

厦门银行股份有限公司

2024 年第一期小型微型企业贷款专项

金融债券信用评级报告

联合资信评估股份有限公司  
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

# 信用评级公告

联合〔2024〕3089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 2024 年第一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 2024 年第一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。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年五月二十日

# 声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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。

三、本报告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。

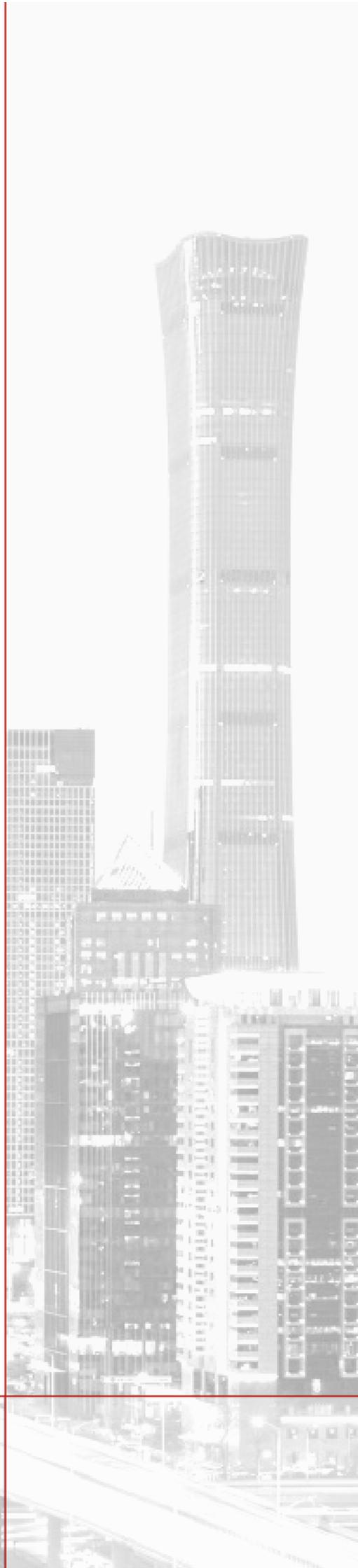
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、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。

六、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。

七、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。

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

## 2024 年第一期小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/20

## 债项概况

本期债券拟发行总规模为人民币 30 亿元，期限为 3 年；本期债券每年于付息日付息一次，于兑付日一次性兑付本金和最后一期利息；本期债券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。

## 评级观点

厦门银行股份有限公司（以下简称“厦门银行”）为上交所主板上市银行之一，作为地方性城商行，其客户基础及品牌形象较好，在当地市场地位较为突出；管理与发展方面，厦门银行公司治理运营情况以及内控管理水平良好，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；经营方面，厦门银行在经营区域存贷款业务持续拓展，小微业务及绿色金融业务发展态势较好，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，但业务结构仍有待优化调整；财务方面，厦门银行信贷资产质量较好，拨备水平充足，但负债稳定性有待进一步提升，核心一级资本面临一定补充压力；债券偿还能力方面，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，获得政府及股东支持的可能性大，本期债券的违约概率极低。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**厦门银行第一大股东厦门金圆投资集团有限公司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；同时，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，通过政府支持上调 3 个子级。

## 评级展望

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，围绕普惠小微企业、中小企业、两岸客户和高端财富客户四大重点客群，推动各项业务发展。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。

**可能引致评级上调的敏感性因素：**不适用。

**可能引致评级下调的敏感性因素：**财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

## 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。
- 小微业务及绿色金融业务发展态势较好。**厦门银行小微业务及绿色金融服务能力稳步提升，客户基础持续扩大，近年来小微业务及绿色金融业务发展态势较好。
- 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。
- 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

- 业务结构仍有待优化调整。**近年来，厦门银行压降高成本存款，导致存款规模增速明显放缓；贷款规模增速持续高于存款规模增速，存贷比提升至高水平，未来业务结构仍有待优化调整。

- **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，宏观经济下行、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，外部环境对厦门银行业务发展及资产质量产生的影响仍需保持关注。

## 本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 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

## 本次评级打分表及结果

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	2
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性	3	
指示评级				aa-
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

## 主要财务数据

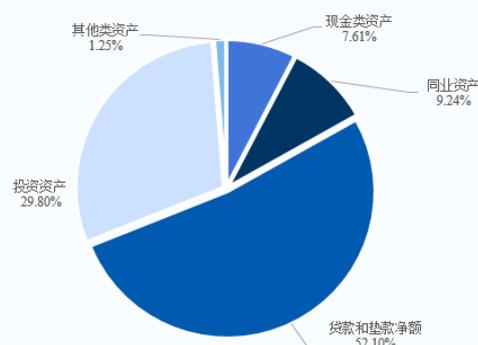
项目	2021年末	2022年末	2023年末
资产总额（亿元）	3294.95	3712.08	3906.64
股东权益（亿元）	232.65	247.44	305.14
不良贷款率（%）	0.91	0.86	0.76
拨备覆盖率（%）	370.64	387.93	412.89
贷款拨备率（%）	3.38	3.34	3.15
净稳定资金比例（%）	107.21	111.91	122.97
个人存款/负债总额（%）	13.60	15.99	18.65
股东权益/资产总额（%）	7.06	6.67	7.81
资本充足率（%）	16.40	13.76	15.40
一级资本充足率（%）	11.77	10.60	12.34
核心一级资本充足率（%）	10.47	9.50	9.86

