

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的厦门银行股份有限公司 2014 年第一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

二零一四年二月二十七日



信用等级公告

联合[2014] 256 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 年第一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 年第一期金融债券信用等级为 AA⁻

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一四年二月二十七日



厦门银行股份有限公司

2014年第一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2月27日

主要数据:

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
资产总额(亿元)	911.21	700.81	528.96
股东权益(亿元)	43.83	30.44	20.46
不良贷款率(%)	1.00	1.03	1.47
拨备覆盖率(%)	360.04	359.68	213.50
贷款拨备率(%)	3.61	3.70	3.14
流动性比例(%)	69.25	57.58	55.30
存贷比(%)	33.11	29.47	27.93
股东权益/资产总额(%)	4.81	4.34	3.87
资本充足率(%)	12.80	14.56	15.80
核心资本充足率(%)	11.02	13.18	13.84
项 目	2012年	2011年	2010年
营业收入(亿元)	14.34	12.88	5.67
净利润(亿元)	4.67	3.78	1.36
成本收入比(%)	36.06	41.42	50.04
平均资产收益率(%)	0.74	0.80	0.47
平均净资产收益率(%)	14.00	16.58	9.41

分析师

温丽伟 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

近年来,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,业务结构调整取得良好成效;资产质量逐步提高,拨备充足;连续实施增资扩股,资本较充足。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评定厦门银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻,拟发行的2014年第一期金融债券(10亿元人民币)信用等级为AA⁻,评级展望为稳定,该评级结论反映了本期金融债券的违约风险较低。

优势

- 各项业务稳步发展,营业收入较快增长;异地分支机构的陆续开设拓展了业务发展空间;
- 资产质量逐步提高,拨备充足;
- 持续实施增资扩股,资本实力有所增强;且未来的资本补充计划有望使资本保持在充足水平。

关注

- 信托理财产品投资规模大,未来资产质量的变化需关注;
- 异地分支机构的开设对其内部控制和风险管理水平提出更高要求;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进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“2014 年第一期金融债券（10 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。

联合资信评估有限公司
二零一四年二月二十七日



一、主体概况

厦门银行股份有限公司成立于 1996 年 11 月，前身为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，初始注册资本 2.58 亿元。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”)。经过多次增资扩股，截至 2012 年末，厦门银行注册资本 13.73 亿元，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	39673.18	28.90
富邦银行(香港)有限公司	27442.27	19.99
佛山电器照明股份有限公司	10971.42	7.99
泉舜集团(厦门)房地产股份有限公司	7647.74	5.57
合 计	85734.61	62.45

厦门银行主营业务范围包括：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机构等监管机构批准的其他金融业务。

截至 2012 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、重庆、漳州 4 家异地分行；在职员工 1302 人。

截至 2012 年末，厦门银行资产总额 911.21 亿元，其中贷款净额 167.59 亿元；负债总额 867.38 亿元，其中存款余额 520.22 亿元；股东权益 43.83 亿元；资本充足率 12.80%，核心资

本充足率 11.02%；不良贷款率 1.00%，拨备覆盖率 360.04%。2012 年，厦门银行实现营业收入 14.34 亿元；实现净利润 4.67 亿元。

注册地址：厦门市湖滨北路 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

厦门银行拟分期发行总额不超过 30 亿元金融债券，本期拟发行额度为 10 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的一般负债，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专项用于发放小微企业贷款。

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，为尽早实现经济复苏，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。新兴市场国家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。

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，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形

势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在不确定性。

（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。2011年，央行采取了较为紧缩的货币政策，六次上调存款准备金率、三次上调存贷款利率，CPI于7月至高点后平稳回落，但全年CPI仍在高位运行，2011年CPI增幅为5.4%，高于政府调控目标。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，有力支持了实体经济的发展。据初步统计，2012年在固定资产投资增长的拉动下，全年GDP增长7.8%，较2011年下降1.4个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战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。2013年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，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 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.2	10.3	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.1	25.5
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

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。2012年，厦门市实现地区生产总值2817.07亿元，同比增长12.1%，三次产业结构为0.9: 48.8: 50.3；实现财政总收入739.46亿元，同比增长13.4%，其中地方财政收入422.91亿元，同比增长14.1%。

厦门地区金融机构较为集中，银行业金融机构在竞争中稳步发展。截至2012年末，厦门市共有各类银行业金融机构主体39家，其中法人银行类金融机构7家；本外币各项存款余额

