

信用评级公告

联合〔2021〕10285号

联合资信评估股份有限公司通过对厦门银行股份有限公司及其拟发行的 2021 年二级资本债券的信用状况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 AAA，厦门银行股份有限公司 2021 年二级资本债券（第二期）（人民币 25 亿元）信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年十一月十五日

厦门银行股份有限公司

2021年二级资本债券（第二期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AAA
 二级资本债券信用等级：AA+
 评级展望：稳定

评级时间

2021年11月15日

主要数据：

项目	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末
资产总额(亿元)	2324.14	2468.68	2851.50	3074.19
股东权益(亿元)	139.56	155.72	196.74	219.85
不良贷款率(%)	1.33	1.18	0.98	0.92
拨备覆盖率(%)	212.83	274.58	368.03	364.96
贷款拨备率(%)	2.83	3.24	3.61	3.34
净稳定资金比例(%)	107.51	114.53	106.45	102.76
个人存款/负债总额(%)	7.45	11.71	13.22	13.87
股东权益/资产总额(%)	6.00	6.31	6.90	7.15
资本充足率(%)	15.03	15.21	14.49	14.41
一级资本充足率(%)	10.87	11.16	11.97	12.01
核心一级资本充足率(%)	10.85	11.15	11.34	10.61
项目	2018年	2019年	2020年	2021年1-6月
营业收入(亿元)	41.86	45.09	55.56	24.16
拨备前利润总额(亿元)	29.55	31.47	38.88	16.23
净利润(亿元)	14.15	17.36	18.56	10.87
净息差(%)	1.96	1.67	1.65	1.63
成本收入比(%)	27.78	29.13	28.64	31.83
平均资产收益率(%)	0.64	0.72	0.70	--
平均净资产收益率(%)	10.94	11.11	11.23	--

注：2021年半年度财务数据未经审计

数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

分析师

林璐 殷达

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

联合资信评估股份有限公司（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稳健发展、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。2020年10月，厦门银行已成功于上交所上市，资本实力得到提升，资本补充渠道得到拓宽。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较高，负债来源可能受资金市场波动的影响，负债稳定性有待进一步提升，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，厦门银行房地产业和个人住房贷款占比较高，在银行业房地产贷款集中度管理监管趋严的形势下，需关注相关贷款的压降情况以及对信贷业务发展的影响。

综上所述，联合资信评估股份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AAA，2021年二级资本债券（第二期）（人民币25亿元）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二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. **业务经营具有良好的区位优势。**厦门银行营业网点覆盖福建省内各地级市及重庆市，业务经营区域具有良好的区位优势，在区域内具有较强的同业竞争力。
2. **小微企业业务较快发展促进了业务结构的优化。**厦门银行小微业务服务能力稳步提升，客户基础持续扩大，近年来小微企业业务发展势头良好，推动信贷业务结构不断

- 优化。
3. **投资资产的流动性和安全性较高。**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，投资资产的流动性和安全性较高。
 4. **信贷资产质量处于同业较好水平，拨备充足。**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，处于同业中较好水平，拨备保持充足水平。
 5. **成功上市使得资本实力得到提升。**2020年10月，厦门银行在上交所主板上市，资本金规模和资本充足水平得到进一步提升，资本补充渠道得到拓宽。

部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

关注

1. **负债稳定性有待提升。**厦门银行公司存款比重高，同时对市场融入资金有一定的依赖，需关注资产负债的错配情况以及可能受资金市场波动的影响。
2. **房地产贷款和个人住房贷款占比较高，面临一定的收缩压力。**厦门银行房地产和个人住房贷款规模较大，在监管机构对于银行业房地产贷款集中度管理的相关要求趋严的形势下，该类贷款面临一定的收缩压力。
3. **外部环境对业务发展带来的影响需持续关注。**2020年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，部分企业延迟复工复产，导致经营压力加大，叠加宏观经济趋缓、监管政策变化等外部因素，需关注其对厦门银行信贷业务发展及资产质量产生的影响。
4. **关注二级资本债券相关条款附带风险。**本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。当无法生存触发事件发生时，厦门银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记，减记部分不可恢复，减记

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，联合资信评估股份有限公司（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、本次信用评级结果仅适用于本期债项，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。

厦门银行股份有限公司

2021年二级资本债券（第二期）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，成为厦门银行的第二大股东。2020年9月4日，经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）批准，厦门银行于2020年10月27日在上海证券交易所（以下简称“上交所”）上市，以6.71元的每股价格首次发行人民币普通股2.64亿股，共募集资金17.71亿元，扣除发行费用后募集资金净额17.39亿元，股本增至26.39亿元。截至2021年6月末，厦门银行注册资本及实收资本均为26.39亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见表1。

表1 2021年6月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	18.19
富邦金融控股股份有限公司	17.95
北京盛达兴业房地产开发有限公司	9.59
福建七匹狼集团有限公司	8.01
厦门海润通资产管理有限公司	4.49
合计	58.23

数据来源：厦门银行半年度报告，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2021年6月末，厦门银行设有9家分行，2家专营机构，69家支行和1家总行营业部。其中，厦门地区设有支行31家，总行营业部1家；在福州、泉州、重庆、漳州、莆田、南平、宁德、三明、龙岩9地各设有1家分行，合计设有支行38家；在厦门、福州2地分别设有1家专营机构。截至2021年6月末，厦门银行拥有控股子公司福建海西金融租赁有限责任公司，持股比例为69.75%。

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、本期债券概况

1. 本期债券概况

厦门银行拟在45亿元注册额度内分期发行二级资本债券，本期债券为额度内第二期，拟发行总额为人民币25亿元，第一期（人民币20亿元）已于2021年10月成功发行；本期债券的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

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：（1）银保监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准全部用于补充发行人二级资本，优化资本结构，促进业务稳健发展。联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者

将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情的全球大流行对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。中国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，推动经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力（见表 2）。

2021 年上半年，中国宏观政策保持连续性、稳定性，经济持续稳定恢复、稳中向好。积极的财政政策兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。稳健的货币政策保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持。

经济持续稳定修复。2021 年上半年，中国国内生产总值 53.22 万亿元，不变价累计同比增长 12.70%，两年平均增长 5.31%，较一季度加快 0.31 个百分点，低于 2019 年上半年水平。分产业看，第三产业仍是经济修复的主要拖累。具体看，上半年第一、二产业增加值两年平均增速分别为 4.29% 和 6.12%，均已经高于疫情前 2019 年上半年的水平（2019 年上半年分别为 3.10% 和 5.00%），恢复情况良好；而第三产业上半年两年平均增速为 4.89%，远未达到 2019 年上半年 7.2% 的水平，恢复空间仍然较大，主要是上半年局部性疫情反复出现抑制了服务业的修复进程。

表 2 2018—2021 年上半年中国主要经济数据

指标名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	91.93	98.65	101.60	53.22

GDP 增速 (%)	6.75	6.00	2.30	12.70 (5.31)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.20	5.70	2.80	15.90 (6.95)
固定资产投资增速 (%)	5.90	5.40	2.90	12.60 (4.40)
社会消费品零售总额增速 (%)	8.98	8.00	-3.90	23.00 (4.39)
出口增速 (%)	9.87	0.51	3.63	38.60
进口增速 (%)	15.83	-2.68	-0.64	36.00
CPI 同比 (%)	2.10	2.90	2.50	0.50
PPI 同比 (%)	3.50	-0.30	-1.80	5.10
城镇调查失业率 (%)	4.90	5.20	5.20	5.00
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.60	5.00	1.20	10.70
公共财政收入增速 (%)	6.20	3.80	-3.90	21.80
公共财政支出增速 (%)	8.70	8.10	2.80	4.50

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，其余指标增速均为名义增长率；4. 城镇调查失业率指标值为期末数

