

行業概覽

本節包含本行經營所在行業的有關資料及統計數據。該等資料部分摘錄自及取自根據《國際財務報告準則》編製的本行相關數據，以及源自或取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的數據的各類官方或公開資料來源，該等準則在若干重要方面可能與《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，該等資料來源乃該等資料的合適來源，且已合理審慎摘錄及轉載該等資料。本行並無理由認為該等資料屬虛假或具誤導性資料，亦無理由認為遺漏了致使該等資料虛假或具誤導性的任何事實。該等資料並未經本行、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他人士獨立核實，亦不就其準確性發表聲明。因此，不應過分依賴該等資料。董事經採取合理審慎措施後確認，截至最後實際可行日期，本節所呈列的市場資料並不存在重大不利變動。

國家和地區經濟

中國經濟

自實施改革開放近40年以來，中國一直是世界發展最迅速的經濟體之一，並自2010年成為世界第二大經濟體。據國家統計局資料顯示，中國GDP由2013年的人民幣59.5萬億元增至2017年的人民幣82.7萬億元，年複合增長率為8.6%。2018年上半年，中國名義GDP達到人民幣41.9萬億元，同比增長6.8%。與此同時，中國的人均GDP也從2013年的人民幣43,852元穩步增至2017年的人民幣59,660元，年複合增長率為8.0%。隨著經濟的迅速發展，2013年至2017年，中國金融機構的人民幣貸款和人民幣存款分別按13.7%和12.0%的年複合增長率增長。

四川省經濟

四川省位於「絲綢之路經濟帶」和「長江經濟帶」的交匯處，是中國的人口大省、資源大省和經濟大省。過去幾年內，經濟受益於區位優勢、良好監管環境、各項促進其基礎設施建設和經貿發展的政策支持，持續快速增長。2017年4月1日，中國（四川）自由貿易試驗區正式掛牌，進一步推動四川省由內陸省份向開放的最前沿轉變。2017年，四川省GDP達人民幣3,698.0十億元，2013年至2017年的年複合增長率為8.8%，使其在中國所有省份中排名第六，在中國西部所有省份中排名第一。2018年上半年，四川省GDP達人民幣1,832.7十億元，同比增長8.2%，增速比全國平均水平高1.4個百分點。伴隨四川省經濟的高速發展，四川省金融行業實力穩步提升。2017年，金融業產值為人民幣330.3十億元，約佔四川省總GDP比重8.9%，較2016年同期高0.9個百分點，及佔第三產業總GDP比重18.0%，較2017年同期高0.5個百分點。2017年末，四川省金融

行業概覽

資產達人民幣10.0萬億元，全社會融資餘額達人民幣6.6萬億元，存款、貸款餘額分別是人民幣7.2萬億元和人民幣4.9萬億元，截止2017年底，四川省內有境內外上市公司136家，各類的金融機構2000餘家，有銀行業、證券期貨業、保險業金融機構850家，均位列中國中西部地區第一。

瀘州市經濟

瀘州市地處四川省東南、川渝滇黔結合部及長江、沱江匯聚處。獨特的地理位置和發達的水運交通，使瀘州在其經濟發展中有著天然的優勢。根據國家發改委頒佈的《成渝城市群發展規劃》，瀘州被定位川南區域中心城市。2017年，中國（四川）自由貿易試驗區川南臨港片區覆蓋瀘州市，使得瀘州市成為除省會成都市以外唯一納入自貿區範圍城市。瀘州市依托政策支持及相關地理優勢，大力推動發展轄區內三個重點產業園區（即瀘州國家高新區、瀘州長江經濟開發區和中國白酒金三角酒業園區），深度融入中國政府推動的長江經濟帶發展戰略。瀘州市的GDP從2013年的人民幣1,140億元增至2017年的人民幣1,596億元，四川省內排名由2013年的第八位上升至2017年的第六位，且其GDP增長率於2016年和2017年連續兩年在四川省各市州中排名第一。2018年上半年，瀘州市的GDP達人民幣820億元，比上年同期增長9.2%，增速比全國平均水平6.8%高出2.4個百分點，比四川省平均水平8.2%高出1.0個百分點，GDP增速位列全省第二。

