

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的厦门国际银行股份有限公司 2016 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一六年七月二十七日



跟踪评级公告

联合[2016] 1761 号

联合资信评估有限公司通过对厦门国际银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定将厦门国际银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AAA，2014 年二级资本债券（30 亿元）信用等级上调为 AA⁺，2016 年二级资本债券（70 亿元）信用等级上调为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年七月二十七日



厦门国际银行股份有限公司 2016年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2016年7月27日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2015年7月31日

主要数据

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿元)	4592.05	3489.41	2611.33
股东权益(亿元)	277.92	154.46	109.63
不良贷款率(%)	0.56	0.46	0.40
拨备覆盖率(%)	394.05	415.66	455.57
贷款拨备率(%)	2.21	1.90	1.84
流动性比例(%)	106.09	33.92	51.71
存贷比(%)	48.52	48.15	59.70
股东权益/资产总额(%)	6.05	4.43	4.20
资本充足率(%)	11.55	10.60	11.37
核心一级资本充足率(%)	9.59	8.17	9.78
一级资本充足率(%)	9.59	8.17	9.78
项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入(亿元)	85.89	56.04	44.72
拨备前利润总额(亿元)	61.51	37.82	29.22
净利润(亿元)	33.18	22.28	16.68
成本收入比(%)	22.52	27.30	27.76
平均资产收益率(%)	0.82	0.73	0.71
平均净资产收益率(%)	16.26	16.87	16.33

资料来源: 厦门国际银行审计报告, 联合资信整理。

分析师

葛成东 孔 宁

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

2015年, 厦门国际银行股份有限公司(以下简称“厦门国际银行”)公司治理及内部控制体系持续完善; 主营业务快速发展, 综合竞争力稳步提升; 营业收入快速增长, 盈利水平基本保持稳定; 信贷资产质量处于同业较好水平; 通过增资扩股以及发行二级资本债券的方式补充资本, 资本状况处于充足水平。2016年, 厦门国际银行实施新一轮增资扩股工作, 核心资本实力有望进一步增强; 同时随着经营范围的拓宽, 未来一段时间内厦门国际银行主营业务有望保持良好发展态势。联合资信评估有限公司确定将厦门国际银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AAA, 2014 年二级资本债券(30 亿元)信用等级上调为 AA⁺, 2016 年二级资本债券(70 亿元)信用等级上调为 AA⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了厦门国际银行已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 作为福建省属企业相对控股的银行, 福建省属企业对其资本支持力度较大;
- 通过增资扩股以及发行二级资本债券等方式补充资本, 抵御风险能力显著提升;
- 主营业务快速发展, 业务品种逐步健全, 分支机构覆盖面持续扩大, 综合竞争力逐步提升;
- 营业收入持续快速增长, 盈利水平基本保持稳定;
- 不良贷款率较低, 拨备充足, 信贷资产质量保持在同业较好水平;
- 营业网点布局在北京、上海等经济发达地区, 业务发展具有一定区域优势。

关注

- 业务规模的快速增长使得增资扩股等方式对资本充足水平的提升效果并未充分显现，面临持续的资本补充压力；
- 同业资金净融入规模较大，对资金市场依赖度较高，容易受到市场波动的影响；
- 应收款项类投资规模快速增长，相关风险需关注；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行业务经营带来一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由厦门国际银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的二级资本债券出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。



一、主体概况

厦门国际银行股份有限公司(以下简称“厦门国际银行”)的前身为成立于 1985 年 8 月的厦门国际银行。厦门国际银行是我国首家中外合资银行,初始注册资本 8 亿港币。根据银监会《关于厦门国际银行改制的批复》,厦门国际银行于 2012 年 12 月整体改制为股份有限公司。2012 年 12 月和 2013 年 1 月,厦门国际银行先后两次实施增资扩股,注册资本增至 20.04 亿元人民币。依据银监会厦门监管局于 2013 年 4 月 7 日出具的《关于同意厦门国际银行股份有限公司由中外合资银行改制为城市商业银行的批复》【厦银监复[2013]33 号】,厦门国际银行由中外合资银行改制为城市商业银行,并完成相应的工商登记变更手续。2014 年及 2015 年,厦门国际银行实施增资扩股,注册资本增加至 31.93 亿元人民币。2015 年 12 月 31 日,按照每 10 股转增 10 股方式增加注册资本至 63.86 亿元人民币。

2016 年,厦门国际银行实施新一轮增资扩股工作,拟发行不超过 20 亿新股,募集金额不超过 96 亿元;截至目前,增资扩股资金已全部到位,投资者股东资质审查工作正在进行。截至本报告出具日,厦门国际银行前五大股东持股情况见表 1。

表 1 前五大股东持股比例 单位: %

股东名称	持股比例
闽信集团有限公司	10.63
福建省投资开发集团有限责任公司	8.58
中国工商银行股份有限公司	6.28
福建投资企业集团公司	6.08
厦门建发集团有限公司	5.65
合 计	37.22

资料来源:厦门国际银行年报,联合资信整理。

厦门国际银行经营范围包括:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理票据承兑与贴现;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、金融债券;

从事同业拆借;买卖、代理买卖外汇;提供信用证服务及担保;代理收付款项及代理保险业务;提供保管箱服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

厦门国际银行总行设在厦门。截至 2015 年末,厦门国际银行共拥有 65 家机构(含总行)。其中在厦门市设有 10 家营业性机构,在北京、上海、福州、珠海、宁德、龙岩、泉州、漳州设有 8 家异地分行及 30 家异地支行。厦门国际银行在香港、澳门分别拥有全资附属机构—厦门国际投资有限公司(香港)和澳门国际银行股份有限公司(以下简称“澳门国际银行”)。员工总数 3039 人。

截至 2015 年末,厦门国际银行资产总额 4592.05 亿元,其中发放贷款及垫款净额 1501.99 亿元;负债总额 4314.13 亿元,其中存款余额 3103.42 亿元;股东权益 277.92 亿元;不良贷款率 0.56%,拨备覆盖率 394.05%,贷款拨备率 2.21%;资本充足率为 11.55%,一级资本充足率为 9.59%,核心一级资本充足率为 9.59%。2015 年,厦门国际银行实现营业收入 85.89 亿元,净利润 33.18 亿元。

厦门国际银行境外的业务主要通过澳门国际银行开展。澳门国际银行成立于 1974 年,目前是澳门主要的商业银行之一,在澳门设有多家营业机构。截至 2015 年末,澳门国际银行资产规模折人民币 761.47 亿元;负债折人民币 714.15 亿元;所有者权益折人民币 47.32 亿元;2015 年实现净利润折人民币 3.36 亿元。

注册地址:福建省厦门市鹭江道 8-10 号国际银行大厦 1~6 层

法定代表人:翁若同

二、已发行债券概况

截至本报告出具日,厦门国际银行处于存续期内的债券为 2014 年 3 月发行的 30 亿元二级资本债券和 2016 年 3 月发行的 70 亿元二级资本债券,债券概况见表 2。

表2 债券概况

债券名称	发行规模	期限	债券利率	付息频率
14 厦国银二级	30 亿元	10 年	6.90%	年付
16 厦门国际二级	70 亿元	10 年	4.18%	年付

数据来源：中国货币网

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014 年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经