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

从三大需求看，消费虽然是上半年经济增长的主要拉动力，但仍然弱于 2019 年水平，是掣肘 GDP 增速的主要因素。2021 年上半年，中国社会消费品零售总额累计实现 21.19 万亿元，同比增长 23.00%，两年平均增长 4.39%（2019 年上半年为 8.40%），与疫情前水平仍有一定差距，但在居民人均收入增速逐步回升的趋势下消费呈现温和复苏的态势。固定资产投资继续修复。2021 年上半年，全国固定资产投资（不含农户）累计完成 25.59 万亿元，同比增长 12.60%，6 月份环比增长 0.35%；两年平均增长 4.40%，比一季度加快 1.50 个百分点，低于疫情前 2019 年上半年水平。海外产需缺口支撑中国出口增长。2021 年上半年，中国货物贸易进出口总值 2.79 万亿美元，进出口规模创历史同期最高水平。其中，出口 1.52 万亿美元，增长 38.60%；进口 1.27 万亿美元，增长 36.00%；贸易顺差 2515.20 亿美元。

上半年 CPI 温和上涨，PPI 持续上涨但 6 月涨幅略有回落。2021 年上半年，全国居民消费价格（CPI）累计同比上涨 0.50%，处于近年来较低的水平，整体呈现逐月上升的态势；全国工业生产者出厂价格（PPI）累计同比上涨 5.10%。分月看，受国际大宗商品价格上涨与上年低基数等因素影响，1—5 月 PPI 同比涨幅逐月走高至 9.00%；6 月涨幅小幅回落至 8.80%，主要是由于上游三黑一色行业价格 6 月小幅回落。PPI

同比持续上涨，加大了制造业的成本负担和经营压力。

2021 年上半年，社融存量同比增速整体呈下行趋势；截至 6 月末，社融存量同比增速与上月末持平，维持在 11.00%。上半年新增社融 17.74 万亿元，虽同比少增 3.09 万亿元，但仍为仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出上半年实体经济融资需求较为旺盛。从结构来看，人民币贷款是支撑上半年社融增长的主要原因，企业、政府债券净融资和非标融资则是上半年新增社融的主要拖累项。货币供应方面，上半年 M1 同比增速持续回落，M2 同比增速先降后升。二季度以来 M2-M1 剪刀差继续走阔，主要是由于房地产销售降温、原材料价格上涨造成企业现金流压力使得 M1 增速下行所致。此外，上半年财政存款同比多增 5015.00 亿元，财政支出力度不及上年同期，拖累了 M2 的增长。

上半年财政收入进度较快，支出节奏放缓。上半年全国一般公共预算收入 11.71 万亿元，同比增长 21.80%，同比增速较高主要是去年同期收入基数较低和当前工业生产者价格上涨较快，同时反映了中国经济恢复取得明显成效；收入进度达到全年预算的 59.25%。上半年财政收入增速较快，从结构上看，全国税收收入 10.05 万亿元，同比增长 22.50%；非税收入 1.67 万亿元，同比增长 17.40%。其中，在经济逐步复苏的背景下，增值税和所得税等大税种实现高增长，土

地与房地产相关税收承压。支出方面，上半年全国一般公共预算支出 12.17 万亿元，同比增长 4.50%，支出进度仅为全年预算的 48.65%，支出进度较慢。上半年，全国政府性基金预算收入 3.91 万亿元，同比增长 24.10%。其中国有土地使用权出让收入 3.44 万亿元，同比增长 22.40%，土地出让金收入增速明显放缓；全国政府性基金预算支出 4.17 万亿元，同比下降 7.80%，主要是受专项债发行缓慢影响。

2021 年上半年就业形势总体不断改善，居民可支配收入恢复性增长。一季度受春节因素和部分地区散发疫情影响，各月调查失业率相对较高；二季度劳动力市场继续回暖，企业用工需求增加，城镇调查失业率连续下降至 6 月的 5.00%，低于上年同期 0.70 个百分点。上半年全国城镇调查失业率均值为 5.20%，低于 5.50% 左右的政府预期目标。上半年，城镇居民人均可支配收入 24125 元，同比名义增长 11.4%，扣除价格因素，实际增长 10.7%，维持恢复性增长势头。

2. 宏观政策和经济前瞻

鉴于当前全球疫情仍在持续演变，外部环境更趋复杂严峻，国内经济恢复仍然不稳固、不均衡，未来宏观政策仍将维持稳定性、连续性、可持续性，保持经济运行在合理区间。积极的财政政策提升政策效能，兜牢基层“三保”底线，合理把握预算内投资和地方政府债券发行进度，推动今年底明年初形成实物工作量。稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，助力中小企业和困难行业持续恢复。增强宏观政策自主性，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。做好大宗商品保供稳价工作。

2021 年上半年中国经济稳定修复，工业生产、出口表现强势，局部性疫情对服务业影响仍然较大。德尔塔病毒加大了下半年经济增长的不确定性，但未来随着疫苗接种范围的扩大，疫情对经济的影响或将逐步减弱，前期表现较弱的消费和制造业投资有望发力，经济有望继续稳健增长，经济增长重心回归内需，但国内散点疫情的反复可能会对个别月份的经济数据带来扰动。

具体看，未来随着疫情防控的常态化，服务业及居民消费支出将继续修复，芯片短缺逐步缓解将推动汽车销售好转，消费有望持续温和复苏。固定资产投资仍处于修复过程中，受调控政策影响，下半年房地产投资增速大概率呈现下行趋势；受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，基建投资未来扩张空间有限，预计基建投资保持低速增长；在信贷政策支持、产能利用率处于高位、效益不断改善等有利于制造业投资恢复的多方面因素的支撑下，制造业投资增速有望进一步加快，成为下半年固定资产投资增长的主要拉动因素。在上年下半年较高基数、海外疫情与需求扩张的不确定、替代效应减弱等因素影响下，下半年出口承压，同比增速或将放缓。

3. 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，厦门地区经济稳步发展，为当地银行业金融机构业务开展创造了良好的外部环境。

厦门银行经营区域主要集中于厦门市以及福建省内，营业网点覆盖福建省所有地级市。厦门市位于福建省东南部，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。由于独特的地理环境和历史背景，厦门拥有众多的归侨、侨眷及厦门籍侨胞和港、澳、台同胞。厦门市是福建省的一个副省级城市，同时是全国首批实行对外开放的四个经济特区之一，区域经济较发达。

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

境人民币业务将成为厦门地区金融机构发展的特色和未来方向，福建自贸区的设立为当地金融机构提供了广阔的发展空间。

作为最早成立的经济特区之一，厦门市形成了以出口和吸收外资为主的外向型经济，外商投资向电子信息、机械装备以及石油化工三大主导产业以及服务业聚集，台资、外资企业对地区经济贡献度较高。近年来，厦门市政府抓住党中央、国务院关于设立福建自贸区，加快发展海峡西岸经济区，深化两岸交流合作的有利时机，加快转变经济发展方式，不断拓展城市发展空间，持续推进产业优化升级，全市经济稳步发展。2020年，厦门市实现地区生产总值6384.02亿元，按可比价格计算，同比增长5.7%。其中，第一产业增加值28.89亿元，同比增长2.5%；第二产业增加值2519.84亿元，同比增长6.1%；第三产业增加值3835.29亿元，同比增长5.5%。三次产业结构为0.4：39.5：60.1。2020年，厦门市全市实现公共财政预算总收入1351.29亿元，同比增长1.7%，其中地方级财政收入768.37亿元，同比增长1.7%。全年财政支出976.91亿元，同比增长7.0%。2020年，厦门市全体居民人均可支配收入58140元，比上年增长4.1%，其中城镇居民人均可支配收入61331元，增长3.9%，农村居民人均可支配收入26612元，增长7.3%。

