

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 2016 年跟踪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

二零一六年四月二十八日



跟踪评级公告

联合[2016] 594 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，确定上调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（10 亿元）和 2014 年第二期金融债券（20 亿元）信用等级为 AA⁺，2015 年二级资本债券（18 亿元）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
二零一六年四月二十八日



厦门银行股份有限公司 2016年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果：

主体长期信用等级 AA⁺
金融债券信用等级 AA⁺
二级资本债券信用等级 AA
评级展望 稳定
评级时间：2016年4月28日

上次评级结果：

主体长期信用等级 AA
二级资本债券信用等级 AA⁻
评级展望 稳定
评级时间：2015年10月22日

主要数据：

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿元)	1603.20	1191.09	1057.56
股东权益(亿元)	82.28	62.52	46.88
不良贷款率(%)	1.37	1.09	0.99
拨备覆盖率(%)	223.47	281.39	319.17
贷款拨备率(%)	3.07	3.06	3.17
流动性比例(%)	56.08	44.38	46.71
存贷比(%)	41.01	33.70	33.14
股东权益/资产总额(%)	5.13	5.25	4.43
资本充足率(%)	12.36	11.59	12.20
一级资本充足率(%)	9.55	10.33	10.62
核心一级资本充足率(%)	9.55	10.33	10.62
项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入(亿元)	32.15	23.05	15.38
拨备前利润总额(亿元)	19.54	12.85	8.04
净利润(亿元)	8.90	7.23	5.20
成本收入比(%)	29.17	36.34	39.86
平均资产收益率(%)	0.64	0.64	0.53
平均净资产收益率(%)	12.29	13.22	11.46

数据来源：厦门银行提供，联合资信整理。

分析师

秦永庆 丁倩岩 宋歌 张甲男

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，得益于台资股东背景以及战略投资者的全方位支持，厦门银行股份有限公司(以下简称“厦门银行”)公司治理及内控体系逐步完善，经营风格较为稳健，风险管理水平逐步提高，不良贷款率处于较低水平，资产质量较好，拨备充足，通过多种途径补充资本，资本较充足；但另一方面，储蓄存款占比较低，对同业资金来源依赖度较高，盈利水平有待提升。近年来福建自贸区的设立、海峡西岸经济区建设的推进以及厦门银行对台业务的明显优势为厦门银行业务开展提供了良好的外部环境和广阔的发展空间。联合资信评估有限公司确定上调厦门银行主体长期信用等级至 AA⁺，2014 年第一期金融债券（10 亿元）和 2014 年第二期金融债券（20 亿元）信用等级至 AA⁺，2015 年二级资本债券（18 亿元）信用等级至 AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了厦门银行已发行债券的违约风险很低。

优势

- 厦门银行主要业务集中于厦门市及福建省内，已完成福建省内各地级市的网点布局，进一步深耕福建地区，业务范围进一步扩展；
- 近年来福建自贸区的设立、海峡西岸经济区建设的推进以及厦门银行对台业务的明显优势为厦门银行业务开展提供了良好的外部环境和广阔的发展空间；
- 战略投资者通过人员输出、项目合作等方式给予大力支持，对提升厦门银行公司治理水平、强化核心竞争力等方面起到了良好的促进作用；
- 信用风险管理精细化程度较高，不良贷款率处于同业较低水平，信贷资产质量较好；

- 持续通过增资扩股、利润留存、发行债券等方式补充资本，资本实力得到增强，资本处于较充足水平。

关注

- 储蓄存款占比低，存款结构有待改善；
- 资金来源方面对同业市场依赖度较高；
- 盈利水平有待提升；
- 应收款项类投资规模较大，对流动性风险管理提出挑战；
- 表外业务规模较大，收取的保证金比例较低，存在一定的风险敞口；
- 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运营产生一定压力。

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、本次信用评级是对发行人发行的金融债券和二级资本债券出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。



一、主体概况

厦门银行股份有限公司成立于 1996 年 11 月，是由厦门市财政局、厦门市原 14 家城市信用社及其联社的原股东，以及其他 23 名新入股法人股东以发起方式设立组建的地方性股份制商业银行。1998 年 9 月，厦门城市合作银行股份有限公司更名为厦门市商业银行股份有限公司；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”)。成立以来，厦门银行历经数次增资扩股，资本实力逐步提升。截至 2015 年末，厦门银行股本合计 18.75 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东持股比例 单位：%

股 东 名 称	持股比例
厦门市财政局	25.60
富邦银行(香港)有限公司	19.99
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	5.85
泉舜集团(厦门)房地产股份有限公司	4.93
合 计	69.87

数据来源：厦门银行提供，联合资信整理。

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 2015 年末，厦门银行在厦门地区设有总行营业部 1 家，支行 30 家；另设有福州、泉州、漳州、南平、重庆、莆田、宁德、三明、龙岩 9 家异地分行，异地分行下设支行 14 家；在职员工 1954 人。

截至 2015 年末，厦门银行资产总额 1603.20 亿元，其中发放贷款和垫款净额 347.75 亿元；负债总额 1520.92 亿元，其中存款余额 870.79 亿元；股东权益 82.28 亿元；不良贷款率 1.37%，拨备覆盖率 223.47%；资本充足率为 12.36%，一级资本充足率为 9.55%，核心一级资本充足率为 9.55%。2015 年，厦门银行实现营业收入 32.15 亿元；实现净利润 8.90 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、已发行债券概况

表 2 债券概况

名 称	14 厦门银行 01	14 厦门银行 02	15 厦门银行二级
债券品种	固定利率	固定利率	固定利率
规 模	10亿元	20亿元	18亿元
期 限	3年期	3年期	5年期+5年期
债券利率	6.29%	5.57%	5.00%
到 期 日	2017年3月24日	2017年8月22日	2025年11月05日

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

厦门银行分别于 2014 年 3 月和 2014 年 8 月在银行间债券市场发行了 10 亿元的 2014 年第一期金融债券和 20 亿元的 2014 年第二期金融债券；于 2015 年 11 月发行了 18 亿元的二级资本债券(见表 2)。2015 年，厦门银行在金融债券付息日之前及时对外发布了债券的付息公告，并按时足额地支付了相应的利息。

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。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达

经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。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和消费税上调的影响，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。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（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，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态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长率为6.9%，同比下降0.5个百分点；CPI增长率为1.4%，同比下降0.6个百分点，创近年来新低（见表3）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015年以来，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

