

信用评级公告

联合〔2021〕3104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拟发行的 2021 年小型微型企业贷款专项金融债券（第三期）的信用状况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，2021 年厦门国际银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券（第三期）（人民币 20 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年五月十七日



2021年厦门国际银行股份有限公司 小型微型企业贷款专项金融债券（第三期）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：2021年5月17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

分析师

陈绪童 殷 达

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

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、信贷资产质量保持稳定、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，厦门国际银行持有一定规模的信托及资产管理计划受益权投资，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厦门国际银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2021 年小型微型企业贷款专项金融债券（第三期）（人民币 20 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股份有限公司本期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路港澳三地，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。**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。**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。**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。**厦门国际银行长期坚持“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。**厦门国际银行持有一定规模的信托及资产管理计划产品，在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，投资资产逾期规模有所增长，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。**为了提升资

本充足率，厦门国际银行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。**受同业及投资资产质量下滑影响，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、本次信用评级结果仅适用于本期债项，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。

2021年厦门国际银行股份有限公司 小型微型企业贷款专项金融债券（第三期）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、本期债券概况

1. 本期债券概况

厦门国际银行拟在不超过100亿元额度内分期发行小型微型企业贷款专项金融债券，额度内第一期人民币10亿元已于2020年12月成功发行，额度内第二期人民币40亿元已于2021年3月成功发行，额度内第三期人民币30亿元已于2021年4月成功发行，上述金融债券尚在存续期；本期为额度内最后一期，拟发行规模为人民币20亿元，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依据适用法律和监管部门的批准，专项用于发放小型微型企业贷款，加大对小型微型企业信贷支持力度，推动小型微型企业业务稳健、健康发展，优先用于支持小微企业在疫情后复工复产。

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。财政政策更加积极有为，通过减税降费、增加政府债务扩大支出等措施稳企保岗，支持“两新一重”领域基建，提高有效投资。稳健的货币政策更加灵活，维护市场流动性合理充裕，引导 LPR 下行，降低企业信贷成本；创设货币政策工具支持小微企业信用贷款和存量贷款延期还本付息，为小微企业信贷融资创造良好环境。

在此背景下，我国 2020 年一季度 GDP 下降 6.80%，二季度疫情得到迅速控制，此后进入常态化防控，各季度增速分别为 3.20%、4.90%和 6.50%，经济逐季复苏，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。2020 年下半年我国经济复苏强劲，主要是受到超预期的外贸出口及投资的拉动，但消费在局部地区疫情影响下恢复较慢。

表 2 中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
GDP（万亿元）	74.64	83.20	91.93	98.65	101.60
GDP 增速（%）	6.85	6.95	6.75	6.00	2.30
规模以上工业增加值增速（%）	6.00	6.60	6.20	5.70	2.80
固定资产投资增速（%）	8.10	7.20	5.90	5.40	2.90
社会消费品零售总额增速（%）	10.40	10.20	8.98	8.00	-3.90
出口增速（%）	-1.90	10.80	7.10	5.00	4.00
进口增速（%）	0.60	18.70	12.90	1.70	-0.70
CPI 增幅（%）	2.00	1.60	2.10	2.90	2.50
PPI 增幅（%）	-1.40	6.30	3.50	-0.30	-1.80
城镇失业率（%）	4.02	3.90	4.90	5.20	5.20
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.60	6.50	5.60	5.00	1.20
公共财政收入增速（%）	4.50	7.40	6.20	3.80	-3.90
公共财政支出增速（%）	6.40	7.70	8.70	8.10	2.80

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、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、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，2016-2017 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

数据来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

投资和净出口为拉动 GDP 增长的主要动力，消费拖累全年经济增长。2020 年，社会消费品零售总额 39.20 万亿元，同比下降 3.90%，为改革开放 40 多年来首次出现负增长。投资方面，2020 年固定资产投资完成额 51.89 万亿元，

