

信用评级公告

联合〔2022〕2110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 2022 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）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，2022 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（第一期）（人民币 50 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

二〇二二年四月一日

2022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（第一期）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：2022年4月1日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	8061.05	9155.25	9501.46	10084.57
股东权益(亿元)	547.15	620.23	697.74	794.57
不良贷款率(%)	0.73	0.71	0.84	1.06
贷款拨备率(%)	2.26	2.31	2.17	2.12
拨备覆盖率(%)	310.59	323.47	259.80	201.04
净稳定资金比例(%)	110.03	113.26	109.14	106.94
储蓄存款/负债总额(%)	17.04	18.34	18.52	17.34
股东权益/资产总额(%)	6.79	6.77	7.34	7.88
资本充足率(%)	12.77	12.26	12.06	11.73
一级资本充足率(%)	9.23	9.41	9.49	10.44
核心一级资本充足率(%)	8.86	9.04	9.15	9.44
项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	132.38	168.84	177.12	167.97
拨备前利润总额(亿元)	96.50	123.38	123.85	111.24
净利润(亿元)	58.24	63.15	57.28	58.23
净息差(%)	1.48	1.72	1.76	1.75
成本收入比(%)	25.54	25.47	27.21	32.23
拨备前资产收益率(%)	1.27	1.43	1.33	1.14
平均资产收益率(%)	0.77	0.73	0.61	0.59
平均净资产收益率(%)	11.52	10.82	8.69	7.80

注：2021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 梁新新

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，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。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，2022年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（人民币50亿元）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概率极低。

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 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。

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，厦门国际银行需关注相关信用风险及流动性风险。
2. **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，对资本消耗明显，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。
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、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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。

2022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。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 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：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。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

厦门国际银行本期金融债券的发行规模为人民币50亿元，债券期限为3年。

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。

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观政策环境和经济运行情况

2021年，我国统筹经济发展和疫情防控、积极应对经济下行压力，宏观经济政策保持了连贯性、稳定性。积极的财政政策保持了一定力度，加大了对中小微企业的支持，保持了市场主体的活跃度；稳健的货币政策灵活精准，货币供应量和社会融资规模同名义经济增速基本匹配。整体看，2021年实现了“十四五”良好开局，宏观政策稳健有效。

经初步核算，2021年我国国内生产总值114.37万亿元，按不变价计算，同比增长8.10%，两年平均增长5.11%。分季度来看，GDP当季同比增速在基数影响下逐季回落，分别为18.30%、7.90%、4.90%和4.00%。从两年平均增速来看，上半年我国经济稳定修复，一、二季度分别增长4.95%、5.47%；三季度两年平均增速回落至4.85%，主要是受供给端约束和内生动能不足的共同影响所致；随着保供稳价和助企纾困政策的有力推进，供给端限电限产的约束有所改善，四季度经济增长有所加快，GDP两年平均增速小幅回升至5.19%。

三大产业中，第三产业增速受局部疫情影响仍未恢复至疫前水平。2021年，第一、

二产业增加值两年平均增速分别为5.08%和5.31%，均高于疫情前2019年的水平，恢复情况良好；第三产业增加值两年平均增速为5.00%，远未达到2019年7.20%的水平，主要是受局部疫情反复影响较大所致。

需求端整体表现为外需强、内需弱的格局，内生增长动能偏弱。消费方面，2021年我国社会消费品零售总额44.08万亿元，同比增长12.50%；两年平均增速3.98%，与疫情前水平（2019年为8.00%）差距仍然较大，主要是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，2021年全国固定资产投资（不含农户）54.45万亿元，同比增长4.90%；两年平均增长3.90%，较疫情前水平（2019年为5.40%）仍有一定差距。其中，房地产开发投资持续走弱；基建投资保持低位运行；制造业投资持续加速，是固定投资三大领域中的亮点。外贸方面，海外产需缺口、出口替代效应以及价格等因素共同支撑我国出口高增长。2021年，我国货物贸易进出口总值6.05万亿美元，达到历史最高值。其中，出口金额3.36万亿美元，同比增长29.90%；进口金额2.69万亿美元，同比增长30.10%；贸易顺差达到6764.30亿美元，创历史新高。

