

信用评级公告

联合〔2022〕4067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主体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，维持“20 厦门国际银行小微债 01”“21 厦门国际银行小微债 01”“21 厦门国际银行小微债 02”“21 厦门国际银行小微债 03”“22 厦门国际银行小微债 01”信用等级为 AAA，维持“21 厦门国际银行永续债 01”“22 厦门国际银行永续债 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年六月十五日

厦门国际银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
厦门国际银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
20 厦门国际银行小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
21 厦门国际银行小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
21 厦门国际银行小微债 02	AAA	稳定	AAA	稳定
21 厦门国际银行小微债 03	AAA	稳定	AAA	稳定
21 厦门国际银行永续债 01	AA+	稳定	AA+	稳定
22 厦门国际银行永续债 01	AA+	稳定	AA+	稳定
22 厦门国际银行小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行 规模	期限	到期 兑付日
20 厦门国际银行小微债 01	10 亿元	3 年	2023-12-21
21 厦门国际银行小微债 01	40 亿元	3 年	2024-03-16
21 厦门国际银行小微债 02	30 亿元	3 年	2024-04-27
21 厦门国际银行小微债 03	20 亿元	3 年	2024-06-04
21 厦门国际银行永续债 01	30 亿元	5+N 年	/
22 厦门国际银行永续债 01	20 亿元	5+N 年	/
22 厦门国际银行小微债 01	50 亿元	3 年	2025-04-27

评级时间：2022 年 6 月 15 日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	9155.25	9501.46	10071.69
股东权益(亿元)	620.23	697.74	792.68
不良贷款率(%)	0.71	0.84	1.06
贷款拨备率(%)	2.31	2.17	2.14
拨备覆盖率(%)	323.47	259.80	202.73
净稳定资金比例(%)	113.26	109.14	106.94
储蓄存款/负债总额(%)	18.34	18.50	17.34
股东权益/资产总额(%)	6.77	7.34	7.87
资本充足率(%)	12.26	12.06	11.73
一级资本充足率(%)	9.41	9.49	10.44
核心一级资本充足率(%)	9.04	9.15	9.44
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	168.84	179.19	167.92
拨备前利润总额(亿元)	123.38	125.92	110.94
净利润(亿元)	63.15	57.28	58.00
净息差(%)	1.72	1.76	1.75
成本收入比(%)	25.47	26.90	31.89
拨备前资产收益率(%)	1.43	1.35	1.13
平均资产收益率(%)	0.73	0.61	0.59
平均净资产收益率(%)	10.82	8.69	7.78

数据来源：厦门国际银行审计报告及提供资料，联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对厦门国际银行股份有限公司(以下简称“厦门国际银行”)的评级反映了其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较高等方面的优势。同时，联合资信也关注到，在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，需关注厦门国际银行非标投资潜在的信用风险及流动性风险；业务发展对其资本消耗明显，资本面临补充压力。

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；厦门国际银行着力推动建立资本补充长效机制，不断优化资本结构。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。

综合评估，联合资信确定维持厦门国际银行主体长期信用等级为 AAA，维持“20 厦门国际银行小微债 01”“21 厦门国际银行小微债 01”“21 厦门国际银行小微债 02”“21 厦门国际银行小微债 03”“22 厦门国际银行小微债 01”信用等级为 AAA，维持“21 厦门国际银行永续债 01”“22 厦门国际银行永续债 01”信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

优势

1. **综合竞争力较强。**厦门国际银行长期坚持“国际化”的战略定位，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。

分析师：梁新新 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

2. **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。
3. **资产负债结构不断优化，信贷资产质量保持在较好水平。**厦门国际银行回归信贷业务本源，信贷占资产总额的比重不断提升，同时积极优化存款结构，资产负债结构不断优化。此外，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较高。
4. **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。
5. **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，厦门国际银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在厦门市及福建省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

1. **资本面临补充压力。**厦门国际银行不断加大对实体经济的支持力度，对资本消耗明显，资本面临补充压力。
2. **减值计提对利润带来一定负面影响。**受外部经济下行和企业经营风险增加影响，厦门国际银行加大减值准备计提力度以提高风险抵御能力，对利润带来一定负面影响。
3. **需关注复杂的外部环境对其信贷资产、投资资产质量带来的不利影响。**在宏观经济下行、金融监管趋严以及新冠肺炎疫情反复的背景下，需关注厦门国际银行相关资产的信用风险及流动性风险。同时，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、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受厦门国际银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

厦门国际银行股份有限公司 2022年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于厦门国际银行股份有限公司及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、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，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。2021年11月，厦门国际银行通过资本公积转增股本的方式，股本总额提升27.74亿元至120.22亿元。截至2021年末，厦门国际银行总股本为120.22亿元，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 2021年末前五大股东及持股情况表

