

信用评级公告

联合〔2021〕6089号

联合资信评估股份有限公司通过对厦门国际银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持厦门国际银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，“18 厦门国际银行”“20 厦门国际银行小微债 01”“21 厦门国际银行小微债 01”“21 厦门国际银行小微债 02”“21 厦门国际银行小微债 03”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
二〇二一年七月八日

厦门国际银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
厦门国际银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
18 厦门国际银行	AAA	稳定	AAA	稳定
20 厦门国际银行小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
21 厦门国际银行小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
21 厦门国际银行小微债 02	AAA	稳定	AAA	稳定
21 厦门国际银行小微债 03	AAA	稳定	AAA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
18 厦门国际银行	100 亿元	3 年期	2021 年 12 月
20 厦门国际银行小微债 01	10 亿元	3 年期	2023 年 12 月
21 厦门国际银行小微债 01	40 亿元	3 年期	2024 年 3 月
21 厦门国际银行小微债 02	30 亿元	3 年期	2024 年 4 月
21 厦门国际银行小微债 03	20 亿元	3 年期	2024 年 6 月

注：上述债券仅包括由联合资信评级，且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2021 年 7 月 8 日

主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	8061.05	9155.25	9501.46
股东权益(亿元)	547.15	620.23	697.74
不良贷款率(%)	0.73	0.71	0.84
贷款拨备率(%)	2.26	2.31	2.17
拨备覆盖率(%)	310.59	323.47	259.80
净稳定资金比例(%)	110.03	113.26	109.14
储蓄存款/负债总额(%)	17.04	18.34	18.52
股东权益/资产总额(%)	6.79	6.77	7.34
资本充足率(%)	12.77	12.26	12.06
一级资本充足率(%)	9.23	9.41	9.49
核心一级资本充足率(%)	8.86	9.04	9.15
项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	132.38	168.84	177.12
拨备前利润总额(亿元)	96.50	123.38	123.85
净利润(亿元)	58.24	63.15	57.28
净息差(%)	1.48	1.72	1.76
成本收入比(%)	25.54	25.47	27.21
拨备前资产收益率(%)	1.27	1.43	1.33
平均资产收益率(%)	0.77	0.73	0.61
平均净资产收益率(%)	11.52	10.82	8.69

数据来源：厦门国际银行审计报告及提供资料，联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对厦门国际银行股份有限公司（以下简称“厦门国际银行”）的评级反映了 2020 年以来，厦门国际银行公司治理机制运行良好、风险管理体系较为完善、主营业务持续稳健发展、信贷资产质量处在同业中较好水平、拨备对不良贷款的覆盖程度高等方面的优势。同时，联合资信也关注到，在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，需关注相关信用风险及流动性风险。此外，厦门国际银行业务发展对其资本消耗明显，核心一级资本面临补充压力，但已在积极推进增资扩股，并着力推动建立资本补充长效机制，不断优化资本结构。

未来，厦门国际银行将继续巩固“国际化”定位，强化横跨陆港澳的战略布局优势，随着境外附属机构澳门国际银行股份有限公司和集友银行有限公司营业网点及牌照不断拓展，其业务多元发展程度及综合竞争力将进一步提升。另一方面，厦门国际银行“国际化”的战略定位和不断扩展的分支机构布局，对其风险管理水平提出较高要求。

综上所述，联合资信评估股份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，“18 厦门国际银行”、“20 厦门国际银行小微债 01”、“21 厦门国际银行小微债 01”、“21 厦门国际银行小微债 02”、“21 厦门国际银行小微债 03”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。该评级结论反映了厦门国际银行股份有限公司已发行金融债券的违约风险极低。

优势

1. 区位优势及多元牌照优势明显。厦门国际银行已形成地跨陆港澳三地，覆盖长三角、珠三角、环渤海和海峡西岸四大发达经济区的分支机构网络，拥有较强的区

分析师

陈绪童 殷达 吴宇峰

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

位优势和战略布局优势。同时厦门国际银行集团拥有银行、证券、资管、投行等多元牌照优势，综合竞争力不断提升。

2. **综合竞争力较强。**2020 年，厦门国际银行资产规模持续增长，综合竞争力位居城商行前列，且境外附属机构澳门国际银行和集友银行的营业网点不断拓展，为其业务多元发展、综合竞争力提升构筑了良好基础。
3. **公司治理及风险管理体系较为完善。**厦门国际银行形成了职责明晰、相互约束的制衡机制，公司治理机制运行良好，风险管理体系较为完善。
4. **信贷资产质量保持在较好水平。**2020 年，厦门国际银行不良贷款率继续保持在同业较低水平，信贷资产质量较好，拨备对不良贷款的覆盖程度高。
5. **资产负债结构持续优化。**2020 年，厦门国际银行同业业务占比持续下降、零售业务占比持续提升，资产、负债结构持续优化。
6. **战略定位清晰。**厦门国际银行继续坚持“国际化”的战略定位，战略规划能够将自身优势与区域发展特色相结合，经营方针可实施性较强，且作为当地重要金融机构，业务发展等方面能够获得福建省政府的支持。
7. **金融科技投入力度大。**厦门国际银行持续加大金融科技人才及资金投入，投入规模在城市商业银行中处于前列，为业务发展提供了较好的科技保障。

关注

1. **需关注复杂的市场环境对其投资资产质量带来的不利影响。**在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，需关注相关信用风险及流动性风险。
2. **核心一级资本面临补充压力。**厦门国际银行业务的较快发展对资本消耗明显，核心一级资本面临补充压力。
3. **风险管理能力随业务拓展或将面临提升压**

力。厦门国际银行“国际化”的战略定位和不断扩展的分支机构布局对其风险管理水平提出较高要求。

4. **减值计提对利润带来一定负面影响。**受外部经济下行和企业经营风险增加影响,厦门国际银行减值准备计提力度较大,对利润带来一定负面影响。
5. **需关注新冠疫情对其未来经营产生的影响。**2020 年以来,在新冠肺炎疫情的影响下,部分企业延迟复工复产,导致经营压力加大,需关注其对厦门国际银行信贷业务发展及资产质量产生的影响。

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，联合资信评估股份有限公司（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、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合见智科技有限公司（以下简称“联合见智”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合见智之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

