

信用评级公告

联合〔2022〕8751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 2022 年第二期小型微型企业贷款专项金融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 2022 年第二期小型微型企业贷款专项金融债券（人民币 30 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年九月七日

厦门银行股份有限公司2022年第二期 小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA
金融债券信用等级: AAA
评级展望: 稳定

评级时间

2022年9月7日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	2468.68	2851.50	3294.95
股东权益(亿元)	155.72	196.74	232.65
不良贷款率(%)	1.18	0.98	0.91
拨备覆盖率(%)	274.58	368.03	370.64
贷款拨备率(%)	3.24	3.61	3.38
净稳定资金比例(%)	114.53	106.45	107.21
个人存款/负债总额(%)	11.71	13.22	13.60
股东权益/资产总额(%)	6.31	6.90	7.06
资本充足率(%)	15.21	14.49	16.40
一级资本充足率(%)	11.16	11.97	11.77
核心一级资本充足率(%)	11.15	11.34	10.47
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	45.09	55.56	53.16
拨备前利润总额(亿元)	31.47	38.88	34.12
净利润(亿元)	17.36	18.56	22.13
净息差(%)	1.67	1.65	1.62
成本收入比(%)	29.13	28.64	34.56
平均资产收益率(%)	0.72	0.70	0.72
平均净资产收益率(%)	11.11	11.23	10.98

数据来源: 厦门银行年度报告及提供资料, 联合资信整理

分析师

林 璐 梁新新

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、信贷资产质量较好、投资资产标准化程度高、公司治理结构不断完善等方面的优势。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,需关注对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

厦门银行合格优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好,在综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况,加之其出现经营困难时,获得地方政府直接或间接支持的可能性较大,厦门银行本期债券的偿付能力极强。

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。同时,厦门银行将依托台资股东背景,在两岸金融合作方面围绕个人、公司及同业构建全面的两岸金融业务体系。另一方面,厦门银行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。

基于对厦门银行主体长期信用状况以及本期小型微型企业贷款专项金融债券信用状况的综合评估,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,本期小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 AAA,评级展望为稳定。

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,经

营区位具备经济发展态势好、对外开放程度高等优势，同时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. **信贷资产质量较好，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保持在同业中较好水平，拨备保持充足水平。
4. **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。
5. **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，厦门银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在厦门市及福建省金融体系中具有较为重要的地位，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

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，需关注负债来源及资金成本可能受资金市场波动的影响，负债稳定性有待提升。
2. **个人住房贷款面临一定的收缩压力。**厦门银行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。

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。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，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受厦门银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。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。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

厦门银行股份有限公司2022年第二期 小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

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 10 月，厦门银行在上海证券交易所（以下简称“上交所”）上市，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。2022 年 7 月，厦门金圆投资集团有限公司（以下简称“金圆投资”）受让厦门市财政局所持有的全部股份，成为厦门银行的第一大股东；金圆投资及其关联方、一致行动人合计持有厦门银行 4.88 亿股，持股比例为 18.51%；此处股权划转后，厦门银行无控股股东或实际控制人的情况不变。

表 1 2021 年前五大股东持股情况

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：厦门银行年度报告，联合资信整理

厦门银行经营范围：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 年末，厦门银行设有 9 家分行，2 家专营机构，77 家支行和 1 家总行营业部。其中，厦门地区设有支行 33 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 44 家；在厦门、福州 2 地分别设有 1 家专营机构。截至 2021 年末，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

厦门银行获准在不超过 60 亿元人民币的注册额度内分期发行小型微型企业贷款专项金融债券，首期 30 亿元已于 2022 年 8 月 9 日发行，本期拟发行规模为人民币 30 亿元，为额度内第二期，具体发行条款以厦门银行与主承销商共同

确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本的无担保金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期小型微型企业贷款专项金融债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，专项用于发放小微企业贷款，加大对小微企业信贷支持力度，推动小微企业业务稳健、健康发展。

三、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年以来，国际环境更趋复杂严峻，国内疫情多发散发，不利影响明显加大。一季度国际环境复杂性和不确定性加剧、国内疫情多点散发，中国经济下行压力有所加大，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前。二季

度以来，受新一轮疫情等超预期因素冲击，经济下行压力进一步加大，党中央、国务院果断应对，出台了稳经济一揽子政策措施，高效统筹疫情防控和经济社会发展，落实“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的总体要求，继续加大宏观政策调节力度，着力稳住经济大盘，确保经济运行在合理区间。

二季度经济下行压力进一步加大。经初步核算，2022 年上半年国内生产总值 56.26 万亿元，按不变价计算，同比增长 2.50%。其中，二季度 GDP 同比增速（0.40%）较一季度（4.80%）大幅回落；环比下降 2.60%，继 2020 年二季度以来首次环比负增长（见表 2）。

三大产业中，第二、第三产业受疫情影响较大。2022 年上半年，第一产业增加值同比增长 5.00%，农业生产形势较好；第二、第三产业增加值同比分别增长 3.20%、1.80%，较上年同期两年平均增速¹（分别为 6.07%、4.83%）回落幅度较大，受疫情拖累明显。6 月，工业和服务业生产步伐均有所加快，呈现企稳恢复态势。

