

信用评级公告

联合〔2023〕3472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 2023 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，厦门银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券（第一期）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
二〇二三年六月十五日

厦门银行股份有限公司 2023年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

本期无固定期限资本债券信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

债项概况：

本期无固定期限资本债券发行规模：基础 20 亿元，附不超过 15 亿元的超额增发权

本期无固定期限资本债券期限：与厦门银行持续经营存续期一致

偿还方式：采用每年付息一次的付息方式；自发行之日起 5 年后，厦门银行有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券

募集资金用途：用于补充厦门银行其他一级资本

评级时间：2023 年 6 月 15 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

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持续拓展、小微业务发展态势良好、信贷资产质量较好、贷款拨备水平充足等方面的优势。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，厦门银行负债稳定性有待进一步提升、核心一级资本面临补充压力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和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，加之其出现经营困难时，获得中央和地方政府直接或间接支持的可能性较大，本期债券的违约概率很低。

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，厦门银行公司存款占负债总额的比重高，同时对市场融入资金有一定的依赖，负债稳定性有待提升。

基于对厦门银行主体长期信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定厦门银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

优势

- 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。
- 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态势良好，推动信贷业务结构不断优化。
- 信贷资产质量较好，拨备充足。**得益于审慎的授信政策以及不断加大的不良贷款处置力度，厦门银行信贷资产质量保持在同业中较好水平，拨备保持充足水平。

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
财务风险	F3	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	3
		流动性		3
		指示评级		
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AAA

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

同业比较：

主要指标	厦门银行	东莞银行	北部湾银行	西安银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	2070.15	3695.88	2714.76	2876.76
贷款净额（亿元）	1941.55	2843.25	2238.18	1853.58
资产总额（亿元）	3712.08	5384.19	4164.91	4058.39
股东权益（亿元）	247.44	248.54	266.17	292.48
不良贷款率（%）	0.86	0.93	1.25	1.25
拨备覆盖率（%）	387.93	254.30	199.74	201.63
资本充足率（%）	13.76	13.42	12.40	12.84
营业收入（亿元）	58.95	102.79	85.44	65.68
净利润（亿元）	25.72	38.33	25.34	24.26
加权平均净资产收益率（%）	11.38	12.91	11.19	8.57

注：“东莞银行”为“东莞银行股份有限公司”简称；“北部湾银行”为“广西北部湾银行股份有限公司”简称；“西安银行”为“西安银行股份有限公司”简称
资料来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

- 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。
- 获得政府支持的可能性大。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大。

关注

- 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，负债来源及资金成本可能受资金市场波动影响，负债稳定性有待提升。
- 核心一级资本面临补充压力。厦门银行业务发展较快，对核心一级资本持续形成消耗，未来核心一级资本面临补充压力。
- 外部环境对业务发展带来的影响需持续关注。近年来，宏观经济震荡、监管政策趋严等因素使得厦门银行业务结构有所调整，净息差持续收窄，未来仍需对外部环境对厦门银行业务发展及资产质量产生的影响保持关注。
- 关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。厦门银行有权部分或全部取消本期债券的派息，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持有人同意的情况下，对本期债券的本金进行部分或全部减记。

分析师：林璐 王从飞

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	2851.50	3294.95	3712.08
股东权益(亿元)	196.74	232.65	247.44
不良贷款率(%)	0.98	0.91	0.86
拨备覆盖率(%)	368.03	370.64	387.93
贷款拨备率(%)	3.61	3.38	3.34
净稳定资金比例(%)	106.45	107.21	111.91
股东权益/资产总额(%)	6.90	7.06	6.67
资本充足率(%)	14.49	16.40	13.76
一级资本充足率(%)	11.97	11.77	10.60
核心一级资本充足率(%)	11.34	10.47	9.50
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	55.56	53.16	58.95
拨备前利润总额(亿元)	38.88	34.12	37.86
净利润(亿元)	18.56	22.13	25.72
净息差(%)	1.65	1.62	1.53
成本收入比(%)	28.64	34.56	34.30
拨备前资产收益率(%)	1.46	1.11	1.08
平均资产收益率(%)	0.70	0.72	0.73
加权平均净资产收益率(%)	11.23	10.98	11.38

