

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2018年金融债券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。



信用等级公告

联合[2018] 2532 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主体长期信用状况及拟发行的 2018 年金融债券进行综合分析和评估，确定厦门国际银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，拟发行的 2018 年金融债券（不超过人民币 100 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告。



厦门国际银行股份有限公司

2018年金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AAA

金融债券信用等级：AAA

评级展望：稳定

评级时间：2018年9月28日

主要数据

项 目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	7639.71	7124.12	5635.27	4592.05
股东权益(亿元)	475.52	463.76	399.90	277.92
不良贷款率(%)	0.64	0.66	0.70	0.56
贷款拨备率(%)	2.00	2.09	2.32	2.21
拨备覆盖率(%)	313.84	315.22	331.14	394.05
流动性比例(%)	71.38	73.83	76.06	106.09
股东权益/资产总额(%)	6.22	6.51	7.10	6.05
资本充足率(%)	12.46	12.89	15.55	11.55
一级资本充足率(%)	8.85	9.29	11.59	9.59
核心一级资本充足率(%)	8.48	8.89	11.59	9.59
项 目	2018 年 1~6 月	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	54.27	108.43	104.64	85.89
拨备前利润总额(亿元)	40.69	79.69	80.22	61.51
净利润(亿元)	25.30	54.00	42.26	33.18
成本收入比(%)	-	25.58	21.05	22.52
拨备前资产收益率(%)	-	1.25	1.57	1.52
平均资产收益率(%)	-	0.85	0.83	0.82
平均净资产收益率(%)	-	12.50	12.25	16.26

注：2018年半年度数据未经审计；

数据来源：厦门国际银行年度报告和审计报告，联合资信整理。

分析师

高 龙 寇妙融

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

近年来，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，资产规模持续较快增长；不良贷款率处于同业中较低水平，信贷资产质量良好，贷款拨备充足；净利润持续增长，盈利水平较好。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，进一步夯实了其国际化战略布局。另一方面，厦门国际银行仍持有较大规模的理财产品和受益权投资类资产，在金融去杠杆、监管趋严的背景下，其投资业务结构仍面临一定调整压力；此外，业务的较快发展对资本消耗明显，其核心资本面临补充压力。联合资信评估有限公司确定厦门国际银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，2018年金融债券（不超过人民币100亿元）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本期金融债券的违约风险极低。

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；
- 零售业务发展较快，业务结构逐步优化；
- 资产质量良好，贷款拨备充足；
- 净利润保持增长，盈利水平较好。

关注

- 理财产品、信托及资产管理计划受益权投资占比近年来持续下降规模但仍较大，在金融去杠杆、监管趋严的背景下，投资业

务结构仍面临一定调整压力，且需关注相关信用及流动性风险；

- 业务的较快发展对资本消耗明显，核心资本面临补充压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及金融监管趋严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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，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 2018年金融债券信用评级报告

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8.00亿港币。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,资本实力得到显著增强。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。截至2018年6月末,厦门国际银行注册资本为83.86亿元,股东数量为138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。截至目前,厦门国际银行在香港、澳门、北京、上海、广州、珠海、厦门、福州、泉州等地共设有100余家营业性机构;在香港拥有附属机构厦门国际投资有限公司和集友银行有限公司(以下简称“集友银行”),在澳门拥有附属机构澳门国际银行股份有限公司(以下简称“澳门国际银行”);其中,澳门国际银行下设14家分行,在广州设有1家分行,在珠海横琴设立1家代表处;集友银行在香港本地下设24家分行,在福州、厦门设有4家分支机构。截至2018年6月末,厦门国际银行在岗员工4412人。

截至2017年末,厦门国际银行资产总额7124.12亿元,其中发放贷款和垫款净额2790.33亿元;负债总额6660.35亿元,其中客户存款余额4706.59亿元;股东权益463.76亿元;不良贷款率0.66%,拨备覆盖率315.22%;资本充足率为12.89%,一级资本充足率为9.29%,核心一级资本充足率为8.89%。2017年,厦门国际银行实现营业收入108.43亿元,净利润54.00亿元。

截至2018年6月末,厦门国际银行资产总额7639.71亿元,其中发放贷款和垫款净额3186.85亿元;负债总额7164.19亿元,其中客户存款余额5086.78亿元;股东权益475.52亿元;不良贷款率0.64%,拨备覆盖率313.84%;资本充足率为12.46%,一级资本充足率为8.85%,核心一级资本充足率为8.48%。2018年1~6月,厦门国际银行实现营业收入54.27亿元,净利润25.30亿元。

注册地址:福建省厦门市思明区鹭江道8-10号国际银行大厦1-6层

法定代表人:翁若同

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期金融债券拟发行规模为不超过人民币 100 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具的金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将用于发放贷款，优化中长期资产负债结构。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%（见表 2），经济增速自 2011 年以来首次回升。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防

范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发

投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、

15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 2 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6

固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（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12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，区域经济发展较发达。

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。2017年，厦门市实现地区生产总值4351.18亿元，同比增长7.6%。其中，第一产业增加值23.23亿元，增长2.1%；第二产业增加值1815.92亿元，增长7.2%；第三产业增加值2512.03亿元，增长7.9%；三次产业结构为0.5：41.7：57.8。2017年，厦门市实现财政总收入1187.29亿元，同比增长9.6%，其中地方级财政收入696.78亿元，同比增长11.0%；规模以上工业增加值1437.16亿元，同比增长8.1%；外贸进出口总值5816.04亿元，同比增长14.3%；全体居民人均可支配收入46630元，比上年增长8.1%。

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2017年末，厦门市共有各类银行业金融机构主体46家，其中法人银行类金融机构11家；中外资金融机构本外币各项存款余额10598.32亿元，同比增长8.3%；中外资金融机构本外币各项贷款余额9742.30亿元，同比增长13.1%。

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，为当地银行业金融机构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 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 3）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，

流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，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。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70

存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及

大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布

公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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

1. 公司治理

厦门国际银行第一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合计27.67%的股份。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。

股东大会是厦门国际银行的最高权力机构。近年来，厦门国际银行召开多次股东大会，审议批准了董事会工作报告、监事会工作报告、

年度报告、财务预决算、利润分配议案、选举股东代表董事、监事会及其成员履职情况的评价报告等多项议案。

董事会是厦门国际银行的最高决策机构，负责重大事项的决策和年度经营目标的确定。厦门国际银行董事会由16名董事构成，包括8名股东代表董事、3名独立董事和5名执行董事。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、消费者权益保护委员会共5个专门委员会。近年来，厦门国际银行围绕发展战略和年度工作目标，召开多次董事会会议，审议通过了年度报告、利润分配、聘请会计师事务所等多项议案。