表 2 2021 年二季度至 2022 年二季度中国主要经济数据

项 目	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度	2022 年 二季度
GDP 总额（万亿元）	28.15	28.99	32.42	27.02	29.25
GDP 增速（%）	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80	0.40
规模以上工业增加值增速（%）	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50	3.40
固定资产投资增速（%）	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30	6.10
房地产投资（%）	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70	-5.40
基建投资（%）	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50	7.10
制造业投资（%）	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60	10.40
社会消费品零售总额增速（%）	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27	-0.70
出口增速（%）	38.51	32.88	29.87	15.80	14.20
进口增速（%）	36.79	32.52	30.04	9.60	5.70
CPI 涨幅（%）	0.50	0.60	0.90	1.10	1.70
PPI 涨幅（%）	5.10	6.70	8.10	8.70	7.70
社融存量增速（%）	11.00	10.00	10.30	10.60	10.80
一般公共预算收入增速（%）	21.80	16.30	10.70	8.60	-10.20
一般公共预算支出增速（%）	4.50	2.30	0.30	8.30	5.90
城镇调查失业率（%）	5.00	4.90	5.10	5.80	5.50

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为以 2019 年同期为基期计

算的几何平均增长率，下同。

全国居民人均可支配收入增速 (%)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10	3.00
-------------------	-------------	------------	------------	------	------

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端呈底部复苏态势，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速小幅回落，出口整体保持较快增长。消费方面，2022 年上半年社会消费品零售总额 21.04 万亿元，同比下降 0.70%。其中，餐饮收入同比下降 7.70%，受疫情冲击较大。投资方面，2022 年上半年全国固定资产投资（不含农户）27.14 万亿元，同比增长 6.10%，整体呈小幅回落态势。其中，房地产开发投资持续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，医疗仪器设备、电子通信设备等高技术制造业投资是主要的驱动力。外贸方面，出口整体保持较快增长，呈现出“V”型反转态势。2022 年上半年中国货物进出口总额 3.08 万亿美元，同比增长 10.30%。其中，出口 1.73 万亿美元，同比增长 14.20%；进口 1.35 万亿美元，同比增长 5.70%；贸易顺差 3854.35 亿美元。

CPI 各月同比前低后高，PPI 各月同比涨幅持续回落。2022 年上半年，CPI 累计同比增长 1.70%，各月同比增速逐步上行。分项看，猪肉价格下降带动食品价格同比下降，汽油、柴油、居民用煤等能源价格涨幅较大。上半年，PPI 累计同比增长 7.70%，受上年同期基数走高影响，各月同比增速持续回落。输入性因素带动国内油气开采、燃料加工、有色金属、化学制品等相关行业价格涨幅较大。上半年 PPI-CPI 剪刀差持续收窄，价格上涨由上游逐步向下游传导，中下游企业成本端压力有所缓解，利润情况有望改善。

社融总量显著扩张，政府债券净融资和信贷是主要支撑因素。2022 年上半年，新增社融规模 21 万亿元，同比多增 3.26 万亿元；6 月末社融规模存量同比增长 10.80%，增速较上年末高 0.50 个百分点。分项看，上半年积极的财政政策和稳健的货币政策靠前发力，政府债券净

融资同比多增 2.20 万亿元，人民币贷款同比多增 6329 亿元，是社融总量扩张的主要支撑因素；企业债券净融资同比多增 3913 亿元，亦对社融总量扩张形成一定支撑；表外融资收缩态势有所放缓。

财政政策稳经济、保民生效应愈加显现。2022 年上半年，全国一般公共预算收入 10.52 万亿元，按自然口径计算同比下降 10.20%，主要是由于留抵退税冲减了 1.84 万亿元的收入，扣除留抵退税因素后，上半年一般公共预算收入增长 3.30%。支出方面，2022 年上半年全国一般公共预算支出 12.89 万亿元，同比增长 5.90%。民生等重点领域支出得到有力保障：科学技术支出增长 17.30%，农林水支出增长 11.00%，卫生健康支出增长 7.70%，教育支出增长 4.20%，社会保障和就业支出增长 3.60%。

稳就业压力有所加大，居民收入增长放缓。2022 年上半年，全国城镇调查失业率均值为 5.70%，高于上年同期 0.50 个百分点，未来稳就业压力较大。2022 年上半年，全国居民人均可支配收入 1.85 万元，实际同比增长 3.00%；全国居民人均消费支出 1.18 万元，实际同比增长 0.80%，居民收入和消费支出增长受疫情影响均有所放缓。

2. 宏观政策和经济前瞻

保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。2022 年 7 月 28 日，中共中央政治局召开会议，部署下半年的经济工作。会议强调，要全面落实“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的要求，巩固经济回升向好趋势，着力稳就业、稳物价，保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。宏观政策要在扩大需求上积极作为。财政货币政策要有效弥补社会需求不足，用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好

专项债务限额。货币政策要保持流动性合理充裕,加大对企业的信贷支持,用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。要提高产业链、供应链稳定性和国际竞争力,畅通交通物流,优化国内产业链布局,支持中西部地区改善基础设施和营商环境。

三季度经济有望继续修复,但实现全年5.50%左右预期增速目标的难度明显加大。2022年上半年,工业生产、服务业生产、消费等领域的主要经济指标呈现以4月为底部的“V”型反转态势,未来还存在一定的向上恢复空间,基建投资也大概率能够持续发力,三季度经济有望继续修复。同时,仍需关注出口对经济的支撑作用下降,以及房地产、消费和服务业等薄弱环节的恢复情况。整体来看,当前世界经济滞胀风险上升,外部不稳定、不确定因素增加,国内需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍在,且二季度经济受疫情冲击较大,实现全年5.50%左右预期增速目标的难度明显加大。

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。在福建自贸区建设规划中,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,合资、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。2021年,厦门市实现地区生产总值7033.89亿元,按可比价格计算,同比增长8.1%。其中,第一产业增加值29.06亿元,同比增长5.3%;第二产业增加值2882.89亿元,同比增长6.7%;第三产业增加值4121.94亿元,同比增长9.0%。三次产业结构为0.4: 41.0: 58.6。2021年,厦门市全市实现公共财政预算总收入1530.21亿元,同比增长13.2%,其中地方级财政收入880.96亿元,同比增长12.4%。全年财政支出1060.00亿元,同比增长10.8%。2021年,厦门市全体居民人均可支配收入64362元,比上年增长10.7%,其中城镇居民人均可支配收入67197元,增长9.6%,农村居民人均可支配收入29894元,增长12.3%。

