

厦门银行股份有限公司

2026 年无固定期限资本债券（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〔2026〕4230号

联合资信评估股份有限公司通过对厦门银行股份有限公司及其拟发行的2026年无固定期限资本债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定厦门银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，厦门银行股份有限公司2026年无固定期限资本债券（第一期）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

二〇二六年六月十八日

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银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）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咨询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、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。

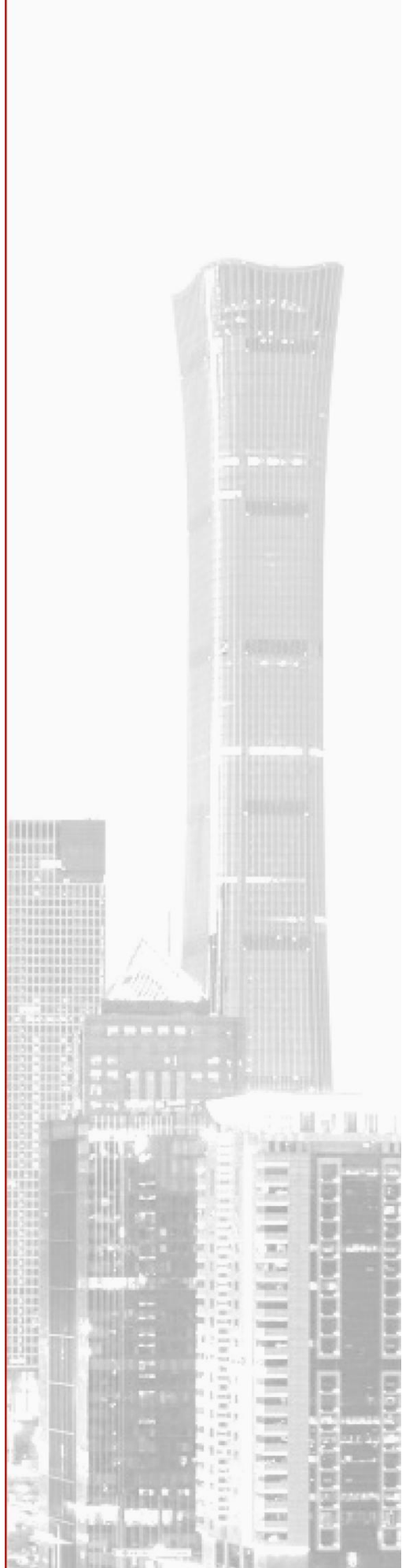
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。



厦门银行股份有限公司

2026 年无固定期限资本债券（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	AA+/稳定	2026/06/18

债项概况 本期债券拟发行总额为人民币 15 亿元；本期债券发行设置有条件赎回条款，自发行之日起 5 年后，厦门银行股份有限公司（以下简称“厦门银行”）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；本期债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，厦门银行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；本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准用于补充厦门银行其他一级资本。

评级观点 厦门银行为上海证券交易所主板上市银行之一，作为地方性城商行，其客户基础及品牌形象较好，在当地市场地位较为突出；管理与发展方面，厦门银行公司治理运营情况以及内控管理水平良好，风险管理组织架构、政策制度等方面能够有效支撑业务发展；业务经营方面，2025 年以来厦门银行在经营区域存贷款业务恢复较快增长，科技金融业务及绿色金融业务发展态势较好，同时依托台资股东背景逐步形成了两岸金融平台的特色经营；财务表现方面，厦门银行信贷资产质量保持较好，拨备水平充足，但负债稳定性有待进一步提升，净息差有所收窄使得盈利能力面临一定压力，核心一级资本充足率有所下降，资本面临一定补充压力；债券偿还能力方面，厦门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，获得政府及股东支持的可能性大，本期债券的违约概率很低。

个体调整：无。

外部支持调整：厦门银行第一大股东厦门金圆投资集团有限公司是厦门市财政局作为唯一出资人发起设立的市属国有金融控股集团；同时，厦门银行存贷款市场份额在厦门市排名靠前，异地分支机构覆盖福建省所有地级市，作为区域性商业银行，厦门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，在厦门地区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，通过政府支持因素上调 2 个子级。

评级展望 未来，厦门银行将凭借其区域经营优势，围绕普惠小微企业、中小企业、两岸客户和中高端财富客户四大重点客群，推动各项业务发展；立足“聚焦”和“深化”，优化业务布局，提升服务能力和风控质效。另一方面，厦门银行净息差持续收窄且处于较低水平，关注未来盈利水平及资本补充方面可能面临的压力。

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：财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **业务经营具有良好的区位优势。**厦门银行营业网点覆盖福建省内各地级市及重庆市，经营区位具备经济发展态势好、对外开放程度高等优势，同时在区域内具有较强的同业竞争力。
- **科技及绿色金融业务发展态势较好。**厦门银行将绿色金融及科技金融作为贷款发展的重点领域，相应客户基础持续扩大，科技金融及绿色金融业务发展态势较好。
- **信贷资产质量较好，拨备充足。**得益于审慎的授信政策以及不断加大的不良贷款处置力度，厦门银行信贷资产质量保持在同业较好水平，拨备保持充足水平。
- **获得政府支持的可能性大。**作为区域性商业银行，厦门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，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **主营业务发展面临一定压力，关注未来业务发展情况。**近年来，厦门银行压降高成本存款、调整负债结构，导致对公存款规模有所波动；受个人贷款规模下降、压降低利率票据业务等因素影响，2024 年贷款规模有所下降，2025 年对公贷款增速较快但个人贷款仍继续下降，需关注未来主营业务发展的可持续性。
- **净息差水平偏低，未来盈利水平可能面临一定压力。**2025 年，厦门银行净息差收窄幅度减缓，但息差处于较低水平，未来盈利能力或面临一定压力。
- **核心一级资本面临一定补充压力。**2025 年以来，随着生息资产规模增速加快，厦门银行风险加权资产规模和风险资产系数均有所上升，资本充足水平有所下降，核心资本面临一定的补充压力。
- **关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**厦门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。

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	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		
指示评级				aa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+2
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。

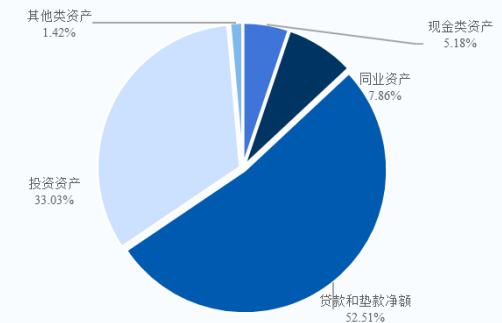
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	3906.64	4077.95	4530.99
股东权益（亿元）	305.14	323.69	342.87
不良贷款率（%）	0.76	0.74	0.77
拨备覆盖率（%）	412.89	391.95	312.71
贷款拨备率（%）	3.15	2.89	2.40
净稳定资金比例（%）	122.97	116.73	114.38
个人存款/负债总额（%）	18.65	21.96	23.62
股东权益/资产总额（%）	7.81	7.94	7.57
资本充足率（%）	15.40	15.30	13.62
一级资本充足率（%）	12.34	12.31	10.90
核心一级资本充足率（%）	9.86	9.91	8.58

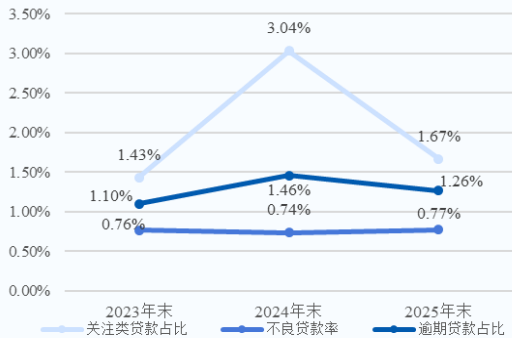
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	56.03	57.59	58.60
拨备前利润总额（亿元）	32.92	34.37	35.23
净利润（亿元）	27.52	27.06	27.52
净息差（%）	1.28	1.13	1.09
成本收入比（%）	39.65	38.88	38.69
拨备前资产收益率（%）	0.86	0.86	0.82
平均资产收益率（%）	0.72	0.68	0.64
加权平均净资产收益率（%）	11.20	9.36	9.05

