

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2018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

二零一八年七月十日



信用等级公告

联合[2018]1573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及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持厦门银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，2015 年二级资本债券（18 亿元）、2017 年第一期二级资本债券（5 亿元）、2017 年第二期二级资本债券（17 亿元）信用等级为 AA，2018 年第一期金融债券（30 亿元）、2018 年第二期金融债券（30 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
二零一八年七月十日



地址：北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层
电话：(010) 85679696
传真：(010) 85679228
邮编：100022
网址：www.lhratings.com

厦门银行股份有限公司

2018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：2018年7月10日

上次跟踪评级结果

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：2017年6月28日

主要数据：

项 目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	2128.07	1889.72	1603.20
股东权益(亿元)	122.99	92.55	82.28
不良贷款率(%)*	1.51	1.53	1.37
拨备覆盖率(%)*	191.30	218.98	223.47
贷款拨备率(%)*	2.89	3.36	3.07
流动性比例(%)*	58.50	28.77	56.08
存贷比(%)*	49.45	48.64	41.01
股东权益/资产总额(%)	5.78	4.90	5.13
资本充足率(%)*	14.57	11.75	12.36
一级资本充足率(%)*	10.28	8.94	9.55
核心一级资本充足率(%)*	10.28	8.94	9.55
项 目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	36.86	36.18	32.14
拨备前利润总额(亿元)	25.76	24.12	19.54
净利润(亿元)	12.23	10.33	8.90
成本收入比(%)*	30.39	28.87	29.43
平均资产收益率(%)*	0.62	0.61	0.66
平均净资产收益率(%)*	11.42	11.94	12.29

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：厦门银行审计报告以及提供数据，联合资信整理。

分析师

张煜乾 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，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。2017年，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，投资规模较快增长；营业收入保持增长但增速放缓，盈利水平有待提升。不断加大不良贷款处置力度，不良贷款的增长得到有效控制；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维持厦门银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，其发行的2018年第一期金融债券（30亿元）、2018年第二期金融债券（30亿元）信用等级为AA⁺，2015年二级资本债券（18亿元）、2017年第一期二级资本债券（5亿元）、2017年第二期二级资本债券（17亿元）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上述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，并成立了金融租赁子公司，业务范围不断扩展；
- 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，小微贷款占贷款总额的比重较高；
- 2017年实施增资扩股，资本实力得到有效提升，资本充足水平显著改善。

关注

- 储蓄存款占比低，存款结构有待改善；
- 营业收入增速放缓，盈利水平有待提升；
- 应收款项类投资规模较大，对信用风险及流动性风险管理提出挑战；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化及监管政策趋严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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

厦门银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

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2017年末，厦门银行股本23.75亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
厦门市财政局	20.21
富邦银行(香港)有限公司	15.78
北京盛达兴业房地产开发有限公司	10.65
福建七匹狼集团有限公司	8.90
厦门港务海润通资产管理有限公司	4.99
合计	60.53

数据来源：厦门银行年报，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；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年末，厦门银行设有专营机构2家，分行9家，支行47家；其中分别在福州、泉州、漳州、南平、重庆、莆田、宁德、三明、龙岩等地设有分支机构；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2277人。

截至2017年末，厦门银行资产总额2128.07亿元，其中发放贷款和垫款净额588.56亿元；负债总额2005.08亿元，其中存款余额1117.10亿元；股东权益122.99亿元；不良贷款率1.51%，拨备覆盖率191.30%；资本充足率为14.57%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.28%。2017年，厦门银行实现营业收入36.86亿元；实现净利润12.23亿元。

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

截至本报告出具日，厦门银行存续期内经联合资信评估有限公司评级的债券概况见表2。

2017年，厦门银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表2 债券概况

名称	15厦门银行二级	17厦门银行二级01	17厦门银行二级02	18厦门银行01	18厦门银行02
债券品种	固定利率	固定利率	固定利率	固定利率	固定利率
规模	18亿元	5亿元	17亿元	30亿元	30亿元
期限	10年期，第5年末发行人具有赎回选择	10年期，第5年末发行人具有赎回选择	10年期，第5年末发行人具有赎回选择	3年	3年

	权	权	权		
债券利率	5.00%	4.65%	5.00%	5.45%	4.83%
付息频率	年付	年付	年付	年付	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%（见表3），经济增速自2011年以来首次回升。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年，全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较2016年有所上升，财政赤字（3.1万亿元）较2016年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部

