

信用评级公告

联合〔2021〕1776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 年无固定期限资本债券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，厦门国际银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券（第一期）（人民币 30 亿元）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

二〇二一年十二月七日

厦门国际银行股份有限公司

2021年无固定期限资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AAA

无固定期限资本债券信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

评级时间：2021年12月7日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末
资产总额(亿元)	8061.05	9155.25	9501.46	9784.08
股东权益(亿元)	547.15	620.23	697.74	722.41
不良贷款率(%)	0.73	0.71	0.84	1.05
贷款拨备率(%)	2.26	2.31	2.17	2.32
拨备覆盖率(%)	310.59	323.47	259.80	221.50
净稳定资金比例(%)	110.03	113.26	109.14	109.09
储蓄存款/负债总额(%)	17.04	18.34	18.52	17.89
股东权益/资产总额(%)	6.79	6.77	7.34	7.38
资本充足率(%)	12.77	12.26	12.06	11.28
一级资本充足率(%)	9.23	9.41	9.49	9.70
核心一级资本充足率(%)	8.86	9.04	9.15	9.41
项 目	2018年	2019年	2020年	2021年 1—6月
营业收入(亿元)	132.38	168.84	177.12	81.61
拨备前利润总额(亿元)	96.50	123.38	123.85	61.25
净利润(亿元)	58.24	63.15	57.28	30.51
净息差(%)	1.48	1.72	1.76	1.79
成本收入比(%)	25.54	25.47	27.21	23.28
拨备前资产收益率(%)	1.27	1.43	1.33	1.27
平均资产收益率(%)	0.77	0.73	0.61	0.63
平均净资产收益率(%)	11.52	10.82	8.69	8.57

注：2021年上半年财务数据未经审计

数据来源：厦门国际银行审计报告、财务报表、监管报表及提供资料，联合资信整理

分析师

陈绪童 殷 达 吴宇峰

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

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，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。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年无固定期限资本债券（第一期）（人民币30亿元）信用等级为AA⁺，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无固定期限资本债券的违约风险很低。

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 and 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。
- 和不断扩展的分支机构布局对其风险管理水平提出较高要求。
4. **减值计提对利润带来一定负面影响。**受外部经济下行和企业经营风险增加影响，厦门国际银行减值准备计提力度较大，对利润带来一定负面影响。
 5. **需关注新冠疫情对其未来经营产生的影响。**2020年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，部分企业延迟复工复产，导致经营压力加大，需关注其对厦门国际银行信贷业务发展及资产质量产生的影响。
 6. **关注无固定资本债券相关条款附带风险。**厦门国际银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，厦门国际银行有权在无需获得本期债券投资者同意的情况下对本期债券进行减记。

关注

1. **需关注复杂的市场环境对其投资资产质量带来的不利影响。**在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，厦门国际银行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。**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. **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

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。

厦门国际银行股份有限公司

2021年无固定期限资本债券（第一期）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2021年6月末，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 2021年6月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，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2021年6月末，厦门国际银行共有129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70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

厦门国际银行本期无固定期限资本债券拟发行规模为30亿元，为50亿元注册额度内的第一期发行，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

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；

本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关规定对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

发行人有条件赎回条款：本期债券设置发行人有条件赎回条款。自发行之日起 5 年后，发行人有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。发行人有权于下列情形全部而非部分地赎回本期债券：（1）在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本；（2）在本期债券发行后，不可预计的税务政策变化导致发行人因本期债券增加税收支出。发行人须在得到银保监会批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的本期债券，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。

本期债券具有减记条款，当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。其中，无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：1）银保监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本。

联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以

用于补充商业银行其他一级资本。本期无固定期限资本债券设有无法生存触发事件减记条款，目的是保证本期债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，这也决定了无固定期限资本债券的风险高于长期次级债券、二级资本债券和混合资本债券；另一方面，一旦触发减记条款，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情的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。中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，推动经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力（见表 2）。

2021 年上半年，中国宏观政策保持连续性、稳定性，经济持续稳定恢复、稳中向好。积极的财政政策兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。稳健的货币政策保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持。

经济持续稳定修复。2021 年上半年，中国国内生产总值 53.22 万亿元，不变价累计同比增长 12.70%，两年平均增长 5.31%，较一季度加快 0.31 个百分点，低于 2019 年上半年水平。分产业看，第三产业仍是经济修复的主要拖累。具体看，上半年第一、二产业增加值两年平均增速分别为 4.29%和 6.12%，均已经高于疫情前 2019 年上半年的水平（2019 年上半年分别为 3.10%和 5.00%），恢复情况良好；而第三产业上半年两年平均增速为