济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014 年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015 年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015 年，我国 GDP 增长率为 6.9%，同比下降 0.5 个百分点；CPI 增长率为 1.4%，同比下降 0.6 个百分点，创近年来新低（见表 3）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015年以来，我国经济运行的国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观

政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

厦门位于福建省东南部，背靠漳州、泉州平原，毗邻台湾海峡，是中国东南沿海对外贸易的重要口岸。由于地理环境和历史背景的因素，厦门拥有众多的归侨、侨眷及厦门籍侨胞和港、澳、台同胞。厦门市是福建省的一个副省级城市，同时是全国首批实行对外开放的四个经济特区之一，区域经济较发达。

2014年12月，国务院决定设立中国（福建）自由贸易试验区（以下简称“福建自贸区”），2015年4月福建自贸区正式挂牌成立。福建自贸区下辖福州片区、厦门片区和平潭片区，是在位置最接近台湾的自由贸易园区。福建自贸区规划以“对台湾开放和全面合作”为发展方向，重点在投资准入政策、货物贸易便利化措施、扩大服务业开放等方面先行先试，率先实现区内货物和服务贸易自由化。在福建贸易区建设规划中，厦门片区被定位为两岸区域性金融服务中心和两岸贸易中心，建设实施方案中明确了将在厦门片区开展两岸双向贷款业

务，两岸跨境人民币业务将成为厦门地区金融机构发展的特色和未来方向，福建自贸区的设立为当地金融机构提供了广阔的发展空间。

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，全市经济保持较快发展。2015年，厦门市实现地区生产总值3466.01亿元，同比增长7.2%，较之前年度的9.2%有所下降；三次产业结构为0.7：43.5：55.8，第三产业占比持续上升；实现财政总收入1001.71亿元，同比增长10.2%，其中地方财政收入606.06亿元，同比增长11.5%；外贸进出口总值832.91亿美元，同比下降0.2%，其中，出口534.97亿美元，增长0.6%，进口297.94亿美元，下降1.8%。

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快速发展。截至2015年末，厦门市共有各类银行业金融机构主体41家，其中法人银行类金融机构8家；中外资金金融机构本外币各项存款余额8876.25亿元，同比增长16.0%；中外资金金融机构本外币各项贷款余额7567.00亿元，同比增长13.9%。

总体看，近年来国家对福建省和厦门市扶持力度较大，厦门地区经济保持较快增长态势，这为当地银行业业务开展创造了良好的外部环境和广阔的发展空间。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至2015年末，我国商业银行资产总额155.83万亿元，负债总额144.27万亿元；2015年，我国商业银行实现净利润1.59万亿元，净息差为2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012年9月17日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明

确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至2015年末，商业银行不良贷款余额1.27万亿元，不良贷款率为1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为181.18%和3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

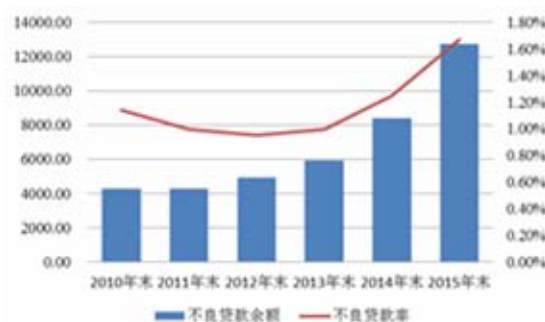


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会，联合资信整理。

自2013年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至2015年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.91%，平均一级资本充足率为11.31%，平均资本充足率为13.45%，整体资本充足（见表4）。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利将面临压力。

(2) 市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图 2）。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的

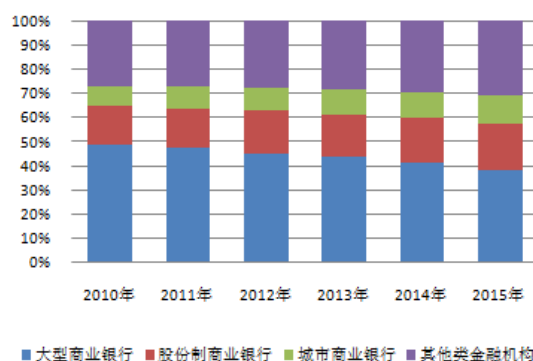


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银

行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014 年 11 月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增

速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服

务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的

考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、

银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本

水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔Ⅱ和巴塞尔Ⅲ同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风

险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

厦门国际银行最大股东为福建省投资开发集团有限责任公司(以下简称“福建省投资开发集团”)，其通过自身及闽信集团有限公司、福建投资企业集团公司直接和间接持有厦门国际银行25.29%的股份。

股东大会是厦门国际银行的最高权力机构。2015年，厦门国际银行召开多次股东大会，审议批准了包括董事会工作报告、监事会工作报告、财务决算、利润分配方案、增资扩股方案、修订公司章程在内的多项议案。

厦门国际银行董事会由16名董事组成，其中执行董事5名，独立董事3名，其余为股东代表董事。厦门国际银行的董事大多具有大型国企或境内外金融机构的从业经验，专业素质较高。厦门国际银行董事会下设4个专门委员会，分别为战略委员会、关联交易控制及审计委员会、风险管理委员会、提名及薪酬委员会。其中关联交易控制及审计委员会、风险管理委员会、提名及薪酬委员会负责人均由独立董事担任。2015年，厦门国际银行召开多次董事会，审议通过了包括年度报告、年度财务预决算方案、利润分配方案、增资扩股方案在内的多项议案。

厦门国际银行监事会由 6 名监事组成，其中股东代表监事 1 名、职工代表监事 2 名、外部监事 2 名、监事长 1 名。监事会下设提名和审计两个专门委员会，主任委员均由外部监事担任。监事会负责对董事、高级管理层的履职行为和尽职情况进行监督，对银行的经营决策、风险管理、内部控制、财务活动进行检查监督。

厦门国际银行高级管理层包括总裁 1 名，副总裁 5 名，助理总裁 1 名，另设首席财务官、首席审计官、首席信息官、首席风险官、董事会秘书各 1 名。厦门国际银行高级管理人员大多具有丰富的银行从业经验和国际化的专业背景，有助于高级管理层制定科学的经营管理决策。

总体而言，厦门国际银行公司治理架构逐步完善，董、监事会及高级管理层成员整体专业素质较高，这确保了公司具备较高的运营水平。

2. 内部控制

厦门国际银行重视内控机制建设，将其作为全面风险管理的重要组成部分。厦门国际银行对内控制度实行动态管理，根据不同时期、业务发展的不同需要加以改进和完善。目前厦门国际银行形成了较为系统的政策、制度和流程，涵盖了各项业务及各项风险管理；建立了职责明确、报告关系清晰的组织体系，明确了相关部门、岗位、人员的职责和权限，为各项业务的开展提供了制度保证；建立有效的权力制约机制，根据业务类别设立差异化的授权、授信和审批权限，以强化整体控制能力。同时，厦门国际银行注重企业文化的培育，结合有效的激励约束机制，引导员工形成良好的合规意识和较强的风险意识，内控环境良好。厦门国际银行通过向附属机构委派董事和高级管理人员的方式，参与附属机构的经营管理。

