

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺所出具的 2018 年厦门银行股份有限公司金融债券（第一期）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。



信用等级公告

联合[2018] 366 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长期信用状况及拟发行的 2018 年金融债券（第一期）（人民币 30 亿元）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⁺

2018 年金融债券（第一期）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

二零一八年三月六日



2018年厦门银行股份有限公司 金融债券（第一期）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：2018年3月6日

主要数据：

项 目	2017年3月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	1896.50	1889.72	1603.20	1191.09
股东权益(亿元)	92.57	92.55	82.28	62.52
不良贷款率(%)*	1.53	1.53	1.37	1.09
拨备覆盖率(%)*	224.19	218.98	223.47	281.39
贷款拨备率(%)*	3.42	3.36	3.07	3.06
流动性比例(%)*	37.63	28.77	56.08	44.38
存贷比(%)*	54.77	49.10	41.01	33.70
股东权益/资产总额(%)	4.88	4.90	5.13	5.25
资本充足率(%)*	11.23	11.75	12.36	11.59
一级资本充足率(%)*	8.19	8.94	9.55	10.33
核心一级资本充足率(%)*	8.19	8.94	9.55	10.33
项 目	2017年1-3月	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	8.36	36.18	32.15	23.05
拨备前利润总额(亿元)	5.73	24.12	19.54	12.85
净利润(亿元)	2.65	10.33	8.90	7.23
成本收入比(%)*	31.01	28.87	29.43	36.70
平均资产收益率(%)	0.57	0.59	0.64	0.64
平均净资产收益率(%)	11.62	11.82	12.29	13.22

注：带*数据指标及正文中上述指标均为母公司统计口径；
数据来源：厦门银行提供，联合资信整理。

分析师

张煜乾 凌子 彭立

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”）主要业务集中于厦门市及福建省内，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。近年来，厦门银行公司治理及内控体系逐步完善，风险管理水平逐步提高；存贷款业务稳步发展，投资规模快速上升；净利润保持增长但增速放缓，盈利水平有所下降。受宏观经济下行影响，不良贷款率有所上升仍低于行业平均水平，贷款拨备充足；资本充足性水平持续下降，2017年增资完成后，资本充足性水平将得到显著改善。联合资信评估有限公司确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2018年金融债券（第一期）（人民币30亿元）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拟发行金融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，并成立了金融租赁子公司，业务范围不断扩展；
- 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；
- 小微企业业务发展势头良好，小微贷款占贷款的比重较高；
- 正在推进新一轮增资扩股并引进新股东，增资完成后，其资本实力将得到有效提升，资本充足性水平将显著改善。

关注

- 储蓄存款占比低，存款结构有待改善；
- 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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，未因该公司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本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2018年厦门银行股份有限公司 金融债券（第一期）信用评级报告

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。厦门银行正推进新一轮增资扩股并引进新股东，计划向新股东发行不超过 5 亿股股份，合计募集资金约 24 亿元。截至 2017 年 3 月末，厦门银行股本 18.75 亿元，持股 5%以上的股东持股情况见表 1。

表 1 持股 5%以上股东持股情况 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
合 计	64.93

数据来源：厦门银行提供，联合资信整理。

厦门银行经营范围包括：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；提供保险箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务；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

银行业监督管理机构等监管机构批准的其他业务。

截至 2017 年 3 月末，厦门银行在厦门地区设有总行营业部 1 家，支行 48 家；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；2016 年新设控股子公司福建海西金融租赁有限公司；在职员工 2151 人。

截至 2016 年末，厦门银行资产总额 1889.72 亿元，其中发放贷款和垫款净额 467.77 亿元；负债总额 1797.17 亿元，其中存款余额 1025.17 亿元；股东权益 92.55 亿元；不良贷款率 1.53%，拨备覆盖率 218.98%；资本充足率为 11.75%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.94%。2016 年，厦门银行实现营业收入 36.18 亿元；实现净利润 10.33 亿元。

截至 2017 年 3 月末，厦门银行资产总额 1896.50 亿元，其中发放贷款和垫款净额 488.82 亿元；负债总额 1803.93 亿元，其中存款余额 926.85 亿元；股东权益 92.57 亿元；不良贷款率 1.53%，拨备覆盖率 224.19%；资本充足率为 11.23%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.19%。2017 年 1~3 月，厦门银行实现营业收入 8.36 亿元；实现净利润 2.65 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金额为人民币 30 亿元，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

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

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于小型微型企业贷款，为小微企业提供金融服务。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

2016 年，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国实施积极的财政政策，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值；稳健的货币政策更趋灵活适度，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。上述政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，我国 GDP 实际增速为 6.7%，经济增速稳中趋缓（见表 2）。具体来看，农业生产形势基本稳定，工业生产企稳向好，服务业保持快速增长，支柱地位进一步巩固，三大产业结构继续改善；固定资产投资增速略有放缓，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）实现 2.0% 的温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

2017 年 1-9 月，我国继续实施积极的财政

政策，加大向公共服务、扶贫、环保等领域的财政支出力度，持续通过减税降费减轻企业负担，规范地方政府发债行为的同时进一步推动地方政府与社会资本合作。通过实施稳健中性的货币政策维持资金面紧平衡，促进经济积极稳妥降杠杆。在上述政策背景下，2017 年前三季度，我国国内生产总值（GDP）增速分别为 6.9%、6.9%、6.8%，经济保持中高速增长；贵州、西藏、重庆等西部地区维持高速增长，山西、辽宁等产能过剩聚集区经济形势持续好转；CPI 稳中有升，PPI 和 PPIRM 保持平稳增长；就业水平相对稳定。

2017 年 1-9 月，我国三大产业保持稳定增长。农业生产形势较好；工业生产有所加快，工业结构进一步优化，工业企业利润保持快速增长；服务业持续快速增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）继续提升，产业结构持续改善。

