

厦门国际银行股份有限公司

2025 年金融债券（第一期）

信用评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2025〕3729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 2025 年金融债券（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，厦门国际银行股份有限公司 2025 年金融债券（第一期）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

二〇二五年七月八日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本报告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。

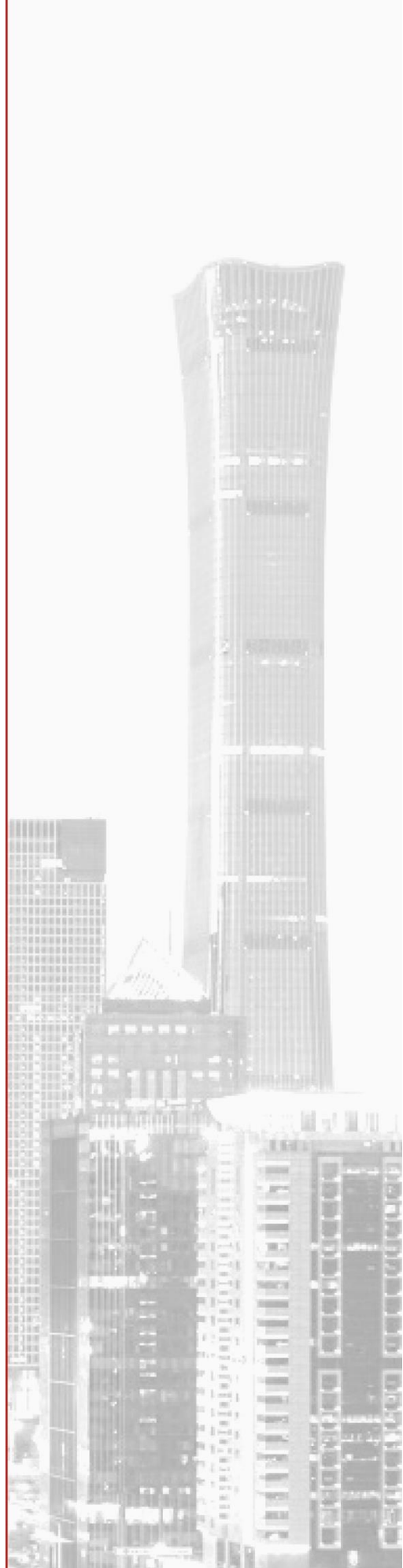
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、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。

六、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。

七、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。

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

2025 年金融债券（第一期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/08

债项概况

本期金融债券基本发行规模为人民币 50 亿元，并含有超额增发权，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，厦门国际银行股份有限公司（以下简称“厦门国际银行”）有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 30 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行；债券期限为 3 年，具体发行条款以厦门国际银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。本期债券的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满足厦门国际银行资产负债配置需求，充实资金来源，优化负债期限结构，促进业务的稳健发展。本期债券募集资金优先用于投向华侨客户贷款，助力构建国家高水平对外开放战略和双循环新发展格局下的“华侨金融+”特色金融服务生态。

评级观点

厦门国际银行强化“以内地为主体，以港澳为两翼”的战略布局，已形成地跨陆港澳三地，覆盖长三角、珠三角、环渤海和福建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，且境外附属机构澳门国际银行股份有限公司（以下简称“澳门国际银行”）和集友银行有限公司（以下简称“集友银行”）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；管理与发展方面，厦门国际银行公司治理体制机制完善，内控管理水平逐步提升，关联交易指标符合监管要求，风险管理水平逐步提升。业务经营方面，厦门国际银行公司存贷款占比保持在较高水平，持续完善华侨特色产品服务体系，但由于优化负债结构及附属境外机构公司存款下降等因素影响，公司存款规模下降；在当前国际形势复杂及国内经济低位运行背景下，企业信贷需求疲弱，加之调整业务结构及压降异地业务等因素影响，公司贷款增长承压；个人存款规模及占比保持较好增长；受外部市场环境等因素影响，个人消费贷款及个人经营贷款需求减弱，个人贷款规模有所下降；投资结构以债券类资产为主，非标债权投资持续压降，整体投资风险偏好趋稳。财务表现方面，厦门国际银行不断加强风险管理力度，但受经济低位运行及港澳银行业整体环境等因素影响，其不良贷款率及关注类贷款占比上升，信贷资产质量及拨备承压；同业资产及投资资产风险较为可控，需关注宏观经济环境变化及信用风险持续暴露背景下其投资资产质量变动情况；短期流动性风险可控；厦门国际银行提前加快存量风险出清，但减值计提力度加大对利润产生负面影响，加之受主动调整贷款结构、人民币利率下行、减费让利以及港澳附属机构外币存款成本上升等因素影响，净息差收窄，盈利能力有待提升；增资扩股及发行资本债券推动资本实力提升，但核心资本仍面临一定补充压力。债券偿还能力方面，厦门国际银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得政府支持的可能性大，本期债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，厦门国际银行将继续巩固“国际化”定位，强化“以内地为主体，以港澳为两翼”战略布局优势，随着境外附属机构澳门国际银行和集友银行营业网点及牌照不断拓展，同时加强本地化专营化转型力度，加大与地方政府、本地优质企业等战略合作，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，此外，2023 年以来境外附属机构资产质量及盈利能力下滑，需关注未来厦门国际银行经营及财务变动情况。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观或区域经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位明显下降；财务状况严重恶化，如资产质量恶化明显、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **区位及战略布局优势较强。**近年来，厦门国际银行强化“以内地为主体，以港澳为两翼”的战略布局，已形成地跨陆港澳三地，覆盖长三角、珠三角、环渤海和福建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。
- **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，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。
- **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。

关注

- **信贷资产质量及拨备承压。**受经济低位运行及港澳银行业整体环境等因素影响，且 2023 年以来厦门国际银行对部分重组贷款五级分类统一下调，使得不良贷款及关注类贷款规模增长，信贷资产质量及拨备承压，需关注外部环境变化对其资产质量表现的影响。
- **公司存贷款及个人贷款发展承压。**近年来，受调整负债结构及附属境外机构公司存款下降等因素影响，厦门国际银行公司存款规模下降；同时，在当前国际形势复杂及国内经济低位运行背景下，企业及个人信贷需求疲弱，加之厦门国际银行主动调整业务结构及压降异地业务等因素影响，公司及个人贷款亦有所下降，需关注相关业务发展情况。
- **核心资本面临补充压力。**厦门国际银行不断加大对实体经济的支持力度，业务发展对资本产生消耗，核心资本面临补充压力，需对其资本充足性水平保持关注。
- **减值计提及净息差收窄对利润实现带来影响，盈利能力承压。**近年来，受公司主动调整贷款结构、人民币利率下行银行业利差整体收窄、减费让利以及港澳附属机构外币存款成本快速上升等因素影响，厦门国际银行净息差收窄；同时受外部经济低位运行，企业经营风险暴露等因素影响，厦门国际银行基于“四早”原则加快风险出清，增提减值损失，较大规模减值计提对利润产生负面影响，盈利能力承压。
- **需关注复杂的外部环境对其信贷和投资资产质量带来的不利影响。**在宏观经济下行及金融监管趋严的背景下，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。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208				
评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208				
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	1
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	1
			未来发展	1
			业务经营分析	1
			风险管理水平	2
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	6
		流动性		1
指示评级				aaa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aaa
外部支持调整因素：--				--
评级结果				AAA

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

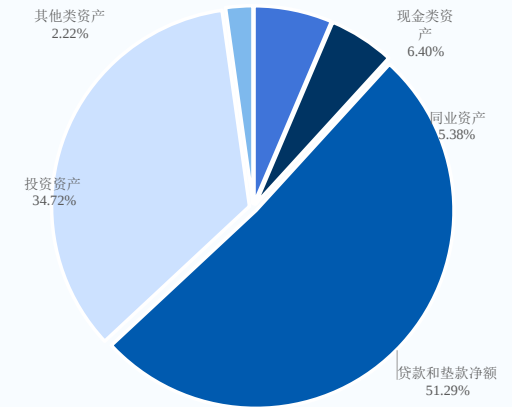
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

