

## 財務信息

閣下應將本節所載討論及分析與本招股說明書附錄一所載歷史財務信息連同隨附附註一併閱讀。歷史財務信息乃根據《國際財務報告準則》編製。本節所討論的資本充足率按中國銀保監會相關指引並依據我們根據中國公認會計準則編製的合併財務報表計算。

### 概覽

根據中國銀行業協會2021年發佈的《中國銀行業100強榜單》<sup>1</sup>，以截至2020年12月31日的總資產額計，本行是全國第五的農村商業銀行。根據英國雜誌《銀行家》(《The Banker》)的排名，按截至2020年12月31日的一級資本計算，本行位居全球商業銀行業第261位，中國商業銀行業第44位，中國農村商業銀行第六位。

截至2021年3月31日，我們的總資產、貸款總額(含應計利息，未計提相關預期信用損失準備)及客戶存款總額(含應計利息)分別為人民幣564,558.2百萬元、人民幣276,342.5百萬元及人民幣389,641.3百萬元。我們的淨利潤從截至2018年12月31日止年度的人民幣4,453.3百萬元增加13.5%至截至2020年12月31日止年度的人民幣5,055.3百萬元，同期營業收入由人民幣9,777.6百萬元增加23.2%至人民幣12,047.0百萬元。截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們的淨利潤分別為人民幣1,527.5百萬元及人民幣1,759.2百萬元，而同期營業收入分別為人民幣3,173.1百萬元及人民幣3,156.0百萬元。

### 影響我們經營業績的一般因素

我們的經營業績及財務狀況一直並將繼續受包括下文所載的若干一般因素在內的多重因素所影響。

### 中國、廣東省及東莞的經濟狀況

作為總部設於廣東省的農村商業銀行，我們的財務狀況及經營業績受中國及廣東省的經濟狀況所影響。中國政府實施的經濟政策可能對宏觀經濟及我們的業務產生重大影響。根據國家統計局的資料，2016年至2020年，中國名義GDP的年均複合增長率為8.0%。中國經濟增長帶動公司融資活動及個人財富大幅增加，進而推動中國商業銀行的公司及零售銀行業務迅速發展。例如，根據中國人民銀行的資料，2016年至2020年，中國銀行業人民幣貸款及人民幣存款總額的年均複合增長率分別為12.8%及9.0%。最近，根據中國銀保監會的資料，截至2020年12月31日，中國商業銀行總資產達人民幣265.8萬億元，2016年至2020年的年均複合增長率為10.0%。

<sup>1</sup> 未包含2021年7月該榜單發佈時，尚未披露年報或無法獲取有效審計年報的商業銀行。

---

## 財務信息

---

1989年至2020年，廣東省連續31年穩居中國所有省市的名義GDP榜首。2016年至2020年，廣東省名義GDP年均複合增長率為7.8%。此外，廣東省2019年的城鎮化率為71.4%，較同年中國城鎮化率平均60.6%高出10.8個百分點。

往績記錄期間，我們大部分收入來自東莞。東莞是中國著名的製造業中心和出口中心。得益於顯著的地理優勢及優惠政策，東莞多年來保持較快的經濟增長。2020年，東莞實現名義GDP人民幣965.0十億元，使東莞成為於廣東省所有市中排名第四位的城市。2016年至2020年，東莞的名義GDP年均複合增長率為8.6%。

### 中國的利率

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度與截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們直接受所收利率影響的利息淨收入分別佔營業收入總額的74.9%、74.6%、82.4%、79.6%及81.8%。我們的營業收入主要來源於利息淨收入，故利率對我們的業務影響重大。

在中國，人民幣存款利率由商業銀行參照中國人民銀行發佈及調整的基準存款利率設定，人民幣貸款利率由商業銀行參照全國銀行間同業拆借中心發佈的貸款市場報價利率(LPR)設定。近年來，中國實施一系列政策和措施，推進金融體制的市場化，同時加強對銀行業的監管與監督。2013年7月20日，中國人民銀行放開人民幣貸款利率(除住宅按揭貸款利率外)下限，准許金融機構基於商業考慮設定利率。自2015年8月26日起，中國人民銀行放開期限超過一年的人民幣定期存款的利率上限，人民幣活期存款和期限不超過一年的人民幣定期存款的利率上限不變。此外，自2015年10月24日起，中國人民銀行放開人民幣存款利率上限，允許中國商業銀行基於商業考慮設定人民幣存款利率。利率市場化可能會使中國銀行業競爭加劇，從而影響我們的業務、經營業績及財務狀況。此外，中國政府也可能為實現宏觀經濟調整目標不時對利率和其他關鍵銀行業指標進行指導。例如，中國政府將貸款市場報價利率納入利率改革。2019年8月17日，《中國人民銀行公告[2019]第15號》決定改革完善貸款市場報價利率形成機制，指出各銀行在新發放的貸款中主要參考貸款市場報價利率定價，並在浮動利率貸款合同中採用貸款市場報價利率作為定價基準。2019年8月25日，《中國人民銀行公告[2019]第16號》規定自2019年10月8日起，新發放商業性個人住房貸款利率以最近一個月相應期限的貸款市場報價利率為定價基準加點形成。首套商業性個人住房貸款利率不得低於相應期限貸款市場報價利率，二套商業性個人住房貸款利率不得低於相應期限貸款市場報價利率加60個基點。《中國人民銀行公告[2019]第16號》於2019年12月28日發佈，要求將浮息貸款的定價基準轉換為貸款市場報價利率，且原則上轉換應於2020年8月31日前完成。

---

## 財務信息

---

此外，市場流動性及競爭可能導致我們同業業務的淨利差波動。因此，利息淨收入可能受影響，業務、經營業績及財務狀況亦可能受影響。亦請參閱「風險因素 — 與中國銀行業有關的風險 — 利率的進一步市場化、中國人民銀行對基準利率的調整、貸款市場報價利率體系的不斷改革、存款保險制度及中國銀行業的其他監管變動或會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。

### 東莞及廣東省銀行業的競爭格局

我們的主要競爭對手為在廣東省特別是東莞開展業務的商業銀行。我們與競爭對手主要在資產質量、產品組合及定價、風險管理、分銷網絡及客戶基礎、品牌知名度及範圍、服務質量及信息技術能力方面競爭。東莞及廣東省的中國銀行業競爭加劇可能影響我們貸款及存款定價，以及手續費及佣金類銀行業務的定價。

競爭銀行中多數已在東莞擴張業務。這些銀行提供與我們類似的產品組合，並可能為與我們競爭而向客戶提供折扣或更具吸引力的利率或價格。因此，我們需在留存現有客戶與維持利潤率之間取得平衡。相反，倘我們計劃繼續擴大在廣東省或其他地區的選定地理位置的業務，我們可能會面臨已在此等地區經營的銀行的激烈競爭，相較我們，這些銀行可能更了解當地市場、具備更強大的財務資源、更高的品牌知名度以及更成熟的客戶群。詳情請參閱「行業概覽 — 中國銀行業概覽 — 廣東省銀行業」、「行業概覽 — 中國銀行業概覽 — 廣東省銀行業的競爭格局」、「行業概覽 — 中國銀行業概覽 — 東莞市銀行業」及「行業概覽 — 中國銀行業概覽 — 東莞市銀行業的競爭格局」。

### 監管環境

中國銀行業受到嚴格監管。中國商業銀行主要受中國銀保監會及中國人民銀行監管。此外，中國商業銀行亦受到國家外匯管理局、中國證監會、國家發改委及財政部等其他監管機構的監督及監管。請參閱「監督與監管 — 主要監管機構」。

我們的業務、財務狀況及經營業績受到中國銀行業法律、法規及政策（例如中國商業銀行獲准從事的業務範圍、中國商業銀行獲准收取的利息及手續費，以及監管機構對中國商業銀行向特定行業借款人或特定貸款產品借款人授信的限制）變動的影響。

近年來，中國政府實施一系列宏觀經濟及貨幣政策，包括(i)調整適用於商業銀行的基準利率及中國人民銀行法定存款準備金率，並逐步放寬利率監管；(ii)採用宏觀審慎評估(MPA)體系，以

---

## 財務信息

---

監控銀行的資本充足率、資產及負債、流動性及風險；及(iii)發佈行業發展指引，促進若干行業增長或控制若干其他行業的產能過剩。這些宏觀經濟及貨幣政策對中國農村商業銀行的貸款業務以及借款人對銀行融資的需求產生重大影響，從而可能影響包括我們在內的中國農村商業銀行的業務、經營業績及財務狀況。此外，中國銀行業監管機構對商業銀行的理財及同業業務加強監管，而放寬了對資產證券化市場的管制。監管機構頒佈的新規定可能會影響我們的業務、經營業績及財務狀況。

### 中國資本市場及互聯網金融服務平台的發展

近年來，中國採取多項措施建立多層次資本市場，鼓勵企業通過資本市場直接融資，這可能影響中國銀行的核心業務。中國債券資本市場的深化可能會影響我們的貸款業務，因部分公司借款人可能通過發行成本較低的債券解決融資需求，從而對銀行貸款的需求降低。另一方面，中國資本市場發展可能有助我們擴大手續費及佣金業務（例如投資銀行業務及基金代銷）及拓寬投資證券品種。

此外，中國傳統銀行業機構亦正面對金融產品及技術創新帶來的新挑戰，例如網上理財產品、第三方網上支付平台、互聯網融資服務平台等。該等產品及技術創新可能會影響中國銀行的業務、經營業績及財務狀況。

## 財務信息

### 節選財務信息

下表載列所示期間我們的合併損益表。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元，另行說明除外)				
利息收入.....	16,114.7	17,353.1	19,517.6	4,757.6	5,304.3
利息支出.....	(8,794.3)	(8,551.9)	(9,585.2)	(2,230.4)	(2,724.0)
<b>利息淨收入.....</b>	<b>7,320.4</b>	<b>8,801.2</b>	<b>9,932.4</b>	<b>2,527.2</b>	<b>2,580.3</b>
手續費及佣金收入.....	1,052.7	1,184.1	995.1	207.1	226.1
手續費及佣金支出.....	(101.1)	(129.3)	(54.7)	(14.8)	(32.7)
<b>手續費及佣金淨收入.....</b>	<b>951.6</b>	<b>1,054.8</b>	<b>940.4</b>	<b>192.3</b>	<b>193.4</b>
交易淨(虧損)/收益.....	1,223.0	1,133.3	881.3	361.3	308.2
金融投資淨(虧損)/收益.....	82.0	462.9	181.9	57.6	57.5
其他營業收入 <sup>(1)</sup> .....	200.6	343.0	111.0	34.7	16.6
<b>營業收入.....</b>	<b>9,777.6</b>	<b>11,795.2</b>	<b>12,047.0</b>	<b>3,173.1</b>	<b>3,156.0</b>
營業費用.....	(3,049.3)	(3,535.8)	(3,924.9)	(1,008.3)	(899.0)
預期信用損失及資產損失.....	(1,717.1)	(2,593.5)	(2,774.3)	(437.2)	(272.6)
<b>營業利潤.....</b>	<b>5,011.2</b>	<b>5,665.9</b>	<b>5,347.8</b>	<b>1,727.6</b>	<b>1,984.4</b>
享有按權益法入賬的投資的 利潤份額.....	23.0	34.9	24.3	6.3	15.7
<b>稅前利潤.....</b>	<b>5,034.2</b>	<b>5,700.8</b>	<b>5,372.1</b>	<b>1,733.9</b>	<b>2,000.1</b>
所得稅費用.....	(580.9)	(830.6)	(316.8)	(206.4)	(240.9)
<b>淨利潤.....</b>	<b>4,453.3</b>	<b>4,870.2</b>	<b>5,055.3</b>	<b>1,527.5</b>	<b>1,759.2</b>
我們股東應佔淨利潤.....	4,482.4	4,935.9	4,856.9	1,500.9	1,711.8
非控制性權益應佔淨利潤.....	(29.1)	(65.7)	198.4	26.6	47.4

附註：

(1) 主要包括處置固定資產所得收益、租金收入、政府補助及其他。

下表載列所示期間的主要財務指標。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
<b>盈利能力指標</b>					
平均總資產回報率 <sup>(1)</sup> .....	1.14%	1.12%	1.00%	1.33%	1.26%
平均權益回報率 <sup>(2)</sup> .....	16.42%	14.92%	13.64%	15.74%	16.71%
淨利差 <sup>(3)</sup> .....	1.98%	2.10%	2.10%	2.23%	1.91%
淨利息收益率 <sup>(4)</sup> .....	2.05%	2.18%	2.16%	2.34%	1.98%
成本收入比率 <sup>(5)</sup> .....	29.98%	28.84%	31.51%	30.86%	27.60%

附註：

(1) 按期內淨利潤除以期初及期末的總資產平均餘額計算。

(2) 按期內淨利潤除以期初及期末權益總額平均餘額計算。

## 財務信息

- (3) 按總生息資產平均收益率與總付息負債平均付息率的差額計算。  
 (4) 按利息淨收入除以總生息資產平均餘額計算。  
 (5) 按營業費用總額(不包括稅金及附加)除以營業收入總額計算。

平均總資產回報率由2018年的1.14%下降至2019年的1.12%，並進一步下降至2020年的1.00%。同年，我們的權益回報率分別由16.42%下降至14.92%，並進一步下降至13.64%，反映我們的總資產及股東權益總額增速比我們的淨利潤快，主要是由於(i)我們於2019年11月收購湛江農村商業銀行，並於2020年12月收購潮陽農村商業銀行，導致我們的總資產及股東權益總額顯著增加；及(ii)由於收購後時間較短，相應年度確認的淨利潤相對較少。截至2020年及2021年3月31日止三個月，平均總資產回報率由1.33%下降至1.26%，主要是由於2020年12月納入併表範圍的潮陽農村商業銀行盈利能力低於本集團所導致。同期，權益回報率則由15.74%增至16.71%，反映了與股東權益增長相比，我們的淨利潤增速更快，這是由於(i)我們的業務擴張及有效的成本管理使2021年首三個月的淨利潤增加；及(ii)2021年首三個月的債務證券市場利率上升，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動減少使股東權益減少。

下表於截至所示日期按中國銀行業監管機構的要求及適用會計準則計算的若干監管指標。

	截至12月31日止年度			截至 3月31日	監管要求
	2018年	2019年	2020年	2021年	
<b>資本充足指標</b>					
核心一級資本充足率 <sup>(1)</sup> .....	12.08%	12.63%	11.54%	11.52%	≥7.5%
一級資本充足率 <sup>(2)</sup> .....	12.09%	12.65%	11.57%	11.56%	≥8.5%
資本充足率 <sup>(3)</sup> .....	14.84%	15.30%	14.00%	13.93%	≥10.5%
<b>資產質量指標</b>					
不良貸款率 <sup>(4)</sup> .....	1.27%	1.00%	0.82%	0.79%	≤5%
撥備覆蓋率 <sup>(5)</sup> .....	345.74%	389.57%	375.13%	376.90%	≥150%
撥貸比 <sup>(6)</sup> .....	4.39%	3.88%	3.06%	2.99%	≥2.5%
<b>其他的指標</b>					
存貸比 <sup>(7)</sup> .....	62.85%	66.65%	70.36%	71.80%	不適用

附註：

- (1) 按核心一級資本(減核心一級資本扣除項)除以風險加權資產計算。有關核心一級資本、核心一級資本扣除項及風險加權資產的組成部分，請參閱「監督與監管—對資本充足水平的監督」及「財務信息—資本來源—資本充足率」。
- (2) 按一級資本(減一級資本扣除項)除以風險加權資產計算。有關一級資本、一級資本扣除項及風險加權資產的組成部分，請參閱「監督與監管—對資本充足水平的監督」及「財務信息—資本來源—資本充足率」。

## 財務信息

- (3) 按總資本(減資本扣除項)除以風險加權資產計算。有關總資本、資本扣除項及風險加權資產的組成部分，請參閱「監督與監管—對資本充足水平的監督」及「財務信息—資本來源—資本充足率」。
- (4) 按不良貸款金額(不含應計利息)除以貸款總額(不含應計利息)計算。就計算不良貸款率而言，子公司湛江農村商業銀行的貸款餘額分別按照截至2019年及2020年12月31日與2021年3月31日貸款的原有賬面值而非併表日公允價值計算。就計算不良貸款率而言，潮陽農村商業銀行的不良貸款率按照截至2020年12月31日及2021年3月31日貸款的賬面原值而非截至併表日的公允價值計算。
- (5) 按減值準備除以不良貸款總額(不含應計利息)計算。減值準備不包括核算至其他綜合收益項下票據貼現的減值準備餘額。子公司湛江農村商業銀行的撥備覆蓋率分別按照截至2019年及2020年12月31日與2021年3月31日的貸款原有賬面值而非併表日公允價值計入。子公司潮陽農村商業銀行的撥備覆蓋率按照截至2020年12月31日及2021年3月31日的貸款原有賬面值而非併表日公允價值計入。
- (6) 按減值準備除以貸款總額(不含應計利息)計算。減值準備不包括核算至其他綜合收益項下票據貼現的減值準備餘額。子公司湛江農村商業銀行的撥貸比分別按照截至2019年及2020年12月31日與2021年3月31日的貸款原有賬面值而非併表日公允價值計入。子公司潮陽農村商業銀行的撥貸比按照截至2020年12月31日及2021年3月31日的貸款原有賬面值而非併表日公允價值計入。
- (7) 按客戶貸款總額(不含應計利息)除以存款總額(不含應計利息)計算。子公司湛江農村商業銀行的存貸比分別按照截至2019及2020年12月31日與2021年3月31日的貸款賬面值而非併表日公允價值計入。子公司潮陽農村商業銀行的存貸比按照截至2020年12月31日及2021年3月31日的貸款原有賬面值而非併表日公允價值計入。2015年10月1日前，中國的商業銀行須維持不高於75%的存貸比。《中華人民共和國商業銀行法》修訂後，自2015年10月1日起，取消存貸比不得超過75%的規定。

### 截至2020年及2021年3月31日止三個月的經營業績

#### 利息淨收入

截至2020年及2021年3月31日止三個月，營業收入的大部分來自利息淨收入，分別佔同年營業收入的79.6%及81.8%。

下表載列所示期間的利息收入、利息支出及利息淨收入。

	截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)	
利息收入.....	4,757.6	5,304.3
利息支出.....	(2,230.4)	(2,724.0)
利息淨收入.....	<b>2,527.2</b>	<b>2,580.3</b>

利息淨收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣2,527.2百萬元增加2.1%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣2,580.3百萬元，主要是由於客戶貸款及墊款平均規模增加26.2%導致生息

## 財務信息

資產平均餘額增加20.7%，導致利息收入增加11.5%所致，部分被貸款市場報價利率機制不斷改革導致計息資產的利潤率減少以及銀行業的競爭和我們的業務擴張導致利息開支上升22.1%所抵銷。

下表載列所示期間生息資產及付息負債的平均餘額、相關利息收入或支出以及相關資產的平均收益率或相關負債的平均付息率。

	截至3月31日止三個月					
	2020年			2021年		
	平均餘額	利息收入／ 支出	平均 收益率／ 付息率 <sup>(1)</sup>	平均餘額	利息收入／ 支出	平均 收益率／ 付息率 <sup>(1)</sup>
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>生息資產</b>						
客戶貸款及墊款 .....	213,689.9	3,028.5	5.67%	269,623.1	3,510.9	5.21%
金融投資 .....	162,362.5	1,511.4	3.72%	192,676.4	1,596.0	3.31%
存放中央銀行款項 .....	30,018.6	113.3	1.51%	33,232.1	117.9	1.42%
買入返售金融資產、存放及拆放同業及 其他金融機構款項 .....	25,531.6	104.4	1.64%	25,458.0	79.5	1.25%
<b>總生息資產 .....</b>	<b>431,602.5</b>	<b>4,757.6</b>	<b>4.41%</b>	<b>520,989.6</b>	<b>5,304.3</b>	<b>4.07%</b>
<b>付息負債</b>						
客戶存款 .....	296,952.2	1,428.1	1.92%	373,328.0	1,797.8	1.93%
已發行債務證券 .....	64,041.3	506.8	3.17%	52,576.9	411.1	3.13%
賣出回購金融資產、同業及 其他金融機構存放及拆入款項 .....	44,798.9	264.4	2.36%	47,463.1	288.1	2.43%
向中央銀行借款 .....	2,948.1	26.6	3.61%	30,725.0	222.6	2.90%
租賃負債 .....	447.9	4.5	4.02%	442.0	4.4	3.95%
<b>總付息負債 .....</b>	<b>409,188.4</b>	<b>2,230.4</b>	<b>2.18%</b>	<b>504,535.0</b>	<b>2,724.0</b>	<b>2.16%</b>
<b>利息淨收入 .....</b>		<b>2,527.2</b>			<b>2,580.3</b>	
<b>淨利差<sup>(2)</sup> .....</b>			<b>2.23%</b>			<b>1.91%</b>
<b>淨利息收益率<sup>(3)</sup> .....</b>			<b>2.34%</b>			<b>1.98%</b>

附註：

- (1) 按利息收入／支出除以平均餘額計算。
- (2) 按總生息資產平均收益率與總付息負債平均付息率之差額計算。
- (3) 按利息淨收入除以總生息資產平均餘額計算。