5472.0亿元，同比增长10.4%；本外币各项贷款余额5107.35亿元，同比增长17.7%。

总体看，厦门具备一定的地缘优势，经济保持较快增长态势，这有利于辖区内银行业的良性发展。

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，为融资的主要渠道。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。2012年，我国商业银行实现净利润1.24万亿元，净息差为2.75%，盈利水平稳步提升。近年来我国银行业中间业务发展迅速，2012年非利息收入占营业收入比重已达到19.83%，同比提升0.53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。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额	104.6	88.40	74.16	61.51	47.81
负债总额	97.7	82.74	69.61	58.12	44.95
净利润	1.24	1.04	0.76	0.56	0.50
资产利润率	1.28	1.3	1.1	1.0	1.1
资本利润率	19.85	20.4	19.2	18.0	19.5
不良贷款额	0.49	0.43	0.43	0.50	0.56
不良贷款率	0.95	1.0	1.1	1.6	2.4
拨备覆盖率	295.51	278.1	217.7	153.2	116.6
存贷比	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	13.25	12.7	12.2	11.4	12.0

资料来源：中国银监会。

近年来，我国商业银行整体资产质量在不断提高。2012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增加，但总体资产质量保持良好水平。截至2012年末，商业银行不良贷款余额0.49万亿元、不良贷款率为0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为295.51%和2.81%，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，近年来银行业进行的巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

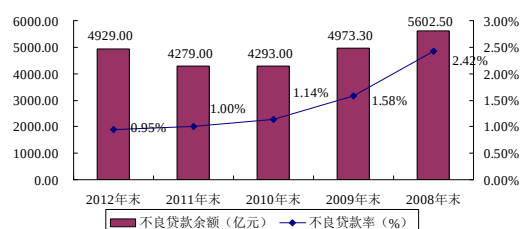


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

随着巴塞尔协议的实施，我国商业银行资本实力在不断提高。截至2012年末，我国商业

银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本金较为充足。但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。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，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。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且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，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

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。

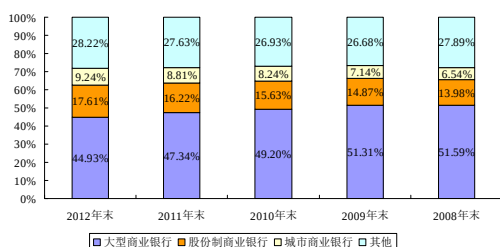


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市

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。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。目前，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。同时，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。

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，地方政府债务风险大量留在银行体系内。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。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，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。尽管小微

企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

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。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、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，由于该部分资产以投资资产的形式存在，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，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。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和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标，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。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不断暴露，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，以防控相应风险向银行业传导。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构具有监管职能。

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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管规则体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。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，制定了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。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。

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等。

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

在当地政府支持下，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 2012 年末，厦门银行总股本为 13.73 亿元。其中，富邦银行持有 19.99% 的股份，是厦门银行第二大股东。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。

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。

截至 2012 年末，厦门银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 3 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。2010~2012 年，厦门银行董事会审议通过了涉及公司治理、发展战略、经营状况、内控管理、股权管理等多项议案，董事会运作符合公司章程等相关规定。

截至 2012 年末，厦门银行监事会由 7 名监事组成，其中股东监事 2 名、职工监事 4 名、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 7 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，战略投资者深层次地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

厦门银行建立了以股东大会、董事会、监

¹富邦银行是台湾富邦金融控股有限公司的附属公司。

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六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，厦门银行于 2010 年初开始推进条线化改革，逐步将总行业务部门整合为公司业务部、零售业务部、小企业信贷部、产品发展部、金融市场部五个部门，并对相关部门职责进行了调整。厦门银行组织架构见附录 1。

在内部控制方面，厦门银行近年来主要从以下方面着手：一是不断完善各项制度，确保各项工作的开展有据可依。近年来，厦门银行累计出台或修订规章制度数百项，内容涉及事前监测、事中管理、事后处置等风险管理全过程，制定了多项危机处置预案。二是加强对授权体系的控制和管理。厦门银行进一步明确对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。三是加大监督检查力度，发现问题及时整改，逐步建立长效机制。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。厦门银行相继开发了财务管理、人力资源管理、业务管理、信贷管理等服务系统，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，厦门银行近年来实施的条线化改革实现了较好的运营效果，内控体系持续完善，逐步强化的信息系统建设为业务发展起到了有力的支撑作用。

3. 发展战略

厦门银行以建设成为“立足海西、服务先导、灵活高效、成长快速”的精品银行为战略目标。近年来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，在加强风险管控、提升服务、系统建设等方面取得了实质性进展，为未来发展夯实了基础。

厦门银行在知名咨询公司的协助下，完成了新战略规划制定。厦门银行将持续推行战略合作和分支机构筹建，进一步强化基础管理，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，将实施持续大规模的增资扩股，以满足业务发展需求。

总体看，厦门银行战略目标明确，中期发展规划落实情况较好，基础素质显著提升，为未来发展奠定了良好基础。

五、主要业务经营分析

近年来，结合自身发展规划，厦门银行重点服务于中小企业和台商，加快在海峡西岸经济区布局的步伐，跨区域分支机构设立工作进展顺利。继 2010 年第一家省内分行福州分行开业之后，厦门银行相继在省内开设了泉州分行、漳州分行以及省外的重庆分行。此外，天津、南昌拟设分行的筹备工作在有序开展。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，推动其综合竞争力的进一步提升。

