

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的 2014 年厦门银行股份有限公司第二期金融债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一四年八月四日



信用等级公告

联合[2014] 1535 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 2014 年第二期金融债券进行综合分析和评估，确定

厦门银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA

2014 年第二期金融债券信用等级为 AA

评级展望为稳定

特此公告。



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

电话：(010) 85679696

传真：(010) 85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

2014年厦门银行股份有限公司 第二期金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA

金融债券信用等级: AA

评级展望: 稳定

评级时间: 2014 年 8 月 4 日

主要数据:

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	1057.56	911.21	700.81
股东权益(亿元)	46.88	43.83	30.44
不良贷款率(%)	0.99	1.00	1.03
拨备覆盖率(%)	319.17	360.04	359.68
贷款拨备率(%)	3.17	3.61	3.70
流动性比例(%)	46.71	69.25	57.58
存贷比(%)	33.14	33.11	29.47
股东权益/资产总额(%)	4.43	4.81	4.34
资本充足率(%)	12.20	12.80	14.56
核心资本充足率(%)	-	11.02	13.18
一级资本充足率(%)	10.62	-	-
核心一级资本充足率(%)	10.62	-	-
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	15.38	14.34	12.88
净利润(亿元)	5.20	4.67	3.78
成本收入比(%)	40.33	36.06	41.42
平均资产收益率(%)	0.53	0.74	0.80
平均净资产收益率(%)	11.46	14.00	16.58

注: 2013 年资本充足性相关指标按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011 年和 2012 年资本充足性相关指标按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师

赖金昌 张 慰

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

厦门银行股份有限公司(以下简称“厦门银行”)在战略投资者的协助下, 公司治理及内控体系逐步完善, 风险管理水平逐步提高, 业务结构调整稳步推进; 资产质量保持稳定, 拨备覆盖程度较好。2014 年以来, 厦门银行持续实施增资扩股, 资本实力得到较大提升, 资本充足。联合资信评估有限公司确定厦门银行主体长期信用等级为 AA, 拟发行的 2014 年第二期金融债券(不超过 20 亿元) 信用等级为 AA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了厦门银行本期债券的违约风险很低。

优势

- 资本补充力度较大, 资本实力明显增强, 资本充足;
- 经营风格比较稳健, 风险管理水平逐步提高;
- 资产质量保持稳定, 贷款拨备覆盖程度较好。

关注

- 盈利水平有待提升;
- 储蓄存款占比低, 存款结构有待改善;
- 同业业务规模大, 对同业负债依赖度较高, 易受到资金市场波动的影响;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由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、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本期发行的金融债券(不超过20亿元人民币)的存续期,根据跟踪评级的结论,在有效期内本期债券的信用等级有可能发生变化。



一、主体概况

厦门银行股份有限公司成立于 1996 年 11 月，前身是厦门市商业银行股份有限公司，是由厦门市财政局、厦门原 15 家城市信用社和工商企业共 39 家股东共同发起设立的地方性股份制商业银行。2009 年 9 月，厦门市商业银行股份有限公司更名为厦门银行股份有限公司（以下简称“厦门银行”）。厦门银行历经数次增资扩股，资本实力逐步提高。2014 年 5 月，厦门银行完成向一家新股东定向增发 2.14 亿股股本，募集资金 8.99 亿元。截至本报告出具日，厦门银行股本为 15.87 亿元，其中持有厦门银行 5%及以上股份的股东持股情况见表 1。

表 1 持股 5%及以上股东持股比例 单位：%

股 东 名 称	持 股 比 例
厦门市财政局	25.00
富邦银行(香港)有限公司	17.29
北京盛达兴业房地产开发有限公司	13.49
佛山电器照明股份有限公司	6.91
合 计	62.69

业务范围：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；提供保险箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务；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；经中国银行业监督管理委员会等监管机构批准的其他金融业务。

截至 2013 年末，厦门银行在厦门地区设有总行营业部 1 家，支行 31 家；另设有福州、泉州、漳州、南平、重庆 5 家异地分行；在职员工 1636 人。

截至 2013 年末，厦门银行资产总额 1057.56 亿元，其中贷款净额 190.08 亿元；负债总额

1010.69 亿元，其中存款余额 617.06 亿元；股东权益 46.88 亿元；不良贷款率 0.99%，拨备覆盖率 319.17%；按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算，资本充足率为 12.20%，一级资本充足率为 10.62%，核心一级资本充足率为 10.62%。2013 年，厦门银行实现营业收入 15.38 亿元；实现净利润 5.20 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、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期金融债券拟发行不超过 20 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. 本期债券性质

本期债券为商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本的金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将全部专项用于发放小型微型企业贷款。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消

极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和

经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达15.76万亿元，较2011年增加2.93万亿元，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势。据初步统计，2013年，我国GDP增长率为7.7%，同比下降0.1个百分点，下降程度有所放缓（见表2）。

目前，国内经济面临的挑战之一是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。未来，中国经济将步入改革的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

(3) 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，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，厦门拥有众多的归侨、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。2013年，厦门市实现地区生产总值3018.16亿元，同比增长9.4%，三次产业结构为0.9: 47.5: 51.6；实现财政总收入825.10亿元，同比增长

11.6%，其中地方财政收入490.60亿元，同比增长16.0%；外贸进出口总值840.94亿美元，比上年增长12.9%，其中，出口523.54亿美元，增长15.3%，进口317.40亿美元，增长9.1%，贸易顺差206.14亿美元，增长26.4%。

厦门地区金融机构较为集中，银行业金融机构在较为激烈的竞争中稳步发展。截至2013年末，厦门市共有各类银行业金融机构主体40家，其中法人银行类金融机构8家；本外币各项存款余额6380.63亿元，同比增长16.6%；本外币各项贷款余额5843.54亿元，同比增长14.4%。

总体看，厦门地区经济保持较快增长态势，这为当地银行业的稳步发展创造了良好的外部环境，但金融机构也面临比较激烈的市场竞争。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2013年，我国商业银行实现净利润1.42万亿元，净息差为2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速，2013年非利息收入占营业收入比重已达到21.15%，同比提升1.32个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、