固定资产投资增速有所放缓，高技术制造业投资增速加快。2017 年 1-9 月，我国固定资产投资（不含农户）45.8 万亿元，同比增长 7.5%（实际增速 2.2%），增速较 1-6 月（8.6%）和上年同期（8.2%）均有所放缓。具体来看，房地产调控政策加码的持续效应导致房地产开发投资增速（8.1%）继续放缓，但较上年同期仍有所加快，主要是政策发挥作用的滞后性以及房地产投资项目的周期性所致；基础建设投资增速（15.9%）较 1-6 月和上年同期均有所回落，呈现一定的逆周期特点；受工业去产能持续作用影响，制造业投资（4.2%）继续回落，但高端装备制造业投资保持较高增速，促进了工业结构的优化。此外，民间投资增速（6.0%）较 1-6 月有所放缓，民间投资信心仍略显不足，但受到政府简政放权、减税降费、放宽民间投融资渠道、拓展 PPP 模式适用范围等鼓励措施的影响，民间投资增速较上年同期明显回升。

居民消费平稳增长，日常生活与升级类消费增长较快。2017 年 1-9 月，我国社会消费品零售总额 26.3 万亿元，同比增长 10.4%，增速

与 1-6 月和上年同期均持平。具体来看，受商品房销售保持较快增长的拉动，与居住有关的行业消费仍然保持较高增速；生活用品类和教育、医疗、文化娱乐等升级类消费快速增长；网络销售继续保持高速增长态势，实物商品网上零售额占社会消费品零售总额的比重不断提高。1-9 月，全国居民人均可支配收入 19342 元，同比增长 9.1%（实际增速 7.5%），仍保持较快增速，居民收入的持续较快增长是居民消费持续增长的重要利好因素。

进出口增速有所回落，对部分一带一路沿线国家出口保持快速增长。在世界主要经济体持续复苏带动下，外部需求有所回暖，加之国内经济形势稳中有进、大宗商品价格持续反弹，共同带动了进出口的增长。2017 年 1-9 月，我国货物贸易进出口总值 20.3 万亿元，同比增加 16.6%，但增速较 1-6 月（19.6%）有所回落，外贸进出口基数的抬高或是造成增速回落的重要原因。出口方面，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，部分高附加值机电产品和装备制造产品如汽车、船舶和医疗仪器出口增幅均在 10%以上；进口方面，铁矿砂、原油和天然气等大宗商品进口量价齐升。

展望未来，全球经济维持复苏将为我国经济增长提供良好的外部环境，但随着美联储缩表计划的开启和年内第三次加息的落地，国际流动性拐点迹象显现，将从多方面对我国经济产生影响。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，促进经济转型升级，增强经济的内生发展动力。具体来看，在经济进入新常态的背景下，投资整体或呈现缓中趋稳态势，但出于加快新旧动能转换及推动经济转型升级的需要，高新技术产业与高端装备制造业的投资有望实现高速增长；随着居民收入的持续增长，未来居民在房地产、汽车和耐用消费品领域的消费潜力将继续释放，消费结构转型升级背景下信息消费、升级类消费等领域将保持快速增长；受主要经济体复苏形势仍存在不确定性、贸易保护主义和逆全球化等不利因素影响，短期内我国进出口增速或继续放缓。总体来看，由于固定资产投资增速以及进出口增速存在放缓的压力，我国经济增速短期内或将继续放缓，预计 2017 年全年经济增速将在 6.8% 左右，实现平稳较快增长；物价运行仍将基本保持平稳，失业率总体保持稳定。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

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、2015 年和 2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（2）区域经济发展概况

厦门银行主营业务主要集中于厦门市以及福建省内。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，是在位置上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。2016年，厦门市实现地区生产总值3784.25亿元，同比增长7.9%；三次产业结构为0.6：41.2：58.2，第三产业占比持续上升，增长9.8%；实现财政总收入1083.34亿元，同比增长8.2%，其中地方财政收入647.94亿元，同比增长8.6%；外贸进出口总值5091.55亿元，同比下降1.5%。其中，出口3094.22亿元，下降6.7%；进口1997.33亿元，增长8.0%。

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2016年末，厦门市共有各类银行业金融机构主体44家，其中法人银行类金融机构9家；中外资金融机构本外币各项存款余额9788.27亿元，同比增长10.3%；中外资金融机构本外币各项贷款余额8617.24亿元，同比增长13.9%。

总体看，近年来国家对福建省和厦门市支持力度较大，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。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行资产总额181.69万亿元，负债总额168.59万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.65万亿元，资产利润率0.98%，资本利润率13.38%，盈利能力持续下降（见表3）。

2016年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行不良贷款余额1.51万亿元，不良贷款率1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的

充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入

对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方

面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和

检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

自公司组建成立以来，厦门市财政局一直是最大股东，现持股比例25.60%。2008年，厦门银行成功引进具有台资背景的富邦银行（香港）有限公司（简称“富邦银行”¹）作为战略投资者，成为大陆首家具有台资背景的城市商业银行，也是香港银行业依据CEPA4的规定投

资大陆商业银行的首例。

厦门银行依据《公司法》、《商业银行法》等相关法律及监管法规的要求，结合公司治理实践经验，不断优化公司治理结构。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，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、管理层为执行机构的公司治理架构，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。

厦门银行董事会董事由具有丰富内、外资银行从业经验的银行家、经济金融界的专业人士共13人组成，其中独立董事4名。董事会成员整体专业素质较高，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5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6名监事组成。监事会下设提名委员会和审计委员会，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、决策经营、风险管理、内部控制、财务活动等方面进行监督。