行業概覽

下表載列瀘州市於所示年內的GDP、人均GDP、城鎮居民人均可支配收入、固定資產投資及進出口總額。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | 年複合增長率 (2013年至2017年) |
|----------------------------|-------------|--------|--------|--------|----------|-------------------------|
| | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | |
| GDP (人民幣十億元)..... | 114.05 | 125.97 | 135.34 | 148.19 | 159.62 | 8.8% |
| 人均GDP (人民幣元)..... | 26,848 | 29,655 | 31,714 | 34,497 | 37,020 | 8.4% |
| 城鎮居民人均可支配收入 (人民幣元)..... | 22,821 | 25,240 | 26,656 | 28,959 | 31,449 | 8.3% |
| 固定資產投資 (人民幣十億元)..... | 86.64 | 118.10 | 146.37 | 173.04 | 204.21 | 23.9% |
| 商品進出口總額 (百萬美元)..... | 226.54 | 275.65 | 313.43 | 313.29 | 2,057.08 | 73.6% |

資料來源：瀘州市統計局、中國統計信息網

銀行業

概覽

中國商業銀行於過去十年穩步發展，下表載列截至所示日期或所示期間中國商業銀行的若干資料。

| | 截至12月31日及截至該日止年度 | | | | | 截至 2018年 6月30日及 截至該日 止六個月 |
|---------------|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------------------------|
| | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | |
| | (人民幣十億元，百分比除外) | | | | | |
| 資產總額..... | 118,799.0 | 134,797.8 | 155,825.7 | 181,688.4 | 196,783.4 | 203,064.5 |
| 淨利潤..... | 1,418.0 | 1,554.8 | 1,592.6 | 1,649.0 | 1,747.7 | 1,032.2 |
| 資產利潤率(%)..... | 1.27 | 1.23 | 1.10 | 0.98 | 0.92 | 1.03 |
| 撥備覆蓋率(%)..... | 282.70 | 232.06 | 181.18 | 176.40 | 181.42 | 178.70 |
| 不良貸款率(%)..... | 1.00 | 1.25 | 1.67 | 1.74 | 1.74 | 1.86 |

資料來源：中國銀保監會

行業概覽

下表載列截至所示日期按中國商業銀行不同類型劃分的資產總額。

| | 截至12月31日 | | | | | 截至 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 6月30日 |
| | (人民幣十億元) | | | | | |
| 大型商業銀行 | 65,600.5 | 71,014.1 | 78,163.0 | 86,598.2 | 92,814.5 | 96,298.4 |
| 股份制商業銀行 | 26,936.1 | 31,380.1 | 36,988.0 | 43,473.2 | 44,962.0 | 45,923.8 |
| 城市商業銀行 | 15,177.8 | 18,084.2 | 22,680.2 | 28,237.8 | 31,721.7 | 32,328.5 |
| 其他類型商業銀行 ⁽¹⁾ | 11,084.6 | 14,319.4 | 17,994.5 | 23,379.2 | 27,285.2 | 28,513.8 |
| 合計 | 118,799.0 | 134,797.8 | 155,825.7 | 181,688.4 | 196,783.4 | 203,064.5 |

資料來源：中國銀保監會

附註：

(1) 包括農村商業銀行、民營銀行及外資銀行。

城市商業銀行

經過逾21年的發展，城市商業銀行已成為我國銀行的一個重要組成部分。截至2017年12月31日，中國共有134家城市商業銀行。中國城市商業銀行的總資產從截至2013年12月31日的人民幣15.18萬億元增長到截至2017年12月31日的人民幣31.72萬億元。中國所有城市商業銀行的資產總額佔全部商業銀行總資產的比重從截至2013年12月31日的12.8%上升到截至2017年12月31日的16.1%。

憑藉對當地市場的深厚了解及與當地客戶的緊密關係，城市商業銀行一般能夠良好地把握地區的商業機遇及市場趨勢。下表載列截至所示日期或期間中國城市商業銀行的若干資料。

| | 截至12月31日及截至該日止年度 | | | | | 截至 |
|--------------------|------------------|----------|----------|----------|----------|-------------------------------------|
| | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 6月30日及 截至 該日 止六個月 |
| | (人民幣十億元，百分比除外) | | | | | |
| 資產總額 | 15,177.8 | 18,084.2 | 22,680.2 | 28,237.8 | 31,721.7 | 32,328.5 |
| 淨利潤 | 164.1 | 186.0 | 199.4 | 224.5 | – | 140.3 |
| 資產利潤率(%) | – | 1.12 | 0.98 | 0.88 | 0.83 | 0.88 |
| 撥備覆蓋率(%) | – | 249.33 | 221.27 | 219.89 | 214.48 | 207.89 |
| 不良貸款率(%) | 0.88 | 1.16 | 1.40 | 1.48 | 1.52 | 1.57 |

