

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2019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

二〇一九年七月十九日



信用等级公告

联合〔2019〕2077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,厦门国际银行股份有限公司 2016 年二级资本债券(70 亿元)信用等级为 AA⁺,厦门国际银行股份有限公司 2018 年金融债券(100 亿元)信用等级为 AAA,评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司

二〇一九年七月十九日



厦门国际银行股份有限公司 2019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
金融债券信用等级：AAA
二级资本债券信用等级：AA⁺
评级展望：稳定
评级时间：2019年7月19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：2018年7月26日

主要数据：

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	8061.05	7124.63	5635.27
股东权益(亿元)	547.15	463.76	399.90
不良贷款率(%)	0.73	0.66	0.70
贷款拨备率(%)	2.26	2.09	2.32
拨备覆盖率(%)	310.59	315.22	331.14
流动性比例(%)	80.14	73.83	76.06
存贷比(%)	65.13	58.43	50.48
股东权益/资产总额(%)	6.79	6.51	7.10
资本充足率(%)	12.77	12.89	15.55
一级资本充足率(%)	9.23	9.29	11.59
核心一级资本充足率(%)	8.86	8.89	11.59
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	132.30	108.43	104.64
拨备前利润总额(亿元)	96.50	79.69	80.22
净利润(亿元)	58.24	54.00	42.26
成本收入比(%)	25.55	25.58	21.05
拨备前资产收益率(%)	1.27	1.25	1.57
平均资产收益率(%)	0.77	0.85	0.83
平均净资产收益率(%)	11.52	12.50	12.47

数据来源：厦门国际银行年度报告，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

2018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；继续巩固“国际化”定位，强化横跨陆港澳的战略布局优势，境外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”）和集友银行有限公司（以下简称“集友银行”）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；主营业务持续稳健发展，零售业务、小微企业等普惠金融业务实现较快发展，业务结构逐步优化；信贷资产质量良好，贷款拨备充足；营业收入实现较快增长，盈利保持较好水平。另一方面，厦门国际银行投资资产结构有所优化，但其持有的信托及资产管理计划受益权投资规模仍较大，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；其业务的较快发展对资本消耗明显，核心资本面临补充压力。此外，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，2016年二级资本债券（70亿元）信用等级为AA⁺，2018年金融债券（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已发行二级资本债券的违约风险很低，已发行金融债券的违约风险极低。

优势

1. 厦门国际银行分支机构布局横跨陆港澳地区，拥有较强的区位优势；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。

2. 厦门国际银行零售业务、小微企业等普惠金融业务保持较快发展，产品竞争力持续提升，业务结构逐步优化。
3. 厦门国际银行不良贷款率处于同业较低水平，信贷资产质量良好，贷款拨备充足。
4. 厦门国际银行营业收入实现较快增长，盈利保持较好水平。

关注

1. 厦门国际银行根据市场和监管环境变化，持续调整投资业务结构，资产结构有所优化，但其持有的信托及资产管理计划受益权投资规模仍较大，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。
2. 厦门国际银行业务的较快发展对资本消耗明显，核心资本面临补充压力。
3. 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。

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

2019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8.00亿港币。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,共募集资金96.00亿元,资本实力得到显著增强。截至2019年6月末,厦门国际银行注册资本为83.86亿元,股东数量为136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	福建省福投投资有限责任公司	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: 厦门国际银行年报, 联合资信整理

厦门国际银行总行设在福建省厦门市。截至2018年末,厦门国际银行共有121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64家支行级网点;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,澳门国际银行在澳门本地下设13家分行,在广州设有1家分行,在东莞和佛山各设有1家支行,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,在深圳、福州、厦门设有5家分支机构。截至2018年末,厦门国际银行在岗员工4899人。

截至2018年末,厦门国际银行资产总额8061.05亿元,其中发放贷款和垫款净额3517.37亿元;负债总额7513.90亿元,其中客户存款余额5371.58亿元;股东权益547.15亿元;不良贷款率0.73%,拨备覆盖率310.59%;资本充足率为12.77%,一级资本充足率为9.23%,核心一级资本充足率为8.86%。2018年,厦门国际银行实现营业收入132.30亿元,净利润58.24亿元。

注册地址: 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,厦门国际银行在中国银行间债券市场已发行且在存续期内的经联合资信评级的债券为2016年二级资本债券(70亿元)和2018年金融债券(100亿元),债券概况见表2。2018年,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	发行规模	债券利率	付息频率	期 限
16厦门国际二级	70亿元	票面利率 4.18%	年付	10年期,在第5年末附发行人赎回选择权
18厦门国际银行	100亿元	票面利率 3.88%	年付	3年期