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2021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14767.47亿元,同比增长12.6%;中外资金融机构本外币各项贷款余额15316.67亿元,同比增长14.1%。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓,资产及信贷

结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

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稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021 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，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均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。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，但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已于 2021 年 12 月 31 日到期，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。从拨备情况来看，2021 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 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

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”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述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。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但 2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且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，净息差及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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且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加大，其面

临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。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缓解了中小银行的资本补充压力，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。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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易

管理,进一步推动银行业高质量发展。此外,在政府支持下,部分省份推动区域内城商行合并重组,在帮助其化解风险的同时,提高其资本实力和区域竞争力;同时,进一步推进省联社改革,推动农村金融机构健康持续发展。

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,在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用,但经营及财务表现呈现一定的区域分化;2020年以来部分城商行加速合并重组,风险抵御能力有所增强。

截至2021年末,我国共有129家城商行,其资产总额45.07万亿元,占全部银行业金融机构资产总额的13.07%。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。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下,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,并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立,预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表4 城商行主要监管数据

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
不良贷款率(%)	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率(%)	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差(%)	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率(%)	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例(%)	60.14	63.51	67.60	73.49

资本充足率(%)	12.80	12.70	12.99	13.08
----------	-------	-------	-------	-------

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,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。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,城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异,部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是,随着资本市场违约率不断上升,部分投资资产占比较高,特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大,且普遍存在减值缺口,非信贷类资产质量下行或将对盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来,受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击,城商行不良贷款率有所上升,信贷资产质量趋于下行,且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看,受资产质量下行影响,城商行拨备覆盖水平略有下降,但仍保持在150%以上,拨备水平相对较充足。从盈利水平来看,受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高,城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平,且2021年净息差进一步收窄至1.91%,盈利能力持续承压,尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看,城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力,但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大,加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜,以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型,城商行资本充足水平趋于改善,2021年末资本充足率为13.08%。

四、管理与发展

1. 公司治理与内部控制

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；主要股东对外质押比例相对不高，关联授信额度未突破监管限制；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。

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。截至 2021 年末，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；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；高级管理层设有行长 1 名、副行长 6 名（其中 1 名兼任董事会秘书、1 名兼任首席信息官、1 名兼任首席风险官）、行长助理 2 名。厦门银行现任董事长吴世群先生，历任厦门国际信托投资公司董事、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）；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，主要高管对全行的经营和发展有丰富的管理经验。

从股权结构来看，截至 2021 年末，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 72.85%，无控股股东或实际控制人。截至 2021 年末，厦门银行前十大股东中有 4 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 8.37%，股权质押比重相对不高。

2022 年 7 月，出于当地国企改革考虑，金圆投资受让厦门市财政局所持有的全部股份，

金圆投资及其关联方、一致行动人合计持有厦门银行 4.88 亿股，持股比例为 18.51%。金圆投资是厦门市财政局作为唯一出资人发起设立的市属国有金融控股集团，成立于 2011 年 7 月，2021 年末注册资本为 216.11 亿元，业务范围涵盖金融服务、产业投资、片区开发等板块。

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 年末，厦门银行全部关联方授信净额占资本净额的比重为 10.83%。

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。近年来，厦门银行未受到重大监管处罚事项，但存在分支机构因违规向房地产项目发放委托贷款、贷款用于固定资产投资、贷款“三查”不尽职等原因受到监管处罚，在监管趋严的形势下仍需加强对分支机构的内控体系建设。

2. 风险管理水平

厦门银行不断完善全面风险管理体系，风险管理组织架构、政策制度等方面能够有效支撑业务发展。

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；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；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；持续健全操作风险管理体系，完善操作风险管理流程，落实内部控制制度，持续稳健开展各项业务，操作风险运行机制有效实施。

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行销专业团队，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，厦门银行持续进行网点布局，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，同业竞争激烈。近年来，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，在当地具有较强的同业竞争力（见表 5）。

表 5 存贷款市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	8.74%	4	9.14%	4	9.23%	4
贷款市场占有率	4.56%	9	5.32%	8	5.80%	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

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。

1. 公司银行业务

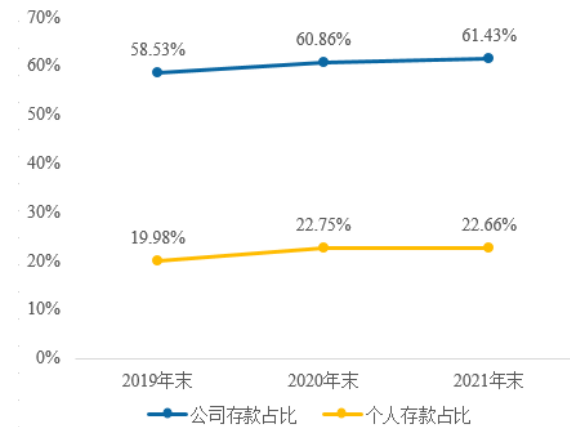
厦门银行公司银行业务市场竞争力保持较好，公司存款和公司贷款业务均实现较快发展，其中普惠型小微贷款发展态势良好。

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，围绕战略客户、机构客户、中小企业、台商企业等目标客群，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，厦门银行持续推动科技赋能，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。得益于客户基础的不断提升且不断推动科技赋能，厦门银行公司存款（未包含保证金存款和其他存款）规模呈增长趋势（见表6）。近年来，厦门银行保证金存款呈

