

## 行業概覽

本節包含我們經營所在行業的有關資料及統計數據。該等資料部分摘錄及源自根據《國際財務報告準則》所編製有關我們的數據，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所編製數據的各類官方或公開資料來源，而上述準則或標準在若干重要方面可能與《國際財務報告準則》存在差異。此外，各官方或公開資料來源所提供資料未必與國內外第三方編撰的資料一致。

我們認為，該等資料的來源屬適當，且已合理審慎摘錄及轉載該等資料。我們並無理由認為該等資料屬虛假或具誤導成份或有遺漏任何事實致使該等資料屬虛假或具誤導成份。我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他各方概無獨立核實該等資料，亦無就其準確性發表聲明。因此，閣下不應過分依賴該等資料。董事經合理審慎考慮後確認，截至最後實際可行日期，本節所呈列的資料及統計數據並無重大不利變動。

### 概覽

#### 中國經濟

中國自實行「改革開放」政策起的過去四十年間實現經濟飛躍增長，並自2010年起成為世界第二大經濟體。根據國家統計局的資料，中國的名義GDP以9.5%的年複合增長率增長，從2015年的人民幣68.9萬億元增至2019年的人民幣99.1萬億元，而中國的人均GDP亦以9.0%的年複合增長率穩步增長，從2015年的人民幣50,237元增至2019年的人民幣70,892元。下表載列於所示期間中國的名義GDP、人均GDP、城鎮居民人均可支配收入、固定資產投資及商品進出口總值。

	截至12月31日止年度					年複合 增長率
	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	(2015年 至2019年)
名義GDP(人民幣十億元) .....	68,886	74,640	83,204	91,928	99,087	9.5%
人均GDP(人民幣元) .....	50,237	54,139	60,014	66,006	70,892	9.0%
城鎮居民人均可支配收入(人民幣元) ..	31,195	33,616	36,396	39,251	42,359	7.9%
固定資產投資(人民幣十億元) .....	56,200	60,647	64,124	64,568	56,087	(0.1%)
商品進出口總值(十億美元) .....	3,953	3,686	4,107	4,622	4,576	3.7%

資料來源：國家統計局

## 行業概覽

近年來，中國經濟步入「新常態」，從以高GDP增速為目標轉為經濟結構的優化升級。中國更加注重促進不同國家與地區之間的合作，並努力探索和培養經濟增長動力。中國已通過推行建設「一帶一路倡議」實現進一步開放，從而促進相關國家之間的聯通與合作，並為中國經濟發展帶來新動力。中國自由貿易區（以上海自由貿易區和天津自由貿易區為代表）的擴展亦為地區經濟發展提供新動力和增長機遇。同時，發展京津冀地區、長江經濟帶及粵港澳大灣區等城市群區合作，也為中國的可持續經濟發展打下堅實基礎。

根據國家統計局的資料，2019年中國GDP約為人民幣99,087十億元，按可比價格計算，較上年增長6.1%，符合保持經濟增長率在6%至6.5%之間的預期目標。國家統計局局長於2020年1月17日的新聞發佈會上表示，展望2020年，中國經濟穩中向好、長期向好的基本趨勢沒有改變，經濟穩定增長可以預期。

在中國宏觀經濟穩定增長的帶動下，中國銀行業在過去十年亦保持穩定增長。根據中國人民銀行的資料，自2015年12月31日至2019年12月31日，中國銀行業金融機構的人民幣貸款及人民幣存款分別按13.0%及9.2%的年複合增長率增長。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和存款總額。

	截至12月31日					年複合 增長率
	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	(2015年 至2019年)
人民幣貸款總額(人民幣十億元).....	93,954	106,604	120,132	136,297	153,112	13.0%
人民幣存款總額(人民幣十億元).....	135,702	150,586	164,104	177,523	192,879	9.2%
外幣貸款總額(十億美元).....	830	786	838	795	787	(1.3%)
外幣存款總額(十億美元).....	627	712	791	728	758	4.8%

資料來源：中國人民銀行

下表載列截至所示日期中國銀行業金融機構的資產與負債狀況。

	截至12月31日					年複合 增長率
	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	(2015年 至2019年)
	(人民幣十億元，百分比除外)					
資產.....	199,345	232,253	252,404	268,240	290,003	9.8%
負債.....	184,140	214,823	232,870	246,578	265,536	9.6%