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	厦门国贸控股集团有限公司	3.92%
合计		33.35%

数据来源：厦门国际银行提供资料，联合资信整理

厦门国际银行总行设在福建省厦门市。截至2021年末，厦门国际银行共有135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74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6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、惠州和珠海横琴各设有1家支行。

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。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，厦门国际银行存续期内且经联合资信评级的债券概况见表2。

2021年以来，厦门国际银行在金融债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息，永续债目前尚未到首次付息日；在“18厦门国际银行”兑付日前及时公布了付息兑付及摘牌公告，并在约定日期全额付息兑付。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	到期兑付日
20 厦门国际银行小微债 01	金融债券	10 亿元	3 年	3.59%	2023-12-21

21 厦门国际银行小微债 01	金融债券	40 亿元	3 年	3.58%	2024-03-16
21 厦门国际银行小微债 02	金融债券	30 亿元	3 年	3.48%	2024-04-27
21 厦门国际银行小微债 03	金融债券	20 亿元	3 年	3.33%	2024-06-04
21 厦门国际银行永续债 01	无固定期限资本债券	30 亿元	5+N 年	4.30%	/
22 厦门国际银行永续债 01	无固定期限资本债券	20 亿元	5+N 年	3.80%	/
22 厦门国际银行小微债 01	金融债券	50 亿元	3 年	2.90%	2025-04-27

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生

产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。

2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年一季度	2021 年二季度	2021 年三季度	2021 年四季度	2022 年一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

1为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为以 2019 年同期为基期计算的

几何平均增长率，下同。资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，

财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。

2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需

求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

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。

厦门国际银行经营区域主要集中于厦门市以及福建省内，营业网点覆盖福建省所有地级市。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。2021 年，厦门市实现地区生产总值 7033.89 亿元，按可比价格计算，同比增长 8.1%。其中，第一产业增加值 29.06 亿元，同比增长 5.3%；第二产业增加值 2882.89 亿元，同比增长 6.7%；第三产业增加值 4121.94 亿元，同比增长 9.0%。三次产业结构为 0.4:41.0:58.6。2021 年，厦门市全市实现公共财政预算总收入 1530.21 亿元，同比增长 13.2%，其中地方级财政收入 880.96 亿元，同比增长 12.4%。全年财政支出 1060.00 亿元，同比增长 10.8%。2021 年，厦门市全体居民人均可支配收入 64362 元，比上年增长 10.7%，其中城镇居民人均可支配收入 67197 元，增长 9.6%，农村居民人均可支配收入 29894 元，增长 12.3%。

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 2021 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 14767.47 亿元，同比增长 12.6%；中外资金融机构本外币各项贷款余额 15316.67 亿元，同比增长 14.1%。

4. 行业分析

（1）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产

总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，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。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升

12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情

影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的机构），共释放长期资金约2.2万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至2021年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之2021年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动D-SIBs加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021年末商业银行资本充足率为15.13%。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共3804张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022年1月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于3月1日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完

善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、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，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至2021年末，我国共有129家城商行，其资产总额45.07万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的13.07%。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。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，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，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表5 城商行主要监管数据

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
不良贷款率（%）	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率（%）	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差（%）	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率（%）	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例（%）	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率（%）	12.80	12.70	12.99	13.08

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，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。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，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2021年净息

差进一步收窄至 1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021 年末资本充足率为 13.08%。

五、管理与发展

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。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决策机构，负责重大事项的决策和年度经营目标的确定。2021 年 12 月 9 日，厦门国际银行召开 2021 年第一次临时股东大会选举产生了新一届董事会，并按照监管法规要求推进办理董事任职资格核准工作。按照《章程》的规定，厦门国际银行董事会由 17 名董事组成，董事会成员中应当包括 6 名的独立董事；监事会由 7 名监事构成。厦门国际银行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，高级管理层包括行长（总裁）、副行长（副总裁）、首席财务官、首席风险官等。

从股权结构来看，截至 2021 年末，厦门国际银行第一大股东福建省福投投资有限责任公司实际控制人为福建省国资委，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 2021 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 2.25%，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》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、监事的股东认定为股东关联方。截至 2021 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之间的交易多为贷款、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。

六、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，两家附属机构能够提供境内外联动业务支持，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。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。境外附属机构澳门国际银行佛山支行、东莞支行，集友银行深圳分行等相继获批开业，目前已形成地跨陆港澳三地，覆盖长三角、珠三角、环渤海和海峡西岸四大发达经济区的分支机构网络，拥有较强的区位优势 and 战略布局优势。近年来，厦门国际银行深耕本地业务发展，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，但在异地拥有的布局优势仍有助于其不断提升市场竞争力。截至 2021 年末，厦门国际银行存贷款市场占有率在厦门市排名靠前。此外，境外附属机构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），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，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。

