

## 行業概覽

本節包含與我們經營所在行業有關的若干資料、數據及統計數據。這些資料部分摘錄自及取自根據國際財務報告準則編製的相關數據，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準則編製的數據的各類官方或公開資料，這些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。

我們認為，有關資料來源屬合適，且我們已合理審慎摘錄及轉載這些資料。我們並無理由認為這些資料存在虛假或具誤導性成份，亦無理由認為因遺漏而致使這些資料虛假或具誤導性的任何事實。源自政府官方來源的資料並未經我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]，任何[編纂]、彼等各自的任何董事、高級職員、代表或顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實，亦不就其準確性發表聲明。因此，不應過分依賴這些資料。截至最後實際可行日期，董事經合理審慎考慮後確認，本節所呈列的市場資料並無重大不利變動。

### 國家及地區經濟

#### 中國經濟

中國是世界第二大經濟體。過去四十年，中國經濟在經歷飛速增長後已逐漸進入「新常態」階段，其特徵為經濟發展重心從追求GDP高速增長轉向經濟結構優化和探索與培育經濟增長新動能。根據國家統計局的資料，中國名義GDP由2019年的人民幣986,515億元增加至2023年的人民幣1,260,582億元，年複合增長率為6.3%。同時，中國人均GDP亦由2019年的人民幣70,078元穩定增長至2023年的人民幣89,358元，年複合增長率為6.3%。

#### 四川省經濟

中國四川省位於絲綢之路經濟帶與長江經濟帶的交匯處，以人口眾多、資源豐富及GDP高增長而聞名。四川省的經濟繁榮歸功於其優越的地理位置、有利的監管環境以及對基礎設施建設、貿易及經濟發展的全面政策支持。另外，中國(四川)自由貿易試驗區於2017年成立，通過一系列貿易自由化便利化政策措施創造有利營商環境以鼓勵國際投資，進一步推動四川由內陸省份轉型為國際開放樞紐。2023年，四川省的

## 行 業 概 寶

GDP為人民幣60,133億元，2019年至2023年的年複合增長率為6.7%，在中國排名第五。四川省建成了齊全的產業門類和良好的產業基礎。於2023年，全年工業增加值達人民幣16,705億元，比上年增長5.3%。其中，電子信息、裝備製造、先進材料、能源化工、食品輕紡、醫藥健康六大產業成為了四川具有前景及競爭優勢的六大支柱產業。

四川省一直受益於中國多項關鍵的國家和區域戰略及政策，並預計將繼續保持其優勢。種種戰略及政策整體促進了省內經濟持續增長、基礎設施改善及區域一體化。該等部分重要政策包括：

- 成渝地區雙城經濟圈。此規劃於2021年啟動，旨在促進包括四川省15個城市在內的成渝地區的協調發展，利用不同城市的經濟優勢和資源，打造一個帶動中國西部增長和發展的一體化經濟區域，並逐步崛起成為中國經濟增長的「第四極」。
- 中國(四川)自由貿易試驗區。中國(四川)自由貿易試驗區於2017年成立，為國際貿易及投資營造有利營商環境，將四川定位為經濟開放樞紐。四川省貨物貿易進出口總值自2019年的人民幣6,766億元增至2023年的人民幣9,575億元，年複合增長率9.1%，規模位列全國第八。
- 長江經濟帶策略。此規劃於2016年推出，旨在促進長江沿岸的經濟發展。由於四川位於此地區，已從改善基礎建設、生態保護及區域整合的工作中受惠。
- 一帶一路。作為絲綢之路經濟帶的一部分，四川已憑藉其戰略位置加強與絲綢之路上其他國家的聯繫、貿易及投資，成為中國向西和向南開放的門戶。
- 「西部大開發」戰略。「西部大開發」戰略於1999年開展，旨在通過吸引投資、改善基礎建設及促進創新，推動包括四川在內的中國西部地區的開發。

## 行業概覽

- **十三五及十四五規劃**。十三五及十四五規劃分別概括了中國2016年至2020年及2021年至2025年的經濟及社會發展目標。四川受益於規劃下多個項目及政策，包括與工業升級、技術創新及鄉村振興相關的項目及政策。

下表載列於所示年度四川省的名義GDP、人均GDP及城鎮居民人均可支配收入：

	截至12月31日止年度					年複合增長率 (2019年 至2023年)
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	
名義GDP(人民幣十億元)	4,636	4,850	5,409	5,661	6,013	6.7%
人均GDP(人民幣元)	55,619	58,009	64,610	67,610	71,835	6.6%
城鎮居民人均 可支配收入(人民幣元)	36,154	38,253	41,444	43,233	45,227	5.8%

資料來源：國家統計局。

### 宜賓市的經濟

宜賓市位於四川省東南部，坐落金沙江、岷江、長江三江交匯處，交通商貿便利。考慮到其獨特的地理位置和先進的內河運輸系統，宜賓在經濟發展方面得天獨厚。根據中國共產黨四川省第十二次代表大會，宜賓與瀘州組團建設為四川省的經濟副中心。

宜賓市的經濟發展亦獲多個國家及地區政策所支持，如上文概述的長江經濟帶策略、「西部大開發」戰略以及成渝地區雙城經濟圈。宜賓通過實施五糧液集團的高質量發展和快速增長計劃，有效地增強了其在白酒行業的優勢，並被譽為中國白酒之都。此外，宜賓正在大力培育動力電池、晶硅光伏、數字經濟、智能製造及軌道交通等新興地方產業。宜賓已獲中國輕工業聯合會和中國電池工業協會授予中國動力電池之都的美譽。宜賓還把科教興市放在首位。因此，該市被選為中國首批國家產教融合試點