1. 公司业务

近年来，厦门银行一方面加强激励考核和业务督导，充分调动营销团队的积极性；另一方面针对市政重点项目和核心工商企业客户，通过多种特色产品服务推动存款业务，取得了

良好的营销效果，有效促进了对公存款的增长。2010~2012 年，厦门银行对公存款余额年均复合增长 13.55%。2012 年末，厦门银行对公存款余额 472.65 亿元，占全行存款余额的 90%以上，是全行最主要的负债来源之一。

近年来，厦门银行注重信贷产品创新，业务品种逐步丰富，同时充分利用战略优势，着力发展台商信贷业务。2010~2012 年，厦门银行对公贷款余额年均复合增长 29.25%。2012 年末，公司贷款余额为 143.02 亿元，占全行贷款总额的 82.31%。为扶持新设分支机构业务的开展，厦门银行将信贷资源向新设分行倾斜，异地分支机构新增对公贷款占全行新增贷款的比重较高。

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。厦门银行组建了多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 2012 年末，厦门银行小微企业贷款余额 57.24 亿元，占贷款余额的 32.94%。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。

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业务方面的优势，借助台商协会等平台，不断挖掘台商客户。2012 年，厦门银行台商业务日均存款余额 7.00 亿元，日均贷款余额 7.50 亿元。厦门银行台商业务的市场影响力逐步形成。

近年来，厦门银行积极开展表外业务及国际结算、保理等中间业务，中间业务收入增幅较大。2012 年，厦门银行公司业务实现手续费及佣金净收入 0.80 亿元。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。

近年来，厦门银行公司业务营业收入增长迅速，2012 年公司业务实现营业收入 7.42 亿元，占全行营业收入的 51.75%。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。

近年来，厦门银行立足于拓展零售业务客户，不断完善业务资质，同时加大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，零售客户数量和金融资产规模显著增长。2010~2012 年，厦门银行储蓄存款规模年均复合增长 40.93%，增长快速。2012 年末，厦门银行储蓄存款余额 47.57 亿元，占全行存款余额的 9.15%，占比仍较小。

厦门银行不断创新个贷产品，强化营销渠道建设，优化作业流程，个贷业务规模实现持续较快增长。2010~2012 年，厦门银行个人贷款规模年均复合增长 12.13%。截至 2012 年末，个人贷款余额 30.74 亿元，占全行贷款余额的 17.69%。厦门银行个人贷款以个人经营性贷款和个人按揭贷款为主。

近年来，厦门银行在建立健全银行卡业务管理制度的基础上，不断创新银行卡服务模式，丰富银行卡种类，有效推动客户分层管理，银行卡开户数量和卡内存款余额实现较快增长。截至 2012 年末，厦门银行累计发行银行卡量接近 65 万张，卡内存款余额 29.29 亿元，占存款总额的比重为 5.63%，对存款的拉动作用明显，但目前银行卡业务仍存在较大规模的睡眠卡。

近年来，厦门银行零售业务收入较为稳定，

2012 年零售业务实现营业收入 1.84 亿元，对全行营业收入的贡献度保持在 15%左右。

3. 同业及资金业务

近年来，在存款稳步增长、贷款规模受限的情况下，厦门银行在确保资金的安全性与流动性的基础上，在银行间市场交易较为活跃，交易对手进一步丰富，资金运用规模不断加大，同业资产负债规模快速增长。截至 2012 年末，厦门银行同业资产余额 358.60 亿元，同业负债余额 322.34 亿元，较之前年度增幅明显。

厦门银行通过密切跟踪宏观经济情势和利率市场走势，不断加强对债券市场的研判，灵活调整资金配置策略，同时根据全行资产负债政策，厦门银行在规定的各项核定额度内进行投资资产配置，决定投资配置方向。近年来，厦门银行债券投资品种主要以国债、金融债为主，同时为获取更高的收益，厦门银行配置了较大规模的企业债券。截至 2012 年末，厦门银行债券投资余额 141.51 亿元，其中企业债券占比 38.76%。为满足客户融资需求，厦门银行在满足授信要求的基础上，采取与第三方机构合作的方式为企业提供融资服务。截至 2012 年末，厦门银行信托理财产品投资余额 94.08 亿元。针对上述非标准化产品投资，厦门银行对不同类别的合作机构分别制定了相应的准入标准，以控制业务风险。

随着资金运用规模的加大，厦门银行资金业务收入增长快，2010~2012 年分别实现营业收入 1.18 亿元、2.50 亿元和 5.00 亿元。在取得较好收益的同时，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，厦门银行业务整体发展态势良好，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

近年来，厦门银行借鉴富邦银行在风险管理方面的经验，从梳理和调整风险管理架构入手，逐步推进风险管理体系改革。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；高管层及其下设的策略及风险管理委员会、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、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、抵质押情况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。

