业务特色，同时加大对分行的业务资源投入，不断优化区域结构。厦门银行制定了资本补充计划，将在未来三年实施持续大规模的增资扩股，以满足业务发展的需求。

总体看，厦门银行中期发展规划落实情况较好，基础建设得以夯实，为未来发展奠定了良好基础。

3. 内部控制

2011 年，厦门银行制定了《经营层专业委员会管理办法》、《资金交易市价监测管理办法》、《企业征信用户管理规程》、《统一监控平台管理办法》等 400 多份规章制度。厦门银行持续对制度进行梳理，以确保制度的有效性和可操作性。目前厦门银行已建立了较为完善的制度体系，涵盖了全行主要业务，能满足经营管理和规范运作的需要。

2011 年，厦门银行加大了招聘和培训力度，全年共招聘员工 213 名，实施各种培训项目 364 项，参训人员约 10941 人次，较好地满足了经营管理需要。厦门银行严格落实重要岗位人员的轮岗和休假制度，对高管人员、关键岗位人员进行交流和岗位轮换。

2011 年，为满足业务和 IT 基础建设需要，厦门银行完成银联互联支付、外汇资金后台条线划转、信贷系统二期等 21 个项目开发上线工作；在日常开发流程基础上加强质量控制，完成核心、信贷、国际业务、渠道、数据中心等合计 831 个项目的开发上线。

总体看，厦门银行公司治理水平持续规范化，内控力度加大，逐步完善的信息系统建设为业务开展起到了有力的支撑作用。

五、主要业务经营分析

厦门银行结合自身发展规划，重点服务台商和中小企业，加快在海峡西岸经济区布局的步伐。2011 年，厦门银行跨区域分支机构设立工作进展顺利。继 2010 年福州分行开业之后，第二家省内分行—泉州分行于 2011 年 3 月正式营业；第一家省外分行—重庆分行于 2011 年 5 月正式营业；福州分行下辖的第一家异地支行—长乐支行于 2011 年 10 月获准筹建。此外，天津、南昌、漳州三家拟设分行的筹备工作有序开展。异地分支机构的逐步设立为厦门银行未来业务发展拓宽了区域空间，但同时也使厦门银行的综合竞争力面临考验。

1. 公司业务

2011 年，厦门银行一方面通过加大激励考核力度，有效调动营销团队的积极性；另一方面通过对一批重点项目实施专项营销，在市政重点项目、财政类账户、IPO 企业、集团账户管理等方面取得了良好的营销效果，有效促进了对公存款的稳步增长。截至 2011 年末，厦门银行对公存款余额 415.82 亿元，同比增长 13.43%；对公存款占全行存款余额的 90%以上，是最主要的存款来源。厦门银行对公存款余额在厦门同业中占 9.51%，排名第 4 位。厦门银行对公业务在当地同业中具备一定的竞争力。

截至 2011 年末，厦门银行公司贷款余额 105.87 亿元，同比增长 23.66%。厦门银行公司贷款约占全行贷款总额的 78%。2011 年，厦门银行将信贷资源向分行倾斜，三家分行新增对公贷款合计占全行对公贷款增量的 60%以上。

从行业投向来看，2011 年厦门银行公司贷款主要投放行业中，制造业、批发和零售业贷款比重有所提高，房地产业、水利、环境和公共设施管理业、租赁和商务服务业贷款比重有所下降(见表 4)。在信贷投放规模受控的情况下，厦门银行采取早放贷早受益的原则，同时加强贷款利率管控，提高收益水平。2011 年，

厦门银行对公人民币贷款(不含贴现、转贴现)平均利率为 7.61%，比年初提高 1.91 个百分点。

表 4 厦门银行前五大贷款行业分布情况表

行 业 名 称	2011 年末		2010 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
制造业	32.95	24.22	20.45	18.58
批发和零售业	27.94	20.54	20.44	18.57
房地产业	14.81	10.89	14.13	12.84
水利、环境和公共设施管理业	5.13	3.77	7.35	6.68
租赁和商务服务业	4.89	3.6	6.62	6.01
合计	85.72	63.02	68.99	62.68