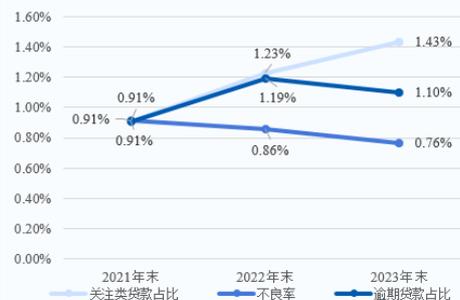
项目	2021年	2022年	2023年
营业收入（亿元）	53.16	58.95	56.03
拨备前利润总额（亿元）	34.12	37.86	32.92
净利润（亿元）	22.13	25.72	27.52
净息差（%）	1.62	1.53	1.28
成本收入比（%）	34.56	34.30	39.65
拨备前资产收益率（%）	1.11	1.08	0.86
平均资产收益率（%）	0.72	0.73	0.72
加权平均净资产收益率（%）	10.98	11.38	11.20

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

2023年末厦门银行资产构成



厦门银行资产质量情况



厦门银行盈利情况



## 同业比较（截至 2023 年底/2023 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	加权平均净资产 收益率 (%)
厦门银行	AAA	2109.02	2035.27	3906.64	305.14	0.76	412.89	15.40	56.03	27.52	11.20
东莞银行	AAA	4270.06	3208.96	6289.25	405.77	0.93	252.86	13.75	105.87	40.66	12.07
晋商银行	AAA	2882.50	1856.10	3613.05	248.13	1.78	198.71	13.17	58.02	20.01	8.31
西安银行	AAA	3025.58	1980.03	4322.01	309.26	1.35	197.07	13.14	72.05	24.65	8.22

注：“东莞银行”为“东莞银行股份有限公司”简称；“晋商银行”为“晋商银行股份有限公司”简称；“西安银行”为“西安银行股份有限公司”简称  
 资料来源：联合资信根据公开年报整理

## 主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2023/10/19	林璐 王从飞	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	<a href="#">阅读全文</a>
AAA/稳定	2020/07/24	林璐 黄生鹏	商业银行信用评级方法（2018 年版）	<a href="#">阅读全文</a>
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）	<a href="#">阅读全文</a>
AA/稳定	2014/07/10	赖金昌 张慰	商业银行信用评级方法（2010 年版）	<a href="#">阅读全文</a>
AA-/稳定	2012/06/27	田兵 赖金昌	商业银行信用评级方法（2010 年版）	<a href="#">阅读全文</a>
A+/稳定	2011/07/14	田兵 韩夷	商业银行信用评级方法（2010 年版）	<a href="#">阅读全文</a>
A/正面	2010/07/23	李涛 潘军	商业银行信用评级方法（2010 年版）	<a href="#">阅读全文</a>
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）	<a href="#">阅读全文</a>

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  
 资料来源：联合资信整理

## 评级项目组

项目负责人：林璐 [linlu@lhratings.com](mailto:linlu@lhratings.com)

项目组成员：王从飞 [wangcf@lhratings.com](mailto:wangcf@lhratings.com)

公司邮箱：[lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com) 网址：[www.lhratings.com](http://www.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）



## 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2023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图表1。

图表1 • 2023年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	厦门金圆投资集团有限公司	19.18%
2	富邦金融控股股份有限公司	18.03%
3	北京盛达兴业房地产开发有限公司	9.68%
4	福建七匹狼集团有限公司	8.09%
5	厦门国有资本资产管理有限公司	4.49%
合计		59.47%

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

厦门银行及合并子公司的主要业务为：经国家金融监督管理总局批准的包括对公及对私存款、贷款、支付结算及资金业务等在内的商业银行业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2023年末，厦门银行设有9家分行，2家专营机构，107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69家；在厦门、福州2地分别设有1家专营机构。截至2023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；法定代表人：姚志萍。

## 二、本期债券情况

### 1 本期债券概况

本期债券拟发行总规模为人民币30亿元，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

本期债券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、宏观经济和政策环境分析

2023年，世界经济低迷，地缘政治冲突复杂多变，各地区各部门稳中求进，着力扩大内需。2023年，中国宏观政策稳中求进，加强逆周期调控。货币政策两次降准、两次降息，采用结构性工具针对性降息，降低实体经济融资成本，突出稳健、精准。针对价格走弱和化债工作，财政政策更加积极有效，发行特别国债和特殊再融资债券，支持经济跨周期发展。宏观政策着力加快现代化产业体系建设，聚焦

促进民营经济发展壮大、深化资本市场改革、加快数字要素基础设施建设。为应对房地产供求新局面，优化房地产调控政策、加强房地产行业的流动性支持。

2023年，中国经济回升向好。初步核算，全年GDP按不变价格计算，比上年增长5.2%。分季度看，一季度同比增长4.5%、二季度增长6.3%、三季度增长4.9%、四季度增长5.2%。信用环境方面，2023年社融规模与名义经济增长基本匹配，信贷结构不断优化，但是居民融资需求总体仍偏弱。银行间市场流动性整体偏紧，实体经济融资成本逐步下降。