資料來源：中國銀保監會

## 行業概覽

於2019年12月30日，中國銀保監會發佈《中國銀保監會關於推動銀行業和保險業高質量發展的指導意見》（「12月31日《指導意見》」），提出以下發展目標：到2025年，實現金融結構更加優化，形成多層次、廣覆蓋、有差異的銀行保險機構體系；公司治理水平持續提升，基本建立中國特色現代金融企業制度；個性化、差異化、定制化產品開發能力明顯增強，形成有效滿足市場需求的金融產品體系；信貸市場、保險市場、信託市場、金融租賃市場和不良資產市場進一步健全完善；重點領域金融風險得到有效處置，銀行保險監管體系和監管能力現代化建設取得顯著成效。

此外，2020年中國人民銀行工作會議1月2日至1月3日在北京召開（「2020年中國人民銀行會議」），分析當前經濟金融形勢，部署2020年重點工作。關於2020年工作，2020年中國人民銀行會議要求保持穩健的貨幣政策靈活適度，堅決打贏防範化解重大金融風險攻堅戰，以緩解小微企業融資難問題為重點，加大金融支援供給側結構性改革力度，繼續深化金融改革開放，加強金融科技研發和應用，全面提高中國金融服務與金融管理水平。

### 京津冀地區的經濟

京津冀地區是覆蓋北京、天津直轄市及河北省的經濟區。於2015年4月，中共中央政治局通過了《京津冀協同發展規劃綱要》（「《協同發展規劃綱要》」），建議推進北京、天津與河北省之間的協同發展，以實現互利互惠和優勢互補，向著實現協同增長新局面穩步前進，追求更健康的發展。

根據國家統計局的資料，自2015年至2019年，京津冀地區的GDP從人民幣6,936十億元增至人民幣8,458十億元，年複合增長率為5.1%。下表載列於所示期間京津冀地區的名義GDP、固定資產投資及商品進出口總值。

	截至12月31日止年度					年複合 增長率
	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	(2015年 至2019年)
名義GDP(人民幣十億元) .....	6,936	7,562	8,058	7,896	8,458	5.1%
固定資產投資 (人民幣十億元) .....	4,878	5,247	5,307	不適用	不適用	不適用
商品進出口總值(十億美元) .....	485	432	487	589	581	4.6%

資料來源：國家統計局

## 行業概覽

北京（中國首都）是中國的政治、文化、科技、教育以及國際交流中心。天津，是由中國中央政府管轄的四個直轄市之一，自古以來一直作為通往首都的門戶及交通樞紐。根據《協同發展規劃綱要》，天津被正式定位為全國先進製造研發基地、北方國際航運核心區、金融創新運營示範區及改革開放先行區。天津還受益於多種其他優惠政策，例如開發天津自由貿易試驗區及濱海新區、建設天津國家自主創新示範區及「一帶一路倡議」，反映了其在經濟、政治、文化及國際交流中的重要地位。河北省為傳統的工業及交通樞紐，有著豐富的自然資源，圍繞著北京及天津。於2017年4月，中國政府宣佈成立雄安新區，涵蓋河北省三個縣，其核心功能為促進京津冀整合，並成為疏解北京非首都功能及人口轉移的地點，包括某些國有企業、機構辦公室及北京创新型及高增長科技公司。

京津冀地區的銀行業亦隨著其經濟的增長而穩定發展。下表載列截至所示日期京津冀地區的銀行業金融機構的人民幣和外幣貸款及存款總額。

	截至12月31日					年複合 增長率
	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	(2015年 至2019年)
人民幣貸款總額(人民幣十億元)....	10,721	12,134	13,638	14,705	16,190	10.9%
人民幣存款總額(人民幣十億元)....	19,946	21,735	22,773	24,625	26,793	7.7%
外幣貸款總額(十億美元).....	153	128	124	82	70	(17.7%)
外幣存款總額(十億美元).....	95	102	119	118	117	5.2%

資料來源：中國人民銀行《區域金融運行報告》

### 長江經濟帶的經濟

自2015年至2019年，長江經濟帶（包括上海、浙江、江蘇、安徽、江西、湖北、湖南、重慶、四川、雲南及貴州等省份）的名義GDP從人民幣30,520十億元增至人民幣45,781十億元，年複合增長率為10.7%。下表載列於所示期間長江經濟帶的名義GDP、固定資產投資及商品進出口總值。