下表載列所示期間規模和利率變動所導致利息收入及利息支出變化的分配。規模變動按平

## 財務信息

均餘額變化計量，而利率變動按平均利率變化計量。規模及利率所共同導致的變動均計入規模變動。

	截至3月31日止三個月		
	2021年對比2020年		
	由於下列變動而產生的 增長／(下降)		淨增長／ (下降) <sup>(3)</sup>
	規模 <sup>(1)</sup>	利率 <sup>(2)</sup>	
(人民幣百萬元)			
<b>生息資產</b>			
存放中央銀行款項 <sup>(4)</sup> .....	12.2	(7.6)	4.6
買入返售金融資產、存放及拆放同業及 其他金融機構款項 .....	(0.3)	(24.6)	(24.9)
客戶貸款及墊款 .....	792.8	(310.4)	482.4
金融投資 <sup>(5)</sup> .....	282.1	(197.5)	84.6
<b>利息收入變化</b> .....	<u>1,086.8</u>	<u>(540.1)</u>	<u>546.7</u>
<b>付息負債</b>			
向中央銀行借款 .....	250.5	(54.5)	196.0
賣出回購金融資產、同業及 其他金融機構存放及拆入款項 .....	15.8	7.9	23.7
客戶存款 .....	367.3	2.4	369.7
已發行債務證券 <sup>(6)</sup> .....	(90.7)	(5.0)	(95.7)
租賃負債 .....	—	(0.1)	(0.1)
<b>利息支出變化</b> .....	<u>542.9</u>	<u>(49.3)</u>	<u>493.6</u>
<b>利息淨收入變化</b> .....	<u><u>543.9</u></u>	<u><u>(490.8)</u></u>	<u><u>53.1</u></u>

附註：

- (1) 指期內平均餘額減上期平均餘額，乘以上年平均收益率／付息率。
- (2) 指期內平均收益率／付息率減上年平均收益率／付息率，乘以期內平均餘額。
- (3) 指期內利息收入／支出減上期利息收入／支出。
- (4) 主要包括法定存款準備金和超額存款準備金。
- (5) 主要包括以攤餘成本計量的生息金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。由於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產利息收入根據《國際財務報告準則》第9號被視為交易收益，故上表已撇除以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。
- (6) 主要包括同業存單、二級資本債券、綠色金融債券、三農專項金融債及小微企業金融債等。

## 財務信息

### 利息收入

下表載列所示期間利息收入的明細。

	截至3月31日止三個月					
	2020年			2021年		
	金額	佔總額 百分比	平均 收益率	金額	佔總額 百分比	平均 收益率
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
來自下列各項的利息收入						
客戶貸款及墊款	3,028.5	63.7%	5.67%	3,510.9	66.2%	5.21%
金融投資	1,511.4	31.7%	3.72%	1,596.0	30.1%	3.31%
存放中央銀行款項	113.3	2.4%	1.51%	117.9	2.2%	1.42%
買入返售金融資產、存放及拆放同業及 其他金融機構款項	104.4	2.2%	1.64%	79.5	1.5%	1.25%
<b>利息收入總額</b>	<b>4,757.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.41%</b>	<b>5,304.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.07%</b>

利息收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣4,757.6百萬元增加11.5%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣5,304.3百萬元，主要是由於生息資產平均餘額由截至2020年3月31日止三個月的人民幣431,602.5百萬元增加20.7%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣520,989.6百萬元，主要是由於潮陽農村商業銀行納入併表範圍，而由於採用LPR使部分被同期平均收益率由4.41%下跌至4.07%所抵銷。

### 客戶貸款及墊款利息收入

截至2020年及2021年3月31日止三個月，客戶貸款及墊款利息收入分別佔利息收入總額的63.7%及66.2%。

客戶貸款及墊款包括公司貸款及墊款、個人貸款及墊款和票據貼現。下表載列所示年度客戶貸款及墊款各組成部分的日均餘額、利息收入及平均收益率。

	截至3月31日止三個月					
	2020年			2021年		
	平均餘額	利息收入	平均 收益率	平均餘額	利息收入	平均 收益率
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司貸款及墊款	123,246.7	1,919.7	6.23%	161,789.0	2,207.7	5.46%
個人貸款及墊款	72,185.7	982.1	5.44%	82,823.5	1,142.2	5.52%
票據貼現	18,257.5	126.7	2.78%	25,010.6	161.0	2.58%
<b>總計</b>	<b>213,689.9</b>	<b>3,028.5</b>	<b>5.67%</b>	<b>269,623.1</b>	<b>3,510.9</b>	<b>5.21%</b>

客戶貸款及墊款利息收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣3,028.5百萬元增加15.9%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣3,510.9百萬元，主要是由於我們發放予客戶的貸款總額

---

## 財務信息

---

增加，客戶貸款及墊款總額的平均餘額由截至2020年3月31日止三個月的人民幣213,689.9百萬元增至截至2021年3月31日止三個月的人民幣269,623.1百萬元。截至2020年及2021年3月31日止三個月，客戶貸款及墊款平均收益率由5.67%減少至5.21%主要是由於我們採用LPR，加上我們的貸款利率受COVID-19影响而逐步下降。

**公司貸款及墊款。**截至2020年及2021年3月31日止三個月，公司貸款及墊款利息收入是客戶貸款及墊款利息收入的最大組成部分，分別佔客戶貸款及墊款利息收入總額的63.4%及62.9%。

公司貸款及墊款利息收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣1,919.7百萬元增加15.0%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣2,207.7百萬元。公司貸款及墊款平均餘額由截至2020年3月31日止三個月的人民幣123,246.7百萬元增加31.3%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣161,789.0百萬元。公司貸款及墊款平均收益率由截至2020年3月31日止三個月的6.23%減少至截至2021年3月31日止三個月的5.46%，主要是由於因應COVID-19的經濟復甦政策令利率下跌所致。

**個人貸款及墊款。**截至2020年及2021年3月31日止三個月，個人貸款及墊款利息收入分別佔客戶貸款及墊款利息收入總額的32.4%及32.5%。

個人貸款及墊款利息收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣982.1百萬元增加16.3%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣1,142.2百萬元，這主要是由於平均餘額及平均收益率同時增長。個人貸款及墊款平均餘額由截至2020年3月31日止三個月的人民幣72,185.7百萬元增加14.7%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣82,823.5百萬元，主要是由於我們努力拓展個人貸款業務。個人貸款及墊款平均收益率由截至2020年3月31日止三個月的5.44%增加至截至2021年3月31日止三個月的5.52%，主要是由於與線下發放的貸款相比，收益率較高的線上貸款規模與佔比增長。

**票據貼現。**截至2020年及2021年3月31日止三個月，票據貼現利息收入分別佔客戶貸款及墊款利息收入總額的4.2%及4.6%。

票據貼現利息收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣126.7百萬元增加27.1%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣161.0百萬元，主要是由於票據貼現業務擴張。

### 金融投資利息收入

截至2020年及2021年3月31日止三個月，金融投資利息收入分別佔利息收入總額的31.7%及30.1%。

## 財務信息

金融投資利息收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣1,511.4百萬元增加5.6%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣1,596.0百萬元，主要是由於金融投資增加，惟部分增幅因投資回報率減少而抵銷。

下表載列所示年度來自債券投資、信貸資產受益權及理財直融工具的平均餘額、利息收入以及各自的平均收益率明細：

	截至3月31日止三個月					
	2020年			2021年		
	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>金融投資利息收入</b>						
債券投資.....	158,070.5	1,452.7	3.68%	191,316.4	1,578.5	3.30%
信貸資產受益權.....	3,515.7	46.8	5.33%	1,138.0	13.9	4.90%
理財直融工具.....	776.3	11.9	6.12%	222.0	3.6	6.44%
<b>總計.....</b>	<b>162,362.5</b>	<b>1,511.4</b>	<b>3.72%</b>	<b>192,676.4</b>	<b>1,596.0</b>	<b>3.31%</b>

截至2020年及2021年3月31日止三個月的絕大部分金融投資利息收入來自債券投資，分別佔我們金融投資業務利息收入總額的96.1%及98.9%。我們債券投資的平均收益率由截至2020年3月31日止三個月的3.68%降至截至2021年3月31日止三個月的3.30%，主要是由於收益率相對較高的債券到期。

截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們信貸資產受益權的利息收入分別佔我們金融投資業務利息收入總額的3.1%及0.9%。信貸資產受益權的平均收益率由截至2020年3月31日止三個月的5.33%降至截至2021年3月31日止三個月的4.90%，主要是由於2020年12月收益率相對較低的信貸資產受益權增加。

截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們理財直融工具的利息收入分別佔我們金融投資業務利息收入總額的0.8%及0.2%。我們理財直融工具的平均收益率由截至2020年3月31日止三個月的6.12%增至截至2021年3月31日止三個月的6.44%，主要是由於未到期理財直融工具的收益率相對較高。

有關截至2020年及2021年3月31日按業務模式及現金流量特徵劃分的金融投資餘額明細及相應組成部分，請參閱「資產與負債 — 資產 — 金融資產 — 按業務模式及現金流量特徵劃分的分佈情況」。

## 財務信息

### 存放中央銀行款項利息收入

截至2020年及2021年3月31日止三個月，存放中央銀行款項利息收入分別佔我們利息收入的2.4%及2.2%。

我們存放中央銀行的生息資產餘額主要包括存放於中國人民銀行的法定存款準備金及超額存款準備金。法定存款準備金為我們須按規定存放於中國人民銀行的最低現金存款，最低水準按整體客戶存款之百分比計算。超額存款準備金為我們在中國人民銀行存放的超出法定存款準備金的款項，主要存放於中國人民銀行用於資金清算。

存放中央銀行款項利息收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣113.3百萬元輕微增加4.1%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣117.9百萬元，主要是由於平均收益率減少。存放中央銀行款項平均收益率由截至2020年3月31日止三個月的1.51%降至截至2021年3月31日止三個月的1.42%，主要是由於低利率超額準備金增加。

### 買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項利息收入

截至2020年及2021年3月31日止三個月，買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項利息收入分別佔我們利息收入的2.2%及1.5%。

買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項利息收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣104.4百萬元減少23.9%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣79.5百萬元，主要是由於平均回報率減少。買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項在各期間的平均結餘大致相若。

### 利息支出

下表載列所示期間我們的利息支出明細。

	截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
<b>以下各項的利息支出</b>				
客戶存款.....	1,428.1	64.0%	1,797.8	65.9%
已發行債務證券.....	506.8	22.7%	411.1	15.1%
賣出回購金融資產、同業及 其他金融機構存放及拆入款項.....	264.4	11.9%	288.1	10.6%
向中央銀行借款.....	26.6	1.2%	222.6	8.2%
租賃負債.....	4.5	0.2%	4.4	0.2%
<b>利息支出總額.....</b>	<b>2,230.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,724.0</b>	<b>100.0%</b>

## 財務信息

我們的利息支出由截至2020年3月31日止三個月的人民幣2,230.4百萬元增加22.1%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣2,724.0百萬元，主要是由於我們所獲中國人民銀行的中期借貸便利增加，結果從人民銀行所獲借款的利息開支上升。

### 客戶存款的利息支出

客戶存款為我們的主要資金來源。截至2020年及2021年3月31日止三個月，客戶存款的利息支出分別佔我們利息支出總額的64.0%及65.9%。

下表載列所示期間按產品類別劃分的客戶存款的日均餘額、利息支出及平均付息率。

	截至3月31日止三個月					
	2020年			2021年		
	平均餘額	利息支出	平均付息率	平均餘額	利息支出	平均付息率
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>公司存款</b>						
活期.....	59,429.2	117.3	0.79%	88,013.6	165.5	0.75%
定期.....	55,904.3	533.6	3.82%	64,796.5	615.1	3.80%
小計.....	<u>115,333.5</u>	<u>650.9</u>	<u>2.26%</u>	<u>152,810.1</u>	<u>780.6</u>	<u>2.04%</u>
<b>個人存款</b>						
活期.....	93,949.6	127.3	0.54%	103,204.1	146.5	0.57%
定期.....	87,669.1	649.9	2.97%	117,313.8	870.7	2.97%
小計.....	<u>181,618.7</u>	<u>777.2</u>	<u>1.71%</u>	<u>220,517.9</u>	<u>1,017.2</u>	<u>1.85%</u>
<b>客戶存款總額.....</b>	<b><u>296,952.2</u></b>	<b><u>1,428.1</u></b>	<b><u>1.92%</u></b>	<b><u>373,328.0</u></b>	<b><u>1,797.8</u></b>	<b><u>1.93%</u></b>

我們客戶存款的利息支出由截至2020年3月31日止三個月的人民幣1,428.1百萬元增加25.9%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣1,797.8百萬元，主要是由於客戶存款增加。

### 賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項的利息支出

截至2020年及2021年3月31日止三個月，賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項的利息支出分別佔我們利息支出的11.9%及10.6%。

賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項的利息支出由截至2020年3月31日止三個月的人民幣264.4百萬元增至截至2021年3月31日止三個月的人民幣288.1百萬元，主要是由於賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項的平均結餘均有增加。

---

## 財務信息

---

### 已發行債務證券利息支出

截至2020年及2021年3月31日止三個月，已發行債務證券利息支出分別佔我們利息支出的22.7%及15.1%。

已發行債務證券利息支出由截至2020年3月31日止三個月的人民幣506.8百萬元減少18.9%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣411.1百萬元，主要是由於本行通過積極參與中期借貸便利投標自中國人民銀行獲得穩定債務，導致同業存單平均結餘大幅下降。

### 向中央銀行借款利息支出

截至2020年及2021年3月31日止三個月，向中央銀行借款利息支出分別佔我們利息支出的1.2%及8.2%。

我們向中央銀行借款的利息支出由截至2020年3月31日止三個月的人民幣26.6百萬元增加736.8%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣222.6百萬元，主要是由於本行積極參與中國人民銀行的中期借貸便利投標而獲得穩定債務。

### 淨利差及淨利息收益率

淨利差為生息資產平均收益率與付息負債平均付息率之間的差額。淨利息收益率為利息淨收入與總生息資產平均餘額的比率。

我們的淨利差由截至2020年3月31日止三個月的2.23%降至截至2021年3月31日止三個月的1.91%。淨利息收益率由截至2020年3月31日止三個月的2.34%降至截至2021年3月31日止三個月的1.98%。淨利息收益率下降是由於(i)採用LPR；及(ii)利率市場化導致中國銀行業競爭加劇，結果淨息差減少。

## 財務信息

### 手續費及佣金淨收入

截至2020年及2021年3月31日止三個月，手續費及佣金淨收入佔我們營業收入總額均為6.1%。下表載列所示期間我們手續費及佣金淨收入的主要組成部分。

	截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)	
<b>手續費及佣金收入</b>		
銀行卡服務.....	105.0	75.9
託管及其他受託服務.....	31.9	57.7
理財代理服務.....	55.0	65.9
結算及清算服務.....	5.3	7.8
其他.....	9.9	18.8
小計.....	207.1	226.1
手續費及佣金支出.....	<b>(14.8)</b>	<b>(32.7)</b>
手續費及佣金淨收入.....	<b>192.3</b>	<b>193.4</b>

我們的手續費及佣金淨收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣192.3百萬元輕微增加0.6%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣193.4百萬元。

### 手續費及佣金收入

我們的手續費及佣金收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣207.1百萬元增加9.2%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣226.1百萬元，主要是由於我們的理財產品到期和出售及我國有效控制COVID-19推動業務恢復。

### 銀行卡服務費

銀行卡服務費主要包括客戶使用我們的銀行卡支付的交易費。銀行卡服務費由截至2020年3月31日止三個月的人民幣105.0百萬元減少27.7%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣75.9百萬元，主要是由於應對市場競爭及支持鄉村振興，下調銀行卡業務收費。

### 託管及其他受託服務費

託管及其他受託服務費用主要包括銷售保險及其他第三方所發行產品的代理服務所賺取的費用。託管及其他受託服務費由截至2020年3月31日止三個月的人民幣31.9百萬元增加80.9%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣57.7百萬元，主要是由於有關業務擺脫COVID-19的影響，開始恢復，而2020年的推廣及宣傳活動因COVID-19的嚴控政策而受到局限。

## 財務信息

### 理財代理服務費

理財代理服務費主要包括向客戶提供理財代理服務而收取的手續費及佣金。理財代理服務費由截至2020年3月31日止三個月的人民幣55.0百萬元增加19.8%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣65.9百萬元，主要是由於理財產品到期及出售。

### 結算及清算服務費

結算及清算服務費用主要包括就銀行承兌匯票、本票及支票的結算及清算服務賺取的費用，以及轉賬和交收服務賺取的費用。結算可透過我們的分支機構辦事處、自動終端，或透過網絡或手機銀行進行。結算及清算服務費由截至2020年3月31日止三個月的人民幣5.3百萬元增加47.2%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣7.8百萬元，主要是由於我們的網上銀行業務擴充。

### 手續費及佣金支出

手續費及佣金支出主要包括因提供手續費及佣金類服務直接產生而就該服務支付予第三方的手續費。手續費及佣金支出由截至2020年3月31日止三個月的人民幣14.8百萬元增加120.9%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣32.7百萬元，主要是由於我們的網上銀行業務擴充。

### 營業收入的其他組成部分

下表載列所示期間營業收入的其他組成部分。

	截至3月31日止三個月			
	2020年	估總額 百分比	2021年	估總額 百分比
		(人民幣百萬元)		
交易淨收益.....	361.3	79.7%	308.2	80.7%
金融投資淨收益.....	57.6	12.7%	57.5	15.0%
其他營業收入 <sup>(1)</sup> .....	34.7	7.6%	16.6	4.3%
<b>總計.....</b>	<b>453.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>382.3</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 主要包括租金收入及政府補助。

### 交易淨收益

自2018年1月1日起，交易淨收益主要包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產利息收入及處置收益、匯兌損益及貴金屬業務的收益及虧損。我們的交易淨收益由截至2020年3月31日止三個月的人民幣361.3百萬元減少14.7%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣308.2百萬元。

## 財務信息

元，主要是由於2020年一季度受疫情影響市場利率大幅下降，以公允價值計量且其變動計入投資收益的金融資產的公允價值變動損益增加，而2021年第一季度市場利率沒有大幅波動，導致以公允價值計量且其變動計入投資收益的金融資產的公允價值變動損益減少。下表載列所示年度交易淨收益的其他組成部分。

	截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)	
交易目的持有的金融資產淨收益.....	333.9	265.2
匯兌損益.....	26.5	42.6
貴金屬業務收益／(虧損).....	0.9	0.4
合計.....	<b>361.3</b>	<b>308.2</b>

### 金融投資淨收益

金融投資淨收益主要包括金融資產投資的利息收入、股息收入及出售債務工具產生的收益。金融投資淨收益大致維持穩定，由截至2020年3月31日止三個月的人民幣57.6百萬元略為減少至截至2021年3月31日止三個月的人民幣57.5百萬元。下表載列金融投資淨收益的組成部分。

	截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
債務工具投資淨(損失)／收益.....	29.5	55.4
以公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產		
淨收益.....	28.1	0.3
以攤餘成本計量的金融資產終止確認產生的淨損失.....	—	—
權益工具股利收入.....	—	1.8
合計.....	<b>57.6</b>	<b>57.5</b>

## 財務信息

### 其他營業收入

其他營業收入主要包括出售固定資產所得收益及租金收入。截至2020年及2021年3月31日止三個月，其他營業收入分別為人民幣34.7百萬元及人民幣16.6百萬元。下表載列所示年度其他營業收入的主要組成部分。

	截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)	
出售固定資產所得收益 <sup>(1)</sup> .....	25.9	5.2
租金收入.....	4.0	6.9
政府補助.....	1.2	2.7
其他.....	3.6	1.8
<b>總計</b> .....	<b>34.7</b>	<b>16.6</b>

附註：

(1) 主要包括出售部分使用年限較長、淨值較小、使用價值較低的物業。

### 營業費用

下表載列所示期間營業費用總額的主要組成部分。

	截至3月31日止三個月			
	2020年	佔總額 百分比	2021年	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元)			
職工薪酬費用.....	720.4	71.4%	600.2	66.8%
辦公室及行政支出.....	147.2	14.6%	140.0	15.6%
折舊和攤銷.....	108.9	10.8%	124.6	13.9%
稅項及附加.....	29.1	2.9%	28.1	3.1%
審計師薪酬.....	0.2	0.0%	0.8	0.0%
其他.....	2.5	0.3%	5.3	0.6%
<b>營業費用總額</b> .....	<b>1,008.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>899.0</b>	<b>100.0%</b>

營業費用由截至2020年3月31日止三個月的人民幣1,008.3百萬元減少10.8%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣899.0百萬元。截至2020年及2021年3月31日止三個月，成本收入比率(不包括稅項及附加)分別為30.86%及27.60%。下降的主要原因是僱員薪酬減少。

### 職工薪酬費用

職工薪酬費用是我們營業費用的最大組成部分，分別佔截至2020年及2021年3月31日止三個月營業費用總額的71.4%及66.8%。

## 財務信息

下表載列所示期間職工薪酬費用的組成部分。

	截至3月31日止三個月			
	2020年	佔總額 百分比	2021年	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元)			
工資、獎金、津貼及補貼 .....	560.7	77.8%	443.6	73.9%
社保及福利 .....	104.7	14.5%	123.7	20.6%
企業年金計劃 .....	35.2	4.9%	24.0	4.0%
工會費用及職工教育經費 .....	19.8	2.8%	8.9	1.5%
<b>職工薪酬費用總額 .....</b>	<b>720.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>600.2</b>	<b>100.0%</b>

職工薪酬費用由截至2020年3月31日止三個月的人民幣720.4百萬元減少16.7%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣600.2百萬元，主要是由於工資、獎金、津貼及補貼減少。

工資、獎金、津貼及補貼是職工薪酬費用的最大組成部分，分別佔截至2020年及2021年3月31日止三個月職工薪酬費用總額的77.8%及73.9%。工資、獎金、津貼及補貼由截至2020年3月31日止三個月的人民幣560.7百萬元減少20.9%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣443.6百萬元，主要是由於我們不斷優化薪酬制度。2021年，本行採用更加精細化的績效考核制度，提高營運效率，使績效獎金與員工完成業務目標的績效更加緊密聯繫。

### 辦公室及行政支出

辦公室及行政支出分別佔截至2020年及2021年3月31日止三個月營業費用總額的14.6%及15.6%。辦公室及行政支出主要包括業務推廣支出、電子設備營運成本、安保支出及保險費。辦公室及行政支出由截至2020年3月31日止三個月的人民幣147.2百萬元減少4.9%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣140.0百萬元。

