

信用评级公告

联合〔2022〕7010号

联合资信评估股份有限公司通过对澳门国际银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持澳门国际银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“21 澳门国际银行债 01BC”（15 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

二〇二二年七月二十六日

澳门国际银行股份有限公司 2022年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
澳门国际银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
21 澳门国际银行债 01BC	AAA	稳定	AAA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行 规模	期限	到期 兑付日
21 澳门国际银行债 01BC	15 亿元	3 年	2024-07-27

评级时间：2022 年 7 月 26 日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿澳门元)	2087.01	2243.06	2382.44
股东权益(亿澳门元)	129.03	143.52	176.36
不良贷款率(%)	0.35	0.39	0.49
贷款拨备覆盖率(%)	320.33	326.03	249.80
贷款拨备率(%)	1.12	1.26	1.22
流动性抵偿比率(%)	44.48	41.15	33.45
存贷比(%)	70.58	67.74	73.03
客户存款/负债总额(%)	81.95	81.48	73.39
股东权益/资产总额(%)	6.18	6.40	7.40
资本充足率(%)	13.90	13.61	13.62
核心资本充足率(%)	7.50	7.78	7.37
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿澳门元)	29.92	34.10	35.84
拨备前利润总额(亿澳门元)	21.65	23.71	23.29
净利润(亿澳门元)	17.27	18.75	19.60
净息差(%)	1.21	1.16	1.20
成本收入比(%)	25.74	28.53	32.36
拨备前资产收益率(%)	1.11	1.09	1.01
平均资产收益率(%)	0.89	0.87	0.85
平均净资产收益率(%)	15.32	14.93	13.65

注：平均净资产收益率=归属于澳门国际银行普通股股东的净利润/期初及期末归属于澳门国际银行普通股股东的净资产（扣除其他权益工具）的平均数

数据来源：澳门国际银行审计报告及提供资料，联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对澳门国际银行股份有限公司（以下简称“澳门国际银行”）的评级反映了 2021 年以来，澳门国际银行在区域竞争力较强、客户基础较好、信贷资产质量良好、盈利水平较强、股东支持力度较大等方面的优势。同时，联合资信也关注到，澳门国际银行信贷资产质量受外部环境因素影响面临下行压力、业务发展对核心资本消耗明显、跨境经营带来一定政策及汇率风险等因素对其经营发展及信用水平可能带来一定挑战。

未来，澳门国际银行依托粤港澳大湾区建设及相关政策红利，不断深化区域服务并积极向外延伸拓展业务，综合实力有望得到进一步提升。但另一方面，新冠疫情对全球（包括澳门及香港地区）经济带来较大冲击，从而对澳门银行业及澳门国际银行的业务经营和风险管理带来一定压力。

综合评估，联合资信确定维持澳门国际银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“21 澳门国际银行债 01BC”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

1. **境内业务实现较快发展。**粤港澳大湾区的建设及长江经济带的发展对澳门国际银行整体业务发展有积极的推动作用，随着境内分支机构的陆续设立，澳门国际银行在境内地区的业务实现快速发展。
2. **澳门本地客户基础扎实，有利于各项业务的开展。**澳门国际银行在澳门地区经营时间较长，客户基础较好，对各项业务开展带来积极推动作用。

分析师

郎 朗 盛世杰

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

3. **负债稳定性较强。**澳门国际银行存款规模及结构稳定, 定期存款占比高, 存款稳定性较好。
4. **资产质量较好, 拨备覆盖程度高, 盈利水平保持稳定。**澳门国际银行风险管理制度和机制健全, 风险偏好较为审慎, 信贷及非信贷资产质量均处于较好水平, 减值计提充分; 依托于较好的资产质量及较强的成本控制能力, 盈利保持较好水平。
5. **股东支持力度较大。**澳门国际银行第一大股东厦门国际银行股份有限公司综合实力较强, 能够在金融科技、风险管理以及业务拓展等方面对其提供较大支持。

关注

1. **存贷款业务发展增速保持关注。**2021 年以来, 澳门国际银行公司存贷款业务增速较上年下降, 零售存款规模较上年有所下降, 外部展业环境变化以及自身策略调整对存贷款业务带来的挑战需保持关注。
2. **核心资本有待进一步补充。**澳门国际银行业务持续发展对核心资本形成明显消耗, 核心资本充足水平需保持关注。
3. **跨境经营对澳门国际银行的运营管理带来挑战。**澳门国际银行境内业务发展较快, 但跨境经营增加了其面临的政策风险及汇率风险, 对风控能力提出更高要求。
4. **宏观环境变化对澳门银行业以及澳门国际银行业务经营带来不利影响。**澳门经济负增长、新冠肺炎疫情对全球经济(包括澳门及香港地区)带来较大冲击等因素对澳门银行业及澳门国际银行各项业务开展及风险管理带来不同程度的影响。

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澳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、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。

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

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

澳门国际银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

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

二、主体概况

澳门国际银行股份有限公司（以下简称“澳门国际银行”）于 1974 年在澳门注册成立，1985 年成为中国当时第一家中外合资银行。澳门国际银行股份有限公司（以下简称“澳门国际银行”）在澳门的全资附属机构（通过全资子公司厦门国际投资有限公司间接持股）；2015 年，澳门国际银行完成增资扩股工作，引入港澳地区企业及个人投资者，厦门国际银行的间接持股比例变更为 49.04%。截至 2021 年末，澳门国际银行股本总额 26.10 亿澳门元，持股比例超过 5% 的股东见表 1。厦门国际银行对澳门国际银行具有控制权，并将其纳入合并财务报表。

表 1 2021 年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	厦门国际投资有限公司	49.04%
2	盛发投资有限公司	6.00%
3	康宁投资有限公司	5.00%
4	锦泰实业集团（澳门）有限公司	5.00%
5	朱楚云	5.00%
6	梁文见	5.00%
合计		75.04%

数据来源：澳门国际银行提供，联合资信整理

截至 2021 年末，澳门国际银行在澳门地区下设 13 家营业网点，包括 1 家总行营业部和 12 家分行，营业网点覆盖澳门各主要区域；在广州和杭州各设有 1 家分行，以及在东莞、佛山、横琴粤澳深度合作区及惠州各有 1 家支行。

澳门国际银行注册地址：澳门苏亚利斯博士大马路 47 号。

澳门国际银行董事长：吕耀明。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，澳门国际银行存续期内且经联合资信评级的债券为 2021 年发行的 15 亿元人民币债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
21 澳门国际银行债 01BC	金融债券	15 亿元	3 年	3.28%	2024 年 07 月 26 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显

增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长

4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体稳定，

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

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

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

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

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

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

出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

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

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

算的几何平均增长率，下同。

烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

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

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

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

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济

运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。

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

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 香港经济金融环境及银行业分析

2021 年以来，香港的政治稳定性得到进一步提升，保持较强的全球竞争力，国际金融中心地位不断稳固

香港是澳门国际银行贷款投放的主要区域之一。香港位于中国南海沿岸，全境由新界、九龙、香港岛以及大屿山等诸多岛屿组成。虽然受地理区位限制香港自然资源匮乏，但其拥有弯曲的海岸线和优良的港口资源，维多利亚港是世界三大天然良港之一。香港是中国的特别行政区，下设 18 个区，香港实行政长官负责制和代议制政治体制，自治权分别由行政机关、立法机关和司法机关行使。香港总人口为 740.3 万（截至 2021 年末），是全球人口最密集

的地区之一。香港经济素以自由贸易、低税率和最少政府干预见称，是全球第三大金融中心，也是全球最具竞争力的城市之一。

从政府治理能力看，受“修例风波”演变为社会动乱拖累，2019年香港政治稳定性大幅下滑。2020年5月《香港国安法》落地后，香港暴力活动受到明显限制，社会秩序得以恢复正常。2021年5月，香港特区立法会通过《2021年完善选举制度（综合修订）条例草案》，在新的选举制度下，特区行政主导的政治体制得到巩固，特区政府施政有望更加到位，有助于进一步提升香港的政治稳定性。2022年5月，香港完成了行政长官的换届选举，李家超当选新一任行政长官，并于2022年7月1日就职，政局稳定性有望得到延续。

从全球竞争力来看，2021年香港人均GDP达49727.4美元，处于世界较高水平之列，居民富裕程度较高。2021年6月，瑞士洛桑管理学院（IMD）发布《2021世界竞争力报告》显示，香港在政府效率和商业效率方面表现突出（分别排名第1位和第3位），但在基础设施和经济表现方面相对一般（分别排名第16位和第30位），全球总排名下滑2位至第7位，但仍保持着很强的全球竞争力。