厦门位于福建省东南部，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。

2014年12月，国务院决定设立中国（福建）自由贸易试验区（以下简称“福建自贸区”），2015年4月福建自贸区正式挂牌成立。福建自贸区下辖福州片区、厦门片区和平潭片区，是在位置最接近台湾的自由贸易园区。福建自贸区规划以“对台湾开放和全面合作”为发展方向，重点在投资准入政策、货物贸易便利化措施、扩大服务业开放等方面先行先试，率先实现区内货物和服务贸易自由化。在福建贸易区建设规划中，厦门片区被定位为两岸区域性金融服务中心和两岸贸易中心，建设实施方案中明确了将在厦门片区开展两岸双向贷款业务，两岸跨境人民币业务将成为厦门地区金融机构发展的特色和未来方向，福建自贸区的设立为当地金融机构提供了广阔的发展空间。

作为最早成立的经济特区之一，厦门市形成了以出口和吸收外资为主的外向型经济，外商投资向电子信息、机械装备以及石油化工三大主导产业以及服务业聚集，台资、外资企业对地区经济贡献度较高。近年来，厦门市政府

抓住党中央、国务院关于设立福建自贸区，加快发展海峡西岸经济区，深化两岸交流合作的有利时机，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，全市经济保持较快发展。2015年，厦门市实现地区生产总值3466.01亿元，同比增长7.2%，较之前年度的9.2%有所下降；三次产业结构为0.7：43.5：55.8，第三产业占比持续上升；实现财政总收入1001.71亿元，同比增长10.2%，其中地方财政收入606.06亿元，同比增长11.5%；外贸进出口总值832.91亿美元，同比下降0.2%，其中，出口534.97亿美元，增长0.6%，进口297.94亿美元，下降1.8%。

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快速发展。截至2015年末，厦门市共有各类银行业金融机构主体41家，其中法人银行类金融机构8家；中外资金融机构本外币各项存款余额8876.25亿元，同比增长16.0%；中外资金融机构本外币各项贷款余额7567.00亿元，同比增长13.9%。

总体看，近年来国家对福建省和厦门市扶持力度较大，厦门地区经济保持较快增长态势，这为当地银行业业务开展创造了良好的外部环境和广阔的发展空间。

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，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，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。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。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。

近年来，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，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。



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，联合资信整理。

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 2015 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，整体资本充足。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。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2

资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

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）。

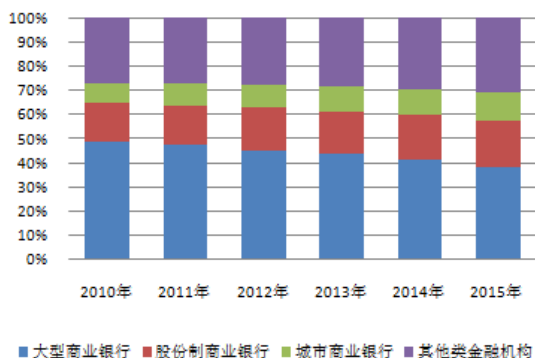


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、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。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。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以及民营银行的逐步设立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】463 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。2014

年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，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、委托贷款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、委托贷款、

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，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。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，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。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

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。全

面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。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，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（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进行监管。

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，制定了提高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，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，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和流动性比例两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，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。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，并已于 2015 年 5 月正式实施存款保险制度，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

厦门市财政局是厦门银行第一大股东，持股比例为 25.60%。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 CEPA¹ 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。富邦银行是厦门银行的第二大股东，截至 2015 年末富邦银行持有厦门银行 19.99%的股权。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。

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管理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。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 1 名、董事会秘书 1 名、行长助理 2 名以及

¹富邦银行是台湾富邦金融控股有限公司的附属公司。

风险总监 1 名。高级管理层下设策略及风险管理委员会、资产负债管理委员会、绩效管理与问责委员会、产品开发与营销推进委员会、信息管理委员会、信用风险审议委员会与投资风险管理委员会 7 个专门委员会。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健全，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、新兴金融部、投资银行部和金融市场部五个部门，并通过设立二级部门等方式细化相关部门职责。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，制定修订了覆盖业务规范、流程控制、系统管理、内控管理、风险管理、的多项制度。为了保证制度的有效性和可操作性，厦门银行持续梳理和健全内控制度以满足自身经营管理和规范运作的需要。

厦门银行稽核监督部负责对总行各部门、

各分支机构业务开展及内部控制情况进行检查。厦门银行稽核方式包括常规稽核、专项稽核、专项调研及突击检查。近年来，厦门银行完成了多项稽核审计项目，包括对异地分行进行了现场稽核，对理财业务、反洗钱工作、银行卡信息安全防护工作、信息数据安全等进行了专项稽核，对国内保理业务、银担合作业务及信贷类金融资产受益权投资业务进行了专项调研，并针对操作风险和案件防控工作开展了多项突击检查。此外，厦门银行稽核监督部还根据稽核审计的结果，对发现的问题进行后续跟踪稽核，督促相关部门和人员进行整改。

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”的内核核心价值观，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 2015~2017 年三年战略规划，将建设成为“深耕福建、引领海西、服务两岸三地的综合金融服务商”作为自身发展的愿景，重点推进各项战略合作和管理改革，加快综合化经营及区域化布局，通过优化组织、提升能力、打造差异化优势等方式，提升各类业务竞争力。厦门银行已完成福建省内各地级市的网点布局。

为了确保 2015~2017 年战略规划的执行，2014 年 10 月，厦门银行与厦门市财政局、富邦银行签订战略合作协议，两大股东将在资本补充、技术转移、业务合作等方面全力支持厦门银行，充分保障新三年战略规划目标的实现。此外，厦门银行与泉州银行签订了战略合作框架协议，在公司业务、零售业务、金融市场业务、

风险管理、信息科技、人力资源和综合金融等领域建立更加紧密的合作机制，促进双方共同发展。

未来，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。为实现战略规划目标，2016年厦门银行将主要采取以下措施：一是在保持同业较高水平的规模增速和利润增速的前提下，加快发展和转型；二是巩固和发展传统业务，注重业务结构优化调整；三是推动业务转型，培育新的业务增长点；四是跟随产业转型和金融市场改革的步伐，打造综合金融服务平台，满足客户日益增长的金融服务需求。

