

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的 2019 年厦门银行股份有限公司金融债券（第三期）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。

联合资信评估有限公司
二〇一九年十月二十八日



信用等级公告

联合〔2019〕3090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2019年厦门银行股份有限公司金融债券（第三期）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⁺，2019年厦门银行股份有限公司金融债券（第三期）（人民币15亿元）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

二〇一九年十月二十八日



2019年厦门银行股份有限公司 金融债券（第三期）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：2019 年 10 月 28 日

主要数据：

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	2324.14	2128.07	1889.72
股东权益(亿元)	139.56	122.99	92.55
不良贷款率(%)*	1.37	1.51	1.53
拨备覆盖率(%)*	207.09	191.30	218.98
贷款拨备率(%)*	2.85	2.89	3.36
流动性比例(%)*	82.95	58.50	28.77
人民币存贷比(%)*	63.69	49.45	48.64
股东权益/资产总额(%)	6.00	5.78	4.90
资本充足率(%)*	14.95	14.57	11.75
一级资本充足率(%)*	10.74	10.28	8.94
核心一级资本充足率(%)*	10.74	10.28	8.94
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	41.86	36.86	36.18
拨备前利润总额(亿元)	29.55	25.76	24.12
净利润(亿元)	14.15	12.23	10.33
成本收入比(%)*	28.02	30.39	28.87
平均资产收益率(%)	0.64	0.61	0.59
平均净资产收益率(%)	10.78	11.35	11.82

注：带*数据指标采用中国银保监会 1104 单体监管报表口径
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

黄生鹏 陈奇伟

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，风险管理水平有所提升；存贷款业务和金融市场业务稳步发展，产品体系逐步丰富；得益于谨慎的授信政策以及不断加大的不良贷款处置力度，信贷资产质量稳步改善，拨备保持充足水平；在强监管形势下投资业务结构向标准化资产倾斜，投资策略趋于稳健；得益于增资扩股以及二级资本债券的发行，资本得到有效补充，资本保持充足水平。但另一方面，受区域经济结构以及同业竞争影响，储蓄存款占比较低，资金业务发展对市场融入资金的依赖度较大，需关注对其负债成本、负债稳定性以及流动性管理方面带来的潜在影响；投资资产规模大，投资产品市场价格波动以及减值准备计提对利润实现产生一定负面影响，盈利水平有待进一步提升。

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 2019 年金融债券（第三期）（人民币 15 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了厦门银行本期金融债券的违约风险很低。

优势

1. 厦门银行总部位于厦门，网点覆盖福建省内各地级市及重庆市，并成立了金融租赁子公司，业务范围不断扩张。
2. 近年来随着福建自贸区的设立、福建乃至厦门作为 21 世纪海上丝绸之路核心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。

3. 厦门银行大零售业务布局逐步形成，客户基础持续扩大，业务结构改善优化，小微企业业务发展势头良好，有效维持并提升了全行资产的收益水平。
4. 得益于审慎的授信政策以及不断加大的不良贷款处置力度，厦门银行信贷资产质量稳步改善，拨备保持充足水平。
5. 二级资本债券的成功发行进一步丰富了厦门银行的资本补充渠道，使其资本实力得到有效提升，资本保持充足水平。

关注

1. 厦门银行储蓄存款占比低，对市场融入资金依赖度较高，易受资金市场波动的影响，负债稳定性有待提升。
2. 厦门银行贷款行业虽然持续压降但集中度依然较高，存在一定的业务集中风险。此外，贷款和类信贷资产中投向房地产业和建筑业规模较大，易受国家调控政策以及房地产市场波动影响。
3. 厦门银行投资资产规模大，面临的信用风险有待观察，同时需关注投资资产的市场价格波动和公允价值变动对利润实现产生的负面影响。
4. 宏观经济增速放缓、经济结构调整以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。

2019年厦门银行股份有限公司 金融债券（第三期）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，其前身厦门市商业银行股份有限公司是由厦门市财政局、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。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，其最大股东为厦门市财政局。2008 年，厦门银行引进具有台资背景的富邦银行（香港）有限公司作为战略投资者。2018 年 11 月，台湾富邦金融控股股份有限公司完成受让富邦银行（香港）有限公司所持有的厦门银行 19.95% 的股份，直接成为厦门银行的第二大股东。截至 2018 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
台湾富邦金融控股股份有限公司	19.95
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	64.70

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 2018 年末，厦门银行共设置 21 个一级部门，专营机构 2 家，异地分行 9 家，支行 50 家；分支机构主要设立在福建省内及重庆地区；2016 年设立控股子公司福建海西金融租赁有限责任公司；在册员工 2356 人。

截至 2018 年末，厦门银行资产总额 2324.14 亿元，其中发放贷款和垫款净额 809.96 亿元；负债总额 2184.58 亿元，其中存款余额 1208.64 亿元；股东权益 139.56 亿元；不良贷款率 1.37%，贷款拨备率 2.85%，拨备覆盖率 207.09%；资本充足率 14.95%，一级资本充足率和核心一级资本充足率为 10.74%。2018 年，厦门银行实现营业收入 41.86 亿元，净利润 14.15 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

厦门银行拟发行的人民币 15 亿元的金融债券为 2019 年总申报额度 60 亿元内的第三期，第一期 30 亿元已于 2019 年 5 月成功发行，第二期 15 亿元已于 2019 年 9 月成功发行。本期金融债券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类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）国内及国际经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表3），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费 and 推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出