资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告和提供资料整理

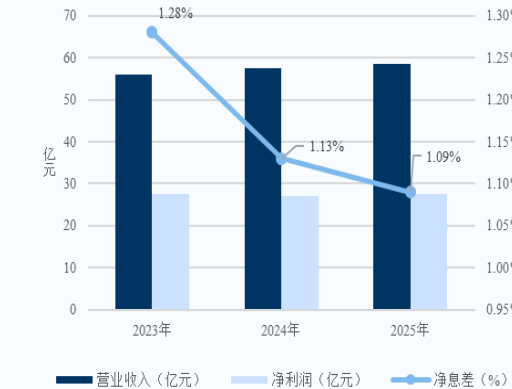
2025 年末厦门银行资产构成



厦门银行资产质量情况



厦门银行盈利情况



同业比较 (截至 2025 年末/2025 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)	加权平均净资产 收益率 (%)
厦门银行	AAA	2488.63	2379.14	4530.99	342.87	0.77	312.71	13.62	58.60	27.52	9.05
东莞银行	AAA	4587.08	3807.82	6892.81	465.01	1.10	191.50	13.50	93.01	30.78	7.07
晋商银行	AAA	3207.97	2104.57	3930.00	290.87	1.95	191.00	13.96	54.45	16.63	6.17
西安银行	AAA	3514.66	2879.25	5381.66	401.69	1.65	214.62	13.43	99.66	26.47	7.45

注：“东莞银行”为“东莞银行股份有限公司”简称；“晋商银行”为“晋商银行股份有限公司”简称；“西安银行”为“西安银行股份有限公司”简称

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	2025/11/07	王柠 王从飞	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 V4.0.202208	阅读全文
AAA/稳定	2020/07/24	林璐 黄生鹏	商业银行信用评级方法 (2018 年版)	阅读全文
AA+/稳定	2016/04/28	秦永庆 丁倩岩 宋歌 张甲男	商业银行信用评级方法 (2015 年版)	阅读全文
AA/稳定	2014/07/10	赖金昌 张慰	商业银行信用评级方法 (2010 年版)	阅读全文
AA-/稳定	2012/06/27	田兵 赖金昌	商业银行信用评级方法 (2010 年版)	阅读全文
A+/稳定	2011/07/14	田兵 韩夷	商业银行信用评级方法 (2010 年版)	阅读全文
A/正面	2010/07/23	李涛 潘军	商业银行信用评级方法 (2010 年版)	阅读全文
A/--	2009/11/25	潘军 韩夷 田兵	商业银行 (债项) 信用评级办法 (2008 年版)	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：王 柠 wangning@lhratings.com

项目组成员：马鸣娇 mami@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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)



一、主体概况

厦门银行股份有限公司（以下简称“厦门银行”）成立于 1996 年 11 月，其前身厦门市商业银行股份有限公司是由厦门市财政局、厦门市原 14 家城市信用社及其联社的原股东，以及其他 23 名新入股法人股东以发起方式设立组建的地方性股份制商业银行。2009 年 9 月，厦门市商业银行股份有限公司更名为厦门银行股份有限公司（以下简称“厦门银行”）。成立以来，厦门银行历经数次增资扩股，资本实力逐步提升。2008 年，厦门银行引进具有台资背景的富邦银行（香港）有限公司作为战略投资者。2018 年 11 月，台湾富邦金融控股股份有限公司完成受让富邦银行（香港）有限公司所持有的厦门银行 19.95% 的股份，成为厦门银行的第二大股东。2020 年 10 月，厦门银行在上海证券交易所（以下简称“上交所”）上市，扣除发行费用后募集资金净额 17.39 亿元，股本增至 26.39 亿元。2022 年 7 月，厦门金圆投资集团有限公司（以下简称“金圆投资”）受让厦门市财政局所持有的全部股份，成为厦门银行的第一大股东。截至 2025 年末，厦门银行股本为 26.39 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2025 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	厦门金圆投资集团有限公司	19.18%
2	富邦金融控股股份有限公司	18.03%
3	北京盛达兴业房地产开发有限公司	9.68%
4	福建七匹狼集团有限公司	8.09%
5	厦门国有资本投资有限责任公司	4.49%
合计		59.47%

资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

厦门银行及合并子公司的主要业务为：经国家金融监督管理总局批准的包括对公及对私存款、贷款、支付结算及资金业务等在内的商业银行业务。厦门银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2025 年末，厦门银行设有 9 个分行和 2 个专营机构，合计 113 个支行、1 个总行营业部和 9 个分行营业部。其中，厦门地区设有 40 个支行，1 个总行营业部；在福州、泉州、重庆、漳州、莆田、南平、宁德、三明、龙岩 9 地各设有 1 个分行，合计设有 73 个支行；在厦门、福州 2 地分别设有 1 个专营机构。截至 2025 年末，厦门银行拥有控股子公司福建海西金融租赁有限责任公司，持股比例为 69.75%。

厦门银行注册地址：厦门市思明区湖滨北路 101 号商业银行大厦；法定代表人：洪枇杷。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

本期债券拟发行规模为人民币 15 亿元，具体发行条款以厦门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，厦门银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与厦门银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对厦门银行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。

本期债券发行设置厦门银行有条件赎回条款。厦门银行自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。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，厦门银行有权全部而非部分地赎回本期债券。厦门银行须在得到国家金融监督管理总局认可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工具，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；（2）或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

本期债券设有减记条款。当无法生存触发事件发生时，厦门银行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。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，厦门银行将无法生存；（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，厦门银行将无法生存。减记部分不可恢复。

触发事件发生日指国家金融监督管理总局或相关部门认为触发事件已发生，并且向厦门银行发出通知，同时发布公告的日期。触发事件发生后两个工作日内，厦门银行将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。

3 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准用于补充厦门银行其他一级资本。

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发生时的减记条款；一方面，无固定期限资本债券具有较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，任何条件下减记部分不可恢复，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、宏观经济和政策环境分析

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动承压。工业企业利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上涨风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，

存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026 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 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，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 2025 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。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。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，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[《2026 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，厦门地区经济较为发达，为当地银行业金融机构业务开展创造了良好的外部环境；但另一方面，近年来地区经济增速呈现一定波动趋势，且当地金融机构竞争激烈，也给当地金融机构业务发展带来一定挑战。

厦门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。

福建省作为国家海西经济区核心省份及两岸融合发展示范区，近年来持续获得国家政策支持，区域经济总量稳居全国前列，民营经济活跃，为省内银行业金融机构提供了良好的经营环境。但与此同时，省内各地市经济发展不均衡，部分山区地市经济承压，且金融机构数量较多、竞争较为激烈，对银行业务同质化拓展形成一定挑战。福建省地处东南沿海，是国家综合改革试点省份，外向型经济特征明显，电子信息、先进装备制造、石油化工等支柱产业形成万亿级规模。2023—2025 年，福建省地区生产总值增速分别约为 4.5%、5.5%和 5.0%。2025 年全省实现地区生产总值 60199.45 亿元，其中，第一产业增加值 3354.37 亿元，增长 3.6%；第二产业增加值 25497.34 亿元，增长 5.1%；第三产业增加值 31347.74 亿元，增长 5.1%，三次产业结构为 5.6:42.3:52.1，第三产业占比过半，高技术制造业增加值增长 14.6%，产业结构持续优化升级。2025 年，全省实现地方级一般公共预算收入 3723.35 亿元，比上年增长 3.0%；居民人均可支配收入 50302 元，比上年名义增长 5.1%。福建省金融业发展稳健，截至 2025 年末，全省金融机构本外币各项存款余额 94115.19 亿元，较上年末增长 11.7%；各项贷款余额 89410.62 亿元，较上年末增长 3.7%，存贷款增速差异显现。省内银行业金融机构数量较多，市场竞争充分，在支持实体经济转型升级的同时，也面临息差收窄与资产质量管控的双重压力。