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、风险总监1名以及信息总监1名。高级管理层下设5个专门委员会，包括资产负债管理委员会、绩效管理与问责委员会、业务和产品创新委员会、信息管理委员会与信用风险审议委员会。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。厦门银行经营管理层成员具有丰富的经营管理经验，专业素质较高；同时，厦门银行坚持激励与约束相统一，高级管理人员实行

¹富邦银行是台湾富邦金融控股股份有限公司的全资子公司。

主协管责任制，有明确的职责分工和绩效考核目标，搭建起高级管理人员的薪酬与责任、风险、经营业绩相挂钩的考核机制。

总体看，厦门银行建立了较完善的公司治理结构，建立了较为完善的决策、执行和监督机制，确保了各方独立运行、有效制衡，公司治理结构较为健全，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零零售业务部、公司业务部、新兴金融部、投资银行部、金融市场管理部、网络金融部、理财中心与厦门自贸试验区资金营运中心共 8 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。

近年来，厦门银行实施“总行统一领导，垂直管理”的内部审计体系，审计部对董事会

负责，管理全行的审计工作，并对内部审计的整体质量负责。审计部以“防风险，控风险”为重点，不断深化“点面结合、突出重点”的审计方式；通过增设区域审计专业，加大对分支机构的监督力度；开展机构和业务审计，强化风险防控。近年来，厦门银行在完成监管要求的各项工作基础上，根据自身实际情况开展了多项审计工作，审计项目包含常规审计、专项审计、离任审计和突击检查等。此外，厦门银行还建立了检查整改台账，通过定期跟踪各机构发现问题的整改情况，进一步提升整改实效。

总体看，厦门银行不断优化组织架构，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。除厦门市内，厦门银行已在福州市、泉州市等地设立 9 家异地分行，完成了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，充分保障三年战略规划目标的实现。此外，厦门银行与泉州银行股份有限公司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。

目前，厦门银行继续推进综合化经营战略，着力发展互联网技术应用，在努力完成“2015~2017”三年战略规划目标的同时，积极

对接各级资本市场，结合新形势、新常态科学制定新三年战略规划，培育新形势下的核心竞争力。

总体看，厦门银行战略目标明确，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 2016 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 7.71% 和 3.15%，分别位于同业的第 6 名和第 10 名；9 家异地分行合计存款余额和贷款余额占全行存款和贷款总额的比重分别为 26.75% 和 44.50%，对全行存贷款业务的贡献度较高。

1. 公司业务

厦门银行公司业务部负责全行公司业务的工作开展，并下设小企业业务部、国际业务部和台商业务部，实现业务条线的精细化管理。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；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，台商业务保持稳步发展。近年来，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）余额保持较快增长，截至 2016 年末，对公存款余额 916.02 亿元，占全行存款总额的 89.35%，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。近年来，厦门银行对公贷款（含票据贴现，下同）余额保持较快增长态势。2014~2016 年，厦门银行对公贷款余额年均复合增长 20.55%；截至 2016 年末为 338.56 亿元，占全行贷款总额的 69.97%，占比逐年下降。

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。厦门银行于 2014 年发行两期合计 30 亿元小微企业贷款专项金融债券专门用于小微企业贷款；此外，本期金融债的发行将进一步对小微企业业务的开展提供助力。近年来，厦门银行小微企业贷款规模呈较快增长态势，2016 年末小微企业贷款（含个人经营性贷款）余额 247.50 亿元，占全行贷款总额 51.15%。

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 2016 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 39.32 亿美元，国际业务发展态势良好。

2017 年以来，厦门银行持续加强公司业务市场营销，不断调整和优化公司业务信贷结构，进一步完善公司业务产品体系，公司业务稳步发展。

总体看，厦门银行公司业务规模保持良好的增长态势，产品体系逐步丰富，小微业务和国际业务保持稳步发展。

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，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，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，通过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。近年来，厦门银行储蓄存款规模保持增长，但增速有所放缓；截至 2016 年末，储蓄存款余额 109.16 亿元，占存款总额的 10.65%，占比较低。

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保持快速增长，占全行贷款总额的比重逐年上升。2014~2016 年，厦门银行个人贷款规模年均复合增长 50.71%。截至 2016 年末，厦门银行个人贷款余额 145.29 亿元，占全行贷款总额的 30.03%，占比逐年上升。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，2016 年末上述两项贷款余额分别占个人贷款余额的 51.07%和 17.12%。

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 2016 年末，厦门银行累计发行银行卡量 109.95 万张，卡内存款余额 53.80 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。2016 年，厦门银行共发行个人理财产品 247.36 亿元，全部为非保本型理财产品。截至 2016 年末，厦门银行个人理财产品余额 48.53 亿元。