数据来源：厦门银行年报，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	稳定	2022/09/07	林璐 梁新新	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型 V4.0.202208	阅读全文
AAA	稳定	2020/07/24	林璐 黄生鹏	商业银行信用评级方法（2018 年版）	阅读全文
AA ⁺	稳定	2016/04/28	秦永庆 丁倩岩 宋歌 张甲男	商业银行信用评级方法（2015 年版）	阅读全文
AA	稳定	2014/07/10	赖金昌 张慰	商业银行信用评级方法（2010 年版）	阅读全文
AA ⁻	稳定	2012/06/27	田兵 赖金昌	商业银行信用评级方法（2010 年版）	阅读全文
A ⁺	稳定	2011/07/14	田兵 韩夷	商业银行信用评级方法（2010 年版）	阅读全文
A	正面	2010/07/23	李涛 潘军	商业银行信用评级方法（2010 年版）	阅读全文
A	--	2009/11/25	潘军 韩夷 田兵	商业银行（债项）信用评级办法 （2008 年版）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

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

2023年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。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。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。截至2022年末，厦门银行股本为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 2022年末前五大股东持股情况

股东名称	持股比例
厦门金圆投资集团有限公司	18.27%
富邦金融控股股份有限公司	18.03%
北京盛达兴业房地产开发有限公司	9.63%
福建七匹狼集团有限公司	8.05%
厦门国有资本资产管理有限公司	4.49%
合计	58.47%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：厦门银行年报，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2022年末，厦门银行设有9家分行，2家专营机构，99家支行和1家总行营业部。其中，厦门地区设有支行38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61家；在厦门、福州2地分别设有1家专营机构。截至2022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：姚志萍。

二、本期债券情况

1. 本期债券概况

本期债券拟基本发行规模为20亿元。本期债券设有超额增发权，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，厦门银行有权选择行使超额增发权，即在基本发行规模之外，增加发行不超过15亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行。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，厦门银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与厦门银行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》后续修订或相关规定对厦门银行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。

本期债券发行设置有条件赎回条款。自发行之日起 5 年后，厦门银行有权于每年付息日（含发行之日后第 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，厦门银行有权全部而非部分地赎回本期债券。厦门银行须在得到国家金融监督管理总局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国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

本期债券是会计分类为权益的其他一级资本工具，设定无法生存触发事件。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，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。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）国家金融监督管理总局会认定若不进行减记厦门银行将无法生存；（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，厦门银行将无法生存。

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

用于补充厦门银行其他一级资本，以增强厦门银行的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。

联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。本期无固定期限资本债券设有无法生存触发事件减记条款，目的是保证本期债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，这也决定了无固定期限资本债券的风险高于长期次级债券、二级资本债券和混合资本债券；另一方面，一旦触发减记条款，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；

债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接<https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

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好发展，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。

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，全市经济保持较好发展。2022年，厦门市

实现地区生产总值7802.66亿元，按可比价格计算，比上年增长4.4%，受宏观经济下行影响，增速有所放缓，但仍保持较好增长态势。其中，第一产业增加值29.27亿元，增长1.4%；第二产业增加值3233.56亿元，增长3.8%；第三产业增加值4539.83亿元，增长4.7%。三次产业结构为0.4：41.4：58.2。2022年，厦门市全市实现一般公共预算总收入1493.76亿元，同口径增长4.9%，其中地方级一般公共预算收入883.77亿元，增长6.6%；全年一般公共预算支出1088.66亿元，增长2.7%。2022年，厦门市全体居民人均可支配收入67999元，增长5.7%；其中城镇居民人均可支配收入70467元，增长4.9%；农村居民人均可支配收入32323元，增长8.1%。

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2022年末，厦门市各类银行业金融机构主体46家（不含外资银行代表处），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16167.02亿元，比上年末增长9.5%；中外资金融机构本外币各项贷款余额17319.33亿元，比上年末增长13.1%。

3. 商业银行行业分析

2022年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨

备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，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值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

四、管理与发展

近年来，厦门银行不断完善公司治理架构及内控管理体系，公司治理运营情况以及内控管理水平良好；主要股东对外质押及冻结股权比例相对不高，关联授信规模不大，风险可控；全面风险管理体系不断完善，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；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，组织架构图见附录 2。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。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。2022 年 8 月，厦门银行选举了新的董事长姚志萍女士，董事长任职资格于同年 11 月获监管批复。