4.89%，远未达到 2019 年上半年 7.2% 的水平，恢复空间仍然较大，主要是上半年局部性疫

情反复出现抑制了服务业的修复进程。

表 2 2018—2021 年上半年中国主要经济数据

指标名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	91.93	98.65	101.60	53.22
GDP 增速 (%)	6.75	6.00	2.30	12.70 (5.31)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.20	5.70	2.80	15.90 (6.95)
固定资产投资增速 (%)	5.90	5.40	2.90	12.60 (4.40)
社会消费品零售总额增速 (%)	8.98	8.00	-3.90	23.00 (4.39)
出口增速 (%)	9.87	0.51	3.63	38.60
进口增速 (%)	15.83	-2.68	-0.64	36.00
CPI 同比 (%)	2.10	2.90	2.50	0.50
PPI 同比 (%)	3.50	-0.30	-1.80	5.10
城镇调查失业率 (%)	4.90	5.20	5.20	5.00
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.60	5.00	1.20	10.70
公共财政收入增速 (%)	6.20	3.80	-3.90	21.80
公共财政支出增速 (%)	8.70	8.10	2.80	4.50

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，其余指标增速均为名义增长率；4. 城镇调查失业率指标值为期末数

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

从三大需求看，消费虽然是上半年经济增长的主要拉动力，但仍然弱于 2019 年水平，是掣肘 GDP 增速的主要因素。2021 年上半年，中国社会消费品零售总额累计实现 21.19 万亿元，同比增长 23.00%，两年平均增长 4.39%（2019 年上半年为 8.40%），与疫情前水平仍有一定差距，但在居民人均收入增速逐步回升的趋势下消费呈现温和复苏的态势。固定资产投资继续修复。2021 年上半年，全国固定资产投资（不含农户）累计完成 25.59 万亿元，同比增长 12.60%，6 月份环比增长 0.35%；两年平均增长 4.40%，比一季度加快 1.50 个百分点，低于疫情前 2019 年上半年水平。海外产需缺口支撑中国出口增长。2021 年上半年，中国货物贸易进出口总值 2.79 万亿美元，进出口规模创历史同期最高水平。其中，出口 1.52 万亿美元，增长 38.60%；进口 1.27 万亿美元，增长 36.00%；贸易顺差 2515.20 亿美元。

上半年 CPI 温和上涨，PPI 持续上涨但 6 月涨幅略有回落。2021 年上半年，全国居民消费价格（CPI）累计同比上涨 0.50%，处于近年来较低的水平，整体呈现逐月上升的态势；全国工业生产者出厂价格（PPI）累计同比上涨 5.10%。分月看，受国际大宗商品价格上涨与上年低基数等因素影响，1—5 月 PPI 同比涨幅逐月走高至 9.00%；6 月涨幅小幅回落至 8.80%，主要是由于上游三黑一色行业价格 6 月小幅回落。PPI 同比持续上涨，加大了制造业的成本负担和经营压力。

2021 年上半年，社融存量同比增速整体呈下行趋势；截至 6 月末，社融存量同比增速与上月末持平，维持在 11.00%。上半年新增社融 17.74 万亿元，虽同比少增 3.09 万亿元，但仍为仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出上半年实体经济融资需求较为旺盛。从结构来看，人民币贷款是支撑上

半年社融增长的主要原因，企业、政府债券净融资和非标融资则是上半年新增社融的主要拖累项。货币供应方面，上半年 M1 同比增速持续回落，M2 同比增速先降后升。二季度以来 M2-M1 剪刀差继续走阔，主要是由于房地产销售降温、原材料价格上涨造成企业现金流压力使得 M1 增速下行所致。此外，上半年财政存款同比多增 5015.00 亿元，财政支出力度不及上年同期，拖累了 M2 的增长。

上半年财政收入进度较快，支出节奏放缓。上半年全国一般公共预算收入 11.71 万亿元，同比增长 21.80%，同比增速较高主要是去年同期收入基数较低和当前工业生产者价格上涨较快，同时反映了中国经济恢复取得明显成效；收入进度达到全年预算的 59.25%。上半年财政收入增速较快，从结构上看，全国税收收入 10.05 万亿元，同比增长 22.50%；非税收入 1.67 万亿元，同比增长 17.40%。其中，在经济逐步复苏的背景下，增值税和所得税等大税种实现高增长，土地与房地产相关税收承压。支出方面，上半年全国一般公共预算支出 12.17 万亿元，同比增长 4.50%，支出进度仅为全年预算的 48.65%，支出进度较慢。上半年，全国政府性基金预算收入 3.91 万亿元，同比增长 24.10%。其中国有土地使用权出让收入 3.44 万亿元，同比增长 22.40%，土地出让金收入增速明显放缓；全国政府性基金预算支出 4.17 万亿元，同比下降 7.80%，主要是受专项债发行缓慢影响。