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。作为最早成立的经济特区之一，厦门市是两岸融合发展示范区、“21 世纪海上丝绸之路”战略支点城市和国家综合改革试点城市。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，全市经济增速持续上升。2023—2025 年，厦门市地区生产总值增速分别为 3.1%、5.5%和 5.7%。2025 年厦门市全年实现地区生产总值 8980.37 亿元，其中，第一产业增加值 24.24 亿元，增长 2.5%；第二产业增加值 3394.74 亿元，增长 7.1%；第三产业增加值 5561.39 亿元，增长 4.8%，三次产业结构为 0.3:37.8:61.9，其中第二产业占

比较上年末提升 1.2 个百分点，反映出厦门市制造业特别是高技术制造业加速发展的态势。2025 年，厦门市实现一般公共预算总收入 1638.35 亿元，比上年增长 3.4%；地方级一般公共预算收入 961.08 亿元，比上年增长 3.0%；全年一般公共预算支出 1076.56 亿元，比上年增长 1.6%。居民收入继续增加，全体居民人均可支配收入增长 4.7%，其中城镇和农村居民人均可支配收入分别增长 4.7%和 6.0%。

厦门地区金融机构较为集中，市场化程度高，银行业金融机构在较为激烈的竞争中较快发展，整体金融运行态势稳健。截至 2025 年末，厦门市各类银行业金融机构主体 44 家（不含外资银行代表处），其中法人银行业金融机构 11 家，较上年末减少 1 家；中外资金融机构本外币各项存款余额 18294.29 亿元，较上年末增长 8.2%；中外资金融机构本外币各项贷款余额 19701.59 亿元，较上年末增长 2.8%，增速较上年末有所放缓。

2026 年一季度，厦门市经济运行稳中有进，全市实现地区生产总值 2226.07 亿元，按不变价格计算，同比增长 6.3%，其中第一产业增加值 4.91 亿元，增长 3.0%；第二产业增加值 744.11 亿元，增长 7.2%；第三产业增加值 1477.05 亿元，增长 5.9%，三次产业结构为 0.2:33.4:66.4。工业生产加速增长，规模以上工业增加值增长 12.9%，比上年全年提高 2.7 个百分点，其中高技术制造业增加值增长 23.5%，新质生产力集聚效应持续显现。金融存贷款规模持续扩大，截至 2026 年 3 月末，厦门市本外币存款余额 2.03 万亿元，同比增长 9.4%；本外币贷款余额 2.07 万亿元，同比增长 5.0%。

五、管理与发展

近年来，厦门银行不断完善公司治理架构及内控管理体系，公司治理及内控管理水平良好；关联授信规模不大，关联交易风险可控，股东股权质押比例不高；全面风险管理体系和管理手段持续优化，能够有效支撑业务发展；战略目标明确且符合业务发展需要，整体经营方针可实施性较强。

厦门银行严格遵守相关法律法规，已建立完善的治理组织架构，股东会、董事会及高级管理层能够各司其职，依法依规履行职权。2025 年 12 月，厦门银行股东大会决议通过撤销监事会，相关监督职能由审计委员会承接，并于 2026 年 2 月正式生效，组织架构图见附件 1-2。2025 年 1 月，厦门银行选举洪枇杷先生为新任董事长，其任职资格已获得国家金融监督管理总局厦门监管局核准；2025 年以来另有副行长、董事等高级管理人员因到龄退休、个人原因等发生变动，整体高级管理层人员保持稳定。公司现任董事长、党委书记洪枇杷先生，历任兴业银行三明分行党委书记、行长兼企业金融总部总裁，泉州分行党委书记、行长，厦门分行党委书记、行长，福建管理部总裁等职务；行长吴昕颢先生为中国台湾籍，曾任中国信托商业银行资深副总经理、台北富邦商业银行股份有限公司银行执行副总经理、富邦金融控股股份有限公司高级顾问等职，厦门银行主要高管具有丰富的管理经验，有助于全行的经营与发展。

从股权结构来看，截至 2025 年末，厦门银行国有股占比 29.03%；第一大股东为金圆投资，持股比例为 19.18%；前十大股东持股比例合计 70.86%，厦门银行无控股股东或实际控制人。厦门金圆投资集团有限公司是厦门市财政局作为唯一出资人发起设立的市属国有金融控股集团，成立于 2011 年 7 月，2025 年末注册资本为 344.81 亿元，业务范围涵盖金融服务、产业投资、土地综合开发与运营等板块。

股权质押方面，截至 2025 年末，厦门银行前十大股东中有 2 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 6.16%，股权质押比例相对不高，风险可控。

关联交易方面，厦门银行董事会下设了风险控制与关联交易管理委员会负责关联交易管理、审查和风险控制。厦门银行与关联方发生关联交易业务的交易条件及定价水平平均执行业务管理和监管机构的一般规定，不存在优于一般借款人或交易对手的情形，业务程序亦符合监管机构及厦门银行关联交易管理的相关规定。截至 2025 年末，厦门银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额以及全部关联方授信余额分别占资本净额的比重为 1.70%、5.68%和 9.98%，关联交易规模不大，关联贷款无不良或逾期。

风险管理方面，厦门银行建立了风险管理三道防线架构，各业务机构、业务管理部门和支持职能部门等作为第一道防线，风险管理专职部门（风险管理部、授信管理部等）等作为第二道防线，审计部作为第三道防线部门。近年来，厦门银行制定了多维度的授信政策体系及权责清晰的分级审批制度，并综合运用各类风险管理工具完善风险管理体系。信用风险方面，厦门银行分析经济形势和国家方针政策，从行业、客户、产品、重点领域等方面研究制定授信政策，把握信贷投向，审慎把好审批关，严格控制新增不良，并对部分存量风险客户采取压缩退出等策略；深入分析授信主体信用资质情况，结合对宏观经济和行业的趋势性判断，审慎核定授信额度，自主研发多品类评分卡模型，部署贷前及贷中风险策略并及时迭代，已实现申请评分卡功能在零售信贷风控策略的自动化全覆盖，并持续优化和完善内评体系，增强对客户风险的敏感性、区分力与客户画像的精准度，同时审批已全面使用智能辅助

风控工具；持续开展负面舆情监测，定期开展授信后检视工作，及时采取必要的授信后管控措施，对于风险客户，重大预警客户每半月、一般预警客户每月调查并上报客户及其关联人在所有金融机构授信情况、还本付息情况、企业经营及财务状况、抵质押物状态及价值变动情况，以及风险处置措施的落实进展。在授信审批管理上，厦门银行按照审贷分离、分级审批的原则，在总行、分行层级分别成立信用风险审批委员会，集体审批审议涉及信用风险的相关业务，搭建大额授信集体决策机制，委员覆盖授信管理、风险管理、合规管理、业务管理，构建更为多维高质的决策链条，并根据战略规划、市场变化和经营单位经营实效，对分行实行及时动态授权管理。针对贷款主体，厦门银行贷前注重主体资质审查、还款能力研判、财务风险评估、担保方式有效性分析等，贷中进行实时监控，关注资金流向、风险信号捕捉及合同履行管理，贷后采用分类管控策略，针对不同风险等级的客户实施不同的处置措施，另外要求对抵押物价值实施定期重估。市场风险方面，厦门银行优化限额指标体系，依托系统监测各层级限额，持续优化系统自动触发超限告警流程，持续提升系统限额管控自动化水平，巩固和加强市场风险管控效力。流动性风险方面，厦门银行加强对资金市场形势的预判，密切关注央行政策和金融市场资金面情况，前瞻性、针对性地加大对资产负债的主动管理，从日间流动性和中长期流动性管理视角入手，完善流动性风险限额体系，持续监测、跟踪和报告公司流动性状况，同时合理调整资产久期，加强负债质量管理，通过发行中长期债券多元化负债来源，补充长期稳定资金。此外，厦门银行持续健全操作风险管理体系，完善操作风险管理流程，落实内部控制制度，持续稳健开展各项业务，操作风险运行机制有效实施。