厦门银行贷款主要投向批发和零售业、制造业、房地产等行业。2012 年末，厦门银行第

一大贷款行业批发和零售业贷款占贷款总额的 28.43%，前五大贷款行业合计占 72.04%，呈逐年上升的趋势，存在一定的行业集中风险。近年来，厦门银行严格控制房地产开发贷款，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，厦门银行也加强了对

房地产贷款抵押品的价值管理，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，抵押品估值相对合理。近年来，房地产行业贷款占比呈逐年下降的趋势，2012 年末占比为 8.31%。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情况表 单位：%

行业名称	2012 年末	行业名称	2011 年末	行业名称	2010 年末
批发和零售业	28.43	制造业	24.22	制造业	18.58
制造业	26.00	批发和零售业	20.54	批发和零售业	18.57
房地产业	8.31	房地产业	10.89	房地产业	12.84
建筑业	6.26	建筑业	4.58	水利、环境和公共设施管理业	6.68
租赁和商务服务业	3.04	水利、环境和公共设施管理业	3.77	租赁和商务服务业	6.01
合计	72.04	合计	63.02	合计	62.68

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。近年来，厦门银行政府融资平台贷款规模稳步下降。截至 2012 年末，融资平台贷款余额降至 9.22 亿元，较 2011 年末减少 1.59 亿元。从现金流覆盖情况来看，全覆盖贷款占 93%，基本覆盖贷款占 7%，现金流覆盖程度逐步改善。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。

近年来，厦门银行贷款担保方式主要以质押贷款和保证贷款为主，两者合计占比保持在 85%左右。信用贷款规模不大，2012 年末占贷款总额的比重为 12.57%。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。

得益于对大额贷款的压缩清理工作取得较好进展，加之增资扩股使资本金规模增加，厦门银行贷款集中度指标保持在适中水平。2012 年末，厦门银行单一客户贷款集中度为 4.78%，最大十家客户贷款集中度为 33.06%。

近年来，厦门银行在控制新增信贷风险的同时，加快清收处置存量不良贷款，不良贷款率持续下降，不良贷款余额较为稳定。2012 年末，厦门银行逾期贷款余额 2.00 亿元，占贷款总额的比重较 2011 年末有所提高。

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 2012 年末，厦门银行开出承兑汇票余额 94.96 亿元，开出保函及信用证余额 25.17 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，同时要求缴纳 30%以上的保证金，信用风险可控。

表 5 厦门银行五级分类情况表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
正常	96.69	97.39	96.43
关注	2.30	1.58	2.10
次级	0.59	0.29	0.23
可疑	0.07	0.13	0.21
损失	0.34	0.61	1.03
不良贷款合计	1.00	1.03	1.47
逾期贷款占比	1.15	0.98	1.48

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，计划财务部对日常流动性风险进行监控，金融市场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、同业往来款、流动性高的债权性投资，并积极参与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。

表 6 厦门银行流动性缺口情况表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
即时偿还	-237.26	-101.5	-175.62
1 个月以内	1.58	29.12	14.53
1 个月到 3 个月	-5.41	24.45	75.86
3 个月到 1 年	144.50	106.24	41.17
1 年到 5 年	54.81	-23.66	63.03
5 年以上	82.47	32.76	15.83

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 6)，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。2012 年末，厦门银行流动性比例为 69.25%，整体流动性水平良好。

3. 市场风险管理

厦门银行风险管理部负责交易账户和银行账户中投资类业务的市场风险管理，计划财务部负责银行账户的利率风险管理。厦门银行重视市场风险管理机制的建设，从系统建设、市场风险限额管理和市场风险报告体系等方面加以完善：实现了资金业务管理系统前中台模块的上线运行，为中台市场风险管理提供系统支持；建立了市价监测机制，针对债券成交价格进行定期检视，并针对交易部位设立了试行限额观察值；建立了市场风险管理晨会、周会制度，定期制作市场风险报告。

经厦门银行测算，在收益率曲线平移 100 个基点的情况下，2010~2012 年，厦门银行净利润的变动分别为 1.74 亿元、1.46 亿元、6.53 亿元，相当于当年净利润的 127.59%、38.68%、139.72%。厦门银行净利润受利率变化的影响大，面临的利率风险显著。

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有限。此外，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。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限额之内。厦门银行外汇业务规模相对较小，汇率风险低。

4. 操作风险管理

厦门银行发布了《操作风险管理政策》，以指导全行的操作风险管理工作。近年来厦门银行主要从以下几个方面加强操作风险管理：一是持续完善操作风险管理制度，明确了操作风险通报流程和相关责任的认定，对发生重大突发事件的响应提出更高要求；二是启动操作风险自评估推广工作，进一步加强操作风险意识；三是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；四是制定案防工作计划和实施方案，落实案防责任机制。

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。宏观经济增速放缓，这也将给商业银行风险控制带来一定压力。

七、财务分析

厦门银行提供了 2010~2012 年度财务报告。德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)对以

