

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2017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。



跟 踪 评 级 公 告

联合[2017] 1429 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，确定维持厦门国际银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2014 年二级资本债券（30 亿元）和 2016 年二级资本债券（70 亿元）信用等级均为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告。



厦门国际银行股份有限公司

2017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：2017年7月10日

上次跟踪评级结果

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

主要数据：

项目	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	5635.27	4592.05	3489.41
股东权益(亿元)	399.90	277.92	154.46
不良贷款率(%)	0.70	0.56	0.46
贷款拨备率(%)	2.32	2.21	1.90
拨备覆盖率(%)	331.14	394.05	415.66
流动性比例(%)	76.06	106.09	33.92
存贷比(%)	50.48	48.52	48.15
股东权益/资产总额(%)	7.10	6.05	4.43
资本充足率(%)	15.55	11.55	10.60
一级资本充足率(%)	11.59	9.59	8.17
核心一级资本充足率(%)	11.59	9.59	8.17
项目	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	104.64	85.89	56.04
拨备前利润总额(亿元)	80.22	61.51	37.82
净利润(亿元)	42.26	33.18	22.28
成本收入比(%)	21.05	22.52	27.30
拨备前资产收益率(%)	1.57	1.52	1.24
平均资产收益率(%)	0.83	0.82	0.73
平均净资产收益率(%)	12.25	16.26	16.87

数据来源：厦门国际银行审计报告和监管报表，联合资信整理。

分析师

杨杰 秦永庆 凌子

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

2016年以来，厦门国际银行股份有限公司（以下简称“厦门国际银行”）公司治理机制运行良好，内部控制和风险管理体系逐步完善；主营业务发展良好，资产规模较快增长；不良贷款率低于同业水平，信贷资产质量良好；营业收入持续增长，盈利水平较好。2016年，厦门国际银行通过增资扩股募集资金96亿元，并成功发行70亿元二级资本债券，资本得到有效补充。2017年3月，厦门国际银行完成对集友银行有限公司（以下简称“集友银行”）的收购，获得其64.31%的股权，进一步夯实了国际化经营的平台。

联合资信评估有限公司确定维持厦门国际银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，2014年二级资本债券（30亿元）和2016年二级资本债券（70亿元）信用等级均为AA⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了厦门国际银行二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 营业网点布局横跨陆港澳地区，区位优势良好，分支机构及澳门国际银行业务贡献度不断提升；
- 收购集友银行对其国际化战略布局起到积极作用，经营区域得到拓展；
- 资产质量良好，贷款拨备保持在同业较好水平；
- 成本收入比持续下降，成本控制能力较强；
- 资本内生增长能力较好，增资扩股及发行二级资本债券使其资本实力得到显著提升，资本充足。

关注

- 理财产品、信托及资产管理计划投资规模增长较快，对其信用风险及流动性风险管

理带来一定压力；

- 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的业务发展、资产质量带来不利影响。

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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，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、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，未因该公司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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

厦门国际银行股份有限公司 2017年跟踪信用评级报告

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”）成立于 1985 年 8 月，是我国首家中外合资银行，初始注册资本为 8 亿港币。2013 年，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。2016 年 12 月，厦门国际银行增发 20 亿股股份，共募集资金 96 亿元。截至 2016 年末，厦门国际银行注册资本为 83.8626 亿元，股东数量为 140 家，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	福建省投资开发集团有限责任公司	13.28
2	闽信集团有限公司	9.76
3	中国工商银行股份有限公司	4.78
4	福建投资企业集团公司	4.63
5	厦门建发集团有限公司	4.30
合计		36.75

资料来源：厦门国际银行提供，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；办理国内外结算；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；基金销售及经国务院银行业监督管理机构等批准的其他业务。

厦门国际银行总行设在福建省厦门市。截至 2016 年末，厦门国际银行共拥有 73 家营业性机构，在北京、上海、福州、珠海、厦门、宁德、龙岩、泉州、漳州、莆田、三明设有 11 家分行级机构，其下共设有 49 家支行级机构；在香港和澳门分别有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；在岗员工 3594 人。

