



中国华融资产管理股份有限公司

CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2799

中期報告

2018

中国华融资产管理股份有限公司
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO., LTD.



中国华融资产管理股份有限公司
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

目錄

釋義	2
公司基本情況	6
財務概要	8
管理層討論與分析	12
經濟金融和監管環境	12
財務報表分析	13
業務綜述	33
風險管理	36
資本管理	42
發展展望	43
股本變動及主要股東持股情況	44
董事、監事及高級管理人員情況	47
重要事項	49
審閱報告及簡要合併財務報表	57

1 釋義

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

A股	建議由本公司根據A股發行而發行並以人民幣認購的普通股
A股發行	本公司建議於中國首次公開發行不超過6,894,742,669股A股並於上海證券交易所上市
金融資產管理公司	經國務院批准設立的四家金融資產管理公司，即本公司、中國長城資產管理股份有限公司、中國東方資產管理股份有限公司和中國信達資產管理股份有限公司
公司章程	不時修訂的《中國華融資產管理股份有限公司章程》
董事會	本公司董事會
監事會	本公司監事會
銀保監會	中國銀行保險監督管理委員會
中央紀委國家監委	中共中央紀律檢查委員會中華人民共和國國家監察委員會
中國／國家	中華人民共和國，就本中期報告而言不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
(本)公司	中國華融資產管理股份有限公司
債轉股	將對債務人的債權轉換為股權的安排
債轉股資產	(1)本公司改制前收購的國有大中型企業的不良債權，根據國家政策實施債權轉股權後所轉化成的股權；(2)本公司後續收購的資產包中所包含的前述企業的股權；(3)本公司對前述企業的追加投資；(4)不良債權資產經營過程中獲得的抵債股權；(5)本公司1999年成立時其資本金中包括的少量股權

1 釋義

債轉股企業	由金融資產管理公司持有的不良債權轉換為股權的公司和企業
董事	本公司董事
內資股	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
除外債轉股企業	定義見香港上市招股書
歐元	歐盟法定貨幣
(本)集團／中國華融	中國華融資產管理股份有限公司及其附屬子公司
H股	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以港元認購及買賣並在香港聯交所主板上市
港元	香港法定貨幣
香港	中華人民共和國香港特別行政區
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
國際財務報告準則	國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則、國際財務報告準則、修訂及相關詮釋
上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
財政部	中華人民共和國財政部
不良貸款	金融機構按照其所適用的中國指引所採納的貸款五級分類系統(如適用)中被分類為次級、可疑及損失類的貸款
OFAC	美國外國資產管制辦公室

1 釋義

境外優先股發行方案	定義見本公司於2017年6月23日刊發的通函
境外優先股發行	本公司擬根據境外優先股發行方案在境外市場發行的總數不超過2億股(含)、總金額不超過等值人民幣200億元(含)的優先股股票
中央銀行	中國人民銀行，為中國的中央銀行
中國會計準則(PRC GAAP)	中國公認會計準則(generally accepted accounting principles in the PRC)
香港上市招股書	本公司於2015年10月16日刊發的香港上市招股書
保守國家秘密法	《中華人民共和國保守國家秘密法》、《中華人民共和國保守國家秘密法實施條例》及相關法律法規
相關人士	定義見香港上市招股書
報告期	截至2018年6月30日止六個月
人民幣	中國法定貨幣
平均資產回報率(ROAA)	平均資產回報率(return on average assets)
平均股權回報率(ROAE)	股權持有人應佔平均股權回報率(return on average equity attributable to equity holders)
證券及期貨條例	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)
股份	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括H股及內資股
股東	股份持有人
國務院	中華人民共和國國務院

1 釋義

目標公司	定義見香港上市招股書
監事	本公司監事
美國	美利堅合眾國
美元	美國法定貨幣
價值計算	定義見香港上市招股書

2 公司基本情況

法定中文名稱	中國華融資產管理股份有限公司
中文名稱簡稱	中國華融
法定英文名稱	China Huarong Asset Management Co., Ltd.
英文名稱簡稱	China Huarong
法定代表人	王聰(代為履行本公司法定代表人職權)
授權代表	王利華、李迎春
董事會秘書	李迎春
聯席公司秘書	李迎春、魏偉峰
註冊地址	中國北京市西城區金融大街8號
註冊地址郵政編碼	100033
國際互聯網地址	www.chamc.com.cn
香港主要營業地點	香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓
登載H股中期報告的香港聯交所網站	www.hkexnews.hk
中期報告設置地點	本公司董事會辦公室
H股股票上市交易所	香港聯合交易所有限公司
股票簡稱	中國華融
股份代號	2799

2 公司基本情況

H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司 (地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓 1712至1716號舖)
金融許可證機構編碼	J0001H111000001
社會信用代碼	911100007109255774
中國內地法律顧問及辦公地點	北京市海問律師事務所 中國北京市朝陽區東三環中路5號財富金融中心20層
香港法律顧問及辦公地點	凱易律師事務所 香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈26樓
國際會計師事務所及辦公地點	德勤•關黃陳方會計師行 香港金鐘道88號太古廣場一期35樓
國內會計師事務所及辦公地點	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) 中國上海市延安東路222號外灘中心30樓

3 財務概要

本中期報告所載財務資料按照國際財務報告準則編製，除特殊註明外，為本集團合併數據，以人民幣列示。

截至6月30日止六個月
2018年 **2017年**
 (未經審計) (未經審計)
 (人民幣百萬元)

應收款項類不良債權資產收入	N/A	14,629.0
金融資產公允價值變動	6,127.7	5,187.2
利息收入	44,143.9	10,103.8
投資收益	N/A	20,591.8
按攤餘成本計量的金融資產的終止確認收益	4.2	N/A
按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具的終止確認損失	(57.3)	N/A
佣金及手續費收入	2,821.6	6,860.5
處置子公司及聯、合營企業淨收益	379.6	641.4
股息收入	732.3	—
其他收入及淨損益	2,295.0	2,792.7
收入總額	56,447.0	60,806.4
利息支出	(32,756.1)	(22,030.8)
佣金及手續費支出	(887.3)	(495.2)
營業支出	(6,484.2)	(6,857.4)
金融資產減值損失	(12,053.6)	(4,715.6)
其他資產減值損失	(885.7)	(1,134.1)
支出總額	(53,066.9)	(35,233.1)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	(1,299.6)	(3,887.5)
所佔聯營及合營企業業績	717.1	188.9
稅前利潤	2,797.6	21,874.7
所得稅費用	(1,660.9)	(5,472.7)
本期利潤	1,136.7	16,402.0
歸屬於：		
本公司股東	684.6	13,360.5
永久債務資本持有人	503.2	601.9
非控制性權益	(51.1)	2,439.6

3 財務概要

	於2018年 6月30日 (未經審計)	於2017年 12月31日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
現金及存放中央銀行款項	30,272.1	33,207.1
存放金融機構款項	161,133.6	162,881.1
拆出資金	800.0	9,822.7
交易性金融資產	N/A	67,257.7
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	437,702.4	N/A
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	N/A	230,045.3
買入返售金融資產	65,328.6	41,238.1
客戶貸款及墊款	175,751.6	158,221.9
應收融資租賃款	97,109.6	95,703.9
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	161,413.8	N/A
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	1,187.9	N/A
存貨	19,141.3	16,640.8
可供出售金融資產	N/A	195,520.7
持有至到期投資	N/A	64,451.2
應收款項類金融資產	N/A	701,192.4
以攤餘成本計量的債務工具	597,887.3	N/A
於聯營及合營企業之權益	42,692.2	42,097.1
投資性物業	4,434.3	2,135.4
物業及設備	11,038.7	8,645.2
遞延所得稅資產	15,513.5	13,400.2
其他資產	23,888.5	27,457.4
商譽	336.3	342.1
資產總額	1,845,631.7	1,870,260.3

3 財務概要

	於2018年 6月30日 (未經審計)	於2017年 12月31日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
向中央銀行借款	3,790.0	4,647.0
金融機構存放款項	9,795.6	10,158.4
拆入資金	—	2,101.6
賣出回購金融資產款	37,219.4	60,317.0
借款	815,707.1	773,057.3
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,688.3	2,547.4
吸收存款	198,429.2	202,349.9
應交所得稅	2,976.4	6,025.8
遞延所得稅負債	571.7	1,380.3
應付債券及票據	354,395.1	331,962.9
其他負債	249,247.3	293,077.8
負債總額	1,673,820.1	1,687,625.4
股本	39,070.2	39,070.2
資本公積	18,991.8	19,015.0
盈餘公積	5,299.7	5,299.7
一般風險準備	14,874.4	12,882.9
其他儲備	843.3	(799.5)
留存收益	40,409.7	52,706.3
歸屬於本公司股東權益	119,489.1	128,174.6
永久債務資本	22,585.0	23,185.4
非控制性權益	29,737.5	31,274.9
權益總額	171,811.6	182,634.9
權益與負債總額	1,845,631.7	1,870,260.3

3 財務概要

財務指標	於2018年	於2017年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
資產負債率 ⁽¹⁾	90.7%	90.2%

財務指標	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	1.11%	22.6%
年化平均資產回報率 ⁽³⁾	0.12%	2.1%
成本收入比率 ⁽⁴⁾	24.9%	15.0%
基本每股收益(人民幣元) ⁽⁵⁾	0.018	0.34
稀釋每股收益(人民幣元) ⁽⁶⁾	不適用	不適用

(1) 期末負債總額與資產總額相除所得比率。

(2) 期內年化歸屬於本公司股東淨利潤佔期初及期末歸屬於本公司股東權益平均餘額的百分比。

(3) 期內年化淨利潤(包括永久債務資本持有人及非控制性權益應佔利潤)佔期初及期末資產總額平均餘額的百分比。

(4) 按營業支出扣除土地開發成本之後所得的金額與收入總額扣除利息支出、佣金及手續費支出以及土地開發成本之後所得的金額相除所得的比率。

(5) 期內歸屬於本公司股東淨利潤除以股份數目的加權平均數。

(6) 以基本每股收益為基礎，考慮稀釋性潛在普通股影響後的每股收益。

4 管理層討論與分析

4.1 經濟金融和監管環境

2018年上半年，全球經濟延續增長勢頭，復蘇向好態勢未變，但邊際增長動能減弱。除美國經濟繼續強勁復蘇外，歐、日均增速下降。美聯儲繼續加息，美元指數觸底反彈，新興經濟體金融風險加劇，全球經濟復蘇蒙上陰影。

2018年上半年，中國經濟保持總體平穩、穩中向好的態勢，GDP同比增長6.8%，好於預期。PMI持續運行於榮枯線以上，消費對經濟增長的拉動作用大幅提高，就業向好，物價較為平穩。隨着供給側結構性改革不斷深化，經濟結構持續優化，防範化解金融風險取得初步成效，經濟發展質量不斷提升。適應消費升級的行業和戰略性新興產業快速發展，各產業內部組織結構不斷改善。

面對複雜嚴峻的國際政治經濟形勢和國內發展依舊存在的各類矛盾和問題，2018年上半年，中國政府堅持穩中求進工作總基調，繼續推進「三去一降一補」，打好防範化解重大風險、精準脫貧、污染防治三大攻堅戰，堅定不移推進各項改革措施。保持積極的財政政策和穩健的貨幣政策，深化匯率市場化改革，注重引導預期，引導金融更好地服務實體經濟。新發展理念和一系列改革決策部署取得成效，推動市場信心逐步好轉。在此背景下，金融資產管理公司牢牢把握發展機遇，沉着應對各種挑戰，緊密圍繞供給側結構性改革主線，聚焦主業，充分發揮不良資產經營專業優勢，在防控金融風險、服務實體經濟方面發揮了積極作用。

2018年上半年，監管部門出台了一系列加強監管的政策措施，平穩有序地推進金融體系降槓桿。同時，以服務供給側結構性改革，提升服務實體經濟質效為目標，引導金融機構回歸本源、專注主業。在不良資產行業的監管方面，一是規範銀行債轉股業務行為，推動市場化、法治化銀行債轉股有序開展；二是《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》正式出台，在消除多層嵌套、打破剛性兌付、限制期限錯配及監管套利等方面將發揮重要作用；三是出台《銀行業金融機構聯合授信管理辦法(試行)》，抑制多頭融資、過度融資行為，有效防控企業槓桿率上升引發的信用風險。一系列政策措施的出台，為金融資產管理公司規範有序開展不良資產主業建立了良好的外部政策環境。

4 管理層討論與分析

4.2 財務報表分析

4.2.1 集團經營業績

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
應收款項類不良債權資產收入	N/A	14,629.0	N/A	N/A
金融資產公允價值變動	6,127.7	5,187.2	940.5	18.1%
利息收入	44,143.9	10,103.8	34,040.1	336.9%
投資收益	N/A	20,591.8	N/A	N/A
按攤餘成本計量的金融資產的 終止確認收益	4.2	N/A	N/A	N/A
按以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 債務工具的終止確認損失	(57.3)	N/A	N/A	N/A
佣金及手續費收入	2,821.6	6,860.5	(4,038.9)	-58.9%
處置子公司及聯、合營企業 淨收益	379.6	641.4	(261.8)	-40.8%
股息收入	732.3	—	N/A	N/A
其他收入及淨損益	2,295.0	2,792.7	(497.7)	-17.8%
收入總額	56,447.0	60,806.4	(4,359.4)	-7.2%
利息支出	(32,756.1)	(22,030.8)	(10,725.3)	48.7%
佣金及手續費支出	(887.3)	(495.2)	(392.1)	79.2%
營業支出	(6,484.2)	(6,857.4)	373.2	-5.4%
金融資產減值損失	(12,053.6)	(4,715.6)	(7,338.0)	155.6%
其他資產減值損失	(885.7)	(1,134.1)	248.4	-21.9%
支出總額	(53,066.9)	(35,233.1)	(17,833.8)	50.6%
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	(1,299.6)	(3,887.5)	2,587.9	-66.6%
所佔聯營及合營企業業績	717.1	188.9	528.2	279.6%
稅前利潤	2,797.6	21,874.7	(19,077.1)	-87.2%
所得稅費用	(1,660.9)	(5,472.7)	3,811.8	-69.7%
本期利潤	1,136.7	16,402.0	(15,265.3)	-93.1%
歸屬於：				
本公司股東	684.6	13,360.5	(12,675.9)	-94.9%
永久債務資本持有人	503.2	601.9	(98.7)	-16.4%
非控制性權益	(51.1)	2,439.6	(2,490.7)	-102.1%

4 管理層討論與分析

收入總額

本集團的收入總額由2017年上半年的人民幣60,806.4百萬元下降7.2%至2018年上半年的人民幣56,447.0百萬元。

下表載列所示期間，本集團收入總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
應收款項類不良債權資產收入	N/A	14,629.0	N/A	N/A
金融資產公允價值變動	6,127.7	5,187.2	940.5	18.1%
利息收入	44,143.9	10,103.8	34,040.1	336.9%
投資收益	N/A	20,591.8	N/A	N/A
按攤餘成本計量的金融資產的 終止確認收益	4.2	N/A	N/A	N/A
按以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 債務工具的終止確認損失	(57.3)	N/A	N/A	N/A
佣金及手續費收入	2,821.6	6,860.5	(4,038.9)	-58.9%
處置子公司及聯、合營企業 淨收益	379.6	641.4	(261.8)	-40.8%
股息收入	732.3	—	N/A	N/A
其他收入及淨損益	2,295.0	2,792.7	(497.7)	-17.8%
收入總額	56,447.0	60,806.4	(4,359.4)	-7.2%

4 管理層討論與分析

金融資產公允價值變動

金融資產公允價值變動來自本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。本集團金融資產公允價值變動由2017年上半年的人民幣5,187.2百萬元增長18.1%至2018年上半年的人民幣6,127.7百萬元。

下表載列所示期間，本集團金融資產公允價值變動的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的公允價值變動	2,969.2	2,293.7	675.5	29.5%
其他金融資產公允價值變動	3,158.5	2,893.5	265.0	9.2%
合計	6,127.7	5,187.2	940.5	18.1%

4 管理層討論與分析

利息收入

下表載列所示期間，本集團利息收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	14,279.1	N/A	N/A	N/A
以攤餘成本計量的不良債權資產	12,162.0	N/A	N/A	N/A
客戶貸款及墊款				
公司貸款及墊款	4,026.0	3,141.9	884.1	28.1%
個人貸款及墊款	1,657.0	1,028.6	628.4	61.1%
融出資金	579.8	273.7	306.1	111.8%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產	4,605.2	N/A	N/A	N/A
應收融資租賃款	3,245.9	2,995.2	250.7	8.4%
買入返售金融資產	1,090.2	1,118.8	(28.6)	-2.6%
存放金融機構款項	1,090.0	1,067.2	22.8	2.1%
除不良債權資產外以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	919.6	N/A	N/A	N/A
拆出資金	249.3	188.2	61.1	32.5%
存放中央銀行款項	239.8	290.2	(50.4)	-17.4%
合計	44,143.9	10,103.8	34,040.1	336.9%

本期本集團利息收入大幅增長，部分由於實施新準則後利息收入列示內容有所變化。

除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具本期利息收入為人民幣14,279.1百萬元，主要是由本集團除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具產生。

4 管理層討論與分析

以攤餘成本計量的不良債權資產本期利息收入為人民幣12,162.0百萬元，主要是本集團收購重組類不良債權資產中劃分為以攤餘成本計量的不良債權資產產生。

客戶貸款及墊款本期利息收入由2017年上半年的人民幣4,444.2百萬元增長40.9%至2018年上半年的人民幣6,262.8百萬元。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產本期利息收入為人民幣4,605.2百萬元，主要是本集團收購重組類不良債權資產中劃分為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產產生。

應收融資租賃款本期利息收入由2017年上半年的人民幣2,995.2百萬元增長8.4%至2018年上半年的人民幣3,245.9百萬元。

除不良債權資產外以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具本期利息收入為人民幣919.6百萬元。

佣金及手續費收入

下表載列所示期間，本集團佣金及手續費收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
資產管理業務	1,344.8	4,730.7	(3,385.9)	-71.6%
證券及期貨經紀業務	702.2	1,100.5	(398.3)	-36.2%
信託業務	497.8	737.4	(239.6)	-32.5%
銀行及消費金融業務	231.7	235.4	(3.7)	-1.6%
基金管理業務	45.1	56.5	(11.4)	-20.2%
合計	2,821.6	6,860.5	(4,038.9)	-58.9%

本集團的佣金及手續費收入由2017年上半年的人民幣6,860.5百萬元下降58.9%至2018年上半年的人民幣2,821.6百萬元。

4 管理層討論與分析

其他收入及淨損益

下表載列所示期間，本集團其他收入及淨損益的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
房地產開發相關收入	1,076.5	2,192.7	(1,116.2)	-50.9%
租賃收入	424.2	194.8	229.4	117.8%
政府補助	179.4	111.7	67.7	60.6%
匯兌淨收益／(損失)	95.2	(335.9)	431.1	-128.3%
其他	519.7	629.4	(109.7)	-17.4%
合計	2,295.0	2,792.7	(497.7)	-17.8%

本集團的其他收入及淨損益由2017年上半年的人民幣2,792.7百萬元下降17.8%至2018年上半年的人民幣2,295.0百萬元。

支出總額

下表載列所示期間，本集團支出總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
利息支出	(32,756.1)	(22,030.8)	(10,725.3)	48.7%
佣金及手續費支出	(887.3)	(495.2)	(392.1)	79.2%
營業支出	(6,484.2)	(6,857.4)	373.2	-5.4%
金融資產減值損失	(12,053.6)	(4,715.6)	(7,338.0)	155.6%
其他資產減值損失	(885.7)	(1,134.1)	248.4	-21.9%
支出總額	(53,066.9)	(35,233.1)	(17,833.8)	50.6%

本集團的支出總額由2017年上半年的人民幣35,233.1百萬元增長50.6%至2018年上半年的人民幣53,066.9百萬元。

4 管理層討論與分析

利息支出

下表載列所示期間，本集團利息支出的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
借款	(23,382.6)	(14,059.1)	(9,323.5)	66.3%
應付債券及票據	(6,745.3)	(5,270.3)	(1,475.0)	28.0%
吸收存款	(1,443.9)	(1,434.6)	(9.3)	0.6%
賣出回購金融資產款	(777.6)	(765.4)	(12.2)	1.6%
金融機構存放款項	(217.6)	(185.0)	(32.6)	17.6%
向中央銀行借款	(58.5)	(34.2)	(24.3)	71.1%
拆入資金	(56.5)	(105.4)	48.9	-46.4%
應付財政部款項	—	(47.0)	47.0	-100.0%
其他負債	(74.1)	(129.8)	55.7	-42.9%
合計	(32,756.1)	(22,030.8)	(10,725.3)	48.7%

本集團的利息支出由2017年上半年的人民幣22,030.8百萬元增長48.7%至2018年上半年的人民幣32,756.1百萬元，主要是由於與去年同期相比本集團存量借款規模大幅增加。

4 管理層討論與分析

營業支出

下表載列所示期間，本集團營業支出的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
員工薪酬	(2,592.8)	(2,567.8)	(25.0)	1.0%
稅金及附加	(380.4)	(579.5)	199.1	-34.4%
其他	(3,511.0)	(3,710.1)	199.1	-5.4%
其中：				
房地產開發成本支出	(801.0)	(1,286.7)	485.7	-37.7%
租金及物業管理支出	(496.9)	(346.8)	(150.1)	43.3%
物業及設備折舊	(324.3)	(259.2)	(65.1)	25.1%
攤銷	(105.6)	(115.6)	10.0	-8.7%
投資性物業折舊	(60.9)	(22.0)	(38.9)	176.8%
合計	(6,484.2)	(6,857.4)	373.2	-5.4%

本集團營業支出由2017年上半年的人民幣6,857.4百萬元下降5.4%至2018年上半年的人民幣6,484.2百萬元。

金融資產減值損失

下表載列所示期間，本集團金融資產減值損失的組成部分。

	截至6月30日	
	止六個月	2018年
	(人民幣百萬元)	
以攤餘成本計量的債務工具		(9,154.1)
客戶貸款及墊款		(1,614.5)
買入返售金融資產		(944.7)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		(174.6)
應收融資租賃款		(57.8)
其他金融資產		(107.9)
合計		(12,053.6)

