



中国中信金融资产
China CITIC Financial AMC

中國中信金融資產管理股份有限公司
China CITIC Financial 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



中国中信金融资产
China CITIC Financial AMC

2024 中期報告



目錄

1. 釋義	2
2. 公司基本情況	5
3. 財務概要	7
4. 管理層討論與分析	10
4.1 經濟金融和監管環境	10
4.2 財務報表分析	11
4.3 業務綜述	34
4.4 風險管理	53
4.5 資本管理	57
4.6 發展展望	58
5. 股本變動及主要股東持股情況	60
6. 董事、監事及高級管理人員情況	65
7. 重要事項	67
8. 審閱報告及中期簡要合併財務資料	74

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：

金融資產管理公司	經國務院批准設立的五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、中國信達資產管理股份有限公司和中國銀河資產管理有限責任公司
公司章程	不時修訂的《中國中信金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／中國銀保監會	中國銀行保險監督管理委員會
中信集團	中國中信集團有限公司
(本)公司	中國中信金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；及(6)本公司開展市場化債轉股業務形成的資產

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
金租公司	華融金融租賃股份有限公司
(本)集團／中信金融資產	中國中信金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，以港幣認購及買賣並在香港聯交所主板上市
港幣	中國香港法定貨幣
中國香港	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
匯通資產	華融匯通資產管理有限公司
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
實業公司	華融實業投資管理有限公司
國際公司	中國中信金融資產國際控股有限公司
最後實際可行日期	2024年9月14日，即本中期報告刊發前為確定當中若干信息的最後實際可行日期
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)

1. 釋義

財政部	中華人民共和國財政部
金融監管總局	國家金融監督管理總局
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
人民銀行／中國人民銀行	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
報告期	截至2024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)
融德資產	華融融德資產管理有限公司
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，包括內資股及H股
股東	股份持有人
國務院	中華人民共和國國務院
監事	本公司監事
庫存股份	具有上市規則賦予的涵義
美元	美國法定貨幣

2. 公司基本情況

法定中文名稱	中國中信金融資產管理股份有限公司
中文名稱簡稱	中信金融資產
法定英文名稱	China CITIC Financial Asset Management Co., Ltd.
英文名稱簡稱	CITIC Financial AMC
法定代表人	劉正均
授權代表	劉正均、王永杰
董事會秘書	王永杰
聯席公司秘書	王永杰、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.famc.citic
香港主要營業地點	中國香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心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	中信金融資產
股份代號	2799
H股過戶登記處及辦公地點	香港中央證券登記有限公司 中國香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號鋪

2. 公司基本情況

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
中國香港法律顧問及辦公地點	高偉紳律師事務所 中國香港康樂廣場1號怡和大廈27層
國際會計師事務所及辦公地點	安永會計師事務所 中國香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座27樓
國內會計師事務所及辦公地點	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥) 中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓17層

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(IFRSs)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
2024年 **2023年**
 (未經審計) (未經審計)
 經重述
 (人民幣百萬元)

持續經營活動		
不良債權資產收入	7,861.0	9,298.1
不良債權資產公允價值變動	2,316.9	(776.4)
其他金融資產和負債公允價值變動	13,933.4	(2,256.4)
利息收入	4,428.7	3,988.0
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	249.2	50.0
終止確認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收益	32.2	15.0
佣金及手續費收入	64.4	83.7
處置子公司及聯合營企業淨收益/(損失)	24.2	(9.4)
股利收入	533.7	229.7
其他收入及其他淨損益	813.3	22,026.4
收入總額	30,257.0	32,648.7
利息支出	(16,404.7)	(15,510.1)
佣金及手續費支出	(103.2)	(107.4)
營業支出	(2,265.2)	(1,805.0)
信用減值損失	(9,766.6)	(19,506.9)
其他資產減值損失	(217.2)	(722.7)
支出總額	(28,756.9)	(37,652.1)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	297.1	134.4
所佔聯營及合營企業業績	2,955.6	(69.2)
持續經營活動稅前利潤/(虧損)	4,752.8	(4,938.2)
所得稅費用	(153.4)	(1,221.7)
持續經營活動本期利潤/(虧損)	4,599.4	(6,159.9)
終止經營活動		
終止經營活動本期稅後利潤	672.8	264.7
本期利潤/(虧損)	5,272.2	(5,895.2)
歸屬於：		
本公司股東	5,332.3	(4,818.1)
永久債務資本持有人	38.3	37.2
非控制性權益	(98.4)	(1,114.3)