## 行業概覽

城市之一，且截至最後實際可行日期仍為四川省唯一試點城市。這些具有前瞻性的政策和戰略吸引了投資，促進了基礎設施的改善，並帶動了宜賓的技術創新。2023年，宜賓的地區GDP在四川省排名第三，達人民幣3,807億元，較2022年增長7.5%，增速高於全國5.2%的年增長率及四川省6.0%的年增長率。隨著經濟增長，宜賓的城鎮化率由2019年的51.2%升至2023年的54.9%（根據最新可得數據）。

下表載列於所示年度宜賓市的名義GDP、人均GDP及城鎮居民人均可支配收入：

	截至12月31日止年度					年複合增長率 (2019年至2023年)
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	
名義GDP(人民幣十億元)	263	281	320	348	381	9.7%
人均GDP(人民幣元)	57,820	61,427	69,531	75,552	82,341	9.2%
城鎮居民人均 可支配收入(人民幣元)	36,694	39,166	42,779	44,739	47,021 <sup>(1)</sup>	6.4%

附註：

(1) 根據宜賓市統計局公佈的2022年城鎮居民人均可支配收入及2023年增長率計算得出。

資料來源：宜賓市統計局；四川省統計局。

### 宏觀經濟環境對中國銀行業的影響

中國銀行業及本行的經營及財務表現與宏觀經濟環境息息相關，主要體現在以下方面：

#### 貨幣政策

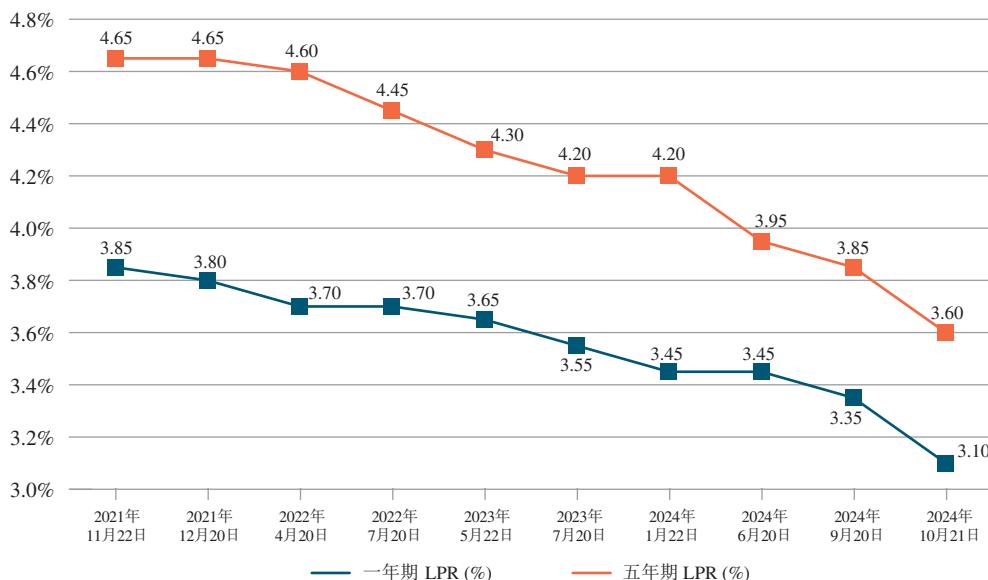
中國人民銀行的貨幣政策在塑造地方銀行業方面發揮著舉足輕重的作用。通過調整基準利率，中國人民銀行直接影響銀行的貸款與存款利率。例如，LPR降低通常會導致貸款利率降低，從而可能刺激借貸並促進銀行的貸款業務。然而，這亦可能減少銀行的淨利差，並影響其盈利能力。

中國人民銀行透過調整法定存款準備金率、公開市場操作及再貼現政策等各種貨幣政策，影響貨幣供給量，進而影響銀行的流動性。該等政策可能對中國銀行業的貸款活動產生重大影響，進而影響中國銀行業（包括我們）的業務、經營業績及財務狀

## 行業概覽

況。近年來，中國人民銀行實施了修改商業銀行法定存款準備金率、逐步放寬利率調控及調整七天期逆回購利率等一系列貨幣政策，以促進整體融資成本穩步下降。值得注意的是，為大力落實經濟復甦基礎，維持流動性合理充裕水平，2021年、2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，中國人民銀行相繼分別降低法定存款準備金率100個基點、50個基點、50個基點及50個基點。2023年8月15日，中國人民銀行將所有期限的常備借貸便利隔夜利率降低10個基點。受惠於利率自由化，LPR於往績記錄期間及直至最後實際可行日期維持下降趨勢。五年期LPR由截至2021年1月1日的4.65%下降至截至最後實際可行日期的3.60%，而一年期LPR則由截至2021年1月1日的3.85%下降至截至最後實際可行日期的3.10%。

下圖載列自2021年起及直至最後實際可行日期的五年期LPR及一年期LPR的變動情況：



資料來源：中國人民銀行。

### 經濟及工業發展

中國的經濟及工業發展對其銀行業的營運及財務表現產生深遠影響。根據國家統計局的資料，中國名義GDP由2019年的約人民幣986,515億元增至2023年的約人民幣1,260,582億元，年複合增長率為6.3%。同時，中國的人均GDP由2019年的約人民幣70,078元穩步增長至2023年的約人民幣89,358元，年複合增長率為6.3%。經濟快速增長及工業化導致對金融服務的需求增加，推動銀行的貸款增長及存款積累。此外，經濟發展使收入水平提高，從而擴大零售存款基礎並產生更為多元化的零售融資需求。這不僅為銀行提供穩定的資金來源，亦使其能夠擴大貸款活動，進一步提高其盈利能力。