2024年是实施“十四五”规划的关键一年，有利条件强于不利因素，中国经济长期向好的基本趋势没有改变。消费有望保持韧性，在房地产投资有望企稳大背景下固定资产投资增速可能回升，出口受海外进入降息周期拉动有较大可能实现以美元计价的正增长。2024年，稳健的货币政策强调灵活适度、精准有效，预计中央财政将采取积极措施应对周期因素，赤字率或将保持在3.5%左右。总体看，中国2024年全年经济增长预期将维持在5%左右。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2023年年报）](#)》。

## 四、行业及区域环境分析

### 1 行业分析

2023年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至2023年末，我国商业银行资产总额354.85万亿元，较上年末增长10.96%。

2023年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为1.59%和2.20%，分别较上年末下降0.04和0.05个百分点，拨备覆盖率为205.14%。盈利方面，2023年，商业银行净息差持续收窄至1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但2024年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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《[2024年商业银行行业分析](#)》。

### 2 区域环境分析

近年来，国家对福建省和厦门市支持力度较大，厦门地区经济较为发达，为当地银行业金融机构业务开展创造了良好的外部环境；但另一方面，近年来地区经济增速有所放缓，或将给当地金融机构业务发展带来一定挑战。

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；但受宏观经济下行及产业结构调整等因素影响，全市经济增速有所放缓。2021—2023年，厦门市地区生产总值增速分别为8.1%、4.4%和3.1%。2023年，厦门市实现地区生产总值8066.49亿元，比上年增长3.1%。其中，第一产业增加值27.73亿元，下降4.0%；第二产业增加值2867.94亿元，下降2.8%；第三产业增加值5170.81亿元，增长7.0%。三次产业结构为0.3：35.6：64.1。2023年，厦门市全市实现一般公共预算总收入1577.06亿元，较上年增长5.6%，其中地方级一般公共预算收入932.10亿元，增长5.5%；全年一般公共预算支出1088.34亿元，与上年持平。2023年，厦门市全体居民人均可支配收入71062元，较上年增长4.5%。其中城镇居民人均可支配收入72880元，较上年增长3.4%；农村居民人均可支配收入34206元，较上年增长5.8%。

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 2023 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 16724.71 亿元，较上年末增长 3.5%；中外资金融机构本外币各项贷款余额 18575.33 亿元，较上年末增长 6.9%。

## 五、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；关联授信规模不大，关联交易风险可控，股东股权质押比例相对不高；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，组织架构图见附件 1-2。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、监督和管理的职能。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。厦门银行现任董事长姚志萍女士，曾任中国银行业监督管理委员会厦门监管局人事处处长（党委组织部部长）、政策法规处处长，厦门市地方金融监督管理局党组书记、副局长等职，现任厦门银行党委书记，兼任金圆投资党委副书记、总经理；行长吴昕颢先生为中国台湾籍，曾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，厦门银行主要高管具有丰富的管理经验，有助于全行的经营与发展。

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 2023 年末，厦门银行第一大股东为金圆投资，持股比例为 19.18%；前十大股东持股比例合计 71.61%，厦门银行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，2023 年末注册资本为 230.05 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 2023 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 8.74%，股权质押比例相对不高，风险可控。

关联交易方面，厦门银行董事会下设了风险控制与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 2023 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 2.64%、4.01%和 10.34%，关联交易规模不大，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，厦门银行将以“结构优化、质效优先、安全稳健、特色鲜明、机制灵活”的战略目标，坚定执行“业务战略、分行战略、协同战略、ESG 战略”四大业务发展战略，围绕普惠小微企业、中小企业、两岸客户和中高端财富客户四大重点客群，推动各项业务发展。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。

## 六、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。近年来，厦门银行贷款市场占有率在厦门市持续上升，排名有所提升，且 2021—2022 年存款市场占有率呈上升趋势，在当地具有较强的

同业竞争力：2023年，由于压降高成本保证金存款，厦门银行存款规模增速明显放缓，导致存款市场占有率有所下滑，排名下降（见图表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。

图表 2 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	9.23%	4	9.66%	4	8.55%	6
贷款市场份额	5.80%	8	6.19%	8	6.45%	7

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

资料来源：联合资信根据厦门银行提供资料整理

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
<b>客户存款</b>								
公司存款	1129.17	1150.76	1312.15	61.43	56.17	63.21	1.91	14.02
个人存款	416.43	553.91	671.50	22.66	27.04	32.35	33.01	21.23
保证金存款和其他存款	292.41	344.03	92.10	15.91	16.79	4.44	17.65	-73.23
合计	1838.01	2048.70	2075.75	100.00	100.00	100.00	11.46	1.32
<b>企业贷款及垫款</b>								
企业贷款及垫款	919.74	1036.38	1117.51	52.54	51.72	53.29	12.68	7.83
个人贷款及垫款	667.01	766.94	754.34	38.11	38.27	35.97	14.98	-1.64
票据贴现	163.64	200.54	225.16	9.35	10.01	10.74	22.54	12.28
合计	1750.40	2003.85	2097.01	100.00	100.00	100.00	14.48	4.65

注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；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

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

## 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，公司贷款业务持续拓展，其中普惠型小微贷款发展态势良好，绿色金融及两岸金融特色业务稳步拓展；存款结构持续优化调整，公司存款规模保持增长，保证金存款规模有所压降。