从股权结构来看，2022 年 7 月，金圆投资受让厦门市财政局所持有的厦门银行全部股份。截至 2022 年末，厦门银行第一大股东为金圆投资，持股比例为 18.27%；前十大股东持股比例合计 69.76%，无控股股东或实际控制人。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，2022 年末注册资本为 219.56 亿元，业务范围涵盖金融服务、产业投资、片区开发等板块。

股权质押方面，截至 2022 年末，厦门银行前十大股东中有 2 家股东将其部分股份对外质押，1 家股东存在股权冻结情况，前十大股东合计质押及冻结股份数量占全行股本总数的 7.92%，主要股东对外质押及冻结股权比例相对不高。

关联交易方面，厦门银行董事会下设了风险控制和关联交易管理委员会负责关联交易管理、审查和风险控制。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 2022 年末，厦门银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额以及全部关联方授信余额分别占资本净额的比重为 1.42%、2.81%和 8.37%，关联交易规模不大，且关联贷款无不良或逾期。

风险管理方面，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，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，审计部作为第三道防线部门。近年来，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。

发展战略方面，厦门银行围绕“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。厦门银行根据外部环境制定了适合自身发展的战略规划，并构建了可行性较强的发展策略以推动战略目标的达成，整体经营方针可实施性较强。

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 46 家，同业竞争激烈。2020—2022 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，在当地具有较强的同业竞争力（见表 2）。

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 2 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	9.14%	4	9.23%	4	9.66%	4
贷款市场份额	5.32%	8	5.80%	8	6.19%	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

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持续拓展，其中普惠型小微贷款发展态势良好，两岸金融特色业务稳步拓展。

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。近年来，厦门银行通过压降高

成本存款，聚焦基础性业务，重点拓展交易结算存款，加强客户综合经营，在降低负债成本的同时，推动公司存款（未包含保证金存款和其他存款，下同）规模增长；但2022年，受宏观经济下行以及压降高成本存款等因素影响，公司存款规模增长放缓。截至2022年末，厦门银行公司存款余额1150.76亿元，占存款总额的56.17%（见表3）。近年来，随着表外承诺业务规模的增长，厦门银行保证金存款规模持续上升。

公司贷款方面，近年来，厦门银行持续加大对制造业、普惠金融、科技创新、绿色发展等实体经济的支持力度，通过稳定存量、挖掘增量、拓展新户，加强对实体经济的信贷投放。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持续增长。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。截至2022年末，厦门银行企业贷款及垫款余额1036.38亿元，占贷款总额比重为51.72%；票据贴现余额200.54亿元，占贷款总额的10.01%。

针对小微企业，厦门银行以市场需求为驱动，科技手段赋能金融服务，从组织保障、考核保障、流程建设、产品推动、系统建设五大方面着手全面推进小微金融服务工作。近年来，厦门银行在信贷规模上优先保证普惠小微各类贷款投放，在内部资金价格上给予优惠措施，同时充分利用支小再贷款、转贷款、小微债等低成本资金来源支持并让利普惠小

微贷款；发挥普惠小微贷款支持工具作用，落实金融纾困及延期还本付息政策，加大减费让利力度，同时通过降低贷款利率、减少收费等方式持续降低普惠小微企业的综合融资成本。近年来，厦门银行小微信贷业务发展态势良好；截至2022年末，厦门银行普惠型小微企业贷款余额（原银保监口径，含个人经营性贷款）610.40亿元，较上年末增长37.37%，占贷款及垫款总额的30.46%。

绿色信贷业务方面，厦门银行将绿色信贷发展纳入全行战略任务，明确绿色信贷实施路径，总行牵头各分行分析各区域绿色信贷行业、重点支持节能环保、新能源、新材料等绿色金融重点产业，形成目标客群清单，大力创新绿色产品与服务，已推出“光伏贷”、PPP贷款、碳排放权质押贷款等绿色信贷产品。截至2022年末，厦门银行绿色贷款（人行口径）余额为41.31亿元，同比增长126.06%；新发放绿色贷款主要用于基础设施绿色升级、节能环保、清洁能源等产业。