### 折舊和攤銷

折舊和攤銷主要與物業及設備折舊以及軟件、使用權資產、投資性房地產及長期待攤費用的攤銷相關。折舊和攤銷分別佔截至2020年及2021年3月31日止三個月營業費用總額的10.8%及13.9%。折舊和攤銷由截至2020年3月31日止三個月的人民幣108.9百萬元增加14.4%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣124.6百萬元，主要是由於潮陽農村商業銀行於2020年12月綜合入賬。

### 稅項及附加

稅項及附加維持相對穩定，由截至2020年3月31日止三個月的人民幣29.1百萬元略微減少3.4%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣28.1百萬元。

## 財務信息

### 預期信用損失及資產損失

預期信用損失指以違約概率為權重的加權平均信用損失，主要包括客戶貸款及墊款、金融投資、擔保、買入返售金融資產和存放及拆放同業及其他金融機構款項的預期信用損失。預期信用損失及資產損失由截至2020年3月31日止三個月的人民幣437.2百萬元減少37.6%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣272.6百萬元，主要是由於2021年前三個月的非正常貸款金額及比例減少導致預期信用損失撥備減少人民幣169.9百萬元。

另外，我們金融投資的預期信用損失由截至2020年3月31日止三個月的人民幣111.2百萬元減少17.3%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣92.0百萬元，主要是由於我們減少信用風險較高的非信貸資產的投資，逐步調整優化投資結構。同時前兩年我們主動識別潛在的風險金融投資資產計提撥備較多，已能覆蓋該項資產的風險。我們客戶貸款及墊款的預期信用損失由截至2020年3月31日止三個月的人民幣286.5百萬元減少59.3%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣116.6百萬元，主要是由於不良貸款金額及比例減少導致預期信用損失撥備減少。

下表載列所示年度預期信用損失及資產損失的組成部分。

	截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)	
金融投資.....	111.2	92.0
客戶貸款及墊款.....	286.5	116.6
信貸承諾.....	(1.1)	38.6
買入返售金融資產、存放及拆放同業 及其他金融機構款項.....	4.9	15.3
資產損失.....	—	—
其他 <sup>(1)</sup> .....	35.7	10.1
<b>總計.....</b>	<b>437.2</b>	<b>272.6</b>

附註：

(1) 主要包括其他資產的撥備。

## 財務信息

### 所得稅費用

下表載列所示期間按適用於我們稅前利潤的法定所得稅率計算的所得稅費用與實際所得稅費用的對賬情況。

	截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)	
稅前利潤.....	<b>1,733.9</b>	<b>2,000.1</b>
按稅率25%計算的所得稅.....	433.5	500.0
毋須扣稅收入的影響 <sup>(1)</sup> .....	(236.8)	(265.3)
聯營公司應佔損益.....	(1.6)	(3.9)
不可扣稅稅收影響 <sup>(2)</sup> .....	11.3	10.2
終止確認之前確認的遞延稅項資產及其他.....	—	—
適用於子公司稅率優惠的影響 <sup>(3)</sup> .....	—	(0.1)
<b>所得稅費用.....</b>	<b>206.4</b>	<b>240.9</b>

附註：

- (1) 主要包括中國政府發行的債券利息收入，根據中國稅務法規毋須課稅。
- (2) 主要包括超過中國稅務法規規定之扣稅限額的費用。
- (3) 指我們控制的子公司賀州八步東盈村鎮銀行，其符合中國西部地區鼓勵發展行業資質，享有15%優惠所得稅稅率。

所得稅費用由截至2020年3月31日止三個月的人民幣206.4百萬元增加16.7%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣240.9百萬元，主要是由於除稅前利潤增加。截至2020年及2021年3月31日止三個月的實際所得稅稅率分別為11.9%及12.0%。

下表載列所示期間所得稅費用的組成部分。

	截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)	
當期所得稅.....	171.0	247.4
遞延所得稅.....	35.4	(6.5)
<b>所得稅費用總額.....</b>	<b>206.4</b>	<b>240.9</b>

### 淨利潤

主要由於上述所有因素，淨利潤由截至2020年3月31日止三個月的人民幣1,527.5百萬元增加15.2%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣1,759.2百萬元。

## 財務信息

### 其他綜合收益／(虧損)

	截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)	
<b>預計將重分類至損益的項目</b>		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產公允價值變動 .....	690.6	(220.6)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產信用損失準備 .....	105.9	103.9
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產公允價值變動及信用損失準備的		
所得稅影響 .....	(199.1)	29.2
<b>預計不會重分類至損益的項目</b>		
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益工具公允價值變動 .....	(7.4)	3.0
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益工具公允價值變動的所得稅影響 .....	1.8	(0.8)
<b>其他綜合收益／(虧損) .....</b>	<b>591.8</b>	<b>(85.3)</b>

我們以公允價值計量其變動計入其他綜合收益的金融資產主要包括再貼現票據、債券、信貸資產受益權、直接融資理財產品及非上市股權投資。截至2020年3月31日止三個月，我們錄得以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動收益人民幣690.6百萬元，截至2021年3月31日止三個月，我們錄得以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動虧損人民幣220.6百萬元。波動主要是由於截至2021年3月31日止三個月的債券利率較截至2020年3月31日止三個月高，導致金融資產公允價值下跌所致。根據國際財務報告準則第9號的預期信用損失模型，我們上述的金融資產截至2020年及2021年3月31日止三個月分別有減值虧損人民幣105.9百萬元及人民幣103.9百萬元。截至2020年及2021年3月31日止三個月均保持相對穩定。

### 截至2019年及2020年12月31日止年度的經營業績

#### 利息淨收入

截至2019年及2020年12月31日止年度，營業收入的大部分來自利息淨收入，分別佔同年營業收入的74.6%及82.4%。

## 財務信息

下表載列所示期間的利息收入、利息支出及利息淨收入。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)	
利息收入.....	17,353.1	19,517.6
利息支出.....	(8,551.9)	(9,585.2)
<b>利息淨收入.....</b>	<b>8,801.2</b>	<b>9,932.4</b>

利息淨收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣8,801.2百萬元增加12.9%至截至2020年12月31日止年度的人民幣9,932.4百萬元，主要是由於利息收入增加12.5%所致。

下表載列所示期間生息資產及付息負債的平均餘額、相關利息收入或支出以及相關資產的平均收益率或相關負債的平均付息率。

	截至12月31日止年度					
	2019年			2020年		
	平均餘額	利息收入/ 支出	平均 收益率/ 付息率 <sup>(1)</sup>	平均餘額	利息收入/ 支出	平均 收益率/ 付息率 <sup>(1)</sup>
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>生息資產</b>						
客戶貸款及墊款.....	185,401.4	10,149.5	5.47%	229,066.7	12,728.3	5.56%
金融投資.....	159,621.6	6,256.6	3.92%	178,416.0	5,980.8	3.35%
存放中央銀行款項.....	37,885.6	462.6	1.22%	28,746.5	431.1	1.50%
買入返售金融資產、存放及拆放同業及 其他金融機構款項.....	20,270.2	484.4	2.39%	24,192.2	377.4	1.56%
<b>總生息資產.....</b>	<b>403,178.8</b>	<b>17,353.1</b>	<b>4.30%</b>	<b>460,421.4</b>	<b>19,517.6</b>	<b>4.24%</b>
<b>付息負債</b>						
客戶存款.....	280,198.0	5,125.4	1.83%	330,883.3	6,465.2	1.95%
已發行債務證券.....	54,981.8	1,891.2	3.44%	60,704.0	1,778.2	2.93%
賣出回購金融資產、同業及 其他金融機構存放及拆入款項.....	50,783.0	1,470.2	2.90%	44,960.6	1,002.2	2.23%
向中央銀行借款.....	1,471.7	40.5	2.75%	10,637.1	322.5	3.03%
租賃負債.....	478.2	24.6	5.12%	453.6	17.1	3.79%
<b>總付息負債.....</b>	<b>387,912.7</b>	<b>8,551.9</b>	<b>2.20%</b>	<b>447,638.6</b>	<b>9,585.2</b>	<b>2.14%</b>
<b>利息淨收入.....</b>		<b>8,801.2</b>			<b>9,932.4</b>	
<b>淨利差<sup>(2)</sup>.....</b>			<b>2.10%</b>			<b>2.10%</b>
<b>淨利息收益率<sup>(3)</sup>.....</b>			<b>2.18%</b>			<b>2.16%</b>

## 財務信息

附註：

- (1) 按利息收入／支出除以平均餘額計算。
- (2) 按總生息資產平均收益率與總付息負債平均付息率之差額計算。
- (3) 按利息淨收入除以總生息資產平均餘額計算。

下表載列所示期間規模和利率變動所導致利息收入及利息支出變化的分配。規模變動按平均餘額變化計量，而利率變動按平均利率變化計量。規模及利率所共同導致的變動均計入規模變動。

	截至12月31日止年度		
	2020年對比2019年		
	由於下列變動而產生的 增長／(下降)		淨增長／ (下降) <sup>(3)</sup>
	規模 <sup>(1)</sup>	利率 <sup>(2)</sup>	
(人民幣百萬元)			
<b>生息資產</b>			
存放中央銀行款項 <sup>(4)</sup> .....	(111.6)	80.1	(31.5)
買入返售金融資產、存放及拆放同業及 其他金融機構款項.....	93.7	(200.7)	(107.0)
客戶貸款及墊款.....	2,390.4	188.4	2,578.8
金融投資 <sup>(5)</sup> .....	736.7	(1,012.5)	(275.8)
<b>利息收入變化</b> .....	<u>3,109.2</u>	<u>(944.7)</u>	<u>2,164.5</u>
<b>付息負債</b>			
向中央銀行借款.....	252.4	29.6	282.0
賣出回購金融資產、同業及 其他金融機構存放及拆入款項.....	(168.6)	(299.4)	(468.0)
客戶存款.....	927.1	412.7	1,339.8
已發行債務證券 <sup>(6)</sup> .....	196.8	(309.8)	(113.0)
租賃負債.....	(1.3)	(6.2)	(7.5)
<b>利息支出變化</b> .....	<u>1,206.4</u>	<u>(173.1)</u>	<u>1,033.3</u>
<b>利息淨收入變化</b> .....	<u><u>1,902.8</u></u>	<u><u>(771.6)</u></u>	<u><u>1,131.2</u></u>

附註：

- (1) 指期內平均餘額減上期平均餘額，乘以上年平均收益率／付息率。
- (2) 指期內平均收益率／付息率減上年平均收益率／付息率，乘以期內平均餘額。
- (3) 指期內利息收入／支出減上期利息收入／支出。
- (4) 主要包括法定存款準備金和超額存款準備金。
- (5) 主要包括以攤餘成本計量的生息金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。由於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產利息收入根據《國際財務報告準則》第9號被視為交易收益，故上表已撇除以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。
- (6) 主要包括同業存單、二級資本債券、綠色金融債券、三農專項金融債及小微企業金融債等。

## 財務信息

### 利息收入

下表載列所示期間利息收入的明細。

	截至12月31日止年度					
	2019年			2020年		
	金額	佔總額 百分比	平均 收益率	金額	佔總額 百分比	平均 收益率
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
來自下列各項的利息收入						
客戶貸款及墊款	10,149.5	58.5%	5.47%	12,728.3	65.3%	5.56%
金融投資	6,256.6	36.1%	3.92%	5,980.8	30.6%	3.35%
存放中央銀行款項	462.6	2.6%	1.22%	431.1	2.2%	1.50%
買入返售金融資產、存放及拆放同業及 其他金融機構款項	484.4	2.8%	2.39%	377.4	1.9%	1.56%
<b>利息收入總額</b>	<b>17,353.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.30%</b>	<b>19,517.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.24%</b>

利息收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣17,353.1百萬元增加12.5%至截至2020年12月31日止年度的人民幣19,517.6百萬元，主要是由於生息資產平均餘額由截至2019年12月31日止年度的人民幣403,178.8百萬元增加14.2%至截至2020年12月31日止年度的人民幣460,421.4百萬元，部分被同年平均收益率由4.30%輕微下跌至4.24%所抵銷。

### 客戶貸款及墊款利息收入

截至2019年及2020年12月31日止年度，客戶貸款及墊款利息收入分別佔利息收入總額的58.5%及65.3%。

客戶貸款及墊款包括公司貸款及墊款、個人貸款及墊款和票據貼現。下表載列所示年度客戶貸款及墊款各組成部分的日均餘額、利息收入及平均收益率。

	截至12月31日止年度					
	2019年			2020年		
	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司貸款及墊款	101,677.5	6,647.3	6.54%	133,068.1	7,460.9	5.61%
個人貸款及墊款	65,008.0	2,917.4	4.49%	78,384.5	4,813.9	6.14%
票據貼現	18,715.9	584.8	3.12%	17,614.1	453.5	2.57%
<b>總計</b>	<b>185,401.4</b>	<b>10,149.5</b>	<b>5.47%</b>	<b>229,066.7</b>	<b>12,728.3</b>	<b>5.56%</b>

客戶貸款及墊款利息收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣10,149.5百萬元增加25.4%至截至2020年12月31日止年度的人民幣12,728.3百萬元，主要是由於我們發放予客戶的貸款總額增

---

## 財務信息

---

加，客戶貸款及墊款總額的平均餘額由截至2019年12月31日止年度的人民幣185,401.4百萬元增至截至2020年12月31日止年度的人民幣229,066.7百萬元。截至2019年及2020年12月31日止年度，客戶貸款及墊款平均收益率保持相對平穩，分別為5.47%及5.56%。

**公司貸款及墊款。**截至2019年及2020年12月31日止年度，公司貸款及墊款利息收入是客戶貸款及墊款利息收入的最大組成部分，分別佔客戶貸款及墊款利息收入總額的65.5%及58.6%。

公司貸款及墊款利息收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣6,647.3百萬元增加12.2%至截至2020年12月31日止年度的人民幣7,460.9百萬元。公司貸款及墊款平均餘額由截至2019年12月31日止年度的人民幣101,677.5百萬元增加30.9%至截至2020年12月31日止年度的人民幣133,068.1百萬元。公司貸款及墊款平均收益率由截至2019年12月31日止年度的6.54%減少至截至2020年12月31日止年度的5.61%，主要是由於因應COVID-19的經濟復甦政策令利率下跌所致。

**個人貸款及墊款。**截至2019年及2020年12月31日止年度，個人貸款及墊款利息收入分別佔客戶貸款及墊款利息收入總額的28.7%及37.8%。

個人貸款及墊款利息收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣2,917.4百萬元增加65.0%至截至2020年12月31日止年度的人民幣4,813.9百萬元，這主要是由於平均餘額及平均收益率同時增長。個人貸款及墊款平均餘額由截至2019年12月31日止年度的人民幣65,008.0百萬元增加20.6%至截至2020年12月31日止年度的人民幣78,384.5百萬元，主要是由於我們努力拓展個人貸款業務。個人貸款及墊款平均收益率由截至2019年12月31日止年度的4.49%增加至截至2020年12月31日止年度的6.14%，主要是由於與線下發放的貸款相比，收益率較高的線上貸款規模與佔比增長。

**票據貼現。**截至2019年及2020年12月31日止年度，票據貼現利息收入分別佔客戶貸款及墊款利息收入總額的5.8%及3.6%。

票據貼現利息收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣584.8百萬元減少22.5%至截至2020年12月31日止年度的人民幣453.5百萬元，主要是由於(i)現行市場利率下降導致平均收益率由截至2019年12月31日止年度的3.12%減至截至2020年12月31日止年度的2.57%；及(ii)貼現票據平均結餘由截至2019年12月31日止年度的人民幣18,715.9百萬元減少5.9%至截至2020年12月31日止年度的人民幣17,614.1百萬元。

### 金融投資利息收入

截至2019年及2020年12月31日止年度，金融投資利息收入分別佔利息收入總額的36.1%及30.6%。

## 財務信息

金融投資利息收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣6,256.6百萬元減少4.4%至截至2020年12月31日止年度的人民幣5,980.8百萬元，主要是由於我們採取更審慎投資政策，分配更多資金到平均收益率相對較低的標準金融工具。金融投資利息收入減少部分被金融投資平均餘額增加所抵銷，金融投資平均餘額由截至2019年12月31日止年度的人民幣159,621.6百萬元增加11.8%至截至2020年12月31日的人民幣178,416.0百萬元，主要是由於2020年存款增長，導致金融投資可用資金增加，進而導致金融工具投資增加。

下表載列所示年度來自債券投資、信貸資產受益權及理財直融工具的平均餘額、利息收入以及各自的平均收益率明細：

	截至12月31日止年度					
	2019年			2020年		
	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>金融投資利息收入</b>						
債券投資.....	136,104.1	5,057.2	3.72%	172,309.1	5,623.7	3.26%
信貸資產受益權.....	15,495.2	716.4	4.62%	2,944.2	151.5	5.15%
理財直融工具.....	8,022.3	483.0	6.02%	3,162.7	205.6	6.50%
<b>總計.....</b>	<b>159,621.6</b>	<b>6,256.6</b>	<b>3.92%</b>	<b>178,416.0</b>	<b>5,980.8</b>	<b>3.35%</b>

截至2019年及2020年12月31日止年度的絕大部分金融投資利息收入來自債券投資，分別佔我們金融投資業務利息收入總額的80.8%及94.1%。我們債券投資的平均收益率由2019年的3.72%降至2020年的3.26%，主要是由於我們採取更審慎的投資政策，分配更多資金用於投資收益率相對較低的債券，如國債及地方債等。

於2019年及2020年，我們信貸資產受益權的利息收入分別佔我們金融投資業務利息收入總額的11.5%及2.5%。信貸資產受益權的平均收益率由截至2019年12月31日止年度的4.62%增至截至2020年12月31日止年度的5.15%，主要是由於我們若干未到期信貸資產受益權的平均收益率較高。

於2019年及2020年，我們理財直融工具的利息收入分別佔我們金融投資業務利息收入總額的7.7%及3.4%。我們理財直融工具的平均收益率由2019年的6.02%增至2020年的6.50%，主要是由於我們若干未到期理財直融工具的平均收益率較高。

有關截至2019年及2020年12月31日按業務模式及現金流量特徵劃分的金融投資餘額明細及相應組成部分，請參閱「資產與負債 — 資產 — 金融資產 — 按業務模式及現金流量特徵劃分的分佈情況」。

---

## 財務信息

---

### 存放中央銀行款項利息收入

截至2019年及2020年12月31日止年度，存放中央銀行款項利息收入分別佔我們利息收入的2.6%及2.2%。

我們存放中央銀行的生息資產餘額主要包括存放於中國人民銀行的法定存款準備金及超額存款準備金。法定存款準備金為我們須按規定存放於中國人民銀行的最低現金存款，最低水準按整體客戶存款之百分比計算。超額存款準備金為我們在中國人民銀行存放的超出法定存款準備金的款項，主要存放於中國人民銀行用於資金清算。

存放中央銀行款項利息收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣462.6百萬元減少6.8%至截至2020年12月31日止年度的人民幣431.1百萬元，主要是由於人民幣法定存款準備金率從2019年12月31日的9.5%逐步下調至2020年12月31日的7.5%，導致存放中央銀行款項的平均餘額由截至2019年12月31日止年度的人民幣37,885.6百萬元減少24.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣28,746.5百萬元。存放中央銀行款項平均收益率由截至2019年12月31日止年度的1.22%增至截至2020年12月31日止年度的1.50%，主要是由於收益率相對較低的超額準備金的佔比下降。

### 買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項利息收入

截至2019年及2020年12月31日止年度，買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項利息收入分別佔我們利息收入的2.8%及1.9%。

買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項利息收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣484.4百萬元減少22.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣377.4百萬元，主要是由於這些買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項的平均收益率由截至2019年12月31日止年度的2.39%減至截至2020年12月31日止年度的1.56%，主要是由於貨幣市場通行利率下降，惟部分被同年平均結餘由人民幣20,270.2百萬元增加19.3%至人民幣24,192.2百萬元所抵銷。這些買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項的平均結餘增加是由於2020年的存款增加及可用於金融投資的資金隨之增加所致。

## 財務信息

### 利息支出

下表載列所示期間我們的利息支出明細。

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
<b>以下各項的利息支出</b>				
客戶存款.....	5,125.4	59.9%	6,465.2	67.4%
已發行債務證券.....	1,891.2	22.1%	1,778.2	18.6%
賣出回購金融資產、同業及 其他金融機構存放及拆入款項.....	1,470.2	17.2%	1,002.2	10.5%
向中央銀行借款.....	40.5	0.5%	322.5	3.4%
租賃負債.....	24.6	0.3%	17.1	0.2%
<b>利息支出總額</b> .....	<b>8,551.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,585.2</b>	<b>100.0%</b>

我們的利息支出由截至2019年12月31日止年度的人民幣8,551.9百萬元增加12.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣9,585.2百萬元，主要是由於同年計息負債總額平均結餘部分由於客戶存款增加而由人民幣387,912.7百萬元增加15.4%至人民幣447,638.6百萬元，惟部分被平均付息率因現行利率下跌而由2019年12月31日的2.20%下降至2020年12月31日的2.14%所抵銷。

### 客戶存款的利息支出

客戶存款為我們的主要資金來源。截至2019年及2020年12月31日止年度，客戶存款的利息支出分別佔我們利息支出總額的59.9%及67.4%。

## 財務信息

下表載列所示期間按產品類別劃分的客戶存款的日均餘額、利息支出及平均付息率。

	截至12月31日止年度					
	2019年			2020年		
	平均餘額	利息支出	平均付息率	平均餘額	利息支出	平均付息率
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>公司存款</b>						
活期.....	66,886.0	482.7	0.72%	71,032.2	545.2	0.77%
定期.....	47,859.3	1,869.9	3.91%	66,798.5	2,479.8	3.71%
小計.....	<u>114,745.3</u>	<u>2,352.6</u>	<u>2.05%</u>	<u>137,830.7</u>	<u>3,025.0</u>	<u>2.19%</u>
<b>個人存款</b>						
活期.....	87,168.9	481.5	0.55%	95,290.0	538.2	0.56%
定期.....	78,283.8	2,291.3	2.93%	97,762.6	2,902.0	2.97%
小計.....	<u>165,452.7</u>	<u>2,772.8</u>	<u>1.68%</u>	<u>193,052.6</u>	<u>3,440.2</u>	<u>1.78%</u>
<b>客戶存款總額.....</b>	<b><u>280,198.0</u></b>	<b><u>5,125.4</u></b>	<b><u>1.83%</u></b>	<b><u>330,883.3</u></b>	<b><u>6,465.2</u></b>	<b><u>1.95%</u></b>