厦门银行着力打造小微企业品牌，通过设立专营机构、给予信贷支持、优化流程、加大考核力度等方式支持小微企业业务的发展。2011 年，厦门银行组建了 10 个小微企业专营机构，为小微企业客户提供专业服务。厦门银行有针对性地开发小微企业专案产品，设立小微企业专审人员，开辟绿色通道，满足小微企业授信快速、高效的要求。截至 2011 年末，厦门银行小微企业贷款余额 42.45 亿元，同比增长 39.41%，占贷款余额的 35.39%。小微企业业务已成为厦门银行重要的业务组成部分和新的收入增长点。

结合自身发展规划，厦门银行重视发展台商业务。目前厦门银行在厦门、福州及重庆三地设有台商业务部，专门为台商客户提供金融服务。台商业务部利用战略投资者在经营台商方面的优势，借助台商协会等平台，不断挖掘台商客户。截至 2011 年末，厦门银行台商客户数达到 232 户，存款余额 8.70 亿元，贷款余额 6.36 亿元。厦门银行台商业务的市场影响力逐步形成。

厦门银行积极营销表外业务、国际结算、保理业务等中间业务，中间业务收入快速提高。2011 年，厦门银行公司业务实现中间业务净收益 5418.57 万元。此外，厦门银行在为境外机构开立境内外汇账户、跨境人民币汇款、跨境人民币开证、单一资金信托、机构理财等方面

取得突破，对公产品不断丰富。

2011 年，厦门银行公司业务实现营业收入 8.38 亿元，较上年的 3.32 亿元增长明显，主要是得益于业务规模的增长、信贷结构的持续优化等因素。

2. 零售业务

厦门银行在 2010 年零售业务条线化改革的基础上对零售团队重新整合，将原零售业务管理、财富管理、消费金融三个部门合并为零售业务部；并根据支行网点资源及零售业务开展情况，向分行派驻零售团队或零售客户经理，专职开展零售业务。

2011 年，厦门银行零售业务立足客户建设、全面开发金融资产，加大与对公团队和营运团队的协同合作，重点发展储蓄存款、个人理财业务，个人客户规模和金融资产规模显著增长。截至 2011 年末，厦门银行储蓄存款余额 36.05 亿元，同比增长 50.50%；占全行存款余额的 7.98%，占比仍较小。

为提升零售业务的市场影响力，厦门银行确立了财富管理“凤凰花理财”和消费金融的“美好时贷”品牌，正式发行凤凰花理财卡，有效推动客户分层管理，树立了理财品牌概念；推出系列理财营销活动，以促进高端客群培育和储蓄存款增长。厦门银行零售中间业务发展较好，2011 年实现中间业务收入 758.10 万元，同比增长 29.15%；个人理财产品发行 25.30 亿元，代理个人黄金交易量达 30.66 亿元。

2011 年，厦门银行持续创新个贷产品，强化营销渠道建设，优化作业流程，个贷业务保持较快增长趋势。截至 2011 年末，厦门银行个人贷款余额 30.17 亿元，同比增长 23.42%，占全行贷款余额的 22.18%。其中，个人消费贷款余额 10.97 亿元，同比增长明显；个人经营性贷款余额 14.08 亿元，个人住房贷款余额 5.13 亿元，同比均有小幅增长。

在个人存贷款业务利息净收入及中间业务收入增长的带动下，厦门银行零售业务收入增

长明显，2011 年实现营业收入 1.89 亿元，同比增长 77.94%。

3. 资金业务

厦门银行资金业务的开展以流动性、安全性与盈利性为原则。在存款稳步增长、同时贷款规模受限的情况下，厦门银行资金运用规模持续扩大。截至 2011 年末，厦门银行同业资产余额 327.37 亿元，同业负债余额 207.79 亿元；投资资产余额 138.23 亿元。

