

## 行業概覽

本節包含本集團經營所在行業的有關資料及統計數據。該等資料由本行部分摘錄及取自根據國際財務報告準則編製的本集團相關數據，以及源自根據中國公認會計準則或其他適用公認會計準則或會計標準編製之數據的各類官方或公開資料，該等準則的若干重要方面或與國際財務報告準則存在差異。此外，各類官方或公開資料來源所提供的資料未必與國內外第三方編撰的資料一致。

本行認為，該等資料來源乃有關資料的合適來源，且已合理審慎摘錄及轉載相關資料。本行並無任何理由認為該等資料存在虛假或誤導成份或遺漏任何事實以致該等資料失實或有所誤導。有關資料並未經本行、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他人士獨立核實，亦不就其準確與否發表聲明。因此，不應過分依賴相關資料。本行董事經合理審慎考慮後確認，截至最後實際可行日期，本節所載市場資料並無重大不利變化。

## 概覽

### 中國經濟

自1978年實施「改革開放」政策以來，中國過去幾十年的經濟迅速增長，按GDP計，中國自2010年起成為世界第二大經濟體。2011年至2016年，中國GDP由人民幣48.9萬億元增至人民幣74.4萬億元，複合年增長率為8.7%。中國國民經濟的可持續增長同時帶來人均可支配收入的增加。2011年至2016年，中國城鎮居民人均可支配收入由人民幣21,810元增至人民幣33,616元，複合年增長率為9.0%。下表載列所示年度中國的GDP、人均GDP、城鎮居民人均可支配收入及其增長率等資料。

	截至12月31日止年度						複合年 增長率
	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	(2011年至 2016年)
GDP (人民幣十億元).....	48,930	54,037	59,524	64,397	68,905	74,359	8.73%
人均GDP (人民幣元).....	36,403	40,007	43,852	47,203	50,251	53,935	8.18%
城鎮居民人均可支配收入							
(人民幣元).....	21,810	24,565	26,467	28,844	31,195	33,616	9.04%
固定資產投資 (人民幣十億元).....	31,149	37,469	44,629	51,202	56,200	60,647	14.25%
貨物進出口總額 (十億美元).....	3,642	3,867	4,159	4,302	3,953	3,685	0.24%

資料來源：國家統計局、《國民經濟和社會發展統計公報》

## 行業概覽

隨著中國經濟由旨在實現GDP高增長過渡為優化及升級經濟結構，中國經濟目前已進入「新常態」階段。中國努力開拓及培育經濟增長的驅動力，如國內消費升級、行業轉型及農村經濟發展。此外，根據《國民經濟和社會發展統計公報》，2014年、2015年及2016年的城鎮化率分別為54.77%、56.10%及57.35%，保持相對快速發展，這亦加快了經濟發展的轉型。

根據《十三五規劃綱要》，中國將進一步深化經濟改革，努力推進經濟及社會的發展。《十三五規劃綱要》重申了國家主席習近平於2013年提出的「一帶一路」倡議，該政策致力於建設覆蓋中亞及西亞的「絲綢之路經濟帶」。此外，《十三五規劃綱要》還提出推行金融行業供給側改革，包括發展金融技術、綠色金融、普惠型農村金融及特惠型扶貧金融等。預計中國的銀行業將繼續受惠於目前的經濟趨勢。

### 江西省經濟

江西省位於中國中部地區，該地區包括六個省份，連接中國內陸及沿海地區。在鼓勵經濟發展的有利政策下，中國中部地區經濟近年來快速發展，2016年GDP達到人民幣15.9萬億元。

江西省憑藉其戰略性地理位置，成為中國的主要樞紐及重要市場，於2016年，全省GDP達人民幣1,850十億元。江西省是連接中國珠三角及長三角地區的交通樞紐，也是承接中國東南沿海地區產業轉移的重要樞紐。江西省自然資源豐富，產業門類齊全，電子信息、裝備製造、汽車及食品加工產業優勢突出。江西省的經濟已受益於並將繼續受益於下列國家戰略規劃及政策的實施：