	截至12月31日止年度					年複合 增長率
	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	(2015年 至2019年)
名義GDP(人民幣十億元).....	30,520	33,718	37,100	42,303	45,781	10.7%
固定資產投資(人民幣十億元).....	23,763	26,597	29,170	不適用	不適用	不適用
商品進出口總值(十億美元).....	1,669	1,567	1,792	2,029	2,033	5.1%

資料來源：國家統計局

## 行業概覽

根據中國人民銀行的統計數據，截至2019年12月31日，長江經濟帶銀行業金融機構的人民幣存款及貸款總額分別為人民幣78,954十億元及人民幣65,702十億元，較2018年12月31日分別增加9.0%及14.2%。下表載列截至所示日期長江經濟帶銀行業金融機構的人民幣和外幣貸款及存款總額。

	截至12月31日					年複合 增長率
	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	(2015年 至2019年)
人民幣貸款總額(人民幣十億元).....	39,328	44,583	50,409	57,544	65,702	13.7%
人民幣存款總額(人民幣十億元).....	56,149	62,730	67,651	72,464	78,954	8.9%
外幣貸款總額(十億美元).....	215	204	217	213	211	(0.5%)
外幣存款總額(十億美元).....	235	271	308	296	311	7.3%

資料來源：中國人民銀行《區域金融運行報告》

### 珠三角及華南地區的經濟

自2015年至2019年，珠三角及華南地區(包括廣東、廣西、海南及福建等省份)的名義GDP從人民幣11,930十億元增至人民幣17,661十億元，年複合增長率為10.3%。下表載列於所示期間珠三角及華南地區的名義GDP、固定資產投資及商品進出口總值。

	截至12月31日止年度					年複合 增長率
	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	(2015年 至2019年)
名義GDP(人民幣十億元).....	11,930	13,204	14,487	16,317	17,661	10.3%
固定資產投資(人民幣十億元).....	7,132	7,867	8,892	不適用	不適用	不適用
商品進出口總值(十億美元).....	1,256	1,171	1,246	1,347	1,311	1.1%

資料來源：國家統計局

## 行業概覽

根據中國人民銀行的統計數據，截至2019年12月31日，珠三角及華南地區銀行業金融機構的人民幣存款及貸款總額分別達人民幣31,287十億元及人民幣25,236十億元，較截至2018年12月31日分別增加10.4%及15.6%。下表載列截至所示日期珠三角及華南地區銀行業金融機構的人民幣和外幣貸款及存款總額。

	截至12月31日					年複合 增長率
	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	(2015年至 2019年)
人民幣貸款總額(人民幣十億元).....	14,477	16,676	18,962	21,829	25,236	14.9%
人民幣存款總額(人民幣十億元).....	21,921	24,456	26,531	28,342	31,287	9.3%
外幣貸款總額(十億美元).....	144	148	153	130	119	(4.7%)
外幣存款總額(十億美元).....	130	149	173	143	155	4.5%

資料來源：中國人民銀行《區域金融運行報告》

### 中國銀行業的歷史及發展

自1949年至20世紀70年代，中國人民銀行不僅是中國的中央銀行，而且從事吸收存款、借貸和結算等商業銀行業務。隨著中國於1979年展開經濟改革並開始對外開放，自20世紀70年代末起，中國銀行業經歷了重大變革。中國人民銀行的若干商業銀行職能與中國人民銀行的中央銀行職能分離，且國務院正式授權中國人民銀行為中國銀行業的中央銀行和主要監管機構。於2003年，中國銀監會成立並開始承擔中國人民銀行的大部分監管職能，成為銀行業的主要監管機構，隨後於2018年與中國保監會合併組成中國銀保監會。

自2001年加入世界貿易組織以來，中國政府已採取多項措施開放銀行業。2003年12月，中國銀監會發佈有關境外金融機構投資入股中資金融機構的規定，允許符合條件的境外金融機構投資入股中國當地商業銀行。同時，中國政府積極推進國有商業銀行股份制改革。因此，四大商業銀行相繼改制為股份有限公司，其中多數引入外資戰略投資者。本行於2005年成立，並成為中國唯一一家外資銀行參與發起設立的全國性股份制商業銀行。中國銀行的外資戰略投資者不僅為相關銀行提供資金，亦通過增加銀行競爭、向中國輸入現代化銀行業技巧、專業知識及技術，幫助改善中國金融市場的金融服務質量，還促進相關監督和法律框架的發展。