对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化

的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放

缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可

能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.5	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（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。截至2018年末，电子、机械两大支柱产业共有规模以上工业企业955家，占全市规模以上工业企业数的50.4%，实现工业产值4443.99亿元，占全市规模以上工业的69.5%。电子行业实现产值2520.99亿元，增长11.3%；机械行业实现产值1923.00亿元，增长9.5%。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。2016—2018年，厦门市GDP增速分别为7.9%、7.6%和7.7%，2018年实现地区生产总值4791.41亿元；三次产业结构调整为0.5：41.3：58.2；实现公共财政预算总收入1283.29亿元，同比增长8.1%，其中地方级财政收入754.54亿元，同比增长8.3%；全年实现规模以上工业增加值1611.35亿元，增长8.8%；外贸进出口总值6005.31亿元，同比增长3.3%；全体居民可支配收入50948元，同比增长9.3%。

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2018年末，厦门市共有各类银行业金融机构主体48家，其中法人银行类金融机构12家；中外资金融机构本外币各项存款余额10995.00亿元，同比增长3.7%；中外资金融机构本外币各项贷款余额10554.05亿元，同比增长8.3%。

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) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关

于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良；2019年2月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来

源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对

其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍

面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充

足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但2019年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

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”¹）作为战略投资者，是当时台湾金融机构投资大陆商业银行的首例，厦门银行也是迄今为止的大陆唯一一例具有台资背景的城市商业银行。2018年，台湾富邦金融控股股份有限公司（简称“富邦金控”）完成受让其全资子公司富邦银行所持有的厦门银行19.95%的股份，直接成为厦门银行的第二大股东。

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

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。

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。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，其中 2 名职工监事，2 名外部监事，2 名股东监事。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 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 6 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、业务与产品创新委员会、信息管理委员会、风险与合规内控管理委员会和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；此外，富邦金控直接持股成为第二大股东有利

于公司治理的完善和管理效率的提升。

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，总行层面设置 21 个一级部门，同时设置厦门自贸试验区资金营运中心和理财中心 2 家专营机构。厦门银行组织架构图见附录 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。2018 年，厦门银行为完善风险管理体系，根据相关法律法规并结合实际，完善了操作风险和市场风险等相关管理办法。

厦门银行在高级管理层设立了风险与合规内控管理委员会，进一步加强风险管理；此外，通过组织全行开展“进一步深化整治银行业市场乱象”工作，加强整改跟踪，强化内部问责，促进合规文化和内控意识的提升。

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。厦门银行持续完善内部工作制度，深化内审架构改革、加强队伍建设和制度建设，积极改进审计的组织方式，以风险导向审计为核心，拓展审计业务的深度和广度；实现业务审计和机构审计并齐，以银监检查问题整改为重点开展项目审计，加大整改落实跟踪

力度，通过问责警示提升全行风险意识和合规意识，促进银行稳健经营。

总体看，厦门银行不断优化组织架构，相关内控管理制度和管理办法得到持续更新和完善，整体内控体系持续优化，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 2018—2020 年三年的战略规划，致力于发展成为服务两岸、聚焦中小、区域一流的综合金融服务商。其中，“服务两岸”要求厦门银行发挥独特区位优势，服务台湾市场与大陆市场的客户；“聚焦中小”意味着回归银行业本源，夯实基础型客户，聚焦中小企业与零售客户；“区域一流”意味着分支机构在重点区域保有一定市场占有率，成为市场上一流的银行；“综合金融服务商”指厦门银行实现多元化牌照布局，整合内部资源，提供综合解决方案。

2019 年，为实现稳妥的经济效益和社会效益，厦门银行继续以“稳增长、调结构；提收益、控风险；抓战略、促转型”为原则，优化业务结构，重点是行业结构和客户结构，包括小微和零售转型，建立和扩大基础客群和重点客群；保持资产规模平稳增长的同时继续优化资产负债结构，防止资产负债规模和结构的大幅波动；重点发展交易银行等现金管理业务，充分利用再贷再贴、MLF 等央行政策工具，持续拓展稳定多元的负债渠道；加强资产质量管理，特别是提高中间收入和降低风险成本，以改善收入结构。此外，厦门银行已经正式启动在 A 股上市公开发行股票的工作，并于 2017 年 11 月正式获中国证监会受理，目前各项上市工作处于正常推进状态。

总体看，厦门银行战略目标明确且符合业务发展需要，经营方针可实施性较强；上市进程不断推进，若成功上市将夯实资本基础，为业务发展提供有力的资本保障和支持。

五、主要业务经营分析

厦门银行主营业务经营范围集中在福建省内及重庆市，业务种类涵盖公司银行业务、零售银行业务及金融市场业务。近年来，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，并进一步对业务结构进行优化调整，实施综合化经营、转型发展战略，在推动各项业务稳步发展的同时开辟新的盈利增长渠道。

1. 公司银行业务

厦门银行总行公司业务部负责全行公司业务（包括小企业业务、台商业务等）经营与管理，总行新兴金融部负责小微企业业务的经营与管理。

厦门银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）是其主要存款来源，公司存款占比较高。近年来，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，多种方式存进小微企业公司存款沉淀；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，并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，在保证台商业务保持稳步发展的同时，进一步巩固全行公司存款规模。与此同时，随着票据业务规模的持续提高，厦门银行保证金存款规模显著增加，进一步带动公司存款规

模的稳步提升。截至 2018 年末，厦门银行公司存款余额 1045.95 亿元，占存款总额的 86.54%。

近年来，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，推动特色信贷产品的有序推进与落地实施，持续扩大公司贷款投放规模，业务品种逐步丰富。与此同时，厦门银行积极开展协同业务发展，跨条线、跨部门合作业务实现跨越式发展，在提高授信规模的同时，进一步优化信贷资产结构，提高贷款资源运用效率，公司贷款规模实现较快增长。2018 年，为提高资金使用效率，厦门银行根据票据市场行情波动情况，在收益水平较高的时点开展一定规模的票据转贴现业务，也进一步提高了其公司贷款增速。截至 2018 年末，厦门银行公司贷款（含票据贴现，下同）余额 525.66 亿元，占全行贷款总额的 63.06%。