我們客戶存款的利息支出由截至2019年12月31日止年度的人民幣5,125.4百萬元增加26.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣6,465.2百萬元，主要是由於(i)客戶存款平均付息率增加，我們同年的付息率由1.83%上升至1.95%，部分原因是行業競爭導致存款成本上升；及(ii)客戶存款平均餘額由截至2019年12月31日止年度的人民幣280,198.0百萬元增加18.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣330,883.3百萬元，主要是由於客戶存款規模增加。

### 賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項的利息支出

截至2019年及2020年12月31日止年度，賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項的利息支出分別佔我們利息支出的17.2%及10.5%。

賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項的利息支出由截至2019年12月31日止年度的人民幣1,470.2百萬元減至截至2020年12月31日止年度的人民幣1,002.2百萬元，主要是由於現行市場利率降低以及同年賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項的平均餘額由人民幣50,783.0百萬元減少11.5%至人民幣44,960.6百萬元。平均餘額減少主要是由於本行通過中期借貸便利投標從央行獲得部分中長期穩定負債，從而減少吸收境內同業存放款項等同業負債，導致平均餘額下降。

### 已發行債務證券利息支出

截至2019年及2020年12月31日止年度，已發行債務證券利息支出分別佔我們利息支出的22.1%及18.6%。

## 財務信息

已發行債務證券利息支出由截至2019年12月31日止年度的人民幣1,891.2百萬元減少6.0%至截至2020年12月31日止年度的人民幣1,778.2百萬元，主要是因為由於資金面整體寬鬆，資金市場利率下跌，故我們於2020年發出的同業存單利率較2019年低。

### 向中央銀行借款利息支出

截至2019年及2020年12月31日止年度，向中央銀行借款利息支出分別佔我們利息支出的0.5%及3.4%。

我們向中央銀行借款的利息支出由截至2019年12月31日止年度的人民幣40.5百萬元增加696.3%至截至2020年12月31日止年度的人民幣322.5百萬元，主要是由於2020年在央行流動性支持政策下，我行通過積極參與中期借貸便利投標從央行借款獲得長期穩定負債。

### 淨利差及淨利息收益率

淨利差為生息資產平均收益率與付息負債平均付息率之間的差額。淨利息收益率為利息淨收入對總生息資產平均餘額的比率。

截至2019年及2020年12月31日止年度，我們的淨利差維持2.10%。淨利息收益率由截至2019年12月31日止年度的2.18%降至截至2020年12月31日止年度的2.16%。淨利息收益率下降是由於現行市場利率降低。

### 手續費及佣金淨收入

截至2019年及2020年12月31日止年度，手續費及佣金淨收入分別佔我們營業收入總額的8.9%及7.8%。下表載列所示期間我們手續費及佣金淨收入的主要組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)	
<b>手續費及佣金收入</b>		
銀行卡服務.....	447.8	350.4
託管及其他受託服務.....	184.2	187.7
理財代理服務.....	459.3	328.7
結算及清算服務.....	44.6	56.6
其他.....	48.2	71.7
小計.....	1,184.1	995.1
<b>手續費及佣金支出</b> .....	<b>(129.3)</b>	<b>(54.7)</b>
<b>手續費及佣金淨收入</b> .....	<b>1,054.8</b>	<b>940.4</b>

---

## 財務信息

---

我們的手續費及佣金淨收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣1,054.8百萬元減少10.8%至截至2020年12月31日止年度的人民幣940.4百萬元。

### 手續費及佣金收入

我們的手續費及佣金收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣1,184.1百萬元減少16.0%至截至2020年12月31日止年度的人民幣995.1百萬元，主要是由於理財代理服務費由截至2019年12月31日止年度的人民幣459.3百萬元減少28.4%至截至2020年12月31日止年度的人民幣328.7百萬元。

### 銀行卡服務費

銀行卡服務費主要包括客戶使用我們的銀行卡支付的交易費。銀行卡服務費由截至2019年12月31日止年度的人民幣447.8百萬元減少21.8%至截至2020年12月31日止年度的人民幣350.4百萬元，主要是由於應對市場競爭及支持鄉村振興，下調銀行卡業務收費。

### 託管及其他受託服務費

託管及其他受託服務費用主要包括銷售保險及其他第三方所發行產品的代理服務所賺取的費用。託管及其他受託服務費由截至2019年12月31日止年度的人民幣184.2百萬元增加1.9%至截至2020年12月31日止年度的人民幣187.7百萬元，相對平穩。

### 理財代理服務費

理財代理服務費主要包括向客戶提供理財代理服務而收取的手續費及佣金。理財代理服務費由截至2019年12月31日止年度的人民幣459.3百萬元減少28.4%至截至2020年12月31日止年度的人民幣328.7百萬元，主要是由於資管指導意見實施後，淨值化轉型過程中理財規模增長放緩，利率差收窄導致。

### 結算及清算服務費

結算及清算服務費用主要包括就銀行承兌匯票、本票及支票的結算及清算服務賺取的費用，以及轉賬和交收服務賺取的費用。結算可透過我們的分支機構辦事處、自動終端，或透過網絡或手機銀行進行。結算及清算服務費由截至2019年12月31日止年度的人民幣44.6百萬元增加26.9%至截至2020年12月31日止年度的人民幣56.6百萬元，相對平穩。

### 手續費及佣金支出

手續費及佣金支出主要包括因提供手續費及佣金類服務直接產生而就該服務支付予第三方的手續費。手續費及佣金支出由截至2019年12月31日止年度的人民幣129.3百萬元減少57.7%至截至2020年12月31日止年度的人民幣54.7百萬元。

## 財務信息

### 營業收入的其他組成部分

下表載列所示期間營業收入的其他組成部分。

	截至12月31日止年度			
	2019年	估總額 百分比	2020年	估總額 百分比
	(人民幣百萬元)			
交易淨收益.....	1,133.3	58.4%	881.3	75.0%
金融投資淨收益.....	462.9	23.9%	181.9	15.5%
其他營業收入 <sup>(1)</sup> .....	343.0	17.7%	111.0	9.5%
<b>總計.....</b>	<b>1,939.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,174.2</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 主要包括租金收入及政府補助。

### 交易淨收益

自2018年1月1日起，交易淨收益主要包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產利息收入及處置收益、匯兌損益及貴金屬業務的收益及虧損。我們的交易淨收益由截至2019年12月31日止年度的人民幣1,133.3百萬元減少22.2%至截至2020年12月31日止年度的人民幣881.3百萬元，主要是由於2020年債券市場利率上行，我們投資的債券及公募基金公允價值變動減少導致。下表載列所示年度交易淨收益的其他組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)	
交易目的持有的金融資產淨收益.....	1,045.7	779.1
匯兌損益.....	86.7	104.5
貴金屬業務收益／(虧損).....	0.9	(2.3)
<b>合計.....</b>	<b>1,133.3</b>	<b>881.3</b>

## 財務信息

### 金融投資淨收益

金融投資淨收益主要包括金融資產投資的利息收入、股息收入及出售債務工具產生的收益。金融投資淨收益由截至2019年12月31日止年度的人民幣462.9百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣181.9百萬元，主要是由於金融投資資產估值變動導致收益減少。下表載列金融投資淨收益的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
債務工具投資淨(損失)/收益.....	278.1	384.3
以公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產		
淨收益.....	141.3	(239.8)
以攤餘成本計量的金融資產終止確認產生的淨損失.....	—	3.1
權益工具股利收入.....	43.5	34.3
<b>合計.....</b>	<b>462.9</b>	<b>181.9</b>

### 其他營業收入

其他營業收入主要包括出售固定資產所得收益及租金收入。2019年及2020年，其他營業收入分別為人民幣343.0百萬元及人民幣111.0百萬元。下表載列所示年度其他營業收入的主要組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)	
出售固定資產所得收益 <sup>(1)</sup> .....	296.4	73.5
租金收入.....	33.9	24.4
政府補助.....	9.1	1.8
其他.....	3.6	11.3
<b>總計.....</b>	<b>343.0</b>	<b>111.0</b>

附註：

(1) 主要包括出售部分使用年限較長，淨值較小，使用價值較低的物業。

## 財務信息

### 營業費用

下表載列所示期間營業費用總額的主要組成部分。

	截至12月31日止年度			
	2019年	估總額 百分比	2020年	估總額 百分比
	(人民幣百萬元)			
職工薪酬費用 .....	2,402.2	67.9%	2,718.8	69.3%
辦公室及行政支出 .....	615.5	17.4%	696.3	17.7%
折舊和攤銷.....	320.2	9.1%	351.1	8.9%
稅項及附加.....	134.3	3.8%	128.3	3.3%
審計師薪酬.....	3.6	0.1%	3.7	0.1%
其他 .....	60.0	1.7%	26.7	0.7%
<b>營業費用總額 .....</b>	<b>3,535.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,924.9</b>	<b>100.0%</b>

營業費用由截至2019年12月31日止年度的人民幣3,535.8百萬元增加11.0%至截至2020年12月31日止年度的人民幣3,924.9百萬元，主要是由於職工薪酬費用增加。截至2019年及2020年12月31日止年度，成本收入比率(不包括稅項及附加)分別為28.84%及31.51%。成本收入比率上升主要是由於收購湛江農商行，導致其成本收入比高於原集團水平，湛江農商行2020年成本收入納入集團財務報表範圍，因而拉高集團2020年度平均水平。

### 職工薪酬費用

職工薪酬費用是我們營業費用的最大組成部分，分別佔截至2019年及2020年12月31日止年度營業費用總額的67.9%及69.3%。

下表載列所示期間職工薪酬費用的組成部分。

	截至12月31日止年度			
	2019年	估總額 百分比	2020年	估總額 百分比
	(人民幣百萬元)			
工資、獎金、津貼及補貼 .....	1,753.0	73.0%	2,005.1	73.7%
社保及福利.....	434.2	18.0%	475.7	17.5%
企業年金計劃 .....	139.0	5.8%	152.4	5.6%
工會費用及職工教育經費.....	76.0	3.2%	85.6	3.2%
<b>職工薪酬費用總額 .....</b>	<b>2,402.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,718.8</b>	<b>100.0%</b>

職工薪酬費用由截至2019年12月31日止年度的人民幣2,402.2百萬元增加13.2%至截至2020年12月31日止年度的人民幣2,718.8百萬元，主要是由於職工規模及薪資水平增長。

工資、獎金、津貼及補貼是職工薪酬費用的最大組成部分，分別佔截至2019年及2020年12月31日止年度職工薪酬費用總額的73.0%及73.7%。工資、獎金、津貼及補貼由截至2019年12月31日

---

## 財務信息

---

止年度的人民幣1,753.0百萬元增加14.4%至截至2020年12月31日止年度的人民幣2,005.1百萬元，主要是由於職工規模及薪資水平增長。

### 辦公室及行政支出

辦公室及行政支出分別佔截至2019年及2020年12月31日止年度營業費用總額的17.4%及17.7%。辦公室及行政支出主要包括業務推廣支出、電子設備營運成本、安保支出及保險費。辦公室及行政支出由截至2019年12月31日止年度的人民幣615.5百萬元增加13.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣696.3百萬元，主要是由於廣告及業務推廣費用增加，及子公司湛江農商行相關費用於2020年全年併表。

### 折舊和攤銷

折舊和攤銷主要與物業及設備折舊以及軟件、使用權資產、投資性房地產及長期待攤費用的攤銷相關。折舊和攤銷分別佔截至2019年及2020年12月31日止年度營業費用總額的9.1%及8.9%。折舊和攤銷由截至2019年12月31日止年度的人民幣320.2百萬元增加9.7%至截至2020年12月31日止年度的人民幣351.1百萬元，主要是由於湛江農商銀行於整個2020年綜合入賬。

### 稅項及附加

稅項及附加由截至2019年12月31日止年度的人民幣134.3百萬元減少4.5%至截至2020年12月31日止年度的人民幣128.3百萬元，主要是由於我們的增值稅收入上升，相關附加稅減少，導致稅項及附加整體變動不大。

### 預期信用損失及資產損失

預期信用損失指以違約概率為權重的加權平均信用損失，主要包括客戶貸款及墊款、金融投資、擔保、買入返售金融資產和存放及拆放同業及其他金融機構款項的預期信用損失。預期信用損失及資產損失由截至2019年12月31日止年度的人民幣2,593.5百萬元增加7.0%至截至2020年12月31日止年度的人民幣2,774.3百萬元，主要是由於購買了非信貸資產。具體而言，我們自一家國有資產管理公司購買潮陽農信社若干不良房產抵押貸款、不良擔保貸款及不動產抵債資產的受益權，並根據所收購的資產的公允價值評估結果確認資產虧損人民幣2,298.2百萬元。詳情請參閱本招股章程說明書「歷史、發展與公司架構—往績記錄期間的重大收購—成立潮陽農村商業銀行—收購潮陽農信社不良資產」。

另外，我們2020年金融投資的預期信用損失相比2019年降低了人民幣1,620.9百萬元，主要是因為2019年開始我們調整投資結構，減少了企業債的比例。同時前兩年計提撥備較多，已能覆

## 財務信息

蓋該項資產的風險。我們2020年客戶貸款及墊款的預期信用損失相比2019年降低了人民幣491.5百萬元，主要因為不良貸款額及不良貸款率均實現下降，資產質量變好，無需持續大額計提貸款減值。

下表載列所示年度預期信用損失及資產損失的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)	
金融投資.....	1,709.6	88.7
客戶貸款及墊款.....	790.3	298.8
信貸承諾.....	6.7	5.5
買入返售金融資產、存放及拆放同業 及其他金融機構款項.....	11.0	7.4
資產損失.....	—	2,298.2
其他 <sup>(1)</sup> .....	75.9	75.7
<b>總計.....</b>	<b>2,593.5</b>	<b>2,774.3</b>

附註：

(1) 主要包括其他資產的撥備。

### 所得稅費用

下表載列所示期間按適用於我們稅前利潤的法定所得稅率計算的所得稅費用與實際所得稅費用的對賬情況。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)	
<b>稅前利潤.....</b>	<b>5,700.8</b>	<b>5,372.1</b>
按稅率25%計算的所得稅.....	1,425.2	1,343.0
毋須扣稅收入的影響 <sup>(1)</sup> .....	(752.2)	(1,106.8)
聯營公司應佔損益.....	(8.7)	(6.1)
不可扣稅稅收影響 <sup>(2)</sup> .....	51.6	86.8
終止確認之前確認的遞延稅項資產及其他.....	114.8	—
適用於子公司稅率優惠的影響 <sup>(3)</sup> .....	(0.1)	(0.1)
<b>所得稅費用.....</b>	<b>830.6</b>	<b>316.8</b>

附註：

(1) 主要包括中國政府發行的債券利息收入，根據中國稅務法規毋須課稅。

(2) 主要包括超過中國稅務法規規定之扣稅限額的費用。

(3) 指我們控制的子公司賀州八步東盈村鎮銀行，其符合中國西部地區鼓勵發展行業資質，享有15%優惠所得稅稅率。

## 財務信息

所得稅費用由截至2019年12月31日止年度的人民幣830.6百萬元減少61.9%至截至2020年12月31日止年度的人民幣316.8百萬元，主要是由於我們增加投資中國政府發行的債券(根據中國相關法律法規有關資金免稅)所得不課稅收入上升。截至2019年及2020年12月31日止年度的實際所得稅稅率分別為14.6%及5.9%。

下表載列所示期間所得稅費用的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)	
當期所得稅.....	1,188.6	971.4
遞延所得稅.....	(358.0)	(654.6)
<b>所得稅費用總額</b> .....	<b>830.6</b>	<b>316.8</b>

### 淨利潤

主要由於上述所有因素，淨利潤由截至2019年12月31日止年度的人民幣4,870.2百萬元增加3.8%至截至2020年12月31日止年度的人民幣5,055.3百萬元。

### 其他綜合收益／(虧損)

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)	
<b>預計將重分類至損益的項目</b>		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產公允價值變動 .....	(865.1)	(1,510.2)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產信用損失準備 .....	1,731.0	98.4
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產公允價值變動及信用損失準備的		
所得稅影響 .....	(216.4)	352.9
<b>預計不會重分類至損益的項目</b>		
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益工具公允價值變動 .....	10.6	2.5
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益工具公允價值變動的所得稅影響 .....	(2.6)	(0.6)
<b>其他綜合收益／(虧損)</b> .....	<b>657.5</b>	<b>(1,057.0)</b>

我們以公允價值計量其變動計入其他綜合收益的金融資產主要包括再貼現票據、債券、信貸資產受益權、直接融資理財產品及非上市股權投資。2019年及2020年，我們分別錄得以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動虧損人民幣865.1百萬元及人民幣

## 財務信息

1,510.2百萬元。增加主要是由於2020年的債券利率上升，導致金融資產公允價值下跌。根據國際財務報告準則第9號的預期信用損失模型，我們上述的金融資產於2019年及2020年分別有減值虧損人民幣1,731.0百萬元及人民幣98.4百萬元。2019年減值虧損大幅增加是由於2019年債券的信貸市場風險上升，因此於2019年我們增加信用減值準備以反映2019年的相關風險。

### 截至2018年及2019年12月31日止年度的經營業績

#### 利息淨收入

截至2018年及2019年12月31日止年度，營業收入的大部分來自利息淨收入，分別佔同年營業收入的74.9%及74.6%。

下表載列所示期間的利息收入、利息支出及利息淨收入。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣百萬元)	
利息收入.....	16,114.7	17,353.1
利息支出.....	(8,794.3)	(8,551.9)
利息淨收入.....	<b>7,320.4</b>	<b>8,801.2</b>

利息淨收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣7,320.4百萬元增加20.2%至截至2019年12月31日止年度的人民幣8,801.2百萬元，主要是由於利息收入增加7.7%及利息支出減少2.8%所致。

## 財務信息

下表載列所示期間生息資產及付息負債的平均餘額、相關利息收入或支出以及相關資產的平均收益率或相關負債的平均付息率。

	截至12月31日止年度					
	2018年			2019年		
	平均餘額	利息收入／ 支出	平均 收益率／ 付息率 <sup>(1)</sup>	平均餘額	利息收入／ 支出	平均 收益率／ 付息率 <sup>(1)</sup>
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>生息資產</b>						
客戶貸款及墊款 .....	154,681.0	8,598.4	5.56%	185,401.4	10,149.5	5.47%
金融投資 .....	151,465.7	6,523.4	4.31%	159,621.6	6,256.6	3.92%
存放中央銀行款項 .....	35,553.7	558.8	1.57%	37,885.6	462.6	1.22%
買入返售金融資產、存放及拆放同業及 其他金融機構款項 .....	15,624.1	434.1	2.78%	20,270.2	484.4	2.39%
<b>總生息資產 .....</b>	<b>357,324.5</b>	<b>16,114.7</b>	<b>4.51%</b>	<b>403,178.8</b>	<b>17,353.1</b>	<b>4.30%</b>
<b>付息負債</b>						
客戶存款 .....	247,826.0	4,457.8	1.80%	280,198.0	5,125.4	1.83%
已發行債務證券 .....	44,118.7	1,990.5	4.51%	54,981.8	1,891.2	3.44%
賣出回購金融資產、同業及 其他金融機構存放及拆入款項 .....	55,033.3	2,314.4	4.21%	50,783.0	1,470.2	2.90%
向中央銀行借款 .....	324.9	10.0	3.06%	1,471.7	40.5	2.75%
租賃負債 .....	406.7	21.6	5.34%	478.2	24.6	5.12%
<b>總付息負債 .....</b>	<b>347,709.6</b>	<b>8,794.3</b>	<b>2.53%</b>	<b>387,912.7</b>	<b>8,551.9</b>	<b>2.20%</b>
<b>利息淨收入 .....</b>		<b>7,320.4</b>			<b>8,801.2</b>	
<b>淨利差<sup>(2)</sup> .....</b>			<b>1.98%</b>			<b>2.10%</b>
<b>淨利息收益率<sup>(3)</sup> .....</b>			<b>2.05%</b>			<b>2.18%</b>

附註：

- (1) 按利息收入／支出除以平均餘額計算。
- (2) 按總生息資產平均收益率與總付息負債平均付息率之差額計算。
- (3) 按利息淨收入除以總生息資產平均餘額計算。

## 財務信息

下表載列所示期間規模和利率變動所導致利息收入及利息支出變化的分配。規模變動按平均餘額變化計量，而利率變動按平均利率變化計量。規模及利率所共同導致的變動均計入規模變動。

	截至12月31日止年度		
	2019年對比2018年		
	由於下列變動而產生的 增長／(下降)		淨增長／ (下降) <sup>(3)</sup>
	規模 <sup>(1)</sup>	利率 <sup>(2)</sup>	
(人民幣百萬元)			
<b>生息資產</b>			
存放中央銀行款項 <sup>(4)</sup> .....	36.7	(132.9)	(96.2)
買入返售金融資產、存放及拆放同業及 其他金融機構款項 .....	129.0	(78.7)	50.3
客戶貸款及墊款 .....	1,707.7	(156.6)	1,551.1
金融投資 <sup>(5)</sup> .....	351.3	(618.1)	(266.8)
<b>利息收入變化</b> .....	<u>2,224.7</u>	<u>(986.3)</u>	<u>1,238.4</u>
<b>付息負債</b>			
向中央銀行借款 .....	35.1	(4.6)	30.5
賣出回購金融資產、同業及 其他金融機構存放及拆入款項 .....	(178.7)	(665.5)	(844.2)
客戶存款 .....	582.3	85.3	667.6
已發行債務證券 <sup>(6)</sup> .....	490.1	(589.4)	(99.3)
租賃負債 .....	3.8	(0.8)	3.0
<b>利息支出變化</b> .....	<u>932.6</u>	<u>(1,175.0)</u>	<u>(242.4)</u>
<b>利息淨收入變化</b> .....	<u>1,292.1</u>	<u>188.7</u>	<u>1,480.8</u>