厦门银行依托台资股东背景和区位优势，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通速汇以及台商税易贷、台商流水贷、台商e企贷等免抵押信用贷产品等一系列服务，为台资企业提供多样化的融资服务。截至2022年末，厦门银行台企客户数较上年末增长39%，台企授信户数较上年末增长88%，台胞信用卡发卡数较上年末增长40%，是福建省台企授信户数、针对台胞发放信用卡数最多的金融机构。

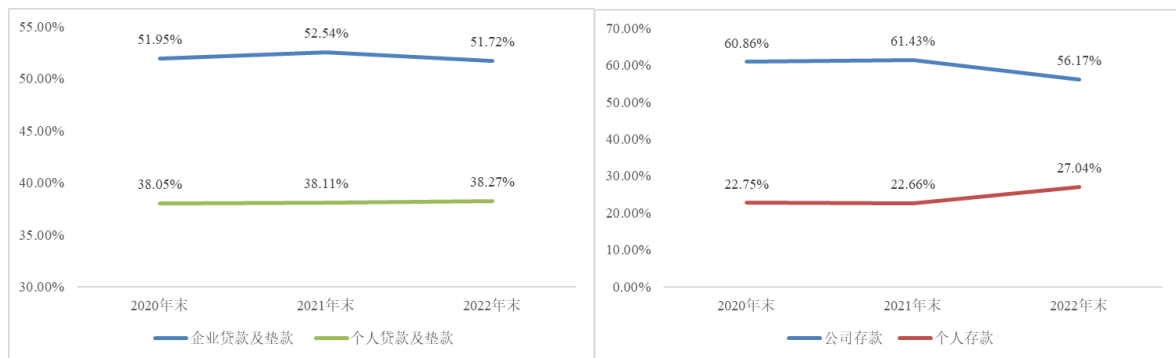
表3 存贷款业务结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
客户存款								
公司存款	938.64	1129.17	1150.76	60.86	61.43	56.17	20.30	1.91
个人存款	350.89	416.43	553.91	22.75	22.66	27.04	18.68	33.03

保证金存款和其他存款	252.85	292.41	344.03	16.40	15.91	16.79	15.65	17.65
小计	1542.38	1838.01	2048.70	100.00	100.00	100.00	19.17	11.46
加：应计利息	12.13	17.24	21.45	--	--	--	--	--
合计	1554.51	1855.24	2070.15	--	--	--	19.35	11.58
贷款及垫款								
企业贷款及垫款	730.61	919.74	1036.38	51.95	52.54	51.72	25.89	12.68
个人贷款及垫款	535.11	667.01	766.94	38.05	38.11	38.27	24.65	14.98
票据贴现	140.75	163.64	200.54	10.01	9.35	10.01	16.27	22.54
合计	1406.47	1750.40	2003.85	100.00	100.00	100.00	24.45	14.48

数据来源：厦门银行年报，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：厦门银行年报，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，个人存贷款规模保持较好增长，零售业务占比不断提升。

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规模保持较快增长。截至 2022 年末，厦门银行个人存款余额 553.91 亿元，占存款总额的 27.04%。

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 贷”系列产品的基础上，不断创新并丰富产品体系，推进个人贷款业务多元化

发展。近年来，厦门银行以个人经营贷为重点发力产品，聚焦客户资金需求，加速产品迭代，加强过程管理，加大普惠金融支持力度；创新落地线上信用消费贷款产品，进一步完善消费信贷产品体系。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，通过合理安排按揭额度和发放节奏，落实房地产贷款集中度管理工作，逐步压缩个人住房贷款占比。近年来，厦门银行个人贷款业务呈较快增长态势，但 2022 年增速放缓主要是受房地产贷款集中度管控、市场环境等因素影响所致。截至 2022 年末，厦门银行个人贷款及垫款余额 766.94 亿元，占贷款总额的 38.27%；个人住房贷款占贷款总额的比重为 13.92%，已降至监管限额以内；个人经营贷款和个人消费贷款占贷款总额的比重分别为 20.38%和 3.89%。