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，对公存贷款占比保持在较高水平。2021年，受业务结构调整影响，厦门国际银行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；在进一步优化存款结构的背景下，厦门国际银行公司存款增速有所放缓。

公司存款方面，2021年，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

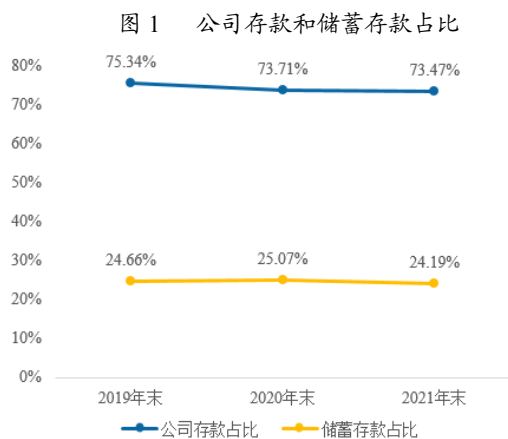
进客户关系管理系统运用升级，打造“国行E家”公司数字化金融品牌，推出“融升”创新授信、“慧升”支付结算、“盈升”渠道管理“三升”产品体系，推动国行链e融、国行信e融、国行e保函、国行e投标等多项数字化金融业务进入运营阶段，通过多元服务提升客户黏性，形成智慧金融服务与经营新生态，市场影响力得到提升。但一方面由于加大了长期存款的吸收，主动调整存款期限结构，二是两家境外附属机构在经营区域内同业竞争压力较大，厦门国际银行公司存款增速有所放缓。截至2021年末，厦门国际银行公司存款余额4885.86亿元，较上年末增长2.03%，占存款总额的73.47%（见表6）。

表6 存款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	4781.62	4788.58	4885.86	75.34	73.71	73.47	0.15	2.03
储蓄存款	1565.19	1628.36	1608.54	24.66	25.07	24.19	4.04	-1.22
保证金存款及其他	/	79.38	155.54	/	1.22	2.34	/	95.94
小 计	6346.82	6496.32	6649.92	100.00	100.00	100.00	2.36	2.36
加：应计利息	/	57.80	65.02	/	/	/	/	/
合 计	6346.82	6554.11	6714.95	/	/	/	3.27	2.45

注：2019年保证金存款纳入公司存款和个人贷款中

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

公司贷款方面，2021年，厦门国际银行进一步支持制造业高质量发展工作方案，通过倾斜政策资源配置等六大工作，加大对制造业的贷款支持力度；同时树立绿色发展理念，强化

产品研发和政策倾斜，成功落地林权、碳汇收益权“双质押登记”贷款业务。在新冠肺炎疫情影响下，厦门国际银行贯彻“六保六稳”要求，坚持金融助力疫情防控和复工复产，落实再贷款、再贴现、普惠金融等各项货币信贷政策。对于国际化层面，厦门国际银行积极响应“一带一路”与人民币国际化战略，发挥陆港澳三地网点布局优势，为境内企业“走出去”和境外企业“引进来”持续提供多元跨境金融解决方案。目前，厦门国际银行已推出对外贸企业量身打造的“国行贸e融”和“国行外贸e贷”新产品，助力外贸企业保订单、稳预期工作，国际化优势进一步强化。另一方面，由于持续推动贷款业务结构调整，厦门国际银行逐步降低公司客户户均贷款投放金额，加大个人贷款投放力度，公司贷款规模增速有所放缓，占贷款总额

的比重亦有所下降。截至 2021 年末，厦门国际银行公司贷款和垫款余额 4285.11 亿元，较上年末增长 1.24%，其中贴现资产余额 127.85 亿元（见表 7）。

小微业务方面，2021 年，厦门国际银行持续推进小微企业业务的发展，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

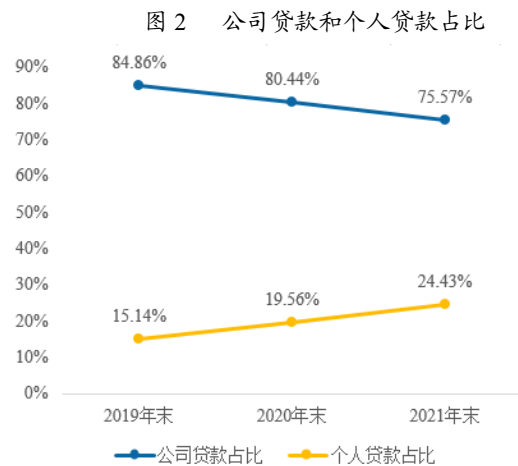
门国际银行目前已推出税享贷、信保贷、小微 E 贷、房 E 贷、国行 E 企盈、国行链 e 融、国行信 e 融等 10 余个创新产品，不断丰富普惠小微产品矩阵，通过优化流程机制和推动产品创新以满足小微企业融资需求，小微信贷业务发展势头较好。截至 2021 年末，母公司口径下厦门国际银行小微企业贷款（含个体工商户、小微企业主经营性贷款）余额 2026.51 亿元。