2021年，CPI温和上涨，PPI冲高回落。2021年，CPI同比上涨0.90%，扣除食品和能源价格后的核心CPI同比上涨0.80%，总体呈现波动上行的态势；2021年PPI同比上涨8.10%，呈现冲高回落的态势。输入性因素和供给端偏紧等因素推动PPI升至高位，而随着四季度保供稳价政策落实力度不断加大，煤炭、金属等能源和原材料价格快速上涨势头在年底得到初步遏制，带动PPI涨幅高位回落。

表2 2017-2021年中国主要经济数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年 两年平均
GDP（万亿元）	83.20	91.93	98.65	101.36	114.37	--
GDP增速（%）	6.95	6.75	6.00	2.20	8.10	5.11
规模以上工业增加值增速（%）	6.60	6.20	5.70	2.80	9.60	6.15

固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	4.90	3.90
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	12.50	3.98
出口增速 (%)	7.90	9.87	0.51	3.62	29.90	--
进口增速 (%)	16.11	15.83	-2.68	-0.60	30.10	--
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.90	--
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	8.10	--
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.10	--
全国居民人均可支配收入增速 (%)	7.32	6.50	5.80	2.10	8.10	5.06
一般公共预算收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	10.70	--
一般公共预算支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	0.30	--

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、全国居民人均可支配收入增速为实际增长率，表中其他指标增速均为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，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；

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

2021 年，社融增速整体呈现高位回落的态势，货币供应量和社会融资规模的增速同名义经济增速基本匹配。截至 2021 年末，社融存量余额为 314.13 万亿元，同比增长 10.30%，增速较 2020 年末低 3 个百分点。从结构看，人民币贷款是主要支撑项；政府债券同比大幅下降，但显著高于 2019 年水平，发行错期效应使得政府债券支撑社融增速在年底触底回升；企业债券融资回归常态；非标融资规模大幅压降，是拖累新增社融规模的主要因素。货币供应方面，M1 同比增速持续回落，M2 同比增速相对较为稳定，2021 年 M2-M1 剪刀差整体呈扩大趋势，反映了企业融资需求减弱，投资意愿下降。

财政收入呈现恢复性增长，重点领域支出得到有力保障。2021 年，全国一般公共预算收入 20.25 万亿元，同比增长 10.70%，财政收入呈现恢复性增长态势。其中，全国税收收入 17.27 万亿元，同比增长 11.90%，主要得益于经济修复、PPI 高位运行、企业利润较快增长等因素。同时，2021 年全国新增减税降费超过 1 万亿元，各项减税降费政策得到有效落实。支出方面，2021 年全国一般公共预算支出 24.63 万亿元，同比增长 0.30%。其中，教育、科学技术、社会保障和就业领域支出分别同比增长 3.50%、7.20%、3.40%，高于整体支出增速，重点领域支出得到有力保障。2021 年，全国政府性基金预算收入 9.80 万亿元，同比增长 4.80%。其中有土地使用权出让收入 8.71 万亿元，同比增长 3.50%，增速较上年（15.90%）明显放缓；全国政府性基金预算支出 11.37 万亿元，同比下降

3.70%，主要是受专项债项目审核趋严、项目落地与资金发放有所滞后等因素影响。

就业形势总体稳定，居民收入增幅放缓。

2021 年，全国各月城镇调查失业率均值为 5.10%，低于全年 5.50% 左右的调控目标。2021 我国全国居民人均可支配收入 3.51 万元，实际同比增长 8.10%；两年平均增速 5.06%，仍未恢复到疫情前 2019 年（5.80%）水平，也对居民消费产生了一定的抑制作用。

（2）宏观政策和经济前瞻

2022 年我国经济发展面临“三重压力”，宏观政策以稳增长为重点。2021 年 12 月，中央经济工作会议指出我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱“三重压力”，提出 2022 年经济工作要稳字当头、稳中求进，政策发力适当靠前，宏观政策要稳健有效；积极的财政政策要提升效能，更加注重精准、可持续；稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕；实施好扩大内需战略，促进消费持续恢复，积极扩大有效投资，增强发展内生动力。在宏观政策托底作用下，2022 年我国经济或将维持稳定增长，运行在合理区间。