上财务报告进行审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 财务概况

截至 2012 年末，厦门银行资产总额 911.21 亿元，其中贷款净额 167.59 亿元；负债总额 867.38 亿元，其中存款余额 520.22 亿元；股东权益 43.83 亿元；资本充足率 12.80%，核心资本充足率 11.02%；不良贷款率 1.00%，拨备覆盖率 360.04%。2012 年，厦门银行实现营业收入 14.34 亿元；实现净利润 4.67 亿元。

2. 资产质量

随着各项业务的发展，厦门银行资产规模快速增长。2010~2012 年，厦门银行资产规模年均复合增长 31.25%。截至 2012 年末，资产总额为 911.21 亿元，主要以同业资产、投资资产、贷款为主(见表 7)。

表 7 厦门银行资产结构表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
现金类资产	14.90	13.74	20.28
同业资产	39.35	46.71	38.29
贷款和垫款	18.39	18.71	20.15
投资资产	25.90	19.72	20.02
其他资产	1.45	1.12	1.26
合 计	100.00	100.00	100.00

2010~2012 年，厦门银行持续加大同业资产配置力度，同业资产占资产总额的比重较高。截至 2012 年末，厦门银行同业资产余额 358.60 亿元，占资产总额的 39.35%。厦门银行同业资产以存放同业和买入返售金融资产为主，存放同业交易对手绝大多数为境内同业金融机构；买入返售标的主要以债券及银行承兑汇票为主。

由于信贷投放规模持续受限，厦门银行贷款和垫款占资产总额的比重较低。2010~2012 年，厦门银行贷款和垫款净额年均复合增长 25.38%，小于同期资产规模的增幅。2012 年末，

贷款和垫款净额 167.59 亿元，占资产总额的比重持续下降。得益于对信贷风险的有效控制，厦门银行不良贷款率持续下降，不良贷款规模较为稳定，2012 年末不良贷款余额和不良贷款率分别为 1.74 亿元和 1.00%。随着贷款规模的增长及盈利水平的提高，厦门银行计提贷款减值准备的力度持续加大，贷款减值准备余额由 2010 年末的 3.45 亿元增至 2012 年末的 6.16 亿元，拨备覆盖率由 2010 年末的 213.50%提高至 360.04%，贷款拨备率为 3.61%，拨备充足。

随着资产规模的快速扩张，厦门银行资金运用力度加大，2010~2012 年投资资产规模年均复合增长 49.29%，占资产总额的比重总体呈波动上升的趋势。截至 2012 年末，厦门银行投资资产余额 236.01 亿元，其中交易性金融资产、可供出售金融资产及持有至到期投资合计占投资资产的 85%以上。近年来，厦门银行交易性金融资产和可供出售金融资产公允价值变动较大，存在一定的市场风险。

厦门银行投资资产主要包括债券投资和信托理财产品投资。债券投资以央票、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 2012 年末，厦门银行债券投资余额合计 141.51 亿元。其中，外部评级在 AA⁺以上的债券合计占债券投资的 90%以上。为满足客户融资需求，厦门银行加大了信托理财产品投资力度，2012 年末，信托理财产品投资余额 94.08 亿元，其中理财产品投资余额 28.28 亿元，主要是厦门银行购买的由其他股份制商业银行和城商行发行的理财产品，期限集中在 1 年以内，单笔投资最高金额 10 亿元，年化收益率在 4.7%-10.0%；信托产品投资余额 65.80 亿元，期限大部分集中在 2 年，单笔最高投资金额 4.5 亿元，年化收益率在 8%左右。

总体看，厦门银行资产规模快速增长，资产质量持续提高，拨备充足，但信托理财产品投资规模较大，面临的信用风险上升。

3. 负债结构

2010~2012 年, 厦门银行负债规模年均复合增长 30.60%, 增速快。截至 2012 年末, 负债余额 867.38 亿元。厦门银行主要的负债来源为同业负债和客户存款(见表 8)。

表 8 厦门银行负债结构表 单位: %

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
同业负债	37.16	30.85	21.77
客户存款	59.98	67.41	76.80
其中: 公司存款	54.49	62.03	72.09
储蓄存款	5.48	5.38	4.71
其他负债	2.86	1.75	1.43

厦门银行同业负债以同业存放和卖出回购金融资产为主。2010~2012 年, 厦门银行持续加大同业融资力度, 同业负债规模及占负债总额的比重明显提高。截至 2012 年末, 厦门银行同业负债余额 322.34 亿元, 相当于 2010 年末的 2.91 倍, 占负债总额的比重提高至 37.16%。

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。2012 年末, 厦门银行客户存款余额 520.22 亿元, 占负债余额的 59.98%。其中, 持有 5%及以上股份的股东存款余额合计 182.26 亿元, 占客户存款余额的 35.03%。厦门银行存款业务对大股东依赖度较大。从近三年的表现来看, 厦门银行大客户存款较为稳定。