表 7 贷款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司贷款和垫款	3961.62	4232.62	4285.11	84.86	80.44	75.57	6.84	1.24
其中：贴现	26.51	51.25	127.85	0.57	0.97	2.25	93.37	149.46
个人贷款	706.52	1029.43	1385.63	15.14	19.56	24.43	45.70	34.60
小 计	4668.14	5262.05	5670.74	100.00	100.00	100.00	12.72	7.77
加：应计利息	/	18.29	23.08	/	/	/	/	/
合 计	4668.14	5280.33	5693.82	/	/	/	13.11	7.83

注：2019 年保证金存款纳入公司存款和个人贷款中

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

2021 年，厦门国际银行零售银行业务产品种类不断丰富，个人贷款业务实现快速发展，占整体业务的比重持续提升；受加强负债质量管理、境外附属机构储蓄存款增长受限等因素影响，储蓄存款总额增长趋缓；资产管理业务顺应资管新规要求实现转型发展，业务结构持

续优化。

储蓄存款业务方面，2021 年，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，推动优质业务规模增长。厦门国际银行财富管理数字化转型提速，实现财富产品全生命周期管理及清算自动化，推进技术应用、模式创新、流程再造的全流程、系统性变革。但另一方面，厦门国际银行储蓄存款余额较上年末有所下降，一方面为其加强负债质量管理，主动降低零售存款成本，提升低成本资金占比所致；二是境外附属机构储蓄存款业务在经营区域内同业竞争压力较大所致。截至 2021 年末，厦门国际银行储蓄存款余额 1608.54 亿元，较上年末下降 1.22%。客户服务方面，厦门国际银行充分利用科技赋能，建立集“新客综合金融服务”和“存客渗透式经营”于一体的客户经营体系，深化重点客群经营，丰富场景权益生态，创新场景金融标准化拓展模式，持续推动数字渠道向经营线上化及场景多元化转型，力争打造卓

越客户体验。

2021 年，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，并合理对延期还本付息的需求给予支持。基于上述措施，2021 年，厦门国际银行个人贷款余额保持快速发展态势。截至 2021 年末，厦门国际银行个人贷款余额 1385.63 亿元，较上年末增长 34.60%，占贷款总额得比重为 19.56%；其中个人经营贷款、个人消费贷款和住房贷款分别占贷款总额的 11.54%、8.63%和 3.93%，贷款结构进一步优化。

财富管理业务方面，2021 年，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 2021 年末，厦门国际银行理财产品余额 55.24 亿元，已全部实现净值化转型。

3. 金融市场业务

厦门国际银行同业业务以融入为主，投资业务结构有所优化，在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，需关注非标投资潜在信用及流动性风险。

厦门国际银行综合考虑流动性、收益率、

安全性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，同业业务以融入为主。2021 年，厦门国际银行同业资产规模有所增长，占资产总额的比重不高，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；市场融入资金规模亦有所增长，融资渠道较为通畅，包括同业负债、发行的同业存单、金融债券以及资本债券等。

投资业务方面，2021 年，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，并提升资产质量，平稳推进债券、公募基金投资，同时持续压缩理财产品、信托及资产管理计划投资规模，整体投资资产规模较上年末有所收缩。厦门国际银行债券投资品种以政策性金融债券、国债、地方政府债券和高级别企业债券为主。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；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、高级别债券、流动性较好的同业存单为主；其他投资品种主要包括票据、保本固定收益凭证等。厦门国际银行股权投资有所增长，主要受到抵债资产被动取得的股权所致；其他类投资主要为衍生金融资产投资。2021 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）94.17 亿元，同比有所下降。

表 8 投资资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资	1916.90	2035.01	2050.25	63.22	68.56	72.59
信托、收益权和资产管理计划	440.14	268.86	208.56	14.52	9.06	7.38
金融机构理财产品	106.22	1.03	0.00	3.50	0.03	0.00

票据投资	134.68	122.70	75.23	4.44	4.13	2.66
基金	267.64	268.73	297.71	8.83	9.05	10.54
债权融资计划	134.63	242.59	114.02	4.44	8.17	4.04
保本固定收益凭证	18.80	4.71	5.00	0.62	0.16	0.18
上市/非上市公司股权	8.96	9.38	37.66	0.30	0.32	1.33
其他	4.10	15.06	36.13	0.14	0.51	1.28
投资资产总额	3032.07	2968.07	2824.56	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	/	31.36	22.83	/	/	/
减：投资资产减值准备	22.08	27.56	24.73	/	/	/
投资资产净额	3009.98	2971.87	2822.65	/	/	/