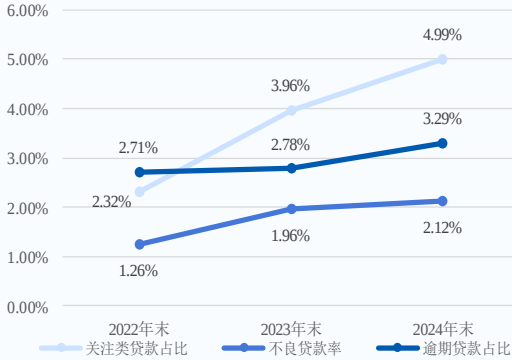
项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	10881.15	11204.20	11410.73
股东权益（亿元）	861.60	862.85	873.36
不良贷款率（%）	1.26	1.96	2.12
拨备覆盖率（%）	168.42	116.18	105.47
贷款拨备率（%）	2.12	2.28	2.24
净稳定资金比例（%）	107.08	110.63	115.06
存款余额/负债总额（%）	69.93	70.26	67.13
股东权益/资产总额（%）	7.92	7.70	7.65
资本充足率（%）	11.69	12.78	12.97
一级资本充足率（%）	10.35	10.10	10.19
核心一级资本充足率（%）	9.03	8.83	8.81
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	171.28	125.13	155.79
拨备前利润总额（亿元）	108.81	63.70	94.76
净利润（亿元）	58.79	9.72	15.04
净息差（%）	1.45	1.08	0.90
成本收入比（%）	34.72	46.71	37.40
拨备前资产收益率（%）	1.04	0.58	0.84
平均总资产收益率（%）	0.56	0.09	0.13
加权平均净资产收益率（%）	7.11	1.13	1.73

资料来源：联合资信根据厦门国际银行年度报告及提供资料整理

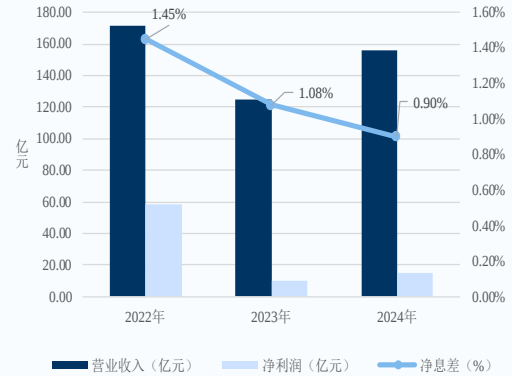
2024 年末厦门国际银行资产构成



厦门国际银行资产质量情况



厦门国际银行盈利情况



同业比较（截至 2024 年末/2024 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	平均净资产收 益率(%)
厦门国际银行	AAA	7073.53	5852.17	11410.73	873.36	2.12	105.47	12.97	155.79	15.04	1.73
中原银行	AAA	9118.00	6978.45	13647.29	999.15	2.02	155.03	13.02	260.19	34.70	3.53
成都银行	AAA	8858.59	7191.45	12501.16	859.04	0.66	479.29	13.88	229.82	128.50	16.35
长沙银行	AAA	7367.38	5292.29	11467.48	803.50	1.17	312.80	14.20	259.36	79.09	10.64

注：中原银行股份有限公司简称中原银行；成都银行股份有限公司简称成都银行；长沙银行股份有限公司简称长沙银行
 资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2024/10/24	谢冰姝 马默坤 李胤贤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
AAA/稳定	2016/07/27	葛成东 孔宁	商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
AA+/稳定	2014/03/17	秦永庆 葛成东	商业银行信用评级方法（2010 年）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：谢冰姝 xiebs@lhratings.com

项目组成员：马默坤 mamk@lhratings.com | 李胤贤 liyxx@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

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

传真：010-85679228



信用评级报告
 |
 4

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”或“公司”）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 亿港元。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。2022 年 9 月，厦门国际银行通过资本公积转增股本，股本提升至 138.25 亿元。2023 年 3 月，厦门国际银行增资扩股 2.63 亿股，募集资金 10.94 亿元，股本提升至 140.88 亿元。2023 年 8 月，厦门国际银行通过资本公积转增股本 14.09 亿元，股本提升至 154.97 亿元。2024 年 8 月，厦门国际银行通过资本公积转增股本 15.50 亿元，股本提升至 170.46 亿元，前五大股东及持股比例见图表 1，无控股股东或实际控制人。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	福建省福投投资有限责任公司	11.82%
2	闽信集团有限公司	8.69%
3	珠海铎创投资管理有限公司	4.96%
4	中国工商银行股份有限公司	4.25%
5	福建投资企业集团公司	4.12%
合计		33.35%

注：本报告部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
 资料来源：联合资信根据厦门国际银行提供资料整理

厦门国际银行主要业务：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。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

厦门国际银行总行设在福建省厦门市。截至 2024 年末，厦门国际银行共有 152 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 89 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，持有澳门国际银行股份有限公司（以下简称“澳门国际银行”）56.42% 的股份，并将集友银行和澳门国际银行纳入合并报表范围；其中，集友银行是由华侨领袖陈嘉庚先生于 1943 年倡办、1947 年在香港注册开业的一家香港持牌银行，在香港设有 24 家分行及集友国际资本有限公司与集友资产管理有限公司等子公司，在中国内地设有深圳分行、福州分行、厦门分行等 7 家分支机构及集友私募股权投资基金管理（深圳）有限公司；澳门国际银行在澳门拥有 14 家分行，并在中国内地设有广州分行、杭州分行和东莞、佛山、惠州、横琴粤澳深度合作区支行。

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；法定代表人：王晓健。

二、本期债项情况

1 本期债券概况

厦门国际银行本期金融债券基本发行规模为人民币 50 亿元，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，厦门国际银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 30 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行；债券期限为 3 年，具体发行条款以厦门国际银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2 本期债券性质

本期债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具的金融债券。

3 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准用于满足厦门国际银行资产负债配置需求，充实资金来源，优化负债期限结构，促进业务的稳健发展。本期债券募集资金优先用于投向华侨客户贷款，助力构建国家高水平对外开放战略和双循环新发展格局下的“华侨金融+”特色金融服务生态。

三、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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。完整版行业分析详见[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款

率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见《[2025 年城市商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

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；但区域内金融机构数量多，同业竞争较为激烈。

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。2022—2024 年，厦门市分别实现地区生产总值 7809.93 亿元、8142.93 亿元和 8589.01 亿元，按不变价格计算，分别同比增长 4.1%、3.1%和 5.5%。2024 年，厦门市全市实现一般公共预算总收入 1584.31 亿元，同比增长 0.5%，其中地方一般公共预算收入 933.19 亿元，同比增长 0.1%。2024 年，厦门市全体居民人均可支配收入保持全省首位，其中城镇居民人均可支配收入 7.61 万元，增长 4.4%，农村居民人均可支配收入 3.63 万元，增长 6.3%。

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 2024 年末，厦门市中外资金融机构本外币各项存款余额 17861.82 亿元，比上年末增长 6.8%；中外资金融机构本外币各项贷款余额 19171.53 亿元，比上年末增长 3.2%。

五、管理与发展

厦门国际银行公司治理运营情况良好，同时不断优化内部控制环境，管理制度与流程不断健全，内控管理水平逐步提升；关联交易指标符合监管要求；风险管理体系及架构完善，风险管理水平逐步提升；战略规划能够将自身优势与区域发展特色相结合，发展战略较为明确。