从国际金融地位看，一是随着全球主要金融市场指数加入中国内地在岸证券或增加其权重，全球流入人民币资产的投资速度加快，香港凭借连接内地资本市场的“沪港通”“深港通”以及“债券通”，在促进国际投资者增加人民币资产配置方面发挥重要作用，2021年“债券通”平均每日交易额同比增长34%至258亿元左右。二是香港继续保持作为全球离岸人民币业务枢纽的地位，香港的人民币即时支付结算（RTGS）系统平均每日交易额创出1.5万亿元的新高。三香港金融管理局（以下简称“金管局”）致力于加强粤港澳大湾区的金融发展，于2020年6月与人民银行联合宣布实施跨境理财通，以起到扩大香港与内地居民和机构进行跨境投资的空间，稳步扩大两地居民投资对方金融产品的

渠道。2021年6月香港金管局公布了《金融科技2025》策略，推动金融科技在业界的更广泛使用，巩固香港作为亚洲金融科技的地位，疫情之下，香港快速支付系统“转数快”在2021年注册数达到960万，每日平均交易量达67.3万件，同比上涨90%左右。

2021年香港经济复苏态势向好，失业率也从高点回落，但自2022年以来新冠疫情再度复发以及国际局势的变化使得香港经济有所承压

从经济表现看，在特区政府疫苗广泛接种计划的实施、财政措施的提振作用以及低基数等效应的带动下，2021年香港经济实现复苏，全年GDP达到2.87万亿港元，实际GDP增速达6.4%，经济增速较上年大幅反弹。具体来看，随着疫情形势的好转，本地需求得到改善、劳动力市场逐步修复以及出口保持强劲等因素使得住宿及餐饮行业、运输业、进出口贸易及零售业产值分别上涨22.0%、7.6%和12.9%，带动香港整体经济回暖。

从就业市场看，随着经济逐步复苏且营商环境得到改善，2021年香港失业率降至5.2%，较上年下降0.6个百分点，但仍处于相对较高水平。分行业来看，2021年香港建造、零售及餐饮服务以及制造业的失业率相对较高，分别为8.1%、8.0%和6.5%。

从物价水平看，香港CPI增幅常年处于健康合理区间。2021年，受香港政府的部分纾困政策的持续、民众消费需求的改善以及外部全球供应链中断的影响，香港CPI增幅升至1.6%，较上年虽有微升，但仍处于温和区间。

2022年以来，香港再度暴发了第五波疫情，政府再度重启严格的防疫措施，对经济活动造成较大的压力，一季度香港实际GDP增速降至-4.0%，经济再度陷入衰退。展望下半年，随着俄乌冲突的持续以及美国货币政策的正常化都对全球贸易和国际金融带来压力，香港经济复苏的步伐将会放缓，预计2022年香港经济增速将回落至1%左右，失业率和物价水平则会出现一定程度的上涨。

2021 年，香港政府收入增加而支出减少，财政由赤字转为盈余，且受益于审慎的债务管理措施，政府债务发生违约的可能性极低

从财政收支看，随着疫情的好转，香港房地产市场也出现回暖，香港政府地价收入有所上扬，2021 年香港政府卖地收入升至 1430.4 亿港元，同比大幅上涨 61.2%；经济活动的逐步恢复也带动香港企业以及金融市场表现走好，2021 年香港政府的利得税收入升至 1673.4 亿港元，同比大幅上涨 25.3%。2021 年香港政府财政收入升至 6935.8 亿港元，相当于 GDP 的比值为 24.2%，较上年上涨 3.1 个百分点。另一方面，虽然香港政府仍推出部分财政刺激措施，如向每位合格的居民发放总额 5000 港元的电子消费券、为失业居民提供“百分百担保个人特惠贷款”以及多次延长“预先批核还息不还本”计划以缓解中小企业的资金周转压力等，但由于疫情状况相较于上年明显好转，政府财政刺激规模明显减小，使得政府财政支出下滑至 6933.2 亿港元，相当于 GDP 的比值为 24.2%，较上年降低 6.3 个百分点。在此背景下，2021 年香港政府财政由赤字转盈余，盈余规模达到 293.80 亿港元，相当于 GDP 的比值为 1.0%，这也是香港政府自 2018 年以来首次实现财政盈余。2022 年以来，香港疫情状况再度恶化，政府财政收支平衡再度承压，一季度政府财政余额相当于 GDP 的比值降至 0%，预计全年财政盈余水平将降至 0.7% 左右。

从政府债务情况看，尽管香港政府的财务状况得到了显著改善，但为了推进本地债券市场的发展，香港政府在 2021 年进行了 9 次债券投标，并积极推进绿色债券的发行。截至 2021 年末，香港政府债务规模达到 623.4 亿港元，较上年末大幅上涨 129.1%，但政府债务相当于 GDP 的比值仅为 2.1%，仍处于极低水平；财政收入相当于政府债务的 11.1 倍，政府债务违约风险极低。

随着疫情有所好转，2021 年香港国际收支状况出现明显好转，海外投资债权主体地位得

到显著增强，外债压力有所减弱，经常账户收入和外汇储备对政府外债的保障能力极强。

从国际收支看，由于历史原因，香港依托“亚洲四小龙”优势而大力发展转口贸易，相应带动金融、航运、物流等行业的发展。香港是亚太地区重要的贸易枢纽和运营中心，对外贸易依存度高达 358.9%，极易受到国际经贸变化的影响。新冠疫情暴发后各国政府均采取限制国际人员和物品流动的隔离举措，对全球贸易的发展形成阻碍，但随着各国纷纷进入复工复产，全球贸易在 2021 年开始逐步复苏。2021 年香港对外贸易呈现复苏的状态，进口和出口总额分别同比大幅上涨 16.1% 和 17.0% 至 7332.6 亿美元和 7507.1 亿美元；在出口走好的带动下，经常账户收入同比上涨 19.1% 至 9641.6 亿美元，经常账户余额达到 413.6 亿美元，同比上涨 71.7%，香港国际收支状况有所好转。

从对外投资看，受新冠疫情暴发、国际油价大幅下跌以及美股四次熔断等黑天鹅事件影响，部分国际金融资产跌入价格洼地。在此背景下，2021 年香港海外资产规模小幅增长 2.2%，其中股权和投资基金证券增长 4.8%，海外债券投资则下滑 2.8%。而海外负债规模则小幅增长 3.2%，因此香港国际投资净头寸有所上涨，截至 2021 年末，香港国际投资净头寸规模升至 2.1 万亿美元，相当于 GDP 的比值高达 577.4%，较上年大幅增长 55.0 个百分点，疫情期间香港的海外投资债权主体地位得到显著增强。

从外债水平看，截至 2021 年末，香港外债总额高达 1.9 万亿美元，相当于 GDP 的比值高达 508.9%，较上年增长 13.5 个百分点，处于极高水平。香港外债水平高企主要是因为香港作为国际金融中心吸纳了大量国际资金，金融机构外债和非金融企业外债在外债总额中占比（分别为 60.7% 和 15.1%）较高所致，政府和金管局外债在外债总额中的占比极低，合计占比仅为 0.5% 左右，公共外债偿付压力极低。从外债的保障能力来看，2021 年香港经常账户收入相当于外债总额的比值升至 51.2%，较上年增

长 6.1 个百分点，外债偿付能力小幅增强；截至 2021 年末，香港外汇储备规模达到 4967.6 亿美元，相当于外债总额的比值为 26.4%，较上年末小幅下降 1.1 个百分点。从政府外债的保障能力来看，2021 年经常账户收入和外汇储备相当于政府外债的比值分别高达 112.8 倍和 58.2 倍，对政府外债的保障能力极强。

2. 香港银行业分析

2021 年，对中小企业的支持计划持续使得香港银行业盈利能力有所减弱，但资产充足率保持在较高水平，资产质量保持稳定，整体抵御外部风险冲击的能力依旧很强。

从金融监管看，香港能够成为全球经济自由港和成熟的国际金融中心，与其严格的金融监管制度密切相关：一是香港自 2015 年起严格实施《巴塞尔协议 III》的流动性规定，以保障商业银行在严重流动性压力下的资本充足；二是香港自 2016 年起分阶段实施逆周期缓冲资本规定，对重点金融机构吸收亏损能力制定较高的资本要求；三是 2020 年 4 月立法会审议《2020 年银行业（资本）（修订）规则》，以防范银行由衍生工具交易所产生的对手方信用风险。

2021 年，为缓解新冠疫情对经济的影响，香港政府宣布进一步优化“中小企业融资担保计划下”的援助措施，其中包括将“八成信贷担保产品”、“九成信贷担保产品”和“百分百担保特惠贷款”等措施延长至最多至 24 个月以及将申请期延长至 2022 年 6 月。截至 2021 年底，香港银行业共批准 8.3 万件企业客户贷款展期及其他支援措施，金额超过 9200 亿港元。为增加银行体系的流动性，金管局对“预先批核还息不还本”计划进行了 4 次延期，截至 2021 年底，香港银行业共批准 5.2 万件纾困申请，涉及金额 530 亿港元。