数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

厦门国际银行提供了 2021 年的合并财务报表；德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021 年财务报表进行了审计，并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

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

2021 年，厦门国际银行资产规模保持增长，贷款占比略有上升，投资资产占比有所下降，资产结构逐步优化。

表 9 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	756.47	574.81	644.05	8.26	6.05	6.39	-24.01	12.05
同业资产	660.15	616.11	800.97	7.21	6.48	7.95	-6.67	30.00
贷款及垫款净额	4560.33	5166.21	5572.49	49.81	54.37	55.33	13.29	7.86
投资资产	3009.98	2971.87	2822.65	32.88	31.27	28.03	-1.27	-5.02
其他类资产	168.32	172.46	231.53	1.84	1.82	2.30	2.46	34.25
资产合计	9155.25	9501.46	10071.69	100.00	100.00	100.00	3.78	6.00

数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2021 年，厦门国际银行贷款规模稳步增长，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，但受经济下行及疫情影响不良贷款率有所上升，需关注新冠疫情对其中长期资产质量表现的影响。

2021 年，厦门国际银行贷款规模进一步增长，年末贷款及垫款净额 5572.49 亿元，较上年末增长 7.86%。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，前五大贷款行业整体集中度有所下降。从房地产贷款情况来看，厦门国际银行房地产业贷款占比稳步下

降，远低于房地产贷款集中度限额。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、区位优选，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。

表 10 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)
批发和零售业	26.64	批发和零售业	26.79	批发和零售业	22.04
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	房地产业	10.18
房地产业	9.56	房地产业	10.09	水利、环境和公共设施管理业	9.86
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	9.44
金融业	7.48	金融业	5.91	金融业	5.71
合计	62.95	合计	62.60	合计	57.23

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。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2021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 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	3.37	2.77	2.69
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	25.31	21.49	20.48

数据来源：厦门国际银行年报，联合资信整理

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，2021年，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，2021年核销不良贷款 43.01 亿元。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有所减少，信贷资产质量保持同业较好水平；但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较上年末有所上升，信贷资产质量整体略有下滑，但总体和同业相比仍属于较好水平。厦门国际银行不良贷款主要集中在批发和零售业、制造业等行业。从贷款拨备情况来看，随着不良贷款规模的增长，厦门国际银行拨备覆盖率和贷款拨备率均有所下降，贷款拨备率有待提升；但拨备对不良贷款的覆盖程度仍较高。

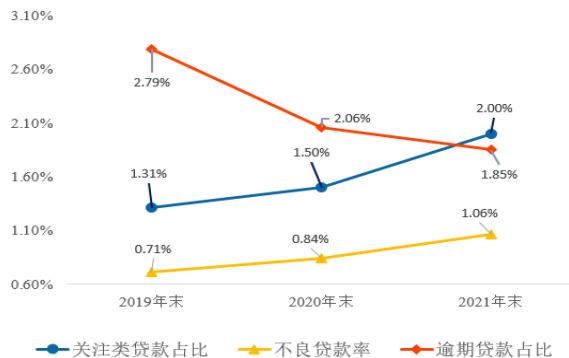
表 12 贷款质量

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	4573.46	5139.27	5497.44	97.97	97.67	96.94
关注	61.35	78.84	113.44	1.31	1.50	2.00
次级	19.56	12.17	50.00	0.42	0.23	0.88
可疑	12.13	30.06	9.72	0.26	0.57	0.17
损失	1.64	1.71	0.14	0.04	0.03	0.002
贷款合计	4668.14	5262.05	5670.74	100.00	100.00	100.00

不良贷款	33.33	43.94	59.86	0.71	0.84	1.06
逾期贷款	130.09	108.45	104.87	2.79	2.06	1.85
拨备覆盖率	/	/	/	323.47	259.80	202.73
贷款拨备率	/	/	/	2.31	2.17	2.14
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	64.91	94.84	88.00

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

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



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

厦门国际银行同业资产风险较为可控；债券投资和非标投资存在违约资产，需关注投资资产的信用风险管理压力。

2021 年，厦门国际银行同业资产规模有所增长，但占资产总额的比重仍处于较低水平。截至 2021 年末，厦门国际银行同业资产净额 800.97 亿元，其中，存放同业及其他金融机构款项净额 279.47 亿元，拆出资金净额 227.83 亿元；买入返售金融资产净额 293.67 亿元，标的为金融债券、政府债券和同业存单。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 2021 年末，厦门国际银行已发生信用减值同业资产规模为零，针对同业资产共计提 0.17 亿元减值准备。

