

信用等级公告

联合〔2020〕2380号

联合资信评估有限公司通过对厦门银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定上调厦门银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，上调厦门银行股份有限公司 2018 年第一期金融债券（30 亿元）、2018 年第二期金融债券（30 亿元）、2019 年第一期金融债券（30 亿元）、2019 年第二期金融债券（15 亿元）和 2019 年第三期金融债券（15 亿元）信用等级为 AAA，上调厦门银行股份有限公司 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）和 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。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇二〇年七月二十四日



厦门银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA

金融债券信用等级: AAA

二级资本债券信用等级: AA⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2020年7月24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: 2019年7月23日

主要数据:

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	2128.07	2324.14	2468.68
股东权益(亿元)	122.99	139.56	155.72
不良贷款率(%)	1.45	1.33	1.18
拨备覆盖率(%)	195.39	212.83	274.58
贷款拨备率(%)	2.84	2.83	3.24
流动性比例(%)	58.45	82.73	81.13
人民币存贷比(%)	54.22	68.97	72.18
股东权益/资产总额(%)	5.78	6.00	6.31
资本充足率(%)	14.62	15.03	15.21
一级资本充足率(%)	10.43	10.87	11.16
核心一级资本充足率(%)	10.42	10.85	11.15

项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	36.86	41.86	45.09
拨备前利润总额(亿元)	25.76	29.55	31.47
净利润(亿元)	12.23	14.15	17.36
成本收入比(%)	29.67	27.78	29.13
平均资产收益率(%)	0.61	0.64	0.72
平均净资产收益率(%)	11.35	10.78	11.76

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

林璐 黄生鹏

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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对厦门银行股份有限公司(以下简称“厦门银行”)的评级反映了厦门银行在经营区域存贷款业务快速拓展、信贷资产质量稳步改善、投资资产标准化程度高、资本保持充足水平等方面的优势。同时,联合资信也关注到,厦门银行公司存款和市场融入资金比重高,负债来源可能受资金市场波动的影响,需关注其对经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来,厦门银行将凭借其区域经营优势,继续调整改善业务结构,回归银行业务本源,持续推动信贷业务发展。另一方面,厦门银行区域经营特征明显,客群集中度较高,对于信贷资产和投资资产的质量需保持持续关注。

联合资信评估有限公司确定上调厦门银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA,上调2018年第一期金融债券(30亿元)、2018年第二期金融债券(30亿元)、2019年第一期金融债券(30亿元)、2019年第二期金融债券(15亿元)、2019年第三期金融债券(15亿元)信用等级为AAA,上调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已发行金融债券的违约风险极低,二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 经营具有良好的区位优势。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,业务范围不断扩张且具有良好的区位优势,在区域内具有较强的同业竞争力。
2. 厦门银行A股IPO进程有序推进。中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员

会 2020 年第 105 次发审委会议于 2020 年 7 月 16 日召开，厦门银行首发申请获通过。若厦门银行成功上市，其资本金规模和资本充足水平将获得进一步提升。

3. **小微企业业务发展促进业务结构优化。**厦门银行大零售业务布局逐步形成，客户基础持续扩大，业务结构逐步优化，小微企业业务发展势头良好。
4. **投资资产的流动性和安全性很高。**厦门银行投资资产结构持续向标准化债券倾斜，且利率债投资比重高，投资资产的流动性较好。
5. **信贷资产质量优良。**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，厦门银行信贷资产质量稳步改善，拨备保持充足水平。

关注

1. **负债稳定性有待提升。**厦门银行公司存款增长较缓慢，市场融入资金规模较高，可能受资金市场波动影响。
2. **关注房地产和建筑业贷款质量。**厦门银行信贷资产中投向房地产业和建筑业规模较大，可能受房地产市场波动影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由厦门银行股份有限公司（以下简称“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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

2020年跟踪评级报告

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 2019 年末，厦门银行实收资本 23.75 亿元，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 2019 年末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

截至 2019 年末，厦门银行共设置 24 个一级部门，专营机构 2 家，异地分行 9 家，支行 51 家；控股子公司福建海西金融租赁有限责任公司；在册员工 2583 人。

截至 2019 年末，厦门银行资产总额 2468.68 亿元，其中发放贷款及垫款净额 1050.00 亿元；负债总额 2312.95 亿元，其中存款余额 1367.66 亿元；股东权益 155.72 亿元；不良贷款率 1.18%，拨备覆盖率 274.58%；资本充足率 15.21%，一级资本充足率为 11.16%，核心一级资本充足率为 11.15%。2019 年，厦门银行实现营业收入 45.09 亿元，净利润 17.36 亿元。

厦门银行注册地址：厦门市思明区湖滨北路 101 号商业银行大厦。

厦门银行法定代表人：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。

2019 年以来，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	规模	期限	债券利率	付息频率	到期日
15 厦门银行二级	18 亿元	10 年期，第 5 年末发行人具有赎回选择权	5.00%	年付	2025-11-05
17 厦门银行二级 01	5 亿元	10 年期，第 5 年末发行人具有赎回选择权	4.65%	年付	2027-02-22
17 厦门银行二级 02	17 亿元	10 年期，第 5 年末发行人具有赎回选择权	5.00%	年付	2027-06-02
18 厦门银行 01	30 亿元	3 年	5.45%	年付	2021-03-20
18 厦门银行 02	30 亿元	3 年	4.83%	年付	2021-05-24
19 厦门银行 01	30 亿元	3 年	3.69%	年付	2022-05-20

19 厦门银行 02	15 亿元	3 年	3.69%	年付	2022-09-09
19 厦门银行 03	15 亿元	3 年	3.80%	年付	2022-11-11

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济环境

2019 年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%（见表 3），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP (万亿元)	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速 (%)	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速 (%)	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速 (%)	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速 (%)	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速 (%)	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速 (%)	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅 (%)	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅 (%)	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率 (%)	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速 (%)	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速 (%)	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础

设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出

口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7% 和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长 -19.0%、-16.1% 和 -6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7% 和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0% 和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8% 和 -3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4% 和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长 -3.2%、-9.6% 和 -5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长 -8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 -15.1% 和 -36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长 -12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9% 和 -0.6%，居民消费价格较年初有所回落，生产者价格重归通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4% 和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长 -14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长 -5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1—3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2% 和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月