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，职责明晰。厦门国际银行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。2023 年 1 月 18 日，经厦门国际银行董事会审议通过，同意聘任曹云川先生担任行长；同意提名曹云川先生为第三届董事会董事候选人；2023 年 2 月 3 日，曹云川先生行长任职资格已获中国银行保险监督管理委员会厦门监管局核准。曹云川先生历任中国工商银行股份有限公司厦门市分行国际业务处副处长、营业部副总经理，中国工商银行股份有限公司首尔分行信用风险管理部主管、分行副总经理兼任大林分行总经理，中国工商银行股份有限公司总行国际业务部副总经理，中国工商银行股份有限公司新加坡分行副总经理，厦

门国际银行股份有限公司监事长；现任厦门国际银行股份有限公司副董事长、行长，兼任澳门国际银行股份有限公司董事、集友银行有限公司董事。董事长变动方面，根据厦门国际银行发布公告，2025年6月13日，王晓健先生因工作变动，辞去厦门国际银行董事长、董事、董事会战略委员会负责人及委员职务；此外，厦门国际银行召开干部大会，宣布由王非同志兼任厦门国际银行党委书记，同时王晓健同志因工作变动不再担任厦门国际银行党委书记。王非先生现任福建省投资开发集团有限责任公司党委书记、董事长（法定代表人）；曾任福建省投资开发集团有限责任公司金融投资管理部总经理、总经理助理兼厦门国际银行党委副书记、纪委书记、董事，福建省投资开发集团有限责任公司党委委员、副总经理，福建省农村信用社联合社党委副书记、主任、副理事长。王非先生具有丰富的金融行业从业及管理经验，且为厦门国际银行第一大股东母公司董事长，有利于厦门国际银行与大股东的战略协同、资源整合，推动厦门国际银行进一步完善公司治理，建立高质量发展特色及差异化优势，在市场竞争中持续保持领先地位。厦门国际银行主要高管在金融行业有较为丰富的从业和管理经验，有助于制定科学的经营管理决策。内部控制方面，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。

从股权结构来看，截至2024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11.82%，其余股东持股比例均未超过10%，无控股股东或实际控制人；厦门国际银行国有股份占比为50.28%，港澳台商控股企业持股8.69%，私人控股企业持股37.63%，外商控股企业持股3.40%。截至2024年末，厦门国际银行股权质押比例为9.81%，被冻结股份占总股份的为0.46%，前十大股东均未将其股份对外质押。

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》《银行保险机构关联交易管理办法》等相关法律法规对关联方进行统一管理。截至2024年末，厦门国际银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为1.80%、7.19%和18.35%，关联授信指标均未突破监管限制。截至2024年末，厦门国际银行全部关联交易无逾期贷款，关联交易的整体风险可控。

风险管理方面，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、总行授信审批部、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、分行法律合规部、分行特殊资产经营部、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工作。同时，厦门国际银行全面推进智慧风控转型升级，提出建设全面风险管理体系“北斗计划”，充分融入大数据、人工智能等技术，建立智慧风控新平台，持续提升风控“早识别、早预警、早暴露、早处置”。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，持续压降集中度，加强风险前瞻管控与前置化解等信用风险管理水平稳步提升；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；研判境内外宏观经济和市场状况，加强市场研究与日常盯市，有效控制投资损益，通过限额管理、敏感性分析以及压力测试等措施控制市场风险，具备丰富的国际市场风险管理经验；积极应用管理工具加强操作风险监测，防范重大操作风险，已形成相对完善的操作风险管理组织架构及运行机制。

发展战略方面，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，构建高质量发展的战略格局。此外，厦门国际银行协同港澳附属机构形成“以内地为主体，以港澳为两翼”的战略布局。厦门国际银行第五个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打造高质量发展特色及差异化优势，全力实现IPO上市。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；随着战略规划持续推进，其有望在城商行市场竞争中持续保持领先地位。

六、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，此外，厦门国际银行深耕本地业务发展，加大与地方政府、本地优质企业等战略合作，综

合竞争力不断增强。但近年来区域经济增速放缓，且区域内金融机构数量多，同业竞争较为激烈，加之国际金融市场波动幅度较大，均对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。

近年来，厦门国际银行持续巩固“国际化”定位，强化“以内地为主体，以港澳为两翼”的战略布局优势。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。近年来，厦门国际银行深耕本地业务发展，加大与地方政府、本地优质企业等战略合作，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。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。近年来，2023 年，厦门国际银行加大存款业务拓展力度，存款市场占有率有所上升；2024 年，由于持续压降高成本存款，厦门国际银行存款市场份额下降；此外，由于贷款业务结构调整，其贷款业务市场份额逐年下降（见图表 2）。厦门地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对厦门国际银行业务发展和经营管理带来一定的挑战。

厦门国际银行通过全资子公司厦门国际投资有限公司（以下简称“厦门国际投资”）持有澳门国际银行和集友银行股权。2023 年 6 月 29 日，据港交所文件显示，厦门国际投资向港交所提交上市申请，需关注厦门国际投资上市进程。

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，澳门国际银行与集友银行区位优势与粤港澳大湾区、横琴粤澳深度合作区、前海深港合作区、香港北部都会区建设等政策导向高度契合，依托“一国两制”“国内国际双循环”“金融对外开放”等政策优势，以及侨资背景及较为丰富的华侨客群基础，服务“一带一路”，助力国家区域建设，推动闽粤港澳金融合作，亦为华侨金融主力军。

澳门国际银行持续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发展。截至 2024 年末，澳门国际银行资产总额折人民币为 1815.68 亿元，负债折人民币为 1675.71 亿元，所有者权益折人民币为 139.97 亿元，各项存款余额¹折人民币为 1211.02 亿元，各项贷款余额²折人民币为 918.26 亿元，2024 年实现营业收入折人民币为 13.51 亿元，主要系美元超预期加息、澳门银行业整体环境影响使得息差收窄、叠加加大贷款减值计提加快风险出清等因素所致。2024 年 12 月 31 日，澳门国际银行完成澳门币 20.00 亿元增资，注册资本增至澳门币 30.55 亿元，其中厦门国际投资出资澳门币 19.95 亿元认购澳门国际银行增资发行的 0.44 亿新股，完成增资后厦门国际投资对澳门国际银行持股比例上升至 56.42%，因此厦门国际银行对澳门国际银行持股比例由 49.04%上升至 56.42%。

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 2024 年末，集友银行资产总额折人民币为 1661.44 亿元，负债折人民币为 1491.67 亿元，所有者权益折人民币为 169.77 亿元，各项存款余额³折人民币为 1283.89 亿元，各项贷款余额⁴折人民币为 710.76 亿元，2024 年实现营业收入折人民币为 28.04 亿元。

图表 2 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	6.47%	7	6.64%	8	6.06%	8
贷款市场份额	6.59%	7	6.05%	8	5.52%	8

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

资料来源：联合资信根据厦门国际银行提供资料整理

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	4929.74	4766.16	4389.68	71.22	66.75	63.25	-3.32	-7.90
个人存款	1865.96	2292.46	2478.08	26.96	32.11	35.71	22.86	8.10
保证金存款及其他	126.33	81.51	72.33	1.82	1.14	1.04	-35.48	-11.25