2021年跟踪评级报告

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8.00亿港币。2013年，厦门国际银行由中外合资银行改制为中资商业银行，并完成相应的工商登记变更手续。2016年12月，厦门国际银行实施增资扩股，以4.80元/股的价格增发20.00亿股，共募集资金96.00亿元，其中20.00亿元计入股本，76.00亿元计入资本公积，资本实力得到显著提升。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，完善了布局香港的战略规划。2020年12月，厦门国际银行实施新一轮增资扩股，增发8.61亿股，共募集资金48.74亿元。截至2020年末，厦门国际银行总股本为92.47亿元，前五大股东及持股比例见表1，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人。

表1 2020年末前五大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	福建省福投投资有限责任公司	12.05
2	闽信集团有限公司	8.85
3	中国工商银行股份有限公司	4.33
4	福建投资企业集团公司	4.20
5	厦门建发集团有限公司	3.90
合 计		33.33

数据来源：厦门国际银行提供，联合资信整理

厦门国际银行总行设在福建省厦门市。截至2020年末，厦门国际银行共有128家营业性机构。其中，在北京、上海、福州、珠海、厦

门、宁德、龙岩、泉州、漳州、莆田、三明、南平设有12家分行，其下共设有69家支行级网点。厦门国际银行通过全资子公司厦门国际投资有限公司持有集友银行69.63%的股份、以及澳门国际银行股份有限公司（以下简称“澳门国际银行”）49.04%的股份，并将集友银行和澳门国际银行纳入合并报表范围；集友银行在香港地区下设24家分行，在深圳、福州、厦门设有5家分支机构；澳门国际银行在澳门地区下设13家分行，在广州和杭州各设有1家分行，在东莞、佛山和惠州各设有1家支行，并在珠海横琴设有1家代表处。

厦门国际银行注册地址：厦门市思明区鹭江道8-10号国际银行大厦1-6层。

厦门国际银行法定代表人：王晓健。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，厦门国际银行存续期内且经联合资信评级的债券为2018年发行的100亿元金融债券；2020和2021年，在100亿元注册额度内分期发行的小型微型企业贷款专项金融债券，债券概况见表2。

2020年3月，厦门国际银行根据债券发行条款的规定，在2016年二级资本债券（债券简称“16 厦门国际二级”）赎回日之前及时公布了赎回选择权行使公告，并在行权日全额赎回；2020年以来，厦门国际银行在金融债券付息及兑付日前及时公布了债券付息及兑付公告，并按时足额支付了债券当期利息及本金，小型微型企业贷款专项金融债券均未到首次付息日。

表2 跟踪评级债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
18 厦门国际银行	金融债券	100 亿元	3 年期	3.88%	2021 年 12 月
20 厦门国际银行小微债 01	金融债券	10 亿元	3 年期	3.59%	2023 年 12 月

21 厦门国际银行小微债 01	金融债券	40 亿元	3 年期	3.58%	2024 年 3 月
21 厦门国际银行小微债 02	金融债券	30 亿元	3 年期	3.48%	2024 年 4 月
21 厦门国际银行小微债 03	金融债券	20 亿元	3 年期	3.33%	2024 年 6 月

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020 年我国经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021 年一季度，我国国内生产总值现价 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。**具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3 2017 - 2021 年一季度中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创

2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上

年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出实体经济融资需求仍较为旺盛。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调

节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1—3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50% 和 5.30%。其中 1—2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

2. 宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，

发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021年3月22日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。

2021年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，消费有望持续温和复苏；随着欧美经济逐渐恢复，外需有望继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，预计2021年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。

3. 区域经济发展概况

2020年以来，国家对福建省和厦门市支持力度较大，厦门地区经济稳步发展，为当地银行业金融机构业务开展创造了良好的外部环境。

厦门国际银行总行位于厦门市，截至2020年末，厦门国际银行在厦门市设有2家分行和14家支行。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。

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，全市经济稳步发展。2020年，厦门市实现地区生产总值6384.02亿元，按可比价格计算，同比增长5.7%。其中，第一产业增加值28.89亿元，同比增长2.5%；第二产业增加值2519.84亿元，同比增长6.1%；第三产业增加值3835.29亿元，同比增长5.5%。三次产业结构为0.4: 39.5: 60.1。2020年，厦门市全市实现公共财政预算总收入1351.29亿元，同比增长1.7%，其中地方级财政收入768.37亿元，同比增长1.7%。全年财政支出976.91亿元，同比增长7.0%。2020年，厦门市全体居民人均可支配收入58140元，比上年增长4.1%，其中城镇居民人均可支配收入61331

元，增长3.9%，农村居民人均可支配收入26612元，增长7.3%。

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2020年末，厦门市各类银行业金融机构主体48家，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13117.08亿元，同比增长13.0%；中外资金融机构本外币各项贷款余额13424.72亿元，同比增长13.8%。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为

资产规模增长的主要驱动因素。2020年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至2020年末，我国商业银行资产总额265.79万亿元，较上年末增长11.0%；负债总额244.54万亿元，较上年末增长11.1%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和中小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年末，商业银行不良贷款余额为2.70万亿

元，不良贷款率为1.84%。2020年12月31日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324号】（以下简称“324号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至2021年3月31日，并对2021年1月1日至3月31日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324号

文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为215.03%和196.90%，城商行和农商行分别为189.77%和122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权

平均利率从5.44%下降至5.03%，其中企业贷款利率更是低至4.61%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020年底，监管部门召开会议，强调2021年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020年12月14日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至2020年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度

将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情冲击下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚

战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持各地区经济发展的方面发挥了重要作用，但整体表现呈现一定的区域分化。截至 2020 年末，我国共有 134 家城商行，其资产总额 41.07 万亿元，占全部商业银行资产总额的 15.86%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量；但由于各地区经济表现不同，城商行的整体表现呈现一定的区域分化。在当前宏观经济下行叠加疫情的冲击下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战；为此，部分地区

城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，随着四川银行的成立和山西银行的筹建，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的路。

表 5 城商行主要监管数据 单位：%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
不良贷款率	1.52	1.79	2.32	1.81
拨备覆盖率	214.48	187.16	153.96	189.77
净息差	1.95	2.01	2.09	2.00
资产利润率	0.83	0.74	0.70	0.55
流动性比例	51.48	60.14	63.51	67.60
资本充足率	12.75	12.80	12.70	12.99