发展战略方面，厦门银行将“稳”“进”“立”融入“2+3”五年发展战略规划，构建“12345”战略发展框架（“1条战略主线、2个发展基座、3大利润中心、4项核心能力、5类支撑保障”），兼顾短中长期发展。厦门银行立足区域市场，通过扎根厦门、深耕福建、以重庆分行与海西金租为战略支点，构建深耕福建、融誉两岸的融合发展格局，目标成为区域市场“更懂客户的银行”。业务层面，零售业务践行“成就家庭未来的财富管家”定位，做厚全行利润的新引擎，通过精进获客体系、深化分层经营、精准客群产品、优化业务结构夯实发展根基，升级运营服务平台，强化科技赋能，融合提升队伍，严守风控底线，提升价值创造能力，升级品牌内核，持续扩大市场影响力与品牌美誉度；对公业务争做服务地方实体经济的主力军、稳定全行利润的压舱石，积极践行“五篇大文章”战略导向，优化产品与服务体系，夯实对公基础客群，扩大金融服务覆盖面，以重点项目为切入点，构建政银企协同服务模式，锚定重点发展领域，深耕产业赛道，持续推动产业专业化能力建设；两岸金融业务巩固提升两岸金融标杆银行的特色优势，积极把握两岸融合发展机遇，将深化台商金融服务作为特色化经营的重要方向，持续拓展优质台企客群，优化专属金融产品体系，致力于为台胞台企提供更便捷、更高效的综合金融服务；资金业务打造服务全行流动性管理的核心支柱，持续贡献全行利润的重要增长极，聚焦提升专业交易能力与竞争力，积极扩大同业业务合作范围，持续提升资金业务的综合价值贡献。总体看，厦门银行根据内外部环境制定了适合自身定位与发展的战略规划，并构建了可行性较强的发展策略以推动战略目标的达成，整体经营方针可实施性较强。

六、经营分析

作为区域性城市商业银行，厦门银行经营范围覆盖福建省和重庆市，同时依托台资股东背景逐步形成了两岸金融平台的特色经营，具有一定同业竞争力。

厦门银行主营业务主要集中在厦门市及福建省其他城市，并在重庆市设有分行。近年来，厦门银行持续进行网点布局，拓展服务半径，经营网点覆盖福建省9个地市，异地分行在福建其他城市及重庆的业务拓展持续推进。同时，厦门银行依托台资股东背景及区位优势，围绕个人、公司及同业业务打造全面的两岸金融服务体系，通过在总行及重点分行设立台商业务部等方式逐步完善两岸金融业务平台建设，逐步形成了两岸金融平台的特色化经营。但另一方面，厦门市共有各类银行业金融机构主体44家，业务市场化程度高，同业竞争激烈。近年来，得益于政信及绿色科技贷款增长较快，对公端机构业务场景突破带动存款回流、零售端场景化营销推动个人存款较快增长，厦门银行在厦门地区存贷款市场占有率有所提升，截至2025年末，厦门银行在厦门地区存贷款市场份额分别为9.18%和6.38%，分别排名第5和第7，贷款排名有所提升；在福建和重庆地区的市场份额亦有所上升。

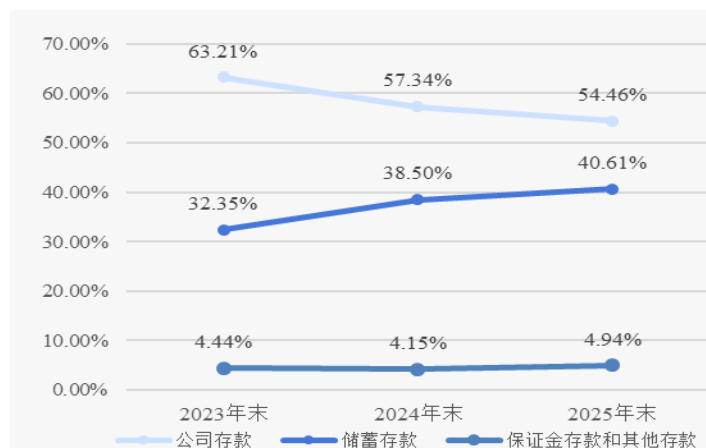
图表2·存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023年末	2024年末	2025年末	2023年末	2024年末	2025年末	2024年末	2025年末
客户存款								
公司存款	1312.15	1228.07	1326.71	63.21	57.34	54.46	-6.41	8.03
个人存款	671.50	824.55	989.20	32.35	38.50	40.61	22.79	19.97
保证金存款和其他存款	92.10	88.94	120.22	4.44	4.15	4.94	-3.43	35.17

合计	2075.75	2141.56	2436.13	100.00	100.00	100.00	3.17	13.75
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	1117.51	1220.90	1658.59	53.29	59.42	68.18	9.25	35.85
个人贷款及垫款	754.34	704.58	659.35	35.97	34.29	27.11	-6.60	-6.42
票据贴现	225.16	129.07	114.52	10.74	6.28	4.71	-42.68	-11.27
合计	2097.01	2054.55	2432.47	100.00	100.00	100.00	-2.02	18.39

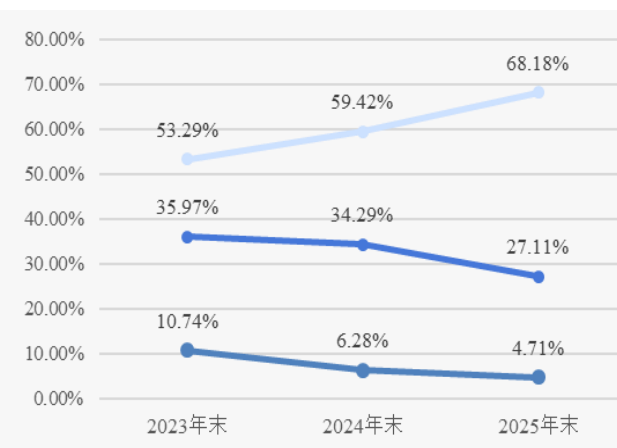
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；本报告部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

图表 3 • 存款结构



资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

图表 4 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

1 公司银行业务

厦门银行公司银行业务市场竞争力保持较好，公司贷款业务规模 2025 年以来增速较快、资产结构不断优化，其中绿色金融、科技金融及两岸金融业务作为重点领域拓展成效显著，普惠金融转型稳步推进；存款结构持续优化调整，负债成本管控成效显著，且随着机构业务场景突破，对公存款规模恢复增长，但仍需关注未来对公业务发展稳定性及存款增长持续性情况。

公司存款方面，厦门银行坚持立足福建，深耕海西，不断夯实客户基础，围绕战略客户、机构客户、中小企业、台商企业等目标客群，制定差异化综合金融服务方案，不断完善产品和渠道建设。近年来，厦门银行以降低对公存款利率、提升人民币活期存款为负债业务主要经营方向，通过优化存款币种、期限、产品间的配置结构，降低存款付息率，不断优化存款结构。2024 年，由于调整存款结构，压降付息率相对较高的美元存款及结构性存款，厦门银行公司存款规模（不含保证金和其他存款）有所下降；2025 年以来，厦门银行成功落地厦门市房票系统，通过机构业务实现场景突破，财政类和政府相关存款吸纳能力增强，并通过政信类和基建类贷款投放带动相关存款回流，同时通过交易银行和投行业务发展促进结算性存款沉淀，公司存款规模恢复增长；随着表外承兑汇票业务规模的增长保证金存款规模有所增加，占比仍很低。从存款成本来看，2023—2025 年，受市场利率下行和存款结构优化双重影响，厦门银行对公存款付息率呈下降趋势，2025 年全年对公存款平均付息率较上年压降 51BP，负债成本管控成效有所显现。