## 行業概覽

同時，在過去十年中，許多商業銀行通過加強信用風險管理、核銷不良貸款及採用國際準則和方法，提高了自身的資產質量，並在國內外證券交易所上市，以增強其資本實力。

鑒於近年複雜的國際貿易形勢及近期COVID-19疫情的爆發，中國銀行業金融機構面臨著日益嚴峻的市場環境，這可能會給降低信貸風險和提高資產質量帶來困難。

### 競爭格局

#### 中國銀行業當前競爭情況

中國銀行業的銀行業金融機構包括大型商業銀行、全國性股份制商業銀行、城市商業銀行、農村金融機構及其他銀行業金融機構。由於歷史原因，大型商業銀行在中國銀行業金融機構總資產中佔有很大比例，且在中國銀行體系中佔有重要地位。然而，在過去十年中，全國性股份制商業銀行亦在銀行業發揮著越來越重要的作用。城市商業銀行一般在其各自指定區域內從事許可範圍內的各類商業銀行業務。農村金融機構主要為縣域企業和居民提供有限的銀行產品和服務。

下表載列截至所示日期中國各類銀行業金融機構的總資產、總負債及相關市場份額數據。

	截至2019年12月31日			
	總資產		總負債	
	總額	市場份額	總額	市場份額
	(人民幣十億元，百分比除外)			
大型商業銀行 <sup>(1)</sup> . . . . .	116,777	40.3%	107,131	40.3%
全國性股份制商業銀行 . . . . .	51,782	17.9%	47,664	18.0%
城市商業銀行 . . . . .	37,275	12.9%	34,497	13.0%
農村金融機構 <sup>(2)</sup> . . . . .	37,216	12.8%	34,251	12.9%
其他 <sup>(3)</sup> . . . . .	46,953	16.2%	41,993	15.8%
<b>合計 . . . . .</b>	<b>290,003</b>	<b>100.0%</b>	<b>265,536</b>	<b>100.0%</b>

資料來源：中國銀保監會

附註：

- (1) 包括中國工商銀行股份有限公司、中國農業銀行股份有限公司、中國銀行股份有限公司、中國建設銀行股份有限公司、交通銀行股份有限公司及中國郵政儲蓄銀行股份有限公司。
- (2) 主要包括農村商業銀行、農村合作銀行、農村信用合作社及新型農村金融機構。
- (3) 主要包括政策性銀行、國家開發銀行、民營銀行、外資銀行、非銀行金融機構及資產管理公司。根據中國銀保監會於2019年2月發佈的《銀行業金融機構法人名單（截至2018年12月底）》，中國郵政儲蓄銀行已被劃入大型商業銀行。

## 行業概覽

### 全國性股份制商業銀行的競爭格局

截至最後實際可行日期，中國有12家全國性股份制商業銀行。全國性股份制商業銀行通常集中於較為發達的區域，同時擁有影響力遍佈全國的分支機構網絡，並通過提供創新與優質產品和服務獲得市場份額。本行認為，與大型商業銀行相比，全國性股份制商業銀行更能適應不斷變化的市場環境並以靈活機制滿足客戶的需求；與城市商業銀行或其他地區性金融機構相比，全國性股份制商業銀行亦擁有競爭優勢，例如更大的資本基礎、全國性銷售網絡及多樣化的產品和服務以及先進的技術基礎設施等。