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，近年来，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行，不良贷款率水平接近全国性大型银行；但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，信贷资产质量下行压力较大；此外，随着资本市场违约率不断上升，投资资产占比较高的城商行非信贷类资产面临的信用风险值得关注。2020年以来，得益于城商行贷款客户整体抗风险能力相对较强，疫情带来的冲击随着企业复工复产已逐步消减，加之监管部门鼓励金融机构自主核销部分不良贷款，城商行不良贷款率明显下降，2020年末不良贷款率为1.81%；从拨备情况来看，城商行拨备覆盖率总体保持在150%以上，拨备水平较充足。从盈利水平来看，城商

行对于资金成本相对较高的对公存款依赖程度较高，净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2020年以来均有所下降，盈利能力承压。从资本充足性来看，2020年以来，信贷资产扩张加大资本消耗的同时盈利能力减弱削弱了内源性资本补充能力，导致城商行资本充足率下滑，且考虑到城商行在被动回归传统信贷的过程中需补充计提资本金，未来将面临一定资本补充压力。

四、公司治理与内部控制

2020年，厦门国际银行进一步完善职责明晰、相互约束的制衡机制，各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高；股权对外质押比例不高，关联交易风险可控。

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。近年来，厦门国际银行根据监管部门的有关指导意见和要求，持续完善组织架构，健全公司治理机制，加强股东和股权管理工作的规范性和审慎性，提升董事会、监事会和高级管理层的履职规范性和专业性。2020年9月，厦门国际银行原董事长翁若同先生因年龄问题正常退任董事长职位，董事会选举王晓健先生担任新任董事长一职，中国银行保险监督管理委员会厦门监管局已核准其董事长的任职资格，其余董监高成员构成情况均未有重大变化。

从股权结构来看，截至2020年末，厦门国际银行第一大股东为福建省福投投资有限责任公司，持股比例为12.05%，其余股东持股比例均未超过10%，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人。截至2020年末，厦门国际银行前十大股东中有1家股东将其股份对外质押，前十大股东合计质押股份数量占全行股本总数的2.92%，占比不高。

关联交易方面，厦门国际银行按照《中华人民共和国商业银行法》《商业银行与内部人和

股东关联交易管理办法》等相关法律法规对关联方进行统一管理。厦门国际银行将持有其股份5%以上股东或向其派驻董事的股东认定为股东关联方。截至2020年末，厦门国际银行全部关联交易未有逾期发生。考虑到厦门国际银行与股东关联方的交易多为存放与资金拆借等业务，且金额相对较小，关联交易的整体风险可控。

厦门国际银行已建立了涵盖其全部业务和管理的内控制度体系，充分发挥制衡和监督的作用，保证了业务运作的有效进行。2020年以来，厦门国际银行未受到监管重大处罚事项。

五、主要业务经营分析

2020年以来，厦门国际银行继续坚持“国际化”的战略定位，随着分支机构网络的不断扩大，其区位优势及战略布局优势日益凸显，

综合竞争力不断增强，业务结构调整亦取得一定成效。

2020年以来，厦门国际银行持续巩固“国际化”定位，进一步强化横跨内地、香港、澳门的战略布局优势。2020年，境外附属机构澳门国际银行惠州支行正式揭牌营业，网点布局范围进一步扩大。目前，厦门国际银行已形成地跨陆港澳三地，覆盖长三角、珠三角、环渤海和海峡西岸四大发达经济区的分支机构网络，拥有较强的区位优势 and 战略布局优势，同时不断深耕本地业务发展，服务实体经济。随着厦门地区的经济改革与对外开放程度不断提升，地区金融机构竞争程度有所加大，截至2020年末，厦门国际银行厦门分行在厦门市银行同业中的存贷款业务市场份额分别为7.35%与7.25%，排名分别为第6位与第5位，较上年末排名持平（见表6）。

表6 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2018年末		2019年末		2020年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	8.75	3	7.66	6	7.35	6
贷款市场占有率	4.48	7	6.01	5	7.25	5

注：存贷款市场占有率为厦门国际银行厦门分行在厦门市银行同业中的市场份额，存款数据不包含非存款类金融机构存款

数据来源：厦门国际银行提供，联合资信整理

厦门国际银行境外的业务主要通过澳门国际银行和集友银行开展。2020年以来，澳门国际银行进一步深化经营管理模式改革，通过创新产品、丰富营销等手段推动各项业务稳步发展。截至2020年末，澳门国际银行资产总额折人民币为1825.91亿元，负债总额折人民币为1716.29亿元，所有者权益折人民币为109.62亿元，全年实现营业收入折人民币为28.48亿元，净利润折人民币为15.13亿元。

2020年以来，集友银行坚持“以稳为重”的经营策略，推动经营管理水平不断提升，助推各项业务稳健发展。截至2020年末，集友银行资产总额折人民币为1374.11亿元，负债折人民币为1223.95亿元，所有者权益折人民币

为150.16亿元，全年实现营业收入折人民币为24.76亿元，净利润折人民币为8.79亿元。

1. 公司银行业务

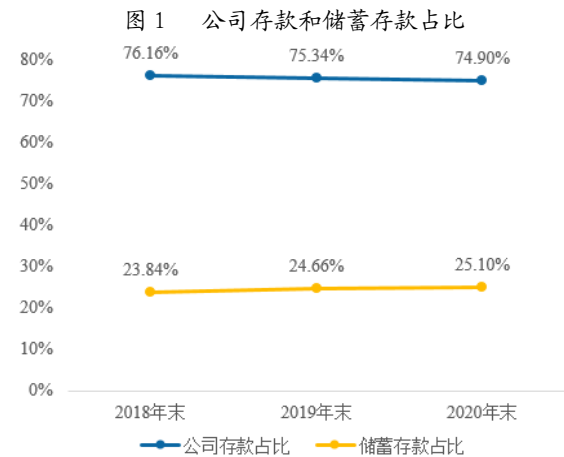
2020年，厦门国际银行主动优化调整了公司存款业务的结构及成本，并推动公司贷款业务向零售转型，公司存款和公司贷款规模的增速均有所放缓；小微企业业务产品创新力度较大，发展势头良好。

公司存款方面，2020年以来，厦门国际银行结合金融科技发展，持续推进和升级交易银行平台和智慧营销手段，提升业务拓展效率，优化负债结构。厦门国际银行以结算往来产品为着力方向，推动公司负债成本结构和成本持续优化；坚持科技引领，积极推进客户关系管

