

行業概覽

本節包含與本行經營所在行業有關的若干資料、數據及統計數據。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，以及源自根據中國公認會計準則或其他適用公認會計準則或會計準則編製的數據的各類官方或公開資料，該等準則在若干重要方面或與《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屬適當，且本行已合理審慎地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。本行、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他方並未獨立核實有關資料，亦不就其準確與否發表聲明。因此，不應過分依賴相關資料。董事經合理審慎考慮後確認，截至最後可行日期，本節所載市場資料並無重大不利變化。

概覽

中國經濟

中國目前是全球第二大經濟體。在經歷三十年的高速增長後，中國經濟發展進入「新常態」階段，經濟運行緩中趨穩、穩中向好。根據國家統計局資料，自2014年至2018年，中國名義GDP由人民幣64,128十億元增至人民幣90,031十億元，年複合增長率為8.9%。自2014年至2018年，中國人均GDP由人民幣47,005元增至人民幣64,644元，年複合增長率為8.3%。

貴州省經濟

貴州省位於中國西南部(包括重慶市、西藏自治區、四川省、雲南省及貴州省)，分別與湖南、廣西、雲南、四川和重慶五個省份接壤。貴州省是中國最重要的自然資源(特別是煤、礦物和水力資源)基地之一。貴州省形成了煙酒、採礦、電力、燃氣和水生產和輸送、金屬冶煉和壓制、中藥和製藥、現代化學、現代物流、旅遊以及電信和電子設備等十大重點產業。近年來，貴州省見證了一批大數據、雲計算、人工智能、集成電路、智能終端等領域的龍頭企業的崛起。在鼓勵經濟發展的有利政策下，貴州省近年來經濟增長迅速，2018年名義GDP達到人民幣1.48萬億元。於2014年，貴州省名義GDP及人均GDP分別在中國31個省、自治區和直轄市中排名第26及第30。自2015年至2018年，貴州省名義GDP及人均GDP分別在中國31個省、自治區和直轄市中排名第25及第29。自2014年至2018年，貴州省的實際GDP及人均GDP錄得快速增長，年複合增長率分別為10.1%及11.8%，在中國所有省份中均排名第一。

行業概覽

貴州省已受益於並將繼續受益於下列中國國家戰略和政策：

- 於2012年1月，國務院發佈了《關於進一步促進貴州經濟社會又好又快發展的若干意見》。該《意見》將貴州省定位為全國能源基地、資源深加工基地、特色輕工業基地、以航空航天為重點的裝備製造基地、陸路交通樞紐、文化和自然風光豐富的旅遊中心和珠江上游生態安全屏障。該《意見》進一步訂明了有關貴州省基礎設施建設、產業發展規劃、自然環境以及公共服務的發展目標。該《意見》確定了貴州省四個經濟區之間合作的發展原則。在稅收、投資、融資、土地利用規劃、區域間協調互動和競爭性產業發展等方面，提出了100多項加快貴州省經濟發展的具體措施。
- 於2012年9月，國家發改委批准了《黔中經濟區發展規劃》。依據「十二五」規劃及《關於進一步促進貴州經濟社會又好又快發展的若干意見》，該《規劃》將黔中地區指定為最新的中國西部大開發規劃中的重點經濟區。該《規劃》規劃期為2012年至2020年，指導黔中經濟區的經濟發展，是未來任何其他專項規劃的立法依據。該《規劃》概述了黔中經濟區的發展戰略，訂明了在GDP、基礎設施建設、森林面積和公共服務等方面的發展目標。
- 於2014年1月，國務院批准在貴州省建立貴安新區。建設貴安新區的目的是建設一個開放型經濟和設立一個生態文明示範區，以進一步支持貴州省及中國西部地區的經濟增長。貴安新區設為創新技術、先進製造業和新興產業的試驗區、區域性商貿及物流中心、高端服務聚集地和具有豐富傳統文化和自然風光的國際旅遊區。此外，在中央政府的支持下，貴州省建成貴陽國家高新技術產業開發區、安順國家高新技術產業開發區、貴陽國家經濟技術開發區、遵義國家經濟技術開發區、貴陽綜合保稅區、貴安綜合保稅區、遵義綜合保稅區及貴州雙龍航空港經濟區，與貴安新區合稱「1+8」國家級開放平台。