开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85% 下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020 年 2 月再一次提前下达专项债额度 2900 亿元，提前下达总额达到 1.29 万亿元，截至 3 月底，各地专项债发行规模 1.1 万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至 4 月 20 日，一年期 LPR 报价二次下调 30 个基点，至 3.85%；五年期二次下调 15 个基点至 4.65%。4 月 3 日央行决定对中小银行定向降准 1 个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至 0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了 3000 亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2 月底，央行新增 5000 亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率 0.25 个百分点；3 月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

(3) 宏观经济及政策前瞻

2020 年一季度经济运行数据反映出，史

无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济 V 字形反转难以实现，全年大概率呈 U 形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020 年 4 月 17 日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，

会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

(4) 区域经济发展概况

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。

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。

厦门市形成了以出口和吸收外资为主的外向型经济。截至2019年末，电子、机械两大支柱产业共有规模以上工业企业1071家，占全市规模以上工业企业数的50.8%，占全市规模以上工业的68.8%。其中，电子行业产值占规模以上工业的39.3%，机械行业产值占规模以上工业的29.5%。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。2017-2019年，厦门市GDP增速分别为7.9%、7.6%和7.9%。2019年，厦门市实现地区生产总值5995.04亿元；三次产业结构比调整为0.4：41.6：58.0；实现公共财政预算总收入1328.52亿元，同比增长1.7%，其中地方级财政收入768.37亿元，同比增长1.8%；全年实现规模以上工业增加值增长8.6%；外贸进出口总值6412.89亿元，同比增长6.9%；全体居民可支配收入55870元，同比增长9.7%。

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2019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11609.56亿元，同比增长5.6%；中外资金融机构本外币各项贷款余额10986.14亿元，同比增长6.4%。

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；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于2020年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。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。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。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资

产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。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。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由500万调整至1000万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补

充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。

2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%，其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%（见表 4）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷

款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上

升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银

行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理与内部控制

2019年，厦门银行进一步完善公司治理架构，公司治理运营情况良好；股权结构较为分散且整体对外质押比例不高，关联授信额度均符合监管要求；厦门银行持续完善内部控制和内部审计稽核体系，各业务领域的具体内控制

度运行状况良好。

公司根据《公司法》《商业银行法》等法律法规以及监管机构的部门规章制度，构建了“三会一层”的现代公司治理架构，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、高级管理层为执行机构的公司治理架构。

从股权结构来看，截至2019年末，厦门银行法人股和自然人持股比例分别为96.99%和3.01%。其中第一大股东为厦门市财政局，持股比例为20.21%，前十大股东持股比例合计82.05%。截至2019年末，厦门银行主要股东中有3家股东将其部分股份对外质押，未存在质押股权达到或超过全部股权20%的情况。（见表5）。

表5 前十大股东股权质押情况

单位：万股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股本总数	质押接收方
北京盛达兴业房地产开发有限公司	25296.65	10.65	10499.99	41.51	4.42	--
大洲控股集团有限公司	10000.00	4.21	4900.00	49.00	2.06	--
泉舜集团（厦门）房地产股份有限公司	9253.76	3.90	8729.28	94.33	3.68	--
合计	44550.41	18.76	24129.27	--	10.16	--

数据来源：厦门银行年度报告，联合资信整理

股东大会是厦门银行的最高权利机构；董事会、监事和高级管理层分别履行决策、监督和管理的职能。厦门银行董事会董事由13人组成，其中独立董事5名。厦门银行监事会由6名监事组成，包括2名职工监事（含1名监事长）、2名外部监事和2名股东监事。董事长吴世群先生，1963年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级经济师，历任厦门国际信托投资公司租赁部业务员、租赁部总经理、海沧办事处主任、副总经理兼计划部经理、董事、党委委员、厦门市担保投资有限公司董事、总经理、厦门银行副董事长兼行长、党组副书记（主持工作），对全行的经营和发展有丰富的管理经验。

厦门银行高级管理层作为行内执行机构负

责银行日常经营，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责，向董事会或其下设委员会报告工作，并接受董事会和监事会监督。截至2019年末，厦门银行高级管理层设有行长1名、副行长4名（其中1名兼任首席财务官及董事会秘书，1名兼任首席信息官）、行长助理2名（其中1名兼任首席风险官）。行长洪主民先生，1954年12月出生，中国台湾籍，研究生学历，历任富邦金融控股股份有限公司企业金融暨投资银行总处资深副处长、企业金融事业群企划管理处主管、企业金融主管、资深副总经理、台北富邦商业银行股份有限公司副总经理兼任商业金融部主管、个人金融执行副总经理，具有较为丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。

厦门银行董事会下设了风险控制和关联交易管理委员会统筹全行大额风险暴露管理事项。截至2019年末，厦门银行最大单家非同业单一客户风险暴露、最大单家非同业单一客户贷款、最大单家非同业集团客户风险暴露占一级资本净额的比例分别为6.07%、3.93%和10.74%，符合监管要求。

2019年，厦门银行严格遵守相关法律法规及规范性文件要求，认真落实监管部门相关规定，结合公司实际情况，持续优化公司股权结构、完善公司治理基本机制、提升“三会一层”运作水平、强化全面风险管理及内控合规管理能力。稽核审计方面，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，通过问责警示提升风险意识和合规意识，促进银行稳健经营。此外，厦门银行进一步加强信息系统的建设力度，建立集中、统一的数据管理系统，实现灵活、可自定义的报表管理，建立稽核、监督及风险控制体系，

以监督业务运行的全过程。

五、主要业务经营分析

作为区域性城市商业银行，厦门银行经营范围覆盖福建省内和重庆市，具有较强的同业竞争力。厦门银行主营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。厦门银行回归商业银行业务本源，着力优化业务组合、改善客户结构、深化地域布局，加强公司业务，重点投入零售业务，加大对新型业务模式的拓展及投入。2019年，厦门银行主营业务快速发展，市场占有率在厦门市进一步上升。截至2019年末，厦门市共有各类银行业金融机构主体48家，厦门银行在厦门市的本外币存、贷款的市场占有率分别为8.74%和4.56%，分别位于厦门市同业金融机构的第4位和第9位（见表6）。