同比增长 2.90%。其中制造业投资下降 2.20%，为历史同期最低水平；基础设施建设投资（不含电力）增速为 0.90%，较上年（3.80%）大幅下滑，处历史低位；房地产开发投资增速为 7.00%，较上年（9.90%）有所下滑，是投资增

长的主要支撑。外贸方面，2020 年货物进出口总额 32.16 万亿元，同比增长 1.90%，外贸规模创历史新高。其中，出口额 17.93 万亿元，同比增长 4.00%；进口额 14.22 万亿元，同比下降 0.70%。进出口顺差 3.71 万亿元，较上年（2.91 万亿元）大幅增加。2020 年我国对东盟、欧盟、美国、日本进出口额分别为 4.74 万亿元、4.50 万亿元、4.06 万亿元和 2.20 万亿元，分别增长 7.00%、5.30%、8.80%和 1.20%，东盟成为我国最大贸易伙伴，对美国贸易快速增长。2020 年经济恢复主要源于投资和外贸的正向拉动。

工业企业稳回升，服务业持续改善。2020 年全国规模以上工业增加值同比增长 2.80%，在上半年大幅下降的情况下取得了全年的正增长。2020 年工业企业利润总额同比增长 4.10%，较上年（-3.30%）转降为升。2020 年服务业生产从 4 月份开始逐月改善，其中信息传输、软件和信息技术等现代服务业保持较快增长（同比增长 16.90%），主要受疫情影响下线上教学、办公、购物需求大幅上升的拉动。1—11 月全国规模以上服务业企业营业收入累计同比增长 1.60%，较上年同期增幅（9.40%）明显回落，服务业企业经营效益处于较低水平。2020 年国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长 3.00%、2.60%和 2.10%，其中第三产业增加值同比增长较上年（7.20%）回落幅度最大，对 GDP 累计同比的贡献率（47.30%）也大幅下降 16.20 个百分点，主要是疫情对服务业的冲击较大之故。

居民消费价格指数涨幅回落，生产者价格指数同比降幅扩大。2020 年，居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨 2.50%，涨幅较上年（2.90%）有所回落，其中食品价格上涨 10.60%，涨幅比上年回升 1.40 个百分点；非食品价格上涨 0.40%，涨幅比上年回落 1.00 个百分点。核心 CPI（不包括食品和能源）温和上涨 0.80%，涨幅比上年回落 0.80 个百分点。2020 年工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比下降 1.80%，工业生产者购进价格指数（PIRM）

累计同比下降 2.30%，降幅较上年（-0.30%和 -0.70%）均显著扩大。

社会融资规模增量逐季下降，M2 增速显著上升。截至 2020 年底，社会融资规模存量 284.83 万亿元，同比增长 13.30%，增速较上年末（10.69%）显著提高，为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看，2020 年新增社会融资规模 34.86 万亿元，比上年多增 9.29 万亿元。分季看，各季度社融增量分别为 11.11 万亿元、9.76 万亿元、8.75 万亿元和 5.25 万亿元，呈逐季下降的趋势，其中银行信贷、企业债券融资以及政府债券融资均呈逐季下降的特点，显示货币政策在回归常态。货币供应量方面，截至 2020 年底，M2 余额 218.68 万亿元，同比增长 10.10%，较上年末增速（8.70%）显著上升。同期 M1 余额 62.56 万亿元，同比增长 8.60%，较上年末增速（4.40%）大幅提高，说明货币政策逆周期调节的力度较大。