¹ 澳门国际银行各项存款余额为不含利息金额。

² 澳门国际银行各项贷款余额为不含利息金额。

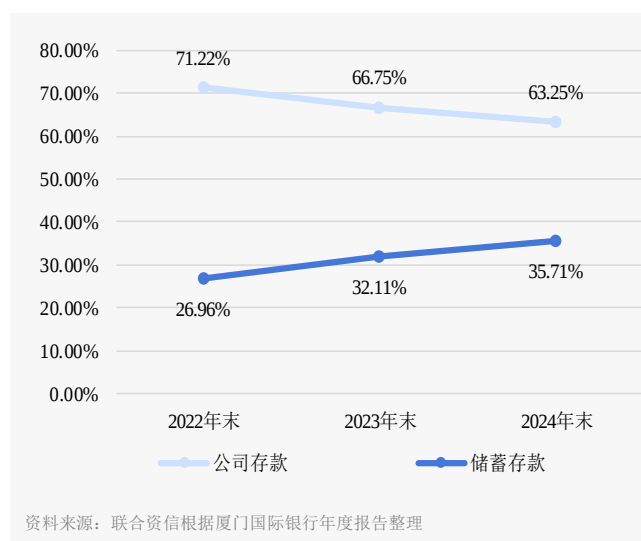
³ 集友银行各项存款余额为不含利息金额。

⁴ 集友银行各项贷款余额为不含利息金额。

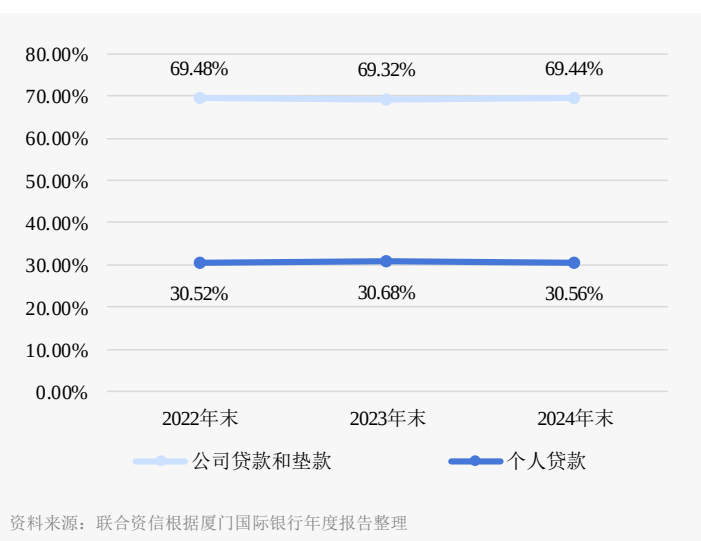
小计	6922.03	7140.13	6940.10	100.00	100.00	100.00	3.15	-2.80
加：应计利息	85.06	126.02	133.43	--	--	--	--	--
合计	7007.09	7266.14	7073.53	--	--	--	3.70	-2.65
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	4275.19	4361.81	4130.26	69.48	69.32	69.44	2.03	-5.31
其中：贴现	185.43	253.67	135.98	3.01	4.03	2.29	36.80	-46.40
个人贷款	1878.16	1930.30	1817.89	30.52	30.68	30.56	2.78	-5.82
小计	6153.35	6292.11	5948.15	100.00	100.00	100.00	2.26	-5.47
加：应计利息	34.92	33.63	36.59	--	--	--	--	--
合计	6188.26	6325.73	5984.74	--	--	--	2.22	-5.39

资料来源：联合资信根据厦门国际银行年度报告整理

图表 4 • 存款结构



图表 5 • 贷款结构



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，公司存贷款占比保持在较高水平，但由于主动优化负债结构及附属境外机构公司存款下降等因素影响，公司存款规模下降；坚持“华侨金融+跨境金融”特色发展，国际业务持续突破，持续完善华侨特色产品服务体系，但在当前国际形势复杂及国内经济低位运行背景下，企业信贷需求疲弱，加之厦门国际银行主动调整业务结构及压降异地业务等因素影响，公司贷款增长承压；小微企业业务产品创新力度较大，保持稳步发展态势。

公司存款方面，近年来，厦门国际银行持续提升业务拓展效率，优化负债结构。厦门国际银行以“优结算、优结构、降成本、降久期”为核心发展策略，围绕客户需求优化产品，提升服务发展结算存款、压降较高成本存款，加大新起息存款久期管理，缩短成本置换周期，推动公司存款结构持续优化。2022—2024 年，厦门国际银行公司存款规模及占比逐年下降，一方面由于其主动调整存款期限结构，压降成本较高的大额协议存款、结构性存款、3 年期及以上定期存款等，另一方面，两家境外机构在经营区域内同业竞争压力较大使得附属机构公司存款呈下降态势。厦门国际银行公司存款中定期存款占比较高，截至 2024 年末，公司存款中定期存款占比为 77.69%。

公司贷款业务方面，近年来厦门银行持续深化“本地化、分散化、数字化、国际化”转型，深入贯彻“两链两客”客户服务战略，强化产业金融与金融“五篇大文章”融合发展，并提升产品创新能力和精细化管理水平。产业金融方面，厦门国际持续推进产业专业化，持续加强高质量发展及信贷转型，产业领域包括新能源、数字制造、生物医药、人工智能等，以及先进制造业、专精特新中涉及产业链、供应链优化升级的重点领域。2024 年，厦门国际银行累计实现产业专业化贷款投放 1292.72 亿元，实现产业专业化贷款净增 294.52 亿元；围绕龙头企业和优质企业上下游的基础客群贷款的投放力度持续加大，2024 年新增上述基础客群贷款净增 211.66 亿元。跨境金融方面，厦门国际银行建立“本币+外币、离岸+在岸、跨境+跨界、线上+线下、传统+创新”的公司业务跨境金融体系，积极探索跨境金融场景的多元创新路径，国际化优势进一步强化。截至 2024 年末，厦门国际银行跨境金额业务余额 200.64 亿元。供应链金融方面，厦门国际银行运用科技金融和敏捷机制构建了覆盖产业链、供应链各大节点的全链条全场景金

融服务体系，实现规模及服务客群快速增长，截至 2024 年末，厦门国际银行供应链金融余额 110.08 亿元。华侨金融业务方面，厦门国际银行发挥“华侨基因”和国际化特色，积极践行“惠侨利民”服务宗旨，持续强化内地与香港、澳门三地机构联动，深度服务华侨华人客群，为华侨客户提供一站式综合金融服务。厦门国际银行通过数智赋能，跨境金融服务平台“跨境 e 站通”持续迭代更新，累计业务发生额、国际业务发生额分别突破 1300 亿元和 2100 亿元。截至 2024 年末，厦门国际银行累计为超 9.7 万户华侨客户提供综合金融服务，业务量超过 2100 亿元。近年来，厦门国际银行推动贷款业务结构调整，加大对本地优质企业贷款投放的同时，逐步降低公司客户户均贷款投放金额，并加强新贷业务资产质量管控，新贷不良率持续降低，但在当前国际形势复杂及国内经济低位运行背景下，企业信贷需求疲弱，此外厦门国际银行持续收缩异地贷款，并强化潜在风险客户识别退出机制，加大不良资产处置力度，公司贷款规模增长承压。2023 年，公司贷款上升主要依赖贴现资产增长，剔除贴现的一般公司贷款增长放缓；2024 年，公司贷款规模较上年有所下滑。

近年来，厦门国际银行持续推进普惠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，厦门国际银行推出知享贷、票享贷、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，小微信贷业务保持稳步发展态势。截至 2024 年末，厦门国际银行普惠型小微企业贷款余额 791.07 亿元，较上年末增长 1.58%。

2 零售银行业务

近年来，厦门国际银行持续推进零售战略转型，加强财富管理体系数字化建设，持续优化负债结构，储蓄存款规模及占比保持较好增长；为满足居民刚需和改善型购房需求，厦门国际银行积极拓展个人住房按揭贷款业务，但受外部市场环境等因素影响，个人消费贷款及个人经营贷款需求收窄，个人贷款规模有所下降。