理系统运用升级，打造“交易银行国行E家”核心品牌，完成交易银行“融升”创新授信、“慧升”支付结算、“盈升”渠道管理“三升”产品体系构建，推动链e融、信e融、e保函、e投标等多项业务进入线上化运营新阶段，通过多元服务提升客户黏性，形成智慧金融服务与经营新生态，市场影响力得到提升。2020年以来，厦门国际银行公司存款规模余额增长较为缓慢，一方面是在聚焦结构和成本的优化调整的过程中主动放缓公司存款增速，同时受2020年港币兑换人民币汇率回落的背景下，港澳附属机构折算成人民币的客户存款规模相比有所减少。截至2020年末，厦门国际银行公司存款余额4865.53亿元，较上年末增长1.75%。

公司贷款方面，2020年以来，在新冠肺炎疫情影响下，厦门国际银行贯彻“六保六稳”要求，坚持金融助力疫情防控和复工复产，落实再贷款、再贴现、普惠金融等各项货币信贷政策，加强对实体经济的支持力度；并深耕厦

门本地，本地化经营水平得到进一步提升。2020年以来，厦门国际银行推动贷款业务结构向零售转型，逐步压降大额贷款的同时，加大个人贷款投放力度，主动放缓公司贷款规模增速，占贷款总额的比重有所下降。截至2020年末，厦门国际银行公司贷款余额4232.62亿元，较上年末增长6.84%。



数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理

表7 存款结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司存款	4090.89	4781.62	4865.53	76.16	75.34	74.90	16.88	1.75
储蓄存款	1280.69	1565.19	1630.79	23.84	24.66	25.10	22.21	4.19
小 计	5371.58	6346.82	6496.32	100.00	100.00	100.00	18.16	2.36
加：应计利息	/	/	57.80	/	/	/	/	/
合 计	5371.58	6346.82	6554.11	/	/	/	18.16	3.27

数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理

2020年以来，厦门国际银行持续推进小微企业业务的发展，在总行设立的普惠金融部统筹管理普惠金融业务，制定了专项适用于普惠型小微企业的授信制度及指引，并在信贷系统增设普惠型小微企业标准化端口，优化授信流程，提高授信效率。在产品创新方面，厦门国际银行推出税享贷、信保贷、小微E贷、房E贷、E企盈、国行链e融、国行信e融等10余

个创新产品，不断丰富普惠小微产品矩阵，通过优化流程机制和推动产品创新以满足小微企业融资需求，小微信贷业务发展势头较好。截至2020年末，母公司口径，厦门国际银行小微企业贷款（含个体工商户、小微企业主经营性贷款）余额1581.61亿元，较上年末增长41.24%。

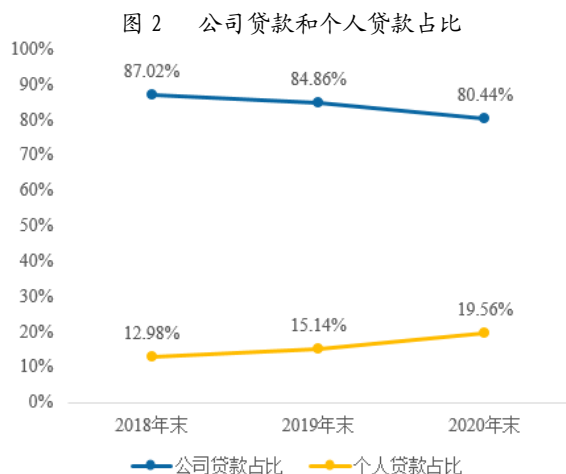
表8 贷款结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司贷款和垫款	3131.44	3961.62	4232.62	87.02	84.86	80.44	26.51	6.84

其中：贴现	7.52	26.51	51.25	0.21	0.57	0.97	252.53	93.37
个人贷款	467.15	706.52	1029.43	12.98	15.14	19.56	51.24	45.70
小计	3598.59	4668.14	5262.05	100.00	100.00	100.00	29.72	12.72
加：应计利息	/	/	18.29	/	/	/	/	/
合计	3598.59	4668.14	5280.33	/	/	/	29.72	13.11

数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理



数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理

2. 零售银行业务

2020年以来，厦门国际银行零售银行业务产品种类不断丰富，个人存贷款业务实现较好发展，占整体业务的比重有所提升；资产管理业务顺应资管新规要求实现转型发展，业务结构有所优化。

2020年以来，厦门国际银行继续以零售业务高质量发展为转型主线，结合“线上布局、线下深耕、线上线下一体化”三大策略，推动优质业务规模上量。零售财富业务方面，厦门国际银行积极引入优质合作机构及产品，全面推动代销业务体系升级，通过上线代销基金、保险、贵金属、信托等产品开创多元化发展模式，实现全品类代销业务线上化办理，增强储蓄客户粘性及其满意度。截至2020年末，厦门国际银行储蓄存款余额1630.79亿元，较上年末增长4.19%。

零售贷款方面，2020年以来，厦门国际银行充分利用科技赋能，全面提升授信系统化、自动化水平，全面发力普惠金融业务，积极发展数字信贷业务，推进业务平稳健康发展。在普惠金融方面，厦门国际银行将信贷资源向普

惠小微贷款倾斜，全力支持复工复产，利用再贷款、信用贷款工具支持小微企业融资，并对合理本息延期需求给予支持。截至2020年末，个人贷款余额1029.43亿元，较上年末增长45.70%。其中，个人经营贷款、个人消费贷款和住房贷款分别占个人贷款总额的46.14%、34.93%和15.50%，贷款结构进一步优化。

2020年以来，厦门国际银行充分利用科技赋能，创新编织线上与线下相结合的获客网络，引入新客关联营销管理模式，不断丰富产品及营销手段，陆续推出了厦门市民卡、小微企业卡、蓝梦联名卡、绿地联名卡等获客与服务工具，不断提升银行卡产品吸引力。电子银行业务方面，厦门国际银行紧密围绕“衣食住行娱”生活场景，积极开展跨界合作，通过产品、服务与场景生态的深度融合，实现线上渠道的全面引流。截至2020年末，厦门国际银行零售客户总规模突破百万户。

厦门国际银行持续深化财富管理转型，延伸零售服务渠道，发展线上智能营销。为顺应资管新规要求，加快净值化转型步伐，厦门国际银行资产管理业务在剧烈变化的外部环境中，以创新业务为抓手促进规模、综合效益提高，实现开放式净值型产品发行。此外，2020年以来，厦门国际银行大幅压降预期收益型理财产品规模，优化理财业务结构。截至2020年末，厦门国际银行理财产品余额90.76亿元。其中，保本理财产品余额49.15亿元，非保本理财产品余额41.61亿元。

