

厦门银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

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〔2025〕7308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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持厦门银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“20 厦门银行永续债 01”“21 厦门银行永续债 01”“21 厦门银行二级 01”“21 厦门银行二级 02”和“23 厦门银行永续债 01”信用等级为 AA⁺，维持“22 厦门银行小微债 01”“22 厦门银行小微债 02”“23 厦门银行小微债 01”“23 厦门银行绿色债 01”“24 厦门银行小微债 01”“24 厦门银行 01”“24 厦门银行绿色债 01”“25 厦门银行绿色债 01”和“25 厦门银行 01”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

二〇二五年七月二十五日

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；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、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、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

2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
厦门银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/25
20 厦门银行永续债 01/21 厦门银行永续债 01/ 23 厦门银行永续债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	
21 厦门银行二级 01/21 厦门银行二级 02	AA+/稳定	AA+/稳定	
23 厦门银行绿色债 01/24 厦门银行绿色债 01/ 25 厦门银行绿色金融债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	
22 厦门银行小微债 01/22 厦门银行小微债 02/ 23 厦门银行小微债 01/24 厦门银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	
24 厦门银行 01/25 厦门银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	

评级观点 跟踪期内，厦门银行股份有限公司（以下简称“厦门银行”）作为上交所主板上市银行之一以及地方性城商行，客户基础及品牌形象较好，在当地保持较为突出的市场地位；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；业务经营方面，厦门银行在经营区域内存款业务规模保持增长，科创金融及绿色金融业务发展态势较好，同时依托台资股东背景形成了两岸金融平台的特色经营，但个人贷款和公司存款业务发展面临一定压力，未来业务发展情况有待观察；财务表现方面，厦门银行信贷和投资资产质量保持较好水平，拨备水平充足，但负债稳定性有待进一步提升，资本保持充足水平，但核心一级资本面临一定补充压力。

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，通过政府支持因素上调 2 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、两岸客户和中高端财富客户四大重点客群，推动各项业务发展；立足“聚焦”和“深化”，优化业务布局，提升服务能力和风控质效。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：外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，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，2024 年在区域内保持较强的同业竞争力。
- **科技及绿色金融业务发展态势较好。**厦门银行将绿色金融及科技金融作为贷款发展的重点领域，相应客户基础持续扩大，2024 年科技金融及绿色金融贷款规模增长较快，业务发展态势较好。
- **信贷资产质量较好，拨备充足。**2024 年，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

- **主营业务发展有所承压，关注未来业务发展情况。**2024 年，厦门银行压降高成本存款、调整负债结构，导致存款规模增速仍较为缓慢；受个人贷款规模下降、压降低利率票据业务等因素影响，2024 年以来贷款规模有所下降，需关注未来主营业务发展情况。
- **负债稳定性有待提升。**厦门银行公司存款占比高，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，负债稳定性仍有待提升。
- **净息差水平偏低，未来盈利水平可能面临一定压力。**2024 年，厦门银行净息差持续收窄且处于较低水平，未来盈利能力或面临一定压力。
- **外部环境对业务发展带来的影响需持续关注。**宏观经济下行、监管政策趋严、同业竞争加剧等外部因素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、打分表及结果

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				
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	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		2
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				+2
评级结果				AAA

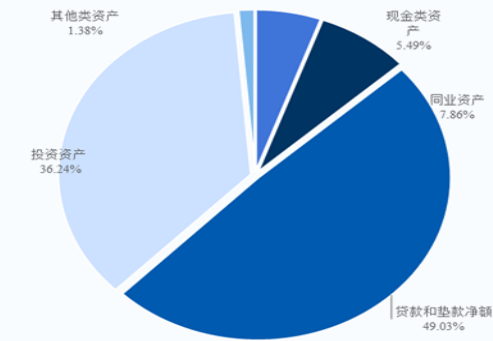
个体信用状况变动说明：无。
 外部支持变动说明：无。
 评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

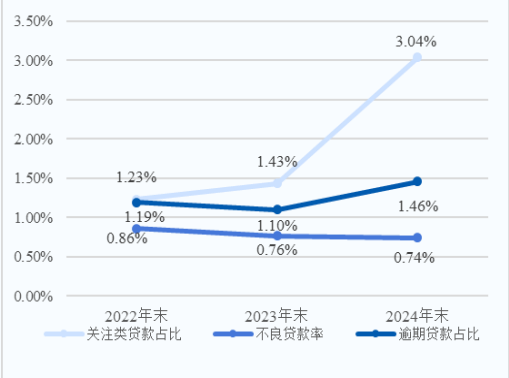
项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	3712.08	3906.64	4077.95
股东权益（亿元）	247.44	305.14	323.69
不良贷款率（%）	0.86	0.76	0.74
拨备覆盖率（%）	387.93	412.89	391.95
贷款拨备率（%）	3.34	3.15	2.89
净稳定资金比例（%）	111.91	122.97	116.73
个人存款/负债总额（%）	15.99	18.65	21.96
股东权益/资产总额（%）	6.67	7.81	7.94
资本充足率（%）	13.76	15.40	15.30
一级资本充足率（%）	10.60	12.34	12.31
核心一级资本充足率（%）	9.50	9.86	9.91
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	58.95	56.03	57.59
拨备前利润总额（亿元）	37.86	32.92	34.37
净利润（亿元）	25.72	27.52	27.06
净息差（%）	1.53	1.28	1.13
成本收入比（%）	34.30	39.65	38.87
拨备前资产收益率（%）	1.08	0.86	0.86
平均资产收益率（%）	0.73	0.72	0.68
加权平均净资产收益率（%）	11.38	11.20	9.36