截至 2016 年末，厦门国际银行资产总额 5635.27 亿元，其中发放贷款和垫款净额 2091.22 亿元；负债总额 5235.37 亿元，其中客户存款余额 4042.69 亿元；股东权益 399.90 亿元；不良贷款率 0.70%，拨备覆盖率 331.14%；资本充足率为 15.55%，一级资本充足率为 11.59%，核心一级资本充足率为 11.59%。2016 年，厦门国际银行实现营业收入 104.64 亿元，净利润 42.26 亿元。

厦门国际银行境外的业务主要通过澳门国际银行以及近期收购的集友银行开展。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，在澳门本地下设 13 家分行，在珠海设立 1 家代表处。集友银行成立于 1947 年，总部位于香港；在香港设有 24 家分支机构，在内地设有 4 家分支机构。

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

厦门国际银行于 2014 年 3 月和 2016 年 3 月在银行间债券市场分别发行了 30 亿元的二级资本债券和 70 亿元的二级资本债券（见表 2）。2016 年以来，厦门国际银行在债券付息日之前及时对外发布了债券的付息公告，并按时足额支付了相应的利息。

表 2 债券概况

债券简称	14 厦国银二级	16 厦门国际二级
发行日期	2014 年 03 月 26 日	2016 年 03 月 15 日
发行规模	人民币 30 亿元	人民币 70 亿元
期限	10 年期，在第 5 年末附发行人赎回选择权	10 年期，在第 5 年末附发行人赎回选择权
利率	固定利率 6.90%，按年付息	固定利率 4.18%，按年付息

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 2）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受

益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表3 宏观经济主要指标

单位: %/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

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、2015 年和 2016 年进出口贸易差额的单位为亿元

(2) 区域经济发展概况

厦门国际银行总行位于厦门市, 在厦门市设有2家分行和9家支行。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, 是在位置上最接近台湾的自由贸易园区。福建自贸区规划以“对台湾开放和全面合作”为发展方向, 重点在投资准入政策、货物贸易便利化措施、扩大服务业开放等方面先行先试, 率先实现区内货物和服务贸易自由化。在福建贸易区建设规划中, 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。2016年, 厦门市实现地区生产总值3784.25亿元, 同比增长7.9%; 三次产业结构为0.6: 41.2: 58.2, 第三产业占比持续上升, 增长9.8%; 实现财政总收入1083.34亿元, 同比增长8.2%, 其中地方财政收入647.94亿元, 同比增长8.6%; 外贸进出口总值5091.55亿元, 同比下降1.5%。其中, 出口3094.22亿元, 下降6.7%; 进口1997.33亿元, 增长8.0%。

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2016年末, 厦门市共有各类银行业金融机构主体44家, 其中法人银行类金融机构9家; 中外资金融机构本外币各项存款余额9788.27亿元, 同比增长10.3%; 中外资金融机构本外币各项贷款余额8617.24亿元, 同比增长13.9%。

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

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据, 截至 2016 年末, 我国商业银行资产总额 181.69 万亿元, 负

债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85

不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专

项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的大力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

厦门国际银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关议事规则。

厦门国际银行董事会现有董事 16 名，其中独立董事 3 名。董事会下设战略委员会、关联交易控制及审计委员会、风险管理委员会、提名及薪酬委员会共 4 个专门委员会。厦门国际银行监事会由 6 名监事组成，其中职工监事 3 名，外部监事 2 名，股东代表监事 1 名。监事会下设审计委员会和提名委员会。厦门国际银行高级管理层设总裁 1 名、副总裁 5 名、助理总裁 1 名、首席财务官 1

名，以及首席审计官、首席信息官、首席风险官等。2016 年以来，厦门国际银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2016 年以来，厦门国际银行不断完善和健全内部控制和风险管理长效机制，加强对风险监管核心指标的监督，切实履行风险管理与内部控制监督情况，目前已经建立了涵盖银行全部业务和管理的内控制度体系。内部审计方面，厦门国际银行内部稽核部 2016 年累计完成了 44 个审计项目，覆盖了关于公司治理、经营管理、内部控制、风险管理、会计记录、信息系统、机构运营、监管部门指定项目等审计事项，有效发挥了审计监督职能。