行業概覽

- 於2015年8月，國務院批准了《國務院關於印發促進大數據發展行動綱要的通知》，旨在推進中國大數據發展和應用，加快建設數據強國。根據該行動綱要，在貴州省等地區建立了幾個大數據試驗區，並啟動了一些區域試點項目，推進該等試驗區建設，促進區域性大數據基礎設施的整合。於2016年2月，國家發改委、工業和信息化部、中央網信辦批復同意建設全國第一個大數據試驗區－國家大數據（貴州）綜合試驗區。這是貫徹落實行動綱要的重要步驟。貴州大數據區將圍繞數據資源管理與共享開放、數據中心整合、數據資源應用、大數據產業集聚、增加大數據國際合作、大數據制度創新等主要任務開展系統性試驗。該等扶持政策旨在鼓勵創新以及對貴州省經濟進行重組升級。
- 於2016年8月，中國人民銀行、財政部、國家發改委、中國銀監會及其他三個國家部門發佈《關於構建綠色金融體系的指導意見》，旨在動員和激勵更多社會資本投入到綠色產業，同時抑制污染性投資。於2016年11月，貴州省政府發佈《關於加快綠色金融發展的實施意見》，明確提出實施國家意見和推動貴州省綠色金融體系建設的工作安排。於2017年6月，國務院決定在貴州省等五個省份建設綠色金融改革試驗區。因此，貴安新區設立為試驗區之一，並推出了多個金融工具，如綠色信貸、綠色債券、綠色股票指數、綠色發展基金、綠色保險及碳金融。構建綠色金融體系非常有利於維護貴州省的生態文明及促進貴州省經濟可持續發展。同時，其有利於發展環保節能等領域的新技術。
- 於2013年9月，中國提出建設「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。貴州省積極主動落實「一帶一路」倡議，並持續探索經濟發展機會。於2018年12月，貴州省政府頒佈《貴州省推動企業沿著「一帶一路」方向「走出去」行動計劃（2018-2020年）》，鼓勵國際貿易和投資，

行業概覽

促進全面的經濟技術合作。貴州省特別注重開拓東南亞、南亞、中亞、東歐、中東歐和非洲市場。

- 因貴州省擁有優美的自然景觀和生態環境，故旅遊業為其傳統優勢產業。近年來，貴州省受益於一系列國家旅遊業發展政策。於2016年12月，國務院發佈《國務院關於印發「十三五」旅遊業發展規劃的通知》，將貴州省打造成全國旅遊業發展的重點地區。於2018年3月，國務院發佈《國務院辦公廳關於促進全域旅遊發展的指導意見》，旨在升級旅遊業並優化旅遊環境及公共服務。該《意見》鼓勵從農業、交通、科技、教育、文化、衛生、歷史及地理等其他行業源頭發展旅遊業。

下表載列於所示年度貴州省的名義GDP、三大產業的增加值、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 (2014年至 2018年) (%)
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	
名義GDP (人民幣十億元)	927	1,050	1,178	1,354	1,481	12.4%
第一產業增加值 (人民幣十億元)	128	164	185	203	216	14.0
第二產業增加值 (人民幣十億元)	386	415	467	543	576	10.5
第三產業增加值 (人民幣十億元)	413	471	526	608	689	13.7
人均GDP (人民幣元)	26,437	29,847	33,246	37,956	41,244	11.8
城鎮居民人均可支配收入 (人民幣元)	22,548	24,580	26,743	29,080	31,592	8.8
固定資產投資 (人民幣十億元)	903	1,095	1,320	1,550	不適用	不適用
進出口總額 (百萬美元)	10,771	12,221	5,700	8,162	7,601	(8.3)