厦门银行市场应变能力较强，面对复杂多变的市场行情，厦门银行能及时采取不同的投资策略。2011 年上半年，由于货币紧缩政策导致货币市场利率持续处于高位，债券市场收益率处于上行通道，厦门银行采取先资金票据、后债券，同时实施短久期的投资策略；2011 年四季度，伴随着欧债危机的蔓延，国内经济呈现疲软态势，厦门银行将投资重点转向债券，并适度拉长久期，以应对利率下行风险。2011 年，厦门银行资金业务实现营业收入 2.50 亿元，较 2010 年的 1.18 亿元明显增长。在取得较好投资收益的同时，厦门银行在流程建设、风险防范、业务资格准入等方面取得一定进展，市场影响力进一步提升。

总体看，2011 年，厦门银行业务整体呈现稳定发展，在贷款受控的情况下，业务结构调整取得积极成效，营业收入大幅增加，具有自身特色的产品体系持续丰富，差异化的竞争优势逐步显现。

六、风险管理

1. 信用风险管理

2011 年，厦门银行主要从以下几个方面强化信用风险管理：制定投资信用风险管理办法，发布小企业法人信用评分表，制定年度授信政策；进一步完善包括授权管理、担保品管理、放款管理、预警管理、授信后管理等在内的授信管理制度；完成新一代信贷管理系统的升级

改造。信用风险管理的持续强化为业务发展起到了有力的保障作用。

截至 2011 年末，厦门银行第一大贷款行业制造业贷款占贷款总额的 24.22%，前五大行业贷款合计占 63.02%。国家重点调控的房地产行业贷款占 10.89%，占比较上年末下降约 2 个百分点。厦门银行贷款行业投放相对集中。

厦门银行严格控制房地产开发贷款，2011 年末房地产开发贷款约占贷款总额的 6%。存量客户以国有或国有控股企业为主，资金实力、抗风险能力较强。此外，厦门银行个人按揭类贷款的押品主要集中在厦门，厦门作为海西中心城市，房价比较稳定。厦门银行加强了对抵押品的价值管理，设置担保品鉴价专岗；房地产抵押品价值由外部有资质的机构进行评估，然后再经内部认定，抵押品价值相对合理。厦门银行房地产贷款风险可控。

结合监管要求，厦门银行严格控制政府融资平台授信，对存量贷款进行清查，有针对性实施回收，同时严控该类贷款的新增。2011 年末，厦门银行政府融资平台贷款余额 10.81 亿元，较年初减少 7.46 亿元，约占贷款总额的 8%。其中，全覆盖贷款占 87%，基本覆盖贷款占 6%，半覆盖贷款占 7%。2012 年以来，厦门银行政府融资平台贷款规模持续下降，现金流覆盖程度进一步改善。总体看，厦门银行政府融资平台贷款的整改成效显著，整体风险可控。

由于增资扩股使资本规模增加，厦门银行客户授信集中度明显下降。2011 年末，厦门银行单一客户授信集中度为 3.89%，较上年末下降约 3 个百分点；单一集团客户授信集中度为 8.89%，较上年末下降 2.52 个百分点；最大十家客户授信集中度为 30.16%，较年初的 64.67% 大幅下降。

厦门银行在控制新增信贷风险的同时，加大力度清收处置存量不良贷款，不良贷款余额和不良贷款率继续双降。截至 2011 年末，厦门银行不良贷款率为 1.03%，达到同期商业银行平均水平。

表 5 厦门银行贷款五级分类情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
正常(%)	97.39	96.43
关注(%)	1.58	2.10
次级(%)	0.29	0.23
可疑(%)	0.13	0.21
损失(%)	0.61	1.03
不良贷款合计(%)	1.03	1.47

2. 流动性风险管理

2011 年, 厦门银行进一步完善流动性管理体系, 积极扩大同业往来业务, 争取较高同业授信额度; 持续对主要资产进行分析, 改善资产结构, 储备适量流动性较好的资产, 以保障流动性; 严格执行大额预约制度; 关注宏观形势及自身存贷款变化趋势, 分析流动性缺口, 并采取对应的措施。厦门银行定期开展流动性压力测试, 为流动性风险管理提供依据。

从 2011 年末流动性缺口情况来看, 厦门银行即时偿还负缺口明显缩小, 主要是较大力度地配置了流动性较好的金融资产, 短期流动性压力有所缓解。2011 年末, 厦门银行流动性比例为 57.58%, 较上年末提高 2.28 个百分点, 整体流动性水平良好。