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较快发展。截至2020年末，厦门市各类银行业金融机构主体48家，其中法人银行业金融机构12家，与上年末持平。中外资金融机构本外币各项存款余额13117.08亿元，同比增长13.0%；中外资金融机构本外币各项贷款余额13424.72亿元，同比增长13.8%。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产结构进一步优化。2020年，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长；2021年上半年，商业银行资产规模保持增长，但随着经济运行稳定恢复叠加房地产和城投平台融资环境收紧，贷款增速带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构有所优化。截至2021年6月末，我国商业银行资产总额281.29万亿元，较上年末增长5.83%；负债总额258.84万亿元，较上年末增长5.85%（见表3）。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年上半年
资产总额	196.78	209.96	239.49	265.79	281.29
负债总额	182.06	193.49	220.05	244.54	258.84
不良贷款额	1.71	2.03	2.41	2.70	2.79
不良贷款率	1.74	1.83	1.86	1.84	1.76
拨备覆盖率	181.42	186.31	186.08	184.47	193.23
净息差	2.10	2.18	2.20	2.10	2.06
净利润	1.75	1.83	1.99	1.94	1.14
资产利润率	0.92	0.90	0.87	0.77	0.83
资本利润率	12.56	11.73	10.96	9.48	10.39
存贷比	70.55	74.34	75.40	76.81	78.08
流动性比例	50.03	55.31	58.46	58.41	57.62
资本充足率	13.65	14.20	14.64	14.70	14.48
一级资本充足率	11.35	11.58	11.95	12.04	11.91
核心一级资本充足率	10.75	11.03	10.92	10.72	10.50

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量趋于改善，拨备覆盖率有所提升。2021年上半年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，关注类贷款规模有所下降，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比较上年末均有所下降，信贷资产质量趋于改善，面临的信用风险可控。截至2021年6月末，商业银行不良贷款率为1.76%，关注类贷款占比2.36%，分别较上年末下降0.08和0.21个百分点。但另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。2021年3月29日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策实施期限有关事宜的通知》【银发（2021）81号】（以下简称“81号文”），明确进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策至2021年12月31日，并对2021年4月1日至12月31日期间到期的普惠小微企业贷款，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。从拨备情况来看，2021年上半年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年6月末，商业银行拨备覆盖率193.23%，较上年末上升8.76个百分点。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资，且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况

需持续关注。

净息差进一步收窄，但随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平略有提升。2021年6月，1年期和5年期以上LPR分别为3.85%和4.65%，均与上年12月持平，但随着LPR改革潜力持续释放，引导实际贷款利率稳中有降，金融机构贷款加权平均利率降至4.93%，创有统计以来新低；同时负债成本基本保持稳定，导致商业银行净息差仍呈收窄态势。2021年二季度，全国商业银行净息差2.06%，较2020年四季度下降0.04个百分点；2021年上半年，全国商业银行实现净利润11409亿元，同比增长11.11%，增速明显回升，主要是由于资产质量改善叠加2020年同期基数较低所致。2021年6月21日，市场利率定价自律机制优化了存款利率自律上限的确定方式，有利于促进银行负债成本的降低，净息差收窄压力或将得到一定缓解；但未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力变动情况值得关注。

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。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用中期借贷便利（MLF）、公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月15日，中国人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的机构），释放长期资金约1万亿元，通过流动性管理优化金融机构的资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至2021年6月末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平。但随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足水平略有下降，商业银行整体面临一定的资本补充压力。2021年以来，中国人民银行以每月一次的频率稳定开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市

场流动性和支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用；但另一方面，信贷投放规模的增长以及资管新规过渡期表外资产的加速回表在一定程度上加大了商业银行资本消耗，商业银行各级资本充足率指标均略有下降，但资本仍保持充足水平。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上拓宽了中小银行补充资本的渠道，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。2021年4月，中国人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）（征求意见稿）》，我国系统重要性银行监管的制度建设进一步完善，国内系统重要性银行（D-SIBs）名单或将加速公布，这意味着被纳入名单的部分银行面临的补充资本压力将有所加大；此外，考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需

求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持各地区经济发展的方面发挥了重要作用，但整体表现呈现一定的区域分化。截至2020年末，我国共有134家城商行，其资产总额41.07万亿元，占全部商业银行资产总额的15.86%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量；但由于各地区经济表现不同，城商行的整体表现呈现一定的区域分化。在当前宏观经济下行叠加疫情的冲击下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战；为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，随着四川银行的成立和山西银行的筹建，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的路。

表4 城商行主要监管数据 单位：%

项 目	2017年	2018年	2019年	2020年
不良贷款率	1.52	1.79	2.32	1.81
拨备覆盖率	214.48	187.16	153.96	189.77
净息差	1.95	2.01	2.09	2.00
资产利润率	0.83	0.74	0.70	0.55
流动性比例	51.48	60.14	63.51	67.60
资本充足率	12.75	12.80	12.70	12.99

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，近年来，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资

产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行，不良贷款率水平接近全国性大型银行；但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，信贷资产质量下行压力较大；此外，随着资本市场违约率不断上升，投资资产占比较高的城商行非信贷类资产面临的信用风险值得关注。2020年以来，得益于城商行贷款客户整体抗风险能力相对较强，疫情带来的冲击随着企业复工复产已逐步消减，加之监管部门鼓励金融机构自主核销部分不良贷款，城商行不良贷款率明显下降，2020年末不良贷款率为1.81%；从拨备情况来看，城商行拨备覆盖率总体保持在150%以上，拨备水平较充足。从盈利水平来看，城商行对于资金成本相对较高的对公存款依赖程度较高，净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2020年以来均有所下降，盈利能力承压。从资本充足性来看，2020年以来，信贷资产扩张加大资本消耗的同时盈利能力减弱削弱了内源性资本补充能力，导致城商行资本充足率下滑，且考虑到城商行在被动回归传统信贷的过程中需补充计提资本金，未来将面临一定资本补充压力。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

近年来，厦门银行不断完善公司治理架构，公司治理运营情况良好；股权整体对外质押比例不高，关联授信额度未突破监管限制。

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、高级管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构。近年来，厦门银行按照行业监管要求和资本市场监管要求，持续完善公司治理机制，

不断提升公司治理效能，公司治理建设的合规性、有效性和开放性持续提升。

股东大会是厦门银行的最高权力机构；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能。截至2021年6月末，厦门银行董事会由13名董事组成，其中执行董事2名，非执行董事6名，独立董事5名。厦门银行监事会由6名监事组成，其中职工监事2名、外部监事2名、股东监事2名。厦门银行现任董事长吴世群先生，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2021年6月末，厦门银行高级管理层设有行长1名、副行长6名、行长助理2名。2021年1月，厦门银行第八届董事会第一次会议同意聘任吴昕颢先生为厦门银行行长，吴昕颢先生为中国台湾籍，历任中国信托商业银行资深副总经理、台北富邦商业银行股份有限公司银行执行副总经理、富邦金融控股股份有限公司高级顾问等职，具有较为丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。

从股权结构来看，截至2021年6月末，厦门银行第一大股东为厦门市财政局，持股比例为18.19%，前十大股东持股比例合计73.85%，无控股股东或实际控制人。截至2021年6月末，厦门银行前十大股东中有3家股东将其部分股份对外质押，前十大股东合计质押股份数量占全行股本总数的5.91%，占比不高。

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。厦门银行与关联方发生关联交易业务的交易条件及定价水平均执行业务管理和监管机构的一般规定，不存在优于一般借款人或交易对手的情形，业务程序亦符合监管机构及厦门银行关联交易管理的相关规定。截至2021年6月末，厦

门银行全部关联方授信余额占资本净额的比例为14.14%。

2. 内部控制

厦门银行建立了较为完善的内控管理制度，内控合规水平稳步提升，为业务发展起到有力支撑作用；内部审计工作制度不断完善，能够满足业务发展需要。

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，建立了涵盖内控环境、控制活动、内部监督、信息与沟通等要素的内部控制管理体系，并在实践中持续完善和提高内部控制管理的充分性和有效性。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。近年来，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，厦门银行实施“总行统一领导，垂直管理”的内部审计体系。近年来，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，以银保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。近年来，厦门银行未受到重大监管处罚事项。

