

信用评级公告

联合〔2021〕2521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及其拟发行的 2021 年第一期人民币债券（债券通）的信用状况进行综合分析和评估，确定澳门国际银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，澳门国际银行股份有限公司 2021 年第一期人民币债券（债券通）（15 亿元人民币）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

二〇二一年七月十三日

澳门国际银行股份有限公司

2021年第一期人民币债券（债券通）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AAA
人民币债券信用等级：AAA
评级展望：稳定

评级时间

2021年7月13日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿澳门元)	1804.45	2087.01	2243.06
股东权益(亿澳门元) ¹	118.50	129.03	143.52
不良贷款率(%)	0.30	0.35	0.39
拨备覆盖率(%)	371.98	320.33	326.03
贷款拨备率(%)	1.12	1.12	1.26
流动性抵偿比率(%)	47.87	44.48	41.15
存贷比(%)	76.81	70.58	67.74
股东权益/资产总额(%)	6.57	6.18	6.40
资本充足率(%)	14.19	13.90	13.61
核心资本充足率(%)	7.34	7.50	7.78
项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿澳门元)	25.09	29.92	34.10
拨备前利润总额(亿澳门元)	18.63	21.65	23.71
净利润(亿澳门元)	15.02	17.27	18.75
成本收入比(%)	23.93	25.74	28.53
拨备前资产收益率(%)	1.09	1.11	1.09
平均资产收益率(%)	0.88	0.89	0.87
平均净资产收益率(%)	16.62	15.32	14.93

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：澳门国际银行年度报告、审计报告及提供资料，联合资信整理

分析师：郎 朗 朱天昂 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

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”）的评级反映了澳门国际银行区域竞争力较强、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。

综上，联合资信评估股份有限公司确定澳门国际银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，拟发行的2021年第一期人民币债券（债券通）（15亿元人民币）信用等级为AAA，评级展望为稳定。该信用等级反映了澳门国际银行股份有限公司本期人民币债券的违约风险极低。

优势

1. 境内业务实现较快发展。粤港澳大湾区的建设对澳门国际银行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

¹澳门国际银行于2018年发行的HKD22.5亿的一级资本债券在会

计报表层面视为“权益工具”，计入股东权益。

间较长，客户基础较好，对各项业务开展带来积极推动作用。

3. **负债稳定性较强。**澳门国际银行存款规模保持较好增长趋势，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，能够在风险管理以及业务拓展等方面对其提供较大支持。

关注

1. **受外部环境影响，信贷资产质量面临下行压力。**澳门国际银行不良贷款率有所上升，贷款核销规模有所增加，信用风险管理压力有所加大。
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国际银行业务经营带来不利影响。**澳门经济负增长、香港局势动荡、新冠肺炎疫情对澳门及香港地区经济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、本报告引用的资料主要由澳门国际银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，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、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果仅适用于本期债项，有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

澳门国际银行股份有限公司 2021年第一期人民币债券（债券通）信用评级报告

一、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。厦门国际银行股份有限公司（以下简称“厦门国际银行”）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%；2017年以来，澳门国际银行通过发行次级债券、永续一级资本债券以及利润留存等方式补充资本，资本实力不断提升。截至2020年末，澳门国际银行股本总额26.10亿澳门元，股东权益143.52亿澳门元，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 2020年末主要股东持股情况 单位：%

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

澳门国际银行经营范围：接受存款或其他应偿还的款项；批给贷款，包括提供担保及其他承诺、融资租赁及承购应收账款；支付活动；发行及管理支付工具，尤其是信用卡、支票及信用证；为自身或为客户进行与货币及外汇市场上流通证券、期货及期权的交易，以及进行外汇、利率及有价证券有关的经营；参与发行及推销有价证券及提供有关服务；银行同

业市场的中介活动；对有价值证券组合的保管、行政管理及管理；对其他财产的管理；金融咨询服务；在公司资本内拥有出资；提供商业资讯；保管箱的租赁及价值保管；保险合同的商业化；法律未禁止的其他类似经营活动。

截至2020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；在珠海横琴设有1家代表处，并在广州和杭州各设有1家分行，以及在东莞、佛山及惠州各有1家支行；在职员工共1116人（澳门及境内分支机构）。

截至2020年末，澳门国际银行资产总额2243.06亿澳门元，其中贷款净额1192.61亿澳门元；负债总额2099.55亿澳门元，其中客户存款余额1710.70亿澳门元；股东权益143.52亿澳门元；不良贷款率为0.39%，拨备覆盖率为326.03%；资本充足率13.61%，核心资本充足率为7.78%。2020年，澳门国际银行实现营业收入34.10亿澳门元，净利润18.75亿澳门元。

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。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

澳门国际银行拟在30亿元额度内分期发行人民币债券，本期为第一期，发行规模为15亿元人民币，债券期限3年。

2. 本期债券性质

本期债券是发行人的直接、无条件、非次级及无抵押债务。本期债券之间以及本期债券与发行人的其他一般无抵押及非后偿的债务之间的清偿顺序相同，不存在任何优先权，法律上另有强制约定且适用的义务除外。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金净额将依据适用法律和监管部门的批准用于中国境内，以满足发行人的常规人民币融资需求，并支持在中国境内发展及拓展澳门国际银行的银行业务。

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020 年我国经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%²，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策

灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021 年一季度，我国国内生产总值现价为 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%³，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。**具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 2 2017 - 2021 年一季度中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

2 文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

率，下同。

³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，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长

消费对 GDP 的拉动作用明显提升,成为拉动经济的主引擎;投资拉动垫底;净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看,2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%,延续了上年逐季恢复的趋势,与疫情前水平的差距进一步缩小;消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎,疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正,但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元,同比增长 25.60%,两年平均增长 2.90%,与疫情前正常水平差距较大,固定资产投资仍处在修复过程中;资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱,疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红,贸易顺差 7592.90 亿元,较上年同期扩大 690.60%,净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势,达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强,经济结构进一步改善。

居民消费价格指数运行平稳,生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度,全国居民消费价格指数(CPI)和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0,较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点,处于低位。2021 年一季度,全国工业生产者出厂价格指数(PPI)累计同比上涨 2.10%,呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格,带动 PPI 持续上行,加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末,社融存量同比增速为 12.30%,较上年末下降 1 个百分点,信用扩张放缓;2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元,虽同比少增 0.84 万亿元,但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值,反映出实体经济融资需求仍较为旺盛。从结构来看,信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素,企业债券和政府

债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面,截至 2021 年一季度末,M2 余额 227.65 万亿元,同比增长 9.40%,较上年末增速(10.10%)有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元,同比增长 7.10%,较上年末增速(8.60%)也有所下降,说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正,收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元,同比增长 24.20%,是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元,占一般公共预算收入的 85.31%,同比增长 24.80%,同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动,反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元,同比增长 6.20%,其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域,债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元,缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄,可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元,同比增长 47.90%,主要是由于国有土地出让收入保持高速增长;政府性基金支出 1.73 万亿元,同比减少 12.20%,主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解,但依然存在结构性矛盾,居民收入保持稳定增长。2021 年 1-3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50%和 5.30%。其中 1-2 月受春节因素影响,加上年初局部性疫情的影响,失业率有所上升;而 3 月随着疫情形势好转,企业复工复产进度加快,用工需求增加,就业压力有所缓解。2021 年一季度,全国居民人均可支配收入 9730.00 元,扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%,延续了上年一季度以来逐季走高的趋势,且与消费支出增速的差值进一步缩小,居民消费能力有所提高。

（2）宏观政策和经济前瞻

2021年4月30日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021年3月22日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。

2021年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，消费有望持续温和复苏；随着欧美经济逐渐恢复，外需有望继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，预计2021年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。

2. 香港经济金融环境及银行业分析

香港作为重要的国际金融中心为当地金融

业的发展提供良好的外部环境；在社会事件叠加新冠疫情影响下，近年来香港经济增速大幅下滑，但2021年经济增长有望筑底反弹。

香港是澳门国际银行贷款投放的主要区域之一。香港是中华人民共和国成立的特别行政区，位处中国的东南端，由香港岛、大屿山、九龙半岛以及新界（包括262个离岛）组成。位于香港岛和九龙半岛之间的维多利亚港，是举世知名的深水海港。香港是国际金融中心之一，经济素以自由贸易、低税率和最少政府干预见称。香港在全球贸易经济体系中排行第八位，同时也是中国内地企业重要的离岸集资中心以及跨国公司设立地区总部或代表办事处的热门地点。