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 2022 年末，厦门银行委托理财资金余额 123.02 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整体有所上升，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 2022 年末，厦门银行同业资产余额为 400.57 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 2022 年末，厦门银行市场融入资金余额 1221.79 亿元。近年来，厦门银行同业业务保持利息净支出状态，2020—2022 年金融机构间利息净支出分别为 20.04 亿元、20.90 亿元和 18.61 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，2021 年投资资产规模小幅下降，2022 年投资资产规模有所增长（见表 4）。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；基金投资规模快速上升，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，需对其信用及流动性风险情况保持关注。2020—2022 年，厦门银行分别实现金融投资利息收入和投资收益合计 44.42 亿元、30.67 亿元和 31.50 亿元；受 2021 年票据诉讼追回的票息计入于 2020 年金融投资利息收入中，加之当年投资规模的下降影响，2021 年投资合计收益较之前年度有所下降；2022 年投资合计收益随投资规模的增长而有所提升。

表 4 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	831.53	805.34	840.89	86.68	84.94	82.56
其中：政府债券	487.79	565.23	657.18	50.85	59.62	64.52
政策性金融债券	146.71	129.03	46.74	15.29	13.61	4.59
金融债券	33.67	14.00	8.45	3.51	1.48	0.83
企业债券	53.99	97.08	128.52	5.63	10.24	12.62
同业存单	109.37	0.00	0.00	11.40	0.00	0.00

信贷资产	55.72	28.87	12.21	5.81	3.05	1.20
衍生金融资产	33.79	18.05	20.72	3.52	1.90	2.03
债权融资计划	15.75	13.80	5.75	1.64	1.46	0.56
票据资产	9.48	0.00	0.00	0.98	0.00	0.00
基金及其他投资	8.75	79.08	137.16	0.91	8.34	13.47
券商类资产	3.00	2.00	0.00	0.31	0.21	0.00
其他权益工具投资	0.84	0.75	0.77	0.09	0.08	0.08
投资性房地产	0.04	0.03	0.03	0.00	0.00	0.00
其他	0.41	0.15	1.00	0.04	0.02	0.10
投资资产总额	959.30	948.08	1018.53	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	13.49	5.69	5.60	--	--	--
减：投资资产减值准备	5.34	1.86	1.68	--	--	--
投资资产净额	967.46	951.91	1022.45	--	--	--

数据来源：厦门银行年报，联合资信整理

六、财务分析

来合并范围无变化。

厦门银行提供了 2020—2022 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

1. 资产质量

近年来，厦门银行资产总额保持增长，其中贷款及垫款净额占资产总额的比重呈上升趋势，投资资产占比呈下降趋势，同业及其他类资产占比不高，资产结构逐步优化。

表 5 资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	280.19	327.26	298.08	9.83	9.93	8.03	16.80	-8.92
同业资产	206.22	278.03	400.57	7.23	8.44	10.79	34.82	44.08
贷款及垫款净额	1360.46	1694.92	1941.55	47.71	51.44	52.30	24.58	14.55
投资资产净额	967.46	951.91	1022.45	33.93	28.89	27.54	-1.61	7.41
其他类资产	37.18	42.82	49.43	1.30	1.30	1.33	15.20	15.42
资产合计	2851.50	3294.95	3712.08	100.00	100.00	100.00	15.55	12.66

数据来源：厦门银行年报，联合资信整理

（1）贷款

厦门银行贷款业务保持较好发展态势，行业集中度持续下降，面临的行业及客户集中风险不显著；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，厦门银行贷款及垫款规模保持增长，占资产总额的比重持续提升，2022 年末贷款及垫款净额 1941.55 亿元，占资产总额

的 52.30%（见表 5）。从区域分布来看，厦门银行在福建省多地设有分行，并在重庆设有分行；截至 2022 年末，厦门银行在厦门地区发放的贷款及垫款余额占比 46.33%，较上年末小幅提升；其他地区发放贷款及垫款余额占比 53.67%。行业分布方面，厦门银行贷款主要集中在批发和零售业、制造业、租赁和商务服务业、建筑业以及房地产业等行业，2022