2021 年上半年就业形势总体不断改善，居民可支配收入恢复性增长。一季度受春节因素和部分地区散发疫情影响，各月调查失业率相对较高；二季度劳动力市场继续回暖，企业用工需求增加，城镇调查失业率连续下降至 6 月的 5.00%，低于上年同期 0.70 个百分点。上半年全国城镇调查失业率均值为 5.20%，低于 5.50% 左右的政府预期目标。上半年，城镇居民人均可支配收入 24125 元，同比名义增长 11.4%，扣除价格因素，实际

增长 10.7%，维持恢复性增长势头。

2. 宏观政策和经济前瞻

鉴于当前全球疫情仍在持续演变，外部环境更趋复杂严峻，国内经济恢复仍然不稳固、不均衡，未来宏观政策仍将维持稳定性、连续性、可持续性，保持经济运行在合理区间。积极的财政政策提升政策效能，兜牢基层“三保”底线，合理把握预算内投资和地方政府债券发行进度，推动今年底明年初形成实物工作量。稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，助力中小企业和困难行业持续恢复。增强宏观政策自主性，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。做好大宗商品保供稳价工作。

2021 年上半年中国经济稳定修复，工业生产、出口表现强势，局部性疫情对服务业影响仍然较大。德尔塔病毒加大了下半年经济增长的不确定性，但未来随着疫苗接种范围的扩大，疫情对经济的影响或将逐步减弱，前期表现较弱的消费和制造业投资有望发力，经济有望继续稳健增长，经济增长重心回归内需，但国内散点疫情的反复可能会对个别月份的经济数据带来扰动。

具体看，未来随着疫情防控的常态化，服务业及居民消费支出将继续修复，芯片短缺逐步缓解将推动汽车销售好转，消费有望持续温和复苏。固定资产投资仍处于修复过程中，受调控政策影响，下半年房地产投资增速大概率呈现下行趋势；受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，基建投资未来扩张空间有限，预计基建投资保持低速增长；在信贷政策支持、产能利用率处于高位、效益不断改善等有利于制造业投资恢复的多方面因素的支撑下，制造业投资增速有望进一步加快，成为下半年固定资产投资增长的主要拉动因素。在上年下半年较高基数、海外疫情与需求扩张的不确定、替代效应减弱等因素影响下，下半年出口承压，同比增速或将放缓。

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放缓，资产结构进一步优化。2020年，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；2021年上半年，商业银行资产规模保持增长，但随着经济运行稳定恢复叠加房地产和城投平台融资环境收紧，贷款增速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，资产结构有所优

化。截至 2021 年 6 月末，我国商业银行资产总额 281.29 万亿元，较上年末增长 5.83%；

负债总额 258.84 万亿元，较上年末增长 5.85%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年
资产总额	196.78	209.96	239.49	265.79	281.29
负债总额	182.06	193.49	220.05	244.54	258.84
不良贷款额	1.71	2.03	2.41	2.70	2.79
不良贷款率	1.74	1.83	1.86	1.84	1.76
拨备覆盖率	181.42	186.31	186.08	184.47	193.23
净息差	2.10	2.18	2.20	2.10	2.06
净利润	1.75	1.83	1.99	1.94	1.14
资产利润率	0.92	0.90	0.87	0.77	0.83
资本利润率	12.56	11.73	10.96	9.48	10.39
存贷比	70.55	74.34	75.40	76.81	78.08
流动性比例	50.03	55.31	58.46	58.41	57.62
资本充足率	13.65	14.20	14.64	14.70	14.48
一级资本充足率	11.35	11.58	11.95	12.04	11.91
核心一级资本充足率	10.75	11.03	10.92	10.72	10.50

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趋于改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年上半年，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，关注类贷款规模有所下降，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较上年末均有所下降，信贷资产质量趋于改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年 6 月末，商业银行不良贷款率为 1.76%，关注类贷款占比 2.36%，分别较上年末下降 0.08 和 0.21 个百分点。但另一方面，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，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。2021 年 3 月 29 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《关于进一步延长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实施期限有关事宜的通知》【银发（2021）81 号】（以下简称“81 号文”），明确进一步延长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至 2021 年 12 月 31 日，

并对 2021 年 4 月 1 日至 12 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，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。从拨备情况来看，2021 年上半年，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 6 月末，商业银行拨备覆盖率 193.23%，较上年末上升 8.76 个百分点。

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，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资，且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产，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，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。