社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对GDP增长的贡献率（58.8%）较2016年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年，全国固定资产投资（不含农户）63.2万亿元，同比增长7.2%（实际增长1.3%），增速较2016年下降0.9个百分点。其中，民间投资（38.2万亿元）同比增长6.0%，较2016年增幅显著，主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高GDP的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017年，全国社会消费品零售总额36.6万亿元，同比增长10.2%，较2016年小幅回落0.2个百分点。2017年，全国居民人均可支配收入25974元，同比

名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8% 和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5% 和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。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，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（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，2017年电子、机械两大支柱产业共有规模以上工业企业846家，占全市规模以上工业企业数的49.0%，实现工业产值4031.27亿元，占全市规模以上工业的68.2%。电子行业实现产值2232.38亿元，增长12.8%；机械行业实现产值1798.89亿元，增长10.5%。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。2015-2017年，厦门市GDP增速分别为7.2%、7.9%和7.6%，2017年实现地区

生产总值4351.18亿元；三次产业结构调整为0.5：41.7：57.8；实现公共财政预算总收入1187.29亿元，同比增长9.6%，其中地方级财政收入696.78亿元，同比增长11.0%；全年实现规模以上工业增加值1437.16亿元，增长8.1%；外贸进出口总值5816.04亿元，同比增长14.3%；全体居民可支配收入46630元，同比增长8.1%。

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2017年末，厦门市共有各类银行业金融机构主体46家，其中法人银行类金融机构11家；中外资金融机构本外币各项存款余额10598.32亿元，同比增长8.3%；中外资金融机构本外币各项贷款余额9742.30亿元，同比增长13.1%。

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，为当地银行业业务开展创造了良好的外部经济环境。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，资本利润率12.56%，盈利能力持续下降（见表4）。

2017年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根

据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水

平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，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。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩

大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意

见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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

自厦门银行组建成立以来，厦门市财政局一直是最大股东，现持股比例20.21%。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”）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。

厦门银行借鉴国内外先进的公司治理经验，同时结合自身发展需要，建立了完善的“三会一层”公司治理架构，并制定了规范的议事规则，各治理主体能够相互制衡、协调运作，公司治理水平不断提升。

厦门银行董事会由具有丰富内、外资银

行从业经验的银行家、经济金融界的专业人士共13人组成，其中独立董事5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、审计与消费者权益保护委员会、风险控制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。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。厦门银行高级管理层设有行长1名、副行长3名（其中1名兼任首席财务官及董事会秘书）、行长助理3名（其中1名兼任首席信息官，1名兼任首席风险官）。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。2017年以来，厦门银行公司治理架构运作情况良好，公司治理制度不断健全，各项机制建设不断加强，公司治理的有效性逐步提升。

2017年，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、风险管理等多项制度。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。审计稽核方面，2017年，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。审计部对审计发现的问题提出了整改要求和审计建议，并对后续整改情况进行了审计验证，整改情况较好。整体看，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。

五、主要业务经营分析

厦门银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务等。由于厦门地区银行业竞争比较激烈，2017年以来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，并进一步对结构进行优化调整，实施综合化经营、转型发展战略，推动各项业务稳步发展，开辟新的盈利增长渠道。

1. 公司银行业务

厦门银行公司业务部负责全行公司银行业务的工作开展，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，并设立新兴金融部通过专门技术负责小微企业信用贷款业务拓展。

厦门银行公司存款是其主要存款来源，公司存款占比接近90%。2017年以来，厦门银行加强考核激励和业务督导，深入进行市场调研，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，并积极推进自贸区NRA结汇业务，出口代付与托收型保理组合等组合业务，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，并重点开发手机银行业务，尝试线上供应链开发应用；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，推动金融高层营销与总部营销的进一步发展；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。2017年以来，厦门银行对公存款（含保证金存款和其他存款，下同）保持较快增长，占比不断提升。截至2017年末，

厦门银行公司存款余额1006.59亿元，较上年末增长9.89%，占存款总额的90.11%。

2017年以来，厦门银行加速业务转型，资产投放重心回归传统业务，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，公司贷款（含票据贴现，下同）保持较快增长态势。截至2017年末，厦门银行公司贷款余额394.88亿元，占贷款总额的65.19%，较上年末增长16.64%。

为推动小微企业业务的发展，厦门银行积极贯彻执行国家宏观经济政策，调整信贷结构，加大对小微企业支持力度。2017年以来，厦门银行加大推行支行平台化发展力度，一方面确保小微专营队伍，截至2017年末，厦门银行小微企业专营机构在厦门地区设有15家；另一方面也鼓励从事大中型、零售型业务的营销人员在取得小企业授信资格后办理小微业务，扩大小微企业服务队伍；同时在各分行设立重点发展小微企业金融服务的团队。2017年以来，厦门银行加大互联网银行推行力度，推出“在线申请、自动审批、自助提款、自助还款”的一站式小微线上信用贷款服务；小微企业贷款规模实现较快增长，2017年末小微企业贷款（含个人经营性贷款）余额311.35亿元，占贷款总额的51.40%。