表6 存贷款市场份额 单位：%、名

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	8.20	5	8.36	5	8.74	4
贷款市场占有率	3.28	11	3.90	10	4.56	9

注：存贷款市场占有率为厦门银行在厦门市内同业中的市场份额
数据来源：厦门银行提供，联合资信整理

表7 存贷款结构 单位：亿元、%

	2017年末		2018年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司存款	913.02	81.73	816.53	67.56	793.45	58.53
个人存款	110.51	9.89	162.69	13.46	270.90	19.98
保证金存款	93.32	8.35	227.66	18.84	291.04	21.47
其他存款	0.26	0.02	1.75	0.14	0.21	0.02
存款总额（不含应计利息）	1117.10	100.00	1208.64	100.00	1355.59	100.00
企业贷款及垫款	390.58	64.48	501.96	60.22	611.21	56.51
个人贷款及垫款	210.86	34.81	307.91	36.94	404.08	37.36
贴现	4.30	0.71	23.70	2.84	66.40	6.14
贷款和贷款总额（不含应计利息）	605.74	100.00	833.57	100.00	1081.70	100.00

数据来源：厦门银行年度报告，联合资信整理

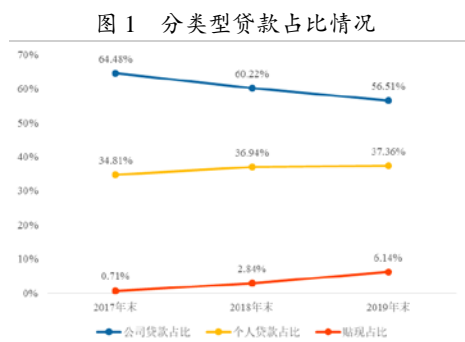
厦门银行公司业务比重较高，存款以公司类存款为主，贷款以企业贷款及垫款为主。截

至2019年末，公司存款占存款总额（不含应计利息）的58.53%，保证金存款占存款总额（不

含应计利息)的 21.47%，企业贷款及垫款占贷款和贷款总额(不含应计利息)的 56.51% (见表 7)。

1. 公司银行业务

2019 年，厦门银行公司业务产品体系逐步丰富，客户基础稳步扩大，叠加非标业务逐步转表内贷款等因素，公司贷款业务规模保持快速增长态势，小微企业和民营企业贷款占比高；受企业流动性普遍收紧影响，负债端公司类存款拓展面临一定压力。



数据来源：厦门银行年度报告，联合资信整理

2019 年以来，厦门银行加大小微企业业务的金融支持力度，在产品方面推出小企业标准化产品、创业抵押贷、接力贷、简捷贷、科技银保贷款、科技担保贷款等一系列小微特色产品，为小微企业提供更加便捷更全方位的支持；国际业务稳健发展，2019 年末厦门银行已与境内外三百余家银行建立了代理行关系，网络遍及世界各地，提供美元、欧元、港币、日元、澳元及英镑等主要币种清算服务；积极营销开展资本市场的发债业务、北金所债权融资计划业务及交易所证券化等业务，以投带顾、以投

带存，加强客户粘性，积极带动传统业务的转型与发展，协助传统业务优化业务结构，以实现公司业务战略转型的战略目标。目前，厦门银行已获得非金融企业债务融资工具 B 类独立主承销业务资质，可在福建省范围内独立开展非金融企业债务融资工具业务，成为福建省内第一家获此投行业务资质的城商行。

2019 年，由于中小企业流动性普遍收紧，同时随着承兑汇票贴现利率下行，承兑汇票等表外承诺业务增加，部分公司存款转为保证金存款，使得厦门银行公司存款规模略有下降，但另一方面保证金存款规模保持较高增速。得益于小企业业务、国际业务和投资银行业务的稳健发展以及企业客户粘性提升，同时由于非标业务逐步转表内贷款因素的推动，厦门银行贷款规模较快增长。此外，2019 年票据贴现利率稳步下行，贴现业务需求有所上升，厦门银行加大了对于贴现业务的投放。整体来看，厦门银行公司存款增长乏力，保证金存款和承兑汇票开票规模上升较快，受中小企业流动性收紧等因素的影响，公司业务负债端拓展面临一定压力。截至 2019 年末，厦门银行公司存款余额(含公司活期和公司定期，不含保证金存款)793.45 亿元，较上年末下降 2.83%；保证金存款余额 291.04 亿元，较上年末增长 27.84%；企业贷款及垫款(不含贴现)余额 611.21 亿元，较上年末增长 21.77%；票据贴现余额 66.40 亿元，较上年末增长 180.12%，占公司类贷款及垫款总额的比重为 9.80% (见表 8)；开具银行承兑汇票余额 337.39 亿元，较上年末增长 48.97%。

表 8 公司存贷款结构 单位：亿元、%

公司类存款	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占公司类存款	余额	占公司类存款	余额	占公司类存款
公司活期存款	512.62	50.93	432.86	41.38	439.14	40.48
公司定期存款	400.40	39.78	383.67	36.68	354.31	32.66
保证金存款	93.32	9.27	227.66	21.77	291.04	26.83
其他存款	0.26	0.03	1.75	0.17	0.21	0.02
公司类存款总额	1006.59	100.00	1045.95	100.00	1084.69	100.00

公司类贷款	余额	占公司类贷款及垫款	余额	占公司类贷款及垫款	余额	占公司类贷款及垫款
企业贷款及垫款	390.58	98.91	501.96	95.49	611.21	90.20
贴现	4.30	1.09	23.70	4.51	66.40	9.80
公司类贷款及垫款总额	394.88	100.00	525.66	100.00	677.61	100.00