年末上述前五大贷款行业占比分别为 11.98%、10.36%、7.26%、6.12%和 4.20%，合计占比 39.92%。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，整体贷款行业集中度趋于下降，行业集中风险不显著。房地产业贷款方面，厦门银行采取“限额管理、结构调整、双优项目、土地抵押、封闭运作”的授信策略，加强房地产贷款集中度管理，审慎开展房地产业务，逐步压降房地产贷款占比。对于与房地产行业高度相关的建筑业，厦门银行严禁介入关联企业涉及房地产业务的建筑施工企业，防止贷款违规进入房地产行业。截至 2022 年末，厦门银行房地产业贷款余额为 84.24 亿元，占比为 4.20%，个人住房贷款余额占比降至 13.95%；建筑业贷款余额 122.55 亿元，占贷款总额的 6.12%。

客户集中度方面，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，2022 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 4.62%和 24.88%。大额风险暴露方面，厦门银行相关指标均未突破监管限制。

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授信政策，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；2020—2022 年，厦门银行分别核销不良贷款 3.02 亿元、3.53 亿元和 7.94 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逐年下降，信贷资产质量保持同业较好水平（见表 6）。厦门银行不良贷款率较高的行业主要为文化、体育和娱乐业以及房地产业，2022 年末上述行业的不良贷款率分别为 7.17%和 4.81%。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。近年来，受宏观经济下行等因素影响，厦门银行信贷资产质量面临一定的下行压力，关注类贷款占比呈上升态势；此外 2022 年，受部分房地产企业逾期贷款增加影响，逾期贷款规模及占比有所提升，仍需对信贷资产质量的潜在下行风险保持关注。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，拨备覆盖率持续上升，拨备水平充足。

表 6 贷款质量

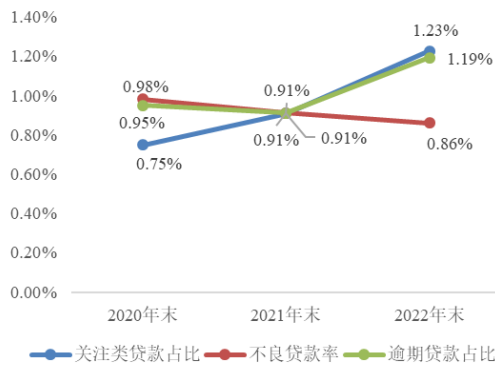
项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	1382.14	1718.53	1962.02	98.27	98.18	97.91
关注	10.52	15.91	24.60	0.75	0.91	1.23
次级	3.73	5.64	6.26	0.27	0.32	0.31
可疑	8.79	9.11	6.76	0.63	0.52	0.34
损失	1.29	1.21	4.21	0.09	0.07	0.21
贷款合计	1406.47	1750.40	2003.85	100.00	100.00	100.00
不良贷款	13.81	15.96	17.23	0.98	0.91	0.86
逾期贷款	13.36	15.93	23.92	0.95	0.91	1.19
逾期 90 天以上贷款/不	--	--	--	79.23	79.59	67.06

良贷款

贷款损失准备余额	50.82	59.15	66.86	--	--	--
贷款拨备率	--	--	--	3.61	3.38	3.34
拨备覆盖率	--	--	--	368.03	370.64	387.93

数据来源：厦门银行年报，联合资信整理

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：厦门银行年报，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

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；投资资产规模呈现波动，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，投资资产面临的风险整体可控。

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 2022 年末，厦门银行买入返售金融资产净额 160.80 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 101.08 亿元和 138.70 亿元。截至 2022 年末，厦门银行同业资产无风险情况，计提减值准备余额 2.51 亿元。

投资业务方面，2021 年，受压降非标投资和同业存单的影响，厦门银行投资资产规模有所下降；2022 年，由于加大了债券及基金投资，投资资产规模有所提升。截至 2022 年末，厦门银行投资资产净额 1022.45 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 15.40%、44.06% 和 38.44%，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 2022 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 0.81 亿元，投资资产的信用风险整体可控。

(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、信用证等业务。其中，开立银行承兑汇票增长快且规模较大。截至 2022 年末，厦门银行银行承兑汇票余额 514.99 亿元，保证金比例为 66.79%，其余以保证金等方式提供担保措施；开出信用证余额 56.70 亿元，开出保函余额 35.51 亿元，信用卡未使用透支额度 103.90 亿元，整体表外业务信用风险可控。

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，占负债总额的比重较高；存款规模持续增长，个人存款占比处于较低水平，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