4 管理層討論與分析

截至6月30日
止六個月
2017年
(人民幣百萬元)

劃分為應收款項類投資的其他金融資產	(1,461.7)
客戶貸款及墊款	(1,265.7)
劃分為應收款項類投資的不良債權資產	(1,011.1)
可供出售金融資產	(672.8)
應收融資租賃款	(226.3)
其他金融資產	(78.0)
合計	(4,715.6)

本集團金融資產減值損失由2017年上半年的人民幣4,715.6百萬元增長155.6%至2018年上半年的人民幣12,053.6百萬元，主要是由於本期本集團持有的部分金融資產信用風險暴露，撥備計提金額同比大幅增加。

其他資產減值損失

下表載列所示期間，本集團其他資產減值損失的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
於聯營及合營企業之權益	(780.9)	(1134.1)	353.2	-31.1%
抵債資產	(104.8)	—	(104.8)	100.0%
合計	(885.7)	(1134.1)	248.4	-21.9%

本集團其他資產減值損失由2017年上半年的人民幣1,134.1百萬元下降21.9%至2018年上半年的人民幣885.7百萬元。

4 管理層討論與分析

稅前利潤

本集團稅前利潤由2017年上半年的人民幣21,874.7百萬元下降87.2%至2018年上半年的人民幣2,797.6百萬元。

所得稅費用

下表載列所示期間，本集團所得稅費用的組成部分。

	2018年	截至6月30日止六個月		變動率
		2017年	變動	
(人民幣百萬元，百分比除外)				
中國企業所得稅	(3,986.1)	(5,262.9)	1,276.8	-24.3%
香港利得稅	(23.3)	(597.0)	573.7	-96.1%
澳門利得稅	—	(23.5)	23.5	-100.0%
遞延所得稅	2,348.5	410.7	1,937.8	471.8%
合計	(1,660.9)	(5,472.7)	3,811.8	-69.7%

本集團所得稅費用由2017年上半年的人民幣5,472.7百萬元下降69.7%至2018年上半年的人民幣1,660.9百萬元。

分部經營業績

本集團的不同業務分部所承擔的風險和得到的回報不同。本集團按三個分部呈報財務業績：(i)不良資產經營；(ii)金融服務；以及(iii)資產管理和投資。

下表載列所示期間，本集團各業務分部的收入總額。

	2018年	截至6月30日止六個月		變動率
		2017年	變動	
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良資產經營	34,679.0	35,277.1	(598.1)	-1.7%
金融服務	15,315.2	14,684.0	631.2	4.3%
資產管理和投資	10,029.1	14,241.6	(4,212.5)	-29.6%
分部間抵銷	(3,576.3)	(3,396.3)	(180.0)	5.3%
合計	56,447.0	60,806.4	(4,359.4)	-7.2%

4 管理層討論與分析

下表載列所示期間，本集團各業務分部的稅前利潤。

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營	5,621.2	14,565.2	(8,944.0)	-61.4%
金融服務	2,654.9	3,938.9	(1,284.0)	-32.6%
資產管理和投資	(3,923.6)	5,330.6	(9,254.2)	-173.6%
分部間抵銷	(1,554.9)	(1,960.0)	405.1	-20.7%
合計	2,797.6	21,874.7	(19,077.1)	-87.2%

下表載列所示日期，本集團各業務分部的資產總額。

	於2018年	於2017年	變動	變動率
	6月30日	12月31日		
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營	950,238.0	934,966.4	15,271.6	1.6%
金融服務	565,954.1	572,779.7	(6,825.6)	-1.2%
資產管理和投資	402,585.3	435,906.9	(33,321.6)	-7.6%
分部間抵銷	(88,659.1)	(86,792.9)	(1,866.2)	2.2%
合計	1,830,118.2	1,856,860.1	(26,741.9)	-1.4%

下表載列所示期間，本集團各業務分部的年化平均稅前淨資產回報率。

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
不良資產經營	11.5%	29.6%
金融服務	11.2%	20.7%
資產管理和投資	-23.7%	37.2%

4 管理層討論與分析

4.2.2 集團財務狀況

下表載列所示日期，本集團資產負債表主要項目。

	於2018年6月30日		於2017年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
現金及存放中央銀行款項	30,272.1	1.6%	33,207.1	1.8%
存放金融機構款項	161,133.6	8.7%	162,881.1	8.7%
拆出資金	800.0	0.1%	9,822.7	0.5%
交易性金融資產	N/A	N/A	67,257.7	3.6%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	437,702.4	23.8%	N/A	N/A
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	N/A	N/A	230,045.3	12.3%
買入返售金融資產	65,328.6	3.5%	41,238.1	2.2%
客戶貸款及墊款	175,751.6	9.5%	158,221.9	8.5%
應收融資租賃款	97,109.6	5.3%	95,703.9	5.1%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	161,413.8	8.8%	N/A	N/A
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	1,187.9	0.1%	N/A	N/A
存貨	19,141.3	1.0%	16,640.8	0.9%
可供出售金融資產	N/A	N/A	195,520.7	10.5%
持有至到期投資	N/A	N/A	64,451.2	3.4%
應收款項類金融資產	N/A	N/A	701,192.4	37.5%
以攤餘成本計量的債務工具	597,887.3	32.4%	N/A	N/A
於聯營及合營企業之權益	42,692.2	2.3%	42,097.1	2.3%
投資性物業	4,434.3	0.2%	2,135.4	0.1%
物業及設備	11,038.7	0.6%	8,645.2	0.5%
遞延所得稅資產	15,513.5	0.8%	13,400.2	0.7%
其他資產	23,888.5	1.3%	27,457.4	1.5%
商譽	336.3	0.0%	342.1	0.1%
資產總額	1,845,631.7	100.0%	1,870,260.3	100.0%

4 管理層討論與分析

	於2018年6月30日		於2017年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
向中央銀行借款	3,790.0	0.2%	4,647.0	0.3%
金融機構存放款項	9,795.6	0.6%	10,158.4	0.6%
拆入資金	—	—	2,101.6	0.1%
賣出回購金融資產款	37,219.4	2.2%	60,317.0	3.6%
借款	815,707.1	48.7%	773,057.3	45.8%
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,688.3	0.1%	2,547.4	0.2%
吸收存款	198,429.2	11.9%	202,349.9	12.0%
應交所得稅	2,976.4	0.2%	6,025.8	0.4%
遞延所得稅負債	571.7	0.0%	1,380.3	0.1%
應付債券及票據	354,395.1	21.2%	331,962.9	19.7%
其他負債	249,247.3	14.9%	293,077.8	17.4%
負債總額	1,673,820.1	100.0%	1,687,625.4	100.0%
股本	39,070.2	22.7%	39,070.2	21.4%
資本公積	18,991.8	11.1%	19,015.0	10.4%
盈餘公積	5,299.7	3.1%	5,299.7	2.9%
一般風險準備	14,874.4	8.7%	12,882.9	7.1%
其他儲備	843.3	0.5%	(799.5)	-0.4%
留存收益	40,409.7	23.5%	52,706.3	28.9%
歸屬於本公司股東權益	119,489.1	69.5%	128,174.6	70.2%
永久債務資本	22,585.0	13.1%	23,185.4	12.7%
非控制性權益	29,737.5	17.3%	31,274.9	17.1%
權益總額	171,811.6	100.0%	182,634.9	100.0%
權益與負債總額	1,845,631.7	100.0%	1,870,260.3	100.0%

4 管理層討論與分析

資產

於2017年12月31日及2018年6月30日，本集團資產總額分別為人民幣1,870,260.3百萬元及人民幣1,845,631.7百萬元。於2018年6月30日，本集團的資產主要包括：(i)存放金融機構款項；(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(iii)客戶貸款及墊款；(iv)應收融資租賃款；(v)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；以及(vi)以攤餘成本計量的債務工具。

存放金融機構款項

於2017年12月31日及2018年6月30日，本集團存放金融機構款項分別為人民幣162,881.1百萬元及人民幣161,133.6百萬元，下降1.1%。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於2018年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣437,702.4百萬元。

	於2018年 6月30日 (人民幣百萬元)
不良債權資產	151,004.2
基金	80,324.1
信託產品	54,718.6
權益工具	54,189.7
債券	
— 公司債券	31,044.7
— 金融機構債券	266.4
— 公共實體及準政府債券	200.3
理財產品	21,329.1
結構化產品	16,326.0
資產管理計劃	10,102.4
可轉換債券	7,467.7
帶嵌入衍生工具的權益工具	5,240.2
同業存單	3,463.8
委託貸款	1,569.7
資產支持證券	455.5
合計	437,702.4

4 管理層討論與分析

客戶貸款及墊款

下表載列所示日期，本集團客戶貸款及墊款的主要組成部分。

	於2018年 6月30日	於2017年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
對公貸款及墊款				
— 貸款及墊款	123,014.2	108,863.7	14,150.5	13.0%
— 貼現	—	5,689.5	(5,689.5)	-100.0%
小計	123,014.2	114,553.2	8,461.0	7.4%
個人貸款及墊款				
— 生產經營貸款	10,519.1	10,556.1	(37.0)	-0.4%
— 住房貸款	15,313.9	11,390.8	3,923.1	34.4%
— 個人消費貸款	21,519.0	15,483.2	6,035.8	39.0%
— 其他	2,754.9	2,504.5	250.4	10.0%
小計	50,106.9	39,934.6	10,172.3	25.5%
融出資金	7,076.0	7,523.4	(447.4)	-5.9%
客戶貸款及墊款總額	180,197.1	162,011.2	18,185.9	11.2%
減：資產減值準備				
— 12個月預期信用損失模型	(2,310.9)	N/A	N/A	N/A
— 整個存續期預期信用 損失模型	(2,134.6)	N/A	N/A	N/A
— 個別方式評估	N/A	(1,082.7)	N/A	N/A
— 組合方式評估	N/A	(2,706.6)	N/A	N/A
小計	(4,445.5)	(3,789.3)	(656.2)	17.3%
客戶貸款及墊款淨額	175,751.6	158,221.9	17,529.7	11.1%

於2017年12月31日及2018年6月30日，本集團的客戶貸款及墊款分別為人民幣158,221.9百萬元及人民幣175,751.6百萬元，增長11.1%。

4 管理層討論與分析

應收融資租賃款

下表載列所示日期，本集團應收融資租賃款的主要組成部分。

	於2018年 6月30日	於2017年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
最低應收融資租賃款				
1年內(含1年)	37,450.0	34,965.0	2,484.9	7.1%
1至5年(含5年)	67,399.1	70,832.4	(3,433.2)	-4.8%
5年以上	6,723.8	3,782.8	2,941.0	77.7%
應收融資租賃款總額	111,572.9	109,580.2	1,992.7	1.8%
減：未實現融資收益	(12,074.5)	(11,852.8)	(221.8)	1.9%
應收融資租賃款淨額	99,498.4	97,727.4	1,771.0	1.8%
減：資產減值準備	(2,388.8)	(2,023.5)	(365.3)	18.1%
應收融資租賃款淨額	97,109.6	95,703.9	1,405.7	1.5%
最低應收融資租賃款的 現有價值：				
1年內(含1年)	32,300.2	29,913.5	2,386.7	8.0%
1至5年(含5年)	60,803.8	64,215.8	(3,412.0)	-5.3%
5年以上	6,394.4	3,598.1	2,796.3	77.7%
合計	99,498.4	97,727.4	1,771.0	1.8%

於2017年12月31日及2018年6月30日，本集團應收融資租賃款分別為人民幣95,703.9百萬元及人民幣97,109.6百萬元，增長1.5%。

4 管理層討論與分析

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

下表載列所示日期，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的主要組成部分。

	於2018年 6月30日 (人民幣百萬元)
不良債權資產	108,552.0
債券	
— 公司債券	21,884.5
— 公共實體及準政府債券	8,744.5
— 金融機構債券	540.3
— 政府債券	530.5
信託產品	6,932.4
委託貸款	6,147.6
貼現	4,434.6
資產管理計劃	3,066.8
資產支持證券	580.6
合計	161,413.8

於2018年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具為人民幣161,413.8百萬元。

4 管理層討論與分析

以攤餘成本計量的債務工具

下表載列所示日期，本集團以攤餘成本計量的債務工具的主要組成部分。

	於2018年 6月30日 (人民幣百萬元)
不良債權資產	
自金融機構收購的貸款	38,148.1
自非金融機構收購的不良債權資產	234,383.9
小計	272,532.0
減：資產減值準備	
— 12個月的預期信用損失準備	(10,704.8)
— 整個存續期的預期信用損失準備	(15,851.6)
小計	(26,556.4)
信託產品	94,527.1
委託貸款	83,915.3
債券	78,621.0
債權資產	74,240.5
資產管理計劃	31,773.3
其他	9,817.3
小計	372,894.5
減：資產減值準備	
— 12個月的預期信用損失準備	(4,709.0)
— 整個存續期的預期信用損失準備	(16,273.8)
小計	(20,982.8)
合計	597,887.3

4 管理層討論與分析

負債

本集團負債的主要組成部分包括：(i)借款；(ii)吸收存款；以及(iii)應付債券及票據。

借款

於2017年12月31日及2018年6月30日，本集團的借款分別為人民幣773,057.3百萬元及人民幣815,707.1百萬元，增長5.5%。

吸收存款

下表載列所示日期，本集團吸收存款的組成部分。

	於2018年 6月30日	於2017年 12月31日	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
活期存款				
企業客戶	87,268.3	96,481.6	(9,213.3)	-9.5%
個人客戶	19,658.3	19,344.7	313.6	1.6%
定期存款				
企業客戶	36,311.7	36,435.8	(124.1)	-0.3%
個人客戶	26,272.9	26,738.4	(465.5)	-1.7%
存入保證金	8,020.8	9,340.5	(1,319.7)	-14.1%
其他	20,897.2	14,008.9	6,888.3	49.2%
合計	198,429.2	202,349.9	(3,920.7)	-1.9%

於2017年12月31日及2018年6月30日，本集團吸收存款分別為人民幣202,349.9百萬元及人民幣198,429.2百萬元，下降1.9%。

應付債券及票據

於2017年12月31日及2018年6月30日，本集團應付債券及票據分別為人民幣331,962.9百萬元及人民幣354,395.1百萬元，增長6.8%。

4 管理層討論與分析

4.2.3 或有負債

由於業務性質，本集團於日常業務過程中牽涉若干法律訴訟，包括訴訟及仲裁。考慮律師意見，當高級管理層能夠合理估計訴訟的結果時，本集團將為有關索賠金額造成的可能損失適時地作出準備。如果無法合理估計訴訟結果，或高級管理層認為承擔法律責任的可能性不大，或任何產生的法律責任不會對財務狀況或經營業績造成重大不利影響，本集團不會就未決訴訟作出準備。

於2017年12月31日及2018年6月30日，本集團已就相關訴訟案件作出的準備均為人民幣109.6百萬元。董事認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團的財務狀況或經營產生重大影響。

4.2.4 中國會計準則與國際財務報告準則編製的財務報表差異

本集團按照中國會計準則編製的合併財務報表與按照國際財務報告準則編製的合併財務報表的報告期內淨利潤及股東權益無差異。

4 管理層討論與分析

4.3 業務綜述

本集團主營業務分部包括：(i)不良資產經營；(ii)金融服務；及(iii)資產管理和投資。

下表載列所示期間，各業務分部的收入總額及稅前利潤。

	截至6月30日止六個月			
	2018年		2017年	
	金額	佔比	金額	佔比
收入總額				
不良資產經營	34,679.0	61.4%	35,277.1	58.0%
金融服務	15,315.2	27.1%	14,684.0	24.1%
資產管理和投資	10,029.1	17.8%	14,241.6	23.4%
分部間抵銷	(3,576.3)	-6.3%	(3,396.3)	-5.5%
總計	56,447.0	100.0%	60,806.4	100.0%

	截至6月30日止六個月			
	2018年		2017年	
	金額	佔比	金額	佔比
稅前利潤				
不良資產經營	5,621.2	200.9%	14,565.2	66.6%
金融服務	2,654.9	94.9%	3,938.9	18.0%
資產管理和投資	(3,923.6)	-140.2%	5,330.6	24.4%
分部間抵銷	(1,554.9)	-55.6%	(1,960.0)	(9.0%)
總計	2,797.6	100.0%	21,874.7	100.0%

不良資產經營是本集團所有產品業務體系的基礎，亦是本集團的重要收入和利潤來源。2018年上半年該分部收入總額為人民幣34,679.0百萬元，稅前利潤為人民幣5,621.2百萬元，收入、利潤佔比有所提升。

4 管理層討論與分析

金融服務是本集團構建綜合性資產管理業務平台的重要組成部分。2018年上半年該分部收入總額為人民幣15,315.2百萬元，稅前利潤為人民幣2,654.9百萬元。

資產管理和投資是本集團不良資產經營的延伸和補充。2018年上半年該分部收入總額為人民幣10,029.1百萬元，稅前利潤為人民幣-3,923.6百萬元。

4.3.1 業務協同

本集團通過戰略協同、產品業務協同、機構網絡和客戶協同以及內部資源協同，實現集團總部與分公司、子公司資源共享、優勢互補和協同發展。

2018年上半年，本集團積極推動總部與分公司、子公司的業務合作，各經營機構通過(1)分公司與子公司；(2)分公司與分公司；(3)分公司與總部事業部；(4)子公司與子公司；(5)子公司與總部事業部等協同合作關係實施項目規模為人民幣12,415.61百萬元，全部協同項目實現業務收入為人民幣4,663.99百萬元。

4.3.2 人力資源管理

2018年上半年，本集團認真落實銀保監會黨委和公司黨委部署要求，正本清源，不斷推進人事制度改革，切實優化員工隊伍結構，拓寬人才引進渠道；不斷健全薪酬激勵與約束機制，有序推進員工保障制度落到實處，切實增強員工的歸屬感與凝聚力；持續推進綜合類培訓與業務類培訓「雙引擎」聯動的綜合培訓體系，不斷提升員工能力素質，為助推集團長遠發展提供堅實的人才保障。

4 管理層討論與分析

人員情況

截至2018年6月30日，本集團的員工總數為12,523人。其中2,788人就職於本公司，9,735人就職於各級子公司。集團員工擁有50餘類專業資格，包括註冊會計師、特許金融分析師、保薦代表人、律師、金融風險管理師、資產評估師、銀行從業資格、證券從業資格等。

下表載列於2018年6月30日本集團按年齡劃分的員工人數。

	人數	佔比(%)
35歲及以下	7,150	57%
36歲-45歲	2,930	24%
46歲-55歲	2,173	17%
55歲以上	270	2%
合計	12,523	100%

下表載列於2018年6月30日本集團按學歷劃分的員工人數。

	人數	佔比(%)
博士學位或博士研究生學歷，及以上	231	2%
碩士學位或碩士研究生學歷	4,075	32%
學士學位或本科學歷	6,853	55%
大專及以下	1,364	11%
合計	12,523	100%

薪酬政策

本集團堅持以崗定薪、以績定獎的員工薪酬管理機制，根據崗位職責、員工能力和業績貢獻合理分配員工薪酬。不斷強化激勵約束機制，建立健全具有市場競爭力的、與業績相匹配且兼顧內部公平的薪酬管理體系。

4 管理層討論與分析

教育培訓

2018年上半年，本集團不斷提升教育培訓工作的科學化、制度化、規範化、精細化、陽光化水平，著力構建綜合培訓體系，針對各層級人員和不同專業條線，大力開展各類內容豐富、形式靈活、高效務實的培訓，包括習近平新時代中國特色社會主義思想和黨的十九大精神專題輪訓、重要監管政策意見解讀宣講等，為集團持續健康發展提供了強有力的人才支持和智力保障。

4.3.3 無重大變化

除本中期報告披露外，自上一次年度報告刊發後，並無任何影響本公司表現的重大事項須按照上市規則附錄十六作出披露。

4.4 風險管理

2018年上半年，本集團風險管理工作緊緊圍繞全國金融工作會議精神和銀保監會的監管要求，不斷強化風險合規管理意識，持續完善風險管理制度和工具，排查項目風險，積極推動風險化解，切實加強內部控制管理，著力打造全新的風險管理體系，為集團高質量穩健發展提供支持和保障。

4.4.1 全面風險管理體系

2018年上半年，本集團根據監管要求和風險管理實際，修訂並印發了《風險管理基本規程》，進一步推進全面風險管理體系建設，落實風險管理職責。通過調整完善授權管理、限額和集中度管理、風險考核等相關政策，優化風險監測和計量的工具、手段，完善監測和報告機制，紮實做好資產風險分類、減值、估值等工作，進一步提高風險管理成效。排查項目風險，加大對重點項目的處置化解力度，壓降風險資產總額。強化內部控制和操作風險管理，將內部控制管理要求融入日常經營管理活動中。加快推進風險管理信息系統建設，提升數據質量，持續開發基於大數據的風險預警系統，全面風險管理系統數據集市正式上線，國際財務報告準則第9號下的母公司減值估值系統投產，為集團高質量發展奠定了堅實基礎。

4 管理層討論與分析

4.4.2 信用風險管理

信用風險指由於債務人、交易對手不能履行合同義務或者信用狀況不利變動造成的損失。本集團的信用風險主要涉及不良債權資產經營業務、信託業務、證券業務、金融租賃業務、銀行業務及消費金融業務。

2018年上半年，本集團繼續推進信用風險管理機制和工具的建設。結合國際財務報告準則第9號的要求，完成了《經營資產減值準備計量辦法》《經營資產公允價值估值辦法》等制度的修訂，開展了風險計量模型的諮詢改進工作，母公司新版減值與估值管理系統主體功能已於2018年上半年上線試運行，並將在本年度內不斷完善並逐步開展子公司試點推廣工作。不斷優化客戶信用風險內部評級模型，將內評結果應用於資產減值、客戶風險限額中，逐步提升客戶信用風險的量化管理水平。在完善客戶主辦制的基礎上加強客戶風險限額和集中度管理，進一步明確客戶限額測算、核定、管控流程，收緊審批權限，控制過度投放。進一步加強對客戶關係的穿透識別要求，並持續完善客戶風險限額和集中度管理系統數據治理和建設。

