

信用评级公告

联合〔2020〕4490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 2020 年无固定期限资本债券（第一期）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，2020 年厦门银行股份有限公司无固定期限资本债券（第一期）（人民币 10 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

二〇二〇年十一月二十五日



2020年厦门银行股份有限公司 无固定期限资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AAA

无固定期限资本债券信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

评级时间：2020年11月25日

主要数据：

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
资产总额(亿元)	2128.07	2324.14	2468.68	2659.06
股东权益(亿元)	122.99	139.56	155.72	162.19
不良贷款率(%)	1.45	1.33	1.18	1.12
拨备覆盖率(%)	195.39	212.83	274.58	322.50
贷款拨备率(%)	2.84	2.83	3.24	3.61
净稳定资金比例(%)	--	107.51	114.53	113.87
个人存款/负债总额(%)	5.51	7.45	11.71	12.15
股东权益/资产总额(%)	5.78	6.00	6.31	6.10
资本充足率(%)	14.62	15.03	15.21	14.93
一级资本充足率(%)	10.43	10.87	11.16	11.02
核心一级资本充足率(%)	10.42	10.85	11.15	11.01
项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—6 月
营业收入(亿元)	36.86	41.86	45.09	27.11
拨备前利润总额(亿元)	25.76	29.55	31.47	19.95
净利润(亿元)	12.23	14.15	17.36	9.68
净息差(%)	2.05	1.95	1.62	1.56
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	--

注：净息差为母公司口径

数据来源：厦门银行审计报告以及招股说明书，联合资信整理

分析师

林璐 殷达 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

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。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，融资渠道得到拓宽。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，2020年无固定期限资本债券（第一期）（人民币10亿元）信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了厦门本期无固定期限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。**厦门银行营业网点覆盖福建省内各地级市及重庆市，业务经营区域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. **小微企业业务较快发展促进了业务结构的优化。**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。
3. **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。

4. **信贷资产质量较好。**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。
5. **成功上市使得资本实力得到提升。**2020 年 10 月 27 日，厦门银行在上交所主板上市，以每股 6.71 元的价格募集资金净额 17.39 亿元，股本增至 26.39 亿元；资本金规模和资本充足水平获得进一步提升，融资渠道得到拓宽。

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。
3. **外部环境对业务发展带来的影响需关注。**2020 年新冠疫情对全球经济带来一定冲击，叠加国际形势紧张，或将对厦门银行业务发展带来一定影响。
4. **关注无固定期限债相关条款附带风险。**厦门银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，厦门银行有权在无需获得本期债券投资者同意的情况下对本期债券进行减记。

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、除因本期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、本期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。

2020年厦门银行股份有限公司

无固定期限资本债券（第一期）信用评级报告

一、主体概况

厦门银行股份有限公司成立于 1996 年 11 月，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。截至 2020 年 6 月末，厦门银行实收资本 23.75 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。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。

表 1 2020 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	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：厦门银行招股说明书，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 2020 年 6 月末，厦门银行共设置 24 个一级部门和 2 家专营机构；并在泉州、三明、南平、龙岩、漳州、宁德、莆田、福州设立分行，实现了福建省内地级市分支机构全覆盖，并同时设立了重庆分行，异地分行合计 9 家；设立支行 52 家；控股子公司福建海西金融租赁有限责任公司；在册员工 2652 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。

截至 2020 年 6 月末，厦门银行资产总额 2659.06 亿元，其中发放贷款及垫款净额 1205.00 亿元；负债总额 2496.87 亿元，其中存款余额 1460.69 亿元；股东权益 162.19 亿元；不良贷款率 1.12%，拨备覆盖率 322.50%；资本充足率 14.93%，一级资本充足率为 11.02%，核心一级资本充足率为 11.01%。2020 年 1—6 月，厦门银行实现营业收入 27.11 亿元，净利润 9.68 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、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期无固定期限资本债券拟发行规模为人民币 10 亿元，债券的存续期与发行人持续经营存续期一致，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

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本期债券发行设置发行人有条件赎回条款。发行人自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，发行人有权全部而非部分地赎回本期债券。

发行人须在得到银保监会批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的本期债券，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。

本期债券设有减记条款。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，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其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（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。

触发事件发生日指银保监会或相关部门认为触发事件已发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。

触发事件发生后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券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用于补充发行人其他一级资本。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）宏观经济环境

2020 年三季度，我国经济进一步复苏，供需全面回暖，物价涨幅有所回落，就业压力有所缓解，财政收支有所改善。当前全球疫情依然在蔓延扩散，疫情对世界经济的冲击将继续发展演变，外部风险挑战明显增多，国内经济恢复仍面临较多不确定因素。

经济保持逐季复苏势头。由于我国疫情控制迅速，经济在 2020 年一季度出现暂时性大幅下滑后，二季度即开始复苏，前三季度实现正增长，GDP 累计同比增长 0.7%，其中一季度同比下降 6.8%、二季度同比增长 3.2%、三季度同比增长 4.9%，经济保持逐季复苏势头（见表 2）。前三季度国民经济第一产业、第二产业和第三

产业增加值分别累计同比增长 2.3%、0.9%和 0.4%，全面实现正增长。

表 2 2017—2019 年及 2020 年前三季度中国主要经济数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年前三季度
GDP（万亿元）	83.2	91.9	99.1	72.3
GDP 增速（%）	6.9	6.7	6.1	0.7
规模以上工业增加值增速（%）	6.6	6.2	5.7	1.2
固定资产投资增速（%）	7.2	5.9	5.4	0.8
社会消费品零售总额增速（%）	10.2	9.0	8.0	-7.2
出口增速（%）	10.8	7.1	5.0	1.8
进口增速（%）	18.7	12.9	1.6	-0.6
CPI 增幅（%）	1.6	2.1	2.9	3.3
PPI 增幅（%）	6.3	3.5	-0.3	-2.0
城镇失业率（%）	3.9	4.9	5.2	5.4
城镇居民人均可支配收入增速（%）	6.5	5.6	5.0	-0.3
公共财政收入增速（%）	7.4	6.2	3.8	-6.4
公共财政支出增速（%）	7.7	8.7	8.1	-1.9

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. 增速及增幅均为累计同比增长数，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；4. 城镇失业率统计中，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
资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

经济结构改善，消费贡献提升。2020 年前三季度，消费支出对 GDP 增速拉动由二季度的-2.35%回升 4.06 个百分点至 1.71%，净出口对 GDP 增速拉动由二季度的 0.53%上升至 0.64%，投资对 GDP 增速拉动由二季度的 5.01%下降至 2.55%。虽然投资仍然是经济增长的主要拉动因素，但三季度消费对经济的贡献度显著提高，经济结构较二季度有所改善，内生增长动力加强。

消费持续改善，季度增速由负转正。2020 年前三季度，社会消费品零售总额同比下降 7.2%，降幅比上半年收窄 4.2 个百分点。其中三季度社会消费品零售总额同比增长 0.9%，季度增速年内首次转正，显示了随着疫情控制、经济逐步恢复以及就业继续好转，居民消费信心增加。**固定投资增速转正，制造业投资降幅收窄。**2020 年前三季度，全国固定资产投资同比增长 0.8%，实现年内首次转正，而 1—8 月份、上半年和一季度投资分别同比下降 0.3%、3.1%和 16.1%。从三大投资领域看，基础设施投资增速由负转正，制造业投资逐步恢复，房地产投资加快。具体看，前