截至最後實際可行日期，12家全國性股份制商業銀行中有五家同時在上海證券交易所及香港聯交所兩地上市，有三家僅在上海證券交易所上市，有一家僅在深圳證券交易所上市。

下表載列截至所示日期全國性股份制商業銀行的總資產、存款總額、貸款總額、股東權益及淨利潤以及相關市場份額數據。

	截至2019年12月31日										
	總資產		存款總額		貸款總額		股東權益		淨利潤		上市狀況
	總金額	市場份額	總金額	市場份額	總金額	市場份額	總金額	市場份額	總金額	市場份額	
	(人民幣十億元，百分比除外)										
招商銀行股份有限公司	7,417.2	13.9%	4,844.4	15.7%	4,490.7	14.9%	617.7	14.5%	93.4	21.0%	於上交所及 聯交所上市
興業銀行股份有限公司	7,145.7	13.4%	3,759.1	12.2%	3,441.5	11.5%	549.7	12.9%	66.7	15.0%	於上交所上市
上海浦東發展銀行股份有限公司	7,005.9	13.2%	3,627.9	11.8%	3,972.1	13.2%	561.1	13.1%	59.5	13.3%	於上交所上市
中信銀行股份有限公司	6,750.4	12.7%	4,038.8	13.1%	3,998.0	13.3%	532.5	12.5%	49.0	11.0%	於上交所及 聯交所上市
中國民生銀行股份有限公司	6,681.8	12.5%	3,604.1	11.7%	3,487.6	11.6%	530.8	12.4%	54.9	12.3%	於上交所及 聯交所上市
中國光大銀行股份有限公司	4,733.4	8.9%	2,985.0	9.7%	2,712.2	9.0%	386.1	9.0%	37.4	8.4%	於上交所及 聯交所上市
平安銀行股份有限公司	3,939.1	7.4%	2,436.9	7.9%	2,323.2	7.7%	313.0	7.3%	28.2	6.3%	於深交所上市
華夏銀行股份有限公司	3,020.8	5.7%	1,656.5	5.4%	1,872.6	6.2%	269.3	6.3%	22.1	5.0%	於上交所上市
廣發銀行股份有限公司	2,632.8	4.9%	1,583.1	5.1%	1,566.4	5.2%	209.6	4.9%	12.6	2.8%	未上市
浙商銀行股份有限公司	1,800.8	3.4%	1,131.9	3.7%	1,027.1	3.4%	128.0	3.0%	13.1	2.9%	於上交所及 聯交所上市
本行	1,116.9	2.1%	637.9	2.1%	708.1	2.4%	82.6	1.9%	8.2	1.8%	未上市
恒豐銀行股份有限公司	1,028.8	1.9%	557.4	1.8%	443.2	1.5%	87.2	2.0%	0.6	0.1%	未上市
<b>合計</b>	<b>53,273.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>30,863.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>30,042.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,267.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>445.8</b>	<b>100.0%</b>	

資料來源：相關銀行2019年年度報告

## 行業概覽

### 京津冀地區銀行業的競爭格局

下表載列截至所示日期京津冀地區不同類型銀行業金融機構的機構數目、僱員數目及總資產。

機構數目	截至2019年12月31日			
	僱員 數目	總資產		市場份額
		總金額	市場份額	
(人民幣十億元，機構及僱員數目以及百分比除外)				
大型商業銀行.....	8,772	178,275	15,369	38.3%
全國性股份制商業銀行.....	1,726	46,309	6,693	16.7%
城市商業銀行.....	1,947	44,292	5,828	14.5%
農村金融機構.....	6,176	67,722	3,273	8.2%
外資銀行.....	138	5,806	460	1.1%
其他 <sup>(2)</sup> .....	660	65,397	8,457	21.1%
<b>合計</b> .....	<b>19,419</b>	<b>407,801</b>	<b>40,080</b>	<b>100.0%</b>

資料來源：中國人民銀行《區域金融運行報告》

附註：

- (1) 上述統計數據不包括國家開發銀行、政策性銀行、大型商業銀行、股份制銀行及其他金融機構總部數據。
- (2) 主要包括政策性銀行、國家開發銀行、財務公司、信託公司、新型農村金融機構、金融租賃公司及消費金融公司。

### 長江經濟帶銀行業的競爭格局

下表載列截至所示日期長江經濟帶不同類型銀行業金融機構的機構數目、僱員數目及總資產。

機構數目	截至2019年12月31日			
	僱員 數目	總資產		市場份額
		總金額	市場份額	
(人民幣十億元，機構及僱員數目以及百分比除外)				
大型商業銀行.....	44,083	744,878	39,298	38.1%
全國性股份制商業銀行.....	6,083	163,137	14,825	14.4%
城市商業銀行.....	7,526	191,441	17,572	17.0%
農村金融機構.....	29,484	346,151	15,204	14.7%
外資銀行.....	401	18,116	1,795	1.7%
其他 <sup>(2)</sup> .....	5,856	121,698	14,467	14.0%
<b>合計</b> .....	<b>93,433</b>	<b>1,585,421</b>	<b>103,161</b>	<b>100.0%</b>