2021 年，厦门国际银行保持了较大债券投资力度，同时持续压缩理财产品投资规模、信托及资产管理计划投资规模，回归信贷业务本源，整体投资资产规模有所下降。截至 2021 年末，厦门国际银行投资类资产净额 2822.65 亿

元，从会计科目来看，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 2021 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 15.77%、21.90% 和 61.05%，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，新冠疫情反复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 2021 年末，厦门国际银行已发生信用减值投资资产规模为 55.12 亿元，相关资产减值准备余额 28.79 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，风险缓释手段以足额存单、上市公司股票质押和房产抵押为主，总体风险缓释充足。

(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。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 2021 年末，厦门国际银行表外信贷承诺余额为 1653.16 亿元。其中，银行承兑汇票余额 1052.36 亿元，贷款承诺 20.51 亿元，开出保函余额 100.58 亿元，开出信用证余额 474.13 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 2021 年末，厦门国际银行境内法人机构承兑汇票业务余额 1004.71 亿元，保证金比例为

91.56%，银行承兑汇票保证金覆盖比例较高。

2. 负债结构及流动性

2021 年，厦门国际银行主动优化调整存款

结构，客户存款规模增长较为缓慢；市场融入资金有所增加，占负债总额的比重有所上升，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

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	2068.35	2075.18	2283.50	24.23	23.57	24.61	0.33	10.04
客户存款	6346.82	6554.11	6714.95	74.36	74.45	72.37	3.27	2.45
其中：储蓄存款	1565.19	1628.36	1608.54	18.34	18.50	17.34	4.04	-1.22
其他负债	119.85	174.43	280.56	1.40	1.98	3.02	45.54	60.85
负债合计	8535.01	8803.72	9279.01	100.00	100.00	100.00	3.15	5.40

数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理

2021 年，厦门国际银行市场融入资金主要为同业负债和发行债券，其外部融资渠道较为通畅，市场融入资金规模有所增长，占负债总额的比重有所上升。从会计科目来看，截至 2021 年末，厦门国际银行同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款和应付债券占市场融入资金的比例分别为 37.78%、14.71%、10.44%和 37.06%，应付债券中主要为其发行的同业存单。

客户存款是厦门国际银行最主要的负债来源。2021 年，厦门国际银行积极调整存款结构，客户存款规模增长较为缓慢。截至 2021 年末，厦门国际银行储蓄存款占存款总额的 24.19%，储蓄存款占比有待提升；定期存款占比 79.47%，定期存款占比较高，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。

其他类负债方面，2021 年，厦门国际银行加大了对央行再贷款的投放力度，向中央银行借款的大幅增加使得其他负债规模出现较大增幅。截至 2021 年末，厦门国际银行其他负债余额 280.56 亿元，其中向中央银行借款余额 115.42 亿元，其他主要为衍生金融负债和租赁负债等。

厦门国际银行短期流动性水平较好，但仍需关注长期流动性管理的情况。2021 年，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，流动性覆盖率较高，短期流动性较好。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，且存在一定的非标投资，需关注长期流动性管理情况。

表 14 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	88.45	104.97	125.25
流动性覆盖率 (%)	221.64	384.92	241.89
净稳定资金比例 (%)	113.26	109.14	106.94
存贷比 (%)	70.87	79.42	83.37

数据来源：厦门国际银行年报及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2021 年，受外部经济环境及行业减费让利政策等因素的影响，厦门国际银行存贷款业务利息净收入增速趋缓，同时投资收益和手续费及佣金净收入均有所下降，导致营业收入增长受限，减值计提力度仍较大，整体盈利水平有待提升。

表 15 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（亿元）	168.84	179.19	167.92
利息净收入（亿元）	130.35	137.54	138.79
手续费及佣金净收入（亿元）	18.33	20.00	14.42
投资收益（亿元）	21.63	31.16	27.06
营业支出（亿元）	96.46	116.95	110.43
业务及管理费（亿元）	43.00	48.19	53.55
资产/资产减值损失（亿元）	51.07	63.41	53.26
拨备前利润总额（亿元）	123.38	125.92	110.94
净利润（亿元）	63.15	57.28	58.00
净息差（%）	1.72	1.76	1.75
成本收入比（%）	25.47	26.90	31.89
拨备前资产收益率（%）	1.43	1.35	1.13
平均资产收益率（%）	0.73	0.61	0.59
平均净资产收益率（%）	10.82	8.69	7.78

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

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。2021 年，厦门国际银行利息净收入保持增长态势，但增速有所放缓，主要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所致。厦门国际银行积极压降高成本存款，但在减费让利的背景下贷款收息率呈下降趋势，净息差水平维持平稳。