资料来源: 中国货币网, 联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

2018 年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018 年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018 年，我国国内生产总值（GDP）90.0 万亿元，同比实际增长 6.6%（见表 3），较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5% 左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%—7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微

调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额

38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的

韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和

升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到

制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（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。2018年，厦门市实现地区生产总值4791.41亿元，同比增长7.7%。其中，第一产业增加值24.40亿元，增长2.6%；第二产业增加值1980.16亿元，增长8.1%；第三产业增加值2786.85亿元，增长7.5%。三次产业结构为0.5：41.3：58.2。2018年，厦门市实现公共财政预算总收入1283.29亿元，同比增长8.1%，其中地方级财政收入754.54亿元，同比增长8.3%。规模以上工业增加值1611.35亿元，同比增长8.8%；外贸进出口总值6005.31亿元，同比增长3.3%；全体居民人均可支配收入50948元，同比增长9.3%。

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2018年末，厦门市共有各类银行业金融机构主体48家，其中法人银行类金融机构12家；中外资金融机构本外币各项存款余额10995.00亿元，同比增长3.7%；中外资金融机构本外币各项贷款余额10329.98亿元，同比增长4.5%。

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) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良；2019年2月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于2019年4月就

《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及

MPA 考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比率	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预

期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，

负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力（TLAC）16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足

率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但2019年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

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。2018年，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，进一步健全公司治理机制，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。

截至2018年末，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。厦门国际银行监事会由6名监事构成，包括1名股东代表监事、2名外部监事和3名职工监事。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由总裁、副总裁、首席财务官等组成。2018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。

2018年，厦门国际银行不断完善各项内控制度，根据相关的国家法律、法规、部门规章和监管要求及业务发展、内部管控的需要，对内控制度及时予以更新，保证内控制度的健全性、有效性；并根据内部控制的评价制度，对内部控制制度的健全性与合理性及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内部控制制度。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。厦门国际银行已配置较为全面和专业的内部审计队伍，2018 年内部稽核部在完成全部年度计划项目的基础上，及时根据监管要求和全行风险管理要求开展指定项目审计，对业务经营、风险管控和内部控制实施情况进行评价，能够独立、有效的履行内部审计职责。

整体看，厦门国际银行不断完善公司治理和内部控制制度体系，内控水平逐步提高。

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。2018 年，厦门国际银行继续巩固“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。其中，境外附属机构澳门国际银行佛山支行、东莞支行正式揭牌营业；集友银行深圳分行获批开业，网点布局进一步优化。此外，集友银行获得香港证监会 6 号牌照（企业融资）和 9 号牌照（资产管理），为厦门国际银行业务多元发展、综合竞争力提升构筑了良好基础。目前，厦门国际银行已形成地跨中国内地、香港、澳门三地，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。

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。2018 年，澳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，各项业务稳健发展。截至 2018 年末，澳门国际银行资产总额折人民币为 1542.27 亿元，负债折人民币为 1452.00 亿元，所有者权益折人民币为 90.27 亿元，各项存款余额折人民币为 1145.94 亿元，各项贷款余额折人民币为 979.19 亿元，全年实

现净利润折人民币为 10.80 亿元。

2018 年，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 2018 年末，集友银行资产总额折人民币为 901.89 亿元，负债折人民币为 800.96 亿元，所有者权益折人民币为 100.93 亿元，各项存款余额折人民币为 683.01 亿元，各项贷款余额折人民币为 439.62 亿元，全年实现净利润折人民币为 8.70 亿元。

1. 公司银行业务

2018 年，厦门国际银行主动应对复杂严峻外部形势挑战，秉承“存款立行”理念，坚定推进公司银行业务“转型升级”，通过以“科技引领推进智慧营销，简政放权推进分层级管理”为两大抓手，实现公司银行业务稳健发展。厦门国际银行以结算往来和外币存款产品为着力方向，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”核心品牌，初步完成“盈升”集团管理平台、“汇升”现金管理平台和“融升”线上融资平台三大产品体系构建，推动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。2018 年以来，厦门国际银行公司贷款规模及公司存款规模保持增长。截至 2018 年末，厦门国际银行公司存款（含保证金存款和其他，下同）余额 4090.89 亿元，较上年末增长 8.71%，占存款总额的 76.16%；公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额 3131.44 亿元，较上年末增长 25.85%，占贷款总额的 87.02%，占比保持稳定。