2018年上半年，本集團以加強信用風險監測和管理為重點，開展了集團風險排查工作，進一步摸清風險底數，提升信用風險的管理質量。在進一步強化對資產質量定期評價的基礎上，結合內外部檢查要求，強化資產風險分類的信息系統管控，優化風險分類系統功能，提高了資產風險分類工作的準確性與及時性。同時，本集團以重點項目風險處置為突破口，積極推動存量風險處置化解工作，建立協同工作機制，推動風險化解取得實效。

4 管理層討論與分析

4.4.3 市場風險管理

市場風險指由於利率、匯率、股票價格和商品價格等市場價格的不利變動，而造成集團業務損失的風險。本集團市場風險主要涉及股票、債券等投資業務及匯率變化。

2018年上半年，本集團進一步夯實市場風險管理基礎，加快開展了子公司賬簿劃分相關工作，建立了集團賬簿劃分管理機制與流程，完善交易賬簿頭寸的估值方法，提升了市場風險計量結果的準確性和及時性。母公司和涉及市場風險的部分子公司制定或完善了市場風險管理辦法等制度文件，進一步完善了市場風險管理制度體系。

利率風險方面，本集團細化了風險管理框架，制定了《公司交易賬戶利率風險管理辦法(試行)》等管理制度，明確了利率風險管理中的組織架構、職責體系、管理流程及內部控制等，規範了利率風險管控。同時，積極研究利率市場化改革應對方案，開展資產負債的主動管理，重點優化資產負債結構，降低融資成本。通過嚴格控制債務重組期限，加強負債與資產期限和利率結構的匹配，並定期進行利率風險敏感性分析。

外匯風險方面，本集團密切關注國內外宏觀經濟環境對外匯市場的影響，不斷加強外匯風險管理能力。本集團主要在中國境內開展業務，以人民幣為記賬本位幣。對於上市募集資金未結匯部分，將根據資金用途和匯率變動情況靈活安排結匯工作，並用來進一步強化不良資產經營能力，完善綜合金融服務平台，發展資產管理和投資業務等。境外子公司發行美元債券，並開展境外借款。投資資產主要以美元、歐元或與美元匯率掛鈎的港元計價，本集團主要通過資產負債幣種匹配的方法有效控制外匯風險。

針對上市公司股權的價格風險，本集團密切關注國內外宏觀經濟形勢、主要經濟體間貿易摩擦、行業基本面變化、市場流動性充裕情況、監管政策變化等因素對上市公司業務發展、盈利能力和估值的影響，以實時市值監控、定期壓力測試、平補倉預警、突發風險處置機制等多種風險管理手段為保障，對投資組合進行有效市值管理，確保實現國有資產的最大保值增值。此外，在符合財政部、監管機構、交易所等相關政策的前提下，對相關股票資產進行增減持操作，並及時對增減持安排和結果進行信息披露，保障投資者權利。

4 管理層討論與分析

4.4.4 流動性風險管理

流動性風險是指無法及時獲得或者無法以合理成本獲得充足資金，以償付到期債務或其他支付義務、滿足資產增長或其他業務發展需要的風險，包括融資流動性風險和市場流動性風險。融資流動性風險是指在不影響日常經營或財務狀況的情況下，無法有效滿足資金需求的風險。市場流動性風險是指由於市場深度不足或市場動蕩，無法以合理的市場價格出售資產以獲得資金的風險。本集團的流動性風險主要來源於債務人延期支付、資產負債結構不匹配、資產變現困難、經營損失、流動性儲備不足及融資能力不能滿足業務發展需求等。

本集團積極貫徹監管機構對流動性管理的要求，實行集中統一的流動性管理機制，加強流動性管理的主動性和前瞻性，強化流動性風險管控；以資產負債管理為核心，確保資產負債錯配程度保持在可承受的流動性風險水平內；設定符合監管要求的目標槓桿率，有效控制槓桿化程度，確保長期流動性。

本集團監測資產和負債的期限錯配，通過預測並控制現金流來實施流動性管理。在資產管理方面，建立營運資金計劃機制，採用資金轉移定價原則等，加快資金周轉，合理保持集團資金頭寸。在負債管理方面，對外融資實行統借統還和統籌制度，加強融資渠道拓展和融資創新，不斷完善和改進以發行金融債券、長期融資計劃及同業借款並重，同業拆入及質押式正回購為補充的多期限、多品種市場化融資方式，不斷提高中長期負債佔比，有效改善負債結構。

本集團的流動性風險監測和控制包括指標監控、預警管理、壓力測試和應急預案等。本集團加強資金計劃和流動性集中統一管理，加強到期資產、負債預警控制，根據監管要求和集團實際情況設置並監控流動性風險監測指標，對流動性風險進行動態監測分析和控制。紮實開展月度及季度流動性風險壓力測試，建立健全假設情景及測試模型，建立預警管理與風險緩釋機制，不斷優化應急預案。

4 管理層討論與分析

4.4.5 操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工和信息科技系統，以及外部事件所造成損失的風險，包括法律風險。本集團可能面臨的操作風險主要來源於內部欺詐，外部欺詐，就業制度和場所安全事件，客戶、產品和業務活動事件，實物資產的損壞，信息科技系統事件，執行、交割和流程管理事件。

2018年上半年，本集團進一步加強操作風險管理，組織各單位對操作風險問題進行梳理，以源頭治理和過程控制為核心，以防範風險和提高質量為重點，逐項制定整改計劃，切實防範操作風險引發「灰犀牛」事件。

本集團高度重視全流程、全系統、全方位的法律風險防控體系建設，持續完善法律工作制度，優化法律審查流程，強化法律合同管理，紮實推進案件管理工作機制創新，開展法律培訓。不斷加強法律合規風險管理體系建設，積極落實監管政策，加強合規檢查和合規考評，健全合規管理機構設置和人員配備，持續推進外規內化、合規評估和制度合規審查工作，強化全員合規意識，營造穩健合規文化。

本集團持續完善信息科技風險防範機制，根據銀保監會相關要求，從科技治理機制建設、底層安全控制技術和控制措施、訪問控制及權限管理等方面開展安全自查自糾，開展信息科技風險專項審計，積極完善信息科技制度和信息安全及服務管理內控制度建設。2018年上半年，本集團未發生重大信息安全和科技風險事件。

4 管理層討論與分析

4.4.6 聲譽風險管理

聲譽風險是指由集團經營、管理及其他行為，或外部事件導致利益相關方對集團產生負面評價的風險。

本集團高度重視聲譽風險管理，將聲譽風險管理納入公司治理及全面風險管理體系，持續完善集團層面統一的聲譽風險管理機制，主動、有效地防範聲譽風險和應對聲譽事件，堅持聲譽風險統抓統管與分級分類管理相結合、日常管理與專項管理相結合，確保能夠及時發現並處理與集團相關的聲譽風險事件或隱患。

2018年4月17日，中央紀委國家監委網站發佈消息，本公司原黨委書記、董事長賴小民個人涉嫌嚴重違紀違法，目前正接受紀律審查和監察調查，引發了社會關注和一些媒體、網站報道。為維護公司的正常經營和穩健發展，新一屆公司領導班子迅速調整到任。在新的領導班子的帶領下，按照主動、審慎的管理原則，迅速行動，有序部署，有效加強集團層面的輿情監測、分析預警和應急處置工作，最大程度的減少賴小民個人事件對公司造成的不良影響，確保各項業務經營和內部管理平穩有序、正常運行。

4.4.7 內部審計

本集團實行內部審計制度，配備專職審計人員，對財務收支、經營活動、風險狀況、內部控制等情況進行獨立客觀的監督、檢查和評價，並就審計中發現的重大問題向公司黨委、董事會或董事會審計委員會及監事會進行匯報。

2018年上半年，本集團認真履行審計工作職責，始終堅持問題導向、風險導向、結果導向和本源導向，組織實施各項審計監督工作，持續完善適應上市公司發展需要的內審體系和管理模式。圍繞公司治理、業務經營、風險管理、財務管理、內部控制等方面，對各單位開展全面審計、常規審計和專項審計，對集團內中高級管理人員履職情況開展經濟責任審計。不斷強化審計隊伍建設，組織開展審計專業培訓，提高內部審計履職能力，充分發揮內部審計監督職能。

4 管理層討論與分析

4.4.8 反洗錢工作

本集團嚴格遵循反洗錢法律法規，認真履行反洗錢的社會職責和法定義務，持續完善反洗錢管理體系和工作機制，確保反洗錢法律法規及相關制度的有效執行。

2018年上半年，為落實新的監管要求，本集團進一步加強客戶身份識別工作，對反洗錢內控制度進行修訂，對相關信息系統進行優化。通過反洗錢培訓，進一步提升全員反洗錢意識和風險防控能力。

4.5 資本管理

本公司按照外部監管機構的相關規定，根據公司發展戰略，不斷完善公司資本計量、規劃、使用、監控、收益評價等機制，優化資本在公司內部的配置，確保公司資本狀況穩健合規，支持公司的穩定發展。

於2017年12月31日及2018年6月30日，本公司的資本充足率分別為13.06%及13.83%。

於2017年12月31日及2018年6月30日，本公司的槓桿比率分別為10.8:1及10.0:1。

4 管理層討論與分析

4.6 發展展望

展望下半年，全球經濟有望延續復蘇態勢。其中，美國將繼續強勁增長，通脹加速上行；歐元區有望重拾動能；日本也有望繼續取得一定的增長。同時，貿易摩擦、政治風險、外部環境收緊對新興市場帶來較大壓力等挑戰依然存在。

中央政治局會議明確，下半年要深入推進供給側結構性改革，把補短板作為當前深化供給側結構性改革的重點任務，加大基礎設施領域補短板的力度，增強創新力、發展新動能，打通去產能的制度梗阻，降低企業成本。加快建設現代化經濟體系，推動高質量發展，堅持穩中求進的工作總基調，保持經濟運行在合理區間。堅持實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，提高政策的前瞻性、靈活性、有效性。財政政策要在擴大內需和結構調整上發揮更大作用。要把好貨幣供給總閘門，保持流動性合理充裕。把防範風險和服務實體經濟更好結合起來，堅定做好去槓桿工作，把握好力度和節奏，協調好各項政策出台時機。要通過機制創新，提高金融服務實體經濟的能力和意願。落實擴大開放、大幅放寬市場准入的重大舉措，推動共建「一帶一路」向縱深發展。

面對內外部環境新形勢，中國華融將在新一屆公司領導班子帶領下，深入貫徹落實監管要求，在業務發展上抓住新一輪不良資產行業發展機遇，回歸本源，聚焦主業，提升服務實體經濟能力，發揮好不良資產經營市場主力軍的作用。一是按照高質量發展理念，切實轉變負債驅動式的發展，圍繞主業構建多牌照協同發展的經營模式，保持長期穩健增長。二是聚焦不良資產主業，重點做好收購處置、收購重組、問題企業重組、債轉股等業務，建立「大不良」的經營格局，不斷強化核心競爭力。三是發揮多牌照經營優勢，打造以多牌照協同為特色的業務發展模式。四是加強風險防控，穩妥有序處置風險隱患。五是持續完善公司治理，強化集團管控。

展望未來，中國華融將以建設「新華融」為新起點，充分依托公司深耕中國不良資產市場18年所積累的業務資源、客戶網絡、人才隊伍，充分發揮不良資產主業優勢和多牌照協同優勢，把握新形勢下銀行業加大不良資產處置力度的市場機遇，堅定不移做強不良資產主業及主業相關業務，不斷完善可持續發展的商業模式，努力實現高質量發展。

5 股本變動及主要股東持股情況

5.1 股本變動情況

於2018年6月30日，本公司股本情況如下：

類別	股份數目	佔已發行 股本總額的 概約百分比
H股	25,043,852,918	64.10%
內資股	14,026,355,544	35.90%
股份總數	39,070,208,462	100.00%

5.2 主要股東

5.2.1 主要股東及其他人士的權益和淡倉

於2018年6月30日，本公司接獲以下人士根據香港證券及期貨條例第XV部第2及第3分部通知其在本公司股份及相關股份中擁有的須予披露的權益或淡倉，該等權益或淡倉根據香港證券及期貨條例第336條而備存的登記冊所載如下：

股東名稱	股份類別	持股身份	持有或被視為 持有權益的 股份數量(股)	佔本公司同一 類別股本的 概約比例(%) ⁽⁶⁾	佔本公司 總股本的 概約比例(%) ⁽⁷⁾
財政部	內資股	實益擁有人	12,376,355,544 (L)	88.24 (L)	31.68 (L)
	H股 ⁽¹⁾	實益擁有人	12,376,355,544 (L)	49.42 (L)	31.68 (L)
	H股 ⁽²⁾	受控法團權益	1,716,504,000 (L)	6.85 (L)	4.39 (L)
中國人壽保險(集團)公司	內資股	實益擁有人	1,650,000,000 (L)	11.76 (L)	4.22 (L)
Central Huijin Investment Ltd. ⁽²⁾	H股	受控法團權益	1,716,504,000 (L)	6.85 (L)	4.39 (L)
Warburg Pincus & Co. ⁽³⁾	H股	受控法團權益	2,060,000,000 (L)	8.23 (L)	5.27 (L)
Warburg Pincus Financial International Ltd ⁽³⁾	H股	實益擁有人	2,060,000,000 (L)	8.23 (L)	5.27 (L)
Sino-Ocean Group Holding Limited (前稱Sino-Ocean Land Holdings Limited) ⁽⁴⁾	H股	受控法團權益	1,771,410,000 (L)	7.07 (L)	4.53 (L)
高廣垣 ⁽⁵⁾	H股	受控法團權益	1,716,504,000 (L)	6.85 (L)	4.39 (L)
蕭麗嫦 ⁽⁵⁾	H股	受控法團權益	1,716,504,000 (L)	6.85 (L)	4.39 (L)
Fabulous Treasure Investments Limited ^{(2) · (4) · (5)}	H股	實益擁有人	1,716,504,000 (L)	6.85 (L)	4.39 (L)

5 股本變動及主要股東持股情況

註：(L)好倉

附註：

- (1) 資料乃根據財政部於2015年12月1日向香港聯交所存檔的法團大股東通知。
- (2) 根據財政部及Central Huijin Investment Ltd.分別於2015年12月17日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited直接持有本公司1,716,504,000股H股。由於Agricultural Bank of China Limited、ABC International Holdings Limited、ABCI Investment Management Limited、Glorious Align Limited、SOL Investment Fund LP及Fabulous Treasure Investments Limited均為財政部及Central Huijin Investment Ltd.的直接或間接控股的受控法團，因此，財政部、Central Huijin Investment Ltd.、Agricultural Bank of China Limited、ABC International Holdings Limited、ABCI Investment Management Limited、Glorious Align Limited及SOL Investment Fund LP各自就證券及期貨條例而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之好倉擁有權益。
- (3) 根據Warburg Pincus & Co.於2015年11月13日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Warburg Pincus Financial International Ltd直接持有本公司2,060,000,000股H股。由於WP Global LLC、Warburg Pincus XI, L.P.、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus International Capital LLC、WP Financial L.P.、Warburg Pincus International L.P.和Warburg Pincus Financial International Ltd均為Warburg Pincus & Co.的直接或間接控股的受控法團，因此，Warburg Pincus & Co.、WP Global LLC、Warburg Pincus XI, L.P.、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus International Capital LLC、WP Financial L.P.和Warburg Pincus International L.P.各自就證券及期貨條例而言均被視為對Warburg Pincus Financial International Ltd所持有之好倉擁有權益。
- (4) 根據Sino-Ocean Group Holding Limited(前稱Sino-Ocean Land Holdings Limited)於2016年9月13日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited及Shining Grand Limited分別直接持有本公司1,716,504,000股H股及54,906,000股H股。由於Shine Wind Development Limited、Faith Ocean International Limited、Sino-Ocean Land (Hong Kong) Limited、Team Sources Holdings Limited、SOL GP Limited、Profit Raise Partner 1 Limited、SOL Investment Fund GP Limited、SOL Investment Fund LP、Fabulous Treasure Investments Limited及Shining Grand Limited均為Sino-Ocean Group Holding Limited的直接或間接控股的受控法團，因此，Sino-Ocean Group Holding Limited、Shine Wind Development Limited、Faith Ocean International Limited、Sino-Ocean Land (Hong Kong) Limited、Team Sources Holdings Limited、SOL GP Limited、Profit Raise Partner 1 Limited、SOL Investment Fund GP Limited及SOL Investment Fund LP各自就證券及期貨條例而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之本公司1,716,504,000股H股好倉擁有權益；及Sino-Ocean Group Holding Limited、Shine Wind Development Limited、Faith Ocean International Limited及Sino-Ocean Land (Hong Kong) Limited各自就證券及期貨條例而言均被視為對Shining Grand Limited所持有之本公司54,906,000股H股好倉擁有權益。
- (5) 根據高廣垣及蕭麗嫦分別於2015年12月16日向香港聯交所存檔的個人大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited直接持有本公司1,716,504,000股H股。由於RECAS Global Limited、SOL Investment Fund GP Limited、SOL Investment Fund LP及Fabulous Treasure Investments Limited均為高廣垣及蕭麗嫦的直接或間接控股的受控法團，因此高廣垣、蕭麗嫦、RECAS Global Limited、SOL Investment Fund GP Limited及SOL Investment Fund LP各自就證券及期貨條例而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之好倉擁有權益。
- (6) 以本公司於2018年6月30日已發行內資股14,026,355,544股或H股25,043,852,918股為基準計算。
- (7) 以本公司於2018年6月30日已發行股份總數39,070,208,462股為基準計算。

5 股本變動及主要股東持股情況

5.2.2 主要股東情況

報告期內，本公司類別股持股比例超過5%的主要股東情況沒有變化，詳情如下：

財政部

財政部作為國務院的組成部門，是主管中國財政收支、稅收政策等事宜的宏觀調控部門。

中國人壽保險(集團)公司

財政部下屬國有獨資金融保險企業。中國人壽保險(集團)公司及其子公司構成了中國最大的商業保險集團。中國人壽保險(集團)公司及其子公司的業務範圍全面涵蓋壽險、財產險、養老保險(年金業務)、資產管理、另類投資、海外業務、電子商務等多個領域。

美國華平集團(Warburg Pincus LLC)

美國華平集團成立於1966年，是一家全球領先的私募股權投資公司，總部位於紐約，所投資領域涵蓋消費、工業和服務業(IFS)、能源、金融服務、醫療以及技術、媒體和電信(TMT)等行業。美國華平集團於1994年進入中國，是來華最早的全球私募股權投資集團之一。

Warburg Pincus Financial International Ltd是Warburg Pincus International L.P.的全資子公司。美國華平集團是Warburg Pincus International L.P.的管理人。

遠洋集團控股有限公司(前稱遠洋地產控股有限公司)

遠洋集團控股有限公司成立於1993年，是在中國主要經濟地區領先的房地產開發商之一，以「為中高端城市居民及高端商務客戶創造高品質環境」為使命，致力於成為以卓越房地產實業為基礎，具有領先產業投資能力的投融資集團，業務範圍主要包括中高端住宅開發、城市綜合體和寫字樓開發投資運營、物業服務、社區O2O、養老產業、醫療產業、長租公寓、房地產基金、股權投資、資產管理和海外投資等。

6 董事、監事及高級管理人員情況

6.1 基本情況

6.1.1 董事

於2018年6月30日，董事會成員包括執行董事王利華先生；非執行董事李毅先生、王聰女士(代理董事長)、戴利佳女士和周朗朗先生；及獨立非執行董事宋逢明先生、謝孝衍先生、劉駿民先生和邵景春先生。

6.1.2 監事

於2018年6月30日，本公司監事會成員包括股東代表監事馬忠富先生(監事長)；外部監事董娟女士和徐麗女士；及職工代表監事鄭升琴女士和陳晉先生。

6.1.3 高級管理人員

於2018年6月30日，本公司高級管理人員包括吳驚龍先生、王利華先生、熊丘谷先生、胡繼良先生、王文杰先生、胡英女士、楊國兵先生和李迎春先生。

6.2 變動情況

6.2.1 董事

2018年5月11日，經本公司董事會審議通過，王占峰先生和李欣女士分別獲提名為本公司執行董事，在本公司聘任新任董事長且新任董事長相關任職資格獲銀保監會核准前，推舉本公司非執行董事王聰女士暫時代行董事長及董事會戰略發展委員會主任職責。同時，根據公司章程的相關規定，王聰女士在代行董事長職務期間，也將代為履行本公司法定代表人的職權。2018年6月29日，經本公司2018年第三次臨時股東大會批准，王占峰先生和李欣女士獲委任為本公司執行董事，其任期自銀保監會批准其董事資格起生效，至下一屆董事會選舉產生時止。詳情請參閱本公司於2018年5月11日、2018年5月15日及2018年6月29日刊發的公告及通函。

6 董事、監事及高級管理人員情況

2018年6月29日，經本公司董事會審議通過，王占峰先生獲選舉為本公司董事長，其任期自銀保監會核准其任職資格之日開始，至下一屆董事會選舉產生時止。同時，根據公司章程的相關規定，王占峰先生擔任董事長期間，將行使法定代表人職權，並擔任董事會戰略發展委員會主任。李欣女士獲委任為董事會戰略發展委員會委員。李欣女士的戰略發展委員會委員任期與其執行董事任期一致，自銀保監會核准其董事任職資格之日開始，至下一屆董事會選舉產生時止。詳情請參閱本公司於2018年6月29日刊發的公告。

2018年4月17日，賴小民先生因個人原因辭去本公司董事長兼執行董事職務。詳情請參閱本公司於2018年4月20日刊發的公告。

6.2.2 高級管理人員

2018年5月11日，經本公司董事會審議通過，李欣女士獲聘任為本公司總裁，其任期自銀保監會核准之日開始計算，至董事會續聘或另聘時止。李欣女士自2018年5月11日開始代為履行本公司總裁職務。詳情請參閱本公司於2018年5月11日刊發的公告。

2018年4月28日，銀保監會黨委任命吳驚龍先生為本公司黨委委員、紀委書記，免去李玉平先生本公司黨委委員、紀委書記職務。

6.3 報告期內資料變更情況

根據上市規則第13.51B(1)條，報告期內，董事資料之變更載列如下：

劉駿民先生不再擔任中航工業機電系統股份有限公司獨立董事。

除上述披露外，本公司董事並無其他資料需根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

7 重要事項

7.1 公司治理

本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》、上市規則以及其他相關法律法規、規範性文件和公司章程的規定，結合公司實際情況，努力構建各司其職、各負其責、協調運轉、有效制衡的公司治理機制，持續提升公司治理的有效性，不斷提高公司透明度，切實維護境內外投資者及其他利益相關者的合法權益。