金融租赁及信托的综合化经营格局。2012年9月17日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

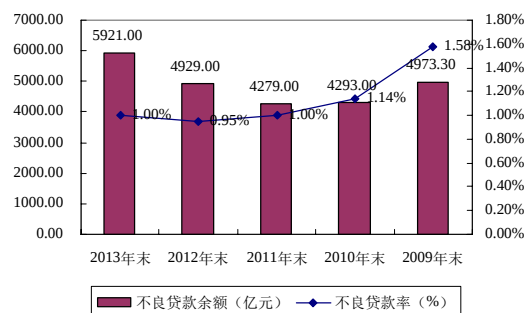


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。2013年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所上升，但总体资产质量保持良好水平。截至2013年末，商业银行不良贷款余额0.59万亿元、不良贷款率为1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为282.70%和2.83%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0

资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2013 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 9.95%，平均一级资本充足率为 9.95%，平均资本充足率为 12.19%，资本较为充足（见表 3）。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图 2）。

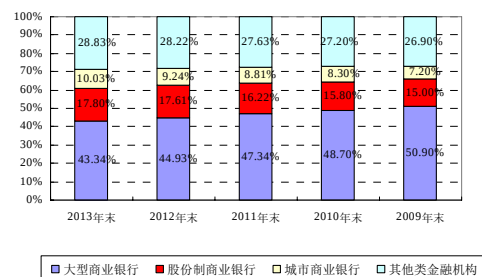


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、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。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。

农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011 年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿

债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

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，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展,居民的投资渠道得到拓宽,在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下,银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度,以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台,一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下,中小银行面临较严峻的资金压力。同时,随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化,部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题,流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月,我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象,暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看,商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性,银监会在存贷比和流动性比例以外,引入了流动性覆盖率指标,并不断完善流动性风险的定性监管要求,建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③市场风险

近年来,理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题,都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划,利率市场化改革的步伐逐步加快。2013年,全面放开金融机构贷款利率管制后,存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。利率波动的加大,使得商业银行面临的利率风险上升;另一方面,近年来银行业的债券投资规模持续增长,利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大,银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势,利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大,商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年,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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生,表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

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

(4) 银行业监管与支持

中国银监会成立以来,在总结自身监管经验的基础上,吸收国际主流监管理念,提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念,形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路,以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则,基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系;建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架,形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过现场监管、非现场监管、窗口指导等方式,对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来,我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管,监管方式和手段逐步改进,监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011年,银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见,制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划,以及巴塞尔II和巴塞尔

III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行。2014年2月，银监会发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行

业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并考虑推出存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，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追逐短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

在地方政府支持下，厦门银行于2008年引入富邦银行(香港)有限公司(以下简称“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。截至报告出具日，厦门银行总股本为15.87亿元。其中，富邦银行是厦门银行的第二大股东。富邦银行通过向厦门银行输出部分高级管理人员及相关专业人才、开展战略合作项目等方式，对厦门银行提升公司治理水平、强化核心竞争力等方面起到了良好的促进作用。

厦门银行建立了由股东大会、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，并制定了相应的议事规则，明确了各层级权责，公司治理机制逐步完善。

¹富邦银行是台湾富邦金融控股有限公司的附属公司。

厦门银行按照章程及相关议事规则的要求召集、召开股东大会，较好地确保了全体股东的知情权、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。

厦门银行董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 4 名。董事会由具有丰富内、外资银行从业经验的银行家、经济金融界的专家人士组成，整体专业素质较高，能确保董事会拥有较高的决策水平。董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬委员会、审计委员会、风险管理与关联交易委员会五个专门委员会，并制定了各专门委员会工作细则。近年来，厦门银行董事会审议通过了涉及公司治理、发展战略、业务经营、内控管理、资本补充等多项议案，董事会运作符合公司章程等相关规定。

厦门银行监事会由 7 名监事组成，其中外部监事 1 名。监事会下设提名委员会、审计委员会，分别承担审核监事的任职资格及条件、执行监督检查等职能。厦门银行监事会能够按照议事规则履行职责，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。

厦门银行高级管理层设有行长 1 名、副行长 6 名、董秘 1 名(由 1 名副行长兼任)。厦门银行高级管理层能够按照公司章程和相关制度要求履行董事会赋予的职责，接受监事会的监督。为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，厦门银行公司治理结构较为完善，战略投资者深层次的介入有效促进了公司治理水平的提高，各治理主体既独立运作又相互制约，公司整体运营状况良好。

2. 内部控制

厦门银行建立了股东大会、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；形成了由高级管理层下设的资产负债管理委员会、信贷审查委员会、策略及风险管理委员会等七个专门委员会和相关机构组成的内部组织架构。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，逐步建立起资源优化和集约化经营的管理模式。结合业务发展需要，厦门银行逐步优化公司组织架构设置，将总行业务部门整合为公司业务部、零售业务部、台商业务部、机构业务部、新兴金融部和金融市场部六个部门，通过设立二级部门等方式强化相关部门职责。厦门银行组织架构见附录 1。

根据内部管理及业务发展需要，厦门银行不断完善制度体系，制定修订了涉及内控管理、风险管理、业务规范、系统管理、流程控制等方面多项制度。为了保证制度的有效性和可操作性，厦门银行持续开展内控制度梳理，以保证内控制度的不断健全，满足自身经营管理和规范运作的需要。

厦门银行不断完善内控文化建设，根据“业务开拓、内控先行”的原则，努力培育“依法合规、审慎稳健、诚信尽责、创造价值”的内控核心价值观，通过召开会议、学习培训以及内部刊物等多种方式宣传审慎经营的风险管理理念，强化全行员工合规风险意识，提高职业道德和业务素质，培育积极稳健的企业文化。

总体看，厦门银行组织架构不断优化，内控体系持续完善，为业务发展起到了有力的支撑作用。

3. 发展战略

厦门银行制定了 2012~2014 年三年战略规划，以建设成为“立足海西、服务闽台、辐射全国、跻身一流区域银行”作为自身发展的愿景。在战略规划的指导下，厦门银行重点推进各项战略合作和管理改革，通过优化组织、提升能

力、打造差异化优势等方式，提升组织管理，提升各类业务竞争力。此外，厦门银行践行跨区域、跨领域等发展策略，开拓新的发展平台。总体看，厦门银行较好地完成了战略规划的阶段目标。