近年来，厦门国际银行持续推进零售战略转型，结合“线上布局、线下深耕、线上线下一体化”三大策略，推动优质业务规模稳步上量。厦门国际银行财富管理数智服务升级，多路径实现高质量均衡发展，持续丰富民生领域金融供给及财富触客营销智慧化场景，满足各层级客户资产配置需求；紧跟国家粤港澳大湾区区域发展战略，借助粤港澳大湾区政策红利契机，厦门国际银行及附属机构集友银行获得跨境理财通试点资格，成为唯一一个具备香港、澳门和内地三地试点资格的城商行，满足大湾区客户跨境投资便利化需求。厦门国际银行持续加强负债质量管理，加大结算资金获取力度，着力拓展低成本高质量存款来源；积极推进数字化转型，搭建远程银行体系，以智慧营销及远程触达提升基础客户结算活跃，数字驱动存款规模增长；深化零售客户分层分类精细化经营，夯实零售客户基本盘，提升零售客户价值贡献；多路径主动降低负债成本，推进个人存款业务实现“降成本、增规模、优结构”三方面突破，带动个人存款规模及占比保持稳步增长，2024 年增速有所放缓。

客户服务方面，厦门国际银行充分利用科技赋能，深化本地化重点客群经营，丰富场景权益生态，创新场景金融标准化拓展模式；不断完善数字渠道服务网络，开展“AI+人工外呼”常态化数字经营，实现全量客户经营覆盖质效提升；积极响应国家数字人民币发展战略，成为福建省内率先支持数字人民币钱包绑卡和支付的法人城商行；提升新市民金融服务的可得性和便利性；持续推动数字渠道向经营线上化、业务智能化以及场景多元化转型，多维度交叉营销提升客户服务质效。厦门国际银行提升养老金融品牌，持续推进“线上+线下”渠道适老化改造及服务优化，向“智能化、生态化”养老金融服务模式优化转型。

个人贷款方面，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。近年来，为满足居民刚需和改善型购房需求，厦门国际银行积极拓展个人住房按揭贷款业务，个人住房按揭贷款规模保持增长，但受外部市场环境等因素影响，2022—2023 年，厦门国际银行个人消费贷款及信用卡透支规模下降，使得个人贷款规模增速有所放缓；2024 年以来，个人消费贷款需求进一步收紧，同时优化了经营贷准入政策，对准入客户的风险把控更为严格，个人经营贷款亦有所收窄，使得个人贷款规模较上年末有所下降。截至 2024 年末，个人贷款余额 1817.89 亿元，其中个人经营贷款、个人消费贷款及信用卡透支额和住房按揭贷款分别占个人贷款总额的 52.58%、27.65%和 18.77%。互联网贷款方面，厦门国际银行与互联网平台开展合作类贷款业务，截至 2024 年末，相关贷款余额 328.51 亿元，合作方式包括联合贷与助贷，合作机构均为市场中头部及中腰部以上机构。

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。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；在提前完成全面净值化转型的基础上，持续提升理财产品的净值与组合管理稳健性。

3 金融市场业务

厦门国际银行同业资产配置力度不大，市场融入资金规模占负债总额的比重保持稳定；投资结构以债券类资产为主，保持较大规模的债券及基金配置力度，非标债权投资持续压降，整体投资风险偏好趋稳；但在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，投资资产质量变化及后续投资策略变动情况需关注。

近年来，厦门国际银行市场融入资金规模有所上升，占负债总额的比重保持稳定，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。厦门国际银行同业资产占资产总额的比重不高，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。

投资业务方面，近年来，厦门国际银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化，制定并定期调整投资策略，加大以政府债券及政策性金融债为主的债券，同时持续压缩非标债权投资余额。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，债券投资保持较快增长。近年来，厦门国际银行持续加大国债、地方政府债及政策性金融债券配置力度，同时为支持实体经济，企业债券配置力度逐年增长。截至 2024 年末，厦门国际银行债券投资余额 3235.97 亿元，占投资资产总额的 82.15%，其中政府债券、企业债券、金融债券及同业存单占债券投资总额的比重分别为 50.88%、17.52%、26.85% 及 1.64%，企业债券外部评级主要在 AA⁺以上，发行主体主要为福建、广东、浙江、北京、上海等分支机构所在地的授信客户，涉及行业主要为租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业等；金融债券以政策性金融债券为主，商业银行金融债券交易对手主要为国有、股份制银行及头部城商行，同业存单交易对手为国有及股份制银行。此外，厦门国际银行资产支持证券保持增长，2024 年规模明显上升，人民币资产支持证券底层资产主要为小额分散类租赁债权及央国企增信的租赁公司应收账款等。厦门国际银行信托及资产管理计划逐年压降，其中信托收益权底层资产投向以信贷类为主，主要涉及批发和零售业、租赁和商务服务业，主要分布在北京和天津地区，相关资产纳入全行统一授信管理和风险管理体系，在宏观经济低位运行、金融监管趋严的背景下，需关注其信用及流动性风险情况；资管计划底层资产主要是利率债。近年来，厦门国际银行信托收益权和资产管理计划呈逐年大幅下降态势。2023 年以来厦门国际银行债券融资计划投资已清零。此外，出于公募基金流动性较好且属于标准化债权类资产等因素考虑，厦门国际银行保持较大规模的基金产品配置力度，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、高级别债券为主。厦门国际银行票据投资呈逐年上升态势；股权投资持续增长，主要受到抵债资产被动取得的股权增长所致；其他类投资主要为衍生金融资产投资。2022—2024 年，厦门国际银行投资规模增长，加之主动进行资产负债结构调整，积极研判市场走势主动抓取市场机会，带动实现较好的投资收益。2022—2024 年，厦门国际银行实现总投资收益（包括金融投资利息收入、投资收益及公允价值变动损益）97.17 亿元、110.22 亿元及 175.65 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	2195.54	3035.64	3235.97	71.74	81.19	82.15
其中：政府债券	1301.65	1604.23	1646.54	42.53	42.91	41.80
企业债券	369.53	508.24	566.90	12.07	13.59	14.39
金融债券	506.86	719.38	868.76	16.56	19.24	22.05
同业存单	0.98	171.55	53.22	0.03	4.59	1.35
资产支持证券	16.52	32.24	100.55	0.54	0.86	2.55
信托收益权和资产管理计划	154.67	89.42	45.62	5.05	2.39	1.16
票据投资	49.85	70.65	93.79	1.63	1.89	2.38
基金	522.53	424.81	404.58	17.07	11.36	10.27
债权融资计划	34.55	--	--	1.13	0.00	0.00
保本固定收益凭证	3.00	--	--	0.10	0.00	0.00
上市/非上市公司股权	51.49	61.52	96.24	1.68	1.65	2.44
其他	48.87	56.86	62.87	1.60	1.52	1.60
投资资产总额	3060.49	3738.90	3939.07	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	21.85	30.13	31.36	--	--	--

减：投资资产减值准备	18.45	7.43	8.48	--	--	--
投资资产净额	3063.89	3761.60	3961.96	--	--	--

资料来源：联合资信根据厦门国际银行年度报告整理

七、财务分析

厦门国际银行提供了 2022—2024 年度合并财务报表。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022—2024 年合并财务报表进行了审计，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，近年来合并范围无变化，不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

近年来，厦门国际银行资产规模保持增长，资产配置以贷款和投资资产为主，同业资产占比较低，资产结构相对稳定。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	573.06	581.18	729.83	5.27	5.19	6.40	1.42	25.58
同业资产	904.43	440.50	613.57	8.31	3.93	5.38	-51.30	39.29
贷款及垫款净额	6057.87	6183.49	5852.17	55.67	55.19	51.29	2.07	-5.36
投资资产	3063.89	3761.60	3961.96	28.16	33.57	34.72	22.77	5.33
其他类资产	281.90	237.42	253.20	2.59	2.12	2.22	-15.78	6.64
资产合计	10881.15	11204.20	11410.73	100.00	100.00	100.00	2.97	1.84

资料来源：联合资信根据厦门国际银行年度报告整理

（1）贷款

近年来，厦门国际银行贷款增长承压，贷款行业及客户集中风险不显著；厦门国际银行通过丰富管理工具、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，但受经济低位运行及境外附属机构贷款客户风险暴露等因素影响，且 2023 年以来对部分重组贷款五级分类统一下调，不良贷款及关注类贷款规模有所增长，不良贷款率及关注类贷款占比有所上升，信贷资产质量及拨备承压，需关注外部环境变化对其资产质量表现的影响。