香港是全球银行机构密度最高的城市之一，银行业竞争激烈。香港实行存款机构三级制，

分别为持牌银行、有限牌照银行及接受存款公司，上述全部统称为认可机构（AIs）。自 2005 年开始，香港银行数量维持在 200 家左右；截至 2021 年末，香港共有认可机构 188 家，其中持牌银行 160 家，有限牌照银行 16 家，接受存款公司 12 家。2021 年，尽管内外形势不确定性明显加大，但在严格的金融监管制度下，香港银行业抵御外部风险冲击的能力保持强劲，各项金融监管指标处于健康水平（见表 4）。

从数据表现看，截至 2021 年末，香港银行业总资产规模同比增长 1.9% 至 26.4 亿港元。贷款业务方面，截至 2021 年末，香港银行业客户贷款总额同比增长 3.8% 至 10.9 万亿港元，其中在香港使用的贷款增长 4.9% 至 7.7 万亿港元，在香港境外使用的贷款增长 1.1% 至 3.2 万亿港元。存款业务方面，截至 2021 年末，香港客户存款总额同比增加 4.6% 至 15.2 万亿港元。由于存款总额增长较贷款总额速度更快，贷存比率（所有币种）由 2020 年末的 72.3% 下降至 2021 年末的 71.8%。

对中小企业的支持计划持续使得香港银行业净利息收入和非利息收入均有所减少，再加上运营开支的增加，香港银行业盈利表现有所走弱。2021 年，香港银行业净息差为 0.86%，较上年下降 0.11 个百分点，成本收入比为 55.3%，较上年上升 4.6 个百分点。截至 2021 年末，银行业总资产收益率（ROA）与净资产收益率（ROE）分别较上年小幅减少 0.1 个和 1.6 个百分点至 0.6% 和 6.5%。

另一方面，香港银行业资本保持充足水平，资产质量保持稳定。截至 2021 年末，银行业资本充足率保持在 20.2%，与上年相比微微下滑；不良贷款率为 0.9%，较上年末持平，处于健康可控区间。总体来看，虽然疫情仍对香港银行业的利润造成一定拖累，但资本充足率仍保持在较高水平，资产质量也相对较好，香港银行业抵御外部风险冲击的能力依旧很强。

表 4 香港地区银行业认可机构主要指标

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿港元）	22.7	24.0	24.5	25.9	26.4
客户贷款（万亿港元）	9.3	9.7	10.4	10.5	10.9
客户存款（万亿港元）	12.8	13.4	13.8	14.5	15.2
贷存款比例（所有币种）（%）	73.0	72.6	75.3	72.3	71.8
特定分类信贷比率（%）	0.68	0.55	0.57	0.90	0.88
净息差（%）	1.12	1.20	1.23	0.97	0.86
成本收入比（%）	47.0	45.0	45.6	50.7	55.3
银行业总资产收益率（ROA）（%）	1.0	1.0	1.0	0.7	0.6
银行业净资产收益率（ROE）（%）	12.6	13.1	11.7	8.1	6.5
普通股一级资本比率（%）	15.3	16.0	16.5	16.7	16.2
一级资本比率（%）	16.5	17.9	18.5	18.7	18.2
总资本比率（%）	19.1	20.3	20.7	20.7	20.2
不良贷款率（%）	0.7	0.5	0.6	0.9	0.9

数据来源：香港金管局网站，香港金融管理局 2021 年度报告，联合资信整理。

4. 澳门经济金融环境及银行业分析

澳门经济对以博彩业为首的第三产业依赖较大，增长稳定性较弱，新冠疫情对澳门经济造成严重影响，但在特区政府扩张性财政政策的支持下，澳门经济在 2021 年走出衰退；展望未来，澳门有望依托粤港澳大湾区的区位优势，充分利用横琴粤港澳深度合作区的政策优势，通过不断加强与内地的经济联动、推进产业多元化发展以及加速融入全国统一大市场等实现经济复苏。

中华人民共和国澳门特别行政区（以下简称“澳门”）包括澳门半岛、氹仔和路环两个离岛。澳门位于中国大陆东南沿海，地处珠江三角洲的西岸，东望中华人民共和国香港特别行政区（以下简称“香港”），北方连接广东珠海，区域位置较好。澳门整体经济规模不大，但外向程度较高，是中国两个国际贸易自由港之一，货物、人员、外汇、资金进出自由，并具有单独关税区地位，与国际经济联系密切。

澳门经济以第三产业为主，近十年来第三产业增加值占比 GDP 年均超过 90%，其中博彩及博彩中介业贡献最大（其增加值占所有行业增加值总额的比重年均超 50%），澳门也因此与

蒙特卡洛、拉斯维加斯并称为世界三大赌城；此外，不动产业务、批发和零售业以及银行业也是澳门的主要经济支柱。另一方面，由于主导产业关联作用薄弱以及工业企业规模相对较小，澳门制造业相对较易受到外界冲击；而东南亚国家的迅速发展以及来自内地的竞争日益加剧亦制约了其工业的发展及外部投资的增长。整体来看，澳门地区经济结构较为单一，对博彩及博彩中介业以及旅游相关行业依赖较大，增长稳定性较弱；但近年在特区政府政策的推动下，澳门正沿着经济适度多元发展的方向不断发展。

澳门是开放的小型经济体，且货币间接与美元挂钩，经济增长与全球形势和金融环境关系密切。2009 年，受全球金融危机影响，澳门经济增速较之前年度下降明显。自 2010 年以来澳门 GDP 的波动趋势与区域内博彩业的发展呈现较强的正相关性，2014 年起博彩业受到政策监管及规范化经营等影响，博彩业整体产值有所回落。2016 年后，随着区域内博彩业发展有所回暖，旅客人数也呈增长趋势，加之粤港澳大湾区建设工作的持续推进，2017 年澳门 GDP 增速达到了 10% 以上。2019 年，受到投资

和商品出口下滑的拖累，澳门 GDP 收缩 2.5%。2020 年，新冠疫情对以服务出口为导向的澳门经济造成重创，尤其是博彩、旅游相关行业受影响极大，其中澳门博彩毛收入受疫情影响暴跌 79.3%至 604.4 亿澳门元，入境游客减少 85.0%至 589.6 万人次，全年 GDP 大幅萎缩 56.3%，为连续第二年出现经济衰退。为减缓疫情对经济造成的冲击，澳门特区政府实施了积极财政政策，持续扩大公共投资，并推出了三轮经济援助措施，加大对民众及中小企业的援助力度。得益于上述措施，再加上博彩业和旅游业的回暖以及粤港澳合作的持续加深，2021 年澳门全年 GDP 规模同比上涨 18.0%至 2394.1 亿澳门元，经济走出衰退，但仍未恢复至新冠疫情前的水平。

另一方面，澳门经济持续受益于粤港澳大湾区的区位优势。2009 年，广东省政府完成的《大珠三角城市群协调发展规划研究》将“湾区发展计划”列为空间总体布局协调计划的一环；2010 年粤港澳三地政府联合制定《环珠三角宜居湾区建设重点行动计划》，就落实上述跨地区合作进行了安排与布置；2015 年 9 月，国家发改委发布《关于在部分区域系统推进全面创新改革试验的总体方案》，着眼于深化粤港澳创新合作；2017 年 4 月 7 日，国家发改委制定印发了《2017 年国家级新区体制机制创新工作要点》，推动建设粤港澳专业服务集聚区、港澳科技成果产业化平台和人才合作示范区，引领区域开放合作模式创新与发展动能转换；2017 年 7 月 1 日，《深化粤港澳合作推进大湾区建设框架协议》在香港签署；2019 年 2 月，中共中央、国务院印发了《粤港澳大湾区发展规划纲要》，进一步提升粤港澳大湾区在国家经济发展和对外开放中的支撑引领作用。粤港澳大湾区指的是广州、佛山、肇庆、深圳、东莞、惠州、珠海、中山、江门 9 市和香港、澳门两个特别行政区形成的城市群，作为世界第四大湾区，其是国家建设世界级城市群和参与全球化竞争的重要空间载体。在新冠疫情的重创之下，澳