总体看，2017年以来厦门银行公司银行业务规模保持良好的增长态势，产品体系逐步丰富，小微业务保持较快发展。

2. 零售银行业务

2017年以来，厦门银行以理财产品和银行卡为主线，不断加强自营产品创新，提供针对客群、节日等专属产品，提高产品体系的深度和广度，提高市场竞争力的同时满足客户资产配置多元化的需求，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，以实现客群拓展和资产的规模化提升。但由于厦门银行经营区域内同业竞争激烈，储蓄存款增长乏力，对存款业务贡献度低，2017 年末储蓄存款余额 110.51 亿元，占存款总额的 9.89%，占比持续下降。

个人贷款方面，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，推出互联网贷款产品线上免抵押免担保小额信贷业务，对传统业务进行了延伸和补充；积极提升品牌形象，积累优质客户资源；加大对个人住房贷款和消费贷款的营销力度，推动个人贷款业务快速发展，对全行信贷业务的贡献度逐年提升。截至 2017 年末，厦门银行个人贷款余额 210.86 亿元，较上年末增长 45.13%，占全行贷款总额的 34.81%；其中，个人住房贷款与个人消费贷款分别占个人贷款总额的 47.89% 和 38.33%。

银行卡业务方面，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、好游卡等产品品牌，丰富银行卡种类，推动客户分层管理；加强网络金融渠道建设，推出移动收单业务，将收单客户覆盖行业进一步扩展，依托该渠道拓展客户。截至 2017 年末，厦门银行累计发行银行卡量 212.37 万张，卡内存款余额 88.14 亿元，对吸收存款形成了一定程度的贡献。

理财产品业务方面，厦门银行不断加大理财产品创新和自营理财产品的发行力度，同时理财中心成功挂牌，并设立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。2017 年，厦门银行共发行个人理财产品 382.23 亿元，全部为非保本型理财产品。截至 2017 年末，厦门银行个人理财产品余额 102.28 亿元。

总体看，厦门银行储蓄业务发展较缓，储蓄存款占比低，对存款贡献度持续下降，结构有待调整；得益于住房贷款和消费贷款的快速增长，个人贷款规模和贡献度持续上升；理财业务向个人条线倾斜，规模持续增

长。

3. 金融市场业务

2017 年以来，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。同时，厦门银行在成功申请各项同业和资金业务牌照，积极开展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，同业及资金业务类型逐步拓宽。

2017 年以来，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。厦门银行将资源优先配置至收益相对较高的投资业务，同业资产配置占比较小，但 2017 年由于投资业务监管加强，整体规模受控，受此影响，同业资产规模有所上升。截至 2017 年末，厦门银行同业资产余额 72.03 亿元，占资产总额的 3.38%，以存放同业和买入返售金融资产为主。

为满足自身快速增长的投资资产规模以及流动性管理需要，厦门银行加大市场融入资金力度，通过同业融入以及同业存单发行等方式扩大资金融入渠道和规模。截至 2017 年末，厦门银行市场融入资金余额 723.04 亿元，占负债总额的 36.06%，以拆入资金、卖出回购金融款和发行同业存单为主，2017 年末同业存单余额 168.53 亿元，占负债总额的 8.41%。

由于信贷业务增长放缓、净利差持续收窄，为寻求利润增长，厦门银行资金业务承担着重要的资产配置和盈利职能。但由于 2017 年以来监管对商业银行投资监管力度加大，同时金融去杠杆进程加快，厦门银行对非标资产和同业理财投资规模进行压缩，大

幅增加了标准化债券投资，整体投资资产规模增长有所控制，截至 2017 年末投资资产余额 1215.95 亿元，占资产总额的 57.14%。从投资资产品种情况来看，厦门银行投资资产主要包括以信贷资产为标的的非标投资、债券投资以及同业理财产品等。截至 2017 年末，厦门银行债券投资余额 587.89 亿元，占投资资产的 48.35%，其中政府债券、政策性金融债和同业存单分别占债券投资的 27.37%、37.30% 和 26.40%，另有少量企业债券、公司债券以及银行和非银金融机构债券，占比相对较低，均投资于外部评级为 AA⁺ 以上的债券，信用风险可控；同业理财产品投资余额 134.49 亿元，占投资资产的 11.06%，受监管对同业理财以及“三三四”监管新规的影响而大幅下降，其交易对手主要为城商行、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；以信贷资产为标的的非标投资余额 344.35 亿元，占比 28.32%，主要投向房地产和建筑业等行业，厦门银行对此类信贷资产投资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。此外，厦门银行出于对冲汇率风险和利率风险的目的对外汇衍生工具和利率衍生工具进行了部分投资，2017 年末衍生品投资余额 20.26 亿元。厦门银行其他投资工具主要为少量同业协议存款和票据资产等。随着债券投资规模的大幅提升，厦门银行债券投资利息收入增长明显，2017 年债券及其他投资利息收入 64.03 亿元，占利息收入的 64.80%；但另一方面，受市场价格波动以及衍生金融工具会计核算影响，2017 年厦门银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具投资和衍生金融工具投资损失合计 4.74 亿元，公允价值变动损失 22.13 亿元，汇兑收益 17.85 亿元，均呈现较大波动，主要是由于外汇类衍生金