2022 年经济增长更加依赖内生动力。从三大需求来看，2022 年出口的拉动作用或将有所减弱，但固定资产投资，尤其是以政府投资为主的基建投资有望发力，房地产投资增速也有望企稳回升；随着疫情影响弱化、居民增收和相关政策的刺激，消费需求增长可期，2022 年我国经济有望实现更加依赖内生动力的稳定增长。

2. 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，是在位置上最接近台湾的自由贸易园区。福建自贸区规划以“对台湾开放和全面合作”为发展方向，重点在投资准入政策、货物贸易便利化措施、扩大服务业开放等方面先行先试，率先实现区内货物和服务贸易自由化。在福建贸易区建设规划中，厦门片区被定位为两岸区域性金融服务中心和两岸贸易中心，建设实施方案中明确了将在厦门片区开展两岸双向贷款业务，两岸跨境人民币业务将成为厦门地区金融机构发展的特色和未来方向，福建自贸区的设立为当地金融机构提供了广阔的发展空间。

作为最早成立的经济特区之一，厦门市形成了以出口和吸收外资为主的外向型经济，外商投资向电子信息、机械装备以及石油化工三大主导产业以及服务业聚集，台资、外资企业对地区经济贡献度较高。近年来，厦门市政府抓住党中央、国务院关于设立福建自贸区，加快发展海峡西岸经济区，深化两岸交流合作的有利时机，加快转变经济发展方式，不断拓展城市发展空间，持续推进产业优化升级，全市经济稳步发

展。根据厦门市统计局公布的2021年主要经济指标快报，2021年，厦门市实现地区生产总值7033.89亿元，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%。截至2021年末，厦门市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%。

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14,767.47亿元，同比增速12.6%，较上年同期低0.4个百分点；贷款余额15316.67亿元，同比增长14.1%，比上年同期高0.3%。

3. 行业分析

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。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的核准工作。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六名的独立董事。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7名监事构成，包括1名股东代表监事、3名外部监事和3名职工监事。监事会下设审计委员会、提名委员会和问责委员会。厦门国际银行董事长王晓健先生，曾先后担任厦门市分行公司业务部副总经理、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、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（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，由内部审计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，内部审计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、转型升级、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打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，创新投行和资管业务，实现零售金融、数字产业金融和投行资管转型升级；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和战略布局优势，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。

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	7.10	6
贷款市场占有率	4.48	7	6.01	5	7.25	5	7.55	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 2021 年末，澳门国际银行资产总额折人民币为 1892.33 亿元，负债折人民币为 1757.39 亿元，所有者权益折人民币为 134.95 亿元，各项存款余额折人民币为 1207.18 亿元，各项贷款余额折人民币为 995.14 亿元，2021 年实现净利润折人民币为 22.15 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 2021 年末，集友银行资产总额折人民币为 1447.28 亿元，负债折人民币为 1294.50 亿元，所有者权益折人民币为 152.78 亿元，各项存款余额折人民币为 1035.52 亿元，各项贷款余额折人民币为 690.88 亿元，2021 年实现净利润折人民币为 9.29 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，为进一步优化存款结构，厦门国际银行公司存款增速有所放缓。

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，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

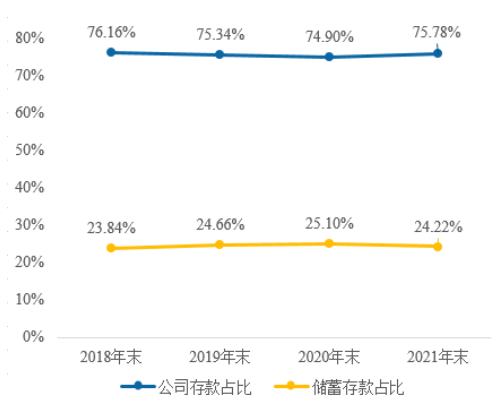
单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年 末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末	2018 年 末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末
公司存款	4090.89	4781.62	4865.53	5040.17	76.16	75.34	74.90	75.78	16.88	1.75	3.59
储蓄存款	1280.69	1565.19	1630.79	1610.67	23.84	24.66	25.10	24.22	22.21	4.19	-1.23
小 计	5371.58	6346.82	6496.32	6650.84	100.00	100.00	100.00	100.00	18.16	2.36	2.38
加：应计利息	/	/	57.80	/	/	/	/	/	/	/	/
合 计	5371.58	6346.82	6554.11	6650.84	/	/	/	/	18.16	3.27	/