总体看，厦门银行战略目标明确，公司治理、内部控制和业务实力显著提升，与股东战略协议的签订为业务发展和战略规划的实现提供了有力支持。

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开发，拓展业务发展空间。截至2015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7.65%和2.69%，同业排名第5名和第12名，在厦门当地市场竞争力有待提高；9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28.06%和43.36%，异地分行对厦门银行存贷款业务的贡献度不断提升。

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，推出国内信用证福费廷、远期结售汇、外汇掉期、结构性存款、大额存单、跨境人民币贷款等，产品体系进一步丰富；推进营销模式创新，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；加强集团账户管理业务营销力度，与本地多家大型企业集团签订集团现金管理协议；厦门银行充分开发台资股东背景优势，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。2013~2015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16.43%。截至2015年末，厦门银行对公存款余额765.37亿元，占全行存款余额的87.89%，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，优化信贷资产结构，提高贷款资源运用效率，参与化解授信业务风险。2013~2015年，厦门银行对公贷款(含票据贴现，下同)余额年均复合增长28.61%。截至2015年末，厦门银行对公贷款余额为262.04亿元，占全行贷款总额的73.04%。

为推动小微企业业务的发展，近年来，厦门银行完成了总行新兴金融部及其业务团队的组建，推进新兴金融部向事业部制的转型；完善各项制度，推进规范管理；加大产品创新力度，推出和优化“接力贷”、“银税宝”、“增信宝”等多项特色产品；借鉴富邦银行信贷工厂的经验和服务理念，推出“展业宝”产品，向小微企业提供免抵押信贷服务，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；加大与政府职能部门、产业园区、行业协会、商会等组织和机构的合作，逐步搭建外部合作平台，增强前台获客渠道；积极争取人行支小再贷款额度，在贷款额度较为紧张的情况优先满足小微企业客户贷款需求，并于2014年8月成功发行20亿元小微企业贷款专项金融债券专门用于小微企业贷款。近年来，厦门银行小微企业贷款规模和占比均呈上升趋势。截至2015年末，厦门银行小微企业贷款余额183.90亿元，占全行贷款余额的比重为51.23%。

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体系建设，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；结合市场变化适时推出相应的跨境结算产品，拓宽外汇衍生品业务种类；结合福建自贸区优惠政策，开展跨境人民币贷款业务；深入挖掘与境内外机构合作机会，拓宽同业合作渠道。截至 2015 年末，厦门银行已与境内外 331 家银行建立了代理行关系，全年的国际结算量为 44.14 亿美元，国际业务发展态势良好。

总体看，厦门银行公司业务规模持续增长，产品体系逐步丰富，小微业务和国际业务发展态势良好。

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，通过向分行派驻专职开展零售业务的零售团队或零售客户经理，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。2013~2015 年，厦门银行储蓄存款规模年均复合增长 41.79%；截至 2015 年末，厦门银行储蓄存款余额 105.42 亿元，占全行存款总额的 12.11%，占比仍较小。

厦门银行不断丰富个人贷款产品体系，强化营销渠道建设，完善服务平台，提升品牌形象，积累优质客户资源，推动个人贷款业务快速发展。近年来，厦门银行个人贷款规模和占比均呈上升趋势。2013~2015 年，厦门银行个人贷款规模年均复合增长 59.84%。截至 2015 年末，厦门银行个人贷款余额 96.72 亿元，占全行贷款余额的 26.96%。厦门银行个人贷款以

个人住房贷款和个人经营性贷款为主，2015 年末上述两项贷款余额分别为 49.17 亿元和 19.67 亿元。

厦门银行在建立健全银行卡业务管理制度的基础上，创设了海西特色卡、好游卡、互联网金融理财卡等产品品牌，丰富银行卡种类，推动客户分层管理。目前，厦门银行尚未发行贷记卡。截至 2015 年末，厦门银行累计发行银行卡量 94.54 万张，卡内存款余额 66.37 亿元，对吸收存款形成了一定程度的贡献。

近年来，厦门银行加大了理财产品创新和自营理财产品的发行力度，根据区域特色和客户分层发行专属理财产品，理财服务水平逐步提升。2015 年，厦门银行共发行个人理财产品 154 期，合计销售规模 170.09 亿元，其中以非保本型理财产品为主。截至 2015 年末，厦门银行个人理财产品余额 43.24 亿元。

总体看，厦门银行零售业务发展相对滞后，储蓄存款占比低，业务结构有待进一步改善。

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，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和安全性，降低操作风险。厦门银行金融市场部设有七个二级部门和五个组，其中七个二级部门包括理财中心、票据中心、厦门业务部、重庆业务部、京津业务部、上海业务部和研究所，五个组包括司库组、金融同业组、投资交易组、综合管理组和会计后台，分别负责开展各类业务及管理相关工作。厦门银行积极申请各项同业和资金业务牌照，近年来成功获得金融机构衍生品业务、非金融企业债务融资工具承销业务等多项业务资格，厦门银行同业及资金业务范围逐步拓宽。

同业业务方面，近年来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。近年来，

厦门银行大幅压缩以买入返售为主的同业资产业务规模，将资源优先配置至收益相对较高的投资业务，积极利用同业渠道融入资金，同业负债规模保持较高水平，同业资金净头寸由 2013 年末的净融出变为净融入，且 2015 年末净融入规模较 2014 年末显著上升。2013~2015 年，厦门银行同业业务利息支出分别为 9.28 亿元、19.08 亿元和 25.10 亿元。在通过传统业务模式融入资金的同时，近年来厦门银行积极通过发行同业存单以及其他创新方式融入同业资金。2015 年，厦门银行合计发行同业存单 35 期，募集资金 223.70 亿元；截至 2015 年末存续期内的同业存单余额 101.31 亿元。此外，厦门银行亦通过贵金属市场融入同业资金。厦门银行与同一交易对手开展了交易品种、数量相同且期限匹配的反向黄金即期卖出和远期买入交易，上述交易实质为与交易对手的同业资金融入行为，截至 2015 年末上述交易余额 53.90 亿元，计入其他负债项下黄金融资应付款科目下。整体来看，同业市场已经成为厦门银行支撑资产业务开展重要的资金来源，厦门银行对同业市场依赖度较高，需关注资金市场波动对厦门银行负债成本以及稳定性等方面的潜在负面影响。