表 6 厦门银行流动性缺口情况表

期 限	2011 年末	2010 年末
即时偿还(亿元)	-101.50	-175.62
1 个月以内(亿元)	29.12	14.53
1 个月到 3 个月(亿元)	24.45	75.86
3 个月到 1 年(亿元)	106.24	41.17
1 年到 5 年(亿元)	-23.66	63.03
5 年以上(亿元)	32.76	15.83
合计(亿元)	68.75	36.83

3. 市场风险管理

2011 年, 厦门银行建立了债券交易市价监测机制, 对债券成交价格进行逐日监测; 针对交易部位设立了市场风险试行限额, 中台定期制作监控报表并经风险管理部负责人签核留存, 以揭示市场风险和积累经验值。厦门银行上线运行资金业务管理系统前中台模块, 为中台市场风险管理提供系统数据支持。厦门银行

初步建立了市场风险报告体系, 中台实行市场风险管理晨会、周会制度, 定期制作市场风险周报、月报和季报。总体看, 厦门银行市场风险管理能力逐步强化。

4. 操作风险管理

2011 年, 厦门银行主要从以下几个方面加强操作风险管理: 对操作风险通报机制中分行的通报流程进行修改, 对发生重大突发事件的响应提出更高要求; 启动操作风险自评估推广工作, 进一步加强操作风险意识; 积极探索信息科技风险管理方式, 开展 IT 风险评估, 在考察信息科技风险现状的基础上进行整改和跟踪; 制定案防工作计划和执行方案, 落实案防责任机制。2011 年, 厦门银行未发生重大操作风险事件。

综合来看, 厦门银行各项风险管理体系处于逐步完善过程中, 全面风险管理水平待加强; 此外, 业务规模的增长及异地分行的开设对厦门银行风险管理工作提出更高要求。未来一段时间, 宏观经济增速放缓, 这也将给商业银行各项风险控制带来一定压力。

七、财务分析

厦门银行提供了 2011 年度财务报告。德勤华永会计师事务所有限公司对该报告进行审计, 出具的审计意见为标准无保留。

截至 2011 年末, 厦门银行资产总额 700.81 亿元, 其中贷款和垫款净额 131.12 亿元; 负债总额 670.37 亿元, 其中存款余额 451.86 亿元; 股东权益 30.44 亿元; 资本充足率 14.56%, 核心资本充足率 13.18%; 不良贷款率 1.03%, 拨备覆盖率 359.68%。2011 年, 厦门银行实现营业收入 12.88 亿元; 实现净利润 3.78 亿元。

1. 资产质量

截至 2011 年末, 厦门银行资产余额 700.81 亿元, 同比增长 32.49%, 资产构成情况见表 7。

厦门银行同业资产占资产总额的比重较大。2011年，厦门银行进一步加大了存放同业力度，同业资产规模明显增长，年末同业资产余额 327.37 亿元，占资产总额的比重提高至 46.71%。厦门银行同业资产以存放同业和买入返售金融资产为主，存放同业绝大多数以境内同业为交易对手；买入返售以债券及银行承兑汇票为抵押物，押品充足。总体看，厦门银行同业资产风险不大。

表 7 厦门银行资产结构表

项 目	2011 年末		2010 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
现金类资产	96.31	13.74	107.27	20.28
同业资产	327.37	46.71	202.52	38.29
贷款和垫款	131.12	18.71	106.61	20.15
投资资产	138.23	19.72	105.89	20.02
其他资产	7.79	1.12	6.67	1.26
合 计	700.81	100.00	528.96	100.00

注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业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。

由于信贷规模持续受限，厦门银行贷款和垫款占资产总额的比重小。截至 2011 年末，厦门银行发放贷款和垫款余额 131.12 亿元，同比增长 22.99%，低于资产规模的增幅。贷款和垫款占资产总额的比重降至 18.71%。厦门银行信贷质量持续提高，2011 年末不良贷款余额和不良贷款率分别为 1.37 亿元和 1.03%。厦门银行采用单项计提和组合计提的方式计提贷款减值准备。厦门银行于 2011 年大幅计提 1.79 亿元的贷款减值准备，拨备覆盖率由上年末的 213.50%提高至 359.68%，高于行业平均水平；贷款拨备率为 3.70%，拨备充足。