資料來源：國家統計局

行業概覽

於2014年、2015年、2016年、2017年及2018年，貴州省財政收入分別為人民幣373.3十億元、人民幣410.6十億元、人民幣617.6十億元、人民幣608.3十億元及人民幣684.4十億元，財政支出分別為人民幣373.6十億元、人民幣411.6十億元、人民幣616.4十億元、人民幣609.6十億元及人民幣687.0十億元，主要由於：(i) 2014年用於教育、醫療及計劃生育、住房保障及交通基礎設施建設的財政支出；(ii) 2015年用於改善民生（涵蓋公共安全、教育、科技、文化、體育和媒體、社會保障和就業、醫療及計劃生育、節能與環保、農、林及漁業以及住房保障九大重點行業）的財政支出；(iii) 2017年結構性減稅及教育、城鄉最低生活保障、臨時救助、城鄉居民基本醫療保險、大數據技術、交通基礎設施建設、通過安置貧困人口扶貧及扶貧基金的財政支出；及(iv) 2018年的結構性減稅及用以支持農村地區交通基礎設施建設發展、通過安置貧困人口扶貧、農村建設、公共私營合作(PPP)項目、大數據技術、環境保護及生態建設的財政支出。根據貴州省財政廳的資料，貴州省主要依賴中國中央政府為其財政支出提供資金。⁽¹⁾自2017年起，貴州省亦用政府發行債券為其財政支出提供資金。

根據財政部及住房城鄉建設部於2019年4月15日發佈的《關於下達2019年中央財政城鎮保障性安居工程專項資金預算的通知》(財綜[2019]14號)，貴州省的財政困難程度係數為76.35，介於36個省或省級城市的20至90之間，困難程度係數越高則表示財政困難越大。⁽²⁾

下表載列於所示年度貴州省財政收入及支出：

	截至12月31日止年度					年複合 增長率 (2014年至 2018年) (%)
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣十億元，百分比除外)					
財政收入	373.3	410.6	617.6	608.3	684.4	16.4
財政支出	373.6	411.6	616.4	609.6	687.0	16.4

資料來源：貴州省財政廳

(1) 有關2018年中國中央政府向貴州省的轉移支付的詳情，請參閱

http://www.mof.gov.cn/zhuantihuigu/2019ysbghb/201902/t20190221_3176026.htm。

(2) 有關36個省或省級城市困難程度係數的詳情，請參閱

<http://sme.miit.gov.cn/cms/news/100003/0000000700/2019/4/24/9110ec7e76744da087a2cdd322b833a8.shtml>。

行業概覽

下表載列於所示年度貴州省債務佔GDP比率：

	截至12月31日止年度				
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣十億元，百分比除外)				
政府債務餘額	877.4	875.5	872.1	860.7	883.4
名義GDP	926.6	1,050.3	1,177.7	1,354.1	1,480.6
債務佔GDP比率	94.7%	83.4%	74.1%	63.6%	59.7%

資料來源：國家統計局、貴州省財政廳及中國債券信息網

中國銀行業

概覽

中國銀行業近年平穩增長，主要受中國平穩的宏觀經濟增長所驅動。自2014年至2018年，中國金融機構的人民幣貸款及存款總額分別以13.7%及11.7%的年複合增長率增長。下表載列截至所示日期中國金融機構的人民幣及外幣貸款及存款總額：

	12月31日					年複合 增長率 (2014年至 2018年) (%)
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	
人民幣貸款總額 (人民幣十億元)	81,677	93,954	106,604	120,132	136,297	13.7
人民幣存款總額 (人民幣十億元)	113,864	135,702	150,586	164,104	177,523	11.7
外幣貸款總額(十億美元)	835	830	786	838	795	(1.2)
外幣存款總額(十億美元)	573	627	712	791	728	6.1

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所示年度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					年複合 增長率 (2014年至 2018年) (%)
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣十億元，百分比除外)					
總資產	134,797.8	155,825.7	181,688.4	196,783.4	209,963.8	11.7
總負債	125,093.3	144,268.2	168,592.2	182,061.0	193,487.6	11.5
淨利潤	1,554.8	1,592.6	1,649.0	1,747.7	1,830.2	4.2
資產回報率(%)	1.23	1.10	0.98	0.92	0.90	不適用
撥備覆蓋率(%)	232.06	181.18	176.40	181.42	186.31	不適用
不良貸款率(%)	1.25	1.67	1.74	1.74	1.83	不適用