厦门国际银行建立了较为完善的内控监督检查机制。厦门国际银行设内部稽核部，对首席审计官负责。首席审计官对董事会负责，负

责组织实施中长期审计规划、年度审计工作计划，及时向董事会和高级管理层报告和沟通审计工作的开展情况。

2015 年，厦门国际银行内部稽核部根据年度工作计划开展多个内部审计项目，内容涵盖业务前、中、后台等多个方面，覆盖主要部门和分支机构，基本实现了对主要风险类别的检查覆盖。

总体看，厦门国际银行建立了较为完善的内控体系，内控执行力较强。

3. 发展战略

2015 年，厦门国际银行进一步明确打造国内中小银行标杆的战略目标，坚持拾遗补缺、抢占先机、深度开发、差异化、国际化的战略定位，发挥灵活高效的组织优势和创新进取的文化优势，实现业务又好又快的发展。厦门国际银行坚持扩大客户基础、补充资本金、构筑营销网络、深化全面风险管理、实施组织流程再造、强化团队建设六个方面的战略重点，在发展传统存贷款和结算业务的同时，重点开辟新业务领域和盈利增长点。截至 2015 年末，厦门国际银行总资产、存款、贷款和税后利润四大指标均超额完成董事会设定的 2015 年度预算目标及十三五规划计划目标。

2016 年以来，厦门国际银行坚持“细分补缺促深耕，国际多元创优特”的工作方针，紧抓规模扩张与结构调整，遵循市场营销的要求，高度重视基础客户拓展与维护，抢抓机遇，转变思维，把握时机，力促转型，全面布局第四个五年规划。未来，厦门国际银行计划通过以下措施实现战略规划中制定的目标：一是抢抓机遇，积极支持地方经济建设与实体经济发展，稳步推进业务增长；二是转变思维，力促业务转型与结构优化，推动发展效益的提升；三是循序渐进，全面布局四五规划，积极申请设立金融租赁公司等非银行机构，加快迈向综合经营道路。

总体看，厦门国际银行战略规划清晰，补缺深耕的战略定位在多项发展举措中得以体现，未来发展前景良好。

五、主要业务经营分析

厦门国际银行的主营业务由公司银行业务、零售银行业务、同业及资金业务组成。2015年，厦门国际银行持续扩大境内业务网点覆盖面，成立厦门自贸区分行，获批筹建福州自贸区分行、莆田分行与三明分行。目前，厦门国际银行已在北京、上海、珠海、宁德、龙岩、泉州、漳州等地设立异地分支机构，依靠灵活的经营机制和两岸三地的机构网点优势，客户资源逐渐增多，并形成了一定的市场影响力。

2015年，厦门国际银行进一步深化经营管理模式改革，不断丰富市场营销手段，加大业务拓展力度，各项业务和盈利增势良好，发展稳健。截至2015年末，厦门国际银行资产总额折人民币761.47亿元，负债折人民币714.15亿元，所有者权益折人民币47.32亿元，全年实现账面净利润折人民币3.36亿元（依照中国会计准则计算）；资本充足率为14.45%，核心一级资本充足率为11.91%；不良贷款率为0.18%，资产质量较好；拨备覆盖率为1060.35%，拨备计提充足。

1. 公司银行业务

目前厦门国际银行主要向公司客户提供公司存款、公司贷款、票据贴现、中间业务、国际业务等业务产品和服务；未来，厦门国际银行将充分应用资产创新工具，着力推进公司业务、同业业务、资金业务的联动发展，深化同业间业务合作，以提高综合化经营水平。

厦门国际银行客户存款绝大部分来自对公存款业务。2015年，厦门国际银行着重推进授信往来存款、境内外联动存款、资金增值型存款等业务，通过跨境业务产品、结构性存款、大额协议存款等存款类产品，拓展大型优质企

业客户及政府财政机关事业单位存款等业务。截至2015年末，母行口径下，厦门国际银行公司存款余额（含保证金存款，下同）2460.25亿元，较上年末增长33.15%，占客户存款的96.19%，占比高。

厦门国际银行致力于打造“方案专家”的市场形象，在提供标准化产品的基础上，结合客户需要，发挥自身跨境机构、风险控制技术、业务专业水准等方面的优势，为客户打造综合化的金融解决方案。厦门国际银行结合分支机构所处区域经济、产业发展特点，深度研究电子、汽车配件、纺织服装、日用品等工业制造业以及商务服务、批发零售行业特性，积极开展业务创新服务，在市政类贷款、股权质押贷款等领域形成一定竞争优势，同时多元拓展经营性物业类贷款等高收益高保证项目，授信产品种类趋于丰富。此外，厦门国际银行凭借其境内外机构渠道优势，大力发展内保外贷、外保内贷、外债贷款、离岸存款等离在岸结合业务，有效拉动境内外机构资产负债的增长，联动效应显著。截至2015年末，厦门国际银行公司贷款余额1466.91亿元，较上年末增长38.08%，占贷款总额的95.51%，占比高。

2015年，厦门国际银行按照监管要求，持续加大对小微企业金融支持力度，建立健全小微企业授信业务的风险评审流程、专岗人员以及审批绿色通道，不断完善小微企业专用评分体系，对小微企业客户实行核心产品和细分行业深度开发的策略。目前，厦门国际银行已推出“工贸通”、“保易通”、“信利通”、“开证通”、“房易通”等一系列标准化产品，重点支持各类符合国家产业、环保政策的小微实体企业，较好地满足了小微企业客户多样化的金融需求。截至2015年末，厦门国际银行小微企业贷款余额355.55亿元，较上年末增加179.24亿元。从客户数量情况来看，小微企业客户已成为厦门国际银行主要的客户群体之一。

2015年，厦门国际银行主要通过加大营销力度、提升运作管理水平、强化产品与服务创

新等措施持续推动国际业务的发展，国际业务结算量在当地同业中保持较高占比，其国际业务较强的创新能力为未来持续发展奠定了良好基础。

总体看，厦门国际银行公司银行业务定位明确，较好地发挥了在业务创新和机构网点布局等方面的优势，公司银行业务发展情况良好。

2. 零售银行业务

股改前，由于不具有开展境内居民人民币业务的资质，厦门国际银行零售银行业务主要以中高端的境外居民为主要目标客户，提供个人储蓄、个人理财、个人信贷、中间/代理业务等外汇和人民币业务，并通过澳门国际银行联动推出了一系列跨境投融资、境内外联动的综合金融服务。随着改制的完成，厦门国际银行于 2013 年上半年取得了境内公民人民币零售业务资格。2015 年，厦门国际银行持续推进零售业务模式改革，围绕“线上线下一体化”发展策略，通过网站、微信公众号、官方微博等渠道，组织多次形式多样的营销活动，积极在理财、贷款、银行卡产品上凸显本行特色，并积极借助互联网线上渠道，推动零售业务客户数量的增长。截至 2015 年末，母行口径下，厦门国际银行储蓄存款余额 97.53 亿元，较上年末增幅明显，占客户存款的 3.82%。整体看，厦门国际银行储蓄客户基础较为薄弱，但随着境内公民人民币零售业务的推广和发展，未来储蓄存款占比有望实现快速上升。

厦门国际银行零售贷款业务包括住房按揭贷款、消费贷款、经营贷款、信用贷款、汽车贷款以及留学贷款等业务。2015 年，厦门国际银行不断完善各类个人授信业务方面规章制度，优化个人授信业务流程，个人贷款业务呈现较快发展态势。截至 2015 年末，厦门国际银行个人贷款余额 69.00 亿元，较上年末增长 34.36%，占贷款总额的 4.49%，占比低。其中，个人住房贷款占 49.20%。