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，厦门银行坚持以成本控制，稳定息差为导向，做好量价平衡管理，通过产品管理、利率管控、考核引导等措施，不断优化存款结构，公司存款（未包含保证金存款和其他存款，下同）规模持续增长。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，同时由于表外承诺业务规模的增长，保证金存款规模有所上升；2023 年，厦门银行表外承诺业务规模有所下降，同时其压降保证金存款，将部分保证金质押转为存单质押，导致其公司存款规模增速提升。

公司贷款方面，近年来，厦门银行围绕普惠金融、绿色金融、科技金融、制造业等重点领域，加大金融支持和信贷投放力度。对于服务客户方面，厦门银行持续增强服务客户的专业性、协同性、高效性，包括统筹推进客户绿色转型发展，打造“商行+投行”，精进服务客户的综合能力，推进贸易融资、支付结算与国际业务发展等，全面提升公司业务的协同作战能力与整体实力。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，但受经济增速放缓影响，当地信贷需求有所减弱，其公司贷款规模增长放缓。此外，厦门银行构筑以“票据系统”为核心的票据品牌产品体系，通过产品优化、信贷资源倾斜等方式，灵活运用承兑、贴现、再贴现等交易银行产品，帮助小微企业解决融资难题。近年来，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。

针对小微企业，厦门银行坚定普惠金融发展战略，通过加强普惠金融网站建设，提升专业化服务能力；与厦门市科技局对接，实现科技信用贷产品线上化，丰富小微企业线上产品体系，提升科技型小微企业融资便捷性；持续发挥普惠小微贷款支持工具的正向激励作用，对普惠型小微企业贷款实行阶段性利率优惠；针对福建省内各地市的园区、商协会和政府提供的企业清单，根据不同场景、不同客户的核心金融诉求，为客户提供高质量普惠金融服务。近年来，厦门银行小微信贷业务发展态势良好；截至 2023 年末，厦门银行普惠型小微企业贷款余额（国家金融监督管理总局口径）717.28 亿元，较上年末增长 17.51%，占贷款及垫款总额的 34.20%。

绿色信贷业务方面，厦门银行将绿色金融发展纳入全行战略任务，分析各区域绿色信贷行业、持续增加对基础设施绿色升级、节能环保、清洁可再生能源、污染治理、生态环境修复、资源节约循环利用等产业的支持力度，形成目标客群清单，加大金融支持力度；加大资源保障，对绿色信贷实施内部定价优惠政策，优先保障绿色信贷投放额度；不断创新推出更加丰富多元、顺应市场需求的绿色金融产品，完善绿色金融产品矩阵，已推出“光伏贷”“节能减排贷”、碳排放权质押贷款等绿色信贷产品，并针对区域特征创设绿色信贷特色产品，如三明“林权贷”南平“绿易贷”等；积极参与绿色债券发行及投资、“绿票通”再贴现、碳中和基金代销、数字信用卡、绿色租赁等绿色金融业务，支持经济社会活动向绿色、低碳、可持续转型。截至 2023 年末，厦门银行发行绿色债券 20 亿元；绿色贷款（人行口径）余额为 71.11 亿元，较上年末增长 72.14%。

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，推出“资金大三通”服务体系，创新打造在台旅游全产业链服务平台，推出大陆首张面向台胞的专属信用卡，推出大陆首个台胞专属线上化汇款产品——“薪速汇”线上化，推出大陆首款台胞专属线上信用贷款产品“台 e 贷”；在支持台企上，厦门银行推出“两岸通速汇”，便利两岸资金往来；推出“台商税易贷”“台商流水贷”“台商 e 企贷”等免抵押信用贷产品，便利台资企业融资。截至 2023 年末，厦门银行台企客户数较上年末增长 34%，台企授信户数较上年末增长 41%，台胞信用卡发卡数较上年末增长 190%，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。

## 2 零售银行业务

**随着不断专业化经营，厦门银行持续推进零售银行战略转型，2021—2023 年个人存款规模保持较好增长，业务占比不断提升；个人贷款业务结构持续调整，个人住房贷款规模持续下降，同时 2023 年受经济环境影响，个人贷款业务规模小幅下降，未来个人贷款业务发展情况有待观察。**

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，厦门银行加快回归本源、服务中小、深入社区、融入商圈，稳步推进网点建设。近年来，厦门银行个人存款业务规模保持较快增长。

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，响应国家对台籍、新市民等重点客群的金融服务工作的部署，着眼客户资金需求，落地“新市民快 E 贷”“新市民安居易”“新市民消费易”“新市民贷”和“台 e 贷”等各具特色的客群专属产品，切实加强对新市民客群创业就业、住房按揭、安居消费方面的资金支持；以提升“智能风控、精准营销、客户服务”三大核心能力为主线，全面提升数字化营运能力，落地运行普惠小微信贷工厂 2.0 抵押及信用经营贷，充分发挥金融科技对业务的支撑作用。2021—2022 年，厦门银行个人贷款业务呈较快增长态势，其中个人经营