厦门银行投资资产占资产总额的 20%左右。截至 2011 年末，厦门银行投资资产余额 138.23 亿元，同比增长 30.54%。厦门银行投资资产主要包括交易性金融资产、可供出售金融资产及持有至到期投资，该三项合计占投资资产的 95%以上。2011 年末交易性金融资产公允价值变动为 800.19 万元，可供出售金融资产公

允价值变动为 0.50 亿元，分别对当期收益和资本公积形成正面影响；持有至到期投资账面价值与公允价值基本持平。

厦门银行投资资产绝大部分为债券投资，且以央票、国债及高等级信用债为主。厦门银行将可投资的债券限定为外部评级在 A⁺ 及以上。截至 2011 年末，厦门银行债券余额合计约 111 亿元。其中，外部评级在 AA⁺ 以上的债券合计约占债券投资的 90%以上。为提高收益，厦门银行于 2011 年加大了理财产品投资力度，年末理财产品投资余额 26.88 亿元，主要是厦门银行购买的由其他商业银行发行的理财产品，较上年末的 1.02 亿元明显增加；理财产品期限以一年内为主，主要投资于银行间债券市场。厦门银行投资资产信用风险较小。

总体看，厦门银行信贷质量持续提高，拨备计提充足，投资资产风险较小，总体资产质量良好。

2. 负债结构

截至 2011 年末，厦门银行负债余额 670.37 亿元，同比增长 31.83% (见表 8)。厦门银行主要的负债来源为同业负债和吸收存款。

表 8 厦门银行负债结构表

项 目	2011 年末		2010 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
同业负债	206.79	30.85	110.68	21.77
客户存款	451.86	67.41	390.55	76.80
其中：公司存款	415.82	62.03	366.60	72.09
储蓄存款	36.04	5.38	23.95	4.71
其他负债	11.72	1.74	7.27	1.43
合 计	670.37	100.00	508.50	100.00

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款；其他存款包括存入保证金、汇出回款、应解回款等；其他负债包括应付职工薪酬、应缴税费、应付利息、应付债券、预计负债等。

厦门银行同业负债以同业存放和卖出回购金融资产为主。2011 年，厦门银行通过同业存放方式融资力度加大，年末同业负债余额 206.79 亿元，同比增长 86.84%；占负债总额的 30.85%，较年初提高约 9 个百分点。

客户存款是厦门银行最主要的负债来源。

2011 年，厦门银行采取了有效的激励机制，加大营销力度，客户存款在上年吸收大额财政存款的基础上实现稳步增长，年末客户存款余额 451.86 亿元，同比增长 15.70%，占负债余额的 67.41%。厦门银行存款业务对大股东依赖度大。2011 年末，持有 5%及以上股份的股东存款余额合计 185.16 亿元，占客户存款余额的 40.98%，客户存款集中度高。从期限上看，厦门银行客户存款中，活期存款占 60.62%，同比下降 13.26 个百分点，存款的稳定性有所增强。

总体看，2011 年，厦门银行负债规模稳步增长，客户存款对大股东的依赖度较高。

3. 经营效率与盈利能力

厦门银行的营业收入主要来源于贷款利息收入、资金运营收入和手续费及佣金收入。2011 年，厦门银行业务结构调整取得良好成效，在信贷规模持续受限的情况下将信贷资源向收益率较高的中小企业倾斜，同时大力发展中间业务和资金业务，利息收入和中间业务收入明显增长，带动营业收入快速提高。厦门银行 2011 年实现营业收入 12.88 亿元，是上年的 2.27 倍，收入水平大幅提高。