总体看，受改制前业务资格约束，厦门国

际银行储蓄客户基础较为薄弱，但随着境内公民人民币零售业务的推广和发展，零售银行业务存在较大发展空间。

3. 同业及资金业务

2015 年，厦门国际银行加强主动营销力度，在稳固与国有银行业务关系的同时，持续加强与股份制银行、城市商业银行、农村商业银行、信托公司、证券公司等金融机构的合作，形成了较为广泛的同业合作网络。为满足业务发展对资金的需求以及保障全行流动性处于合理水平，厦门国际银行同业业务以资金融入为主。截至 2015 年末，厦门国际银行同业资产余额 263.31 亿元，占资产总额的 5.73%；同业负债余额 1118.08 亿元，占负债总额的 25.92%。2015 年，厦门国际银行同业业务利息净支出 48.43 亿元。

厦门国际银行资金业务坚持安全性、收益性和流动性原则，根据资产负债管理及自身业务发展需要，审慎介入标准化债务融资工具投资业务，投资品种以政策性金融债、央行或由澳门金融管理局发行的金融票据为主，另有部分信用等级较高的企业债，整体债券投资策略较为稳健。2015 年，为提升整体资金收益率，厦门国际银行一方面持续增加债务融资工具投资规模，另一方面通过定向资产管理计划的方式满足自身客户的融资需求，间接扩大信贷业务发展空间。截至 2015 年末，厦门国际银行标准化债务融资工具投资余额 365.45 亿元，较上年末增长 7.75%。其中，金融债券投资余额占 67.43%。厦门国际银行严格控制债券的信用资质，对于债券投资涉及的城投债，要求必须为经济发达的大中城市所属的市国资委控股或以上企业，信用债外部信用评级主要集中在 AA⁺及以上。在组合管理方面，厦门国际银行加大了债券持仓组合的信用风险监控和组合优化力度，加快退出存在信用风险隐患的债券。整体看，厦门国际银行债券投资的信用风险相对可控。

厦门国际银行应收款项类投资主要为满足本行客户的融资需求。截至 2015 年末，厦门国际银行应收款项类投资余额 1975.73 亿元，较上年末增长 36.19%。其中，定向资产管理计划投资规模 1532.51 亿元，其余为金融机构发行的理财产品。2015 年，厦门国际银行应收款项类投资实现利息收入 105.80 亿元。针对应收款项类投资信用风险，厦门国际银行参照授信业务相关管理办法进行风险控制，资金投向符合每年制定的行业授信指引。整体看，厦门国际银行应收款项类投资规模较大，随着宏观经济的持续下行，其对资产质量的影响值得关注，同时也会加大流动性风险管理的压力。

总体看，厦门国际银行同业合作渠道广泛，应收款项类投资规模快速增加，相关利息收入大幅增长，但相关风险需关注。

六、风险管理分析

厦门国际银行搭建了全面风险管理体系，在政策制定、组织构建、人员支持等方面为实现全面风险管理奠定了基础。厦门国际银行建立了由董事会层面(包括风险管理委员会、关联交易控制及审计委员会)、高级管理层、总行风险管理部、风险评估部、分行风险管理部门组成的风险管理组织体系。董事会下设的风险管理委员会负责确定全行的总体风险偏好、风险容忍度。总行风险管理部负责日常的全面风险管理。

1. 信用风险管理

厦门国际银行信用风险管理主要由董事会、风险管理委员会、高级管理层、风险管理

部(含法律事务室)、风险评估部等风险管理部门实施。厦门国际银行制定了分级授权审批制度，设置了审批官序列，分行仅在总行授权范围内行使授信审批权，超过授权范围的，按照审批权限的规定进行分级审批；审批官主要由相关业务部门的管理人员和专业人士组成，负责一定权限范围内信贷及投资业务的审批，每笔贷款都必须经过两个审批官的审批同意，并由首席审批官或者副首席审批官确认。对于超出审批官权限的授信项目，经由授信管理委员会审议通过后方可提交有权审批人审批。此外厦门国际银行在各分行设置风险管理部和风险评估部，对辖内所属机构的信用风险等进行管理。厦门国际银行授信审批业务的独立性和专业化程度较高，为确保良好的资产质量奠定了基础。

根据厦门国际银行报送监管部门报表显示，厦门国际银行贷款行业主要集中在批发和零售业、房地产业、租赁和商贸服务业以及制造业等行业（见表 5）。截至 2015 年末，厦门国际银行单一最大行业贷款占比为 20.77%，前五大行业贷款占比为 51.51%，贷款行业集中度有所下降。

针对国家重点宏观调控的房地产业，2015 年以来，由于厦门国际银行着重拓展经营性物业类贷款等高收益高保证项目，因此其房地产业贷款占比有所上升。截至 2015 年末，厦门国际银行投向房地产业贷款余额 116.32 亿元，占贷款总额的 7.57%；与房地产业高度相关的投向建筑业贷款余额 82.10 亿元，占贷款总额的 5.35%。厦门国际银行房地产业信贷业务主要集中在一线城市以及经济发达的省会城市，以经营性物业抵押贷款为主。整体看，厦门国际银行房地产及建筑行业贷款信用风险可控。

表 5 前五大贷款行业分布

单位：亿元/%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	20.77	批发和零售业	17.78	制造业	18.08
租赁和商务服务业	9.74	租赁和商务服务业	13.42	批发和零售业	17.67
制造业	8.08	制造业	9.63	租赁和商务服务业	13.62

房地产业	7.57	建筑业	7.18	房地产业	6.87
建筑业	5.35	水利、环境和公共设施管理业	4.71	建筑业	6.18
合 计	51.51	合 计	52.72	合 计	62.41

资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理。

从风险缓释措施来看，厦门国际银行贷款以保证类和抵质押贷款为主。截至 2015 年末，二者合计占贷款总额的比重超过 90%，信用类贷款占比低，担保措施对厦门国际银行信贷资产的保障程度较强。

随着分支机构的开设，厦门国际银行业务辐射面逐渐扩大，贷款主要投向福建、江浙、京津、广东、港澳台等经济较发达地区，贷款地区集中风险逐步分散。截至 2015 年末，厦门国际银行单一最大客户和最大十家客户贷款集中度分别为 4.92% 和 34.90%，客户集中风险有所下降(见表 6)。

表 6 贷款客户集中度 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	4.92	5.57	7.48
最大十家客户贷款集中度	34.90	47.08	59.36

资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理。

厦门国际银行建立了多层级交叉的贷后管理体制。总行风险管理部牵头全行贷后管理工作。厦门国际银行建立了由主管客户经理日常走访、分行内部交叉走访以及总行风险管理部直接跟进的多层次贷后管理体制，以及时跟踪客户经营状况及相关行业情况。2015 年，厦门国际银行多次开展信用风险全面排查工作，针对存在风险隐患的贷款提前防范和化解风险，不良贷款率处于较低水平。截至 2015 年末，厦门国际银行不良贷款余额为 8.61 亿元，不良贷款率为 0.56%；逾期贷款余额 40.79 亿元，逾期贷款占贷款总额的 2.66%，其中逾期 90 天以上贷款余额 9.78 亿元，与不良贷款的比例为 113.61%。整体看，厦门国际银行信贷资产质量处于同业较好水平，但考虑到宏观经济的持续下行，未来其将面临一定的信用风险管理压力。