3. 財務概要

	於2024年 6月30日 (未經審計)	於2023年 12月31日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
資產		
現金及存放中央銀行款項	0.1	112.1
存放金融機構款項	64,931.9	74,863.1
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	374,637.2	317,516.0
買入返售金融資產	4,374.9	766.2
合同資產	5,335.1	5,486.2
應收融資租賃款	41.8	9,356.7
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	15,369.5	19,682.5
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	1,546.6	1,700.2
存貨	23,222.9	23,005.0
以攤餘成本計量的債務工具	309,688.5	391,323.2
於聯營及合營企業之權益	79,477.2	74,336.8
物業及設備	2,433.8	6,419.1
投資性物業	9,959.6	9,570.1
使用權資產	767.3	901.7
遞延所得稅資產	16,194.5	15,693.9
商譽	18.2	18.2
持有待售資產	129,179.9	—
其他資產	18,162.8	17,352.2
資產總額	1,055,341.8	968,103.2
負債		
向中央銀行借款	5,971.9	—
拆入資金	7,291.0	10,375.9
賣出回購金融資產款	5,675.2	6,364.9
借款	669,439.4	665,305.3
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	62.4	54.0
應交稅費	1,146.9	451.0
合同負債	702.8	834.0
租賃負債	445.0	501.0
遞延所得稅負債	2,046.1	1,197.7
應付債券及票據	174,519.8	179,390.8
持有待售負債	99,832.8	—
其他負債	35,503.4	55,591.8
負債總額	1,002,636.7	920,066.4

3. 財務概要

於2024年
6月30日
(未經審計)
(人民幣百萬元)

於2023年
12月31日
(經審計)
(人民幣百萬元)

權益		
股本	80,246.7	80,246.7
其他權益工具	19,900.0	19,900.0
資本公積	16,464.1	16,031.2
盈餘公積	8,564.2	8,564.2
一般風險準備	13,002.5	13,002.5
其他儲備	(1,835.4)	(1,751.9)
累計虧損	(83,527.9)	(87,997.3)
歸屬於本公司股東權益	52,814.2	47,995.4
永久債務資本	1,753.9	1,753.4
非控制性權益	(1,863.0)	(1,712.0)
權益總額	52,705.1	48,036.8
權益及負債總額	1,055,341.8	968,103.2

截至6月30日止六個月
2024年
(未經審計)

2023年
(未經審計)
經重述

財務指標		
年化平均股權回報率 ⁽¹⁾	21.2%	(21.2%)
年化平均資產回報率 ⁽²⁾	1.0%	(1.2%)
歸屬於本公司普通股股東的 基本每股收益／(虧損) ⁽³⁾ (人民幣元)	0.056	(0.071)
歸屬於本公司普通股股東的 稀釋每股收益／(虧損) ⁽⁴⁾ (人民幣元)	0.056	(0.071)

- (1) 期內年化歸屬於本公司股東利潤／(虧損)佔期初及期末歸屬於本公司股東權益平均餘額的百分比。
- (2) 期內年化利潤／(虧損)(包括歸屬於永久債務資本持有人及非控制性權益的利潤)佔期初及期末資產總額平均餘額的百分比。
- (3) 期內歸屬於本公司普通股股東利潤／(虧損)除以發行在外股份數目的加權平均數。
- (4) 以基本每股收益／(虧損)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