香港的第三产业比较发达。由于历史原因，香港一直作为转口贸易港存在，转口贸易催生出大量相关服务型产业，比如金融、航运等。2003年，香港明确了本地区经济发展的“四大支柱产业”，即金融服务、贸易及物流、旅游和工商业支援及专业服务业。这四大支柱产业有力促进了第三产业发展，构成了香港经济发展的主要动力。

香港是继纽约和伦敦之后的世界第三大金融中心，金融机构和市场紧密联系。法律架构、监管制度、基础设施及行政体制较为完善，为参与市场的人士提供公平的竞争环境，维持金融及货币体系稳定，使香港能有效地与其他主要金融中心竞争。香港地理位置优越，是连接北美洲与欧洲时差的桥梁，与内地和其他东南亚经济体系联系紧密，又与世界各地建立了良好的通讯网络，因此能够成为重要的国际金融中心。

从经济表现看，由于香港经济主要依托金融、进出口贸易以及旅游等服务业发展，服务业在GDP中的占比常年保持在90%左右。自2019年6月起，社会事件的升级对香港旅游业、零售业、餐饮业等均造成一定拖累，导致2019年全年香港实际GDP增速大幅下滑至-1.2%，为2009年全球金融危机以来首次陷入衰退。

2020年,新冠疫情叠加社会事件余波影响之下,香港GDP同比实际下跌6.1%,是有记录以来最大的年度跌幅,也是香港经济首次连续两年出现负增长。分行业看,2020年,香港全口径服务行业净产值全年实际下跌6.8%;其中,受疫情封锁措施等因素影响,2020年访港旅客仅约357万人次,同比跌幅高达93.6%,拖累餐饮及住宿服务业净产值2020年同比跌幅达43%,运输及仓储服务业净产值同比亦下跌了40%。此外,建筑业和制造业的净产值则同比分别下降7.9%和5.8%。2021年,考虑到特区政府疫苗广泛接种计划的实施及财政措施的提振作用、全球央行持续低利率政策以及内地出口好转的带动等内外部最新形势,预计香港经济增速将筑底反弹,实际增长率有望达到3.5%~5.5%。

在严格的银行监管和可控的汇率波动下,香港金融抗风险实力强劲。

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。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。

2020年,全球新冠疫情的暴发导致香港经济进一步下滑,叠加低息环境影响,香港银行业盈利有所减少,资产质量略有下降,但香港银行业仍保持稳健,资本及流动性状况按国际标准衡量依然强劲。为应对疫情,金管局已与银行业共同合作,积极推出纾困措施减轻借款人的现金流压力,有助呵护流动性,维持银行业稳定。截至2020年末,香港银行业资本充足率为14.6%,同比上升了0.4个百分点。截至

2020年三季度末,香港银行业不良贷款率升至0.8%,同比上升了0.2个百分点,但仍保持在很低水平。2020年前三季度,香港银行业盈利水平明显下降,ROA和ROE分别为0.8%和9.1%,分别较去年同期下滑0.3个和3.6个百分点。

从汇率波动看,2020年以来,尽管受到疫情等因素的冲击,总体而言香港货币市场保持稳定,美元兑港元的汇率继续固定在7.75~7.85区间。2020年4月以来,港币频频触及强方兑换保证,令香港银行体系总结余增加,既有助维持银行间拆借活动畅顺,也让港元拆息有更多下调空间。此外,香港金管局推出了多项措施,确保银行体系有充足的流动性应对疫情的影响,包括减发外汇基金票据、推出美元流动资金安排、进一步说明常设流动资金安排细节以及流动性比率方面的监管要求。截至2020年末,香港外汇储备规模达到4917.8亿美元,相当于GDP的140.7%,充足的外汇储备不仅对汇率市场形成强有力支撑,还能有效缓冲资本外逃可能带来的冲击。

受政府纾困支出大幅增加的影响,政府财政赤字水平明显上行,但财政状况随着疫后经济恢复有望好转;同时,香港经常账户保持盈余,政府外债压力极低,外汇储备对政府外债的保障能力极强。

从财政收支看,尽管受疫情以来政府针对企业和个人的税收豁免、缓缴政策以及封锁限制措施下企业经营活动大幅受创等因素影响政府税收收入有所下降,但得益于投资收入和非经营收入的增长,2020年香港特区政府财政收入总体仍保持增长至5861.1亿港元,相当于GDP的比重为21.6%,较上年上升3.6个百分点。另一方面,受香港政府先后推出的多轮防疫抗疫补贴以及财政纾困措施的支出大幅增加影响,2020年政府财政支出上升至8154.3亿港元,相当于GDP的比重为28.5%,较上年大幅增长8.8个百分点。因此,2020年政府财政赤字上升至2293.2亿港元,相当于当年GDP的

比值为 8.5%，同比上升 6.8 个百分点，为 2009 年全球金融危机以来的最差表现。从政府债务看，根据香港库务署数据，截至 2020 年末，香港政府债务总额为 77.5 亿港元，相当于 GDP 的比重上升至 0.3%，但仍处于极低水平；财政收入相对于政府债务的 75.6 倍，较去年进一步提升，显示特区政府财政债务状况在疫情之下保持了较强的韧性。

2021 年，随着香港政府的财政支出方向仍将集中于“振经济、纾民困”，随着疫苗广泛接种之下疫后经济及企业活动恢复，预计政府财政收入将明显回升。根据香港特区政府于 2021 年 3 月 21 日发布的 2021/22 财年预算案，预计 2021/22 财赤字为 1016 亿港元，约为 GDP 的 3.6%，财政状况有望出现好转，债务水平亦将有望保持在较低水平。

从国际收支看，受益于自身区位优势，香港离岸贸易迅速发展并进一步带动其他服务出口，推动香港成为亚太地区重要的贸易枢纽和运营中心。2020 年，受疫情对供需两侧的冲击影响，香港出口总额和进口总额分别同比下滑 6.2% 和 6.1%，较上年跌幅加剧，进、出口总额呈现双萎缩态势；但经常账户仍保持盈余状态且盈余水平上涨至 6.6%，较上年增加 0.6 个百分点。目前香港已与《区域全面经济伙伴关系协定》中 15 个成员经济体中的 13 个签订了自由贸易协定，预计中期内国际贸易形势将进一步好转。

从外债水平看，截至 2020 年末，香港外债总额为 1.8 万亿美元，相当于 GDP 的比值高达 510.0%，较上年大幅上升 55 个百分点，除金融机构和其他部门外债上升明显之外，2020 年 GDP 下滑也是外债水平上行的重要原因。总体而言，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存款资金，导致金融机构外债占外债总额的比重最高（2020 年末占比约 60.7%），政府和金融管理局外债水平 2020 年进一步下降，且占外债总额的比重极低，说明公共外债偿付压力极低。截至 2020 年末，

香港国际储备相当于政府外债高达近 200 倍，对政府外债的偿还形成了很强保障。

香港银行业发展良好，业务以零售银行业务为主，但竞争激烈。此外，尽管新冠肺炎疫情及地缘政治紧张使得香港银行业发展面临一定压力，但香港银行体系仍维持稳健，资本及流动性充裕。

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。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。自 2005 年开始，香港银行数量维持在 200 家左右；截至 2020 年末，香港共有认可机构 190 家，其中持牌银行 161 家，有限牌照银行 17 家，接受存款公司 12 家。