融工具在不同的交易阶段而产生的账面损益所致，其中主要账面亏损部分为作为负债工具的美元掉期成本所致。此外可供出售类金融资产公允价值变动损失 3.23 亿元，对当年利润实现以及所有者权益形成了一定负面影响，相关投资资产市场风险需加以关注。

总体看，厦门银行金融市场业务组织架构不断优化；市场融入资金占比较大，对流动性管理造成压力；投资资产规模受监管趋严影响增长有所控制，标准化产品投资占比上升，但市场价格波动给部分投资品种公允价值带来较大波动，对利润实现形成一定影响，需关注相应市场风险。

六、财务分析

厦门银行提供了 2017 年合并财务报表。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2017 年财务报表进行了审计，经审计财务报表为合并口径，合并范围包含厦门银行控股子公司福建海西金融租赁有限公司，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2017 年以来，厦门银行资产总额持续增长，2017 年末，资产总额 2128.07 亿元，较上年末增长 12.61%。从资产结构来看，厦门银行根据经济形势以及监管导向进行调整，投资资产占比较高，信贷资产占比持续上升，但仍处于同业较低水平，同业资产占资产总额的比重有所上升。

（1）贷款

截至 2017 年末，厦门银行发放贷款和垫款净额 588.56 亿元，较上年末增长 25.82%，占资产总额的 27.66%，占比有所上升但仍保持在同业较低水平。从贷款行业集中度来看，截至 2017 年末，厦门银行对公贷款和垫款前五大贷款行业分别为制造业、批发零售业、房地产业、租赁和商务服务业以及建筑业、

安装业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 55.93%，第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 19.55%，贷款行业集中度有所下降。厦门银行房地产业贷款以房地产开发贷款为主。2017 年以来，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。对于与房地产行业高度相关的建筑业，厦门银行加强贷款资金真实用途及流向的审查和监控，防止建筑业贷款违规进入房地产行业。截至 2017 年末，厦门银行房地产行业贷款余额为 73.37 亿元，占贷款总额的 12.11%；建筑、安装业贷款余额 30.40 亿元，占贷款总额的 5.02%，应收款项类投资主要集中于以上两个行业。整体看，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。

2017 年以来，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，2015-2017 年分别核销不良贷款 2.66 亿元、3.80 亿元和 5.82 亿元。受不良贷款清收力度的不断加强以及不良贷款核销力度加大的共同影响，厦门银行信贷资产质量下行趋势得到有效控制，2017 年末不良贷款率为 1.51%（见附录 2：表 2）。厦门银行关注类贷款和逾期贷款占比均有所下降，截至 2017 年末关注类贷款和逾期贷款占比分别为 1.04% 和 2.11%；其中逾

期 90 天以上贷款 10.01 亿元，与不良贷款的比例为 113.91%。

贷款拨备方面，截至 2017 年末，贷款减值准备余额 17.17 亿元，拨备覆盖率 191.30%，贷款拨备率 2.89%（见附录 2：表 5），拨备充足。

（2）同业及投资资产

厦门银行同业资产配置以配合流动性管理为前提，提高闲置资金使用效率，整体占比小。2017 年以来，随着投资节奏控制，厦门银行同业资产配置规模呈回升态势。截至 2017 年末，厦门银行同业资产余额 72.03 亿元，占资产总额的 3.38%，以存放同业和买入返售类金融资产为主；在交易对手选择上以境内股份制银行和城商行为主，信用风险可控。