财政收入大幅下降、收支缺口更趋扩大。2020 年，全国一般公共预算收入 18.29 万亿元，同比下降 3.90%，降幅逐季收窄，下降幅度依然较大。其中税收收入 15.43 万亿元，同比下降 2.30%；非税收入 2.86 万亿元，同比下降 11.70%。2020 年一般公共预算支出 24.56 万亿元，同比增长 2.80%，增幅较上年（8.10%）显著下滑。其中社会保障与就业支出 3.26 万亿元，同比增长 10.90%；卫生健康支出 1.92 万亿元，同比增长 15.20%；债务付息 0.98 万亿元，同比增长 16.40%。以上财政支出项目增长显著，主要受疫情及疫情防控影响，同时也表明政府债务付息大幅增加。2020 年财政收支缺口 6.27 万亿元，上年缺口为 4.85 万亿元，受疫情冲击的特殊影响，2020 年财政收支缺口更趋扩大。2020 年全国政府性基金收入 9.35 万亿元，同比增长 10.60%，较上年（12.00%）有所下滑；全国政府性基金支出 11.80 万亿元，同比增长 28.80%，增幅较上年（13.40%）大幅提高。全国政府性基金收支增长主要系地方政府土地出让收入及相关支出增长所致。

就业压力趋于缓和，居民收入增幅放缓。

2020年，在疫情影响下，服务业呈收缩态势，中小微企业持续经营困难局面延续。2020年12月城镇调查失业率5.20%，年内逐季回落，与上年同期持平，表现出我国经济和就业的韧性，就业压力趋于缓和。2020我国城镇居民人均可支配收入4.38万元，实际同比增长1.20%，增速较上年（5.00%）大幅下滑，对居民消费形成较大约束。

2. 宏观政策和经济前瞻

根据中央经济工作会议部署，2021年我国宏观政策将保持连续性、稳定性、可持续性，要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，同时保证不出现重大系统性风险；要重点落实八项任务，加快形成以内循环为主的“双循环”新格局，“要迈好第一步，见到新气象”。在此基调下，**积极的财政政策更加兼顾稳增长和防风险**。中央经济工作会议提出2021年“积极的财政政策要提质增效，更可持续”，强调要兼顾稳增长和防风险需要，保持政府总体杠杆率基本稳定，为今后应对新的风险挑战留出政策空间。“提质增效”一方面强调将建立常态化的财政资金直达机制，提高资金的拨付效率；另一方面强调财政支出的压减，对于非刚性、非重点项目的支出和公用经费要从严从紧，而对于重大项目和刚性支出，要保证支付力度。**稳健的货币政策灵活精准、合理适度**。2021年货币政策将“稳”字当头，保持好正常货币政策空间的可持续性；发挥好定向降准、定向中期借贷便利（TMLF）、再贷款、再贴现等结构性货币政策工具，延续实施针对小微企业的两项直达实体经济工具，引导金融机构加大对“三农”、科技创新、小微和民营企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度；进一步健全绿色金融标准体系、政策激励约束体系、产品体系，落实碳达峰、碳中和中长期决策部署，引导金融资源向

绿色发展领域倾斜，推动绿色金融发展。

作为2020年唯一实现正增长的全球主要经济体，2021年我国有条件、有基础实现持续更高的经济增长。首先，投资增速在制造业投资带动下进一步快速增长，仍将在经济增长中发挥关键作用，同时投资结构将进一步优化，形成“制造业>房地产>基建”的投资增长新格局。其次，消费进一步复苏。影响2020年消费的两大主要因素分别是疫情控制制约和居民收入增速下降，2021年两大因素对消费的抑制作用将会同步减弱，消费继续修复。第三，出口继续保持较高速增长。预计2021年出口有望继续保持较高的增长，海外疫情形势为出口增长的主要影响因素，整体节奏或为前高后低。综合考虑疫情防控、经济增长潜力及低基数效应影响，联合资信预测2021年我国GDP增速将达到8.50%左右。

3. 区域经济发展概况

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3）。

表3 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 年末
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均出现不同程度下滑，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；考虑到在疫情影响下，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4 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

1. 公司治理

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；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。股东大会是厦门国际银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录1）。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。截至2020年末，厦门国际银行董事会由14名董事构成，包括6名股东代表董事、3名独立董事和5名执行董事。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。厦门国际银行董事长王晓健先生，曾先后担任工商银行鹭江支行副行长、工商银行厦门市分行办公室主任兼党委办公室主任、厦门农村商业银行股份有限公司筹建工作小组副组长、厦门市农村信用合作联社党委书记、厦门象屿集团有限公司副董事长、厦门农村商业银行股份有限公司党委书记及董事长、厦门金融租赁有限公司董事长等职。