现波动态势，主要系表外承诺业务规模的变化所致。

公司贷款方面，厦门银行聚焦战略决策部署和重点领域，引导信贷资金持续加大对制造业、普惠金融、科技创新、绿色发展等实体经济的支持力度，提升服务实体经济质效。对于服务客户方面，厦门银行通过总分支行协同，不断完善战略对公客户分层服务大纲，实现客群建设稳步发展。近年来，随着不断专业化经营，厦门银行公司贷款业务规模稳步发展（见表7）。此外，得益于票据贴现利率的下行，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，票据贴现业务规模呈上升趋势。

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，联合资信整理

表6 存款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	793.45	938.64	1129.17	58.53	60.86	61.43	18.30	20.30
个人存款	270.90	350.89	416.43	19.98	22.75	22.66	29.53	18.68
保证金存款和其他存款	291.25	252.85	292.41	21.49	16.40	15.91	-13.18	15.65
小 计	1355.59	1542.38	1838.01	100.00	100.00	100.00	13.78	19.17
加：应计利息	12.07	12.13	17.24	--	--	--	--	--
合 计	1367.66	1554.51	1855.24	--	--	--	--	--

数据来源：厦门银行年度报告，联合资信整理

针对小微企业，厦门银行根据银保监会关于小微企业金融服务“增量、扩面、提质、降本”的总体要求，制定服务中小微企业客群战略规划，致力打造中小微企业客户服务和经营体系，构建

并持续优化普惠小微“信贷工厂”模式，提升对中小微客群综合服务的能力，全面推进普惠金融工作。针对重点复产复工项目和企业，厦门银行落实监管政策，对受疫情影响的普惠型小微企业

实施延期还本信贷支持,并开展减费让利助企纾困工作。近年来,厦门银行小微信贷业务发展态势良好;截至2021年末,厦门银行普惠型小微企业贷款余额(银保监口径,含个人经营性贷款)444.35亿元,占贷款及垫款总额的25.39%。

绿色信贷业务方面,厦门银行不断落实《绿色信贷指引》和《能效信贷指引》等绿色金融政策,不断加强和改进绿色金融服务。厦门银行在授信政策中将新能源汽车产业、新能源产业、节能环保产业等绿色行业列入重点支持行业;严格控制涉及“两高一剩”行业之授信;禁止对不符

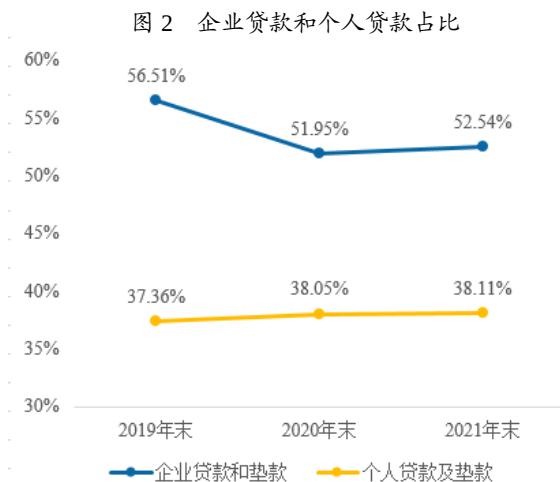
合绿色信贷规定的环境保护违法违规企业或项目发放授信。同时,厦门银行通过优化内部绿色信贷指引、倾斜信贷资源、加强内部培训及优惠贷款利率等方式支持绿色信贷投放。

厦门银行依托台资股东背景和区位优势,积极构建全面的两岸金融服务体系。近年来,厦门银行发力便民金融和旅游金融,创新推出面向台胞的专属信用卡、“薪速汇”线上化等服务体系;在支持台企上,厦门银行推出了两岸异地抵押融资、两岸通速汇等一系列服务,为台资企业提供多样化的融资服务。

表7 贷款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
企业贷款和垫款	611.21	730.61	919.74	56.51	51.95	52.54	28.59	25.89
个人贷款及垫款	404.08	535.11	667.01	37.36	38.05	38.11	32.43	24.65
票据贴现	66.40	140.74	163.64	6.14	10.01	9.35	111.97	16.27
合 计	1081.70	1406.47	1750.40	100.00	100.00	100.00	30.02	24.45

数据来源: 厦门银行年度报告, 联合资信整理



数据来源: 厦门银行年度报告, 联合资信整理

2. 零售银行业务

随着不断专业化经营, 厦门银行零售银行战略转型稳步推进, 个人存款和个人贷款业务规模增长较快; 但受监管政策趋严影响, 个人贷款结构仍面临一定调整压力。

个人存款方面, 厦门银行围绕客户分层分类, 打造零售客户运营体系, 升级线上线下渠道效能, 深化大零售战略转型。厦门银行借助消费、缴费、

教育等场景进行获客, 促进场景端的用户流量引入, 并通过代发优质企业工资推出“企业+员工”类综合服务方案等方式提升客户粘性。同时, 厦门银行集中资源加速网点建设, 加快空白点覆盖, 扩大金融服务的覆盖面。近年来, 厦门银行个人存款业务保持较快增长, 但由于个人存款业务同业竞争压力加大, 经营区域居民储蓄意愿有所下降, 个人存款增速有所放缓。

个人贷款方面, 厦门银行以支持实体经济、促进消费升级为导向, 在主打“美好时贷”和“普惠e家”等产品的基础上, 创新推出“普惠E贷”产品系列, 推进个人贷款业务多元化发展。厦门银行在运用金融科技手段的过程中深化数字化转型, 推出“信贷工厂”, 通过建立智能风控体系和小微企业行为“正面清单”, 实现数据采集、获客、授信决策、放款、回款等全流程数字化, 很大程度上提升了客户用信便利度。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, 通过合理安