近年来，厦门国际银行加大对实体经济和中小微企业的支持力度，但在当前国际形势复杂及国内经济低位运行背景下，信贷需求疲弱，加之其主动调整业务结构及压降异地业务等因素影响，贷款规模增长承压。从贷款行业集中度来看，厦门国际银行贷款行业主要集中在批发和零售业、租赁和商务服务业、制造业、房地产业以及金融业，2024 年末上述前五大贷款行业占比分别为 16.56%、12.96%、8.63%、7.55%和 6.05%，合计占比 51.75%，贷款行业集中风险不显著。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远低于房地产贷款集中度限额。截至 2024 年末，厦门国际银行房地产行业贷款规模与住房按揭贷款规模占贷款总额的比重分别为 7.55%和 5.74%。厦门国际银行母行口径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。厦门国际银行母行严格控制房地产贷款业务规模，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，根据“一城一策，区域、区位优选，三率控制”的原则，落实房地产抵押类业务的差异化风险管控；此外，受内地房地产市场行情波动及监管趋严导致相关企业现金流压力上升影响，港澳附属机构信用风险管理面临一定的挑战。

客户集中度方面，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，截至 2024 年末，厦门国际银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 2.68%和 15.85%，贷款客户集中风险不显著，最大十家客户以区域内国有企业为主，最大十家客户均无不良贷款。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，大额风险暴露指标均符合监管要求。

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，强化贷后风险管理力度，同时及早识别、暴露风险，严格开展不良贷款认定，加快不良贷款处置和核销，加速风险化解

和出清；增长不良资产清收处置专业能力，坚持“一户一策、多措并举”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，强化风险成本管控，同时聚焦金融“五篇大文章”+“华侨金融”+“产业金融”，不断优化贷款结构，加强新增贷款的质量管控，新增贷款不良率保持较低水平。近年来，厦门国际银行持续加大不良贷款处置力度，2022—2024 年分别核销不良贷款 60.76 亿元、76.06 亿元及 99.40 亿元，另通过现金回收、转让、以物抵债的方式处置不良贷款。近年来，在宏观经济低位运行、房地产市场持续低迷、产业结构变动及消费降级背景下，部分企业经营承压，个人及企业还款能力下降，厦门国际银行逾期贷款规模及占比持续增长，不良贷款率和关注类贷款占比均有所上升，信贷资产质量承压，其中，2023 年以来，受港澳银行业整体环境及房地产企业风险暴露影响，境外附属机构关注类贷款及不良贷款增长，加之由于《商业银行金融资产分类办法》实施，厦门国际银行在过渡期内提前推进分类整改，对此前部分重组贷款五级分类统一下调，对经营暂时遇到困难的企业或个人进行重组支持并下调至关注类，因此关注类贷款及不良贷款规模均持续增长，信贷资产质量整体承压。厦门国际银行不良贷款主要集中在批发和零售业、租赁和商务服务、制造业等行业。贷款五级分类来看，厦门国际银行境内法人将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，截至 2024 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例为 86.55%，低于 100%。从贷款拨备情况来看，近年来，随着不良贷款规模的增长，加之 2024 年贷款规模下降，厦门国际银行拨备覆盖率持续下滑，且贷款拨备率有待提升；从母行口径来看，拨备覆盖率及贷款拨备率虽符合监管要求，但考虑到其存在一定规模的关注类贷款且信贷资产质量承压，仍面临一定拨备计提压力。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	5933.12	5919.89	5524.86	96.42	94.08	92.88
关注	142.74	248.89	297.02	2.32	3.96	4.99
次级	31.92	53.32	31.48	0.52	0.85	0.53
可疑	32.28	23.69	19.58	0.52	0.38	0.33
损失	13.29	46.32	75.21	0.22	0.74	1.26
贷款合计	6153.35	6292.11	5948.15	100.00	100.00	100.00
不良贷款	77.49	123.33	126.27	1.26	1.96	2.12
逾期贷款	167.00	174.81	195.96	2.71	2.78	3.29
拨备覆盖率	--	--	--	168.42	116.18	105.47
贷款拨备率	--	--	--	2.12	2.28	2.24
拨备覆盖率*（单体）	--	--	--	191.77	155.64	156.97
贷款拨备率*（单体）	--	--	--	2.57	2.61	2.58
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	80.53	75.86	86.55

注：加*为单体口径数据
资料来源：联合资信根据厦门国际银行年度报告整理

（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；部分投资资产存在违约，需关注宏观经济环境变化及信用风险持续暴露背景下其投资资产质量变动情况。

近年来，厦门国际银行同业资产占资产总额的比重不高。截至 2024 年末，厦门国际银行同业资产净额 613.57 亿元。其中，存放同业及其他金融机构款项净额 187.83 亿元，拆出资金净额 359.82 亿元；买入返售金融资产净额 65.92 亿元，标的为金融债券及政府债券及同业存单。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 2024 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 0.21 亿元减值准备。

2022—2024 年末，投资资产配置规模持续增长。截至 2024 年末，厦门国际银行投资类资产净额 3961.96 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，2024 年末上述科目分别占投资资产净额的 18.05%、18.66% 和 61.93%，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、基金投资以及信托及资产管理计划等为主。从投资资产质量来看，近年来，宏观经济低位运行等因素导致各类经济主体经营风险加剧，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 2024 年末，厦门国际银行划入阶段二和阶段三的债权投资金额分别为 3.92 亿元和 13.28 亿元，分别计提减值准备 0.06 亿元和 8.17 亿元；其他债权投资中纳入阶段二和阶段三资产分别为 0.30 亿元和 2.00 亿元，

分别计提减值准备 0.00 亿元和 5.48 亿元。上述纳入阶段三的投资资产主要为涉及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，在经济下行以及信用风险事件频发的背景下，需对投资资产质量变动及风险资产处置情况保持关注。

（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 2024 年末，厦门国际银行表外信贷承诺余额为 1684.22 亿元。其中，银行承兑汇票余额 1007.68 亿元，贷款承诺 37.21 亿元，开出保函余额 79.45 亿元，开出信用证余额 559.89 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存款或者抵质押物作风险缓释；截至 2024 年末，厦门国际银行境内法人机构承兑汇票业务余额 943.75 亿元，保证金比例约为 89%，票据业务的整体风险缓释较好。

2 负债结构及流动性

近年来，厦门国际银行主动调整存款结构，2022—2023 年客户存款规模增长较为缓慢，2024 年以来，受优化负债结构及附属境外机构公司存款下降等因素影响，客户存款有所下降；市场融入资金占负债总额的比重保持稳定，负债端能够为各项业务的发展提供稳定的资金来源；流动性指标整体处于较好水平；但个人存款占负债总额的比重仍不高，核心负债稳定性仍需加强。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	2487.86	2498.52	2770.11	24.83	24.16	26.29	0.43	10.87
客户存款	7007.09	7266.14	7073.53	69.93	70.26	67.13	3.70	-2.65
其中：个人存款	1865.96	2292.46	2478.08	18.62	22.17	23.52	22.86	8.10
其他负债	524.60	576.69	693.73	5.24	5.58	6.58	9.93	20.30
负债合计	10019.55	10341.35	10537.37	100.00	100.00	100.00	3.21	1.90

资料来源：联合资信根据厦门国际银行年度报告整理

厦门国际银行市场融入资金主要为同业负债和发行债券。近年来，厦门国际银行外部融资渠道较为通畅，市场融入资金规模持续增长，占负债总额的比重变化不大。从会计科目来看，截至 2024 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 9.95%、11.07%、9.02%和 69.96%，应付债券中主要为其发行的同业存单、金融债券及二级资本债券。