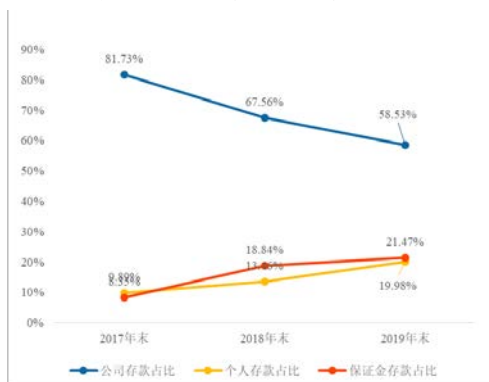
数据来源：厦门银行年度报告，联合资信整理

为解决小微企业贷款到期后资金周转的难题，厦门银行根据小微企业经营特点，推进科技金融脚步，创新还款方式，开发“创业抵押贷”“接力贷”等产品，提供网银自助提款、随借随还、转续贷等服务，有效缓解小微企业续贷期间筹措资金压力和成本。2019年，厦门银行合计发行60亿元小微专项金融债，专项用于小微企业贷款，为小微企业发展提供有力支持。截至2019年末，厦门银行小微企业贷款余额552.06亿元，较上年末增长39.31%，占贷款及垫款总额的53.68%；民营企业贷款余额占企业贷款余额的62.71%（监管口径）。

2. 零售银行业务

厦门银行零售银行业务快速发展，个人存贷款业务规模快速增长，理财业务净值化转型稳步推进，零售业务占比逐步提升，推动业务结构持续优化。

图2 分类型存款占比情况



数据来源：厦门银行年度报告，联合资信整理

2019年以来，厦门银行持续丰富财富管理产品，进一步完善包括存款、银行理财、信托、基金、保险、贵金属等财富管理产品体系；同时，通过集中科技资源优化财管产

品销售渠道，目前已完成净值型理财、券商资管等产品销售渠道的优化。普惠金融业务方面，厦门银行主打“美好时贷”系列产品，统筹推进个人贷款业务结构调整、产品创新和多元化发展工作；持续开展“银税互动”，不断优化提升产品，为诚信纳税企业提供信用贷款，为客户提供“在线申请、自动审批、自助提款、自助还款”的一站式贷款服务。网络金融业务方面，厦门银行积极推动传统业务线上化进程，完成“厦e站”电影票、储金宝、基金超市、话费充值、娱乐充值、资讯频道和京东商城等功能模块的建设。信用卡业务方面，厦门银行发行全国首张以在大陆的台湾同胞作为发卡对象的信用卡，解决了台胞在大陆办信用卡门槛高、手续复杂的难题，并为台胞在大陆的工作生活创造便利与实惠。截止2019年末，厦门银行累计发放台胞信用卡2010张。该台胞信用卡也荣获2019年厦门晚报“年度最佳创新信用卡”和海西晨报“最具突破创新信用卡”两项奖项。理财业务方面，厦门银行净值型理财产品基础产品线布局完成，封闭式、定开式和现金式三大类净值型产品均已落地，具备承接预期收益型理财各期限净值转化的基础。

2019年，厦门银行重视零售业务，将个人存款作为重点业务开拓，加速推动线上线下零售业务融合，积极开展零售支行网点的布设，优化分行零售营销组织，通过产品销售推动个人存款沉淀，个人存款持续实现高速增长。个人贷款业务方面，2019年，厦门银行推进个人贷款业务结构调整，贷款向个人住房贷款和“银税互动”的个人经营性贷款倾斜，个人贷款业务规模快速增长。截至2019年末，厦门银行个人存款余额270.90亿元，较上年末增长66.51%，个人存款占比继

续上升；个人贷款及垫款余额 404.08 亿元，较上年末增长 31.23%；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 49.66%、16.02%和 34.32%（见表

9），2019 年个人住房贷款和个人经营性贷款增速分别为 46.47%和 86.06%，带动个人贷款业务规模提升。

表 9 个人存贷款业务情况 单位：亿元、%

个人存款	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占个人存款	余额	占个人存款	余额	占个人存款
个人活期存款	49.90	45.15	73.44	45.14	89.95	33.21
个人定期存款	60.61	54.85	89.25	54.86	180.95	66.79
个人存款余额	110.51	100.00	162.69	100.00	270.90	100.00
个人贷款及垫款	余额	占个人贷款及垫款	余额	占个人贷款及垫款	余额	占个人贷款及垫款
个人住房贷款	100.97	47.89	137.00	44.49	200.66	49.66
个人消费贷款	80.83	38.33	96.38	31.30	64.74	16.02
个人经营贷款	29.06	13.78	74.54	24.21	138.69	34.32
个人贷款及垫款余额	210.86	100.00	307.91	100.00	404.08	100.00

数据来源：厦门银行年度报告，联合资信整理

2019 年，厦门银行净值型理财产品基本实现常态运作管理，净值化转型稳步推进；存续期老产品资产负债结构调整到位，同业理财规模进一步压缩。截至 2019 年末，厦门银行委托理财资金余额 200.77 亿元，较上年末增长 24.02%；2019 年理财手续费及佣金收入 0.70 亿元，较上年增长 170.86%。

3. 金融市场业务

2019 年，厦门银行加强资产负债管理，在同业资产配置上选择稳健品种；市场融入资金规模保持稳定，主动融资渠道顺畅；投资资产配置结构中利率债占比逐步上升，资产流动性及安全性进一步增强。

2019 年，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，在同业资产配置上选择稳健品种，重点提升业务利润；同业资产配置规模随着流动性安排有所上升，但占资产总额的比重仍然较低。截至 2019 年末，厦门银行同业资产余额 170.43 亿元，较上年末增长 48.55%，占资产总额的 6.90%。

2019 年，厦门银行市场融入资金规模保持稳定，主要通过同业拆借、发行同业存单和金融债券、参与央行公开市场操作等方式融入资

金。截至 2019 年末，厦门银行市场融入资金余额 776.48 亿元，较上年末增长 1.40%，以拆入资金、发行同业存单和卖出回购金融资产款为主；其中，拆入资金余额 127.05 亿元，发行同业存单余额 304.08 亿元，发行二级资本债券和金融债券余额 159.86 亿元（不含应计利息），卖出回购金融资产 159.57 亿元（不含应计利息）。2019 年，厦门银行发行 3 期金融债券合计融资规模 60.00 亿元。