整体看，厦门国际银行公司治理及内部控制体系逐步完善。

五、主要业务经营分析

厦门国际银行长期坚持“国际化”的战略定位，借助其网点布局横跨陆港澳的战略布局优势，异地分支机构及澳门国际银行对全行业务贡献度不断提升。2016 年以来，厦门国际银行机构扩张步伐进一步加快，先后在福州、厦门、北京、上海等地开设多家分支机构；澳门国际银行于 2016 年获得银监会批复筹建广州分行，成为首家在广州市设立营业性网点的澳门地区银行。

2016 年以来，厦门国际银行进一步巩固和发展跨陆港澳的战略布局，不断强化其国际化的优势。2017 年 3 月，厦门国际银行通过其全资子公司厦门国际投资有限公司完成收购中国银行（香港）有限公司持有的集友银行 64.31% 股权。

厦门国际银行境外的业务主要通过澳门国际银行以及近期收购的集友银行开展。截至 2016 年末，澳门国际银行资产总额折人民币 1106.49 亿元，负债折人民币 1049.05 亿元，

所有者权益折人民币 57.44 亿元，2016 年，实现账面净利润折人民币 7.90 亿元。集友银行总资产 541.09 亿港元，股东权益 68.77 亿港元。

1. 公司银行业务

2016 年以来，厦门国际银行秉承“以客户为中心”的理念，全力推进资产结构转型与授信业务的优化升级，不断创新丰富产品体系，推动公司业务持续健康发展。

由于厦门国际银行转制为中资城商行的时间不长，零售客户存款虽然近年来提升明显，但当前客户存款结构仍以对公存款为主。2016 年，厦门国际银行主要以跨境金融、现金管理、结算服务、资金增值、参与国库财政资金招标等方式增加存款。截至 2016 年末，厦门国际银行公司存款（含保证金、存款证和其他，下同）余额 3442.53 亿元，较上年末增长 27.01%，占存款总额的 85.15%。2016 年，厦门国际银行持续深耕传统优势业务，不断挖掘业务潜力，公司贷款业务实现较快发展；截至 2016 年末，公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额 1961.36 亿元，较上年末增长 33.71%。

2016 年以来，厦门国际银行持续推进小微企业业务的发展，积极推动小微企业产品创新，其中包括小微企业可申请无还本续贷和“筑梦贷”产品等，小微企业业务发展势头良好。截至 2016 年末，厦门国际银行小微企业贷款余额 502.38 亿元，较上年末增加 146.83 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。

总体看，厦门国际银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务，小微企业业务发展势头良好。

2. 零售银行业务

2016 年以来，厦门国际银行针对储蓄存款制定了详细的营销措施，加大力度推进各类代销业务，丰富产品体系，同时对客户群体进行细分，制定针对性的营销策略，储蓄存款持续增长；个人贷款方面，厦门国际银行加大开展零售贷款新产品的研发和推广力度，全面优化授信业务流程，推进个人贷款业务较快发展，个人贷款规模持续较快增长。截至 2016 年末，厦门国际银行个人储蓄存款余额 600.16 亿元，较上年末增长 52.75%，占存款总额的 14.85%；个人贷款余额（含个人经营性贷款，下同）179.45 亿元，较上年末增长 160.09%，占贷款总额的 8.38%，其中，个人住房及个人消费贷款占比超过 70%。

2016 年，厦门国际银行持续加强自身基础设施建设，加强线上线下业务联动，已完成对全部网点的自助设备投放，并推动三十周年纪念卡等 IC 卡的成功发放；柜面新增移动终端系统，升级理财 POS 机实时到账功能，上线营销短信平台；与知名第三方支付公司合作，覆盖主流线上支付渠道，全面接入移动支付业务，电子银行与互联网金融业务快速推进。