在存款规模持续增长、贷款规模受限的情况下，厦门银行资金业务承担着重要的资产配置和盈利职能。近年来，厦门银行持续加大资金运用力度，投资资产规模显著上升，截至 2015 年末投资资产净额 935.50 亿元，相当于 2013 年末的 3.23 倍。从投资资产品种情况来看，厦门银行投资资产主要包括信托计划和资产管理计划受益权、债券以及同业理财产品。截至 2015 年末，厦门银行信托计划和资产管理计划受益权投资余额 615.07 亿元，占投资资产余额的比例为 65.60%，上述投资基础资产以信贷资产为主，主要是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，或投资同业客户的金融资产的方式为企业提供融资服务。针对上述信托计划和资产管理计划受益

权投资，厦门银行参照信贷业务准入和审批标准将实际用款企业纳入授信审批流程，对同业客户实行集中统一授信，进行名单制管理，逐一核定信用额度，并对合作机构制定了相应的准入标准，以控制相关投资信用风险。为了提高整体流动性水平，厦门银行开展了一定规模的债券投资。截至 2015 年末，厦门银行债券（含同业存单）投资余额 169.03 亿元，占投资资产余额的比例为 18.03%，其中政府债券和政策性银行债券投资余额 48.23 亿元；商业银行债券和企业债券投资余额 80.83 亿元，外部信用等级以 AA-及以上级别为主；同业存单投资余额 39.96 亿元。整体来看，厦门银行债券投资信用风险可控。此外，近年来厦门银行投资资产中配置了一定比例的同业理财产品，截至 2015 年末同业理财产品投资余额 150.40 亿元，其发行方以股份制银行和规模较大的城市商业银行、农村商业银行为主，产品期限普遍为 6~12 个月，收益率分布在 4.2%~6%的区间内，以非保本型为主。整体来看，厦门银行同业理财产品投资信用风险可控。2015 年，厦门银行实现债券及其他投资利息收入 38.83 亿元；得益于投资资产规模的增长，投资资产利息收入对全行营业收入的贡献度得到显著提升。

总体看，厦门银行同业及资金业务组织架构不断优化，业务范围逐步扩大；得益于规模的上升，投资资产对全行收入贡献度显著提升；但资金来源方面对同业市场依赖程度高，需关注资金市场波动带来的潜在负面影响。

六、风险管理分析

厦门银行建立了职责明确的风险管理组织架构，董事会为全行风险管理的最高决策机构，负责制定全行整体风险管理战略，并确定总体风险偏好；高级管理层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。厦门银行建立了风险管理三道防线架构，各业务机构、业务管理部门和支

持职能部门等作为第一道防线，负责各自职责范围内的风险管理，是风险管理的具体承担部门和机构；风险管理部、授信管理部、资产管理部、法律合规部等风险管理专职部门作为第二道防线，对第一道防线风险管控和执行情况进行评估、指导和检查，负责风险监控、风险提示与风险报告；稽核监督部作为第三道防线，对风险管理体系运行情况和控制环境进行独立的检查、评价和问责，提交稽核报告给董事会，并督促相关部门对检查中所发现的问题及时采取改进措施。

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，加强制度建设和团队建设，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、企业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业务风险。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。厦门银行持续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风险提示，引导信贷投向和优化信贷结构。厦门银行建立了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，有效控制信贷业务风险。

在总结信用风险管控经验的基础上，近年来厦门银行不断加强对不同行业，不同地域的授信管理，信用风险得到了较为有效的管控。在授信授权体系方面，厦门银行上收了重点风险领域的授权权限，同时下放较低风险业务授权；在日常授信审查方面，重视第一还款来源分析，定期讨论总结高风险领域授信业务审查标准。

厦门银行贷款主要投向制造业、批发和零售业、房地产业等行业(见表 5)。截至 2015 年末，厦门银行第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 21.08%，前五大行业贷款余额合计占 61.17%，贷款行业集中度呈下降趋势。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，明确了借款人、项目本身、授信担保方式、还款方式等房地产授信相关要求，并对资金进行封闭管理和运作。目前厦门银行房地产企业贷款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。近年来，厦门银行房地产业贷款规模和占比均呈上升趋势。截至 2015 年末，房地产行业贷款规模为 42.87 亿元，占贷款总额的 11.95%。此外，厦门银行应收款项类投资中投向房地产业的资金余额为 75.89 亿元。整体来看，厦门银行对房地产业的资金投入规模较大，房地产业受国家调控政策影响较大，相关风险需关注。

表 5 前五大贷款行业分布

单位：%

行业名称	2015 年末	行业名称	2014 年末	行业名称	2013 年末
制造业	21.08	制造业	23.32	批发和零售业	28.71
批发和零售	18.31	批发和零售业	21.15	制造业	25.12

房地产业	11.95	房地产业	10.41	房地产业	8.67
建筑业	5.15	建筑业	5.93	建筑业	5.62
租赁和商务服务业	4.68	租赁和商务服务业	6.73	租赁和商务服务业	3.82
合计	61.17	合 计	67.54	合 计	71.94

数据来源：厦门银行上报监管部门数据，联合资信整理。

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，严格控制平台贷款规模，同时严控该类贷款的新增贷款规模。厦门银行通过较为严格的平台授信准入条件，规范的审批流程以及平台授信限额比例来进行风险控制。截至 2015 年末，厦门银行融资平台贷款余额 21.20 亿元，占贷款总额的 5.91%，均为现金流全覆盖贷款。此外，厦门银行非标类投资资产中投向融资平台贷款的资金金额为 55.68 亿元。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 2015 年末，厦门银行抵质押类贷款占比为 75.55%，保证贷款占比为 19.99%。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，厦门银行贷款客户集中度指标有所下降(见表 6)。2015 年末，厦门银行单一客户贷款集中度为 5.98%，最大十家客户贷款集中度为 37.67%，客户集中风险不显著。

表 6 贷款集中度 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一客户贷款集中度	5.98	7.17	6.53
最大十家客户贷款集中度	37.67	40.35	34.66

数据来源：厦门银行上报监管部门数据，联合资信整理。

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、产能过剩的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。在控制新增信贷风险的同时，厦门银行加大存量不良贷款清收处置力度，2013~2015 年分别核销不良贷款 0.39 亿元、0.87 亿元和 2.66 亿元，2015 年末不良贷款率为 1.37%，信贷资产质量较好(见表 7)。近年来，受宏观经济形势影响，厦门银行关注类贷款和逾期贷款占比均有所上升，截至 2015 年末关注类贷款和逾期贷款占比分别为 2.57% 和 3.54%；逾期 90 天以上贷款合计 7.29 亿元，占逾期贷款余额的比例为 57.35%。