2017 年以来，厦门银行持续加大对个人存贷款业务的营销力度，零售银行业务稳步发展，但个人存贷款规模较上年末增长缓慢。

总体看，厦门银行零售业务稳步发展，个人贷款规模增长快速，但储蓄存款占比低，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，对金融市场业务条线组织架构和部门职责进行了调整，分别设立厦门自贸试验区资金营运中心和金融市场管理部，并不断加强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。厦门银行自贸试验区资金营运中心负责全行资金调度、债券业务、同业业务、资产管理等金融市场业务的经营和管理工作，下设司库中心、金融同业部、票据业务部、投资交易部和研究所 5 个二级部门；金融市场管理部下设综合管理部、会计结算部和风险控制部 3 个二级部门，负责金融市场板块的中后台管理工作。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，厦门银行将资源优先配置至收益相对较高的投资业务，大幅压缩以买入返售为主的同业资产业务规模，截至 2016 年末同业资产余额 16.11 亿元，全部为存放同业款项。厦门银行积极利用同业渠道融入资金，同业负债规模保持较高水平。截至 2016 年末，厦门银行同业负债余额 410.17 亿元，同业资金呈净融入状态，由于同业资产规模下降较快，同业净融入规模明显上升。2014~2016 年，厦门银行同业业务利息支出分别为 19.08 亿元、25.10 亿元和 22.08 亿元。在通过传统业务模式融入资金的同时，近年来厦门银行还积极通过发行同业存单以及其他创新方式融入同业资金；截至 2016 年末存续期内的同业存单余额 156.83 亿元。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及监管政策调整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 2016 年末投资资产净额 1153.30 亿元。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 2016 年末，厦门银行信托计划和资产管理计划受益权投资余额 483.54 亿元，占投资资产余额的比例为 41.79%，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 2016 年末，厦门银行债券（含同业存单）投资余额 315.92 亿元，占投资资产余额的比例为 27.30%，其中政府债券和政策性银行债券投资余额 171.81 亿元；商业银行债券、非银行金融债券和企业债券投资余额 61.77 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 82.32 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 2016 年末同业理财产品投资余额 336.71 亿元，其发行方主要为城商行、农商行以及全国性股份制银行，产品剩余期限普遍在一年以内，收益率分布在 3.5%~5% 的区间内，以非保本为主。得益于投资资产规模的增长，厦门银行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。2016 年，厦门银行实现投资利息收入 55.78 亿元，占利息收入的 63.93%。

2017 年以来，厦门银行同业及资金业务保持稳步发展，截至 2017 年 3 月末，母公司口径下同业资产余额 24.38 亿元，同业负债余额 472.73 亿元，同业净融入规模保持增长；投资资产余额 1162.60 亿元，投资品种以债券、同业非保本理财产品和信托及资产管理计划为主。

总体看，厦门银行同业及资金业务组织架构不断优化，同业业务结构不断调整；投资资产规模快速上升，投资业务对全行收入贡献度显著提升。由于监管加强了同业、理财与投资等业务领域规范及整治力度，该类业务未来发展将受到更加严格的监管。

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，董事会是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；审计部作为第三道防线，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方位性、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

近年来，面对经济下行的压力，厦门银行采取继续布局总分行中台规划，加强授信审查标准与贷后预警管理的策略；在完善授信制度的同时不断加强审查队伍的建设。在面对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。

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 4）。截至 2016 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 22.25%，前五大行业贷款余额合计占 60.78%，贷款行业集中度呈下降趋势，但仍然较高。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，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主要集中在厦门和福建地区，规模和占比均呈上升趋势。截至 2016 年末，房地产行业贷款余额为 64.21 亿元，占贷款总额的 13.27%。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 78.45 亿元。整体来看，厦门银行对房地产业的资金投入规模较大，易受国家调控政策以及房地产市场波动影响，相关风险需关注。

表 4 前五大贷款行业分布

单位：%

行业名称	2016 年末	行业名称	2015 年末	行业名称	2014 年末
制造业	22.25	制造业	21.08	制造业	23.32
批发零售业	15.06	批发零售业	18.31	批发零售业	21.15

房地产业	13.27	房地产业	11.95	房地产业	10.41
租赁和商务服务业	6.25	建筑业	5.15	建筑业	5.93
建筑和安装业	3.95	租赁和商务服务业	4.68	租赁和商务服务业	6.73
合计	60.78	合计	61.17	合计	67.54

数据来源：厦门银行上报监管部门数据，联合资信整理。

厦门银行客户贷款的风险缓释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 2016 年末，厦门银行抵质押类贷款占比为 73.79%，保证贷款占比为 19.64%。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较为稳定（见表 5）。截至 2016 年末，厦门银行单一客户贷款集中度为 6.02%，最大十家客户贷款集中度为 41.05%，客户集中风险不显著。

表 5 贷款集中度 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一客户贷款集中度	6.02	5.98	7.17
最大十家客户贷款集中度	41.05	37.67	40.35

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，2014-2016 年分别核销不良贷款 0.87 亿元、2.66 亿元和 3.80 亿元。近年来，厦门银行不良贷款率呈上升趋势，2016 年末不良贷款率为 1.53%（见表 6）。厦门银行关注类贷款和逾期贷款占比均有所下降，截至 2016 年末关注类贷款和逾期贷款占比分别为 1.79%和 2.97%；其中逾期 90 天以上贷款 12.05 亿元，与不良贷款的比例为 188.09%。

2017 年以来，厦门银行不良贷款率与上年末持平，信贷资产质量保持稳定。截至 2017 年 3 月末，不良贷款率 1.53%；逾期贷款 15.69 亿元，占贷款总额的 3.10%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 160.06%。

表 6 贷款质量分类 单位：%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
正常	460.76	96.67	344.62	96.06	255.56	97.39
关注	8.53	1.79	9.21	2.57	3.99	1.52
次级	5.23	1.10	2.99	0.83	1.18	0.45
可疑	0.80	0.17	1.06	0.30	1.64	0.62
损失	1.29	0.27	0.88	0.25	0.04	0.02
贷款合计	476.60	100.00	358.76	100	262.41	100
不良贷款	7.31	1.53	4.92	1.37	2.86	1.09
逾期贷款	14.15	2.97	12.71	3.54	6.95	2.65

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 2016 年末，厦门银行开出承兑汇票余额 175.10 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 2016 年末，厦门银行开立银行承兑汇票收取的保证金比例为 25.44%，存在较大的信用风险敞口。

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：一是关注宏观经济形势，密切关注央行政策和金融市场资金面情况，并加强与监管部门的沟通交流；二是加强跟踪管理，持续跟踪厦门银行资金状况和市场流动性状况，确保其流动性安全并改善流动性状况，以防范流动性风险；三是加大流动性监测管理的频率和力度，适时调整管理策略。近年来，厦门银行在采取以上措施的基础上继续加强日间流动性管理，加大对大额资金来源与运用的把控力度；加大流动性风险报告的频度，厘清各级报送信息渠道，加强流动性应急管理；随着利率市场化的深入和外部金融形势变化，不断加强对金融市场的研判，适时调整资产负债结构和策略，以防范流动性风险。