## 行業概覽

近年，若干行業（如製造、技術及消費產品業）在政府頒佈的多項行業發展指引的推動下，得享持續增長。該等行業擴張導致對用於投資基礎設施、設備及營運資金的公司貸款的需求增加。這導致銀行貸款大幅增長。另一方面，政府亦頒佈多項指引以引導各行業健康發展，包括2009年《關於進一步做好金融服務支持重點產業調整振興和抑制部分行業產能過剩的指導意見》、2013年《國務院關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》及《2017年煤炭去產能實施方案》，以控制部分行業產能過剩的情況。行業架構重組（如採礦業）重塑了行業格局，導致相關行業對企業貸款的需求減少，從而可能影響銀行的貸款增長。此外，相關行業的公司可能因減產而面臨財務困難，導致貸款違約風險增加。這可能會對銀行的資產質量產生負面影響，增加其不良貸款率並可能影響其盈利能力。然而，該等政策亦為銀行帶來機遇。控制產能過剩的舉動往往伴會隨推動行業升級和技術創新。這可能導致高科技製造業及綠色能源等新興行業公司對貸款的需求增加。銀行可以把握這些機會，分散貸款組合以減少對產能過剩行業的風險承擔。

### 當地經濟環境對本行的影響

我們的主要運營及服務網絡位於四川省宜賓市，此為川南地區的經濟副中心及中心城市。宜賓憑藉其戰略位置和豐富的人才儲備，錄得經濟迅速發展，為促進區域金融環境改善和當地產業增長作出貢獻。截至最後實際可行日期，宜賓為中國西南地區唯一的國家產教融合試點城市。2023年，宜賓的大學共設置重點產業相關專業113個，以及獲批准新建省級現代產研院3所。此外，2023年宜賓吸引博士及碩士稀缺人才超過2,000人，較2022年增長49.0%。宜賓教育資源豐富，截至2023年12月31日，在校大學生超過100,000人。

我們將企業銀行業務戰略性地與宜賓市的經濟發展相配合，成立專責支行，服務於區域性競爭行業的各種規模企業。我們與地方市場的融合促進我們業務穩定增長，當中，發放予宜賓市客戶的企業貸款顯著增加，而於往績記錄期間來自該地區的客戶存款亦上升。

## 行業概覽

此外，我們的零售銀行業務善用宜賓市快速增長的人口和國內市場，為當地居民和個體工商戶提供個性化的金融產品及服務。宜賓市人口不斷增加，使客戶群擴大，導致對儲蓄賬戶、個人貸款及按揭等個人銀行服務的需求增加，從而進一步擴大我們的零售銀行業務組合，為我們整體業務增長帶來貢獻。有關詳情，請參閱「業務－我們的競爭優勢－與四川省宜賓市蓬勃發展的當地經濟融合，發展潛力巨大」。

### 銀行業

#### 概覽

中國銀行業是全球規模最大且最具影響力的銀行業之一，擁有眾多國內外銀行，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、外資銀行、民營銀行及其他銀行業金融機構。

近年，在國內經濟快速發展、城市化及中產階級不斷壯大的推動下，中國銀行業取得了顯著增長。於2019年至2023年，中國金融機構的貸款及存款總額分別以年複合增長率11.2%及10.0%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：

	截至12月31日					年複合增長率 (2019年 至2023年)
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	
<b>人民幣貸款總額</b>						
(人民幣十億元)	153,112	172,745	192,690	213,985	237,591	11.6%
<b>人民幣存款總額</b>						
(人民幣十億元)	192,879	212,572	232,250	258,500	284,262	10.2%
外幣貸款總額(十億美元)	787	867	913	735	656	-4.4%
外幣存款總額(十億美元)	758	889	997	854	798	1.3%

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於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 (2019年 至2023年)
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	
資產總值(人民幣十億元)	239,488	265,792	288,589	319,814	354,847	10.3%
負債總額(人民幣十億元)	220,054	244,541	264,748	294,283	327,147	10.4%
淨利潤(人民幣十億元)	1,993	1,939	2,184	2,303	2,377	4.5%
資產回報率(%)	0.87%	0.77%	0.79%	0.76%	0.70%	不適用
撥備覆蓋率(%)	186.08%	184.47%	196.91%	205.85%	205.14%	不適用
不良貸款率(%)	1.86%	1.84%	1.73%	1.63%	1.59%	不適用

資料來源：國家金融監督管理總局。

根據國家金融監督管理總局的規定及銀行運營的性質，中國的銀行主要分為大型商業銀行、全國性股份制商業銀行、城市商業銀行、農村金融機構等。根據分類，我們是四川省的一家城市商業銀行。我們亦成立並經營了兩家村鎮銀行，即內江興隆村鎮銀行及宜賓興宜村鎮銀行，兩家銀行均屬於農村金融機構。下表載列截至所示日期中國不同類型銀行業金融機構總資產：

	截至12月31日					年複合增長率 (2019年 至2023年)
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	
(人民幣十億元，百分比除外)						
大型商業銀行	116,777	128,429	138,400	156,260	176,765	10.9%
全國性股份制商業銀行	51,782	57,832	62,187	66,464	70,885	8.2%
城市商業銀行	37,275	41,070	45,069	49,885	55,204	10.3%
農村金融機構 <sup>(1)</sup>	37,216	41,531	45,695	50,010	54,611	10.1%
其他 <sup>(2)</sup>	46,953	50,879	53,409	56,766	59,824	6.2%
<b>總計</b>	<b>290,003</b>	<b>319,742</b>	<b>344,761</b>	<b>379,386</b>	<b>417,289</b>	<b>9.5%</b>

## 行業概覽

資料來源：國家金融監督管理總局。

- (1) 包括農村商業銀行、農村合作銀行、農村信用合作社和新型農村金融機構(包括村鎮銀行)。
- (2) 包括政策性銀行、國家開發銀行、民營銀行、外資銀行、非銀行金融機構和金融資產投資公司。