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。2021 年，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，因此当年厦门国际银行手续费及佣金净收入同比出现下降。投资收益方面，2021 年以来，投资收益较上年有所下降主要是其他债权投资科目下债券买卖价差获益降低所致。

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）。2021 年，由于对非信贷资产减值准备计提力度下降，厦门国际银行当年资产减值损失（信用减值损失）同比有所减少。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，厦门国际银行营业支出有所下降，

但对净利润的实现仍带来一定的负面影响。

从收益水平来看，受营业收入增长承压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，加之二级资本债券到期赎回的影响，资本充足率有所下降，资本面临补充压力。

2021 年，厦门国际银行主要通过利润留存和发行资本债券等方式补充资本。2021 年 11 月，厦门国际银行通过资本公积转增股本的方式，股本总额提升 27.74 亿元至 120.22 亿元。此外，2021 年 12 月，厦门国际银行成功发行 30 亿元永续债，一级资本得到提升。2021 年，厦门国际银行进行现金分红 4.51 亿元。截至 2021 年末，厦门国际银行股东权益合计 792.68 亿元，其中股本总额 120.22 亿元，资本公积 187.94 亿元，未分配利润 229.13 亿元，少数股东权益 145.21 亿元。

随着各项业务的持续发展和转型需要，厦门国际银行风险加权资产规模呈增长趋势；同时由于主动收缩同业业务，并加大了对实体经济

济的信贷支持力度，风险资产系数呈上升趋势。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，加之 2021 年 3 月厦门国

际银行 70 亿元二级资本债券到期赎回，导致资本充足率有所下降，资本面临补充压力。

表 16 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	530.50	597.41	646.35
资本净额（亿元）	719.44	787.43	803.11
风险加权资产余额（亿元）	5867.05	6526.73	6845.78
风险资产系数（%）	64.08	68.69	67.97
杠杆率（%）	4.81	5.10	5.93
股东权益/资产总额（%）	6.77	7.34	7.87
资本充足率（%）	12.26	12.06	11.73
一级资本充足率（%）	9.41	9.49	10.44
核心一级资本充足率（%）	9.04	9.15	9.44

数据来源：厦门国际银行审计报告，联合资信整理

八、外部支持

厦门国际银行存贷款市场份额在厦门市排名中上，且在福建省内设立了多家异地分行，作为区域性商业银行，厦门国际银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在厦门市及福建省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

九、债券偿付能力分析

厦门国际银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，金融债券的偿付能力极强，无固定期限资本债券的偿付能力很强。

截至本报告出具日，厦门国际银行已发行且尚在存续期内的金融债券 150 亿元、无固定期限资本债券本金 50 亿元。以 2021 年末财务数据为基础，厦门国际银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 17，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 17 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	200.00

优质流动性资产/存续债券本金（倍）	8.21
股东权益/存续债券本金（倍）	3.96
净利润/存续债券本金（倍）	0.29

数据来源：厦门国际银行审计报告和监管报表，联合资信整理

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，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强，无固定期限资本债券的偿付能力很强。

十、结论

基于对厦门国际银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持厦门国际银行主体长期信用等级为 AAA，维持“20 厦门国际银行小微债 01”“21 厦门国际银行小微债 01”“21 厦门国际银行小微债 02”“21 厦门国际银行小微债 03”“22 厦门国际银行小微债 01”信用等级为 AAA，维持“21 厦门国际银行永续债 01”