三季度，基础设施投资同比增长 0.2%，上半年为同比下降 2.7%；制造业投资同比下降 6.5%，较半年降幅（11.7%）显著收窄；房地产开发投资同比增长 5.6%，上半年为同比增长 1.9%。**进出口逐季回稳，出口韧性较强。**2020 年前三季度我国货物贸易进出口总值 3.3 万亿美元，比去年同期下降 1.8%。其中，出口 1.8 万亿美元，同比下降 0.8%；进口 1.5 万亿美元，同比下降 3.1%。一至三季度，我国出口增速分别为-13.4%、0.1%和 8.8%，呈现一季度大幅回落、二季度止跌企稳、三季度全面反弹的逐季回稳态势。

复工水平不断提升，工业生产逐季回升。截至 2020 年 9 月下旬，有 73.2%的企业达到正常生产水平八成以上，较 6 月中旬上升 4.8 个百分点，部分企业持续满负荷生产，规模以上工业企业开工情况整体接近正常水平。1—9 月，规模以上工业增加值累计同比增长 1.2%；分季度看，一季度下降 8.4%，二季度增长 4.4%，三季度增长 5.8%。1—9 月工业企业利润总额同比下降 2.4%，较 1—3 月下降 36.7%、1—6 月下降 12.8%的降幅大幅收窄。

CPI 涨幅回落，PPI 降幅收窄。2020 年前三季度，CPI 累计同比上涨 3.3%，涨幅较上半年回落 0.5 个百分点，食品价格涨幅回落是其主要原因；PPI 累计同比下降 2.0%，降幅较上半年扩大 0.1 个百分点，生产资料价格降幅较多是主导因素。在疫情防控成效显著、经济社会发展较快恢复的作用下，市场供求关系总体稳定。

社融增量逐季下降，M2 增速有所回落。2020 年 9 月末，社会融资规模存量 280.1 万亿元，较上年同期增长 13.5%，较上年末增幅（10.7%）显著提高，为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看，前三季度累计新增社会融资规模 29.6 万亿元，比上年同期多增 9.0 万亿元。分季看，一、二、三季度社融增量分别为 11.1 万亿元、9.8 万亿元和 8.8 万亿元，呈逐季下降的趋势，其中银行信贷、企业债券融资以及政府债券融资均呈逐季下降的特点，显示货币政策在回归常态。货币供应量方面，9 月末 M2 余额 216.4 万亿元，较上年同期增长 10.9%，较 6 月末增速（11.1%）略有下降。同期 M1 余额 60.2 万亿元，较上年同期增长 8.1%，较 6 月末同比增速（6.5%）继续加快，表明经济活跃度上升，消费回暖。

财政收入继续下降、收支缺口更趋扩大。2020 年前三季度，全国一般公共预算收入 14.1 万亿元，同比下降 6.4%，降幅较二季度（10.8%）有所收窄。其中税收收入 11.9 万亿元，同比下降 6.4%；非税收入 2.2 万亿元，同比下降 6.7%。同期全国政府性基金收入 5.5 万亿元，同比增长 3.8%，较前二季度（-1.0%）转为正增长。2020 年前三季度全国一般公共预算支出 17.5 万亿元，同比下降 1.9%，降幅较二季度（5.8%）显著缩小。其中中央本级累计支出 2.5 万亿元，同比下降 2.1%；地方本级累计支出 15.1 万亿元，同比下降 1.9%。从支出结构看，前三季度社会保障与就业支出（2.6 万亿元）、卫生健康支出（1.4 万亿元）、

农林水支出（1.6 万亿元）和债务付息支出（7351.0 亿元）为正增长，其余支出同比皆为下降。财政支出增长方面主要集中于保障基本民生、疫情防控和重点领域支出。2020 年前三季度公共财政收支缺口 3.4 万亿元，较二季度缺口（2.0 万亿元）继续扩大，主要是受到疫情冲击，财政收支形势比较严峻。

就业压力有所减缓，城镇居民收入实际降幅继续收窄。2020 年前三季度，在服务业和制造业逐步恢复，中小微企业经营持续改善的作用下，就业压力有所减缓。9 月城镇调查失业率 5.4%，较 6 月（5.7%）略有回落，就业形势较疫情初期有所好转，但国内外环境复杂严峻，企业用工需求偏弱，总体就业形势仍然较为严峻。2020 年前三季度，城镇居民人均可支配收入 3.3 万元，比上年同期名义增长 2.8%，名义增速比上年回升 1.3 个百分点；扣除价格因素的实际增速为-0.3%，降幅较上半年（2.0%）大幅收窄，为消费回暖提供了主要动力。

（2）宏观政策环境

2020 年前三季度中国宏观政策统筹疫情防控和经济社会发展，以“六稳”“六保”为中心，促进经济恢复，逆周期调节政策成效显著。

积极的财政政策大规模减税降费，增加有效投资。2020 年前三季度，全国实现减税降费累计 2.09 万亿元。其中，新增减税降费 1.37 亿元，翘尾新增减税降费 7265 亿元，对纾解企业困难、稳定市场主体、支持复工复产和平稳经济运行发挥了重要作用。2020 年前三季度，全国累计发行国债 4.80 万亿元，较上年同期（2.99 万亿元）大幅增长；发行地方政府债券 5.68 万亿元，较上年同期（4.18 万亿元）增长 35.89%。专项债资金重点支持“两新一重”领域基建，增加有效投资，增加其用作项目资本金的范围及比例，允许地方法人银行使用专项债补充资本金。同时建

立特殊转移支付机制，新增财政资金直达市县基层、加大对地方“三保”的财力支持和“两新一重”及补短板项目的资金支持，截至2020年9月底，在实行直达管理的1.70万亿元资金中，各地已将1.57万亿元直达资金下达到资金使用单位，形成实际支出1.02万亿元，占中央财政已下达地方资金的61.2%。

货币政策回归，融资成本有所回升。2020年三季度央行坚持稳健的货币政策更加灵活适度、精准导向，引导资金更多的流向实体经济，有效发挥结构性货币政策工具精准滴灌的作用，提高政策的直达性，强化对稳企业、保就业的金融支持。1—9月份三次降准释放长期流动性1.75万亿元，开展中期借贷便利MLF操作，净投放中期流动性4100亿元，满足金融机构合理的中长期流动性需求。在此基础上灵活开展公开市场操作，对冲季节性因素和政府债券发行等因素，维护短期流动性平稳。利率方面，前四个月在政策推动下贷款利率明显下行，5月以来，随着疫情得到有效控制，国内经济复苏态势良好，央行的政策利率和贷款市场报价利率LPR均保持稳定，债券市场发行利率有所回升。2020年9月公司债、企业债、中期票据加权平均发行利率分别为4.34%、5.21%和4.52%，较6月（分别为4.14%、5.11%和4.04%）均明显回升。