3. 发展战略

厦门银行战略目标明确且符合业务发展需要，整体经营方针可实施性较强。

厦门银行制定了 2021—2023 年三年的战

略规划，将围绕“聚焦中小、深耕海西、融汇两岸、打造价值领先的综合金融服务商”的战略愿景，以“客户体验、数字科技、人与机制”作为三大战略驱动力，力争“做大零售、做强对公、做深两岸、做优资金”，打造以银行为核心、多元业务协同发展的高价值上市城商行。

基于以上发展战略规划，在零售业务方面，厦门银行将紧抓居民财富增长契机，做好“以客户为中心”，深化大零售战略转型落地，为居民提供更针对性、精准化、便利化的金融服务；公司业务方面，厦门银行将通过交易银行一揽子服务，以减少资本消耗，提高客户粘性，提升客户综合价值贡献；两岸业务方面，厦门银行将依托台资股东背景，构建围绕个人、公司及同业的两岸金融服务体系，促进两岸金融合作；资金业务方面，在保持自营业务在同业领先地位的基础上，厦门银行将通过建立金融营销专业团队，提升代理业务服务能力；在理财业务方面，厦门银行将持续推动理财子公司筹建工作，为客户提供更多元化的金融服务。

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，同时依托台资股东背景逐步形成了两岸金融平台的特色经营，具有较强的同业竞争力。厦门银行主营业务主要集中在厦门市及福建省其他城市，并在重庆市设有分行。近年来，厦门银行积极进行网点布局，拓展服务半径，经营网点覆盖福建省 9 个地市，厦门市及福建省地区经济的平稳较快发展为厦门银行业务发展提供了良好的外部环境。同时，厦门银行依托台资股东背景及区位优势，围绕个人、公司及同业业务积极打造全面的两岸金融服务体系，通过在总行及重点分行设立台商业务部等方式逐步完善两岸金融业务平台建设，逐步形成了两岸金融平台的特色化经营。但另一方面，厦门市共有各类银行业金融机构主体 48 家，同业竞争较为激烈。2018—2020 年，厦门银行存款及贷款市场占有率在厦门市均呈逐步上升趋势，但 2021 年上半年存款市场占有率有所下降。截至 2021 年 6 月末，厦门银行在

厦门市银行同业中的存贷款业务市场份额分别 8.41% 与 5.52%，排名分别为第 5 位与第 8 位（见表 6）。

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。近年来，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。与此同时，厦门银行致力于通过金融科技赋能业务，把握金融科技的发展趋势，不断深化金融科技与业务的融合发展。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	8.36	5	8.74	4	9.14	4	8.41	5
贷款市场占有率	3.90	10	4.56	9	5.32	8	5.52	8

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：厦门银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

近年来，厦门银行公司业务产品体系逐步丰富，客户基础稳步扩大，公司贷款规模稳步发展，普惠型小微贷款发展态势良好；对公存款客户基础较好，并不断深化科技赋能的协同效应，公司存款业务呈整体呈现增长趋势。

公司存款方面，厦门银行坚持立足福建，深耕海西，不断夯实客户基础，优化客户结构，并针对不同客群，制定差异化综合金融服务方案，不断完善产品和渠道建设。同时，厦门银行积极推动科技赋能，创新交易银行产品，加快国际结算业务发展布局，发挥两岸金融服务体系的优势。近年来，厦门银行公司存款规模整体呈增长趋势，2019 年末公司存款较上年末略有下降的原因主要是在承兑汇票贴现利率下行的情况下，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所致；截至 2020 年末，厦门银行公司存款余额（不含保证金存款和其他存款）938.64 亿元，占存款总额的 60.86%。

保证金存款方面，2020 年以来，随着表外承诺业务规模的收缩，厦门银行保证金存款和其他存款有所下降；截至 2020 年末，厦门银行保证金存款和其他存款余额 252.85 亿元，占存款总额的 16.40%。

公司贷款方面，厦门银行聚焦战略决策部署和重点领域，引导信贷资金支持战略新兴产业，加大对传统优势产业转型升级的金融支持，不断优化信贷客户结构。在新冠肺炎疫情期间，厦门银行积极落实“六保六稳”政策，保证疫情期间对重点防疫企业、重点复工复产企业的信贷支持。近年来，随着不断专业化经营，叠加非标业务逐步转表内贷款，厦门银行公司贷款业务规模稳步发展；截至 2020 年末，厦门银行公司贷款余额 730.61 亿元，占贷款投放总额的 51.95%。此外，得益于票据贴现利率稳步下行，贴现业务融资成本优势显现，需求有所上升，厦门银行加大了对于贴现业务的投放；截至 2020 年末，贴现余额占贷款投放总额的 10.01%。

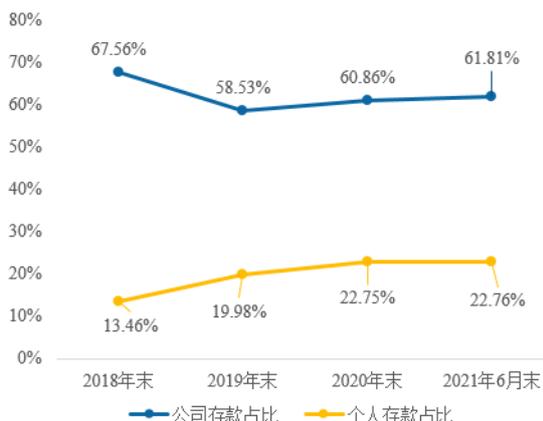
表 6 存款结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
公司存款	816.54	793.45	938.64	1075.04	67.56	58.53	60.86	61.81	-2.83	18.30	14.53
个人存款	162.69	270.90	350.89	395.84	13.46	19.98	22.75	22.76	66.51	29.53	12.81
保证金存款和其他存款	229.42	291.25	252.85	268.45	18.98	21.49	16.40	15.43	26.95	-13.18	6.17
小 计	1208.64	1355.59	1542.38	1739.32	100.00	100.00	100.00	100.00	12.16	13.78	12.77
加：应计利息	/	12.07	12.13	13.73	--	--	--	--	--	--	--
合 计	1208.64	1367.66	1554.51	1753.06	--	--	--	--	--	--	--

数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

图1 公司存款和个人存款占比



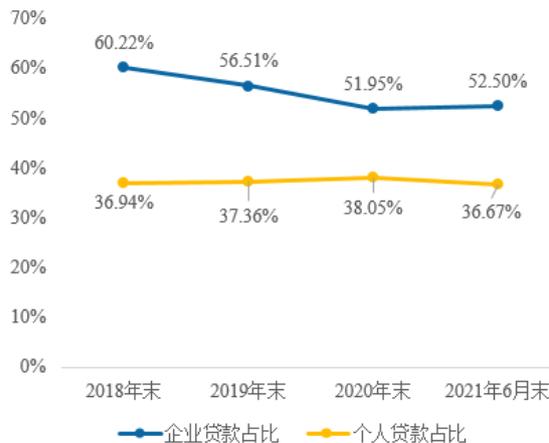
数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

针对小微企业，厦门银行建立了完善的产品体系，并不断对产品进行迭代更新，具备灵活的期限和多样的还款方式，满足民营和小微企业“短、频、急”资金需求。厦门银行加快产品线上化、集中化流程再造，依托线上信贷模型、实践经验及互联网企业诚信纳税数据，创新推出“企业税e贷”；并推出线上普惠系列产品，为小微企业提供自助循环贷等在线金融服务。近年来，厦门银行小微信贷业务发展态势