贷款规模增长较好，受房地产贷款集中度管控影响，个人住房贷款规模有所压降；2023年，受地区经济增速放缓、居民消费需求低迷等因素影响，厦门银行个人经营贷款增速放缓，同时个人住房贷款及个人消费贷款规模均有所下降，导致个人贷款规模小幅下降。截至2023年末，厦门银行个人贷款及垫款余额754.34亿元，占贷款总额的35.97%；个人住房贷款占贷款总额的比重为10.82%，个人经营贷款和个人消费贷款占贷款总额的比重分别为21.88%和3.27%。

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产品平台，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、理财新规的指引下，围绕“调整资产结构、丰富产品货架、深挖客户需求”等多方面开展工作，以客户为中心，围绕“产品、服务、运营”三大主题，多措并举，提高客户服务能力。截至2023年末，厦门银行委托理财资金余额122.48亿元，均为净值化产品，底层资产主要投向标准化债券，不存在风险情况。

### 3 金融市场业务

**厦门银行不断加强资产负债管理，在同业资产配置上选择稳健品种；市场融入资金规模呈上升趋势，主动融资渠道顺畅；投资资产配置结构中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。近年来，厦门银行同业资产配置规模随着流动性安排呈现一定波动，整体占资产总额的比重相对不高；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。近年来，厦门银行同业业务保持利息净支出状态，2021—2023年金融机构间利息净支出分别为20.90亿元、18.61亿元和26.11亿元。

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以及基金投资倾斜，非标资产投资规模持续收缩，投资资产规模持续增长（见图表6）。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、政策性金融债券以及企业债券等标准化债券投资，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；基金投资规模持续上升，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。2021—2023年，厦门银行分别实现金融投资利息收入和投资收益合计30.67亿元、31.50亿元和32.61亿元，随着投资规模的提升，投资合计收益规模保持增长。

图表6·投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	805.34	840.89	996.94	84.94	82.56	85.96
其中：政府债券	565.23	657.18	772.58	59.62	64.52	66.62
政策性金融债券	129.03	46.74	38.72	13.61	4.59	3.34
金融债券	14.00	8.45	2.68	1.48	0.83	0.23
企业债券	97.08	128.52	179.98	10.24	12.62	15.52
同业存单	0	0	2.98	0	0	0.26
信贷资产	28.87	12.21	3.04	3.05	1.20	0.26
衍生金融资产	18.05	20.72	13.52	1.90	2.03	1.17
债权融资计划	13.80	5.75	1.00	1.46	0.56	0.09
基金及其他投资	79.08	137.16	144.11	8.34	13.47	12.43
券商类资产	2.00	0	0	0.21	0	0
其他权益工具投资	0.75	0.77	0.83	0.08	0.08	0.07
投资性房地产	0.03	0.03	0.03	0.00	0.00	0.00
其他	0.15	1.00	0.29	0.02	0.10	0.03
<b>投资资产总额</b>	<b>948.08</b>	<b>1018.53</b>	<b>1159.76</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：应计利息	5.69	5.60	5.80	--	--	--

减：减值准备	1.86	1.68	1.48	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>951.91</b>	<b>1022.45</b>	<b>1164.08</b>	--	--	--

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

## 七、财务分析

厦门银行提供了 2021—2023 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以及应纳入合并范围的结构化主体，近年来合并范围变化不影响财务数据可比性。

### 1 资产质量

近年来，厦门银行资产总额保持增长，资产结构以贷款及垫款和投资资产为主，现金类资产、同业及其他类资产占比不高；2023 年受贷款及垫款增速放缓影响，资产规模增速有所放缓。

图表 7· 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	327.26	298.08	297.28	9.93	8.03	7.61	-8.92	-0.27
同业资产	278.03	400.57	360.98	8.44	10.79	9.24	44.08	-9.88
贷款及垫款净额	1694.92	1941.55	2035.27	51.44	52.30	52.10	14.55	4.83
投资资产净额	951.91	1022.45	1164.08	28.89	27.54	29.80	7.41	13.85
其他类资产	42.82	49.43	49.01	1.30	1.33	1.25	15.42	-0.83
<b>资产合计</b>	<b>3294.95</b>	<b>3712.08</b>	<b>3906.64</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>12.66</b>	<b>5.24</b>

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

#### (1) 贷款

厦门银行贷款业务规模持续增长，但增速有所放缓，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，但受宏观经济下行、信贷需求减弱等因素影响，增速有所放缓，整体贷款占资产总额的比重波动变化不大，2023 年末贷款及垫款净额 2035.27 亿元，占资产总额的 52.10%（见图表 7）。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 2023 年末，厦门银行在厦门地区发放的贷款及垫款余额占比 47.68%，较上年末小幅提升；其他地区发放贷款及垫款余额占比 52.32%。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，2023 年末上述前五大贷款行业占比分别为 13.85%、10.42%、8.00%、6.30%和 3.98%，合计占比 42.55%。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呈现一定波动，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，持续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 2023 年末，厦门银行房地产业贷款余额为 83.37 亿元，占比为 3.98%，个人住房贷款余额占比降至 10.82%；建筑业贷款余额 132.21 亿元，占贷款总额的 6.30%。

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，2023 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 3.18%和 19.00%。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；2021—2023 年，厦门银行分别核销及转出不良贷款 3.53 亿元、7.94 亿元和 11.39 亿元，处置力度持续加大。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（见图表 8）。厦门银行不良贷款率较高的行业主要为房地产业、制造业以及信息传输、软件和信息技术服务业，2023 年末上述行业的不良贷款