近年来，厦门国际银行调整存款结构，2022—2023 年，客户存款规模增长较为缓慢；2024 年以来，由于优化负债结构及附属境外机构公司存款下降等因素影响，客户存款有所下降。截至 2024 年末，厦门国际银行个人存款占存款总额的 35.71%，个人存款占比有待提升；定期存款占比 79.75%，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。

近年来，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 2024 年末，厦门国际银行其他类负债余额 693.73 亿元，其中向中央银行借款余额 599.25 亿元，其他主要为衍生金融负债和租赁负债等。

厦门国际银行流动性水平整体较好，但仍需关注存贷款指标变动情况。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，流动性覆盖率较高，整体流动性较好（见图表 10）。

图表 10 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	110.59	98.95	109.57
净稳定资金比例（%）	107.08	110.63	115.06
流动性覆盖率（%）	202.43	180.43	255.76

资料来源：联合资信根据厦门国际银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，受主动调整贷款结构、人民币利率下行、减费让利以及美元加息使得港澳附属机构外币存款成本快速上升等因素影响，净息差收窄，营业收入下降，净利润下滑；2024 年，净息差持续收窄，但得益于投资收益大幅上升推动营业收入增长，净利润回升。同时，基于“早暴露、早处置”的原则，厦门国际银行提前加快存量风险出清，加大减值计提力度，但减值计提对利润产生一定负面影响，盈利能力有待提升。

图表 11 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	171.28	125.13	155.79
其中：利息净收入（亿元）	127.31	77.15	65.44
手续费及佣金净收入（亿元）	14.09	13.27	10.23
投资收益（亿元）	29.48	46.24	64.84
公允价值变动损益（亿元）	7.53	-13.44	15.10
汇兑损益（亿元）	-7.84	1.25	-0.74
营业支出（亿元）	112.50	134.51	145.58
其中：业务及管理费（亿元）	59.46	58.44	58.26
信用/资产减值损失（亿元）	50.10	73.24	84.20
拨备前利润总额（亿元）	108.81	63.70	94.76
净利润（亿元）	58.79	9.72	15.04
净息差（%）	1.45	1.08	0.90
成本收入比（%）	34.72	46.71	37.40
拨备前资产收益率（%）	1.04	0.58	0.84
平均总资产收益率（%）	0.56	0.09	0.13
平均净资产收益率（%）	7.11	1.13	1.73

资料来源：联合资信根据厦门国际银行年度报告整理

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，净息差水平持续下行，其中，2023 年净息差水平明显下降，一方面，由于公司主动收紧风险容忍度，推进业务及客户结构优化转型，加速减少风险隐患较高的异地贷款，加大对本地重点优质企业贷款投放，贷款收益率降幅高于同业，另一方面，叠加人民币利率下行周期，厦门国际银行港澳附属机构受美元加息以及港澳银行业整体环境影响，外币存款成本快速上升。近年来，由于净息差持续收窄，加之贷款规模增长乏力，利息净收入明显下滑。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，厦门国际银行手续费及佣金净收入呈下降态势。投资收益方面，2023 年，受资本市场波动，公司出现公允价值变动损失，但得益于基金分红变现较好，叠加汇率变动影响，使得当年投资收益、公允价值变动损益及汇兑损益合计规模上升；2024 年以来，厦门国际银行出售部分高息债券，加之基金分红增长，带动投资收益上升，公允价值变动损益由负转正，整体投资收益、公允价值变动损益及汇兑损益合计规模明显上升。受上述因素影响，2022—2024 年，厦门国际银行营业收入呈明显下降后大幅回升的态势。

厦门国际银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。近年来，厦门国际银行加大信贷资产减值准备计提力度，厦门国际银行基于“早暴露、早处置”的原则，加快存量风险出清，一方面对企业贷款进行展期，但部分企业恢复弱于预期，风险加速暴露，二是房地产行业风险逐步暴露，抵质押物处置难度大，因此厦门国际银行对相关贷款增提信用减值损失，信用减值损失规模较大，其中，2024 年厦门国际银行计提贷款信用减值损失 77.49 亿元，其他债权投资信用减值损失有所转回，债权投资及其他债权投资合计计提信用减值损失 0.75 亿元。业务管理费方面，近年来业务及管理费保持较稳定水平，但由于当年营业收入波动较大，成本收入比呈先上升后下降态势，仍面临一定成本管控压力。在此背景下，近年来营业支出整体呈增长态势。

从收益水平来看，2023 年，厦门国际银行利润总额为负，但由于政府债券及基金等非应税收入规模增加，所得税费用由正转负，当年净利润为正，但净利润较上年大幅下降，相关盈利指标亦明显下滑；2024 年，得益于投资收益增长推动营业收入提升，利润总额由负转正，同时厦门国际银行保持政府债券及基金等投资，相关利息收入及分红等免税收入高于企业所得税应税收入，所得税费用仍为负数，净利润回升，盈利指标亦有所回升，但整体盈利承压。

与所选银行比较，由于净息差明显收窄且处于较低水平，2024 年厦门国际银行盈利情况处于所选银行较低水平，盈利能力有待提升。

图表 12 • 2024 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	厦门国际银行	中原银行	成都银行	长沙银行
营业收入（亿元）	155.79	260.19	229.82	259.36
净利润（亿元）	15.04	34.70	128.50	79.09
平均总资产收益率（%）	0.13	0.26	1.10	0.73
平均净资产收益率（%）	1.73	3.53	16.35	10.64

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

近年来，厦门国际银行通过增资扩股、发行二级资本债券及利润留存的方式补充资本，资本实力有所增强，但核心资本仍面临一定补充压力，需对其资本充足情况保持关注。

近年来，厦门国际银行主要通过利润留存、增资扩股和发行资本债券的方式补充资本，厦门国际银行的两家境外附属机构通过发行二级资本债券、无固定期限资本债券、永久非累计次级额外一级资本证券（AT1）的方式不断扩充资本。2021 年 12 月及 2022 年 1 月，厦门国际银行分别成功发行 30 亿元和 20 亿元永续债，一级资本得到提升。2023 年 3 月，厦门国际银行增资扩股 2.63 亿股，募集资金 10.94 亿元，资本实力提升。2023 年以来，厦门国际银行合计发行 120 亿元二级资本债券补充资本。截至 2024 年末，厦门国际银行股东权益合计 873.36 亿元，其中股本总额 170.46 亿元，资本公积 147.68 亿元，未分配利润 228.04 亿元，少数股东权益 140.39 亿元。

2022—2023 年，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有所增长，同时由于加大了对实体经济的信贷支持力度，风险资产系数上升；2024 年，厦门国际银行持续优化资产负债结构，降低风险偏好，减少风险资产占用，风险加权资产及风险资产系数均有所下降。从资本充足性来看，2023 年 3 月，厦门国际银行增资扩股 2.63 亿股，募集资金 10.94 亿元；2023 年 7 月及 8 月，厦门国际银行合计成功发行 120 亿元二级资本债券，资本实力进一步提升，资本充足水平增长，但核心资本充足率略有下降，仍面临一定核心资本补充压力，需对其资本充足情况保持关注。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资本净额（亿元）	886.21	1018.74	1005.26
一级资本净额（亿元）	784.91	805.02	789.94
核心一级资本净额（亿元）	684.29	704.19	683.45
风险加权资产余额（亿元）	7579.98	7971.60	7753.44
风险资产系数（%）	69.66	71.15	67.95
杠杆率（%）	6.01	6.03	6.01
股东权益/资产总额（%）	7.92	7.70	7.65
资本充足率（%）	11.69	12.78	12.97
一级资本充足率（%）	10.35	10.10	10.19
核心一级资本充足率（%）	9.03	8.83	8.81