根据香港金管局披露数据，截至 2020 年三季度末，香港银行业资产总额为 260795.43 亿港元，较 2019 年末增长 6.61%；客户存款总额为 135925.24 亿港元，较 2019 年末增长 1.54%；存贷比为 85.2%；盈利能力方面，2020 年前三季度香港零售银行净利息收入同比减少 19.6%，贷款减值拨备同比增长 83.1%，净息差为 1.24%，较上年同期收窄 0.40 个百分点；资本充足性方面，截至 2020 年三季度末，香港银行业总资本比率为 20.3%，一级资本比率和普通股一级资本比率分别为 18.9% 和 16.3%，资本保持充足水平；流动性方面，香港银行业 2020 年三季度流动行水平保持稳健，具体为，第一类机构的平均流动性覆盖比率为 156.8%，远高于 100% 的法定最低要求，第二类机构的平均流动性维持比例为 55.9%，亦远高于 25% 的法定最低要求。

3. 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，新冠疫情冲击下澳门博彩业收入暴跌，经济在 2020 年出现大幅衰退，但金融体系总体保持稳健；展望未来，澳门有望依托粤港澳大湾区的区位优势，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 均逾 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。

澳门经济表现为外向经济体，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 年以来，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，澳门经济恢复增长，于 2017 年 GDP 再次突破 4000 亿澳门元。2019 年，受投资及服务出口下跌拖累，澳门 GDP 实质收缩 4.7%。2020 年，新冠疫情暴发重创以服务出口为导向的澳门经济，尤其是博彩、旅游相关行业受影响极大。2020 年澳

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%至 1944.0 亿澳门元，为连续第二年出现经济衰退。

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《大珠三角城镇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改革创新试验的总体方案》，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；粤港澳大湾区建设已经写入十九大报告和政府工作报告；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。

受新冠肺炎疫情对经济发展的影响，2020 年以来，澳门银行业发展承压，但澳门银行业

体系仍维持稳定，资本充足率仍维持在较高水平。

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。利息收入是澳门银行业的主要收入来源，受疫情影响澳门银行业收入增长速度放缓，盈利能力亦有所削弱。截至 2020 年末，澳门共有 31 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 19 家为外地银行的澳门分行。

截至 2020 年末，澳门银行业资产总额 22203.53 亿澳门元，同比增长 10.18%；总体居民存款 6737.79 亿澳门元，同比增长 0.47%；盈利方面，2020 年，银行业总资产收益率（ROA）0.8%，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 2020 年末达到 14.5%，同比小幅提升 0.3 个百分点；资产质量方面，截至 2020 年末，澳门银行业不良贷款率为 0.3%，同比增长 0.1 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。

四、公司治理与内部控制

1. 股东情况

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。2015 年以前，澳门国际银行为厦门国际银行的全资子公司。2015 年，为推动澳门地区经济发展，扎根澳门本地，成为更加本土化的银行，澳门国际银行进行增资扩股，并引

入港澳企业和个人投资者以优化股权结构，提升资本实力。截至 2020 年末，澳门国际银行第一大股东厦门国际银行持股比例（通过厦门国际投资有限公司持股）为 49.04%；港澳企业和个人投资者合计持股比例为 50.96%，股权结构图见附录 1。

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。

2. 公司治理

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。

澳门国际银行根据《商法典》《金融体系法律制度》及澳门当地监管下发的各项规定和指引及公司章程，建立了较为完善的治理架构，明确各层级的责任及相关议事规则。

股东大会作为澳门国际银行的最高权力机构，定期召开股东大会，分为股东平常会和股东特别会议。截至 2020 年末，澳门国际银行未收到股东通知将其持有的澳门国际银行股权质押给其他银行的情况。

澳门国际银行股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录 2）。澳门国际银行董事会负责银行的运营管理，并指引公司活动、执行股东大会的决议、制定年度财务预算等。董事会由 12 名董事组成，包括股东董事 6 名，其中 3 名董事（含董事长 1 名）来自厦门国际银行；执行董事 2 名，全部来自厦门国际

银行；独立董事 3 名；员工董事 1 名；监事会由 4 名监事组成，其中监事长 1 名，来自厦门国际银行；外部监事 2 名。公司现任董事长吕耀明先生，同时为厦门国际银行副董事长、集友银行有限公司董事长、厦门国际投资有限公司董事及厦门大学金融研究所副所长；曾先后担任中国工商银行股份有限公司福州市分行行长、中国工商银行股份有限公司福建省分行副行长，具有丰富的金融从业经验及金融领域学术背景。

澳门国际银行实行董事会领导下的总经理负责制，设 1 名总经理，总经理为厦门国际银行派驻，全面负责公司经营管理活动，总经理对董事会负责并向其报告工作，总理由董事长在执行董事中提名，由董事会聘任或解聘。澳门国际银行根据日常经营需要，目前设 4 名副总经理（含厦门国际银行派驻 2 名），协助总经理工作。澳门国际银行现任总经理（行长）为焦云迪先生，同时为厦门国际银行执行董事、副行长。焦云迪先生曾先后担任厦门国际银行信贷部副经理、经理、高级经理，厦门国际银行助理总经理、副总经理，澳门国际银行副总经理，具有丰富的金融从业经验及管理经验。

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 2020 年末，澳门国际银行对最大单家关联方授信余额为 0.53 亿元，占资本净额的 0.33%，关联方总授信余额为 2.22 亿澳门元，占资本净额的 1.38%，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。

3. 内部控制

澳门国际银行内部控制体系不断优化，稽核审计人员保持较好的独立性；与股东之间的联动交流提升了其内部控制水平，内部控制基本要求得到了较好的保证。

近年来，澳门国际银行不断提升内部控制

管理水平，逐步建立了覆盖银行主要经营活动的规章制度体系，以风险为导向开展风险管理及内控工作，确保各项制度得到有效实施，并逐步搭建前中后台相分离的组织架构体系，前台以各业务部门为主，中台以计划财务部、法律及合规部、风险评估部和风险管理部等部门构成，后台主要以营运部、资讯科技部等业务操作及支持部门为主，保证控制的要求在重要环节得到有效执行，组织架构图见附录 2。

澳门国际银行建立了独立的内部审计体系，在董事会下单独设立内部稽核部履行内部审计职能，对董事会负责，定期向董事会及其下设关联交易控制及审计委员会、监事会报告内部审计工作情况，接受监事会的监督和指导，并同时向高级管理层沟通报告内部审计工作主要发现和建议。

澳门国际银行内部审计工作坚持以风险为导向，保持工作独立性，围绕制度建设和执行、合规经营和风险防控，检查、评估银行各项经营管理活动，审计覆盖面逐年提升。2020 年度内部审计工作基本覆盖主要业务领域和境内外机构，包括公司及同业授信、资本管理、反洗钱合规、关联交易、分支机构内控体系建设、不良贷款撇账审核、内地分支机构房地产贷款业务等方面，协助银行进一步完善内部控制和风险管理。澳门国际银行高度重视问题整改，内部审计作为第三道防线，督促相关部门制定有效整改措施、明确整改完成期限，促进整改工作落实到位。此外，澳门国际银行加强内部审计团队建设，进一步细化处室职责，招募专岗稽核人员在境内机构办公，持续强化对境内机构的监督检查。近年来，澳门国际银行持续推动内部稽核审计系统建设，为实现稽核项目实施全流程过程管理、在线跟踪、稽核档案管理提供了强有力的支撑。

厦门国际银行为澳门国际银行的股东，对澳门国际银行在制度健全、人才输送、科技系统运营等多方面提供支持，同时双方定期、不定期进行双向联动学习交流，在一定程度上提

升了澳门国际银行的内部控制水平。

4. 发展战略

澳门国际银行结合自身优势和外部环境设定合理的经营目标与发展战略，持续推动业务营销与管理能力的提升，不断深化区域服务并积极向外延伸拓展业务，业务有望得到进一步的发展。

澳门国际银行坚持贯彻“高质量可持续发展”的发展方向，把握“稳中有进”的发展总基调，坚持提升“质量和效益”两大关键目标，以金融科技赋能、业务模式创新和客户群体扩张为突破方向，以“本地化、分散化、多元化、国际化”四大转型策略为主要切入点，持续推动全行转型创新、健康稳健发展，为全行高质量可持续发展建立牢固基础。