2018 年，厦门国际银行持续推进小微企业业务的发展，在总行零售金融部下设小微及个贷业务管理处，统筹普惠型小微企业融资业务管理，同时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，厦门国际银行持续

打造小微企业贷款明星产品“筑梦贷”，并创新提出与无还本续贷业务结合，通过优化审批流程、延长授信期限以最大程度提高小微企业客户融资效率及可获得性；通过与税务部门开展“银税互动”战略合作，上线了小微企业线上信用贷款产品“税享贷”，以满足小微企业流动资金需求。截至2018年末，厦门国际银行全口径小微企业贷款余额891.90亿元，较上年末增长20.37%，占贷款总额的24.78%。

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；小微企业业务产品创新力度较大，发展势头良好。

2. 零售银行业务

2018年，厦门国际银行根据“线上布局、线下深耕、线上线下一体化”三大策略，调整优化零售业务组织架构，在总行零售金融部下设“网络金融中心”和“零售业务管理中心”，分别负责线上、线下业务板块，通过线上线下业务结合，推动优质零售贷款规模上量。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，在风险可控前提下推动线上贷款产品首落地，围绕“通道全面、系统稳定、费率灵活、合作共赢”四项方针搭建集代收付与账户管理于一体的“智信”支付平台，为各类商户提供差异化的支付解决方案；推动客户关系管理系统（CRM系统）上线，促进客户营销管理精细化经营，通过该系统对客户画像、客户行为、客户需求进行精准跟踪，全面实践智慧化客户营销管理；推进积分系统上线，并持续加强重点产品宣传，逐步提高客户粘性及满意度，提升市场影响力。2018年以来，厦门国际银行个人存贷款规模均保持快速增长态势；截至2018年末，厦门国际银行储蓄存款余额1280.69亿元，较上年末增长35.74%，占存款总额的23.84%，占比持续提升；个人贷款余额467.15亿元，较上年末增长29.15%，占贷款总额的12.98%。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50.28%、26.61%和17.79%。

银行卡业务方面，厦门国际银行通过推进汇通卡等特色联名卡发行，创新推出各种营销活动，不断提升银行卡产品吸引力。电子银行业务方面，2018年，厦门国际银行电子渠道上线了积分商城、客户权益等生活服务功能，不断延伸电子渠道生活场景；新增电子渠道自助缴税等功能，完成手机银行3.0改版升级，提升客户业务办理效率。截至2018年末，厦门国际银行个人手机银行客户数18.46万户，全年电子渠道交易替代率90.79%。

2018年，厦门国际银行资产管理业务在剧烈变化的外部环境中，顺应资管新规要求，加快净值化转型步伐，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，当年发行了两支私募净值型理财产品，年末净值型理财产品余额合计10.30亿元。2018年，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，年末理财产品余额下降至223.40亿元。其中，保本理财产品余额167.95亿元，非保本理财产品余额55.45亿元。

总体看，2018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快速发展，占整体业务的比重持续提升；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。

3. 金融市场业务

2018年，厦门国际银行持续加强主动负债能力，积极优化同业负债结构，加大了同业存单和金融债券发行力度，全年共发行了283期同业存单，存单面值合计1783.00亿元，共发行了100亿元的金融债券；同时减少了同业存放、卖出回购金融资产等传统同业负债规模，年末市场融入资金余额小幅增长。截至2018年末，厦门国际银行市场融入资金余额2027.91亿元，较上年末增长9.41%。其中，同业存放

和拆入资金余额分别为 624.10 亿元和 243.72 亿元；发行同业存单余额 858.84 亿元，发行金融债券余额 97.00 亿元，发行二级资本债券及次级债券余额 132.74 亿元（含澳门国际银行发行的 12.20 亿港元次级债券和 3.40 亿美元二级资本债券）。2018 年以来，厦门国际银行同业资产规模有所增加，但同业业务仍保持资金净融入；截至 2018 年末，厦门国际银行同业资产余额 936.77 亿元，较上年末增长 19.35%。2018 年，厦门国际银行同业业务利息净支出 17.68 亿元，应付债券利息支出 44.08 亿元。