厦门国际银行高级管理层目前由行长（总裁）、副行长（副总裁）、首席财务官等组成；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。厦门国际银行行长（总裁）章德春先生，曾先后担任厦门国际银行人事事务部副经理、湖里营业部经理以

及澳门国际银行分行主任、厦门国际银行助理总经理、副总经理、副行长（副总裁）、中国境内总经理（兼）等职。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。

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。

2. 内部控制

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。

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，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，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。但另一方面，近年来因未按规定履行客户身份识别义务、违反征信信息查询规定以及重大运营中断事件的影响分析不准确，未能如实报告重大突发事件等违规行为，厦门国际银行曾受到监管处罚，一定程度上说明在内控体系建设与执行方面仍需进一步提升。

3. 发展战略

厦门国际银行战略定位清晰，战略规划能够将自身优势与区域发展特色相结合，整体经营方针可实施性较强。

厦门国际银行制定了第五个五年规划（2021—2025年），坚持依法展业，合规经营，坚持回归本源，积极融入国家发展战略，全力服务实体经济、服务小微企业及城乡居民，因地制宜规划区域特色发展，构建高质量发展的全新战略格局。厦门国际银行全新五年规划要求贯彻落实“创新、协调、绿色、开放、共享”的新发展理念，坚持“智慧引领、统合协同、转轨升级、高质发展”的四大战略方针，全力践行高质量发展。未来，在集团统合的战略指导下，厦门国际银行将进一步深化境内外“双轮驱动”，围绕“国际化”与金融科技两大领域塑造高质量发展特色及差异化优势，全力实现IPO上市。

为实现五年战略规划，厦门国际银行将优化提升科技运用的体制机制，推进全面数字化

转型，构建营销和风控精准化、运营自动化、办公协同化、决策智能化的经营管理体系；加强区域跨机构协同及与股东方的协同，做强“福建大本营”，推动在粤港澳大湾区、长三角等重点区域的高质量发展，并将充分发挥境外机构国际化、服务创新等优势，加强境外联动和投贷联动；全力实施大零售发展战略，大幅提升零售小微业务占比，并顺应产业数字化、智能化趋势，推动交易银行向产业金融升级，同时将畅通内外资金与资产高效循环，开辟投行和资管业务新路径，实现零售金融、数字产业金融和投行资管转轨升级；重点围绕资产质量、负债质量、盈利质量和服务质量，不断加强全面风险管理，确保资产质量继续保持行业优良水平，进一步优化负债结构，大力发展资本节约型业务，并将多维度提升客户体验和客户满意度，坚持高质量发展。整体看，厦门国际银行战略目标符合自身发展需求，并且制定了可实施性较强的具体规划。

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、境内外联动业务等业务在同业中拥有一定的竞争优势，且随着分支机构网络不断扩大，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。

近年来，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。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路港澳三地，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（见表 5）。

表 5 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

厦门国际银行主营业务包括公司金融业务、零售金融业务、金融市场业务以及投行与资产管理业务等。从存贷款业务结构来看，得益于良好的对公客户基础和发展历史，厦门国际银行对公存贷款占比保持在较高水平；同时，随着零售转型的逐步推进，零售金融业务发展较快，占比稳步提升。另一方面，随着监管强调金融机构回归业务本源，厦门国际银行金融市场业务规模整体有所收缩。

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。近年来，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。