厦门银行其他负债主要以应付利息、应付职工薪酬、应付债券、资金清算款项等为主。截至 2012 年末, 厦门银行其他负债余额 24.82 亿元。其中, 资金清算款项余额 10.70 亿元。厦门银行于 2010 年在银行间市场发行了 3 亿元次级债券, 负债渠道趋向多元化。目前厦门银行正积极推进金融债券的发行事宜, 金融债券的成功发行将在一定程度上改善负债结构。

总体看, 厦门银行负债规模快速扩大, 同业负债占比明显提高, 负债的稳定性待加强。

4. 经营效率与盈利能力

近年来, 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, 同时大力发展资金业务, 利息收入明显增长, 拉动营业收入快速提高。2010~2012 年, 厦门银行营业收入年均复合增长 59.00%, 增幅显著。2012 年, 厦门银行实现营业收入 14.34 亿元, 增速较之前年度明显放缓。从收入结构看, 厦门银行利息净收入贡献度超过 90%, 中间业务收入规模小(见表 9)。

表 9 厦门银行经营效率与盈利情况表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	14.34	12.88	5.67
其中: 利息净收入	13.11	12.78	5.99
手续费及佣金净收入	0.85	0.63	0.26
投资收益	-0.03	-0.67	-0.36
营业支出	8.02	7.74	3.76
其中: 业务及管理费	5.11	5.27	2.79
资产减值损失	1.93	1.82	0.55
净利润	4.67	3.78	1.36
成本收入比	36.06	41.42	54.04
平均净资产收益率	14.00	16.58	9.41
平均资产收益率	0.74	0.80	0.47

随着异地分支机构的开设和薪酬水平的提升, 近两年, 厦门银行业务及管理费用支出较高。2012 年, 厦门银行业务及管理费用支出 5.11 亿元。随着营业收入的快速增长, 厦门银行成本收入比指标明显下降, 2012 年成本收入比降至 36.06%, 成本控制水平有所提高。

2010~2012 年, 厦门银行净利润呈现较快增长。2012 年, 厦门银行实现净利润 4.67 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有所波动, 整体盈利能力较强, 但仍低于同类银行平均水平。

总体看, 厦门银行收入来源较为单一, 对利息收入的依赖度高, 整体盈利能力较强。

5. 流动性

近年来, 厦门银行存贷比维持在低位, 流

动性比例呈逐年上升趋势，此外，厦门银行还保持了一定比例的超额存款准备金。考虑到其持有较大规模的信托产品，这将会对其流动性形成一定的负面影响。总体看，厦门银行流动性状况较好(见表 10)。

表 10 厦门银行流动性指标表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	6.81	2.67	10.01
流动性比例	69.25	57.58	55.30
存贷比	33.11	29.47	27.93

近年来，厦门银行各项业务稳步发展，经营活动产生的现金流表现为净流入；投资力度较大，投资活动产生的现金流表现为净流出；筹资活动现金流主要为增资扩股所募集的资金。2010~2012 年，厦门银行期末现金及现金等价物余额呈逐年增长的趋势。总体看，厦门银行现金流充裕。

表 11 厦门银行现金流情况表 单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额	94.34	72.42	78.51
投资活动产生的现金流量净额	-93.95	-30.97	-50.24
筹资活动产生的现金流量净额	8.87	5.60	8.81
现金及现金等价物净增加额	9.01	46.81	36.96
期末现金及现金等价物余额	126.16	117.15	70.34

6. 资本充足性

表 12 厦门银行资本充足情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	50.37	32.74	22.79
其中：核心资本	43.60	29.89	20.27
附属资本	7.19	3.31	3.13
扣减项	0.42	0.45	0.60
加权风险资产	393.65	224.95	144.29
风险资产系数	43.79	32.10	27.28
股东权益/资产总额	4.81	4.34	3.87
资本充足率	12.80	14.56	15.80
核心资本充足率	11.02	13.18	13.84

随着业务的较快发展，厦门银行加权风险资产规模快速扩大，2010~2012 年加权风险资

产年均复合增长 65.17%。截至 2012 年末，厦门银行加权风险资产余额 393.65 亿元，风险资产系数呈逐年提高的趋势，但仍处于同业较低水平，主要是由于厦门银行信贷资产比重较小，且同业资产规模较大所致。

近年来，厦门银行通过持续增资扩股、自身利润留存和发行次级债券的方式补充资本，以满足业务发展对资本的需要。2010~2012 年，厦门银行分别增发 2.50 亿股、2.15 亿股和 3.00 亿股，股本规模增至 13.73 亿股，资本实力得到增强。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有所显现。2012 年末，厦门银行股东权益 43.83 亿元，其中一般风险准备 6.79 亿元、未分配利润余额 1.66 亿元。厦门银行于 2010 年 3 月发行了额度为 3 亿元的次级债券，一定程度上补充了附属资本。2012 年末，厦门银行资本充足率和核心资本充足率分别为 12.80%和 11.02%，处于同业平均水平。与同业相比，厦门银行资本的杠杆水平较高，2012 年末股东权益占资产总额的 4.81%。