公司贷款方面，近年来，厦门银行立足自身资源禀赋，坚守服务实体经济初心，聚焦地方及省级重点项目建设、制造业转型升级、普惠金融提质增效、科创金融赋能、绿色金融发展等关键领域发力，在提升资产总量的同时，持续优化资产结构，推动规模稳健增长与结构动态优化协同共进。随着专业化经营的持续推进，厦门银行公司贷款业务规模持续增长，但 2024 年受当地信贷需求减弱影响，公司贷款增速放缓，2025 年以来，厦门银行系统推进金融“五篇大文章”，加大了对政信类、基建类项目以及绿色、科技等精准服务国家及地区战略领域的贷款投放力度，公司贷款规模实现较好增长。此外，厦门银行主动压降低息票据规模，以缓解贷款平均利率降幅，使得票据贴现业务规模持续下降，占贷款总额的比重不高。

针对小微企业，厦门银行将普惠小微客群纳入新一轮战略规划的重点客群之一，普惠金融业务处于从“规模扩张”向“高质量发展”转型的关键阶段，其深化小微企业融资协调工作机制，提升服务效能，力争实现小微企业金融服务“保量、提质、稳价、优结构”，同时灵活运用支小再贷款、“财政政策+金融工具”等政策工具，切实降低小微企业融资成本。截至 2025 年末，厦门银行普惠型小微企业贷款余额 739.46 亿元，占全行贷款及垫款总额的 30.40%。

科技创新业务方面，厦门银行将科技金融纳入 2024—2026 年战略规划，提出“以价值挖掘、长期陪伴的视角服务科技型企业”的科技金融战略。厦门银行在总分行成立双层级科技金融专班，在全行设立 22 家科技特色支行（团队），将科技金融纳入全行绩效考核体系，逐步构建“总行统筹-分行穿透-业务团队执行”的全链条科技金融组织架构体系。厦门银行积极响应“财政政策+金融工具”政策，强化与省市级科技、工信部门及行业协会的常态化合作，建立“绿色审批通道”，加大对福建省专精特新专项贷款、福建省技改贷、厦门科信贷、厦门技创基金贷等业务的承接力度，为优质科技型企业提供精细化、差异化融资支持，围绕福建省 4 个万亿产业链、2 个国家级先进制造业产业集群、厦门市“4+4+6”现代产业体系以及重庆市“33618”现代制造业集群等产业布局，持续加大对电子信息、高端装备制造、新能源、节能环保等产业的信贷支持力度，战略性新兴产业等科技产业贷款增速高于全省平均水平。截至 2025 年末，厦门银行科技金融贷款余额 261.91 亿元，较上年末增幅为 44.55%。

绿色信贷业务方面，厦门银行将绿色金融发展纳入全行战略任务，分析各区域绿色信贷行业、持续增加对基础设施绿色升级、节能环保、清洁能源、污染治理、生态环境修复、资源节约循环利用等产业的支持力度，形成目标客群清单，加大金融支持力度；围绕支持生态文明城市建设、环境权益融资实践、国际绿色金融合作三大方向系统推进，制定绿色建筑、绿色市政项目等专项支持方案，持续落地海洋碳汇、碳配额质押等碳金融创新场景，盘活企业碳资产，参与气候风险、生物多样性等前沿议题探讨，推动业务规模较快增长。厦门银行 2025 年累计发行绿色债券 30 亿元；绿色贷款 2025 年末余额为 205.78 亿元，较上年末增长 68.55%，保持快速增长态势。

厦门银行依托台资股东背景和区位优势，构建全面的两岸金融服务体系，是福建省台企授信户数、针对台胞发放信用卡数最多的金融机构。厦门银行以两岸金融融合为核心差异化战略，围绕台胞个人、台企经营及两岸同业构建全链条服务体系：个人端首创台胞专属信用卡、线上汇薪产品“薪速汇”、消费信用贷“台 e 贷”、购房“闽台安居贷”及整合支付/交通/文旅的厦金同城卡，并打通台胞“双证关联”线上身份认证；企业端推出“台商税易贷”“台商流水贷”“台农贷”等免抵押信用贷及“两岸通速汇”，实现主要台商聚集地业务全覆盖；同业端代理台资机构参与大陆银行间债券市场，与在陆台资银行开展银团贷款，签署 ISDA 协议开展外汇及衍生品业务，同时通过持续赞助两岸交流项目、承接台籍学生实习及联合高校举办金融创意大赛，搭建两岸交流生态。截至 2025 年末，厦门银行台企客户数较上年末增长 19%，台企授信户数较上年末增长 22%，台企贷款余额相比上年末增长 56%，台企国际结算量占全行国际结算量的 60%，台胞客户数相比上年末增长 23%。

2 零售银行业务

厦门银行持续推进零售银行战略转型，客群基础与个人存款规模保持较快增长；受居民信贷需求偏弱、按揭提前还款规模仍较大等因素影响，个人贷款规模继续下降，2025 年四季度止跌回升，但未来业务发展情况有待观察。

个人存款方面，厦门银行持续推进零售银行战略转型，客群基础与存款吸纳能力稳步增强。在获客端，厦门银行以代发工资、收单业务及“厦 e 站”等场景为批量获客核心抓手，提升客户活跃度与结算资金沉淀；在经营端，厦门银行依托定期存款、理财等钩子产品吸引财富客群，并通过快捷支付、代扣代缴嵌入生活场景，客户粘性持续增强。近年来，厦门银行个人存款业务规模保持较快增长，同时通过调降定期存款利率和调优个人存款结构，持续压降付息率，截至 2025 年末，厦门银行个人存款余额 989.20 亿元，零售存款付息率较上年末下降 22BP，但需关注的是，厦门银行个人存款中定期存款占比较高（2025 年末定期存款占个人存款的 84.86%），存款成本刚性及结构优化空间仍存，未来在利率下行周期中低成本存款的拓展与留存能力仍需观察。

个人贷款方面，受居民信贷需求整体偏弱、按揭贷款提前还款规模仍较大、部分借款主体经营效益下滑及现金流承压等多重因素叠加影响，厦门银行个人贷款规模扩张承压。近年来，面对经营压力，厦门银行通过落地“E 秒经营贷”“闽台安居贷”“E 秒消费贷”等特色产品、组建按揭直营团队、推进批量获客与场景化营销，并依托信用卡双卡客群交叉销售，推动业务发展，但在当前宏观经济复苏节奏及居民扩表意愿偏弱的背景下，其个人贷款规模持续下降，于 2025 年四季度止跌回升。截至 2025 年末，厦门银行个人贷款余额 659.35 亿元，占比下降至贷款总额的 27.11%；其中个人经营性贷款、住房贷款及消费贷款规模均有所收缩，分别占贷款总额比重 17.24%、7.49%和 2.38%。

财富管理业务方面，厦门银行以做大金融资产规模为目标，持续完善开放式产品平台，稳步提升中间业务收入。厦门银行立足客户维度，动态优化适配与行内客群风险承受能力相匹配的财富管理产品货架；深化与持牌金融机构合作，加强产品投资策略研究，构建覆盖不同客群、贴合客户需求的多元化产品体系；推进客群分群分层的精细化经营，赋能一线经营管理能力，提升客户体验；优化 FA 定位及工作模式，强化 FA 团队对一线产能辅导和客户经理培育方面的作用，与分行同频共振。截至 2025 年末，厦门银行零售核心客户 18.79 万户，较上年末增长 18.21%，客群基础与客群质量进一步得到夯实。

3 金融市场业务

厦门银行不断加强资产负债管理，在同业资产配置上选择稳健品种，同业资产占比不高；市场融入资金规模呈增长趋势，主动融资渠道顺畅；投资策略保持审慎，标准化债券占比提升，资产流动性与安全性较好。

近年来，厦门银行在保障流动性和安全性的前提下，加强资产负债管理，资产方面同业资产占资产总额的比重不高，配置上选择稳健品种，交易对手涵盖商业银行、券商、基金等不同类型金融机构；负债方面，市场融入资金规模呈上升趋势，主要通过卖出回购、同业拆借、发行同业存单和金融债券等方式融入资金。近年来，厦门银行同业业务保持利息净支出状态，2023—2025 年金融机构间利息净支出分别为 26.11 亿元、25.97 亿元和 22.69 亿元。