监事会是厦门国际银行的监督机构，负责对董事会及高级管理层履职情况进行监督。厦门国际银行监事会由6名监事构成，包括1名监事长、1名股东代表监事、2名外部监事和2名职工监事。监事会下设审计委员会和提名委员会。近年来，厦门国际银行监事会召开多次监事会会议，对经营管理情况报告、财务情况报告、风险管理工作报告、内部控制评价报告、董事会、监事会、高级管理层及其成员履职情况等有关议案进行审议和审核，并提出工作建议或意见，较好地发挥了议事和监督职责。

高级管理层接受董事会领导和监事会监督，依法组织开展各项经营管理活动。厦门国际银行高级管理层设总裁1名、副总裁4名、助理总裁1名、总会计师（首席财务官）1名、首席审计官1名、首席信息官1名、董事会秘书1名和人力资源总监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。

总体看，厦门国际银行形成了职责明晰、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。

2. 内部控制

厦门国际银行制定了包含信用风险、市场

风险、流动性风险、操作风险、信息科技风险、战略风险、声誉风险和国别风险等各类风险的内控制度体系，充分发挥制衡和监督的作用。近年来，厦门国际银行不断完善各项内控制度，对内控制度及时予以更新，保证内部控制的健全性、有效性；同时，根据内部控制的评价制度，对内控制度的执行情况进行持续的回溯和检视，并根据评价结果修订和完善各项内控制度。厦门国际银行目前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。

内部审计方面，厦门国际银行建立了独立垂直的内部审计体系，由内部稽核部履行内部审计职能。近年来，内部稽核部在完成全部年度计划项目的基础上，及时根据监管意见和风险管理要求开展指定项目检查，对业务经营、风险管控和内控实施情况进行评价，能够独立、有效的履行内部审计职责。

整体看，厦门国际银行建立了适应其业务发展的内部控制制度体系，管理制度与流程不断健全，内控管理水平逐步提升。

3. 发展战略

厦门国际银行制定了第四个五年规划（2016-2020年），以“恪守诚信、经营智慧、驾驭风险、精艺管理”为战略思想，持续深化改革，完善升级“双引擎、双资本、双市场、双优势和双增值”的经营管理模式，在进位争先的基础上，强化特色、优质发展，更为注重发展质量，力争实现“创特争优，打造中小银行标杆”的战略目标。

厦门国际银行将采取以下措施：第一，强化业务板块融合，优化业务结构，拓宽盈利来源：公司业务方面，构建交易银行业务体系，为客户提供全流程、多渠道、定制化、智能化的综合金融服务，为公司业务发展获取新的动力源；提升资产业务与新兴朝阳行业的融合度，开拓新的市场和业务增长点，并持续巩固提升本地业务占比；充分发挥“国际化”优势，合

规、稳健开展跨境金融业务。零售业务方面，开辟零售业务发展新路径，以跨界融合推动零售业务加速发展；通过线上线下并举，以功能、推广、服务为突破口，逐步健全配套服务体系，提升有效客户数量；不断丰富零售业务产品线，通过对产品及流程的优化升级，推动零售业务精益上量。金融市场业务方面，强化资产端配置管理，推进业务资格申请，扩大本外币同业拆借渠道，丰富金融市场资金来源；顺应资管新规的监管导向，稳步发展资产证券化、开放式和净值型代客理财等资管业务。第二，深化“四四二一”全面质量管理体系，提升质量管理核心竞争力；持续完善全行生命周期质量管理机制与系统，以精细化、数量化、实时化的过程管理创造效益；在全面检查的基础上，多途径化解各类不良资产；坚持合规经营理念，加强合规风险的主动管理；适应国家政策及外部监管导向，进一步加强风险防范、明晰业务拓展方向；提高反洗钱识别能力，将反洗钱要求深度融入到日常管理中；推进营业柜面的服务转型、营业网点的职能转型及虚拟渠道的服务优化，提升客户服务质量；加强消费者权益保护组织机制建设，确保金融安全与稳定。第三，推动组织改革，加大重点转型项目投入，提升内外部服务效率与质量，构建敏捷组织；启动“国行力量”奋斗文化建设工程、标杆评选等系列活动，打造有温度的银行，塑造积极向上的企业文化；加强雇主品牌自主建设和行内外的资源整合，持续扩大银行雇主品牌知名度和影响力，提升对优秀人才的吸引力，为银行发展注入新活力；完善流程银行体系，实现业务流和信息流的有效衔接，推动运营枢纽构建；推进内地、香港、澳门三地机构的文化融合与协同发展。

总体看，厦门国际银行战略规划能够将自身优势与区域发展特色相结合，可实施性较强。

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，在成立时即拥有港澳附属机构，外汇业务、国际结算业务、离岸业务、境内外联动业务等传统业务在同业中拥有一定的竞争优势。近年来，厦门国际银行巩固“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，并于2017年3月通过其全资子公司厦门国际投资有限公司完成了对集友银行的收购，获得了集友银行64.31%的股份。目前，厦门国际银行已基本形成地跨中国内地、香港、澳门三地的分支机构网络，拥有较强的区位优势 and 战略布局优势。

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。截至2017年末，澳门国际银行资产总额折人民币1327.68亿元，负债折人民币1265.05亿元，所有者权益折人民币62.64亿元，当年实现净利润折人民币13.12亿元；集友银行总资产折人民币703.39亿元，负债折人民币623.05亿元，所有者权益折人民币80.34亿元，2017年并入厦门国际银行后实现账面净利润折人民币5.43亿元。

1. 公司银行业务

近年来，厦门国际银行积极应对复杂多变的外部环境，秉持以客户存款为“一体”，以资产收益提升、资产管理盘活为“两翼”的“一体两翼”战略方针，以前瞻价格管控、分层级营销、高度执行力为“三大抓手”，全力聚焦存款提升，优化资产结构与质量，实现公司银行业务持续稳健发展。近年来，厦门国际银行公司存贷款规模均保持增长，但增速有所放缓。截至2017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3763.14亿元，占存款总额的79.95%；公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额2488.26亿元，占贷款总额的87.31%。