- 「一帶一路」倡議。2013年9月，中國提出建設「新絲綢之路經濟帶」及「21世紀海上絲綢之路」的戰略構想（統稱「一帶一路」倡議）。該戰略強調中國注重歐亞大陸各國之間的連接及合作。江西省積極主動服務「一帶一路」倡議，並持續探索經濟發展機會。2016年4月，江西省政府頒佈《關於印發江西省2016年參與「一帶一路」建設工作要點的通知》，旨在為江西省對外開放奠定穩固基礎。
- 「贛江新區」。2016年6月，國務院同意設立江西省贛江新區。根據相關法律法規，未來將以科技創新、轉型升級為引領，把贛江新區建設成為「長江經濟帶」國家戰略的重要支點。贛江新區著力推動發展、促進生態文明建設及改善民生。

## 行業概覽

- 《關於支持贛南等原中央蘇區振興發展的若干意見》(「意見」)。環鄱陽湖區經濟圈自2009年起設立，而2012年國務院印發的意見已將江西省定位為中國中部地區重要的製造業及生態產業中心；並針對贛南地區的基礎設施建設、產業發展規劃以及公共服務進一步設定了發展目標。該等政策有效提升了江西全省不同地區各種經濟形態的金融需求。

下表載列江西省2011年至2016年的GDP、三大主要產業的增值、固定資產投資及進出口總額：

	截至12月31日止年度						複合年 增長率
	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	(2011年至 2016年)
	(人民幣十億元，另有指明及百分比除外)						
GDP (人民幣十億元).....	1,170	1,295	1,441	1,571	1,672	1,850	9.59%
人均GDP (人民幣元).....	26,150	28,800	31,930	34,674	36,724	40,400	9.09%
城鎮居民人均可支配收入 (人民幣元) ..	17,495	19,860	22,120	24,309	26,500	28,673	10.39%
固定資產投資 (人民幣十億元) .....	875	1,038	1,243	1,468	1,699	1,938	17.23%
貨物進出口總額 (十億美元) .....	31	33	37	43	43	40	4.96%

資料來源：國家統計局

## 中國銀行業

### 概覽

主要受中國宏觀經濟穩定增長的影響，中國銀行業過去十年保持穩定發展。自2011年至2016年，中國銀行業金融機構的人民幣貸款及存款總額分別以14.00%及13.47%的複合年增長率增長。下表載列截至所示日期中國銀行業金融機構的人民幣及外幣貸款及存款總額：

	截至12月31日						複合年 增長率
	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	(2011年至 2016年)
人民幣銀行貸款 (人民幣十億元) .....	58,189	67,287	76,633	86,787	99,346	112,055	14.00%
人民幣銀行存款 (人民幣十億元) .....	82,670	94,310	107,059	113,373	139,715	155,525	13.47%
外幣銀行貸款 (十億美元) .....	539	684	777	835	830	786	7.84%
外幣銀行存款 (十億美元) .....	275	406	439	573	627	712	20.96%

資料來源：中國人民銀行

## 行業概覽

下表載列截至所示日期或年度中國銀行業金融機構的若干資料：

	截至12月31日／截至12月31日止年度					
	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
	(人民幣十億元，百分比除外)					
資產 .....	113,287	133,622	151,355	172,336	199,345	232,253
負債 .....	106,078	124,952	141,183	160,022	184,140	214,823
股東權益 .....	7,209	8,670	10,172	12,314	15,205	17,430
稅後利潤 .....	1,041	1,239	1,418	1,555	1,593	1,649
不良貸款率 .....	1.00%	1.00%	1.00%	1.20%	1.70%	1.74%

資料來源：中國銀監會

過去十年，大型商業銀行、許多全國性股份制商業銀行及若干城市商業銀行通過私募配售、公開發售以及採取符合國際標準的管理模式等資本市場實踐，改善其資本基礎、資產質量並提高盈利能力。