户存款规模持续上升；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 7）。

表7 负债结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	903.84	1041.22	1221.79	34.05	34.00	35.26	15.20	17.34
客户存款	1554.51	1855.24	2070.15	58.56	60.58	59.75	19.35	11.58
其中：个人存款	350.89	416.43	553.91	13.22	13.60	15.99	18.68	33.01
其他负债	196.41	165.83	172.71	7.40	5.42	4.98	-15.57	4.15
负债合计	2654.77	3062.29	3464.64	100.00	100.00	100.00	15.35	13.14

数据来源：厦门银行年报，联合资信整理

厦门银行外部融资渠道通畅，市场融入资金规模保持增长，占负债总额的比重较高，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 2022 年末，厦门银行同业及其他金融机构存放款项余额 134.26 亿元，拆入资金余额 194.62 亿元，卖出回购金融资产款余额 198.52 亿元，标的为利率债和银行承兑汇票；应付债券余额 694.39 亿元。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，2022 年末同业存单余额 572.84 亿元，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增长态势。从存款结构来看，截至 2022 年末，厦门银行定期存款占存款总额的比重为 52.14%；个人存款占存款总额的比重为 27.04%，近年来个人存款占比持续上升，但占比仍相对较低，存款稳定性有待提升。

厦门银行贷款规模增长速度较快，存贷比呈现一定波动，整体处于较高水平（见表 8）；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 8 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	86.06	70.43	75.22
净稳定资金比例（%）	106.45	107.21	111.91
流动性覆盖率（%）	185.65	203.37	347.74
人民币存贷比（%）	86.74	82.12	97.81

数据来源：厦门银行年报及提供资料，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；近年来净利润持续增长，盈利状况保持平稳。

表 9 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	55.56	53.16	58.95
其中：利息净收入（亿元）	46.12	44.30	47.90
手续费及佣金净收入（亿元）	3.27	3.76	4.32
投资收益（亿元）	8.75	5.85	6.19
营业支出（亿元）	37.16	29.47	34.25
其中：业务及管理费（亿元）	15.90	18.36	20.22

资产减值损失（亿元）	0.58	0.38	0.05
信用减值损失（亿元）	19.94	10.12	13.06
拨备前利润总额（亿元）	38.88	34.12	37.86
净利润（亿元）	18.56	22.13	25.72
净利差（%）	1.53	1.52	1.47
净息差（%）	1.65	1.62	1.53
成本收入比（%）	28.64	34.56	34.30
平均资产收益率（%）	0.70	0.72	0.73
加权平均净资产收益率（%）	11.23	10.98	11.38

数据来源：厦门银行年报，联合资信整理

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，手续费及佣金净收入呈增长趋势，但对营业收入的贡献度不高。随着投资资产规模的波动以及市场行情波动，厦门银行实现的投资收益呈现一定波动，整体对营业收入的贡献度不高（见表 9）。

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，成本收入比整体呈上升趋势。2021 年，由于资产质量保持较好水平且贷款拨备充足，厦门银行贷款减值准备计提压力减小，减值损失规模有所下降；2022 年，由于核销力度加大对拨备的需求提升，减值损失规模有所提升。

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%；2022 年，厦门银行营业收入进一步上升。近年来，厦门银行净利润呈逐年上升趋势，整体盈利水平保持平稳。

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，但业务发展较快导致其核心一级资本充足率持续下降，未来面临一定补充压力。

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。2020—2022 年，厦门银行分别按照每股 0.18 元、0.25 元和 0.29 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 2022 年末，厦门银行股东权益合计 247.44 亿元，其中股本 26.39 亿元，永续债 24.99 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（见表 10）。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，2021 年一级资本净额及资本净额实现较快增长；2022 年，厦

门银行赎回 2017 年发行的 22 亿元二级资本债，资本净额小幅下降。近年来，厦门银行资本保持充足水平，但业务的较快发展对核心

一级资本形成一定消耗，未来核心一级资本面临补充压力。

表10 资本充足情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资本净额（亿元）	235.88	319.61	317.43
一级资本净额（亿元）	194.94	229.41	244.48
核心一级资本净额（亿元）	184.70	204.11	219.09
风险加权资产余额（亿元）	1628.22	1949.08	2306.68
风险资产系数（%）	57.10	59.15	62.14
股东权益/资产总额（%）	6.90	7.06	6.67
杠杆率（%）	5.70	5.84	5.20
资本充足率（%）	14.49	16.40	13.76
一级资本充足率（%）	11.97	11.77	10.60
核心一级资本充足率（%）	11.34	10.47	9.50