資料來源：中國銀保監會

中國銀行業金融機構可大致分為大型商業銀行、股份制商業銀行、城市商業銀行及其他商業銀行。下表載列截至所示日期中國各類商業銀行的總資產：

	12月31日					年複合 增長率 (2014年至 2018年) (%)
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣十億元，百分比除外)					
大型商業銀行	71,014.1	78,163.0	86,598.2	92,814.5	98,353.4	8.5
股份制商業銀行	31,380.1	36,988.0	43,473.2	44,962.0	47,020.2	10.6
城市商業銀行	18,084.2	22,680.2	28,237.8	31,721.7	34,345.9	17.4
其他商業銀行 ⁽¹⁾	14,319.4	17,994.5	23,379.2	27,285.2	30,244.3	20.6
合計	134,797.8	155,825.7	181,688.4	196,783.4	209,963.8	11.7

資料來源：中國銀保監會

(1) 包括農村商業銀行、私人銀行及外資銀行。

城市商業銀行

經過二十多年的快速發展，城市商業銀行已成為中國銀行體系的重要組成部分。截至2018年12月31日，中國共有134家城市商業銀行。城市商業銀行在維護區域金融穩定、促進市場競爭、令金融服務更便利以及緩解中小企業資金壓力方面發揮著重要作用。

行業概覽

用。此外，憑藉對當地市場的了解和與當地客戶的關係，城市商業銀行一般具備良好條件，以把握地區的機遇及市場趨勢。

下表載列截至所示日期或於所示年度有關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					年複合 增長率 (2014年至 2018年) (%)
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣十億元，百分比除外)					
資產	18,084.2	22,680.2	28,237.8	31,721.7	34,345.9	17.4
淨利潤	186.0	199.4	224.5	247.4	246.1	7.3
資產回報率(%)	1.12	0.98	0.88	0.83	0.74	不適用
撥備覆蓋率(%)	249.33	221.27	219.89	214.48	187.16	不適用
不良貸款率(%)	1.16	1.40	1.48	1.52	1.79	不適用

資料來源：中國銀保監會

在過去幾年中，中國城市商業銀行的資產回報率持續下降，而其不良貸款率持續上升。該趨勢反映出城市商業銀行相對於大型商業銀行的若干弊端：

- 城市商業銀行的資本基礎及業務規模相對較小，因此更易於受到風險的影響。近年來，城市商業銀行的盈利能力及資產質量均有所下降，在一定程度上是受競爭、監管變化及區域經濟放緩所驅動，這進一步限制了其增長潛力。
- 城市商業銀行通常僅可在特定地理區域內經營，例如在某個省或市內。在有限的區域內，城市商業銀行在資產多樣化、客戶基礎及業務擴張方面均受到掣肘。此外，城市商業銀行在很大程度上依賴於當地經濟及產業結構，因而難以發展跨區域業務及進一步擴大其規模。
- 城市商業銀行缺乏強有力的人才支持。大多數中國城市商業銀行均位於缺乏高素質人才的中小城市。而且，某些城市商業銀行不具備全面的公司治理結構及人力資源系統。

行業概覽

然而，城市商業銀行在此過程中取得了良好的進展。根據中國銀保監會的資料，2014年至2018年期間，城市商業銀行的總資產按17.4%的年複合增長率增長，高於中國所有商業銀行的相應年複合增長率11.7%。中國所有城市商業銀行總資產佔中國所有商業銀行總資產的比重從截至2014年12月31日的13.4%升至截至2018年12月31日的16.4%。

中國銀行同業市場近期發展

於2019年5月24日，由於包商銀行存在嚴重信用風險，中國人民銀行及中國銀保監會已接管其控制權，而錦州銀行股份有限公司（「錦州銀行」）的H股已於2019年4月暫停交易並於2019年9月2日恢復交易。儘管銀行同業市場的流動性仍令人擔憂（尤其是包商銀行被接管後），但近年來，政府持續深化供給側結構性改革，重點關注去槓桿化、防範系統性風險，並提高經濟增長質量，在此背景下，中國經濟保持穩定。為增強銀行體系的穩定性，中國人民銀行亦於2019年5月24日成立了存款保險基金管理有限責任公司（「存款保險基金」），註冊資本為人民幣10十億元，用以保障存款人於金融機構的儲蓄。中國人民銀行金融穩定局副局長黃曉龍先生擔任存款保險基金的法定代表人兼執行董事。存款保險基金由商業銀行及金融機構支付的保險金提供資金，預留用於償還因金融機構倒閉而損失的資金及專門用於為個人存款提供保險。此外，存款保險基金可向銀行注資、收購銀行負債以及探索基於市場的金融風險處置機制。