厦门银行资金业务承担着重要的资产配置和盈利职能，投资资产配置规模和利润贡献程度较高。近年来，厦门银行灵活调整投资资产配置策略，投资结构进一步向标准化债券投资倾斜，资产流动性及安全性不断增强。截至 2025 年末，厦门银行投资资产总额 1493.64 亿元，投资余额保持小幅增长。从投资结构来看，厦门银行投资资产品种主要包括政府债券、政策性金融债券以及企业债券等标准化债券投资。其中，2025 年末厦门银行政策性金融债券增配至 162.44 亿元，主要系政金债为轻资本、优质流动性资产，能够同时兼顾资本效用与流动性；企业债券持续增长，发行主体仍以福建省内及江浙地区高评级国有企业为主，外部评级 AAA 占比较高，债券投资策略保持谨慎；同业存单配置大幅下降，主要系同业存单配置价值下降，存量部分自然到期导致余额下降；基金及其他投资规模有所下降，与 2025 年债市波动、表现不佳有关，底层仍以利率债为主。此外，信贷资产及债权融资计划等非标投资已清零，衍生金融资产规模减半，投资资产整体标准化、低风险化特征进一步凸显。2023—2025 年，厦门银行分别实现金融投资利息收入和投资收益合计 32.61 亿元、39.68 亿元和 42.58 亿元，投资相关收益规模保持持续增长。

图表 5 • 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	996.94	1249.53	1307.46	85.96	84.77	87.53
其中：政府债券	772.58	776.17	799.70	66.62	52.65	53.54
政策性金融债券	38.72	41.51	162.44	3.34	2.82	10.88
金融债券	2.68	2.28	6.64	0.23	0.15	0.44
企业债券	179.98	249.82	314.32	15.52	16.95	21.04
同业存单	2.98	179.75	24.35	0.26	12.19	1.63
信贷资产	3.04	0.12	0.00	0.26	0.01	0.00
衍生金融资产	13.52	21.76	10.23	1.17	1.48	0.68
债权融资计划	1.00	0.00	0.00	0.09	0.00	0.00
基金及其他投资	144.11	200.46	172.88	12.43	13.60	11.57
其他权益工具投资	0.83	1.20	1.36	0.07	0.08	0.09
投资性房地产	0.02	0.02	0.01	0.00	0.00	0.00
其他	0.29	1.00	1.69	0.03	0.07	0.11
投资资产总额	1159.76	1474.09	1493.64	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	5.80	5.55	4.98	--	--	--
减：减值准备	1.48	1.97	2.05	--	--	--
投资资产净额	1164.08	1477.67	1496.57	--	--	--

资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

七、财务分析

厦门银行提供了 2023—2025 年度合并财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023—2024 年合并财务报表进行了审计，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2025 年合并财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告。厦门银行合并财务报表合并范围包含厦门银行控股子公司福建海西金融租赁有限责任公司以及应纳入合并范围的结构化主体，近年来合并范围未发生变化，财务数据可比性高。

1 资产质量

近年来，厦门银行资产总额保持增长，资产增速受贷款增幅变化有所变化，资产结构以贷款及垫款和投资资产为主，现金类资产、同业及其他类资产占比不高，整体资产结构变化不大。

图表 6 • 资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	297.28	223.94	234.90	7.61	5.49	5.18	-24.67	4.89
同业资产	360.98	320.58	356.20	9.24	7.86	7.86	-11.19	11.11
贷款及垫款净额	2035.27	1999.52	2379.14	52.10	49.03	52.51	-1.76	18.99
投资资产	1164.08	1477.67	1496.57	29.80	36.24	33.03	26.94	1.28
其他类资产	49.01	56.24	64.17	1.25	1.38	1.42	14.74	14.11
资产合计	3906.64	4077.95	4530.99	100.00	100.00	100.00	4.39	11.11

资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

（1）贷款

受信贷需求偏弱及个人贷款下降影响，厦门银行贷款业务发展面临一定压力，2025 年在对公贷款增长的拉动下贷款规模恢复较快增长，行业及客户集中度处于合理水平；信贷资产质量保持在行业较好水平，贷款拨备保持充足水平。

受信贷需求减弱、个人贷款规模持续下降等因素影响，2024 年厦门银行贷款规模有所下降；2025 年以来，在政信类和基建类贷款加速投放带动下，厦门银行对公贷款规模实现较快增长，个人贷款规模虽继续下降但降幅收窄，整体贷款规模恢复增长。截至 2025 年末，厦门银行发放贷款及垫款净额 2379.14 亿元，占资产总额的 52.51%。从区域分布来看，厦门银行在福建省多地及重庆市设有分行，截至 2025 年末，厦门地区贷款占比 40.51%，占比小幅下降，其他地区发放贷款及垫款余额占比 59.49%。从行业分布来看，厦门银行围绕金融服务“五篇大文章”与国家政策导向，聚焦制造业、传统产业改造升级、基建投资、乡村振兴、现代服务业、科技创新、绿色发展等重点领域金融需求，持续优化贷款投向结构，贷款主要投向租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业、建筑业以及房地产业，2025 年末上述前五大贷款行业占比分别为 16.29%、14.11%、11.79%、7.31%和 4.94%，合计占比 54.44%，占比较之前年度有所上升，整体行业集中度处于合理水平。房地产业贷款方面，厦门银行采取“限额管理、结构调整、双优项目、土地抵押、封闭运作”的授信策略，加强风险管控。对于与房地产行业高度相关的建筑业，厦门银行严禁介入关联企业涉及房地产业务的建筑施工企业，防止贷款违规进入房地产行业。截至 2025 年末，厦门银行房地产业贷款余额为 120.18 亿元，占比为 4.94%，以经营性物业贷为主，个人住房贷款余额占比降至 7.49%；建筑业贷款余额 177.75 亿元，占贷款总额的 7.31%，上述行业不良贷款率均明显低于全行平均水平，但其中房地产行业关注类贷款占比相对较高，需对后续资产质量变化情况保持一定关注。

客户集中度方面，近年来，厦门银行大力发展普惠金融和小微业务，同时控制大额贷款投放，客户集中度相关指标整体有所下降，贷款客户集中风险不显著，2025 年末单一最大客户贷款比率和最大十家客户贷款比率分别为 2.01%和 18.42%，前十大客户涉及租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业、批发和零售业、金融业、建筑业、制造业等行业，以国有企业为主，无不良及逾期情况。大额风险暴露方面，厦门银行相关指标均未突破监管限制。

近年来，厦门银行通过持续加强资产质量日常监控、加强贷后和预警管理，严格控制新增不良、对部分存量风险客户采取压缩退出，加强清收督导、出台激励方案提高清收人员主动性、推动司法进程、积极推介营销等方式加大不良贷款处置力度、提高处置效能。2023—2025 年，厦门银行分别核销及转出不良贷款 11.39 亿元、17.70 亿元和 12.15 亿元，处置力度小幅波动。近年来，得益于厦门市及福建省较为优良的信用环境，加之厦门银行实施了有效的信用风险管控措施，厦门银行信贷资产质量保持同业较好水平（见图表 7）。由于市场整体处于扩大内需提振消费的周期内，部分借款主体经营效益下滑、现金流承压，还款能力弱化，厦门银行信贷资产质量也面临一定的下行压力，2025 年末不良贷款规模和占比小幅上升，不良贷款规模较大的行业主要为制造业和批发与零售业，上述两个行业不良贷款规模合计占厦门银行企业不良贷款的三分之二以上；关注类、逾期贷款占比则有所下降，主要系其持续提升贷前风险识别和贷中风险预警的有效性，针对高风险客户及时采取管控措施，高风险客户的化解、处置加速所致。此外，截至 2025 年末，厦门银行重组贷款规模 33.96 亿元，占贷款总额的 1.40%，需对上述客户经营情况及其五级分类变化情况