報告期內，本公司繼續加強對股東各項權利的保障，進一步完善公司治理運行機制和制度建設，強化信息披露和投資者關係管理工作。本公司嚴格遵守上市地監管規定，通過香港聯交所網站及公司網站等途徑充分披露與股東利益相關信息，公平對待境內外投資者，維護全體股東權益。

7.2 股東大會

本公司於2018年3月20日在北京召開2018年第一次臨時股東大會，審議批准了本公司前次募集資金使用情況報告、本公司下屬房地產公司房地產開發項目涉及用地及商品房銷售事項的自查報告、本公司下屬房地產公司房地產開發項目涉及用地及商品房銷售事項承諾函等3項議案。

本公司於2018年4月9日在北京召開2018年第二次臨時股東大會，審議批准了本公司2018年度固定資產預算、2017年度財務決算方案、2017年度利潤分配方案等3項議案。

本公司於2018年5月15日在北京召開2017年度股東大會，審議批准了2017年度董事會工作報告、2017年度監事會工作報告、聘任2018年度外部審計師等3項議案。會議同時聽取了獨立非執行董事2017年度述職報告。

本公司於2018年6月29日在北京召開2018年第三次臨時股東大會，審議批准了選舉王占峰先生為執行董事、選舉李欣女士為執行董事等2項議案。

本公司股東大會嚴格按照相關法律法規和上市規則召集、召開。本公司董事、監事及高級管理人員出席相關會議。本公司聘請中國律師見證股東大會並出具了法律意見。本公司按照監管要求及時發佈了股東大會表決結果公告。

7 重要事項

7.3 董事會

於2018年6月30日，董事會由9名成員組成，包括1名執行董事、4名非執行董事和4名獨立非執行董事。獨立非執行董事在董事會成員中佔比超過三分之一。

報告期內，本公司共召開5次董事會，審議通過了公司2017年度董事會工作報告、2017年度財務決算方案、2017年度利潤分配方案、2018年度固定資產預算等34項議案，同時聽取了公司2017年度關聯交易管理情況、董事會審計委員會2018年度工作計劃等5項報告。

7.4 監事會

於2018年6月30日，本公司監事會由5名成員組成，包括1名股東代表監事、2名外部監事和2名職工代表監事。

本公司監事會按照法律法規、監管規定和公司章程賦予的職權履行職責，以履職、財務、內控、風險為主線開展監督工作，持續加強監事會自身建設，不斷提升監督工作成效，依法維護公司、股東、員工以及其他利益相關者的合法權益。

報告期內，監事會共召開3次會議，審議通過了2017年度監事會工作報告、2018年度監事會工作計劃、2017年度利潤分配方案、2017年度報告等18項議案；監事會專門委員會召開4次會議，審議通過了2017年度財務報表及審計報告等10項議案。

7.5 高級管理層

報告期內，本公司高級管理層在公司章程及董事會授權範圍內組織實施本公司的經營管理。本公司高級管理層牢牢把握經濟結構調整和經濟轉型升級的時代機遇，主動轉變發展理念，調整業務模式和發展方式，以實現高質量發展為目標，增強可持續發展能力；進一步聚焦不良資產主業，積極支持服務實體經濟；積極構建市場化、專業化、多元化的現代金融服務體系；全面加強公司治理和內部控制機制建設；有效加強風險管控和防範化解工作；提升公司透明度，塑造良好企業形象，穩健合規經營。

報告期內，本公司共召開6次總裁辦公會議和17次專題會議，審議通過了公司重要經營管理議題48項。

7.6 企業管治守則

報告期內，本公司已遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》的守則條文，並依據實際情況，採納其中適用的最佳常規條文。

7.7 內部控制

7.7.1 內部控制體系建設

本集團認真落實內部控制方面的各項監管要求，不斷完善內控組織架構，加強制度管理，強化控制措施，持續優化內部控制體系。

2018年上半年，本集團啟動了內部控制體系自評估工作，組織各單位通過與外部合規文件和內部制度的雙向對標，對各類業務和管理活動分流程進行全面梳理，評估內部控制流程框架的適用性、管控職責的合理性、風險識別的充分性、控制措施的有效性，以問題為導向，有針對性地完善內控措施，落實責任分工，優化流程管控，將內控管理各項工作落到實處，努力實現高質量發展。

7.7.2 針對受制裁風險和除外債轉股企業的內部控制措施

針對受制裁風險的內部控制措施

為確保本集團遵守在香港上市招股書中披露的對香港聯交所有關不使本集團或相關人士面對受制裁風險承諾，本集團對內部控制政策及程序進行了完善，並實施以下措施：

- 1、本集團修訂了《合規風險管理辦法》，明確了本集團法律合規部關於防控受制裁風險的具體職責範圍。
- 2、本集團編製了合規操作手冊和合規檢查手冊，梳理了業務活動流程，對防範受制裁風險的相關合規要點進行了識別和標註。
- 3、本集團製作了《關於投資對象受制裁及出口管制情況的盡職調查問卷》，發送本集團內各單位作為受制裁風險盡職調查的基本工具。

7 重要事項

- 4、本集團製作了《制裁風險控制承諾函》，發送本集團內各單位作為受制裁風險控制的基本工具。
- 5、公司上市以來，在開展新增股權投資業務中嚴格遵守公司關於防範OFAC受制裁風險的要求，通過查閱美國、歐盟、英國及聯合國的多個受限制方及受限國的公開名單，及時識別潛在投資機會的制裁風險。上市以來，新增股權投資項目均未涉及OFAC制裁風險。
- 6、對於招股說明書中披露的有公開信息顯示與受制裁國家或人士進行交易的債轉股企業，設有對口的業務組及項目經理負責該企業的日常管理工作，通過持股企業「三會」審議、定期走訪調研獲取企業日常經營管理信息，目前暫未發現該類企業受到相關受制裁事項，也未發生因制裁風險而影響生產經營的事項。
- 7、本集團進行了受制裁風險評估，對受制裁風險相關事項進行了自查，未發現存在涉及受制裁風險的相關事項。
- 8、本集團全球發售所得款項已存入與集團其他資金分開的銀行賬戶，且該等資金未提供給目標公司；未來，本集團通過香港聯交所集資所得的任何其他資金均按照此方案處理。
- 9、本公司已聘任凱易律師事務所作為上市後的常年國際法律顧問，協助本公司每六個月對集團的受制裁風險進行評估，並對相關人員進行必要的受制裁風險知識培訓。

針對除外債轉股企業的內部控制措施

- 1、對於除外債轉股企業，均有對口管理的業務組及項目經理負責企業日常管理，目前該類企業未發生重大法律糾紛和合規風險。
- 2、本集團將根據所獲信息定期評估除外債轉股企業可能帶來的風險。如果發現潛在風險，則徵求具有相關專業知識和經驗的知名外聘律師出具專項意見並採取相應措施。
- 3、本集團已經全面啓動了除外債轉股企業處置計劃，有關除外債轉股企業處置情況，詳情請參閱「七、重要事項 — 7.10除外債轉股企業股權處置情況」。
- 4、本集團將不對除外債轉股企業增加進一步投資，也將不增加因受保守國家秘密法限制而無法獲得充分信息進行價值計算的債轉股資產組合。

7 重要事項

- 5、本集團將定期審閱關於保守國家秘密的新法律法規。
- 6、本集團將定期審閱更新針對除外債轉股企業的內部控制政策及程序。

債轉股企業的未來業務及其涉及債轉股企業的投資計劃

本集團目前所持債轉股資產中主要是公司改制前根據國家政策收購的國有大中型企業的不良債權，並按照國家政策實施債轉股後轉化而來的。本集團重視把握企業重組併購機會實現資產流動性並爭取股權重組收益，主動退出充分競爭行業或資產價值提升空間有限的股權，加強內部業務協同，提升市值管理水平及收益，提高對股權資產精益化管理水平，以提升股權資產整體經營收益並爭取較好的社會效益。

未來，本集團將積極跟進京津冀協同發展、長江經濟帶等國家戰略，密切關注深化多層次資本市場改革、推進國有企業股權多元化及實施市場化法治化債轉股的政策環境和發展形勢，加強市場研究和行業分析，努力挖掘債轉股企業及其他市場投資機會，在全面盡職調查的基礎上加強權益類資產投資項目儲備，並審慎評估項目可能存在的包括受制裁風險在內的相關風險，依法合規、積極穩健地拓展股權投資業務。

7.8 利潤與股利分配

2018年4月9日，本公司2018年第二次臨時股東大會審議通過了2017年度利潤分配方案。經2018年第二次臨時股東大會批准，本公司已對截至2017年12月31日的財政年度淨利潤，在扣除按規定分配的法定盈餘公積和一般準備後，向2018年4月18日收市後名列本公司股東名冊的股東派發現金股利，每10股人民幣1.689元(含稅)，現金股利總額共計人民幣65.99億元。本公司不宣派2018年中期股利。

7.9 募集資金使用情況

本集團於2015年10月30日在香港聯交所主板上市，共收到募集資金港元19,696.7百萬元。截至2018年6月30日，本集團已結匯使用募集資金港元16,223.9百萬元，折合人民幣13,700.0百萬元。其中，人民幣9,600.0百萬元用於發展本集團的不良資產經營業務；人民幣2,500.0百萬元用於發展本集團的金融服務業務；人民幣1,600.0百萬元用於發展本集團的資產管理和投資業務。實際使用情況與香港上市招股書承諾的募集資金用途一致。截至2018年6月30日，境內募集資金賬戶剩餘資金港元2,865百萬元(含賬戶孳息)，待用於向本集團金融服務分部子公司增資，發展金融服務業務。

7 重要事項

7.10 除外債轉股企業股權處置情況

本集團已全面啓動除外債轉股企業的處置計劃，截至2018年6月30日，已經與全部6戶企業及其實際控制人、控股股東就本集團所持股權退出事項進行了多次溝通協商，其中，3戶已完成退出，2戶完成項目立項，並與剩餘1戶達成初步合作意向。下一步將繼續與相關方保持溝通，按照流程推動股權處置工作。報告期內，王利華執行董事負責處置過程，監控處置的進展。獨立非執行董事對王利華執行董事的相關行為進行正式監督。於2018年8月，王利華執行董事與獨立非執行董事共同討論了相關處置計劃和進展，王利華執行董事向獨立非執行董事匯報了處置計劃和進展，獨立非執行董事向王利華執行董事提出了相應問題。王利華執行董事於2018年8月向董事會審計委員會匯報了相關處置計劃及進展。

本集團將會繼續按照在香港上市招股書中披露的安排，盡最大努力盡快完成對除外債轉股企業股權處置工作。

在除外債轉股企業股權處置完畢前，本集團將一直聘用合規顧問。

7.11 重大融資情況

董事會於2018年8月7日舉行的董事會會議上審議通過了有關A股發行及境外優先股發行的議案，包括：(一)延長A股發行方案有效期；(二)延長股東大會對董事會處理A股發行相關事宜的授權；及(三)延長股東大會對董事會處理境外優先股發行相關事宜的授權。公司將於2018年9月26日召開2018年第四次臨時股東大會、2018年第一次內資股類別股東大會及2018年第一次H股類別股東大會審議上述事宜。本公司已於2018年8月10日向股東寄發了會議通知及通函。詳情請參閱本公司分別於2018年8月7日及2018年8月10日刊發的公告以及通函。

鑒於本公司2018年度中期業績較上年同期大幅下降，同時，本公司前董事長目前正在接受有關部門的紀律審查和監察調查，該等事項對本公司本次發行上市審核的影響尚存在一定不確定性，經與本公司A股發行申請相關中介機構的審慎研究，並經董事會於2018年9月10日舉行的董事會會議審議通過，決定撤回A股發行申請。2018年9月10日舉行的董事會會議同時審議通過關於撤回A股發行的議案，因此本公司日期為2018年8月10日的臨時股東大會通知、內資股類別股東大會通知及H股類別股東大會通知以及相關代理人委任表格所載第1、2項特別決議案，即(1)延長A股發行方案有效期及(2)延長股東大會對董事會處理A股發行相關事宜的授權，已不再適用，並將不會於臨時股東大會或類別股東大會上提呈以供本公司股東考慮及批准。詳情請參閱本公司於2018年9月10日刊發的公告和補充通知。

7 重要事項

2018年，中國華融國際控股有限公司的全資子公司Huarong Finance 2017 Co., Ltd.在香港發行了於2021年到期的4億美元浮動利率擔保票據、於2023年到期的5.5億美元浮動利率擔保票據及於2027年到期的1.5億美元固定利率擔保票據(與於2017年4月27日發行於2027年到期的7億美元4.75%擔保票據合併並組成單一系列擔保票據)，票面利率分別為三個月倫敦銀行同業拆借利率+1.175%、三個月倫敦銀行同業拆借利率+1.325%和4.75%。詳情請參閱本公司於2018年6月26日、2018年6月27日及2018年7月3日刊發的相關公告。

7.12 重大訴訟及仲裁事項

作為大型金融資產管理公司，本公司的業務性質使本公司會不時涉及訴訟及其他法律程序。例如，本公司在日常業務過程中為了處置不良資產，會主動發起訴訟程序以回收不良債權。

報告期內，本公司涉及多項未結訴訟事項。例如，截至2018年6月30日，本公司作為被告，爭議標的額超過人民幣1,000萬的未結訴訟程序涉及的爭議標的總額約為人民幣9.99億元；本公司作為原告，爭議標的額超過人民幣1,000萬元的未決訴訟程序涉及的爭議標的總額約為人民幣356.43億元。本公司相信，本公司已對未結訴訟程序可能遭受的損失進行了足額計提，並且該等訴訟程序，無論單個或總體而言，不會對本公司的業務、財務狀況和經營成果產生重大不利影響。

7.13 重大資產收購、出售及吸收合併事項

報告期內，本公司未發生重大收購、出售及企業合併事項。

7.14 股權激勵計劃實施情況

報告期內，本公司未實施任何股權激勵方案。

7.15 重大關連交易事項

報告期內，本公司並無根據上市規則第14A章規定需要披露或取得獨立股東批准的任何關連交易或持續關連交易。

7 重要事項

7.16 重大合同及其履行情況

7.16.1 重大託管、承包、租賃情況

報告期內，本公司未發生重大託管、承包、租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃本公司資產事項。

7.16.2 重大擔保事項

報告期內，本公司沒有需要披露的重大擔保事項。

7.17 上市證券的買賣、出售及贖回

報告期內，本公司或子公司未贖買、出售或贖回本公司任何上市證券。

7.18 董事、監事及高級管理人員的證券交易

本公司已制定《董事、監事及有關僱員證券交易守則》，以規範董事、監事及有關僱員進行證券交易的行為，該守則不比上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）寬鬆。本公司已向所有董事及監事作出查詢，所有董事及監事已確認於報告期內一直遵守該標準守則及其所訂的標準。

7.19 董事、監事及行政總裁於股份及相關股份的權益和淡倉

截至2018年6月30日，本公司各位董事、監事及行政總裁在本公司或其他相關法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份及相關股份中概無擁有任何依據證券及期貨條例第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據標準守則的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

7.20 中期報告審閱情況

本公司按照國際財務報告準則編製的截至2018年6月30日止六個月之中期財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審閱。

本中期報告已經董事會及董事會審計委員會審議通過。

8 審閱報告及簡要合併財務報表

審閱報告及簡要合併財務報表

截至2018年6月30日止六個月期間

目錄	頁次
簡要合併財務報表審閱報告	58
簡要合併損益表	60
簡要合併損益及其他綜合收益表	61
簡要合併財務狀況表	62
簡要合併權益變動表	64
簡要合併現金流量表	65
簡要合併財務報表附註	67

簡要合併財務報表審閱報告



致中國華融資產管理股份有限公司董事會：
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

引言

我們審閱了後附於第60頁至132頁的中國華融資產管理股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的簡要合併財務報表，包括於2018年6月30日的簡要合併財務狀況表，截至2018年6月30日止六個月期間的簡要合併損益表、簡要合併損益及其他綜合收益表、簡要合併權益變動表和簡要合併現金流量表以及附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》(以下簡稱《國際會計準則第34號》)的要求編製中期財務信息。

按照《國際會計準則第34號》的要求編製和列報上述簡要合併財務報表是貴公司董事會的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述簡要合併財務報表發表審閱意見。根據雙方已經達成的協議條款的約定，本審閱報告僅向貴公司董事會整體提交，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱工作範圍

我們的審閱工作是按照國際審計與鑒證準則理事會公佈的《國際審閱準則第2410號 — 獨立審計師對企業中期財務資料執行審閱》的要求進行的。簡要合併財務報表的審閱工作主要包括向財務會計負責人進行查詢，執行分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行的審計範圍，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不發表審計意見。

簡要合併財務報表審閱報告

形成保留意見的基礎

如簡要合併財務報表審閱報告附註二、1.1所述，貴公司前董事長目前正在接受中國有關當局的紀律調查。如若貴公司獲悉調查中任何和貴集團相關的信息，貴公司將會認真考慮其對貴集團的影響。此外，貴公司已經決定集團內部展開調查，包括某些特殊架構的基金投資和貸款的估值和回收性，貴公司未能評估上述事項對簡要合併財務報表可能的影響。

保留意見

除上述事項可能產生的影響外，根據我們的審閱，我們沒有注意到其他任何事項使我們相信上述簡要合併財務報表在所有重大方面沒有按照《國際會計準則第34號》編製。

德勤·關黃陳方會計師行

香港執業會計師

二零一八年八月三十日

簡要合併損益表

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	截至6月30日止六個月期間 2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
應收款項類不良債權資產收入		—	14,628,993
金融資產公允價值變動	2	6,127,723	5,187,166
利息收入	3	44,143,893	10,103,790
投資收益	4	—	20,591,797
按攤餘成本計量的金融資產的終止確認收益		4,214	—
按以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具的終止確認損失		(57,300)	—
佣金及手續費收入	5	2,821,617	6,860,493
處置子公司及聯、合營企業淨收益		379,584	641,354
股息收入		732,326	—
其他收入及淨損益	6	2,294,967	2,792,804
總額		56,447,024	60,806,397
利息支出	7	(32,756,092)	(22,030,846)
佣金及手續費支出		(887,335)	(495,221)
營業支出	8	(6,484,181)	(6,857,351)
金融資產減值損失	9	(12,053,550)	(4,715,576)
其他資產減值損失	10	(885,714)	(1,134,133)
總額		(53,066,872)	(35,233,127)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動		(1,299,570)	(3,887,550)
所佔聯營及合營企業業績		717,054	188,949
稅前利潤		2,797,636	21,874,669
所得稅費用	11	(1,660,928)	(5,472,705)
本期利潤		1,136,708	16,401,964
歸屬於：			
本公司股東		684,561	13,360,471
永久債務資本持有人		503,194	601,881
非控制性權益		(51,047)	2,439,612
		1,136,708	16,401,964
歸屬於本公司股東的每股收益：			
(以每股人民幣元列示)			
— 基本	12	0.018	0.34

簡要合併損益及其他綜合收益表

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
本期利潤	1,136,708	16,401,964
其他綜合收入／(支出)：		
以後不能重分類至損益的項目：		
設定受益計劃精算損失	(1,434)	(6,410)
公允價值變動損益：		
以公允價值計量且其變動計入		
其他綜合收益的權益工具投資	(247,881)	—
所得稅影響	50,375	—
	(198,940)	(6,410)
可能後續被重分類至損益的項目：		
公允價值變動：		
可供出售金融資產	—	(2,239,674)
指定為現金流量套期的套期工具	114,621	7,092
以公允價值計量且其變動計入		
其他綜合收益的債務工具		
— 當年公允價值變動	35,485	—
— 因處置轉入當期損益的金額	57,300	—
— 因減值轉入當期損益的金額	174,591	—
所得稅影響	(133,579)	358,444
外幣報表折算差額	32,547	3,713
所佔聯營及合營企業其他綜合支出，稅後淨額	(57,501)	(3,007)
	223,464	(1,873,432)
本期其他綜合收益／(支出)，稅後淨額	24,524	(1,879,842)
本期綜合收益總額	1,161,232	14,522,122
本期綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	911,786	11,404,092
永久債務資本持有人	503,194	601,881
非控制性權益	(253,748)	2,516,149
	1,161,232	14,522,122

簡要合併財務狀況表

於2018年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
資產			
現金及存放中央銀行款項	14	30,272,116	33,207,112
存放金融機構款項	15	161,133,631	162,881,077
拆出資金		799,974	9,822,736
交易性金融資產	16	—	67,257,709
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	17	437,702,371	—
指定為以公允價值計量 且其變動計入當期損益的金融資產	17	—	230,045,342
買入返售金融資產		65,328,647	41,238,105
客戶貸款及墊款	18	175,751,623	158,221,948
應收融資租賃款	19	97,109,567	95,703,929
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的債務工具	20	161,413,832	—
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的權益工具	21	1,187,899	—
存貨	22	19,141,301	16,640,824
可供出售金融資產	23	—	195,520,697
持有至到期投資	24	—	64,451,200
應收款項類金融資產	25	—	701,192,438
以攤餘成本計量的債務工具	26	597,887,267	—
於聯營及合營企業之權益	27	42,692,169	42,097,082
投資性物業	28	4,434,319	2,135,383
物業及設備	28	11,038,727	8,645,191
遞延所得稅資產		15,513,494	13,400,222
其他資產	29	23,888,454	27,457,236
商譽		336,334	342,051
資產總額		1,845,631,725	1,870,260,282

簡要合併財務狀況表

於2018年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
負債			
向中央銀行借款		3,790,000	4,647,000
金融機構存放款項	30	9,795,636	10,158,354
拆入資金	31	—	2,101,560
賣出回購金融資產款		37,219,426	60,316,970
借款	32	815,707,090	773,057,262
以公允價值計量且 其變動計入當期損益的金融負債		1,688,272	2,547,383
吸收存款	33	198,429,185	202,349,949
應交所得稅		2,976,380	6,025,835
遞延所得稅負債		571,737	1,380,333
應付債券及票據	34	354,395,065	331,962,869
其他負債	35	249,247,336	293,077,905
負債總額		1,673,820,127	1,687,625,420
權益			
股本	36	39,070,208	39,070,208
資本公積		18,991,749	19,015,028
盈餘公積		5,299,688	5,299,688
一般風險準備	37	14,874,424	12,882,925
其他儲備		843,272	(799,550)
留存收益		40,409,712	52,706,296
歸屬於本公司股東權益		119,489,053	128,174,595
永久債務資本		22,584,964	23,185,421
非控制性權益		29,737,581	31,274,846
權益總額		171,811,598	182,634,862
權益與負債總額		1,845,631,725	1,870,260,282