表 7 贷款质量情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	1514.28	98.59	1094.33	98.26	808.28	99.27
关注类	13.02	0.85	14.32	1.29	2.67	0.33
次级类	0.91	0.06	2.89	0.26	0.76	0.09
可疑类	7.27	0.47	1.77	0.16	2.30	0.28
损失类	0.42	0.03	0.42	0.04	0.24	0.03
不良贷款	8.61	0.56	5.09	0.46	3.30	0.40
贷款合计	1535.91	100.00	1113.74	100.00	814.25	100.00
逾期贷款	40.79	2.66	44.21	3.97	13.15	1.62

资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理。

总体看，厦门国际银行信用风险管理体系逐步完善，信用风险管理水平稳步提升，不良贷款率维持在较低水平，但由于其贷款主要集中在宏观经济影响较大的批发和零售业，未来其将面临一定的信用风险管理压力。

2. 流动性风险管理

厦门国际银行董事会是流动性风险管理的最高决策机构，承担流动性风险管理的最终职责；高级管理层负责确定流动性风险管理架构，界定各相关部门流动性管理职责，组织开展流动性管理工作；风险管理部负责拟定流动性风

险管理政策、程序和操作规程并定期对执行情况及其效果进行评价；计划财务部是全行流动性管理部门，负责流动性管理日常工作，对流动性指标进行持续的监督和分析。厦门国际银行采用一系列流动性指标来评价和监控全行流动性风险，并建立了流动性风险报告系统。

从流动性缺口情况看，由于信贷资产和投资类资产到期期限主要集中在 3 个月以上，同时到期期限在 3 个月以内的同业负债和客户存款规模较大，因此厦门国际银行存在一定的期限错配（见表 8）。但考虑到短期存款具有一定的沉淀特性，其拥有较为畅通的同业负债渠道，同时持有的债券资产可变现能力较强，厦门国际银行短期流动性风险可控。

表 8 流动性缺口 单位：亿元

日 期	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月以内	-221.24	-409.99	-119.58
1 个月至 3 个月	-473.08	-418.76	-38.76
3 个月至 1 年	41.86	272.91	35.60
1 年至 5 年	931.47	655.73	147.13
5 年以上	183.71	161.75	174.16

资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理。

3. 市场风险管理

厦门国际银行的整体市场风险应对政策及措施由董事会及其下属的风险管理委员会以及高级管理层批准。厦门国际银行成立了专门的市场风险管理团队负责监控全行的市场风险，并且定期向高级管理层汇报风险敞口及利率敏感性。厦门国际银行建立了包括监管限额、头寸限额、风险限额在内的限额体系，以实施对市场风险的识别、监测及控制。

厦门国际银行对交易账户和银行账户的利率风险实行差别化管理，主要采用利率敏感性缺口、敏感性分析、情景模拟和压力测试等方法评估利率风险。从利率敏感性测试结果来看，根据厦门国际银行的测算，2015 年利率敏感度（利率变化 100 个基点对利息净收入的影响/利息净收入）为 2.10%，利率敏感度较低。

厦门国际银行主要通过控制货币敞口净额进行汇率风险的管理。厦门国际银行境内机构

主要经营人民币业务，采用人民币作为本位币，外汇风险敞口较小。厦门国际银行境外机构主要经营港币、澳门元、美元等外币业务，采用澳门元作为本位币，存在一定的境外机构外汇风险敞口。根据厦门国际银行的测算，2015 年汇率敏感度（外币对人民币汇率变化 100 个基点对利润总额的影响/利润总额）为 0.86%。总体看，厦门国际银行盈利能力受汇率变化影响不大。

总体看，厦门国际银行市场风险管理体系较为健全，且具备丰富的国际市场风险管理经验，市场风险管理水平较高。

4. 操作风险管理

厦门国际银行注重强化操作风险管理，通过制定操作风险管理政策、完善操作风险识别、评估和监测体系等措施，逐步提升对操作风险的识别与控制能力。厦门国际银行实行前中后台职责分离，执行严格的授权和多级复核制度，并结合内部审计、外部审计、自我排查等审计监管活动，确保各项操作规程得以有效落实。

2015 年，厦门国际银行按照监管部门要求，结合业务发展特点，不断强化执行《操作风险管理政策》和操作风险事件报告制度，优化操作风险管理流程。同时，持续推进案件防控工作，构建全员案防的长效机制，组织总行各部和各分支机构开展案件防控宣传教育培训，强化员工案件防控意识；完善案防考核机制，梳理和完善内控制度，加强案防工作稽核，组织落实监管部门对案件防控工作的整改要求，提高案防工作的实效和质量。此外，厦门国际银行上线安全审计系统，提供多维度的运维操作管控，对各种资源（服务器、安全设备和数据库等）进行集中账号管理、权限管理和访问审计，通过机控降低操作风险。

总体看，厦门国际银行整体风险管理水平与其当前的业务发展状况相适应，但业务的快速发展及实现全面风险管理目标对其专业人员配备、风险管理手段、科技保障水平等方面提出更高要求。

七、财务分析

厦门国际银行提供 2015 年合并财务报表，合并范围包括厦门国际银行母行及厦门国际投资有限公司（香港）、澳门国际银行。普华永道中天会计师事务所合并财务报表进行了审计，审计意见为标准无保留。

1. 资产质量

2015 年，由于信贷业务和资金业务的良好发展，厦门国际银行资产规模快速增长。截至 2015 年末，厦门国际银行资产总额 4592.05 亿元，较上年末增长 31.60%，资产结构基本保持稳定（见表 9）。

表 9 资产结构 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	450.24	9.80	346.17	9.92	218.84	8.38
同业资产	263.31	5.73	220.95	6.33	294.28	11.27
发放贷款和垫款	1501.99	32.71	1092.59	31.31	799.24	30.61
投资类资产	2345.07	51.07	1794.22	51.42	1268.39	48.57
其他类资产	31.44	0.68	35.47	1.02	30.58	1.17
合 计	4592.05	100.00	3489.41	100.00	2611.33	100.00

资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理。

厦门国际银行根据全行的流动性状况以及同业资金市场行情走势配置同业资产，形式以存放同业及其他金融机构款项为主、拆出资金和买入返售金融资产为辅。2015 年，由于资金市场较为充裕，同业资产收益率走低，厦门国际银行将资源重点用于发展信贷和资金业务，因此同业资产规模基本保持稳定。截至 2015 年末，厦门国际银行同业资产余额 263.31 亿元，占资产总额的 5.73%。其中，存放同业及其他金融机构款项占 74.24%。整体看，厦门国际银行同业交易对手以境内外大型银行为主，同业资产信用风险可控。

截至 2015 年末，厦门国际银行贷款和垫款净额 1501.99 亿元，较上年末增长 37.47%，占资产总额的 32.71%，占比略有上升。2015 年，由于信贷资产规模的增长以及资产质量下行压力的加大，厦门国际银行计提的贷款减值准备规模快速增加，但得益于不良贷款率控制在行业较低水平，贷款减值准备对不良贷款的覆盖程度处于充足水平。截至 2015 年末，厦门国际银行拨备覆盖率为 394.05%，贷款拨备率为 2.21%（见表 10）。