近年来，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

厦门国际银行结合当地经济特色和自身市

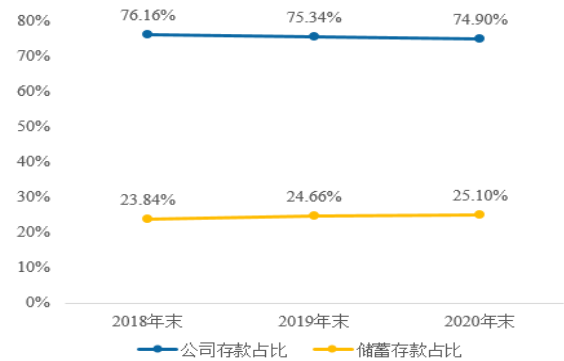
场定位开展公司银行业务，传统信贷投放力度不断加大，但受业务结构调整影响，公司贷款增速有所放缓；小微企业业务产品创新力度较大，发展势头良好。

公司存款方面，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。近年来，厦门国际银行公司存款规模保持增长，但增速有所放缓，主要是由于加大了长期存款的吸收，主动调整存款期限结构所致。截至 2020 年末，厦门国际银行公司存款余额 4865.53 亿元，占存款总额的 74.90%。

公司贷款方面，厦门国际银行主动应对复杂严峻外部形势挑战，顺应国家政策和监管导向，围绕抗疫、普惠、小微、民营、民生等“五大主题”和本地化、分散化、多元化、国际化“四化原则”，加大服务实体经济的力度。2020 年以来，在新冠肺炎疫情疫情影响下，厦门国际银

行贯彻“六保六稳”要求，坚持金融助力疫情防控 and 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。近年来，厦门国际银行推动贷款业务结构调整，逐步压降大额贷款的同时，加大个人贷款投放力度，导致公司贷款规模增速有所放缓，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，占贷款余额的 80.44%。

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理

表 6 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

近年来，厦门国际银行持续推进小微企业业务的发展，在总行设立普惠金融部，统筹普惠金融业务管理，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

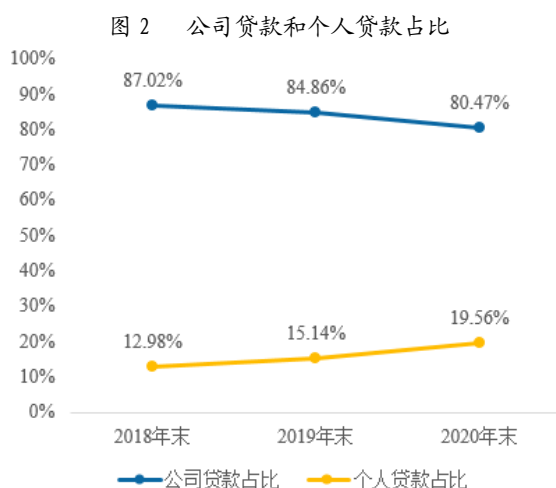
优化审批流程、延长授信期限以最大程度提高小微企业客户融资效率及可获得性；通过与税务部门开展“银税互动”战略合作，上线了小微企业线上信用贷款产品“税享贷”，以满足小微企业流动资金需求，小微信贷业务发展势头较好。截至 2020 年末，母公司口径，厦门国际银行小微企业贷款（含个人经营贷）余额 1581.61 亿元。

表 7 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

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。

近年来，厦门国际银行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满意度。截至2020年末，厦门国际银行储蓄存款余额1630.79亿元，占存款总额的25.10%，占比持续提升。

零售贷款方面，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，占贷款总额的19.56%。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。

客户服务方面，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，近年来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，厦门国际银行累计发行银行卡108万张，推动零售客户总规模突破百万户。

近年来，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，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

厦门国际银行不断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。近年来，厦门国际银行市场融入资金规模基本保持稳定，融资渠道较为通畅，包括了同业负债、发行的同业存单、金融债券以及资本债券等。近年来，厦门国际银行主动收缩了存放同业业务规模，同业资产总额呈下降趋势，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。

近年来，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，整体投资资产规模基本保持稳定。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；从行业投放来看，类信贷业务投向前三大行业为制造业、

批发和零售业以及房地产业，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。

表 8 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、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、分行（管辖