近年来，厦门国际银行持续推进小微企业

业务的发展，引导机构在风险可控的前提下加大无还本续贷推广力度，实施“名单制”管理，并为授信流程开通绿色通道，对小微客户无还本续贷的支持度进一步提升，有效缓解了小微企业融资难、融资贵问题；同时，厦门国际银行与厦门市税务部门签订“银税互动”战略合作框架协议，积极开展银税产品研究工作，借助税务大数据打破银企信息不对称，提升风险控制能力，为小微企业提供线上融资服务。此外，厦门国际银行结合市场实际需求，对小微企业主融资主打产品“筑梦贷”进行制度及授信流程优化，提升了小微企业主个人融资获取便利。截至2017年末，厦门国际银行小微企业贷款余额711.28亿元，占贷款总额的24.96%。

截至2018年6月末，厦门国际银行公司存款余额4104.42亿元，较上年末增长9.07%；公司贷款余额2834.79亿元，较上年末增长13.93%；小微企业贷款余额759.23亿元，较上年末增长6.74%。

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，公司存贷款规模保持增长，小微企业业务发展势头良好。

2. 零售银行业务

近年来，厦门国际银行制定了多项措施推动零售银行业务发展，一是面向零售客户的多元化财富管理需求，以理财产品和结构性存款产品为支柱、全新升级的“享存”系列智能存款为补充，拉动零售存款增长；二是积极贯彻落实国家扩大内需、促进消费的各项政策，加大零售线上线下贷款新产品的研究和开发力度，深入优化授信业务流程，提升零售条线营收占比，推进个人贷款业务发展；三是持续搭建和完善对客户功能服务和基础设施，推出移动业务平台，提升对外营销开户便捷度，面向商户客群开展收单服务并加大电子账户研究与对外协作，进一步提升不同客群体验；四是加强银行品牌建设及重点产品宣传，通过广告、公益活动等多种形式的宣传推广，稳步提升市场

影响力。近年来，厦门国际银行个人存贷款规模均保持快速增长态势；截至 2017 年末，厦门国际银行储蓄存款余额 943.45 亿元，占存款总额的 20.05%；个人贷款余额（含个人经营贷款，下同）361.71 亿元，占贷款总额的 12.69%。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 39.48%、36.13% 和 19.01%。

近年来，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，推出国行二维码收单产品，主要针对小额高频商户提供包括微信、支付宝、账户二维码收单产品，为商户提供结算工具；上线移动业务平台，将开卡机器升级至轻便的 Pad 终端，各项业务功能及流程全面优化，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。2017 年，厦门国际银行个人理财产品累计发行 534 款，募集金额约为 269 亿元，年末余额为 105.63 亿元，仅 1 款非保本浮动收益型产品，其余全部为保本浮动收益型产品。

截至 2018 年 6 月末，厦门国际银行储蓄存款余额 982.37 亿元，较上年末增长 4.13%；个人贷款余额 408.90 亿元，较上年末增长 13.05%。

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，占整体业务的比重持续提升；互联网金融业务持续推进，个人理财业务稳步发展。

3. 金融市场业务

近年来，厦门国际银行以保障流动性为主要任务，不断拓宽资金来源渠道，积极优化同业负债结构，加大同业存单的发行力度，以负债定资产，推动金融市场业务向交易型转型，增加债券投资规模，同时压缩信托及资产管理计划投资规模。截至 2017 年末，厦门国际银行市场融入资金余额 1853.58 亿元，其中，同业

存放和拆入资金余额分别为 701.38 亿元和 210.24 亿元；发行同业存单余额 727.43 亿元，发行二级资本债券及次级债券余额 122.62 亿元（含澳门国际银行发行的 7.75 亿港币次级债券和 2.50 亿美元二级资本债券）。由于市场融入资金规模的波动上升，厦门国际银行同业资产规模随之波动上升，但同业业务仍保持资金净融入；截至 2017 年末，厦门国际银行同业资产余额 784.91 亿元，全年同业业务利息净支出 28.40 亿元，应付债券利息支出 29.15 亿元。

厦门国际银行投资业务品种以债券、信托和资产管理计划为主，近年来整体投资资产规模保持增长，但占比持续下降。截至 2017 年末，厦门国际银行投资资产总额 2940.56 亿元（见附录 2：表 7）。其中，债券投资余额 1361.88 亿元，占投资资产总额的 46.31%；债券投资品种以金融债券、政府债券和企业债券为主，分别占债券投资余额的 33.05%、27.50% 和 32.31%，另有少量资产支持证券和同业存单投资。厦门国际银行针对债券投资制定准入机制，包括发行人不得为政府融资平台，限制投资产能过剩行业，企业债券信用等级主体评级不得低于 AA⁺ 评级等。截至 2017 年末，厦门国际银行信托及资产管理计划受益权余额 963.67 亿元，占投资资产总额的 32.77%；底层资产投向以信贷类为主，占比超过 80%，前三大行业投向为批发和零售业、租赁和商务服务业以及水利、环境和公共设施管理业，其他底层投向包括债券及货币市场工具、存款等。截至 2017 年末，厦门国际银行理财产品投资余额 453.97 亿元，占投资资产总额的 15.44%；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。厦门国际银行其他投资品种主要包括基金、票据、非上市公司股权等。2017 年，厦门国际银行实现投资收益（含投资利息收入）110.96 亿元。

2018 年以来，厦门国际银行进一步加大同业存单的发行力度，市场融入资金规模有所上升。截至 2018 年 6 月末，厦门国际银行市场融

入资金余额 1948.17 亿元，较上年末增长 5.10%；同业资产余额 461.84 亿元，较上年末下降 41.16%；投资资产总额 3289.25 亿元，较上年末增长 11.86%，其中债券投资总额 1404.40 亿元，信托及资产管理计划受益权总额 879.41 亿元，理财产品投资余额 419.57 亿元，其余为货币基金和票据投资等。2018 年 1~6 月，厦门国际银行实现投资收益（含投资利息收入）60.81 亿元。

总体看，厦门国际银行持续加大同业存单发行力度，并根据市场及监管环境变化调整投资业务结构，加大债券投资力度的同时压缩信托及资产管理计划受益权投资规模，整体投资资产保持增长，并实现较好投资收益。另一方面，厦门国际银行持有的理财产品、信托及资产管理计划受益权规模仍较大，在金融去杠杆、监管趋严的背景下，投资业务结构仍面临一定调整压力，且需关注其面临的相关信用及流动性风险。