### 城市商業銀行

經過逾二十年的迅速發展後，城市商業銀行已成為中國銀行體系中重要的一部分。截至2023年12月31日，根據最近期公佈數據，中國有125家城市商業銀行。城市商業銀行在維護地方金融穩定、促進市場競爭、便利金融服務及緩解中小型企業融資壓力等方面發揮重要作用。另外，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把握當地機遇及市場趨勢。根據國家金融監督管理總局的資料，中國城市商業銀行的總資產由截至2019年12月31日的約人民幣372,750億元增加至截至2023年12月31日的約人民幣552,042億元，2019年至2023年的年複合增長率為10.3%。

下表載列截至所示日期或於所示年度中國城市商業銀行相關的若干資料：

	截至12月31日及截至該日止年度					年複合增長率 (2019年 至2023年)
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣十億元，百分比除外)					
總資產	37,275	41,070	45,069	49,885	55,204	10.3%
總負債	34,497	38,154	41,573	46,169	51,130	10.3%
淨利潤	251	215	239	255	293	4.0%
資產回報率(%)	0.70%	0.55%	0.56%	0.54%	0.56%	不適用
撥備覆蓋率(%)	153.96%	189.77%	188.71%	191.62%	194.94%	不適用
不良貸款率(%)	2.32%	1.81%	1.90%	1.85%	1.75%	不適用

資料來源：國家金融監督管理總局。

## 行業概覽

### 村鎮銀行

村鎮銀行歸類為農村金融機構的形式。根據國家金融監督管理總局的規定，村鎮銀行是指根據相關法律法規，經國家金融監督管理總局地方分支機構批准在農村地區設立，由境內外金融機構、境內非金融機構和境內自然人出資，及主要為當地農民、農業和農村經濟發展提供金融服務的銀行業金融機構。根據國家金融監督管理總局的最近期公佈數據，截至2023年12月31日，全國共有1,636家村鎮銀行。根據最近期公佈數據，截至2022年12月31日，中國的村鎮銀行的資產總值約為人民幣2.2萬億元，貸款餘額總額約為人民幣1.5萬億元，戶均貸款餘額約人民幣286,800.0元。

### 四川省銀行業

四川省銀行業是地區金融版圖的重要組成部分，在境內經營的機構種類繁多。主要銀行包括大型商業銀行及全國性股份制商業銀行的本地分行、城市商業銀行、農村商業銀行及外資銀行的本地分行。本地銀行業的發展受省內快速經濟增長、城市化及不斷擴大的消費者市場所推動。

四川銀行業經歷了重大發展，銀行業金融機構積極參與基建項目融資、支持當地產業及滿足個人及企業的金融需求。銀行業亦受益於地區及國家促進普惠金融及創新政策。根據中國人民銀行及國家金融監督管理總局四川監管局的資料，截至2023年12月31日，四川省銀行業金融機構總資產為約人民幣154,620.0億元，按2019年至2023年的年複合增長率10.9%增長。截至2023年12月31日，金融機構貸款及存款總額分別為約人民幣105,790.0億元及約人民幣122,980.0億元，分別按2019年至2023年的年複合增長率14.1%及10.3%增長。

下表載列截至所示日期四川省金融機構貸款及存款總額的相關資料：

	截至12月31日					年複合增長率 (2019年 至2023年)
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	
貸款總額(人民幣十億元)	6,249	7,103	8,034	9,224	10,579	14.1%
存款總額(人民幣十億元)	8,312	9,184	10,008	11,166	12,298	10.3%

資料來源：中國人民銀行成都分行。

## 行 業 概 覽

下表載列截至所示日期四川省不同類型銀行業金融機構的總資產：

	截至12月31日					年複合增長率 (2019年 至2023年)
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣十億元，百分比除外)					
大型商業銀行	4,577	4,981	5,352	5,923	6,441	8.9%
全國性股份制商業銀行	827	893	945	1,027	1,174	9.2%
城市商業銀行 <sup>(1)</sup>	1,700	1,948	2,228	2,572	3,132	16.5%
農村金融機構 <sup>(2)</sup>	1,967	2,179	2,437	2,755	3,104	12.1%
其他 <sup>(3)</sup>	1,155	1,359	1,390	1,552	1,611	8.7%
<b>總計</b>	<b>10,225</b>	<b>11,360</b>	<b>12,352</b>	<b>13,828</b>	<b>15,462</b>	<b>10.9%</b>

資料來源：中國人民銀行、國家金融監督管理總局四川監管局。

- (1) 僅就2022年及2023年分析而言，包括民營銀行。
- (2) 包括農村商業銀行、農村合作銀行、農村信用合作社和新型農村金融機構(包括村鎮銀行)。
- (3) 包括政策性銀行、國家開發銀行、民營銀行、外資銀行、非銀行金融機構和金融資產投資公司。僅就2022年及2023年分析而言，不包括民營銀行。

## 行業概覽

### 宜賓市銀行業

宜賓市銀行業在更大的四川銀行生態系統中發揮重要作用。截至2023年12月31日，宜賓市共有28家銀行業金融機構，包括六家大型商業銀行的地方分行、四家全國性股份制商業銀行、四家城市商業銀行以及12家農村商業銀行、村鎮銀行等農村金融機構。該等機構在為宜賓市及四川省的基礎設施融資、支持當地產業及滿足企業和個人的財務需求方面發揮了重要作用。2019年至2023年，宜賓市銀行業實現顯著增長，截至2023年12月31日宜賓市金融機構貸款及存款總額分別佔截至同日四川省金融機構貸款及存款總額的4.3%及4.3%。此外，2019年至2023年，宜賓市金融機構的貸款及存款總額的年複合增長率分別為23.5%及11.8%，超過同期四川省貸款14.1%及存款10.3%的年複合增長率。2023年，宜賓市經濟規模位居四川省第三位及GDP增速位居四川省第二位，地區GDP達到約人民幣3,807億元，較2022年同比增長7.5%。宜賓市經濟及銀行業蓬勃發展，已成為四川省整體經濟增長及發展的重要推動力。