资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

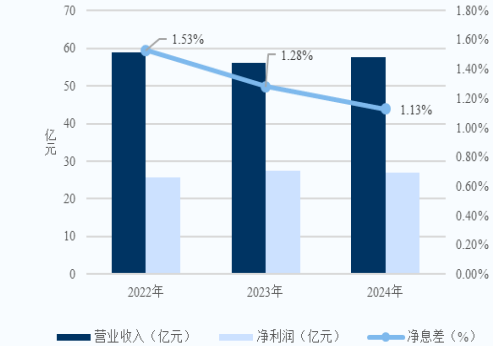
2024 年末厦门银行资产构成



厦门银行资产质量情况



厦门银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
20 厦门银行永续债 01	10.00 亿元	4.80%	--	自发行之日起 5 年后，发行人有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券
21 厦门银行永续债 01	15.00 亿元	4.80%	--	自发行之日起 5 年后，发行人有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券
21 厦门银行二级 01	20.00 亿元	4.20%	2031/10/14	在第 5 年末附有条件的发行人赎回权
21 厦门银行二级 02	25.00 亿元	3.94%	2031/11/26	在第 5 年末附有条件的发行人赎回权
22 厦门银行小微债 01	30.00 亿元	2.65%	2025/08/11	--
22 厦门银行小微债 02	30.00 亿元	2.64%	2025/09/22	--
23 厦门银行永续债 01	35.00 亿元	3.95%	--	自发行之日起 5 年后，发行人有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券
23 厦门银行小微债 01	50.00 亿元	2.80%	2026/07/27	--
23 厦门银行绿色债 01	10.00 亿元	2.89%	2026/11/03	--
24 厦门银行小微债 01	30.00 亿元	2.20%	2027/06/11	--
24 厦门银行 01	15.00 亿元	2.05%	2027/08/15	--
24 厦门银行绿色债 01	15.00 亿元	2.05%	2027/09/13	--
25 厦门银行绿色债 01	30.00 亿元	1.90%	2028/04/17	--
25 厦门银行 01	30.00 亿元	1.73%	2028/07/15	--

资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
25 厦门银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/02	王柠 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（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
25 厦门银行绿色债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/04/02	王柠 王从飞	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
24 厦门银行绿色债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/08/28	林璐 王从飞	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
24 厦门银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/26	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（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
24 厦门银行小微债 01 23 厦门银行绿色债 01 23 厦门银行小微债 01 22 厦门银行小微债 01 22 厦门银行小微债 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/28	林璐 王从飞	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
23 厦门银行永续债 01 20 厦门银行永续债 01 21 厦门银行永续债 01 21 厦门银行二级 01 21 厦门银行二级 02	AA+/稳定	AAA/稳定				
24 厦门银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/20	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（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
23 厦门银行绿色债 01	AAA/稳定	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（打分表）（V4.0.202208） 绿色债券信用评级方法 V4.0.202211	阅读全文
23 厦门银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/07/13	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（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
23 厦门银行永续债 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2023/06/15	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（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
22 厦门银行小微债 02	AAA/稳定	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（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
22 厦门银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2022/07/22	林璐 梁新新	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.2.202204	阅读全文

21 厦门银行二级 02	AA+/稳定	AAA/稳定	2021/11/15	林璐 殷达	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型 V3.1.202011	阅读全文
21 厦门银行二级 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2021/09/26	林璐 殷达 陈奇伟	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型 V3.1.202011	阅读全文
21 厦门银行永续债 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2021/03/15	林璐 殷达 陈奇伟	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型 V3.1.202011	阅读全文
20 厦门银行永续债 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2020/11/25	林璐 殷达 陈奇伟	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型 V3.1.202011	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
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：王 柠 wangning@lhratings.com

项目组成员：王从飞 wangcf@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：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、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于厦门银行股份有限公司（以下简称“厦门银行”或“公司”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

厦门银行股份有限公司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”）。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。2024 年以来，厦门银行未进行增资扩股。截至 2024 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 • 截至 2024 年末前五大股东及持股比例

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度报告整理

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 2024 年末，厦门银行设有 9 家分行，2 家专营机构，113 家支行和 1 家总行营业部。其中，厦门地区设有支行 40 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 73 家；在厦门、福州 2 地分别设有 1 家专营机构。截至 2024 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：洪枇杷。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，厦门银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

截至本报告出具日，“24 厦门银行 01”“24 厦门银行绿色债 01”“25 厦门银行绿色债 01”和“25 厦门银行 01”尚未到首个付息日；2024 年以来，厦门银行在其他债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

根据厦门银行披露的《厦门银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况年度报告（2024 年度）鉴证报告》，厦门银行制定了《厦门银行股份有限公司绿色金融债券募集资金管理办法》，对绿色金融债券发行、募集资金的使用管理以及存续期管理和信息披露进行了规范，建立了较为完善的绿色金融债券发行和募集资金管理体系。截至 2024 年末，厦门银行绿色金融债券募集资金已使用 29.43 亿元，涉及绿色产业项目 49 个，募集资金主要投向建筑节能与绿色建筑、新能源汽车和绿色船舶制造领域。