行）法律合规部、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。

厦门国际银行建立了权责清晰的分级审批

制度，实行差异化信贷政策，信用风险管理体系逐步完善，信用风险管理水平稳步提升。厦门国际银行制定了分级审批制度，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提交总行分级审批。总行审批官负责一定权限范围内授信及投资业务的审批，每笔项目执行双人审批机制，并由首席审批官确认。对于超出总行审批官审批权限的项目，经由授信管理委员会审议通过后方可提交有权审批人审批。此外，厦门国际银行在各分行（管辖行）设置风险管理部和风险评估部，对辖内所属机构的信用风险等进行管理。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；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、持续开展全面风险管理排查等手段，不断提升信用风险管理的专业性和及时性。

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。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。从流动性缺口情况来看，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。

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。厦门国际银行面临的市场风险包括利率风险和汇率风险。利率风险方面，厦门国际银行建立了包括交易限额、止损/止盈限额与风险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。汇率风险方面，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，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，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较小。

厦门国际银行已形成相对完善的操作风险管理组织架构及运行机制，积极应用管理工具加强操作风险监测，防范重大操作风险。厦门国际银行将操作风险纳入全面风险管理体系，建立与银行战略目标、业务规模和复杂程度相适应的操作风险管理体系。厦门国际银行已设置覆盖总行各部门、各机构的关键风险指标（KRI）体系，依托指标对重点业务领域进行持续监控，及时开展异常指标整改工作，引导总行各部及分支机构重视并加强日常风险管控，防范重大操作风险。同时，建立操作风险损失数据收集（LDC）和操作风险事件报送机制，记录和报告日常业务及经营管理中发生的操作风险事件及损失数据，深入分析事件原因，并制订针对性的预防措施或补救方案，避免类似风险事件再次发生。此外，厦门国际银行积极推广操作风险前置理念，在制定规章制度及投产新产品前，从防范操作风险的视角对产品或业务流程进行梳理与分析，将操作风险要求内化到现有制度与流程中。厦门国际银行自主

开发操作风险应用系统，实现操作风险管理工具应用的线上化和流程化操作，并持续优化系统功能，为提升操作风险管理水平提供良好的系统平台。

七、财务分析

厦门国际银行提供了 2018—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，且均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

厦门国际银行资产规模持续增长，但增速有所放缓，资产结构逐步优化；信贷资产质量保持稳定，拨备对不良贷款的覆盖程度较高；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规模虽有所下降，但占比仍较高，相关风险需关注。

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持续增长，其资产规模保持增长态势。从资产结构来看，贷款占资产总额的比重逐年上升，同业资产和投资资产占比有所下降，资产结构逐步优化（见表 9）。

表 9 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

厦门国际银行贷款规模增长较快，贷款行业及客户集中风险不显著；信贷资产质量处于同业较好水平，但 2020 年以来略有下滑，需关注新冠疫情对其中长期资产质量表现的影响。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，推动贷款规模较快增长。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%。从贷款行业集中度来看，近年来，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，批发和零售业贷款占比有所下降，水利、环境和公共设施管理业贷款占比上升，整体贷款行业集中度有所下降（见表 10）。从房地产贷款

情况来看，近年来，厦门国际银行房地产业贷款占比有所下降。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 10 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

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，且不断加大大额贷款管控，贷款客户集中风险不显著（见表 11）。2019 年以来，厦门国际银行将大额风险暴露管理纳入全面风险管理体系，进一步加强授信业务的集中度管理。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 11 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，厦门国际银行贷款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%。

近年来，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—2020 年，厦门国际银行分别核销不良贷款 5.69 亿元、8.11 亿元和 10.54 亿元；现金收回不良贷款 13.58 亿元、8.58 亿元和 11.53 亿元；转让不良贷款 0.90 亿元、25.44 亿元和 17.83 亿元。近年来，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逐年减少，信贷资产质量保持同业较好水平；但 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。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有所下降；2020 年以来，受新冠肺炎疫情影响，厦门国际银行暂未将逾期 60 天至 90 天的贷款纳入不良，故逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例有所上升。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；逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例为 94.84%（见表 12）。从贷款拨备情况来看，近年来，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