3. 金融市场业务

2020年以来，厦门国际银行进一步调整优化投资业务结构，但投资资产中持有一定规模的信托及资产管理计划，在宏观经济下行、金

融监管趋严的背景下，需关注相关信用及流动性风险。

厦门国际银行综合考虑流动性、收益率和自身业务经营情况配置同业资产，并根据资产端业务需求开展同业融入业务。2020 年以来，厦门国际银行市场融入资金规模较上年末基本保持稳定，融资渠道较为通畅，包括了同业负债、金融债券以及资本债券等。2020 年以来，厦门国际银行主动收缩了存放同业业务规模，同业资产余额较上年末呈下降趋势，目前同业业务交易对手主要为国有大行、全国性股份制商业银行和综合实力较强的城商行。

2020 年以来，厦门国际银行根据市场和监管环境变化，不断调整投资业务结构，加大了债券、基金和债权融资计划的投资力度，同时持续压缩理财产品、信托及资产管理计划投资规模，整体投资资产规模较上年末略有下降。厦门国际银行债券投资品种以政策性金融债券、政府债券和企业债券为主，另有少量同业存单投资；对于企业债券投资，厦门国际银行

要求债券发行人主体评级不得低于 AA⁺，不得为政府融资平台，对于新增城投债投资原则上仅介入一类、二类城市以及百强县前 20 的县级市，并限制投资产能过剩行业。厦门国际银行信托及资产管理计划底层资产投向以信贷类为主，在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，需关注其信用及流动性风险情况。厦门国际银行债权融资计划投资为债权性固定收益类产品，主要投向公共设施管理业、房地产业、建筑业、制造业和交通运输业；理财产品投资全部为非保本银行同业理财，交易对手主要为城商行、股份制商业银行等，底层资产投向均需为标准化债权资产；基金产品投资主要为一般公募型债券基金和货币基金，投资的债券基金底层以国债、政策性金融债、高等级信用评级债券、流动性较好的同业存单为主；其他投资品种主要包括票据、保本固定收益凭证、非上市公司股权等。2020 年，厦门国际银行实现投资收益（包括金融投资利息收入和投资收益）111.80 亿元，较上年下降 13.88%。

表 9 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券投资	1570.26	1916.90	2036.14	53.67	63.22	68.60
信托及资产管理计划	655.64	440.14	267.73	22.41	14.52	9.02
金融机构理财产品	290.35	106.22	1.03	9.92	3.50	0.03
票据投资	52.95	134.68	122.70	1.81	4.44	4.13
基金	247.87	267.64	268.73	8.47	8.83	9.05
债权融资计划	87.17	134.63	242.59	2.98	4.44	8.17
保本固定收益凭证	12.52	18.80	4.71	0.43	0.62	0.16
非上市公司股权	4.38	8.96	8.77	0.15	0.30	0.30
其他	4.52	4.10	15.67	0.15	0.14	0.53
投资资产总额	2925.68	3032.07	2968.07	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	/	/	31.36	/	/	/
减：投资资产减值准备	15.23	22.08	28.38	/	/	/
投资资产净额	2910.44	3009.98	2971.05	/	/	/

数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理

六、财务分析

厦门国际银行提供了 2020 年合并财务报表。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

对上述合并财务报表进行了审计，且出具了标准无保留意见的审计报告。厦门国际银行财务报表合并范围包括厦门国际银行母行和全资子公司厦门国际投资有限公司以及其实际控制的

集友银行和澳门国际银行等子公司。

1. 资产质量

2020 年，厦门国际银行资产规模保持增长，但增速有所放缓，资产结构有所优化；资产质量保持在同业较好水平，拨备对不良贷款的覆盖程度较高；投资资产规模略有下降，投资业务结构有所优化，其中信托及资产管理计

划规模与占比有较大幅度下降。

2020 年以来，随着国际化战略布局的有效落实，厦门国际银行合并报表范围不断扩大，但由于负债端存款及市场融入资金的增幅趋缓，其资产规模增速有所放缓。从资产结构来看，贷款占资产总额的比重进一步上升，同业资产和投资资产占比有所下降，资产结构有所优化（见表 10）。

表 10 资产结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	556.79	756.47	574.81	6.91	8.26	6.05	35.86	-24.01
同业资产	936.77	660.15	616.11	11.62	7.21	6.48	-29.53	-6.67
贷款及垫款净额	3517.37	4560.33	5166.21	43.63	49.81	54.37	29.65	13.29
投资资产	2910.44	3009.98	2971.05	36.10	32.88	31.27	3.42	-1.29
其他类资产	139.66	168.32	173.28	1.73	1.84	1.82	20.52	2.95
资产合计	8061.05	9155.25	9501.46	100.00	100.00	100.00	13.57	3.78

数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2020 年以来，厦门国际银行贷款规模保持增长，贷款行业及客户集中风险不显著；信贷资产质量略有下滑，但仍处于同业较好水平，需关注新冠疫情对其中长期资产质量表现的影响。2020 年以来，厦门国际银行通过加大对实体经济和中小微企业的支持力度，推动贷款规模实现较好增长。截至 2020 年末，厦门国际银行发放贷款和垫款净额 5166.21 亿元，占资产总额的 54.37%，较上年末增长 13.29%。从贷款行业集中度来看，2020 年以来，厦门国际银行根据宏观经济环境及各行业风险暴露情况调整信贷投放政策，整体贷款行业集中度较上年末变化不大（见表 11）。从房地产贷款情况来看，2020 年以来，

厦门国际银行房地产业贷款占比较上年末略有上升。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。风险管控方面，厦门国际银行坚持严格控制房地产贷款业务规模，制定严格的授信申请准入标准，持续加强授信主体房地产经营运作的风险管控，关注中小型房企及高负债房企的叠加风险。遵循内评谨慎性原则，强化外部评估机构管理，根据“一城一策，区域、区位优势，三率控制”的原则，对抵押物项目地段、业态、周边配套环境、未来发展前景等因素进行衡量比较，落实房地产抵押类业务的差异化风险管控。整体看，厦门国际银行房地产业贷款信用风险可控。

表 11 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	31.71	批发和零售业	26.64	批发和零售业	26.79
房地产业	10.65	水利、环境和公共设施管理业	11.32	水利、环境和公共设施管理业	12.20
金融业	8.85	房地产业	9.56	房地产业	10.09
水利、环境和公共设施管理业	8.19	租赁和商务服务业	7.95	租赁和商务服务业	7.61