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。厦门银行一方面确保小微专营队伍，在各分行设立重点发展小微企业金融服务的团队；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。厦门银行新兴金融部专注于小微信用贷款产品的研发与营销推进。新兴金融部一方面借鉴富邦银行的小微信贷技术，推出“信贷工厂”实现业务拓展的流水化作业和信审审批的集中化处理，提升了贷款审批效率，提高企业获贷速度，为小微企业提供线下信用贷款服务；另一方面，针对小微业务“金额小、需求分散、业务成本相对较高”特点进行分析，对经营模式进行探索尝试，通过引入互联网科技手段及大数据的运用，创新推出“税 e 贷”等产品，并通过“厦门银行普惠 e 家”小程序等互联网媒介，实现“税 e 贷”等创新产品在营业范围的全覆盖，进一步扩大了小微企业基础客群，促进小微企业贷款规模的较快增长。截至 2018 年末，小微企业贷款（含个人经营性贷款）余额 396.28 亿元（母公司），占母公司贷款总额

的 49.68%。

国际业务方面，近年来，厦门银行持续深化两岸金融合作，发挥其台资背景优势，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；持续推动内保外贷、内保外债及外保内贷等联动业务，满足台商的金融需求；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。

近年来，厦门银行坚持打造交易型投行的运营模式，发展投资银行业务，推进投资与投融资顾问相结合的经营模式，实现轻资本运营，并着力发展债券承销、资产证券化、银团和撮合等投行产品，成功推出非公开定向债务融资工具品种、北金所债券融资计划等创新产品，实现牵头发行首单非公开定向债务融资工具主承项目。

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. 零售银行业务

厦门银行零售业务管理采用“总行零售业务部—分行零售业务部/业务管理部—支行营销团队”三级架构进行管理。

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，不断加强自营产品创新，持续丰富代销产品种类，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，在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，通过资源的互动优化，实现客群拓展和资产规模化提升。2018 年，厦门银行依托二手房资金监管、大客户资产配置以及移

动收单等创新场景，进一步推进了储蓄存款的较快增长。截至 2018 年末，厦门银行储蓄存款余额 162.69 亿元，占客户存款的 13.46%。

近年来，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，以实现传统业务进行延伸和补充；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 2018 年末，厦门银行个人贷款（含个人经营性贷款）余额 307.91 亿元，占全行贷款总额的 36.94%；其中，个人住房贷款、个人消费贷款和个人经营性贷款分别占个人贷款总额的 44.49%、31.30%和 24.21%。

近年来，厦门银行在建立健全银行卡业务管理制度的基础上，创设了昇恒昌联名卡、园丁卡和宝贝理财卡等产品，丰富银行卡种类，满足不同客群的需求；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，依托该渠道持续拓展客户。与此同时，厦门银行逐步强化网络金融基础设施建设，在清算、支付、直销银行等领域加大创新力度，积极推动传统业务的线上化进程，介入“夏 e 站”等互联网金融平台，联动分支机构实现网贷存管业务、房产认筹金、代收付业务的全年突破，为全行提供创新利润增长点。截至 2018 年末，厦门银行累计发行银行卡量 144.88 万张，卡内存款余额 144.98 亿元，对吸收存款形成了一定程度的贡献。

总体看，厦门银行零售业务稳步发展，储蓄存款占比略有上升但仍处于较低水平，存款结构有待进一步优化；得益于按揭贷款和个人经营贷款的快速增长，个人贷款规模和贡献度持续上升，结构持续优化。

3. 金融市场业务

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，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建设，提升金融市场全面风险管控的专业水平。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、外汇业务、贵金属业务、衍生品业务、同业业务、票据业务、等金融市场业务的经营和管理工作；金融市场管理部负责金融市场业务的风险控制、会计结算及相关综合事项。厦门银行已具备较丰富的金融市场业务牌照，拥有中国人民银行公开市场业务一级交易商资格、上海黄金交易所金融类会员资格、金融衍生品业务资格、债券结算业务代理行、中国农业发展银行、中国进出口银行和国家开发银行承销团成员、银行间本币市场尝试做市商、中债估值报价行、非金融企业债务融资工具 B 类主承、CDS 核心交易商等一系列业务牌照，有相对广泛和深入的市场参与度。

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；同业资产配置规模随着全行流动性安排显著上升，但占资产总额的比重仍处低位。截至 2018 年末，厦门银行同业资产余额 114.73 亿元，占资产总额的 4.94%，以存放同业和拆出资金为主。

近年来，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、发行同业存单和金融债券、积极参与央行公开市场操作等方式持续扩大资金融入渠道和规模。截至 2018 年末，厦门银行市场融入资金余额 765.74 亿元，以拆入资金、发行同业存单和卖出回购金融款为主；其中，同业存单余额 356.49 亿元，占负债总额的 16.32%。此外，厦门银行通过贵金属即期卖出并在远期买入的方式进行融资，2018 年末余额为 24.84 亿元，占负债总额的 1.14%。整体来看，厦门银行市场融入资金成为资产业务开展重要的资金来源，需关注较大规模的市场资金融入对厦门银行负债成本、负债稳定性的影响。

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，投资资产配置规模和利润贡献度占比较大。近年来，受金融去杠杆等监管政策影响，厦门银行主动压缩投资资产规模，调整投资资产配置策略，投资资产规模呈波动下降趋势，投资结构向标准化债券投资倾斜，非标资产和同业理财投资规模持续收缩。截至 2018 年末，厦门银行投资资产总额 1063.06 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国债、政策性金融债以及同业存单等标准化债券投资、以信贷资产为标的的非标投资和同业理财产品等。截至 2018 年末，厦门银行债券投资余额 822.31 亿元，占投资资产的 77.35%。其中，政府债券、同业存单和政策性金融债分别占债券投资的 44.77%、26.57%和 20.43%，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，债券投资均投资于外部评级为 AA⁺以上的债券，信用风险可控；以信贷资产为标的的非标投资余额 176.71 亿元，占比 16.62%，规模及占比均呈逐年下降趋势，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；同业理财产品投资余额为零，主要是在监管对同业理财以及“三三四”监管新规的背景下主动压缩规模所致。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。此外，厦门银行出于资产负债管理和为投资业务融入所需资金的目的对外汇衍生工具和利率衍生工具进行投资，2018 年末衍生品投资余额 43.12 亿元，2018 年净支出 6.18 亿元。