（3）宏观经济前瞻

牢牢把握扩大内需这个战略基点，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。2020年7月30日召开的中央政治局会议（以下简称“会议”）认为，当前我国经济形势仍然复杂严峻，不稳定性及不确定性较大，遇到的很多问题是中长期的，必须从持久战的角度加以认识，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。会议强调，下半年要更好地统筹疫情防控和经济社会发展

工作，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化改革开放，牢牢把握扩大内需这个战略基点，大力保护和激发市场主体活力，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，推动经济高质量发展。在此政策导向下，未来财政政策将更加积极有为、注重实效，保障重大项目建设资金，注重质量和效益。货币政策一方面更加灵活适度、精准导向，保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降；二是新增融资重点流向制造业、中小微企业，加大对实体经济的支持力度。

在以上政策引导和支持下，四季度我国经济将进一步修复，结构或将进一步改善，消费对经济的拉动作用进一步加强，出口增速依然保持较强的韧性，投资内部结构将优化、制造业投资贡献将有所提升。

投资方面，四季度结构继续改善，经济内生增长动力将加强。2020年四季度制造业投资单月投资依然有望保持正增长，但8月制造业投资单月增速或已经是2020年最高增速，全年累计增速难以转正。房地产投资方面，自7月以来房地产政策持续收紧叠加信贷政策收紧，综合考虑房地产新开工面积持续负增长、施工面积增速有所回落，预计四季度房地产投资存在下行压力。基建投资方面，从资金方面看，2020年尚剩余407亿元一般债券和1848亿元专项债券，新增地方债规模将会是全年最低水平；从经济增长动力来看，8、9月制造业投资呈现加速迹象、消费也有加速修复的迹象，经济内生修复动力加强，再度大力拉动基建投资的必要性下降。因此，综合资金和经济增长力看，四季度基建投资难有更出色表现，单月增速或将进一步下降。

消费方面，四季度消费将继续保持向好的趋势不变。冬季疫情的反复可能会对消费造成波动，但北京及青岛区域疫情的快速控制，给居民带来信心，使得消费波动减小。

持续改善的就业环境以及居民收入的恢复增长、疫情对聚集性消费的限制逐步消退叠加居民对疫情控制的信心，支撑消费增速继续向上修复的趋势不变，但高于去年同期的失业率以及不及 GDP 增速的居民收入会压制消费的快速上升。整体来看，在四季度疫情不出现大范围爆发的情况下，消费增速将以较为温和的速度进行恢复。如果四季度出现大范围的疫情爆发，将会打断消费的恢复趋势。

进出口方面，预计年内出口增速依然保持较强的韧性。一方面，随着冬季全球第二波疫情的爆发，防疫物资需求短期内依然较为旺盛，支撑我国出口增速；另一方面，全球经济逐步恢复，海外需求上升支撑我国出口增速，联合国贸发会议发布的最新报告预测 2020 年第四季度全球贸易同比增长将下降 3%，较三季度收窄 4 个百分点；从主要发达经济体制造业 PMI 来看，经济也将处于逐步恢复的状态。

2. 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。

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%；全年规模以上工业增加值同比增长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%。

2020年以来，厦门市“厦门两岸数字经济融合发展示范区”“金砖国家新工业革命伙伴关系基地”正式获批，进一步加大创新驱动，培育发展战略新兴产业、促进工业增长和转型升级，加快重大重点项目建设，推动地区经济复苏增长。

3. 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，银保监会允许将资管新规过渡期延长至2021年底，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天以上的贷款纳入不良。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的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

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。2020 年 4 月，银保监会发布关于 2020 年推动小微企业金融服务工作要求，实现 2020 年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万元调整至 1000 万元，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 3）。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 3 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商业银行降低小微和民营资金利率，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合理充裕；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其他一级资本的补充。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，但其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，联合资信评估股份有限公司认为，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

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，关联授信额度均符合监管要求。

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 2020 年 6 月末，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 2020 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，其股份质押的股份数量占股份总额的 10.16%（见表 4），全部股份质押的股份数量占股份总额的 12.42%。

表 4 2020 年 6 月末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
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：厦门银行招股说明书，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、监事会和高级管理层分别履行决策、监督 and 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。厦门银行董事长吴世群先生，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2020年6月末，厦门银行高级管理层设有行长1名、副行长6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，1名兼任首席风险官）、行长助理2名。厦门银行行长洪主民先生，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。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全行业务管理和监管机构的一般规定，业务程序符合监管机构及厦门银行关联交易管理的相关规定。截至2020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16.81%。

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。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。

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。

基于以上发展战略规划，厦门银行将坚持“稳中求进、回归本源”的工作基调，围绕“调结构、稳增长、保收益、控风险”的总体经营目标，并通过实施“业务聚焦、综合经营、数字驱动”的战略举措来实现发展战略。整体看，

厦门银行战略定位明确，发展措施可实施性较强。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

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。厦门银行主营业务主要集中在厦门市及福建省其他城市。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。厦门银行积极进行网点布局，拓展服务半径，经营网点全覆盖福建省 9 个地市；重视推进两岸金融合作，打造两岸金融业务平台，近年来

主营业务快速发展。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。近年来，厦门银行贷款市场占有率在厦门市逐步上升，存款市场占有率经上升后于 2020 年上半年有所下降。截至 2020 年 6 月末，厦门银行在厦门市的本外币存、贷款的市场占有率分别为 7.76% 和 4.86%，分别位于厦门市同业金融机构的第 6 位和第 8 位（见表 6）。此外，厦门银行通过在重庆等域外开设网点，经营范围不断扩大，增加了新的业务增长点，但同时也带来了跨区域经营的风险。截至 2020 年 6 月末，厦门银行福建省外贷款及垫款余额占其贷款及垫款总额的 9.87%。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 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	8.20	5	8.36	5	8.74	4	7.76	6
贷款市场占有率	3.28	11	3.90	10	4.56	9	4.86	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

2. 业务经营分析

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，加大对新型业务模式的拓展及投入。

表 6 存贷款结构

单位：亿元、%

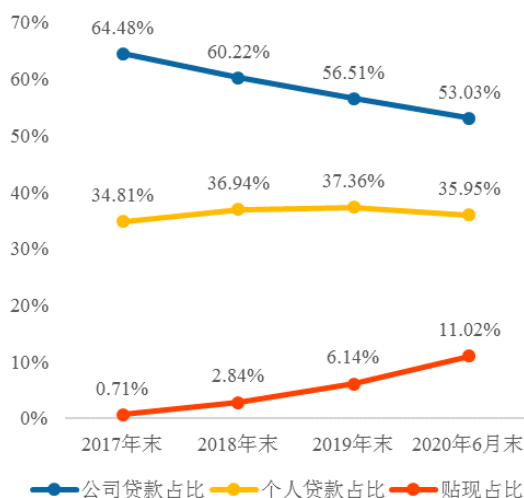
项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
公司存款	913.02	81.73	816.53	67.56	793.45	58.53	828.87	57.33
个人存款	110.51	9.89	162.69	13.46	270.90	19.98	303.31	20.98
保证金存款	93.32	8.35	227.66	18.84	291.04	21.47	313.10	21.66
其他存款	0.26	0.02	1.75	0.14	0.21	0.02	0.43	0.03
存款总额（不含应计利息）	1117.10	100.00	1208.64	100.00	1355.59	100.00	1445.71	100.00
企业贷款及垫款	390.58	64.48	501.96	60.22	611.21	56.51	661.18	53.03
个人贷款及垫款	210.86	34.81	307.91	36.94	404.08	37.36	448.28	35.95
贴现	4.30	0.71	23.70	2.84	66.40	6.14	137.40	11.02
贷款和垫款总额（不含应计利息）	605.74	100.00	833.57	100.00	1081.70	100.00	1246.86	100.00