2018 年，厦门国际银行根据市场和监管环境变化，调整了投资业务结构，加大了债券投资力度，同时持续压缩理财产品、信托及资产管理计划受益权投资规模，整体投资资产规模基本保持稳定。截至 2018 年末，厦门国际银行投资资产总额 2923.76 亿元（见附录 2：表 4）。其中，债券投资余额 1570.26 亿元，占投资资产总额的 53.71%；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 34.24%、42.12%和 23.50%，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。截至 2018 年末，厦门国际银行信托及资产管理计划受益权余额 655.64 亿元，占投资资产总额的 22.42%；底层资产投向以信贷类为主，占比超过 60%，其余底层资产为债券。厦门国际银行对于信托及资产管理计划受益权投资按照实质大于形式进行穿透管理，并计提拨备；从行业投放来看，类信贷业务投向前三大行业为租赁和商务服务业、批发和零售业以及制造业。截至 2018 年末，厦门国际银行理财产品投资余额 290.35 亿元，占投资资产总额的 9.93%；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。对于理财产品投资，厦门国际银行要求交易对手总资产规模在 1000 亿以上且底

层资产投向均需为标准化债权资产。截至 2018 年末，厦门国际银行基金产品投资余额为 247.87 亿元，占投资资产总额的 8.48%；主要为一般公募型债券基金和理财债券型基金。对于基金投资，厦门国际银行一般选取行业内排名靠前的基金管理人，投资的债券基金底层以高等级信用评级债券为主。厦门国际银行其他投资品种主要包括债权融资计划、保本固定收益凭证、票据、非上市公司股权等。2018 年，厦门国际银行实现投资收益（含投资利息收入）134.95 亿元，较上年增长 21.62%。

总体看，2018 年以来，厦门国际银行根据市场和监管环境变化，调整了投资业务结构，资产结构有所优化，并实现较好投资收益。另一方面，厦门国际银行持有的信托及资产管理计划受益权规模仍较大，在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，需关注其面临的信用及流动性风险。

六、财务分析

厦门国际银行提供了 2018 年合并财务报表，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 6 家全资子公司）和澳门国际银行等 9 家子公司。毕马威华振会计师事务所（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 2018 年末，厦门国际银行资产总额 8061.05 亿元，较上年末增长 13.14%。从资产结构来看，贷款占比有所上升，现金类资产和同业资产占比基本保持稳定，投资资产占比持续下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2018 年末，厦门国际银行发放贷款和垫款净额 3517.37 亿元，较上年末增长 26.06%，占资产总额的 43.63%，占比持续提升。从贷款

行业集中度来看,截至2018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,金融业,水利、环境和公共设施管理业以及租赁和商务服务业。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31.71%;前五大行业贷款余额合计占比66.96%(见附录2:表2),贷款行业集中度有所下降。2018年以来,厦门国际银行房地产业贷款占比有所下降,与之相关的建筑业贷款占比基本保持稳定;截至2018年末,房地产业贷款和建筑业贷款余额占比分别为10.65%和4.87%。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。厦门国际银行对于房地产抵押物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。

2018年,厦门国际银行积极应对复杂严峻的外部经济金融环境,遵循监管要求把控信用风险;合理设计相关制度和控制流程,使信用风险在各环节得到有效识别与控制,并通过丰富管理工具、加强预测分析、完善预警机制、加大不良贷款清收化解力度等风险管控和监控手段,不断加强风险管理力度。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。2018年,厦门国际银行全年累计清收不良贷款20.77亿元。截至2018年末,厦门国际银行不良贷款

余额26.15亿元,不良贷款率0.73%(见附录2:表3),较上年末有所上升,但仍处于良好水平;逾期贷款余额163.78亿元,占贷款总额的4.55%,其中逾期90天以上贷款与不良贷款比例为80.44%。2018年,厦门国际银行加大了减值准备计提力度,全年共计提贷款减值准备27.05亿元,年末贷款减值准备余额81.21亿元。从贷款拨备情况来看,截至2018年末,厦门国际银行贷款拨备率2.26%,拨备覆盖率310.59%。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

2018年,厦门国际银行同业资产规模持续增长;截至2018年末,同业资产余额936.77亿元,较上年末增长19.38%,占资产总额的11.62%。其中,存放同业及其他金融机构款项余额597.51亿元,拆出资金余额167.29亿元,买入返售金融资产余额171.98亿元,标的主要为金融债券和政府债券。