表 7 贷款质量分类 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
正常	96.06	97.39	97.40
关注	2.57	1.52	1.60
次级	0.83	0.45	0.24
可疑	0.30	0.62	0.47
损失	0.25	0.02	0.28
不良贷款占比	1.37	1.09	0.99
逾期贷款占比	3.54	2.65	1.60

数据来源：厦门银行上报监管部门数据，联合资信整理。

近年来，受信贷额度受限影响，厦门银行开展了较大规模的表外业务，厦门银行表外业务以开立银行承兑汇票为主，截至 2015 年末厦门银行开出承兑汇票余额 260.91 亿元。厦门银行将表外业务纳入授信额度，实行统一授信管理以控制表外业务信用风险。截至 2015 年末，厦门银行开立银行承兑汇票业务保证金比例为 18.89%，存在较大规模的信用风险敞口。

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。近年来，厦门银行在以上措施的基础上继续加强日间流动性管理，加大了对大额资金来源与运用的把控力度；加大了流动性风险报告的频度，厘清各级报送信息渠道；加强了流动性应急管理；同时随着利率市场化到来和外部金融形势变化，厦门银行也加强了对金融市场的研判，适时调整资产负债结构和策略，以防范流动性风险。

近年来，厦门银行各期限的流动性缺口整体呈波动趋势，资产负债期限的不匹配程度有所上升。厦门银行流动性负缺口主要集中在即时偿还和1个月以内(见表8)，主要是由于该期限内活期存款、短期存款和同业负债规模较大。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。

表8 流动性缺口 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-362.22	-279.89	-275.91
1 个月以内	-21.88	-126.46	62.30
1 个月到 3 个月	78.38	14.42	3.82
3 个月到 1 年	-14.83	149.58	99.57
1 年到 5 年	107.80	87.50	60.78
5 年以上	95.96	35.34	65.02

数据来源：厦门银行上报监管部门数据，联合资信整理。

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9 利率缺口 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
3 个月以内	-70.60	-15.65	-39.34
3 个月到 1 年	96.74	24.92	32.75
1 年到 5 年	115.17	14.96	-2.35
5 年以上	41.06	12.67	17.61

数据来源：厦门银行上报监管部门数据，联合资信整理。

从利率缺口情况来看，厦门银行利率负缺口主要集中在3个月内(见表9)，主要是由于该期限内重定价的存款规模较大所致。经厦门银行测算，2015年末，在收益率曲线平行上升200个基点的情况下，厦门银行净利润和股东权益将变动-1.29亿元和-9.97亿元，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。截至2015年末，厦门银行外汇资产负债净头寸折合人民币-42.07亿元。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。

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：一是开展操作风险自评估，梳理业务流程，确定各项业务风险监控点和关键风险指标，定期开展自评并对发现的问题及时整改纠正；二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工作，落实对发现问题的解决和整改方案；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评估，以分析结果为基础，制定业务连续性计划和预案。

总体看，近年来厦门银行各项风险管理体系逐步完善，全面风险管理水平逐步提高，不良贷款率处于同业较低水平，信贷资产质量较

好，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 2013~2015 年度审计报告。其中，2013 年审计报告由德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计，2014~2015 年审计报告由毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审计，会计师事务所均出具了标准无保留的审计意见。

1. 财务概况

截至 2015 年末，厦门银行资产总额 1603.20

亿元，其中发放贷款和垫款净额 347.75 亿元；负债总额 1520.92 亿元，其中存款余额 870.79 亿元；股东权益 82.28 亿元；不良贷款率 1.37%，拨备覆盖率 223.47%；资本充足率为 12.36%，一级资本充足率为 9.55%，核心一级资本充足率为 9.55%。2015 年，厦门银行实现营业收入 32.15 亿元；实现净利润 8.90 亿元。

2. 资产质量

近年来，厦门银行资产规模持续增长，2013~2015 年年均复合增长率为 23.12%。截至 2015 年末，厦门银行资产总额为 1603.20 亿元。近年来，厦门银行资产结构有所变化，投资资产占比显著提升，同业资产占比快速下降（见表 10）

表 10 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	215.41	13.44	188.94	15.86	174.53	16.50
同业资产	85.59	5.34	213.31	17.91	384.64	36.37
贷款和垫款净额	347.75	21.69	254.37	21.36	190.08	17.97
投资资产	935.25	58.34	513.66	43.13	289.76	27.40
其他类资产	19.20	1.19	20.81	1.74	18.55	1.75
合 计	1603.20	100.00	1191.09	100.00	1057.56	100.00

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

近年来，厦门银行同业资产规模和占比均呈快速下降趋势。截至 2015 年末，厦门银行同业资产余额 85.59 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、票据以及同业存单。整体来看，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，同业业务信用风险可控。

近年来，厦门银行贷款和垫款规模快速增长，2013~2015 年贷款净额年均复合增长率为 35.26%。厦门银行贷款和垫款占资产总额的比重相对较小，截至 2015 年末贷款和垫款净额 347.75 亿元，占资产总额的 21.69%。得益于对风险的有效控制，2015 年末，厦门银行不良贷款率为 1.37%，处于同业较低水平，信贷资产

质量较好。2013~2015 年，厦门银行分别计提贷款减值准备 0.48 亿元、2.76 亿元和 5.70 亿元。截至 2015 年末，厦门银行贷款减值准备余额为 11.00 亿元，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 223.47%和 3.07%，贷款拨备充足（见表 11）。

表 11 拨备水平

单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备余额	11.00	8.04	6.21
拨备覆盖率	223.47	281.39	319.17
贷款拨备率	3.07	3.06	3.17

数据来源：厦门银行提供，联合资信整理。

随着负债规模的快速增长，厦门银行加大资金运用力度，近年来厦门银行投资资产规模

显著增长，2013~2015 年投资资产净额年均复合增长率为 79.66%，主要是信托计划及资产管理计划投资规模增加所致。截至 2015 年末，厦门银行投资资产余额 935.25 亿元，占资产总额的 58.34%，主要以债券、信托计划及资产管理计划受益权等为主。厦门银行投资的债券以国债、金融债券及企业债券为主，主要划分在可供出售金融资产和持有至到期投资科目。截至 2015 年末，厦门银行债券投资（含同业存单）投资约 169.03 亿元，其中以政府债券、政策性银行金融债以及外部信用评级在 AA-级别及以上的商业银行债券和企业债券为主，债券投资信用风险可控。截至 2015 年末，厦门银行包括信托计划和资产管理计划受益权在内的应收款项类投资余额 615.07 亿元，扣除减值准备后净额 612.97 亿元，上述投资最终用款企业普遍为厦门银行信贷业务客户，厦门银行将上述应收款项类投资纳入总行授信审批流程，执行限额