2024年上半年，國際環境依然複雜嚴峻，地緣政治風險上升，部分發達經濟體開始降息，全球復蘇進程緩慢。國際貨幣基金組織4月上調2023年全球經濟增速0.1個百分點至3.2%。面對紛繁多變的國際形勢，我國堅持穩中求進工作總基調，持續加大宏觀調控力度，鞏固和增強經濟回升向好態勢，經濟運行呈現增長較快、結構優化、質效向好的特徵。2024年上半年國內生產總值人民幣61.68萬億元，同比增長5%。

2024年上半年，我國金融業深入落實中央經濟工作會議部署，持續深化金融供給側結構性改革，持續推進高質量發展，堅持統籌金融開放與安全。人民銀行保持穩健的貨幣政策靈活適度、精準有效，強化逆周期和跨周期調節，推動社會綜合融資成本穩中有降，提升金融支持實體經濟的有效性。金融監管總局積極穩妥防控重點領域風險，加大不良資產處置力度，加快推進中小金融機構改革化險，健全金融風險處置常態化機制，牢牢守住不發生系統性金融風險底線。金融資產管理公司深刻領悟建設金融強國總目標，緊緊圍繞服務實體經濟、防控金融風險、深化金融改革三項任務，全面聚焦主責主業，充分發揮自身獨特功能優勢，切實加強對重大戰略、重點領域和薄弱環節的優質金融服務，有力推進了供給側結構改革和經濟高質量發展。

2024年上半年，監管部門持續支持金融資產管理公司聚焦主責主業，積極參與金融和非金融領域的風險化解工作，為防範化解金融風險、服務實體經濟發揮了積極作用。在化解房地產風險方面，中華人民共和國住房和城鄉建設部、金融監管總局聯合發佈《關於建立城市房地產融資協調機制的通知》，更加精準支持涉房項目合理融資需求，助力房地產市場平穩健康發展。人民銀行出台《關於設立保障性住房再貸款有關事宜的通知》，鼓勵引導金融機構按照市場化、法治化原則，支持地方國有企業以合理價格收購已建成存量商品房用作保障性住房配售或租賃。在中小金融機構風險處置方面，金融監管總

4. 管理層討論與分析

局發佈《關於落實〈中國銀保監會辦公廳關於引導金融資產管理公司聚焦主業 積極參與中小金融機構改革化險的指導意見〉有關事項的通知》，進一步拓寬指導意見適用機構範圍，強調全力推進金融機構改革化險。在發揮專業優勢方面，國務院印發《推動大規模設備更新和消費品以舊換新行動方案》，實施設備更新、消費品以舊換新、回收循環利用、標準提升四大行動，為金融資產管理公司帶來盤活存量領域的新合作點。金融監管總局發佈《關於銀行業保險業做好金融「五篇大文章」的指導意見》，要求金融資產管理公司充分發揮不良資產盤活處置專業優勢，為企業優化資產負債結構等提供專業金融服務。

4.2 財務報表分析

4.2.1 集團經營業績

2024年是公司以中信品牌、中信形象走上「三年質效顯著提升」新征程的第一年。上半年，面對錯綜複雜的國內外宏觀經濟形勢，本公司錨定「一三五」戰略目標，貫徹「夯實基礎、穩中求進、提質增效」總思路，加快轉型發展，助力金融強國建設，經營業績、主業發展、資產質量持續向好，「兩年三步走」順利完成第一步。上半年實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣53.32億元，同比增加210.7%。主要由於：一是持續優化資產結構和行業佈局，加強資產配置並優化管理，主業轉型取得積極進展，同時得益於資本市場相對改善，資產回報穩步增加；二是深化全面風險管理體系建設，高質量投放和風險化解同向發力，風險管控成效穩步提升。