根據國家金融監督管理總局宜賓監管分局的資料，截至2023年12月31日，按總資產計，我們是宜賓所有銀行業金融機構中最大的銀行。下表載列截至所示日期宜賓市金融機構貸款及存款總額的相關資料：

	截至12月31日					年複合增長率 (2019年 至2023年)
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	
貸款總額(人民幣十億元)	198	251	306	375	459	23.5%
存款總額(人民幣十億元)	338	372	414	466	528	11.8%

資料來源：國家金融監督管理總局宜賓監管分局。

## 行業概覽

### 宜賓市銀行業的競爭格局

作為立足宜賓市的城市商業銀行，我們主要與同城其他商業銀行展開競爭。截至2023年12月31日，我們的總資產、客戶貸款及墊款總額及客戶存款總額分別為人民幣934億元、人民幣494億元及人民幣714億元。根據國家金融監督管理總局宜賓監管分局的數據，截至2023年12月31日，我們在宜賓市所有金融機構中是以總資產計宜賓市最大的銀行。

下表載列截至2023年12月31日按宜賓市總資產計規模最大的五家商業銀行的規模及網點數目：

	截至2023年12月31日				
	總資產	總負債	貸款總額	存款總額	宜賓本地
					網點數目
(人民幣十億元，百分比除外)					
本集團	93.4	84.2	49.4	71.4	48 <sup>(1)</sup>
銀行A <sup>(2)</sup>	79.7	74.5	44.8	67.3	294
銀行B <sup>(3)</sup>	78.8	78.1	49.1	71.2	31
銀行C <sup>(4)</sup>	45.8	44.9	41.6	42.4	49
銀行D <sup>(5)</sup>	41.9	41.4	22.7	38.0	129

資料來源：國家金融監督管理總局宜賓監管分局、年度報告。

- (1) 包括本行總行、本行39家分支行及宜賓興宜村鎮銀行八家機構。
- (2) 一家總部位於宜賓的非上市農村商業銀行，其於2018年註冊成立。
- (3) 一家於2005年註冊成立並在上海證券交易所及香港聯交所上市的大型商業銀行宜賓分行。
- (4) 一家於2009年註冊成立並在上海證券交易所及香港聯交所上市的大型商業銀行宜賓分行。
- (5) 一家於2012年註冊成立並在上海證券交易所及香港聯交所上市的大型商業銀行宜賓分行。

## 行業概覽

### 行業趨勢及業務驅動因素

#### 中國、四川省及宜賓市的經濟增長

受整體經濟增長及居民家庭收入增加等因素的影響，中國銀行業快速發展。城市商業銀行發展亦很大程度上依賴其經營地區的經濟增長。儘管中國近期進入了「新常態」經濟階段，四川省及宜賓的經濟依然保持了持續增長，這主要歸因於有利的政策舉措及政府對基礎設施建設、貿易及經濟發展的支持。

2023年，四川省的GDP為人民幣60,133億元，2019年至2023年的年複合增長率為6.7%，在中國排名第五。四川省培育了廣泛的產業門類和良好的產業基礎。未來幾年，四川省將爭取鞏固優勢產業領先地位，實施電子信息、裝備製造、先進材料、能源化工、食品輕紡、醫藥健康「六大優勢產業」提質倍增計劃，力爭到2027年六大支柱產業規模在2021年基礎上翻一番。同時，四川省推動戰略性新興產業融合集群發展，打造引領未來經濟發展的新支柱、新賽道，加快建設數字四川，以信息化驅動現代化。根據四川省「十四五」數字經濟發展規劃，到2025年，四川省數字經濟總量超人民幣3.0萬億元，佔超過人民幣7.0萬億元的GDP比重達到43%。

宜賓市致力於推動高質量的產業發展，以此推動地方經濟增長。聚焦於數字經濟、綠色新能源、五糧液高質量增長計劃的發展，宜賓市積極打造四大產業集群，包括世界級優質白酒產業、全球先進動力電池產業、國家級晶硅光伏產業及全國領先的數字經濟產業<sup>(1)</sup>。截至最後實際可行日期，宜賓為中國西南地區首個且唯一的國家產教融合試點城市。2023年，宜賓見證著當地大學共設置重點產業相關專業113個，以及獲批准新建省級現代產研院3所。此外，2023年宜賓吸引博士或碩士稀缺人才超過2,000人，較2022年增長49.0%。宜賓教育資源豐富，截至2023年12月31日，在校大學生超過100,000人。根據宜賓市「十四五」規劃，到2025年，宜賓市計劃建成15所以上普通高校，建成產教融合型企業100家以上。自2019年至2023年，宜賓的GDP以10.0%的年複合增長率大幅增長，高於同期四川的年複合增長率6.7%及中國的年複合增長率6.3%。2023年，宜賓經濟規模居四川省第三，GDP增速居四川省第二，地區GDP約為

#### 附註：

- (1) 在宜賓，「領先的數字經濟產業」是指利用數字技術（包括物聯網、大數據及5G基礎設施）推動蓬勃發展的創新行業。該市通過設立數字經濟發展基金，推動智能終端企業和電子信息製造業發展。伴隨著數字化基礎設施的加強和智慧城市項目的推進，該戰略旨在實現數字經濟與實體經濟的深度融合，促進產業數字化、信息化及智能化。

## 行業概覽

人民幣3,807億元，較2022年同比增長7.5%。根據宜賓市「十四五」規劃，到2025年，宜賓的GDP預期將突破人民幣4,500億元或達到人民幣5,000億元。2023年，宜賓白酒、動力電池、晶硅光伏、智能終端、新能源汽車、裝備製造、先進材料、能源、建材等產業附加值總額較2022年增加約13.0%；其中，新能源汽車、動力電池、智能終端及白酒的產業附加值分別增長約71.5%、19.0%、18.5%及8.0%。