下表載列截至2016年12月31日／截至2016年12月31日止年度按金融機構的類型劃分的中國銀行業的若干資料。

機構數目	資產總值		股東權益總額		稅後利潤		
	金額	市場份額	金額	市場份額	金額	市場份額	
	(人民幣十億元，機構數目及百分比除外)						
大型商業銀行 .....	5	86,598	37.29%	6,672	38.28%	879	42.40%
全國性股份制商業銀行 .....	12	43,473	18.72%	2,676	15.35%	353	17.05%
城市商業銀行 .....	134	28,238	12.16%	1,834	10.52%	224	10.83%
農村合作金融機構 <sup>(1)</sup> .....	2,279	28,654	12.34%	2,023	11.60%	234	11.29%
外資銀行 .....	39	2,929	1.26%	372	2.13%	13	0.62%
其他銀行業金融機構 <sup>(2)</sup> .....	1,929	42,362	18.24%	3,853	22.11%	370	17.28%
合計 .....	<b>4,398</b>	<b>232,253</b>	<b>100.0%</b>	<b>17,431</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,073</b>	<b>100.0%</b>

資料來源：中國銀監會

- (1) 包括農村信用合作社、農村商業銀行及農村合作銀行。
- (2) 包括政策性銀行、非上市銀行、中國郵政儲蓄銀行、新型農村金融機構（包括村鎮銀行、農村金融公司及農村資金互助社）及其他非銀行金融機構（包括金融資產管理公司、中德住房儲蓄銀行、信託公司、集團財務公司、金融租賃公司、貨幣經紀公司、汽車金融公司、消費金融公司）。

## 行業概覽

### 城市商業銀行

城市商業銀行為根據《中國公司法》及《中國商業銀行法》經中國銀監會批准以城市信用合作社為前身組建並設有市級或以上分行的銀行。根據中國銀監會2016年年報，截至2016年12月31日，中國共有134家城市商業銀行。城市商業銀行一向積極維護區域金融穩定、促進市場競爭、提升金融服務便利及緩解小微企業資金壓力。根據中國銀監會統計，城市商業銀行資產總值佔中國銀行業資產總值的百分比由截至2011年12月31日的8.8%（或人民幣998.5十億元）上升至截至2016年12月31日的12.2%（或人民幣2,823.8十億元），複合年增長率為23.1%，增幅高於其他類型的商業銀行。此外，部分城市商業銀行已根據中國銀監會頒佈的規例開始發展多元化業務模式，如成立消費金融公司及金融租賃公司。

憑藉對當地市場的了解及與當地客戶的關係，城市商業銀行一般能夠良好地把握地區機遇及市場趨勢。下表載列截至所示日期及截至該日期止年度中國城市商業銀行的若干資料。

	截至12月31日／截至12月31日止年度						複合年 增長率
	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	(2011年至 2016年)
	(人民幣十億元，百分比除外)						
資產 .....	9,985	12,347	15,178	18,084	22,680	28,238	23.11%
負債 .....	9,320	11,540	14,180	16,837	21,132	26,404	23.15%
股東權益 .....	664	808	997	1,247	1,548	1,834	22.53%
稅後利潤 .....	108	137	164	186	199	224	15.71%
不良貸款率 .....	0.80%	0.80%	0.90%	1.20%	1.4%	1.48%	-

資料來源：中國銀監會2016年年報

### 江西省銀行業

隨著江西省經濟的增長，江西省的銀行業取得高速增長。根據江西省統計局編製的江西統計年鑒，截至2016年12月31日，江西省銀行業金融機構的存款及貸款總額分別為人民幣3,734.6十億元及人民幣3,585.4十億元，較2011年12月31日的複合年增長率分別為15.9%及15.7%。

下表載列所示日期的江西省銀行業金融機構存款及貸款的總結餘及平均複合年增長率：

	截至12月31日						複合年 增長率
	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	(2011年至 2016年)
	(人民幣十億元，百分比除外)						
存款總額 .....	1,788.72	2,152.38	2,449.79	2,785.71	3,217.30	3,734.60	15.86%
貸款總額 .....	1,726.06	2,073.46	2,349.27	2,672.43	3,083.43	3,585.41	15.74%