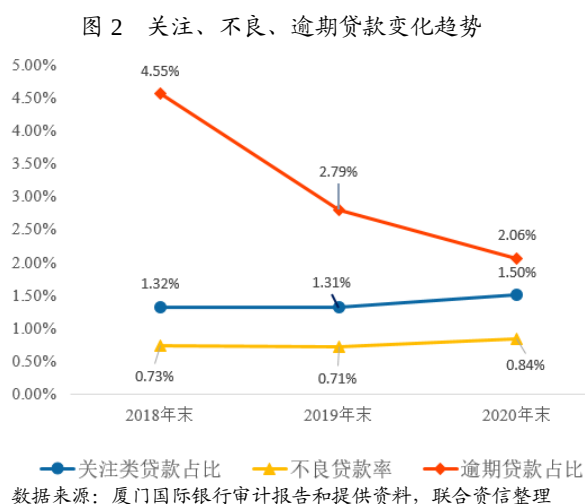
备对不良贷款的覆盖程度仍较高。

表 12 贷款质量

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
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。另一方面，其表外业务具有一定规模，考虑到保证金及抵押物可提供一定风险缓释，风险敞口总体可控。

近年来，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。

近年来，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投资规模，整体投资资产规模保持稳定。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会计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%，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、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

近年来，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 13 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。近年来，厦门国际银行外部融资渠道较为通畅，市场融入资金规模保持稳定，但占负债总额的比重有所下降。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。

近年来，厦门国际银行客户存款保持增长，但由于逐步加大了对零售银行的转型力度，存款结构有所调整，叠加疫情的影响，导致客户存款增速有所放缓。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逐步提升，2020 年末

储蓄存款占比 25.10%；从存款期限来看，定期存款占比 83.41%。整体看，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。

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。

近年来，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，流动性覆盖率持续提升，短期流动性较好（见表 14）。长期流动性方面，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 14 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

近年来，受存贷款业务规模增速放缓和投资收益波动的影响，厦门国际银行营业收入增

速放缓，同时减值损失规模较大，净利润增长较为乏力，整体收益水平有待提升。

表 15 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。近年来，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，由于采用新会计准则，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，近年来，投资收益有所波动。

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）。近年来，厦门国际银行资产减值损失（信用减值损失）规模上升较为明显，一方面是由于同业资产减值损失较大，二是加大了贷款减值准备的计提力度以增强抗风险能力。此外，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。在此背景下，近年来厦门国际银行营业支出增长较为明显，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%，处于同业较好水平。

近年来，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增长较为乏力，相关盈利指标有所下滑，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。

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。2016 年 3 月，厦门国际银行发行了 70 亿元二级资本债券，用于补充二级资本；同年 12 月实施增资扩股，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。2017 年，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。同时，集友银行于 2017 年发行了 2.50 亿美元的额外一级资本票据（AT1）；澳门国际银行于 2017 年发行了 2.50 亿美元二级资本债券，并于 2018 年发行了合计 22.50 亿港币的永久非累计次级额外一级资本证券，进一步增强了资本实力。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。2018—2020 年，厦门国际银行分别对上年度派发现金分红 13.61 亿元、14.72 亿元和 15.46 亿元，分红比例较高。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，资本公积 215.68 亿元，未分配利润 190.84 亿元，少数股东权益 123.66 亿元。

表16 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

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较快增长；同时由于主动收缩同业业务，并加大了对实体经济的信贷支持力度，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。

八、债券偿付能力分析

厦门国际银行拟发行的本期 20 亿元小型微型企业贷款专项金融债券为商业银行一般负债。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，本期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。