注：由于 2021 年末数据未经审计，存款总额未包含应计利息

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

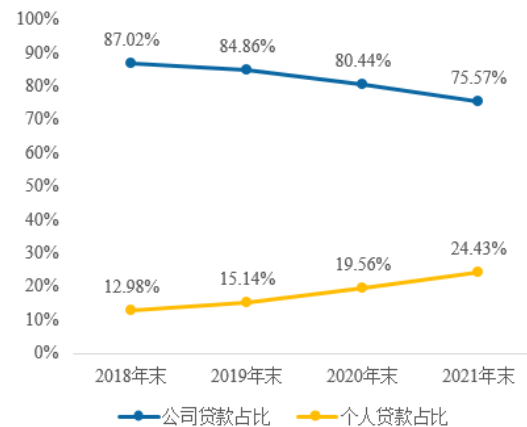


数据来源：厦门国际银行审计报告及提供资料，联合资信整理

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 2021 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 2026.51 亿元。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



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

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 末	2018 年 末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末
公司贷款和垫款	3131.44	3961.62	4232.62	4285.11	87.02	84.86	80.44	75.57	26.51	6.84	1.24
其中：贴现	7.52	26.51	51.25	136.94	0.21	0.57	0.97	2.42	252.53	93.37	167.20
个人贷款	467.15	706.52	1029.43	1385.63	12.98	15.14	19.56	24.43	51.24	45.70	34.60
小 计	3598.59	4668.14	5262.05	5670.74	100.00	100.00	100.00	100.00	29.72	12.72	7.77

加：应计利息	/	/	18.29	/	/	/	/	/	/	/	/
合 计	3598.59	4668.14	5280.33	5670.74	/	/	/	/	29.72	13.11	/

注：由于 2021 年末数据未经审计，贷款总额未包含应计利息

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，并在经济基本面下降情况下，出于审慎原则考虑，进一步降低户均贷款投放金额，贴现资产规模则增长较快，公司贷款规模增长进一步放缓；同时，进一步调整公司存款结构，压降高成本存款规模，公司存款规模较上年末有所增长。

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。厦门国际银行财富管理数字化转型提速，推动公募基金、理财产品、实物贵金属、信托、资管计划（TOF）、保险六大类产品库不断补齐，形成持续的产品供应能力，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。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，并合理对延期还本付息的需求给予支持。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，通过集“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，夯实数字渠道建设与运营，推动零售用户数越过 200 万新高地。

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，厦门国际银行紧抓负债质量管理，降低零售存款成本，提升活期存款占比，储蓄存款占比较上年末变化不大。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、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。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，对于投资业务，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有所下降，投资资产结构进一步优化。

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 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资	1570.26	1916.90	2036.14	2031.08	53.67	63.22	68.60	71.87
信托及资产管理计划	655.64	440.14	267.73	212.82	22.41	14.52	9.02	7.53
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	76.93	1.81	4.44	4.13	2.72
基金	247.87	267.64	268.73	299.93	8.47	8.83	9.05	10.61
债权融资计划	87.17	134.63	242.59	104.72	2.98	4.44	8.17	3.71
保本固定收益凭证	12.52	18.80	4.71	5.13	0.43	0.62	0.16	0.18
非上市公司股权	4.38	8.96	8.77	33.52	0.15	0.30	0.30	1.19
其他	4.52	4.10	15.67	61.87	0.15	0.14	0.53	2.19
投资资产总额	2925.68	3032.07	2968.07	2826.01	100.00	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	24.26	/	/	/	/
投资资产净额	2910.44	3009.98	2971.05	2801.75	/	/	/	/

注：由于2021年末数据未经审计，投资资产净额中未包含应计利息
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

部审计部、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。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。厦门国际银行在各分行（管辖行）设置风险管理部、风险评估部和特殊资产经营部，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 年以及 2021 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；投资业务结构有所优化，风险敞口呈下降趋势。