## 行業概覽

資料來源：中國人民銀行《區域金融運行報告》

附註：

- (1) 上述統計數據不包括除上海以外其他地區的國家開發銀行、政策性銀行、大型商業銀行、股份制銀行及其他金融機構總部數據。
- (2) 主要包括政策性銀行、國家開發銀行、財務公司、信託公司、新型農村金融機構、金融租賃公司及消費金融公司。

### 珠三角及華南地區的銀行業的競爭格局

下表載列截至所示日期珠三角及華南地區不同類型銀行業金融機構的機構數目、僱員數目及總資產。

機構數目	截至2019年12月31日			
	僱員 數目	總資產		市場份額
(人民幣十億元，機構及僱員數目 以及百分比除外)				
大型商業銀行.....	14,355	274,578	15,358	37.8%
全國性股份制商業銀行.....	2,813	100,987	11,130	27.4%
城市商業銀行.....	1,483	40,649	3,804	9.4%
農村金融機構.....	10,064	119,036	5,492	13.5%
外資銀行.....	290	11,721	748	1.8%
其他 <sup>(2)</sup> .....	1,213	36,196	4,048	10.0%
<b>合計.....</b>	<b>30,218</b>	<b>583,167</b>	<b>40,579</b>	<b>100.0%</b>

資料來源：中國人民銀行《區域金融運行報告》

附註：

- (1) 上述統計數據不包括國家開發銀行、政策性銀行、大型商業銀行、股份制銀行及其他金融機構總部數據。上述統計數據不包括海南省的數據，原因是中國人民銀行海口中心支行未披露有關資料。
- (2) 主要包括政策性銀行、國家開發銀行、財務公司、信託公司、新型農村金融機構、金融租賃公司及消費金融公司。

---

## 行業概覽

---

### 發展趨勢及業務驅動力

#### 中國的經濟增長

銀行業金融機構的業務擴張受市場對金融產品及服務的需求影響，而這乃受中國（尤其是其分行網絡運營所在地區）總體經濟狀況推動。近年來，儘管中國經濟步入經濟放緩及產業結構調整的「新常態」階段，但中國經濟長期向好的基本面貌沒有變，並將保持穩健增長的態勢。

此外，全球經濟（包括中國）正遭受於2020年初爆發的COVID-19疫情的衝擊。根據國家統計局的資料，截至2020年3月31日止三個月，中國的GDP約為人民幣20,650.4十億元，較截至2019年3月31日止三個月下降6.8%。然而，在其他行業面臨不同程度的發展放緩時，金融行業及信息技術行業的GDP卻出現增長，截至2020年3月31日止三個月，較截至2019年3月31日止三個月分別增加6.0%及13.2%。這表明在疫情期間，市場對金融服務的需求具有強韌性，且在公眾對健康及疫情控制意識增強的推動下，各種不同的服務迅速實現了在線轉型。

與此同時，我們注意到，根據國家統計局的資料，利用有利的國家政策、疫情的有效控制及強勁的國內市場需求，於2020年3月，物流服務、消費品零售總額及高新技術企業業務增長等各項數據改善，表明中國經濟呈現積極發展態勢。

我們認為，儘管受到COVID-19疫情的不利影響，但憑藉中國的持續城市化，在中國有效實施的重要國家策略，例如京津冀的協同發展、長江經濟帶的發展及粵港澳大灣區的建設，以及一帶一路倡議等國際經濟合作的不斷增加，從長遠來看，中國及世界的經濟將持續保持增長，對銀行產品及服務的市場需求將持續增長。因此，銀行業（尤其是涵蓋全國及具備國際業務能力的銀行（包括本行））完全有能力抓住相關市場機遇。

#### 利率市場化

在中國，人民幣貸款及存款利率由金融機構參照中國人民銀行不時發佈及調整的貸款及存款基準利率設定。近年來，中國致力於改革金融系統以支持均衡可持續發展，包括通過實施一系列舉措邁向存貸利率市場化。