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程度较高。2019 年，厦门银行继续压缩投资资产规模，调整投资资产配置策略，投资结构向标准化债券投资倾斜，且政府债券的投资规模进一步上升，非标资产投资规模持续收缩。截至 2019 年末，厦门银行投资资产总额 970.41 亿元，较上年末下降 8.72%（见表 10）。厦门银行投资资产品种主要包括政府债券、政策性金融债以及同业存单等标准化债券投资和以信贷资产为标的的非标投资等。截至 2019 年末，厦门银行债券投资余额 837.25 亿元，占投资资产的 86.28%。其中，政府债券、同业存单和政策性金融债分别占投资资产余额的 59.29%、8.54%和 11.14%，另有少量企业债券，企业债券发行

主体以福建省内国有企业为主，涉及行业集中于城投和房地产行业，外部评级在 AA 级别占比约为 50%，总体看企业债券投资风险相对可控；以信贷资产为标的的非标投资余额 84.13 亿元，占投资资产余额的 8.67%，规模及占比均呈逐年下降趋势。厦门银行投资资产配置持续向标准化债权倾斜，由于采用新金融工具准则交易性金融资产获得的票息收入不再计入利息收入以及高等级债券投资的比重进一步上

升，2019 年债券及其他投资利息收入 29.89 亿元，较上年下降 44.80%。同时，由于执行新金融工具准则，外汇掉期产生的损益均以汇兑损益项目列示，故外汇掉期业务不对投资收益和公允价值变动损益账户产生影响，投资收益和公允价值变动损益与之前年度变动较大。2019 年，厦门银行实现投资收益 8.99 亿元，占营业收入的 19.93%；公允价值变动损失 0.58 亿元。

表 10 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	587.89	48.35	822.31	77.35	837.25	86.28
其中：政府债券	160.92	13.23	368.18	34.63	575.39	59.29
政策性金融债	219.26	18.03	167.98	15.80	108.07	11.14
金融债券	17.90	1.47	27.87	2.62	24.92	2.57
企业债券	24.74	2.04	37.22	3.50	46.02	4.74
公司债	3.60	0.30	2.60	0.24	0.00	0.00
同业存单	155.19	12.76	218.46	20.55	82.85	8.54
金租及消费金融债券	6.28	0.52	0.00	0.00	0.00	0.00
基金及其他投资	15.36	1.26	5.75	0.54	9.79	1.01
理财产品	134.49	11.06	0.00	0.00	0.00	0.00
汇率衍生工具	19.36	1.59	36.26	3.41	10.49	1.08
利率衍生工具	0.90	0.07	6.86	0.64	6.34	0.65
信贷资产	344.35	28.32	176.71	16.62	84.13	8.67
票据资产	9.48	0.78	9.48	0.89	9.48	0.98
企业存单	5.00	0.41	0.00	0.00	0.00	0.00
同业协议存款	86.35	7.10	0.00	0.00	0.00	0.00
券商类资产	0.00	0.00	2.50	0.24	3.52	0.36
债券融资计划	0.00	0.00	3.00	0.28	3.50	0.36
融资租赁受益权	12.50	1.03	0.00	0.00	0.00	0.00
非上市公司股权	0.08	0.01	0.08	0.01	0.00	0.00
投资性房地产	0.19	0.02	0.11	0.01	0.13	0.01
其他权益工具投资	--	--	--	--	0.86	0.09
应计利息	--	--	--	--	4.09	0.42
其他	--	--	--	--	0.84	0.09
投资资产总额	1215.95	100.00	1063.06	100.00	970.41	100.00
减：投资资产减值准备		7.31		7.02		7.44
投资资产净额		1208.65		1056.04		962.97

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

六、财务分析

厦门银行提供了 2019 年度财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对该财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2019 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，合并范围较上年未发生变化。

1. 资产质量

2019 年，厦门银行资产规模保持增长，增长重心向信贷资产倾斜，贷款及垫款占资产总

额的比重大幅上升；信贷资产质量稳步改善，贷款拨备保持充足水平；投资资产结构进一步优化，标准化债券投资的比重持续上升，非标资产投资规模持续压缩；由于投资资产占比较高，资产结构仍有进一步调整空间。

截至 2019 年末，厦门银行资产总额 2468.68 亿元，较上年末增长 6.22%，主要由贷款及垫款、投资资产等组成（见表 11）。2019 年，厦门银行信贷资产占资产总额的比重进一步上升，投资资产的比重有所下降。

表 11 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金 额	占比
现金类资产	222.34	10.45	303.03	13.04	252.31	10.22
同业资产	72.03	3.38	114.73	4.94	170.43	6.90
贷款及垫款净额	588.56	27.66	809.96	34.85	1050.00	42.53
投资资产	1208.65	56.80	1056.04	45.44	962.97	39.01
其他类资产	36.50	1.72	40.38	1.74	32.96	1.34
合 计	2128.07	100.00	2324.14	100.00	2468.68	100.00

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

在监管政策要求引导商业银行业务“回归本源”的背景下，厦门银行的资产结构进一步向传统信贷业务倾斜；信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足。

2019 年，得益于企业客户粘性提升，同时由于非标业务逐步转表内贷款因素的推动，厦门银行个人和企业贷款及垫款规模均保持快速增长，贷款及垫款占资产总额的比重大幅上升。截至 2019 年末，厦门银行贷款及垫款净额 1050.00 亿元，较上年末增长 29.64%。厦门银行企业贷款主要投向批发零售业、制造业和房地产业等行业。截至 2019 年末，厦门银行第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 13.64%，前五大行业贷款余额合计占比为 46.93%，贷款行业集中度有所下降（见表 12）。其中，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。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。2019 年，厦门银行颁布了《厦门银行股份有限公司授信政策（2019）》，进一步提高了房地产业贷款的筛选标准，当年房地产业贷款增量较小。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，房地产业贷款中无不良贷款。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 2019 年末，厦门银行房地产业贷款余额为 119.23 亿元，占贷款及垫款总额的 11.02%；建筑、安装业贷款余额 60.36 亿元，占贷款总额的 5.58%。

表 12 前五大贷款行业分布

单位：%

行业名称	2017 年末	行业名称	2018 年末	行业名称	2019 年末
制造业	19.55	制造业	14.85	批发零售业	13.64
批发零售业	13.26	批发零售业	14.59	房地产业	11.02
房地产业	12.11	房地产业	12.49	制造业	10.76
租赁和商务服务业	5.99	租赁和商务服务业	5.17	租赁和商务服务业	5.93
建筑、安装业	5.02	建筑、安装业	5.04	建筑、安装业	5.58
合计	55.93	合计	52.14	合计	46.93