資料來源：中國銀保監會

行業概覽

瀘州市銀行業

截至2017年12月31日，本行在瀘州市的商業銀行中於轄區內按資產總額排名第一。下表載列截至下列所示日期，瀘州市以總資產計的前五大商業銀行的規模及網點數量數據：

| | 截至2017年12月31日 | | | | |
|--------------------------|---------------|-------|-------|-------|------|
| | 資產總額 | 負債總額 | 貸款總額 | 存款總額 | 網點數量 |
| (人民幣十億元，網點數目除外) | | | | | |
| 本行 ⁽¹⁾ | 70.88 | 66.54 | 19.40 | 42.15 | 24 |
| 銀行A ⁽²⁾ | 62.55 | 58.13 | 31.44 | 53.54 | 228 |
| 銀行B ⁽²⁾ | 34.07 | 33.85 | 4.24 | 32.72 | 206 |
| 銀行C ⁽²⁾ | 31.52 | 31.71 | 20.07 | 30.40 | 27 |
| 銀行D ⁽²⁾ | 29.09 | 28.73 | 15.72 | 28.21 | 55 |

資料來源：瀘州銀監分局

- (1) 根據國際會計準則準備的審計財務數據。
- (2) 資產總額、負債總額、各項貸款及各項存款數據為按照銀監口徑統計的未經審計數據，可能與按照國際會計準則準備的審計數據存在差異。

行業趨勢及業務驅動因素

中國和四川省的經濟增長

我們的業務擴張受市場對我們金融產品及服務的需求影響，而該需求受中國總體經濟條件推動，尤其是我們品牌網絡所在地區的運營。近年來，儘管中國經濟步入「新常態」階段，經濟放緩及工業結構調整，但是我們的業務所在地四川省的經濟持續發展，主要由於（其中包括）有利的政策舉措及政府支持。我們認為四川省的經濟近期會持續增長，而市場對我們的公司銀行業務、零售銀行業務及金融市場業務的需求會因此不斷增加。請參閱「業務－我們的競爭優勢」及「風險因素－倘本行不能有效保持貸款組合的質量，本行的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。」章節。

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發展銀行業務。按照相關監管機構頒佈的政策引導，城市商業銀行應繼續堅持差異化、特色化的發展戰略，充分發揮決策速度快及運行機制靈活的特點，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，城市商業銀行通過引進戰略投資者及進行首次公開發售，以增強其資本實力。此外，部分城市商業銀行已根據法規開展綜合化經營，如成立消費金融公司及金融租賃公司。

行業概覽

根據中國銀保監會的資料，2013年至2017年期間，城市商業銀行的資產總額、負債總額及股東權益按20.2%、20.1%及21.7%的年複合增長率增長，均高於所有中國銀行業金融機構的相應年複合增長率12.9%、12.5%及17.5%。中國所有城市商業銀行的資產總額佔中國全部商業銀行總資產的比重從截至2013年12月31日的12.8%上升到截至2017年12月31日的16.1%。

監管及監督不斷加強

近年來，中國人民銀行、銀保監會等監管機構通過頒佈一系列監管措施以加強對中國銀行業的監管及監督，並培育有序的競爭市場。該等監管措施旨在引導商業銀行提升風險管理能力、規範業務經營與加強公司治理，以進一步加強商業銀行對實體經濟的金融服務。有關規例的詳情，請參閱「監督與監管」一節。