表 10 信贷资产拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款减值准备余额	33.92	21.14	15.00
拨备覆盖率	394.05	415.66	455.57
贷款拨备率	2.21	1.90	1.84

资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理。

厦门国际银行投资类资产包括标准化债务融资工具以及理财产品、定向资产管理计划等应收款项类投资。2015 年，为提升整体资金收益率，厦门国际银行一方面持续增加债务融资工具投资规模，另一方面通过定向资产管理计划的方式满足自身客户的融资需求，间接扩大信贷业务发展空间。截至 2015 年末，厦门国际银行投资类资产余额 2345.07 亿元，较上年末增长 30.70%，占资产总额的 51.07%，占比基本保持稳定。2015 年，厦门国际银行根据市场预期与信用风险判断调整投资结构，标准化债务融资工具以金融债券和高评级信用债为主。截至 2015 年末，厦门国际银行标准化债务融资工具投资余额 365.45 亿元，较上年末增长 7.75%。其中，金融债券投资余额占 67.43%。厦门国际银行持有的信用债外部信用评级主要集中在 AA⁺及以上，面临的信用风险相对可控。2015

年，厦门国际银行交易性金融资产公允价值变动损益为 0.80 亿元，对当期净利润的影响小；可供出售金融资产公允价值变动损益税前金额为 3.69 亿元，债券投资面临的市场风险可控。

截至 2015 年末，厦门国际银行应收款项类投资余额 1975.73 亿元，占投资类资产的 84.25%。其中，定向资产管理计划投资规模 1532.51 亿元，其余为金融机构发行的理财产品。厦门国际银行主要通过定向资产管理计划的方式满足客户的融资需求，参照授信业务相关管理办法进行风险控制，资金投向符合每年制定的行业授信指引。厦门国际银行按照监管要求对应收款项类投资计提减值准备，2015 年末计提余额占应收款项类投资总额的 0.34%。整体看，厦门国际银行应收款项类投资规模较

大，随着宏观经济的持续下行，其对资产质量的影响值得关注，同时也会加大流动性风险管理的压力。

总体看，厦门国际银行资产规模快速增长，信贷资产质量控制行业较好水平，贷款拨备水平充足；应收款项类投资资产规模较大，相关风险值得关注。

2. 负债结构

2015 年，得益于存款业务的良好发展，厦门国际银行负债规模较快增长。截至 2015 年末，厦门国际银行负债总额 4314.13 亿元，较上年末增长 29.36%（见表 11）。从负债构成情况来看，厦门国际银行对同业负债的依赖度有所下降，客户存款贡献度进一步提升。

表 11 负债构成 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	1118.08	25.92	992.59	29.76	1078.20	43.10
客户存款	3103.42	71.94	2241.85	67.22	1363.84	54.52
应付债券	36.40	0.84	36.02	1.08	6.08	0.24
其他类负债	56.22	1.30	64.49	1.93	53.59	2.14
合 计	4314.13	100.00	3334.95	100.00	2501.70	100.00

资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理。

厦门国际银行根据业务发展的资金需求以及流动性管理需要开展同业负债业务。2015 年，厦门国际根据资金市场状况调整同业负债结构，主要吸收同业及其他金融机构存放款项，减少通过卖出回购的方式融入的资金规模，以控制同业负债成本处于合理水平；同时，由于存款业务的良好发展，厦门国际银行适当控制同业负债融资力度，负债结构持续优化。截至 2015 年末，厦门国际银行同业负债余额 1118.08 亿元，占负债总额的 25.92%。其中，同业及其他金融机构存放款项占 90.73%。

厦门国际银行客户存款绝大部分是公司存款。2015 年，厦门国际银行推进授信往来存款、境内外联动存款、资金增值型存款等业务的发展，客户存款规模快速增长。截至 2015 年末，

厦门国际银行客户存款余额 3103.42 亿元，较上年末增长 38.43%，占负债总额的 71.94%，其中定期存款占 82.71%。整体看，厦门国际银行储蓄存款基础较弱，在利率市场化的背景下，客户存款成本易受较大冲击。

厦门国际银行应付债券为 2014 年发行的二级资本债券和澳门国际银行于 2013 年发行的次级债券。截至 2015 年末，厦门国际银行应付债券余额 36.40 亿元，占负债总额的 0.84%。

厦门国际银行其他类负债主要为应付职工薪酬和应付利息。截至 2015 年末，厦门国际银行其他类负债余额 56.22 亿元，占负债总额的 1.30%。其中，应付职工薪酬 11.55 亿元，应付利息 33.56 亿元。

总体看，厦门国际银行客户存款规模增长

态势良好，对同业负债的依赖度有所下降，但储蓄存款客户基础较弱，负债来源的稳定性有待关注。

3. 经营效率与盈利能力

厦门国际银行营业收入以利息净收入为主。2015 年，随着贷款以及投资类资产等生息资产规模的增长，厦门国际银行实现较好利息净收入，带动营业收入大幅增长。2015 年，厦门国际银行实现营业收入 85.89 亿元，较上年增长 53.26%。其中，利息净收入占 92.11%（见表 12）。

表 12 盈利情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	85.89	56.04	44.72
其中：利息净收入	79.11	45.11	34.69
手续费及佣金净收入	5.49	5.69	8.66
投资收益	7.45	4.04	1.60
营业支出	40.37	26.85	23.44
其中：业务及管理费	19.34	15.30	12.41
资产减值损失	15.89	8.54	7.83
拨备前利润总额	61.51	37.82	29.22
净利润	33.18	22.28	16.68
成本收入比	22.52	27.30	27.76
平均资产收益率	0.82	0.73	0.71
平均净资产收益率	16.26	16.87	16.33

资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理。

厦门国际银行利息收入主要来自信贷业务和同业及资金业务。2015 年，受央行多次降准降息、市场流动性较为宽松的影响，厦门国际银行利息收入结构有所变化，应收款项类投资对利息收入的贡献度持续上升，贷款利息收入贡献度基本保持稳定，债务融资工具投资利息收入贡献度持续下降。2015 年，厦门国际银行实现利息收入 200.03 亿元，其中应收款项类投资利息收入占 52.89%，贷款利息收入占 32.98%，债务融资工具投资利息收入占 7.99%。

厦门国际银行利息支出主要来自客户存款和同业负债。2015 年，由于客户存款规模的快速增长，厦门国际银行客户存款利息支出水平

持续上升；同时，随着同业负债依赖度的下降，同业负债利息支出规模增长态势有所缓解。2015 年，厦门国际银行利息支出 120.92 亿元，其中客户存款利息支出占 51.74%，同业负债利息支出占 46.09%。

厦门国际银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2015 年，随着业务的发展、员工数量的增长以及营业网点的开设，厦门国际银行业务及管理费支出持续上升，但得益于营业收入的大幅增长，成本收入比有所下降。2015 年，厦门国际银行成本收入比为 22.52%，成本控制能力处于行业较好水平。

2015 年，由于信贷资产规模的快速增长以及信贷资产质量下行压力的加大，厦门国际银行加大贷款减值准备计提力度，导致资产减值损失规模大幅上升，对当期净利润形成一定负面影响。2015 年，厦门国际银行实现拨备前利润总额 61.51 亿元，净利润 33.18 亿元；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.82%和 16.26%，盈利水平基本保持稳定。