六、风险管理分析

厦门国际银行建立了组织架构健全、职责边界清晰的风险治理架构，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、总行风险评估部、总行法律合规部、总行计划财务部、内部稽核部、分行风险管理部门、各业务部门组成的全面风险管理组织体系，并明确董事会、高级管理层、业务部门、风险管理部门和内审部门在风险管理中的职责分工，建立多层次、相互衔接、有效制衡的工作机制。总行风险管理部负责牵头日常的全面风险管理。

1. 信用风险管理

厦门国际银行董事会是信用风险管理的最高决策机构，承担监控信用风险管理有效性的最终责任；风险管理委员会和关联交易控制及审计委员会分别负责研究拟订关于信用风险管理基本政策的建议，以及关联交易管理制度；

高级管理层负责制定、定期审查和监督执行信用风险管理的政策、程序和操作流程，并领导实施；附属机构风险管理部门负责配合总行风险管理部开展信用风险并表管理，并定期进行双线报告。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分管风险的行领导组成，负责一定权限范围内信贷及投资业务的审批，每笔贷款执行双人审批机制，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。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。投资业务授信方面，厦门国际银行将投资业务划分为低、中、高风险三类，根据业务特点和风险高低采取不同的审批权限。针对债券及公募基金投资，由于其时效性要求，交易账户内的买卖由总行金融市场部根据准入条件在敞口限额内自行操作，超出授权范围的则须报送总行风险评估部评审后报有权审批人审批；银行账户的投资审批采取分类管理原则，按照业务性质、风险特征、产品类别等分别采取不同的审批流程。此外厦门国际银行在各分行设置风险管理部门和风险评估部，对辖内所属机构的信用风险等进行管理。近年来，厦门国际银行严格执行差异化信贷政策，增加对重点领域的限额管理要求，控制集中度风险；坚持风险管理“双线报告制度”，完善风险预警机制，强化授信后管理；通过及时发出风险预警、开展授信业务风险全面排查、强化条线管理、上线信贷管理系统等手段，不断提升信用风险管理的专业性和及时性。

从贷款行业集中度来看，厦门国际银行贷款行业分布主要集中于批发和零售业、房地产

业、租赁和商贸服务业等行业。截至 2017 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、租赁和商务服务业、金融业和制造业。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 28.54%；前五大行业贷款余额合计占比 73.32%（见附录 2：表 1），贷款行业集中度保持下降趋势，但仍处于较高水平。近年来，厦门国际银行房地产业贷款占比波动下降，与之相关的建筑业贷款占比基本保持稳定；截至 2017 年末，房地产业贷款和建筑业贷款余额占比分别为 14.76% 和 4.74%。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，厦门国际银行定期对房地产贷款和经营性物业贷款进行风险检查工作，对于未严格满足审批条件要求的存量贷款进行持续整改；对于已出现风险的授信客户，制定“一户一策”的风险处置方案，积极清收处置。整体看，厦门国际银行房地产业贷款信用风险可控。

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。截至 2017 年末，厦门国际银行单一最大客户和最大十家客户贷款比例分别为 4.40% 和 36.31%；整体看客户集中风险不显著（见附录 2：表 2）。

从风险缓释措施来看，厦门国际银行贷款以抵质押类和保证类贷款为主。截至 2017 年末，抵质押类贷款占贷款总额的比重为 62.61%，保证类贷款占比为 27.88%，信用类贷款占比较低，担保措施对厦门国际银行信贷资产的保障程度较强。

近年来，厦门国际银行通过丰富管理工具、加强预测分析、完善预警机制等风险管控和监控手段，不断加强风险管理力度，不良贷款率保持在较低水平。此外，厦门国际银行持续加大不良贷款清收化解力度，制定了问题贷款、不良贷款清收整改方案，积极采用催收、拍卖/

转让抵质押物、不良资产转让以及核销等方式处置不良资产，2017 年累计清收不良贷款 11.44 亿元，其中，通过拍卖/转让抵质押物清收 6.30 亿元，通过债权转让清收 4.93 亿元，核销不良贷款 0.38 亿元；不良贷款率及逾期贷款占比均保持在较低水平。截至 2017 年末，厦门国际银行不良贷款余额 18.92 亿元，不良贷款率 0.66%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额 91.21 亿元，占贷款总额的 3.20%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例为 130.24%，存在一定的偏离度。2017 年，厦门国际银行共计提贷款减值准备 10.33 亿元，年末贷款减值准备余额 59.64 亿元。

厦门国际银行表外业务品种以开出保函、银行承兑汇票和开出信用证为主。随着跨境业务政策的调整，内保外贷资金回流限制的开放，内保外贷业务机会增加；同时，厦门国际银行完成了集友银行的收购，扩大了跨境业务优势。在此背景下，厦门国际银行大幅增加了开出保函业务的规模，整体表外业务规模显著增加。截至 2017 年末，厦门国际银行表外业务余额 1081.38 亿元，相当于上年末的 2.01 倍。其中，银行承兑汇票余额 401.93 亿元，开出保函余额 563.78 亿元，开出信用证余额 93.47 亿元；其余为少量的贷款承诺和担保提货书。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，2017 年末保证金存款余额为 507.84 亿元。整体来看，厦门国际银行表外业务规模相对较大，且存在一定的风险敞口。

2018 年以来，厦门国际银行信贷资产质量保持较好水平，2018 年 6 月末不良贷款余额 20.71 亿元，不良贷款率 0.64%；逾期贷款余额 138.55 亿元，占贷款总额的 4.26%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 90.64%。

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，但贷款行业集中度较高，表外业务规模相对较大，存在一定的风险

敞口。

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责任；高级管理层负责确定流动性风险管理架构，界定各相关专业委员会、前中后台各部门、各机构的流动性管理职责，组织开展流动性管理工作；资产负债管理委员会负责分析和评价流动性风险，并根据流动性风险情况调整资产负债结构，向管理层提出改善建议。厦门国际银行综合应用静态缺口限额、动态缺口平滑规划、久期缺口管理、流动性管理动态模型等工具和手段，以识别、计量、监测和控制流动性风险，并且维持充足的流动性水平以满足各种资金需求和应对不利的市场状况，将流动性风险水平控制在可承受的范围内。

近年来，厦门国际银行即期偿还流动性负缺口逐年扩大，主要是由于活期存款规模上升所致；3个月以内流动性负缺口扩大，主要是由于该期限内应收款项类投资规模下降以及发行同业存单规模增加所致；3个月至1年流动性由正转负，且负缺口有所扩大，主要是由于该期限内发行同业存单规模持续加大所致（见附录2：表4）。截至2017年末，厦门国际银行流动性比例为73.83%，加之短期存款具有一定的沉淀特性，且其持有较大规模易变现的政府债券和金融债券，短期流动性压力不大。