中國人民銀行及中國銀保監會已宣佈為中小型銀行提供政策支持，並鼓勵中小型銀行進一步提高公司治理及風險緩釋能力。例如，中國人民銀行利用定向工具（如定向中期借貸便利）直接向若干商業銀行提供資金以便於小微企業借款人借貸。通過有關穩定可承受的融資流，城市商業銀行可進一步改善其流動性及資本條件以及風險緩釋能力，並專注於其核心業務及優勢以更好地服務小微企業及地方居民。中國人民銀行亦提供其他信用增級措施，例如，通過信用風險緩釋權證為中小型銀行所發行同業存款提供擔保，增加再貼現及常備借貸便利額度以緩解銀行同業市場的流動性擔憂，以及通過接受同業存單及銀行票據作為抵押品而擴大抵押品選項等改善融資渠道。

城市商業銀行通過引進戰略投資者（包括通過國有注資）及進行首次公開發售，不斷增強其資本基礎。例如，錦州銀行於2019年7月獲得一項政府出資。該等戰略投資預計將進一步提升其企業管治以及管理與減小風險的能力，並推動其日後的發展。

行業概覽

此外，部分城市商業銀行已開始向新服務及產品擴展，如消費金融服務及金融租賃服務。在現行監管政策的指導下，城市商業銀行被鼓勵採取差異化的業務模式及策略，利用規模小且靈活的優勢，提供更廣泛的金融服務，滿足中小企業及當地居民的需求。

貴州省銀行業

隨著當地經濟的增長，貴州省銀行業亦呈現穩步增長態勢。根據中國銀保監會貴州監管局的資料，截至2018年12月31日，貴州省銀行業金融機構總資產為人民幣3,704.7十億元，自2014年至2018年的年複合增長率達16.4%。截至2018年12月31日，貸款總額與存款總額分別達到人民幣2,481.7十億元及人民幣2,468.4十億元，自2014年至2018年的年複合增長率分別為18.9%及13.7%。

下表載列截至所示日期貴州省銀行業金融機構的貸款及存款總額的相關資料：

	12月31日					年複合 增長率 (2014年至 2018年) (%)
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	
貸款總額 (人民幣十億元)	1,243.6	1,512.0	1,796.0	2,097.4	2,481.7	18.9
存款總額 (人民幣十億元)	1,477.1	1,829.4	2,255.8	2,463.0	2,468.4	13.7

資料來源：中國銀保監會貴州監管局

下表載列截至2018年12月31日貴州省各類銀行業機構的若干相關資料：

	2018年12月31日		
	機構數量 ⁽¹⁾	僱員數量	資產 (人民幣十億元)
大型商業銀行	1,095	23,043	979.8
全國性發展銀行及政策性銀行	74	1,626	575.3
股份制商業銀行	119	2,876	180.8
城市商業銀行	526	10,562	833.2
農村金融機構 ⁽²⁾	1,542	17,279	513.2
其他銀行業機構 ⁽³⁾	1,187	7,133	171.7
合計	4,543	62,519	3,254

資料來源：中國銀保監會貴州監管局

- (1) 包括法人實體、一級分行、二級分支行及其銷售網絡的數量。
- (2) 包括農村商業銀行、農村信用合作社和農村合作銀行。
- (3) 主要包括郵政儲蓄銀行、外資銀行和村鎮銀行。

行業概覽

貴州省銀行業競爭形勢

作為總行位於貴州省的城市商業銀行，貴州銀行主要與在貴州省經營的其他商業銀行競爭，例如貴陽銀行、中國建設銀行貴州省分行、中國銀行貴州省分行、中國農業銀行貴州省分行、中國工商銀行貴州省分行及交通銀行貴州省分行。貴州銀行為總部設於貴州省的兩家城市商業銀行之一，亦為唯一一家由貴州省政府發起的城市商業銀行。截至2018年12月31日，以總資產、存款總額及客戶貸款及墊款總額計，貴州銀行在貴州省的兩家城市商業銀行中排名第二；以源自貴州省的總資產及存款總額計，其在貴州省開展業務的所有銀行中分別排名第四及第五。下表載列截至2018年12月31日本行於貴州省五大銀行（以於貴州省的總資產計）中的主要業績指標。