---

## 行業概覽

---

於2015年10月，中國人民銀行撤銷商業銀行的存款利率上限。中國《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道路，從而推進利率機制市場化。此外，於2019年8月，中國人民銀行宣佈改革用於建立貸款市場報價利率（「LPR」）的機制，由此，LPR將與公開市場業務期間設定的利率（主要是中國人民銀行的中期借貸便利）掛鉤，更好地反映市場對資金的需求。根據中國人民銀行的資料，商業銀行必須主要參照LPR來對新貸款設定利率，並將LPR用作設定浮動貸款利率的基準。

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，但利率市場化或會加劇中國銀行業的定價競爭，因而可能降低其淨息差及盈利能力，並影響其業務及經營業績。

### 商業銀行的業務的綜合化和轉型

除了傳統銀行產品和服務不斷增長之外，中國銀行業在過去十年裡還擴大了金融租賃、基金管理和保險等領域的金融產品和服務供應。目前，中國商業銀行可申請（其中包括）信託、基金、保險和金融租賃許可證。向綜合服務模式轉變將是中國銀行業的未來趨勢，這將會是一個漸進的過程，涉及法律法規的各種變化。

此外，近年來金融脫媒現象已有發生，金融脫媒將逐步改變商業銀行的傳統經營模式。投資者將資產從儲蓄及存款銀行等中介金融機構轉移用作直接投資。該趨勢影響商業銀行的存款水平，進而影響可用於貸款業務的資金水平。金融脫媒促使中國商業銀行轉型，並加強金融產品和服務的多樣化。同業存款、企業大額存款業務以及融資融券等支持金融市場和交易的新興融資業務面臨新的發展機遇。

### 逐漸全面的監管環境

近年來，中國銀行業監管機構通過實施一系列監管措施以加強對中國銀行業的監督和監管，並培育有序的競爭市場。該等監管措施旨在（其中包括）提升風險管理能力、加強現代公司治理及進一步提升商業銀行對實體經濟的金融服務。有關相關監管措施的詳情，請參閱「監督與監管」一節。

隨著監管環境的不斷發展，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。

---

## 行業概覽

---

### 小微企業融資業務的擴張

中國的小微企業在經濟增長中發揮著越來越重要的作用。同時，向小微企業發放的貸款也迅速增加。根據中國銀保監會的數據，於2019年第四季度末，銀行業金融機構向小微企業發放的貸款（包括向小微企業、個體工商戶和小微企業主發放的貸款）餘額為人民幣36.9萬億元，其中向人民幣10百萬元或以下的單一借款人發放的普惠型小微企業貸款為人民幣11.7萬億元，較截至2019年初增長24.6%。

於2015年12月，國務院發佈《推進普惠金融發展規劃(2016-2020)》，鼓勵大型銀行加快建設小微企業專營機構。在利好的政府政策的扶持下，預計為小微企業提供的融資服務將構成中國商業銀行整體業務的較大部分。

此外，為了緩解COVID-19帶來的影響，中國政府已出台多項財政及貨幣寬鬆舉措以及支持政策，旨在鼓勵銀行及金融機構加強對受影響的企業及個人（尤其是小微企業）的信貸支持。其中，於2020年3月1日，中國銀保監會、中國人民銀行等中國監管部門聯合印發了《關於對中小微企業貸款實施臨時性延期還本付息的通知》（銀保監發[2020]6號），據此，因COVID-19爆發而流動性遇到暫時困難、符合條件的中小微企業（包括個體工商戶和小微企業主）可向銀行申請延期償還2020年1月25日至6月30日需支付的本金及利息費用，並且於相關期間內逾期未還的貸款免收罰息。於2020年6月1日，中國銀保監會、中國人民銀行及其他中國監管部門進一步聯合印發《關於進一步對中小微企業貸款實施階段性延期還本付息的通知》，允許銀行業金融機構延長其對單戶授信額度不超過人民幣10.0百萬元的小微企業貸款（包括授予個體工商戶和小微企業主的經營性貸款）的還本付息安排。詳情亦請參閱「概要－近期發展」一節。

我們認為，具有強大技術能力可高效地物色及服務優質小微企業的銀行將能夠有效把握該領域的商機。我們相信，憑藉我們根據行業、企業及場景的特徵提供量身定制的金融解決方案的能力，我們在相關生態圈及產業鏈內提供供應鏈金融服務的實力以及我們在全國的業務範圍，我們具備提高這方面競爭力的有利條件。