2018年以来,厦门国际银行加大了债券投资力度,同时持续压缩理财产品、信托及资产管理计划受益权投资规模,整体投资资产规模基本保持稳定。截至2018年末,厦门国际银行投资类资产净额2908.60亿元,与上年末基本持平,占资产总额的36.08%,占比持续下降。按会计科目划分,厦门国际银行投资类资产主要由以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资以及应收款项类投资构成,2018年末占比分别为0.94%、72.18%、8.39%和18.37%,另有少量衍生金融资产和投资性房地产。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受益权、理财产品和基金投资为主。截至2018年末,厦门国际银行债券投资余额1570.26亿元,占投资资产总额的53.71%,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655.64亿元,占投资资产总额的22.42%;金融机构理财产品投资和基金投资分别占比9.93%和

8.48%，其余为少量的债权融资计划、保本固定收益凭证、票据和非上市公司股权投资等（见附录 2：表 4）。截至 2018 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 27.94 亿元。截至 2018 年末，厦门国际银行投资类资产减值准备余额为 15.16 元。

（3）表外业务

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。2018 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，同时增加了承兑汇票的业务规模，整体信贷承诺规模持续增加。截至 2018 年末，厦门国际银行表外信贷承诺余额为 1581.50 亿元，较上年末增长 46.25%。其中，银行承兑汇票余额 1005.45 亿元，开出保函余额 448.78 亿元，其余为少量的贷款承诺和开出信用证。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，2018 年末保证金存款余额占表外信贷承诺业务余额的 22.81%。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。

总体看，厦门国际银行资产规模稳步增长，信贷资产质量良好，拨备充足；投资资产规模保持稳定，投资业务结构有所优化，其中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. 经营效率与盈利水平

2018 年，得益于贷款规模的增长，厦门国际银行利息净收入实现较快增长，带动营业收入较快上升。2018 年，厦门国际银行实现营业收入 132.30 亿元，较上年增长 22.02%（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投资利息收入；利息支出主要为吸收存款、应付债券和同业利息支出。

2018 年，得益于贷款及债券投资规模的增加，相关利息收入增长带动厦门国际银行利息净收入较快增长；当年实现利息净收入 101.45 亿元，较上年增长 13.49%。2018 年，厦门国际银行实现投资收益 14.71 亿元，较上年大幅增长，主要系基金投资规模增长带来的收益增加所致；公允价值变动收益 2.97 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 17.60 亿元，与上年基本持平。

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。2018 年，在国内经济下行压力较大、实体经济不振的背景下，为进一步加大对风险的抵御能力，厦门国际银行加大了贷款减值准备的计提力度；同时随着分支机构及人员的扩张，业务及管理费用持续增长，导致营业支出大幅增长。2018 年，厦门国际银行营业支出 63.58 亿元，较上年增长 58.32%。其中，资产减值损失 28.10 亿元，业务及管理费 33.81 亿元；成本收入比 25.55%，较上年基本持平，仍处于较好水平。

得益于营业收入的增长，厦门国际银行净利润保持增长，但增速明显放缓；2018 年实现净利润 58.24 亿元，较上年增长 7.86%。从盈利指标来看，2018 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 1.27%、0.77%和 11.52%，均较上年有所下降，但仍处于较好水平。

总体看，2018 年，在贷款规模增长带来的利息净收入增长下，厦门国际银行营业收入较快上升，同时其加大了减值准备计提力度，对净利润的实现产生一定影响，但整体盈利仍处于较好水平。

3. 流动性

2018 年，在存款规模较快增长和市场融入资金持续增加的带动下，厦门国际银行负债规模较快增长。截至 2018 年末，厦门国际银行负债总额 7513.90 亿元，较上年末增长 12.81%。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。截至 2018 年末，厦门国际银行市场融入资金余额 2027.91 亿元，其中同业存放和发行债券余额分别占 31.66%和 53.68%，其余为拆入资金和卖出回购金融资产；客户存款余额 5371.58 亿元，较上年末增长 14.13%，占负债总额的 71.49%。从存款类别来看，公司存款占存款总额的 76.16%；从存款期限来看，定期存款占比 84.17%。整体来看，厦门国际银行定期存款占比高，存款稳定性较好，但较高的定期存款占比也对其负债成本产生一定压力。

2018 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，流动性正缺口主要集中在 1 年以上；一方面是由于存款和应付同业存单到期期限主要集中在 1 年以内，另一方面是由于贷款和投资类资产到期期限主要集中在 1 年以上。整体看，厦门国际银行存在一定的资产负债期限错配，但考虑到其较高的定期存款占比以及较大规模的高流动性债券资产，其面临的流动性风险可控。