净息差进一步收窄，但随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平略有提升。

2021年6月,1年期和5年期以上LPR分别为3.85%和4.65%,均与上年12月持平,但随着LPR改革潜力持续释放,引导实际贷款利率稳中有降,金融机构贷款加权平均利率降至4.93%,创有统计以来新低;同时负债成本基本保持稳定,导致商业银行净息差仍呈收窄态势。2021年二季度,全国商业银行净息差2.06%,较2020年四季度下降0.04个百分点;2021年上半年,全国商业银行实现净利润11409亿元,同比增长11.11%,增速明显回升,主要是由于资产质量改善叠加2020年同期基数较低所致。2021年6月21日,市场利率定价自律机制优化了存款利率自律上限的确定方式,有利于促进银行负债成本的降低,净息差收窄压力或将得到一定缓解;但未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗,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,整体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流动性管理压力。中国人民银行坚持稳健的货币政策,综合运用中期借贷便利(MLF)、公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性,2021年7月15日,中国人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点(不含已执行5%存款准备金率的机构),释放长期资金约1万亿元,通过流动性管理优化金融机构的资金结构。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6月末,商业银行流动性相关指标保持在较好水平。但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。

资本充足水平略有下降,商业银行整体面临一定的资本补充压力。2021年以来,中国人民银行以每月一次的频率稳定开展央行票据互换(CBS)操作,对于提升银行永续债的二级市场流动性和支持中小银行发行永续债补

充资本发挥了积极作用;但另一方面,信贷投放规模的增长以及资管新规过渡期表外资产的加速回表在一定程度上加大了商业银行资本消耗,商业银行各级资本充足率指标均略有下降,但资本仍保持充足水平。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拓宽了中小银行补充资本的渠道,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。2021年4月,中国人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行附加监管规定(试行)(征求意见稿)》,我国系统重要性银行监管的制度建设进一步完善,国内系统重要性银行(D-SIBs)名单或将加速公布,这意味着被纳入名单的部分银行面临的补充资本压力将有所加大;此外,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,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。

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行业整体信用风险展望为稳定。

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。截至2021年6月末，厦门国际银行董事会由13名董事构成，包括5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、副行长、首席财务官、首席风险官等组成；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2021年6月末，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2021年6月末，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2021年6月末，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。

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。

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陆港澳三地，覆盖长三角、珠三角、环渤海和海峡西岸四大发达经济区的分支机构网络，拥有较强的区位优势 and 战略布局优势，同时不断深耕本地业务发展，服务实体经济。随着厦门地区的经济改革与对外开放程度不断提升，地区金

融机构竞争程度有所加大，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6月末，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6.90%与7.13%，排名分别为第6位与第5位（见表4）。

表4 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年6月末	
	占比	排名	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	6.90	6
贷款市场占有率	4.48	7	6.01	5	7.25	5	7.13	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，2019年以来，受存款结构调整影响，厦门国际银行公司存款增长乏力。

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，主要是由于其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%。

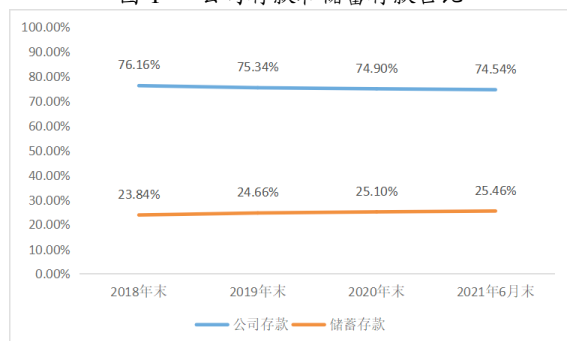
表 5 存款结构

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	2021 年 6 月末	2018 年 末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 6 月末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 6 月末
公司存款	4090.89	4781.62	4865.53	4746.53	76.16	75.34	74.90	74.54	16.88	1.75	-2.45
储蓄存款	1280.69	1565.19	1630.79	1621.23	23.84	24.66	25.10	25.46	22.21	4.19	-0.59
小 计	5371.58	6346.82	6496.32	6367.76	100.00	100.00	100.00	100.00	18.16	2.36	-1.98
加：应计利息	/	/	57.80	52.03	/	/	/	/	/	/	/
合 计	5371.58	6346.82	6554.11	6419.79	/	/	/	/	18.16	3.27	-2.05

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

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及提供资料，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，厦门国际银行推出税享贷、信保贷、小微 E 贷、房 E 贷、E 企盈、国行链 e 融、国行信 e 融等 10 余个创新产品，不断丰富普惠小微产品矩阵，通过优化流程机制和推动产品创新以满足小微企业融资需求，小微信贷业务发展势头较好。截至 2020 年末，母公司口径，厦门国际银行小微企业贷款（含个体工商户、小微企业主经营性贷款）余额 1581.61 亿元。