近年来，受债券市场行情波动影响，厦门银行债券投资利息收入呈现一定波动，是利息收入的重要组成部分，2018 年债券及其他投资利息收入 54.15 亿元，占利息收入的 52.36%。但另一方面，受外汇市场价格波动以及衍生金

融工具会计核算影响，2018 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 12.32 亿元，公允价值变动收入 22.79 亿元，汇兑损失 9.52 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外汇掉期成本所致。

总体看，厦门银行金融市场业务组织架构不断优化；投资资产规模受监管趋严影响有所控制，标准化产品投资占比上升，投资收入贡献度持续上升；但另一方面，市场融入资金占比较大，随着金融去杠杆的推进和监管趋严，未来可能面临负债结构调整压力；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、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归口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，提交审计报告给董事会，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。

1. 信用风险管理

近年来，面对经济下行的压力，厦门银行对包括授信调查和申报、授信审查审批、贷款发放、贷后监控和不良贷款管理等环节的信贷业务全流程实行规范化管理。通过制定授信业务的相关管理办法并定期修订更新、不断调整和优化信贷投向和信贷结构，及时有效识别、计量和监控信用风险。厦门银行根据授信审批权限，实行分行和总行分级审批制度；在综合考虑申请人的信用状况、财务状况、抵质押物和保证情况、信贷组合总体信用风险、宏观调控政策以及法律法规限制等各种因素基础上，确定授信金额；结合国家宏观调控趋势，加强信贷业务的政策动态指引和行业差异化管理，不断提高贷款结构分布的合理性；在放款之前审查相关授信文件的合规性、完整性和有效性，并且对于发放贷款进行定期和不定期监控；此外，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（见附录 2：表 1）。截至 2018 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 14.85%，前五大行业贷款余额合计占 52.14%，贷款行业集中度持续下降。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。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，规模和占比保持平稳态势。截至 2018 年末，房地产行业贷款余额为 104.15 亿元，占贷款总额的 12.49%；建筑、安装业贷款余额 42.04 亿元，占贷款总额的 5.04%。此外，厦门银行应收款项类投资中的信贷资产中约四成投向房地产业和建筑业，虽然 2018 年此类信贷资产规模明显压缩，但存量规模依然较大。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。

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，信用贷款规模较小。截至 2018 年末，厦门银行抵质押类贷款占比为 79.04%，保证贷款占比为 15.19%。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，厦门银行信贷业务向普惠金融和小微业务转型，通过控制大额贷款投放，以分散贷款集中度的方式降低贷款集中风险，单一及最大十家客户贷款集中度持续下降（见附录 2：表 2）。截至 2018 年末，厦门银行单一客户贷款集中度为 3.52%，最大十家客户贷款集中度为 26.40%，客户集中风险不显著。

近年来，厦门银行在经济增速放缓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；强化中台对授信定价的管理，并完善抵押物估价的工作；审慎把好审批关，有效控制不良贷款；积极清收、盘活化解存量不良贷款，加大核销后清收力度。2016—2018 年，厦门银行分别核销不良贷款 3.80 亿元、5.82 亿元和 4.34 亿元。一方面由于贷款业务发展较快，贷款基数增大，另一方面通过不断强化信贷投向管理，严控新增不良贷款，并加大清收力度，

近年来厦门银行信贷资产质量稳步提升。截至 2018 年末，不良贷款率为 1.37%。厦门银行关注类贷款占比保持平稳，逾期贷款占比有所下降，截至 2018 年末关注类贷款（合并口径）和逾期贷款（合并口径）占比分别为 1.08% 和 1.51%；逾期 90 天及以上贷款/不良贷款（合并口径）为 89.00%，贷款五级分类偏离度逐步改善。

近年来，厦门银行表外业务包括开立银行承兑汇票、保函、信用证、委托贷款等业务。其中，开立银行承兑汇票增长快且规模较大。截至 2018 年末，厦门银行开出承兑汇票余额 226.48 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 2018 年末，厦门银行开立银行承兑汇票收取的保证金比例为 66.48%，其余以保证等方式提供担保措施，信用风险可控。

总体看，厦门银行不良贷款率相对较低，信贷资产质量处于同业较好水平；但投资资产中信贷资产虽有所压缩但规模仍较大，相关信用风险值得关注。

2. 流动性风险管理

厦门银行流动性风险管理的方法体系涵盖了流动性的事前计划、事中管理、事后调整以及应急计划的全部环节。此外，根据监管部门对于流动性风险监控的指标体系，按照适用性原则，设计了符合实际的日常流动性监测指标体系，逐日监控有关指标限额的执行情况。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，厦门银行流动性负缺口主要集中在即时偿还和 3 个月以内（见附录 2：表 4），

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。截至 2018 年末，厦门银行流动性比例为 82.95%，短期流动性保持在较好水平，流动性管理压力不大。

3. 市场风险管理

厦门银行重视市场风险管理机制的建设，搭建了市场风险管理架构和团队，总览集团的市场风险敞口，并负责拟制相关市场风险管理政策报送风险管理委员会。厦门银行按照既定标准和当年管理能力测度市场风险，其主要的测度方法包括敏感性分析、市值重估、止损限额、压力测试等。目前，厦门银行的市场风险主要源于利率风险和汇率风险。为此，厦门银行制定了市场风险管理办法，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（见附录 2：表 5），近年来负缺口规模逐步缩小，主要由于库存现金和该期限内发放贷款规模增长所致。经厦门银行测算，2018 年末，在收益率曲线平行上升 100 个基点的情况下，厦门银行其他综合收益的税后净额将减少 5.79 亿元，面临一定的利率风险。