良好；截至2020年末，厦门银行普惠型小微贷款余额为346.00亿元，占贷款及垫款总额的24.60%。

2021年上半年，厦门银行通过加强客户综合经营，优化负债结构，公司存款规模保持较快增长；公司贷款业务则持续加大对制造业、普惠金融、民营企业、科技创新、绿色发展等实体经济的支持力度，公司贷款规模保持较快增长，票据贴现规模增速放缓。

图2 各类贷款占比



数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

表7 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率		
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2019年末	2020年末	2021年6月末
企业贷款和垫款	501.96	611.21	730.61	847.32	60.22	56.51	51.95	52.50	28.91	28.59	15.97
个人贷款及垫款	307.91	404.08	535.11	591.86	36.94	37.36	38.05	36.67	31.23	32.43	10.60
票据贴现	23.70	66.40	140.74	174.85	2.84	6.14	10.01	10.83	180.17	111.97	24.24
合计	833.57	1081.70	1406.47	1614.02	100.00	100.00	100.00	100.00	29.77	30.02	14.76

数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

2. 零售银行业务

厦门银行零售银行业务快速发展，个人存款贷款业务规模均保持较快增长，理财业务净值化转型稳步推进，零售业务占比整体有所提升，推动业务结构持续优化；但受监管政策趋严影响，个人贷款结构面临调整压力。

个人存款方面，厦门银行围绕客户分层分类，积极打造零售客户运营体系。厦门银行借助消费、缴费、教育等场景进行获客，搭配存量与新增客户不同的资产提升方法，完成基础客

户常态化运作机制建设。同时，厦门银行集中资源加速网点建设，进一步扩大零售业务辐射和阵地化经营，并将营业网点的功能区域、营销动线等趋于统一，提升客户体验感和服务效率。近年来，厦门银行个人存款业务保持较快增长，占存款总额的比重逐年上升；截至2020年末，厦门银行个人存款余额350.89亿元，占存款总额的22.75%。

个人贷款方面，厦门银行主打“美好时贷”和“普惠e家”系列产品，统筹推进个人贷款

业务结构优化、产品创新、效能提升和多元化发展；结合不同分行的市场环境、区域特点、发展阶段和分行禀赋，执行一行一策，充分发挥在当地个人贷款市场的优势。厦门银行不断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，推动个人贷款业务实现高速增长。但另一方面，由于监管机构关于房地产贷款的集中度要求趋严，厦门银行在“四年业务过渡期”政策下，制定了压降房地产贷款集中度的计划，未来个人住房贷款的压降对整体零售贷款业务的开展影响有限。截至 2020 年末，厦门银行个人贷款余额 535.11 亿元，占贷款总额的 38.05%，其中个人住房贷款和个人经营贷款占贷款总额的比重分别为 19.50% 和 15.08%。

近年来，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；通过集中科技资源优化财富管理产品销售渠道，逐步优化净值型理财、券商资管等产品的销售渠道。近年来，厦门银行逐步实现了净值型理财产品常态运作管理，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，同业理财规模逐步压缩。截至 2020 年末，厦门银行委托理财资金余额 206.82 亿元，绝大多数为净值化理财产品；2020 年理财手续费及佣金收入 0.57 亿元。

互联网金融方面，随着在线教育、生鲜电商、网络游戏等互联网行业的快速发展，线上业务尤其是移动端业务的快速迭代，对银行业金融机构的金融科技实力提出了一定挑战。因此厦门银行将积极谋求转型和业务创新，增强用户体验，做优业务结构、做强业务基础，近年来互联网平台存款及贷款业务规模呈现收缩态势。

2021 年上半年，厦门银行持续推进大零售转型战略，加快营业网点建设，个人存款规模稳步增长；针对个人贷款业务不断丰富产品体系，持续满足客户群体的信贷需求，个人贷款规模稳步增长。截至 2021 年 6 月末，厦门银行个人住房贷款占贷款总额的比重为 18.68%，较

上年末有所下降，但占比仍较高，需关注未来个人住房贷款的压降情况。

3. 金融市场业务

厦门银行不断加强资产负债管理，在同业资产配置上选择稳健品种；市场融入资金规模呈上升趋势，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，非标资产规模持续压降，资产流动性及安全性不断增强。

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，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持续上升，但占资产总额的比重仍保持在较低水平。截至 2020 年末，厦门银行同业资产余额 206.22 亿元，占资产总额的 7.23%。

近年来，厦门银行市场融入资金规模呈上升趋势，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 2020 年末，厦门银行市场融入资金余额 903.84 亿元；其中，境内银行同业拆入资金余额 116.52 亿元，发行同业存单余额 422.27 亿元，发行二级资本债券和金融债券余额 141.93 亿元（不含应计利息），卖出回购金融资产 195.72 亿元（不含应计利息）。近年来，厦门银行同业业务保持利息净支出状态，2020 年金融机构间利息净支出 20.04 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。近年来，厦门银行压缩投资资产规模，调整投资资产配置策略，投资结构向标准化债券投资倾斜，非标资产投资规模持续收缩。从投资结构来看，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。近年来，厦门银行投资资产规模呈下降趋势；截至 2020 年末，厦门银行投资资产净额 967.46 亿元，占资产总额的 33.93%。其中，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AAA级别的占比较高，债券投资风险相对可控；以信贷资产为标的的非标投资主要投向租赁和商务服务业、建筑业、水利、环境和公共设施管理业，在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，需关注其信用及流动性风险情况。2018—2020年，厦门银行分别实现投资收益（包括金

融投资利息收入和投资收益）38.07亿元、38.88亿元和44.42亿元，呈增长趋势。

2021年上半年，厦门银行投资资产规模较上年末进一步下滑，投资资产结构相对稳定；同业资产规模较上年末小幅下降，整体配置比重仍不高。

表8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
债券投资	822.31	837.25	831.53	819.82	77.35	86.64	86.68	88.14
其中：政府债券	368.18	575.39	487.79	495.43	34.63	59.54	50.85	53.26
政策性金融债	167.98	108.07	146.71	146.16	15.80	11.18	15.29	15.71
金融债券	27.87	24.92	33.67	41.08	2.62	2.58	3.51	4.42
企业债券	37.22	46.02	53.99	80.67	3.50	4.76	5.63	8.67
公司债	2.60	--	--	0.00	0.24	--	--	0.00
同业存单	218.46	82.85	109.37	56.47	20.55	8.57	11.40	6.07
信贷资产	176.71	84.13	55.72	49.21	16.62	8.71	5.81	5.29
衍生金融资产	43.12	16.83	33.79	16.63	4.05	1.74	3.52	1.79
债权融资计划	3.00	3.50	15.75	16.45	0.28	0.36	1.64	1.77
票据资产	9.48	9.48	9.48	0.00	0.89	0.98	0.98	0.00
基金及其他投资	5.75	9.79	8.75	23.85	0.54	1.01	0.91	2.56
券商类资产	2.50	3.52	3.00	3.00	0.24	0.36	0.31	0.32
其他权益工具投资	--	0.86	0.84	0.84	--	0.09	0.09	0.09
投资性房地产	0.11	0.13	0.04	0.03	0.01	0.01	0.00	0.00
其他	0.08	0.84	0.41	0.31	0.01	0.09	0.04	0.03
投资资产总额	1063.06	966.32	959.30	930.14	100.00	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	--	4.09	13.49	6.64	--	--	--	--
减：投资资产减值准备	7.02	7.44	5.34	4.72	--	--	--	--
投资资产净额	1056.04	962.97	967.46	932.06	--	--	--	--

数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

六、风险管理分析

厦门银行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，直接面对风险、管控风险，是风险管理的具体承担部门和机构，全权负责各自职责范围内的风险管理；风险管理专职部门（风险管理部、授信管理部）等作为第二道防线，负责厦门银行风险架构组

织规划，制定风险管理政策制度框架，对第一道防线单位风险管控和执行情况进行评估指导、检查，负责风险监控、风险提示与风险报告；内审部门和监查部门作为第三道防线部门，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，提交审计报告于董事会，并督促相关部门对检查中所发现的问题及时采取措施改进等。