附註：

- (1) 指期內平均餘額減上期平均餘額，乘以上年平均收益率／付息率。
- (2) 指期內平均收益率／付息率減上年平均收益率／付息率，乘以期內平均餘額。
- (3) 指期內利息收入／支出減上期利息收入／支出。
- (4) 主要包括法定存款準備金和超額存款準備金。
- (5) 主要包括以攤餘成本計量的生息金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。由於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產利息收入根據《國際財務報告準則》第9號被視為交易收益，故上表已撇除以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。
- (6) 主要包括同業存單、二級資本債券及綠色金融債券等。

## 財務信息

### 利息收入

下表載列所示期間利息收入的明細。

	截至12月31日止年度			
	2018年		2019年	
	金額	估總額 百分比	金額	估總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
<b>來自下列各項的利息收入</b>				
存放中央銀行款項 .....	558.8	3.4%	462.6	2.6%
買入返售金融資產、存放及拆放同業及 其他金融機構款項 .....	434.1	2.7%	484.4	2.8%
客戶貸款及墊款 .....	8,598.4	53.4%	10,149.5	58.5%
金融投資 .....	6,523.4	40.5%	6,256.6	36.1%
<b>利息收入總額 .....</b>	<b>16,114.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>17,353.1</b>	<b>100.0%</b>

利息收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣16,114.7百萬元增加7.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣17,353.1百萬元，主要是由於生息資產平均餘額由截至2018年12月31日止年度的人民幣357,324.5百萬元增加12.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣403,178.8百萬元。

### 客戶貸款及墊款利息收入

截至2018年及2019年12月31日止年度，客戶貸款及墊款利息收入分別佔利息收入總額的53.4%及58.5%。

客戶貸款及墊款包括公司貸款及墊款、個人貸款及墊款和票據貼現。下表載列所示年度客戶貸款及墊款各組成部分的日均餘額、利息收入及平均收益率。

	截至12月31日止年度					
	2018年			2019年		
	平均餘額	利息收入	平均 收益率	平均餘額	利息收入	平均 收益率
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司貸款及墊款 .....	92,765.3	5,831.9	6.29%	101,677.5	6,647.3	6.54%
個人貸款及墊款 .....	45,952.6	2,157.6	4.70%	65,008.0	2,917.4	4.49%
票據貼現 .....	15,963.1	608.9	3.81%	18,715.9	584.8	3.12%
<b>總計 .....</b>	<b>154,681.0</b>	<b>8,598.4</b>	<b>5.56%</b>	<b>185,401.4</b>	<b>10,149.5</b>	<b>5.47%</b>

客戶貸款及墊款利息收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣8,598.4百萬元增加18.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣10,149.5百萬元，主要是由於我們發放予客戶的貸款總額增加，客戶貸款及墊款總額的平均餘額由截至2018年12月31日止年度的人民幣154,681.0百萬元增至

---

## 財務信息

---

截至2019年12月31日止年度的人民幣185,401.4百萬元。截至2018年及2019年12月31日止年度，客戶貸款及墊款平均收益率保持相對平穩，分別為5.56%及5.47%。

**公司貸款及墊款。**截至2018年及2019年12月31日止年度，公司貸款及墊款利息收入是客戶貸款及墊款利息收入的最大組成部分，分別佔客戶貸款及墊款利息收入總額的67.8%及65.5%。

公司貸款及墊款利息收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣5,831.9百萬元增加14.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣6,647.3百萬元。公司貸款及墊款平均餘額由截至2018年12月31日止年度的人民幣92,765.3百萬元增加9.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣101,677.5百萬元。公司貸款及墊款平均收益率由截至2018年12月31日止年度的6.29%增加至截至2019年12月31日止年度的6.54%，主要是由於利率較高的貸款規模與佔比增加。

**個人貸款及墊款。**截至2018年及2019年12月31日止年度，個人貸款及墊款利息收入分別佔客戶貸款及墊款利息收入總額的25.1%及28.7%。

個人貸款及墊款利息收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣2,157.6百萬元增加35.2%至截至2019年12月31日止年度的人民幣2,917.4百萬元，這主要是由於平均餘額增長。個人貸款及墊款平均餘額由截至2018年12月31日止年度的人民幣45,952.6百萬元增加41.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣65,008.0百萬元，主要是由於我們努力拓展個人貸款業務。個人貸款及墊款平均收益率由截至2018年12月31日止年度的4.70%減少至截至2019年12月31日止年度的4.49%，主要是由於2019年新增線上貸款產品利率低於2018年，且2019年線上貸款產品利率下調。

**票據貼現。**截至2018年及2019年12月31日止年度，票據貼現利息收入分別佔客戶貸款及墊款利息收入總額的7.1%及5.8%。

票據貼現利息收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣608.9百萬元下降4.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣584.8百萬元，主要是由於現行市場利率下降導致平均收益率由截至2018年12月31日止年度的3.81%減至截至2019年12月31日止年度的3.12%。

### 金融投資利息收入

截至2018年及2019年12月31日止年度，金融投資利息收入分別佔利息收入總額的40.5%及36.1%。

根據《國際財務報告準則》第9號，金融投資利息收入包括來自以攤餘成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融投資的利息收入。

## 財務信息

金融投資利息收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣6,523.4百萬元減少4.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣6,256.6百萬元，主要是由於現行市場利率降低令新投資債券的利率及收益率減少，導致平均收益率由截至2018年12月31日止年度的4.31%減至截至2019年12月31日止年度的3.92%。金融投資利息收入減少部分被金融投資平均餘額增加所抵銷，金融投資平均餘額由截至2018年12月31日止年度的人民幣151,465.7百萬元增加5.4%至截至2019年12月31日的人民幣159,621.6百萬元，主要是由於2019年存款增長，導致金融投資可用資金增加，進而導致金融工具投資增加。

下表載列所示年度來自債券投資、信貸資產受益權及理財直融工具的平均餘額、利息收入以及各自的平均收益率明細：

	截至12月31日止年度					
	2018年			2019年		
	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>金融投資利息收入</b>						
債券投資.....	138,748.3	5,824.2	4.20%	136,104.1	5,057.2	3.72%
信貸資產受益權.....	8,848.9	500.8	5.66%	15,495.2	716.4	4.62%
理財直融工具.....	3,868.5	198.4	5.13%	8,022.3	483.0	6.02%
<b>總計.....</b>	<b>151,465.7</b>	<b>6,523.4</b>	<b>4.31%</b>	<b>159,621.6</b>	<b>6,256.6</b>	<b>3.92%</b>

截至2018年及2019年12月31日止年度的絕大部分金融投資利息收入來自債券投資，分別佔我們金融投資業務利息收入總額的89.3%及80.8%。我們債券投資的平均收益率由2018年的4.20%減至2019年的3.72%，主要是由於現行市場利率降低導致新投資債券的利率及收益率減少。

於2018年及2019年，我們信貸資產受益權的利息收入分別佔我們金融投資業務利息收入總額的7.7%及11.5%。信貸資產受益權的平均收益率由截至2018年12月31日止年度的5.66%減至截至2019年12月31日止年度的4.62%，主要是由於2019年通行市場利率整體逐步下行。此外，我們於2019年實施更嚴格的風險管理政策，提高金融投資的審閱及批准標準，包括提高我們投資的金融工具發行人資產質量標準。

於2018年及2019年，我們理財直融工具的利息收入分別佔我們金融投資業務利息收入總額的3.0%及7.7%。我們理財直融工具的平均收益率由2018年的5.13%變為2019年的6.02%，主要是由於我們投資的理財直融工具利率上升。

---

## 財務信息

---

有關截至2018年及2019年12月31日按業務模式及現金流量特徵劃分的金融投資餘額明細及相應組成部分，請參閱「資產與負債 — 資產 — 金融資產 — 按業務模式及現金流量特徵劃分的分佈情況」。

### 存放中央銀行款項利息收入

截至2018年及2019年12月31日止年度，存放中央銀行款項利息收入分別佔我們利息收入的3.4%及2.6%。

我們存放中央銀行的生息資產餘額主要包括存放於中國人民銀行的法定存款準備金及超額存款準備金。法定存款準備金為我們須按規定存放於中國人民銀行的最低現金存款，最低水準按整體客戶存款之百分比計算。超額存款準備金為我們在中國人民銀行存放的超出法定存款準備金的款項，主要存放於中國人民銀行用於資金清算。

存放中央銀行款項利息收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣558.8百萬元減少17.2%至截至2019年12月31日止年度的人民幣462.6百萬元，主要是由於存放中央銀行款項平均收益率降低。存放中央銀行款項的平均餘額由截至2018年12月31日止年度的人民幣35,553.7百萬元增加6.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣37,885.6百萬元，主要是由於湛江農村商業銀行納入併表範圍。存放中央銀行款項平均收益率由截至2018年12月31日止年度的1.57%減至截至2019年12月31日止年度的1.22%，主要是由於收益率相對較低的超額準備金的佔比升高。

### 買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項利息收入

截至2018年及2019年12月31日止年度，買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項利息收入分別佔我們利息收入的2.7%及2.8%。

買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項利息收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣434.1百萬元增加11.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣484.4百萬元，主要是由於2019年存款增長，導致金融投資可用資金增加，進而導致平均餘額由截至2018年12月31日止年度的人民幣15,624.1百萬元增加29.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣20,270.2百萬元。這些買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項的平均收益率由截至2018年12月31日止年度的2.78%減少至截至2019年12月31日止年度的2.39%，主要是由於貨幣市場通行利率下降所致。

## 財務信息

### 利息支出

下表載列所示期間我們的利息支出明細。

	截至12月31日止年度			
	2018年		2019年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
<b>以下各項的利息支出</b>				
向中央銀行借款 .....	10.0	0.1%	40.5	0.5%
賣出回購金融資產、同業及 其他金融機構存放及拆入款項.....	2,314.4	26.3%	1,470.2	17.2%
客戶存款.....	4,457.8	50.7%	5,125.4	59.9%
已發行債務證券 .....	1,990.5	22.7%	1,891.2	22.1%
租賃負債.....	21.6	0.2%	24.6	0.3%
<b>利息支出總額 .....</b>	<b>8,794.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,551.9</b>	<b>100.0%</b>

我們的利息支出由截至2018年12月31日止年度的人民幣8,794.3百萬元減少2.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣8,551.9百萬元，主要是由於賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項的投資規模減少及利率下行導致相關利息開支減少36.5%，惟部分被客戶存款利息支出增加15.0%所抵銷。

### 客戶存款的利息支出

客戶存款為我們的主要資金來源。截至2018年及2019年12月31日止年度，客戶存款的利息支出分別佔我們利息支出總額的50.7%及59.9%。

## 財務信息

下表載列所示期間按產品類別劃分的客戶存款的日均餘額、利息支出及平均付息率。

	截至12月31日止年度					
	2018年			2019年		
	平均餘額	利息支出	平均付息率	平均餘額	利息支出	平均付息率
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>公司存款</b>						
活期.....	57,378.1	422.9	0.74%	66,886.0	482.7	0.72%
定期.....	43,841.4	1,653.3	3.77%	47,859.3	1,869.9	3.91%
小計.....	<u>101,219.5</u>	<u>2,076.2</u>	<u>2.05%</u>	<u>114,745.3</u>	<u>2,352.6</u>	<u>2.05%</u>
<b>個人存款</b>						
活期.....	78,466.1	446.6	0.57%	87,168.9	481.5	0.55%
定期.....	68,140.4	1,935.0	2.84%	78,283.8	2,291.3	2.93%
小計.....	<u>146,606.5</u>	<u>2,381.6</u>	<u>1.62%</u>	<u>165,452.7</u>	<u>2,772.8</u>	<u>1.68%</u>
<b>客戶存款總額.....</b>	<b><u>247,826.0</u></b>	<b><u>4,457.8</u></b>	<b><u>1.80%</u></b>	<b><u>280,198.0</u></b>	<b><u>5,125.4</u></b>	<b><u>1.83%</u></b>

我們客戶存款的利息支出由截至2018年12月31日止年度的人民幣4,457.8百萬元增加15.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣5,125.4百萬元，主要是由於客戶存款平均餘額增加。客戶存款平均餘額由截至2018年12月31日止年度的人民幣247,826.0百萬元增加13.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣280,198.0百萬元，主要是由於客戶存款規模增加。我們的客戶存款平均付息率由截至2018年12月31日止年度的1.80%增至截至2019年12月31日止年度的1.83%，主要是由於存款成本因行業競爭而增加所致。

### 賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項的利息支出

截至2018年及2019年12月31日止年度，賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項的利息支出分別佔我們利息支出的26.3%及17.2%。

賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項的利息支出由截至2018年12月31日止年度的人民幣2,314.4百萬元減至截至2019年12月31日止年度的人民幣1,470.2百萬元，主要是由於現行市場利率降低以及賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項的平均餘額由截至2018年12月31日止年度的人民幣55,033.3百萬元減少7.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣50,783.0百萬元。平均餘額減少主要是由於我們以標準化的同業存單部分替代同業及其他金融機構存放及拆入業務。

---

## 財務信息

---

### 已發行債務證券利息支出

截至2018年及2019年12月31日止年度，已發行債務證券利息支出分別佔我們利息支出的22.7%及22.1%。

已發行債務證券利息支出由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,990.5百萬元減少5.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1,891.2百萬元，主要是因為2019年貨幣市場整體寬鬆，利率下行，本行發行同業存單利率較2018年有所下降。

### 向中央銀行借款利息支出

截至2018年及2019年12月31日止年度，向中央銀行借款利息支出分別佔我們利息支出的0.1%及0.5%。

我們向中央銀行借款的利息支出由截至2018年12月31日止年度的人民幣10.0百萬元增加305.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣40.5百萬元，主要是由於平均餘額增加，惟部分被平均付息率下降所抵銷。向中央銀行借款的平均餘額由截至2018年12月31日止年度的人民幣324.9百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣1,471.1百萬元，主要是由於為支持小微企業向中央銀行增加借款導致。平均付息率由截至2018年12月31日止年度的3.06%降至截至2019年12月31日止年度的2.75%，主要是由於2018年存量高利率央行借款到期結清，而2019年新增的央行借款利率較低。

### 淨利差及淨利息收益率

淨利差為生息資產平均收益率與付息負債平均付息率之間的差額。淨利息收益率為利息淨收入對總生息資產日均餘額的比率。

我們的淨利差由截至2018年12月31日止年度的1.98%增加至截至2019年12月31日止年度的2.10%。我們的淨利息收益率由截至2018年12月31日止年度的2.05%增加至截至2019年12月31日止年度的2.18%。淨利差及淨利息收益率均增加是由於同業負債成本下降。

## 財務信息

### 手續費及佣金淨收入

截至2018年及2019年12月31日止年度，手續費及佣金淨收入分別佔我們營業收入總額的9.7%及8.9%。下表載列所示期間我們手續費及佣金淨收入的主要組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣百萬元)	
<b>手續費及佣金收入</b>		
銀行卡服務.....	477.9	447.8
託管及其他受託服務.....	189.2	184.2
理財代理服務.....	311.6	459.3
結算及清算服務.....	39.5	44.6
其他.....	34.5	48.2
小計.....	1,052.7	1,184.1
<b>手續費及佣金支出</b> .....	<b>(101.1)</b>	<b>(129.3)</b>
<b>手續費及佣金淨收入</b> .....	<b>951.6</b>	<b>1,054.8</b>

我們的手續費及佣金淨收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣951.6百萬元增加10.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1,054.8百萬元。

### 手續費及佣金收入

我們的手續費及佣金收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,052.7百萬元增加12.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1,184.1百萬元，主要是由於理財代理服務費由截至2018年12月31日止年度的人民幣311.6百萬元增加47.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣459.3百萬元。

### 銀行卡服務費

銀行卡服務費主要包括客戶使用我們的銀行卡支付的交易費。截至2018年及2019年12月31日止年度，銀行卡服務費分別為人民幣477.9百萬元及人民幣447.8百萬元，相對平穩。

### 託管及其他受託服務費

託管及其他受託服務費用主要包括銷售保險及其他第三方所發行產品的代理服務所賺取的費用。託管及其他受託服務費由截至2018年12月31日止年度的人民幣189.2百萬元減少2.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣184.2百萬元，主要是由於第三方所發行債券數量減少。

### 理財代理服務費

理財代理服務費主要包括向客戶提供理財代理服務而收取的手續費及佣金。理財代理服務

## 財務信息

費由截至2018年12月31日止年度的人民幣311.6百萬元增加47.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣459.3百萬元，主要是由於利率差有所改善。

### 結算及清算服務費

結算及清算服務費用主要包括就銀行承兌匯票、本票及支票的結算及清算服務賺取的費用，以及轉賬和交收服務賺取的費用。結算可透過我們的分支機構辦事處、自動終端，或透過網絡或手機銀行進行。結算及清算服務費由截至2018年12月31日止年度的人民幣39.5百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣44.6百萬元，主要是由於本行與合資格第三方支付機構合作進行的第三方在線支付交易賺取的服務金額增加。截至2019年及2020年12月31日與2021年3月31日，我們的第三方在線支付交易筆數分別約為310.7百萬筆、339.2百萬筆及83.1百萬筆。

### 手續費及佣金支出

手續費及佣金支出主要包括因提供手續費及佣金類服務直接產生而就該服務支付予第三方手續費。我們於2018年推出互聯網貸款業務。於2018年、2019年及2020年12月31日與2021年3月31日，我們互聯網貸款業務的客戶貸款及墊款分別為人民幣1,775.6百萬元、人民幣16,507.6百萬元、人民幣20,270.6百萬元及人民幣23,480.6百萬元。手續費及佣金支出由截至2018年12月31日止年度的人民幣101.1百萬元增加27.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣129.3百萬元，主要是由於互聯網貸款業務增長導致我們支付的平台費用增加。該類平台費主要包括本行在發展互聯網貸款業務當中需要使用的第三方相關服務而支付的手續費，隨着互聯網貸款業務的增長而增加。亦請參考本招股說明書「業務—分銷網絡—概覽—電子銀行渠道—網上銀行」。

### 營業收入的其他組成部分

下表載列所示期間營業收入的其他組成部分。

	截至12月31日止年度			
	2018年	估總額 百分比	2019年	估總額 百分比
		(人民幣百萬元)		
交易淨收益.....	1,223.0	81.2%	1,133.3	58.4%
金融投資淨收益.....	82.0	5.4%	462.9	23.9%
其他營業收入 <sup>(1)</sup> .....	200.6	13.4%	343.0	17.7%
<b>總計.....</b>	<b>1,505.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,939.2</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 主要包括租金收入及政府補助。

### 交易淨收益

自2018年1月1日起，交易淨收益主要包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產利息收入及處置收益、匯兌損益及貴金屬業務的收益及虧損。我們的交易淨收益由截至2018年12月

## 財務信息

31日止年度的人民幣1,223.0百萬元減少7.3%至截至2019年12月31日止年度人民幣1,133.3百萬元，主要是由於我們投資的債券及公募基金公允價值變動減少導致。下表載列所示年度交易淨收益的其他組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣百萬元)	
交易目的持有的金融資產淨(損失)/收益 .....	1,158.5	1,045.7
匯兌損益 .....	64.1	86.7
貴金屬業務收益 .....	0.4	0.9
<b>合計 .....</b>	<b>1,223.0</b>	<b>1,133.3</b>

### 金融投資淨收益

金融投資淨收益主要包括金融資產投資的利息收入、股息收入及出售債務工具產生的收益。金融投資淨收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣82.0百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣462.9百萬元，主要是由於2019年債券市場收益率下行，我們賣出債券價差收入增大。下表載列金融投資淨收益的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣百萬元)	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具投資淨(損失)/收益 .....	(136.3)	278.1
以公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產 淨收益 .....	185.1	141.3
權益工具股利收入 .....	33.2	43.5
<b>合計 .....</b>	<b>82.0</b>	<b>462.9</b>

### 其他營業收入

其他營業收入主要包括出售固定資產所得收益及租金收入。2018年及2019年，其他營業收入分別為人民幣200.6百萬元及人民幣343.0百萬元。下表載列所示年度其他營業收入的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣百萬元)	
出售固定資產所得收益 <sup>(1)</sup> .....	148.1	296.4
租金收入 .....	31.6	33.9
政府補助 .....	16.5	9.1
其他 .....	4.4	3.6
<b>總計 .....</b>	<b>200.6</b>	<b>343.0</b>

附註：

(1) 主要包括出售部分使用年限較長，淨值較小，使用價值較低的物業。

## 財務信息

### 營業費用

下表載列所示期間營業費用總額的主要組成部分。

	截至12月31日止年度			
	2018年	估總額 百分比	2019年	估總額 百分比
	(人民幣百萬元)			
職工薪酬費用 .....	2,043.5	67.0%	2,402.2	67.9%
稅項及附加 .....	118.0	3.9%	134.3	3.8%
辦公室及行政支出 .....	518.2	17.0%	615.5	17.4%
折舊和攤銷 .....	355.2	11.6%	320.2	9.1%
審計師薪酬 .....	2.7	0.1%	3.6	0.1%
其他 .....	11.7	0.4%	60.0	1.7%
<b>營業費用總額 .....</b>	<b>3,049.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,535.8</b>	<b>100.0%</b>