2021年为澳门国际银行“五五规划”的首年，澳门国际银行将坚持以高质量、低资本占用、效益为目标，坚持综合化、集约型的业务发展思路，持续推进战略转型和结构调整，优化传统业务健康均衡发展，加快业务创新和流程优化。澳门国际银行将重点开展如下工作：营销方面，澳门国际银行将持续按照“以客户为中心”的思路，夯实产品结构体系；通过公共传播口碑化、业务营销智能化、引客获客体系化，提升客户基础及参与度，扩充产品维度和提升服务质量，丰富非利差收入渠道，增强客户粘度及贡献度。管理方面，澳门国际银行进一步推动资产负债结构的优化管理，提升市场化动态调节能力，优化资源配置水平，提升资金及资本的利用效率；加强风控机制建设，夯实全面风险管理的基础，持续优化风控系统，提升科技赋能风险管控质效；围绕科技赋能和数字化转型的方向，强化金融科技服务能力；持续优化组织架构，完善考核激励机制，推进人才强行战略提升核心竞争力。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

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，2020年末其存贷款规模在澳门地区同业机构中均位列第三位，前两位分别为中国银行股份有限公司澳门分行和中国工商银行（澳门）股份有限公司。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，积极拓展在港和在岸业务，经营区域得到拓宽，业务多元化得到增强。近年来，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，在珠海横琴新区设立了代表处，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。

2. 业务经营分析

澳门国际银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。从经营区域来看，随着境内分支机构的设立，澳门国际银行境内业务对全行的贡献度稳步上升。总行层面来看，澳门国际银行公司银行业务条线主要由市场营销管理部和企业客户一部至五部负责；零售银行业务条线由零售业务管理部、澳门零售分行团队、信用卡部和私人银行部负责；金融市场业务由金融市场部负责。此外，澳门国际银行还成立了风险评估部、风险管理部、法律及合规部、计划财务部、内部稽核部等中后台职能部门，整体专业化经营程度较高。

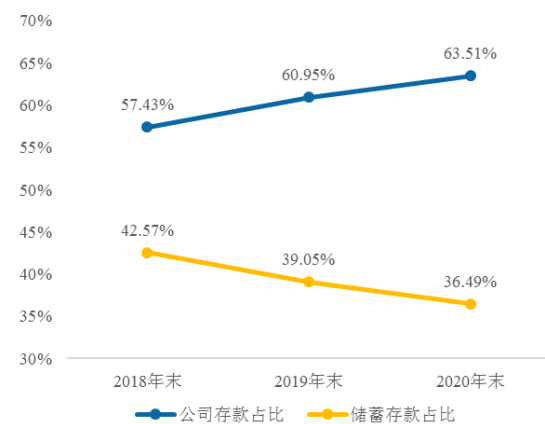
（1）公司银行业务

近年来，在境内分支机构业务的主要推动下，澳门国际银行公司存款规模持续增长，但2020年由于其主动压降高息存款，调整业务结构，公司存款增速有所放缓；受政策因素影响，澳门国际银行主动压降以他行备用信用证为风险缓释的境外贷款业务，导致公司贷款总额持续小幅下降，但考虑到此类业务已压缩至较小存量规模，未来公司贷款规模有望恢复增长。

2018年以前，澳门国际银行公司存款业务较多集中在澳门地区，币种以澳门币和港币为主；2018年以来，随着境内分行的陆续设立及正式营业，澳门国际银行大力开拓境内对公存款市场，境内存款的贡献度稳步上升。针对澳门当地市场，澳门国际银行的主要对公存款客户为澳门公营基金会、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；针对境内市场，澳门国际银行建立储备项目池，加大存款营销力度的同时，持续推进交易银行业务的发展，推动交易银行项目类系统建设以及跨境电商交易银行业务创新，提高

综合性服务能力。2018—2020年，澳门国际银行公司存款增速有所放缓，主要在于2020年市场资金成本下降，其严格控制并压降高息存款，同时强化吸收低成本活期存款所致。截至2020年末，澳门国际银行公司存款余额1086.39亿澳门元，占存款总额的63.51%；从期限结构来看，公司存款仍以定期为主，但低成本的活期占比呈上升趋势（见表3）。

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：澳门国际银行提供，联合资信整理

表3 存款结构

单位：亿澳门元、%

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
公司存款	796.73	57.43	977.88	60.95	1086.39	63.51
其中：活期存款	75.92	5.47	103.46	6.45	152.54	8.92
定期存款	720.81	51.96	874.42	54.50	933.85	54.59
储蓄存款	590.57	42.57	626.64	39.05	624.31	36.49
其中：活期存款	68.36	4.93	71.81	4.47	89.23	5.22
定期存款	522.21	37.64	554.83	34.58	535.08	31.28
合计	1387.30	100.00	1604.51	100.00	1710.70	100.00

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，但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，公司贷款业务更多集中在境内及香港地区。近年来，得益于较大的市场开拓空间，澳门国际银行不断加大对境内地方国有企业的信贷支持力度，贷款投向以公用事业、市政建设、基础设施等类型的项目为主，境内

对公贷款规模实现快速增长。对香港地区的公司贷款，澳门国际银行采用银团贷款、直接贷款等模式，主要关注各行业的龙头上市公司，除关注企业本身的第一还款来源外，部分贷款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，增加风险缓释。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

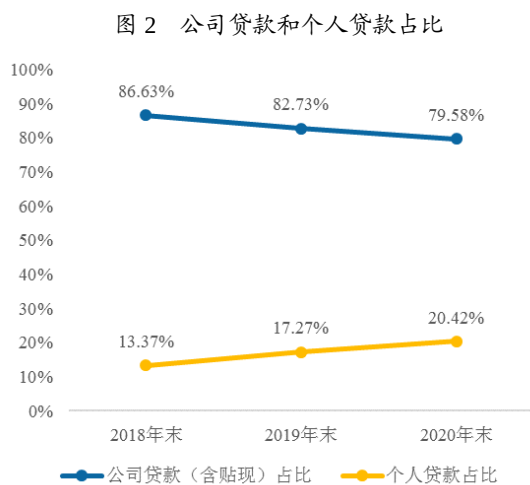
风险缓释的贷款业务采取逐步压缩的政策。受此因素影响，澳门国际银行投向香港地区的贷款规模有所下降，但贷款结构得以优化。截至 2020 年末，澳门国际银行公司贷款余额 961.22 亿澳门元，占贷款总额的 79.58%；其中以他行备用信用证作为风险缓释的贷款业务余额 106.02 亿澳门元，占公司贷款余额的 8.78%，此类业务大幅压缩系澳门国际银行公司贷款规模持续小幅下滑的主要原因。

表 4 贷款结构

单位：亿澳门元、%

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
公司贷款（含贴现）	997.13	86.63	992.33	82.73	961.22	79.58
个人贷款	153.94	13.37	207.22	17.27	246.65	20.42
合 计	1151.07	100.00	1199.55	100.00	1207.87	100.00

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）零售银行业务

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，近年来零售客户基础不断扩大。但 2020 年以来，受新冠疫情以及存款利率下压的影响，澳门国际银行储蓄存款规模小幅缩减。

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⁴所致。近年来，澳门国际银行强化客户分层精细化管理，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。

储蓄存款业务方面，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，因此澳门国际银行储蓄存款中定期存款比重高。2018 年和 2019 年，澳门国际银行储蓄存款业务稳步发展，但由于储蓄客户群体仅集中于澳门本地，储蓄存款的增长幅度低于公司存款。2020 年，澳门国际银行储蓄存款规模小幅下降，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，由于市场资金成本下降，澳门国际银行根据同业整体水平同步压降存款利率，进而导致部分客户将资金从储蓄账户转至投资账户。截至 2020 年末，澳门国际银行储蓄存款余额 624.31 亿澳门元，占存