数据来源：厦门银行年度报告及招股说明书，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，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。

图 1 分类型贷款占比情况



数据来源：厦门银行年度报告及招股说明书，联合资信整理

近年来，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。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。

近年来，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，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。整体来看，厦门银行公司存款规模增长乏力，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，占公司类存款总额的 73.14%；保证金存款余额 291.04 亿元，占公司类存款总额的 26.83%；企业贷款及垫款（不含贴现）余额 611.21 亿元，占公司类贷款和垫款总额的 90.20%；票据贴现余额 66.40 亿元，占公司类贷款及垫款总额的比重为 9.80%（见表 7）。

表 7 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		2020 年 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
公司活期存款	512.62	50.93	432.86	41.38	439.14	40.48	479.99	42.02
公司定期存款	400.40	39.78	383.67	36.68	354.31	32.66	348.88	30.54
保证金存款	93.32	9.27	227.66	21.77	291.04	26.83	313.10	27.41
其他存款	0.26	0.03	1.75	0.17	0.21	0.02	0.43	0.03
公司类存款总额	1006.59	100.00	1045.95	100.00	1084.69	100.00	1142.40	100.00
公司类贷款	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比

企业贷款及垫款	390.58	98.91	501.96	95.49	611.21	90.20	661.18	82.79
贴现	4.30	1.09	23.70	4.51	66.40	9.80	137.40	17.21
公司类贷款及垫款总额	394.88	100.00	525.66	100.00	677.61	100.00	798.58	100.00

数据来源：厦门银行年度报告及招股说明书，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。截至2019年末，厦门银行小型企业和微型企业贷款余额357.06亿元，占贷款及垫款总额的58.42%。

2020年上半年，厦门银行加大存款业务营销力度，公司存款规模有所增长，同时承兑汇票开票规模的上升使得保证金存款规模进一步增长；借助新冠疫情下国家对中小企业的扶持政策，加大针对小微企业的信贷投放，创新贷款产品，企业贷款及垫款规模稳步增长，贴现力度进一步加大。截至2020年6月末，厦门银行公司类存款总额1142.40亿元，较上年末增长5.32%；公司类贷款及垫款总额798.58亿元，较上年末增长17.85%；小型和微型企业贷款余额373.90亿元，占贷款及垫款总额的56.55%。

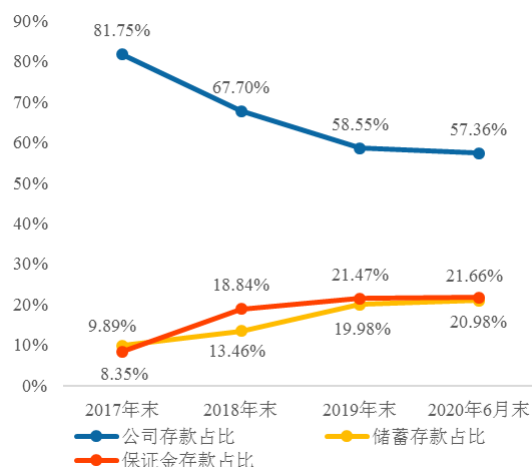
（2）零售银行业务

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，零售业务占比整体有所提升，推动业务结构持续优化。

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。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。截至2019年末，厦门银行累计发放台胞信用卡2010张。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。

图2 分类型存款占比情况



数据来源：厦门银行年度报告及招股说明书，联合资信整理

近年来，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，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，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，

占存款总额的 19.98%，比重不断上升；个人贷款及垫款余额 404.08 亿元，占贷款和垫款总额的 37.36%；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 8），个人住房贷款和个人经营性贷款业务快速发展，带动个人贷款业务规模提升。

表 8 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		2020 年 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
个人活期存款	49.90	45.15	73.44	45.14	89.95	33.21	93.57	30.85
个人定期存款	60.61	54.85	89.25	54.86	180.95	66.79	209.74	69.15
个人存款余额	110.51	100.00	162.69	100.00	270.90	100.00	303.31	100.00
个人贷款及垫款	余额		余额		余额		余额	
	占比		占比		占比		占比	
个人住房贷款	100.97	47.89	137.00	44.49	200.66	49.66	234.33	52.27
个人消费贷款	80.83	38.33	96.38	31.30	64.74	16.02	46.53	10.38
个人经营贷款	29.06	13.78	74.54	24.21	138.69	34.32	167.42	37.35
个人贷款及垫款余额	210.86	100.00	307.91	100.00	404.08	100.00	448.28	100.00

数据来源：厦门银行年度报告及招股说明书，联合资信整理

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 2019 年末，厦门银行委托理财资金余额 200.77 亿元；2019 年理财手续费及佣金收入 0.70 亿元。

2020 年上半年，厦门银行积极搭建销售渠道，延展服务体系，推出能满足客户多维度、多功能享受的各项金融产品，以便民和对台等特色业务为中心，增加客户粘性，推动个人存款规模的稳步增长；受新冠疫情影响，个人消费贷款规模有所下降，但个人住房贷款及个人经营贷款保持较好增长态势，个人贷款及垫款总额稳步增长。截至 2020 年 6 月末，厦门银行个人存款余额 303.31 亿元，较上年末增长 11.96%；个人贷款及垫款余额 448.28 亿元，较上年末增长 10.94%。

3. 金融市场业务

近年来，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然较低。截至 2019 年末，厦门银行同业资产余额 170.43 亿元，占资产总额的 6.90%。

近年来，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，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。

近年来，厦门银行同业业务保持利息净支出状态，2019 年金融机构间利息净支出 21.59 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，厦门银行持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不断上升，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（见表 9）。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。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总额的 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%，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。

2020 年上半年，由于市场利率下行，厦门银行市场融入资金规模有所增长，资金主要配置于信贷资产及投资资产，同业资产规模有所下降；为提升整体资产收益率，投资资产配置力度加大，投资结构基本保持稳定，仍以债券为主。截至 2020 年 6 月末，厦门银行同业资产余额 135.64 亿元，较上年末下降 21.41%；市场融入资金余额 834.61 亿元，较上年末增长 7.49%；投资资产总额 1019.21 亿元，较上年末增长 5.29%。

