

導言



外地朋友驚嘆，一個只有三十多平方公里的小城澳門，為何有兩家銀行有實力打入《亞洲週刊》公佈的 2017 年亞洲銀行 300 強內，其中澳門排名最高的是大豐銀行，其總資產比菲律賓國家銀行高，其純利亦比總資產大 1.5 倍的北海道銀行為高。澳門金融業為何如此興盛呢？

相信這是歷史的選擇。澳門金融業的真正萌發，可追溯至開埠之初，葡萄牙人自 16 世紀中葉逐步佔領澳門，各國商人紛紛進泊，澳門從一個簡陋的泊口發展成一個以葡萄牙商人為主，閩粵商人聚集謀生的繁榮港口城市，中西文化在澳門交匯融合，逐漸形成澳門高度開放、資金充裕和進出自由、低稅，但金融工具較為單一、對鄰近地方金融業依附性較強的微型金融體系。

澳門金融史是一部政治史，也是經濟史和社會



大三巴牌坊

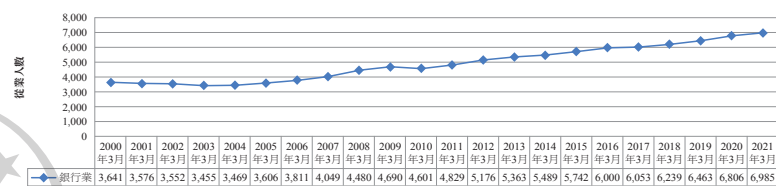
開設的銀號。後文將為讀者介紹更多銀行業的轉變，以及此過程中關鍵的人物和事件。

根據澳門金融管理局和統計暨普查局的資料，截至 2021 年 9 月，澳門共有 11 間本地註冊銀行、19 間外地註冊銀行，以及郵政儲金局。特區政府成立以來，銀行業從業人數持續上升，從 2000 年 3 月的 3641 人上升至 2021 年 3 月的 6985 人。



設於商廈的金融機構

澳門銀行業從業人員人數（2000 至 2021 年）



金融小學堂

澳門元

澳門元（Pataca）的得名源自於曾在亞洲廣泛使用的銀圓“墨西哥的八個雷亞爾”，其葡文名稱為 Pataca Mexicana，在國際標準組織 ISO 4217 中簡稱為 MOP。流通紙幣面額包括 10 圓、20 圓、50 圓、100 圓、500 圓及 1000 圓，而流通的硬幣則包括 1 角、2 角、5 角、1 圓、2 圓、5 圓及 10 圓。上圖是第三套流通硬幣，拾圓的外環是黃銅合金，圓心為白鎳合金，圓形有齒邊，由於拾圓之後再沒有補鑄，在目前市面已十分少見。

Portaria n.º 39/77/M

de 9 de Abril

Considerando que a eliminação dos desequilíbrios actualmente existentes no mercado monetário-cambial do Território terá que passar forçosamente por uma reestruturação profunda dos mecanismos que nele actuam;

Considerando que esses mecanismos não poderão deixar de traduzir os laços efectivamente existentes entre a economia do Território e os mercados externos, com especial relevância para o de Hong Kong;

Considerando que por força das características próprias do Território e da actual conjuntura do mercado monetário-cambial, a manutenção das actuais paridades entre a Pataca e as diversas moedas, se traduziria na criação permanente de pontos de rotura no normal funcionamento da economia do Território;

Tendo em conta as cotações médias já efectivamente praticadas em relação à compra e venda do Dólar de Hong Kong em Macau;

Atendendo à necessidade de alterar o sistema de ligação rígida existente, até agora, entre a Pataca e o Escudo Português;

Ouvida a Inspeção do Comércio Bancário e o Banco Nacional Ultramarino na sua qualidade de Banco Emissor do Território;

Usando da faculdade conferida pela alínea f) do n.º 1 do artigo 15.º do Estatuto Orgânico de Macau, promulgado pela Lei Constitucional n.º 1/76, de 17 de Fevereiro, o Governador de Macau manda:

- 1 — Os câmbios de compra e venda do Dólar de Hong Kong em Macau passam a ser estabelecidos com base na seguinte relação — Ptc. \$107,50 = HK \$100,00, admitindo-se uma margem de flutuação não superior a 1%.
- 2 — Os câmbios do Escudo Português passam a ser estabelecidos com base nos câmbios praticados nas praças de Lisboa e de Hong Kong e no câmbio do Dólar de Hong Kong aplicado em Macau.
- 3 — A cotação das restantes moedas estrangeiras será estabelecida com base nos câmbios praticados na praça de Hong Kong e no câmbio do Dólar de Hong Kong aplicado em Macau.
- 4 — A Inspeção do Comércio Bancário, em colaboração com o Banco Emissor, fixará diariamente os câmbios de compra e venda de acordo com o definido nas alíneas anteriores.
- 5 — Esta portaria entra imediatamente em vigor.