排按揭额度和发放节奏,在放款时优先安排首套房按揭等方式逐步压缩个人住房贷款占比,个人贷款业务结构的改善情况仍有待观察。近年来,厦门银行个人贷款业务呈较快增长态势,增速放缓主要是受个人住房贷款占比压降所致。截至 2021 年末,厦门银行个人住房贷款占贷款总额的比重为 18.22%,略高于监管 17.50%的集中度管理要求;个人经营贷款和个人消费贷款占贷款总额的比重分别为 15.95%和 3.93%。

近年来,厦门银行财富管理业务以做大客户规模和金融资产规模为目标,产品策略上着力打造开放式的平台,除自营理财之外,与银行、银行理财子公司、基金、券商、信托、保险等多家持牌金融机构开展合作,实现了固收、混合、权益、保险保障等全产品线覆盖。近年来,厦门银行在资管新规的指引下进行策略和产品布局,实现 100%理财产品净值化转型,资管能力进一步提升。截至 2021 年末,厦门银行委托理财资金余额 203.87 亿元,均为净值化产品。

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,交易对手主要选择资本实力靠前的商业银行,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相对不高。截至 2021 年末,厦门银行同业资产余额为 278.03 亿元。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 2021 年末,厦门银行市场融入资金余额 1041.22 亿元;其中,境内银行同业拆入资金余额 132.17 亿元,发行同业存单余额 527.88 亿元,发行二级资本债券和金融债券余额(不含应计利息)133.45 亿元,卖出回购金融资产(不含应计利息)203.15 亿元。近年来,厦门银行同业业务保持利息净支出状态,2021 年金融机构间利息净支出 20.90 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(见表 8)。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、企业债券以及同业存单等标准化债券投资,非标投资涉及类信贷和债权融资计划。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 的占比较高,债券投资策略谨慎;2021 年出于策略调整考虑大幅收缩同业存单投资,年末同业存单余额为零;基金投资大幅上升,底层绝大多数是利率债债基,委外机构为公募基金;信贷资产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,债权融资计划均为福建省内的国有企业,行业分布主要投向租赁和商务服务业,另有投放建筑业以及批发和零售业等,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。2019—2021 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)38.88 亿元、44.42 亿元和 30.67 亿元,受 2021 年票据诉讼追回的票息计入于 2020 年投资收益中,导致 2021 年投资收益较之前年度有所下降。

表 8 投资资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资	837.25	831.53	805.34	86.64	86.68	84.94
其中:政府债券	575.39	487.79	565.23	59.54	50.85	59.62
政策性金融债	108.07	146.71	129.03	11.18	15.29	13.61

金融债券	24.92	33.67	14.00	2.58	3.51	1.48
企业债券	46.02	53.99	97.08	4.76	5.63	10.24
同业存单	82.85	109.37	0.00	8.57	11.40	0.00
信贷资产	84.13	55.72	28.87	8.71	5.81	3.05
衍生金融资产	16.83	33.79	18.05	1.74	3.52	1.90
债权融资计划	3.50	15.75	13.80	0.36	1.64	1.46
票据资产	9.48	9.48	0.00	0.98	0.98	0.00
基金及其他投资	9.79	8.75	79.08	1.01	0.91	8.34
券商类资产	3.52	3.00	2.00	0.36	0.31	0.21
其他权益工具投资	0.86	0.84	0.75	0.09	0.09	0.08
投资性房地产	0.13	0.04	0.03	0.01	0.00	0.00
其他	0.84	0.41	0.15	0.09	0.04	0.02
投资资产总额	966.32	959.30	948.08	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	4.09	13.49	5.69	--	--	--
减：投资资产减值准备	7.44	5.34	1.86	--	--	--
投资资产净额	962.97	967.46	951.91	--	--	--

数据来源：厦门银行年度报告，联合资信整理

六、财务分析

厦门银行提供了 2019—2021 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，并均出具了标准无保留意见的审计报告；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，厦门银行资产总额保持增长，增速有所提升；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

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	252.31	280.19	327.26	10.22	9.83	9.93	11.05	16.80
同业资产	170.43	206.22	278.03	6.90	7.23	8.44	21.00	34.82
贷款及垫款净额	1050.00	1360.46	1694.92	42.53	47.71	51.44	29.57	24.58
投资资产	962.97	967.46	951.91	39.01	33.93	28.89	0.47	-1.61
其他类资产	32.96	37.18	42.82	1.34	1.30	1.30	12.80	15.20
资产合计	2468.68	2851.50	3294.95	100.00	100.00	100.00	15.51	15.55

数据来源：厦门银行年度报告，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，但投向个人住房贷款的占比仍较高，在政策新规的要求下面临一定收缩压力；信贷资产质量保持行业较好水平，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（见表 9）。从行业分布来看，厦门银行贷款主要投向批发和零售业、制造业以及房地产业等行业；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（见表 10）。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。2021年，厦门银行制定了《授信政策（2021）》，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。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

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	13.64%	批发和零售业	13.31%	批发和零售业	12.20%
房地产业	11.02%	制造业	9.42%	制造业	9.90%
制造业	10.76%	房地产业	7.42%	租赁和商务服务业	8.33%
租赁和商务服务业	5.93%	租赁和商务服务业	6.75%	建筑业	6.34%
建筑业	5.58%	建筑业	5.37%	房地产业	4.33%
合 计	46.93%	合 计	42.27%	合 计	41.10%

数据来源：厦门银行年度报告，联合资信整理

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，贷款客户集中风险不显著（见表 11）。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

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额（%）	3.58	3.93	2.87
最大十家客户贷款/资本净额（%）	25.89	22.44	21.44