表 9 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余 额	占 比	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	875.69	85.92
其中：政府债券	160.92	13.23	368.18	34.63	575.39	59.29	555.08	54.46
政策性金融债	219.26	18.03	167.98	15.80	108.07	11.14	162.51	15.94
金融债券	17.90	1.47	27.87	2.62	24.92	2.57	31.16	3.06
企业债券	24.74	2.04	37.22	3.50	46.02	4.74	51.51	5.05
公司债	3.60	0.30	2.60	0.24	0.00	0.00	0.00	0.00
同业存单	155.19	12.76	218.46	20.55	82.85	8.54	75.43	7.40
金租及消费金融债券	6.28	0.52	0.00	0.00	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	8.41	0.83
理财产品	134.49	11.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
衍生金融资产	20.26	1.66	43.12	4.05	16.83	1.73	23.51	2.31
信贷资产	344.35	28.32	176.71	16.62	84.13	8.67	80.42	7.89
票据资产	9.48	0.78	9.48	0.89	9.48	0.98	9.48	0.93
企业存单	5.00	0.41	0.00	0.00	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	0.00	0.00
券商类资产	0.00	0.00	2.50	0.24	3.52	0.36	3.54	0.35
债券融资计划	0.00	0.00	3.00	0.28	3.50	0.36	11.20	1.10

融资租赁受益权	12.50	1.03	0.00	0.00	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	0.00	0.00
投资性房地产	0.19	0.02	0.11	0.01	0.13	0.01	0.12	0.01
其他权益工具投资	--	--	--	--	0.86	0.09	0.82	0.08
应计利息	--	--	--	--	4.09	0.42	5.52	0.54
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.84	0.09	0.50	0.05
投资资产总额	1215.95	100.00	1063.06	100.00	970.41	100.00	1019.21	100.00
减：投资资产减值准备		7.31		7.02		7.44		8.05
投资资产净额		1208.65		1056.04		962.97		1011.17

数据来源：厦门银行审计报告及招股说明书，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。

1. 信用风险管理

（1）信贷资产信用风险管理

近年来厦门银行行业集中度持续下降，客户集中度整体呈上升趋势，仍面临一定业务集中风险；信贷资产质量稳步改善，贷款拨备保持充足水平；但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以及相关政策影响。

近年来，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；针对企业授信业务、消费金融授信业务分别制定授权和业务管理制度，并结合外部经济金融环境、监管动态和厦门银行战略发展规划适时审视更新。

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，近年来贷款行业集中度持续下降。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及垫款总额的 13.64%，前五大行业贷款余额合计占比为 46.93%，近年来贷款行业集中度持续下降（见表 10）。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。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，占比为 5.58%。

2020 年上半年，厦门银行贷款行业集中度进一步下降。截至 2020 年 6 月末，厦门银行第

一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款及垫款总额的 13.66%，前五大行业贷款余额合计占比 43.43%；房地产业贷款占比 8.10%，较上年末有所下降，房地产业贷款不良率较低。

表 10 前五大贷款行业分布

单位：%

行业	2017 年末	行业	2018 年末	行业	2019 年末	行业	2020 年 6 月末
制造业	19.55	制造业	14.85	批发和零售业	13.64	批发和零售业	13.66
批发和零售业	13.26	批发和零售业	14.59	房地产业	11.02	制造业	9.88
房地产业	12.11	房地产业	12.49	制造业	10.76	房地产业	8.10
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	租赁和商务服务业	6.18
建筑、安装业	5.02	建筑、安装业	5.04	建筑、安装业	5.58	建筑、安装业	5.61
合计	55.93	合计	52.14	合计	46.93	合计	43.43

注：该表数据以合并口径统计

数据来源：厦门银行审计报告及招股说明书，联合资信整理

厦门银行客户贷款的风险缓释方式主要以抵质押贷款为主，保证贷款和信用贷款规模较小。截至 2019 年末，厦门银行抵质押类贷款占比为 82.73%，保证贷款占比为 13.88%，信用贷款占比为 3.39%。总体看，厦门银行采取的担保措施对信贷资产的风险缓释作用较强。

近年来，厦门银行贷款客户集中度整体呈上升趋势（见表 11）。厦门银行信贷业务逐步向普惠金融和小微业务转型，同时控制大额贷款投放。大额风险暴露方面，厦门银行相关指标均在监管要求范围内。

表 11 贷款客户集中情况

单位：%

暴露类型	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
单一最大客户贷款/资本净额	3.50	3.39	3.58	6.55
最大十家客户（包括集团贷款客户）贷款/资本净额	37.04	36.08	41.96	41.69

数据来源：厦门银行招股说明书，联合资信整理

在具体的信用风险管控措施方面，厦门银行加强行业调研及政策分析，提升调研结果对业务开展的参考作用，以防范重点领域的违约风险；授信审查标准重视第一还款来源，注意调查客户外部风险，如是否有民间借贷、过度投资问题等；组织重点业务领域风险排查，加强对不良及逾期贷款、关注类贷款、重大预警授信的盘活和化解工作，严控新增不良授信，严控新户发生不良；通过运用大数据技术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。整体看，厦门银行强化授信审查管理机制，不断完善清收和核销等内部制度。2017—2019 年，厦门银行分别核销不良贷款 5.82 亿元、4.34 和 4.44 亿元。近年来，

得益于较为完善的信用风险管控政策和措施，厦门银行信贷资产质量持续改善，一定程度上抵御了去杠杆背景下信贷资产质量的下行压力。

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，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上升，而同期逾期贷款占比下降，年末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%（见表 12）。

2020 年上半年,受新冠疫情影响,厦门银行不良贷款规模及逾期贷款规模有所增长,但得益于较好的风险管控措施,不良贷款率略有下降,维持在同业较低水平,关注类贷款规模及占比有所下降。截至 2020 年 6 月末,厦门银

行不良贷款余额为 13.97 亿元,不良贷款率为 1.12%;关注类贷款占比 0.94%,逾期贷款占比 1.14%,其中逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 77.36%。

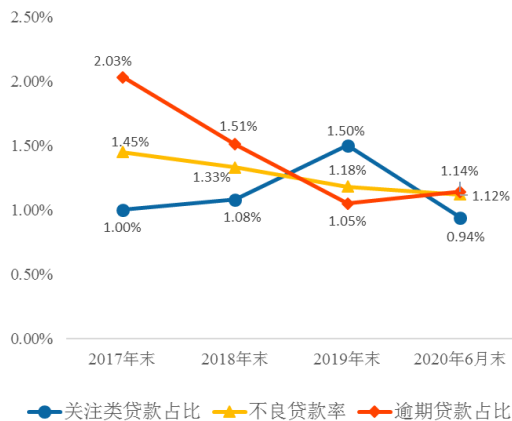
表 12 贷款质量分类

单位: %、亿元

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金 额	占 比	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	1221.22	97.94
关注	6.04	1.00	8.98	1.08	16.21	1.50	11.68	0.94
次级	7.43	1.23	7.68	0.92	2.55	0.24	2.91	0.23
可疑	0.96	0.16	2.42	0.29	9.50	0.88	8.42	0.68
损失	0.40	0.07	0.99	0.12	0.71	0.07	2.64	0.21
贷款合计	605.74	100.00	833.57	100.00	1081.70	100.00	1246.86	100.00
不良贷款	8.79	1.45	11.09	1.33	12.76	1.18	13.97	1.12
逾期贷款	12.32	2.03	12.58	1.51	11.38	1.05	14.25	1.14
逾期 90 天及以上贷款	10.01	1.65	9.87	1.18	8.32	0.77	10.81	0.87
逾期 90 天及以上贷款/ 不良贷款		113.91		89.00		65.19		77.36