⁴ 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。

款总额的 36.49%，储蓄存款中多为定期存款，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。由于澳门政府对澳门青年在购楼时给予优惠政策促进当地年轻客群购房贷款需求，澳门国际银行加大个人住房按揭贷款的拓展力度并加强对价格稳定、楼龄较新的优质楼盘和物业的营销工作，个人住房按揭贷款规模持续增长，并成为零售贷款的主要增长点。此外，澳门国际银行还推出理财类贷款业务，银行可为客户提供资金用于基金、股票等再投资，客户通过杠杆的形式提高收益率；对于此类业务，澳门国际银行通过评估客户的投资能力和资产实力来判断其风险抵御能力，并建立保证金制度以降低风险。信用卡业务方面，澳门国际银行为客户提供多元化的信用卡产品及贷款服务，VISA、MASTERCARD 和银联卡均有发行，并针对不同客群和场景推出多种联名卡，但目前信用卡透支及贷款的余额较小。截至 2020 年末，澳门国际银行零售贷款余额 246.65 亿澳门元，其中个人按揭贷款余额 134.56 亿澳门元，个人消费贷款余额 89.14 亿澳门元；余下包括个人经营性贷款、信用卡透支及贷款、理财类贷款等，规模均不大。

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。

（3）金融市场业务

澳门国际银行根据全行流动性需求开展同业业务，同业杠杆水平适中；投资业务以债券投资为主，近年来投资规模不断扩大并实现了较好的收益。

为满足全行及金融市场业务发展的资金及流动性需要，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、卖出回购以及发行次级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 2020 年末，澳门国际银行同业及货币市场资产余额 209.26 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 363.04 亿澳门元，以同业存放为主，辅以卖出回购业务及发行定期次级债券。

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。由于澳门币间接与美元汇率挂钩，因此澳门国际银行债券投资组合中美元债的比重较高。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 2020 年末，澳门国际银行债务工具投资余额 813.34 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 69.35 亿澳门元基金投资，底层资产主要为信用债，债权融资计划 12.16 亿澳门元，主要为北金所债券融资项目。随着投资规模的上升，澳门国际银行金融市场业务利息净收入稳步增长，2018—2020 年分别为 11.85 亿澳门元、15.28 亿澳门元和 16.37 亿澳门元。

表 5 投资资产结构

单位：亿澳门元、%

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债务工具	505.89	99.99	703.75	99.99	813.34	99.99
其中：存款证	4.84	0.96	4.81	0.68	--	--
其他债务工具	501.05	99.03	698.94	99.31	813.34	99.99
权益工具	0.05	0.01	0.05	0.01	0.05	0.01
投资资产总额	505.94	100.00	703.79	100.00	813.38	100.00
减：投资资产减值准备		1.31		2.29		1.83
投资资产净额		504.64		701.51		811.55

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

六、风险管理分析

标准。

澳门国际银行不断推进风险体系的建设、优化和升级工作，董事会负责制定全行风险管理战略和政策，确定银行的风险偏好和风险容忍度；高级管理层承担风险管理战略和政策的执行职能，定期审查和监督执行风险管理政策、程序及具体的操作流程，及时了解信用风险水平及管理状况，有效地识别、计量、监测和控制各项业务所承担的各类风险。在全面风险管理制度建设方面，澳门国际银行着力构建全面风险管理体系，涵盖信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险等。

1. 信用风险管理

澳门国际银行通过规范信贷及非信贷业务模式和渠道以及优化操作流程等方式，不断提升自身信用风险管理水平，同时根据监管政策及行业动态等情况，及时调整风险管理政策，并对风险预警台账进行更新，确保风险充分揭露，对风险隐患较大的区域、行业保持关注，定期排查存量业务风险隐患，适时调整业务准入

(1) 信贷资产信用风险管理

近年来，澳门国际银行贷款行业集中度不断下降，但仍有待进一步分散。澳门国际银行贷款投放行业以金融业和批发零售业为主，其中金融业贷款客户主要涉及证券公司、金融控股公司等非银金融机构和类金融机构；批发零售业贷款占贷款总额的比重持续下降，主要是由于以他行备用信用证作为风险缓释的贷款业务规模显著减少，而此类贷款客户所属行业多为贸易批发行业所致。近年来，澳门国际银行通过提升信贷行业及产品种类的多样性分散集中风险，加之个人贷款占贷款总额的比重持续提升，贷款行业集中度有所降低，但仍有待进一步分散。截至 2020 年末，澳门国际银行第一大贷款行业金融业贷款余额占贷款总额的 15.98%，前五大贷款行业合计占比 60.08%（见表 6）。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中资背景的大型企业为主，相关贷款的资产质量良好。

表 6 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	37.13	金融业	25.83	金融业	15.98
金融业	27.27	批发和零售业	21.82	批发和零售业	15.36
房地产业	4.65	租赁和商务服务业	9.47	租赁和商务服务业	11.40
租赁和商务服务业	4.57	房地产业	4.92	房地产业	8.97

建筑业	4.11	建筑业	4.74	水利、环境和公共设施管理业	8.37
合计	77.73	合计	66.79	合计	60.08

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%。近年来，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（见表7）。

表7 客户贷款集中度情况 单位：%

贷款集中度	2018 年末	2019 年末	2020 年末
单一最大客户贷款/自有资金	19.81	14.65	12.08
最大十家客户贷款/自有资金	132.24	97.04	64.29

数据来源：澳门国际银行提供，联合资信整理

贷款担保措施较完善，能够对信用风险起到较好的风险缓释作用。近年来，澳门国际银行的贷款担保方式发生较大改变，其中保证贷款规模和比重快速下降，质押贷款、抵押贷款和信用贷款的比重整体上升，上述变化的主要原因是澳门国际银行调整信贷业务结构，他行备用信用证作为风险缓释的保证贷款业务规模持续压缩。目前，质押担保已成为澳门国际银行最主要的贷款担保方式，质押物多为存单和保单。截至2020年末，澳门国际银行质押贷款、抵押贷款、保证贷款和信用贷款余额占贷款总额的比重分别为39.15%、15.63%、11.33%和33.88%，整体风险缓释措施对贷款的保障程度较好。

澳门国际银行信贷资产质量保持在良好水平，贷款五级分类划分严格，但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。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多集中在香港和境内，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。2018年，澳门国际银行核销不良贷款 11.50 万澳门元，2019年和 2020 年分别核销不良贷款 0.63 亿澳门元和 1.52 亿澳门元，核销力度有所加大。信贷资产质量方面，澳门国际银行不良贷款率略有上升但仍保持在良好水平；但考虑到 2020 年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。截至 2020 年末，澳门国际银行不良贷款余额 4.68 亿澳门元，不良贷款率为 0.39%；关注类贷款占贷款总额的 0.41%；90 天以上的逾期贷款与不良贷款的比例为 95.79%（见表8）。

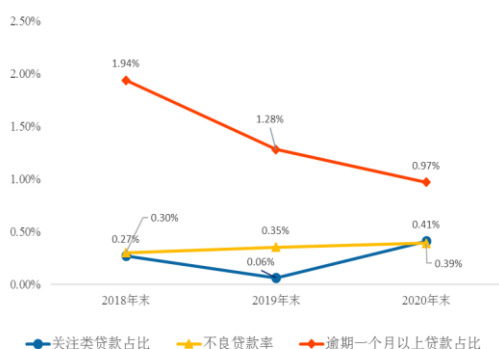
表 8 贷款质量情况

单位：亿澳门元、%

贷款分类	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	1144.47	99.43	1194.68	99.59	1198.26	99.20
关注	3.14	0.27	0.68	0.06	4.93	0.41
次级	3.42	0.30	3.54	0.30	3.48	0.29
可疑	0.00	0.00	0.52	0.04	1.08	0.09
损失	0.04	0.00	0.13	0.01	0.12	0.01
贷款合计	1151.07	100.00	1199.55	100.00	1207.87	100.00
不良贷款	3.46	0.30	4.19	0.35	4.68	0.39
逾期一个月以上贷款	22.30	1.94	15.36	1.28	11.66	0.97
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		88.56		88.47		95.79

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) 非信贷资产信用风险管理

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。近年来，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 2020 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 75% 的比例计提了减值准备，另一笔已全额计提减值准备。整体看，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。

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 2020 年末，澳门国际银行表外信用承诺余额 780.89 亿澳门元，其中贷款承诺 723.18 亿澳门元。