2017 年以来，受监管机构对商业银行非标投资、理财业务等监管趋严影响，厦门银行对投资资产规模进行控制，压缩理财产品和以信贷资产为标的的非标投资规模，整体投资资产规模增速明显放缓。截至 2017 年末，厦门银行投资资产净额 1208.65 亿元，较上年末增长 4.80%，占资产总额的 56.80%。其中，债券投资占投资总额的 48.35%，以政策性金融债、政府债券和同业存单为主，另有少量外部评级为 AA⁺ 以上的企业债券、其他金融机构债券以及公司债券等投资（见附录 2：表 6），主要划分至可供出售类金融资产和持有至到期投资科目；信贷资产占比 28.32%，划分至应收款项类投资科目，主要投向房地产及建筑业领域，行业集中度较高；理财产品投资占 11.06%；其余主要为同业协议存款、旗下租赁公司的融资租赁受益权以及以资产负债管理为目的的外汇和利率衍生品投资。针对较大规模的以信贷资产为标的的应收款项类投资，厦门银行将此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。同时厦门银行根据投资资产

种类及风险进行减值准备计提，2017 年末应收款项类投资减值准备余额 7.31 亿元。

(3) 表外业务

厦门银行表外业务以开立银行承兑汇票为主，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 2017 年末，厦门银行开出承兑汇票余额 111.62 亿元，较上年末明显减少，截至 2017 年末，厦门银行开立银行承兑汇票收取的保证金比例为 83.61%，其余以保证等方式提供担保措施，信用风险可控。厦门银行发行的个人理财产品主要为非保本理财产品，截至 2017 年末，厦门银行个人理财产品余额 102.28 亿元，较上年末上升明显，理财资金主要投向债券和存款等标准化产品以及资产管理计划等。整体看，厦门银行表外业务规模有所收缩，非保本理财业务规模快速上升，需关注相关风险。

总体看，厦门银行资产规模持续增长，资产结构有所调整，资产增长重心逐步回归信贷，但信贷资产占比仍相对较低；信贷资产质量趋稳，贷款拨备保持充足水平；投资资产占比高，结构有所调整，其中以信贷资产为标的的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. 经营效率与盈利水平

厦门银行营业收入主要来自于信贷资产和投资资产的利息收入，随着投资规模的扩大，厦门银行营业收入呈增长态势，但 2017 年由于市场价格波动对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具以及衍生金融产品收益的负面影响，当年营业收入增长乏力。2017 年，厦门银行实现营业收入 36.86 亿元（见附录 2：表 7），较上年基本持平。

由于净息差持续收窄，厦门银行信贷资产规模增长的同时利息收入维持稳定，利息净收入增长主要依赖债券利息收入。2017 年，厦门银行实现利息收入 98.82 亿元，其中贷款

和债券及其他投资利息收入分别占比 30.89% 和 64.80%。厦门银行外汇资产主要以美元和港币计价，出于对冲风险考虑，2017 年厦门银行利率和汇率远期及掉期等金融衍生品投资规模快速增长，相关产品市场价格和汇率变动对其收益影响大，2017 年其持有的金融衍生品公允价值变动损失 22.06 亿元，而实现汇兑收益 17.85 亿元；此外受价格波动影响，投资亏损 4.30 亿元，对整体收入增长形成了一定负面影响，需关注金融衍生品投资的市场风险。厦门银行中间业务收入相对较小，2017 年实现手续费及佣金净收入 2.99 亿元，占营业收入的 8.10%。

厦门银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2017 年以来，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支出有所上升，同时厦门银行不断加强自身成本管控，成本收入比保持稳定，成本控制水平较好。近年来，随着信贷资产质量趋稳，厦门银行适度降低了贷款减值准备计提力度；但由于应收款项类投资规模的上升，相应减值准备计提规模上升明显，资产减值损失随之上升，对利润实现造成一定负面影响。另一方面，国家税费改革降低了厦门银行营业税金及附加的支出，在一定程度上对利润实现产生了积极影响。

2017 年，厦门银行实现拨备前利润总额 25.76 亿元，较上年有所上升；净利润 12.23 亿元，较上年增长 18.39%。从盈利指标来看，2017 年，厦门银行平均资产收益率与平均净资产收益率分别为 0.62% 和 11.42%，盈利水平整体略有下降。

总体看，厦门银行营业收入对投资资产利息收入依赖度较高，市场价格波动对其衍生品投资收益影响大，营业收入受其影响增长乏力；此外减值准备计提规模较大，对利润产生了一定负面影响，整体盈利水平有待提升。

3. 流动性

2017 年以来，厦门银行客户存款规模持续增长，但增速明显放缓；市场融入资金规模继续保持较快增长，负债总额保持上升。截至 2017 年末，厦门银行负债总额 2005.08 亿元，较上年末增长 11.57%，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 36.06% 和 55.71%（见附录 2：表 4）。截至 2017 年末，厦门银行市场融入资金余额 723.04 亿元，较上年末增长 17.58%，以拆入资金、卖出回购金融资产和同业存单为主，分别占比 45.08%、17.49% 和 23.31%。2017 年以来，厦门银行依托存款产品丰富、产品贴息政策以及较强的营销支持，实现公司存款规模较快增长，拉动存款总额稳步提升。截至 2017 年末，厦门银行客户存款余额 1117.10 亿元，较上年末增长 8.97%，占负债总额的 55.71%。其中，公司存款占比 90.11%；定期存款占比 41.27%。整体看，厦门银行存款主要来自于公司存款，定期存款占比持续下降，存款结构有待优化。