率分别为4.70%、2.36%和2.06%。2021及2022年，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；2023年下半年，厦门银行根据资产分类新规，转为将逾期90天以上贷款划分至不良贷款，导致贷款偏离度有所提升，但仍维持在100%以内。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年以来，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。

图表8·贷款质量

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2021年末	2022年末	2023年末	2021年末	2022年末	2023年末
正常	1718.53	1962.02	2050.95	98.18	97.91	97.80
关注	15.91	24.60	30.04	0.91	1.23	1.43
次级	5.64	6.26	3.48	0.32	0.31	0.17
可疑	9.11	6.76	5.09	0.52	0.34	0.24
损失	1.21	4.21	7.45	0.07	0.21	0.36
<b>贷款合计</b>	<b>1750.40</b>	<b>2003.85</b>	<b>2097.01</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>15.96</b>	<b>17.23</b>	<b>16.02</b>	<b>0.91</b>	<b>0.86</b>	<b>0.76</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>15.93</b>	<b>23.92</b>	<b>23.08</b>	<b>0.91</b>	<b>1.19</b>	<b>1.10</b>
<b>拨备覆盖率</b>	--	--	--	<b>370.64</b>	<b>387.93</b>	<b>412.89</b>
<b>贷款拨备率</b>	--	--	--	<b>3.38</b>	<b>3.34</b>	<b>3.15</b>
<b>逾期90天以上贷款/不良贷款</b>	--	--	--	<b>79.59</b>	<b>67.06</b>	<b>93.13</b>

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

## (2) 同业及投资类资产

近年来，厦门银行同业资产规模呈现一定波动，同业资产交易对手主要为国有银行及股份制银行和城商行；投资资产规模持续提升，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，同业及投资资产无风险情况，资产质量良好。

近年来，厦门银行同业资产配置规模随着流动性安排呈现一定波动，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国有及股份制银行和城商行为主。截至2023年末，厦门银行买入返售金融资产净额112.22亿元，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57.36亿元和191.40亿元，存放同业款项规模持续下降，拆出资金规模持续提升。截至2023年末，厦门银行同业资产无风险情况，计提减值准备余额1.08亿元。

投资业务方面，近年来，由于加大了债券及基金投资，厦门银行投资资产规模持续提升。截至2023年末，厦门银行投资资产净额1164.08亿元，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15.13%、44.62%和39.01%，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及基金投资倾斜，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2023年末，厦门银行投资资产无发生逾期或信用减值情况，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，表外业务存在一定风险敞口。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。截至2023年末，厦门银行银行承兑汇票余额503.70亿元，保证金比例约为18%，其余以保证、存单质押等方式提供担保措施，存在一定风险敞口；开出信用证余额46.27亿元，开出保函余额42.79亿元，信用卡未使用透支额度61.49亿元。

## 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；近年来存款规模持续增长，但受存款结构优化调整影响，存款规模增速明显放缓，个人存款占比持续提升，但仍处于较低水平，存款稳定性有待提升；存贷比持续提升且处于较高水平，面临业务结构调整压力；资产端高流动性资产规模充足，其他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，同时优化调整存款结构，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，但由于存款规模增长明显放缓，其负债总额增速也随之放缓（见图表 9）。

图表 9 • 负债结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	1041.22	1221.79	1328.74	34.00	35.26	36.89	17.34	8.75
客户存款	1855.24	2070.15	2109.02	60.58	59.75	58.56	11.58	1.88
其中：个人存款	416.43	553.91	671.50	13.60	15.99	18.65	33.01	21.23
其他负债	165.83	172.71	163.74	5.42	4.98	4.55	4.15	-5.19
<b>负债合计</b>	<b>3062.29</b>	<b>3464.64</b>	<b>3601.50</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>13.14</b>	<b>3.95</b>

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

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 2023 年末，厦门银行同业及其他金融机构存放款项余额 70.75 亿元，拆入资金余额 248.33 亿元，卖出回购金融资产款余额 222.43 亿元，标的为利率债和银行承兑汇票；应付债券余额 787.24 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，2023 年末同业存单余额 605.04 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，但受存款结构优化调整、压降高成本存款等因素的影响，客户存款规模增长明显放缓。从存款结构来看，截至 2023 年末，厦门银行定期存款（不含保证金存款及其他存款）占存款总额（不含应计利息，下同）的比重为 67.18%；个人存款占存款总额的比重为 32.35%，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。

流动性方面，近年来，厦门银行贷款规模保持增长，存款规模增速放缓，使得存贷比呈上升趋势，且处于高水平，面临业务结构调整压力（见图表 10）；在资产端配置了较大规模的高流动性债券资产，其他流动性指标保持较好水平，面临的流动性管理压力可控。

图表 10 • 流动性指标

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	70.43	75.22	81.38
净稳定资金比例（%）	107.21	111.91	122.97
流动性覆盖率（%）	203.37	347.74	315.54
人民币存贷比（%）	82.12	97.81	101.02