2018年12月31日													
上市地位	背景	總資產 ⁽¹⁾	總負債 ⁽¹⁾	存款 總額 ⁽¹⁾	貸款 總額 ⁽¹⁾	資本	一級資本	核心 一級資本	不良	撥備	撥貸比	存貸比	
						充足率 (%)	充足率 (%)	充足率 (%)	貸款率 (%)	覆蓋率 (%)			
銀行A 上市	於上海證券交易所 上市	474.3	439.8	301.9	165.5	12.97 ⁽²⁾	11.22 ⁽²⁾	9.61 ⁽²⁾	1.35 ⁽²⁾	266.05 ⁽²⁾	3.60 ⁽²⁾	54.50 ⁽²⁾	
銀行B 未上市	政策性及全國性 發展銀行 貴州省分行	344.0	340.9	44.7	294.0	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	
銀行C 未上市	於上海證券交易所 及香港聯交所上市	343.0	335.4	301.3	316.8	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	
本行 未上市	城市商業銀行 貴州省分行	342.5	316.4	218.8	141.0	12.83	10.62	10.62	1.36	243.72	3.31	63.68	
銀行D 未上市	於上海證券交易所 及香港聯交所上市	261.1	261.2	240.6	217.1	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	

(人民幣十億元，百分比除外)

- (1) 資料來源：中國銀保監會貴州監管局。
- (2) 資料來源：銀行A截至2018年12月31日止年度的年度報告。
- (3) 無公開可得可信賴資料。

貴州銀行提供廣泛服務和產品，在全省建立了200多個網點，實現了對所有縣的全覆蓋。作為唯一一家由貴州省政府發起的城市商業銀行，貴州銀行受益於各級政府就貴州省發展所提供的政府扶持政策。

行業概覽

城市商業銀行發展趨勢

中國和貴州省的經濟增長

中國銀行業隨著中國經濟發展而經歷快速增長，其持續擴張主要受中國整體經濟增長及家庭收入增加等因素影響。城市商業銀行的發展在很大程度上亦取決於其經營所在地區的經濟增長。近期，雖然中國經濟已進入「新常態」階段，但貴州省仍保持快速增長，並且是中國增長最快的省份之一。在過去連續八年裡，貴州省經濟增長率均位列全國前三。預計中國和貴州省的經濟持續增長將為貴州省的城市商業銀行帶來更多機會，並進一步推動其發展。

利率市場化

近年來，中國的貸款及存款利率主要採用市場化方法確定。自2012年6月8日起，中國人民銀行允許金融機構將人民幣存款利率最高設為中國人民銀行基準利率的110%。於2013年7月20日，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），並允許金融機構基於商業考量設定其貸款利率。於2014年11月22日，中國人民銀行允許金融機構將人民幣存款利率最高設為中國人民銀行基準利率的120%，之後分別於2015年3月1日及2015年5月11日進一步升至中國人民銀行基準利率的130%及150%。於2015年8月26日，中國人民銀行取消了一年期以上人民幣定期存款的利率上限。此外，自2015年10月24日起，中國人民銀行對商業銀行不再設置存款利率上限，允許商業銀行基於商業考量設定其自身的存款利率。

《存款保險條例》已於2015年5月1日生效，此舉為中國利率市場化的又一關鍵進程。根據《存款保險條例》，當銀行進行清算時，每名存款人將獲最高償付人民幣500,000元。在此限額內，每名存款人的人民幣及外幣存款受到全面保護。

利率市場化可能會加劇中國銀行業的競爭，收窄銀行的淨利息收益率及縮小淨利差，以及經營業績或會受到重大影響。同時，利率市場化令銀行可更靈活地設定其存貸款利率，預期將促進銀行業的良性發展。