厦门银行制定了多维度的授信政策体系及权责清晰的分级审批制度，并综合运用各类风险管理工具完善管理体系，信用风险管理水平

稳步提升。厦门银行强化授信政策导向与执行力,加强市场研判、宏观政策分析、行业调研及对客户信用风险的把控能力,制定年度授信政策,合理引导信贷投向;建立涵盖产业、客群、产品、区域维度的政策导向体系,将组合管理与信贷政策有机结合,落实全面风险管理;科学运用授权管理机制,加强对分行的授权管理,上收高风险授信领域审批权限,加强对分行授信审批质量、资产质量、贷后管理工作的考核力度,提升信贷管理水平;持续开展房地产贷款、大额授信、信用贷款等领域的风险排查,优化风险预警与报告机制,实现早预警、早暴露、早处置;构建信用风险预警系统,加强风险信息的归集和应用,强化风险预测能力,推进大数据工具以及成果对传统信贷业务的支持。

厦门银行不断完善市场风险限额管理体系,优化升级市场风险管理系统,市场风险管控效力不断提升。近年来,厦门银行不断完善市场风险管理基础制度,健全市场风险管理策略和程序,严格落实前台操作、中台监控、后台结算相分离的基本原则,通过市值重估、情景分析、压力测试等风险监控手段加强市场风险管理。在具体的市场风险管理措施方面,厦门银行持续完善风险限额管理体系,根据业务发展情况及管理需要,丰富市场风险限额指标体系,并进一步细化超额管理流程;持续开展并深化市场风险检测和分析,定期检测和分析交易市价偏离度、市场风险敞口和业务损益的变化情况;做好新业务的市场风险管理系统的建设工作,明确限额和检测管理要求,持续分析和报告新业务市场风险情况;进一步完善市场风险管理系统以支撑日常管控工作。

厦门银行根据当前业务规模及复杂程度,建立了较为匹配的流动性风险管理流程,定期执行流动性风险评估和压力测试,公司流动性状况平稳可控。厦门银行持续完善流动性风险管理策略、政策和程序,制定流动性管理办法和流动性应急管理预案作为流动性管理的纲领性文件,规范流动性管理内涵、目标、基本策略、组织架构、管理工具、信息沟通和报告路

径。在具体的流动性风险管理措施方面,一是加强对资金市场形势的预判,前瞻性、针对性加大对资产负债的主动管理,传统负债和主动负债并重;二是搭建资产负债管理指标体系,从日间流动性和中长期流动性管理视角入手,创建流动性限额指标体系,持续监测、跟踪和报告公司流动性状况,适时提出流动性管理应对策略,防范风险;三是加强对传统负债和主动负债的统筹管理,创新产品吸收并稳定存款,积极运用同业存单、大额存单等工具促进负债来源多元化,同时通过内部资金转移定价,积极主动管理、调整资产负债总量和结构。

近年来,厦门银行持续健全操作风险管理体系,完善操作风险管理流程,操作风险管理的有效性稳步提升。厦门银行操作风险管理本着成本收益匹配、投入产出平衡的原则,最大限度地加强操作风险管理体系建设,落实内部控制制度,持续稳健开展各项业务。厦门银行主要采取以下措施加强操作风险管理:一是加强信贷业务、柜面会计结算业务、票据业务等重点业务领域的排查力度,督促整改工作有效、有序开展;二是推进操作风险自评估机制建设,定期组织操作风险自评估;三是贯彻落实操作风险事件的报送与收集制度,跟踪落实事件整改;四是优化操作风险管理工具,确保“关键风险指标”符合业务实际、满足风险监管要求;五是开展分支机构宣导及现场检视工作,提升操作风险的处置能力与水平;六是积极通过案件风险排查机制、案防警示教育主体活动等方式,落实案件防控工作要求,严防案件风险。

七、财务分析

厦门银行提供了 2018—2020 年度及 2021 年上半年度合并财务报表,安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)对 2018—2020 年度合并财务报表进行了审计,并均出具了标准无保留意见的审计报告;2021 年上半年度合并财务报表未经审计。厦门银行合并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,近年来合并范围无变化。

1. 资产质量

近年来，厦门银行资产规模保持增长，资产结构逐步优化；信贷资产质量稳步改善，贷款拨备保持充足水平；投资资产占资产总额的比重逐年下降，其中标准化债券投资占比有所提升，投资资产流动性及安全性不断增强。

近年来，随着存款和市场融入资金规模的增长，厦门银行资产总额增速有所提升。从资产结构来看，厦门银行贷款及垫款净额占资产总额的比重逐年增长，投资资产占比持续下降，同业及其他类资产占比较低，资产结构逐步优化。

表9 资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末
现金类资产	303.03	252.31	280.19	324.17	13.04	10.22	9.83	10.54	-16.74	11.05	15.70
同业资产	114.73	170.43	206.22	199.50	4.94	6.90	7.23	6.49	48.55	21.00	-3.26
贷款及垫款 净额	809.96	1050.00	1360.46	1563.74	34.85	42.53	47.71	50.87	29.64	29.57	14.94
投资资产	1056.04	962.97	967.46	932.06	45.44	39.01	33.93	30.32	-8.81	0.47	-3.66
其他类资产	40.38	32.96	37.18	54.72	1.74	1.34	1.30	1.78	-18.38	12.80	47.18
资产合计	2324.14	2468.68	2851.50	3074.19	100.00	100.00	100.00	100.00	6.22	15.51	7.81

数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

厦门银行贷款业务保持快速发展态势，行业集中度虽持续下降，但投向房地产业和建筑业规模仍较大，在政策新规的要求下面临一定收缩压力；信贷资产质量稳步改善，贷款拨备保持充足水平。

近年来，厦门银行持续专业化运营，深耕普惠金融业务，打造小微金融特色，贷款业务保持快速发展态势。截至2020年末，厦门银行发放贷款和垫款净额1360.46亿元，占资产总额的47.71%。从行业分布来看，厦门银行贷款主要投向批发零售业、制造业和房地产业等行业；近年来，厦门银行贷款投放逐步向普惠小微方向倾斜，并根据行业发展情况积极调整信贷投放政策，批发和零售业、制造业以及房地产业贷款占比均呈下降态势，前五大贷款行业集中度持续下降。房地产行业方面，厦门银行房地产业贷款主要集中在厦门和福建地区，占比逐年下降。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。2019年，厦门银行制定了《授信政策（2019）》，进一步提高了房地产业贷款的筛选标准。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。随着监管机构对于银行业房地产贷款集中度管理的相关要求趋严，厦门银行在“四年业务调整过渡期”政策下，坚持“分散、优质、本地、实体”的信贷策略，保持授信资产组合在不同行业、客群、产品之间的适度分散，逐步压降房地产业及相关行业的贷款集中度。

表 10 前五大贷款行业分布

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	14.85	批发和零售业	13.64	批发和零售业	13.31
批发和零售业	14.59	房地产业	11.02	制造业	9.42
房地产业	12.49	制造业	10.76	房地产业	7.42
租赁和商务服务业	5.17	租赁和商务服务业	5.93	租赁和商务服务业	6.75
建筑业	5.04	建筑业	5.58	建筑业	5.37
合计	52.14	合计	46.93	合计	42.27

数据来源：厦门银行年度报告，联合资信整理

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。厦门银行客户贷款的风险缓释方式主要以抵质押贷款为主，保证贷款和信用贷款规模较小。截至 2020 年末，厦门银行抵质押类贷款占比为 80.80%，保证贷款占比为 14.12%，信用贷款占比为 5.09%。

近年来，厦门银行大力发展普惠金融和小微业务，同时控制大额贷款投放，前十大客户贷款占资本净额的比重整体呈下降态势，但单一最大客户贷款占资本净额的比重持续上升，贷款客户集中风险不显著。大额风险暴露方面，厦门银行相关指标均未突破监管限制。