資料來源：中國銀監會

## 行業概覽

### 競爭格局

作為根植江西省的城市商業銀行，本行主要與在江西省開展業務的其他商業銀行機構競爭。截至2016年12月31日，本集團資產總額、吸收存款總額、客戶貸款總額及權益總額分別為人民幣313,740.8百萬元、人民幣191,137.8百萬元、人民幣107,983.2百萬元及人民幣21,172.3百萬元。2016年，本集團淨利潤為人民幣1,677.9百萬元。根據中國人民銀行的資料，以截至2016年12月31日止年度的總資產、客戶存款總額、發給予客戶貸款總額及股東權益總額計，本行於總行設在江西省的所有商業銀行中排名第一。

下表載列截至2016年12月31日及截至該日止年度與江西省其他三家城市商業銀行的主要業績指標對比。

	截至2016年12月31日及截至該日止年度						
	網點總數	資產總值	股東權益			存款總額	貸款總額
			總額	營業收入	淨利潤		
(人民幣百萬元，網點數目除外)							
本行 <sup>(1)</sup> .....	255	313,740.79	21,172.33	8,984.44	1,677.87	191,137.77	107,983.22
九江銀行股份有限公司 <sup>(2)</sup> .....	234	225,262.55	13,598.31	5,039.36	1,559.07	145,616.11	79,505.35
贛州銀行股份有限公司 <sup>(2)</sup> .....	114	106,822.95	6,402.32	2,416.86	733.87	76,669.74	40,826.78
上饒銀行股份有限公司 <sup>(2)</sup> .....	118	35,525.27	5,421.73	2,390.07	629.89	56,130.24	27,530.17
合計 .....	721	681,351.56	46,594.69	18,830.73	4,600.70	469,553.86	255,845.52

(1) 財務數據根據國際財務報告準則編製。

(2) 財務數據來自有關銀行2016年年報。

### 行業趨勢

#### 利率市場化不斷加深

在中國，人民幣貸款及存款利率由商業銀行參照中國人民銀行不時發佈及調整的基準貸款及存款利率設定。近年來，作為政府努力改革金融體制以支持平穩可持續發展的一部分，中國已實施一系列轉向存貸利率市場化的舉措。

2013年7月，中國人民銀行廢除人民幣貸款最低利率（不包括住房按揭貸款利率）。2015年10月，中國人民銀行撤銷商業銀行的存款利率上限。《存款保險條例》自2015年5月1日起生效，為順利建立中國存款保險制度鋪平了道路，從而推進利率機制市場化。

儘管持續利率市場化可促使銀行更靈活地決定貸款及存款利率，該計劃的整體影響仍不確定。利率市場化或會加劇中國銀行業的定價競爭，降低淨息差及盈利能力，並影響其業務表現及經營業績。

## 行業概覽

### 加強監管及監督機制

近年來，中國銀監會和其他中國監管機構已頒佈若干監管措施以加強對銀行業的監管和監督。該等措施包括：

- *加強對資本充足率的監督。*中國銀監會於2012年6月頒佈的《資本管理辦法》要求商業銀行在2018年底前達到巴塞爾協議III所規定的資本充足率，並於過渡期內達致階段性目標。
- *加強風險管理。*為應對2008年國際金融危機，中國銀監會對商業銀行頒佈了風險管理指導意見。該等指導意見包括貸款分類、風險評級制度及授信審批制度。中國人民銀行從2016年起採用「宏觀審慎評估體系」(「MPA」)，要求中國銀行業金融機構針對包括信用風險、流動性風險以及債券投資、同業業務、理財業務、房地產領域、地方政府債務以及互聯網金融相關風險在內的多種風險加強控制。此外，中國人民銀行於2017年著手將表外理財產品業務納入MPA體系中，並督促金融機構加強對表外業務相關風險的控制。
- *加強對信貸業務的監管。*中國銀監會頒佈了有關向房地產等若干行業及地方政府融資平台發放貸款以及理財產品和銀行同業產品等產品的法規。
- *改善企業管治。*中國銀監會鼓勵中國銀行業金融機構建立現代化的企業管治架構，如包含獨立董事、審計委員會、薪酬與提名委員會及其他專門委員會的董事會，以及監事會。此外，中國銀監會要求中國銀行業金融機構設立內部獨立審計機構。中國銀監會亦於2017年頒佈法規，從強化監管制度建設、遏制風險源頭遏制、強化非現場和現場監管、強化信息披露監管、強化監管處罰和強化責任追究等方面提升監管有效性、防範化解金融風險及促進銀行業安全穩健運行。