门政府开始积极谋求与内陆经济的多维联动，借助其与横琴岛的地理优势以横琴为目的地发展多元产业，以期与澳门进行产业结构互补，同时合理利用国家对琴澳深度合作的大力支持，开拓多样化发展路径，例如建设中医药科技产业园、制定“琴澳游”特定旅游产品等。这些措施将有助于进一步加深澳门与内地的经济联系，推动澳门经济的复苏。2021 年 9 月，中央国务院印发《横琴粤澳深度合作区建设总体方案》，对于合作区的支持指导和监管要求等内容进行了具体阐述，旨在有效利用经济战略纵深，为合作区的长远发展注入动力。同年 12 月，澳门政府发布了《澳门特别行政区经济和社会发展第二个五年规划（2021-2025 年）》，在延续经济适度多元发展、民生优化和宜居城市建设的核心战略支点的基础上，同时丰富“一国两制”的实践优化，来支持和加速澳门融入国家统一大市场的进程。总体来看，这些措施将有助于进一步加深澳门与内地的经济联系，推动澳门经济的持续复苏。

受新冠疫情引发的经济大幅衰退影响，2020 年以来澳门银行业发展承压，但资本充足率仍维持在较高水平，资产质量也保持相对稳定。

从澳门的金融监管体系来看，自 1999 年 12 月 20 日澳门回归并成立特别行政区之后，原本的澳门货币暨汇兑监理署更名为澳门金融管理局，后者具有近似中央银行的功能及监管澳门金融体系的权利。澳门金融业务的市场结构相对单一，本地金融业对外依赖程度较高，尤其依赖于香港金融业的发展；金融机构以银行和保险公司为主，流通货币以港币、澳门元为主。在金融服务多元化发展的政策指导下，澳门拓展了融资租赁、财富管理和人民币清算等金融业务。2019 年澳门特区政府在施政报告中强调，要将澳门打造成为“中国—葡语国家金融服务平台”，对“一带一路”建设形成有效支撑。2021 年 9 月，澳门金融管理局与香港保险业监管局签订了《金融科技合作谅解备忘录》，深化双方在

金融科技上的合作，促进澳门金融创新服务的发展。

从银行业来看，截至 2021 年末，澳门共有 32 家银行，其中总部在澳门的银行 6 家，外地银行的附属银行 6 家，其余 20 家为外地银行的澳门分行。利息收入是澳门银行业的主要收入来源，2020 年受新冠疫情引发的经济大幅衰退影响，澳门银行业收入增长速度放缓，盈利能力亦有所削弱。2021 年以来，尽管澳门经济恢复增长，但由于银行业针对澳门居民及中小企业的各种纾困措施仍在继续落实（如还息不还本、延长贷款期和逾期贷款的规定的放宽等），银行业盈利能力持续走弱，不良贷款率明显上扬。

截至 2021 年末，澳门银行业资产总额 26795.88 亿澳门元，同比增长 20.66%；总体居民存款 6676.54 亿澳门元，同比下滑 0.91%；盈利方面，2021 年，银行业总资产收益率（ROA）为 0.7%，同比下跌 0.1 个百分点。资本充足性方面，澳门银行业资产充足率仍保持在相对较高水平，截至 2021 年末达到 14.7%，同比小幅提升 0.1 个百分点；资产质量方面，截至 2021 年末，澳门银行业不良贷款率为 0.6%，同比上升 0.3 个百分点，仍保持在极低水平，表明疫情对银行业资产质量的冲击较为有限，银行业资产质量保持在稳定水平。

五、管理与发展

澳门国际银行公司治理体系较为健全，职能分工明确，公司治理组织架构逐步优化，为其发展提供了一定的支持作用；关联交易相关指标均在监管要求范围内。

2021 年，澳门国际银行综合经营地区相关监管制度要求，持续建立健全股东会、董事会、监事会为核心的公司治理架构体系，公司治理运行情况良好。

从股权结构看，截至 2021 年末，厦门国际银行通过其全资子公司厦门国际投资有限公司（香港）持有澳门国际银行 49.04% 股权，为澳门国际银行第一大股东；港澳企业和个人投资

者合计持股比例为 50.96%。截至 2021 年末，澳门国际银行未发生股权质押情况。

澳门国际银行董事会下设了关联交易控制及审计委员会统筹全行关联交易管理事项。截至 2021 年末，澳门国际银行对最大单家关联方授信余额为 0.80 亿元，占资本净额的 0.43%，关联方总授信余额为 3.56 亿澳门元，占资本净额的 1.92%，上述关联交易指标均符合境内对于单一关联方授信余额不超过资本净额 10%，以及对全部关联方授信余额不超过资本净额 50% 的监管要求。

六、主要业务经营分析

澳门国际银行在当地金融系统中占有重要地位，同业竞争力较强；随着境内分支机构的不断设立及业务持续开拓，品牌知名度稳步提升，未来业务仍具有较大发展空间。

澳门国际银行在澳门地区经营历史较长，本澳 13 家分行遍布在澳门各主要区域，客户资源较为广泛，为各项业务的发展打下较好的基础。澳门国际银行现已成为澳门地区主要的全牌照商业银行，2021 年末其总资产、存款规模在澳门地区同业机构中位列第三位。澳门国际银行借助股东在中国大陆以及香港等地区业务资源和优势，积极拓展港澳地区和在大陆的业务，经营区域得到拓宽，业务多元化得到增强。澳门国际银行以粤港澳大湾区建设规划为契机，通过在大陆设立分支机构加快内地市场的布局，品牌影响力也不断加强。目前，澳门国际银行已在广州和杭州设立了分行，在佛山、东莞及惠州设立了支行，在珠海横琴粤澳深度合作区设立了支行，并计划将更多的分支机构延伸至境内中西部和东南沿海发达城市。

1. 公司银行业务

2021 年，澳门国际银行公司银行业务由规模增长向结构调整进行转移，存贷款业务结构有所优化；受主动压降高息存款调整业务结构影响，公司类存款规模略有下降；持续压降以

他行备用信用证为风险释的境外贷款业务，导致公司贷款总额小幅下降。

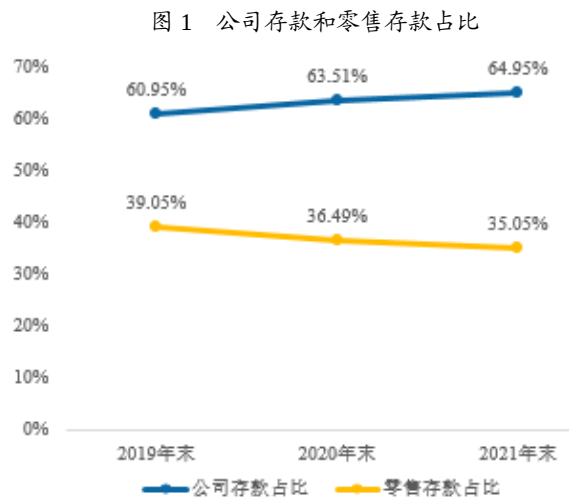
澳门国际银行公司存款一方面来源于澳门本地公营基金会、高校基金会等行政及财政性机构，以及本地建筑业及其他行业的大型企业，同时在大陆地区分支机构设立后逐步提升对分支机构设立区域内大型企业存款营销活动，大陆地区公司存款贡献对呈上升趋势。2021年，澳门国际银行以降低存款成本、优化存款业务结构为出发点，以外币市场利率下降为契机，

替换高成本存款，在稳定本澳地区存款资金稳定留存的同时，拓展大陆地区的跨境保证金、国企市政资金、以及企业经营结算性存款等。2021年，澳门国际银行从自身经营策略角度主动从推动规模增长转为优化存款结构是导致公司类存款规模较上年末略有下降的主要原因，此外疫情防控导致企业现金流收缩、客户沉淀存款减少，亦是存款较上年末略有下降的因素之一。

表 5 存款结构

项 目	金 额 (亿澳门元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	977.88	1086.39	1051.62	60.95	63.51	64.95	11.10	-3.20
零售存款	626.64	624.31	567.47	39.05	36.49	35.05	-0.37	-9.10
合 计	1604.51	1710.70	1619.09	100.00	100.00	100.00	6.62	-5.36

数据来源：澳门国际银行提供，联合资信整理



数据来源：澳门国际银行提供，联合资信整理

公司贷款方面，澳门经济结构以博彩业为主，非博彩业的大型企业较少。澳门国际银行公司信贷政策仅允许投向博彩业非持牌公司用于非博彩用途，如新建酒店设施等项目投资及日常营运流动资金，禁止向赌场娱乐场所等持牌企业主体发放用于博彩用途的授信。在澳门本地市场，澳门国际银行的公司贷款主要投向本地综合集团、大型地产开发商、建筑工程企业及部分批发零售业中小企业，规模稳步增长，