保持关注。从拨备情况来看，厦门银行通过加强授信政策引导管理，并保持一定的不良贷款清收及核销力度，拨备覆盖率指标有一定波动，拨备保持充足水平。

图表 7 • 贷款质量

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常类	2050.95	1977.06	2373.25	97.80	96.23	97.57
关注类	30.04	62.36	40.53	1.43	3.04	1.67
次级类	3.48	8.04	6.53	0.17	0.39	0.27
可疑类	5.09	2.46	2.14	0.24	0.12	0.09
损失类	7.45	4.63	10.01	0.36	0.23	0.41
合 计	2097.01	2054.55	2432.47	100.00	100.00	100.00
不良贷款	16.02	15.12	18.69	0.76	0.74	0.77
逾期贷款	23.08	29.91	30.73	1.10	1.46	1.26
拨备覆盖率	--	--	--	412.89	391.95	312.71
贷款拨备率	--	--	--	3.15	2.89	2.40
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	93.13	94.50	89.15

资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

近年来，厦门银行同业资产规模小幅波动，同业资产交易对手主要为国有银行及股份制银行和城商行；投资资产规模持续增长，以政府债券等标准化产品为主，同业及投资资产无风险情况，资产质量良好。

近年来，厦门银行同业资产配置规模随着流动性安排呈现一定波动，但占资产总额的比重不高。厦门银行在同业业务的交易对手选择上以境内国有及股份制银行和城商行为主。截至 2025 年末，厦门银行买入返售金融资产净额 50.01 亿元，均采用利率债作为担保物；存放同业款项和拆出资金的净额分别为 40.55 亿元和 265.64 亿元，交易对手包括境内国有银行、股份制银行、城市商业银行等。截至 2025 年末，厦门银行同业资产无风险情况，计提减值准备余额 1.18 亿元，同业资产质量良好。

投资业务方面，近年来，由于加大了债券及基金投资，厦门银行投资资产规模持续提升。截至 2025 年末，厦门银行投资资产净额 1496.57 亿元，其中，年末交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 23.47%、40.00%和 35.76%，另有少量衍生金融资产、其他权益工具投资和投资性房地产。厦门银行逐步调整投资资产配置策略，投资结构向标准化债券投资及基金投资倾斜，类信贷等非标资产投资规模持续收缩且非标投资已清零，投资资产安全性和流动性较好。投资资产质量方面，截至 2025 年末，厦门银行投资资产未发生逾期，对投资资产计提减值准备余额 2.05 亿元，投资资产的信用风险整体可控。

（3）表外业务

厦门银行表外业务规模相对较大，表外业务存在一定风险敞口。厦门银行表外业务包括开立银行承兑汇票、保函、信用证等业务。截至 2025 年末，厦门银行银行承兑汇票余额 498.06 亿元，存在一定风险敞口；开出保函及信用证余额 156.37 亿元，信用卡未使用透支额度 48.16 亿元。

2 负债结构及流动性

近年来，厦门银行市场融入资金渠道通畅，占负债总额的比重较为稳定，对外部资金依赖度相对较高；近年来存款规模持续增长，个人存款占比持续提升，但存款稳定性仍有待进一步提升；存贷比整体有所下降，各项流动性指标保持较好水平。

近年来，厦门银行加强对传统负债和主动负债的统筹管理，创新产品并稳定存款，同时优化调整存款结构，客户存款规模持续上升，同时运用同业存单、发行债券等工具促进负债来源多元化，推动负债总额保持增长态势（见图表 8）。

图表 8 • 负债结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	1328.74	1381.49	1504.32	36.89	36.80	35.92	3.97	8.89
客户存款	2109.02	2189.08	2488.63	58.56	58.31	59.42	3.80	13.68
其中：个人存款	671.50	824.55	989.20	18.65	21.96	23.62	22.79	19.97
其他类负债	163.74	183.68	195.17	4.55	4.89	4.66	12.18	6.25
负债合计	3601.50	3754.26	4188.12	100.00	100.00	100.00	4.24	11.56

资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

厦门银行外部融资渠道通畅，近年来市场融入资金规模保持增长，占负债总额的比重保持相对稳定。截至 2025 年末，厦门银行同业及其他金融机构存放款项余额 78.72 亿元，拆入资金余额 292.80 亿元，卖出回购金融资产款余额 206.99 亿元，标的为利率债和银行承兑汇票；应付债券余额 925.81 亿元。从应付债券的结构来看，厦门银行发行的同业存单占比较高，2025 年末同业存单余额 688.63 亿元，另通过发行二级资本债券、一般金融债券的方式丰富负债来源。

厦门银行客户存款规模保持增长态势，2025 年以来，随着机构存款拓展力度加大、代发工资业务持续推进、客户分层经营成效显现，厦门银行客户存款增速有所提升。从存款结构来看，截至 2025 年末，厦门银行定期存款（不含保证金存款及其他存款）占存款总额（不含应计利息，下同）的比重为 67.15%；个人存款占负债总额的比重为 23.62%，近年来占比持续上升，但占比仍相对较低，存款稳定性有待进一步提升。

流动性方面，2024 年由于贷款规模下降存贷比水平有所回落，2025 年存贷款增速均有所提升，存贷比保持稳定（见图表 9）；在资产端配置了较大规模的高流动性债券资产，其他流动性指标保持较好水平，面临的流动性管理压力较为可控。

图表 9 • 流动性指标

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	81.38	77.83	73.84
净稳定资金比例（%）	122.97	116.73	114.38
流动性覆盖率（%）	315.54	153.11	183.71
人民币存贷比（%）	81.04	72.57	72.83

资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，受净息差收窄影响，厦门银行利润增长面临一定压力，2025 年以来得益于利息净收入恢复增长及投资收益增加，营业收入和净利润实现小幅增长；减值损失计提规模有所增加，盈利指标呈现一定下行趋势，整体盈利水平尚可，但未来盈利能力或有所承压。

图表 10 • 盈利情况

项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	56.03	57.59	58.60
其中：利息净收入（亿元）	43.26	40.05	41.95
手续费及佣金净收入（亿元）	4.14	3.81	4.08
投资收益（亿元）	4.64	10.26	13.00
营业支出（亿元）	29.57	30.10	30.90
其中：业务及管理费（亿元）	22.21	22.38	22.67
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	6.50	7.01	7.53
拨备前利润总额（亿元）	32.92	34.37	35.23
净利润（亿元）	27.52	27.06	27.52

净息差（%）	1.28	1.13	1.09
成本收入比（%）	39.65	38.88	38.69
拨备前资产收益率（%）	0.86	0.86	0.82
平均资产收益率（%）	0.72	0.68	0.64
加权平均净资产收益率（%）	11.20	9.36	9.05

资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

厦门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，受 LPR 下行、市场利率走低及同业竞争加剧等多方面因素影响，厦门银行贷款平均利率有所下降，厦门银行加强低成本存款吸纳、推动存款久期缩短、压降负债成本率，净息差水平虽持续收窄但 2025 年以来降幅有所收窄；截至 2025 年末，厦门银行生息资产平均利率为 3.09%，付息负债的平均利率为 2.03%。2023—2024 年，贷款业务增长乏力叠加贷款平均收益率的下行，使得厦门银行贷款利息收入、整体利息净收入均有所下降，2025 年受益于贷款规模快速增长带来的以量补价效应、负债端存款及同业融资成本的有效压降，利息净收入恢复增长。手续费及佣金收入方面，厦门银行手续费及佣金收入主要来自于代理业务及债券承销业务，手续费及佣金支出主要为支付结算与代理业务，手续费及佣金净收入对营业收入的贡献度不高。近年来厦门银行实现的投资收益持续增加，主要系把握债券行情带来的交易性收入提升及债权投资收益增加所致，促进了营业收入的持续增长（见图表 11）。