### 互聯網金融帶來的挑戰和機遇

傳統銀行服務面臨來自使用互聯網技術(如在線或移動商務平台提供的網絡或手機銀行服務、同業金融產品及結算服務或電子貨幣的金融服務)的挑戰日益加劇。隨著中國互聯網的進一步滲透，預期銀行須進一步投資運用最新技術的創新型產品和服務，利用便利的方式及具成本效益的管理，成功保持競爭優勢及抓住旺盛的市場需求。因此，從僅透過實體網絡提供服務過渡為整合具有電子及互聯網渠道的市場已成為並將繼續成為中國商業銀行的主要焦點。

## 行業概覽

### 城市商業銀行在中國的重要性日益加強

有別於大型商業銀行及全國性股份制商業銀行，城市商業銀行一般僅獲准於若干地區內提供銀行業務。受相關監管機構頒佈的政策引導，城市商業銀行堅持差異化、特色化的發展戰略，充分發揮「小、快、靈」的特點，著力向小微企業及當地城鄉居民提供廣泛的金融服務。

近年來，若干城市商業銀行已啟動重組、引進戰略投資者或首次公開發售等計劃，以增強其資本基礎。此外，部分城市商業銀行已根據中國銀監會頒佈的相關規定開始發展多元化業務模式，如成立消費金融公司及金融租賃公司。

### 對小微企業提供銀行服務的重要性日益加強

中國大量小微企業在經濟增長中發揮日益重要的作用。為更好地促進小微企業的發展並滿足其融資需求，國務院、中國人民銀行及中國銀監會已採取措施鼓勵金融機構向彼等提供創新金融產品及信貸服務。該等措施包括以下方面：

- **更廣泛的覆蓋範圍及更優質的服務。**鼓勵商業銀行擴大分銷網絡及通過推出更多種類的產品擴大業務規模，此舉會瞄準更多小微企業，也將進而帶動商業銀行提升服務質量；
- **更低的準備金率。**自2014年6月14日起，為增加商業銀行的流動資金，鼓勵其向小微企業發放信貸，中國人民銀行對滿足特定經營要求且向農業或小微企業貸款量佔比達到一定比例的商業銀行的人民幣存款準備金率額外降低0.5%；及
- **量身定制的產品。**中國銀監會鼓勵銀行業金融機構投入更多精力設計專門符合小微企業融資需求的量身定制的金融產品，例如，調整符合小微企業現金流量的產品的到期日。

2016年1月，國務院頒佈《推進普惠金融發展規劃（2016-2020年）》，鼓勵大型銀行加快設立小微企業的專門機構，支持商業銀行登記及發行小微企業債券以增加融資來源。憑藉商業銀行的重視及有利政府政策的堅定支持，預計小微企業的銀行服務將在中國整體銀行業務中變得日益重要。



## 行業概覽

### 個人金融需求不斷增加

隨著中國經濟的快速發展，中國國民人均收入於過去三十年來不斷增長。根據國家統計局的數據，城鎮居民人均可支配收入從2011年的人民幣21,810元增至2016年的人民幣33,616元，複合年增長率為9.0%，國民消費水平不斷提高。