表 9 厦门银行经营效率与盈利情况表

项 目	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	12.88	5.67
其中：利息净收入(亿元)	12.78	5.99
手续费及佣金净收入(亿元)	0.63	0.26
投资收益(亿元)	-0.67	-0.36
营业支出(亿元)	7.74	3.76
其中：业务及管理费(亿元)	5.27	2.79
资产减值损失(亿元)	1.82	0.55
净利润(亿元)	3.78	1.36
成本收入比(%)	41.42	50.04
平均资产收益率(%)	0.80	0.47
平均净资产收益率(%)	16.58	9.41

2011 年，厦门银行发生管理费用 5.27 亿元，是上年的 1.89 倍，但低于营业收入的增幅，成本收入比下降至 41.42%。与同业相比，厦门银行成本收入比处于较高水平。2011 年，厦门银行较大力度地计提了资产减值损失，对当年盈利指标形成负面影响。

2011 年，厦门银行实现净利润 3.78 亿元，是上年的 2.78 倍；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.80%和 16.58%，均较上年明显提高，但收益率仍处于同业较低水平。厦门银行盈利能力有待进一步增强。未来一段时间，银行业利率水平下行，且利率市场化进程逐步推进，这对商业银行利润增长形成压力。

4. 流动性

近两年来，厦门银行流动性指标较为稳定。2011 年末本币存贷比为 29.41%，处于同业较低水平；流动性比例为 57.58%，整体流动性较好。2011 年末，厦门银行超额存款准备金率为 2.67%，同比下降明显(见表 10)。

表 10 厦门银行流动性指标表

项 目	2011 年末	2010 年末
流动性比例(%)	57.58	55.30
本币存贷比(%)	29.41	27.83
超额存款准备金率(%)	2.67	10.01

注：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。

从现金流情况来看，厦门银行 2011 年各项活动现金流正常，全年现金及现金等价物净增加 46.81 亿元，现金流充足。

表 11 厦门银行现金流情况表

项 目	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	72.42	78.51
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	-30.97	-50.24
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	5.60	8.81
现金及现金等价物净增加额(亿元)	46.81	36.96

5. 资本充足性

近年来，厦门银行持续进行增资扩股，以满足业务发展对资本的需要。2011 年，厦门银行再次增发 2.145 亿股，募集资金 5.81 亿元，股本规模增至 10.725 亿股，资本实力有所增强。同时，随着盈利水平的提高，内部利润留存对资本的补充作用显现。截至 2011 年末，厦门银行股东权益 30.44 亿元，其中未分配利润余额 2.40 亿元，较上年末的 0.78 亿元明显增加。2011

年末，厦门银行资本充足率和核心资本充足率分别为 14.56%和 13.18%，较上年末有所下降，但仍处于同业较高水平。由于实施增资扩股，厦门银行资本的杠杆水平有所下降，2011 年末股东权益占资产总额的 4.34%。

表 12 厦门银行资本充足情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
核心资本净额(亿元)	29.66	19.97
资本净额 (亿元)	32.74	22.79
加权风险资产(亿元)	224.95	144.29
核心资本充足率(%)	13.18	13.84
资本充足率(%)	14.56	15.80
股东权益/资产总额(%)	4.34	3.87

厦门银行制定了未来几年资本补充规划。2012 年，厦门银行将在向老股东增发的同时引入新的战略投资者，预计股本将增至 17 亿股，募集资金 20 亿元以上。未来，资本规划的逐步落实有望使厦门银行资本实力得到持续提升，其资本充足性有望保持在良好水平。