2014 年，厦门银行将继续推进体制和机制建设，在巩固和发展传统业务的基础上，发展创新业务，实现收益和规模的平衡。主要采取以下几方面措施：一是推进机构改革配套实施工作，完善总分行职责划分，理顺业务流程调整，强化分支行平台化的作用，实现分行的差异化发展策略；二是强化传统业务，提升传统业务竞争力，创新业务模式和产品品种，培育新的利润增长点，转变业务增长模式，加快资产周转速度，提升盈利能力；三是完善风险管理体系，提高稽核内控水平，加强对分行管理和风险文化传导，加强对分行检查力度，控制信贷风险。

总体看，厦门银行长期战略目标明确，中期发展规划落实情况较好，公司治理、内部控制和业务实力显著提升；资本补充计划稳步推进，持续的增资扩股为业务发展提供了有力支持。

五、主要业务经营分析

由于厦门地区银行业竞争比较激烈，厦门银行在巩固当地市场份额的基础上，加大力度推进异地分行的建设和异地市场的开发，拓展业务发展空间。截至 2013 年末，厦门银行存款余额和贷款余额在厦门地区的市场份额分别为 6.44 %和 2.24 %，同业排名第 6 名和 15 名，在厦门当地市场竞争力有待提高；福州、泉州、漳州、南平、重庆 5 家异地分行的存款余额和贷款余额合计占全行存款和贷款总额的比重分别为 30.38%和 32.97%，异地分行对厦门银行存贷款的贡献度较高。

1. 公司业务

近年来，厦门银行加强考核激励和业务督导，着力推进产品创新，推出人民币存单、对公理财产品受益权质押美元贷款及海外代付等产品组合，产品体系进一步丰富；厦门银行推进营销新模式，积极搭建合作平台引领小企业业务朝专业化方向发展，调整小企业营销组织架构，通过新设业务团队，提高内部激励效果，推动业务较快发展；厦门银行充分开发台资背景优势，凭借台商业务团队的专业技能和服务，台商业务得到较快发展。2011~2013 年，厦门银行对公存款(含保证金存款、汇出汇款、应解汇款等其他存款，下同)余额年均复合增长 16.53%。截至 2013 年末，厦门银行对公存款余额 564.62 亿元，占全行存款余额的比重超过 90%，是全行最重要的负债来源。

近年来，厦门银行注重信贷产品创新，业务品种逐步丰富，同时协调各业务条线、各分支机构合理安排贷款投放，提高贷款资源运用效率。2011~2013 年，厦门银行对公贷款余额年均复合增长 22.33%。截至 2013 年末，公司贷款余额为 158.43 亿元，约占全行贷款总额的 81%。

为推动小微企业业务的发展，2013 年，厦门银行完成了总行新兴金融部及其业务团队的组建。新兴金融部推出“展业宝”产品品牌，向当地小微企业提供免抵押信贷服务，该产品借鉴了战略投资者台北富邦银行信贷工厂的经验和服务理念，并在其技术支持下，建立了特色化的营运模式和有效的风控机制，具有较好的业务发展前景。截至 2013 年末，厦门银行小微企业贷款余额约 80 亿元，约占全行贷款余额的 41%。

厦门银行继续深化两岸金融合作，积极开展两岸人民币清算业务，重点推进人民币自动转汇产品建设，通过系统改进和流程再造，丰富汇款产品，提高业务效率。厦门银行加大外汇管理力度，梳理外汇作业流程和外汇政策规定，加强外汇系统建设。截至 2013 年末，厦门银行已与境内外 363 家银行建立了代理行关

系，全年的国际结算量为 30.74 亿美元，国际业务发展快速。

近年来，厦门银行公司业务营业收入保持较快增长。2013 年，厦门银行公司业务条线实现营业收入 9.43 亿元，约占全行营业收入的 61%。公司营业收入的大幅增长主要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

近年来，厦门银行积极推进零售业务条线优化改革，适时调整业务结构，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。根据支行网点资源及零售业务开展情况，厦门银行通过向分行派驻零售团队或零售客户经理，专职开展零售业务，有效提升零售业务服务水平。

厦门银行以理财产品和银行卡为主线，以产品带动零售业务增长；将产品和销售策略、客户和增值服务紧密联系，实现资源的互动优化。2011~2013 年，厦门银行储蓄存款规模年均复合增长 20.61%，增长较快。截至 2013 年末，厦门银行储蓄存款余额 52.44 亿元，占全行存款总额的比重仍较小。

厦门银行不断完善个人贷款产品体系，强化营销渠道建设，积累优质客户资源，推动个人贷款业务稳步发展。2011~2013 年，厦门银行个人贷款规模年均复合增长 12.02%。截至 2013 年末，个人贷款余额 37.86 亿元，约占全行贷款余额的 19%。厦门银行个人贷款以个人经营性贷款和个人住房贷款为主。

厦门银行在建立健全银行卡业务管理制度的基础上，不断创新海西特色卡等产品品牌，丰富银行卡种类，推动客户分层管理。截至 2013 年末，厦门银行累计发行银行卡量 71.3 万张，卡内存款余额 30.40 亿元，约占存款总额的 5%。

厦门银行零售业务收入较为稳定，2013 年零售业务实现营业收入 1.78 亿元，对全行营业收入的贡献度约为 12%，贡献度仍较小。

3. 同业及资金业务

近年来，厦门银行根据业务发展的需要，对金融市场部内部组织架构和部门职责进行调整，设立二级部门金融同业部，负责公司金融同业业务管理，加强金融市场部前中后台一体化建设，提高业务处理的效率 and 安全性，降低操作风险。厦门银行金融市场部依据组织规划逐步完善岗位设置，招聘专业人才补充关键岗位。厦门银行积极申请各项业务牌照，获得了金融机构衍生品业务资格，并正在申请银行间本币做市商资格以及非金融企业债务融资工具承销业务资格等，业务范围逐步扩大。

在存款稳步增长、贷款规模受限的情况下，厦门银行同业及资金业务承担着重要的资产配置职能和盈利目标。2013 年，厦门银行在保障流动性和安全性的前提下，加强资产负债管理，采取更加积极主动的配置策略，在银行间市场交易较为活跃，交易对手逐步丰富，资金运用规模不断加大，同业资产负债规模保持增长趋势。截至 2013 年末，厦门银行同业资产余额 384.64 亿元，同业负债余额 362.41 亿元，均较上年末有所增长。2013 年，厦门银行实现同业业务净利息收入 0.27 亿元，较上年明显下降。