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

### 3 经营效率与盈利能力

近年来，受净息差持续收窄影响，厦门银行营业收入增长乏力；但由于资产质量控制较好，2023 年减值损失规模下降；近年来净利润持续增长，盈利状况保持平稳。

图表 11 • 盈利情况

项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	53.16	58.95	56.03
其中：利息净收入（亿元）	44.30	47.90	43.26
手续费及佣金净收入（亿元）	3.76	4.32	4.14
投资收益（亿元）	5.85	6.19	4.64
营业支出（亿元）	29.47	34.25	29.57
其中：业务及管理费（亿元）	18.36	20.22	22.21
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	10.51	13.11	6.50
拨备前利润总额（亿元）	34.12	37.86	32.92

净利润（亿元）	22.13	25.72	27.52
净息差（%）	1.62	1.53	1.28
成本收入比（%）	34.56	34.30	39.64
拨备前资产收益率（%）	1.11	1.08	0.86
平均资产收益率（%）	0.72	0.73	0.72
加权平均净资产收益率（%）	10.98	11.38	11.20

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

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，厦门银行净息差水平收窄。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，信贷资产规模不断上升，带动 2022 年利息净收入的增长；但 2023 年，贷款业务增速的放缓以及贷款利率定价的下行，使得利息收入增长乏力，而负债端市场资金融入力度的加大使得利息支出水平进一步提升，导致利息净收入有所下降。手续费及佣金收入方面，厦门银行手续费及佣金收入主要来自于代理业务及债券承销业务，手续费及佣金支出主要为支付结算与代理业务，手续费及佣金净收入对营业收入的贡献度不高。随着市场行情波动，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（见图表 11）。

厦门银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失及其他资产减值损失为主。由于队伍建设带来的人员成本增加，厦门银行业务及管理费支出持续上升，成本收入比持续上升。2022 年，由于核销力度加大，对拨备的需求提升，厦门银行减值损失规模有所提升；2023 年，由于贷款规模增速放缓且信贷资产质量控制较好，对新增减值计提的需求减弱，厦门银行减值损失规模大幅下降。

2022 年，厦门银行营业收入有所上升，净利润及盈利指标均有所提升；但 2023 年，由于净息差收窄，营业收入有所下滑，但减值计提力度的下降使得净利润保持增长，盈利指标相对平稳。

与所选银行比较，受业务体量、净息差等因素限制，厦门银行营业收入低于所选银行，但得益于资产质量较好，拨备计提压力较小，其平均总资产收益率和加权平均净资产收益率相比于所选银行处于前列，盈利表现相对较好。

图表 12 • 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	厦门银行	东莞银行	晋商银行	西安银行
营业收入（亿元）	56.03	105.87	58.02	72.05
净利润（亿元）	27.52	40.66	20.01	24.65
平均资产收益率（%）	0.72	0.70	0.57	0.59
加权平均净资产收益率（%）	11.20	12.07	8.31	8.22

资料来源：联合资信根据公开年报整理

#### 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，但业务发展对其核心一级资本形成消耗，核心一级资本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。2021—2023 年，厦门银行分别按照每股 0.25 元、0.29 元（税前）和 0.29 元（含税）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。截至 2023 年末，厦门银行股东权益合计 305.14 亿元，其中股本 26.39 亿元，永续债 59.98 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持续增长，风险资产系数亦持续上升，但整体仍处于较低水平（见图表 13）。从资本充足情况来看，厦门银行于 2021 年发行 15 亿元永续债和 45 亿元二级资本债；2022 年，厦门银行赎回 2017 年发行的 22 亿元二级资本债，当年末资本净额小幅下降；2023 年，厦门银行发行 35 亿元永续债，资本净额和一级资本净额快速提升。近年来，厦门银行资本保持充足水平，但业务的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。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资本净额（亿元）	319.61	317.43	375.48
一级资本净额（亿元）	229.41	244.48	300.86
核心一级资本净额（亿元）	204.11	219.09	240.40

风险加权资产余额（亿元）	1949.08	2306.68	2438.04
风险资产系数（%）	59.15	62.14	62.41
股东权益/资产总额（%）	7.06	6.67	7.81
杠杆率（%）	5.84	5.20	6.40
资本充足率（%）	16.40	13.76	15.40
一级资本充足率（%）	11.77	10.60	12.34
核心一级资本充足率（%）	10.47	9.50	9.86

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

## 八、ESG 分析

**厦门银行践行绿色金融发展理念，绿色信贷业务实现较快发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况良好，内控制度完善。整体来看，目前厦门银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。**

环境方面，厦门银行在董事会层面明确指定战略委员会负责绿色金融工作，将 ESG 及绿色金融发展纳入全行战略任务；在高级管理层层面，成立总行行长牵头、覆盖全行部门和分支机构的绿色金融工作领导小组；在部门层面，成立了“绿色金融部”二级部门。厦门银行制定《厦门银行股份有限公司绿色金融工作方案》，明确重点工作任务，强化组织管理机制，完善 ESG 授信及风险管理，丰富绿色金融业务。厦门银行根据环境、社会和治理（ESG）标准，将绿色投资纳入资产管理和投资组合，包括投资清洁能源、环保技术、可持续发展的企业等，同时削减对高碳行业的投资；支持发展绿色经济、低碳经济、循环经济，充分发挥金融对环境治理和社会发展的资源配置作用；积极施行绿色运营等可持续发展措施，推进银行自身低碳运营，减少对环境的影响和损害，实现资源的有效利用和循环利用。厦门银行不属于环境保护部门公布的重点排污单位，不存在因环境问题受到行政处罚的情况。截至 2023 年末，厦门银行绿色信贷余额（人行口径）71.11 亿元。