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整体呈下降态势，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 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	556.79	756.47	574.81	643.95	6.91	8.26	6.05	6.39	35.86	-24.01	12.03
同业资产	936.77	660.15	616.11	799.75	11.62	7.21	6.48	7.93	-29.53	-6.67	29.81
贷款及垫款 净额	3517.37	4560.33	5166.21	5550.40	43.63	49.81	54.37	55.04	29.65	13.29	7.44
投资资产	2910.44	3009.98	2971.05	2801.75	36.10	32.88	31.27	27.78	3.42	-1.29	-5.70
其他类资产	139.66	168.32	173.28	288.72	1.73	1.84	1.82	2.86	20.52	2.95	66.62
资产合计	8061.05	9155.25	9501.46	10084.57	100.00	100.00	100.00	100.00	13.57	3.78	6.14

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 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。2021 年以来，厦门国际银行明显加大了不良贷款处置的力度，但不良贷款率仍有所反弹。

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，推动贷款规模稳步增长。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	23.44
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	10.18
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	9.86
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	9.44
租赁和商务服务业	7.56	金融业	7.48	金融业	5.91	金融业	5.71
合 计	66.96	合 计	62.95	合 计	62.60	合 计	58.63

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	2.99
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	4.88
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	22.21	10.28	7.98
单一最大客户贷款/资本净额	4.83	3.37	2.77	2.69
最大十家客户贷款/资本净额	30.11	25.31	21.49	20.48

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

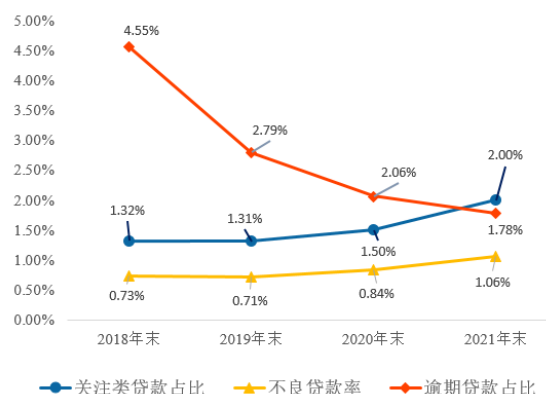
面，厦门国际银行践行“质量为纲”的经营理念，持续推进资产质量优化工作，坚持“一户一策”的清收策略，主要采取常规催收、司法诉讼、债权转让、核销、以物抵债等多策略并举的方式，加大不良贷款清收处置力度。2020 年，厦门国际银行核销不良贷款 10.54 亿元，另通过现金收回和转让的方式处置不良贷款。近年来，得益于良好的风险管理措施以及较为有效的不良贷款清收处置手段，厦门国际银行逾期贷款规模逐年减少，信贷资产质量保持同业较好水平；但 2020 年以来，受宏观经济下行叠加新冠疫情的影响，部分企业延迟复工复产导致经营压力加大，厦门国际银行不良贷款率和关注类贷款

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 年以来，厦门国际银行贷款信用风险

面临挑战增加，虽不良贷款率较上年末有所反弹，但逾期贷款占比进一步下降，信贷资产质量仍保持同业较好水平，同时拨备水平下滑但仍保持在充足水平，在经济下行期及疫情影响下，预计未来信贷资产质量仍将面临一定的下行压力。2021 年，厦门国际银行加大了不良贷款处置力度，其中核销不良贷款 43.01 亿元，另通过现金回收、转让、以物抵债的方式处置不良贷款。

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 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	3524.97	4573.46	5139.27	5497.44	97.95	97.97	97.67	96.94
关注	47.47	61.35	78.84	113.44	1.32	1.31	1.50	2.00
次级	12.51	19.56	12.17	50.00	0.35	0.42	0.23	0.88
可疑	13.47	12.13	30.06	9.72	0.38	0.26	0.57	0.17
损失	0.17	1.64	1.71	0.14	0.00	0.04	0.03	0.002
贷款合计	3598.59	4668.14	5262.05	5670.74	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	26.15	33.33	43.94	59.86	0.73	0.71	0.84	1.06
逾期贷款	163.78	130.09	108.46	100.73	4.55	2.79	2.06	1.78
拨备覆盖率	/	/	/		310.59	323.47	259.80	201.04
贷款拨备率	/	/	/		2.26	2.31	2.17	2.12
逾期 90 天以上贷款/ 不良贷款	/	/	/		80.44	64.91	94.84	87.74