Governo de Macau, aos 7 de Abril de 1977. — O Governador,
José Eduardo Garcia Leandro.



港元開始在外匯市場轉弱，加上出口加工業發展為澳門累計了一定的外匯儲備，澳門政府於同年 12 月 30 日宣佈調整每 100.25 澳門元兌換 100 港元，這一決定引發擠提，市民大幅拋售澳門元兌換港元。1979 年 1 月 2 日澳門政府把匯價調整為每 103.75 澳門元兌換 100 港元，才得以穩定局面。

歷史果然是動態發展，1983 年 9 月 23 日，中英政府代表團就香港前途問題展開的第四輪會談結束，沒有取得任何進展，香港股市震盪，影響到港元大幅貶值，9 月 24 日每 1 美元最高可兌換 9.7 港元。為應對此事件，澳門政府於 9 月 26 日宣佈澳門元對港元升值，每 99.9 澳門元兌換 100 港元，結果再次引發市民拋售澳門元兌換港元，翌日澳門政府宣佈下調匯價，兌換 100 港元買入價為 102.8 澳門元，賣出價為



兌換店

抗戰時期的金融業

SEDE-BANCO DELTA ASIA
滙業銀行行政中心

1931 年 9 月，日本發動侵華戰爭，從東北到海南，從沿海到內地，戰火蔓延，廣州和香港先後淪陷，不少企業包括金融機構轉移至澳門，澳門人口從 1930 年代約 10 多萬人暴增至 1940 年代近 40 萬人。在“九一八事變”、“七七事變”及太平洋戰爭的局勢下，葡萄牙又於 1932 年在日內瓦正式發表對中日衝突事件持中立立場的聲明，澳門亦因此有如一座戰火中孤島，內地和香港許多民眾來澳躲避戰火。當時澳門物資短缺，黃賭毒風氣盛行，這帶旺了典當業，造就了澳門十多年的金融業發展；亦因香港施行外匯管制和禁止黃金進口，澳門一度成為亞洲黃金交易中心。戰後，大量銀號返回原地經營，銀號數量從盛極時期約 300 間，大幅降至 10 多間，仍為原來的本地銀號。

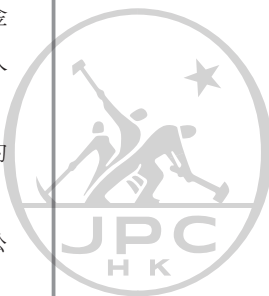


永安押票

法定利息

日常生活中，人們置業、投資、做生意、購物、向朋友借錢、使用信用咭等，很多時候會以付息的方式來借貸金錢周轉，銀行一般會對貸款者的信貸評級、職業類別、收入情況等有較高要求，而財務公司審批程序一般較銀行寬鬆，但收取的利息亦較銀行為高，直到 1983 年規管財務公司的法規頒佈後，澳門才出現第一間財務公司，是由南通銀行、大西洋銀行及法國國家巴黎銀行合組的澳門發展財務有限公司，該公司於 2001 年結業。

借錢還息天經地義，但利率上限不能違反法律的規定。根據《民法典》，金錢借貸屬於消費借貸合同，透過該合同，甲方將金錢或其他可代替物借予乙方，而乙方則有義務返還同一種類及品質之物，當事人得約定以支付利息作為消費借貸之回報，不過所訂立的利息不能高於法定利息的三倍，否則視該合同具有暴利性質，而對於無指定利率或金額時訂定的利息亦適用法定利息。現時法定利息及在無指定利率或金額時訂定的利息均為九厘七五計，即每借出十萬元，每年的法定利息為九千七百五十元，每月八百十二元五角，最多只可收取二千四百三十七元五角。如透過違約金條款就因未返還借用物而按遲延時間定出之損害賠償，高於法定利息之五倍，則亦視有關合同具有暴利性質；如屬狹義強迫性之違約金條款，則有關處罰金額不得高於法定利息之三倍。



展望

澳門作為微型經濟體，在國家的支持下，特區政府成立後經濟發展迅速，但由於博彩業一業獨大，必須尋求經濟適度多元發展之路。從目前來看，澳門的金融業已有一定的基礎，金融業結構多元和金融人才儲備是後續的發展重點。筆者在此對澳門金融業的發展有五點思考：

與發展中國家合作是澳門的戰略選擇

無論從全球範圍來看，還是與東南亞經濟體相比，澳門經濟體量相對較小，人力資本相對較少，因此有必要集中力量聚焦比較優勢之處。一直以來香港與發達國家交流密切，澳門如要急起直追，將現有產業對接發達國家，暫不見後發優勢，因此開展與發展中國家，尤其是東南亞經濟體以及葡語國家的緊密交流既是澳門的傳統優勢，亦是重要的突破點。澳門與