近年来，厦门银行流动性负缺口主要集中在即时偿还和1个月以内（见表7），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。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。

表7 流动性缺口 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
即时偿还	-360.18	-362.22	-279.89
1 个月以内	-275.95	-21.88	-126.46
1 个月到 3 个月	73.91	78.38	14.42
3 个月到 1 年	239.24	-14.83	149.58
1 年以上	331.89	203.76	122.84

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。

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8），主要是由于该期限内金融机构间融资形成的资产规模减少同时负债上升所致。经厦门银行测算，2016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分别减少1.80亿元和2.59亿元，面临一定的利率风险。

表8 利率缺口 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
3 个月以内	-464.13	-70.60	-15.65
3 个月到 1 年	361.92	96.74	24.92
1 年到 5 年	276.42	115.17	14.96
5 年以上	79.32	41.06	12.67

数据来源：厦门银行上报监管部门数据，联合资信整理。

厦门银行根据自身风险承受能力和经营水平，通过限额设立和控制、强化资产负债币种结构的匹配的方法来管理和控制汇率风险。截至2016年末，厦门银行外汇资产负债净头寸折合人民币-113.65亿元，具有一定的外汇风险敞口。

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：一是推动操作风险自评工作，及时纠正操作风险隐患。通过梳理业务流程，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。二是监测操作风险事件，分析事件原因；统计操作风险信息 and 损失数据，寻找操作风险发生的根源，采取有效措施降低操作风险发生概率。三是定期开展员工行为排查，及时隔离风险。四是加强监督和检查力度，根据不同业务风险特征设计业务流程，对操作风险易发环节通过复核、事后监督或授权等方式进行确认，及时有效整改发现的缺陷及不足。五是加强系统用户权限管理。六是定期报告操作风险信息，纳入全面风险报告范畴并呈送风险管理与关联交易管理委员会审议。

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。

福建海西金融租赁有限公司。2017 年一季度财务报表未经审计。

七、财务分析

厦门银行提供了 2014-2016 年度以及 2017 年一季度财务报表。其中，2014-2016 年度财务报表经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意见的审计报告；其中，2016 年度财务报表为合并口径，合并范围包含厦门银行控股子公司

1. 资产质量

近年来，厦门银行资产规模持续增长，资产结构有所调整。截至 2016 年末，厦门银行资产总额为 1889.72 亿元；其中，贷款和垫款净额与投资资产占比逐年上升，同业资产占比快速下降（见表 9）。

表 9 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	228.57	12.10	215.41	13.44	188.94	15.86
同业资产	16.11	0.85	85.59	5.34	213.31	17.91
贷款和垫款净额	467.77	24.75	347.75	21.69	254.37	21.36
投资资产	1153.30	61.03	935.50	58.35	513.66	43.13
其他类资产	23.97	1.27	18.95	1.18	20.81	1.74
合 计	1889.72	100.00	1603.20	100.00	1191.09	100.00

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

近年来，厦门银行逐步降低同业资产规模，将资金转向收益率更高的投资业务，同业资产规模和占比均呈快速下降趋势，其中存放境内银行同业资产大幅减少。截至 2016 年末，厦门银行同业资产余额 16.11 亿元，全部为存放同业款项，其中存放境内银行余额为 9.45 亿元，境外银行余额为 6.13 亿元。

近年来，厦门银行贷款和垫款规模快速增长，2014-2016 年贷款净额年均复合增长率为 35.61%。厦门银行贷款和垫款占资产总额的比重相对较小，截至 2016 年末贷款和垫款净额 467.77 亿元，占资产总额的 24.75%。近年来，厦门银行不良贷款率呈上升趋势；截至 2016 年末，不良贷款率为 1.53%。2014~2016 年，厦门银行分别计提贷款减值准备 2.76 亿元、5.70 亿元和 8.77 亿元。截至 2016 年末，厦门银行贷款减值准备余额为 16.08 亿元，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 218.98%和 3.36%，贷款拨备充足（见表 10）。

表 10 拨备水平

单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款损失准备余额	16.08	11.00	8.04
拨备覆盖率	218.98	223.47	281.39
贷款拨备率	3.36	3.07	3.06

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，近年来投资资产规模显著增长；截至 2016 年末，厦门银行投资资产净额 1153.30 亿元，占资产总额的 61.03%，主要为债券、信托计划及资产管理计划受益权等。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会计科目。截至 2016 年末，厦门银行债券投资（含同业存单）余额 315.92 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，债券投资的信用风险可控。截至 2016 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 483.54 亿元，

扣除减值准备后净额 479.81 亿元，上述投资最终用款企业主要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 2016 年末同业理财产品投资余额 336.71 亿元。整体来看，厦门银行投资资产规模较大，其中主要为可供出售金融资产和应收款项类投资资产，这对全行的流动性管理带来一定的压力。

2017 年以来，厦门银行资产规模保持增长

态势，资产结构和信贷资产质量均保持稳定。

总体看，厦门银行资产规模持续增长，资产结构有所调整；不良贷款率有所上升，贷款拨备保持充足水平；投资资产占比高，其中应收款项类投资规模较大，对全行流动性及信用风险管理带来一定压力。

2. 负债结构

近年来，厦门银行负债规模保持较快增长，但增速有所放缓。截至 2016 年末，厦门银行负债余额 1797.17 亿元，其中以同业负债、客户存款和应付债券为主（见表 11）。