3. 市场风险管理

厦门国际银行实行前、中、后台部门相分离、相互独立且相互制约的市场风险管理组织架构。董事会是市场风险管理的最高决策机构，负责确定总体的市场风险管理原则、政策以及市场风险总限额；董事会下设的风险管理委员会是咨询组织，负责研究并适时提出调整市场风险管理方针、政策的建议；高级管理层根据董事会确定的市场风险管理战略、政策、程序和限额，制定执行计划并领导贯彻实施。厦门

国际银行建立了包括交易限额、止损/止盈限额、风险限额与内部资金限额在内的限额体系；并对交易账户和银行账户的利率风险实行差别化管理，通过缺口分析、久期分析、外汇敞口分析、敏感性分析以及压力测试等方法对市场风险的进行计量，定期对市场风险管理体系的各个组成部分和环节的准确性、可靠性、充分性和有效性进行独立的审查和评价。

近年来，厦门国际银行3个月内利率敏感性正缺口持续下降转为负缺口，主要是由于该期限内应收款项类投资规模持续下降且2016年以来吸收存款规模大幅上升所致；3个月至1年利率敏感性负缺口缩小且转为正缺口，主要是由于该期限内发放贷款及垫款和应收款项类投资规模上升所致；1至5年利率敏感性正缺口整体呈上升趋势，主要是由于该期限内投资资产的规模增加所致；5年以上利率敏感性缺口由正转负，且负缺口有所扩大，主要是由于该期限内投资资产规模下降、发行二级资本债券，且2017年以来该期限内吸收存款规模大幅上升所致（见附录2：表5）。

厦门国际银行主要通过限额管理和风险对冲手段规避汇率风险，通过外汇敞口分析和敏感性分析对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。境外机构方面，澳门国际银行采用澳门元等作为本位币，目前存款币别以港元和澳门元为主，贷款和投资以港元、澳门元和美元为主，其它外币占比较小，总体外汇敞口折合人民币为187.10亿元，现阶段澳门国际银行对人民币负债和资产业务的原则为人民币资产与负债相匹配，以降低直接的汇率风险；集友银行采用港元作为本位币，总体外汇敞口折合人民币为76.20亿元，集友银行同样采用人民币负债和资产业务相匹配原则，以降低直接的汇率风险。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

厦门国际银行根据《商业银行操作风险管理指引》和《厦门国际银行股份有限公司操作风险管理政策》，对操作风险进行规范化管理，应用操作风险管理工具，积极预防操作风险事件发生，不断提升操作风险管理水平。厦门国际银行建立了操作风险指标体系，通过设立一系列关键风险指标，对重点业务领域及容易产生操作风险的环节进行动态监控，对监控中触发预警的指标及时开展整改工作，引导总行各部及分支机构关注业务流程运行质量，加强日常风险管控，避免或减少操作风险。厦门国际银行建立了操作风险事件收集与报告机制，总行各部门、各附属及分支机构按照制度要求，记录业务运作过程中发生的操作风险事件（包括零损失事件）。通过对各类操作风险事件的搜集、反思与分析研究，努力寻找产生操作风险的原因，从相关事件中汲取经验教训，研究相应的预防措施或补救方案，并针对性地完善现有的规章制度及业务流程，避免类似操作风险事件再次发生。厦门国际银行积极推广操作风险前置理念，在制定规章制度的初期，就以防范操作风险的视角对业务流程进行梳理，以规范化的要求、清晰的执行步骤，尽可能地减少因制度要求模糊、存在理解差异或流程不完善造成的操作风险。

总体看，厦门国际银行风险管理架构及制度体系逐步完善，风险管理水平逐步提高；但业务规模的扩大、国际化战略的推进以及监管政策收紧等因素将对其提出更高的要求。

七、财务分析

厦门国际银行提供了 2015~2017 年和 2018 年上半年合并财务报表，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对 2015~2016 年合并财务报表进行了审计，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2017 年合并财务报表进

行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。2018 年上半年合并财务报表未经审计。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（包括 5 家全资子公司）和澳门国际银行等 7 家子公司。

1. 资产质量

近年来，随着国际化战略布局的逐步落实，厦门国际银行合并报表范围不断扩大，加之存款及市场融入资金的良好增长，其资产规模保持较快增长态势。截至 2017 年末，厦门国际银行资产总额 7124.12 亿元，其中，同业资产和贷款占比有所上升，投资资产占比持续下降但保持较高水平（见附录 2：表 6）。

近年来，厦门国际银行同业资产占资产总额的比重较低，2017 年以来，由于存放同业资产规模增幅较大，其同业资产规模随之大幅增长；截至 2017 年末，厦门国际银行同业资产余额 784.91 亿元，相当于上年末的 3.25 倍，占资产总额的 11.02%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 478.09 亿元，拆出资金余额 131.35 亿元，买入返售金融资产余额 175.48 亿元，标的主要为债券。

近年来，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，推动贷款规模快速增长。截至 2017 年末，厦门国际银行发放贷款和垫款净额 2790.33 亿元，占资产总额的 39.17%。得益于良好的区位优势以及较为完善的风险控制体系，厦门国际银行信贷资产质量保持在较好水平，贷款减值准备计提较为充足，贷款减值准备余额逐年上升，拨备覆盖率和贷款拨备率均处于较好水平。截至 2017 年末，厦门国际银行不良贷款余额 18.92 亿元，不良贷款率 0.66%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额 91.21 亿元，占贷款总额的 3.20%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例为 130.24%，存在一定的偏离度。2017 年，厦门国际银行共计计提贷款减值准备 10.33 亿元，年末贷款减值准备

余额 59.64 亿元，贷款拨备率和拨备覆盖率分别为 2.09% 和 315.22%。整体看，厦门国际银行信贷资产质量保持在良好水平，贷款拨备充足。

近年来，厦门国际银行在保证流动性安全的基础上，加大债券投资力度，同时 2017 年根据监管要求压缩信托及资产管理计划受益权投资规模，整体投资资产规模仍保持增长。截至 2017 年末，厦门国际银行投资类资产净额 2922.06 亿元，较上年末增长 7.74%，占资产总额的 41.02%。其中，债券投资余额 1361.88 亿元，以金融债券、政府债券和企业债券为主；信托及资产管理计划受益权余额 963.67 亿元；理财产品投资余额 453.97 亿元；另有少量基金、票据和非上市公司股权投资（见附录 2：表 7）。截至 2017 年末，厦门国际银行可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额为 -10.07 亿元，对权益形成一定的影响。厦门国际银行将债券投资主要划分至可供出售金融资产和持有至到期金融资产科目，将理财产品、信托及资产管理计划受益权主要划分至应收款项类投资科目。截至 2017 年末，厦门国际银行投资资产减值准备余额为 18.50 亿元。