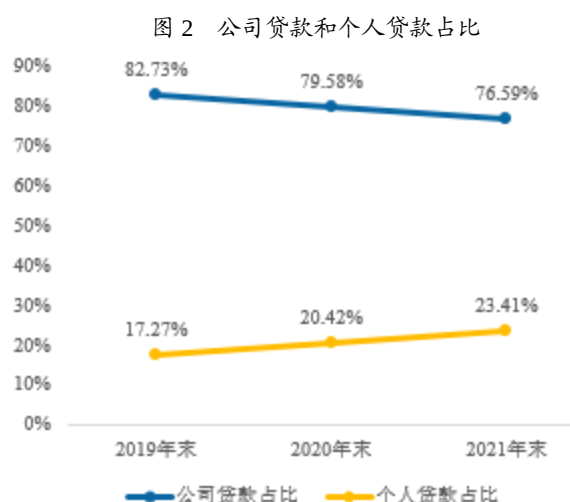
但仍相对有限，公司贷款业务逐步扩展至境内及香港地区。2021 年以来，澳门国际银行本澳地区公司类贷款业务围绕琴澳合作、本地建筑业、闽籍客商等方向进行业务拓展；香港地区业务围绕境外银团、上市公司双边、港股质押等方向进行拓展；内地区域则围绕地方实体经济、国企授信、银团推动等，对“跨境+实体”进行授信，持续优化资产结构。澳门国际银行操作的以他行备用信用证作为风险缓释的贷款业务的整体风险较低，但 2017 年以来受国家外汇管理局对于内保外贷业务的监管趋严影响，澳门国际银行对以他行备用信用证作为风险缓释的贷款业务采取逐步压缩的政策。受此因素影响，2021 年，澳门国际银行投向香港地区的贷款规模有所下降，但贷款结构得以优化，此类业务策略性主动压缩系澳门国际银行公司贷款规模持续小幅下滑的原因之一。此外，2021 年以来，在疫情防控对港澳地区旅游业带来的持续影响下，香港和澳门地区贷款需求整体呈现一定收缩态势，也成为公司贷款规模下降的原因之一。但是，大陆地区公司贷款规模的上升，使得 2021 年公司贷款规模下降幅度有所收

窄。

表 6 贷款结构

项 目	金 额 (亿澳门元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司贷款和垫款 (含贴现)	992.33	961.22	960.20	82.73	79.58	76.59	-3.14	-0.11
个人贷款	207.22	246.65	293.46	17.27	20.42	23.41	19.03	18.98
合 计	1199.55	1207.87	1253.66	100.00	100.00	100.00	0.69	3.79

数据来源：澳门国际银行提供，联合资信整理



数据来源：澳门国际银行提供，联合资信整理

2. 个人银行业务

澳门国际银行结合澳门当地社会及经济特点来发展零售银行业务，有利于形成自身差异化竞争优势，零售客户基础不断扩大，分散化的个人贷款业务规模保持良好增长态势。但 2021 年以来，受新冠疫情、同业竞争以及自身调整存款结构的影响，澳门国际银行零售存款规模有所缩减。

澳门国际银行零售银行业务主要在澳门地区开展，是由于其营业网点主要集中在澳门本地，香港无分支机构，而境内均为非法人机构不具备开展零售业务的资质²所致。澳门国际银行强化客户分层精准化管理，结合群体差异制定差异化营销方案，完善产品库，加大产品营销力度；强化科技赋能，持续完善电子银行渠

道建设，投产各项新功能服务，零售基础客户实现较快增长。

零售存款业务方面，由于澳门本地居民收入较高，资金相对富裕，习惯于以定期存款的形式存放于银行，因此澳门国际银行零售存款中定期存款比重高。2021 年，澳门国际银行零售存款规模有所下降，一方面由于澳门当地经济受新冠疫情冲击较大，进而对居民收支及财富积累带来一定影响；另一方面，受澳门地区部分同业机构通过提高存款利率报价的方式提升市场竞争力，以及澳门国际银行自身主动压降揽储成本、优化存款业务结构的需要，导致零售存款出现一定程度流失。截至 2021 年末，澳门国际银行零售存款余额 567.47 亿澳门元，其中定期存款占零售存款的 83.83%，存款稳定性较好。

澳门国际银行零售贷款业务以住房按揭贷款及个人消费贷款为主，其中个人住房按揭贷款比重最高，个人消费贷款主要包括保单质押贷款、汽车贷款、装修贷等类型。2021 年，澳门国际银行通过推出多种授信方案以及加强与地产中介联系的方式，大力推动本地住房按揭贷款业务拓展，同时把握粤澳深度合作机遇，积极开拓落地跨境楼宇按揭。渠道建设方面，澳门国际银行强化消费场景建设与经营，针对具有业务开拓潜力的机构团体，制定专项综合营销方案；持续提升线上渠道客户获取效率，2021 年末电子银行客户累计达到 67289 户，其中手机银行有效户新增 13892 户；优化本澳地

² 澳门国际银行的境内分行可以吸收中国境内公民每笔不少于

100 万元人民币的定期存款。

区网点布局，推动对本澳零售客户服务能力提升、服务质量的优化、扩大服务范围。

此外，澳门国际银行还为客户提供投资理财、代理保险等中间业务服务，中间业务收入实现稳步增长。其中，投资理财业务品种主要包括股票和债券的买卖业务、外汇杠杆买卖和代销基金产品等；代理保险业务品种包括意外及医疗保险、年金计划、人寿储蓄保险等人寿保险以及楼宇贷款保险、旅游保险、火险、汽车险等财产保险。澳门国际银行在销售投资产品前以风险评估表的方式对客户所能承受风险进行评估和分层，并结合客户风险偏好营销符合客户风险承受能力的产品。2021 年，澳门国际银行通过丰富及完善理财产品销售与杠杆融资流程，推出多期保险长单销售激励计划，非融资保单、基金、债券、股票等业务得到良好发展，在促进保单贷款投放的同时，进而实现中间业务收入结构的优化。

3. 金融市场业务

澳门国际银行根据全行流动性情况开展同业业务，同业杠杆水平适中；投资业务以债券投资为主。

根据全行及金融市场业务发展的资金及流

动性情况，澳门国际银行在稳步吸收存款的基础上主要通过同业存放、卖出回购以及发行债券等方式融入市场资金，同时根据全行流动性水平安排短期限的同业及货币市场资产配置，整体同业业务资金呈净融入态势。截至 2021 年末，澳门国际银行同业及货币市场资产余额 307.62 亿澳门元，主要为现金及短期资金和存放本地监管机构及中国大陆中央银行款项；市场融入资金余额 568.51 亿澳门元，以同业存放为主，辅以卖出回购业务及发行债券。

澳门国际银行投资业务品种以债券为主，债券类型包括国债及政府债、金融机构债券以及企业债券，其中企业债券以中资企业在境外发行的美元债为主。澳门国际银行借助广州分行的设立，扩大中国内地银行间债券市场的参与度，并少量参与基金、债权融资计划等投资，金融市场业务多元化发展得以延伸。截至 2021 年末，澳门国际银行债务工具投资余额 800.51 亿澳门元，绝大部分为债券投资，国债及政府债券比重较高；此外还包括 56.04 亿澳门元基金投资，底层资产主要为信用债，债权融资计划 11.71 亿澳门元，主要为北金所债券融资项目。

表 7 投资资产结构

项 目	金 额（亿澳门元）			占 比（%）		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债务工具	703.75	813.34	800.51	99.99	99.99	99.99
其中：存款证	4.81	--	--	0.68	--	--
其他债务工具	698.94	813.34	800.51	99.31	99.99	99.99
权益工具	0.05	0.05	0.05	0.01	0.01	0.01
投资资产总额	703.79	813.38	800.56	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备及公允价值损失	2.29	1.83	1.90	--	--	--
投资资产净额	701.51	811.55	798.66	--	--	--

注：其他债务工具中包括债券、基金等投资；因四舍五入原因部分数据加总后可能存在尾差
数据来源：澳门国际银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

澳门国际银行提供了 2021 年按照澳门特别行政区政府颁布的第 32/93/M 号法令及第

25/2005 号行政法规中的《财务报告准则》编制的财务报表，德勤·关黄陈方会计师事务所对 2021 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量
2021 年，澳门国际银行资产规模保持增长，升，贷款和投资资产占资产总额的比重均有所
下降。
同业及现金类流动资产占资产总额比重有所上

表 8 资产结构

项 目	金 额 (亿澳门元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
同业及现金类资产	172.22	209.26	307.62	8.25	9.33	12.91	21.51	47.00
贷款净额	1186.13	1192.61	1238.42	56.83	53.17	51.98	0.55	3.84
投资资产	701.51	811.55	798.66	33.61	36.18	33.52	15.69	-1.59
其他类资产	27.15	29.64	37.74	1.30	1.32	1.58	9.18	27.31
资产合计	2087.01	2243.06	2382.44	100.00	100.00	100.00	7.48	6.21