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，厦门国际银行同业资产占资产总额的比重有所上升，投资资产占资产总额的比重进一步下降，资产结构有所优化。截至 2021 年末，厦门国际银行（境内法人口径）已发生信用减值同业资产规模为 0.95 亿，计提减值准备 0.24 亿元；已发生信用减值投资资产规模为 54.68 亿元，计提减值准备 26.28 亿元，面临的信用风险整体可控。

（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。

截至 2021 年末，厦门国际银行集团口径表外信贷承诺余额为 1616.76 亿元，其中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%，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整体有所下降，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 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	2027.91	2068.35	2075.18	2246.63	26.99	24.23	23.57	24.18	1.99	0.33	8.26
客户存款	5371.58	6346.82	6554.11	6650.84	71.49	74.36	74.45	71.59	18.16	3.27	1.48
其中：储蓄存款	1280.69	1565.19	1630.79	1610.67	17.04	18.34	18.52	17.34	22.21	4.19	-1.23
其他负债	114.40	119.85	174.43	392.53	1.52	1.40	1.98	4.23	4.76	45.54	125.04
负债合计	7513.90	8535.01	8803.72	9290.00	100.00	100.00	100.00	100.00	13.59	3.15	5.52

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。截至 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，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，客户存款较上年末增速放缓；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 年末
流动性比例	80.14	88.45	104.97	125.25
流动性覆盖率	157.10	221.64	384.92	241.89
净稳定资金比例	110.03	113.26	109.14	106.94
存贷比	63.27	70.87	79.42	85.45

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，整体盈利水平有待提升。

表 14 盈利情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入	132.38	168.84	177.12	167.97
利息净收入	101.45	130.35	140.28	161.32
手续费及佣金净收入	17.60	18.33	15.19	1.40
投资收益	14.71	21.63	31.16	16.78
营业支出	63.58	96.46	114.88	110.26
业务及管理费	33.81	43.00	48.19	54.14
资产减值损失	28.10	51.07	/	/
信用减值损失	/	/	61.34	53.26
拨备前利润总额	96.50	123.38	123.85	111.24
净利润	58.24	63.15	57.28	58.23
净息差	1.48	1.72	1.76	1.75
成本收入比	25.54	25.47	27.21	32.23
拨备前资产收益率	1.27	1.43	1.33	1.14
平均资产收益率	0.77	0.73	0.61	0.59
平均净资产收益率	11.52	10.82	8.69	7.80

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，厦门国际银行实现营业收入 167.97 亿元，较上年同期下降 5.45%，一是投资收益有所下降，二是大力拓展零售业务带来的手续费及佣金支出增长，使得手续费及佣金净收入下降，三是因为厦门国际银行深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，加大了减费让

利力度。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，导致净利润小幅上升。2021 年，厦门国际银行实现净利润 58.23 亿元，较上年同期增长 1.66%。

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，资本充足率呈下降趋势，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、增资扩股和发行永续债、二级资本债券的方式补充资本。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；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；于 2021 年发行了 2.48 亿美元永久非累计次级额外一级资本债券，资本实力不断提升。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。此外，2021 年 12 月，厦门国际银行成功发行 30 亿元永续债，有助于资本实力得到提升。截至 2021 年末，厦门国际银行股东权益合计 794.57 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 226.78 亿元，少数股东权益 144.60 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 年末
核心一级资本净额	462.36	530.50	597.41	646.35
资本净额	666.63	719.44	787.43	803.11
风险加权资产余额	5218.73	5867.05	6526.73	6845.78
风险资产系数	64.74	64.08	68.69	67.88
杠杆率	4.90	4.81	5.10	5.93
股东权益/资产总额	6.79	6.77	7.34	7.88
资本充足率	12.77	12.26	12.06	11.73
一级资本充足率	9.23	9.41	9.49	10.44
核心一级资本充足率	8.86	9.04	9.15	9.44