租赁和商务服务业	7.56	金融业	7.48	金融业	5.91
合计	66.96	合计	62.95	合计	62.60

数据来源：厦门国际银行审计报告及提供资料，联合资信整理

2020 年以来，随着“国际化”战略的推进，厦门国际银行业务辐射面逐渐扩大，贷款主要投向港澳台、江浙、京津冀、福建、广东等经济较发达地区，且不断加强大额贷款管控，贷款客户集中风险不显著（见表 12）。截至 2020 年末，厦门国际银行各项风险暴露及贷款集中度指标均未突破监管限制。

表 12 大额风险暴露情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	4.52	3.82
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	8.94	5.08
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	22.21	10.28
单一最大客户贷款/资本净额	4.83	3.37	/
最大十家客户贷款/资本净额	30.11	25.31	/

数据来源：厦门国际银行审计报告及监管报表，联合资信整理

从风险缓释措施来看，2020 年，厦门国际银行贷款仍以抵质押类和保证类贷款为主。截至 2020 年末，抵质押类贷款占贷款总额的比重为 59.25%，抵质押品主要包括存款、有价证券、股权、房产、土地使用权、机器设备、交通工具等；保证类贷款占比为 17.07%；信用类贷款占比 23.68%。

2020 年以来，受宏观经济下行叠加新冠疫情的影响，部分企业延迟复工复产导致经营压力加大，厦门国际银行不良贷款率和关注类贷款占比均有所上升，信贷资产质量整体略有下滑；但得益于良好的风险管理措施以及较为有

效的不良贷款清收处置手段，厦门国际银行逾期贷款规模保持下降趋势，整体信贷资产质量仍保持同业较好水平。风险资产处置方面，厦门国际银行践行“质量为纲”的经营理念，持续推进资产质量优化工作，坚持“一户一策”的清收策略，主要采取常规催收、司法诉讼、债权转让、核销、以物抵债等多策略并举的方式，加大不良贷款清收处置力度。2020 年，厦门国际银行核销不良贷款 10.54 亿元，现金收回不良贷款 11.53 亿元，转让不良贷款 17.83 亿元，处置力度有所加强。2019 年，厦门国际银行境内法人将逾期 60 天以上贷款全部纳入不良贷款，因此逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例处于较低水平；2020 年以来，受新冠肺炎疫情影响，厦门国际银行响应政府号召，根据《厦门市人民政府办公厅关于印发进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情实施工作方案的通知》第二十四条，对于非不良贷款，逾期期限延长至 90 天以上纳入不良，故逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例较 2019 年末有所上升，逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例符合监管低于 100%要求，截至 2020 年末该比例为 94.84%（见表 13）。截至 2020 年末，厦门国际银行不良贷款率 0.84%，不良贷款主要集中在批发和零售业、制造业以及住宿和餐饮业等行业。从贷款拨备情况来看，2020 年以来，随着不良贷款规模以及整体贷款规模的持续增长，厦门国际银行拨备覆盖率和贷款拨备率均有所下降，但拨备对不良贷款的覆盖程度仍较高。

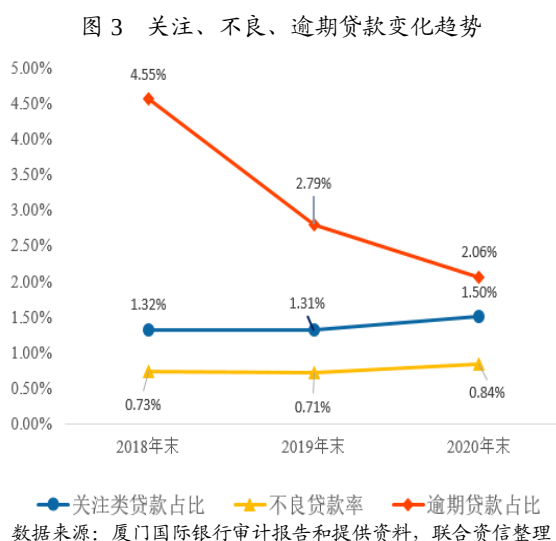
表 13 贷款质量

单位：亿元、%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	3524.97	4573.46	5139.27	97.95	97.97	97.67
关注	47.47	61.35	78.84	1.32	1.31	1.50
次级	12.51	19.56	12.17	0.35	0.42	0.23

可疑	13.47	12.13	30.06	0.38	0.26	0.57
损失	0.17	1.64	1.71	0.00	0.04	0.03
贷款合计	3598.59	4668.14	5262.05	100.00	100.00	100.00
不良贷款	26.15	33.33	43.94	0.73	0.71	0.84
逾期贷款	163.78	130.09	108.46	4.55	2.79	2.06
拨备覆盖率	/	/	/	310.59	323.47	259.80
贷款拨备率	/	/	/	2.26	2.31	2.17
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	80.44	64.91	94.84

数据来源：厦门国际银行审计报告和提供资料，联合资信整理



(2) 同业及投资类资产

厦门国际银行债券投资和非标投资存在一定规模违约资产，但风险缓释措施较为充足，对其信用风险的影响较为有限。

2020 年以来，厦门国际银行同业资产规模呈下降趋势，2020 年末同业资产净额 616.11 亿元，占资产总额的 6.48%。其中，存放同业及其他金融机构款项净额 283.22 亿元，拆出资金净额 230.14 亿元，买入返售金融资产净额 102.76 亿元，标的主要为金融债券和同业存单。金融机构额度授信方面，厦门国际银行根据审批人的级别，对境内外不同种类的银行和非银行金融机构分别设置相应的授信限额，境外银行按照国别风险评级确定对应的风险评级级别。从同业资产质量来看，截至 2020 年末，厦门国际银行已发生信用减值同业资产规模为 48.78 亿元，相关资产减值准备余额 42.96 亿元。