2. 市场风险管理

澳门国际银行市场风险以利率风险和汇率风险为主，得益于较为健全的管理体系，市场风险相对可控；另一方面，人民币业务的快速发展对其汇率风险管理能力提出更高要求。

市场风险是指由于金融市场上各种价格的变动，令银行的表内及表外业务出现损失的风险。澳门国际银行市场风险管理目标是通过将市场风险控制在银行可以承受的合理范围内，并定期向资产负债管理委员会报告各项风险的情况，除结合外围经济和金融同业的风险变化外，亦根据风险承受能力评估自身能对抗的市场风险，适时决策调整风险结构，实现经风险调整的收益率的最大化。澳门国际银行面临的市场风险主要为利率风险和汇率风险。

澳门国际银行根据《利率风险管理办法》监测、分析、管理利率风险，通过合理调整资产负债表内及表外业务的利率，重新定价期限结构以及合理运用利率衍生工具，控制利率风险在银行可承担的范围；结合对利率走势的分析，适时调整各类业务定价方式与定价水平，运用内部资金转移机制，引导业务经营，降低利率风险对银行的不利影响。2020 年末，根据澳门国际银行的测算，假设利率上升 200 个基点，利率敏感度为 5.89%，未超过巴塞尔委员会在 2004 年发布《利率风险管理及监管原则》规定的 20%警戒水准。

汇率风险方面，澳门国际银行每年均根据政策要求通过管理层和专业委员会评定额度规模和止损限额，日常致力于维护各项币别头寸的正常稳定，提升汇率风险的管理水平。澳门国际银行业务币种以美元、港元和澳门元为主，在联系汇率机制下，汇率波动风险影响相对可控；随着人民币市场化、国际化进程加快，澳门国际银行人民币业务不断发展，人民币的波动水平亦正在提高，人民币汇率风险管理压力有所增加。

3. 流动性风险管理

澳门国际银行已建成了较为完备的流动性风险管理制度，考虑其存款业务增长态势良好，且存款沉淀性较好，面临的流动性风险不显著。

流动性风险是指虽然有清偿能力，但无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得

充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。澳门国际银行根据《流动性风险管理政策》对现金流进行日常监控，并确保维持适量的高流动性资产；计划财务部及风险管理部具体负责流动性风险管理与监控，并接受资产负债管理委员会的监督。

从流动性缺口情况来看，澳门国际银行利率负缺口集中在1年以内，1年以上流动性缺口为正（见表9），由于其客户存款到期期限主要集中在1年以内，但较大规模的贷款及债券投资资产到期期限在1年以上所致。考虑到澳门国际银行投资组合的变现能力较好，同时负债端存款粘性较好，沉淀率较高，整体面临的流动性风险可控。

表 9 流动性缺口情况 单位：亿澳门元

期 限	2018 年末	2019 年末	2020 年末
即时偿还	-92.41	-46.51	-82.75
1 个月内	-159.19	-234.23	-170.28
1 个月至 3 个月	-394.76	-411.00	-438.04
3 个月至 1 年	-31.92	-269.39	-222.29
1 年以上	672.99	978.45	979.95

数据来源：澳门国际银行提供，联合资信整理

4. 操作风险管理

澳门国际银行不断强化操作风险防范手段，完善操作风险制度体系建设，操作风险管控水平逐步提高。

在制度体系层面，澳门国际银行以《操作风险管理政策》为操作风险管理总纲，通过规范操作风险的定义及识别方式，细化操作风险管理的组织架构与职责，明确操作风险管理的基本原则，建立了全行操作风险管理的整体框架；在操作事故的发现环节、报告要求、处理方式制定了详细具体的规定；在操作风险的总体识别和量化方面，结合实际情况及业务需要，建立了操作风险报告机制及关键风险指标（KRI）体系，进行定期收集各部门及各分行的数据，通过监测、检视、更新与调整，以做到有效分析操作风险的变动状况，并针对不同的风险特性采取及时的风险管理手段和风险控制措

施。

在制度执行层面，澳门国际银行通过通报、培训、考核、宣讲等方式，在行内形成风险管理人人有责、坚守依法合规高压线和职业道德底线预防为主的操作风险管理文化，增强各单位对于操作风险的防控意识，降低操作风险事件的发生。对操作事故，澳门国际银行及时有效进行跟进解决、调查评估、督办整改、严格问责，并举一反三研究防范相关风险的对策。

七、财务分析

澳门国际银行提供了 2018—2020 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，以上报表均由毕马威会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。本报告中，2018 年和 2019 年财务数据分别采用 2019 年和 2020 年审计报告中年初数据。

1. 资产质量

澳门国际银行资产规模保持增长，资产规模增速有所放缓；综合流动性和盈利性需要合理安排资产端业务结构、提升收益水平，信贷资产及投资资产质量良好，拨备计提充足。截至 2020 年末，澳门国际银行资产总额 2243.06 亿澳门元，主要由贷款和投资资产构成（见表 10）。

表 10 资产结构

单位：亿澳门元、%

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业及现金类资产	138.98	7.70	172.22	8.25	209.26	9.33
贷款净额	1138.20	63.08	1186.13	56.83	1192.61	53.17
投资资产	504.64	27.97	701.51	33.61	811.55	36.18
其他类资产	22.63	1.25	27.15	1.30	29.64	1.32
资产合计	1804.45	100.00	2087.01	100.00	2243.06	100.00

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

澳门国际银行主要在保持全行流动性的前提下在境内外市场开展同业及货币市场业务，其同业业务的主要交易对手包括多家外资银行以及国有背景中资银行。近年来，澳门国际银行持续推进向高质量发展进行转型，加之 2020 年以来受疫情防控对贷款业务拓展带来的不利影响，整体贷款投放增速放缓，释放部分富余资金，同业及现金类资产配置规模持续增长。澳门国际银行将一个月内到期的存放同业款项计入现金及短期资金会计科目，一个月以上到期的存放同业款项计入存放银行同业及其他金融机构款项会计科目。截至 2020 年末，澳门国际银行同业及现金类资产净额 209.26 亿澳门元，占资产总额的 9.33%。其中，现金及短期资金占同业及现金类资产的 61.25%；存放银行同业及

其他金融机构款项占 7.67%；其余为存放澳门本地监管机构及中国大陆中央银行款项。截至 2020 年末，澳门国际银行同业及现金类资产计提减值 1.64 亿澳门元。

近年来，澳门国际银行在有效控制风险的情况下，合理安排信贷资产的投放，确保风险和收益的有效平衡；同时不断调整信贷结构，根据监管要求，逐步压降以他行备用信用证作为风险缓释的贷款业务，导致贷款规模的增长有所放缓。截至 2020 年末，澳门国际银行贷款净额 1192.61 亿澳门元，占资产总额的 53.17%。近年来，澳门国际银行不良贷款率持续处于较低水平，出于谨慎性原则，澳门国际银行针对不良贷款计提了较高的拨备规模，随着不良贷款规模的提升以及贷款减值准备余额的增长，

拨备覆盖率出现波动，但仍保持充足水平。截至 2020 年末，澳门国际银行贷款拨备率为 1.26%，拨备覆盖率为 326.03%（见表 11）。

表 11 贷款拨备水平 单位：亿澳门元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
贷款减值准备余额	12.87	13.42	15.26
拨备覆盖率	371.98	320.33	326.03
贷款拨备率	1.12	1.12	1.26

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

近年来，为调整资产端业务结构、提升全行收益水平，澳门国际银行加大了金融市场业务的发展力度，投资资产规模和占比均稳步上升，2020 年末投资资产净额 811.55 亿澳门元，

占资产总额的 36.18%。澳门国际银行投资业务品种绝大部分为债券投资，另有少部分基金、股票挂钩投资和非上市股票投资。从投资会计科目来看，澳门国际银行针对政府债券设立独立的会计科目，将政府债券以外的债券按照持有目的分别列入证券投资科目下的持作买卖投资、持至到期投资和其他投资子科目，将基金、股票相关投资计入其他投资科目，并针对持作买卖投资和其他投资计提了减值准备。澳门国际银行投资违约规模较小，投资资产减值准备规模不大，但针对已违约资产的减值计提比例较高。截至 2020 年末，澳门国际银行投资资产减值准备余额 1.83 亿澳门元。