2017 年以来，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（见附录 2：表 3），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所致。总体看，考虑到活期存款的沉淀特性，短期流动性压力不大。

2017 年以来，由于客户存款增速放缓，同时贵金属融资应付款下降，而贷款规模持续增长，同业资产配置回升，厦门银行经营活动现金流量净额由正转负（见附录 2：表 9）；随着投资增速放缓，往期投资收回增长，投资活动产生的现金流量净额由负转正；由于厦门银行用于偿还债务支付的现金规模与发行债券融资规模均快速增长，筹资活动现金净流入规模缩小。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和发行债券资金融入，投资业务对现金流的影响较大，随着监管对同业和投资领域的监管趋严，整体现金流或将受到影响。

2017 年以来，随着同业资产配置规模的上升，流动性比例上升至 58.50%；净稳定资金比例较低，主要是由于厦门银行负债主要依赖公司存款和市场融入资金，负债期限相对较短，而投资资产和贷款规模较大所致；受其资产结构影响，存贷比继续维持在较低水平（见附录 2：表 8）。总体看，厦门银行短期流动性较好；但受存款稳定性较弱、市场融入资金依赖度较高，同时资产配置中中长期贷款和投资规模占比较大影响，厦门银行应对中长期结构性问题的能力有待加强，全行流动性管理水平在新监管要求下有待进一步提升。

总体看，厦门银行定期存款占比持续下降，公司存款占比高，存款结构有待优化；对市场融入资金依赖度较高，在当前的金融监管环境下，未来需对负债结构做出一定的调整；应收款项类投资资产的项目期限较长，存在一定的资产负债期限错配问题，对其流动性管理提出更高要求。

4. 资本充足性

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。2017 年，厦门银行实施增资扩股，共计募集资金 24.00 亿元，其中 5.00 亿元计入股本，剩余 19.00 亿元计入资本公积；厦门银行现金分红 3.75 亿元，规模较小，利润留存对资本补充形成了一定程度的贡献。截至 2017 年末，厦门银行股东权益合计 122.99 亿元，其中股本 23.75 亿元，资本公积 53.17 亿元，一般风险准备 25.11 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 2017 年末，厦门银行风险加权资产余额 1120.02 亿元，风险资产系数为 52.63%（见附录 2：表 10）。得益于增资扩股的施行，2017

年末厦门银行股东权益与资产总额比例有所上升，财务杠杆水平略有下降，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，由于 2017 年监管趋严，投资资产增速放缓，同时增资扩股有效补充了资本，资本充足水平得到提升。截至 2017 年末，厦门银行资本充足率为 14.57%。一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.28%，资本充足。

七、债券偿付能力分析

1. 金融债券偿债能力

截至本报告出具日，厦门银行已发行且在存续期内的金融债券本金为 60 亿元。以 2017 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 5。总体看，厦门银行对金融债券的偿付能力强。

表5 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2017 年末
金融债券本金	60.00
可快速变现资产/金融债券本金	14.48
经营性现金流入量/金融债券本金	6.72
净利润/金融债券本金	0.20
股东权益/金融债券本金	2.05

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

2. 金融债券偿债能力

截至本报告出具日，厦门银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 40 亿元，二级资本债券偿付顺序位于厦门银行已发行的金融债券之后。以 2017 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二级资本债券本金的保障倍数见表 6。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6 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