6. 次级债券偿付能力

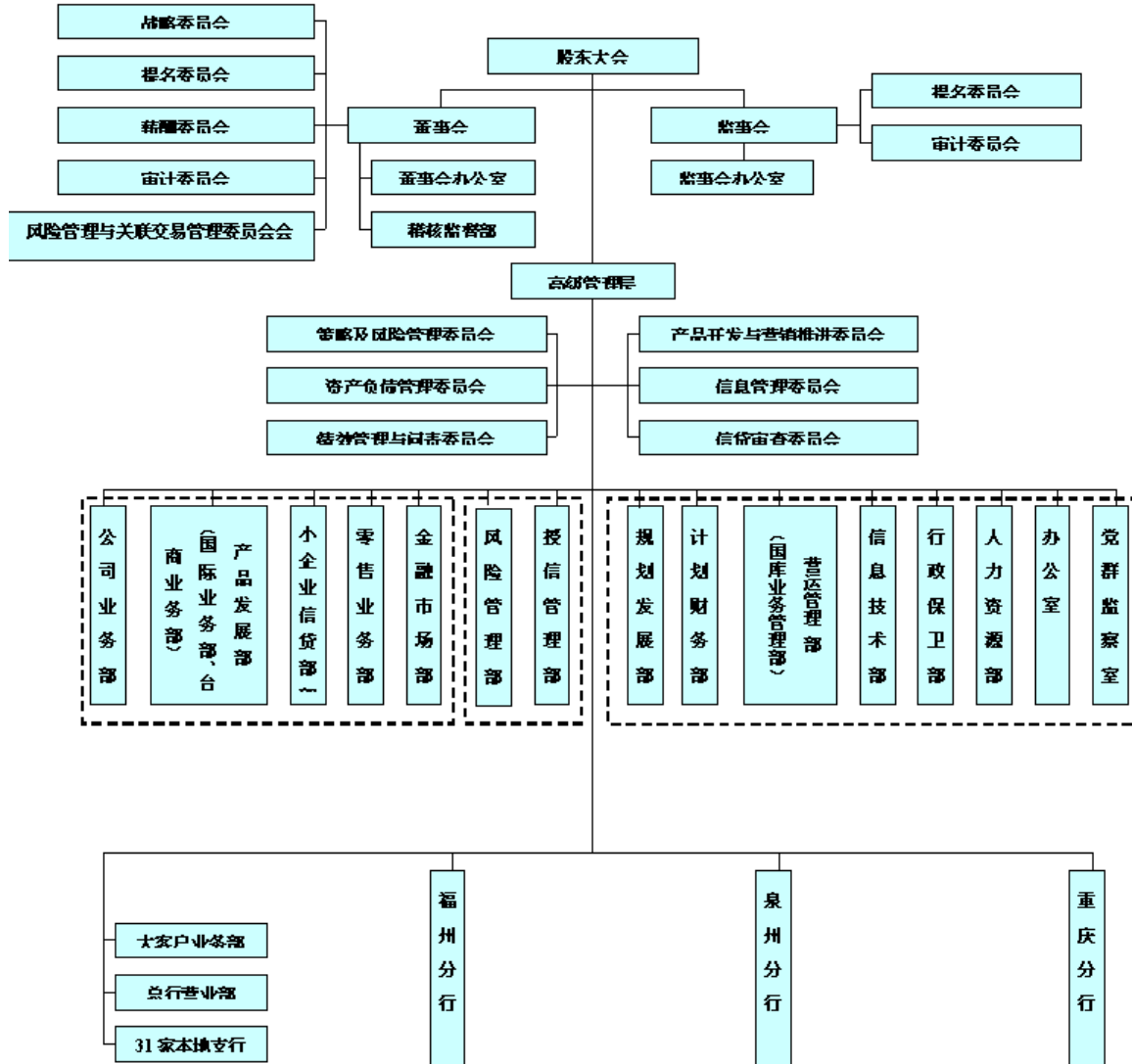
截至本报告出具日，厦门银行发行且在存续期的次级债券余额为 3 亿元。从次级债券保障指标的对比情况来看，厦门银行 2011 年净利润、年末股东权益及能够快速变现资产对次级债券的保障倍数均有明显提高(见表 13)。总体看，厦门银行对次级债券的保障能力显著增强。

表 13 厦门银行次级债券保障指标表

项 目	2011 年	2010 年
净利润/次级债券(倍数)	1.26	0.45
股东权益/次级债券(倍数)	10.15	6.82
能够快速变现资产/次级债券(倍数)	180.88	134.60

注：能够快速变现资产包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、以公允价值计量且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。