表 11 贷款客户集中情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
单一最大客户贷款/资本净额	3.39	3.58	3.93	4.95
最大十家客户贷款/资本净额	25.43	25.89	22.44	23.01

数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

近年来，厦门银行认真分析经济形势和国家方针政策，从行业、客户、产品、重点领域等方面研究制定信贷政策，把握信贷投向；根据市场变化和经营单位经营实效，加强动态授权管理，防范授信风险，并持续上收高风险领域授信审批权限、上收资产质量指标超标的分支机构授信审批权限；注意调查客户外部风险，加强对抵质押物的分析，并不断总结不良案例及信审成功否决案例的经验教训，加强客户风险征兆分析；并运用大数据风控系统和外部技术，强化大数据风控工作，提升信贷管理水平。

与此同时，厦门银行多措并举，开拓处置渠道，探索创新清收模式，合法合规加快不良贷款的清收处置；2018—2020 年，厦门银行分别核销不良贷款 4.34 亿元、4.44 亿元和 3.02 亿元。近年来，得益于厦门市及福建省较为优良的信用环境，配合厦门银行实施了有效的信用风险管控措施，厦门银行不良贷款率和逾期贷款占比逐年下降，信贷资产质量保持同业较好水平。厦门银行不良率较高的行业主要为制造业以及批发和零售业，不良率分别为 4.92% 和 2.23%。厦门银行关注类贷款保持在较低水平，2019 年，由于新会计准则的实施，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，导致关注类贷款占比上升；2020 年，在相关贷款整体风险可控的前提下，关注类贷款占比有所下降。2019 年以来，厦门银行将逾期 60 天及以上贷款划分至不良贷款，故逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例有所下降；2020 年由于不良贷款中逾期 90 天以上的不良贷款占比上升，该指标较上年末有所上升。从拨备情况来看，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，信贷资产质量不断改善，拨备覆盖率和贷款拨备率均有所上升，拨备水平充足。

2021 年上半年，厦门银行资产总额保持增长，其中信贷资产占比有所提升；2021 年 1—6 月，厦门银行共核销不良贷款 1.39 亿元；截至 2021 年 6 月末，厦门银行不良贷款率较上年末有所下降，关注类贷款占比及逾期贷款占比均有所下降，信贷资产质量保持在同业中较好水

平，拨备保持充足水平。

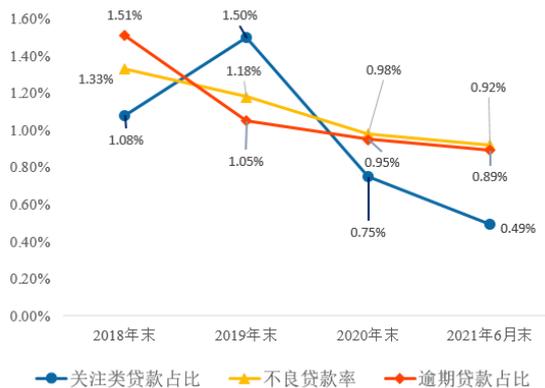
表 12 贷款质量

单位：亿元、%

项目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
正常	813.49	1052.73	1382.14	1591.40	97.59	97.32	98.27	98.60
关注	8.98	16.21	10.52	7.83	1.08	1.50	0.75	0.49
次级	7.68	2.55	3.73	5.95	0.92	0.24	0.27	0.37
可疑	2.42	9.50	8.79	7.50	0.29	0.88	0.63	0.46
损失	0.99	0.71	1.29	1.34	0.12	0.07	0.09	0.08
贷款合计	833.57	1081.70	1406.47	1614.02	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	11.09	12.76	13.81	14.79	1.33	1.18	0.98	0.92
逾期贷款	12.58	11.38	13.36	14.42	1.51	1.05	0.95	0.89
拨备覆盖率	--	--	--	--	212.83	274.58	368.03	364.96
贷款拨备率	--	--	--	--	2.83	3.24	3.61	3.34
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	89.00	65.19	79.23	73.18

数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

厦门银行同业资产交易对手主要为股份制银行和城商行，同业资产尚无风险情况；投资资产以政府债券等标准化产品为主，非标占比逐步下降，投资策略趋于稳健。但另一方面，非标资产存在违约情况，同时考虑到投资规模较大，在市场违约频发的背景下，仍需持续关注投资资产相关风险。

近年来，厦门银行同业资产配置规模随着流动性安排持续上升，但占资产总额的比重仍然较低；截至 2020 年末，厦门银行同业资产余额 206.22 亿元，占资产总额的 7.23%，在交易

对手选择上以境内股份制银行和城商行为主。其中买入返售金融资产净额 111.07 亿元，标的均为债券，存放同业款项和拆出资金的净额分别为 59.29 亿元和 35.86 亿元；截至 2020 年末，厦门银行同业资产无风险情况，计提减值准备余额 2.16 亿元。

投资业务方面，受非标资产规模收缩的影响，近年来厦门银行投资资产规模整体呈下降态势；截至 2020 年末，厦门银行投资资产净额 967.46 亿元，占资产总额的 33.93%。从会计科目来看，截至 2020 年末，厦门银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 14.46%、44.31%和 37.64%，另有少量衍生金融资产、其他权益工具投资和投资性房地产。厦门银行逐步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不断上升，类信贷等非标资产投资规模持续收缩，投资资产安全性和流动性较好。厦门银行对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。

投资资产质量方面，厦门银行已发生信用减值投资资产规模为 6.89 亿元，相关资产减值准备余额 4.10 亿元，投资信用风险整体可控。

2021 年上半年，厦门银行同业资产和投资资产占资产总额的比重均有所下降，同业及投资资产风险偏好较为谨慎，面临的信用风险可控。截至 2021 年 6 月末，厦门银行在核销了一定规模的阶段三债权投资的情形下，已发生信用减值投资资产规模为 6.36 亿元，较上年末有所下降，相关资产减值准备余额 3.75 亿元；同业投资未新增违约资产。

(3) 表外业务

厦门银行表外业务规模相对较大，但保证金及抵质押物可提供一定风险缓释，表外信用风险可控。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 2021 年 6 月末，厦门银行表外承诺事项余额 473.06 亿元，其中开出承兑汇票余额 321.23 亿元，开立银行承兑汇票收取的保证金比例为 71.23%，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

近年来，厦门银行市场融入资金渠道通畅，占负债总额的比重相对较高；存款规模稳步增长，个人存款占比持续上升但仍保持较低水平，存款的稳定性有待提升；资产端高流动性资产规模充足，流动性指标保持较好水平。

近年来，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，客户存款规模较快上升；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，推动负债总额保持增长态势。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
市场融入资金	765.74	776.48	903.84	972.94	35.05	33.57	34.05	34.09	1.40	16.40	7.64
客户存款	1208.64	1367.66	1554.51	1753.06	55.33	59.13	58.56	61.42	13.16	13.66	12.77
其中：个人存款	162.69	270.90	350.89	395.84	7.45	11.71	13.22	13.87	66.51	29.53	12.81
其他负债	210.20	168.81	196.41	128.35	9.62	7.30	7.40	4.50	-19.69	16.35	-34.65
负债合计	2184.58	2312.95	2654.77	2854.35	100.00	100.00	100.00	100.00	5.88	14.78	7.52

数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

近年来，厦门银行外部融资渠道较为通畅，市场融入资金规模保持增长，占负债总额的比重相对较高，需关注负债来源及资金成本可能受资金市场波动的影响。截至 2020 年末，厦门银行市场融入资金余额 903.84 亿元，占负债总额的 34.05%。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 2.61%、12.89%、21.65% 和 62.84%。从应付债券的结构来看，发行同业存单余额 422.27 亿元（不含应计利息），发行金融债券和二级资本债券余额 141.93 亿元（不含应计利息）。