图表 2 • 跟踪评级债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
20 厦门银行永续债 01	10.00	2020/12/10	5+N 年
21 厦门银行永续债 01	15.00	2021/03/26	5+N 年
21 厦门银行二级 01	20.00	2021/10/14	5+5 年
21 厦门银行二级 02	25.00	2021/11/26	5+5 年

22 厦门银行小微债 01	30.00	2022/08/11	3 年
22 厦门银行小微债 02	30.00	2022/09/22	3 年
23 厦门银行永续债 01	35.00	2023/07/13	5+N 年
23 厦门银行小微债 01	50.00	2023/07/27	3 年
23 厦门银行绿色债 01	10.00	2023/11/03	3 年
24 厦门银行小微债 01	30.00	2024/06/11	3 年
24 厦门银行 01	15.00	2024/08/15	3 年
24 厦门银行绿色债 01	15.00	2024/09/13	3 年
25 厦门银行绿色债 01	30.00	2025/04/17	3 年
25 厦门银行 01	30.00	2025/07/15	3 年

资料来源：联合资信根据中国货币网、Wind 等整理

四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

五、行业分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025 年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

厦门地区经济较为发达，随着经济结构的持续调整和转型升级，2024 年经济增速有所回升，为当地银行业金融机构的业务开展提供了较好的外部环境，但同业竞争亦趋于激烈，也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。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。2024 年，厦门市经济增速小幅回升，当年实现地区生产总值 8589.01 亿元，同比增长 5.5%。其中，第一产业增加值 26.34 亿元，下降 6.8%；第二产业增加值 3147.40 亿元，增长 6.7%；第三产业增加值 5415.28 亿元，增长 4.8%，三次产业结构比为 0.3:36.6:63.1。2024 年，厦门市实现一般公共预算总收入 1584.31 亿元，比上年增长 0.5%；地方级一般公共预算收入 933.19 亿元，比上年增长 0.1%。居民收入继续增加，全体居民人均可支配收入增长 4.5%，其中城镇和农村居民人均可支配收入分别增长 4.4% 和 6.3%。

厦门地区金融机构较为集中，市场化程度高，银行业金融机构在较为激烈的竞争中较快发展。截至 2024 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 17861.82 亿元，较上年末增长 6.8%；中外资金融机构本外币各项贷款余额 16903.29 亿元，较上年末增长 7.4%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

跟踪期内，厦门银行不断完善公司治理架构及内控管理体系，公司治理情况及内控管理水平良好；关联授信规模不大，关联交易风险相对可控，股东股权质押比例相对不高。

跟踪期内，厦门银行各治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理架构、制度体系、运行机制持续完善，公司治理的规范性、稳健性和有效性稳步提升，公司治理运行情况良好。2024 年以来，厦门银行持续完善内部控制管理体系，以合规风险提示为约束，优化内部控制制度建设，巩固各类监管问题专项治理成果，举一反三，提升治理效果，夯实内部控制根基，提高全行合规内控管理水平。2024 年，厦门银行进行了董事会、监事会的换届，故多名董事、监事随之发生变化，此外，2025 年 1 月，厦门银行选举洪枇杷先生为新任董事长，其任职资格已获得国家金融监督管理总局核准，整体高级管理层保持较稳定。公司现任董事长、党委书记洪枇杷先生，历任兴业银行三明分行党委书记、行长兼企业金融总部总裁，泉州分行党委书记、行长，厦门分行党

委书记、行长，福建管理部总裁等职务；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，截至 2024 年末，厦门银行国有股占比 29.42%；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 71.25%，厦门银行无控股股东或实际控制人。股权质押方面，截至 2024 年末，厦门银行前十大股东中有 2 家股东将其股份对外质押，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 2024 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 2.51%、7.54%和 14.64%，关联交易规模不大，关联贷款无不良或逾期。

（二）经营分析

厦门银行经营范围覆盖福建省和重庆市，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，2024 年存款市场份额有所提升，受外部环境、市场竞争、业务结构调整等因素影响贷款市场份额有所回落，整体在区域内保持较强的同业竞争力。

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。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，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。2024 年，厦门银行扎实推进“五篇大文章”，持续加大金融对实体经济的支持力度，强化科技对业务的赋能力度，同时积极落实大零售战略转型，调优业务策略，优化产品布局，并通过“做强配置、做优交易、做细服务、做精特色”四大举措，优化资产配置、提升交易能力、深化客户服务、拓展特色业务。但另一方面，厦门市共有各类银行业金融机构主体 46 家，业务市场化程度高，同业竞争激烈。2024 年以来，受按揭贷款下降、压降票据业务等因素影响，厦门银行贷款市场占有率和排名有所回落；得益于机构类存款及储蓄存款较为有力的营销措施，厦门银行存款市场占有率和市场排名有所回升（见图表 3）。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	9.66%	4	8.55%	6	8.96%	5
贷款市场份额	6.19%	8	6.45%	7	5.89%	8