厦门国际银行重视理财产品的开发与创新，不断拓宽理财业务营销渠道，加强资产端主动管理。2016 年，厦门国际银行对公理财产品累计募集金额 1975.64 亿元，年末余额为 865.39 亿元，其中主要为保本理财；个人理财产品累计发行 380 款，募集金额约为 305 亿元，年末余额为 100.97 亿元，全部为保本浮动收益型产品。

总体看，厦门国际银行零售银行业务产品种类不断丰富，个人存贷款业务发展态势良好，但占整体业务的比重仍较低；互联网金融业务持续推进，理财业务实现较快发展。

3. 金融市场业务

2016 年以来，厦门国际银行加强主动负

债能力，积极优化同业负债结构，成功发行 70 亿二级资本债券并发行多期同业存单，同时缩减同业存放业务规模，市场融入资金规模较上年末小幅下降。截至 2016 年末，厦门国际银行同业资产余额 241.80 亿元，较上年末减少 8.17%；市场融入资金余额 1101.30 亿元，较上年末减少 4.61%，其中同业存放余额 522.46 亿元，同业存单余额 244.68 亿元，发行二级资本债券和次级债券余额为 106.79 亿元（含澳门国际银行发行港币 7.75 亿元次级债券）。

2016 年，厦门国际银行投资资产规模持续上升。厦门国际银行投资业务以债券投资、票据投资、理财产品、信托及资产管理计划受益权投资为主。截至 2016 年末，厦门国际银行投资资产总额 2729.04 亿元。其中，债券和同业存单投资余额 496.93 亿元，债券品种主要为企业债券、金融债券和政府债券。厦门国际银行针对债券投资制定准入机制，不得投资“两高一剩”等限制性行业；企业债券信用等级主要集中在 AA+及以上。2016 年，为提升收益水平，厦门国际银行加大了信托及资产管理计划的投资力度。截至 2016 年末，厦门国际银行信托及资产管理计划受益权余额 1619.43 亿元。其中，信托及资产管理计划受益权投资标的主要为信贷类投资、债券、货币市场工具、存款以及资管计划管理人存放在商业银行的协议存款等；其中，信贷类投资 1359.24 亿元，占信托及资产管理计划受益权投资的 83.93%。截至 2016 年末，厦门国际银行理财产品投资余额 429.86 亿元，其中保本理财投资余额 299.31 亿元，占比为 69.63%。2016 年，厦门国际银行实现投资收益（含投资利息收入）115.28 亿元。

总体看，厦门国际银行同业负债结构进一步优化；投资资产规模有所扩大，理财产品、信托及资产管理计划受益权投资规模较大，对其风险管理提出更高要求。随着监管加大对同业、理财及投资等业务领域的规范

及整治力度，上述业务发展将受到更加严格的监管。

六、财务分析

厦门国际银行提供了 2016 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(特殊普通合伙)对其进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

截至 2016 年末，厦门国际银行资产总额 5635.27 亿元，较上年末增长 22.72%。从资产结构来看，厦门国际银行同业资产与现金类资产占资产总额的比重均下降，贷款占比上升，投资资产占比保持较高水平（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2016 年末，厦门国际银行发放贷款和垫款净额 2091.22 亿元，较上年末增长 39.23%，占资产总额的 37.11%。从贷款行业集中度来看，截至 2016 年末，厦门国际银行前五大贷款投向行业分别为批发和零售业、房地产业、制造业、租赁和商务服务业和建筑业。其中，第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 22.36%；前五大行业贷款余额合计占贷款总额的 51.00%（见附录 2：表 2），贷款行业集中度与上年相比略有下降。针对国家重点宏观调控的房地产业，2016 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 2016 年末，厦门国际银行投向房地产行业贷款余额为 253.14 亿元，占贷款总额的 11.82%；投向建筑业贷款占比为 3.43%。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。

2016 年以来，受宏观经济增速放缓的影响，厦门国际银行不良贷款和逾期贷款规模均有上升。截至 2016 年末，厦门国际银行不良贷款余额 14.98 亿元，不良贷款率 0.70%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额 70.16 亿元，占贷款总额的 3.28%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例为 129.24%。2016 年，厦门国际银行计提贷款减值准备 15.17 亿元，共核销不良贷款 0.03 亿元，年末贷款减值准备余额为 49.60 亿元。从贷款拨备情况来看，截至 2016 年末，厦门国际银行贷款拨备率 2.32%，拨备覆盖率 331.14%。整体看，厦门国际银行信贷资产质量保持良好水平，拨备充足。