下表載列於所示年度中國國內城鎮居民的人均可支配收入、城鄉居民的人民幣存款總額、中國國內個人人民幣貸款總額及其佔國內貸款總額的百分比：

	截至12月31日止年度						複合年 增長率
	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	(2011年至 2016年)
城鎮居民人均可支配收入(人民幣元)...	21,810	24,565	26,955	28,844	31,195	33,616	9.0%
城鄉居民的人民幣存款總額 (人民幣十億元).....	34,364	39,955	44,760	48,526	54,607	59,775	11.7%
國內個人人民幣貸款總額 (人民幣十億元).....	13,601	16,131	19,850	23,141	27,021	33,361	19.7%
佔國內貸款總額的百分比.....	24.9%	25.7%	27.7%	28.4%	28.8%	31.29%	不適用

資料來源：國家統計局、《國民經濟和社會發展統計公報》及中國人民銀行

由於國民個人財富不斷積累以及城鄉居民的可支配收入持續增加，中國客戶一直在尋找更加多元化的個人金融產品及服務。該趨勢已成為中國商業銀行增長的主要驅動力。

在此趨勢下，中國商業銀行向越來越多的中高端客戶提供個性化及定制化產品及服務，例如，理財產品、資產管理服務及私人銀行服務，以滿足彼等的多元化理財需求。

根據波士頓諮詢公司與興業銀行聯合發佈的《2016年中國私人財富報告》，2015年至2020年高淨值人士可供投資的金融資產預計將以15%的年平均增長率增長，明顯高於同期中國預計GDP增長率6.5%。隨著富人群體不斷擴大及對理財服務的需求不斷增加，預計中國銀行業中商業銀行提供的個人金融業務將繼續增長。

### 投貸聯動的發展為商業銀行帶來更多機會

受《中華人民共和國商業銀行法》限制，商業銀行通常不得於非銀行金融機構及企業作出任何股權投資。然而，隨著企業股權融資近年來變得日益普及且重要，商業銀行存款及貸款服務的傳統業務模式不再能夠滿足公司銀行客戶的多種融資需求。

## 行業概覽

2016年4月，中國銀監會、科技部及中國人民銀行聯合頒佈《關於支持銀行業金融機構加大創新力度開展科創企業投貸聯動試點的指導意見》(銀監發(2016)14號)，允許部分商業銀行率先進行科創企業投貸聯動試點，即商業銀行通過信貸投放、其下設的具有投資功能的子公司通過股權融資的方式，實現對科創企業的投資。

預計商業銀行將受益於該創新投資模式，透過此模式，彼等能夠共享科創企業的利益，同時與公司共同發展。此外，通過與擁有豐富投資經驗的投資公司合作，商業銀行能夠更為有效地識別及控制風險。整體而言，該創新投資模式將為商業銀行提供更廣泛的投資渠道及更大的投資靈活性，進而將改善其傳統業務經營，並促使彼等在金融市場變得更具競爭優勢。

### 電子銀行業務及互聯網金融業務的重要性日益增強

信息技術及銀行信息系統的發展令中國商業銀行能透過電子銀行發展新型的自助銀行產品及服務，該等產品包括網上銀行、手機銀行、電話銀行、微信銀行及直銷銀行平台。透過整合實體網點及電子渠道網絡，商業銀行試圖向客戶提供更便利的銀行服務。

中國互聯網滲透率提升亦令對互聯網金融的需求增加。互聯網金融產品及服務(如第三方網上支付、互聯網金融平台、眾籌及非傳統電子貨幣)為傳統銀行機構帶來新的挑戰及競爭壓力。

### 中國資本市場發展的影響

中國資本市場近年經歷了重大改革，包括資產支持證券、公司債券及私募債券的改革，以及開啟滬港通、深港通及內地與香港基金互認安排。該等發展可能對中國各銀行的核心業務產生不利影響。例如，中國債務資本市場的擴張可能令公司能夠透過發行債券以更低成本借款，卻可能影響銀行的貸款業務。

同時，中國資本市場的發展令商業銀行能夠將投資組合多元化並擴展產品及服務供應。例如，商業銀行可向客戶提供額外金融產品及服務，包括投資銀行、互惠基金及其他投資回報率更高的產品(如資產支持證券及同業存款)。這可能促使商業銀行拓展手續費及佣金類業務。