从现金流情况来看，2018 年，厦门国际银行经营活动现金流由净流入转为净流出，主要是由于其发放的贷款净增加额大幅增加所致；由于其主动调整投资类资产结构，控制投资类资产增速，其投资活动现金流由净流出转为净流入；为支持业务发展，厦门国际银行同业存单发行规模较大，筹资活动现金流表现为净流入（见附录 2：表 6）。总体看，厦门国际银行融资渠道较为通畅，现金流充裕。

2018 年以来，厦门国际银行流动性比例和流动性覆盖率均有所提升，短期流动性较好；净稳定资金比例有所提升，存贷比有所上升，中长期流动性仍处于较好水平。截至 2018 年末，厦门国际银行流动性比例为 80.14%，流动性覆盖率为 157.10%，净稳定资金比例为 110.03%，存贷比为 65.13%（见附录 2：表 7）。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。

4. 资本充足性

2018 年，厦门国际银行主要通过利润留存的方式补充资本，其较好的盈利水平有利于资本的内生增长。此外，2018 年，澳门国际银行发行了合计 22.50 亿港币的永久非累计次级额外一级资本证券，厦门国际银行少数股东权益有所增加。另一方面，2018 年厦门国际银行向股东派发现金分红 13.61 亿元，占 2017 年归属于母公司净利润的 30%，分红比例较高。截至 2018 年末，厦门国际银行股东权益合计 547.15 亿元，其中股本总额 83.86 亿元，资本公积 178.16 亿元，其他综合收益 0.89 亿元，未分配利润 105.71 亿元，少数股东权益 102.54 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，风险资产系数随之上升。截至 2018 年末，厦门国际银行风险加权资产余额 5218.73 亿元，风险资产系数 64.74%；股东权益/资产总额为 6.79%，杠杆率 4.90%，财务杠杆水平小幅下降。资本充足性方面，2018 年，澳门国际银行发行了 12.20 亿港元定息次级债券、0.93 亿美元定息次级债券，以及 22.50 亿港元永久性非累计额外一级资本证券，增强了厦门国际银行资本实力；另一方面，厦门国际银行业务较快发展对资本消耗较为明显，资本充足水平较上年末小幅下降。截至 2018 年末，厦门国际银行资本充足率为 12.77%，一级资本充足率为 9.23%，核心一级资本充足率为 8.86%（见附录 2：表 8）。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。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。

七、债券偿付能力分析

1. 金融债券偿付能力

截至 2018 年末，厦门国际银行已发行且在存续期内的金融债券余额为 97.00 亿元。以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，厦门国际银行经营活动现金流入量、可快速变现资

产、股东权益和净利润对金融债券的保障倍数见表 5。总体看，厦门国际银行对已发行金融债券的偿付能力强。

表5 金融债券保障情况 单位：亿元、倍

项 目	2018 年末
金融债券余额	97.00
经营活动现金流入量/金融债券余额	10.56
可快速变现资产/金融债券余额	29.36
股东权益/金融债券余额	5.64
净利润/金融债券余额	0.60

资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理

2. 二级资本债券偿付能力

截至 2018 年末，厦门国际银行已发行且在存续期内的二级资本债券及次级债券余额为 132.74 亿元（含澳门国际银行发行的 12.20 亿港元次级债券和 3.40 亿美元二级资本债券）。二级资本债券及次级债券同顺位受偿，二者的偿付顺序位于金融债券之后。以 2018 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二级资本债券及次级债券的保障倍数见表 6。总体看，厦门国际银行对已发行二级资本债券及次级债券的偿付能力较强。

表6 二级资本债券及次级债券保障情况 单位：亿元、倍

项 目	2018 年末
金融债券、二级资本债券及次级债券余额	229.74
可快速变现资产/金融债券、二级资本债券及次级债券余额	12.40
股东权益/金融债券、二级资本债券及次级债券余额	2.38
净利润/金融债券、二级资本债券及次级债券余额	0.25