厦门银行债券投资品种以国债、央票、金融债券以及企业债券为主。2013 年，厦门银行债券投资规模有所下降。截至 2013 年末，厦门银行债券投资余额 110.30 亿元，较上年末减少约 31 亿元，其中企业债券占比约为 26%。为满足客户融资需求，厦门银行采取与信托、证券公司等第三方机构合作的方式为企业提供融资服务。截至 2013 年末，厦门银行信托产品及资产管理计划投资余额 179.35 亿元，较上年末增长约 90%。针对上述非标债权投资，厦门银行对合作机构制定了相应的准入标准，并将该业务纳入授信审批流程，以防范信用风险。厦门银行投资业务收益主要来自持有债券、信托产品及资产管理计划等资产的利息收入。2013 年，厦门银行实现债券及其他投资利息收入 12.05

亿元，较上年增加 4.96 亿元，主要得益于收益较高的信托产品及资产管理计划等资产持有规模的上升。

总体看，厦门银行同业及资金业务组织架构持续优化，业务范围逐步扩大，专业化水平不断提高。

六、风险管理

近年来，厦门银行着力提高风险管理的全面性、专业性和管控的有效性，完善和落实风险管理相关工作机制，保障风险管理工作的有效运行；紧跟外部形势变化，加强对传统信贷和新兴业务的管理，强化重点行业、重点领域、重点业务和重点分行的风险排查和整改工作；加强总分行授权管理和授信机制建设，加强制度建设和队伍建设，推进授信管理提升方案的规划与实施，提升专业化管理与风险控制能力。

1. 信用风险管理

近两年，面对整体经济增速放缓、银行信用风险上升的不利形势，厦门银行采取多种措施控制信贷风险。厦门银行持续推进信用风险制度体系的建设和完善，制定授信风险限额和投资信用风险限额管理办法，出台涵盖金融同业、企业授信和投资、有价证券投资及消费金融业务的授信授权管理制度。厦门银行建立总

分行的中台授信管理对接机制，及时跟踪分行对支行的授信管理、贷后管理和检查的情况，加强对分行授权后考核管理和专项复查，不断提升分行信用风险管理的有效性。厦门银行推行和完善授信限额、担保结构、政府平台授信、单户和区域限额、授信期限结构等多维度管理体系，监测、分析信用风险，适时发布预警报告并作为风险提示，引导授信投向和优化授信结构。厦门银行建立较为严格的信贷资产质量问责管理制度，推进重点行业、重点区域和重点分行的专项排查和授信预警管理，加大清收、核销等存量不良资产化解力度，有效控制资产质量。

厦门银行贷款主要投向批发和零售业、制造业、房地产等行业(见表 4)。截至 2013 年末，厦门银行第一大贷款行业制造业占贷款总额的 28.71%，前五大贷款行业合计占 71.94%，贷款行业集中度较高。针对国家重点调控的房地产行业，厦门银行将房地产开发贷授信审批权限上收至总行，对房地产开发贷设定较高的准入标准，存量客户以上市企业或国有背景企业为主，资金实力及抗风险能力较强。截至 2013 年末，房地产行业贷款占比为 8.67%。总体看，厦门银行房地产行业贷款风险可控。

表 4 厦门银行前五大贷款行业分布

单位：%

行业名称	2013 年末	行业名称	2012 年末	行业名称	2011 年末
制造业	28.71	批发和零售业	28.43	制造业	24.22
批发和零售业	25.12	制造业	26.00	批发和零售业	20.54
房地产业	8.67	房地产业	8.31	房地产业	10.89
建筑业	5.62	建筑业	6.26	建筑业	4.58
租赁和商务服务业	3.82	租赁和商务服务业	3.04	水利、环境和公共设施管理业	3.77
合 计	71.94	合 计	72.04	合 计	63.02

结合监管要求，厦门银行建立了融资平台客户准入政策，实行名单制管理，重点保障符合条件的省级融资平台、保障性住房和国家重点在建续建项目的合理融资需求。厦门银行的

融资平台类授信均由总行进行审批，严格控制平台贷款占贷款总额的比重，同时严控该类贷款的新增。截至 2013 年末，融资平台贷款余额 11.62 亿元，占贷款总额的 5.92%，全部为正常

类贷款。从现金流覆盖情况来看，全覆盖贷款占 100%，现金流覆盖情况良好。总体看，厦门银行政府融资平台贷款风险可控。

厦门银行贷款担保方式主要以抵质押贷款和保证贷款为主，信用贷款规模不大。截至 2013 年末，信用贷款占贷款总额的比重为 8.17%。总体看，厦门银行采取的担保措施对信贷资产的风险缓释作用较强。

近年来，厦门银行大额客户贷款的增加导致贷款集中度指标较有所上升(见表 5)。2013 年末，厦门银行单一客户贷款集中度为 6.53%，最大十家客户贷款集中度为 34.66%，贷款客户集中风险不大。

表 5 厦门银行贷款集中度 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一客户贷款集中度	6.53	4.78	3.89
最大十家客户贷款集中度	34.66	33.06	30.16

近年来，厦门银行在经济增速下行和信用环境恶化的背景下，加强授信政策调整，夯实授信管理基础，对中小民营企业、钢贸行业、产能过剩制造业等重点风险领域设定严格准入标准；组织专项风险排查，加强贷后管理和风险预警，严格把控贷款质量。厦门银行控制新增信贷风险的同时，加快清收处置存量不良贷款，不良贷款率保持稳定。截至 2013 年末，厦门银行不良贷款率为 0.99%(见表 6)，逾期贷款余额 3.15 亿元，占贷款总额的比重呈上升趋势。厦门银行信贷资产质量面临一定的下行压力。

表 6 厦门银行贷款质量分类 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
正常	97.40	96.69	97.39
关注	1.60	2.30	1.58
次级	0.24	0.59	0.29
可疑	0.47	0.07	0.13
损失	0.28	0.34	0.61
不良贷款合计	0.99	1.00	1.03
逾期贷款占比	1.60	1.15	0.98

厦门银行的表外业务信用风险主要来自于

承兑汇票、保函及信用证业务。截至 2013 年末，厦门银行开出承兑汇票余额 92.55 亿元，开出保函及信用证余额 30.04 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。2013 年末，厦门银行银行承兑汇票保证金比例约为 49%，信用风险可控。