假设本期金融债券发行额度为 10 亿元，在 2012 年末相关财务数据的基础上进行简单测算，本期债券募集的资金运用于资产项目后，将会对资本充足性形成一定的负面影响。

厦门银行制定了未来几年资本补充规划，在向老股东增发的同时将引入新的战略投资者，未来资本规划的逐步落实有望使厦门银行资本实力得以持续增强，厦门银行的资本充足性有望保持在良好水平。

7. 本期债券偿付能力

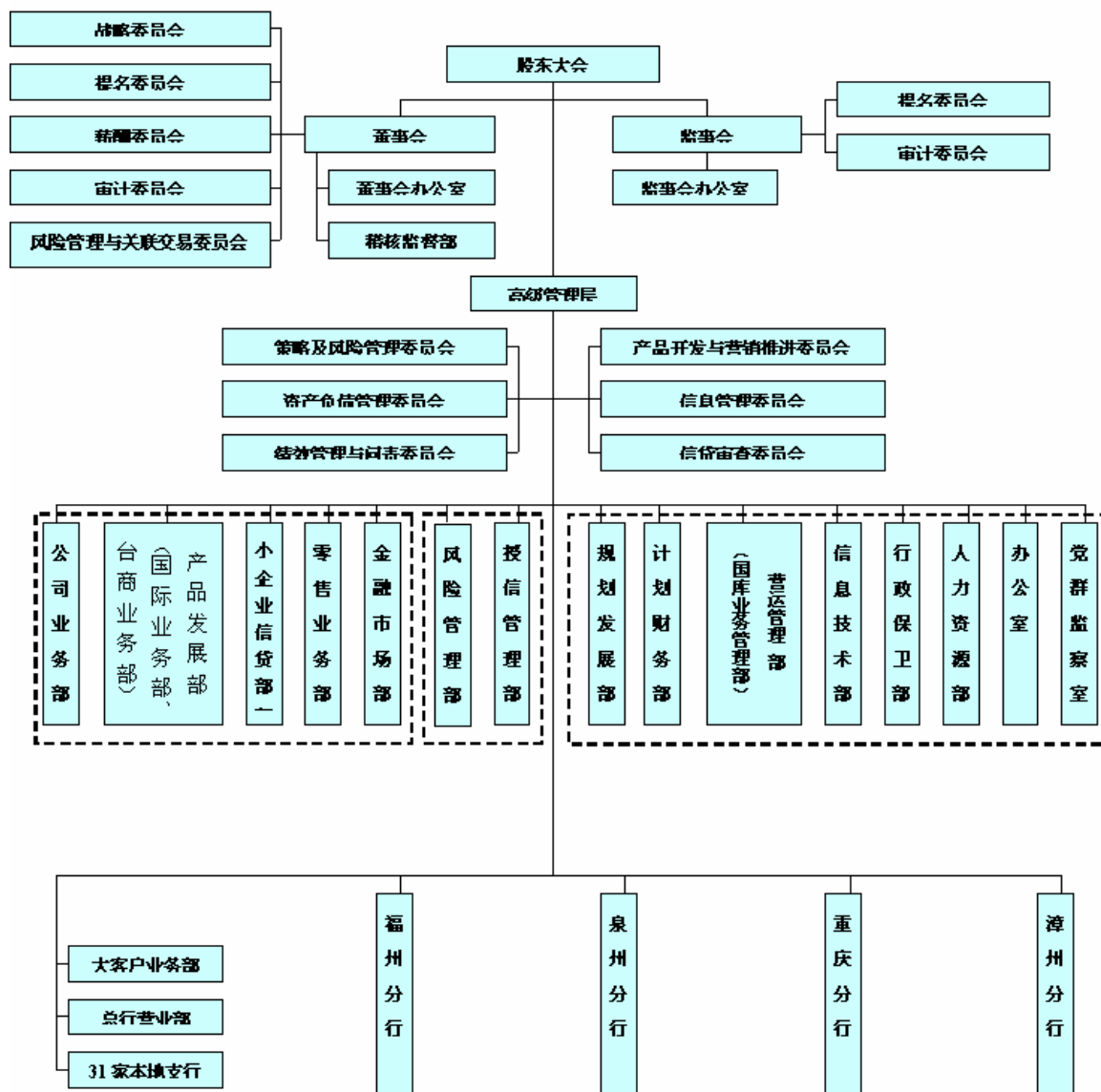
以本期金融债券发行规模为 10 亿元计，厦门银行 2012 年净利润是本期金融债券本金的 0.47 倍，经营活动产生的现金流入量是本期金融债券本金的 22.77 倍；2012 年末股东权益对本期金融债券本金的保护倍数为 4.38 倍，可快速变现资产是本期金融债券本金的 68.06 倍。