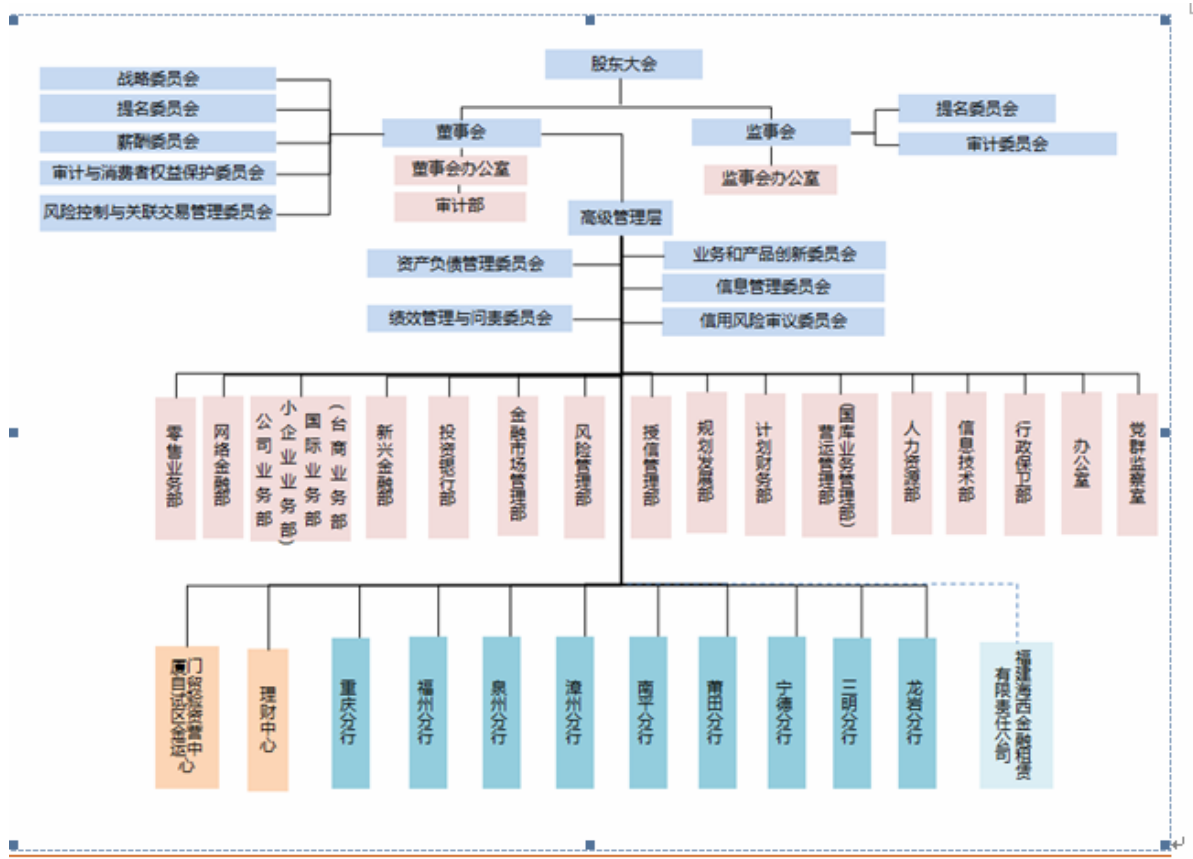
项 目	2017 年末
二级资本债券本金	40.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	21.73
净利润/二级资本债券本金	0.31
股东权益/二级资本债券本金	3.07

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

厦门银行股份有限公司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。2017 年，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；2017 年增资完成后，资本充足性水平将得到显著改善。综上所述，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 主要财务数据及指标

表 1 前五大贷款行业分布

单位：%

行业名称	2017 年末	行业名称	2016 年末	行业名称	2015 年末
制造业	19.55	制造业	22.25	制造业	21.08
批发零售业	13.26	批发零售业	15.06	批发零售业	18.31
房地产业	12.11	房地产业	13.27	房地产业	11.95
租赁和商务服务业	5.99	租赁和商务服务业	6.25	建筑、安装业	5.15
建筑、安装业	5.02	建筑、安装业	3.95	租赁和商务服务业	4.68
合计	55.93	合计	60.78	合计	61.17

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

表 2 贷款质量五级分类

单位：%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
正常	566.97	97.45	460.76	96.67	344.82	96.06
关注	6.04	1.04	8.53	1.79	9.21	2.57
次级	7.43	1.28	5.23	1.10	2.99	0.83
可疑	0.96	0.17	0.80	0.17	1.06	0.30
损失	0.40	0.07	1.29	0.27	0.88	0.25
贷款合计	581.80	100.00	476.60	100.00	358.96	100.00
不良贷款	8.79	1.51	7.31	1.53	4.92	1.37
逾期贷款	12.25	2.11	14.15	2.97	12.52	3.54

数据来源：厦门银行上报监管部门数据，联合资信整理。

注：该表数据以母公司口径统计。

表 3 流动性缺口

单位：亿元

期 限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即时偿还	-557.31	-360.18	-273.19
1 个月以内	-201.63	-275.95	-6.94
1 个月到 3 个月	85.57	73.91	56.02
3 个月到 1 年	259.61	239.24	-16.33
1 年以上	425.25	331.89	244.49