2. 流动性风险管理

厦门银行在预测流动性需求的基础上，制定相应的流动性管理方案。厦门银行采取的措施主要包括以下几个方面：一是持续梳理全行流动性管理体系，设置一定的参数和限额监控全行流动性头寸，由总行集中管理和统一运用全行流动资金；二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；三是提高核心存款在负债中的比重，保持适当比例的现金及央行超额存款准备金、同业资产等高流动性资产，维护好公开市场、货币市场和债券市场等融资渠道，不断提高市场融资能力；四是开展流动性压力测试，建立流动性预警机制和应急预案。

从流动性缺口情况来看，厦门银行流动性负缺口主要集中在即时偿还期限内(见表 7)，主要原因是活期存款规模较大。但考虑到活期存款较好的沉淀特性，厦门银行面临的短期流动性风险可控。2013 年末，厦门银行流动性比例为 46.71%，整体流动性较好。

表 7 厦门银行流动性缺口 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
即时偿还	-275.91	-237.26	-101.50
1 个月以内	62.30	1.58	29.12
1 个月到 3 个月	3.82	-5.41	24.45
3 个月到 1 年	99.57	144.50	106.24
1 年到 5 年	60.78	54.81	-23.66
5 年以上	65.02	82.47	32.76

3. 市场风险管理

厦门银行重视市场风险管理机制的建设，从制度建设、系统建设以及市场风险限额管理等方面加以完善。厦门银行制定了有价证券信

用风险与市场风险管理办法，按照管理办法的要求对投资业务市场风险进行定期监控；在资金业务系统中，完成市场风险 DV01 限额的系统设置，实现对市场风险限额的实时监控。

表 8 厦门银行利率缺口 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
1 个月以内	-141.58	-153.47	-145.99
1 个月到 3 个月	102.24	80.99	131.10
3 个月到 1 年	32.75	54.06	24.61
1 年到 5 年	-2.35	29.45	-14.00
5 年以上	17.61	18.20	15.56

从利率缺口情况来看，厦门银行利率负缺口主要集中在 1 个月内(见表 8)，主要是由于该期限内重定价的存款规模较大所致；利率正缺口主要集中在 1 个月到 3 个月，主要是由于该期限内重定价的买入返售金融资产和贷款规模较大所致；其余期限重定价缺口规模较小。经厦门银行测算，2013 年末，在收益率曲线平行上升 100 个基点的情况下，厦门银行净利润和股东权益将变动 1.81 亿元和-2.32 亿元，厦门银行面临一定的利率风险。

厦门银行面临的汇率风险来自于 2000 万美元资本金以及为开展业务而保持的外币净头寸。厦门银行主要通过设定限额、强化资产负债币种结构的匹配来管理和控制汇率风险。截至 2013 年末，厦门银行外汇资产负债净头寸折合人民币 9.04 亿元，面临的汇率风险可控。

4. 操作风险管理

厦门银行主要从以下几个方面开展操作风险管理：一是开展分支机构实地调查、信息科技风险专项排查、数据灾备验证、应用灾备验证以及外包风险专项排查等风险排查工作，落实对发现问题的解决和整改方案；二是根据部门职责调整、业务流程变化，对内部规章制度进行修订，开展全行规章制度梳理工作。三是推动业务连续性工作，组织相关业务部门对各自的重要业务进行盘点和重要性初步评估，以分析结果为基础，制定业务连续性计划和预案。

综合来看，得益于台资的股东背景以及战略投资者的风险管理技术和人员支持，厦门银行形成较为稳健的风险偏好，各项风险管理体系逐步完善，全面风险管理水平逐步提高，但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。此外，宏观经济增速放缓，也将给商业银行风险管理带来一定压力。

七、财务分析

厦门银行提供了 2011~2013 年度财务报告。德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)对上述财务报告进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 财务概况

截至 2013 年末，厦门银行资产总额 1057.56 亿元，其中贷款净额 190.08 亿元；负债总额 1010.69 亿元，其中存款余额 617.06 亿元；股东权益 46.88 亿元；不良贷款率 0.99%，拨备覆盖率 319.17%；按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算，资本充足率为 12.20%，一级资本充足率为 10.62%，核心一级资本充足率为 10.62%。2013 年，厦门银行实现营业收入 15.38 亿元；实现净利润 5.20 亿元。

2. 资产质量

随着各项业务的发展，厦门银行资产规模呈较快发展趋势。2011~2013 年，厦门银行资产规模年均复合增长 22.84%。截至 2013 年末，资产总额为 1057.56 亿元，主要以现金类资产、同业资产、贷款以及投资资产为主(见表 9)。

表 9 厦门银行资产结构 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
现金类资产	16.50	14.90	13.74
同业资产	36.37	39.35	46.71
贷款和垫款	17.97	18.39	18.71
投资资产	27.43	25.90	19.72

其他类资产	1.73	1.45	1.12
合 计	100.00	100.00	100.00

近年来,厦门银行同业资产配置力度较大,是占比最大的资产类别。截至 2013 年末,厦门银行同业资产余额 384.64 亿元,以存放同业和买入返售金融资产为主,买入返售金融资产标的主要为债券、票据、信托及资产管理计划受益权。厦门银行将同业通道类业务纳入投资业务信用风险管理体系中,根据投资业务授权办法由总行进行审批,逐日监控信用风险限额执行情况。厦门银行同业资产业务的交易对手以股份制商业银行为主,同业资产风险可控。

由于信贷投放规模受限,厦门银行贷款和垫款占资产总额的比重相对较小。2011~2013 年,厦门银行贷款和垫款净额年均复合增长 20.40%。截至 2013 年末,贷款和垫款净额 190.08 亿元,占资产总额的比重保持相对稳定。得益于对信贷风险的有效控制,2013 年末,厦门银行不良贷款率为 0.99%,贷款资产质量保持稳定。近年来,厦门银行加大了贷款减值准备计提力度。截至 2013 年末,贷款减值准备余额为 6.21 亿元,拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 319.17%和 3.17%,拨备充足。

随着负债规模的快速增长,厦门银行加大资金运用力度,投资资产规模保持增长趋势。截至 2013 年末,厦门银行投资资产余额 290.07 亿元,较上年末增长 22.91%,主要是由于应收款项类投资资产的增加。厦门银行投资资产以可供出售金融资产、持有至到期资产以及应收款项类资产为主,2013 年末可供出售金融资产公允价值变动净额为-2.82 亿元,存在一定的市场风险。