总体看，厦门国际银行主营业务发展态势良好，营业收入大幅提升，成本费用控制在行业较好水平，盈利水平基本保持稳定；但信贷资产质量的下行对当期净利润产生一定负面影响。

4. 流动性

短期流动性方面，由于持有较大规模变现能力较强的债券资产，加之客户存款以定期存款为主，厦门国际银行流动性比例处于较好水平，短期流动性风险可控；长期流动性方面，由于历史原因以及监管机构对信贷投放节奏的控制，厦门国际银行存贷比指标处于行业较低水平（见表 13）。整体看，厦门国际银行面临的流动性风险基本可控，但其持有较大规模的应收款项类投资，这加大了流动性风险管理的难度。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
境内超额备付金率	2.53	2.18	3.45
流动性比例	106.09	33.92	51.71
存贷比	48.52	48.15	59.70

资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理。

2015 年，厦门国际银行客户存款规模快速增长，加之同业及其他金融机构存放款项净增加额大幅增长的影响，其经营活动产生的现金流量保持净流入。投资活动现金流方面，由于投资力度进一步加大，其投资活动产生的现金流量保持净流出。筹资活动现金流方面，由于持续进行增资扩股，筹资活动产生的现金流量保持净流入。截至 2015 年末，厦门国际银行现金及现金等价物余额为 325.53 亿元。整体看，厦门国际银行现金流较为充裕（见表 14）。

表 14 现金流情况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	530.32	412.05	426.41
投资活动产生的现金流量净额	-536.69	-518.55	-239.76
筹资活动产生的现金流量净额	83.27	40.13	14.87
现金及现金等价物净增加额	84.22	-66.48	199.99
期末现金及现金等价物余额	325.53	241.31	307.79

资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理。

5. 资本充足性

2015 年，厦门国际银行向新老股东定向增发 9.00 亿股，募集资金 67.50 亿元，核心资本实力进一步增强。此外，由于业务发展态势良好，实现较好净利润，利润留存对资本起到一定的补充作用。截至 2015 年末，厦门国际银行所有者权益合计 277.92 亿元，其中股本 63.86 亿元，资本公积 102.05 亿元，一般风险准备 36.52 亿元，未分配利润 40.31 亿元。

2015 年，随着业务规模的增长，厦门国际银行风险加权资产规模持续增加；同时，由于风险权重相对较高的投资类资产占比不断提升，其风险资产系数进一步上升。截至 2015 年末，厦门国际银行风险加权资产余额 2823.62 亿元，风险资产系数为 61.49%；股东权益/资产

总额比例为 6.05%，财务杠杆水平有所下降；资本充足率为 11.55%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.59%，资本较充足（见表 15）。但另一方面，由于业务的持续快速发展，厦门国际银行的资本消耗明显，未来将面临一定资本补充压力。

2016 年，厦门国际银行成功发行 70 亿元的二级资本债券，同时正在实施新一轮的增资扩股工作，拟发行不超过 20 亿新股，募集资金不超过 96 亿元，截至目前已经到位，这将有效缓解其资本补充压力，支撑业务的持续发展。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	326.12	200.43	124.08
其中：一级资本净额	270.88	154.46	106.74
核心一级资本净额	270.88	154.46	106.74
风险加权资产	2823.62	1891.21	1091.76
风险资产系数	61.49	54.20	41.86
股东权益/资产总额	6.05	4.43	4.20
资本充足率	11.55	10.60	11.37
一级资本充足率	9.59	8.17	9.78
核心一级资本充足率	9.59	8.17	9.78

资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，厦门国际银行已发行且在存续期内的次级债券和二级资本债券余额为 106.02 亿元（含 7.75 亿元港币次级债券）。二级资本债券与次级债券偿还顺序相同，以 2015 年末财务数据为基础进行简单计算，厦门国际银行可快速变现资产、股东权益和净利润对次级债券和二级资本债券的保障倍数见表 16。考虑到厦门国际银行 2016 年增资计划的实施，对二级资本债券的偿付能力将增强。总体看，厦门国际银行对已发行的二级资本债券的偿付能力很强。

表 16 债券保障情况 单位：倍

项 目	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券及次级债券余额	9.83

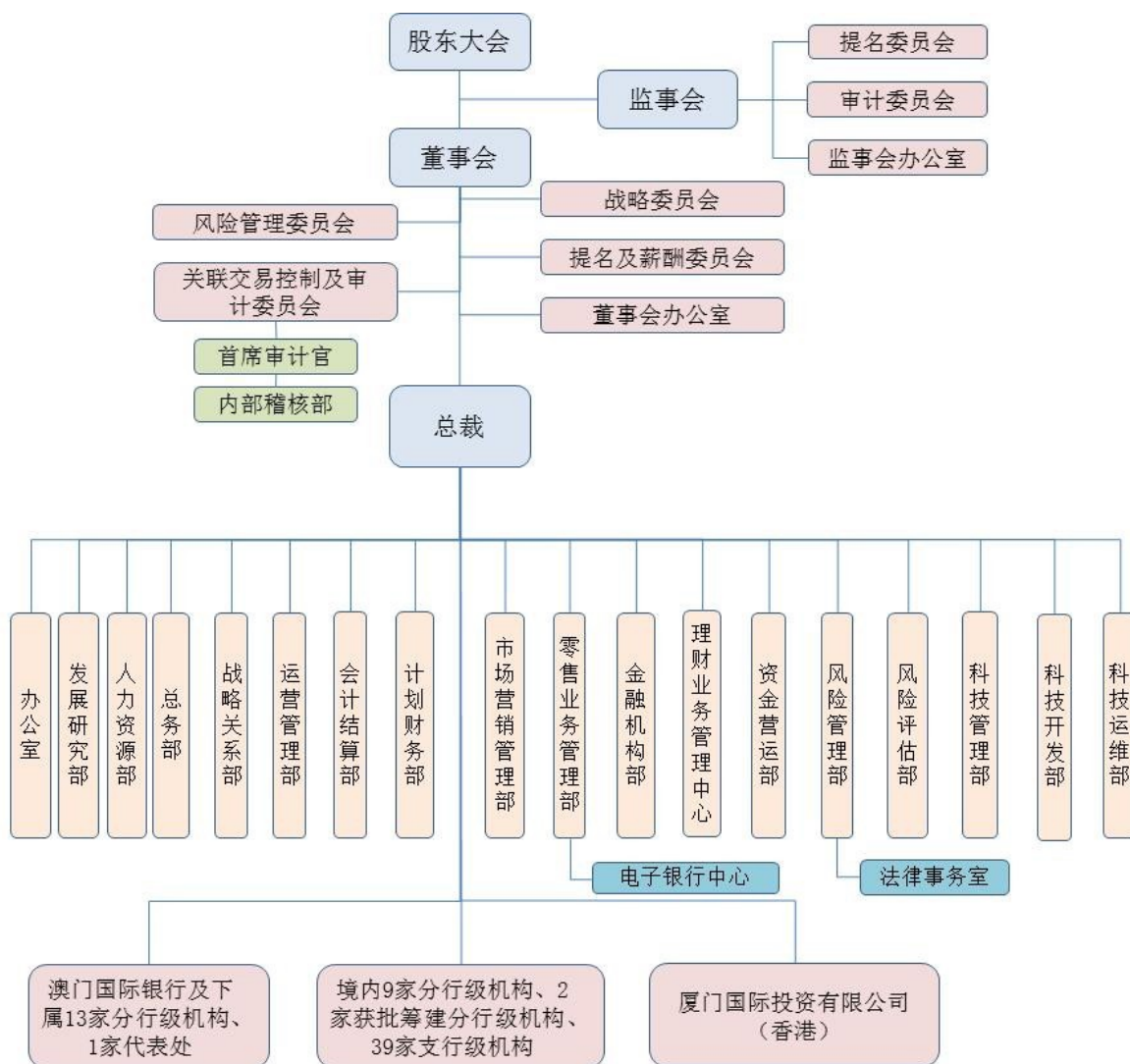
净利润/二级资本债券及次级债券余额	0.31
股东权益/二级资本债券及次级债券余额	2.62