注：因存放同业一个月以内到期之款项计入现金及短期资金科目，故将现金类资产与同业资产归为一类统计，计入同业及货币市场资产；贷款净额中不包含应收利息和其他账项，此二类计入其他类资产

数据来源：澳门国际银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2021 年，澳门国际银行贷款规模保持增长，贷款五级分类划分严格，信贷资产质量继续保持在良好水平，拨备充足，贷款投向行业集中度水平有所下降，但仍有待进一步分散，仍需关注后疫情时期区域经济环境变化对信贷资产质量带来的影响。

2021 年，澳门国际银行个人贷款业务规模增长推动贷款业务规模保持增长态势。从行业投向看，2021 年，澳门国际银行贷款行业投向主要集中在租赁和商务服务业、房地产业、金融业、批发零售业、水利、环境和公共设施管理业。其中，2021 年租赁和商务服务业贷款余额占比提升系对大陆地区涉及机械设备租赁服务

及商务服务业贷款投放规模上升所致；批发零售业贷款余额占比较上年下降一方面系以他行备用信用证作为风险缓释的贷款业务规模持续减少，而此类贷款客户所属行业多为贸易批发行业所致，同时也出于稳定信贷资产质量角度考虑，策略性降低受疫情影响相对较大的企业或行业的贷款投放所致。澳门国际银行投放了一定规模的房地产业和建筑业贷款，上述行业的客户选择以澳门本地及中资背景的大型企业为主，相关贷款的资产质量良好。随着个人贷款业务良好发展带来占贷款总额比重的升高、以及对批发零售业贷款投放力度的缩减，澳门国际银行前五大贷款投放行业集中度水平有所下降（见表 9）。

表 9 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)
批发和零售业	23.04	批发和零售业	18.62	租赁和商务服务业	15.09
金融业	19.55	租赁和商务服务业	12.95	房地产业	14.94
租赁和商务服务业	11.62	房地产业	11.96	金融业	11.08
房地产业	10.06	金融业	11.31	批发和零售业	10.53
建筑业	5.09	水利、环境和公共设施管理业	8.76	水利、环境和公共设施管理业	8.02
合 计	69.36	合 计	63.59	合 计	59.65

数据来源：澳门国际银行提供，联合资信整理

澳门国际银行实行统一授信及限额管理，以防止授信集中风险。根据《澳门金融体系法

律制度》（由七月五日日第32/93/M号法令核准）第六十四条规定：在不影响本法规或AMCM规

章规定所订立之其他最低限额之情况下，信用机构对一自然人或法人、或一组互相有连系之客户所负风险之总价值不得超过机构自有资金30%。2021年，澳门国际银行单一最大客户贷款集中度控制在监管要求范围内，贷款集中度逐年下降。（见表10）。

表 10 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/自有资金（%）	14.65	12.08	9.99
最大十家客户贷款/自有资金（%）	97.04	64.29	50.83

数据来源：澳门国际银行提供，联合资信整理

为提升自身风险控制水平及资产质量，澳门国际银行在信贷准入、审查、审批等方面制定了较为完善的制度，严格审查交易对手的资信及贷款形式。由于区域经济体量相对较小，澳门国际银行公司贷款逐步扩展至香港和境内，澳门地区以零售贷款为主；对于香港地区企业贷款，除关注企业本身的第一还款来源外，澳门国际银行还通过接受中国境内银行开出备用信用证作为第二还款来源的保证，且合作金融机构以大型股份制银行为主；对于境内贷款，目前投放区域以广州、杭州及周边经济较发达

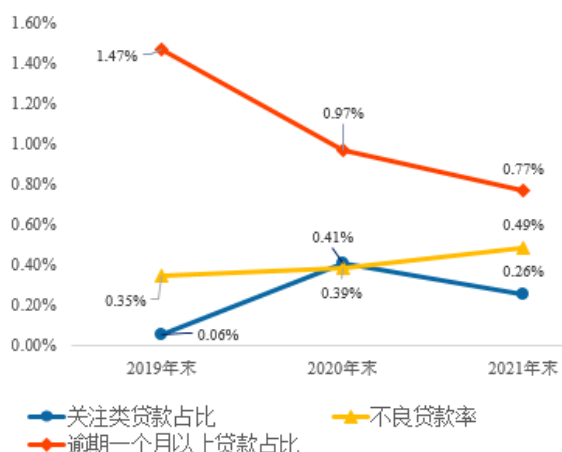
的城市为主，且大型国企、政信类项目比重较高，一定程度上保证了境内信贷业务的资产质量。从贷后管理方面来看，澳门国际银行结合监管政策及市场动态消息对各类贷款进行风险提示，通过走访调查及存量业务风险隐患排查的方式开展贷后检查工作，并重新检视业务准入条件，对风险较大的区域及行业动态保持关注。不良贷款处置方面，澳门国际银行主要采取核销、现金清收以及司法拍卖抵押物等方式，其中核销为最主要的处置方式。2021年，澳门国际银行合计核销不良贷款2.03亿澳门元，核销力度较上年相比有所加大。信贷资产质量方面，受疫情防控以及个别企业投资决策失误导致现金流周转压力上升的影响，澳门国际银行2021年不良贷款率略有上升，但仍保持在良好水平；但考虑到澳门及香港区域经济受疫情冲击严重，澳门国际银行根据政策导向对部分受新冠疫情影响的企业提供延迟偿还贷款本金的政策支持，未来信用风险暴露情况仍需进一步关注。拨备方面，2021年，受不良贷款规模上升以及当年新增贷款减值准备计提规模下降的影响，澳门国际银行拨备覆盖率较上年末有所下降，但仍保持在充足水平（见表11）。

表 11 贷款质量

项 目	金 额 (亿澳门元)			占 比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	1194.68	1198.26	1,244.24	99.59	99.20	99.25
关注	0.68	4.93	3.32	0.06	0.41	0.26
次级	3.54	3.48	4.37	0.29	0.29	0.35
可疑	0.53	1.08	1.67	0.04	0.09	0.13
损失	0.13	0.12	0.06	0.01	0.01	0.00
贷款合计	1199.55	1207.87	1253.66	100.00	100.00	100.00
不良贷款	4.19	4.68	6.10	0.35	0.39	0.49
逾期一个月以上贷款	15.36	11.66	9.60	1.47	0.97	0.77
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	88.47	95.79	96.59
拨备覆盖率	/	/	/	320.33	326.03	249.80
贷款拨备率	/	/	/	1.12	1.26	1.22

数据来源：澳门国际银行提供，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：澳门国际银行提供，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

澳门国际银行同业及投资资产配置策略较为审慎，发生违约的资产比重不高，并对已违约资产计提了较充分的减值准备，未来清收处置情况应予以关注。

同业业务方面，澳门国际银行建立了同业交易对手准入和授信管理办法，对同业机构采取名单制管理模式。此外，澳门国际银行亦审慎审查往来同业的国别风险、实力及资质，目前主要往来的国际同业均处于较低风险的国家及地区，主权评级较高和整体展望均较稳定。自营投资方面，澳门国际银行投资种类以债券为主，对于境内信用债主要筛选外部信用评级AA+及以上的债券；境外方面则加大国债以及外部国际评级为投资级以上债券的配置力度，并加强债券发行主体国别的分散化。随着国际市场波动以及违约风险的上升，澳门国际银行自营投资的风险偏好随之降低，总行自营投资

组合中投资级（国际信用评级BBB-及以上）债券比重不断提升至95%左右。截至2021年末，澳门国际银行金融市场业务涉及两笔债券投资违约，本金合计0.24亿美元，其中一笔已按照80%的比例计提了减值准备，另一笔已全额计提减值准备。澳门国际银行针对金融市场业务违约计提了较为充分的减值准备。

(3) 表外业务

澳门国际银行表外信用承诺主要为贷款承诺，开出信用证及承兑汇票规模较小。澳门国际银行贷款承诺主要为可撤销承诺，涉及的额度类型主要为公司客户的一般流动资金贷款，贷款合同文件大多约定，银行收到提款通知后，有权单方审查并决定是否予以发放。澳门国际银行有权根据自身资金安排及客户风险情况决定是否继续给客户提用，无论任何原因，若银行不同意发放贷款的，借款人无权要求银行发放。因此，澳门国际的贷款承诺面临的潜在信用风险不大。截至2021年末，澳门国际银行表外信用承诺余额932.68亿澳门元，其中贷款承诺839.27亿澳门元。

2. 负债结构及流动性

2021年，澳门国际银行负债规模呈现稳定增长，在成本相对较低的金融市场融入资金规模占比有所增长的同时，对高息存款进行了主动控制，并且定期存款占比高，存款稳定性较好；澳门国际银行持有较大规模流动性较好的债券类资产以及现金和短期流动性资产，资产端流动性较好，负债端存款结构较为稳定，流动性指标良好。