厦门银行投资资产以债券、信托产品及资产管理计划等为主。厦门银行投资的债券以国债、金融债券以及企业债券为主。截至 2013 年末,厦门银行债券投资余额合计 110.30 亿元。其中,信用类债券的外部评级均为 AA 及以上,厦门银行债券投资信用风险较小。为提高投资

收益,厦门银行加大对信托及资产管理计划等非标债权的投资力度。截至 2013 年末,厦门银行信托计划及资产管理计划投资余额 179.35 亿元,上述资产的投资方向主要为信托公司、证券公司、基金子公司以及保险资产管理公司等机构作为资金受托管理人运作的信托贷款或资产管理计划,募集资金投向以工商企业贷款为主,小部分投向较优质的房地产企业贷款,大部分融资方为厦门银行本行客户;厦门银行将上述非标类债权投资业务纳入总行授信审批流程,执行限额管理,并将其与客户贷款授信额度合并计算和控制集中度水平。

总体看,厦门银行资产规模增速放缓明显,资产质量保持基本稳定,拨备充足,但信托及资产管理计划等投资资产规模较大,风险需关注。

3. 负债结构

2011~2013 年,厦门银行负债规模年均复合增长 22.79%,增长较快。截至 2013 年末,厦门银行负债余额 1010.69 亿元,以同业负债和客户存款为主(见表 10)。

表 10 厦门银行负债结构 单位: %

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
同业负债	35.86	37.16	30.85
客户存款	61.05	59.98	67.41
其他类负债	3.09	2.86	1.74
合 计	100.00	100.00	100.00

近年来,厦门银行同业融资力度较大,同业负债规模及占负债总额的比重保持在较高水平。截至 2013 年末,厦门银行同业负债规模为 362.41 亿元。2013 年,厦门银行同业负债结构变化较大,卖出回购金融资产款明显下降,同业及其他金融机构存放款增长明显,年末余额约占同业负债的 96%。

客户存款是厦门银行最主要的负债来源。近年来,厦门银行采取了较为有效的激励机制和宣传营销措施,客户存款实现稳步增长。2011~2013 年,厦门银行客户存款余额复合增

长率为 16.86%。截至 2013 年末，厦门银行客户存款余额 617.06 亿元，占负债总额的比重保持稳定。其中，持有 5%及以上股份的股东存款余额合计 204.45 亿元，约占客户存款余额的 33%，对股东存款依赖度较高。截至 2013 年末，厦门银行定期存款(含通知存款)占存款总额的 37.90%，储蓄存款占存款总额的 8.50%，存款结构有待改善。

厦门银行其他负债主要以应付利息、资金清算款项、应付债券、应付职工薪酬等为主。截至 2013 年末，厦门银行其他类负债余额 31.22 亿元，其中资金清算款项余额 10.70 亿元。厦门银行于分别于 2010 年 3 月和 2014 年 3 月在银行间市场发行了 3 亿元次级债券和 10 亿元金融债券，负债渠道趋向多元化。

总体看，厦门银行负债规模增速明显放缓，同业负债占比较高，存款稳定性一般，整体负债稳定性有待提高。

4. 经营效率与盈利能力

近年来，厦门银行加大业务结构调整力度，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，同时大力发展资金业务，但受生息资产增速放缓和息差收窄的影响，利息净收入增幅较小。2011~2013 年，厦门银行营业收入年均复合增长 9.28% (见表 11)。2013 年，厦门银行实现营业收入 15.38 亿元。其中，利息净收入对营业收入的贡献度约为 88%；得益于受托业务的较快发展，手续费及佣金净收入较上年增加 0.94 亿元；厦门银行投资业务以获取利息收入为主，投资价差收益很小，投资收益对营业收入影响很小。

表 11 厦门银行经营效率与盈利情况 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	15.38	14.34	12.88
其中：利息净收入	13.56	13.11	12.78
手续费及佣金净收入	1.79	0.85	0.63
投资收益	0.02	-0.03	-0.67
营业支出	8.51	8.02	7.74

其中：业务及管理费	6.13	5.11	5.27
资产减值损失	1.04	1.93	1.82
净利润	5.20	4.67	3.78
成本收入比	40.33	36.06	41.42
平均资产收益率	0.53	0.74	0.80
平均净资产收益率	11.46	14.00	16.58

厦门银行异地分支机构的开设和业务规模的发展导致薪酬支出和经营费用上升较快。2013 年，厦门银行业务及管理费用支出 6.13 亿元，成本收入比较上年有所提高；资产减值损失计提力度有所下降。

2011~2013 年，厦门银行净利润增幅一般。2013 年，厦门银行实现净利润 5.20 亿元。从收益率指标看，厦门银行平均资产收益率和平均净资产收益率指标均呈下降趋势，2013 年上述指标分别为 0.53%和 11.46%。

总体看，厦门银行收入增速放缓明显，收入来源对利息收入的依赖度高，盈利水平有待提升。

5. 流动性

近年来，厦门银行存贷比指标继续维持在较低水平，超额备付率和流动性比例处于较高水平，流动性指标良好。但考虑到厦门银行持有较大规模的信托及资产管理计划等投资资产，这将会对其流动性形成一定的负面影响(见表 12)。

表 12 厦门银行流动性指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付率	6.65	6.81	2.67
流动性比例	46.71	69.25	57.58
存贷比	33.14	33.11	29.47

近年来，厦门银行客户存款及同业存放款项增长较快，经营活动现金流入净额呈扩大趋势(见表 13)；投资力度保持相对稳定，投资活动现金流呈净流出状态；筹资活动现金流入主要由于增资扩股所致，现金流出主要为支付次级债券利息。厦门银行期末现金及现金等价物余额呈较快增长趋势。总体看，厦门银行现金流充裕。

表 13 厦门银行现金流情况 单位: 亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	193.64	94.34	72.42
投资活动产生的现金流量净额	-31.20	-93.95	-30.97
筹资活动产生的现金流量净额	-0.19	8.87	5.60
现金及现金等价物净增加额	162.08	9.01	46.81
期末现金及现金等价物余额	288.24	126.16	117.15

6. 资本充足性

2012 年, 随着贷款规模和投资资产的快速增长, 厦门银行加权风险资产大幅增加, 风险资产系数上升较快(见表 14)。2013 年, 得益于业务结构的调整, 包括降低对非银行金融机构同业债券的配置和加大对小微企业贷款规模的投放, 厦门银行原口径加权风险资产规模有所下降, 风险资产系数有所下降。截至 2013 年末, 厦门银行加权风险资产余额 382.95 亿元, 风险资产系数为 36.21%, 处于同业较低水平。