表 11 负债结构

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	410.17	22.82	403.89	26.56	336.28	29.80
客户存款	1025.17	57.04	870.79	57.25	709.01	62.82
应付债券	204.76	11.39	149.19	9.81	32.88	2.91
其他类负债	157.07	8.75	97.05	6.38	50.40	4.47
合 计	1797.17	100.00	1520.92	100.00	1128.57	100.00

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

近年来，厦门银行同业负债规模持续上升，占负债总额的比重呈下降趋势，占比仍处在较高水平。截至 2016 年末，厦门银行同业负债余额为 410.17 亿元，占负债总额的 22.82%，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。截至 2016 年末，厦门银行客户存款余额 1025.17 亿元，占负债总额的 57.04%；其中持有 5%及以上股份的股东存款余额合计 134.02 亿元，约占客户存款余额的 13.07%。截至 2016 年末，厦门银行定期存款（含通知存款）占存款总额的 47.33%，储蓄存款占存款总额的 10.65%。整体来看，厦门银行储蓄存款占存款总额的比重低，存款结构有待优化。

受发行债券及同业存单规模持续上升影响，近年来厦门银行应付债券规模持续增长。截至 2016 年末，厦门银行应付债券余额 204.76 亿元，包括 2014 年发行的两期金融债券、2015

年发行的二级资本债券以及 2016 年末尚在存续期内的余额为 156.83 亿元的同业存单。

厦门银行其他类负债包括黄金融资应付款、应付利息、应付职工薪酬、待清算款项等。近年来，受黄金融资应付款规模上升影响，其他类负债规模和占比均呈快速上升趋势。截至 2016 年末，其他类负债余额 157.07 亿元，占资产总额的 8.75%；其中黄金融资应付款余额 89.62 亿元。

2017 年以来，厦门银行继续加大同业负债融入资金力度，积极通过发行同业存单融入资金，客户存款余额下降明显，整体负债规模与上年末基本持平。

总体看，厦门银行负债规模保持较快增长，资金来源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。

3. 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

保持增长态势，但增速有所放缓。2016 年，厦门银行实现营业收入 36.18 亿元（见表 12），其中，利息净收入是营业收入最主要的来源。厦门银行利息收入主要来自于贷款和债券及其他投资；利息支出主要为存款与同业及其他金融机构存放款项。2016 年厦门银行实现利息净收入 34.59 亿元，对营业收入的贡献度为 95.61%。近年来，厦门银行不断加大投资力度，投资业务对利息收入的贡献度持续上升。近年来，厦门银行加大远期合约、掉期合约等衍生金融工具的使用，2016 年实现衍生金融工具投资净收益 4.65 亿元，衍生金融工具公允价值变动净收益 3.05 亿元，汇兑净损失 8.83 亿元；整体对营业收入影响不显著。厦门银行手续费及佣金净收入不断增加，对营业收入的贡献度有所上升。

表 12 经营效率与盈利情况 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	36.18	32.15	23.05
其中：利息净收入	34.59	29.12	21.21
手续费及佣金净收入	3.09	1.57	1.74
投资收益	4.19	2.00	0.01
汇兑净损益	-8.83	-1.68	0.07
营业支出	22.69	19.30	13.68
其中：业务及管理费	10.38	9.38	8.38
资产减值损失	10.47	6.58	3.42
拨备前利润总额	24.12	19.54	12.85
净利润	10.33	8.90	7.23
成本收入比	28.87	29.43	36.70
平均资产收益率	0.59	0.64	0.64
平均净资产收益率	11.82	12.29	13.22

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，随着业务的不断发展以及分支机构的开设，厦门银行业务及管理费不断上升，但营业收入的较快增长并不断加强成本费用的管控使其成本收入比处于呈下降趋势，2016 年成本收入比为 28.87%，成本控制水平较好。2014~2016 年，厦门银行信贷资产质量下行，加大了计提资产减值损失的力度，分别为 3.42 亿元、6.58 亿元和 10.47 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增长；但受汇兑损失不断上升以及资产减值损失计提规模加大影响，增速有所放缓，2016 年实现净利润 10.33 亿元。从收益率指标看，2016 年厦门银行平均资产收益率与平均净资产收益率分别为 0.59%和 11.82%。整体来看，厦门银行盈利指标呈下降趋势，整体盈利水平仍有待提升。

2017 年一季度，厦门银行分别实现营业收入和净利润 8.36 亿元和 2.65 亿元，盈利水平保持稳定。

总体看，厦门银行营业收入持续增长，收入来源对投资利息收入的依赖度高；但资产减值损失规模不断增加，整体盈利水平有待提升。

4. 流动性

近年来，厦门银行流动性比例波动较大，2016 年末下降为 28.77%，主要是由于境内外银行同业拆入资金与卖出回购金融资产款大幅增加，同时存放境内银行同业款减少，因此短期流动性水平下降明显；净稳定资金比例较低，存贷比不断提升（见表 13），2016 年末分别为 79.90%和 49.10%。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 13 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
流动性比例	28.77	56.08	44.38
净稳定资金比例	79.90	51.71	70.32
存贷比	49.10	41.01	33.70

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持续上升且同业资产余额下降影响，厦门银行经营活动现金流量以净流入为主；由于大力开展投资业务，投资活动现金流净流出规模较大；近年来发行债券及同业存单规模较大，筹资活动净现金流保持流入态势（见表 14）。总体看，厦门银行

现金流较为充裕，但其资产业务较大程度上依赖同业市场资金融入，同业市场流动性变化对厦门银行现金流状况将带来一定的压力。

表 14 现金流情况 单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	97.50	255.44	-6.31
投资活动产生的现金流量净额	-154.62	-381.67	-200.03
筹资活动产生的现金流量净额	50.40	115.21	43.37
现金及现金等价物净增加额	-6.41	-10.57	-162.97
期末现金及现金等价物余额	90.41	96.82	107.39