汇率风险管理方面，厦门银行运用价格杠杆等措施，调整资金结构，针对外汇资产加强动态管理，尽量压缩头寸，减少风险敞口，办理兑换业务实行结售汇头寸限额管理，采取集中控制汇率风险的管理模式。截至 2018 年末，在各币种对人民币汇率上升 1% 的情况下，厦门银行由于汇率风险导致损益变更为 -549.95 万元，厦门银行利用货币衍生工具对冲汇率风险效果良好。

4. 操作风险管理

厦门银行制定了《厦门银行股份有限公司操作风险管理办法》，采取董事会和高级管理层领导下的、以三道防线为基础的分层管理架

构。

近年来，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；统计操作风险信息和损失数据，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。

七、财务分析

厦门银行提供了 2016—2018 年度财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。2018 年，厦门银行财务报表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责任公司。

1. 资产结构

近年来，厦门银行资产规模保持稳步增长，资产结构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（见附录 2：表 6）。截至 2018 年末，厦门银行资产总额 2324.14 亿元。

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。近年来，随着投资节奏控制，厦门银行同业配

置规模呈上升态势。截至 2018 年末，厦门银行同业资产余额 114.73 亿元，占资产总额的 4.94%，以存放同业和拆出资金为主；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。

近年来，得益于信贷产品和营销手段的丰富以及个人住房和消费类贷款的高速增长，厦门银行信贷业务规模保持较快增速，占资产规模的比重有所上升，但整体占比仍处于同业较低水平。截至 2018 年末，厦门银行贷款及垫款净额 809.96 亿元，占资产总额的 34.85%，其中个人贷款业务贡献度显著提高。近年来，厦门银行通过加强授信政策引导管理，并加大不良贷款清收及核销力度，信贷资产质量下行趋势得到有效控制，不良贷款率有所回落，拨备水平保持充足。截至 2018 年末，厦门银行贷款减值准备余额 23.61 亿元，拨备覆盖率 207.09%，贷款拨备率 2.85%（见附录 2：表 7）。

厦门银行投资资产配置规模较大，投资品种以债券和非标类投资为主。近年来，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，厦门银行在对投资资产进行规模控制的同时，持续压缩理财产品和以信贷资产为标的的非标投资规模，投资资产配置结构向债券投资倾斜。截至 2018 年末，厦门银行投资资产净额 1056.04 亿元，占资产总额的 45.44%。其中，债券投资占投资总额的 77.35%，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 8），主要划分至可供出售类金融资产和持有至到期投资科目；信贷资产占投资资产的 16.62%，划分至应收款项类投资科目；其余为部分同业协议存款、公募基金以及以资产负债管理为目的的外汇和利率衍生品投资等投资资产。近年来，为控制非标投资所面临的信用风险，厦门银行将以信贷资产为标的的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。与此同时，厦门银行根据投资资产种类及风险进行减值准备计提，2018 年末应收款项类投资减值准备余额 7.02 亿元，其中涉及票据纠纷事项的减值准备余额为 1.40 亿元。2016 年，厦门银行应收款项类投资中有票面金额 9.50 亿元资产管理计划涉及票据纠纷，并已提起诉讼，目前一审已胜诉，鉴于交易对手为宁波银行，其违约可能性低，但考虑到回收金额、时间和费用问题，故厦门银行针对此笔投资计提了减值准备。

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；信贷资产质量稳定，贷款拨备保持充足水平；投资资产结构调整显著，以信贷资产为标的的应收款项类投资和理财产品投资规模持续压缩，但投向房地产和建筑业资金总体规模仍较大，对厦门银行的信用风险及流动性管理带来一定压力。

2. 负债结构

近年来，由于主动负债力度的持续提高，加之吸收存款规模的稳步上升，厦门银行负债规模保持增长，负债结构基本维持稳定。截至 2018 年末，厦门银行负债总额 2184.58 亿元，以市场融入资金和吸收存款为主。

近年来，厦门银行一方面持续拓展同业交易对手，提升传统同业融入规模，另一方面利用同业存单发行，提升主动负债能力，加强固定期限类融入资金占比，提升流动性管理水平。截至 2018 年末，厦门银行市场融入资金余额 765.75 亿元，融入规模持续增长，占比相对稳定，以拆入资金、应付债券和卖出回购金融资产为主，占负债总额的比例分别为 8.24%、20.89%和 4.28%。

厦门银行吸收存款占负债总额的比重处在同业较低水平，存款业务发展主要依赖公司存款拉动。近年来，厦门银行依托存款产品丰富、产品贴息政策以及持续丰富的存款沉淀场景建设，储蓄存款实现较快增长，进而带动吸收存款规模的稳步提高。截至 2018 年末，厦门银行

客户存款余额 1208.64 亿元，占负债总额的 55.33%。其中，公司存款占比为 86.54%；定期存款（含保证金存款及其他存款，下同）比为 58.11%。整体看，厦门银行存款主要来自于公司存款，存款稳定性一般。

厦门银行其他类负债包括向央行借款、贵金属融资应付款、衍生金融负债、应付利息、应付职工薪酬项等。截至 2018 年末，厦门银行其他类负债余额 210.20 亿元，占负债总额的 9.62%。厦门银行贵金属融资应付款主要是厦门银行为满足短期资金需求，通过租入贵金属即期卖出并远期买入的融资行为，2018 年末相应融资规模为 24.84 亿元，占负债总额的 1.14%。厦门银行参与央行公开市场操作力度，适时调节向中央银行借款业务操作力度，近年来其规模持续增加，2018 年末为 106.11 亿元，占负债总额的 1.65%。