四川及宜賓兩地經濟將繼續保持穩定發展。我們預測，四川省及宜賓的經濟在未來將繼續增長，推動市場對銀行產品及服務的需求持續增長，包括我們的企業銀行、零售銀行及金融市場業務。有關進一步資料，請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

### 不斷變化的監管及監督

近年來，中國人民銀行及國家金融監督管理總局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(其中包括)加強對資本充足性的監督、提升風險管理、加強現代公司治理及進一步加強商業銀行對實體經濟提供金融服務的能力。有關相關法規的詳情，請參閱「監管概覽」。相關法規的若干主要要求包括：

- 加強風險管理。中國銀行業監管機關推出各種規則及法規，以加強商業銀行的整體風險管理能力，具體要求及時識別及準確預測與業務模式及結構變化相關的風險，持續改進整體風險管理策略，並通過利用各種資本市場工具提高風險緩釋能力。
- 嚴格的業務運營管理。關注金融市場業務的近期監管發展，包括(i)鼓勵銀行業金融機構優化貸款組合及增強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，並通過減少涉及資金流動的實體數量以簡化金融產品結構。
- 加強公司治理。公司治理中的監管重點是管理結構的完善，涵蓋整個實體、股權以及董事會及監事會的運作。

## 行業概覽

- 鼓勵資本補充。於2019年2月，國務院發佈支持商業銀行通過多渠道進行資本補充的多項政策。國務院已就商業銀行出台了一系列措施，包括就發行無固定期限資本債券提高審批效率、降低優先股及可轉股債券的審批門檻以及允許符合有關要求的銀行發行多種類型的資本補充工具。此外，該等政策鼓勵基金、年金及其他長期投資者參與銀行的資本補充及股份擴張、支持商業銀行的理財附屬公司投資銀行資本補充債券，及鼓勵外資金融機構參與債券市場交易。

隨著監管環境的不斷發展，特別是上述規則及法規所體現的趨勢，我們預期中國的金融機構（包括商業銀行）將繼續優化資產質量及完善風險管理體系。

### 利率市場化改革的持續推進

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，作為政府改革金融體制以支持平穩可持續發展工作的一部分，中國已實施一系列轉向存貸利率市場化的舉措。

於2015年10月，中國人民銀行放開了對存款利率的行政性管制，允許通過市場利率定價自律機制（「利率自律機制」）進行市場化定價。根據該機制，成員機構可在自律上限內自主確定存款利率水平。於2021年6月，中國人民銀行進一步優化了利率自律機制內存款利率上限的形成。此前，該上限通過存款基準利率乘以一定倍數計算，現已改為在存款基準利率基礎上加點確定。此外，於2022年4月，中國人民銀行在利率自律機制的指導下建立了以市場為導向的調整機制，專門針對存款利率。利率自律機制成員銀行現時受鼓勵參考債券和貸款市場的代表性利率對存款利率進行合理調整，進一步促進存款利率定價的市場化，同時保持良好監管的存款市場競爭。2023年，各大銀行分別在3月、6月及9月根據經營需求和市場狀況主動下調存款利率，進一步優化

## 行業概覽

存款利率期限結構，推動利率市場化。受惠於利率自由化，LPR於往績記錄期間及直至最後實際可行日期維持下降趨勢。五年期LPR由截至2021年1月1日的4.65%下降至截至最後實際可行日期的3.60%，而一年期LPR則由截至2021年1月1日的3.85%下降至截至最後實際可行日期的3.10%。

在可預見的未來，中國人民銀行擬繼續深化利率市場化改革，完善利率市場化形成和傳導機制。預計隨著利率市場化改革的深入推進，銀行在貸款利率和存款利率上的選擇將更加靈活，同時債務成本將得到穩定。

### 城市商業銀行繼續在中國銀行業中扮演重要角色

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理區域內提供銀行服務。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，充分發揮決策鏈條短、經營機制靈活的特點，著力向小微企業及當地城鎮居民提供更廣泛的金融服務。

近年來，城市商業銀行通過引進戰略投資者及進行[編纂]，強化資本基礎。此外，部分城市商業銀行已根據法規開始建立綜合化經營模式，如成立消費金融公司及金融租賃公司。

根據國家金融監督管理總局的資料，截至2023年12月31日，中國所有城市商業銀行的總資產達約人民幣552,040.0億元，佔中國所有商業銀行總資產的15.6%。作為中國商業銀行業的重要組成部分，城市商業銀行的總資產亦實現快速增長，2019年至2023年的年複合增長率為10.3%，且與同樣主要專注於本地客戶的農村商業銀行相比，其資產質量相對較好。2019年及2023年，城市商業銀行的不良貸款率分別為2.32%及1.75%，低於農村商業銀行3.9%及3.3%的不良貸款率。

### 科技賦能金融服務為銀行帶來的機遇

近年來，金融科技為銀行提供了擴展業務、加強風險管理及精簡業務的機會。2022年，中國人民銀行印發《金融科技發展規劃(2022-2025年)》(「規劃」)，進一步強調金融科技在商業銀行轉型發展中的作用。例如，該規劃鼓勵商業銀行(其中包括)提

## 行業概覽

升數字化能力，建設高利用率的數字化中心，建立可靠的金融科技創新體系，深化數字化技術在金融行業的應用，並培養金融科技專業人才。

利用迅速發展的數字及移動技術，中國銀行業推出了新型業務、產品及服務平台，包括設立電子商務平台為客戶提供金融服務，為金融產品建立網上銷售平台等。若干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。通過實體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。網上銀行及手機銀行等電子銀行渠道的應用程序為銀行擴展其銀行業務開拓全新廣闊的渠道。同時，網上支付正逐漸成為主流的支付渠道之一。中國不斷壯大的用戶群及對手機銀行的需求日益增加，催生了商業銀行與互聯網公司在金融科技領域的全面合作，預期將成為商業銀行數字化轉型的焦點之一。