（2）同业及投资资产

厦门国际银行同业资产主要为存放同业款项。截至 2016 年末，厦门国际银行同业资产余额 241.80 亿元，较上年末下降 8.17%，占资产总额的 4.29%。其中，存放同业款项余额 142.16 亿元，拆出资金余额 44.68 亿元，买入返售金融资产余额 54.96 亿元。

2016 年以来，厦门国际银行加大投资力度，投资资产规模有所增长。截至 2016 年末，厦门国际银行投资类资产净额 2712.02 亿元，较上年末增长 15.65%，占资产总额的 48.13%。其中，债券、票据和同业存单投资余额合计 651.67 亿元。其中，企业债券投资余额 101.41 亿元，金融债投资余额 248.87 亿元，同业存单投资余额 54.18 亿元。截至 2016 年末，厦门国际银行持有理财产品余额 429.86 亿元，信托及资产管理计划受益权余额 1619.43 亿元，主要计入应收款项类投资科目（见附录 2：表 4）。截至 2016 年末，厦门国际银行投资资产减值准备余额 17.02 亿元。

（3）表外业务

厦门国际银行表外业务品种以银行承兑汇票、开出信用证和开出保函为主。截至 2016 年末，厦门国际银行表外业务余额 536.98 亿元，较上年末增长显著，其中银行承兑汇票

余额 472.67 亿元，开出信用证 54.36 亿元，开出保函余额 9.94 亿元，表外业务保证金比例 30%-100%。整体看，厦门国际银行表外业务保证金比例较高，面临的信用风险可控。

总体看，厦门国际银行资产规模快速增长，信贷资产质量良好；投资资产规模持续上升，其中理财产品、信托及资产管理计划受益权规模较大，相关风险需关注。

2. 经营效率与盈利水平

2016 年，厦门国际银行实现营业收入 104.64 亿元，较上年增长 21.83%，主要由于贷款以及投资资产规模的增长，从而实现较好利息净收入，带动营业收入较快增长（见附录 2：表 5）。

厦门国际银行利息收入主要来源于贷款、应收款项类投资和债券利息收入；利息支出主要为吸收存款利息支出和同业利息支出。2016 年，厦门国际银行实现利息净收入 87.93 亿元，较上年增长 11.15%；实现投资收益 8.42 亿元，较上年增长 13.02%，主要由于债券交易投资差价收益增加所致。

厦门国际银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2016 年，厦门国际银行营业支出 49.54 亿元，较上年增长 22.71%。其中，业务及管理费支出 22.03 亿元；成本收入比 21.05%，较上年小幅下降，成本控制能力强；资产减值损失 24.98 亿元，较上年大幅上升，主要因贷款和投资资产减值准备计提规模上升所致。

2016 年，厦门国际银行实现拨备前利润总额 80.22 亿元，实现净利润 42.26 亿元，均较上年明显上升。从盈利指标来看，2016 年厦门国际银行拨备前资产收益率和平均资产收益率较上年略有上升，受增资扩股影响，平均净资产收益率有所下降。整体来看，厦门国际银行盈利指标处于较好的水平。

总体看，厦门国际银行营业收入保持上升趋势，成本控制能力强，盈利水平较好。

3. 流动性

2016 年，厦门国际银行负债规模持续增长，负债结构以客户存款和市场融入资金为主。其中，存款占负债总额的比重较上年末有所上升，市场融入资金占比小幅下降。截至 2016 年末，厦门国际银行负债总额 5235.37 亿元。厦门国际银行市场融入资金渠道主要为同业存放以及发行同业存单和二级资本债券。截至 2016 年末，厦门国际银行市场融入资金 1101.30 亿元，占负债总额的 21.04%。其中，同业存放余额 522.46 亿元；发行同业存单余额 244.68 亿元；发行二级资本债券和次级债券余额为 106.79 亿元（含澳门国际银行发行港币 7.75 亿元次级债券）。2016 年以来，厦门国际银行存款规模持续增长。截至 2016 年末，厦门国际银行客户存款余额 4042.69 亿元，占负债总额的 77.21%。从存款类别来看，公司存款占存款总额的 85.15%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 86.91%。整体来看，定期存款占比高，客户存款的稳定性较好。