数据来源: 厦门银行审计报告和招股说明书, 联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源: 厦门银行审计报告及招股说明书, 联合资信整理

(2) 非信贷资产信用风险管理

厦门银行同业资产交易对手主要为股份制银行和城商行,表外业务风险敞口不大,信用风险可控;投资资产以政府债券等标准化产品为主,非标占比近年来逐步下降,投资策略趋于稳健;但部分投资资产已发生违约,需关注后续资金回收情况,同时考虑到投资规模较大,在市场违约频发的背景下,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 2019 年末,厦门银行同业资产余额 170.43 亿元,占资产总额的 6.90%,在交易对手选择上以境内股份制银行和城商行为主。截至 2019 年末,厦门银行同业资产无风险情况,计提减值准备 0.57 亿元。

投资业务方面,近年来厦门银行逐步压缩投资资产规模,同时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。截至 2019 年末,厦门银行投资资产总额 970.41 亿元。

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2019年末，厦门银行表外承诺事项余额410.33亿元，其中开出承兑汇票余额337.39亿元，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。

2020年上半年，厦门银行同业资产配置规模进一步下降；投资资产规模增长，投资结构相对稳定。截至2020年6月末，厦门银行投资的0.54亿元包商银行同业存单存在违约风险，已全额计提减值准备；投资的9.48亿元票据资产发生违约，已采取诉讼，同时计提减值准备1.40亿元；针对投资的信贷资产计提减值准备比例为7.21%。

2. 市场风险管理

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，厦门银行加强市场风险管理体系及方法论建设，精细化限额架构，优化市场风险限额分配及监控机制，完善交易市价监控机制，完善估值管理机制；完善市场风险管理架构，积极发挥业务板块内设市场风险管理团队在风险识别、监测与管控方面的作用，确保公司承担的市场风险得到有效监测与管控；严格执行新产品市场风险管控流程，建立新产品管控机制，确保各类产品的估值方法准确合理、市场风险得到有效识别及管控；结合内外部市场环境，灵活调整市场风险管理措施，重点强化对利率风险、汇率风险敞口的监测分析，明确关键业务环节风险管理要求，

加强债券的部位管理和久期管理；建设市场风险管理系统，推进市场风险限额、交易市价监控的系统实时化管控的实现，优化管控流程和效果。

3. 流动性风险管理

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。

近年来，厦门银行主要采取以下措施加强流动性风险管理：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，厦门银行流动性负缺口主要集中在即时偿还和3个月以内（见表13），主要是由于该期限内活期存款、短期定期存款和同业负债规模较大所致。截至2019年末，厦门银行流动性比例为81.13%，短期流动性保持在较好水平，流动性管理压力不大。

表13 流动性缺口 单位：亿元

期 限	2017年末	2018年末	2019年末
即时偿还	-584.25	-460.33	-488.28
3个月内	-510.79	-537.75	-446.92
3个月到1年	461.00	307.63	86.44

1 年到 5 年	533.01	506.86	600.27
5 年以上	316.82	391.43	517.67

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

4. 操作风险管理

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。

近年来，厦门银行主要采取以下措施加强操作风险管理：一是落实操作风险评估监测。操作风险管理部门定期组织开展业务条线操作风险点梳理，关注新产品、新业务及关键环节的风险点，监测操作风险关键指标；二是加强事前事中监督检查，针对重点业务领域和重要业务环节开展操作风险隐患排查，针对操作风险易发环节加强复核和事后监督；研究建立线上业务全生命周期风险评估机制，力求提前识别、防范风险；三是重视操作风险损失数据收集和应用规划。风险监测部门及时监测、统计操作风险信息和损失数据，妥善处理操作风险事件，分析操作风险发生的根源，设计有效措施降低操作风险发生概率；四是加强操作风险防范与业务制度的宣导培训。各业务管理部门加强重要业务培训，增强员工按章操作的意识，提高操作风险防范技能；五是贯彻落实案防管理工作。厦门银行开展常态化的案件警示教育，

组织开展员工行为排查；通过系统权限控制、业务流程优化、岗位分离制约、重要岗位轮岗、近亲属回避等措施规范员工行为，防范道德风险。

七、财务分析

厦门银行提供了 2017—2019 年度以及 2020 年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）对上述合并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；2020 年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，其中贷款及垫款净额占资产总额的比重持续上升；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。截至 2019 年末，厦门银行资产总额 2468.68 亿元，主要由贷款及垫款和投资资产构成（见表 14）。

表 14 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金 额	占 比	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	264.79	9.96
同业资产	72.03	3.38	114.73	4.94	170.43	6.90	135.64	5.10
贷款及垫款净额	588.56	27.66	809.96	34.85	1050.00	42.53	1205.00	45.32
投资资产	1208.65	56.80	1056.04	45.44	962.97	39.01	1011.17	38.03
其他类资产	36.50	1.72	40.38	1.74	32.96	1.34	42.47	1.60
合 计	2128.07	100.00	2324.14	100.00	2468.68	100.00	2659.06	100.00

数据来源：厦门银行审计报告及财务报表，联合资信整理

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，近年来同业资产配置规模随着流动性安排持续上升。截至 2019 年末，厦门银行同业资产余额 170.43 亿元，占资产总额的 6.90%；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，贷款及垫款净额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，占资产总额的 42.53%。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，信贷资产质量不断改善，拨备水平稳步提高。截至 2019 年末，厦门银行贷款减值准备余额 35.02 亿元，拨备覆盖率 274.58%，贷款拨备率 3.24%（见表 15）。

表 15 贷款拨备水平 单位：亿元、%

项 目	2017 年 末	2018 年 末	2019 年 末	2020 年 6 月末
贷款损失准备余额	17.17	23.61	35.02	45.05
拨备覆盖率	195.39	212.83	274.58	322.50
贷款拨备率	2.84	2.83	3.24	3.61

数据来源：厦门银行审计报告及招股说明书，联合资信整理

近年来，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。2019 年，厦门银行采

用新金融工具准则，投资资产划分有所变更。截至 2019 年末，厦门银行投资资产净额 962.97 亿元，占资产总额的 39.01%。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；以信贷资产为标的的非标投资余额占投资资产总额的 8.67%，划分至债权投资科目；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（见表 16）。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，为基于回收金额、回收时间及相关费用方面的考虑所计提，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。