总体看，厦门银行负债规模保持增长，为资产业务发展奠定了基础；但另一方面，资金来源对市场融入资金的依赖度高，储蓄存款占比低，存款稳定性一般，随着金融去杠杆的持续推进以及同业业务监管的趋严，厦门银行未来负债结构面临较大的调整压力。

3. 经营效率与盈利能力

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，厦门银行营业收入持续增长，但 2017 年以来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品收益的负面影响，营业收入增长显著承压。2018 年，厦门银行实现营业收入 41.86 亿元（见附录 2：表 9）。

厦门银行利息收入较为依赖债券投资收益。近年来，由于贷款规模的较快增长以及定价较高的公司类贷款规模占比的持续提高，厦门银行贷款利息收入水平有所提高，但在债券市场行情波动导致债券投资收益下降的影响下，利息净收入增速持续放缓。2018 年，厦门

银行实现利息收入 103.42 亿元，其中贷款（含贴现）和债券及其他投资利息收入占利息收入的比例分别为 40.26%和 52.36%。近年来，厦门银行对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，2018 年公允价值变动收益 22.79 亿元，汇兑损失 9.52 亿元。同时，厦门银行将上述衍生金融工具及除债券投资外的其他投资资产收益计入投资收益项目，2018 年受外汇价格波动影响，衍生金融工具投资损失 18.95 亿元，同时受投资资产到期转回其他综合收益导致投资损失 3.76 亿元，进而引起当期投资损失 16.07 亿元，对当期收入及利润增长形成了一定负面影响，未来需持续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，2018 年实现手续费及佣金净收入 2.91 亿元，占营业收入的 6.96%。

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，成本收入比有所下降，成本控制水平较好。与此同时，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；但出于审慎考虑，针对较大规模的应收款项类投资以及票据纠纷的因素，相应减值准备计提规模上升明显，整体资产减值损失呈上升趋势。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。

近年来，厦门银行净利润实现稳步增长，盈利水平保持相对稳定。2018 年，厦门银行实现净利润 14.15 亿元；平均资产收益率与平均净资产收益率分别为 0.64%和 10.78%。

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承压；此外较大规模的减值准备计提对利润产生了一定负面影响，整体盈利水平有待提升。

4. 流动性

近年来，随着同业及投资资产配置规模的上升以及高流动性的债权资产配置占比的显著提高，厦门银行流动性比例逐年上升；得益于客户存款等可用稳定资金规模提高，净稳定资金比例有所提高；受贷款增速显著高于存款增速的影响，存贷比有所上升（见附录 2：表 10）。总体看，厦门银行短期流动性较好，长期流动性持续改善，但受存款稳定性较弱、市场融入资金依赖度较高的影响，厦门银行仍面临一定的长期流动性压力，全行流动性管理水平在新监管要求下有待进一步提升。

近年来，由于客户存款增速放缓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，且净流出规模持续扩大（见附录 2：表 11）；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。2017 年，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有所缩小；2018 年，厦门银行拉长同业存单发行期限，发行债券规模显著高于偿还到期债务筹资活动现金净流入规模有所扩大。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。

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。2017 年，厦门银行以每股 4.80 元溢价发行 5 亿股，合计募集资金 24.00 亿元，其中 5.00 亿元计入股本，19.00 亿元计入资本公积。近年来，厦门银行现金分红比例较低，利润留存对资本补充形成了一定程度的贡献，但 2016—2017 年其可供出售金融资产价格变动导致其他综合收益损失，对股东权益规模形成负面影响。截至 2018 年末，厦门银行股东权益合计 139.56

亿元，其中股本 23.75 亿元，资本公积 53.17 亿元，一般风险准备 25.49 亿元，未分配利润 25.80 亿元。

随着信贷业务的发展及资金业务规模的增长，厦门银行风险加权资产规模及风险资产系数持续增长，但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在同业较低的水平。截至 2018 年末，厦门银行风险加权资产余额 1227.55 亿元，风险资产系数为 54.54%（见附录 2：表 12）。

近年来，得益于增资扩股的施行，厦门银行股东权益与资产总额比例持续提高，财务杠杆水平略有下降，但仍处于同业较高水平。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快，但 2017 年以来在监管趋严背景下投资资产增速放缓以及增资扩股都对资本形成有效补充，资本充足水平有所提升。截至 2018 年末，厦门银行资本充足率为 14.95%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.74%，资本充足。

八、本期债券偿付能力分析

截至本报告出具日期，厦门银行存续期内的金融债券本金为 105.00 亿元，厦门银行本期金融债券发行规模为 15.00 亿元，以 2018 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 4。总体看，厦门银行对本期金融债券的偿付能力较强。