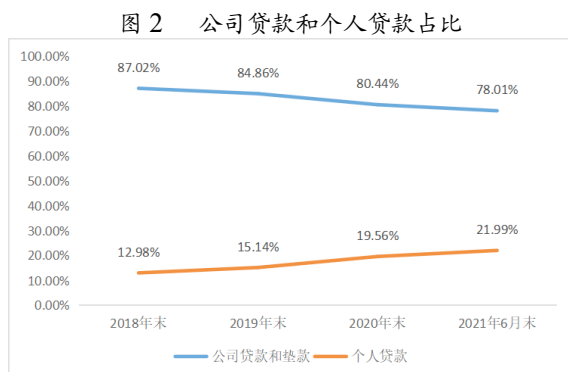
表 6 贷款结构

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	2021 年 6 月末	2018 年 末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 6 月末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 6 月末
公司贷款和垫款	3131.44	3961.62	4232.62	4379.23	87.02	84.86	80.44	78.01	26.51	6.84	3.46
其中：贴现	7.52	26.51	51.25	72.18	0.21	0.57	0.97	1.29	252.53	93.37	40.84
个人贷款	467.15	706.52	1029.43	1234.36	12.98	15.14	19.56	21.99	51.24	45.70	19.91
小 计	3598.59	4668.14	5262.05	5613.59	100.00	100.00	100.00	100.00	29.72	12.72	6.68

加：应计利息	/	/	18.29	20.13	/	/	/	/	/	/	/
合 计	3598.59	4668.14	5280.33	5633.72	/	/	/	/	29.72	13.11	6.69

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



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

2021 年以来，厦门国际银行持续推进公司银行业务发展，加大优质客户拓展，公司贷款规模趋于增长；另一方面，厦门国际银行进一步调整公司存款结构，压降高成本存款规模，受此影响公司存款规模较上年末有所下降，未来公司存款增长情况需关注。

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 & 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。

2021 年以来，随着结构性存款压降及保本理财业务清理，厦门国际银行存款结构优化成效显著，储蓄存款占比稳步提升。同时，厦门国际银行持续拓展个人信贷业务，个人贷款规模较上年末增长较为明显。

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，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。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、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，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投资规模、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、国债、地方政府债券和高等级企业债券为主，另有少量同业存单投资。

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。

2021年以来，厦门国际银行进一步收缩了同业资产的配置力度，市场融入资金则有所上升。厦门国际银行持续压降非标准化资产投资规模，其中金融机构理财产品已无余额，投资资产规模较上年末略有下降，投资资产结构保持稳定。

表7 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	2021年6月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末
债券投资	1570.26	1916.90	2036.14	1977.06	53.67	63.22	68.60	67.40
信托及资产管理计划	655.64	440.14	267.73	263.38	22.41	14.52	9.02	8.98
金融机构理财产品	290.35	106.22	1.03	0.00	9.92	3.50	0.03	0.00
票据投资	52.95	134.68	122.70	120.43	1.81	4.44	4.13	4.11
基金	247.87	267.64	268.73	289.80	8.47	8.83	9.05	9.88
债权融资计划	87.17	134.63	242.59	211.92	2.98	4.44	8.17	7.22
保本固定收益凭证	12.52	18.80	4.71	2.92	0.43	0.62	0.16	0.10
非上市公司股权	4.38	8.96	8.77	19.75	0.15	0.30	0.30	0.67
其他	4.52	4.10	15.67	48.25	0.15	0.14	0.53	1.64
投资资产总额	2925.68	3032.07	2968.07	2933.49	100.00	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	/	/	31.36	29.66	/	/	/	/
减：投资资产减值准备	15.23	22.08	28.38	29.27	/	/	/	/
投资资产净额	2910.44	3009.98	2971.05	2933.89	/	/	/	/

数据来源：厦门国际银行审计报告及提供数据，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、总行特殊资产经营部、分行风险管理部门、分行（管辖行）法律合规部、分行（管辖行）特殊资产经营部、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、风险管理部门和内审部门在风险管理中的职责分工，建立多层次、相互衔接、有效制衡的工作机制。总行风险管理部门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場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 年以及 2021 年上半年合并财务报表。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018—2020 年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。2021 年上半年财务报表未经审计。

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。

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 8）。

表 8 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	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
现金类资产	556.79	756.47	574.81	675.59	6.91	8.26	6.05	6.90	35.86	-24.01	17.53
同业资产	936.77	660.15	616.11	457.54	11.62	7.21	6.48	4.68	-29.53	-6.67	-25.74
贷款及垫款净额	3517.37	4560.33	5166.21	5483.85	43.63	49.81	54.37	56.05	29.65	13.29	6.15
投资资产	2910.44	3009.98	2971.05	2933.89	36.10	32.88	31.27	29.99	3.42	-1.29	-1.25
其他类资产	139.66	168.32	173.28	233.21	1.73	1.84	1.82	2.38	20.52	2.95	34.59
资产合计	8061.05	9155.25	9501.46	9784.08	100.00	100.00	100.00	100.00	13.57	3.78	2.97