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

5. 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。2015 年，厦门银行在公开市场发行了 18 亿元的二级资本债券。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 2016 年末，厦门银行股东权益合计 92.55 亿元，其中股本 18.75 亿元，资本公积 34.17 亿元，一般风险准备 23.70 亿元，盈余公积和未分配利润合计 14.73 亿元。

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，由于投资资产增长部分主要为标准化债券，风险资产系数整体保持较低的水平。截至 2016 年末，厦门银行风险加权资产余额 952.40 亿元，风险资产系数为 51.64%（见表 15）。

近年来，厦门银行股东权益与资产总额比例下降，财务杠杆水平有所提升，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，整体来看资本仍处于较充足水平，但一级资本面临一定的补充压力。截至 2016 年末，厦门银行资本充足率为 11.75%。一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.94%。

2017 年以来，厦门银行资本充足性水平有

所下降，一级资本面临的补充压力较为明显；截至 2017 年 3 月末，资本充足率为 11.23%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.19%。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	111.88	106.00	69.73
一级资本净额	85.18	81.92	62.14
核心一级资本净额	85.18	81.92	62.14
风险加权资产	952.40	857.67	601.78
风险资产系数	51.64	53.50	50.52
股东权益/资产总额	4.90	5.13	5.25
杠杆率	4.04	4.36	4.78
资本充足率	11.75	12.36	11.59
一级资本充足率	8.94	9.55	10.33
核心一级资本充足率	8.94	9.55	10.33

数据来源：股东权益/资产总额来自审计报告，其余指标来自厦门银行上报监管部门数据，联合资信整理。

厦门银行正推进新一轮增资扩股并引进新股东，计划向新进股东发行 5 亿股股份，合计募集资金约 24 亿元。增资完成后，厦门银行资本实力将得到显著提升，资本充足性水平将得到显著改善。

八、本期债券偿付能力分析

截至本报告出具日期，厦门银行已发行且在存续期内的金融债券本金为 30 亿元，假设厦门银行本期金融债券发行规模为 30 亿元，以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，厦门银行经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对存续期内以及本期拟发行的金融债券本金的保障倍数见表 16。总体看，厦门银行对本期金融债券的偿付能力很强。

表 16 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

项目	发行后	发行前
金融债券本金	60.00	30.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	8.01	16.03
可快速变现资产/金融债券本金	12.89	25.77
净利润/金融债券本金	0.17	0.34

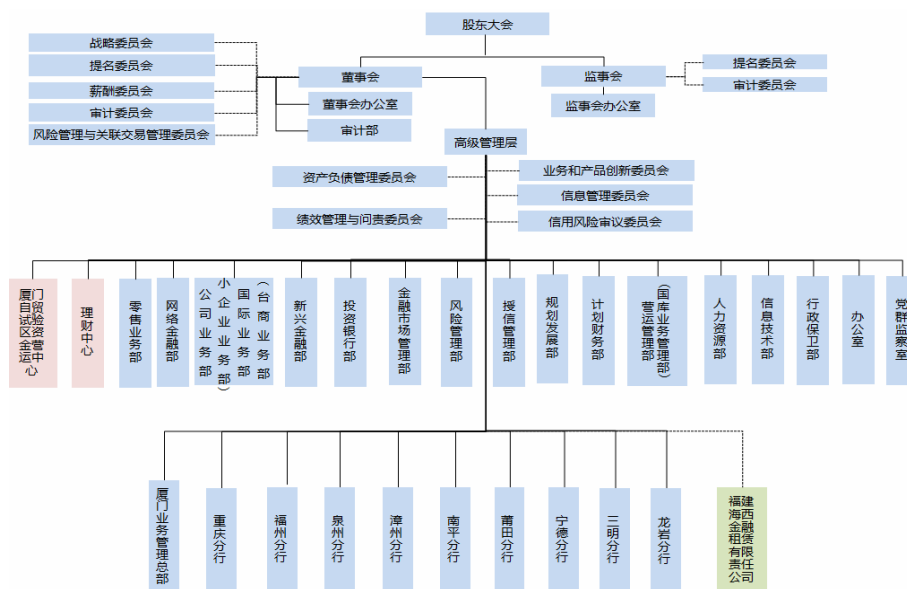
股东权益/金融债券本金	1.55	3.09
-------------	------	------