營業費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣3,049.3百萬元增加16.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣3,535.8百萬元，主要是由於職工薪酬費用增加。截至2018年及2019年12月31日止年度，成本收入比率(不包括稅項及附加)分別為29.98%及28.84%。成本收入比率下降主要是由於我們積極控制成本。

### 職工薪酬費用

職工薪酬費用是我們營業費用的最大組成部分，分別佔截至2018年及2019年12月31日止年度營業費用總額的67.0%及67.9%。

下表載列所示期間職工薪酬費用的組成部分。

	截至12月31日止年度			
	2018年	估總額 百分比	2019年	估總額 百分比
	(人民幣百萬元)			
工資、獎金、津貼及補貼 .....	1,520.5	74.4%	1,753.0	73.0%
社保及福利 .....	342.2	16.7%	434.2	18.0%
企業年金計劃 .....	115.4	5.6%	139.0	5.8%
工會費用及職工教育經費 .....	65.4	3.3%	76.0	3.2%
<b>職工薪酬費用總額 .....</b>	<b>2,043.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,402.2</b>	<b>100.0%</b>

職工薪酬費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣2,043.5百萬元增加17.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣2,402.2百萬元，主要是由於職工規模及薪資水平增長。

工資、獎金、津貼及補貼是職工薪酬費用的最大組成部分，分別佔截至2018年及2019年12月31日止年度職工薪酬費用總額的74.4%及73.0%。工資、獎金、津貼及補貼由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,520.5百萬元增加15.3%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1,753.0百萬元，主要是由於職工規模及薪資水平增長。

---

## 財務信息

---

### 折舊和攤銷

折舊和攤銷主要與物業及設備折舊以及軟件、使用權資產、投資性房地產及長期待攤費用的攤銷相關。折舊和攤銷分別佔截至2018年及2019年12月31日止年度營業費用總額的11.6%及9.1%。折舊和攤銷由截至2018年12月31日止年度的人民幣355.2百萬元減少9.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣320.2百萬元，主要是由於出售部分提足折舊的資產。

### 稅項及附加

稅項及附加由截至2018年12月31日止年度的人民幣118.0百萬元增加13.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣134.3百萬元，主要是由於應繳增值稅的營業收入增加和業務發展及擴張。

### 辦公室及行政支出

辦公室及行政支出分別佔截至2018年及2019年12月31日止年度營業費用總額的17.0%及17.4%。辦公室及行政支出主要包括業務推廣支出、電子設備營運成本、安保支出及保險費。辦公室及行政支出由截至2018年12月31日止年度的人民幣518.2百萬元增加18.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣615.5百萬元，主要是由於廣告及業務推廣費用增加，加上軟件採購及設備維護導致電子設備管理費用上升。

### 預期信用損失及資產損失

預期信用損失指以違約概率為權重的加權平均信用損失，主要包括客戶貸款及墊款、金融投資、擔保、買入返售金融資產和存放及拆放同業及其他金融機構款項的預期信用損失。預期信用損失由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,717.1百萬元增加51.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣2,593.5百萬元，主要是由於客戶貸款資產規模增加以及債券市場信用風險上升，相應增加預期信用損失的計提以增強風險抵補能力。

## 財務信息

下表載列所示期間預期信用損失及資產損失的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣百萬元)	
金融投資.....	623.0	1,709.6
客戶貸款及墊款.....	1,068.4	790.3
信貸承諾.....	(1.0)	6.7
買入返售金融資產、存放及拆放同業 及其他金融機構款項.....	(6.1)	11.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	32.8	75.9
<b>總計</b> .....	<b>1,717.1</b>	<b>2,593.5</b>

附註：

(1) 主要包括其他資產的撥備。

### 所得稅費用

下表載列所示期間按適用於我們稅前利潤的法定所得稅率計算的所得稅費用與實際所得稅費用的對賬情況。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣百萬元)	
稅前利潤.....	5,034.2	5,700.8
按稅率25%計算的所得稅.....	1,258.6	1,425.2
毋須扣稅收入的影響 <sup>(1)</sup> .....	(700.7)	(752.2)
聯營公司應佔損益.....	(5.8)	(8.7)
不可扣稅稅收影響 <sup>(2)</sup> .....	30.9	51.6
終止確認之前確認的遞延稅項資產及其他.....	—	114.8
適用於子公司稅率優惠的影響 <sup>(3)</sup> .....	(2.1)	(0.1)
<b>所得稅費用</b> .....	<b>580.9</b>	<b>830.6</b>

附註：

(1) 主要包括中國政府發行的債券利息收入，根據中國稅務法規毋須課稅。

(2) 主要包括超過中國稅務法規規定之扣稅限額的費用。

(3) 指我們控制的子公司賀州八步東盈村鎮銀行，其符合中國西部地區鼓勵發展行業資質，享有15%優惠所得稅稅率。

所得稅費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣580.9百萬元增加43.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣830.6百萬元，主要是由於2019年業務收入及利潤大幅增長。截至2018年及2019年12月31日止年度的實際所得稅稅率分別為11.5%及14.6%。

## 財務信息

下表載列所示期間所得稅費用的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣百萬元)	
當期所得稅.....	685.7	1,188.6
遞延所得稅.....	(104.8)	(358.0)
<b>所得稅費用總額</b> .....	<b>580.9</b>	<b>830.6</b>

### 淨利潤

主要由於上述所有因素，淨利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣4,453.3百萬元增加9.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣4,870.2百萬元。

### 其他綜合收益／(虧損)

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣百萬元)	
<b>預計將重分類至損益的項目</b>		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產公允價值變動.....	1,654.9	(865.1)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產信用損失準備.....	612.1	1,731.0
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產公允價值變動及信用損失準備的		
所得稅影響 .....	(566.8)	(216.4)
<b>預計不會重分類至損益的項目</b>		
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益工具公允價值變動.....	(3.8)	10.6
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益工具公允價值變動的所得稅影響.....	1.0	(2.6)
<b>其他綜合收益／(虧損)</b> .....	<b>1,697.4</b>	<b>657.5</b>

我們以公允價值計量其變動計入其他綜合收益的金融資產主要包括再貼現票據、債券、信貸資產受益權、直接融資理財產品及非上市股權投資。2018年，我們錄得以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動收益人民幣1,654.9百萬元，2019年，我們錄得以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動虧損人民幣856.1百萬元。變動主要是由於2019年我們若干債券的信貸風險上升，導致該等債券的公允價值下跌。根據國際財務報告準則第9號的預期信用損失模型，我們上述的金融資產於2018年及2019年分別有減值虧損人民幣612.1百萬元及人民幣1,731.0百萬元。2019年減值虧損大幅增加主要是由於2019年債券市場的信貸風險上升，我們於2019年增加信用減值準備以反映2019年的相關風險。

# 財務信息

## 分部經營業績概要

我們有三項主要業務活動：公司銀行業務、零售銀行業務及資金業務。請參閱「業務——我們的主要業務」。下表載列所示期間各主要業務分部的經營業績。

	截至12月31日止年度												截至3月31日止三個月															
	2019年				2020年				2020年				2021年															
	公司	零售	總計	其他 <sup>(1)</sup>	公司	零售	總計	其他 <sup>(1)</sup>	公司	零售	總計	其他 <sup>(1)</sup>	公司	零售	總計	其他 <sup>(1)</sup>												
銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務	銀行業務											
外部利息收入 <sup>(2)</sup>	6,043.4	2,069.2	8,002.1	—	16,147.7	6,832.5	2,974.4	7,603.2	—	17,333.1	4,523.1	6,725.3	—	19,517.6	2,008.5	1,082.5	1,666.6	—	4,737.6	2,443.0	(883.1)	(911.8)	811.0	—	1,635.9	—	5,304.3	
外部利息支出 <sup>(2)</sup>	(2,002.2)	(2,619.6)	(4,172.5)	—	(8,794.3)	(2,426.0)	(2,733.1)	(3,172.8)	—	(8,351.9)	(3,406.2)	(3,150.1)	—	(9,585.2)	(693.4)	(747.4)	(789.6)	—	(2,230.4)	(883.1)	(911.8)	(927.1)	—	(66.0)	—	(2,724.0)		
分部間利息收入/(支出)淨額 <sup>(3)</sup>	(147.9)	3,765.9	(3,618.0)	—	—	123.8	3,442.8	(3,566.6)	—	—	40.7	(3,399.4)	—	(0.0)	17.0	787.5	(894.5)	—	—	(66.0)	811.0	(745.0)	—	—	—	—	—	—
利息淨收入	3,893.3	3,215.5	211.6	—	7,320.4	4,530.3	3,607.1	663.8	—	8,801.2	4,475.6	175.8	—	9,932.4	1,332.1	1,122.6	72.5	—	2,507.2	1,493.9	1,122.6	(36.2)	—	—	—	2,580.3		
手續費及佣金收入	101.4	794.6	37.4	18.2	951.6	65.3	910.5	69.9	9.1	1,084.8	764.9	22.0	15.1	940.4	28.9	151.1	11.1	—	192.3	31.9	147.6	3.7	10.2	—	—	—	193.4	
交易淨收益/(虧損)	51.5	2.7	1,168.8	—	1,223.0	76.2	6.3	1,050.8	—	1,133.3	45.6	754.1	—	881.3	19.0	7.7	334.6	—	361.3	34.2	16.9	257.1	—	—	—	—	306.2	
金融投資淨收益/(虧損)	—	—	48.8	33.2	82.0	—	—	419.4	43.5	462.9	—	433.9	(232.0)	181.9	—	—	57.6	—	57.6	—	—	—	66.8	(9.3)	—	—	57.5	
其他營業收入	—	—	1.1	199.5	200.6	—	—	0.8	342.2	343.0	—	—	111.0	111.0	—	—	—	—	34.7	—	0.1	—	—	—	—	—	16.5	
營業收入	4,046.2	4,012.8	1,467.7	250.9	9,777.6	4,671.8	4,523.9	2,204.7	394.8	11,795.2	5,286.1	1,385.8	(125.9)	12,047.0	1,380.0	1,281.4	458.8	—	3,173.1	1,500.0	1,287.2	291.4	17.4	—	—	3,156.0		
營業費用	(92.9)	(1,635.0)	(384.3)	(237.1)	(3,049.3)	(956.2)	(1,935.8)	(516.5)	(125.3)	(3,335.8)	(2,215.8)	(392.9)	(62.7)	(3,924.9)	(363.4)	(590.3)	(81.2)	(14.4)	(1,008.3)	(363.3)	(421.0)	(95.2)	(19.5)	(89.0)	—	—	(899.0)	
折舊及攤銷	(86.6)	(196.8)	(67.9)	(3.9)	(335.2)	(81.3)	(177.3)	(58.4)	(3.2)	(320.2)	(172.7)	(40.3)	(2.6)	(351.1)	(68.9)	(31.7)	(7.6)	(0.7)	(108.9)	(54.0)	(54.5)	(15.3)	(0.8)	—	—	—	(124.6)	
預期信用損失資產撥款	(1,073.3)	(26.9)	(616.9)	—	(1,171.1)	(455.4)	(334.9)	(1,803.2)	—	(2,393.5)	(128.6)	(151.8)	(2,288.2)	(2,774.3)	(189.5)	(97.0)	(150.7)	—	(437.2)	(26.3)	(100.4)	(145.9)	—	—	—	—	(272.6)	
應佔聯營公司收益	—	—	—	23.0	23.0	—	—	—	34.9	34.9	(0.0)	0.1	24.2	24.3	—	—	—	—	6.3	—	—	—	—	—	—	—	13.7	
稅前利潤	2,180.0	2,350.9	466.5	36.8	5,034.2	3,260.2	2,233.2	(117.0)	304.4	5,708.8	4,941.8	841.2	(2,452.6)	5,372.1	827.1	635.1	243.9	27.8	1,733.9	1,170.4	765.8	50.3	13.6	—	—	—	2,000.1	

附註：

- (1) 主要包括不能直接歸屬於某個分部的收入及支出。
- (2) 包括來自外部客戶或活動的利息淨收入。
- (3) 包括與其他分部之間的交易應佔利息淨收入/(支出)。

## 財務信息

下表載列所示期間各主要業務分部的營業收入。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
公司銀行業務.....	4,046.2	41.4%	4,671.8	39.6%	5,501.0	45.7%	1,380.0	43.5%	1,560.0	49.4%
零售銀行業務.....	4,012.8	41.0%	4,523.9	38.4%	5,286.1	43.9%	1,281.4	40.4%	1,287.2	40.8%
資金業務.....	1,467.7	15.0%	2,204.7	18.7%	1,385.8	11.5%	475.8	15.0%	291.4	9.2%
其他 <sup>(1)</sup> .....	250.9	2.6%	394.8	3.3%	(125.9)	(1.1)%	35.9	1.1%	17.4	0.6%
<b>總計.....</b>	<b>9,777.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,795.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,047.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,173.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,156.0</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 主要包括不能直接歸屬於某個分部的收入及支出。

公司銀行業務的營業收入分別佔截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度與截至2020年及2021年3月31日止三個月的營業收入總額的41.4%、39.6%、45.7%、43.5%及49.4%。公司銀行業務的營業收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣4,046.2百萬元增加15.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣4,671.8百萬元，主要是由於我們重點發展公司貸款業務，導致公司銀行業務的利息淨收入增加。公司銀行業務的營業收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣4,671.8百萬元增加17.7%至截至2020年12月31日止年度的人民幣5,501.0百萬元，主要是由於公司業務規模的增長。基於相同原因，公司銀行業務的營業收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣1,380.0百萬元增加13.0%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣1,560.0百萬元。

零售銀行業務的營業收入分別佔截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度與截至2020年及2021年3月31日止三個月的營業收入總額的41.0%、38.4%、43.9%、40.4%及40.8%。零售銀行業務的營業收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣4,012.8百萬元增加12.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣4,523.9百萬元，主要是由於我們大力創新及發展零售貸款業務，導致零售銀行業務的利息淨收入增加。零售銀行業務的營業收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣4,523.9百萬元增加16.8%至截至2020年12月31日止年度的人民幣5,286.1百萬元，主要是由於我們大力創新及發展零售貸款業務，導致零售銀行業務的利息淨收入增加。基於相同原因，零售銀行業務的營業收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣1,281.4百萬元輕微增加0.5%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣1,287.2百萬元。

---

## 財務信息

---

資金業務的營業收入分別佔截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度與截至2020年及2021年3月31日止三個月的營業收入總額的15.0%、18.7%、11.5%、15.0%及9.2%。資金業務的營業收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,467.7百萬元增加50.2%至截至2019年12月31日止年度的人民幣2,204.7百萬元，主要因為現行市場利率下降導致同業負債成本減少。資金業務的營業收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣2,204.7百萬元減少37.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣1,385.8百萬元，主要是由於(i)票據轉貼現平均餘額下降，導致票據轉貼現利息收入減少；及(ii)為有效防控信用風險，我行壓降了信用債券規模，導致信用債券部分利息收入減少。資金業務的營業收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣475.8百萬元減少38.8%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣291.4百萬元，主要是由於配合我們的審慎風險管理政策而減少信用債券。

其他業務分部的營業收入分別佔截至2018年及2019年12月31日止年度與截至2020年及2021年3月31日止三個月的營業收入總額的2.6%、3.3%、1.1%及0.6%，而截至2020年12月31日止年度我們錄得虧損，佔營業收入總額的1.1%。其他業務分部的營業收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣250.9百萬元增加57.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣394.8百萬元，主要是因為固定資產出售收益增加。截至2020年12月31日止年度，其他業務分部錄得人民幣125.9百萬元的虧損，主要是由於投資的金融資產公允價值下跌導致損失。其他業務分部的營業收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣35.9百萬元減少51.5%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣17.4百萬元，主要是由於出售長期資產的收益減少。

## 財務信息

### 現金流量

下表載列所示期間的現金流量。詳情請參閱「附錄一 — 會計師報告 — I. 貴集團歷史財務信息 — 合併現金流量表」。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)				
經營活動產生／(所用)					
的現金淨額.....	6,224.7	(6,997.6)	20,314.3	(17,981.4)	(2,300.9)
— 營運資金變動前的					
營業利潤.....	1,119.1	2,346.2	3,151.2	828.9	830.2
— 營運資金變動.....	5,819.9	(8,325.1)	18,233.3	(18,746.6)	(3,107.7)
— 已付所得稅.....	(714.3)	(1,018.7)	(1,070.2)	(63.7)	(23.4)
投資活動(所用)／產生的					
現金淨額.....	(14,891.2)	7,598.9	(2,702.7)	5,542.8	(4,031.4)
籌資活動產生／(所用)的					
現金淨額.....	16,050.3	(801.6)	(11,498.1)	8,379.3	4,067.2
匯率變動對現金及現金等價物 的影響.....	39.1	21.3	(109.1)	(11.2)	(98.5)
<b>現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額.....</b>	<b>7,422.9</b>	<b>(179.0)</b>	<b>6,004.4</b>	<b>(4,070.5)</b>	<b>(2,363.6)</b>

### 經營活動產生／(所用)的現金流量

截至2020年3月31日止三個月經營活動的現金流出淨額為人民幣17,981.4百萬元，現金流入主要是由於(i)客戶存款淨增加人民幣4,375.8百萬元；(ii)向中央銀行借款淨增加人民幣1,669.6百萬元；(iii)存放中央銀行淨減少人民幣2,836.6百萬元；(iv)買入返售、存放和拆放同業及其他金融機構淨減少人民幣2,059.8百萬元；及(v)溢利所得現金流入人民幣828.9百萬元，溢利所得現金流與稅前溢利人民幣1,733.9百萬元的對賬需就非現金項目調整，而非現金項目調整包括(a)減去金融投資利息收入人民幣1,511.4百萬元；(b)加上發行債券利息支出人民幣506.8百萬元；及(c)加上預期信用損失及資產損失人民幣437.2百萬元。現金流入部分被主要包括(i)客戶貸款及墊款人民幣12,091.8百萬元；及(ii)賣出回購金融資產及同業及其他金融機構存放及拆入款項減少人民幣17,385.1百萬元的現金流出所抵銷。

截至2021年3月31日止三個月經營活動的現金流出淨額為人民幣2,300.9百萬元，現金流入主要是由於(i)客戶存款淨增加人民幣12,092.4百萬元；(ii)賣出回購金融資產及同業及其他金融機構存放及拆入款項增加人民幣2,108.6百萬元；及(iii)溢利所得現金流入人民幣830.2百萬元，溢利所得現金流與稅前溢利人民幣2,000.1百萬元的對賬需就非現金項目調整，而非現金項目調整包括(a)減去金融投資利息收入人民幣1,596.0百萬元；(b)加上發行債券利息支出人民幣411.1百萬元；

---

## 財務信息

---

及(c)加上預期信用損失及資產損失人民幣272.6百萬元。現金流入部分被主要包括(i)客戶貸款及墊款人民幣14,164.8百萬元；及(ii)存放中央銀行淨增加人民幣1,184.1百萬元的現金流出所抵銷。

截至2020年12月31日止年度經營活動的現金流入淨額為人民幣20,314.3百萬元，現金流入主要是由於(i)客戶存款淨增加人民幣33,674.0百萬元；(ii)買入返售金融資產與存放及拆放同業及其他金融機構款項淨減少人民幣9,018.5百萬元；(iii)存放中央銀行款項結餘淨減少人民幣3,003.4百萬元；及(iv)溢利所得現金流人民幣3,151.2百萬元，溢利所得現金流與除稅前溢利人民幣5,372.1百萬元的對賬須就非現金項目調整，而非現金項目調整包括(a)加上預期信用損失及資產損失人民幣2,774.3百萬元；(b)加上發行債券的利息開支人民幣1,778.2百萬元；(c)減去金融投資利息收入人民幣5,980.8百萬元；及(d)減去交易淨收益人民幣881.3百萬元。現金流入部分被主要包括(i)客戶貸款及墊款人民幣52,354.6百萬元；及(ii)賣出回購金融資產與同業及其他金融機構存放及拆入款項減少人民幣3,598.8百萬元的現金流出所抵銷。

截至2019年12月31日止年度的現金流出淨額為人民幣6,997.6百萬元。產生現金流出的主要原因是：(i)客戶貸款及墊款淨增加人民幣31,114.2百萬元；(ii)買入返售金融資產、存放和拆放同業及其他金融機構款項淨增加人民幣3,751.0百萬元；(iii)賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項淨減少人民幣6,865.3百萬元；及(iv)支付所得稅人民幣1,018.8百萬元。現金流出部分被現金流入抵銷，現金流入主要包括(i)客戶存款淨增加人民幣27,334.8百萬元；(ii)存放中央銀行的結餘淨減少人民幣4,221.0百萬元；(iii)向中央銀行借款淨增加人民幣1,956.7百萬元；及(iv)盈利所得現金流入人民幣2,346.2百萬元，經調整非現金項目後，可與稅前利潤人民幣5,700.8百萬元對賬。非現金項目調整主要包括(a)預期信用損失正數調整人民幣2,593.5百萬元；(b)已發行債券的利息支出正數調整人民幣1,891.2百萬元；(c)金融投資的利息收入負數調整人民幣6,256.6百萬元；及(d)交易淨收益負數調整人民幣1,133.3百萬元。

截至2018年12月31日止年度經營活動的現金流入淨額為人民幣6,224.7百萬元。產生現金流入的主要原因是：(i)客戶存款淨增加人民幣21,126.3百萬元；(ii)買入返售金融資產、存放和拆放同業及其他金融機構款項淨減少人民幣11,953.4百萬元；(iii)存放中央銀行的結餘淨減少人民幣3,472.9百萬元；及(iv)盈利所得現金流入人民幣1,119.1百萬元，經調整非現金項目後，可與稅前利潤人民幣5,034.2百萬元對賬。非現金項目調整主要包括(a)預期信用損失正數調整人民幣1,717.1百萬元；(b)已發行債務證券的利息支出正數調整人民幣1,990.5百萬元；(c)金融投資的利息收入負數調整人民幣6,523.4百萬元；及(d)交易淨收益負數調整人民幣1,223.0百萬元。現金流入部分