表 14 厦门银行资本充足性(原口径) 单位: 亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资本净额	54.08	50.37	32.74
其中: 核心资本	46.88	43.60	29.89
附属资本	7.60	7.19	3.31
扣减项	0.39	0.42	0.45
加权风险资产	382.95	393.65	224.95
风险资产系数	36.21	43.79	32.10
股东权益/资产总额	4.43	4.81	4.34
资本充足率	14.12	12.80	14.56
核心资本充足率	12.19	11.02	13.18

注: 表中资本充足性相关指标按照《商业银行资本充足管理办法》口径计算。

表 15 厦门银行资本充足性(新口径) 单位: 亿元/%

项 目	2013 年末
资本净额	53.54
一级资本净额	46.58
核心一级资本净额	46.58
加权风险资产	438.73
资本充足率	12.20
一级资本充足率	10.62
核心一级资本充足率	10.62

注: 表中资本充足性相关指标按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算。

近年来, 厦门银行主要通过增资扩股和利润留存等途径补充资本。截至 2013 年末, 厦门银行股东权益 46.88 亿元, 其中股本 13.73 亿元, 资本公积 18.00 亿元, 一般风险准备 8.20 亿元, 盈余公积和未分配利润合计 6.95 亿元。截至 2013 年末, 厦门银行股东权益占资产总额的比重为 4.43%, 杠杆较高; 资本充足率和核心资本充足率分别为 14.12%和 12.19%, 均较上年末有所上升, 主要是由于核心资本的增加和加权风险资产规模的下降所致。根据《商业银行新资本管理办法(试行)》口径计算, 厦门银行资本充足率为 12.20%, 一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.62%(见表 15)。整体看, 厦门银行资本充足。

厦门银行制定了未来几年资本补充规划, 计划采取向老股东增发、引入新的策略投资者以及发行二级资本债券等措施补充资本。2014 年 5 月, 厦门银行完成向一家新股东定向增发 2.14 亿股股本, 募集资金 8.99 亿元, 股本增至 15.87 亿元。目前, 厦门银行正开展向现有股东增资扩股, 计划以每 10 股配 2.1 股的比例增发 2.88 亿股新股, 募集资金 10.09 亿元, 截至本报告出具日, 部分募集资金已经到位, 预计在 2014 年下半年能够完成该增资计划。随着资本补充规划的逐步推进, 厦门银行资本实力得到持续增强, 资本充足性有望保持在良好水平。

八、本期债券偿付能力

2014 年 3 月, 厦门银行发行了 10 亿元金融债券, 假定本期金融债券发行规模为 20 亿元, 本期债券成功发行后, 厦门银行金融债券余额将为 30 亿元。以 2013 年财务数据为基础计算对 30 亿元金融债券保障情况(见表 16), 金融债券各项保障指标均处于较好水平。整体看, 厦门银行对金融债券的保障能力很强。