### 四川省個性化零售銀行產品及服務的重要性與日俱增

隨著中國經濟增長，四川省當地居民人均收入於過去四十年來不斷提高。於四川省，根據國家統計局及四川省統計局的資料，城鎮居民人均可支配收入大幅增加，由2019年的人民幣36,154元增加至2023年的人民幣45,227元。此外，根據宜賓市統計局的最近期公佈數據，宜賓城鎮居民人均可支配收入由2019年的人民幣36,694元增加至2023年的人民幣47,021元。

由於當地居民個人財富的積累，四川省客戶一直在尋找更多元化的個人金融產品及服務。由於消費者對更多元化的零售銀行產品及服務（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，四川省個人金融市場出現重大增長機會。預計為零售銀行客戶提供優質及個性化的產品及服務將成為零售銀行業務的重要驅動因素。

### 銀行服務對小微企業的重要性與日俱增

近年來，中國的小微企業經歷了顯著增長。基於最近期公佈數據，截至2022年12月31日，中國有超過約52百萬家小微企業及個體工商戶。2022年，基於最近期公佈數據，小微企業產生的收入超過人民幣80.0萬億元，佔中國GDP的60.0%以上。於2023

## 行 業 概 寶

年，新登記的小微企業及個體工商戶實體超過32.7百萬家，按年增長12.6%。同時，國內普惠型小微企業貸款亦快速增長。根據國家金融監督管理總局的資料，截至2023年12月31日，銀行業金融機構發放予小微企業的貸款餘額約為人民幣70.9萬億元，其中授信額度為人民幣10.0百萬元及以下的普惠型小微企業貸款餘額約為人民幣29.1萬億元，同比增長23.3%。

此外，在宜賓及四川省，小微企業在推動區域經濟發展、解決就業問題及提高國民生活水平方面發揮著越來越重要的作用。2023年，四川省小微企業貸款餘額及賬戶數較2022年分別增加27.2%及24.9%。2023年，普惠型小微企業貸款餘額增速較四川省整體貸款增速高10.4個百分點及較全國平均高出2.45個百分點。此外，根據國家金融監督管理總局四川監管局的資料，2023年小微企業信用貸款餘額較2022年同比增長48.4%。此外，截至2023年6月30日止六個月，新發放的普惠型小微企業貸款平均年化利率較2022年下降23個基點。根據西南財經大學金融研究院的資料，截至2023年6月止六個月，在宜賓各類企業貸款中，小微企業貸款規模及同比增幅均最大。

四川省及宜賓的強勁經濟發展為該等地區小微企業的成長作出了重大貢獻。2023年，四川省GDP為人民幣60,133億元，2019年至2023年的年複合增長率為6.7%，國內排名第五。同時，於2023年，宜賓的地區GDP在四川省排名第三，達到人民幣3,807億元，較2022年增長7.5%，增速高於全國5.2%的年增長率及四川省6.0%的年增長率。隨著經濟增長，基於最近期公佈數據，宜賓的城鎮化率由2019年的51.2%上升至2023年的54.9%，基礎設施的增強、消費者需求的增加及經濟活動的多樣化，為小微企業擴大市場准入、增加客戶群體和探索商機帶來了大量機會。四川省及宜賓的經濟繁榮發展意味著投資增加、產業活動增強及商機增加，上述各項均構成小微企業發展的關

## 行 業 概 寶

鍵支柱，令該等企業的貸款需求相應增加。於2021年至2023年，宜賓的貸款餘額總額由約人民幣3,056億元增加至約人民幣4,593億元，年複合增長率為22.6%。與市內貸款餘額總額增長一致，小微企業借貸人數由截至2021年12月31日的約81,100家增加至截至2023年6月30日的約106,000家，而根據最近期公佈數據，宜賓的小微企業貸款餘額由截至2021年12月31日的約人民幣1,019億元增加至截至2023年6月30日的約人民幣1,658億元，增長率為62.7%。區域經濟格局的活力不僅為企業設立及擴張營造有利環境，亦為小微企業創新、多元化及提升競爭力提供必要資源及機會。請參閱「—國家及地區經濟—四川省經濟」及「—國家及地區經濟—宜賓市的經濟」。

此外，政府的扶持性政策在促進小微企業發展方面也發揮著至關重要的作用。2015年12月，國務院發佈《推進普惠金融發展規劃(2016-2020)》，這是中國以普惠金融為目標的普惠金融政策，使所有個人及企業，不論其規模及收入水平，均可問津且能享用金融服務。隨後，黨中央和國務院出台了一系列普惠金融支持政策，形成了完整、系統的政策支持體系。2021年9月，中國人民銀行發佈《中國普惠金融指標分析報告(2020年)》，進一步強調未來普惠金融範圍的擴大。2022年4月6日，國家金融監督管理總局發佈《中國銀保監會辦公廳關於2022年進一步強化金融支持小微企業發展工作的通知》，要求金融機構持續改善對小微企業的金融供應。於2023年10月11日，國務院發佈了《關於推進普惠金融高質量發展的實施意見》，表示未來五年的目標是建立高質量的普惠金融體系，並實現基礎金融服務更加普及、經營主體融資更加便利、金融支持鄉村振興更加有力、金融消費者教育和保護機制更加健全、金融風險防控更加有效及普惠金融配套機制更加完善。