表 16 投资类资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
交易性金融资产	27.16	2.25	114.45	9.47	194.50	20.20	75.75	7.49
债权投资	--	--	--	--	310.27	32.22	364.26	36.02
其他债权投资	--	--	--	--	440.39	45.73	546.72	54.07
其他权益工具投资	--	--	--	--	0.86	0.09	0.82	0.08
可供出售金融资产	547.55	45.30	504.64	41.75	--	--	--	--
持有至到期投资	153.24	12.68	206.45	19.55	--	--	--	--
应收款项类投资	460.25	38.08	187.27	17.73	--	--	--	--
投资性房地产	0.19	0.02	0.11	0.01	0.13	0.01	0.12	0.01
衍生金融资产	20.26	1.68	43.12	4.08	16.83	1.75	23.51	2.32
投资类资产净额	1208.65	100.00	1056.04	100.00	962.97	100.00	1011.17	100.00

数据来源：厦门银行审计报告及财务报表，联合资信整理

2020年上半年，在贷款规模的增长带动下，厦门银行资产规模保持增长趋势。截至2020年6月末，厦门银行资产总额为2659.06亿元，较上年末增长7.71%。其中，贷款和垫款净额为1205.00亿元，较上年末增长14.76%；同业资产余额为135.64亿元，较上年末下降20.41%，主

要为存放同业及其他金融机构款项和拆出资金规模下降所致；投资资产净额1011.17亿元，较上年末增长5.01%，资产结构基本保持稳定。截至2020年6月末，厦门银行不良贷款率为1.12%，较上年末略有下降，拨备覆盖率为322.50%，拨备覆盖水平进一步提升。

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, 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, 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, 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 (见表 17)。

表 17 负债结构

单位: 亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金 额	占 比	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	834.61	33.43
客户存款	1117.10	55.71	1208.64	55.33	1367.66	59.13	1460.69	58.50
其中: 个人存款	110.51	5.51	162.69	7.45	270.90	11.71	303.31	12.15
其他类负债	164.94	8.23	210.20	9.62	168.81	7.30	201.57	8.07
合 计	2005.08	100.00	2184.58	100.00	2312.95	100.00	2496.87	100.00

数据来源: 厦门银行审计报告及财务报表, 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, 占负债总额的 33.57%。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%。

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, 个人存款和保证金存款规模实现较快增长, 推动客户存款规模的持续增长。截至 2019 年末, 厦门银行客户存款余额 1367.66 亿元, 占负债总额的 59.13%。从期限结构来看, 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 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, 但个人存款占比仍较低, 叠加公司存款业务拓展面临一定压力, 整体存款稳定性有待提升。

2020 年以来, 厦门银行存款规模的增长带动了负债总额进一步提升; 截至 2020 年 6 月末, 厦门银行负债总额 2496.87 亿元, 较上年末增长 7.95%。其中, 客户存款余额 1460.69 亿元, 较上年末增长 6.80%; 市场融入资金 834.61 亿元, 较上年末增长 7.49%, 其中应付债券余额 498.07 亿元。

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 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 18)。

表 18 流动性指标

单位: %

项 目	2017 年 末	2018 年 末	2019 年 末	2020 年 6 月末
流动性比例	58.45	82.73	81.13	87.11
净稳定资金比例	--	107.51	114.53	113.87
流动性覆盖率	109.78	110.99	168.24	139.75
人民币存贷比	54.22	68.97	72.18	80.68

数据来源: 厦门银行招股说明书, 联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

厦门银行营业收入和拨备前利润稳步增长，同时成本管控保持较好水平，整体盈利水平持续提升；另一方面，减值准备计提力度提升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。近年来，厦门银行营业收入稳步增长，2017—2019 年分别实现营业收入 36.86 亿元、41.86 亿元和 45.09 亿元（见表 19）。

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。2019 年，由于采用新金融工具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。此外，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。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。其中，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、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 2019 年采用新会计准则的影响，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上升趋势。2019 年，厦门银行信用减值损失 13.81 亿元，对盈利水平产生一定影响。

表 19 经营效率与盈利情况

单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—6 月
营业收入	36.86	41.86	45.09	27.11
其中：利息净收入	42.25	41.57	33.83	18.68
手续费及佣金净收入	2.98	2.91	3.28	1.57
投资收益	-4.30	-16.07	8.99	8.80
公允价值变动损益	-22.13	22.79	-0.58	-1.39
汇兑净损益	17.85	-9.52	-0.51	-0.61
营业支出	21.38	23.74	27.66	17.87
其中：业务及管理费	10.89	11.58	13.12	6.87
资产减值损失	10.27	11.76	0.25	--
信用减值损失	--	--	13.81	10.69
拨备前利润总额	25.76	29.55	31.47	19.95

净利润	12.23	14.15	17.36	9.68
净利差	1.86	1.76	1.69	1.49
净息差	2.05	1.95	1.62	1.56
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	--

注：净息差与净利差为母公司口径

数据来源：厦门银行审计报告及招股说明书，联合资信整理

盈利水平方面，近年来由于厦门银行加大政府债券投资比重，免税因素导致所得税费用大幅下降，利润实现保持良好水平，净利润和净资产收益率水平稳步增长。2019年，厦门银行全年实现净利润 17.36 亿元；拨备前利润总额 31.47 亿元；平均资产收益率与平均净资产收益率分别为 0.72% 和 11.76%。

2020 年 1—6 月，厦门银行实现营业收入 27.11 亿元，较上年同期增长 29.84%，主要是由于投资收益增长所致；考虑到新冠疫情对宏观经济及信用风险的影响，厦门银行出于审慎加大贷款减值准备的计提力度，信用减值损失规模同比大幅增加；实现净利润 9.68 亿元，较上年同期增长 25.93%。

4. 资本充足性

近年来，厦门银行主要通过增资扩股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将使其资本充足水平进一步提升。

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。2017—2019 年，厦门银行均按照每股 0.10 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。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。

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 20），资本保持充足水平。

截至 2020 年 6 月末，厦门银行资本充足率为 14.93%，一级资本充足率为 11.02%，核心一级资本充足率 11.01%。

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，资本充足水平得到进一步提升。

表 20 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年 末	2018 年 末	2019 年 末	2020 年 6 月末
资本净额	169.81	190.50	209.37	217.07
一级资本净额	121.17	137.73	153.65	160.24
核心一级资本净额	121.05	137.60	153.46	160.03
风险加权资产余额	1161.49	1267.69	1376.29	1453.78
风险资产系数	54.58	54.54	55.75	54.67
股东权益/资产总额	5.78	6.00	6.31	6.10
杠杆率	5.21	5.14	5.16	/
资本充足率	14.62	15.03	15.21	14.93
一级资本充足率	10.43	10.87	11.16	11.02
核心一级资本充足率	10.42	10.85	11.15	11.01

数据来源：厦门银行审计报告及招股说明书，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

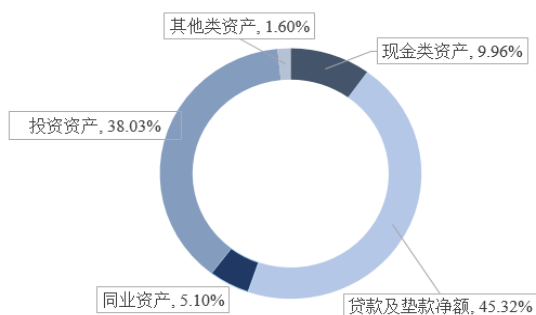
厦门银行拟发行的本期 10 亿元无固定期限资本债券为商业银行资本性债券。根据《中