社会责任方面，厦门银行充分发挥金融精准服务功能，做好新型农业经营主体、种业振兴、农业基础设施等乡村振兴重点领域金融服务，创新乡村振兴特色金融产品和服务，推动普惠涉农贷款投放稳中有增；推进消费者权益保护与经营管理和业务环节深度融合，保障金融消费者合法权益；从消费者的金融知识需求出发，制定了《厦门银行 2023 年金融知识宣传工作计划》，常态化开展一系列特色宣传教育活动，全行开展线下宣传教育活动 4372 场，通过线上制作发布宣教作品 911 次，总受众达 227 万余人次。

厦门银行公司治理运行情况良好，内控制度完善，设有绿色金融专营部门，ESG 信息披露较为完善。

## 九、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，2021—2023 年地区生产总值增速分别为 8.1%、4.4%和 3.1%，2023 年实现地区生产总值 8066.49 亿元；2023 年，厦门市实现一般公共预算总收入 1577.06 亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

厦门银行第一大股东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；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。

## 十、债券偿还风险分析

厦门银行本期拟发行人民币 30 亿元小型微型企业贷款专项金融债券。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 130 亿元。假设本期债券发行规模为 30 亿元，以 2023 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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	160.00	130.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	3.95	4.86

股东权益/金融债券本金（倍）	1.91	2.35
净利润/金融债券本金（倍）	0.17	0.21

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

从资产端来看，厦门银行不良贷款率保持在较低水平，且贷款拨备充足，同业及投资资产质量良好，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，同时市场融入资金占比较高，个人存款占比较低，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极低。

## 十一、评级结论

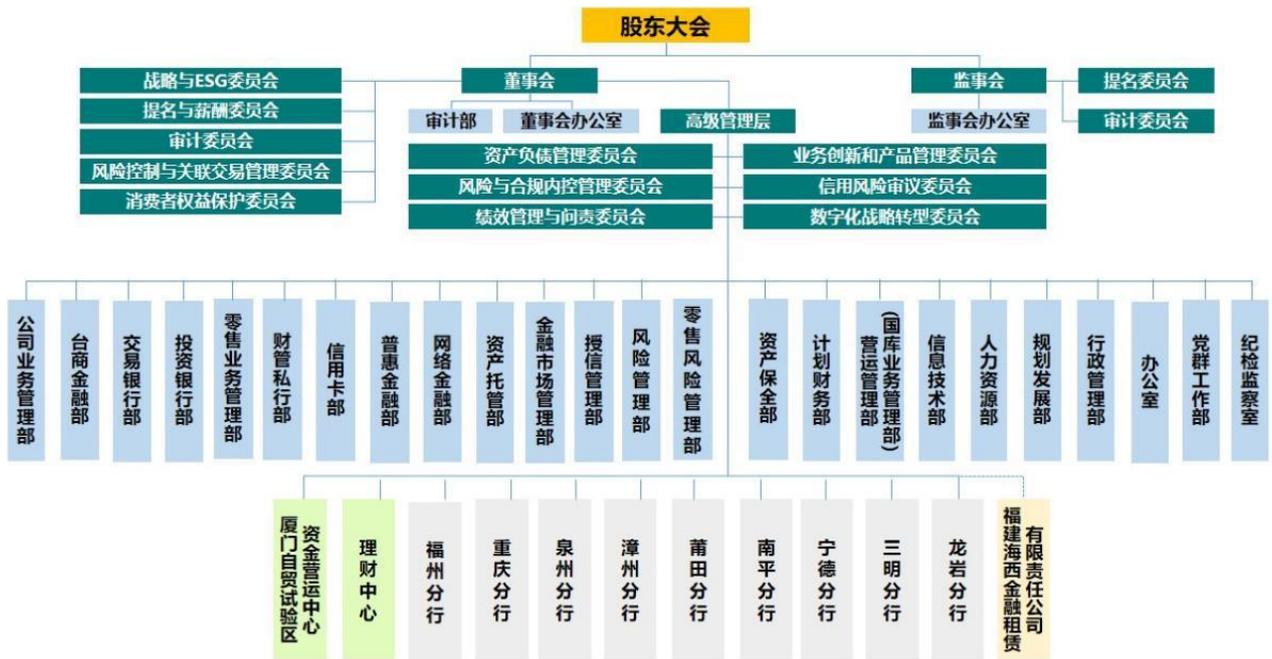
基于对厦门银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定厦门银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

### 附件 1-1 厦门银行前十名普通股股东持股情况（截至 2023 年末）

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	19.18%
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	9.68%
福建七匹狼集团有限公司	境内非国有法人	8.09%
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%
香港中央结算有限公司	境外法人	2.85%
佛山电器照明股份有限公司	国有法人	2.17%
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：联合资信根据厦门银行年报整理

### 附件 1-2 厦门银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

## 附件 2 主要财务指标的计算公式

指标名称	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%

### 附件 3-1 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

### 附件 3-2 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。

### 附件 3-3 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

## 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“贵公司”）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。