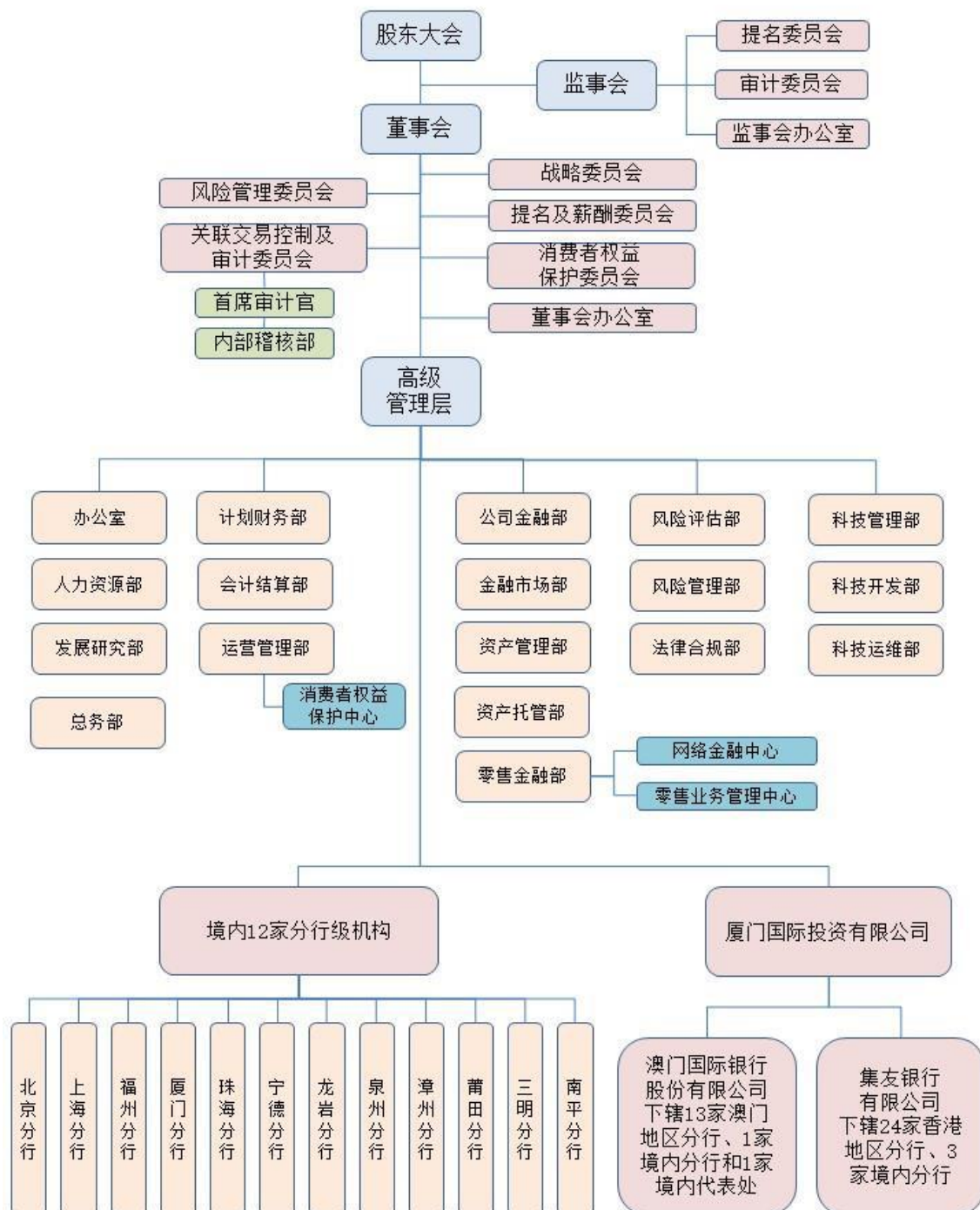
资料来源：厦门国际银行年报，联合资信整理

八、评级展望

2018 年以来，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；继续巩固“国际化”定位，强化横跨陆港澳的战略布局优势，境外附属机构澳门国际银行和集友银行营业网点不断拓展，为其业务多元发

展、综合竞争力提升构筑了良好基础；主营业务持续稳健发展，零售业务、小微企业等普惠金融业务实现较快发展，业务结构逐步优化；信贷资产质量良好，贷款拨备充足；营业收入实现较快增长，盈利保持较好水平。另一方面，厦门国际银行投资资产结构有所优化，但其持有的信托及资产管理计划受益权投资规模仍较大，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；其业务的较快发展对资本消耗明显，核心资本面临补充压力。此外，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，联合资信认为，在未来一段时期内，厦门国际银行股份有限公司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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	532.09	6.60	483.80	6.79	510.95	9.07
同业资产	936.77	11.62	784.71	11.01	241.80	4.29
贷款净额	3517.37	43.63	2790.33	39.16	2091.22	37.11
投资资产	2908.60	36.08	2922.03	41.01	2712.02	48.13
其他类资产	166.21	2.06	143.76	2.02	79.28	1.40
合 计	8061.05	100.00	7124.63	100.00	5635.27	100.00
市场融入资金	2027.91	26.99	1853.58	27.83	1101.30	21.04
客户存款	5371.58	71.49	4706.59	70.66	4042.69	77.21
其他类负债	114.40	1.52	100.70	1.51	91.38	1.75
合 计	7513.90	100.00	6660.87	100.00	5235.37	100.00