数据来源：厦门国际银行审计报告及财务报表，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 2021 年 6 月末，厦门国际银行发放贷款和垫款净额 5483.85 亿元，占资产总额的 56.05%。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 9）。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呈现一定波动。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 9 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月末	
行业	占比	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	批发和零售业	26.44
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	房地产业	11.04
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	10.96
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	7.06
租赁和商务服务业	7.56	金融业	7.48	金融业	5.91	金融业	6.16
合计	66.96	合计	62.95	合计	62.60	合计	61.66

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，且不断加强大额贷款管控，贷款客户集中风险不显著（见表 10）。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 2021 年 6 月末，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 10 大额风险暴露情况

单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
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	3.65
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	5.31
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	22.21	10.28	9.38
单一最大客户贷款/资本净额	4.83	3.37	2.77	2.91
最大十家客户贷款/资本净额	30.11	25.31	21.49	22.33

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%。

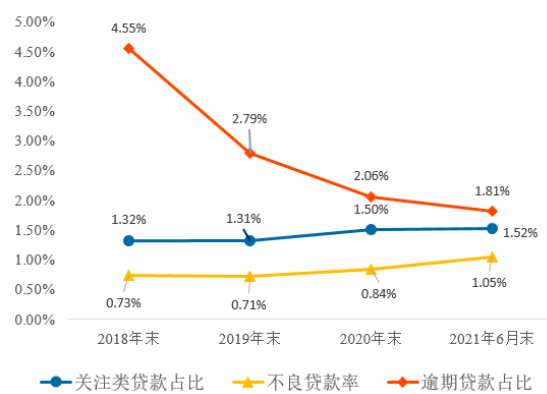
近年来，厦门国际银行积极应对复杂严峻的外部经济金融环境，遵循监管要求把控信用风险；合理设计相关制度和控制流程，使信用风险在各环节得到有效识别与控制，并通过丰富管理工具、加强预测分析、完善预警机制、加大不良贷款清收化解力度等风险管控和监控

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。2020 年，厦门国际银行核销不良贷款 10.54 亿元，现金收回不良贷款 11.53 亿元，转让不良贷款 17.83 亿元。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，但总体和同业相比仍属于优质水平。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，厦门国际银行响应政府号召，根据《厦门市人民政府办公厅关于印发进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情实施工作方案的通知》第二十四条，对于非不良贷款，逾期期限延长至 90 天以上纳入不良，故逾期 90 天以上贷款与

不良贷款比例有所上升，逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例为 94.84%（见表 11）。截至 2020 年末，厦门国际银行不良贷款率 0.84%，不良贷款主要集中在批发和零售业、制造业以及住宿和餐饮业等行业。从贷款拨备情况来看，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。

2021 年上半年，厦门国际银行不良贷款率略有上升，但逾期贷款占比进一步下降，信贷资产质量保持同业较好水平，同时拨备保持在充足水平，但仍需关注经济下行期及新冠疫情对资产质量带来的潜在下行压力。

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

表 11 贷款质量

单位：亿元、%

项 目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年6月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年6月末
正常	3524.97	4573.46	5139.27	5469.65	97.95	97.97	97.67	97.44
关注	47.47	61.35	78.84	85.26	1.32	1.31	1.50	1.52
次级	12.51	19.56	12.17	27.43	0.35	0.42	0.23	0.49
可疑	13.47	12.13	30.06	30.34	0.38	0.26	0.57	0.54
损失	0.17	1.64	1.71	0.92	0.00	0.04	0.03	0.02
贷款合计	3598.59	4668.14	5262.05	5613.59	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	26.15	33.33	43.94	58.68	0.73	0.71	0.84	1.05
逾期贷款	163.78	130.09	108.46	101.80	4.55	2.79	2.06	1.81
拨备覆盖率	/	/	/	/	310.59	323.47	259.80	221.50
贷款拨备率	/	/	/	/	2.26	2.31	2.17	2.32
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	80.44	64.91	94.84	98.90

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少量违约资产，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，考虑到保证金及抵质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投资规模、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。

2021年上半年，厦门国际银行同业资产和投资资产占资产总额的比重有所下降，同业和投资资产的风险敞口均呈缩减趋势，面临的信用风险可控。

（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。

2021年上半年，厦门国际银行集团口径表外信贷承诺余额为1454.99亿元，其中境内法人机构承兑汇票业务余额957.34亿元，保证金比例为92.62%，保证金比例进一步提升。

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，市场融入资金占负债总额的比重波动不大，负债端能够为各项业务的发展提供稳定的资金来源。