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

近年来，厦门银行公司治理及内控体系逐步完善，风险管理水平逐步提高；异地分支机构以及金融租赁子公司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；存贷款业务稳步发展，投资规模快速上升；净利润保持增长但增速放缓，盈利水平有所下降。受宏观经济下行影响，不良贷款率有所上升仍低于行业平均水平，贷款拨备充足；资本充足性水平持续下降，一级资本面临补充压力；2017 年增资完成后，资本充足性水平将得到显著改善。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	2017年3月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
现金及存放中央银行款项	192.26	228.57	215.41	188.94
存放同业及其他金融机构款项	13.60	16.11	44.04	43.78
拆出资金	-	-	-	1.22
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	16.56	33.65	1.44	-
衍生金融资产	9.79	12.79	2.78	0.51
买入返售金融资产	10.78	-	41.56	168.31
应收利息	9.78	8.19	5.59	7.44
发放贷款和垫款	488.82	467.77	347.75	254.37
可供出售金融资产	536.29	528.35	287.80	202.35
持有至到期投资	101.32	98.48	30.27	27.55
应收款项类投资	493.81	479.81	612.97	283.26
长期股权投资	4.62	-	-	-
投资性房地产	0.21	0.22	0.25	0.28
固定资产	3.99	4.15	4.11	3.45
在建工程	2.65	2.59	3.84	3.97
无形资产	1.84	1.86	0.42	0.44
递延所得税资产	3.86	3.78	2.08	1.67
其他资产	6.33	3.39	2.91	3.56
资产总计	1896.50	1889.72	1603.20	1191.09
向中央银行借款	-	9.00	3.50	2.70
同业及其他金融机构存放款项	109.54	189.60	373.17	234.07
拆入资金	254.62	105.59	7.27	7.93
卖出回购金融资产款	108.57	114.98	23.45	94.28
衍生金融负债	7.02	8.74	1.78	0.58
吸收存款	926.85	1025.17	870.79	709.01
应付职工薪酬	3.13	3.83	3.30	2.15
应交税费	1.92	2.12	3.02	2.23
应付利息	16.92	17.77	14.97	13.30
预计负债	0.25	0.25	0.20	0.16
应付债券	282.04	204.76	149.19	32.88
其他负债	93.08	115.35	70.29	29.29
负债合计	1803.93	1797.17	1520.92	1128.57
股本	18.75	18.75	18.75	15.87
资本公积	32.77	34.17	34.17	26.97
其他综合收益	-	-1.19	1.25	0.47
盈余公积	4.66	4.66	3.63	2.74
一般风险准备	23.70	23.70	19.72	12.11
未分配利润	12.69	10.06	4.75	4.35
归属于本行股东权益合计	92.57	90.16	82.28	62.52
少数股东权益	-	2.39	-	-
股东权益合计	92.57	92.55	82.28	62.52
负债及股东权益总计	1896.50	1889.72	1603.20	1191.09

注：1. 2017 年 3 月末财务数据为母公司口径； 2. 因四舍五入效应致使会计数据加总存在一定误差。

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	2017 年 1-3 月	2016 年	2015 年	2014 年
一、营业收入	8.36	36.18	32.15	23.05
利息净收入	8.64	34.59	29.12	21.21
利息收入	21.75	87.26	75.75	57.40
利息支出	13.12	52.67	46.63	36.19
手续费及佣金净收入	0.52	3.09	1.57	1.74
手续费及佣金收入	0.68	3.68	2.23	2.02
手续费及佣金支出	0.15	0.59	0.66	0.28
投资收益/(损失)	0.56	4.19	2.00	0.01
公允价值变动收益 / (损失)	-1.31	3.02	1.03	-0.08
汇兑收益	-0.09	-8.83	-1.68	0.07
其他业务收入	0.03	0.11	0.10	0.10
二、营业支出	4.93	22.69	19.30	13.68
营业税金及附加	0.05	1.79	3.29	1.84
业务及管理费用	2.58	10.38	9.38	8.38
资产减值损失	2.29	10.47	6.58	3.42
其他业务成本	0.01	0.04	0.05	0.05
三、营业利润	3.42	13.49	12.85	9.37
加:营业外收入	0.02	0.27	0.20	0.12
减:营业外支出	0.00	0.11	0.10	0.05
四、利润总额	3.44	13.65	12.95	9.43
减:所得税费用	0.79	3.32	4.05	2.20
五、净利润	2.65	10.33	8.90	7.23
加:其他综合收益	-	-2.44	0.77	2.59
六、综合收益总额	-	7.89	9.67	9.82

注：1. 2017 年 1-3 月财务数据为母公司口径； 2. 因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

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	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量：			
向中央银行借款净增加额	5.50	0.80	2.70
客户存款及同业存放款项净增加额	154.38	300.88	91.95
买入返售金融资产净减少额	15.17	90.92	22.03
向其他金融机构拆入资金净增加额	98.32	-	4.50
卖出回购金融资产净增加额	91.53	-	84.96
存放同业及其他金融机构净减少额	1.00	13.41	6.86
收取利息、手续费及佣金的现金	36.25	39.77	39.41
收到的其他与经营活动有关的现金	78.69	52.72	12.75
经营活动现金流入小计	480.85	498.50	265.17
客户贷款及垫款净增加额	128.95	98.99	66.98
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	-
向其他金融机构拆入资金净减少额	-	0.66	-
存放中央银行和同业款项净增加额	183.48	13.65	150.53
支付利息、手续费及佣金的现金	42.91	42.31	34.99
支付给职工以及为职工支付的现金	5.74	4.73	3.70
支付的各项税费	9.37	7.28	3.80
支付的其他与经营活动有关的现金	12.89	4.60	11.47
经营活动现金流出小计	383.35	243.06	271.47
经营活动产生的现金流量净额	97.50	255.44	-6.31
投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	18998.53	9650.75	769.03
取得投资收益所收到的现金	57.66	41.08	19.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	19056.20	9691.83	788.44
投资支付的现金	19210.09	10072.51	986.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.72	0.98	1.68
投资活动现金流出小计	19210.81	10073.49	988.47
投资活动产生的现金流量净额	-154.62	-381.67	-200.03
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	2.38	2.24	16.84
发行债券收到的现金	843.75	239.43	29.88
筹资活动现金流入小计	846.13	241.68	46.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	795.73	126.46	3.35
筹资活动现金流出小计	795.73	126.46	3.35
筹资活动产生的现金流量净额	50.40	115.21	43.37
汇率变动对现金的影响	0.31	0.44	0.00
现金及现金等价物净(减少)/增加额	-6.41	-10.57	-162.97
加：期初现金及现金等价物的余额	96.82	107.39	270.36
期末现金及现金等价物余额	90.41	96.82	107.39

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

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	(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 $\times 100\%$
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	(流动性资产/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 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 6-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 6-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 6-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级 可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 2018 年厦门银行股份有限公司 金融债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

厦门银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

厦门银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对厦门银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，厦门银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注厦门银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现厦门银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对厦门银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如厦门银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对厦门银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与厦门银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。