注：该表数据以合并口径统计

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

2019 年，厦门银行以“稳增长、创优势、优产品、控风险”为工作重点，强化授信审查管理机制，把握信贷投向以防范信用风险。同时，厦门银行不断完善清收和核销等内部制度，不良贷款核销、清收力度进一步加大，2019 年核销不良贷款 4.44 亿元，不良贷款率继续呈下降态势。截至 2019 年末，厦门银行不良贷款率为 1.18%，厦门银行将逾期 60 天及以上贷款划分至不良贷款，目前不良贷款以制造业贷款为

主；由于厦门银行五级分类划分标准趋严，既未逾期也未减值的贷款被划分至关注类贷款的规模上升明显，导致关注类贷款比例有所上升，而同期逾期贷款占比有所下降。关注类贷款和逾期贷款占贷款总额的比重分别为 1.50% 和 1.05%；逾期 90 天及以上贷款/不良贷款为 65.19%；拨备覆盖率 274.58%，贷款拨备率 3.24%，拨备保持充足水平（见表 13）。

表 13 贷款质量分类

单位：%、亿元

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	590.91	97.55	813.49	97.59	1052.73	97.32
关注	6.04	1.00	8.98	1.08	16.21	1.50
次级	7.43	1.23	7.68	0.92	2.55	0.24
可疑	0.96	0.16	2.42	0.29	9.50	0.88
损失	0.40	0.07	0.99	0.12	0.71	0.07
贷款合计	605.74	100.00	833.57	100.00	1081.70	100.00
不良贷款	8.79	1.45	11.09	1.33	12.76	1.18
逾期贷款	12.32	2.03	12.58	1.51	11.38	1.05
逾期 90 天及以上贷款	10.01	1.65	9.87	1.18	8.32	0.77
逾期 90 天及以上贷款/不良贷款		113.91		89.00		65.19
贷款损失准备余额		17.17		23.61		35.02
拨备覆盖率		195.39		212.83		274.58
贷款拨备率		2.84		2.83		3.24

数据来源：厦门银行提供资料和审计报告，联合资信整理

（2）同业及投资资产

厦门银行的同业资产规模在资产总额中的比重处于相对较低水平，2019 年以来同业资产规模有所上升。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，

2019 年同业资产配置规模随着流动性安排有所上升。截至 2019 年末，厦门银行同业资产余额 170.43 亿元，较上年末增长 48.55%；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。

2019年，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2019年末，厦门银行投资资产净额962.97亿元，较上年末减少8.81%。其中，债券投资余额占投资总额的86.28%，主要划分至交易性金融资产、债权投资和其它债权投资科目；信贷资产余额占投资资产总额的8.67%，划分至债权投资科目。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；其余为部分券商资产管理计划、债权融资计划、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，规模比重很低。厦门银行根据投资资产种类及风险进行减值准备计提，2019年末债权投资减值准备余额7.44亿元。其中，涉及票据纠纷事项的减值准备余额为1.40亿元，根据相关律所和厦门银行的判断，该票据追索权纠纷不能清偿的可能性极低，该计提金额基于回收金额、回收时间及相关费用方面的考虑。

(3) 表外业务

厦门银行表外承诺事项主要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2019年末，厦门银行开出银行承兑汇票余额337.39亿元，较上年末增长48.97%；开立银行承兑汇票收取的保证金比例为72.59%，其余以保证等方式提供担保措施，信用风险可控。

2. 负债结构及流动性

2019年，厦门银行市场融入资金渠道通畅，存款规模稳步增长；个人存款占客户存款的比重有所上升但仍保持较低水平，公司存款业务拓展面临一定压力，存款的稳定性有待提升；资产端高流动性资产规模充足，流动性水平持续提升。

2019年，厦门银行加强对传统负债和主动负债的统筹管理，创新产品并稳定存款，吸收存款规模较快上升；同时，厦门银行积极运用同业存单、大额存单等工具促进负债来源多元化。截至2019年末，厦门银行负债总额2312.95亿元，较上年末增长5.88%（见表14）。其中，吸收存款总额1367.66亿元，较上年末增长13.16%；市场融入资金余额776.48亿元，较上年末增长1.40%。

表 14 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金 额	占比
市场融入资金	723.04	36.06	765.74	35.05	776.48	33.57
客户存款	1117.10	55.71	1208.64	55.33	1367.66	59.13
其他类负债	164.94	8.23	210.20	9.62	168.81	7.30
合 计	2005.08	100.00	2184.58	100.00	2312.95	100.00

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

厦门银行市场融入资金主要来自同业存放、拆入业务、发行债券、发行同业存单和卖出回购业务。截至2019年末，厦门银行市场融入资金余额776.48亿元，较上年末增长1.40%。其中，同业存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款和应付债券占市场融入资金的比重分

别为2.82%、16.36%、20.56%和60.25%。从应付债券的结构来看，发行同业存单余额304.08亿元（不含应计利息），发行金融债券和二级资本债券余额159.86亿元（不含应计利息）。2019年，厦门银行发行了248期同业存单，期限为1个月到12个月不等，票面利率区间为

2.95%~3.40%；2019年，厦门银行发行三期3年期金融债券融资面值合计60.00亿元，发行利率区间为3.69%~3.80%。

2019年，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，个人存款和保证金存款规模实现较快增长。截至2019年末，厦门银行客户存款余额1367.66亿元，较上年末增长13.16%。客户存款的增长主要来自个人存款和保证金存款的拉动，个人存款和保证金存款分别增长66.51%和27.84%，公司存款较上年末下降2.83%。从期限结构来看，活期存款、定期存款和保证金及其他存款占存款总额的比重分别为39.03%、39.49%和21.48%。整体看，厦门银行客户存款中个人存款和与保证金存款增速加快，但2019年末个人存款占客户存款的比重仅为19.81%，公司存款比重高的客观现实在较长时间难以改变，整体存款稳定性有待提升。

2019年，厦门银行在资产端配置了较大规模的高流动性债券资产，流动性比例保持较高水平，流动性覆盖率有所上升；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。截至2019年末，厦门银行流动性比例为81.13%，净稳定资金比例为114.53%，人民币存贷比为72.18%，流动性覆盖率为168.24%（见表15）。