厦门银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失及其他资产减值损失为主。队伍建设带来人员成本增加，但厦门银行控制物业设备、行政费用等支出，业务及管理费支出增长有限，成本收入比整体有所上升，成本管控能力尚可。近年来，厦门银行统筹资源配置，优先保障战略领域与业务发展必要投入，严控支出、深化精细管控，业务及管理费支出增长有限，成本收入比小幅下降，成本管控能力尚可。厦门银行资产质量整体保持平稳，2025 年计提信用减值损失 7.53 亿元，拨备计提力度小幅加大，其中贷款减值损失 7.76 亿元，金融投资减值损失转回 0.75 亿元。

2024 年，由于利息净收入下降、减值计提规模小幅回升，厦门银行净利润略有下降；2025 年，受益于利息净收入恢复增长及投资收益增长，营业收入和净利润均小幅增长，收益率相关指标则小幅下行。

与所选银行比较，受业务体量、净息差等因素限制，厦门银行营业收入在所选银行中规模偏低，但得益于资产质量较好，拨备计提压力较小，其平均总资产收益率和加权平均净资产收益率相比于所选银行处于前列，盈利表现相对较好。

图表 11 • 2025 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	厦门银行	东莞银行	晋商银行	西安银行
营业收入（亿元）	58.60	93.01	54.45	99.66
净利润（亿元）	27.52	30.78	16.53	26.47
平均资产收益率（%）	0.64	0.45	0.43	0.52
加权平均净资产收益率（%）	9.05	7.07	6.17	7.45

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，厦门银行主要通过发行资本债券和利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平，但核心一级资本面临一定补充压力。

近年来，厦门银行主要通过利润留存、发行资本债券的方式补充资本。2023—2025 年，厦门银行分别按照每股 0.31 元（税前）、每股 0.31 元（含税）和每股 0.25 元（含税）进行现金股利分红，现金分红比例尚可，利润留存对资本补充形成了一定程度的贡献。截至 2025 年末，厦门银行股东权益合计 342.87 亿元，其中股本 26.39 亿元，永续债 68.99 亿元。

随着各项业务规模的扩张，厦门银行风险加权资产规模持续增长，风险资产系数亦持续上升，但整体仍处于较低水平（见图表 13）。从资本充足情况来看，2023 年和 2025 年，厦门银行分别发行 35 亿元和 19 亿元永续债，资本净额和一级资本净额得以提升。2024 年以来，由于贷款规模下降，投资业务增速放缓，且其中投资业务的增加多配置于政府债等低权重资产，且资本新规的实施对其权重计算有一定节约，厦门银行风险加权资产规模增幅不大，风险资产系数有所下降，整体资本水平略有下降；2025 年，随着生息资产规模增速加快，厦门银行风险加权资产规模和风险资产系数均有所上升，资本充足水平有所下降，资本仍保持充足水平，但核心一级资本充足率有所承压，面临一定的资本补充压力。

图表 12 • 资本充足情况

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资本净额（亿元）	375.48	385.59	407.74
一级资本净额（亿元）	300.86	310.32	326.48
核心一级资本净额（亿元）	240.40	249.84	256.85
风险加权资产余额（亿元）	2438.04	2520.04	2994.67
风险资产系数（%）	62.41	61.80	66.09
股东权益/资产总额（%）	7.81	7.94	7.57
杠杆率（%）	6.40	6.60	6.18
资本充足率（%）	15.40	15.30	13.62
一级资本充足率（%）	12.34	12.31	10.90
核心一级资本充足率（%）	9.86	9.91	8.58

资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

八、ESG 分析

厦门银行践行绿色金融发展理念，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，目前厦门银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

在绿色金融方面，厦门银行积极贯彻国家“双碳”战略，将绿色金融作为重点发展方向，2025 年末绿色信贷余额 205.78 亿元，较上年大幅增长 68.55%，增速高于全行贷款平均增速。从绿色金融产品体系来看，厦门银行重点支持公用事业行业（如垃圾焚烧、危废处理等）、绿色建筑等，还推出绿色债券、绿色租赁等产品，不断丰富绿色金融工具体系。在自身环境管理方面，厦门银行积极推进绿色运营，通过数字化转型减少纸张使用，优化能源管理降低碳排放，将绿色理念融入办公、运营、采购等各环节，2025 年全行通过数字化手段实现“报表自动化”等项目，在为基层减负的同时降低了资源消耗。

社会责任方面，厦门银行持续加大对小微企业、个体工商户和涉农领域的支持力度，通过“E 秒经营贷”等产品创新，提升小微企业金融服务的可得性和便利性，2025 年普惠小微法人客户稳步增长，2025 年末普惠小微贷款余额 739.46 亿元，占全行贷款和垫款的 30.40%。厦门银行高度重视消费者权益保护工作，完善投诉处理机制，加强金融知识宣传教育；持续优化绩效考核体系和薪酬激励机制，优化员工考评方案，增强团队凝聚力；积极履行企业社会责任，坚持依托“党建+网络”服务模式构建便民生态，创新推出多元化信贷产品，配套专属服务专区与常态化金融宣教活动，覆盖新市民创业、安居、消费等核心需求。

公司治理方面，厦门银行已撤销监事会，原监事会承担的监督职能由审计委员会承接，公司治理运行情况良好，内控制度完善；作为上市银行，厦门银行严格遵循信息披露规则，披露定期报告和临时公告，ESG 信息披露较为完善。

九、外部支持

厦门市为最早成立的对外开放的经济特区之一，近年来，厦门市经济保持较好发展，2023—2025 年地区生产总值增速分别为 3.1%、5.5%和 5.7%；其中 2025 年，厦门市实现地区生产总值 8980.37 亿元，实现一般公共预算总收入 1638.35 亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

厦门银行第一大股东厦门金圆投资集团有限公司是厦门市财政局作为唯一出资人发起设立的市属国有金融控股集团；厦门银行存贷款市场份额在厦门市排名靠前，异地分支机构覆盖福建省所有地级市，作为区域性商业银行，厦门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，在厦门地区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

厦门银行本期拟发行 15 亿元无固定期限资本债券。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，厦门银行股东持有的所有类别股份之前，本期债券与厦门银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。

截至本报告出具日，厦门银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 190 亿元，二级资本债券 45 亿元，无固定期限资本补充债券 54 亿元。假设本期债券发行规模为 15 亿元，以 2025 年末财务数据为基础，厦门银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对本期债券本金的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券+二级资本债券+无固定期限资本债券本金（亿元）	304.00	289.00
合格优质流动性资产/（金融债券+二级资本债券+无固定期限资本债券本金）（倍）	2.07	2.18
股东权益/（金融债券+二级资本债券+无固定期限资本债券本金）（倍）	1.13	1.19
净利润/（金融债券+二级资本债券+无固定期限资本债券本金）（倍）	0.09	0.10

资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

从资产端来看，厦门银行不良贷款率保持在较低水平，且贷款拨备充足，同业及投资资产质量良好，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中利率债的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，厦门银行负债结构以客户存款为主，同时市场融入资金占比较高，个人存款占比仍较低，负债稳定性有待提升。整体看，本期债券的发行对厦门银行偿还能力影响不大，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；联合资信认为厦门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很低。

十一、评级结论

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

附件 1-1 厦门银行前十名普通股股东持股情况（截至 2025 年末）

股东名称	股东性质	持股比例
厦门金圆投资集团有限公司	国有法人	19.18%
富邦金融控股股份有限公司	境外法人	18.03%
北京盛达兴业房地产开发有限公司	境内非国有法人	9.68%
福建七匹狼集团有限公司	境内非国有法人	8.09%
厦门国有资本投资有限责任公司	国有法人	4.49%
中国建设银行股份有限公司—华泰柏瑞中证红利低波动交易型开放式指数证券投资基金	其他	2.82%
泉舜集团（厦门）房地产股份有限公司	境内非国有法人	2.22%
佛山电器照明股份有限公司	国有法人	2.17%
香港中央结算有限公司	境外法人	2.10%
全国社保基金四零一组合	其他	2.08%

资料来源：联合资信根据厦门银行年度报告整理

附件 1-2 厦门银行组织架构图（截至 2026 年 5 月末）



资料来源：联合资信根据厦门银行提供资料整理

附件 2 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%
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%

附件 3-1 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 3-2 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 3-3 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。