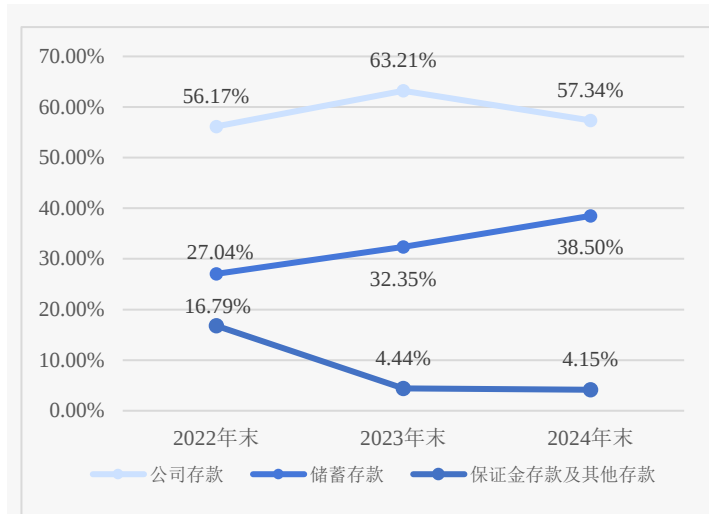
注：存贷款市场占有率为厦门银行在厦门市内同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据厦门银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	1150.76	1312.15	1228.07	56.17	63.21	57.34	14.02	-6.41
个人存款	553.91	671.50	824.55	27.04	32.35	38.50	21.23	22.79
保证金存款和其他存款	344.03	92.10	88.94	16.79	4.44	4.15	-73.23	-3.43
合计	2048.70	2075.75	2141.56	100.00	100.00	100.00	1.32	3.17
贷款及垫款								
企业贷款及垫款	1036.38	1117.51	1220.90	51.72	53.29	59.42	7.83	9.25
个人贷款及垫款	766.94	754.34	704.58	38.27	35.97	34.29	-1.64	-6.60
票据贴现	200.54	225.16	129.07	10.01	10.74	6.28	12.28	-42.68
合计	2003.85	2097.01	2054.55	100.00	100.00	100.00	4.65	-2.02

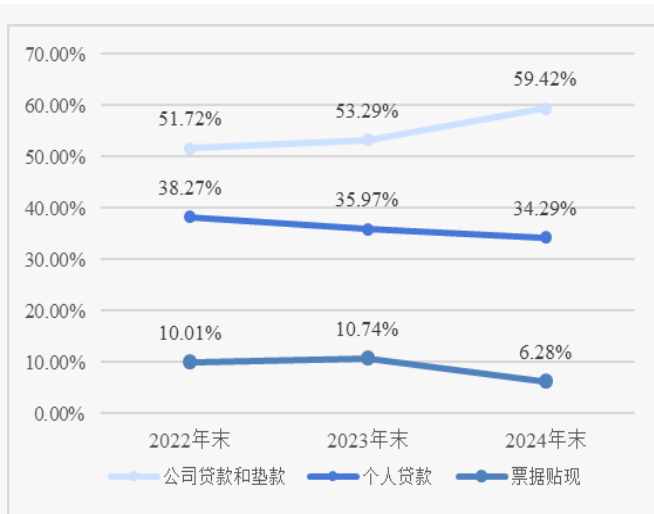
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

图表 6 • 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

2024 年，厦门银行公司银行业务市场竞争力保持较好，公司贷款业务持续夯实，其中绿色金融及科技金融作为重点领域业务拓展较好，两岸金融业务特色进一步深化；存款结构持续优化调整，但受负债成本管控及结构调整、压降高成本存款等因素影响，对公存款规模有所下降，需关注未来业务发展情况。

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。2024 年以来，厦门银行以降低对公存款利率、提升人民币活期存款为负债业务主要经营方向，通过优化存款币种、期限、产品间的配置结构，降低存款付息率，不断优化存款结构，同时升级电子渠道，提升客户结算便利性，提升低息负债。厦门银行加强银政合作，推动涉政、医疗、教育、住建等重点领域账户批量落地，但由于调整存款结构，压降付息率相对较高的美元存款及结构性存款，2024 年末厦门银行公司存款规模（不含保证金和其他存款）有所下降；表外承诺业务规模仍有所控制，保证金存款规模亦有小幅下降。

公司贷款方面，2024 年以来，厦门银行围绕普惠金融、绿色金融、科技金融、中长期制造业等重点领域，加大金融支持和信贷投放力度。对于服务客户方面，厦门银行制定战略客户拓户、提质增效的经营策略，优化对公客户分层服务大纲，做大战略客户基本盘，加强与重点战略客户的互动，深化政会银保企合作，同时在巩固客户基盘的同时，进一步拓展新兴领域的客户群体，为业务的多元化发展提供支撑。2024 年，随着专业化经营的持续推进，厦门银行公司贷款业务规模持续增长，增速同比小幅提升。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，在企业网银端推出“票据管家”等服务，帮助小微企业解决融资难题。2024 年以来，厦门银行主动压降低息票据规模，以缓解贷款平均利率降幅，使得票据贴现业务规模下降较多，占贷款总额的比重不高。