数据来源：厦门银行年度报告及提供资料，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 2021 年末，厦门银行抵质押类贷款占比为 77.09%，保证贷款占比为 15.74%，信用贷款占比为 7.16%。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，运用大数据风控系统等措施实施严格的授信审批制度；加强资产质量日常监控和对预警户、逾期关注类贷款的清收化解管理，根据经济环境变化，加强对风险点的动态捕捉和分析跟踪，防控新增预警和不良。与此同时，厦门银行依托清收专营机构，全辖抓紧清收，开拓处置渠道、探索创新清收模式，依法合规加快不良贷款的清收处置；2019—2021 年，厦门银行分别核销不良贷款 4.44 亿元、3.02 亿元和 3.53 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（见表 12）。厦门银行不良率较高的行业主要为房地产业和制造业，2021 年末的不良贷款率分别为 3.67%和 3.17%。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，因此贷款偏离度维持在较低水平；2020 年由于不良贷款中逾期 90 天以上的不良

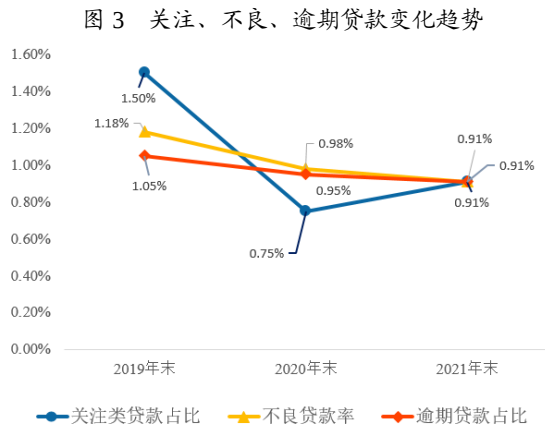
贷款占比上升,逾贷比指标有所上升。近年来,受经济下行叠加新冠疫情常态化影响,厦门银行信贷资产质量面临一定的下行压力,关注类贷款占比有所反弹,需关注信贷资产质量的潜

在下行风险。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,拨备覆盖率持续上升,拨备水平充足。

表 12 贷款质量

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	1052.73	1382.14	1718.53	97.32	98.27	98.18
关注	16.21	10.52	15.91	1.50	0.75	0.91
次级	2.55	3.73	5.64	0.24	0.27	0.32
可疑	9.50	8.79	9.11	0.88	0.63	0.52
损失	0.71	1.29	1.21	0.07	0.09	0.07
贷款合计	1081.70	1406.47	1750.40	100.00	100.00	100.00
不良贷款	12.76	13.81	15.96	1.18	0.98	0.91
逾期贷款	11.38	13.36	15.93	1.05	0.95	0.91
拨备覆盖率	--	--	--	274.58	368.03	370.64
贷款拨备率	--	--	--	3.24	3.61	3.38
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	65.19	79.23	79.59

数据来源: 厦门银行年度报告, 联合资信整理



数据来源: 厦门银行年度报告, 联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

厦门银行同业资产规模持续提升, 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; 投资资产规模呈下降态势, 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, 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不

高。厦门银行在同业业务的交易对手选择上以境内股份制银行和城商行为主。截至 2021 年末, 厦门银行买入返售金融资产净额 6.59 亿元, 均采用利率债作为担保物, 存放同业款项和拆出资金的净额分别为 183.35 亿元和 88.08 亿元; 截至 2021 年末, 厦门银行同业资产无风险情况, 计提减值准备余额 2.33 亿元。

投资业务方面, 受压降非标投资和同业存单的影响, 近年来厦门银行投资资产规模整体呈下降态势; 截至 2021 年末, 厦门银行投资资产净额 951.91 亿元, 其中交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 17.13%、42.34%和 38.56%, 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，截至 2021 年末，厦门银行已发生信用减值投资资产规模为 1.31 亿元，均为类信贷投资，相关资产减值准备余额 0.84 亿元，投资信用风险整体可控。

(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 年末，厦门银行信用证和保函业务余额 63.44 亿元，信用卡未使用透支额度 112.68 亿元，开出承兑汇票余额 375.88 亿元，开立银行

承兑汇票收取的保证金比例为 72.74%，其余以保证金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处于较低水平，存款稳定性有待提升；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，厦门银行运用同业存单、发行债券等工具促进负债来源多元化，推动负债总额保持增长态势（见表 13）。

表 13 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 末
市场融入资金	776.48	903.84	1041.22	33.57	34.05	34.00	16.40	15.20
客户存款	1367.66	1554.51	1855.24	59.13	58.56	60.58	13.66	19.35
其中：个人存款	270.90	350.89	416.43	11.71	13.22	13.60	29.53	18.68
其他负债	168.81	196.41	165.83	7.30	7.40	5.42	16.35	-15.57
负债合计	2312.95	2654.77	3062.29	100.00	100.00	100.00	14.78	15.35

数据来源：厦门银行年度报告，联合资信整理

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 2021 年末，厦门银行同业存放款项、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 4.18%、12.69%、19.51%和 63.61%。从应付债券的结构来看，厦门银行发行的同业存单占比较高，另通过发行二级资本债券、金融债券的方式丰富负债来源。

近年来，厦门银行客户存款规模保持较好增长态势。从存款结构来看，截至 2021 年末，厦门银行定期存款占存款总额的比重为 46.23%；个人存款占存款总额的比重为 22.66%，近年来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。

厦门银行贷款增长速度较快，存贷比呈现一定波动，整体呈上升趋势（见表 14）；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，面临的流动性管理压力可控。

表 14 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	81.13	86.06	70.43
净稳定资金比例 (%)	114.53	106.45	107.21
流动性覆盖率 (%)	168.24	185.65	203.37
人民币存贷比 (%)	72.18	86.74	82.12