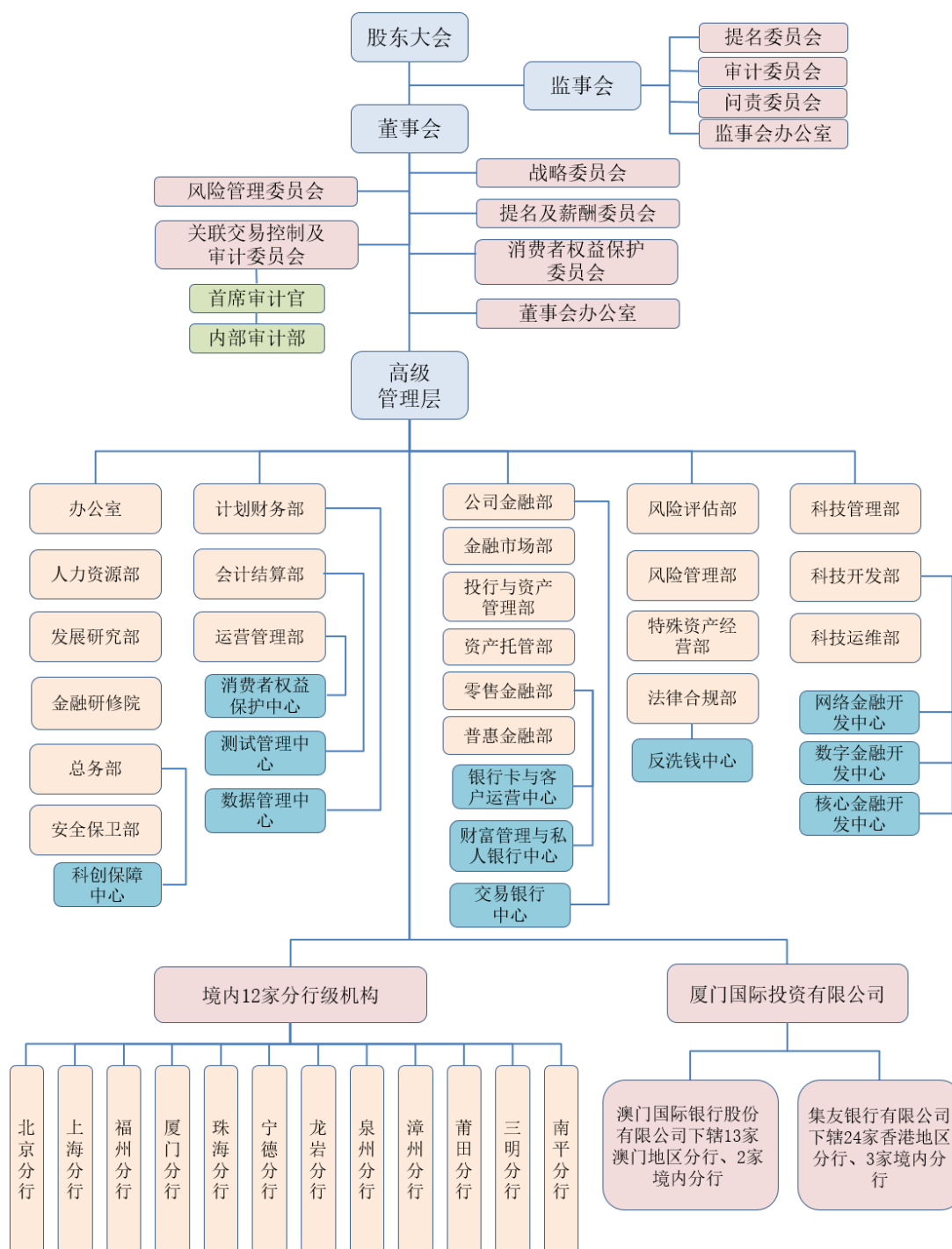
“22 厦门国际银行永续债 01”信用等级为 AA⁺，
评级展望为稳定。

附录 1 2021 年末厦门国际银行前十大股东名单

序号	投资者名称	持股数（股）	持股比例
1	福建省福晟投资有限责任公司	1,448,173,376	12.0464%
2	闽信集团有限公司	1,064,426,480	8.8543%
3	中国工商银行股份有限公司	521,118,000	4.3348%
4	福建投资企业集团公司	504,442,224	4.1961%
5	厦门国贸控股集团有限公司	471,491,166	3.9220%
6	厦门建发集团有限公司	469,006,200	3.9014%
7	珠海铨创投资管理有限公司	395,003,093	3.2858%
8	福建发展高速公路股份有限公司	387,034,114	3.2195%
9	苏州苏高新科技产业发展有限公司	366,600,000	3.0495%
10	华丽家族股份有限公司	351,000,000	2.9197%

数据来源：厦门国际银行提供，联合资信整理

附录 2 2021 年末厦门国际银行组织架构图



资料来源：厦门国际银行提供，联合资信整理

附录3 同业对比表

2021 年指标	长沙银行股份有 限公司	成都银行股份有 限公司	重庆银行股份有 限公司	厦门国际银行股 份有限公司
资产总额 (亿元)	7961.50	7683.46	6189.54	10071.69
贷款净额 (亿元)	3575.70	3743.10	3068.84	5572.49
存款总额 (亿元)	5161.86	5441.42	3386.95	6714.95
股东权益 (亿元)	566.46	520.22	492.47	792.68
净利润 (亿元)	65.70	78.31	48.59	58.00
存款/负债总额 (%)	69.80	75.96	59.45	72.37
不良贷款率 (%)	1.20	0.98	1.30	1.06
拨备覆盖率 (%)	297.87	402.88	274.01	202.73
资本充足率 (%)	13.66	13.00	12.99	11.73
核心一级资本充足率 (%)	9.69	8.70	9.36	9.44
资产收益率 (%)	0.88	1.10	0.82	0.59
平均净资产收益率 (%)	12.69	15.99	10.67	7.78

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 4 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
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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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 5-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持