2016 年，厦门国际银行流动性负缺口主要集中在即时偿还至 1 年期限内，主要是由于上述期限内的存放同业及其他金融机构款项与应收款项类投资余额减少以及客户存款增加所致。整体来看，厦门国际银行定期存款占比较高，短期流动性压力不显著。

2016 年，厦门国际银行经营性现金流由净流入转为净流出，主要是由于客户存款和同业存放款项净增加额大幅减少所致；投资性现金流净流出减少，主要是收回投资收到的现金增加所致；筹资性现金流净流入增长显著，主要是由于二级资本债券的发行与增资扩股所致（见附录 2：表 6）。总体看，厦门国际银行业务发展主要依赖于筹资性现金流。

2016 年以来，厦门国际银行超额备付金率保持稳定，流动性比例有所下降仍处于较好水平，流动性覆盖率有所提升，短期流动

性较好；净稳定资金比例与存贷比略有上升，中长期流动性指标处于较好水平。截至 2016 年末，厦门国际银行超额备付金率为 2.42%，流动性比例为 76.06%，流动性覆盖率 103.83%，净稳定资金比例为 109.10%，存贷比为 50.48%（见附录 2：表 7）。整体看，厦门国际银行各项流动性水平较好，但投资资产中理财产品、信托及资产管理计划规模较大，对其流动性管理带来一定压力。

4. 资本充足性

2016 年，厦门国际银行发行 70 亿元二级资本债券，并通过增资扩股募集资金 96 亿元，资本得到有效补充。此外，厦门国际银行盈利水平较好，资本的内生能力较强。2016 年，厦门国际银行向原股东现金分红 9.95 亿元，占 2015 年净利润的 30%，分红比例较高，但考虑到增资因素，对核心资本的影响不大。截至 2016 年末，厦门国际银行股东权益合计 399.90 亿元，其中股本总额 83.86 亿元，资本公积 178.05 亿元，盈余公积 11.05 亿元，一般风险准备 45.05 亿元，未分配利润 56.24 亿元。

随着业务的不断发展，厦门国际银行风险加权资产规模持续增长，风险资产系数略有下降。截至 2016 年末，厦门国际银行风险加权资产余额 3396.67 亿元，风险资产系数 60.38%；股东权益/资产总额为 7.10%，财务杠杆水平有所下降。2016 年，得益于发行二级资本债券和增资扩股，厦门国际银行资本充足性指标有所上升，资本处于充足水平。截至 2016 年末，厦门国际银行资本充足率为 15.55%，一级资本充足率为 11.59%，核心一级资本充足率为 11.59%（见附录 2：表 8）。

七、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 106.79 亿元（含澳门国际银行发行港币 7.75 亿元次级债券）。二级资本债券与次级

债券偿还顺序相同，以 2016 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（扣除理财产品投资）、股东权益和净利润对二级资本债券及次级债券余额的保障倍数见表 5。总体看，厦门国际银行对已发行二级资本债券的偿付能力很强。