表 12 投资类资产结构

单位：亿澳门元、%

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
政府债券	39.74	7.88	95.23	13.58	104.85	12.92
存款证	4.84	0.96	4.81	0.69	0.00	0.00
证券投资	460.05	91.16	601.47	85.74	706.70	87.08
其中：持作买卖投资	30.04	5.95	33.67	4.80	69.79	8.60
持至到期投资	102.44	20.30	118.65	16.91	107.70	13.27
其他投资	327.58	64.91	449.14	64.03	529.22	65.21
投资类资产净额	504.64	100.00	701.51	100.00	811.55	100.00

数据来源：澳门国际银行审计报告，联合资信整理

2. 负债结构及流动性

澳门国际银行负债规模保持增长，受存款业务规模增速放缓影响，负债规模速有所放缓；负债结构相对稳定，存款规模保持增长，同时为满足业务发展及银行流动性平衡的需求，在

稳步吸收存款的基础上保持一定的主动负债力度；定期存款占比高，存款稳定性较好。截至 2020 年末，澳门国际银行负债总额 2099.55 亿澳门元（见表 13）。

表 13 负债结构

单位：亿澳门元、%

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	279.13	16.56	328.63	16.78	363.04	17.29
客户存款	1387.30	82.29	1604.51	81.95	1710.70	81.48
其中：储蓄存款	590.57	35.03	626.64	32.00	624.31	29.74
其他类负债	19.51	1.16	24.84	1.27	25.81	1.23
负债合计	1685.95	100.00	1957.98	100.00	2099.55	100.00%

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

近年来，为满足信贷和投资业务的资金需求以及全行流动性管理的需求，澳门国际银行

保持一定的主动负债力度，市场融入资金规模持续增长。截至 2020 年末，澳门国际银行市场

融入资金余额 363.04 亿澳门元，占负债总额的 17.29%。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次级债券，2020 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分别占市场融入资金的 61.43%、27.56% 和 11.01%，其中应付债券为 2017 年和 2018 年分别于香港交易所发行的定期次级债券。

客户存款是澳门国际银行最主要的负债来源。澳门国际银行存款业务主要集中于澳门本地，通过拓展本地大型企业客户及政府下属基金会等公营机构、深挖香港优质中资企业以及依托大陆分支机构拓展内地存款业务等方式推动客户存款不断增长。截至 2020 年末，澳门国际银行客户存款余额 1710.70 亿澳门元，占负债总额的 81.48%，占比保持较高水平。从存款结构来看，截至 2020 年末，澳门国际银行储蓄存款占客户存款的 36.49%；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，2020 年以来受疫情影响下定期存款收益水平下降以及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，2020 年末定期存款占存款总额的 85.87%，澳门国际银行客户存款稳定性较好。

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。从流动性指标来看，受未来三个月内到期的债券资产规模下降使得流动性抵偿资产⁵下降的影响，澳门国际银行流动性抵偿比率整体呈下降趋势。截至 2020 年末，澳门国际银行流动性抵偿比率为 41.15%，符合澳门金融管理局规定的不低于 30% 的要求；由于澳门国际银行调整贷款业务结构，贷款增速有所放缓，存贷比逐步下降，2020 年末存贷比为 67.74%（见表 14）。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 14 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年 末	2019 年 末	2020 年 末
流动性抵偿比率	47.87	44.48	41.15
存贷比	76.81	70.58	67.74

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

得益于贷款规模增长和投资业务的快速发展，澳门国际银行营业收入及净利润持续增长；非利息收入的增长弥补了息差收窄所带来的负面影响，盈利水平保持良好。但另一方面，随着信用风险管理压力加大，澳门国际银行贷款减值损失上升对净利润实现带来一定影响。2020 年，澳门国际银行实现营业收入 34.10 亿澳门元，其中利息净收入占 68.48%；实现净利润 18.75 亿澳门元（见表 15）。

表 15 收益指标 单位：亿澳门元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	25.09	29.92	34.10
其中：利息净收入	22.60	23.54	23.35
服务费及佣金净收入	3.47	3.77	4.60
买卖交易净溢利	-2.00	-1.96	-1.68
出售证券投资净溢利	0.94	4.49	7.79
营业支出	6.05	7.83	9.89
中国大陆代扣税款	0.41	0.44	0.50
拨备前利润总额	18.63	21.65	23.71
客户贷款和垫款减值损失	2.58	2.90	4.35
净利润	15.02	17.27	18.75
净息差	1.28	1.21	1.16
利息收入/平均生息资产	3.34	3.55	3.13
利息支出/平均付息负债	2.18	2.50	2.11
成本收入比	23.93	25.74	28.53
拨备前资产收益率	1.09	1.11	1.09
平均资产收益率	0.88	0.89	0.87
平均净资产收益率	16.62	15.32	14.93

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

⁵流动性抵偿资产为根据澳门金融管理局有关《可动用现金及最低抵偿规则》的规定计算，包括可动用现金、合格的债券投

资、未来三个月内到期的信贷资产、未来三个月到期的同业资产净额等。

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。

2020 年以前，随着贷款业务和投资规模的持续增长，澳门国际银行利息收入水平呈上升态势；但 2020 年受贷款规模增速放缓以及 Libor/Hibor 下降导致部分以浮动利率计价的贷款利率绝对值下调的影响，贷款利息收入水平下降使得整体利息收入水平较上年有所减少。近年来，澳门国际银行利息支出水平出现波动，其中 2019 年利息支出水平上升系同业竞争加大使得整体付息率上升所致；而随着 2020 年调整揽储策略，加大低成本存款的吸收力度，整体付息率下降使得当年利息支出水平较上年有所下降。在平均生息资产的收息率及平均付息负债付息率共同变化的影响下，2018—2020 年澳门国际银行净息差呈现小幅收窄的变化趋势。服务费及佣金收入方面，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。随着债券市场利率持续走低，澳门国际银行债券资产的资本利得实现较快增长，出售证券投资净溢利对营业收入的贡献度持续上升。近年来，澳门国际银行开展外汇买卖和资金掉期交易形成一定亏损，对营业收入形成一定负面影响。2020 年，澳门国际银行实现利息净收入 23.35 亿澳门元，服务费及佣金净收入 4.60 亿澳门元，买卖交易净亏损 1.68 亿澳门元，出售证券投资净溢利 7.79 亿澳门元。

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。近年来，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，2020 年营业支出 9.89 亿澳门元，其中人事费占比 64.66%，占比高；成本收入比为 28.53%，成本控制能力较强。

近年来，澳门国际银行信贷资产质量较好，贷款资产减值损失规模不大，但随着不良贷款规模的提升以及出于提升整体风险抵御能力的考虑，减值支出仍呈增长趋势。2020 年，澳门国际银行实现拨备前利润总额 23.71 亿澳门元，净利润 18.75 亿澳门元，呈逐年上升趋势；拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.09%、0.87%和 14.93%。

4. 资本充足性

近年来，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。近年来，澳门国际银行主要通过发行次级债券、永续一级资本债券以及利润留存等方式补充资本。澳门国际银行于 2017 年和 2018 年期间在香港市场发行了累计面值约 3.43 亿美元的次级债券，于 2018 年发行了面值 12.20 亿港币的次级债券、分两次发行了累计面值 22.50 亿港币的永久性非累积后偿额外一级资本债券，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。此外，澳门国际银行分红占当年净利润比例约为 30%，考虑到澳门国际银行利润持续增长，内生资本补充水平较好。截至 2020 年末，澳门国际银行股东权益合计 143.52 亿澳门元，其中股本 26.10 亿澳门元，保留溢利 19.02 亿澳门元，其他储备 75.30 亿澳门元，额外一级资本补充工具 23.10 亿澳门元；股东权益/资产总额为 6.40%，财务杠杆水平呈小幅波动。

近年来，澳门国际银行业务发展较快，对资本形成一定消耗，资本充足水平有所下降，核心资本充足率仍有待提高。近年来，随着澳门国际银行净利润留存为核心资本带来良好的补充，其核心资本充足率呈上升态势但仍有待进一步提高。此外，受贷款业务和债券投资业务规模的持续增长带来的风险资产持续上升，

以及二级资本补充力度相对较弱的影响，澳门国际银行资本充足率呈持续下降的趋势。截至2020年末，澳门国际银行资本充足率为13.61%，核心资本充足率为7.78%，业务发展对资本形成一定消耗。