第60頁至第132頁的簡要合併財務報表已經董事會批准，並授權下列董事簽署：



董事長



執行董事

簡要合併權益變動表

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	本公司股東估權益總額												
											現金流量		
											套期損益		
	股本	資本公積	盈餘公積	一般 風險準備	公允價值 變動	外幣報表 折算差額	投資重估 變動	現金流量 套期損益 的有效 部分	其他儲備	留存收益	小計	永久 債務資本	非控制性 權益
於2017年12月31日(經審計)	39,070,208	19,015,028	5,299,688	12,882,925	(164,742)	(848,365)	234,355	(20,798)	52,706,296	128,174,595	23,185,421	31,274,846	182,634,862
首次採用IFRS 9的調整(附註:2.2.2)	-	-	-	-	1,415,597	-	-	-	(4,390,692)	(2,975,095)	-	(327,608)	(3,302,703)
於2018年1月1日(調整後)	39,070,208	19,015,028	5,299,688	12,882,925	1,250,855	(848,365)	234,355	(20,798)	48,315,604	125,199,500	23,185,421	30,947,238	179,332,159
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	684,561	684,561	503,194	(51,047)	1,136,708
其他綜合收益/(支出)	-	-	-	-	126,369	45,253	114,621	(59,018)	-	227,225	-	(202,701)	24,524
本期綜合收益/(支出)總額	-	-	-	-	126,369	45,253	114,621	(59,018)	684,561	911,786	503,194	(253,748)	1,161,232
向非控制性權益宣派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(936,344)	(936,344)
子公司發行永久債務資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200,000	-	200,000
子公司贖回永久債務資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(900,000)	-	(900,000)
向永久債務資本持有者派發利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(403,651)	-	(403,651)
提取一般風險準備	-	-	-	1,991,499	-	-	-	-	(1,991,499)	-	-	-	-
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,956)	(14,956)
購買子公司的影響	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82,692	82,692
子公司所有權變動的影響	-	(23,279)	-	-	-	-	-	-	-	(23,279)	-	(87,301)	(110,580)
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,598,954)	(6,598,954)	-	-	(6,598,954)
於2018年6月30日(未經審計)	39,070,208	18,991,749	5,299,688	14,874,424	1,377,224	(803,112)	348,976	(79,816)	40,409,712	119,489,053	22,584,964	29,737,581	171,811,598
於2017年1月1日(經審計)	39,070,208	18,320,682	3,615,201	10,304,363	3,882,983	(114,844)	-	(696,323)	40,860,728	115,242,998	15,030,256	19,807,746	150,081,000
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	13,360,471	13,360,471	601,881	2,439,612	16,401,964
其他綜合支出	-	-	-	-	(2,346,601)	23,305	6,248	360,669	-	(1,956,379)	-	76,537	(1,879,842)
本期綜合(支出)/收入總額	-	-	-	-	(2,346,601)	23,305	6,248	360,669	13,360,471	11,404,092	601,881	2,516,149	14,522,122
非控制性權益股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	750,758	750,758
向非控制性權益宣派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,107,404)	(1,107,404)
子公司發行永久債務資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,630,748	-	13,630,748
子公司贖回永久債務資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,970,000)	-	(1,970,000)
向永久債務資本持有者派發利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(405,120)	-	(405,120)
提取一般風險準備	-	-	-	2,121,892	-	-	-	-	(2,121,892)	-	-	-	-
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,568	2,568
購買子公司的影響	-	(174)	-	-	-	-	-	-	-	(174)	-	416,603	416,429
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,883,973)	(5,883,973)	-	-	(5,883,973)
其他	-	24,602	-	-	-	-	-	-	-	24,602	-	-	24,602
於2017年6月30日(未經審計)	39,070,208	18,345,110	3,615,201	12,426,255	1,536,382	(91,539)	6,248	(335,654)	46,215,334	120,787,545	26,887,765	22,386,420	170,061,730

簡要合併現金流量表

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
	(未經審計)	(未經審計)
來自經營活動的現金流量		
經營活動所得現金	(12,300,477)	49,416,612
已付所得稅	(7,058,848)	(7,393,034)
經營活動(支出)／取得現金淨額	(19,359,325)	42,023,578
來自投資活動的現金流量		
買賣投資性金融資產淨減少／(增加)額	45,958,028	(111,345,914)
取得投資收益收到的現金	13,904,705	17,010,366
取得股利收入收到的現金	1,075,847	551,852
處置聯營及合營企業及結構化主體收到的現金	2,950,111	1,783,699
處置物業及設備和其他資產收到的現金	25,376	75,088
存放金融機構質押款項淨(增加)／減少額	(2,047,775)	3,635,124
購建物業及設備、投資性物業及 其他資產支付的現金	(2,860,286)	(1,729,757)
對聯營企業和合營企業的投資支付的現金	(3,756,513)	(13,217,091)
購買子公司非控制性權益支付的現金	—	—
取得子公司(支付)／收到的現金淨額	(105,053)	1,119,946
處置子公司收到的現金淨額	192,868	728,468
投資活動取得／(支出)的現金淨額	55,337,308	(101,388,219)
來自籌資活動的現金流量		
子公司非控制性權益股東資本(支付)／ 投入淨額及合併結構化主體現金淨額	(27,793,337)	13,458,137
發行永久債務資本所得現金	200,000	13,630,748
贖回永久債務資本所付現金	(900,000)	(1,970,000)
非金融機構子公司借款	64,463,048	108,671,619
非金融機構子公司償還借款	(75,027,296)	(73,609,873)
發行債券及票據收到的現金	71,851,641	90,737,663
發行債券及票據交易成本所付現金	(22,026)	(191,997)
償還債券及票據支付的現金	(48,871,193)	(36,117,371)
應付債券及票據和非金融機／構子公司借款 利息支出	(14,433,936)	(8,723,211)
分配股利支付的現金	(3,437,648)	(717,423)
向永久性債務資本進行分配支付的現金	(403,651)	(405,120)
籌資活動(支出)／取得的現金淨額	(34,374,398)	104,763,172

簡要合併現金流量表

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
現金及現金等價物淨增加額	1,603,586	45,398,531
於期初的現金及現金等價物餘額	169,120,081	138,854,990
匯率變動對現金及現金等價物的影響	95,187	(279,553)
於期末的現金及現金等價物餘額	170,818,854	183,973,968
經營活動的現金淨額包括：		
收到利息	28,239,345	23,280,519
支付利息	(12,606,314)	(12,074,159)
	15,633,031	11,206,360

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

一、一般資料

中國華融資產管理股份有限公司(以下簡稱「本公司」)的前身是中國華融資產管理公司(以下簡稱「原華融」)，系於1999年11月1日經中華人民共和國國務院(以下簡稱「國務院」)批准，並由中華人民共和國財政部(以下簡稱「財政部」)投資設立的國有獨資金融企業。經國務院批准，原華融於2012年9月28日完成整體改制，成立本公司。註冊辦公室位於北京市西城區金融街8號，郵編100033。公司的最終控股方是財政部。

本公司經前中國銀行業監督管理委員會(以下簡稱「前銀監會」)批准持有J0001H111000001號金融許可證，並經中華人民共和國國家工商行政管理總局核准領取統一社會信用代碼911100007109255774號企業法人營業執照。

於2015年10月30日，本公司在香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「香港聯合交易所」)上市。本公司及其子公司統稱為本集團。

本集團主要經營範圍為：收購、受託經營金融機構和非金融機構不良資產，對不良資產進行管理、投資和處置；債權轉股權，對股權資產進行管理、投資和處置；破產管理；對外投資；買賣有價證券；發行金融債券、同業拆借和向其他金融機構進行商業融資；經批准的資產證券化業務、金融機構託管和關閉清算業務；財務、投資、法律及風險管理諮詢和顧問業務；資產及項目評估；吸收公眾存款和發放貸款業務、金融租賃業務、證券期貨業務、基金管理業務、資產管理業務、信託業務、房地產開發業務以及銀監會或其他監管機構批准的其他業務等。

簡要合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈列。

二、編製基礎及主要會計政策

1. 編製基礎

本簡要合併財務報表根據國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄16相關披露規定編製。

本簡要合併財務報表應與本集團2017年度合併財務報表一併閱覽。

1.1 本期發生的重大事項

2018年4月17日，中國內地有關當局對本公司前董事長發起紀律審查和監察調查。截至目前為止，本公司一直在積極配合有關當局的相關調查。如果本公司獲悉調查中任何和本集團相關的信息，本公司將會及時考慮其對本集團的影響。本公司會繼續密切關注相關事項進展，並採取積極的措施維護本公司的利益。在此背景下，本公司已經決定在集團內部展開調查，包括部分特殊架構基金投資以及貸款的估值和回收性，目前，本公司未能評估上述事項對簡要財務報表的影響。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策

除若干按照公允價值計量的金融工具外，本簡要合併財務報表按照歷史成本法編製。

除因應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)而產生的會計政策變動外，截至2018年6月30日止六個月期間的簡要合併財務報表所用的會計政策及計算方法，與編製本集團2017年度合併財務報表所遵循的會計政策及計算方法相同。

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次採用以下由國際會計準則委員會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則，該等準則對於2018年1月1日或以後年度期間編製的本集團簡要合併財務報表強制有效。

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入及相關修訂
國際財務報告解釋公告第22號	外幣交易及預付對價
國際財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎的支付之分類及其計量
國際財務報告準則第4號(修訂)	根據國際財務報告準則第4號 — 保險合同應用國際財務報告準則第9號金融工具
國際會計準則第28號(修訂)	國際財務報告準則年度改進之部分：2014–2016年週期
國際會計準則第40號(修訂)	投資性房地產的轉換

另外，本集團提前採用了經修訂的《國際財務報告準則第9號 — 具有負補償的提前償付特徵》(生效日2019年1月1日)。

根據各準則及其修訂版的相關過渡規定，應用新訂及經修訂國際財務報告準則將引起如下會計政策、報告金額及／或披露信息發生變更。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.1 採用《國際財務報告準則第15號 — 與客戶之間的合同產生的收入》導致的會計政策影響和變更

集團本期首次採用《國際財務報告準則第15號》。《國際財務報告準則第15號》已取代《國際會計準則第18號 收入》準則、《國際會計準則第11號 — 建築工程合同》及相關解釋。

《國際財務報告準則第15號》在確認收入時採用了五步法：

- 步驟1：確定與客戶相關的合同
- 步驟2：確定合同中的履約義務
- 步驟3：確定交易價格
- 步驟4：將交易價格分配給合同中的履約義務
- 步驟5：在集團履行履約義務時確認收入

根據《國際財務報告準則第15號》，當履行履約義務時，即在將特定履約義務下的貨物或服務的「控制」轉移給客戶時，本集團確認收入。

履約義務代表一種不同的商品和服務(或一組商品或服務)，本質上可以區分或一系列本質相同但可以區分的商品或服務。

如果符合下列標準之一，則控制會隨時間轉移，而收入會隨着有關履約義務的完成進度而確認：

- 主體能夠從單獨使用該商品或服務、或將其與客戶可易於獲得的其他資源一起使用中獲益；以及
- 當本集團履約時，本集團的履約行為構成並增強客戶所控制之資產；或
- 本集團的履約行為未構成對本公司有其他用途之資產，且本集團有權強制收取迄今為止已完成履約行為之付款。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.1 採用《國際財務報告準則第15號 — 與客戶之間的合同產生的收入》導致的會計政策影響和變更(續)

否則，收入於客戶獲得單獨貨品或服務控制權之時間點予以確認。

合同資產系指本集團因本集團向客戶轉移貨品或貨物而獲得對價的權利，該權利並非無條件限制。合同資產根據《國際財務報告準則第9號》進行減值評估。與之相反，應收款項系指本集團無條件獲得對價的權利，即時間一到，即可獲得到期應付之對價。

合同負債系指本集團向客戶轉移其已收取客戶支付對價(或到期對價金額)的貨品或服務的義務。

應用《國際財務報告準則第15號》對該等簡要合併財務報表的報告金額和披露信息並無重大影響。

2.2 採用《國際財務報告準則第9號 — 金融工具》及相關修訂導致的會計政策影響和變更

本集團本期採用《國際財務報告準則第9號 — 金融工具》，經修訂的《國際財務報告準則第9號 — 具有負補償的提前償付特徵》(生效日2019年1月1日)及其他與國際財務報告準則有關的相應修訂。《國際財務報告準則第9號》就1)金融資產和金融負債之分類與計量，2)金融資產及其他科目(例如，合同資產，應收租賃款和財務擔保合同)的預期信用損失(「預期信用損失」)，以及3)一般套期會計法引入新規定。

本集團已根據《國際財務報告準則第9號》載列的過渡條款應用該準則，即：對截至2018年1月1日(首次應用日)尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量要求(包括減值要求)，但對截至2018年1月1日已終止確認的工具不應用該等要求。截至2017年12月31日之賬面金額與截至2018年1月1日之賬面金額之間的差異於期初留存收益及其他權益部分中予以確認，未對比較信息加以重述。

此外，本集團還追溯應用了套期會計法。

因此，由於比較信息系按照《國際會計準則第39號 — 金融工具確認與計量》編製，部分比較信息可能缺乏可比性。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用《國際財務報告準則第9號 — 金融工具》及相關修訂導致的會計政策影響和變更(續)

2.2.1 採用《國際財務報告準則第9號》導致的關鍵會計政策變更

金融資產的分類和計量

與客戶訂立的合同所產生的應收賬款應根據《國際財務報告準則第15號》進行初始計量。

所有已確認的金融資產倘在《國際財務報告準則第9號》範圍以內，後續按攤餘成本或公允價值計量，包括根據《國際會計準則第39號》按成本減減值計量的非上市股本投資。

符合下述條件之債務工具後續按攤餘成本計量：

- 金融資產在以收取合同現金流量為目的之業務模式下持有；及
- 金融資產的合同條款在特定日期產生僅為未償本金之本息付款之現金流量。

符合下述條件之債務工具後續按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

- 金融資產在以同時收取合同現金流量及出售金融資產為目的之業務模式下持有；及
- 金融資產的合同條款令在特定日期產生僅為未償本金之本息付款之現金流量。

所有其他金融資產後續按以公允價值計量且其變動計入當期損益，除非於首次採用／首次確認金融資產之日，該權益投資既非交易性金融資產，亦非《國際財務報告準則第3號企業合併》所適用之企業合併收購方確認的或有對價，本集團不可撤銷地選擇對權益投資以公允價值進行後續計量且其變動計入其他綜合收益。

此外，如可以消除或顯著減少會計錯配，則本集團應不可撤銷地將滿足按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量標準的債務工具指定為按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用《國際財務報告準則第9號 — 金融工具》及相關修訂導致的會計政策影響和變更(續)

2.2.1 採用《國際財務報告準則第9號》導致的關鍵會計政策變更(續)

金融資產的分類和計量(續)

分類為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具／應收款項

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具／應收款項因按照實際利率法計算利息收入而導致賬面金額的後續變動計入損益，此外，此類資產的外幣損益亦計入損益。該等債務工具／應收款項賬面金額的所有其他變動計入其他綜合收益，並於在投資重估公允價值儲備項下累計。在不減少該等債務工具／應收款項賬面金額的情況下，減值撥備計入損益，相應調整計入其他綜合收益。如該等債務工具／應收款項按攤餘成本計量，則計入損益的金額與本應計入損益的金額相同。該等債務工具／應收款項終止確認時，原先計入其他綜合收益的累計利得或損失將重新分類至損益。

指定為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的權益工具

於首次採用／首次初始確認之日，本集團不可撤銷地選擇(逐項)指定權益工具投資為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資初始以公允價值加交易成本計量。其後，其以公允價值計量，但公允價值變動產生的收益計入其他綜合收益，並於投資重估公允價值儲備項下累計，不進行減值評估。累計的收益或損失不會重新分類至處置權益投資之損益，而將轉撥至留存收益。

如根據《國際財務報告準則第9號》，本集團收取股利的權利得以確立，則將該等權益工具投資的股利計入損益，但股利明確呈現為已收回的部分投資成本的情況除外。股利包括在損益中的「股息收入」項下。

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用《國際財務報告準則第9號 — 金融工具》及相關修訂導致的會計政策影響和變更(續)

2.2.1 採用《國際財務報告準則第9號》導致的關鍵會計政策變更(續)

金融資產的分類和計量(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

未滿足按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量標準的金融資產，或未指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益。從金融機構購買的源生的已發生信用減值的金融資產通常被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，而公允價值收益或損失則確認為損益。確認為損益的淨收益或淨損失包括金融資產所賺取的利息，其計入「金融資產公允價值變動」項下。

根據2018年1月1日的既存事實及情況，本集團董事會審核並評估了截至該日的本集團金融資產。本集團金融資產分類和計量變動及其影響詳見附註二、2.2.2。

預期信用損失模型下的減值

對於符合《國際財務報告準則第9號》減值規定的金融資產，包括存放金融機構款項、拆出資金、買入返售金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券工具、客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、以攤餘成本計量的債務工具、合同資產、其他應收款、債務工具、貸款承諾及財務擔保合同，本集團按照預期信用損失確認損失準備。在各報告期，預期信用損失金額均會更新，以反映自初始確認起的信用風險變動。

整個存續期預期信用損失指相關工具預期使用壽命內所有可能違約事件所導致的預期信用損失。與之相反，12個月預期信用損失指報告日後12個月內因可能發生的違約事件所導致而預計將導致的整個存續期預期信用損失部分。本集團已根據過往信用損失經驗對信用損失進行評估，且該評估會針對某些特定因素加以調整，如債務人狀況，總體經濟狀況和報告日當期情況和未來預測等。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用《國際財務報告準則第9號 — 金融工具》及相關修訂導致的會計政策影響和變更(續)

2.2.1 採用《國際財務報告準則第9號》導致的關鍵會計政策變更(續)

預期信用損失模型下的減值(續)

本集團通常對貿易應收款和無重大融資成分的合同資產確認整個存續期預期信用損失。該等資產的預期信用損失使用恰當分組的撥備矩陣進行組合評估。

而對所有其他金融工具，除非初始確認之後信用風險顯著增加(此種情況下本集團確認整個存續期預期信用損失)，否則，本集團採用與12個月預期信用損失相同的方式計量損失準備。是否確認整個存續期預期信用損失，應根據自初始確認後違約概率或違約風險是否顯著增加來進行評估。

信用風險顯著增加

為評估信用風險是否自初始確認後顯著增加，本集團將報告日金融工具發生的違約風險與初始確認日止金融工具發生的違約風險進行比較。評估時，本集團考慮了所有合理可用的定量信息和定性信息，包括無須過度成本或投入就可獲得的過往經驗及前瞻性信息。

在評估信用風險是否顯著增加時，特別考慮以下信息：

- 金融工具的外部信用評級(如可用)或內部信用評級已經顯著惡化或預期將顯著惡化；
- 信用風險外部市場指標顯著惡化，如：信用利差顯著增加、債務人信用違約互換價格顯著增加等；
- 營業狀況、財務狀況或經濟狀況存在或預測將出現不利變化，預計將顯著削弱債務人的債務履約能力；
- 債務人的經營業績已經顯著惡化或預計將顯著惡化；
- 債務人面臨的監管環境、經濟環境或技術環境存在或預計將出現重大不利變化，將顯著削弱債務人的債務履約能力。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用《國際財務報告準則第9號 — 金融工具》及相關修訂導致的會計政策影響和變更(續)

2.2.1 採用《國際財務報告準則第9號》導致的關鍵會計政策變更(續)

預期信用損失模型下的減值(續)

信用風險顯著增加(續)

不論上述評估結果如何，本集團推測，除非本集團擁有合理有效的信息，證明並非如此，否則，如合同規定付款逾期30天以上，則自初始確認後的信用風險顯著增加。

儘管有前述規定，但如在報告日確定債務工具的信用風險較低，則本集團假設，自初始確認後，債務工具的信用風險並未顯著增加。如滿足i)違約風險較低，ii)借款人在短期內有能力充分，履行其合同規定的現金流量義務以及iii)從長遠來看，經濟和經營條件的不利變化即便有可能，但也未必會降低借款人的合同規定現金流量義務履約能力等條件，則確認債務工具的信用風險較低。根據全球公認之定義，當內部信用評級或外部信用評級為「投資級別」時，本集團確認債務工具的信用風險較低。

對於貸款承諾和財務擔保合同，為評估金融工具減值，本集團將本集團成為不可撤銷承諾的締約方之日考慮為初始確認日。在評估自貸款承諾初始確認後信用風險是否顯著增加時，本集團會考慮與貸款承諾相關的貸款違約風險變化；而對於財務擔保合同，本集團則會考慮指定債務人合同違約風險變化。

預期信用損失的計量與確認

預期信用損失計量針對違約概率、違約損失(即：違約損失程度)及違約風險敞口。違約概率及違約損失的評估基於歷史數據結合前瞻性信息調整後的結果。

通常，預期信用損失預計為本集團根據合同規定產生的所有合同現金流及本集團預計接收的所有現金流之差，於初始確認時按實際利率貼現。對於租賃應收款，確定預期信用損失所使用的現金流與按照《國際會計準則第17號 — 租賃》計量租賃應收款所使用的現金流一致。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用《國際財務報告準則第9號 — 金融工具》及相關修訂導致的會計政策影響和變更(續)

2.2.1 採用《國際財務報告準則第9號》導致的關鍵會計政策變更(續)

預期信用損失模型下的減值(續)

預期信用損失的計量與確認(續)

對於財務擔保合同，只有在根據擔保文書條款債務人發生違約的情況下，本集團才需付款。因此，預期損失為就已發生信用損失償還持有人的預期付款，減去本集團預期從持有人、債務人或任何其他方獲得的任何金額的差額現值。