行業概覽

對小微企業的銀行服務日益增加

近年來中國小微企業貸款發展迅速。根據中國銀保監會的資料，截至2018年12月31日，中國銀行業對小微企業的貸款餘額為人民幣33.5萬億元。

為促進小微企業發展，有關部門頒佈了多項政策和措施，鼓勵向小微企業提供借貸以及發行創新金融產品及信貸服務：

- **覆蓋更廣，服務更優。**國家鼓勵商業銀行針對更多小微企業發行更多類別產品，擴展分銷網絡，擴大業務規模，同時提升服務質量；
- **更低的準備金率。**為提高商業銀行的流動性，鼓勵向小微企業授信，自2014年6月16日起，中國人民銀行對符合特定運營要求及「三農」或小微企業貸款佔比達到特定標準的商業銀行額外降低0.5%的人民幣存款準備金率；及
- **定制產品。**有關部門鼓勵銀行機構致力設計專為滿足小微企業融資需求的定制金融產品，例如調整產品期限，以匹配企業的現金流量。

增強金融服務實體經濟能力

國家政府進行了金融體制改革並重點發展實體經濟。中國共產黨第十九次全國人民代表大會報告提出深化金融體制改革，增強金融服務實體經濟能力。11部委聯合印發的大中型商業銀行設立普惠金融事業部實施方案，均強調金融支持實體經濟力度不夠的主要問題。

長期以來，中國實體經濟存在融資難的問題。已採取多項措施加大對地方企業的金融支持力度。中國人民銀行已通過降低存款準備金率注入大量流動資金，使得銀行能夠擁有更多資金用於放貸，而財政部則預計會降低增值稅率。中國銀保監會將提高對不良貸款的容忍度，使得銀行更願意向民營借款人放貸。於2018年，央行增加再貸款和再貼現額度人民幣300十億元，主要用於支持小微企業融資。民營企業債券融資工

行業概覽

具的創新使民營企業擁有更多信貸資源來發行債券。為響應國家政策，地方政府亦鼓勵金融機構向非金融企業及實體提供金融支持，例如通過擴大信貸規模以及增加小微企業及涉農企業貸款。

個人金融服務需求增加

隨著國內經濟快速發展及城鎮化進度加深，中國居民的可支配收入持續增加。根據國家統計局的資料，中國城鎮居民的人均可支配收入由2014年的人民幣28,844元增至2018年的人民幣39,251元，年複合增長率為8.0%。

隨著人均收入上升及生活模式改變，中國居民對更加多樣化的金融產品及服務（如資產管理服務、私人銀行服務和消費金融服務）的需求與日俱增。該等需求預期會持續推動中國銀行業的增長。

此外，消費金融服務也在國家政策下蓬勃發展。伴隨著城鎮人口持續增加及年輕消費群體逐漸成長，中國居民的消費偏好及模式發生了改變，通過消費金融服務提前消費的理念被更廣泛地接受。此外，互聯網金融的發展和微信體系的完善，亦使消費金融業務效率顯著提高。根據中國人民銀行的資料，截至2016年、2017年及2018年12月31日，中國本幣消費性貸款分別為人民幣25.0萬億元、人民幣31.5萬億元及人民幣37.8萬億元，年複合增長率達22.8%。

互聯網金融帶來的機遇和挑戰

隨著中國互聯網技術與金融機構信息系統的進步與普及，近年來包括線上及移動資產管理產品、線上投融資產品及第三方線上及移動支付等在內的互聯網金融產品獲得了顯著發展。此外，移動支付已經成為中國的主要支付手段之一。互聯網金融的發展向大眾提供了更多的產品選擇、降低了部分金融服務的成本，雖然給傳統商業銀行業務帶來了一定挑戰，但同時亦提供了更大的發展機遇。

中國商業銀行憑藉互聯網和手機移動技術，將電子銀行平台與實體網點相結合，為客戶提供更加便利的銀行服務。其亦通過提供直接銀行服務進一步提升有關更成熟的創新金融產品的客戶體驗及擴大客戶基礎，並拓展其商業渠道和業務覆蓋範圍。同時，部分商業銀行開始嘗試通過利用大數據技術擴展客戶基礎，並提高其風控水平、經營效率、推出更個性化、更有針對性的產品。