我們相信，基於宜賓市及四川省經濟增長強勁及政府的扶持性政策，相關地區的小微企業需求前景良好。地方政府致力於為小微企業營造有利的營商環境，加上相關地區的戰略位置和豐富的資源，對相關企業而言均為利好跡象。在宜賓市，以五糧液等知名品牌為首的酒類行業蓬勃發展，為供應鏈中的小微企業提供充足的機會。此外，該市專注於發展其四大產業群，為相關行業內具有競爭力的公司提供龐大商機，進一步推動區域經濟及產業發展。在四川省各處，政府推動技術創新及數字化轉型，預計將推動對IT及科技相關小微企業的需求。該省豐富的農業資源亦為各行各業的企業帶來機遇。預計在國家及地方政府利好政策的支持以及銀行業金融機構普惠金融的實施下，對小微企業的銀行服務將成為未來銀行可持續發展的動力。

## 行業概覽

### 銀行業的進入障礙及新興風險

#### 銀行業的進入障礙

中國銀行業的特點是准入門檻高，主要歸因於監管該行業的廣泛監管框架。作為一個受到高度監管的行業，銀行業金融機構（包括商業銀行）面臨涵蓋其業務各方面的眾多要求及限制。銀行業金融機構的設立首先需要獲得國家金融監督管理總局或其地方分支機構的批准及有效的業務經營許可證。請參閱「監管概覽－行業准入許可要求－基本要求」。中國所有銀行業金融機構成立後均受到中國人民銀行及國家金融監督管理總局等監管機構的嚴格監管，並須遵守有關業務範圍、金融牌照、分支行設立、經營變更、股權背書及股東資格的嚴格監管規定。此外，城市商業銀行等銀行業金融機構必須遵守有關經營績效的監管指標，包括但不限於資本充足率、不良貸款率及反洗錢措施。請參閱「監管概覽」。這種複雜、多層次的監管環境通常需要巨額資本投資及穩健的風險管理體系，此乃難以逾越的准入門檻，從而確保只有徹底符合各項標準及準則的實體才能在行業中立足。

#### 有關房地產行業的新關注

銀行業因與高水平的房地產相關貸款有關的潛在風險而對房地產行業內的資產質量表示關切。截至2023年12月31日，中國金融機構的房地產貸款總餘額約為人民幣52.6萬億元，佔截至同一日期的金融機構總貸款21.7%。此較2022年12月31日同比減少1.0%。此外，截至2023年12月31日的總房地產相關貸款同比增長率較截至2022年12月31日低2.5個百分點，主要是由於住宅抵押貸款減少。因此，房地產市場出現重大或長期下滑可能導致對房地產相關產品的需求下降，並對銀行的資產質量產生負面影響。然而，已推出貨幣政策和有關商業性個人住房貸款利率的政策調整，以適應中國房地產市場持續演變的供需情況及滿足大眾對優質住房的新期望。有關措施旨在促進房地產市場穩定健康發展及支持經濟穩定增長。例如，於2023年8月31日，中國人民銀行及國家金融監督管理總局發佈通知，降低存量首套住房商業性個人住房貸款利率。於2024年，中國人民銀行及國家金融監督管理總局針對房地產行業推出了一系列

## 行 業 概 寶

支持政策，旨在刺激房地產市場和增強經濟穩定性。有關措施主要包括(i)降低全國房屋抵押貸款最低首期付款要求；(ii)取消全國房屋抵押貸款利率下限；(iii)降低住房公積金貸款利率；及(iv)指導商業銀行將存量住房貸款利率下調至與新發住房貸款利率接近的水平。請參閱「概要－近期發展」。鑑於該等政策的改變，我們認為，有關措施將刺激主要住宅及房產升級的需求，從而增加住宅按揭貸款的數量，對我們的業務、財務狀況及經營業績產生正面影響。此外，取消抵押貸款利率下限將導致貸款利率的確定機制更加市場化。由於市場化機制下的競爭，房屋抵押貸款利率可能於短期內下降。長期前景顯示房地產市場的復甦將促進經濟增長，增加貸款量，保障抵押物業的價值，從而提高銀行業資產質量。此外，政策亦對房地產項目各階段的已建未售物業、已售在建物業、存量土地等給予全方位支持。預計這將改善房地產公司的現金流量狀況，緩解其目前面臨的挑戰，並減輕房地產業風險外溢到銀行業的潛在風險。

### 有關若干地方政府融資平台的新關注

同時，中國許多銀行已對地方政府融資平台提供貸款；任何重大的宏觀經濟下滑、國家政策不利變化、地方政府財務狀況惡化、房價大幅下降或其他外部因素可能削弱相關地方政府融資平台的還款能力，這可能反過來對銀行的資產質量、財務狀況和營運業績產生不利影響。近年來，在融資環境、區域土地市場和成熟債務壓力的影響下，包括城市投資企業在內的地方政府融資平台的信貸繼續分化，表現不佳的城市投資公司的流動性壓力增加，加劇了某些城市商業銀行補充資本的迫切性。這些新興威脅可能加劇銀行業面臨的挑戰，可能導致信貸風險增加。請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－倘地方政府融資平台的還款能力下降或影響地方政府融資平台的政府政策有所變動，則我們的資產質量、財務狀況或經營業績可能受到重大不利影響」。為有效防範和緩解地方債務風險，於2023年9月，國務院發佈《國務院辦公廳關於金融支持融資平台債務風險化解的指導意見》(國辦發[2023]35號)。該文件強調精準定向，重點關注於2023年至2024年到期的重點省份地方政府融資平台的存量債務，簡述貸款、債券和非標債務等各種金融工具的用途，並結合信貸和貨幣政策支持地方政府有效化解地方政府融資平台的債務風險。該文件亦就債務重組及債務置換提供指引。具體而言，該文件提及，銀行貸款應優先由現有債權人承接，而現有債權人應通過延長貸款和調低利率的方式支持貸款本金的接續。展期利率應實行管理以確保微利保本，且利息原則上應不低於銀行的平均綜合成本。