综合以上分析，厦门银行对本期金融债券的偿付能力强。

八、评级展望

近年来，厦门银行持续深化与战略投资者的合作，公司治理与内控管理水平有所提升，主营业务稳步发展，资产质量持续改善，市场竞争力和品牌影响力逐步显现。此外随着异地分支机构的设立，未来业务发展空间进一步扩大，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挑战。另一方面，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。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	2012 年末	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	135.79	96.31	107.27
存放同业款项	129.29	157.22	32.09
拆出资金	0.63	0.00	0.11
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	3.15	44.31	19.74
买入返售金融资产	228.69	170.14	170.32
应收利息	4.10	2.59	2.18
发放贷款和垫款	167.59	131.12	106.61
可供出售金融资产	183.02	74.66	74.27
持有至到期投资	21.14	15.07	11.28
应收款项类投资	28.28	3.73	0.00
长期股权投资	0.08	0.08	0.08
投资性房地产	0.34	0.37	0.52
固定资产	3.31	3.31	1.98
在建工程	0.94	0.00	1.00
无形资产	0.34	0.30	0.23
递延所得税资产	0.99	0.71	0.63
其他资产	3.54	0.88	0.65
资产总计	911.21	700.81	528.96
同业及其他金融机构存放款项	148.27	92.28	17.89
拆入资金	9.58	17.71	0.43
卖出回购金融款	164.49	96.80	92.36
客户存款	520.22	451.86	390.55
应付职工薪酬	1.35	1.46	0.58
应交税费	0.79	1.12	0.44
应付利息	8.21	4.90	2.66
预计负债	0.10	0.07	0.04
应付债券	2.98	2.97	2.97
其他负债	11.39	1.19	0.58
负债合计	867.38	670.37	508.50
股本	13.73	10.73	8.58
资本公积	20.15	12.98	8.92
盈余公积	1.50	1.03	0.66
一般风险准备	6.79	3.31	1.51
未分配利润	1.66	2.40	0.78
股东权益合计	43.83	30.44	20.46
负债及股东权益总计	911.21	700.81	528.96

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	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	14.34	12.88	5.67
利息净收入	13.11	12.78	5.99
利息收入	31.15	22.42	12.63
利息支出	18.04	9.64	6.64
手续费及佣金净收入	0.85	0.63	0.26
手续费及佣金收入	0.91	0.67	0.30
手续费及佣金支出	0.07	0.04	0.04
投资收益/（损失）	-0.03	-0.67	-0.36
公允价值变动收益 / (损失)	0.25	0.08	-0.34
汇兑收益	0.08	-0.05	0.02
其他业务收入	0.07	0.11	0.10
二、营业支出	8.02	7.74	3.76
营业税金及附加	0.95	0.59	0.36
业务及管理费用	5.11	5.27	2.79
资产减值损失	1.93	1.82	0.55
其他业务成本	0.04	0.06	0.06
三、营业利润	6.31	5.14	1.91
加:营业外收入	0.15	0.31	0.04
减:营业外支出	0.04	0.10	0.01
四、利润总额	6.43	5.34	1.95
减:所得税费用	1.76	1.56	0.58
五、净利润	4.67	3.78	1.36

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	2012 年	2011 年	2010 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	124.35	135.71	204.86
向其他金融机构拆入资金净增加额		17.28	0.16
收取利息、手续费及佣金的现金	25.01	20.45	10.18
收到的其他与经营活动有关的现金	78.31	5.94	84.71
经营活动现金流入小计	227.67	179.38	299.91
客户贷款及垫款净增加额	38.37	26.29	21.12
存放中央银行和同业款项净增加额	5.22	67.37	13.46
支付利息、手续费及佣金的现金	14.60	7.25	5.16
支付给职工以及为职工支付的现金	2.82	2.45	1.28
支付的各项税费	3.24	1.71	0.85
支付的其他与经营活动有关的现金	69.09	1.89	179.54
经营活动现金流出小计	133.33	106.95	221.40
经营活动产生的现金流量净额	94.34	72.42	78.51
投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	7071.70	7614.27	2771.50
取得投资收益所收到的现金	5.51	2.22	1.02
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	0.05
投资活动现金流入小计	7077.31	7616.53	2772.57
投资支付的现金	7169.74	7646.83	2821.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1.52	0.67	1.29
投资活动现金流出小计	7171.26	7647.50	2822.81
投资活动产生的现金流量净额	-93.95	-30.97	-50.24
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	6.68
发行债券所收到的现金			2.97
筹资活动现金流入小计	10.51	5.81	9.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.64	0.21	0.84
筹资活动现金流出小计	1.64	0.21	0.84
筹资活动产生的现金流量净额	8.87	5.60	8.81
汇率变动对现金的影响	0.25	-0.25	-0.12
现金及现金等价物净（减少）/增加额	9.01	46.81	36.96
加：期初现金及现金等价物的余额	117.15	70.34	33.38
期末现金及现金等价物余额	126.16	117.15	70.34

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(扣除不能快速变现的理财类投资)
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(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
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 $\times 100\%$
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 厦门银行股份有限公司 2014 年第一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。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。