表 16 厦门银行金融债券保障情况 单位: 倍

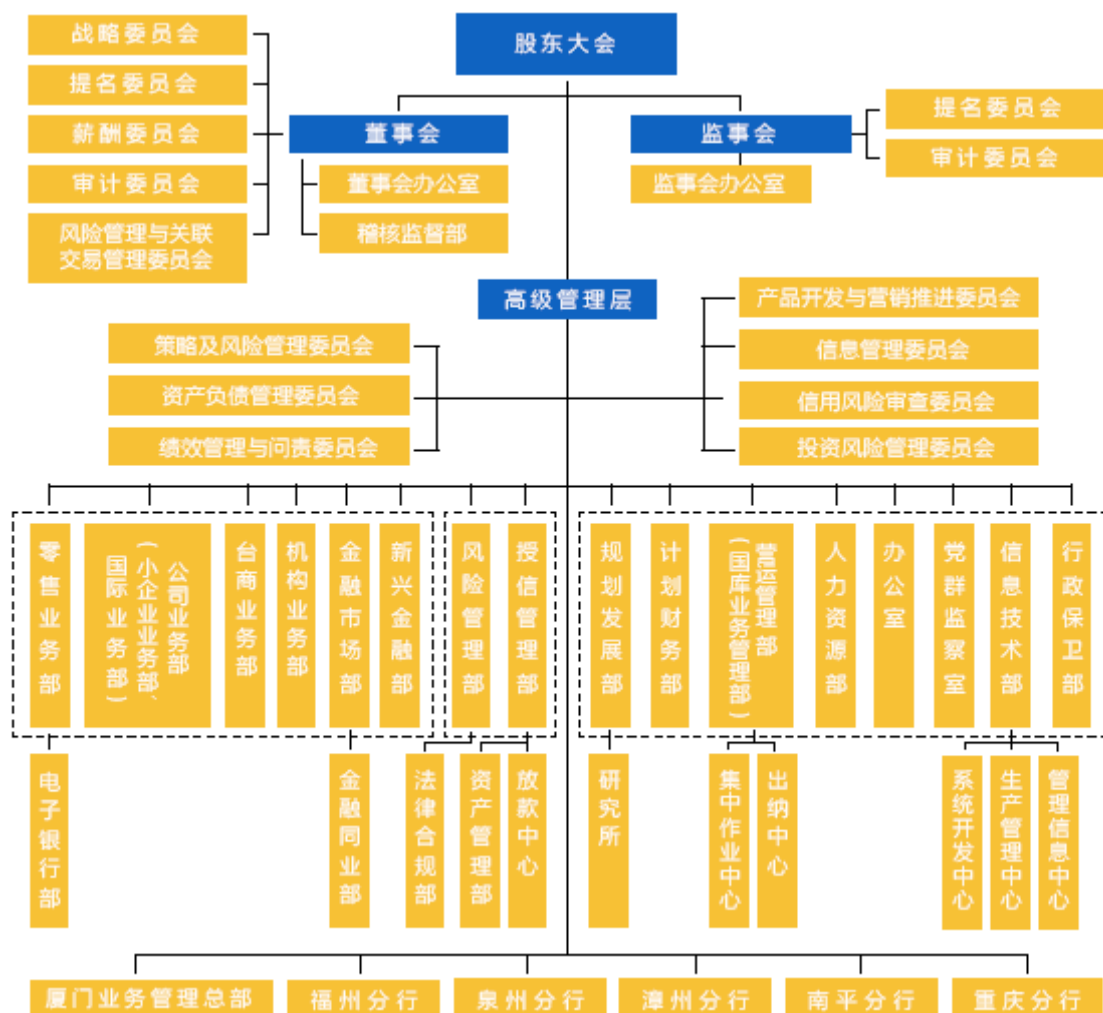
项 目	2013 年
经营活动现金流入量/金融债券余额	14.20

可快速变现资产/金融债券余额	24.05
净利润/金融债券余额	0.17
股东权益/金融债券余额	1.56

九、评级展望

厦门银行主营业务稳步发展，资产质量保持稳定，市场竞争力和品牌影响力逐步显现，持续增资扩股为未来业务发展奠定了较为坚实的资本基础。此外随着异地分支机构的设立，业务发展空间得到拓宽，同时也对其经营管理、风险控制、人才储备等方面提出更高的要求。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生了一定的负面影响。联合资信认为，在未来一段时期内厦门银行的信用水平将保持稳定。

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：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
现金及存放中央银行款项	174.53	135.79	96.31
存放同业及其他金融机构款项	76.83	129.29	157.22
拆出资金	1.22	0.63	0.00
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.60	3.15	44.31
买入返售金融资产	306.59	228.69	170.14
应收利息	6.42	4.10	2.59
发放贷款和垫款	190.08	167.59	131.12
可供出售金融资产	161.73	183.02	74.66
持有至到期投资	29.44	21.14	15.07
应收款项类投资	97.91	28.28	3.73
长期股权投资	0.08	0.08	0.08
投资性房地产	0.31	0.34	0.37
固定资产	3.58	3.31	3.31
在建工程	3.30	0.94	0.00
无形资产	0.37	0.34	0.30
递延所得税资产	1.82	0.99	0.71
其他资产	2.77	3.54	0.88
资产总计	1057.56	911.21	700.81
同业及其他金融机构存放款项	349.66	148.27	92.28
拆入资金	3.43	9.58	17.71
卖出回购金融资产款	9.32	164.49	96.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	3.02	-	-
衍生金融负债	0.06	-	-
吸收存款	617.06	520.22	451.86
应付职工薪酬	0.84	1.35	1.46
应交税费	1.23	0.79	1.12
应付利息	12.03	8.21	4.90
预计负债	0.16	0.10	0.07
应付债券	2.98	2.98	2.97
其他负债	10.91	11.39	1.19
负债合计	1010.69	867.38	670.37
股本	13.73	13.73	10.73
资本公积	18.00	20.15	12.98
盈余公积	2.02	1.50	1.03
一般风险准备	8.20	6.79	3.31
未分配利润	4.93	1.66	2.40
股东权益合计	46.88	43.83	30.44
负债及股东权益总计	1057.56	911.21	700.81

附录 3 利润表

编制单位：厦门银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	15.38	14.34	12.88
利息净收入	13.56	13.11	12.78
利息收入	35.86	31.15	22.42
利息支出	22.30	18.04	9.64
手续费及佣金净收入	1.79	0.85	0.63
手续费及佣金收入	1.91	0.91	0.67
手续费及佣金支出	0.12	0.07	0.04
投资收益/(损失)	0.02	-0.03	-0.67
公允价值变动收益 / (损失)	-0.02	0.25	0.08
汇兑收益	-0.07	0.08	-0.05
其他业务收入	0.10	0.07	0.11
二、营业支出	8.51	8.02	7.74
营业税金及附加	1.28	0.95	0.59
业务及管理费用	6.13	5.11	5.27
资产减值损失	1.04	1.93	1.82
其他业务成本	0.05	0.04	0.06
三、营业利润	6.87	6.31	5.14
加:营业外收入	0.21	0.15	0.31
减:营业外支出	0.08	0.04	0.10
四、利润总额	7.00	6.43	5.34
减:所得税费用	1.81	1.76	1.56
五、净利润	5.20	4.67	3.78
加: 其他综合收益	-2.15	-0.34	0.39
六、综合收益总额	3.05	4.33	4.18

附录 4 现金流量表

编制单位：厦门银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量：			
客户存款及同业存放款项净增加额	298.23	124.35	135.71
买入返售金融资产净减少额	98.51	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	17.28
收取利息、手续费及佣金的现金	25.02	25.01	20.45
收到的其他与经营活动有关的现金	4.36	78.31	5.94
经营活动现金流入小计	426.12	227.67	179.38
客户贷款及垫款净增加额	22.92	38.37	26.29
卖出回购金融资产款净减少额	155.17	-	-
向其他金融机构拆入资金净减少额	6.15	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	19.35	5.22	67.37
支付利息、手续费及佣金的现金	18.41	14.60	7.25
支付给职工以及为职工支付的现金	3.49	2.82	2.45
支付的各项税费	2.81	3.24	1.71
支付的其他与经营活动有关的现金	4.17	69.09	1.89
经营活动现金流出小计	232.47	133.33	106.95
经营活动产生的现金流量净额	193.64	94.34	72.42
投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	3482.19	7071.70	7614.27
取得投资收益所收到的现金	10.47	5.51	2.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	-	0.10	0.04
投资活动现金流入小计	3492.66	7077.31	7616.53
投资支付的现金	3521.62	7169.74	7646.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2.25	1.52	0.67
投资活动现金流出小计	3523.86	7171.26	7647.50
投资活动产生的现金流量净额	-31.20	-93.95	-30.97
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	10.51	5.81
筹资活动现金流入小计	-	10.51	5.81
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.19	1.64	0.21
筹资活动现金流出小计	0.19	1.64	0.21
筹资活动产生的现金流量净额	-0.19	8.87	5.60
汇率变动对现金的影响	-0.17	0.25	-0.25
现金及现金等价物净(减少)/增加额	162.08	9.01	46.81
加：期初现金及现金等价物的余额	126.16	117.15	70.34
期末现金及现金等价物余额	288.24	126.16	117.15

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 6 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

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

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

联合资信评估有限公司关于 2014 年厦门银行股份有限公司 第二期金融债券的跟踪评级安排

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期发行的金融债券的存续期。

信用评级工作结束之日起，在金融债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，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 10 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或撤销发行人的信用等级并予以公布。

根据相关规定，联合资信将保证在金融债券存续期间，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。