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：厦门银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2011 年末	2010 年末
资产		
现金及存放中央银行款项	963072.91	1072670.85
存放同业款项	1572208.02	320885.12
拆出资金	-	1060.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	443127.72	197408.85
买入返售金融资产	1701445.28	1703235.57
应收利息	25899.43	21799.55
发放贷款和垫款	1311166.04	1066097.41
可供出售金融资产	746610.29	742710.45
持有至到期投资	150711.34	112774.83
应收款项类投资	37324.94	-
长期股权投资	825.00	825.00
投资性房地产	3688.39	5210.10
固定资产	33078.34	19823.81
在建工程	-	10019.14
无形资产	3030.26	2264.60
递延所得税资产	7121.82	6309.26
其他资产	8813.59	6497.66
资产总计	7008123.38	5289592.20
负债		
同业存放款项	922842.14	178885.12
拆入资金	177081.90	4295.89
卖出回购金融资产款	968003.54	923616.67
吸收存款	4518638.60	3905486.66
应付职工薪酬	14605.24	5831.07
应交税费	11226.87	4362.35
应付利息	48975.77	26624.14
应付债券	29749.01	29727.50
预计负债	651.49	387.15
其他负债	11907.70	5820.57
负债合计	6703682.28	5085037.13
股东权益		
股本	107250.00	85800.00
资本公积	129819.56	89233.36
盈余公积	10346.34	6561.36
一般风险准备	33062.27	15142.13
未分配利润	23962.93	7818.23
股东权益合计	304441.10	204555.08
负债及股东权益总计	7008123.38	5289592.20

附录 3 利润表

编制单位：厦门银行股份有限公司

单位：万元

项目	2011 年	2010 年
营业收入	128764.03	56699.87
利息净收入	127779.47	59866.44
利息收入	224190.46	126284.58
利息支出	-96410.98	-66418.15
手续费及佣金净收入	6325.88	2647.51
手续费及佣金收入	6738.12	3006.69
手续费及佣金支出	-412.23	-359.18
投资损益	-6695.24	-3589.05
公允价值变动损益	800.20	-3424.67
汇兑损益	-526.28	180.96
其他业务收入	1079.99	1018.69
营业支出	-77408.42	-37584.78
营业税金及附加	-5934.28	-3608.97
业务及管理费	-52714.11	-27907.61
资产减值损失	-18183.95	-5461.91
其他业务成本	-576.09	-606.29
营业利润	51355.60	19115.09
营业外收入	3133.85	422.23
营业外支出	-1044.51	-84.20
利润总额	53444.94	19453.12
所得税费用	-15595.12	-5812.20
净利润	37849.82	13640.92

附录 4 现金流量表

编制单位：厦门银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年
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	1357108.96	2048639.85
拆入资金净增加额	172786.01	1564.61
收取利息、手续费及佣金的现金	204489.00	101759.38
收到其他与经营活动有关的现金	59383.43	847142.63
经营活动现金流入小计	1793767.41	2999106.46
客户贷款及垫款净增加额	262868.63	211248.79
存放中央银行款项和同业款项净增加额	673662.34	134571.10
支付利息、手续费及佣金的现金	72518.39	51554.20
支付给职工以及为职工支付的现金	24475.86	12794.14
支付的各项税费	17136.01	8505.90
支付其他与经营活动有关的现金	18864.86	1795364.81
经营活动现金流出小计	1069526.08	2214038.94
经营活动产生的现金流量净额	724241.32	785067.52
投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	76142678.71	27715026.36
取得投资收益收到的现金	22245.31	10217.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	389.79	484.66
投资活动现金流入小计	76165313.81	27725728.32
投资支付的现金	76468267.38	28215158.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6704.02	12930.51
投资活动现金流出小计	76474971.40	28228089.16
投资活动产生的现金流量净额	-309657.59	-502360.84
筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	58129.50	66766.00
发行债券收到的现金	-	29711.00
筹资活动现金流入小计	58129.50	96477.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2117.27	8400.83
筹资活动现金流出小计	2117.27	8400.83
筹资活动产生的现金流量净额	56012.23	88076.18
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2533.34	-1156.83
现金及现金等价物净增加额	468062.62	369626.03
加：年初现金及现金等价物余额	703395.11	333769.07
年末现金及现金等价物余额	1171457.73	703395.11

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。