表5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

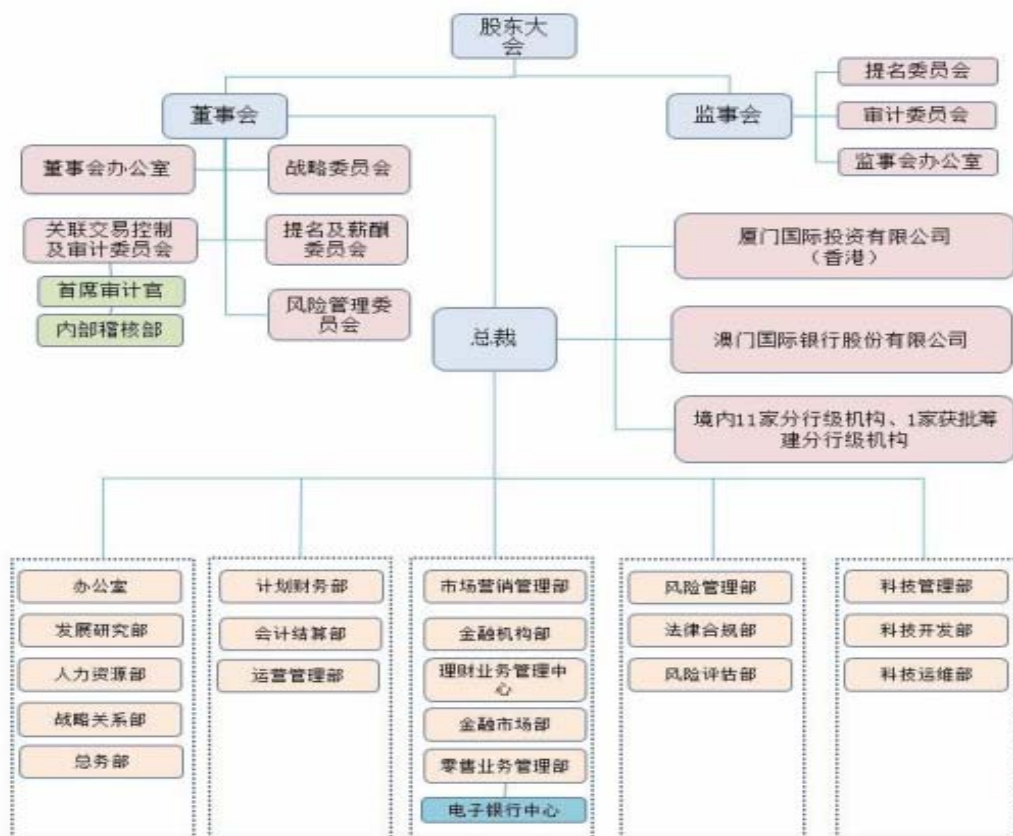
项目	2016 年末
二级资本债券及次级债券余额	106.79
可快速变现资产/二级资本债券及次级债券余额	12.99
净利润/二级资本债券及次级债券余额	0.40
股东权益/二级资本债券及次级债券余额	3.74

资料来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2016 年，厦门国际银行公司治理机制运行良好，内部控制和风险管理体系逐步完善；主营业务发展良好，国际化程度不断提高，特色优势进一步凸显，业务发展区域不断拓展；资产规模继续保持较好增长态势，不良贷款率显著低于同业水平，信贷资产质量良好；营业收入持续增长，盈利水平较好；持续进行多方面的资本补充，资本处于充足水平。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，厦门国际银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构

单位: 亿元/%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	510.95	9.07	416.98	9.08	346.17	9.92
同业资产	241.80	4.29	263.31	5.73	220.95	6.33
贷款净额	2091.22	37.11	1501.99	32.71	1092.59	31.31
投资资产	2712.02	48.13	2345.07	51.07	1794.22	51.42
其他类资产	79.28	1.40	64.70	1.41	35.47	1.02
合计	5635.27	100.00	4592.05	100.00	3489.41	100.00
市场融入资金	1101.30	21.04	1154.49	26.76	1028.61	30.85
客户存款	4042.69	77.21	3103.42	71.94	2241.85	67.22
其他类负债	91.38	1.75	56.22	1.30	64.49	1.93
合计	5235.37	100.00	4314.13	100.00	3334.95	100.00

资料来源: 厦门国际银行审计报告, 联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位: %

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	22.36	批发和零售业	20.77	批发和零售业	17.78
房地产业	11.82	租赁和商务服务业	9.74	租赁和商务服务业	13.42
制造业	6.83	制造业	8.08	制造业	9.63
租赁和商务服务业	6.56	房地产业	7.57	建筑业	7.18
建筑业	3.43	建筑业	5.35	水利、环境和公共设施管理业	4.71
合 计	51.00	合 计	51.51	合 计	52.72