数据来源：厦门银行上报监管部门数据，联合资信整理。

表 4 资产负债结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	222.34	10.45	228.57	12.10	215.41	13.44
同业资产	72.03	3.38	16.11	0.85	85.59	5.34
贷款和垫款净额	588.56	27.66	467.77	24.75	347.75	21.69
投资资产	1208.65	56.80	1153.30	61.03	935.50	58.35
其他类资产	36.50	1.72	23.97	1.27	18.95	1.18
合 计	2128.07	100.00	1889.72	100.00	1603.20	100.00
市场融入资金	723.04	36.06	614.93	34.22	553.08	36.36

客户存款	1117.10	55.71	1025.17	57.04	870.79	57.25
其他类负债	164.94	8.23	157.07	8.75	97.05	6.38
合计	2005.08	100.00	1797.17	100.00	1520.92	100.00

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

表 5 拨备水平

单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
贷款损失准备余额	17.17	16.08	11.00
拨备覆盖率	191.30	218.98	223.47
贷款拨备率	2.89	3.36	3.07

数据来源：厦门银行年报，联合资信整理。

表 6 投资资产结构

单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	587.89	48.35	337.75	29.19	170.03	18.13
其中：政府债券	160.92	13.23	19.96	1.73	9.84	1.05
政策性金融债	219.25	18.03	151.85	13.12	64.28	6.86
同业及其他金融机构债券	17.90	1.47	18.42	1.59	3.06	0.33
企业债券	24.74	2.04	43.35	3.75	51.89	5.53
同业存单	155.19	12.76	82.33	7.12	39.96	4.26
公司债券	3.60	0.30	3.60	0.31	1.00	0.11
金租及消费金融债券	6.28	0.52	18.23	1.58	-	-
理财产品	134.49	11.06	336.71	29.10	150.40	16.04
非上市公司股权	0.08	0.01	0.08	0.01	0.08	0.01
信贷资产	344.35	28.32	378.34	32.70	419.02	44.69
票据资产	9.48	0.78	13.41	1.16	122.32	13.05
企业存单	5.00	0.41	11.01	0.95	26.50	2.83
同业协议存款	86.35	7.10	43.20	3.73	11.13	1.19
券商类资产	-	-	15.73	1.36	35.10	3.74
融资租赁受益权	12.50	1.03	-	-	-	-
外汇衍生工具	19.36	1.59	12.36	1.07	2.50	0.27
利率衍生工具	0.90	0.07	0.43	0.04	0.27	0.03
投资性房地产	0.19	0.02	0.22	0.02	0.25	0.03
其他	15.36	1.26	7.78	0.67	-	-
投资资产总额	1215.95	100.00	1157.03	100.00	937.61	100.00
减：投资资产减值准备	7.31	-	3.73	-	2.11	-
投资资产净额	1208.65	-	1153.30	-	935.50	-

资料来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

表 7 经营效率与盈利情况

单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	36.86	36.18	32.14
其中：利息净收入	42.25	34.59	29.12
手续费及佣金净收入	2.99	3.09	1.57
投资收益	-4.30	4.19	2.00
公允价值变动损益	-22.13	3.02	1.03

汇兑净损益	17.85	-8.83	-1.68
营业支出	21.38	22.69	19.30
其中：业务及管理费	10.89	10.38	9.38
资产减值损失	10.27	10.47	6.58
拨备前利润总额	25.76	24.12	19.54
净利润	12.23	10.33	8.90
成本收入比	30.39	28.87	29.43
平均资产收益率	0.62	0.61	0.66
平均净资产收益率	11.42	11.94	12.29

数据来源：厦门银行审计报告以及提供数据，联合资信整理。

表 8 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	58.50	28.77	56.08
净稳定资金比例	79.34	79.90	51.71
流动性覆盖率	110.17	-	-
人民币存贷比	49.45	48.64	41.01

数据来源：厦门银行上报监管部门数据，联合资信整理。

表 9 现金流情况 单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	-29.12	99.02	255.44
投资活动产生的现金流量净额	55.50	-177.58	-361.69
筹资活动产生的现金流量净额	12.79	50.40	115.21
现金及现金等价物净增加额	38.85	-27.85	9.41
期末现金及现金等价物余额	130.78	91.93	119.77

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理。

表 10 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	163.13	111.88	106.00
一级资本净额	115.11	85.18	81.92
核心一级资本净额	115.11	85.18	81.92
风险加权资产	1120.02	952.40	857.67
风险资产系数	52.63	50.40	53.50
股东权益/资产总额	5.78	4.90	5.13
杠杆率	5.03	4.04	4.36
资本充足率	14.57	11.75	12.36
一级资本充足率	10.28	8.94	9.55
核心一级资本充足率	10.28	8.94	9.55

数据来源：厦门银行审计报告和报监管报表，联合资信整理。

附录 3 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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
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-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×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×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×100%

附录 4-1 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 4-2 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 4-3 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