表 12 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	2021年6月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2019年末	2020年末	2021年6月末
市场融入资金	2027.91	2068.35	2075.18	2325.63	26.99	24.23	23.57	25.66	1.99	0.33	12.07
客户存款	5371.58	6346.82	6554.11	6367.76	71.49	74.36	74.45	70.27	18.16	3.27	-2.84
其中：储蓄存款	1280.69	1565.19	1630.79	1621.23	17.04	18.34	18.52	17.89	22.21	4.19	-0.59
其他负债	114.40	119.85	174.43	368.27	1.52	1.40	1.98	4.06	4.76	45.54	111.13
负债合计	7513.90	8535.01	8803.72	9061.66	100.00	100.00	100.00	100.00	13.59	3.15	2.93

数据来源：厦门国际银行审计报告及财务报表，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。2018—2020 年，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。截止 2020 年末，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。

2018—2020 年，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。

2021 年上半年，厦门国际银行加大了同业存放款项的资金融入力度，市场融入资金规模有所上升，带动负债总额有所上升；在主动压降成本较高的结构性存款和将保本代客理财存款清零的情形下，客户存款较上年末有所下降；其他类负债上升的原因主要为未经审计的财务报表中将应付利息纳入其他类负债所致。

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。

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，流动性覆盖率有所上升，短期流动性较好（见表 13）。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，且存在少量的非标投资，需关注长期流动性管理情况。

表 13 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
流动性比例	80.14	88.45	104.97	119.25
流动性覆盖率	157.10	221.64	384.92	285.07
净稳定资金比例	110.03	113.26	109.14	109.09
存贷比	63.27	70.87	79.42	86.23

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相对放缓，同时投资收益存在

一定波动，导致营业收入增速放缓，减值准备计提力度较大，整体收益水平有待提升。

表 14 盈利情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—6 月
营业收入	132.38	168.84	177.12	81.61
利息净收入	101.45	130.35	140.28	80.52
手续费及佣金净收入	17.60	18.33	15.19	1.68
投资收益	14.71	21.63	31.16	6.68
营业支出	63.58	96.46	114.88	47.03
业务及管理费	33.81	43.00	48.19	18.96
资产减值损失	28.10	51.07	/	/
信用减值损失	/	/	61.34	26.72
拨备前利润总额	96.50	123.38	123.85	61.25
净利润	58.24	63.15	57.28	30.51
净息差	1.48	1.72	1.76	1.79
成本收入比	25.54	25.47	27.21	23.28
拨备前资产收益率	1.27	1.43	1.33	1.27
平均资产收益率	0.77	0.73	0.61	0.63
平均净资产收益率	11.52	10.82	8.69	8.57

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。

2021 年上半年，厦门国际银行实现营业收入 81.86 亿元，较上年同期下降 11.52%。2020 年，厦门国际银行对非信贷资产计提的减值准备较为充分，因此 2021 年以来，信用减值损失规模较上年同期有所下降。2021 年上半年，厦门国际银行实现净利润 30.51 亿元，较上年同期增长 0.34%。

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。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。截至2021年6月末，厦门国际银行股东权益合计722.41亿元，其中股本总额92.47亿元，资本公积215.68亿元，未分配利润215.90亿元，少数股东权益124.47亿元。

表15 资本充足情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
核心一级资本净额	462.36	530.50	597.41	620.27
资本净额	666.63	719.44	787.43	743.34
风险加权资产余额	5218.73	5867.05	6526.73	6592.22
风险资产系数	64.74	64.08	68.69	67.38
杠杆率	4.90	4.81	5.10	5.38
股东权益/资产总额	6.79	6.77	7.34	7.38
资本充足率	12.77	12.26	12.06	11.28
一级资本充足率	9.23	9.41	9.49	9.70
核心一级资本充足率	8.86	9.04	9.15	9.41

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，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拟发行30亿元的无固定期限资本债券受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，股东持有的所有类别股份之前。厦门国际银行拟发行的无固定期限资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券

的本金进行部分或全部减记，本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。减记部分不可恢复。

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，能够为本期无固定期限资本债券的偿付提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