2020 年以来，厦门国际银行加大了债券投资力度，并持续压缩理财产品、信托及资产管

理计划投资规模，整体投资资产规模较上年末略有下降。截至 2020 年末，厦门国际银行投资类资产净额 2971.05 亿元，占资产总额的 31.27%。从会计科目来看，2020 年，厦门国际银行使用新金融工具准则对投资资产进行分类，投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成。截至 2020 年末，厦门国际银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 15.44%、24.01% 和 60.05%。从投资品种来看，厦门国际银行投资类资产以债券、信托及资产管理计划、债权融资计划和基金投资为主。从投资资产质量来看，2020 年以来，新冠疫情进一步加剧各类经济主体经营风险，厦门国际银行投资资产所面临的信用风险管理压力有所提升。截至 2020 年末，厦门国际银行已发生信用减值投资资产规模为 59.74 亿元，相关资产减值准备余额 30.58 亿元。上述减值资产主要为涉及租赁和商务服务业的信托及资产管理计划投资，风险缓释手段以上市公司股票质押为主，但考虑到当前股价波动以及资金回收带来的不确定性，未来投资资产的信用风险管理压力或将加大。

(3) 表外业务

厦门国际银行表外业务规模相对较大，但保证金及抵质押物可提供一定风险缓释。厦门国际银行表外项目主要为信贷承诺，业务品种以银行承兑汇票、保函、贷款承诺和信用证为主。2020 年，随着国家外汇管理局对于内保外贷业务监管趋严，厦门国际银行收缩了保函业务的规模，同时减少了承兑汇票的业务规模，整体信贷承诺规模有所收缩。截至 2020 年末，

厦门国际银行表外信贷承诺余额为 1553.03 亿元。其中，银行承兑汇票余额 1025.26 亿元，贷款承诺 26.53 亿元，开出保函余额 117.24 亿元，开出信用证余额 384.00 亿元。厦门国际银行将表外业务纳入统一授信管理，对表外业务要求一定比例的保证金或者抵质押物作风险缓释；截至 2020 年末，厦门国际银行境内法人机构承兑汇票业务余额 1023.61 亿元，保证金比

例约为 89.53%，银行承兑汇票保证金覆盖比例较高。

2. 负债结构及流动性

2020 年以来，厦门国际银行主动优化调整存款结构，客户存款规模增速放缓，市场融入资金规模保持稳定，负债端能够为各项业务的发展提供稳定的资金来源。

表 14 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	2027.91	2068.35	2075.18	26.99	24.23	23.57	1.99	0.33
客户存款	5371.58	6346.82	6554.11	71.49	74.36	74.45	18.16	3.27
其中：储蓄存款	1280.69	1565.19	1630.79	17.04	18.34	18.52	22.21	4.19
其他负债	114.40	119.85	174.43	1.52	1.40	1.98	4.76	45.54
负债合计	7513.90	8535.01	8803.72	100.00	100.00	100.00	13.59	3.15

数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理

厦门国际银行市场融入资金主要为同业负债和发行债券。2020 年以来，厦门国际银行外部融资渠道保持通畅，市场融入资金规模基本保持稳定，占负债总额的比重呈下降趋势。其中，同业及其他金融机构存放款项余额为 739.55 亿元，应付债券 854.84 亿元，占市场融入资金的比例分别为 35.64% 和 41.19%，其余为拆入资金和卖出回购金融资产。

2020 年以来，厦门国际银行主动放缓了存款增速，优化调整了其存款的结构和成本。从存款结构来看，近年来，得益于零售转型的持续推进，厦门国际银行储蓄存款占存款总额的比重有所提升，2020 年末储蓄存款占比 25.10%，占比较上年末略有上升；从存款期限来看，定期存款占比 83.41%。2020 年以来，厦

门国际银行储蓄存款占比提升，且定期存款占比高，存款稳定性保持较好水平，但较高的定期存款占比也对其负债成本产生一定压力。

厦门国际银行短期流动性水平较好，但投资资产中信托及资产管理计划仍有一定规模，对其长期流动性管理带来一定压力。

2020 年以来，厦门国际银行流动性比例保持较好水平，且得益于可随时变现债券投资规模不断增加，流动性覆盖率进一步提升，短期流动性较好（见表 15）。长期流动性方面，2020 年以来，受贷款增速高于存款增速影响，厦门国际银行存贷比有所上升，且其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，需关注长期流动性风险管控压力。

表 15 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	80.14	88.45	104.97
流动性覆盖率	157.10	221.64	384.92
净稳定资金比例	110.03	113.26	109.14
存贷比	63.27	70.87	79.42

数据来源：厦门国际银行提供资料，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2020 年以来，受存贷款业务规模增长趋缓和投资收益下降的影响，厦门国际银行营业收

入增速放缓，同时减值损失规模进一步上升，净利润有所下滑，整体收益水平有待提升。

表 16 盈利情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	132.38	168.84	177.12
利息净收入	101.45	130.35	140.28
手续费及佣金净收入	17.60	18.33	15.19
投资收益	14.71	21.63	31.16
营业支出	63.58	96.46	114.88
业务及管理费	33.81	43.00	48.19
资产减值损失	28.10	51.07	/
信用减值损失	/	/	61.34
拨备前利润总额	96.50	123.38	123.85
净利润	58.24	63.15	57.28
净息差	1.48	1.72	1.76
成本收入比	25.54	25.47	27.21
拨备前资产收益率	1.27	1.43	1.33
平均资产收益率	0.77	0.73	0.61
平均净资产收益率	11.52	10.82	8.69

数据来源：厦门国际银行审计报告及提供资料，联合资信整理

厦门国际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。2020 年以来，厦门国际银行利息净收入保持增长态势，但增速有所放缓，一方面是由于实施新金融工具会计准则后，将原同业理财、委外资管、基金投资等投资中产生的利息收入计入了投资收益；二是存贷款业务增速放缓导致相关利息净收入增长相对缓慢。2020 年，厦门国际银行实现利息净收入 140.28 亿元，如按照与上年可比口径进行估算，2020 年实现利息净收入 155.58 亿元。

厦门国际银行中间业务收入主要来源于代理业务、咨询业务以及结算业务等。由于线上普惠性贷款投放规模的增长，相关手续费支出有所上升，因此厦门国际银行手续费及佣金净收入整体呈下降趋势。投资收益方面，2020 年以来，由于采用新金融工具准则，部分投资资产持有期间取得的利息收入计入投资收益，导致当年投资收益规模较之前年度增长较为明

显。2020 年，厦门国际银行实现投资收益 31.16 亿元，如按照上年可比口径进行估算，2020 年实现投资收益 15.86 亿元，投资收益较上年有所下降。

厦门国际银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失（信用减值损失）。2020 年，厦门国际银行资产减值损失（信用减值损失）规模进一步上升，一方面是同业资产减值损失较大，二是源于其加大了贷款减值准备的计提力度以增强抗风险能力。此外，2020 年以来，随着分支机构及人员的扩张，厦门国际银行业务及管理费用保持增长趋势。在此背景下，2020 年以来，厦门国际银行营业支出持续增长，对净利润的实现产生一定负面影响。2020 年，厦门国际银行信用减值损失 61.34 亿元，其中存放同业减值损失 32.43 亿元；成本收入比 27.21%，成本管控能力处于同业较好水平。