表 12 负债结构

项 目	金 额 (亿澳门元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	328.63	363.04	568.51	16.78	17.29	25.77	10.47	56.60
客户存款	1604.51	1710.70	1619.09	81.95	81.48	73.39	6.62	-5.35
其中：零售存款	626.64	624.31	567.47	32.00	29.74	25.72	-0.37	-9.10
其他类负债	24.84	25.81	18.47	1.27	1.23	0.84	3.91	-28.41
负债合计	1957.98	2099.55	2206.08	100.00	100.00	100.00	7.23	5.07

数据来源：澳门国际银行审计报告及客户提供，联合资信整理

2021 年以来,根据信贷和投资业务的资金需求以及全行流动性情况,澳门国际银行保持一定的主动负债力度,市场融入资金规模较上年末有一定增长。截至 2021 年末,澳门国际银行市场融入资金余额 568.51 亿澳门元,占负债总额的 25.77%。澳门国际银行市场资金融入方式以同业存放为主,另有部分卖出回购债券及票据业务和发行债券,2021 年末银行同业及其他金融机构之存款、卖出回购金融资产和应付债券余额分别为 358.36 亿澳门元、151.12 亿澳门元和 59.02 亿澳门元,其中应付债券为 2017 年和 2018 年分别于香港、澳门交易所发行的定期次级债券,以及 2021 年 7 月在银行间市场发行的 15 亿元人民币债券。

客户存款是澳门国际银行最主要的负债来源。2021 年,因自身主动调整存款结构、降低存款成本,澳门国际银行客户存款余额较上年末有所下降。截至 2021 年末,澳门国际银行客户存款余额 1619.09 亿澳门元。从存款结构来看,截至 2021 年末,澳门国际银行零售存款占客户存款的 35.05%;从存款期限来看,澳门国际银行定期存款占存款总额比重保持在较高水平,2021 年以来随着自身压降揽储成本的需要,定期存款占存款总额比重有所下降,2021 年末定

期存款占存款总额的 84.86%,澳门国际银行客户存款稳定性较好。

从流动性指标来看,澳门国际银行流动性抵偿比率值较 2020 年末有所下降,但仍高于澳门监管要求的不低于 30%的指标要求,整体流动性仍充裕。截至 2021 年末,澳门国际银行流动性抵偿比率为 33.45%,高于澳门金融管理局规定的不低于 30%的要求;受贷款业务规模上升而存款主动调整结构导致规模下降的影响,2021 年末存贷比指标较上年末有所增长(见表 13)。考虑到澳门国际银行持有较大规模流动性较强的高评级债券资产以及现金和同业资产,加之其负债端存款结构相对稳定,整体流动性表现良好。

表 13 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性抵偿比率(%)	44.48	41.15	33.45
存贷比(%)	70.58	67.74	73.03

数据来源:澳门国际银行提供,联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2021 年,澳门国际银行营业收入及净利润持续增长;非利息收入的增长进一步带动营业收入水平的提升和收入结构优化,盈利水平保持良好。

表 14 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿澳门元)	29.92	34.10	35.84
其中:利息净收入(亿澳门元)	23.54	23.35	23.72
服务费及佣金净收入(亿澳门元)	3.77	4.60	6.16
买卖交易净溢利(亿澳门元)	-1.96	-1.68	-1.19
出售证券投资净溢利(亿澳门元)	4.49	7.79	7.04
营业支出(亿澳门元)	7.83	9.89	11.81
中国大陆代扣税款(亿澳门元)	0.44	0.50	0.75
拨备前利润总额(亿澳门元)	21.65	23.71	23.29
客户贷款和垫款减值损失(亿澳门元)	2.90	4.35	2.90
净利润(亿澳门元)	17.27	18.75	19.60
净息差(%)	1.21	1.16	1.20
成本收入比(%)	25.74	28.53	32.36
拨备前资产收益率(%)	1.11	1.09	1.01
平均资产收益率(%)	0.89	0.87	0.85
平均净资产收益率(%)	15.32	14.93	13.65

注:营业支出包括人事费用、折旧、其他营业支出等,不包括税费和贷款减值损失;平均净资产收益率=归属于澳门国际银行普通股股东的净利润/期初及期末归属于澳门国际银行普通股股东的净资产(扣除其他权益工具)的平均数

数据来源:澳门国际银行审计报告和提供资料,联合资信整理

澳门国际银行营业收入以利息净收入为主，利息收入主要来源于贷款、存放银行同业及其他金融机构款项以及证券投资利息收入，利息支出主要来源于客户存款以及市场融入资金利息支出；服务费及佣金收入主要来源于贷款、信用卡服务费、财务顾问费、保险及其他代理业务佣金，服务费及佣金支出主要来源于信用卡业务支出；买卖交易净溢利主要来源于资金掉期业务净损益，另有部分外汇买卖净收益。

2021 年以来，在持续调整负债业务结构、降低存款成本相关工作持续推进下，加之市场利率下行带来的负债成本节约，负债付息率水平下降使得当年净息差水平小幅增长；在客户存款利息支出水平下降的影响下，当年利息净收入水平较上年小幅增长。服务费及佣金收入方面，2021 年以来，澳门国际银行持续通过为客户提供投资理财、代理保险等中间业务服务，拓宽营业收入渠道，服务费及金收入水平保持增长。澳门国际银行买卖交易净溢利主要来源于资金掉期业务净损益，2021 年亏损幅度较上年有所收缩。

澳门国际银行将人事费用、折旧等业务及管理费用计入营业支出会计科目。2021 年以来，随着本地及内地分支行的逐步设立、业务的发展以及人员的增加，澳门国际银行营业支出持续增长，2021 年营业支出 11.81 亿澳门元，其中人事费占比 64.58%；成本收入比有所提升，成本控制能力尚可。

2021 年以来，澳门国际银行信贷资产质量较好，当年客户贷款和垫款及其他金融资产减

值损失计提金额较上年有所下降，进而带动净利润水平较上年进一步提升。但受资产端贷款及金融资产收益率水平随市场下降带来营业收入增速放缓的影响，澳门国际银行 2021 年相关收益率指标均较上年略有下降，但整体仍为较优水平。

4. 资本充足性

澳门国际银行资本补充债券的发行带来资本水平的增强，同时利润留存对资本形成了较好的内生补充机制；业务发展对资本形成一定消耗，2021 年核心资本充足水平较上年末有所下降，核心资本充足率仍有待提高。

2021 年，澳门国际银行通过发行永久性一级资本补充债券以及利润留存等方式进行资本补充。2021 年 8 月，澳门国际银行成功发行面值为 2.48 亿美元的永久性一级资本补充债券，在不断补充资本水平的同时也提升了其在国际市场的品牌形象。2022 年拟针对 2021 年经营所得派发普通股股息 3.92 亿澳门元，对利润留存影响不大。截至 2021 年末，澳门国际银行股东权益合计 176.36 亿澳门元。其中，股本为 26.10 亿澳门元，保留溢利为 20.64 亿澳门元，其他储备为 86.73 亿澳门元，额外资本补充工具 42.88 亿澳门元。2021 年以来，澳门国际银行财务杠杆水平较上年末有所下降；随着利润留存以及资本补充债券的发行，澳门国际银行资本充足率水平较上年末略有增长，但核心资本充足率水平较上年末有所下降，业务发展对资本形成一定消耗。

表 15 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
股东权益/资产总额 (%)	6.18	6.40	7.40
资本充足率 (%)	13.90	13.61	13.62
核心资本充足率 (%)	7.50	7.78	7.37

数据来源：澳门国际银行审计报告及提供资料，联合资信整理

八、外部支持

澳门国际银行的第一大股东业务资源较为丰富，且具有较成熟的公司治理体系、业务发展模式及风控体系，对其发展起到一定的积极推动作用。

澳门国际银行第一大股东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城市商业银行，并完成相应的工商登记变更手续。2016 年 12 月，厦门国际银行增发 20.00 亿股股份，共募集资金 96.00 亿元。厦门国际银行及其子公司的营业网点布局横跨陆港澳地区，近年来积极推进国际化战略布局，经营区域不断拓宽，得益于其自身较好的风险控制能力，不良贷款率一直低于行业平均水平，盈利能力较强。截至 2021 年末，厦门国际银行资产总额 10071.69 亿元，负债总额 9279.01 亿元，股东权益 792.68 亿元；2021 年实现营业收入 167.92 亿元，实现净利润 58.00 亿元。澳门国际银行综合实力较强，联合资信评估股份有限公司评定澳门国际银行主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