表 4 金融债券保障情况 单位：亿元、倍

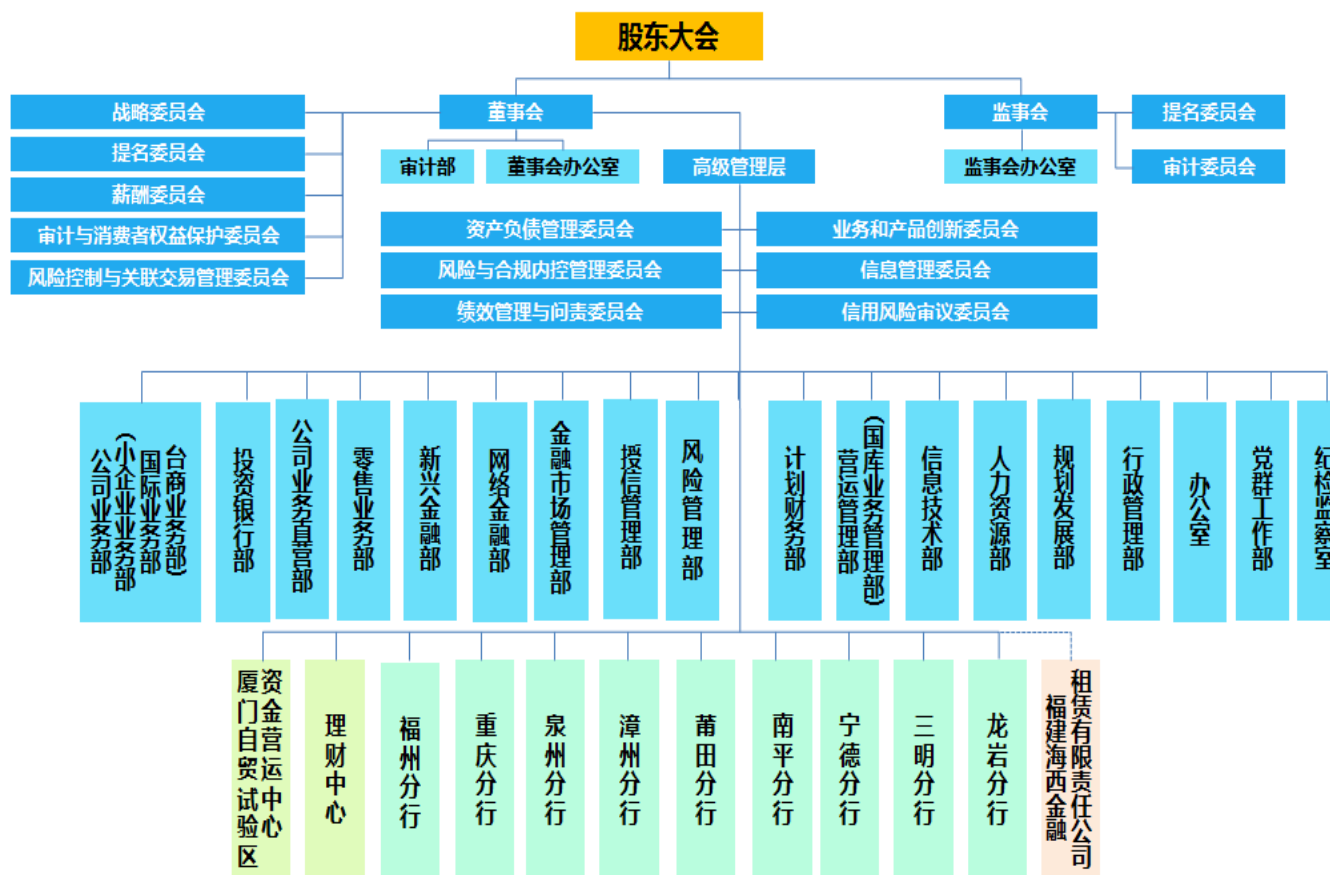
项目	发行前	发行后
金融债券本金	105.00	120.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	2.20	1.93
可快速变现资产/金融债券本金	9.87	8.64
净利润/金融债券本金	0.14	0.12
股东权益/金融债券本金	1.33	1.16

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

九、评级展望

厦门银行主要业务集中于福建省内，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，风险管理水平有所提升；存贷款业务和金融市场业务稳步发展，产品体系逐步丰富；得益于谨慎的授信政策以及不断加大的不良贷款处置力度，信贷资产质量稳步改善，拨备保持充足水平；在强监管形势下投资业务结构向标准化资产倾斜，投资结构趋于稳健；得益于增资扩股以及二级资本债券的发行，资本得到有效补充，资本保持充足水平。但另一方面，受区域经济结构以及同业竞争影响，储蓄存款占比较低，资金业务发展对市场融入资金的依赖度较大，需关注对负债成本、负债稳定性以及流动性管理方面带来的潜在影响；投资资产规模大，投资产品市场价格波动以及减值准备计提对利润实现产生一定负面影响，盈利水平有待进一步提升。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 组织架构图



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	2018 年末	行业名称	2017 年末	行业名称	2016 年末
制造业	14.85	制造业	19.55	制造业	22.25
批发零售业	14.59	批发零售业	13.26	批发零售业	15.06
房地产业	12.49	房地产业	12.11	房地产业	13.27
租赁和商务服务业	5.17	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	5.04	建筑、安装业	5.02	建筑、安装业	3.95
合计	52.14	合计	55.93	合计	60.78

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

注：该表数据以合并口径统计

表 2 贷款集中度

单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
单一客户贷款集中度	3.52	3.65	6.02
最大十家客户贷款集中度	26.40	28.51	41.05

数据来源：厦门银行监管报表，联合资信整理

注：该表指标采用中国银保监会 1104 单体监管报表口径

表 3 贷款质量分类

单位：%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
正常	813.49	97.59	590.91	97.55	468.01	96.73
关注	8.98	1.08	6.04	1.00	8.53	1.76
次级	7.68	0.92	7.43	1.23	5.23	1.08
可疑	2.42	0.29	0.96	0.16	0.79	0.16
损失	0.99	0.12	0.40	0.07	1.29	0.27
贷款合计	833.57	100.00	605.74	100.00	483.85	100.00
不良贷款	11.09	1.33	8.79	1.45	7.31	1.51
逾期贷款	12.58	1.51	12.32	2.03	14.36	2.97
逾期 90 天及以上贷款	9.87	1.18	10.01	1.65	12.05	2.49
逾期 90 天及以上贷款/ 不良贷款	89.00		113.91		164.88	

数据来源：厦门银行提供资料和审计报告，联合资信整理

注：该表数据以合并口径统计

表 4 流动性缺口

单位：亿元

期 限	2018 年末	2017 年末	2016 年末
即时偿还	-460.33	-584.25	-441.62
3 个月内	-537.75	-510.79	-355.03
3 个月到 1 年	307.63	461.00	288.73
1 年到 5 年	506.86	533.01	305.66
5 年以上	391.43	316.82	233.83