2020 年，受营业收入增速放缓以及减值损失规模较大的影响，厦门国际银行净利润较上年有所收缩，整体收益水平有待提升。

4. 资本充足性

厦门国际银行业务的持续发展对资本消耗明显，核心资本面临补充压力。目前，厦门国际银行正在积极推进增资扩股等事宜，致力于建立长效资本补充机制。

2020 年 12 月，厦门国际银行实施了新一轮的增资扩股，增发 8.61 亿股，共募集资金 48.74 亿元，资本实力得到一定提升。截至 2020 年末，厦门国际银行股东权益合计 697.74 亿元，其中股本总额 92.47 亿元，少数股东权益 123.66 亿元。

表17 资本充足情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
核心一级资本净额	462.36	530.50	597.41
资本净额	666.63	719.44	787.43
风险加权资产余额	5218.73	5867.05	6526.73
风险资产系数	64.74	64.08	68.69
杠杆率	4.90	4.81	5.10
股东权益/资产总额	6.79	6.77	7.34
资本充足率	12.77	12.26	12.06
一级资本充足率	9.23	9.41	9.49
核心一级资本充足率	8.86	9.04	9.15

数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理

2020 年以来，随着各项业务的持续发展，厦门国际银行风险加权资产规模保持较快增长趋势；同时由于信贷资产占比的提升，风险资产系数有所上升。从资本充足性来看，厦门国际银行业务的持续发展对资本消耗明显，资本充足率呈下降趋势，核心资本面临补充压力。

从资产端来看，厦门国际银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中政府债券的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，厦门国际银行负债结构逐步优化，以客户存款为主，其中定期存款占比较高，负债稳定性较好。

七、债券偿付能力分析

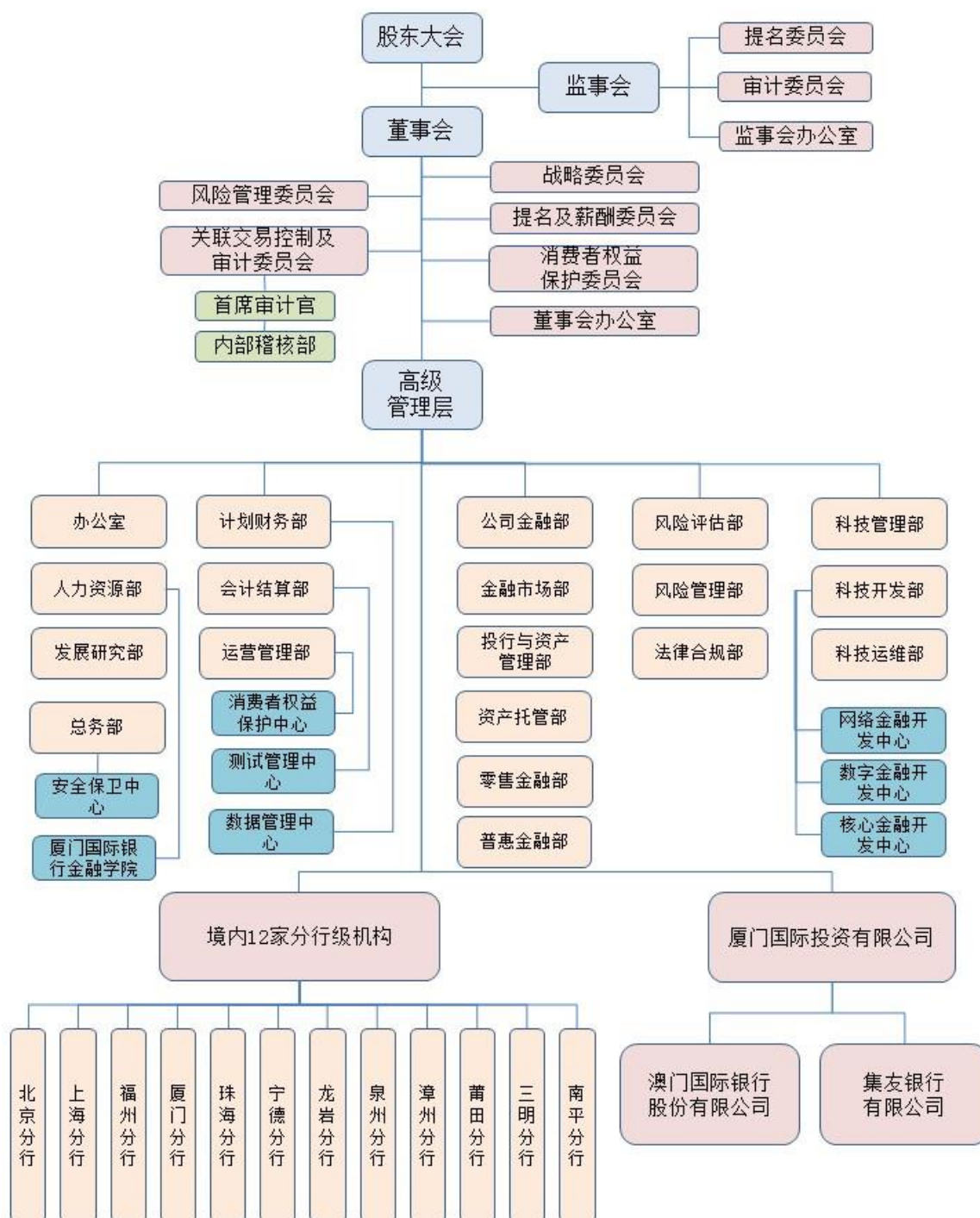
截至本报告出具日，厦门国际银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金合计 200 亿元。金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若厦门国际银行进行破产清算，存续金融债券和小型微型企业贷款专项金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

整体看，联合资信认为厦门国际银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的金融债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强。

八、结论

综合上述对厦门国际银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内厦门国际银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年末厦门国际银行组织结构图



资料来源：厦门国际银行提供，联合资信整理

附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项+存放境外监管机构的款项
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	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+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产-扣减项（不易变现资产）
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) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/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) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
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 3-1 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 3-2 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 3-3 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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的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。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 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。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。