對於未使用的貸款承諾，預期信用損失為本集團貸款承諾持有人使用貸款後的合同現金流與本集團貸款動用後預計接收的現金流之差。

對於無法確定實際利率的財務擔保合同或貸款承諾的預期信用損失，本集團將應用一項貼現率，該貼現率應反映針對貨幣時間價值及現金流特定風險的當前市場評估情況，前提是僅在，且僅限於在此類風險通過調整貼現率而非調整貼現現金缺口時才予以考慮。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產發生信用受損，在此情況下，利息收入按金融資產的攤餘成本計算。

除以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具、貸款承諾及財務擔保合同外，本集團通過調整賬面金額，於損益中確認所有財務工具的減值損失，而對應的調整則通過減值準備確認。對於以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具投資而言，在不減少該等債務工具／應收款項賬面金額的情況下，損失撥備計入其他綜合收益，並累計於投資重估公允價值項下。

對於財務擔保合同和貸款承諾，損失撥備以下列兩項孰高確認：根據《國際財務報告準則第9號》確定的損失撥備金額；以及初始確認金額減去擔保期間確認的收入累計金額後的差額。

截至2018年1月1日，本公司董事會按照《國際財務報告準則第9號》的規定，根據無須過度成本或投入就可獲得的合理有效信息，審閱並評估了本集團現有金融資產，合同資產、應收融資租賃款、貸款承諾和財務擔保合同的減值情況。評估結果及相關影響詳見附註二、2.2.2。

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用《國際財務報告準則第9號 — 金融工具》及相關修訂導致的會計政策影響和變更(續)

2.2.1 採用《國際財務報告準則第9號》導致的關鍵會計政策變更(續)

金融負債的分類與計量

對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其信用風險變動引起的公允價值變動金額計入其他綜合收益，除非對其他綜合收益中金融負債信用風險變動影響的確認，會產生或擴大損益中的會計錯配。其餘的金融負債公允價值變動金額計入損益。由計入其他綜合收益的金融負債信用風險引起的公允價值變動，期後不重新歸類為損益；相反，其於金融負債終止確認時轉入留存收益。

套期會計

本集團已選擇採用《國際財務報告準則第9號》中更新的一般套期會計。該套期會計要求本集團確保套期會計的關係與風險管理的目標和策略相一致，並確保應用更加具有定性和前瞻性的方法來評估套期有效性。

對於套期有效性評估，本集團在套期關係滿足所有下述套期有效性要求時，考慮套期工具是否有效抵銷了套期風險引起的被套期項目的公允價值或現金流變動：

- 被套期項目與套期工具間存在經濟關係；
- 信用風險的影響不對經濟關係引起的價值變動施以控制；
- 套期關係的套期比率與本集團實際對沖的被套期項目數量以及實體實際用於對沖被套期項目數量的套期工具數量之間的套期比率相同。

倘若套期關係不再滿足套期比率相關的套期有效性要求，但指定的套期關係風險管理目標仍保持不變，則本集團將調整套期關係的套期比率(即：重新平衡套期關係)，再次滿足合格標準。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用《國際財務報告準則第9號 — 金融工具》及相關修訂導致的會計政策影響和變更(續)

2.2.2 《國際財務報告準則第9號》首次應用影響概述(續)

預期信用損失模型下的減值

對於以攤餘成本計量的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債務工具，第一階段金融工具的減值準備為未來12個月的預期信用損失，第二階段或第三階段金融工具的預期信用損失計量整個存續期預期信用損失。如一項資產自初始確認後其信用風險顯著增加，則其轉移至第二階段，當發生信用減值則轉移至第三階段(但是不屬於購入源生已發生信用減值的資產)。《國際財務報告準則第9號》並沒有對信用風險顯著增加的構成要素進行定義。評估一項資產的信用風險是否顯著增加時，本集團將會考慮合理可用的定量前瞻性信息和定性前瞻性信息。

本集團應用《國際財務報告準則第9號》簡化方法對所有合同資產和其他應收款的預期信用損失(採用整個存續期預期信用損失)加以計量。為對預期信用損失進行計量，合同資產和其他應收款已根據組合信用風險特徵進行分組。

於2018年1月1日，增提的信用損失撥備為人民幣5,124百萬元，已在留存收益中予以確認。增提的損失撥備沖減各資產或財務擔保合同準備，但是以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具除外，該債務工具的損失撥備確認於按以公允價值計量且其變動計入投資重估收益儲備中。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用《國際財務報告準則第9號 — 金融工具》及相關修訂導致的會計政策影響和變更(續)

2.2.2 《國際財務報告準則第9號》首次應用影響概述(續)

預期信用損失模型下的減值(續)

截至2017年12月31日的所有金融資產的損失撥備，包括存放金融機構款項、拆出資金、按攤餘成本計量的債務工具、財務擔保合同、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具等。截至2018年1月1日的期初損失撥備變動情況如下：

	存放金融		按攤餘		應收融資	債務工具	其他資產
	機構款項	拆出資金	成本計量的	客戶貸款			
			債務工具	及墊款	租賃款	(FVTOCI)	
2017年12月31日							
— 國際會計準則第39號	—	—	—	3,789,251	2,023,481	—	1,296,439
重新分類	—	—	33,263,502	(1,412)	—	2,459,346	—
重新計量的金額							
通過期初留存收益	293	354	5,067,372	14,404	471,831	—	54,657
投資重估收益儲備	—	—	—	—	—	843,890	—
2018年1月1日	293	354	38,330,874	3,802,243	2,495,312	3,303,236	1,351,096

2.3 採用《國際會計準則第40號(修訂) — 投資性房地產的轉換》導致的會計政策影響和變更

該準則要求主體僅在用途變更時才可以進行投資性房地產與房產的互相轉換。但房產滿足或不再滿足投資性房地產的條件且獲取了用途變更的證據方可認定為用途產生了變更。管理層有意圖或意向改變房產的用途並不構成用途發生改變的證據。應用《國際會計準則第40號(修訂) — 投資性房地產的轉換》對該等簡要合併財務報表的報告金額和披露信息並無重大影響。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.4 應用所有新訂及經修訂準則，和解釋對簡要合併財務狀況表的影響

由於上述會計政策變更，需要重述簡要合併財務狀況表。下表逐項列示涉及每個項目的調整。

	2017年 12月31日 (經審計)	首次採用 IFRS9的調整	2018年 1月1日 (調整後)
資產			
現金及存放中央銀行款項	33,207,112	—	33,207,112
存放金融機構款項	162,881,077	(293)	162,880,784
拆出資金	9,822,736	(354)	9,822,382
交易性金融資產	67,257,709	(67,257,709)	—
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的權益工具	—	461,502,603	461,502,603
指定為以公允價值計量且 其變動計入當期損益的金融資產	230,045,342	(230,045,342)	—
買入返售金融資產	41,238,105	—	41,238,105
客戶貸款及墊款	158,221,948	(5,703,889)	152,518,059
應收融資租賃款	95,703,929	(471,831)	95,232,098
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的債務工具	—	157,753,443	157,753,443
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的權益工具	—	1,655,957	1,655,957
存貨	16,640,824	—	16,640,824
可供出售金融資產	195,520,697	(195,520,697)	—
持有至到期投資	64,451,200	(64,451,200)	—
應收款項類金融資產	701,192,438	(701,192,438)	—
以攤餘成本計量的債務工具 於聯營及合營企業之權益	—	639,781,162	639,781,162
投資性房地產	42,097,082	122,331	42,219,413
物業及設備	2,135,383	—	2,135,383
物業及設備	8,645,191	—	8,645,191
遞延所得稅資產	13,400,222	454,720	13,854,942
其他資產	27,457,236	(54,657)	27,402,579
商譽	342,051	—	342,051
總資產	1,870,260,282	(3,428,194)	1,866,832,088

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.4 應用所有新訂及經修訂準則，和解釋對簡要合併財務狀況表的影響(續)

	2017年 12月31日 (經審計)	首次採用 IFRS9的調整	2018年 1月1日 (調整後)
負債			
中央銀行借款	4,647,000	—	4,647,000
金融機構存放款項	10,158,354	—	10,158,354
拆入資金	2,101,560	—	2,101,560
賣出回購金融資產款	60,316,970	—	60,316,970
借款	773,057,262	—	773,057,262
指定為以公允價值計量且 其變動計入當期損益的金融負債	2,547,383	—	2,547,383
吸收存款	202,349,949	—	202,349,949
應交稅費	6,025,835	—	6,025,835
遞延所得稅負債	1,380,333	(796)	1,379,537
應付債券及票據	331,962,869	—	331,962,869
其他負債	293,077,905	(124,695)	292,953,210
總負債	1,687,625,420	(125,491)	1,687,499,929
權益			
股本	39,070,208	—	39,070,208
資本公積	19,015,028	—	19,015,028
盈餘公積	5,299,688	—	5,299,688
一般風險準備	12,882,925	—	12,882,925
其他儲備	(799,550)	1,415,597	616,047
留存收益	52,706,296	(4,390,692)	48,315,604
歸屬於本公司股東權益	128,174,595	(2,975,095)	125,199,500
永久債務資本	23,185,421	—	23,185,421
非控股權益	31,274,846	(327,608)	30,947,238
權益總額	182,634,862	(3,302,703)	179,332,159

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、關鍵會計判斷及估計

本簡要合併財務報表的編製需要管理層作出判斷、估計和假設，而這些判斷、估計和假設會影響會計政策的運用及資產、負債、收入和費用的報告金額。實際結果可能與這些會計估計之間存在差異。下文為與適用國際財務準則第9號相關的關鍵會計判斷及估計，其他關鍵會計判斷及估計請參考2017年度審計報告的披露。

應用本集團會計政策所使用的重大判斷

以下為董事會在應用本集團會計政策過程時做出的會對財務報表已確認金額產生最重大影響的關鍵判斷，但涉及估計的判斷除外(其會在下文中分開處理)。

業務模式評估：金融資產的分類和計量取決於合同現金流和業務模式測試結果。本集團以對金融資產組進行管理的特定業務目標為基礎確定業務模式。該評估包括反映所有相關證據的判斷，包括如何估值及計量資產績效，影響資產績效的風險，以及如果管理風險，資產管理人如何獲得賠償等。本集團會在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損益的金融資產到期終止確認之前，對其進行監控，了解其處置原因，以及該等原因是否與持有資產的業務目標向一致。監控是本集團持續評估持有剩餘金融資產的業務模式是否恰當，以及如不恰當，該業務模式是否會出現變更，由此該等資產的分類在未來是否亦會出現變更等工作的一部分。

信用風險顯著增加：如附註二、2所述，第一階段資產的預期信用損失按12個月預期信用損失撥備計量，第二、三階段的資產按整個存續期預期信用損失撥備計量。如一項資產自初始確認後其信用風險顯著增加，則其轉移至第二階段，當發生信用減值則轉移至第三階段(但是不屬於購入源生已發生信用減值的資產)。《國際財務報告準則第9號》並沒有對信用風險顯著增加的構成要素進行定義。評估一項資產的信用風險是否顯著增加時，本集團會考慮合理可用的定量前瞻性信息和定性前瞻性信息。更多詳情，參見附註四、40。

建立具有類似信用風險特徵的資產組：當預期信用損失按組合方式計量時，金融工具根據相似的風險特徵分組。在判斷中所考慮的特徵詳情請參見附註四、40。本集團會持續監控信用風險特徵的恰當性，以評估其是否繼續具有類似特徵。這是為了確保如信用風險特徵發生變化，資產會被恰當地重新分組。這可能導致建立起新的投資組合，或資產轉移到更能反映該資產組類似信用風險特徵的現有投資組合。當信用風險顯著增加(或顯著增加的趨勢逆轉)，導致資產的損失準備計量從按12個月預期信用損失轉為按整個存續期預期信用損失計量，或相反變化時，投資組合重新分組或資產在投資組合之間移動的情況會更為常見，但在持續按照同一計量基礎(12個月預期信用損失或整個存續期預期信用損失)進行計量的組合中，上述情況亦會發生，但因為投資組合的信用風險不同，預期信用損失的金額會有所變化。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、關鍵會計判斷及估計(續)

應用本集團會計政策所使用的重大判斷(續)

使用的模型及假設：本集團使用各種模型及假設計量金融資產的公允價值和預期信用損失。本集團通過判斷來確定每類金融資產最適用的模型，以及確定用於這些模型的假設，包括確定與信用風險關鍵驅動因素相關的假設時。預期信用損失的更多詳情參見附註四、40，而公允價值計量的更多詳情參見附註四、42。

估計不確定性的關鍵來源

以下為董事會在應用本集團會計政策過程時做出的會對財務報表已確認金額產生最重大影響的關鍵估計。

確立每種產品／市場的前瞻性情境的數量和相對權重，並確定與每種情境相關的前瞻性信息：計量預期信用損失時，本集團會使用合理可用的前瞻性信息，前瞻性信息是以針對各經濟驅動因素未來走勢以及該等驅動因素如何相互影響的假設為依據。

違約概率：違約概率是計量預期信用損失的關鍵輸入值。違約概率是對未來一定時期內違約可能性的估計，違約概率的計算依據包括歷史數據、假設和未來情況的預期。

違約損失率：違約損失率是對違約損失的估計。它基於合同現金流量與出借方預期收到的合同現金流量之間的差額，同時會考慮抵押品產生的現金流量和整體信用增級等因素。

公允價值計量和估值過程：在估計金融資產或負債的公允價值時，本集團在可獲得的範圍內使用市場可觀察數據。如果無法獲得上述第一層級輸入值，則本集團會使用估值模型確定其金融工具的公允價值。有關公允價值計量的更多詳情，請參見附註四、42。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註

1. 分部報告

本集團向董事會及相關的管理委員會(主要經營決策者)報告有關業務條線的信息，用於資源分配及評估分部表現。

稅前利潤是主要經營決策者所審閱的分部損益的量度。

本集團可報告經營分部列示如下：

不良資產經營

不良資產經營分部由本公司以及部分子公司經營的相關業務組成，包括管理由收購不良債權產生的資產與債轉股資產、不良資產受託代理、基於不良資產的特殊機遇投資及基於不良資產的房地產開發。

金融服務

本集團的金融服務分部由本集團經營的相關業務組成，包括所提供的銀行、證券及期貨、融資租賃及消費金融等金融服務。上述業務主要通過本公司子公司進行經營。

資產管理和投資

資產管理和投資分部由本公司以及部分子公司經營的相關業務組成，主要包括信託及其他資產管理業務、財務性投資、國際業務及其他業務。

主要經營決策者所識別的經營分部，並未在上述可報告分部中匯總列示。

分部資產及負債和分部收入及業績均按照本集團的會計政策作為基礎計量。分部會計政策與用於編製及呈列財務信息的會計政策之間並無差異。

本集團的收入及資產主要來源於中國大陸和香港。本集團業務並無顯著客戶集中度。本集團並無收益佔比超過10%的客戶。

分部收入、支出、損益、資產及負債包含直接歸屬某一分部的項目，以及可按合理的基準分配的項目。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

1. 分部報告(續)

截至2018年6月30日止 六個月期間，	不良 資產管理	金融服務	資產管理 和投資	分部間抵銷	合併
金融資產公允價值變動	5,411,106	(30,257)	760,009	(13,135)	6,127,723
利息收入	24,810,515	14,134,362	6,854,320	(1,655,304)	44,143,893
按攤餘成本計量的金融資產的 終止確認收益/(損失)	6,991	(1,746)	(1,031)	—	4,214
按以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具的 終止確認收益/(損失)	(1,205)	(24,092)	(32,003)	—	(57,300)
佣金及手續費收入	1,160,878	829,565	1,010,585	(179,411)	2,821,617
處置子公司及聯、合營企業淨收益	136,585	—	242,999	—	379,584
股利收入	1,652,204	58,855	411,904	(1,390,637)	732,326
其他收入和及淨損益	1,501,877	348,533	782,363	(337,806)	2,294,967
總額	34,678,951	15,315,220	10,029,146	(3,576,293)	56,447,024
利息支出	(19,611,823)	(6,907,736)	(8,004,249)	1,767,716	(32,756,092)
佣金及手續費支出	(321,553)	(546,765)	(135,629)	116,612	(887,335)
營業支出	(3,039,360)	(2,232,069)	(1,349,884)	137,132	(6,484,181)
金融資產減值損失	(4,882,580)	(3,647,698)	(3,523,272)	—	(12,053,550)
其他資產減值損失	—	(104,787)	(780,927)	—	(885,714)
總額	(27,855,316)	(13,439,055)	(13,793,961)	2,021,460	(53,066,872)
被合併結構化主體的其他 持有人所應享有的淨資產變動	(1,461,923)	778,619	(616,266)	—	(1,299,570)
所佔聯營及合營企業業績	259,525	68	457,461	—	717,054
稅前利潤	5,621,237	2,654,852	(3,923,620)	(1,554,833)	2,797,636
所得稅費用					(1,660,928)
本期利潤					1,136,708
於2018年6月30日					
分部資產	950,238,005	565,954,060	402,585,307	(88,659,141)	1,830,118,231
其中：於聯營及合營企業之權益	10,174,388	6,438	32,511,343	—	42,692,169
遞延所得稅資產					15,513,494
資產總額					1,845,631,725
分部負債	854,136,189	518,561,795	375,812,102	(78,238,076)	1,670,272,010
遞延所得稅負債					571,737
應交所得稅					2,976,380
負債總額					1,673,820,127

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

1. 分部報告(續)

截至2017年6月30日止 六個月期間，	不良 資產管理	金融服務	資產管理 和投資	分部間抵銷	合併
應收款項類不良債權資產收入	14,628,993	—	—	—	14,628,993
不良債權資產的公允價值變動	2,293,671	—	—	—	2,293,671
其他金融資產的公允價值變動	983,892	1,072,941	836,662	—	2,893,495
利息收入	690,560	9,188,366	889,493	(664,629)	10,103,790
投資收益	10,972,353	3,160,434	8,377,219	(1,918,209)	20,591,797
佣金和手續費收入	3,312,038	1,124,892	2,518,759	(95,196)	6,860,493
處置子公司及聯、合營企業淨收益	160,168	—	481,186	—	641,354
其他收入和及淨損益	2,235,376	137,331	1,138,254	(718,157)	2,792,804
總額	35,277,051	14,683,964	14,241,573	(3,396,191)	60,806,397
利息支出	(12,343,382)	(5,468,216)	(5,451,103)	1,231,855	(22,030,846)
佣金及手續費支出	(144,211)	(332,987)	(70,015)	51,992	(495,221)
營業支出	(3,864,260)	(1,961,256)	(1,184,095)	152,260	(6,857,351)
金融資產減值損失	(1,886,417)	(1,784,085)	(1,045,074)	—	(4,715,576)
其他資產減值損失	—	—	(1,134,133)	—	(1,134,133)
總額	(18,238,270)	(9,546,544)	(8,884,420)	1,436,107	(35,233,127)
被合併結構化主體的其他					
持有人所應享有的淨資產變動	(2,435,602)	(1,198,493)	(253,455)	—	(3,887,550)
所佔聯營及合營企業業績	(37,931)	—	226,880	—	188,949
稅前利潤	14,565,248	3,938,927	5,330,578	(1,960,084)	21,874,669
所得稅費用					(5,472,705)
本期利潤					16,401,964
於2017年12月31日					
分部資產	934,966,367	572,779,725	435,906,899	(86,792,931)	1,856,860,060
其中：於聯營及合營企業之權益	12,336,700	6,370	29,754,012	—	42,097,082
遞延所得稅資產					13,400,222
資產總額					1,870,260,282
分部負債	835,238,155	525,159,713	396,366,198	(76,544,814)	1,680,219,252
遞延所得稅負債					1,380,333
應交所得稅					6,025,835
負債總額					1,687,625,420

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

2. 金融資產公允價值變動

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
不良債權資產的公允價值變動	2,969,184	2,293,671
其他金融資產公允價值變動	3,158,539	2,893,495
合計	6,127,723	5,187,166

3. 利息收入

截至2018年6月30日止六個月期間，以下為以攤餘成本計量及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及不良債權資產產生的利息收入。截至2017年6月30日止六個月期間，以下為可供出售債券投資、持有至到期債券投資及劃分為應收款項類投資的其他金融資產產生的投資收益，見附註四、4。

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	14,279,092	—
以攤餘成本計量的不良債權資產	12,161,998	—
客戶貸款及墊款		
公司貸款及墊款	4,025,963	3,141,839
個人貸款及墊款	1,657,019	1,028,621
融出資金	579,756	273,714
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		
的不良債權資產	4,605,163	—
應收融資租賃款	3,245,911	2,995,178
買入返售金融資產	1,090,234	1,118,822
存放金融機構款項	1,090,038	1,067,223
以公允價值計量且其變動計入		
其他綜合收益的債務工具	919,640	—
拆出資金	249,262	188,221
存放中央銀行款項	239,817	290,172
合計	44,143,893	10,103,790

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

4. 投資收益

	截至2017年 6月30日止 六個月期間
利息收入：	
可供出售債券投資	3,648,956
持有至到期債券投資	872,945
劃分為應收款項類的其他金融資產	12,913,451
可供出售金融資產處置收入	2,598,415
可供出售金融資產分紅收入	558,030
合計	20,591,797

5. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
資產管理業務	1,344,807	4,730,743
證券及期貨經紀業務	702,166	1,100,543
信託業務	497,848	737,373
銀行及消費金融業務	231,739	235,395
基金管理業務	45,057	56,439
合計	2,821,617	6,860,493

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

6. 其他收入及淨損益

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
房地產開發相關收入	1,076,544	2,192,725
租賃收入	424,165	194,762
政府補助 ⁽¹⁾	179,390	111,651
匯兌淨收益/(損失)	95,187	(335,897)
其他	519,681	629,563
合計	2,294,967	2,792,804

(1) 政府補貼是指地方政府對集團在特定城市設立運營機構或子公司的補貼。

7. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
借款	(23,382,597)	(14,059,127)
應付債券及票據	(6,745,246)	(5,270,295)
吸收存款	(1,443,918)	(1,434,619)
賣出回購金融資產款	(777,613)	(765,405)
金融機構存放款項	(217,592)	(184,992)
向中央銀行借款	(58,548)	(34,198)
拆入資金	(56,535)	(105,441)
應付財政部款項	—	(47,048)
其他負債	(74,043)	(129,721)
合計	(32,756,092)	(22,030,846)