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和转型需要，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，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 50 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清偿顺序，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

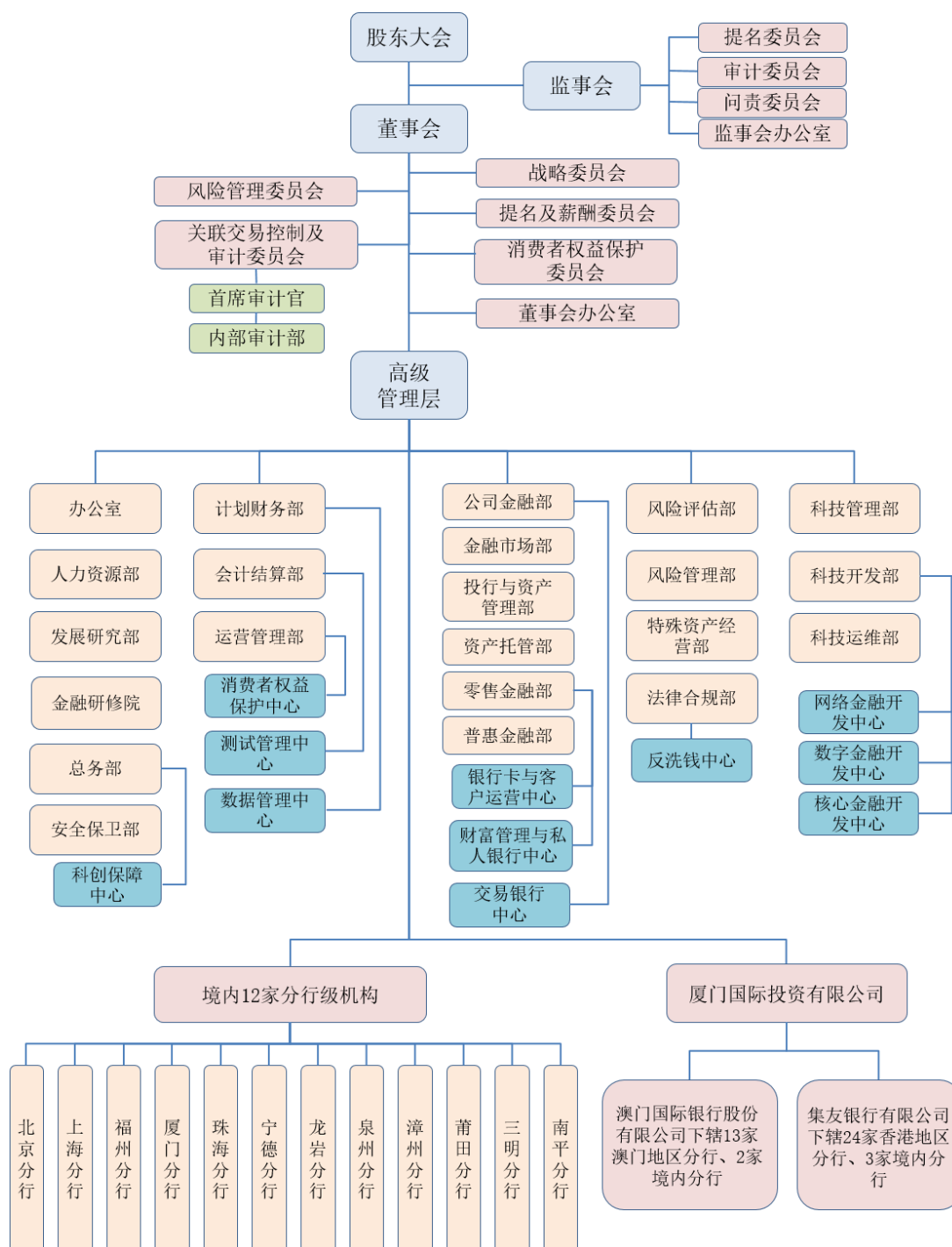
中政府债券的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，厦门国际银行负债结构逐步优化，以客户存款为主，其中定期存款占比较高，负债稳定性较好。

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 2021 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 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 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 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

联合资信金融租赁公司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

联合资信评估股份有限公司关于 2022 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（第一期）的跟踪评级 安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。