资料来源：联合资信根据厦门国际银行年度报告及提供资料整理

八、ESG 分析

厦门国际银行践行绿色发展理念，绿色信贷业务实现较快发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况良好，内控制度完善。整体来看，目前厦门国际银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境方面，厦门国际银行树立绿色发展理念，制定和实施资源节约与环境保护计划，通过授信、理财、结算等全面金融服务支持客户保护和自然生态环境改善，支持社会可持续发展。健全绿色金融产品体系，大力发展绿色信贷、绿色债券等绿色金融业务，积极探索绿色金融产品创新，截至 2024 年末，厦门国际银行绿色贷款余额 287.31 亿元，绿色债券 52.01 亿元，绿色金融余额 339.32 亿元，增幅 67.0%，绿色金融稳步健康发展。

社会责任方面，厦门国际银行践行“惠侨利民”服务宗旨，充分发挥福建、广东等侨乡作用，加强路港澳三地机构联动，为华侨客户提供一站式综合金融服务；坚持保障员工基本权益，致力于为员工提供健全的社会保障体系；关爱员工身心健康，注重员工全面发展，建立健全多元化培养机制，2024 年组织各类培训项目 1.54 万个，参训人次 23.28 万人次。乡村振兴方面，厦门国际银行聚焦农村重点客群，因地制宜推广“茶享贷”“大黄鱼贷”“兴农贷”等特色助农金融产品。普惠金融方面，厦门国际银行提高小微企业金融服务水平，推出新市民品牌代言人，截至 2024 年末，厦门国际银行国家金融监督管理总局口径普惠小微贷款余额 791.07 亿元；公益慈善方面，厦门国际银行持续扶弱助困，开展公益捐赠，体现了较好的社会责任担当。

厦门国际银行公司治理运行情况良好，内控制度完善，定期披露社会责任报告；2023 年，厦门国际银行弘扬嘉庚精神系列公益活动荣获“2023 银行业 ESG 年度社会责任典范案例”，被金融时报评为“2023 年度最佳社会责任银行”，被厦门市委人才办及厦门市人社局评为厦门十大人才标杆企业；2024 年被《当代金融家》杂志评为“最具业务特色中小银行奖”等。

九、外部支持

厦门市是中国东南沿海对外贸易的重要口岸，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。近年来，厦门市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。2022—2024 年，厦门市分别实现地区生产总值增速分别为 4.1%、3.1%及 5.5%。2024 年，厦门市实现地区生产总值 8589.01 亿元，全市实现一般公共预算总收入 1584.31 亿元，政府财政实力较强。

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，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。

十、债券偿还风险分析

厦门国际银行本期拟发行的金融债券为商业银行一般负债，基本发行规模为 50 亿元，另含超额增发权，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，厦门国际银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 30 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行；债券期限为 3 年，具体发行条款以厦门国际银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。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，本期金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

截至报告出具日，厦门国际银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 330 亿元。假设本期债券发行规模为 80 亿元，以 2024 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金融债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	410.00	330.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	4.21	5.23
股东权益/金融债券本金（倍）	2.13	2.65
净利润/金融债券本金（倍）	0.04	0.05

注：上表中发行前金融债券为厦门国际银行已发行且在存续期的小型微型企业贷款专项金融债券、三农专项金融债券及普通金融债券，不含二级资本债及无固定期限资本债

资料来源：联合资信根据厦门国际银行年度报告整理

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，本期债券的发行对厦门国际银行偿还能力影响不大，合格优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好；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，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十一、评级结论

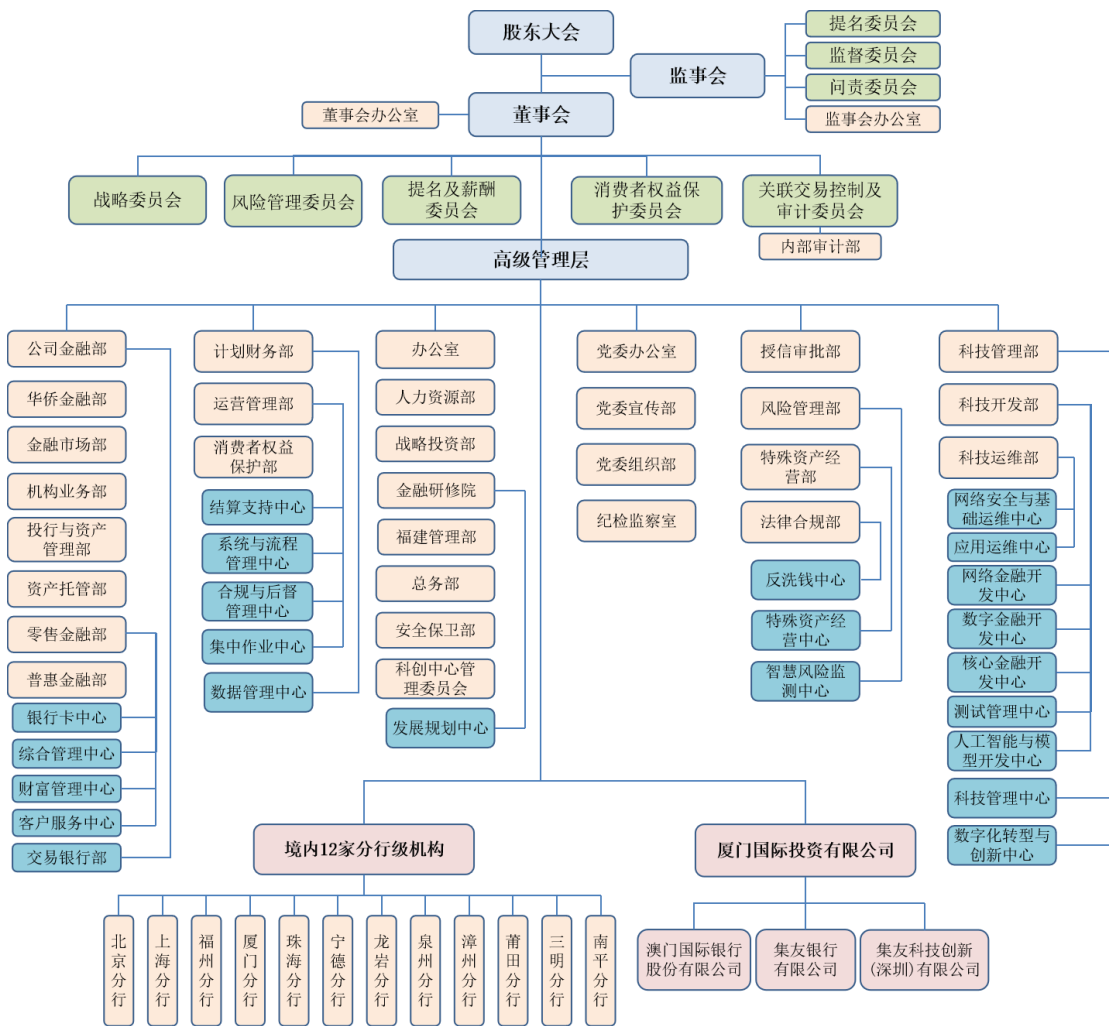
基于对厦门国际银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定厦门国际银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 厦门国际银行前十名股东持股情况（截至 2024 年末）

股东名称	持股比例（%）
福建省福投投资有限责任公司	11.82
闽信集团有限公司	8.69
珠海铎创投资管理有限公司	4.96
中国工商银行股份有限公司	4.25
福建投资企业集团公司	4.12
厦门国贸控股集团有限公司	3.85
厦门建发集团有限公司	3.83
福建发展高速公路股份有限公司	3.16
苏州苏高新科技产业发展有限公司	2.99
华丽家族股份有限公司	2.87

资料来源：联合资信根据厦门国际银行提供资料整理

附件 2 厦门国际银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据厦门国际银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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%
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	(合格优质流动性资产/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	调整后贷款余额/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%
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%

附件 4-1 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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 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

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。