资料来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 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	28.54	批发和零售业	31.65
房地产业	10.65	房地产业	14.76	房地产业	26.80
金融业	8.85	租赁和商务服务业	14.49	租赁和商务服务业	14.54
水利、环境和公共设施管理业	8.19	金融业	9.57	制造业	6.69
租赁和商务服务业	7.56	制造业	5.96	建筑业	4.17
合 计	66.96	合 计	73.32	合 计	83.85

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	3524.97	97.95	2803.03	98.35	2108.41	98.49
关注	47.47	1.32	28.03	0.98	17.43	0.81
次级	12.51	0.35	6.19	0.22	4.03	0.19
可疑	13.47	0.37	11.27	0.40	9.75	0.46
损失	0.17	0.00	1.46	0.05	1.19	0.05
贷款合计	3598.59	100.00	2849.97	100.00	2140.81	100.00
不良贷款	26.15	0.73	18.92	0.66	14.98	0.70
逾期贷款	163.78	4.55	91.21	3.20	70.16	3.28
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	80.44		130.24		129.29	
拨备覆盖率	310.59		315.22		331.14	
贷款拨备率	2.26		2.09		2.32	

资料来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

表 4 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	1570.26	53.71	1361.88	46.31	496.94	18.21
票据投资	52.95	1.81	66.85	2.27	154.73	5.67
金融机构理财产品	290.35	9.93	453.97	15.44	429.86	15.75
信托及资产管理计划受益权	655.64	22.42	963.67	32.77	1619.43	59.34
基金	247.87	8.48	87.18	2.96	25.01	0.92
债权融资计划	87.17	2.98	-	-	-	-
保本固定收益凭证	12.52	0.43	-	-	-	-
非上市公司股权	3.08	0.11	3.62	0.12	2.85	0.10
其他	3.92	0.13	3.40	0.12	0.23	0.01
投资资产总额	2923.76	100.00	2940.56	100.00	2729.04	100.00
减：投资资产减值准备	15.16	-	18.53	-	17.02	-
投资资产净额	2908.60	-	2922.03	-	2712.02	-

资料来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

表 5 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	132.30	108.43	104.64
其中：利息净收入	101.45	89.39	87.93
手续费及佣金净收入	17.60	17.59	9.82
投资收益	14.71	5.20	8.42
公允价值变动损益	2.97	-3.20	-0.66
营业支出	63.58	40.16	49.54
其中：业务及管理费	33.81	27.74	22.03
资产减值损失	28.10	11.40	24.98
拨备前利润总额	96.50	79.69	80.22
净利润	58.24	54.00	42.26
成本收入比	25.55	25.58	21.05
拨备前资产收益率	1.27	1.25	1.57
平均资产收益率	0.77	0.85	0.83
平均净资产收益率	11.52	12.50	12.47

资料来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

表 6 现金流量净额

单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-366.74	140.37	-79.30
投资性现金流净额	17.74	-86.85	-381.16
筹资性现金流净额	202.39	463.05	407.20
现金及现金等价物净增加额	765.24	485.07	-45.36
期末现金及现金等价物余额	633.97	765.24	280.18

资料来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

表 7 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	80.14	73.83	76.06
流动性覆盖率	157.10	123.08	103.83
净稳定资金比例	110.03	102.15	109.10
存贷比	65.13	58.43	50.48

资料来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

表 8 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	462.36	435.17	393.81
资本净额	666.63	589.01	528.29
风险加权资产余额	5218.73	4568.68	3396.67
风险资产系数	64.74	64.13	60.28
杠杆率	4.90	4.86	5.53
股东权益/资产总额	6.79	6.51	7.10
资本充足率	12.77	12.89	15.55
一级资本充足率	9.23	9.29	11.59
核心一级资本充足率	8.86	8.89	11.59

资料来源：厦门国际银行年度报告，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+可供出售金融资产项下债券
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