数据来源：厦门银行年度报告及提供资料，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

厦门银行信贷业务投放加大推动利息净收

入增长，但由于票据资管业务收入记账的原因导致 2021 年营业收入下降，具有偶然性；信用减值损失规模波动下降，近年来盈利状况保持平稳。

厦门银行利息收入主要来源于贷款、金融投资及同业利息收入；利息支出主要为吸收存款、应付债券和同业利息支出。近年来，由于利率市场化改革持续推进，并且在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，带动利息净收入的增长；但由于在 2021 年通过诉讼收回的票据资管业务收入 7.04 亿元计入 2020 年的利息收入科目中，导致其 2021 年利息净收入较 2020 年有所下降。手续费及佣金收入方面，由于厦门银行加大代理业务和信用卡业务，其手续费及佣金净收入整体呈增长趋势，但对营业收入的贡献度不高。对于投资收益，由于投资资产规模的降低以及市场行情

波动，厦门银行实现的投资收益持续下降（见表 15）。

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。由于加快网点覆盖、深入社区以及加大对金融科技建设等因素，厦门银行业务及管理费支出持续上升，成本收入比呈上升趋势。2020 年，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；2021 年，由于资产质量保持较好且贷款拨备充足，厦门银行贷款减值准备计提压力减小，资产减值损失较之前年度下降。

2021 年，受票据资管业务收入导致的利息净收入有所下降，厦门银行营业收入较上年有所下降；剔除该不可比因素后，2021 年营业收入较上年同期增长 9.56%。近年来，由于资产质量保持较好，厦门银行信用减值损失波动下降，净利润呈逐年上升趋势，经营业绩保持平稳。

表 15 经营效率与盈利情况

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（亿元）	45.09	55.56	53.16
其中：利息净收入（亿元）	33.83	46.12	44.30
手续费及佣金净收入（亿元）	3.28	3.27	3.76
投资收益（亿元）	8.99	8.75	5.85
营业支出（亿元）	27.66	37.16	29.47
其中：业务及管理费（亿元）	13.12	15.90	18.36
资产减值损失（亿元）	0.25	0.58	0.38
信用减值损失（亿元）	13.81	19.94	10.12
拨备前利润总额（亿元）	31.47	38.88	34.12
净利润（亿元）	17.36	18.56	22.13
净利差（%）	1.73	1.53	1.52
净息差（%）	1.67	1.65	1.62
成本收入比（%）	29.13	28.64	34.56
平均资产收益率（%）	0.72	0.70	0.72
加权平均净资产收益率（%）	11.11	11.23	10.98

数据来源：厦门银行年度报告，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，但业务增速较快导致其核心一级资本充足率有所下降，未来或面临一定补充压力。

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。2019—2021 年，厦门银行分别按照每股 0.10 元、0.18 元和 0.25 元（税前）进行现金股利分红，现金分红比例尚可，利润留存对资本补充形成了一定程度的贡献。此外，2020 年 10 月，厦门银行成功在上交所主板上市，发行人民币普通股 2.64 亿股，股本总额增至 26.39 亿元。截至 2021 年末，厦门银行股东权益合计 232.65 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，但整体维持在行业较低水平（见表 16）。从资本充足情况来看，厦门银行于 2020 年和 2021 年分别发行永续债 10 亿元和 15 亿元，并于 2021 年发行 45 亿元二级资本债，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，但业务的较快发展对核心一级资本形成一定消耗，未来核心一级资本或面临补充压力。

表 16 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资本净额（亿元）	209.37	235.88	319.61
一级资本净额（亿元）	153.65	194.94	229.41
核心一级资本净额（亿元）	153.46	184.70	204.11
风险加权资产余额（亿元）	1376.29	1628.22	1949.08
风险资产系数（%）	55.75	57.10	59.15
股东权益/资产总额（%）	6.31	6.90	7.06
杠杆率（%）	5.16	5.70	5.84
资本充足率（%）	15.21	14.49	16.40
一级资本充足率（%）	11.16	11.97	11.77
核心一级资本充足率（%）	11.15	11.34	10.47

数据来源：厦门银行年度报告，联合资信整理

七、外部支持

厦门银行存贷款市场份额在厦门市排名靠前，异地分支机构覆盖福建省所有地级市，作为区域性商业银行，厦门银行在支持当地经济

发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在厦门地区及福建省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

八、债券偿付能力分析

厦门银行合规优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，本期债券的偿付能力极强。

厦门银行拟发行的本期 30 亿元小型微型企业贷款专项金融债券为商业银行一般负债。本期债券的受偿顺序劣后于储蓄存款本息，同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。

截至本报告出具日，厦门银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 70 亿元。假设本期债券发行规模为 30 亿元，以 2021 年末财务数据为基础，厦门银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 17，本期债券的发行对厦门银行偿付能力影响不大，合格优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好。

表 17 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	100.00	70.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	7.21	10.30
股东权益/金融债券本金（倍）	2.33	3.33
净利润/金融债券本金（倍）	0.22	0.31