数据来源：厦门银行年报，联合资信整理

七、外部支持

厦门市为最早成立的对外开放的经济特区之一，近年来，厦门市经济保持较好发展，2020—2022 年地区生产总值增速分别为 5.7%、8.1%和 4.4%，2022 年实现地区生产总值 7802.66 亿元；2022 年，厦门市实现一般公共预算总收入 1493.76 亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

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大。

八、债券偿还能力分析

厦门银行本期拟基本发行 20 亿元无固定期限资本债券。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，厦门银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与厦门银行其他偿还

顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。

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、二级资本债券本金 45 亿元、无固定期限资本债券本金 25 亿元。假设本期债券发行规模为 20 亿元，以 2022 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本期债券本金的保障倍数见表 11；如本期债券实现超额增发，该部分指标情况将相应变化。

表 11 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金（亿元）	160.00	140.00
合格优质流动性资产 ^{2/3} /（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）	4.18	4.78
股东权益/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）	1.55	1.77
净利润/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）	0.16	0.18

数据来源：厦门银行年报，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，本期债券的发行对厦门银行偿还能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为厦门银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

九、结论

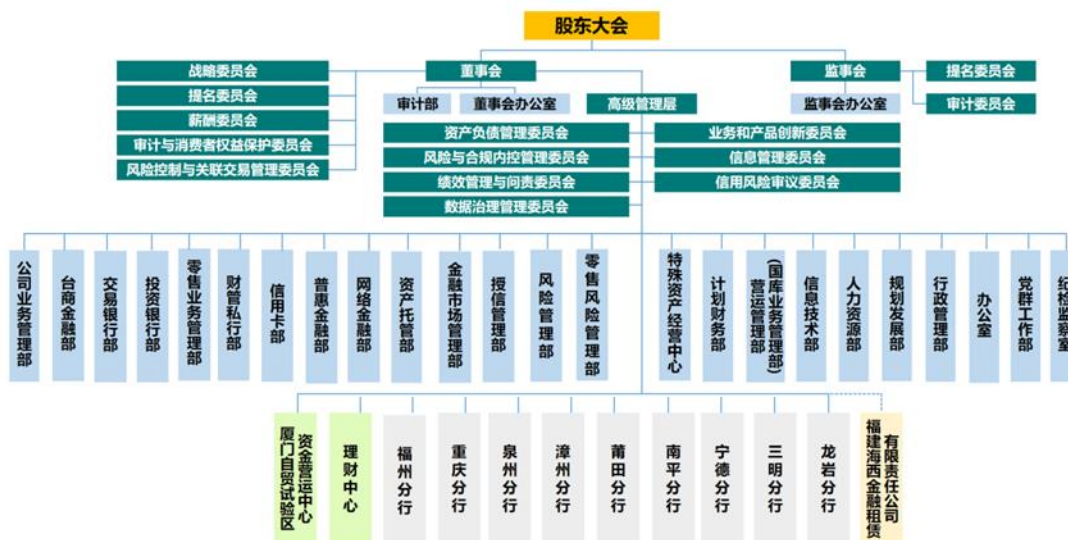
基于对厦门银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定厦门银行主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末厦门银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例
厦门金圆投资集团有限公司	国有法人	18.27%
富邦金融控股股份有限公司	境外法人	18.03%
北京盛达兴业房地产开发有限公司	境内非国有法人	9.63%
福建七匹狼集团有限公司	境内非国有法人	8.05%
厦门国有资本资产管理有限公司	国有法人	4.49%
泉舜集团（厦门）房地产股份有限公司	境内非国有法人	3.51%
佛山电器照明股份有限公司	国有法人	2.17%
大洲控股集团有限公司	境内非国有法人	2.00%
江苏舜天股份有限公司	国有法人	1.89%
厦门华信元喜投资有限公司	境内非国有法人	1.72%

资料来源：厦门银行年报，联合资信整理

附录 2 2022 年末厦门银行公司组织架构图



资料来源：厦门银行年报，联合资信整理

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
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 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 2023 年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。