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。

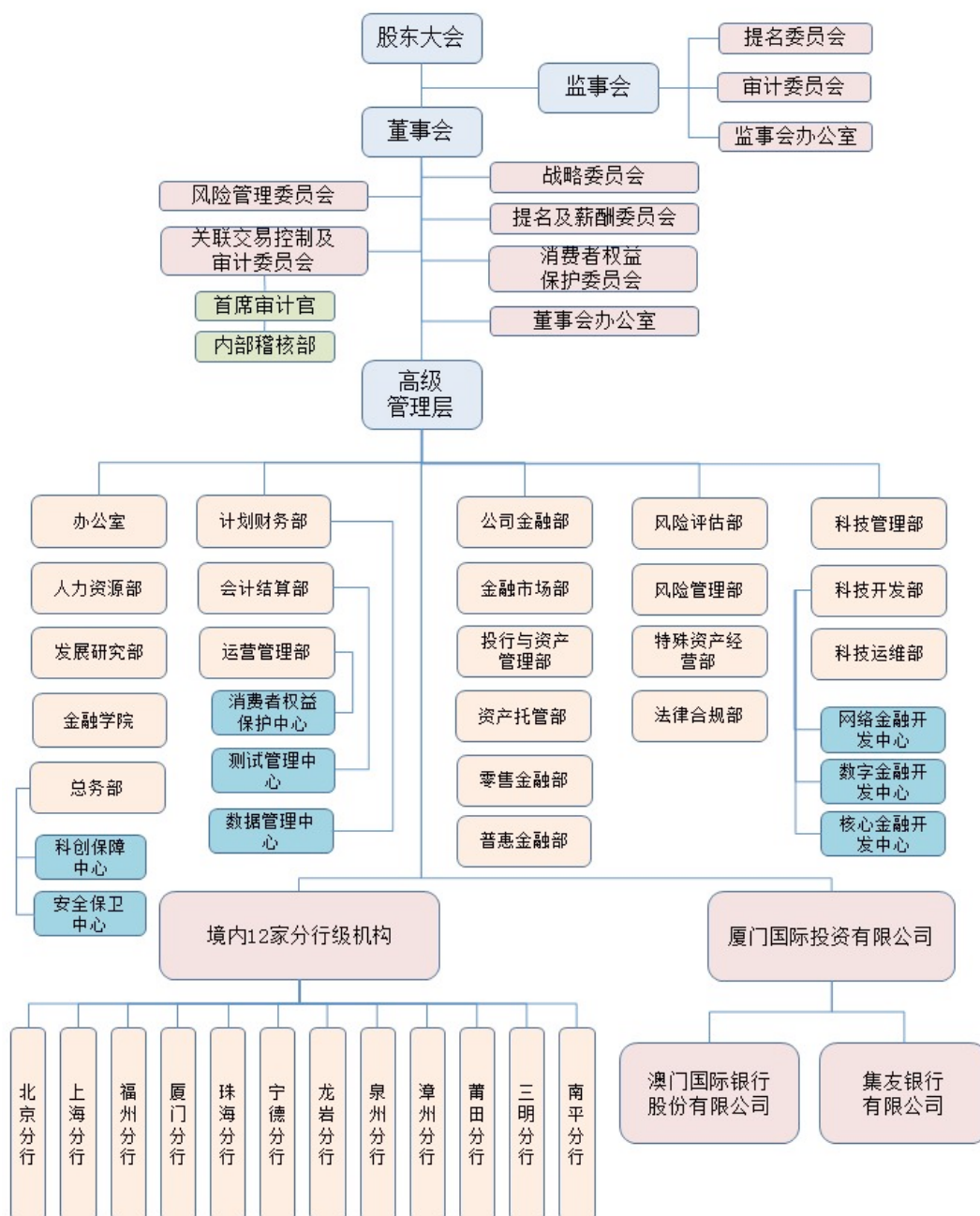
附录 1 同行业对比表

2020 年指标	长沙银行	重庆银行	东莞银行	厦门国际银行
资产总额 (亿元)	7042.35	5616.41	4163.26	9501.46
贷款总额 (亿元)	3047.90	2722.59	2237.35	5262.05
存款总额 (亿元)	4636.46	3145.00	2959.39	6496.32
储蓄存款/负债 (%)	26.30	38.74	22.42	18.52
股东权益 (亿元)	457.23	419.94	270.81	697.74
不良贷款率 (%)	1.21	1.27	1.19	0.84
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	70.69	80.56	65.85	94.84
贷款拨备覆盖率 (%)	292.68	309.13	219.17	259.80
资本充足率 (%)	13.60	12.54	14.54	12.06
核心一级资本充足率 (%)	8.61	8.39	9.20	9.15
净稳定资金比例 (%)	119.96	101.42	110.07	109.14
平均资产收益率 (%)	0.85	0.86	0.73	0.61
平均净资产收益率 (%)	13.76	11.33	12.06	8.69

注：“长沙银行”为“长沙银行股份有限公司”简称；“重庆银行”为“重庆银行股份有限公司”简称；“东莞银行”为“东莞银行股份有限公司”简称

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 2 2021 年 6 月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 3 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 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估股份有限公司关于 厦门国际银行股份有限公司 2021 年 无固定期限资本债券（第一期）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。

权利与免责声明

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