针对小微企业，厦门银行将普惠小微客群纳入新一轮战略规划的重点客群之一，建立行内“小微企业融资协调机制”，按照市、区县工作机制，相应设立工作专班，建立健全配套机制，全面对接各级政府工作安排；开展“普惠金融推进月”“千企万户大走访”，了解和掌握小微、民营企业等市场主体的金融需求；不断完善“普惠信贷尽职免责”“无还本续贷”等政策，健全普惠信贷长效机制，持续提升普惠金融服务质效。2024 年，厦门银行小微信贷业务规模保持增长，但受经济增速放缓影响，当地小微企业信贷需求有所减弱，小微企业贷款增速有所放缓。截至 2024 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）732.93 亿元，较上年末增长 2.18%，占贷款及垫款总额的 35.67%。

科技金融业务方面，厦门银行将科技金融纳入 2024—2026 年战略规划，提出“以价值挖掘、长期陪伴的视角服务科技型企业”的科技金融战略。厦门银行在总分行成立双层级科技金融专班，在全行设立 22 家科技特色支行（团队），聚焦科技产业相关业务的营销拓展，专项协调推进科技金融工作开展，将科技金融纳入全行绩效考核体系，制定差异化的不良容忍度及尽职免责相关制度，逐步构建“总行统筹-分行穿透-业务团队执行”的全链条科技金融组织架构体系。厦门银行聚焦初创期企业，推出科技信用贷、科技贷等产品组合，聚焦成长期企业，提供厦门火炬高新区专属产品、科技贷、知识产权质押融资等产品组合，针对有增资扩产、技改需求的成熟期企业，给予技改项目入库指导，提供技术创新基金贷款、省技改贷。厦门银行采用“同步尽调+绿色通道”模式，与产投平台深度合作，实现投贷联动领域业务突破，用好福建省技改、专精特新专项贷款、厦门市技术创新基金贷款、增信基金贷

款等政策工具，加强惠企政策宣传和企业入库指导，降低科技型企业融资成本；在内部资源倾斜上，通过“两岸科创债”优惠资金、经济资本占用优惠、细分贴现利率分层等一系列政策，优先支持科创领域的信贷投放，有效推动科技类贷款规模提升。截至 2024 年末，厦门银行科技金融贷款余额 119.67 亿元，较上年末增幅 33.69%，增幅较快。

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；创设“节能减排贷”产品，为“合同能源管理”型节能服务企业项目提供项目融资，助力能源领域节能减排，并推出“绿色生活贷”“E 秒车贷”等产品，满足消费者绿色生活、绿色出行的金融需求；上线“绿色金融业务管理系统”，提高绿色金融业务处理效率和管理精度。截至 2024 年末，厦门银行累计发行绿色债券本金余额 35 亿元；绿色贷款（人行口径）余额为 130.70 亿元，较上年末增长 61.96%，保持快速增长态势。

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。2024 年以来，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薪产品——“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以及符合台农需求的标准产品“台农贷”，便利台资企业融资。截至 2024 年末，厦门银行台企客户数较上年末增长 19%，台企授信户数较上年末增长 21%，台胞信用卡发卡数较上年末增长 11%，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

2024 年，厦门银行持续推进零售银行战略转型，不断夯实零售客户基础，个人存款规模保持较好增长，业务占比不断提升；受整体信贷需求偏弱、按揭贷款提前还款客户占比较高等因素影响，个人贷款业务规模持续下降，未来业务发展承压较大。

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，坚持“以客户为中心”的客群经营策略，细化客户分层经营体系，促进业务增量、扩面、提质，为客户提供有温度的综合服务。厦门银行紧抓场景获客和客群经营两个方向，通过客群活化，产品破冰，资产提升来挖掘大众客群长尾价值，完成代发工资经营体系建设，优质代发新项目持续落地，银企协作稳步发展；构建数据驱动的大众客群经营体系，建立高响应客户标签，提升客户营销精准度，将客户促活与活期留存、资产提升、有效户挖潜、贷款推广充分结合，根据偏好加强投放，高频度监测活动转化率、费效比等指标，不断调优活动方案。在上述多项措施的综合作用下，2024 年，厦门银行个人存款业务规模保持较快增长，其中定期存款占比较高，2024 年末定期存款占个人存款的 83.89%，也使得付息率的压降难度较大。

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，响应支持实体经济、促进消费升级的政策，持续对个体工商户、小微企业主经营和居民消费资金的支持，满足政策要求和客户需求，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；以科技创新为驱动力，革新零售服务模式，构建“信贷工厂”标准化作业流程，提升零售信贷流程线上化、策略智能化水平，提高客户自动识别能力，对优质客户提供更优惠的利率来强化获客。2024 年，受地区经济增速放缓、个体工商户整体信贷需求偏弱等因素影响，厦门银行个人经营贷款规模下降，同时个人住房贷款提前还款减少利息支出的客户占比依然较大，导致整体个人贷款规模持续下降。截至 2024 年末，厦门银行个人贷款及垫款余额 704.58 亿元，占贷款总额的 34.29%；个人住房贷款占贷款总额的比重下降至 9.45%，个人经营贷款和个人消费贷款占贷款总额的比重分别为 21.57% 和 3.28%。