管理，并将其与客户贷款规模合并计算和控制集中度水平，信用风险基本可控。此外，厦门银行投资资产主要还包括部分同业理财产品投资，截至 2015 年末同业理财产品投资余额 150.40 亿元。整体来看，厦门银行投资资产规模及其占资产总额的比例均较高，其中主要为流动性较差的应收款项类投资，对全行资产的整体流动性水平提出一定程度的挑战。

总体看，厦门银行资产规模持续增长，资产机构有所变化，整体资产质量较好，贷款拨备保持充足水平，但较大规模的应收款项类投资对风险管理提出挑战。

3. 负债结构

近年来，厦门银行负债规模保持较快增长，2013~2015 年年均复合增长率为 22.67%。截至 2015 年末，厦门银行负债余额 1520.92 亿元，其中以同业负债和客户存款为主(见表 12)。

表 12 负债结构

单位: 亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	403.89	26.56	336.28	29.80	362.41	35.86
客户存款	870.79	57.25	709.01	62.82	617.06	61.05
其他类负债	246.25	16.19	83.28	7.38	31.22	3.09
合 计	1520.92	100.00	1128.57	100.00	1010.69	100.00

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

近年来，厦门银行同业负债占负债总额的比重保持在较高水平。截至 2015 年末，厦门银行同业负债规模为 403.89 亿元，占负债总额的 26.56%，主要为同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是厦门银行最主要的负债来源。近年来，厦门银行客户存款规模实现较快增长。2013~2015 年，厦门银行客户存款余额年均复合增长率为 18.79%。截至 2015 年末，厦门银行客户存款余额 870.79 亿元，占负债总额的 57.25%。其中，持有 5%及以上股份的股东存款余额合计 133.97 亿元，约占客户存款余额的 15.38%，厦门银行对股东存款依赖度较高。截至 2015 年末，厦门银行定期存款(含通知存款)

占存款总额的 50.07%，储蓄存款占存款总额的 12.11%。整体来看，厦门银行储蓄存款规模较低，存款结构有待优化。

近年来，受应付债券以及黄金融资应付款规模上升影响，厦门银行其他类负债规模和占比均呈快速上升趋势。截至 2015 年末，厦门银行其它类负债余额 246.25 亿元，占负债总额的比例为 16.19%。其中应付债券余额 149.19 亿元，包括厦门银行发行的两期金融债券、一期二级资本债券以及截至 2015 年末尚在存续期内的余额为 101.31 亿元的同业存单。近年来，厦门银行积极运用贵金属交易融入同业资金，截至 2015 年末黄金融资应付款余额 53.90 亿

元。

总体看，厦门银行负债规模保持较快增长，同业负债占比较高，资金来源方面对同业市场依赖度较高，储蓄存款占比低，整体负债稳定性有待提高。

4. 经营效率与盈利能力

随着业务规模的扩大，厦门银行营业收入保持快速增长态势，2013~2015 年年均复合增长 44.57%。2015 年，厦门银行实现营业收入 32.15 亿元(见表 13)。其中，利息净收入是营业收入最主要的来源，2015 年厦门银行实现利息净收入 29.12 亿元，对营业收入的贡献度为 90.58%。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，同时大力发展同业与投资业务，利息净收入持续增长。近年来随着其规模的上升，厦门银行债券以及其他投资对利息收入的贡献度显著上升。厦门银行手续费及佣金净收入和投资收益规模较小，对营业收入的贡献度低。

表 13 经营效率与盈利情况 单位: 亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	32.15	23.05	15.38
其中: 利息净收入	29.12	21.21	13.56
手续费及佣金净收入	1.57	1.74	1.79
投资收益	2.00	0.01	0.02
营业支出	19.30	13.68	8.51
其中: 业务及管理费	9.38	8.38	6.13
资产减值损失	6.58	3.42	1.04
拨备前利润总额	19.54	12.85	8.04
净利润	8.90	7.23	5.20
成本收入比	29.17	36.34	39.86
平均资产收益率	0.64	0.64	0.53
平均净资产收益率	12.29	13.22	11.46

数据来源: 厦门银行审计报告, 联合资信整理。

厦门银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。近年来，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，但整体来看成本收入比处于

合理水平，2015 年成本收入比为 29.17%。

2013~2015 年，厦门银行资产减值损失余额分别为 1.04 亿元、3.42 亿元和 6.58 亿元，其中以贷款减值损失为主，此外还包括部分针对应收款项类投资以及其他资产计提的减值损失。

近年来，厦门银行净利润保持快速增长，2013~2015 年年均复合增长率为 30.83%。2015 年，厦门银行实现净利润 8.90 亿元。从收益率指标来看，受收益水平相对较高的信贷资产占比较低以及成本相对较高的同业负债以及债券融资占比相对较高等因素影响，近年来厦门银行平均资产收益率显著低于同业平均水平，2015 年平均资产收益率为 0.64%。近年来，厦门银行财务杠杆持续处于同业较高水平，对盈利水平的提升形成了一定程度的正面作用，2015 年平均净资产收益率为 12.29%。但整体来看，厦门银行盈利水平仍有待提升。

总体看，厦门银行营业收入持续增长，收入来源对利息收入的依赖度高，收入结构有待优化，盈利水平有待提升。

5. 流动性

近年来，厦门银行超额备付金率和流动性比例处于较充裕水平，净稳定资金比例有待提升，存贷比处于同业较低水平（见表 14）。厦门银行持有较大规模的信托计划以及资产管理计划受益权投资，对全行整体流动性管理提出一定程度的挑战。

表 14 流动性指标 单位:%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	4.28	2.94	6.65
流动性比例	56.08	44.38	46.71
净稳定资金比例	51.71	70.32	118.42
存贷比	41.01	33.70	33.14

数据来源: 厦门银行上报监管部门数据, 联合资信整理。

近年来，主要受同业负债规模波动影响，厦门银行经营活动现金流量净额波动较大(见表 14); 大力开展投资业务，投资活动现金流净流出规模逐年上升; 自 2014 年以来积极开展债