表15 流动性指标 单位:%

项目	2017年末	2018年末	2019年末
流动性比例	58.45	82.73	81.13
净稳定资金比例	不适用	107.51	114.53
流动性覆盖率	109.78	110.99	168.24
人民币存贷比	54.22	68.97	72.18

数据来源：厦门银行提供资料，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2019年，厦门银行营业收入稳步增长和拨备前利润稳步增长，同时成本管控保持较好水平，整体盈利水平略有提升；另一方面，减值准备计提力度提升以及净息差的下行对净利润

产生了一定影响。

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。2019年，由于表内外类信贷资产转回带动贷款规模快速增长，厦门银行贷款利息收入有所提高，但另一方面，由于采用新会计准则下交易性金融资产获得的票息收入不再计入利息收入以及高等级债券投资的比重进一步上升，债券利息净收入有所下降。2019年，美元总体保持升值趋势，厦门银行减少了以融资为目的的外汇掉期业务，另外在掉期业务的交易策略上承做期限较短，使得外汇掉期在2019年末的估值有所下降。此外，2019年厦门银行执行新金融工具准则，外汇掉期产生的损益均以汇兑损益项目列示，故投资收益、公允价值变动损益和汇兑净损益变动较大，未来外汇掉期业务将不会对投资收益和公允价值变动损益账户产生影响。2019年，厦门银行实现营业收入45.09亿元，较上年增长7.73%（见表16）。其中，利息净收入33.83亿元，较上年下降18.63%，利息净收入的下降的主要原因为采用新金融工具准则，交易性金融资产获得的票息收入不再计入利息收入所致。从利息收入结构来看，发放贷款及垫款（含贴现）和债券及其他投资产生的利息收入占总利息收入的比例分别为60.20%和31.76%；投资收益8.99亿元，占营业收入的19.93%；公允价值变动损失0.58亿元，汇兑净损失0.51亿元；中间业务收入比重低，2019年实现手续费及佣金净收入3.28亿元，占营业收入的6.96%。

厦门银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2019年，随着业务的不断发展，厦门银行业务及管理费支出有所上升，但同时厦门银行不断加强自身成本管控，成本控制水平较好，2019年厦门银行成本收入比为29.13%。由于信贷资产规模较快增长，以及采用新会计准则的影响，厦门银行采用新会计准则加大贷款减值准备计提力度，信用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。2019年，厦门银行信用减值损失13.81

亿元，较上年增长 21.58%，对盈利水平产生一定影响。

表 16 经营效率与盈利情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	36.86	41.86	45.09
其中：利息净收入	42.25	41.57	33.83
手续费及佣金净收入	2.98	2.91	3.28
投资收益	-4.30	-16.07	8.99
公允价值变动损益	-22.13	22.79	-0.58
汇兑净损益	17.85	-9.52	-0.51
营业支出	21.38	23.74	27.66
其中：业务及管理费	10.89	11.58	13.12
资产减值损失	10.27	11.76	0.25
信用减值损失	--	--	13.81
拨备前利润总额	25.76	29.55	31.47
净利润	12.23	14.15	17.36
净利差	1.86	1.76	1.69
净息差	2.05	1.95	1.62
成本收入比	29.67	27.78	29.13
平均资产收益率	0.61	0.64	0.72
平均净资产收益率	11.35	10.78	11.76

数据来源：厦门银行审计报告及提供数据，联合资信整理

2019 年，厦门银行全年实现净利润 17.36 亿元，较上年增长 22.69%；拨备前利润总额 31.47 亿元，较上年增长 6.49%；平均资产收益率与平均净资产收益率分别为 0.72% 和 11.76%。由于 2019 年厦门银行加大政府债券投资比重，免税因素导致 2019 年所得税费用大幅下降，税后净利润增速大于拨备前利润总额增速，总体看 2019 年厦门银行利润水平有所上升。

4. 资本充足性

留存收益对于资本带来一定补充，厦门银行资本保持充足水平。

2019 年，厦门银行的资本补充主要来自于留存收益。2019 年，厦门银行现金分红 2.38 亿元，占 2018 年度税后净利润的 16.78%，利润留存仍对资本形成了一定补充。截至 2019 年末，厦门银行股东权益合计 155.72 亿元，其中股本 23.75 亿元，资本公积 53.17 亿元，一般风

险准备 26.69 亿元，未分配利润 37.81 亿元。

2019 年，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增长，但由于投资资产结构中利率债的比重进一步提升，风险资产系数仅略有提升。截至 2019 年末，厦门银行风险加权资产余额 1376.29 亿元，风险资产系数为 55.75%，资本充足率为 15.21%，一级资本充足率为 11.16%，核心一级资本充足率为 11.15%（见表 17），资本保持充足水平。

厦门银行有序推进 A 股 IPO 进程。2020 年 7 月 16 日，厦门银行于中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会 2020 年第 105 次发审会 IPO 审核获得通过。根据 2018 年 9 月 20 日厦门银行报送的首次公开发行股票招股说明书，厦门银行拟公开发行股票总数占发行后总股本的比例不高于 25%，发行后总股本不超过 31.67 亿股。若 IPO 进展顺利成功上市，厦门银行资本金规模和资本充足水平将得到进一步提升。

表 17 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	169.81	190.50	209.37
一级资本净额	121.17	137.73	153.65
核心一级资本净额	121.05	137.60	153.46
风险加权资产余额	1161.49	1267.69	1376.29
风险资产系数	54.58	54.54	55.75
股东权益/资产总额	5.78	6.00	6.31
杠杆率	5.21	5.14	5.16
资本充足率	14.62	15.03	15.21
一级资本充足率	10.43	10.87	11.16
核心一级资本充足率	10.42	10.85	11.15