近年来，厦门银行客户存款规模保持较好增长态势，截至 2020 年末，厦门银行客户存款余额 1554.51 亿元，占负债总额的 58.56%。从存款结构来看，截至 2020 年末，厦门银行活期存款、定期存款和保证金及其他存款占存款总额的比重分别为 42.37%、41.24% 和 16.40%；公司存款、个人存款和保证金及其他存款占存款总额的比重分别为 60.86%、22.75% 和 16.40%，个人存款占比有所上升，但占比仍相对较低，存款稳定性有待提升。

2021 年上半年，在市场融入资金及客户存款规模均保持增长的驱动下，厦门银行负债总

额保持增长，负债结构保持稳定，但个人存款占负债总额的比重仍有待提升。

厦门银行在资产端配置了较大规模的高流动性债券资产，流动性指标保持较好水平。截至 2021 年 6 月末，厦门银行流动性比例为 77.29%，净稳定资金比例为 102.76%，人民币存贷比为 89.81%，流动性覆盖率为 137.49%（见表 14）。

表 14 流动性指标 单位:%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
流动性比例	82.73	81.13	86.06	77.29
净稳定资金比例	107.51	114.53	106.45	102.76
流动性覆盖率	110.99	168.24	185.65	137.49
人民币存贷比	68.97	72.18	86.74	89.81

数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2018—2020 年，厦门银行营业收入和拨备前利润均稳步增长，成本管控能力较强，整体盈利水平保持在较好水平；另一方面，减值准备计提力度提升对净利润产生了一定负面影响。2021 年上半年，厦门银行盈利保持在较好水平。

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。2018 年，厦门银行将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。2019 年以来，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。2020 年，受市场波

动影响，债券、衍生品等品种估值有所下降，厦门银行公允价值变动亏损有所加大。

近年来，由于利率市场化改革持续推进，并且在积极响应国家减费让利政策的影响下，厦门银行净利差水平收窄。但厦门银行持续优化资产结构，加强了资金配置对贷款的投放力度，信贷资产规模及占比不断上升，同时票据资管业务对利息净收入增长起到一定推动作用，2020 年利息净收入实现较好增长。中间业务收入方面，厦门银行顺应互联网新规、P2P 网贷机构清理等监管政策，与第三方互联网平台的业务往来规模下降，相应的代理业务和信托业务手续费收支减少，因此手续费及佣金净收入增速放缓。

厦门银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失/信用减值损失为主。随着业务的不断发展，厦门银行业务及管理费支出持续上升，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，2020 年厦门银行成本收入比为 28.64%。由于信贷资产规模较快增长，同时为有效应对疫情冲击，增强风险抵御储备，厦门银行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较快上升趋势。

盈利水平方面，得益于营业收入的较快增长，厦门银行净利润和资产收益率水平保持在较好水平。

2021 年上半年，厦门银行实现营业收入 24.16 亿元，较上年同期下降 10.89%，主要是由于 2021 年上半年债券收益率区间震荡，缺乏上年同期债券市场的趋势性交易机会，基期数据较高导致投资收益同比下降明显，进而导致营业收入同比出现下降，但存贷款业务规模的增长推动利息净收入同比增长，整体盈利情况稳健。

表 15 经营效率与盈利情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—6 月
营业收入	41.86	45.09	55.56	24.16
其中：利息净收入	41.57	33.83	46.12	21.12
手续费及佣金净收入	2.91	3.28	3.27	1.87
投资收益	-16.07	8.99	8.75	1.38
公允价值变动损益	22.79	-0.58	-2.31	0.01
汇兑净损益	-9.52	-0.51	-1.02	-0.61
营业支出	23.74	27.66	37.16	12.60
其中：业务及管理费	11.58	13.12	15.90	7.69
资产减值损失	11.76	0.25	0.58	0.27
信用减值损失	--	13.81	19.94	4.36
拨备前利润总额	29.55	31.47	38.88	16.23
净利润	14.15	17.36	18.56	10.87
净利差	1.75	1.73	1.53	1.53
净息差	1.96	1.67	1.65	1.63
成本收入比	27.78	29.13	28.64	31.83
平均资产收益率	0.64	0.72	0.70	--
加权平均净资产收益率	10.94	11.11	11.23	--

数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

4. 资本充足性

近年来，厦门银行主要通过发行资本债券和利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平；同时上市工作的顺利完成使其核心资本充足水平进一步提升。

近年来，厦门银行主要通过利润留存、发行资本债券的方式补充资本。2018—2020 年，厦门银行分别按照每股 0.10 元、0.10 元和 0.18 元（税前）进行现金股利分红，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。此外，2020 年 9 月 4 日，经中国证监会批准，厦门银行首次发行人民币普通股 2.64 亿股，于 2020 年 10 月 27 日在上交所主板上市。完成首次发行后，厦门银行股本总额增至 26.39 亿元。截至 2020 年末，厦门银行股东权益合计 196.74 亿元，其中股本 26.39 亿元。

随着各项业务规模的扩张，厦门银行风险加权资产规模呈现较快增长趋势，风险权重相对较高的信贷资产占比逐年上升，风险资产系数亦持续上升。从资本充足情况来看，得益于较好的利润留存效应，同时上市工作的顺利完

成进一步补充了核心资本，近年来厦门银行资本保持在充足水平。

2021 年上半年，得益于永续债的成功发行，厦门银行一级资本净额及资本净额实现较快增长，资本保持在充足水平。

表 16 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年 末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 6 月末
资本净额	190.50	209.37	235.88	261.08
一级资本净额	137.73	153.65	194.94	217.52
核心一级资本净额	137.60	153.46	184.70	192.23
风险加权资产余额	1267.69	1376.29	1628.22	1811.47
风险资产系数	54.54	55.75	57.10	58.92
股东权益/资产总额	6.00	6.31	6.90	7.15
杠杆率	5.14	5.16	5.70	6.00
资本充足率	15.03	15.21	14.49	14.41
一级资本充足率	10.87	11.16	11.97	12.01
核心一级资本充足率	10.85	11.15	11.34	10.61

数据来源：厦门银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

厦门银行本期拟发行人民币 25 亿元二级资本债券。本期债券本金的清偿顺序和利息支

付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。本期债券具有强制减记条款，当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

从资产端来看，厦门银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在较低水平，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中利率债的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，厦门银行负债结构以客户存款为主，且公司存款和个人存款均保持增长，但个人存款占比仍较低，负债稳定性有待提升。

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，能够为本期二级资本债券的偿付提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

九、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 2021 年 6 月末厦门银行组织结构图



资料来源：厦门银行提供资料，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2020 年指标	苏州银行	河北银行	西安银行	北部湾银行	厦门银行
资产总额 (亿元)	3880.68	3957.02	3063.92	3052.79	2851.50
股东权益 (亿元)	312.31	320.56	256.24	213.07	196.74
不良贷款率 (%)	1.38	1.98	1.18	1.30	0.98
拨备覆盖率 (%)	291.74	133.41	269.39	192.22	364.96
资本充足率 (%)	14.21	13.32	14.50	13.62	14.49
核心一级资本充足率 (%)	11.26	10.17	12.37	8.97	11.34
净稳定资金比例 (%)	118.66	116.57	/	108.52	106.45
平均资产收益率 (%)	0.75	0.49	0.94	0.57	0.70
平均净资产收益率 (%)	9.06	6.22	11.24	7.99	11.23

注：“苏州银行”为“苏州银行股份有限公司”简称；“河北银行”为“河北银行股份有限公司”简称；“西安银行”为“西安银行股份有限公司”简称；“北部湾银行”为“广西北部湾银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 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
拨备前利润总额	税前利润总额+资产减值损失+信用减值损失
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

联合资信评估股份有限公司关于 厦门银行股份有限公司 2021年二级资本债券（第二期）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。

权利与免责声明

1. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
2. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
3. 联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。
4. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
5. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。