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。2024 年，厦门银行在资管新规、理财新规的指引下，持续优化调整资产配置策略，以存款、债券等固定收益类资产投资为主，增加估值较为稳定的资产类型配比，保障资产组合的流动性，并通过优化交易策略增厚产品收益；在产品方面重点打造现金类、短债类、公募周期申购定期赎回类等理财精品，力求为投资者带来更好的投资体验；在渠道方面强化分支机构联动和产品培训，不断加强投资者宣传教育和投资者权益保护等工作，持续提升服务品质和客户体验。截至 2024 年末，厦门银行委托理财资金余额 97.49 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，同业资产占比不高；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，整体投资策略审慎。

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。2024 年，厦门银行同业资产配置规模随着流动性安排及延缓资产组合下行的考虑持续减少，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等方式融入资金。2024 年，厦门银行同业业务保持利息净支出状态，2024 年金融机构间利息净支出为 25.97 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。2024 年，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，为应对息差收窄压力，优先配置地方债、信用债等相对高收益资产，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 7）。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，另包括部分江苏、浙江地区的国有企业，涉及行业集中于城投企业，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；2024 年以来同业存单配置规模明显增加，一部分是为降息背景下增加了国有行、股份制银行发行的同业存单，另一部分主要为提升收益配置于香港地区银行的存单；信贷资产主要为存量资产，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。2024 年，随着投资规模的提升，厦门银行实现金融投资利息收入和投资收益 39.68 亿元，投资相关收益规模保持持续增长。

图表 7 • 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	840.89	996.94	1249.53	82.56	85.96	84.77
其中：政府债券	657.18	772.58	776.17	64.52	66.62	52.65
政策性金融债券	46.74	38.72	41.51	4.59	3.34	2.82
金融债券	8.45	2.68	2.28	0.83	0.23	0.15
企业债券	128.52	179.98	249.82	12.62	15.52	16.95
同业存单	0.00	2.98	179.75	0.00	0.26	12.19
信贷资产	12.21	3.04	0.12	1.20	0.26	0.01
衍生金融资产	20.72	13.52	21.76	2.03	1.17	1.48
债权融资计划	5.75	1.00	0.00	0.56	0.09	0.00
基金及其他投资	137.16	144.11	200.46	13.47	12.43	13.60
其他权益工具投资	0.77	0.83	1.20	0.08	0.07	0.08
投资性房地产	0.03	0.02	0.02	0.00	0.00	0.00
其他	1.00	0.29	1.00	0.10	0.03	0.07
投资资产总额	1018.53	1159.76	1474.09	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	5.60	5.80	5.55	--	--	--
减：减值准备	1.68	1.48	1.97	--	--	--
投资资产净额	1022.45	1164.08	1477.67	--	--	--

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

（三）财务分析

厦门银行提供了 2024 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 2024 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。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，财务数据可比性高。

1 资产质量

2024 年，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，整体资产结构变化不大；受贷款及垫款规模于 2024 年出现下降的影响，资产规模增速较低。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	298.08	297.28	223.94	8.03	7.61	5.49	-0.27	-24.67
同业资产	400.57	360.98	320.58	10.79	9.24	7.86	-9.88	-11.19
贷款及垫款净额	1941.55	2035.27	1999.52	52.30	52.10	49.03	4.83	-1.76
投资资产	1022.45	1164.08	1477.67	27.54	29.80	36.24	13.85	26.94
其他类资产	49.43	49.01	56.24	1.33	1.25	1.38	-0.83	14.74
资产合计	3712.08	3906.64	4077.95	100.00	100.00	100.00	5.24	4.39

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

（1）贷款

受信贷需求偏弱及个人贷款下降影响，厦门银行贷款业务发展有所承压，2024 年以来贷款规模有所下降，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。

受信贷需求减弱、个人贷款规模持续下降等因素影响，2024 年厦门银行贷款规模有所下降，整体贷款占资产总额的比重亦有小幅下降，2024 年末贷款及垫款净额 1999.52 亿元，占资产总额的 49.03%（见图表 8）。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 2024 年末，厦门银行在厦门地区发放的贷款及垫款余额占比 43.91%，较上年末小幅下降；其他地区发放贷款及垫款余额占比 56.09%。行业分布方面，厦门银行贷款聚焦制造业、传统产业改造升级、基建投资、乡村振兴、现代服务业、科技创新、绿色发展等重点领域金融需求，加大信贷投放力度，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，2024 年末上述前五大贷款行业占比分别为 14.56%、11.34%、11.03%、6.56%和 4.39%，合计占比 47.88%，贷款行业集中度较上年末有所上升，整体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，审慎开展房地产业务。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 2024 年末，厦门银行房地产业贷款余额为 90.18 亿元，占比为 4.39%，以经营性物业贷为主，个人住房贷款余额占比降至 9.45%；建筑业贷款余额 134.88 亿元，占贷款总额的 6.56%，上述行业不良贷款率均明显低于全行平均水平，但其中房地产行业关注类贷款占比较高，需对后续资产质量变化情况保持一定关注。

客户集中度方面，2024 年，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，客户集中度相关指标均有所下降，贷款客户集中风险不显著，2024 年末单一最大客户贷款比率和最大十家客户贷款比率分别为 2.20%和 16.26%，前十大客户涉及制造业、批发和零售业、水利、环境和公共设施管理业，以国有企业为主，无不良及逾期情况。大额风险暴露方面，厦门银行相关指标均未突破监管限制。