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

表 5 利率风险缺口

单位：亿元

期 限	2018 年末	2017 年末	2016 年末
3 个月以内	-249.80	-309.31	-444.40
3 个月到 1 年	290.83	548.33	283.91
1 年到 5 年	498.09	379.06	245.56
5 年以上	132.41	85.25	55.23

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

表 6 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金 额	占比
现金类资产	303.03	13.04	222.34	10.45	228.57	12.10
同业资产	114.73	4.94	72.03	3.38	16.11	0.85
贷款和垫款净额	809.96	34.85	588.56	27.66	467.77	24.75
投资资产	1056.04	45.44	1208.65	56.80	1153.30	61.03
其他类资产	40.38	1.74	36.50	1.72	23.97	1.27
合 计	2324.14	100.00	2128.07	100.00	1889.72	100.00
市场融入资金	765.74	35.05	723.04	36.06	614.93	34.22
客户存款	1208.64	55.33	1117.10	55.71	1025.17	57.04
其他类负债	210.20	9.62	164.94	8.23	157.07	8.75
合 计	2184.58	100.00	2005.08	100.00	1797.17	100.00

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

表 7 拨备水平

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
贷款损失准备余额	23.61	17.17	16.08
拨备覆盖率	207.09	191.30	218.98
贷款拨备率	2.85	2.89	3.36

数据来源：厦门银行审计报告和监管报表

注：贷款损失准备余额为合并口径数据，拨备覆盖率和贷款拨备率采用中国银保监会 1104 单体监管报表口径，联合资信整理

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	822.31	77.35	587.89	48.35	337.75	29.19
其中：政府债券	368.18	34.63	160.92	13.23%	19.96	1.73
政策性金融债	167.98	15.80	219.26	18.03%	151.85	13.12
金融债券	27.87	2.62	17.90	1.47%	18.42	1.59
企业债券	37.22	3.50	24.74	2.04%	43.35	3.75
公司债	2.60	0.24	3.60	0.30%	3.60	0.31
同业存单	218.46	20.55	155.19	12.76%	82.33	7.12
金租及消费金融债券	-	-	6.28	0.52	18.23	1.58
基金及其他投资	5.75	0.54	15.36	1.26	7.78	0.67
理财产品	-	0.00	134.49	11.06	336.71	29.10

汇率衍生工具	36.26	3.41	19.36	1.59	12.36	1.07
利率衍生工具	6.86	0.64	0.90	0.07	0.43	0.04
信贷资产	176.71	16.62	344.35	28.32	378.34	32.70
票据资产	9.48	0.89	9.48	0.78	13.41	1.16
企业存单	-	0.00	5.00	0.41	11.01	0.95
同业协议存款	-	0.00	86.35	7.10	43.20	3.73
券商类资产	2.50	0.24	-	-	15.73	1.36
债券融资计划	3.00	0.28	-	-	-	-
融资租赁受益权	-	0.00	12.50	1.03	-	-
非上市公司股权	0.08	0.01	0.08	0.01	0.08	0.01
投资性房地产	0.11	0.01	0.19	0.02	0.22	0.02
投资资产总额	1063.06	100.00	1215.95	100.00	1157.03	100.00
减：投资资产减值准备		7.02		7.31		3.73
投资资产净额		1056.04		1208.65		1153.30

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

表 9 经营效率与盈利情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	41.86	36.86	36.18
其中：利息净收入	41.57	42.25	34.59
手续费及佣金净收入	2.91	2.98	3.08
投资收益	-16.07	-4.30	4.19
公允价值变动损益	22.79	-22.13	3.02
汇兑净损益	-9.52	17.85	-8.83
营业支出	23.74	21.38	22.69
其中：业务及管理费	11.58	10.89	10.38
资产减值损失	11.76	10.27	10.47
拨备前利润总额	29.55	25.76	24.12
净利润	14.15	12.23	10.33
成本收入比	28.02	30.39	28.87
平均资产收益率	0.64	0.61	0.59
平均净资产收益率	10.78	11.35	11.82

数据来源：厦门银行审计报告以及监管报表，联合资信整理

表 10 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	82.95	58.50	28.77
净稳定资金比例	109.16	79.34	79.90
流动性覆盖率	111.82	110.17	-
人民币存贷比	63.69	49.45	48.64

数据来源：厦门银行监管报表，联合资信整理

注：该表指标采用中国银保监会 1104 单体监管报表口径

表 11 现金流情况

单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-361.69	-29.12	99.02
投资活动产生的现金流量净额	187.35	55.50	-177.58

筹资活动产生的现金流量净额	233.69	12.79	50.40
现金及现金等价物净增加额	59.47	38.85	-27.84
期末现金及现金等价物余额	190.26	130.78	91.93

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

表 12 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	183.52	163.13	111.87
一级资本净额	131.78	115.11	85.18
核心一级资本净额	131.78	115.11	85.18
风险加权资产	1227.55	1120.02	852.40
风险资产系数	54.54	54.58	50.80
股东权益/资产总额	6.00	5.78	4.90
杠杆率	4.99	5.03	4.04
资本充足率	14.95	14.57	11.75
一级资本充足率	10.74	10.28	8.94
核心一级资本充足率	10.74	10.28	8.94

数据来源：厦门银行监管报表和审计报告，联合资信整理

注：股东权益/资产总额为合并口径，表中其他数据采用中国银保监会 1104 单体监管报表口径

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+应付债券
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（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 $\times 100\%$
杠杆率	$(\text{一级资本} - \text{一级资本扣减项}) / \text{调整后的表内外资产余额} \times 100\%$
净利差	$(\text{利息收入} / \text{生息资产} - \text{利息支出} / \text{付息负债}) \times 100\%$
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 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

联合资信评估有限公司关于 2019 年厦门银行股份有限公司 金融债券（第三期）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。