资料来源: 厦门国际银行监管报表, 联合资信整理。

表 3 贷款质量

单位: 亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	2108.41	98.49	1514.28	98.59	1094.33	98.26
关注	17.43	0.81	13.02	0.85	14.32	1.29
次级	4.03	0.19	0.91	0.06	2.89	0.26
可疑	9.75	0.46	7.27	0.47	1.77	0.16
损失	1.19	0.05	0.42	0.03	0.42	0.04
贷款合计	2140.81	100.00	1535.91	100.00	1113.74	100.00
不良贷款	14.98	0.70	8.61	0.56	5.09	0.46
逾期贷款	70.16	3.28	40.79	2.66	44.21	3.97
拨备覆盖率	331.14		394.05		415.66	
贷款拨备率	2.32		2.21		1.90	

资料来源: 厦门国际银行审计报告, 联合资信整理。

表 4 投资资产结构

单位：亿元/%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资						
其中：金融债券	248.87	9.12	243.27	10.34	139.23	7.74%
政府债券	92.47	3.39	1.01	0.04	-	-
企业债券	101.41	3.72	27.52	1.17	50.53	2.81%
同业存单	54.18	1.99	3.15	0.13	0.49	0.03
票据投资						
其中：金融票据	135.38	4.96	36.68	1.56	23.82	1.32
企业票据	8.01	0.29	39.43	1.68	116.10	6.45
结构性票据	0.10	0.00	0.09	0.00	0.03	0.00
澳门金融管理局票据	11.25	0.41	12.17	0.52	9.57	0.53
权益工具	2.85	0.10	3.24	0.14	3.76	0.21
金融机构理财产品	429.86	15.75	450.03	19.13	440.11	24.47
信托及资产管理计划受益权	1619.43	59.34	1532.51	65.15	1014.70	56.41
其他	25.23	0.92	3.15	0.13	0.55	0.03
投资资产总额	2729.04	100.00	2352.25	100.00	1798.89	100.00
减：投资资产减值准备	17.02	-	7.18	-	4.67	-
投资资产净额	2712.02	-	2345.07	-	1794.22	-

资料来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理。

表 5 收益指标

单位：亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	104.64	85.89	56.04
其中：利息净收入	87.93	79.11	45.11
手续费及佣金净收入	9.82	5.49	5.69
投资收益	8.42	7.45	4.04
营业支出	49.54	40.37	26.85
其中：业务及管理费	22.03	19.34	15.30
资产减值损失	24.98	15.89	8.54
拨备前利润总额	80.22	61.51	37.82
净利润	42.26	33.18	22.28
成本收入比	21.05	22.52	27.30
拨备前资产收益率	1.57	1.52	1.24
平均资产收益率	0.83	0.82	0.73
平均净资产收益率	12.25	16.26	16.87

资料来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流量净额指标

单位：亿元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	-79.30	530.32	412.05
投资性现金流净额	-381.16	-536.69	-518.55
筹资性现金流净额	407.20	83.27	40.13
现金及现金等价物净增加额	-45.36	84.22	-66.48
期末现金及现金等价物余额	280.18	325.53	241.31

资料来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标

单位：%

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	2.42	2.53	2.18
流动性比例	76.06	106.09	33.92
流动性覆盖率	103.83	93.40	101.95
净稳定资金比例	109.10	104.73	140.51
存贷比	50.48	48.52	48.15

资料来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标

单位：亿元/%

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	393.81	270.88	154.46
资本净额	528.29	326.12	200.43
风险加权资产余额	3396.67	2823.62	1891.21
风险资产系数	60.28	61.49	54.20
杠杆率	5.53	4.90	3.79
股东权益/资产总额	7.10	6.05	4.43
资本充足率	15.55	11.55	10.60
一级资本充足率	11.59	9.59	8.17
核心一级资本充足率	11.59	9.59	8.17

资料来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理。

附录3 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
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	交易性金融资产+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+交易性金融资产+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
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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2]×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变