---

## 財務信息

---

被現金流出抵銷，現金流出主要包括(i)客戶貸款及墊款人民幣19,341.2百萬元及(ii)賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項淨減少人民幣12,116.1百萬元。

### 投資活動產生／(所用)的現金淨額

截至2021年3月31日止三個月，我們錄得投資活動現金流出淨額人民幣4,031.4百萬元，主要是由於(i)支付現金人民幣63,722.6百萬元購買金融投資，而部分因(ii)出售金融投資獲得現金人民幣59,779.3百萬元所抵銷。

截至2020年3月31日止三個月，我們錄得投資活動現金流入淨額人民幣5,542.8百萬元，主要是由於(i)出售金融投資獲得現金人民幣46,356.5百萬元，而部分因(ii)支付現金人民幣40,770.8百萬元購買金融投資所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，我們錄得投資活動產生的現金流出淨額人民幣2,702.7百萬元，主要是由於(i)收購金融資產支付現金人民幣223,919.2百萬元，部分被(ii)出售金融投資獲得現金人民幣214,106.9百萬元及(iii)對潮陽農村商業銀行投資獲得現金人民幣7,435.3百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們錄得投資活動產生的現金流入淨額人民幣7,598.9百萬元，主要是由於(i)收回金融投資收到的現金人民幣211,958.4百萬元及(ii)投資湛江農村商業銀行所得現金人民幣4,560.3百萬元，惟部分被(iii)收購金融投資所支付現金人民幣209,137.1百萬元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們錄得投資活動產生的現金流出淨額人民幣14,891.2百萬元，主要是由於(i)金融投資支付的現金人民幣266,965.7百萬元及(ii)為投資湛江農村商業銀行而支付現金人民幣1,178.0百萬元，惟部分被(iii)收回金融投資收到的現金人民幣253,344.6百萬元所抵銷。

### 籌資活動產生的現金淨額

截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們分別錄得籌資活動產生的現金流入淨額人民幣8,379.3百萬元及人民幣4,067.2百萬元，主要是由於(i)分別以人民幣29,870.0百萬元及人民幣20,440.2百萬元現金償還所發行的債券；而部分因(ii)同期發行債券而分別獲得人民幣38,294.9百萬元及人民幣24,560.7百萬元現金所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，我們錄得籌資活動產生的現金流出淨額人民幣11,498.1百萬元，主要是由於(i)就發行的債券償還現金人民幣118,939.9百萬元及(ii)分派股息支付現金人民幣1,554.6百萬元，而部分減幅因(iii)發行債券獲得現金人民幣109,139.3百萬元而抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們錄得籌資活動產生的現金流出人民幣801.6百萬元，主要是由於(i)就已發行債券償還現金人民幣87,114.2百萬元及(ii)分配股利支付的現金人民幣1,371.4百萬元，惟部分被(iii)已發行債務證券收到的現金人民幣87,817.9百萬元所抵銷。

## 財務信息

截至2018年12月31日止年度，我們錄得籌資活動產生的現金流入人民幣16,050.3百萬元，主要是由於(i)已發行債務證券收到的現金人民幣102,640.0百萬元，惟部分被(ii)就已發行債券償還現金人民幣85,140.9百萬元及(iii)分配股利支付的現金人民幣1,326.9百萬元所抵銷。

### 流動性

我們主要以客戶存款為貸款及投資組合提供資金。儘管大部分客戶存款為短期存款，但客戶存款一直且我們相信仍會是穩定的資金來源。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度與截至2021年3月31日止三個月，剩餘期限不足一年的客戶存款分別佔客戶存款總額的82.6%、79.0%、79.9%及79.0%。有關我們短期負債及資金來源的其他資料，請參閱「資產與負債—負債及資金來源」及「監督與監管—其他營運及風險管理比率」。

我們管理流動資金，監管資產與負債的到期情況，確保有充足資金償還到期負債。基於我們的經驗，大部分到期存款將續存。我們亦為滿足任何意外流動性需求而持有若干現金及超額存款準備金，以及若干同業市場的籌資能力。請參閱「風險管理—流動性風險管理」。

下表載列截至2021年3月31日資產與負債的剩餘期限。

	截至2021年3月31日							合計
	即期	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無期限	
	人民幣百萬元							
<b>資產</b>								
現金及存放中央銀行款項.....	8,553.6	—	—	—	—	—	28,402.3	36,955.9
買入返售金融資產、同業及 其他金融機構存放及拆入款項.....	9,384.4	8,586.5	637.0	731.0	—	—	—	19,338.9
客戶貸款及墊款.....	2,671.3	10,083.2	19,877.6	66,912.8	78,459.4	90,685.6	—	268,689.9
金融投資.....	374.2	4,975.0	11,886.0	35,546.5	112,431.0	42,830.9	22,963.0	231,006.6
其他金融資產.....	243.4	1.5	4.6	6.4	0.3	—	11.0	267.2
<b>金融資產總額.....</b>	<b>21,226.9</b>	<b>23,646.2</b>	<b>32,405.2</b>	<b>103,196.7</b>	<b>190,890.7</b>	<b>133,516.5</b>	<b>51,376.3</b>	<b>556,258.5</b>
<b>金融負債</b>								
向中央銀行借款.....	—	2,419.0	2,978.7	24,472.9	—	—	—	29,870.6
賣出回購金融資產、同業及其他金融 機構存放及拆入款項.....	1,848.4	26,754.2	6,822.5	10,165.7	—	—	—	45,590.8
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債.....	—	—	—	211.1	—	—	19.1	230.2
客戶存款.....	189,045.7	22,876.8	21,286.7	74,516.4	81,915.7	—	—	389,641.3

## 財務信息

截至2021年3月31日

	即期	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無期限	合計
	人民幣百萬元							
已發行債務證券 .....	—	2,953.1	13,955.6	26,350.6	7,526.1	3,995.5	—	54,780.9
租賃負債 .....	—	10.9	21.3	82.5	245.2	73.2	—	433.1
其他金融負債 .....	89.5	9.5	19.0	85.5	—	—	—	203.5
<b>金融負債總額 .....</b>	<b>190,983.6</b>	<b>55,023.5</b>	<b>45,083.8</b>	<b>135,884.7</b>	<b>89,687.0</b>	<b>4,068.7</b>	<b>19.1</b>	<b>520,750.4</b>
淨頭寸 .....	(169,756.7)	(31,377.3)	(12,678.6)	(32,688.0)	101,203.7	129,447.8	51,357.2	35,508.1

我們一直密切監察資產與負債的到期情況，同時積極監察各項流動性指標。於2021年3月31日，本行的主要流動性風險指標（即流動性比率、核心負債比率及流動性缺口率）均符合監管要求。有關流動性指標的詳情，請參閱「監督與監管 — 其他營運及風險管理比率」。

雖然基於我們的經驗，大部分到期的負債業務（包括到期存款）會續期，但我們仍然相當留意「即期」至「1至3個月」期的淨頭寸為負狀況，積極採取各種措施確保有充足資金履行負債到期的責任。例如，一是加強活期存款的穩定性，盡可能將活期存款轉化為留存時間較長的存款，改善「即期」期限負缺口情況。二是根據日常實際情況保持現金和超額準備金合理充裕，保持備付充足。三是不斷豐富融資渠道，與交易對手形成長期穩定合作關係並積極通過再貸款、再貼現等方式吸收央行資金，使得負債品種多元化和負債期限合理化。四是不斷完善流動性儲備建設，增強本行融資能力，通過持有一定規模國債、政金債、地方政府債等優質流動性資產，為本行提供較好的流動性應急保障。有關我們流動性風險管理的方法，請參閱「風險管理 — 流動性風險管理」。

## 財務信息

### 資本來源

#### 權益

下表載列所示年度股東應佔權益總額變動的組成部分及非控制性權益。

	(人民幣百萬元)
股本	5,740.5
重估儲備	573.2
盈餘公積	6,204.0
一般風險準備	5,017.8
未分配利潤	12,053.1
非控制性權益	246.0
<b>於2018年12月31日</b>	<b>29,834.6</b>
股本	5,740.5
重估儲備	1,229.5
盈餘公積	6,705.0
一般風險準備	5,284.1
未分配利潤	14,855.3
非控制性權益	1,657.4
<b>於2019年12月31日</b>	<b>35,471.8</b>
股本	5,740.5
重估儲備	196.3
盈餘公積	7,177.6
一般風險準備	5,767.7
未分配利潤	17,263.6
非控制性權益	2,497.2
<b>於2020年12月31日</b>	<b>38,642.9</b>
股本	5,740.5
重估儲備	100.0
盈餘公積	7,177.6
一般風險準備	5,767.7
未分配利潤	18,975.5
非控制性權益	2,555.6
<b>於2021年3月31日</b>	<b>40,316.9</b>

#### 債務

##### 已發行債務證券

本行於2017年6月發行總額為人民幣4,000百萬元的10年期固定利率二級資本債券，票面年利率為5.00%，每年付息一次。在得到監管機構批准且遵守監管資本規定或某種相等或更優質資本工具可代替該債券的情況下，我們有權於2022年6月12日按面值部分或全額贖回該債券。如我們不行使贖回權，則於2022年6月12日及之後，票面年利率維持5%不變。該債券具有二級資本工具的減記特徵，當發生發行文件中約定的監管觸發事件時，本行有權對該債券的本金進行全額減記，任何尚

---

## 財務信息

---

未支付的累積利息亦將不再支付。監管觸發事件包括(i)中國銀監會認定發行人不進行減記即在財政上無法存續；及(ii)有關當局認定，若發行人不進行公共部門注資或提供同等效力的支持，則在財政上無法存續。依據中國銀保監會相關規定，該二級資本債券符合合格二級資本工具的標準。

本行獲得人民銀行及中國銀保監會廣東監管局批准，於2019年1月發行總額為人民幣2,000百萬元的3年期綠色金融債券，票面年利率為3.50%，每年付息一次。於2020年12月發行另一批綠色金融債，本金總額人民幣10億元，為期三年，利率3.75%，每年支付利息。該批綠色金融債到期之前不可贖回或售回。

本行獲得人民銀行及中國銀保監會廣東監管局批准，於2020年9月發行三農專項金融債，本金總額人民幣20億元，為期三年，利率3.62%，每年支付利息。

本行獲得人民銀行及中國銀保監會廣東監管局批准，於2020年3月發行小微企業金融債，本金總額人民幣20億元，為期三年，利率2.94%，每年支付利息。於2021年3月發行兩批小微企業金融債，本金總額分別為人民幣20億元及人民幣10億元，利率分別為3.58%及3.52%，每年支付利息，均為期三年。

### 同業存單

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們發行若干同業存單，總額分別為人民幣51,571.4百萬元、人民幣52,101.6百萬元及人民幣39,293.9百萬元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度與截至2021年3月31日止三個月，年利率分別介乎2.7%至5.1%、2.8%至4.1%、1.8%至3.4%及1.9%至3.4%。

### 資本充足率

我們須遵守中國銀保監會頒佈的資本充足率規定。我們須於交易期間維持超過中國銀保監會規定最低水平的資本充足率。

## 財務信息

下表載列所示日期按《資本管理辦法》及中國公認會計準則計算的有關資本充足率的若干資料。

	截至12月31日			截至
	2018年	2019年	2020年	3月31日
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
核心一級資本	29,836.6	34,326.7	37,017.9	38,718.6
股本	5,740.5	5,740.5	5,740.5	5,740.5
盈餘公積	6,204.0	6,705.0	7,177.6	7,177.6
一般風險準備	5,043.1	5,284.1	5,767.7	5,767.7
其他綜合收益	72.9	1,229.5	196.3	100.0
未分配利潤	12,674.8	14,855.3	17,263.6	18,975.4
少數股東資本計入部分	101.5	512.3	872.3	957.4
<b>核心一級資本總額</b>	<b>29,836.6</b>	<b>34,326.7</b>	<b>37,017.9</b>	<b>38,718.6</b>
<b>核心一級資本淨額</b>	<b>29,824.6</b>	<b>34,321.2</b>	<b>36,474.7</b>	<b>38,164.5</b>
一級資本淨額	29,838.1	34,389.6	36,591.0	38,292.2
二級資本	6,801.1	7,184.3	7,676.2	7,863.9
<b>資本淨額</b>	<b>36,639.2</b>	<b>41,573.9</b>	<b>44,267.2</b>	<b>46,156.0</b>
風險加權資產總額	246,896.1	271,759.7	316,197.4	331,271.1
核心一級資本充足率	12.08%	12.63%	11.54%	11.52%
一級資本充足率	12.09%	12.65%	11.57%	11.56%
資本充足率	14.84%	15.30%	14.00%	13.93%

我們密切監控資本充足率，確保符合監管要求。我們或會採取各種措施滿足適用的資本充足率監管規定，包括(i)通過發行新股及債券籌集資金；(ii)通過不斷提高盈利能力來增加未分配利潤；及(iii)管理我們風險加權資產的增長。

截至2018年、2019年及2020年12月31日與2021年3月31日，核心一級資本充足率分別為12.08%、12.63%、11.54%及11.52%，資本充足率分別為14.84%、15.30%、14.00%及13.93%，均符合中國銀保監會的規定。

### 資產負債表外承諾

資產負債表外承諾包括財務擔保及其他信貸承諾及資本性承諾。

## 財務信息

### 財務擔保及其他信貸承諾

我們的財務擔保及其他信貸承諾主要包括銀行承兌匯票、信用證及未使用的信用卡額度。下表載列所示日期財務擔保及其他信貸承諾的合約金額。

	截至12月31日			截至
	2018年	2019年	2020年	3月31日
	(人民幣百萬元)			
銀行承兌匯票 .....	1,484.9	1,226.6	1,580.7	1,673.8
信用證 .....	227.9	204.5	245.2	274.1
保函 .....	375.6	630.4	1,223.0	1,207.7
未使用的信用卡額度 .....	7,771.4	9,036.8	9,655.1	9,968.1
<b>總計 .....</b>	<b>9,859.8</b>	<b>11,098.3</b>	<b>12,704.0</b>	<b>13,123.7</b>

### 資本性承諾

我們的資本性承諾主要包括已簽約但未付款的物業及設備採購，下表載列所示日期的資本性承諾：

	截至12月31日			截至
	2018年	2019年	2020年	3月31日
	(人民幣百萬元)			
已簽約但未付款的設備 .....	267.4	606.8	494.8	315.0

我們的資產負債表外承諾總額由截至2018年12月31日的人民幣10,127.2百萬元增加15.6%至截至2019年12月31日的人民幣11,705.1百萬元，主要是由於未使用的信用卡額度增加。我們的資產負債表外承諾總額由截至2019年12月31日的人民幣11,705.1百萬元增加12.8%至截至2020年12月31日的人民幣13,198.8百萬元，主要是由於銀行承兌匯票、信用證、保函及未使用的信用卡額度增加。我們的資產負債表外承諾總額進一步增加1.8%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣13,438.7百萬元，主要是由於客戶消費隨著COVID-19復元政策而恢復。

## 財務信息

### 合約責任的列表披露

下表載列截至2021年3月31日我們根據合約剩餘期限列出的以下分類的已知合約責任賬面金額。有關截至2021年3月31日資產及負債剩餘期限，請參閱「流動性」。

	截至2021年3月31日			總計
	少於1年	1至5年	5年以上	
	(人民幣百萬元)			
<b>資產負債表內</b>				
同業存單	41,171.5	—	—	41,171.5
二級資本債券	—	—	3,995.7	3,995.7
綠色金融債券	1,841.9	999.5	—	2,841.4
小微企業金融債	—	4,618.7	—	4,618.7
三農專項金融債	—	1,918.5	—	1,918.5
<b>資產負債表外</b>				
銀行承兌匯票	1,673.8	—	—	1,673.8
信用證	274.1	—	—	274.1
保函	850.8	332.9	24.0	1,207.7
未使用的信用卡額度	9,968.1	—	—	9,968.1
<b>總計</b>	<b>55,780.2</b>	<b>7,869.6</b>	<b>4,019.7</b>	<b>67,669.5</b>

### 關聯交易

我們於往績記錄期間與若干關聯方訂立交易，例如吸收相關關聯方存款、向相關關聯方提供信貸融資及其他銀行服務。該等交易於日常業務過程中按照一般商業條款進行。董事相信該等關聯交易按公平基準進行，不會影響我們於往績記錄期間的經營業績或導致該等業績不能反映我們的未來表現。請參閱本招股說明書附錄一所載會計師報告附註40。

### 市場風險的定量與定性分析

市場風險是由於利率、匯率、股價及商品價格等變動以及對市場風險敏感工具有影響的其他市場變動而導致金融工具價值變動所引致的財務損失風險。我們面臨的市場風險主要來自資產負債表內的資產和負債，以及資產負債表外的承諾和擔保。我們面臨的市場風險主要為利率風險和匯率風險。我們已實施一套投資及交易活動的風險限額，力求將潛在的市場損失控制在可接受限額內。

### 利率風險

利率風險主要來源於銀行賬簿到期期限或重新定價期限的錯配。到期期限錯配可能導致利率現行水平的變化對利息淨收入產生影響。目前，我們主要使用缺口分析和敏感性分析來評估

## 財務信息

所面臨的利率風險。此外，於相同重新定價期限內，不同資產和負債定價基準不一致也可能導致資產和負債面臨利率風險。我們主要根據對利率環境潛在變動的評估，調整銀行賬簿的到期期限結構及重新定價模式，以管理利率風險敞口。

### 重新定價缺口分析

下表載列於2021年3月31日我們基於資產和負債於(i)下一次預期重新定價日期，及(ii)最終到期日(以較早者為準)所作的缺口分析的結果。

	截至2021年3月31日					總計
	3個月以內	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	
	(人民幣百萬元)					
<b>資產</b>						
現金及存放中央銀行款項.....	34,326.0	—	—	—	2,629.9	36,955.9
買入返售金融資產、存放及拆放同業及其他金融機構款項.....	18,607.9	731.0	—	—	—	19,338.9
客戶貸款及墊款.....	43,453.6	175,946.8	25,529.8	23,759.7	—	268,689.9
金融投資.....	18,132.6	36,852.4	110,547.7	42,540.2	22,933.7	231,006.6
其他金融資產 <sup>(1)</sup> .....	—	—	—	—	267.2	267.2
<b>金融資產總額</b> .....	<b>114,520.1</b>	<b>213,530.2</b>	<b>136,077.5</b>	<b>66,299.9</b>	<b>25,830.8</b>	<b>556,258.5</b>
<b>負債</b>						
向中央銀行借款.....	5,397.8	24,472.8	—	—	—	29,870.6
賣出回購金融資產、同業及其他金融機構存放及拆入款項.....	35,425.1	10,165.7	—	—	—	45,590.8
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債.....	—	—	—	—	230.2	230.2
客戶存款.....	233,044.7	74,516.4	81,865.7	—	214.5	389,641.3
應已發行債務證券.....	16,908.7	26,350.6	7,526.1	3,995.5	—	54,780.9
其他金融負債 <sup>(2)</sup> .....	32.1	82.6	245.2	73.2	203.5	636.6
<b>金融負債總額</b> .....	<b>290,808.4</b>	<b>135,588.1</b>	<b>89,637.0</b>	<b>4,068.7</b>	<b>648.2</b>	<b>520,750.4</b>
<b>重新定價缺口</b> .....	<b>(176,288.3)</b>	<b>77,942.1</b>	<b>46,440.5</b>	<b>62,231.2</b>	<b>25,182.6</b>	<b>35,508.1</b>

附註：

- (1) 主要包括應收利息、應收信用卡分期付款計劃手續費及佣金、可退回按金。
- (2) 主要包括應付利息、清算與結算及應付購貸款。

## 財務信息

### 敏感性分析

我們採用敏感性分析計量利率變化對利息淨收入的潛在影響。下表載列所示日期按當日資產和負債進行利率敏感性分析的結果。

	截至12月31日						截至3月31日	
	2018年		2019年		2020年		2021年	
	淨利潤 變動	其他 綜合收益	淨利潤 變動	其他 綜合收益	淨利潤 變動	其他 綜合收益	淨利 潤變動	其他 綜合收益
	(人民幣百萬元)							
上升100個基點.....	(391.7)	(1,132.7)	(356.9)	(1,189.0)	(419.7)	(1,927.6)	(937.7)	(2,003.9)
下降100個基點.....	391.7	1,185.4	356.9	1,245.5	419.7	2,069.7	937.7	2,090.9

根據我們截至2020年12月31日的資產和負債，倘利率即時上升(或下降)100個基點，截至2020年12月31日之後年度的利息淨收入將(減少)或增加人民幣419.7百萬元。倘利率即時上升100個基點，緊隨2020年12月31日之後年度的其他綜合收益將減少人民幣1,927.6百萬元。倘利率即時下降100個基點，緊隨2020年12月31日之後年度的其他綜合收益將增加人民幣2,069.7百萬元。本敏感性分析基於資產和負債的靜態利率風險結構，僅作風險管理用途。有關分析僅衡量一年內利率變化(反映為一年內資產和負債的重新定價)對利息淨收入的影響。本分析基於以下假設：(i)所有在三個月內及三個月以上但一年內重新定價或到期的資產和負債(如「重新定價缺口分析」表所示)均在有關期間開始時重新定價或到期；(ii)收益率曲線隨利率變化而平行移動；及(iii)資產和負債組合並無其他變化，所有倉位將於到期後保留及續存。利率增減導致利息淨收入出現的實際變化可能與本敏感性分析的結果不同。

### 匯率風險

匯率風險主要來自以不同外幣計值的淨資產的長短期風險。我們主要通過監控外匯風險狀況及整體外匯結算與銷售狀況的累積比例評估匯率風險，並通過監控累積外匯風險狀況及結合外匯結算與銷售狀況管理匯率風險。匯率波動導致的風險僅會影響我們業務營運及財務。

### 資本性支出

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度與截至2021年3月31日，我們的資本性支出主要用作為分支機構收購物業及裝修分支機構、自助銀行設備採購以及開發信息系統。