《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，应当优先支付个人存款的本金和利息。因此，假若厦门银行进行破产清算，本期债券本金的清偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。

此外，本期债券设置减记条款：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，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其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（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。

从资产端来看，截至 2020 年 6 月末，厦门银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4）。其中贷款及垫款净额占资产总额的 45.32%，不良贷款率为 1.12%；投资资产净额占比 38.03%，以标准化债券为主，且利率债比重高，违约投资资产规模较小。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。

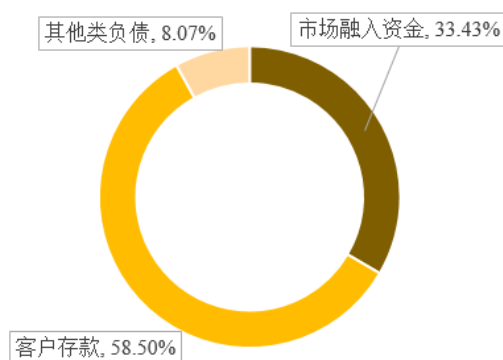
图 4 2020 年 6 月末厦门银行资产结构



数据来源：厦门银行财务报表，联合资信整理

从负债端来看，截至 2020 年 6 月末，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 58.50%（见图 5），公司存款、保证金存款和个人存款分别占客户存款的 58.53%、21.47%和 19.98%。市场融入资金占比 33.43%，其中同业负债占负债总额的 25.02%，主要为同业存单；发行的金融债券、二级资本债和次级债合计占负债总额的 6.01%。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，加之公司存款增长较为缓慢，负债稳定性有待提升。

图 5 2020 年 6 月末厦门银行负债结构



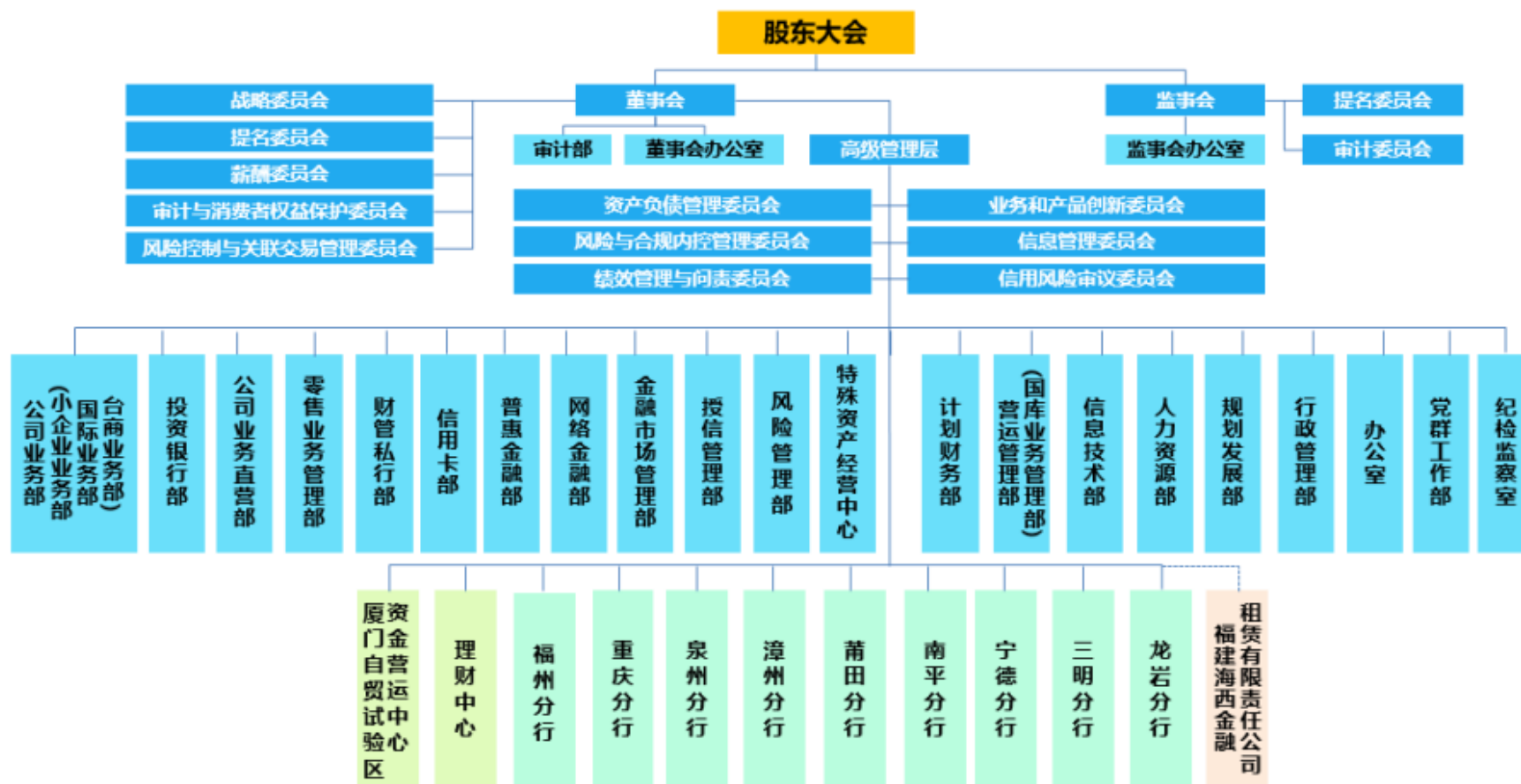
数据来源：厦门银行财务报表，联合资信整理

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，能够为本期无固定期限资本债券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 2020 年 6 月末厦门银行组织结构图



附录 2 同业对比表

	珠海华润银行	广东南海银行	东莞银行	厦门银行
资产总额（亿元）	2016.77	2007.12	3720.08	2468.68
贷款总额（亿元）	1052.32	967.65	1895.47	1050.00
个人存款（亿元）	276.30	902.72	799.26	270.90
股东权益（亿元）	157.81	196.14	228.08	155.72
不良贷款率（%）	1.84	1.06	1.27	1.18
逾期 90 天以上贷款/不良贷款（%）	75.12	92.95	97.03	65.19
拨备覆盖率（%）	201.90	324.41	208.03	274.58
资本充足率（%）	13.67	18.30	14.10	15.21
核心一级资本充足率（%）	11.08	15.22	9.30	11.15
净稳定资金比例（%）	115.18	/	118.48	114.53
平均资产收益率（%）	0.93	1.67	0.83	0.72
平均净资产收益率（%）	12.22	17.42	13.01	11.76
主体级别	AAA	AAA	AAA	AAA

注：1.“珠海华润银行”为“珠海华润银行股份有限公司”简称；“广东南海银行”为“广东南海农村商业银行股份有限公司”简称；“东莞银行”为“东莞银行股份有限公司”简称；2. 表格中所列示的主体级别，为联合资信评定该商业银行的最新评级结果
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
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

联合资信评估股份有限公司关于 2020 年厦门银行股份有限公司 无固定期限资本债券（第一期）的跟踪评级安排

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

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

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

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