2024 年，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，审慎把好审批关，严格控制新增不良，对新进高风险项目予以否决，并对部分存量风险客户采取压缩退出等策略；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，加强贷后和预警管理，尽早发现和化解风险。与此同时，厦门银行通过持续加强组织清收化解、进一步加大与 AMC 债权转让等方式，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；2024 年，厦门银行核销及转出不良贷款 17.70 亿元，处置力度较上年有所加大。得益于厦门市及福建省较为优良的信用环境，加之厦门银行实施了有效的信用风险管控措施，2024 年厦门银行不良贷款率小幅下降，信贷资产质量保持同业较好水平（见图表 9）。厦门银行不良贷款规模较大的行业主要为批发与零售业和制造业，上述两个行业不良贷款规模合计占厦门银行不良贷款的三分之一以上；不良贷款率较高的行业主要为卫生和社会工作、文化、体育和娱乐业和制造业，2024 年末上述行业的不良贷款率分别为 2.59%、1.41%和 1.02%。受宏观经济下行等因素影响，厦门银行信贷资产质量也面临一定的下行压力，其中 2024 年关注类贷款规模和占比有所上升，主要系厦门银行针对部分基本面正常但受外部经济环境变化影响出现风险信号的客户，基于审慎原则将其分类下调为关注；逾期贷款规模和占比有所上升，主要是由于个别民营企业集团授信客户贷款、个人经营性贷款逾期增加所致。此外，截至 2024 年末，厦门银行展期贷款规模 16.66 亿元，大部分已调至关注类，需对上述受外部经济变化影响导致流动性紧张的客户经营情况及其五级分类下迁情况保持关注。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，2024 年拨备覆盖率指标小幅下降，拨备保持充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	1962.02	2050.95	1977.06	97.91	97.80	96.23
关注	24.60	30.04	62.36	1.23	1.43	3.04
次级	6.26	3.48	8.04	0.31	0.17	0.39
可疑	6.76	5.09	2.46	0.34	0.24	0.12
损失	4.21	7.45	4.63	0.21	0.36	0.23
贷款合计	2003.85	2097.01	2054.55	100.00	100.00	100.00
不良贷款	17.23	16.02	15.12	0.86	0.76	0.74
逾期贷款	23.92	23.08	29.91	1.19	1.10	1.46
拨备覆盖率	/	/	/	387.93	412.89	391.95
贷款拨备率	/	/	/	3.34	3.15	2.89
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	67.06	93.13	94.50

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

2024 年，厦门银行同业资产规模持续下降，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；投资资产规模持续增长，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。

2024 年，厦门银行同业资产配置规模随着流动性安排有所下降，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 2024 年末，厦门银行买入返售金融资产净额 46.31 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 53.93 亿元和 220.34 亿元，交易对手包括境内国有银行、股份制银行、城市商业银行等。截至 2024 年末，厦门银行同业资产无风险情况，计提减值准备余额 0.79 亿元。

投资业务方面，2024 年，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 2024 年末，厦门银行投资资产净额 1477.67 亿元，其中，为有效把握市场节奏，合理安排债券投资结构及久期，当年交易性金融资产中投资的同业存单、基金规模增加，使得交易性金融资产规模增加较多，年末交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 23.61%、38.41%和 36.42%，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，类信贷等非标资产投资规模持续收缩、占比很低，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 2024 年末，厦门银行投资资产无发生逾期，对投资资产计提减值准备余额 1.97 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，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 2024 年末，厦门银行银行承兑汇票余额 437.50 亿元，保证金比例约为 14.00%，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 50.98 亿元，开出保函余额 33.04 亿元，信用卡未使用透支额度 47.52 亿元。

2 负债结构及流动性

厦门银行市场融入资金渠道通畅，占负债总额的比重较高；2024 年存款规模持续增长，但受存款结构优化调整影响，存款规模增速仍较为缓慢，个人存款占比持续提升，但存款稳定性仍有待进一步提升；流动性指标整体保持较好水平。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	1221.79	1328.74	1381.49	35.26	36.89	36.80	8.75	3.97

客户存款	2070.15	2109.02	2189.08	59.75	58.56	58.31	1.88	3.80
其中：储蓄存款	553.91	671.50	824.55	15.99	18.65	21.96	21.23	22.79
其他负债	172.71	163.74	183.68	4.98	4.55	4.89	-5.19	12.18
负债合计	3464.64	3601.50	3754.26	100.00	100.00	100.00	3.95	4.24

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，2024 年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 2024 年末，厦门银行同业及其他金融机构存放款项余额 44.28 亿元，拆入资金余额 228.38 亿元，卖出回购金融资产款余额 194.47 亿元，标的为利率债和银行承兑汇票；应付债券余额 914.35 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，2024 年末同业存单余额 677.20 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。

2024 年，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，客户存款规模增速仍较为缓慢。从存款结构来看，截至 2024 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 67.79%；个人存款占负债总额的比重为 21.96%，个人存款占比持续上升，但占比仍相对较低，存款稳定性有待进一步提升。

流动性方面，之前年度厦门银行贷款规模保持增长，存款规模增速放缓，使得存贷比处于相对较高水平，2024 年由于贷款规模下降存贷比水平有所回落（见图表 11）；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 11 • 杠杆与流动性指标