2018 年以来，厦门国际银行压缩同业资产规模，增加贷款投放以及投资资产规模，资产总额继续保持增长。截至 2018 年 6 月末，厦门国际银行资产总额 7639.71 亿元，较上年末增长 7.24%；其中，同业资产余额 461.84 亿元，投资资产净额 3296.72 亿元，发放贷款和垫款净额 3186.85 亿元；贷款拨备率 2.00%，拨备覆盖率 313.84%，贷款拨备率较低，但由于其信贷资产质量处于较好水平，拨备仍保持充足水平。

总体看，厦门国际银行资产规模保持较快增长，信贷资产质量良好，拨备充足；投资资产规模保持增长，其中理财产品、信托及资产管理计划受益权规模虽有所下降，但占比仍较大，相关风险需关注。

2. 负债结构

近年来，在客户存款和市场融入资金的带动下，厦门国际银行负债规模较快增长。截至 2017 年末，厦门国际银行负债总额 6660.35 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债券。近年来，厦门国际银行通过持续加大同业存单的发行力度加强主动负债能力，市场融入资金规模波动上升。截至 2017 年末，厦门国际银行市场融入资金余额 1853.58 亿元，占负债总额的 27.83%，其中同业存放和发行债券余额分别占 37.84% 和 45.86%，其余为拆入资金和卖出回购金融资产。

近年来，厦门国际银行客户存款保持较快增长态势，年末余额为 4706.59 亿元，占负债总额的 70.67%。从存款类别来看，公司存款占存款总额的 79.95%；从存款期限来看，定期存款占比 76.97%。整体来看，厦门国际银行定期存款占比高，存款稳定性较好；但公司存款占比较高，存款结构有待优化。

2018 年以来，在监管“去杠杆”等的政策导向下，厦门国际银行适当减缓市场融入资金规模的增速，加之客户存款规模增长乏力，负债总额保持增长，但增速有所放缓。截至 2018 年 6 月末，厦门国际银行负债总额 7164.19 亿元，较上年末增长 7.56%；其中，客户存款余额 5086.78 亿元，占负债总额的 71.00%，受同业存单发行力度加大的影响，市场融入资金余额上升至 1948.17 亿元，占负债总额的 27.19%。

总体看，厦门国际银行通过加大同业存单发行力度加大资金融入规模，加之较为夯实的基础，为各项业务的发展提供了稳定的资金来源；但在强监管的背景下，未来市场融入资金规模的增长将面临一定的压力。

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，手续费及佣金净收入和投资收益占比低。近年来，受利差收窄以及应收款项类投资规模波动下降等因素的影响，其利息净收入增速放

缓；受债券市场行情波动的影响，其投资收益波动下降，营业收入增长乏力，2017 年实现营业收入 108.43 亿元，其中利息净收入 89.39 亿元（见附录 2：表 8）。

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、应付债券和同业利息支出。2017 年，厦门国际银行实现利息净收入 89.39 亿元，增速有所放缓。一方面是由于受货币政策、市场流动性趋紧等因素影响，资金成本显著上涨，利差水平收窄；另一方面是由于压缩应收款项类投资规模导致相应利息收入减少。2017 年，厦门国际银行实现投资收益 5.20 亿元，公允价值变动损失 3.20 亿元，主要来自衍生金融工具的价值波动；实现手续费及佣金净收入 17.59 亿元，对营业收入的贡献度持续提升，一定程度缓解了利润增长的压力。

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。2017 年，厦门国际银行营业支出 40.16 亿元，其中，业务及管理费支出 27.74 亿元；成本收入比 25.58%，处于较好水平；资产减值损失 11.40 亿元，近年来波动下降，主要系应收款项类投资规模压缩导致相应减值准备规模下降所致。

近年来，厦门国际银行净利润保持较快增长；2017 年实现净利润 54.00 亿元。从盈利指标来看，2017 年厦门国际银行拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.25%、0.85%和 12.50%。盈利保持较好水平。

2018 年 1~6 月，厦门国际银行实现营业收入 54.27 亿元，其中利息净收入 44.41 亿元，投资收益 4.23 亿元；实现净利润 25.30 亿元。

总体看，厦门国际银行利息净收入增速放缓导致营业收入增长较为乏力，但净利润仍保持较快增长，整体盈利处于较好水平。

4. 流动性

从现金流状况看，近年来由于厦门国际银

行同业存放款项净增额波动，其经营性现金流有所波动；由于其主动调整投资类资产结构，控制投资类资产增速，其投资性现金流净流出规模下降明显；为支持业务发展，厦门国际银行加大筹资力度，筹资性现金流净流入规模持续扩大（见附录 2：表 9）。总体看，厦门国际银行融资渠道较为通畅，现金流充裕。

近年来，厦门国际银行流动性比例有所下降，但仍保持较好水平，流动性覆盖率有所提升，短期流动性较好；净稳定资金比例基本保持稳定，且存贷比有所上升，中长期流动性水平有所下降，但仍处于较好水平。截至 2017 年末，厦门国际银行流动性比例为 73.83%，流动性覆盖率为 123.08%，净稳定资金比例为 102.15%，存贷比为 58.43%（见附录 2：表 10）。

截至 2018 年 6 月末，厦门国际银行流动性比例为 71.38%，流动性覆盖率为 127.32%，整体流动性水平仍较好。

整体看，厦门国际银行流动性水平较好，但投资资产中理财产品、信托及资产管理计划规模仍较大，对其流动性管理带来一定压力。

5. 资本充足性

近年来，厦门国际银行主要通过利润留存、增资扩股和发行二级资本债券的方式补充资本；此外，厦门国际银行将其子公司集友银行纳入合并报表范围，少数股东权益有所增加。2016 年 3 月，厦门国际银行发行 10 年期固定利率二级资本债券，票面金额为人民币 70 亿元，用于补充二级资本。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 亿元计入实收资本，76.00 亿元计入资本公积，增资后资本实力得到显著增强。境外机构方面，2017 年厦门国际银行境外附属机构集友银行发行 2.5 亿美元的额外一级资本票据 (AT1)；同时，澳门国际银行发行 2.5 亿美元二级资本债券，进一步增强了资本实力，优化了资本结构。另一方面，2017 年厦门国际银行向