資本性支出包括物業及設備、使用權資產、無形資產及其他長期資產添置。資本性支出由2018年的人民幣98.5百萬元增加98.2%至2019年的人民幣195.3百萬元。資本性支出由2019年的人

---

## 財務信息

---

人民幣195.3百萬元增加202.3%至2020年的人民幣590.3百萬元。資本性支出由截至2020年3月31日止三個月的人人民幣235.2百萬元減少44.8%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣129.8百萬元。上述金額及用途可能因業務狀況而有所改變。

### 重大會計估計及判斷

採用本招股說明書附錄一會計師報告附註3所述的會計政策時，管理層需要對不易從其他來源準確得出的資產和負債的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是基於管理層的過往經驗及其認為相關的其他因素作出。實際結果可能與這些估計存在差異。

我們持續審核上述估計和相關假設。倘會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則會在變更的當期予以確認，倘會計估計的變更對當期和未來期間均構成影響，則同時會在變更的當期和未來期間予以確認。

### 預期信用損失的計量

2018年1月1日起採用下列會計估計和判斷。

對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以及部分貸款承諾和財務擔保合同產生的風險，其預期信用損失準備的計量使用複雜模型和大量對未來經濟情況和客戶信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)的假設。附註42.1信用風險具體說明預期信用損失計量中使用的參數、假設和估計技術。

根據相關會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

- 將具有類似信用風險特徵的業務劃入同一個組合，選擇恰當的計量模型，並確定計量相關的關鍵參數；
- 信用風險顯著增加、違約和發生信用減值的判斷標準；
- 採用用於前瞻性計量的經濟情景、經濟指標及權重；
- 管理層針對模型未覆蓋的重大不確定因素疊加調整；及
- 階段三的公司貸款及債權投資的未來現金流預測。

預期信用損失及資產損失率(「**預期信用損失率**」)根據預期信用損失減值模型，按預期信用損失準備除以相關資產結餘計算得出。以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款的預期信用損失率由截至2018年12月31日止年度的4.96%減至截至2019年12月31日止年度的3.87%(主要是由於預期信用損失率相對較低的零售銀行客戶個人貸款分別由截至2018年12月31日的人人民幣49,541.7百萬元

## 財務信息

增至2019年12月31日的人民幣80,048.3百萬元)，再進一步減至截至2020年12月31日止年度的3.13%（是由於預期信用損失率相對較高的公司貸款於2019年及2020年12月31日保持相對穩定，而截至同日我們的不良貸款比率由1.52%減至0.94%）。以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款的預期信用損失率由截至2020年12月31日止年度的3.13%減少至截至2021年3月31日止三個月的3.07%，主要是由於新增客戶貸款及墊款歸類為正常且預期信用損失率較低。此外，以攤餘成本計量的金融投資的預期信用損失率由截至2018年12月31日止年度的0.17%減至截至2019年12月31日止年度的0.14%，再進一步減至截至2020年12月31日止年度的0.11%，主要是由於我們於往績記錄期間採取了審慎的投資政策，導致對信用風險及預期信用損失率較高的公司債券及非標準資產的金融投資減少。截至2020年12月31日止年度及截至2021年3月31日止三個月，以攤餘成本計量的金融投資的預期信用損失率分別穩定於0.11%及0.10%。

關於上述判斷及估計的具體資訊請參見附註42.1。

### 商譽減值

本集團每年或更頻密地進行商譽減值檢討，當有事件或變動顯示潛在減值時，亦須進行商譽減值檢討。就減值測試而言，於業務合併取得的商譽獲分配至各現金產生單位（「現金產生單位」）。本集團預測現金產生單位的未來現金流量，並採用適當的折現率計算未來現金流量的現值。對於湛江農村商業銀行及潮陽農村商業銀行的業務合併，資產組合的可收回金額以管理層分別批准的六年預算及十年預算為基準，採用現金流量預測法按固定增長率估算得出。我們的現金流預測期是基於當地經濟發展與銀行業增長的預測，並參考我們過往經營經驗而決定。我們估計，兩家銀行所在的湛江市及汕頭市的經濟增長達到穩定水平前，會有超過五年的高增長期。此外，銀行業與當地經濟一般同步發展。因此，我們在計算現金預測時已包含上述因素，分別就湛江農村商業銀行及潮陽農村商業銀行採用六年及十年的預測期，以反映管理層對未來經濟發展及相關銀行業增長的估計。

	湛江農村商業銀行			潮陽農村商業銀行	
	截至 2019年 12月31日	截至 2020年 12月31日	截至 2021年 3月31日	截至 2020年 12月31日	截至 2021年 3月31日
穩定期增長率 .....	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
除稅前折現率 .....	18.07%	19.64%	19.69%	14.96%	15.02%

以上的增長率，是本集團用以分別預測湛江農村商業銀行六年後及潮陽農村商業銀行十年後現金流的加權平均增長率，與行業報告所載預測數據採用者相同。管理層採用權益成本作為折現率，可以反映相關資產組合的特定風險。以上假設用於分析業務分部內的資產組合可收回金額。

## 財務信息

下表載列截至所示日期可收回金額減賬面值的結果：

	截至 2018年 12月31日	截至 2019年 12月31日	截至 2020年 12月31日	截至 2021年 3月31日
湛江農材商業銀行 .....	—	406.5	15.3	71.0
潮陽農村商業銀行 .....	—	—	298.3	305.4

假若各主要假設按以下所列方式變更而所有其他變數不變，則資產組合的可收回金額相當於賬面值：

	湛江農村商業銀行			潮陽農村商業銀行	
	截至 2019年 12月31日	截至 2020年 12月31日	截至 2021年 3月31日	截至 2020年 12月31日	截至 2021年 3月31日
穩定期增長率 .....	-3.46%	-0.09%	-0.44%	-2.45%	-2.88%
除稅前折現率 .....	1.64%	0.08%	0.36%	1.67%	1.72%

董事及管理層已考慮並評估其他主要假設的合理可能變動，並無發現其他狀況會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

### 金融工具公允價值

本集團使用估值技術估計於活躍市場並無報價的金融工具的公允價值。估值技術包括使用相同或類似工具的近期交易價格、折現現金流分析和公認定價模型。通過估值技術估計公允價值時將最大程度上使用市場實際可觀察輸入值和資料(例如利率收益曲線)。當無法獲得市場可觀察輸入值，則使用盡可能接近市場可觀察輸入數據的經調整假設估計公允價值。然而，本集團和交易對手的信用風險、流動性、波動性及相關性等方面需管理層作出估計。關於此等因素的假設如發生變動，則可能影響金融工具公允價值的估計。

於往績記錄期間，我們有若干金融資產在計算公允價值方面歸類為第三層級(「**第三層級金融資產**」)，截至2018年、2019年及2020年12月31日與2021年3月31日分別為人民幣25,719.6百萬元、人民幣23,286.9百萬元、人民幣32,833.2百萬元及人民幣32,099.3百萬元，分別相當於我們截至同日的總資產約18.3%、18.4%、22.9%及21.6%。詳情請參閱本招股說明書會計師報告附註42.4。

於往績記錄期間，本集團已建立符合相關法律法規和會計政策的金融資產與負債的獨立內部估值流程。金融市場部、投行與理財部負責金融資產和金融負債的估值工作。運營管理部按

---

## 財務信息

---

照會計準則對估值結果進行賬務處理，財務部基於經獨立審閱的估值結果準備金融資產和負債的披露信息。

有關金融資產公允值計量的詳情，尤其是有關公允值架構、估值方法及主要參數(包括重大不可觀察參數)、不可觀察參數與公允值的關係等，請參閱附錄一會計師報告附註42.4，而有關報告由我們的申報會計師根據《香港投資通函呈報準則第200號》(「**HKSIR 200**」)發出。

有關第三層級金融資產的估值，董事已仔細審查估值政策、根據國際財務報告準則編製的財務報表及其他相關文件，已研究估值模型、方法和技巧。因此，董事認為於往績記錄期間的估值公平合理，而我們的財務報表編製恰當。董事對於往績記錄期間第三層級金融資產的估值滿意。

有關第三層級金融資產的估值，聯席保薦人已(i)審閱會計師報告的相關附註，以獲得有關我們金融資產估值技巧的一般了解；(ii)與我們討論以了解我們有關第三層級金融資產估值的政策及流程，我們採用的估值方法和(有關若干信貸資產受益權)聘請的外界估值師；及(iii)與申報會計師討論以了解其為表達對本集團往績記錄期間整體歷史財務信息的意見而就估值進行的程序，而聯席保薦人並無發現會導致不同意上文所披露董事意見的情況。

### 稅項

本集團在正常業務過程中，某些交易及活動最終的稅務影響存在不確定性。本集團結合當前的稅收法規及稅務機關的過往慣例，對稅收法規實施的不確定性事項作出若干估計及評定。倘該等事項的最終稅項結果同最初估計的金額存在差異，基於管理層評估，該等差異將對決定期間的當期所得稅及遞延所得稅產生影響。

### 結構化主體合併

當本集團作為結構化主體的資產管理人或投資人時，本集團需要就是否控制及應否合併該等結構化主體作出重大判斷。進行評估時，本集團評估了交易結構下的合同權利和義務以及對結構化主體的權力，分析及測試結構化主體的可變回報，包括但不限於作為資產管理人所賺取的佣金收入及資產管理費、留存的剩餘收益，以及是否對結構化主體提供流動性資金及其他支

---

## 財務信息

---

援。本集團亦透過分析其對結構化主體決策權的範圍、提供資產管理服務而獲得的報酬水準、因持有結構化主體的其他權益所承擔可變回報風險以及其他參與方於結構化主體持有的權利，評估其擔任的角色是主要責任人或代理人。

### 債務

截至2021年7月31日（即本債務聲明日期），我們有以下債務：

- 已發行同業存單本金總額人民幣40,530.0百萬元；
- 二級資本債本金總額人民幣4,000.0百萬元；
- 綠色金融債本金總額人民幣3,000.0百萬元；
- 小微企業金融債本金總額人民幣5,000.0百萬元；
- 三農專項金融債本金總額人民幣2,000.0百萬元；
- 租賃負債人民幣416.3百萬元；及
- 貸款承諾、銀行承兌匯票、已發行信用證及保函、銀行業務日常過程中產生的其他承諾及或有債務。

2021年4月23日，我們於股東大會批准公開發行本行合格二級資本工具的提案。本行擬在境內市場發行合格二級資本工具不超過人民幣40億元，用於補充二級資本。本次合格二級資本工具的發行還需獲得相關監管機構的批准。

除上文所述者外，截至2021年7月31日，我們概無任何重大未償還按揭、質押、債權證，其他債務資本（已發行或同意發行）、銀行透支、貸款、承兌負債或其他類似債務、租購及融資租賃承諾或任何擔保或其他重大或有負債。董事確認，自2021年7月31日起至本招股說明書日期，我們的債務或或有負債概無重大變動。

### 《上市規則》第13.13至13.19條

我們確認，並無任何情形將會導致我們須遵守《上市規則》第13.13至13.19條的披露規定。

### 股息

#### 股息政策

董事會負責就股息派付（如有）向股東大會提交建議（經三分之二以上董事通過）以獲得批准。是否派付股息以及派付股息的金額乃依據我們的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充

---

## 財務信息

---

足率、未來業務前景、我們派付股息需要遵守的法定和監管限制以及董事會認為相關的其他因素確定。董事會將根據我們的公司章程及規管銀行利潤分派的法律法規向股東大會作出派付股息的建議。根據《中國公司法》和我們的公司章程，所有持有相同類別股份的股東就股息及其他分派按其持股比例享有同等權利。

根據中國法律及我們的公司章程，我們僅可從可分配利潤支付股息。可分配利潤指(i)根據中國公認會計準則計算的股東於某一期間應佔合併淨利潤加上該期間初可分配利潤或扣除累積虧損(如有)；(ii)根據中國公認會計準則計算的我們於某一期間的未經合併淨利潤加上該期間初可分配利潤或扣除累積虧損(如有)；(iii)根據《國際財務報告準則》計算的股東於某一期間應佔合併淨利潤加上該期間初可分配利潤或扣除累積虧損(如有)；及(iv)根據《國際財務報告準則》計算的我們於某一期間的未經合併淨利潤加上該期間初可分配利潤或扣除累積虧損(如有)，四項中的孰低者，並扣除以下各項：

- 我們須提取法定公積(目前為根據中國公認會計準則釐定的未經合併淨利潤的10%)，直至該公積達到相等於註冊股本50%的金額；
- 我們須提取的一般風險準備；及
- 經股東在股東週年大會批准後，提取任意盈餘公積。

除非中國公認會計準則及國際財務報告準則發出新的會計準則或有相關的修訂，而有不同的採納時間，導致兩個會計準則之間不再一致，否則根據現行中國公認會計準則及國際財務報告準則，我們並不預期我們根據中國公認會計準則及國際財務報告準則計算的淨利潤會有重大差異，以致對我們可以宣派的股息金額有重大影響。

根據財政部的有關規定，我們需要從稅後淨利潤中提取一般風險準備，將一般風險準備餘額維持在不低於風險資產餘額的1.5%。該風險準備構成我們的儲備。截至2021年3月31日，一般風險準備餘額為人民幣5,767.7百萬元，符合財政部有關一般風險準備撥備的所有規定。

任何在某個特定年度未分派的可分配利潤都會保留並於以後的年度可供分派。然而，我們一般不會在未產生任何可分配利潤的年度派付任何該年度的股息。我們派付任何股息亦須在股東大會獲得批准。在彌補累計損失以及提取法定盈餘公積、一般風險準備及股東大會批准的任意盈餘公積之前，我們不得向股東分配任何利潤。倘我們違反此規定而進行任何利潤分配，股東必須將該等利潤分配額退還予我們。

---

## 財務信息

---

中國銀保監會有權禁止任何未有滿足資本充足率相關要求的銀行或違反其他相關中國銀行業法規的銀行派付股息或作出其他形式的分派。截至2021年3月31日，我們的資本充足率為13.93%，一級資本充足率為11.56%，核心一級資本充足率為11.52%，均符合中國銀保監會的相關規定。請參閱「監督與監管 — 對資本充足水平的監督 — 有關資本充足率的監管要求」和「監督與監管 — 主要監管機構 — 中國銀保監會」。

### 往績記錄期間已宣派股息

於2018年3月28日，股東於股東大會上批准及通過有關截至2017年12月31日止年度股息人民幣1,308.8百萬元的決議案，自此就截至2017年12月31日止年度宣告及分配股息人民幣1,308.8百萬元。於2019年4月25日，股東於股東大會上批准及通過有關截至2018年12月31日止年度股息人民幣1,366.2百萬元的決議案。於2020年4月28日，股東於股東大會上批准及通過有關截至2019年12月31日止年度股息人民幣1,492.5百萬元的決議案。2021年4月23日，股東於股東大會批准並通過分派截至2020年12月31日止年度股息人民幣1,492.5百萬元的決議案。截至本招股說明書日期，已悉數派付上述股息，且並無已宣告但未派付股息。

### 特別股息

根據2019年4月25日舉行的股東大會通過的決議，我們擬在全球發售及上市完成之前，向股東宣派現金特別股息每股人民幣0.15元。根據隨後日期為2021年9月6日的董事會決議，我們確認向於2021年8月31日在股東名冊的股東宣派該現金特別股息。有關股息總額約人民幣861.1百萬元，預期將於訂立定價協議後且於上市日期前通過可分配利潤的內部資源支付。

由於該等股息的記錄日期於上市日期前，我們的H股股東無權獲得該等特別股息。截至最後實際可行日期，該等特別股息尚未派付。由於本行可以通過控制上市進程而決定是否派發該等特別股息，因此於往績記錄期間未確認該等特別股息。

於過往期間派付的股息不能作為日後派付股息的指標。我們不能保證日後宣派股息的時間、可能性、形式及規模。

### 上市開支

我們預計將產生上市開支約人民幣228.9百萬元（假設發售價為每股H股8.32港元（即本招股說明書所載指示性發售價範圍中間價）且未行使超額配股權），包括就全球發售及上市產生的專業費用、承銷佣金及費用。截至2021年3月31日，我們產生上市開支人民幣36.4百萬元，已計入合併財務狀況表的「其他資產」並預期於上市後入賬列為權益中的扣除項。上市開支概無反映於往

## 財務信息

續記錄期間的合併綜合收益表。於2021年3月31日後，預期將會產生約人民幣192.5百萬元之上市開支，其中人民幣15.7百萬元預期將自合併綜合收益表扣除，人民幣176.8百萬元預期將入賬列為權益中的扣除項。上述上市開支為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計金額。董事預計此項開支不會對我們截至2021年12月31日止年度的經營業績產生重大不利影響。

### 未經審計備考經調整有形資產淨值報表

以下之未經審計備考經調整有形資產淨值報表乃根據截至2021年3月31日之有形資產淨值(摘自本招股說明書附錄一會計師報告所載截至2021年3月31日的財務信息)編製，並已作下述調整。

編製未經審計備考經調整有形資產淨值報表旨在反映假設於2021年3月31日全球發售已進行，我們截至2021年3月31日的有形資產淨值所受的影響。未經審計備考經調整每股有形資產淨值根據《上市規則》第4.29條計算。

未經審計備考經調整有形資產淨值報表僅供參考，故此未必準確反映我們的財務狀況。

	截至 2021年 3月31日的 未經審計 合併有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>	特別股息 <sup>(2)</sup>	全球發售 估計所得 款項淨額 <sup>(3)</sup>	未經審計 備考經調整 合併有形 資產淨值	未經審計備考經調整 每股合併有形資產淨值	
	(人民幣千元)				(人民幣) <sup>(4)</sup>	(港元) <sup>(5)</sup>
根據發售價每股發售股份						
7.92港元計算 .....	37,149,737	(861,068)	7,345,172	43,633,841	6.33	7.63
根據發售價每股發售股份						
8.71港元計算 .....	37,149,737	(861,068)	8,083,217	44,371,886	6.44	7.76

#### 附註：

- (1) 本行股東截至2021年3月31日應佔綜合有形資產淨值按本行股東應佔綜合資產淨值人民幣37,761.2百萬元減無形資產人民幣91.0百萬元和商譽人民幣520.5百萬元計算。
- (2) 根據日期為2019年4月25日的股東大會決議，本行向於全球發售完成前的股東宣派現金特別股息每十股人民幣1.5元。此後，根據日期為2021年9月6日的董事會決議，本行確認向於2021年8月31日在本行股東名冊的股東宣派現金特別股息。有關股息總額約人民幣861.1百萬元，預計將在簽訂定價協議後且於上市日期前支付。就未經審計備考資料而言，特別股息視為全球發售其中一項安排，而股息金額人民幣861.1百萬元是基於2021年3月31日本行有5,740百萬股股份計算。
- (3) 就未經審計備考經調整綜合有形資產淨值而言，全球發售估計所得款項淨額基於發售價每股發售股份7.92港元(即建議發售價範圍的下限)及每股發售股份8.71港元(即建議發售價範圍的上限)計算，並假設全球發售中有1,148,091,000

---

## 財務信息

---

股發售股份，經扣除承銷費用及其他由本行應付的相關上市開支，且並無計及任何因超額配股權獲行使而可能發行的股份。

- (4) 未經審計備考經調整綜合每股有形資產淨值乃基於前段所述調整後及假設全球發售已於2021年3月31日完成的情況下有6,888,545,510股股份(並無計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份)已發行之假設所導致。
- (5) 未經審計備考經調整綜合每股有形資產淨值按人民幣0.8304元兌1.00港元的匯率換算為人民幣或港元。概不表示港元金額已經、可能已經或可按該匯率兌換為人民幣，反之亦然。
- (6) 並無就本集團於2021年3月31日後的經營業績或其他交易作出調整。尤其是，該未經審計備考財務信息不包括2021年4月23日所宣派現金股息人民幣1,492.5百萬元。倘計及股息，根據發售價每股發售股份7.92港元及8.71港元計算，本行股東應佔未經審計備考經調整有形資產淨值將分別為人民幣42,141百萬元及人民幣42,879百萬元，而未經審計備考經調整每股有形資產淨值將分別為人民幣6.12元(7.37港元)及人民幣6.22元(7.50港元)。

### 營運資金

《上市規則》第8.21A(1)條和附錄一A第A部第36段規定本招股說明書須載入董事的相關聲明，即董事認為我們的可用營運資金在本招股說明書刊發後至少12個月內是否充足，倘不充足，建議如何提供董事認為必要的額外營運資金。我們認為，傳統的「營運資金」概念並不適用於諸如我們的銀行業務。我們在中國受(其中包括)中國人民銀行和中國銀保監會監管。這些監管機構對在中國境內營運的商業銀行實施最低的資本充足率和流動資金規定。《上市規則》第8.21A(2)條規定，如發行人的業務全部或絕大部分為提供金融服務，且香港聯交所信納載入該聲明不會為投資者提供重要資料，以及發行人在償還能力和資本充足率方面都受到另一個監管機構的審慎監督的情況下，發行人毋須作出有關營運資金聲明。鑑於以上情況，根據香港《上市規則》第8.21A(2)條的規定，我們毋須在本招股說明書中載入董事的營運資金聲明。

### 並無重大不利轉變

截至本招股說明書日期，董事確認，考慮到延期通知涉及的金額以及截至2021年6月30日的未償還金額及逾期金額，我們的貸款組合及資產質量、財務業績或業務營運以及貸款的可收回程度並無受到COVID-19爆發的重大不利影響。經過董事認為恰當而充分的盡職審查及仔細和周詳考慮後，董事確認截至本招股說明書日期，除本招股說明書附錄一會計師報告附註43所述的期後事項和「概要—近期發展」所述的近期發展外，我們的財務或經營狀況自2021年3月31日(即本招股說明書附錄一會計師報告所呈報期間的結束日期)以來並無重大不利轉變，且自2021年3月31日以來亦無任何事件會對本招股說明書附錄一會計師報告所載資料有重大影響。