表 16 资本充足性指标 单位：亿澳门元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
股东权益/资产总额	6.57	6.18	6.40
资本充足率	14.19	13.90	13.61
核心资本充足率	7.34	7.50	7.78

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、债券偿付能力分析

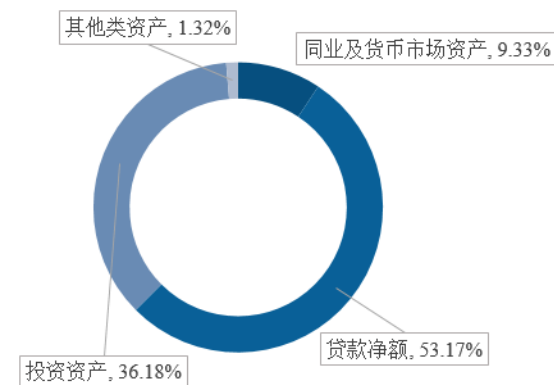
澳门国际银行拟发行的人民币 15 亿元的人民币债券偿还顺序居于长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此如遇公司破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与澳门国际银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

从资产端来看，截至2020年末，澳门国际银行的资产主要由贷款和投资资产构成（见图4），其中贷款净额占资产总额的53.17%，不良贷款率为0.39%；投资资产净额占比36.18%，已出现风险的投资资产占比较低。整体看，澳门国际银行不良贷款率和已出现风险的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；债券投资中高评级债券规模较大，资产端流动性水平较好。

从负债端来看，截至2020年末，澳门国际银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的81.48%（见图5），其中储蓄存款占比客户存款的36.49%；市场融入资金占比17.29%，其中同业负债余额占负债总额的15.39%，发行的次级债券占负债总额的

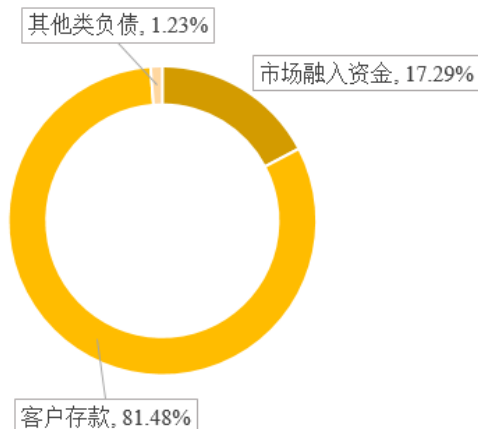
1.90%。整体看，澳门国际银行负债结构基本保持稳定，以客户存款为主，负债稳定性较好。

图 4 2020 年末澳门国际银行资产结构



数据来源：澳门国际银行审计报告，联合资信整理

图 5 2020 年末澳门国际银行负债结构



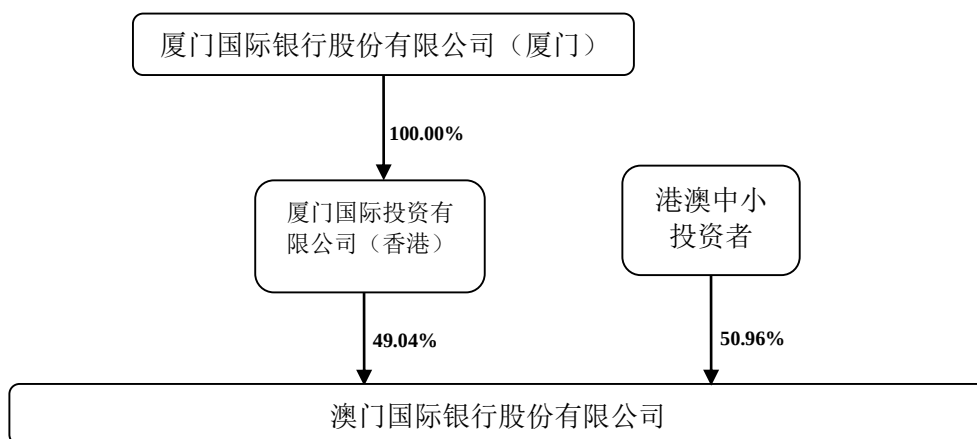
数据来源：澳门国际银行审计报告，联合资信整理

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稳定，能够为本期拟发行的人民币债券的偿付提供足额本金和利息，本期人民币债券的偿付能力极强。

九、结论

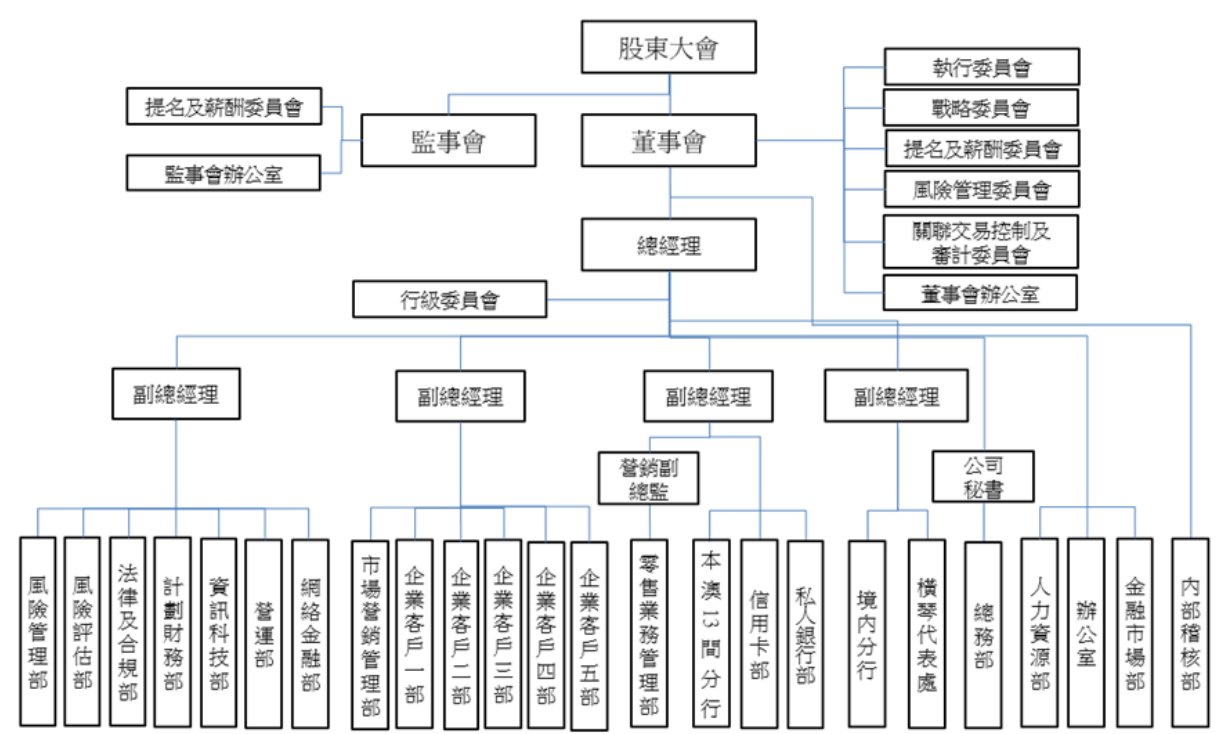
综合上述对澳门国际银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理、财务状况以及股东支持等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内澳门国际银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 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 2 2020 年末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 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
同业及现金类资产	现金及短期资金+存放本地监管机构之存款+存放中央银行+存放银行同业及其他金融机构+买入返售金融资产
市场融入资金	银行同业及其他金融机构之存款+卖出回购金融资产+应付债券
投资资产	政府债券+存款证+证券投资
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%
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失(含信用减值损失)
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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

联合资信评估股份有限公司关于 澳门国际银行股份有限公司 2021 年第一期人民币债券（债券通）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

澳门国际银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

澳门国际银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对澳门国际银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，澳门国际银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注澳门国际银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现澳门国际银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对澳门国际银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如澳门国际银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对澳门国际银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与澳门国际银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。

权利与免责声明

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