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

8. 營業支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
員工薪酬	(2,592,833)	(2,567,763)
稅金及附加	(380,424)	(579,453)
其他	(3,510,924)	(3,710,135)
包括：		
房地產開發成本支出	(801,015)	(1,286,664)
租金及物業管理支出	(496,936)	(346,798)
物業及設備折舊	(324,268)	(259,212)
攤銷	(105,597)	(115,579)
投資性物業折舊	(60,927)	(22,032)
合計	(6,484,181)	(6,857,351)

9. 金融資產減值損失

	截至2018年 6月30日止 六個月期間
以攤餘成本計量的債務工具(附註四、26)	(9,154,124)
客戶貸款及墊款(附註四、18)	(1,614,461)
買入返售金融資產	(944,718)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具(附註四、20)	(174,591)
應收融資租賃款(附註四、19)	(57,775)
其他金融資產	(107,881)
合計	(12,053,550)

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

9. 金融資產減值損失(續)

	截至2017年 6月30日止 六個月期間
劃分為應收款項類投資的其他金融資產	(1,461,733)
客戶貸款及墊款	(1,265,724)
劃分為應收款項類投資的不良債權資產	(1,011,058)
可供出售金融資產	(672,773)
應收融資租賃款	(226,255)
其他金融資產	(78,033)
合計	(4,715,576)

10. 其他資產減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
於聯營及合營企業之權益	(780,927)	(1,134,133)
抵債資產	(104,787)	—
合計	(885,714)	(1,134,133)

11. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
當期所得稅：		
中國企業所得稅	(3,986,101)	(5,262,945)
香港利得稅	(23,292)	(596,953)
澳門利得稅	—	(23,466)
遞延所得稅	2,348,465	410,659
合計	(1,660,928)	(5,472,705)

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

12. 每股收益

歸屬於本公司權益股東的基本每股收益及稀釋每股收益計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
收益：		
歸屬於本公司股東的本期利潤	684,561	13,360,471
股份數：		
當期發行在外的普通股股數的加權平均數(千股)	39,070,208	39,070,208
基本每股收益(人民幣元)	0.018	0.34

截至2018年6月30日及2017年6月30日止六個月期間，由於集團無潛在發行的普通股，每股收益均無稀釋效應發生。

13. 股利

於2018年4月9日，公司宣告發放2017年度股利人民幣659,900萬元。本公司未宣告2018年中期股利(截至2017年6月30日止六個月期間：未宣告或實際派發股利)。

14. 現金及存放中央銀行款項

	2018年	2017年
	6月30日	12月31日
庫存現金	604,196	497,304
存放中央銀行法定存款準備金	26,574,043	29,392,184
存放中央銀行超額存款準備金	2,935,572	3,011,766
存放中央銀行其他款項	158,305	305,858
合計	30,272,116	33,207,112

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

15. 存放金融機構款項

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
銀行	156,869,550	158,190,292
結算備付金	3,004,039	3,579,401
其他金融機構	1,260,042	1,111,384
合計	161,133,631	162,881,077

16. 交易性金融資產

	2017年 12月31日
債券	
— 公司債券	28,071,002
— 金融機構債券	2,401,265
— 公共實體及準政府債券	903,100
— 政府債券	346,547
基金	9,837,509
理財產品	10,386,791
股票	7,575,268
同業存單	7,290,694
資產支持證券	445,533
合計	67,257,709

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

17. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2018年 6月30日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
不良債權資產	151,004,194
基金	80,324,077
信託產品	54,718,583
權益工具	54,189,673
債券	
— 公司債券	31,044,743
— 金融機構債券	266,407
— 公共實體及準政府債券	200,271
理財產品	21,329,140
結構化產品	16,325,965
資產管理計劃	10,102,442
可轉換債券	7,467,736
帶嵌入衍生工具的權益工具	5,240,161
同業存單	3,463,790
於委託貸款之權益	1,569,680
資產支持證券	455,509
合計	437,702,371

	2017年 12月31日
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
不良債權資產	150,807,178
權益工具	20,836,769
信託產品	18,492,657
結構化產品	14,202,645
可轉換債券	13,010,094
理財產品	7,670,492
資產管理計劃	3,509,948
帶嵌入衍生工具的債務工具	1,515,559
合計	230,045,342

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

18. 客戶貸款及墊款

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
對公貸款及墊款		
— 貸款及墊款	123,014,174	108,863,712
— 貼現	—	5,689,485
小計	123,014,174	114,553,197
個人貸款及墊款		
— 生產經營貸款	10,519,081	10,556,064
— 住房貸款	15,313,865	11,390,788
— 個人消費貸款	21,519,025	15,483,236
— 其他	2,754,964	2,504,521
小計	50,106,935	39,934,609
融出資金	7,075,993	7,523,393
客戶貸款及墊款總額	180,197,102	162,011,199
減：資產減值準備		
— 12個月預期信用損失模型	(2,310,869)	—
— 整個存續期預期信用損失模型	(2,134,610)	—
— 個別方式評估	—	(1,082,706)
— 組合方式評估	—	(2,706,545)
小計	(4,445,479)	(3,789,251)
客戶貸款及墊款淨額	175,751,623	158,221,948

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

18. 客戶貸款及墊款(續)

本期和上期客戶貸款及墊款計提減值準備變動情況如下：

	2018年 6月30日止 6個月期間
2017年12月31日	3,789,251
首次採用IFRS 9的調整	12,992
2018年1月1日(調整後)	3,802,243
本期計提(附註四、9)	2,492,381
本期轉回(附註四、9)	(877,920)
收回已核銷的客戶貸款及墊款	58,487
核銷	(1,029,712)
2018年6月30日	4,445,479

	個別方式 評估的資產 減值準備	組合方式 評估資產 減值準備	合計
2017年1月1日	614,538	2,044,859	2,659,397
本期計提	655,098	1,302,307	1,957,405
本期轉回	(142,843)	(548,838)	(691,681)
收回已核銷的客戶貸款及墊款	54,485	2,789	57,274
核銷	(202,297)	(29,399)	(231,696)
因折現價值上升導致轉出	(26,976)	(5,914)	(32,890)
2017年6月30日	952,005	2,765,804	3,717,809

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

19. 應收融資租賃款

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
最低應收融資租賃款包括：		
1年內(含1年)	37,449,957	34,965,022
1至5年(含5年)	67,399,160	70,832,369
5年以上	6,723,816	3,782,800
應收融資租賃款總額	111,572,933	109,580,191
減：未實現融資收益	(12,074,537)	(11,852,781)
應收融資租賃款淨額	99,498,396	97,727,410
減：資產減值準備	(2,388,829)	(2,023,481)
應收融資租賃款淨額	97,109,567	95,703,929
最低應收融資租賃款的現有價值：		
1年內(含1年)	32,300,172	29,913,503
1至5年(含5年)	60,803,800	64,215,768
5年以上	6,394,424	3,598,139
合計	99,498,396	97,727,410

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

19. 應收融資租賃款(續)

本期應收融資租賃款計提減值準備變動情況如下：

	2018年 6月30日止 6個月期間
2017年12月31日	2,023,481
首次採用IFRS 9的調整	471,831
2018年1月1日(調整後)	2,495,312
本期計提(附註四、9)	57,775
轉出	(164,932)
外幣折算差異	674
2018年6月30日	2,388,829

	個別方式 評估的資產 減值準備	組合方式 評估資產 減值準備	合計
2017年1月1日	491,926	1,146,482	1,638,408
本期計提	174,495	51,760	226,255
收回已核銷的金額	8,000	—	8,000
2017年6月30日	674,421	1,198,242	1,872,663

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

20. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	2018年 6月30日
不良債權資產	108,552,001
債券	
— 公司債券	21,884,500
— 公共實體及準政府債券	8,744,527
— 金融機構債券	540,287
— 政府債券	530,487
信託產品	6,932,441
委託貸款	6,147,581
貼現	4,434,553
資產管理計劃	3,066,824
資產支持證券	580,631
合計	161,413,832

本期以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具計提減值準備變動情況如下：

	2018年 6月30日止 6個月期間
2017年12月31日	—
首次採用IFRS 9的調整	3,303,236
2018年1月1日(調整後)	3,303,236
本期計提(附註四、9)	1,237,274
本期轉回(附註四、9)	(1,062,683)
2018年6月30日	3,477,827

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

21. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2018年 6月30日
上市公司股份	271,679
非上市公司股份	916,220
合計	1,187,899

22. 存貨

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
房地產開發支出	15,945,896	12,443,281
持有待售房地產	2,354,486	3,467,908
土地開發支出	840,919	729,635
合計	19,141,301	16,640,824

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

23. 可供出售金融資產

	2017年 12月31日
股權投資 ⁽¹⁾	27,612,554
債券	
— 政府債券	599,150
— 公共實體及準政府債券	15,999,165
— 金融機構債券	6,735,082
— 公司債券	33,601,429
資產支持證券	3,346,249
基金	73,483,419
信託產品	23,932,018
資產管理計劃	6,237,674
理財產品	4,885,716
減：減值準備	(911,759)
合計	195,520,697

- (1) 於2017年12月31日，本集團可供出售金融資產中的權益工具中因公允價值無法可靠計算而按成本進行計量的金額為人民幣8,278百萬元。上述資產為本公司整體改制時從財政部買斷的政策性剩餘債轉股資產。根據財政部關於加強金融資產管理公司財務和風險管理規定，本公司對於持有的該等政策性債轉股股權，繼續在保證股東利益的前提下，不參與其日常經營決策和財務管理，並制定退出計劃，加快退出。

24. 持有至到期投資

	2017年 12月31日
政府債券	19,988,506
公共實體及準政府債券	31,756,394
金融機構債券	10,197,297
公司債券	2,509,003
合計	64,451,200

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

25. 應收款項類金融資產

	2017年 12月31日
不良債權資產	
自金融機構收購貸款	51,186,322
自非金融機構收購不良債權資產	317,242,065
小計	368,428,387
減：資產減值準備	
— 個別方式評估	(4,907,664)
— 組合方式評估	(18,836,403)
	(23,744,067)
小計	344,684,320
劃分為應收款項類其他金融資產	
信託產品	159,514,273
債務工具	97,977,262
委託貸款 ⁽¹⁾	85,139,955
資產管理計劃	15,873,245
理財產品	13,219,119
小計	371,723,854
減：資產減值準備	
— 個別方式評估	(3,655,588)
— 組合方式評估	(11,560,148)
	(15,215,736)
小計	356,508,118
合計	701,192,438

(1) 由子公司通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

25. 應收款項類金融資產(續)

於相關期間資產減值準備變動如下：

	個別 方式評估	組合 方式評	合計
2017年1月1日	5,049,611	26,438,484	31,488,095
本期計提	769,366	4,965,980	5,735,346
本期轉回	(352,330)	(2,910,225)	(3,262,555)
因折現價值上升導致轉出	(261,066)	—	(261,066)
轉出	—	(2,491,892)	(2,491,892)
匯率變動的影響	—	(3,921)	(3,921)
2017年6月30日	5,205,581	25,998,426	31,204,007

26. 以攤餘成本計量的債務工具

	2018年 6月30日
不良債權資產	
自金融機構收購貸款	38,148,093
自非金融機構收購不良債權資產	234,383,939
小計	272,532,032
資產減值準備	
— 12個月預期信用損失模型	(10,704,798)
— 整個存續期預期信用損失模型	(15,851,580)
小計	(26,556,378)
不良債權資產淨額	245,975,654
信託產品	94,527,107
委託貸款	83,915,332
債券	78,620,952
債權資產	74,240,483
資產管理計劃	31,773,325
其他	9,817,269
小計	372,894,468

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

26. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

	2018年 6月30日
資產減值準備	
— 12個月預期信用損失模型	(4,709,061)
— 整個存續期預期信用損失模型	(16,273,794)
	(20,982,855)
其他債權資產淨額	351,911,613
小計	597,887,267

截至2018年6月30日，未考慮任何抵押品或其他信用增強的影響按「階段」分析的以攤餘成本計量的債務工具如下：

	2018年 6月30日止 6個月期間
2017年12月31日	—
首次採用IFRS 9的調整	38,330,874
2018年1月1日(調整後)	38,330,874
本期計提(附註四、9)	15,678,908
本期轉回(附註四、9)	(6,524,784)
轉入	84,555
核銷	(32,303)
外幣折算差異	1,983
2018年6月30日	47,539,233

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

27. 於聯營及合營企業之權益

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
於聯營企業之權益		
於聯營企業之投資成本	18,797,565	18,265,232
於收購後損益及其他綜合收益的份額不包含股息收入	673,321	569,319
減：資產減值準備	(1,652,388)	(871,461)
小計	17,818,498	17,963,090
於合營企業之權益		
於合營企業之投資成本	24,840,276	24,230,642
於收購後損益及其他綜合收益的份額不包含股息收入	33,395	(96,650)
減：資產減值準備	—	—
小計	24,873,671	24,133,992
合計	42,692,169	42,097,082
上市公司公允價值	3,782,718	5,634,971

截至2018年6月30日止六個月期間，本集團新增對33家聯合營企業的投資(截至2017年6月30日止六個月期間：49家)，新增投資成本為人民幣3,831百萬元(截至2017年6月30日止六個月期間：人民幣13,217百萬元)。

截至2018年6月30日止六個月期間，本集團處置14家聯合營企業的投資(截至2017年6月30日止六個月期間：10家)，處置投資成本為人民幣2,904百萬元(截至2017年6月30日止六個月期間：人民幣1,303百萬元)，並於處置日實現淨收益人民幣46百萬元(截至2017年6月30日止六個月期間：人民幣249百萬元)。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

28. 投資性物業、物業及設備

截至2018年6月30日止六個月期間，本集團購入及處置的物業及設備總額分別為原值人民幣2,728百萬元和淨值人民幣24百萬元(截至2017年6月30日止六個月期間：原值人民幣1,684百萬元和淨值人民幣74百萬元)。

截至2018年6月30日止六個月期間，本集團存貨轉入投資性物業總額為原值人民幣2,359百萬元(截至2017年6月30日止六個月期間：原值人民幣4百萬元)。

29. 其他資產

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
其他應收款	6,002,557	8,629,719
應收利息	5,675,082	5,027,606
土地使用權	2,912,499	1,845,021
預付款項	2,475,845	5,026,483
抵債資產	2,451,029	1,957,108
其他應收租賃款	1,881,844	845,916
預付費用	501,549	484,700
應收待結算及清算款項	493,665	294,436
可抵扣增值稅	429,428	357,010
無形資產	332,644	304,438
應收股利	44,777	66,524
應收處置投資款	—	1,711,123
其他	687,535	907,152
合計	23,888,454	27,457,236

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

30. 金融機構存放款項

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
銀行	7,395,653	7,971,760
其他金融機構	2,399,983	2,186,594
合計	9,795,636	10,158,354

31. 拆入資金

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
銀行	—	2,101,560

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

32. 借款

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
信用借款	683,586,034	636,602,087
質押借款	84,932,752	40,458,244
保證借款	38,855,580	90,101,884
抵押借款	8,332,724	5,895,047
合計	815,707,090	773,057,262
應償還的借款賬面價值*：		
1年以內	371,420,025	386,222,411
1年以上2年以下	239,701,760	193,267,431
2年以上5年以下	122,017,073	161,815,023
5年以上	25,944,362	31,198,449
小計	759,083,220	772,503,314
包含即時償付條款的借款賬面價值：		
1年以內	56,623,870	553,948
小計	56,623,870	553,948
合計	815,707,090	773,057,262

* 應償還的借款賬面價值基於借款合同約定的還款日期。

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
實際利率		
固定利率借款	2.23%–10.00%	2.18%–9.50%
浮動利率借款	2.92%–6.90%	1.65%–7.20%

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

32. 借款(續)

於2018年6月30日，本集團因無法滿足部分借款協議中約定的財務指標條款要求(主要為利息保障倍數條款)，從而構成違約。受交叉違約條款的影響，這些違約將進一步觸發其他融資合同的技術違約。於2018年6月30日，違反借款協議而成為需及時償付條款的借款的總金額為54,879百萬元(2017年12月31日：無)。本集團一直與相關銀行保持積極溝通。於報告日，部分銀行已經提出還款金額合計人民幣2,388百萬元。對於其餘金額，相關銀行依然提供正常銀行融資安排，且沒有提出提前還款要求。

33. 吸收存款

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
活期存款		
企業	87,268,300	96,481,636
個人	19,658,300	19,344,726
定期存款		
企業	36,311,657	36,435,836
個人	26,272,917	26,738,407
存入保證金	8,020,770	9,340,458
其他	20,897,241	14,008,886
合計	198,429,185	202,349,949

34. 應付債券及票據

本集團本期新發行的債券及票據餘額為人民幣71,852百萬元(截至2017年6月30日止的六個月期間：人民幣90,738百萬元)，償還的債券及票據餘額為人民幣48,871百萬元(截至2017年6月30日止的六個月期間：人民幣36,117百萬元)。這些債券及票據的浮動或固定利率的範圍是年化1.63%~6.80%(2017年12月31日：年化1.63%~6.80%)，償還期間為14天至30年(2017年12月31日：14天至30年)。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

35. 其他負債

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
應付合併結構化主體權益持有者款項	126,016,718	151,672,943
其他應付款	48,365,412	55,429,436
應付金融機構賬款	24,113,149	38,999,561
應付保證金	13,148,397	13,461,006
應付利息	12,283,261	8,827,933
預收賬款 ⁽¹⁾	6,428,327	8,910,599
應付經紀業務客戶款項	4,490,009	5,002,905
應付股利	4,275,110	177,460
應付職工薪酬	3,713,537	4,349,146
信託業保障基金流動性支持款	2,800,000	1,648,000
應交其他稅費	1,839,325	2,164,417
應付票據 ⁽²⁾	1,101,426	1,525,623
存入融出資金保證金	293,697	450,628
預計負債	115,610	115,610
其他	263,358	342,638
合計	249,247,336	293,077,905

(1) 預收賬款主要包括預收處置不良資產款。

(2) 該餘額為中國華融金融租賃股份有限公司開展金融租賃業務的應付銀行承兌匯票。

36. 股本

	截至2018年 6月30日止 六個月期間	截至2017年 12月31日 止年度
註冊、發行及全額支付：		
期初／年初數以及期末／年末數	39,070,208	39,070,208

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

36. 股本(續)

	於2018年6月30日 和2017年12月31日	
	股數(千股)	面值
註冊、發行及全額支付：		
境內股	14,026,355	14,026,355
H股	25,043,853	25,043,853
期末/年末數	39,070,208	39,070,208

37. 一般風險準備

自2012年7月1日起，根據財政部《金融企業準備金計提管理辦法》(財金[2012]20號)，金融企業需根據中國公認會計準則確定的利潤轉撥並與權益中維持一般風險準備，於報告期末，維持一般風險準備不低於風險資產的1.5%。金融企業可以在5年會計年度內達到這一要求。

按中國相關監管規定，本公司部分境內子公司應對部分淨利潤提取一般風險準備。一般風險準備計提的會計處理與留存收益分配相同。

截至2018年6月30日止六個月期間，本集團按中國相關監管規定計提一般風險準備人民幣1,991百萬元(截至2017年6月30日止期間：人民幣2,122百萬元)。一般風險準備計提已經本公司及其子公司股東大會批准。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

38. 或有負債及擔保承諾

(1) 經營租賃承諾

於報告期末，本集團作為承租人對外簽訂的不可撤銷的經營租賃合約項下未來最低租賃付款額到期情況如下：

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
一年以內	1,151,208	876,214
二至五年	2,024,213	1,948,494
五年以上	188,830	145,728
合計	3,364,251	2,970,436

(2) 信用增級

於2018年6月30日，本集團為第三方的借款提供信用增級共計人民幣590百萬元(2017年12月31日：人民幣600百萬元)。

(3) 信用承諾

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
承兌匯票	14,654,847	18,027,091
可撤銷貸款承諾	5,331,757	8,026,345
開出保函及擔保	1,270,784	1,681,561
未支取的信用卡承諾	6,640,074	5,764,808
開出信用證	1,291,846	779,086
合計	29,189,308	34,278,891

以上信用承諾主要來自於本集團的銀行業務。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

38. 或有負債及擔保承諾(續)

(4) 其他承諾

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
已簽定合同但尚未支付		
— 購置物業及設備的承諾	261,170	235,683

39. 關聯方交易

(1) 財政部

本集團與財政部進行的交易按正常業務程序進行，符合與獨立第三方交易的規則。主要餘額及交易的詳細情況如下：

本集團持有的由財政部發行的證券或對其賬戶餘額如下：

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
以攤餘成本計量的債務工具	10,023,769	—
應付股利	4,180,733	—
其他應付款	1,031,019	39,696
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	530,485	—
其他應收款	146,045	—
持有至到期投資	—	7,362,677
可供出售金融資產	—	549,150
交易性金融資產	—	330,590
應收利息	—	76,474

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

39. 關聯方交易(續)

(1) 財政部(續)

本集團與財政部存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
利息收入	149,963	111,025
利息支出	—	47,048

(2) 政府相關實體

除上述披露外，本集團存在與政府相關實體進行的交易。這些交易按正常商業條款及條件進行。這些交易單個均不重大。

管理層認為與政府相關實體的交易是在日常業務過程中進行的活動，這些活動不會受到本集團以及其他實體同屬與政府相關而產生重大或不適當的影響。本集團已建立產品與服務的定價政策，並且該政策並非基於客戶是否為與政府相關的實體。

(3) 聯營和合營企業

本集團與聯營和合營企業進行的交易按正常業務程序進行，符合與獨立第三方交易的規則。主要餘額及交易的詳細情況如下：

本集團持有的與聯營和合營企業發行的證券和對其賬戶餘額如下：

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
以攤餘成本計量的債務工具	5,186,149	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	225,331	—
其他應付款	20,024	—
其他資產	6,788	150,625
應收款項類金融資產	—	8,257,799
可供出售金融資產	—	585,137
應收利息	—	29,219

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

39. 關聯方交易(續)

(3) 聯營和合營企業(續)

本集團與聯營和合營企業存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
利息收入	169,408	100,348
佣金及手續費收入	4,604	—
經營支出	3,420	—
投資收益	—	364,604