资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理。

九、评级展望

2015 年，厦门国际银行在战略定位的指导下，充分发挥灵活的经营机制和两岸三地的机构网点优势，逐步形成了一定的市场竞争力；持续进行多方面的资本补充，但业务规模的快速增长使得资本充足水平的提升并未充分显现，厦门国际银行面临持续的资本补充压力。同时宏观经济的增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化等因素，将会对银行业运营产生一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内，厦门国际银行业务发展将保持持续向好态势，评级展望为稳定。

附录 1 组织架构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：厦门国际银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	416.98	346.17	218.84
存放境外监管机构款项	33.25	6.85	5.77
存放同业及其他金融机构款项	195.48	121.89	221.92
拆出资金	67.84	26.87	27.15
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5.22	7.35	9.04
衍生金融资产	0.64	0.55	0.39
买入返售金融资产	-	72.19	45.21
应收利息	17.03	15.60	12.54
发放贷款及垫款净额	1501.99	1092.59	799.24
可供出售金融资产	323.07	325.27	273.70
持有至到期投资	40.40	10.32	7.84
应收款项类投资	1975.73	1450.73	977.42
固定资产	2.21	1.83	1.50
在建工程	0.36	0.04	-
无形资产	2.36	0.34	-
长期待摊费用	0.56	0.30	0.20
递延所得税资产	4.28	2.73	4.71
其他资产	4.64	7.79	5.85
资产总计	4592.05	3489.41	2611.33
向中央银行借款	-	4.30	-
同业及其他金融机构存放款项	1014.48	766.88	898.71
拆入资金	80.87	74.22	35.20
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	0.12	0.06	0.15
衍生金融负债	0.05	0.76	0.29
卖出回购金融资产款项	22.74	151.49	144.29
吸收存款	3103.42	2241.85	1363.84
应付职工薪酬	11.55	9.41	7.45
应交税费	8.14	4.64	6.06
应付利息	33.56	38.74	24.21
应付股利	-	0.22	1.00
应付债券	36.40	36.02	6.08
递延所得税负债	-	-	-
其他负债	2.79	6.36	14.44
负债合计	4314.13	3334.95	2501.70
股本	63.86	22.93	20.04
资本公积	102.05	74.46	59.44
其他综合收益	3.84	-0.48	-10.13
盈余公积	7.22	1.67	-
一般风险准备	36.52	24.20	15.30
未分配利润	40.31	31.69	24.98
少数股东权益	24.11	-	-
所有者权益合计	277.92	154.46	109.63
负债及所有者权益总计	4592.05	3489.41	2611.33

附录 3 合并利润表

编制单位：厦门国际银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	85.89	56.04	44.72
利息收入	200.03	156.37	117.50
利息支出	120.92	111.26	82.81
利息净收入	79.11	45.11	34.69
手续费及佣金收入	7.24	6.72	9.27
手续费及佣金支出	1.75	1.04	0.61
手续费及佣金净收入	5.49	5.69	8.66
投资收益	7.45	4.04	1.60
公允价值变动损益	0.80	0.17	-0.01
汇兑损益	-7.03	0.94	-0.29
其他业务收入	0.07	0.09	0.07
二、营业支出	40.37	26.85	23.44
营业税金及附加	5.09	2.94	3.16
业务及管理费	19.34	15.30	12.41
资产减值损失	15.89	8.54	7.83
其他业务成本	0.05	0.07	0.04
三、营业利润	45.52	29.19	21.27
加：营业外收入	0.15	0.10	0.12
减：营业外支出	0.05	0.01	0.01
四、利润总额	45.62	29.28	21.39
减：所得税费用	12.44	7.00	4.71
五、净利润	33.18	22.28	16.68
六、其他综合收益的税后净额	4.33	9.65	-9.57
七、综合收益总额	37.51	31.93	7.11

附录 4 合并现金流量表

编制单位：厦门国际银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量			
向中央银行借款净增加额	-	4.30	-
存放中央银行和同业款项净减少额	-	-	-
同业和其他金融机构存放款项净增加额	247.60	-	89.93
拆入资金净增加额	6.65	39.02	8.66
拆出资金净减少额	4.71	17.09	126.70
卖出回购金融资产款项净增加额	-	7.20	-
吸收存款净增加额	861.57	878.02	400.98
收取利息的现金	193.38	150.99	117.03
收取手续费及佣金的现金	7.24	6.55	9.08
收到其他与经营活动有关的现金	0.75	0.83	1.86
经营活动现金流入小计	1321.90	1104.00	754.24
发放贷款及垫款净额增加额	421.66	299.48	132.02
存放中央银行和同业及其他金融机构款项净增加额	58.08	139.19	102.23
向中央银行借款净减少额	4.30	-	-
同业和其他金融机构存放款项净减少额	-	131.83	-
卖出回购金融资产款项净减少额	128.75	-	2.61
支付利息的现金	123.64	94.79	75.20
支付手续费及佣金的现金	1.75	1.04	0.61
支付给职工以及为职工支付的现金	11.23	9.28	5.55
支付的各项税费	16.75	12.74	6.67
支付其他与经营活动有关的现金	25.43	3.60	2.93
经营活动现金流出小计	791.59	691.95	327.83
经营活动产生的现金流量净额	530.32	412.05	426.41
二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金	7.52	4.04	1.60
收回投资收到的现金	1848.81	1475.92	1100.16
处置固定资产所收到的现金净额	0.01	0.01	0.00
投资活动现金流入小计	1857.26	1479.96	1101.76
投资支付的现金	2391.75	1997.30	1340.96
购建固定资产和其他长期资产支付的现金	2.20	1.22	0.55
投资活动现金流出小计	2393.95	1998.52	1341.51
投资活动产生的现金流量净额	-536.69	-518.55	-239.76
三、筹资活动产生的现金流量			
投资者增资收到的现金	67.50	17.91	11.79
子公司吸收少数股东投资收到的现金	25.13	-	-
发行债券收到的现金	-	29.94	6.08
筹资活动现金流入小计	92.63	47.84	17.87
分配股利支付的现金	6.90	5.78	3.00

偿付债券利息支付的现金	2.46	1.93	-
筹资活动现金流出小计	9.36	7.72	3.00
筹资活动产生的现金流量净额	83.27	40.13	14.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7.32	-0.10	-1.53
五、现金及现金等价物的净（减少）/增加额	84.22	-66.48	199.99
加：现金及现金等价物的年初月	241.31	307.79	107.80
六、现金及现金等价物的年末余额	325.53	241.31	307.79

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

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
同业负债	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
投资资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 6 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级 别	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。