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	75.22	81.38	77.83
净稳定资金比例（%）	111.91	122.97	116.73
流动性覆盖率（%）	347.74	315.54	153.11
人民币存贷比（%）	81.14	81.04	72.57

资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，受净息差持续收窄影响，厦门银行营业收入、净利润增长相对乏力；减值损失规模的计提也对净利润水平产生一定影响，盈利状况呈现一定下行趋势，但仍处于较好水平。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	58.95	56.03	57.59
其中：利息净收入（亿元）	47.90	43.26	40.05
手续费及佣金净收入（亿元）	4.32	4.14	3.81
投资收益（亿元）	6.19	4.64	10.26
营业支出（亿元）	34.25	29.57	30.10
其中：业务及管理费（亿元）	20.22	22.21	22.38
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	13.11	6.50	7.01
拨备前利润总额（亿元）	37.86	32.92	34.37
净利润（亿元）	25.72	27.52	27.06
净息差（%）	1.53	1.28	1.13
成本收入比（%）	34.30	39.65	38.87
拨备前资产收益率（%）	1.08	0.86	0.86
平均资产收益率（%）	0.73	0.72	0.68
加权平均净资产收益率（%）	11.38	11.20	9.36

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。2024 年，受 LPR 下行加快、存量房贷利率再次调降、同业价格竞争激烈、厦门当地业务市场化程度高等因素影响，厦门银行贷款平均利率下降明显，而负债端市场资金融入规模较大、定期存款占比维持较高，进一步对净息差形成挤压，厦门银行净息差水平持续收窄；截至 2024 年末，厦门银行生息资产平均利率为 3.50%，付息负债的平均利率为 2.43%。2024 年以来，贷款业务增长乏力叠加贷款平均收益率的下行，使得贷款利息收入、整体利息净收入均有所下降。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分销业务，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，2024 年投资收益增长较多主要系当年债券行情较好背景下交易性收入明显提升所致，促进了当年营业收入的增长（见图表 12）。

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。队伍建设带来人员成本增加，但厦门银行控制物业设备、行政费用等支出，业务及管理费支出增长有限，成本收入比整体有所上升，成本管控能力尚可。2024 年，厦门银行资产质量保持平稳，故减值损失规模仅有小幅增加，对净利润水平仍有一定影响。

2024 年，由于利息净收入下降、减值计提规模小幅回升，厦门银行净利润略有下降，盈利指标有所下降，整体盈利能力仍处于较好水平。

4 资本充足性

2024 年，厦门银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平，但业务发展也对其核心一级资本形成消耗。

2024 年，厦门银行主要通过利润留存的方式补充资本。2024 年中期厦门银行按照每股 0.15 元（含税），2024 年度按照每股 0.16 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 2024 年末，厦门银行股东权益合计 323.69 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，2024 年，厦门银行未发行资本补充债券，利润留存尚可，资本净额和一级资本净额均保持增长。2024 年以来，由于贷款、投资等业务增速放缓，且其中投资业务的增加多配置于政府债等低权重资产，且资本新规的实施对其权重计算有一定节约，厦门银行风险加权资产规模增幅不大，风险资产系数有所下降，整体资本水平较上年末略有下降，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	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资本净额（亿元）	317.43	375.48	385.59
一级资本净额（亿元）	244.48	300.86	310.32
核心一级资本净额（亿元）	219.09	240.40	249.84
风险加权资产余额（亿元）	2306.68	2438.04	2520.04
风险资产系数（%）	62.14	62.41	61.80
股东权益/资产总额（%）	6.67	7.81	7.94
杠杆率（%）	5.20	6.40	6.60
资本充足率（%）	13.76	15.40	15.30
一级资本充足率（%）	10.60	12.34	12.31
核心一级资本充足率（%）	9.50	9.86	9.91

资料来源：联合资信根据厦门银行年报整理

七、外部支持

厦门市为最早成立的对外开放的经济特区之一，2024 年厦门市经济保持较好发展，当年实现地区生产总值 8589.01 亿元，同比增长 5.5%，一般公共预算总收入 1584.31 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。

八、债券偿还能力分析

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 240 亿元、二级资本债券本金 45 亿元、无固定期限资本债券本金 60 亿元。以 2024 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存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 存续债券保障情况

项 目	2024 年末
存续债券本金（亿元）	345.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	1.05
股东权益/存续债券本金（倍）	0.94
净利润/存续债券本金（倍）	0.08

资料来源：联合资信根据厦门银行审计报告整理

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，厦门银行合格优质流动性资产和所有者权益对存续债券的保障能力尚可；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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率极低，二级资本债券和无固定期限资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

基于对厦门银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持厦门银行主体长期信用等级为 AAA，维持“20 厦门银行永续债 01”“21 厦门银行永续债 01”“21 厦门银行二级 01”“21 厦门银行二级 02”和“23 厦门银行永续债 01”信用等级为 AA⁺，维持“22 厦门银行小微债 01”“22 厦门银行小微债 02”“23 厦门银行小微债 01”“23 厦门银行绿色债 01”“24 厦门银行小微债 01”“24 厦门银行 01”“24 厦门银行绿色债 01”“25 厦门银行绿色债 01”和“25 厦门银行 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

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