信託資產管理：

2018年6月30日，聯營和合營企業持有集團發行信託人民幣3,000萬元(2017年12月31日：人民幣3,000萬元)。

(4) 年金計劃

本公司和本集團的部分子公司與本集團設立的年金計劃的交易如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
對年金計劃供款	128,830	128,492

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

39. 關聯方交易(續)

(5) 關鍵管理人員

關鍵管理人員是直接或間接有權並負責計劃、指揮和控制本集團活動的人員。

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年	2017年
關鍵管理人員的總薪酬		
— 基本薪金、津貼及福利	2,501	1,844
— 養老金計劃供款	728	147
— 績效獎金	133	1,427
稅前合計	3,362	3,418

根據國家有關部門規定，截至2018年6月30日止期間，上述本集團的關鍵管理人員薪酬仍在確認過程中。

40. 信用風險

信用風險是指由於債務人或者交易對手不能履行合同義務、或者信用狀況的不利變動而造成可能損失的風險。本集團收入佔比較大的信用風險資產受到外部環境變化等多重因素的影響。信用風險主要來源於不良債權資產、發放貸款和墊款和債權投資。本集團基於信用風險管理目的，考慮了信用風險敞口的所有要素，如交易對手違約風險，地域風險及行業風險。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

40. 信用風險(續)

(1) 信用風險管理

本集團通過下列流程管理本集團的信用風險：

- 確保本集團進行恰當的信用風險管控(包括有效的內部控制系統在內)，根據集團規定的政策和程序，《國際財務報告準則》和相關監管指引持續準確充足的計提撥備。
- 監測、識別、計量、評估、報告、控制或緩解整個集團的信用風險，涉及從單個工具到投資組合的各個級別。
- 制定信貸政策，包括從借款人處獲取抵押品，對借款人進行持續信貸評估，以及持續管控內部風險限額風險敞口等，保護本集團免受已識別風險的影響。
- 通過持續的授權管理和動態調整建立強有力的授權管控體系。
- 開發和維護本集團計量預期信用損失的流程，包括監控信用風險，納入前瞻性信息和衡量預期信用損失的方法。
- 確保本集團已制定適當的政策和程序，得以恰當地維護並驗證用於預期信用損失的評估及計量模型。

(2) 信用風險顯著增加

如附註二、2.2所述，本集團對符合減值要求的所有金融資產進行監控，以評估初始確認後信用風險是否顯著增加。如果信用風險顯著增加，本集團將根據整個存續期的預期信用損失而非12個月預期信用損失進行損失撥備。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

40. 信用風險(續)

(2) 信用風險顯著增加(續)

內部信用風險等級

為有效降低信用風險，本公司已開發並維護公司信用風險內部評級，以根據其信用風險違約程度對風險敞口進行分類。本集團的信用風險內部評級包括14個級別。信用等級信息基於一系列確定可以預測違約風險的數據，並且應用了具有豐富經驗的信用判斷。分析中會考慮到風險敞口性質和借款人類型。本公司會使用表明違約風險的定性和定量因素來進行定義信貸風險等級。

本公司設計和校準信用風險內部評級，以反映信用風險惡化時的違約風險。隨着信用風險的增加，等級之間的違約風險差異也在變化。在初始確認時，每一風險敞口會根據可獲得的交易對手的消息，分配至對應的信用風險內部評級。監控所有風險敞口並更新信用風險內部評級以反映當前消息。隨後的監控程序需包括一般監控程序，以及根據風險敞口類型量身定制的程序。

本集團使用不同的標準確定每一投資組合資產的信用風險是否顯著增加。所使用的標準既有違約概率的定量變化，又有其定性變化。

考慮前瞻性信息

本集團使用包括無須過度成本或投入就可獲得的過往經驗及前瞻性信息評來評估信用風險的顯著增加以及預期信用損失的計量。本集團聘請專家使用外部和內部消息來生成相關經濟變量未來方向「基本案例」情境，以及其他可能的預測情境的代表性範圍。使用的外部消息包括政府機構和貨幣主管當局公佈的經濟數據及預測。

本集團將概率應用到已識別出的預測情境中。基本案例情境為最單一可能發生的結果，其包括本集團的戰略規劃消息和預算消息。本集團已識別出並記錄下每一金融工具組合的信貸風險及信貸損失的主要驅動因素，並使用歷史數據統計分析，估計宏觀經濟變量與信貸風險及信貸虧損之間的關係。本集團本期未對報告期內的估計技術或重大假設作出變更。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

40. 信用風險(續)

(2) 信用風險顯著增加(續)

預期信用損失計量

計量預期信用損失的關鍵輸入值包括：

- 違約概率(PD)
- 違約損失率(LGD)；以及
- 違約風險敞口(EAD)。

如上所述，這些數字通常來自內部開發的統計模型和其他歷史數據，其會進行調整，以反映概率加權的前瞻性信息。

違約概率(PD)是對給定時間範圍內的違約可能性的估計。需在某個時間點對其進行估計。違約概率的計算根據統計評級模型進行，並使用針對各類交易對手和風險敞口量身定制的評級工具進行評估。這些統計模型均基於市場數據(如可用)，以及包含定量和定性因素的內部數據。估計違約概率時，應考慮風險敞口的合同到期情況和估計的預付款率。估計根據當前條件做出，並在考慮將影響違約概率的未來條件估計的基礎上調整。

違約損失率(LGD)是對違約損失的估計。其根據應付的合同現金流量與出借方預期收到的現金流量之間的差額得出，同時考慮任何抵押品的現金流量。擔保資產的違約損失模型考慮了未來抵押品預測估值，以及銷售折扣，抵押品變現時間，交叉抵押和索賠資歷，抵押品變現成本和矯正率(即退出不良狀態)等。無抵押資產的違約損失模型則考慮回收時間，回收率和索賠資歷等。計算以貼現現金流量為基準，現金流量按貸款的原始實際有效利率貼現。

違約風險敞口(EAD)是在未來違約日期對風險敞口的估計，考慮報告日後風險敞口的預期變化，包括本金和利息還款，以及承諾額度的預期減少。本集團的違約風險敞口建模方法反映了當前合同條款允許的貸款存續期限內未償還餘額的預期變化，例如攤銷概況，提前還款或超額付款，未提承諾使用變更和違約前採取的信用緩和措施等。本集團使用反映投資組合特徵的違約風險敞口模型。

預期信用損失的計量基於概率加權平均信用損失。因此，無論是以單獨計量還是以在組合基礎上計量(儘管對於大型投資組合項目而言，在組合基礎上計量更符合實際)，損失撥備計量均應以相同方式計量。對於評估信用風險是否顯著增加，可能有必要在如下所述的組合基礎上進行評估。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

40. 信用風險(續)

(3) 分類為以攤餘成本計量的不良債權資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產，客戶貸款及墊款及應收融資租賃款的風險集中度

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
分類為應收款項類投資的不良債權資產(附註四、25)	—	368,428,387
以攤餘成本計量的不良債權資產(附註四、26)	272,532,032	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的不良債權資產(附註四、20)	108,552,001	—
客戶貸款及墊款(附註四、18)	180,197,102	162,011,199
應收融資租賃款(附註四、19)	99,498,396	97,727,410
小計	660,779,531	628,166,996
資產減值準備		
分類為應收款項類投資的不良債權資產	—	(23,744,067)
以攤餘成本計量的不良債權資產	(26,556,377)	—
客戶貸款及墊款	(4,445,479)	(3,789,251)
應收融資租賃款	(2,388,829)	(2,023,481)
小計	(33,390,685)	(29,556,799)
賬面淨值		
分類為應收款項類投資的不良債權資產	—	344,684,320
以攤餘成本計量的不良債權資產	245,975,655	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的不良債權資產	108,552,001	—
客戶貸款及墊款	175,751,623	158,221,948
應收融資租賃款	97,109,567	95,703,929
合計	627,388,846	598,610,197

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

40. 信用風險(續)

(3) 分類為以攤餘成本計量的不良債權資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產，客戶貸款及墊款及應收融資租賃款的風險集中度(續)

按地區劃分

地區	2018年6月30日		2017年12月31日	
	總額	%	總額	%
中部地區	272,660,116	41.3	242,321,422	38.6
西部地區	131,558,271	19.9	132,890,359	21.2
長江三角洲	106,370,570	16.1	107,950,391	17.2
環渤海地區	65,014,805	9.8	57,873,435	9.2
珠江三角洲	57,731,354	8.7	59,506,307	9.5
東北地區	21,712,078	3.3	22,544,372	3.6
海外地區	5,732,337	0.9	5,080,710	0.7
合計	660,779,531	100.0	628,166,996	100.0

附註：

中部地區：包括山西、河南、湖南、湖北、安徽、江西、海南。

西部地區：包括重慶、四川、貴州、雲南、陝西、廣西、甘肅、青海、新疆、寧夏、內蒙古、西藏。

長江三角洲：包括上海、江蘇、浙江。

珠江三角洲：包括廣東、福建。

環渤海地區：包括北京、天津、河北、山東。

東北地區：包括遼寧、吉林、黑龍江。

海外地區：香港、澳門。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

40. 信用風險(續)

(3) 分類為以攤餘成本計量的不良債權資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產，客戶貸款及墊款及應收融資租賃款的風險集中度(續)

按行業劃分

行業	2018年6月30日		2017年12月31日	
	總額	%	總額	%
對公業務				
房地產業	220,075,544	33.3	219,035,352	34.9
水利、環境和 公共設施管理業	100,242,984	15.2	91,918,236	14.6
製造業	76,767,779	11.6	71,026,579	11.3
建築業	45,326,375	6.8	39,571,693	6.3
租賃和商業服務業	37,916,995	5.7	36,547,676	5.8
交通運輸、倉儲和郵政業	16,163,551	2.4	14,069,885	2.2
採礦業	11,599,794	1.8	10,937,093	1.7
其他行業	95,503,581	14.5	97,602,480	15.5
小計	603,596,603	91.3	580,708,994	92.4
個人業務				
生產經營貸款	10,519,081	1.6	10,556,064	1.7
住房貸款	15,313,865	2.3	11,390,788	1.8
個人消費貸款	21,519,025	3.3	15,483,236	2.5
其他	2,754,964	0.4	2,504,521	0.4
小計	50,106,935	7.6	39,934,609	6.4
融出資金	7,075,993	1.1	7,523,393	1.2
合計	660,779,531	100.0	628,166,996	100.0

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

41. 不良資產風險管理

不良資產風險指由於交易對手違約或市場情況變動而引起資產價值降低的潛在損失。不良資產風險也可能由於操作失誤引起，如未獲授權或不恰當的購買、處置或管理活動引起的可回收金額低於其賬面價值。

本集團面臨的不良資產風險，主要源於本集團初始計量時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以攤餘成本計量的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。

除附註四、40中所述的信用風險管理外，不良債權資產及債轉股資產的風險管理、公允價值估值技術等與本集團編製2017年12月31日集團合併財務報表時相同。

42. 金融工具公允價值

每個資產負債表日，本集團對特定金融資產和金融負債採用公允價值計量：

- 第一層級的公允價值以相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價進行計量；
- 第二層級的公允價值以除第一層級所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接(例如：價格)或間接(例如：由價格計算得來)可觀察的輸入值進行計量；
- 第三層級的公允價值以採用估值技術對相關資產或負債的不可觀察的輸入值進行處理得來的金額進行計量。

金融資產和金融負債的公允價值的確認方法與本集團編製2017年12月31日集團合併財務報表時相同。

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

42. 金融工具公允價值(續)

42.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

下表列示了按三個層次進行公允價值後續計量的金融工具概要：

	2018年6月30日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	36,048,946	50,141,180	351,512,245	437,702,371
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	16,455,296	13,991,797	130,966,739	161,413,832
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	98,937	—	1,088,962	1,187,899
資產總額	52,603,179	64,132,977	483,567,946	600,304,102

	2018年6月30日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	(14,703)	(1,673,569)	(1,688,272)

	2017年12月31日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
交易性金融資產	36,192,769	29,458,977	1,605,963	67,257,709
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	2,255,406	10,919,926	216,870,010	230,045,342
可供出售金融資產	30,087,513	36,160,070	120,995,507	187,243,090
資產總額	68,535,688	76,538,973	339,471,480	484,546,141

	2017年12月31日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	(2,547,383)	(2,547,383)

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

42. 金融工具公允價值(續)

42.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

下表提供了金融資產及金融負債的公允價值及其層次的相關信息。

金融資產	公允價值 2018年 6月30日	公允 價值層次
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
不良債權資產	151,004,194	第三層次
基金		
— 上市	164,571	第一層次
— 投資於公開報價或有活躍市場行情的基金	4,188,352	第二層次
— 投資於沒有公開報價且沒有活躍市場行情的基金	75,971,154	第三層次
金融機構發行的信託產品		
— 投資於公開報價或有活躍市場行情的信託產品	1,357,414	第二層次
— 投資於沒有公開報價且沒有活躍市場行情的信託產品	53,361,169	第三層次
權益工具		
— 上市		
— 流通股	21,615,762	第一層次
— 限售股	3,192,261	第三層次
— 非上市公司的股權投資	29,381,650	第三層次
債券		
— 於證券交易所交易	14,162,269	第一層次
— 於銀行同業間市場交易	15,993,332	第二層次
— 於場外交易	1,355,820	第三層次
理財產品	21,329,140	第三層次
結構化產品	16,325,965	第三層次
資產管理計劃		
— 投資於公開報價或有活躍市場行情的資產管理計劃	3,605,950	第二層次
— 投資於沒有公開報價且沒有活躍市場行情的資產管理計劃	6,496,492	第三層次
可轉換債券		
— 上市	106,344	第一層次
— 非上市	7,361,392	第三層次
帶嵌入衍生工具的權益工具	5,240,161	第二層次
同業存單	3,463,790	第二層次
於委託貸款之權益	1,569,680	第三層次
資產支持證券		
— 投資於公開報價或有活躍市場行情的資產支持證券	423,796	第二層次
— 投資於沒有公開報價且沒有活躍市場行情的資產支持證券	31,713	第三層次
小計	437,702,371	

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

42. 金融工具公允價值(續)

42.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產	公允價值	
	2018年 6月30日	公允 價值層次
2) 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具		
不良債權資產	108,552,001	第三層次
債券		
— 於證券交易所交易的債券	16,455,296	第一層次
— 於銀行同業之間交易的債券	12,896,366	第二層次
— 於場外交易	2,348,139	第三層次
金融機構發行的信託產品	6,932,441	第三層次
委託貸款	6,147,581	第三層次
貼現	4,434,553	第三層次
資產管理計劃		
— 投資於公開報價或有活躍市場行情的資產管理計劃	514,800	第二層次
— 非投資於公開報價或有活躍市場行情的資產管理計劃	2,552,024	第三層次
資產支持證券	580,631	第二層次
小計	161,413,832	
3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		
股票		
上市或在交易所交易的股份		
— 無限制性股票	98,937	第一層次
— 限制性股票	172,742	第三層次
非上市的股份	916,220	第三層次
小計	1,187,899	
總計	600,304,102	
4) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
合併結構化主體的其他持有人的權益	(1,673,569)	第三層次
結構化產品	(14,703)	第二層次
合計	(1,688,272)	

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

42. 金融工具公允價值(續)

42.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產	公允價值 2017年 12月31日	公允 價值層次
1) 交易性金融資產		
債券		
— 於證券交易所交易	25,869,138	第一層次
— 於銀行同業間市場交易	5,852,776	第二層次
權益工具		
— 上市		
— 流通股	7,280,806	第一層次
— 非上市公司的股權投資	294,462	第三層次
基金		
— 上市	3,042,825	第一層次
— 投資於公開報價或有活躍市場行情的基金	5,483,183	第二層次
— 投資於沒有公開報價且沒有活躍市場行情的基金	1,311,501	第三層次
理財產品	10,386,791	第二層次
同業存單	7,290,694	第二層次
資產支持證券	445,533	第二層次
小計	67,257,709	
2) 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
權益工具		
— 上市		
— 流通股	2,255,406	第一層次
— 限售股	1,118,630	第三層次
— 非上市公司的股權投資	17,462,733	第三層次
不良債權資產	150,807,178	第三層次
可轉換債券	13,010,094	第三層次
結構化產品		
— 投資於公開報價或有活躍市場行情的結構化產品	418,947	第二層次
— 投資於沒有公開報價且沒有活躍市場行情的結構化產品	13,783,698	第三層次
資產管理計劃		
— 投資於公開報價或有活躍市場行情的資產管理計劃	2,830,487	第二層次
— 投資於沒有公開報價且沒有活躍市場行情的的資產管理計劃	679,461	第三層次
理財產品	7,670,492	第二層次
金融機構發行的信託產品	18,492,657	第三層次
帶嵌入衍生工具的債務工具	1,515,559	第三層次
小計	230,045,342	

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

42. 金融工具公允價值(續)

42.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產	公允價值 2017年 12月31日	公允 價值層次
3) 可供出售金融資產		
債券		
— 於證券交易所交易	25,232,791	第一層次
— 於銀行同業間市場交易	26,755,159	第二層次
— 於場外交易	4,946,876	第三層次
權益工具		
— 上市		
— 流通股	4,797,295	第一層次
— 限售股	4,155,631	第三層次
— 非上市公司的股權投資	9,470,262	第三層次
基金		
— 上市	57,427	第一層次
— 投資於公開報價或有活躍市場行情的基金	1,480,683	第二層次
— 投資於沒有公開報價且沒有活躍市場行情的基金	71,945,309	第三層次
理財產品	4,885,716	第二層次
資產管理計劃		
— 投資於沒有公開報價且沒有活躍市場行情的資產管理計劃	6,237,674	第三層次
信託產品	23,932,018	第三層次
資產支持證券		
— 投資於公開報價或有活躍市場行情的資產支持證券	3,038,512	第二層次
— 投資於沒有公開報價且沒有活躍市場行情的資產支持證券	307,737	第三層次
小計	187,243,090	
總計	484,546,141	
金融負債		
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		
合併結構化主體的其他持有人的權益	(2,012,075)	第三層次
結構化產品	(535,308)	第三層次
總計	(2,547,383)	

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

42. 金融工具公允價值(續)

42.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融工具定價方法

對於第一層次的金融工具，其公允價值按照活躍市場中未經調整的報價計量。

對於第二層次的金融工具，其公允價值計量一般按照產品所投資的債券、公開上市的權益工具的公允價值確定或基於從第三方定價服務機構(如：中央結算公司)取得的估值結果利用折現現金流模型計算。所有重要輸入值均為直接或間接來自於市場的可觀察輸入值。

對於第三層次的金融工具，管理層從交易對手處詢價或使用估值技術確定公允價值，估值技術包括現金流折現法、資產淨值法、市場比較法等。其公允價值的計量可能採用了對估值產生重大影響的不可觀察參數，因此本集團將這些資產和負債劃分至第三層次。可能對估值產生影響的不可觀察參數主要包括加權平均資本成本、反映交易對手信用風險的折現率、流動性折讓、市淨率等。

42.2 公允價值在第三層次計量的金融資產和金融負債變動表

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 債務工具	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 權益工具	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債
2018年1月1日	354,922,400	124,839,193	1,411,764	2,187,308
確認為損益	2,334,430	39,315	—	21,569
確認為其他綜合收益	—	648,684	(292,321)	—
出售後公允價值變動轉出	(193,648)	—	—	—
買入	48,426,962	27,756,753	28,437	—
結算/處置	(53,175,198)	(22,317,206)	—	(520,605)
從第三層次轉出	(802,701)	—	(58,918)	(14,703)
2018年6月30日	351,512,245	130,966,739	1,088,962	1,673,569
年末持有的資產和負債 於本年確認為利潤表的 未實現收益	2,140,782	—	—	21,569

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

42. 金融工具公允價值(續)

42.2 公允價值在第三層次計量的金融資產和金融負債變動表(續)

	以公允價值 計量且其 變動計入		
	交易性 金融資產	當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產
2017年1月1日	213,089	89,638,406	79,053,342
確認為損益	(499)	1,039,784	(373,900)
確認為其他綜合收益	—	—	5,739,342
出售後公允價值變動轉出	—	(2,165,270)	—
買入	183,090	76,088,404	52,472,138
結算/處置	—	(50,212,070)	(12,569,650)
轉入	—	—	822,503
從第三層次轉出	—	(1,686,049)	(1,412,589)
2017年6月30日	395,680	112,703,205	123,731,186
期末持有的資產於本期確認 在利潤表的未實現收益	(499)	(440,605)	—

簡要合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

42. 金融工具公允價值(續)

42.3 不以公允價值持續計量的金融資產及金融負債的公允價值

下表概述了於合併財務狀況表中不以公允價值持續計量的金融資產和金融負債的賬面價值以及相應的公允價值。賬面價值和公允價值相近的金融資產和金融負債，例如現金及存放中央銀行款項、存放金融機構款項、拆出資金、買入返售金融資產、向中央銀行借款、金融機構存放款項、拆入資金、賣出回購金融資產款、吸收存款等未包括於下表中。

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
金融資產				
按攤餘成本計量的債務工具	597,887,267	620,488,647	—	—
客戶貸款及墊款	175,751,623	180,010,302	158,221,948	160,731,326
持有至到期投資	—	—	64,451,200	63,171,064
應收款項類投資	—	—	701,192,438	737,354,462
合計	773,638,890	800,498,949	923,865,586	961,256,852
金融負債				
借款	(815,707,090)	(809,803,730)	(773,057,262)	(776,084,854)
應付債券及票據	(354,395,065)	(347,427,273)	(331,962,869)	(329,977,905)
合計	(1,170,102,155)	(1,157,231,003)	(1,105,020,131)	(1,106,062,759)

五、期後事項

於2018年7月，中國華融國際控股有限公司的全資子公司Huarong Finance 2017 Co., Ltd.在香港發行了於2021年到期的4億美元浮動利率擔保票據、於2023年到期的5.5億美元浮動利率擔保票據以及於2027年到期的1.5億美元固定利率擔保票據，票面利率分別為三個月倫敦銀行同業拆借利率+1.175%、三個月倫敦銀行同業拆借利率+1.325%和固定利率每年4.75%。

六、財務報表批准

本合併會計報表已於2018年8月30日由本公司董事會批准並授權公佈。



地址：北京市西城区金融大街8號
郵編：100033
電話：010-59618888
傳真：010-59618000
網址：<http://www.chamc.com.cn>