- **加強風險管理。**中國銀行業主管機關推出各種規則和法規，以加強商業銀行的整體風險管理，具體要求及時識別和準確預測與業務模式和結構變化相關的風險，持續改進整體風險管理策略，通過利用各種資本市場工具提高風險緩解能力。
- **嚴格的業務運營管理。**關注金融市場業務的業務運營監管要求，涵蓋兩個關鍵領域：(i)鼓勵銀行機構優化貸款組合，改善對實體經濟的信貸支持；及(ii)採取措施降低實體經濟融資成本，通過減少涉及資金流動的實體數量來簡化金融產品結構，包括減少通道業務。
- **加強公司治理。**公司治理中的監管重點是政府結構的完善，涵蓋整個實體、股權以及董事會和監事會的運作。

隨著監管環境的不斷發展，特別是上述規則和法規所體現的趨勢，我們預計中國的金融機構，包括商業銀行，將繼續優化資產質量和完善風險管理體系。

利率市場化的持續推進

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。

於2013年7月，中國人民銀行取消人民幣貸款最低利率（不包括住房按揭貸款利率）。2015年10月，中國人民銀行放開商業銀行的存款利率上限。自2015年5月1日起，中國《存款保險條例》為順利建立中國存款保險制度鋪平道路，從而推進利率機制市場化。

行業概覽

儘管持續利率市場化促使銀行更靈活地決定貸款及存款利率，利率改革的整體影響仍不確定。利率市場化或會加強中國銀行業的定價競爭，降低淨利息收益率及盈利能力，並影響其業務表現及經營業績。

互聯網金融帶來的挑戰及機遇

近年來，中國的互聯網金融服務企業迅速發展。目前，中國的互聯網金融服務企業所提供的主要金融服務包括網上個人貸款、第三方網上及移動支付，以及網上及移動理財等。這些互聯網金融服務企業帶來了創新的服務模式，降低了向大眾提供金融服務的門檻和成本，提升了客戶體驗。中國銀行業金融機構因此面臨著產品、技術和客戶體驗的挑戰。

利用迅速發展的數字和移動技術，中國銀行業推出了新型業務、產品和服務平台，包括設立電子商務平台為客戶提供金融服務，為其金融產品建立網上銷售平台等。部分商業銀行嘗試運用大數據技術提高其經營效率及風險管理水平。通過櫃檯網絡及服務與電子銀行的整合，銀行可以為客戶提供更加便利的傳統銀行服務及創新型銀行產品。網上銀行、電話銀行及手機銀行等電子銀行渠道的應用為擴展銀行業務開闢了廣闊、全新的渠道，同時網上支付也逐漸成為主流的支付渠道之一。中國不斷壯大的用戶群對移動金融需求日益凸顯，催生了商業銀行與互聯網公司在互聯網金融領域的全面合作，將成為商業銀行變革的焦點之一。

對小微企業提供銀行服務的重要性日益加強

近年來，中國的小微企業發展迅速。截至2017年末，我國小微企業法人約有2800萬戶，個體工商戶約6200萬戶，中小微企業（含個體工商戶）佔全部市場主體的比重超過90%，貢獻了全國80%以上的就業，70%以上的發明專利，60%以上的GDP和50%以上的稅收。

同時，小微企業貸款也迅速增長。截至2017年12月31日，小微企業貸款餘額為人民幣30.74萬億元，同比增長15.14%，佔全部企業貸款餘額的24.67%。隨著資本市場的持續發展，大型企業和集團客戶的部分融資預期會從商業銀行轉向資本市場，小微企業將成為商業銀行越來越重要的穩定客戶源。在國家政策的鼓勵下以及在中國銀行業金融機構的積極推進下，預計小微企業融資服務將成為中國商業銀行整體業務更大的一部分，也將成為我們公司銀行可持續發展的重要驅動因素。

行業概覽

個性化零售銀行產品和服務的需求不斷增加

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總體上不斷增長。根據國家統計局的數據，城鎮居民人均可支配收入從2013年的人民幣26,467元增長至2017年的人民幣36,396元，國民消費水平不斷提高。

由於國民個人財富積累的增加，中國消費者一直在尋找更多樣化的個性化金融產品及服務。由於消費者對更多樣化的零售銀行產品和服務（如住房按揭貸款、信用卡、理財服務、個人消費貸款及其他消費金融產品）的需求不斷增長，中國個性化金融市場出現重大發展機會。本行認為，為零售客戶提供高質量和個性化的產品和服務將是本行零售銀行業務發展的重要驅動因素。