数据来源：厦门银行审计报告，联合资信整理

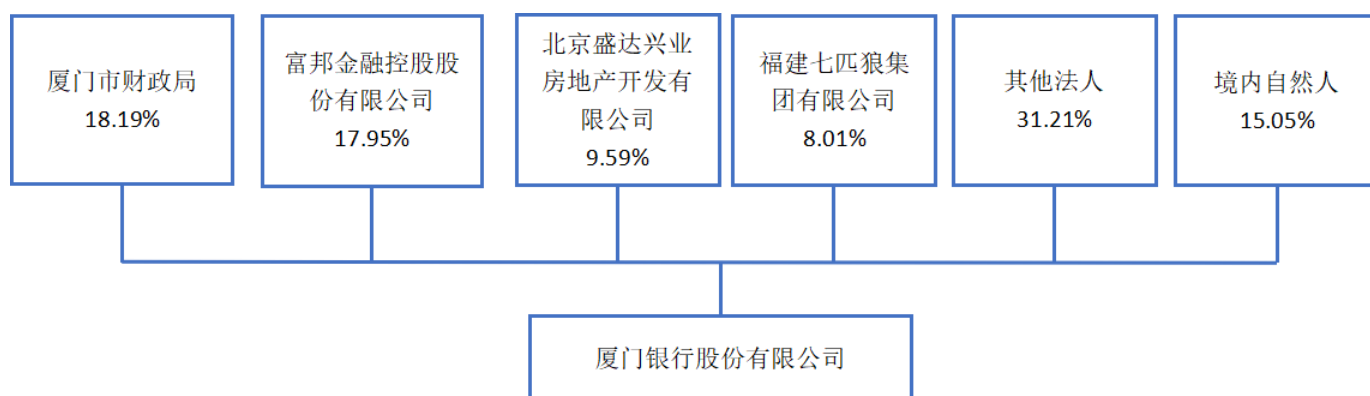
从资产端来看，厦门银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在较低水平，且拨备充足，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中利率债的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，厦门银行负债结构以客户存款为主，且客户存款规模保持增长，但个人存款占比仍较低，负债稳定性有待提升。

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，能够为本期债券的偿付提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力极强。

九、结论

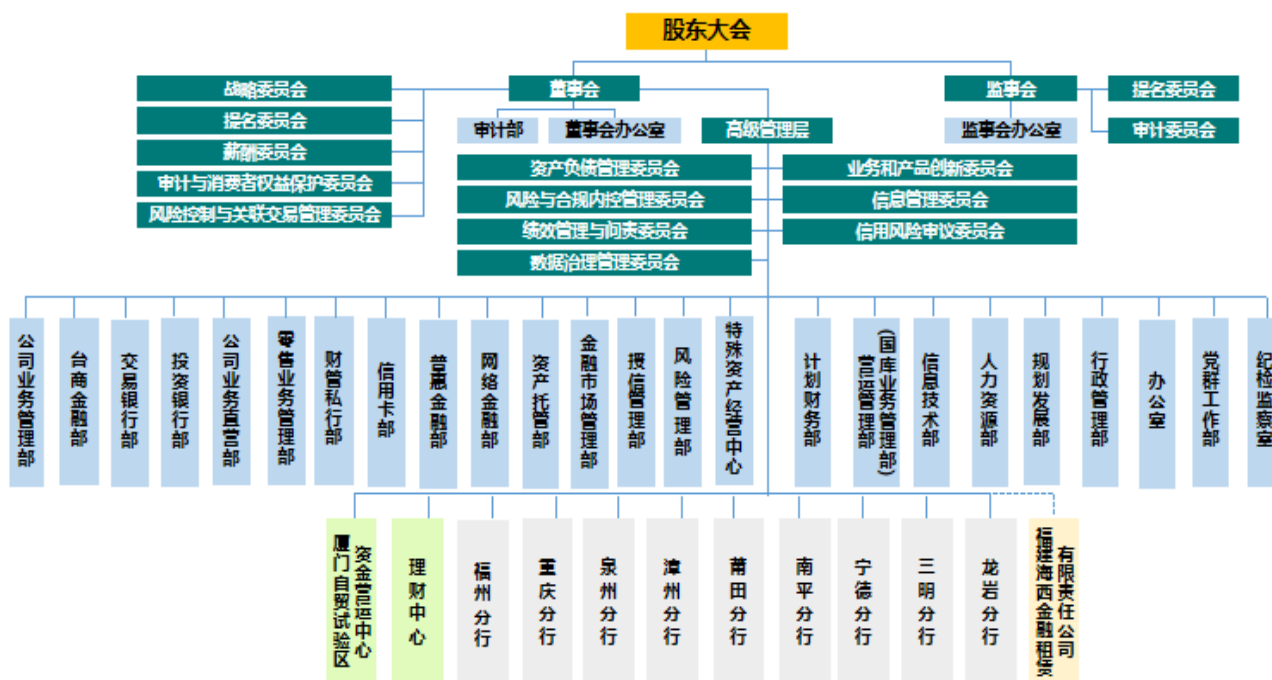
基于对厦门银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定厦门银行主体长期信用等级为 AAA，本期小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 年末厦门银行股权结构图



资料来源：厦门银行提供资料，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末厦门银行组织结构图



注：资产托管部因申请相关资质需要而设立，因尚未获得相关资质，未实际开展业务。

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

2021 年指标	东莞银行股份有 限公司	广西北部湾银行 股份有限公司	西安银行股份有 限公司	厦门银行股份有 限公司
资产总额（亿元）	4827.84	3605.32	3458.64	3294.95
贷款净额（亿元）	2640.63	1926.31	1769.49	1694.92
存款总额（亿元）	3226.51	2395.84	2347.24	1855.24
股东权益（亿元）	298.58	235.08	276.03	232.65
净利润（亿元）	33.20	20.35	28.07	22.13
存款/负债总额（%）	71.24	71.09	73.75	60.58
不良贷款率（%）	0.96	1.27	1.32	0.91
贷款拨备覆盖率（%）	259.48	199.18	224.21	370.64
资本充足率（%）	13.32	12.11	14.12	16.40
核心一级资本充足率（%）	8.64	8.11	12.09	10.47
平均资产收益率（%）	0.74	0.61	0.86	0.72
平均净资产收益率（%）	11.69	9.11	10.56	10.98

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 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

联合资信评估股份有限公司关于 厦门银行股份有限公司 2022 年第二期 小型微型企业贷款专项金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。