券发行工作，筹资活动净现金流保持较大规模的净流入态势（见表 15）。总体看，厦门银行现金流较为充裕。

表 15 现金流情况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	255.44	-6.31	187.46
投资活动产生的现金流量净额	-381.67	-200.03	-42.91
筹资活动产生的现金流量净额	115.21	43.37	-0.19
现金及现金等价物净增加额	-10.57	-162.97	144.20
期末现金及现金等价物余额	96.82	107.39	270.36

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

6. 资本充足性

近年来，厦门银行主要通过增资扩股、利润留存以及发行二级资本债券的方式补充资本。2014 年和 2015 年，厦门银行分别进行了定向增资以及股东配股，合计募集资金 19.08 亿元，股本由 2013 年末的 13.73 亿元上升至 18.75 亿元，资本实力得到提升。近年来，厦门银行现金分红占可供分配利润的比例较低，利润留存对资本补充形成了一定程度的贡献。截至 2015 年末，厦门银行股东权益合计 82.28 亿元，其中股本 18.75 亿元，资本公积 34.17 亿元，一般风险准备 19.72 亿元，盈余公积和未分配利润合计 8.38 亿元。2015 年，厦门银行在公开市场发行了 18 亿元的二级资本债券，对提升资本净额效果明显。

随着信贷业务的发展及资金业务规模的大幅增长，厦门银行风险加权资产规模持续增长，风险资产系数整体呈上升趋势。截至 2015 年末，厦门银行风险加权资产余额 857.67 亿元，风险资产系数为 53.50%（见表 16）。

近年来，厦门银行股东权益与资产总额比例以及杠杆率呈现一定的波动，但整体来看杠杆水平处于同业较高水平。从资本充足性指标看，近年来厦门银行业务开展对资本消耗较为明显，但整体来看资本仍处于较充足水平。截至 2015 年末，厦门银行资本充足率为 12.36%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.55%。

表 16 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	106.00	69.73	53.54
一级资本净额	81.92	62.14	46.58
核心一级资本净额	81.92	62.14	46.58
风险加权资产	857.67	601.78	438.73
风险资产系数	53.50	50.52	41.49
股东权益/资产总额	5.13	5.25	4.43
杠杆率	4.36	4.78	3.96
资本充足率	12.36	11.59	12.20
一级资本充足率	9.55	10.33	10.62
核心一级资本充足率	9.55	10.33	10.62

数据来源：厦门银行上报监管部门数据，联合资信整理。

八、债券偿付能力

1. 金融债券偿付能力

截至 2015 年末，厦门银行已发行且在存续期内的金融债券本金为 30 亿元。以 2015 年末财务数据为基础进行简单计算，厦门银行可快速变现资产、经营性现金流入量、股东权益和净利润对金融债券本金的保障倍数见表 17。总体看，厦门银行对金融债券的偿付能力强。

表 17 金融债券保障指标 单位：亿元/倍

项 目	2015 年末
金融债券本金	30.00
可快速变现资产/金融债券本金	16.62
经营性现金流入量/金融债券本金	19.67
净利润/金融债券本金	0.30
股东权益/金融债券本金	2.74

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

2. 二级资本债券偿付能力

截至 2015 年末，厦门银行已发行且在存续期内的二级资本债券余额为 18 亿元，以 2015 年末财务数据为基础进行计算，厦门银行可快速变现资产、净利润和股东权益对次级债券和二级资本债券本金的保障倍数见表 18。总体看，厦门银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券的保障程度高。

表 18 二级资本债券保障指标 单位：亿元/倍

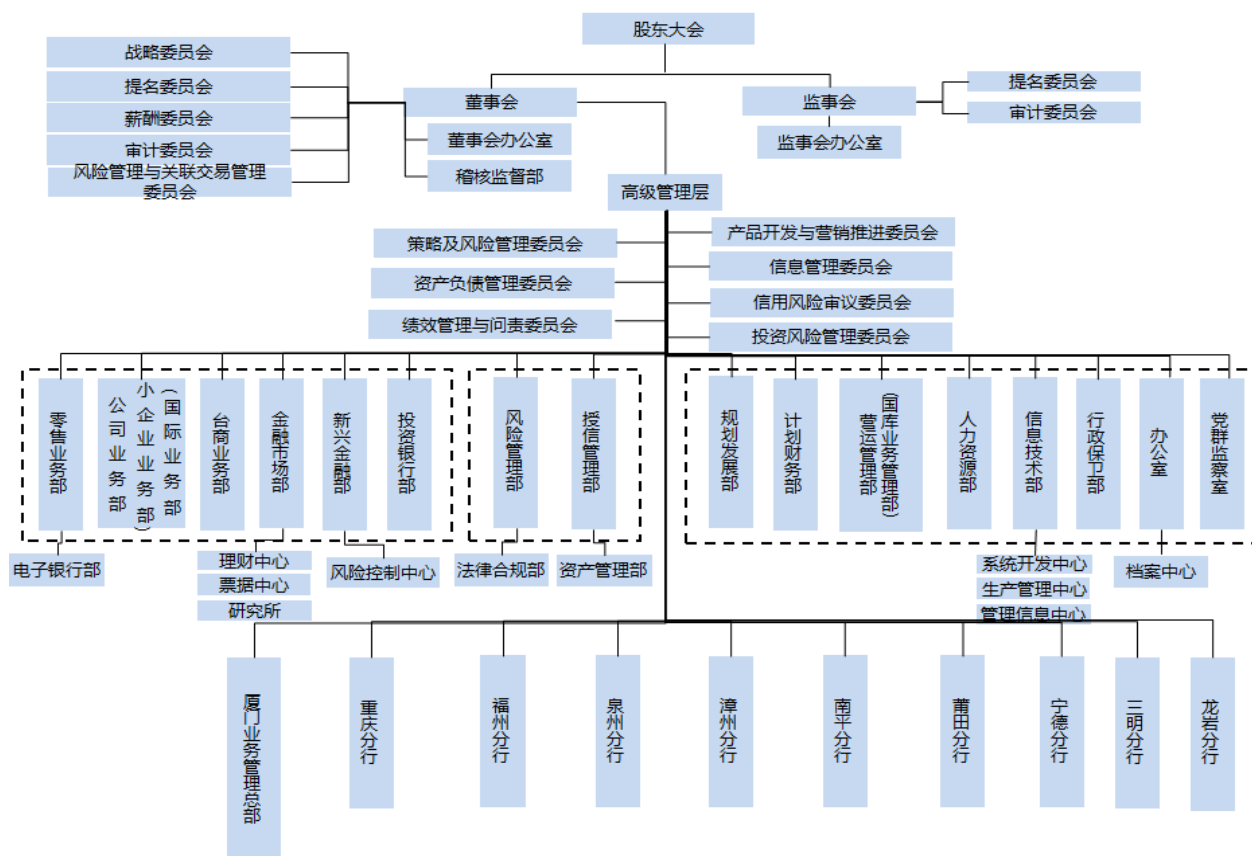
项 目	2015 年末
二级资本债券本金	18.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	32.79
净利润/二级资本债券本金	0.49
股东权益/二级资本债券本金	4.57