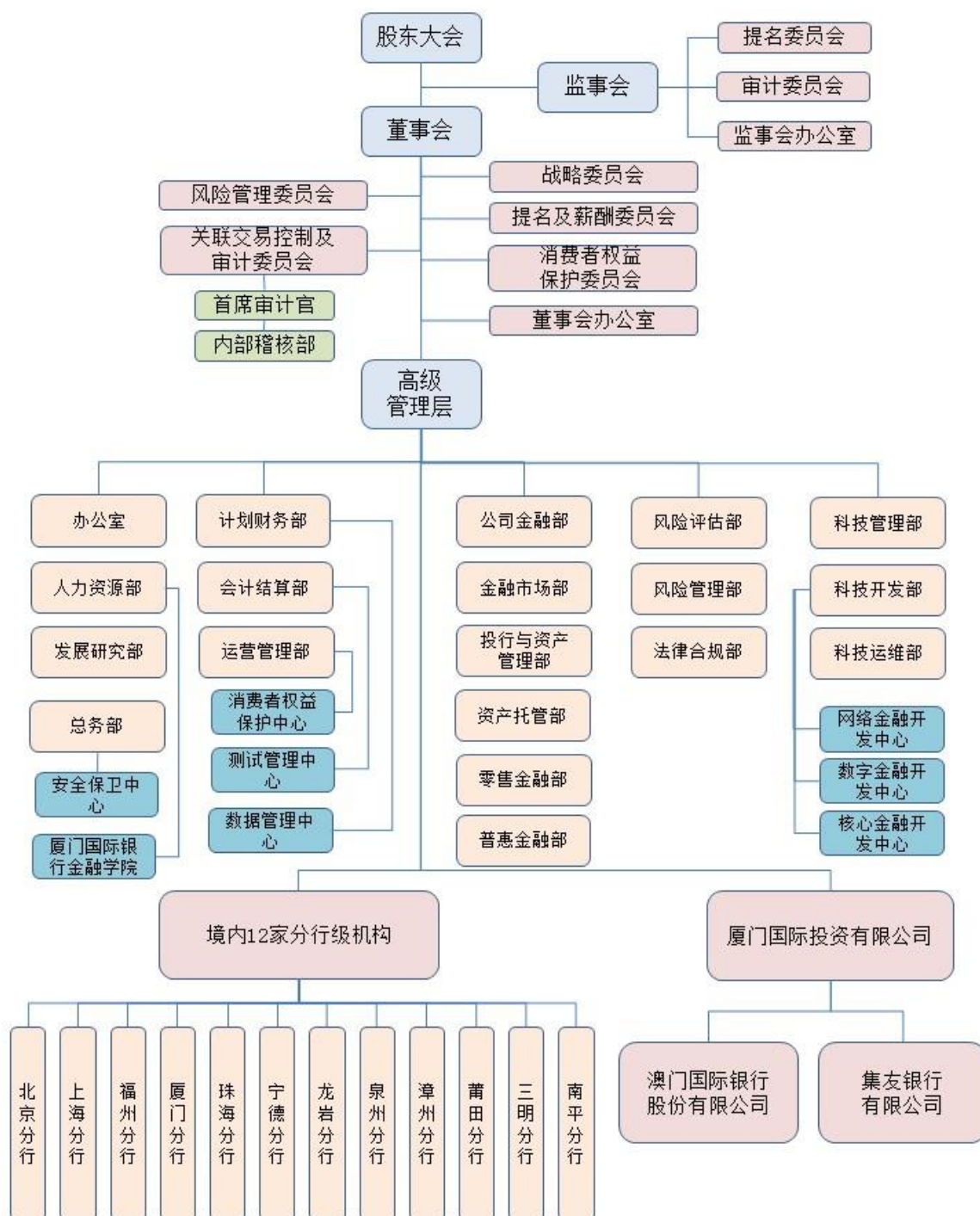
从资产端来看，厦门国际银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中政府债券的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，厦门国际银行负债结构逐步优化，以客户存款为主，其中定期存款占比较高，负债稳定性较好。

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，能够为本期小型微型企业贷款专项金融债券的偿付提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力极强。

九、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×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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×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×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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%
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×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 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

联合资信评估股份有限公司关于 2021 年厦门国际银行股份有限公司小型微型企业贷款 专项金融债券（第三期）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。