原股东现金分红 11.47 亿元，占 2016 年净利润的 27.14%，分红比例较高；同时，其持有的可供出售金融资产公允价值变动产生浮亏 10.07 亿元，计入其他综合收益，对权益规模增长产生一定负面影响。截至 2017 年末，厦门国际银行股东权益合计 463.76 亿元，其中股本总额 83.86 亿元，资本公积 178.05 亿元，其他综合收益-15.72 亿元，未分配利润 77.84 亿元，少数股东权益 71.33 亿元。

随着业务的较快发展，厦门国际银行风险加权资产规模较快增长，风险资产系数有所上升。截至 2017 年末，厦门国际银行风险加权资产余额 4568.68 亿元，风险资产系数 64.13%；股东权益/资产总额为 6.51%，杠杆率 4.86%，财务杠杆水平有所上升。资本充足性方面，受增资扩股以及发行二级资本债券的影响，厦门国际银行资本净额有所提升。截至 2017 年末，厦门国际银行资本充足率为 12.89%，一级资本充足率为 9.29%，核心一级资本充足率为 8.89%（见附录 2：表 11）。整体看，厦门国际银行业务较快发展对资本消耗明显，核心资本面临补充压力。

2018 年上半年，随着信贷及投资业务的快速发展，厦门国际银行资本充足性指标有所下降，2018 年 6 月末资本充足率为 12.46%，一级资本充足率为 8.85%，核心一级资本充足率为 8.48%，核心资本仍面临补充压力。目前，厦门国际银行正在积极研究推进上市事宜，致力于建立长效资本补充机制。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，厦门国际银行无存续期内的普通金融债券。假设本期金融债券发行规模为 100 亿元，以 2017 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金融债券金额的保障倍数见表 4。总体看，厦门国际银行对本期金融债券的偿付能力较强。

表 4 债券保障情况 单位：亿元/倍

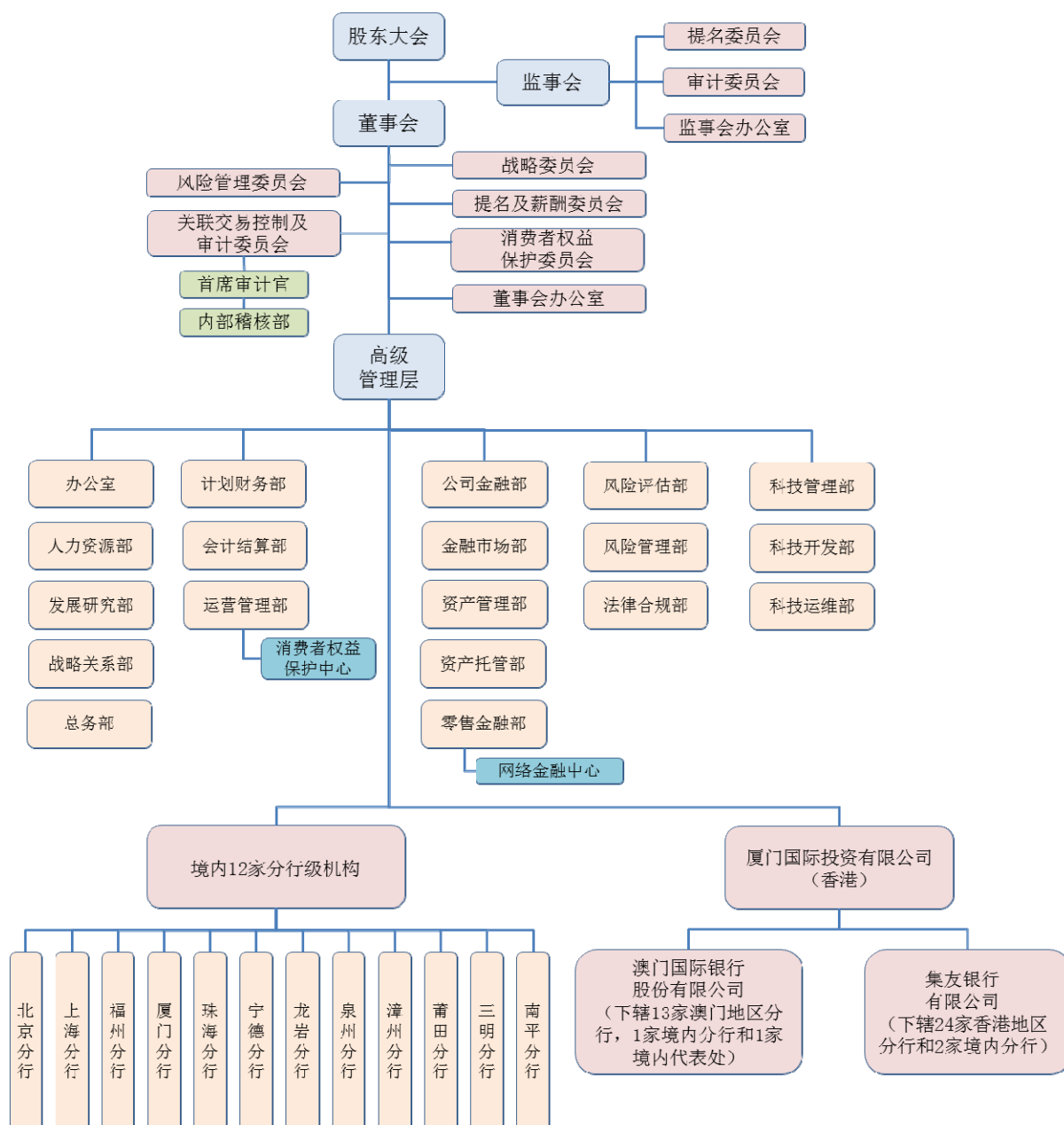
项目	2017 年末
金融债券本金	100.00
可快速变现资产/金融债券本金	27.08
股东权益/金融债券本金	4.64
净利润/金融债券本金	0.54