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

厦门银行主营业务稳步发展，资产质量处于较好水平，市场竞争力和品牌影响力逐步显现，持续的增资扩股以及发行资本属性债券为未来业务发展奠定了资本基础。此外异地分支机构的设立使其发展空间得到拓宽，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运营产生一定的压力。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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
现金及存放中央银行款项	215.41	188.94	174.53
存放同业及其他金融机构款项	44.04	43.78	76.83
拆出资金	-	1.22	1.22
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1.44	-	0.60
衍生金融资产	2.78	0.51	-
买入返售金融资产	41.56	168.31	306.59
应收利息	5.59	7.44	6.42
发放贷款和垫款	347.75	254.37	190.08
可供出售金融资产	287.80	202.35	161.81
持有至到期投资	30.27	27.55	29.44
应收款项类投资	612.97	283.26	97.91
投资性房地产	0.25	0.28	0.31
固定资产	4.11	3.45	3.58
在建工程	3.84	3.97	3.30
无形资产	0.42	0.44	0.37
递延所得税资产	2.08	1.67	1.82
其他资产	2.91	3.56	2.77
资产总计	1603.20	1191.09	1057.56
向中央银行借款	3.50	2.70	-
同业及其他金融机构存放款项	373.17	234.07	349.66
拆入资金	7.27	7.93	3.43
卖出回购金融资产款	23.45	94.28	9.32
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	1.78	0.58	0.06
吸收存款	870.79	709.01	617.06
应付职工薪酬	3.30	2.15	0.84
应交税费	3.02	2.23	1.23
应付利息	14.97	13.30	12.03
预计负债	0.20	0.16	0.16
应付债券	149.19	32.88	2.98
其他负债	70.29	29.29	10.91
负债合计	1520.92	1128.57	1010.69
股本	18.75	15.87	13.73
资本公积	34.17	26.97	20.12
其他综合收益	1.25	0.47	-2.12
盈余公积	3.63	2.74	2.02
一般风险准备	19.72	12.11	8.20
未分配利润	4.75	4.35	4.93
股东权益合计	82.28	62.52	46.88
负债及股东权益总计	1603.20	1191.09	1057.56

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	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	32.15	23.05	15.38
利息净收入	29.12	21.21	13.56
利息收入	75.75	57.40	35.86
利息支出	46.63	36.19	22.30
手续费及佣金净收入	1.57	1.74	1.79
手续费及佣金收入	2.23	2.02	1.91
手续费及佣金支出	0.66	0.28	0.12
投资收益/(损失)	2.00	0.01	0.02
公允价值变动收益 / (损失)	1.03	-0.08	-0.02
汇兑收益	-1.68	0.07	-0.07
其他业务收入	0.10	0.10	0.10
二、营业支出	19.30	13.68	8.51
营业税金及附加	3.29	1.84	1.28
业务及管理费用	9.38	8.38	6.13
资产减值损失	6.58	3.42	1.04
其他业务成本	0.05	0.05	0.05
三、营业利润	12.85	9.37	6.87
加:营业外收入	0.20	0.12	0.21
减:营业外支出	0.10	0.05	0.08
四、利润总额	12.95	9.43	7.00
减:所得税费用	4.05	2.20	1.81
五、净利润	8.90	7.23	5.20
加: 其他综合收益	0.77	2.59	-2.15
六、综合收益总额	9.67	9.82	3.05

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	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量：			
向中央银行借款净增加额	0.80	2.70	-
客户存款及同业存放款项净增加额	300.88	91.95	298.23
买入返售金融资产净减少额	90.92	22.03	98.51
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	4.50	-
卖出回购金融资产净增加额	-	84.96	-
存放同业及其他金融机构净减少额	13.41	6.86	15.97
收取利息、手续费及佣金的现金	39.77	39.41	23.84
收到的其他与经营活动有关的现金	52.72	12.75	1.24
经营活动现金流入小计	498.50	265.17	437.78
客户贷款及垫款净增加额	98.99	66.98	22.92
买入返售金融资产净增加额	-	-	-
卖出回购金融资产款净减少额	70.83	-	155.17
向其他金融机构拆入资金净减少额	0.66	-	6.15
存放中央银行和同业款项净增加额	13.65	150.53	35.06
支付利息、手续费及佣金的现金	42.31	34.99	18.41
支付给职工以及为职工支付的现金	4.73	3.70	3.49
支付的各项税费	7.28	3.80	2.81
支付的其他与经营活动有关的现金	4.60	11.47	6.31
经营活动现金流出小计	243.06	271.47	250.32
经营活动产生的现金流量净额	255.44	-6.31	187.46
投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	9650.75	769.03	3631.32
取得投资收益所收到的现金	41.08	19.41	12.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	9691.83	788.44	3643.80
投资支付的现金	10072.51	986.79	3682.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.98	1.68	3.95
投资活动现金流出小计	10073.49	988.47	3686.71
投资活动产生的现金流量净额	-381.67	-200.03	-42.91
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	2.24	16.84	-
发行债券收到的现金	239.43	29.88	-
筹资活动现金流入小计	241.68	46.72	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	126.46	3.35	0.19
筹资活动现金流出小计	126.46	3.35	0.19
筹资活动产生的现金流量净额	115.21	43.37	-0.19
汇率变动对现金的影响	0.44	0.00	-0.16
现金及现金等价物净(减少)/增加额	-10.57	-162.97	144.20
加：期初现金及现金等价物的余额	107.39	270.36	126.16
期末现金及现金等价物余额	96.82	107.39	270.36

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投资等）
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	$(\text{流动性资产} / \text{未来 30 日内资金净流出}) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
净利差	$(\text{利息收入对平均计息资产的比率} - \text{利息支出对平均计息负债的比率}) \times 100\%$

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。