---

## 行業概覽

---

### 金融和銀行業開放有序推進

隨著中國整體經濟的改革開放，中國金融和銀行業已逐漸開放，這也是中國日益融入世界經濟的必然結果。銀行市場開放已在某些地區開始，現已推廣覆蓋到全國。外資銀行的數量和資產規模始終穩步增長，許可外資銀行經營的產品和服務範圍亦逐步擴大。同時，鼓勵外資銀行與地方銀行建立業務和股權合作關係，從而成為中國銀行業的重要組成部分。

於2019年7月20日，國務院金融穩定發展委員會辦公室發佈了《關於進一步擴大金融業對外開放的有關舉措》（「《11條措施》」）。根據《11條措施》，將原定取消在華證券公司、基金管理公司、期貨公司及人壽保險公司外資股比限制的時點提前，並進一步放寬外資保險公司及保險資產管理公司准入條件。此外，國務院於2019年9月30日發佈國務院令（「國務院令第720號」）以對《中華人民共和國外資保險公司管理條例》和《中華人民共和國外資銀行管理條例》部分條款予以修改。

### 財富管理業務的轉型和發展趨勢

近年來，中國監管機構頒佈了一系列監管文件，以進一步全面監管商業銀行的理財業務，例如於2018年頒佈並於同年生效的《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》和《商業銀行理財業務監督管理辦法》。為應對監管環境的變化，中國商業銀行穩步推進其理財業務轉型，包括減少相關投資並調整理財業務結構，以符合新的監管規定。此外，許多大型商業銀行、全國性股份制商業銀行和城市商業銀行均加快設立理財附屬公司，以推動其理財業務的轉型。

### 個人金融服務需求增加

隨著國內經濟穩定發展及城鎮化進度加深，中國居民可支配收入持續增加。根據國家統計局的資料，中國城鎮居民人均可支配收入由2015年的人民幣31,195元增至2019年的人民幣42,359元，年複合增長率為7.9%。中國居民人均收入的上升及生活模式的改變，使其對多樣化金融產品及服務（如私人銀行服務、理財服務和消費金融服

---

## 行業概覽

---

務)的需求與日俱增，並進一步持續推動中國銀行業的增長。雖然COVID-19爆發對中國經濟存在負面影響，但我們認為，在有利的國家政策及中國經濟的強韌性等多種因素推動下的預期經濟復甦期間及之後，對個人理財產品及服務的市場需求將不斷增長。特別是，我們認為，市場對針對不同客戶群體設計的定制零售銀行業務及理財產品和服務的需求將日益多樣化。我們相信，我們建立在我們服務目標客戶(如：「壓力一代」及「養老一族」)及零售銀行和理財業務的經驗之上的競爭力，可以幫助我們有效地抓住相關的市場機會。

### 金融科技對銀行業帶來的挑戰和機遇

隨著金融機構互聯網和信息科技的迅速發展，互聯網金融產品(包括線上及移動理財產品以及第三方支付)顯著增長。移動支付在中國越來越受歡迎。同時，近年來中國互聯網金融服務提供商的數量也明顯增加。這些互聯網金融服務提供商提供各種線上金融服務並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。由於金融科技的發展為大眾提供了更多的選擇並且降低了某些金融服務的成本，為我們帶來了挑戰，亦為中國商業銀行帶來了更多的發展機會。金融科技帶來的發展機遇及挑戰將促進產品創新及服務改善，進而帶動中國銀行業的發展。具體而言，部分由於COVID-19疫情以及中國政府採取的相關隔離及社交距離政策帶來的負面影響，截至2020年3月31日止三個月，儘管總體經濟活動減少，互聯網服務及相應的金融服務仍實現強勁增長。具有強大技術能力及在提供相關服務方面具有市場領先地位的銀行具備把握市場機遇的有利條件。

通過採用先進的金融科技，中國的商業銀行已將電子銀行平台融入實踐，實現線上線下有效協同，為客戶提供更加便利的傳統銀行服務及創新銀行產品。因此，商業銀行已進一步提升客戶對其金融產品的體驗，擴大業務覆蓋範圍，並尋求提高經營效率和風險控制能力。