九、债券偿付能力分析

澳门国际银行股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，金融债券的偿付能力极强。

截至本报告出具日，澳门国际银行在境内已发行且尚在存续期内的金融债券本金 15 亿元，折合澳门币 18.54 亿澳门元。以 2021 年末财务数据为基础，澳门国际银行净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 16，股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 16 存续期金融债券保障情况

项 目	2021 年末
存续期金融债券本金（亿澳门元）	18.54
股东权益/存续期金融债券本金（倍）	9.51

净利润/存续期金融债券本金（倍）	1.06
------------------	------

注：此处汇率采用人民币/澳门币兑换价格为 2021 年 7 月 22 日发行日当天收盘价，即人民币/澳门元为 1.2361

数据来源：澳门国际银行审计报告，联合资信整理

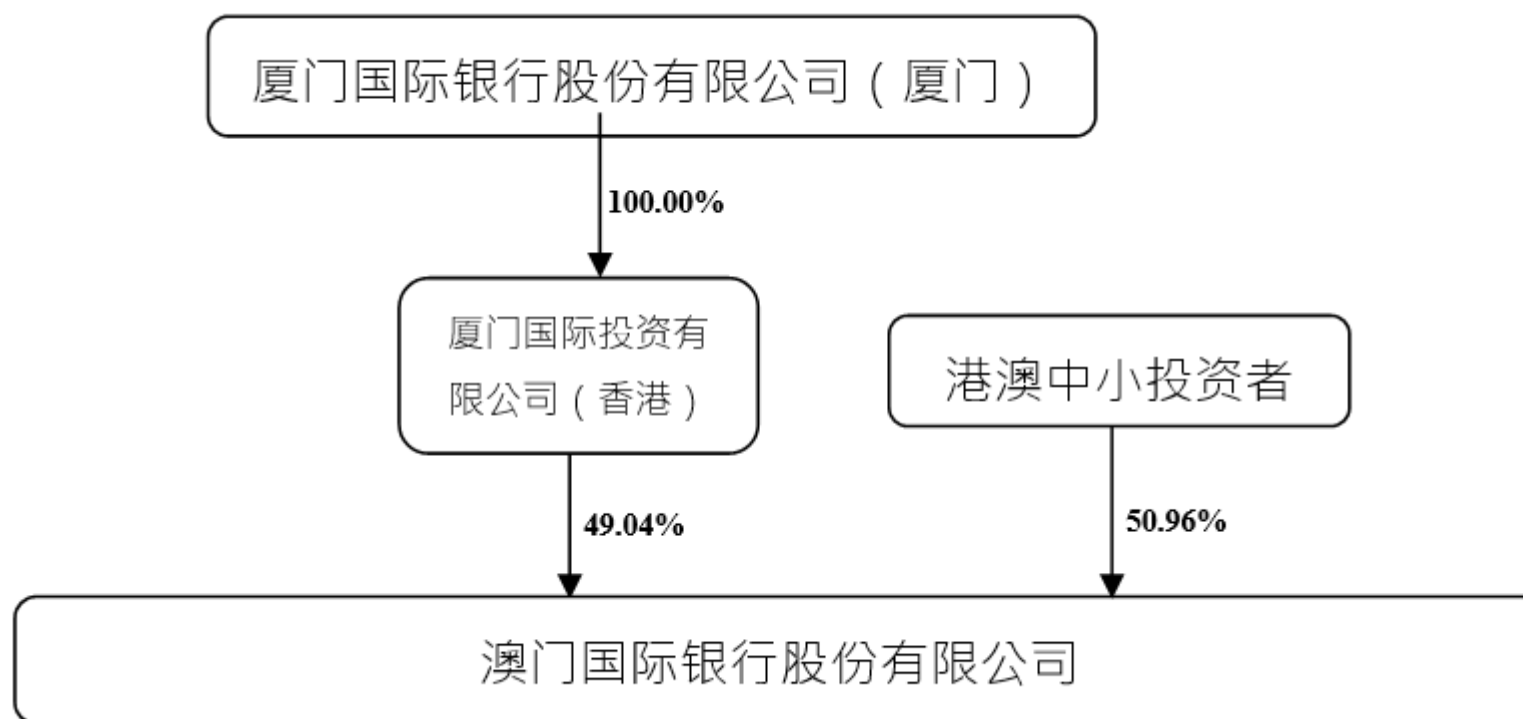
从资产端来看，澳门国际银行资产质量保持在良好水平，未来资产出现大幅减值的可能性不大，且持有一定规模变现能力较好的投资级债券，资产端流动性较好。从负债端看，澳门国际银行存款占比处在较高水平，且具有较强的市场资金融入能力，负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为澳门国际银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强。

十、结论

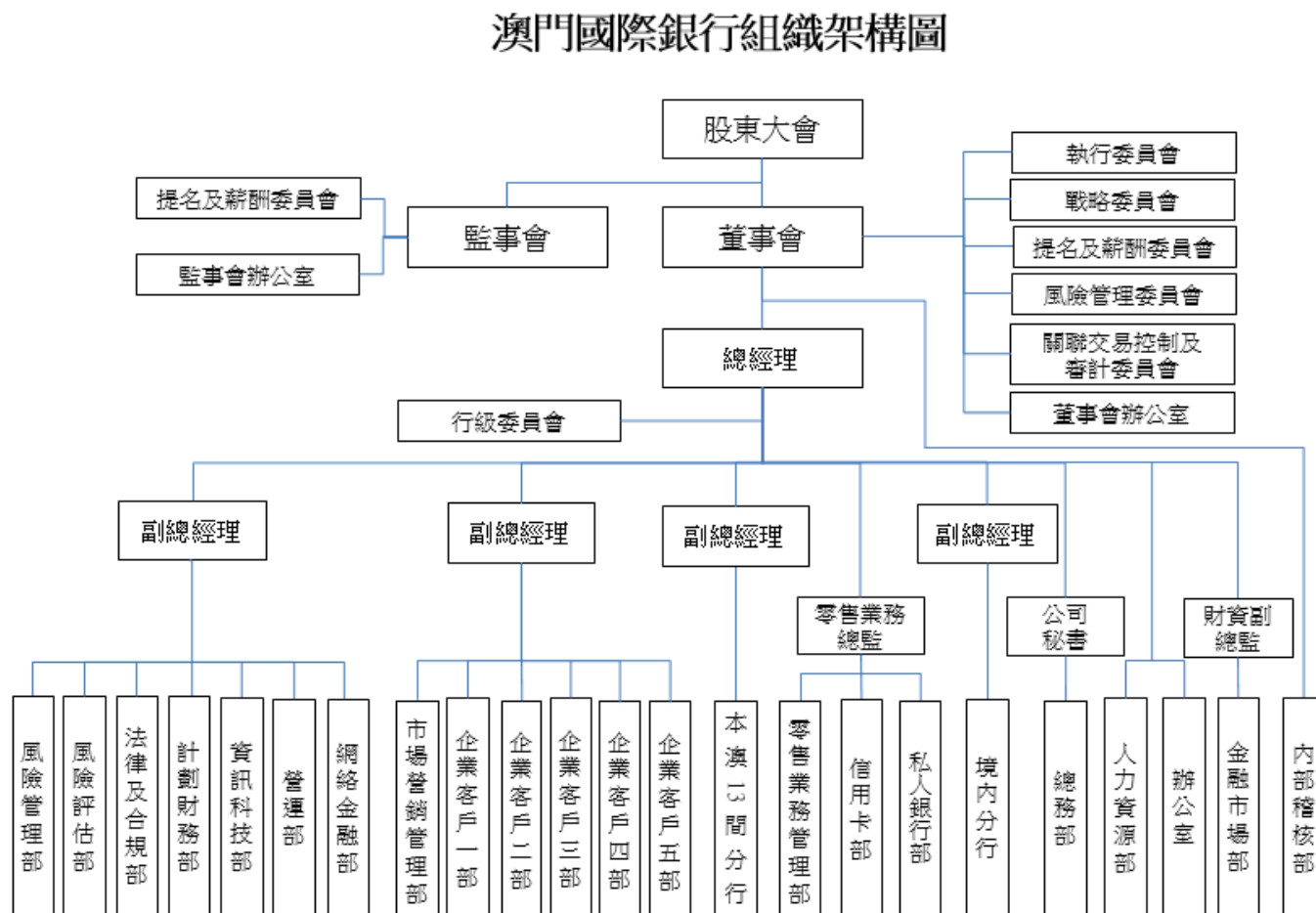
基于对澳门国际银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持澳门国际银行主体长期信用等级为 AAA，维持“21 澳门国际银行债 01BC”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 年末澳门国际银行股权结构图



资料来源：澳门国际银行提供，联合资信整理

附录 1-2 截至本报告出具日澳门国际银行组织架构图



资料来源：澳门国际银行提供，联合资信整理

附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 3-1 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 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 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