数据来源：厦门银行审计报告及提供资料，联合资信整理

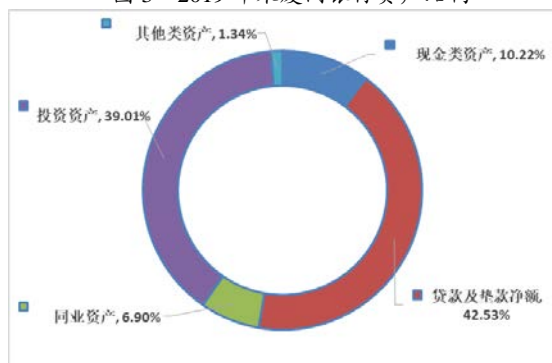
七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，厦门银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 160.00 亿元，其中二级资本债券本金 40.00 亿元，金融债券本金 120.00 亿元。其中，金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中

《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若厦门银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。厦门银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，截至 2019 年末，厦门银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 3），其中贷款及垫款净额占资产总额的 42.53%，不良贷款率为 1.18%；投资资产净额占比 39.01%，其中债券投资占投资资产的 86.28%，且利率债比重高。整体看，厦门银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资结构中国债和地方政府债的规模较大，资产端流动性水平较好。

图 3 2019 年末厦门银行资产结构

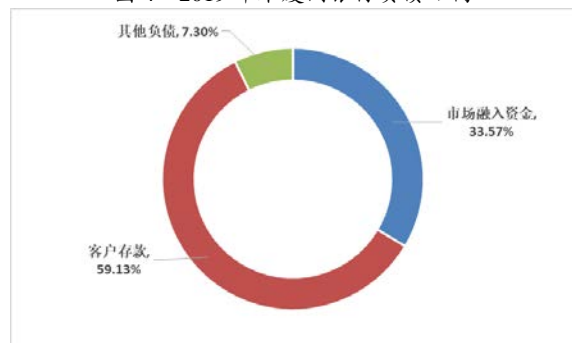


数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，厦门银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 59.13%（见图 4），其

中公司存款、保证金存款和个人存款分别占客户存款的 58.01%、21.28%和 19.81%；市场融入资金占比 33.57%，其中同业负债与同业存单余额占负债总额的 26.49%，发行的金融债券和二级资本债合计占负债总额的 6.91%。整体看，厦门银行负债结构虽然以客户存款为主，但个人存款占比偏低，公司存款增长乏力，负债稳定性有待提升。

图 4 2019 年末厦门银行负债结构



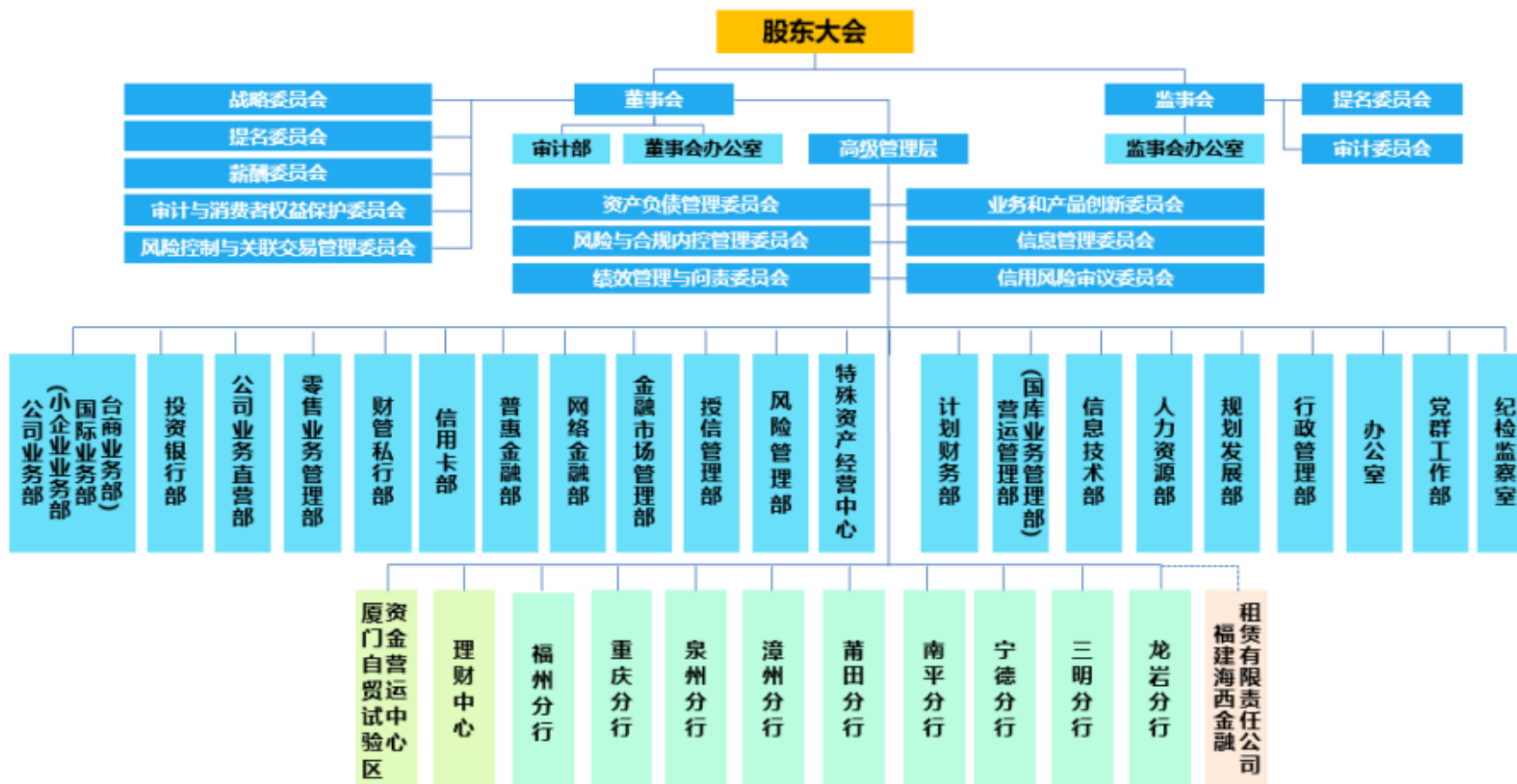
数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为厦门银行未来业务经营能够保持稳定，能够为金融债券及二级资本债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强，二级资本债券的偿付能力很强。

八、结论

综合上述对厦门银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内厦门银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末厦门银行组织结构图



附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
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 3-1 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 3-2 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 3-3 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