数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

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，资产规模持续较快增长；不良贷款率处于同业中较低水平，信贷资产质量良好，贷款拨备充足；净利润持续增长，盈利水平较好。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，进一步夯实了其国际化战略布局。另一方面，厦门国际银行仍持有较大规模的理财产品和受益权投资类资产，在金融去杠杆、监管趋严的背景下，其投资业务结构仍面临一定调整压力；此外，业务的较快发展对资本消耗明显，其核心资本面临补充压力。另一方面，宏观经济增速的放缓、经济结构调整以及金融监管趋严等因素，仍对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。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 前五大贷款行业分布 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	28.54	批发和零售业	31.65	批发和零售业	38.71
房地产业	14.76	房地产业	26.80	房地产业	18.01
租赁和商务服务业	14.49	租赁和商务服务业	14.54	租赁和商务服务业	14.47
金融业	9.57	制造业	6.69	制造业	7.46
制造业	5.96	建筑业	4.17	建筑业	5.72
合 计	73.32	合 计	83.85	合 计	84.37

资料来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理。

表 2 贷款客户集中度 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	4.40	4.92	4.92
最大十家客户贷款集中度	36.31	36.17	39.69

资料来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	2803.03	98.35	2108.41	98.49	1514.28	98.59
关注	28.03	0.98	17.43	0.81	13.02	0.85
次级	6.19	0.22	4.03	0.19	0.91	0.06
可疑	11.27	0.40	9.75	0.46	7.27	0.47
损失	1.46	0.05	1.19	0.05	0.42	0.03
贷款合计	2849.97	100.00	2140.81	100.00	1535.91	100.00
不良贷款	18.92	0.66	14.98	0.70	8.61	0.56
逾期贷款	91.21	3.20	70.16	3.28	40.79	2.66
拨备覆盖率	315.22		331.14		394.05	
贷款拨备率	2.09		2.32		2.21	

资料来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理。

表 4 流动性缺口 单位：亿元

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即时偿还	-706.30	-374.15	-315.59
3 个月内	-957.94	-937.76	-687.58
3 个月至 1 年	-208.88	-198.33	41.86
1 年至 5 年	2272.05	1533.59	931.47

资料来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理。

表 5 利率敏感度缺口 单位：亿元

期 限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
3 个月以内	-798.44	59.10	334.21
3 个月至 1 年	56.15	382.08	-445.29
1 年至 5 年	1111.61	694.16	196.15
5 年以上	-138.89	-2.03	123.80

资料来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理。

表 6 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	483.80	6.79	510.95	9.07	416.98	9.08
同业资产	784.91	11.02	241.80	4.29	263.31	5.73
贷款净额	2790.33	39.17	2091.22	37.11	1501.99	32.71
投资资产	2922.06	41.01	2712.02	48.13	2345.07	51.07
其他类资产	143.02	2.01	79.28	1.40	64.70	1.41
合 计	7124.12	100.00	5635.27	100.00	4592.05	100.00
市场融入资金	1853.58	27.83	1101.30	21.04	1154.49	26.76
客户存款	4706.59	70.67	4042.69	77.21	3103.42	71.94
其他类负债	100.18	1.50	91.38	1.75	56.22	1.30
合 计	6660.35	100.00	5235.37	100.00	4314.13	100.00

资料来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理。

表 7 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	1361.88	46.31	496.94	18.21	274.95	11.69
其中：金融债券	450.09	15.31	248.88	9.12	243.27	10.34
政府债券	374.49	12.74	92.47	3.39	1.01	0.04
企业债券	439.98	14.96	101.41	3.72	27.52	1.17
同业存单	19.30	0.66	54.18	1.99	3.15	0.13
资产支持证券	78.01	2.65	-	-	-	-
票据投资	66.85	2.27	154.73	5.67	88.37	3.76
其中：金融票据	18.66	0.63	135.38	4.96	36.68	1.56
企业票据	36.78	1.25	8.01	0.29	39.43	1.68
结构性票据	0.08	0.00	0.10	0.00	0.09	0.00
澳门金融管理局票据	11.32	0.38	11.25	0.41	12.17	0.52
金融机构理财产品	453.97	15.44	429.86	15.75	450.03	19.13
信托及资产管理计划受益权	963.67	32.77	1619.43	59.34	1532.51	65.15
基金	87.18	2.96	25.01	0.92	-	-
非上市公司股权	3.62	0.12	2.85	0.10	3.24	0.14
其他	3.40	0.12	0.23	0.01	3.15	0.13
投资资产总额	2940.56	100.00	2729.04	100.00	2352.25	100.00
减：投资资产减值准备	18.50	-	17.02	-	7.18	-

投资资产净额	2922.06	2712.02	2345.07
--------	---------	---------	---------

资料来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理。

表 8 盈利情况 单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	108.43	104.64	85.89
其中：利息净收入	89.39	87.93	79.11
手续费及佣金净收入	17.59	9.82	5.49
投资收益	5.20	8.42	7.45
公允价值变动损益	-3.20	-0.66	0.80
营业支出	40.16	49.54	40.37
其中：业务及管理费	27.74	22.03	19.34
资产减值损失	11.40	24.98	15.89
拨备前利润总额	79.69	80.22	61.51
净利润	54.00	42.26	33.18
成本收入比	25.58	21.05	22.52
拨备前资产收益率	1.25	1.57	1.52
平均资产收益率	0.85	0.83	0.82
平均净资产收益率	12.50	12.25	16.26

资料来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理。

表 9 现金流情况 单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	140.37	-79.30	530.32
投资性现金流净额	-86.85	-381.16	-536.69
筹资性现金流净额	463.05	407.20	83.27
现金及现金等价物净增加额	485.07	-45.36	84.22
期末现金及现金等价物余额	765.24	280.18	325.53

资料来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理。

表 10 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	73.83	76.06	106.09
流动性覆盖率	123.08	103.83	93.40
净稳定资金比例	102.15	109.10	104.73
存贷比	58.43	50.48	48.52

资料来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理。

表11 资本充足情况 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	435.17	393.81	270.88
资本净额	589.01	528.29	326.12
风险加权资产余额	4568.68	3396.67	2823.62
风险资产系数	64.13	60.28	61.49

杠杆率	4.86	5.53	4.90
股东权益/资产总额	6.51	7.10	6.05
资本充足率	12.89	15.55	11.55
一级资本充足率	9.29	11.59	9.59
核心一级资本充足率	8.89	11.59	9.59

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
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

联合资信评估有限公司关于 厦门国际银行股份有限公司 2018 年金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

厦门国际银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

厦门国际银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对厦门国际银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，厦门国际银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注厦门国际银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现厦门国际银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对厦门国际银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如厦门国际银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对厦门国际银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与厦门国际银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。