4. 管理層討論與分析

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年	變動	變動率
(經重述)				
(人民幣百萬元，百分比除外)				
持續經營活動				
不良債權資產收入	7,861.0	9,298.1	(1,437.1)	(15.5%)
不良債權資產公允價值變動	2,316.9	(776.4)	3,093.3	398.4%
其他金融資產和負債公允價值變動	13,933.4	(2,256.4)	16,189.8	717.5%
利息收入	4,428.7	3,988.0	440.7	11.1%
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	249.2	50.0	199.2	398.4%
終止確認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收益	32.2	15.0	17.2	114.7%
佣金及手續費收入	64.4	83.7	(19.3)	(23.1%)
處置子公司及聯合營企業淨收益／(損失)	24.2	(9.4)	33.6	357.4%
股利收入	533.7	229.7	304.0	132.3%
其他收入及其他淨損益	813.3	22,026.4	(21,213.1)	(96.3%)
收入總額	30,257.0	32,648.7	(2,391.7)	(7.3%)
利息支出	(16,404.7)	(15,510.1)	(894.6)	5.8%
佣金及手續費支出	(103.2)	(107.4)	4.2	(3.9%)
營業支出	(2,265.2)	(1,805.0)	(460.2)	25.5%
信用減值損失	(9,766.6)	(19,506.9)	9,740.3	(49.9%)
其他資產減值損失	(217.2)	(722.7)	505.5	(69.9%)
支出總額	(28,756.9)	(37,652.1)	8,895.2	(23.6%)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	297.1	134.4	162.7	121.1%
所佔聯營及合營企業業績	2,955.6	(69.2)	3,024.8	4,371.1%
持續經營活動稅前利潤／(虧損)	4,752.8	(4,938.2)	9,691.0	196.2%
所得稅費用	(153.4)	(1,221.7)	1,068.3	(87.4%)
持續經營活動本期利潤／(虧損)	4,599.4	(6,159.9)	10,759.3	174.7%

4. 管理層討論與分析

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年	變動	變動率
(經重述)				
(人民幣百萬元，百分比除外)				
終止經營活動				
終止經營活動本期稅後利潤	672.8	264.7	408.1	154.2%
本期利潤／(虧損)	5,272.2	(5,895.2)	11,167.4	189.4%
歸屬於：				
本公司股東	5,332.3	(4,818.1)	10,150.4	210.7%
永久債務資本持有人	38.3	37.2	1.1	3.0%
非控制性權益	(98.4)	(1,114.3)	1,015.9	91.2%

4.2.1.1 持續經營活動收入總額

下表載列於所示期間，本集團持續經營活動收入總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年	變動	變動率
(經重述)				
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良債權資產收入	7,861.0	9,298.1	(1,437.1)	(15.5%)
不良債權資產公允價值變動	2,316.9	(776.4)	3,093.3	398.4%
其他金融資產和負債公允價值變動	13,933.4	(2,256.4)	16,189.8	717.5%
利息收入	4,428.7	3,988.0	440.7	11.1%
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	249.2	50.0	199.2	398.4%
終止確認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收益	32.2	15.0	17.2	114.7%
佣金及手續費收入	64.4	83.7	(19.3)	(23.1%)
處置子公司及聯合營企業淨收益／(損失)	24.2	(9.4)	33.6	357.4%
股利收入	533.7	229.7	304.0	132.3%
其他收入及其他淨損益	813.3	22,026.4	(21,213.1)	(96.3%)
收入總額	30,257.0	32,648.7	(2,391.7)	(7.3%)

4. 管理層討論與分析

2024年上半年，本集團持續經營活動收入總額為人民幣30,257.0百萬元，同比減少7.3%。

4.2.1.1.1 不良債權資產收入

不良債權資產收入為本集團收購重組類業務產生。2024年上半年，本集團穩步提升重組業務能力，以「公司所能」服務「國家所需」，著力防範化解金融風險、服務實體經濟，成功落地一批實體企業紓困項目，上半年實現不良債權資產收入人民幣7,861.0百萬元。

4.2.1.1.2 不良債權資產公允價值變動

下表載列於所示期間，本集團不良債權資產公允價值變動的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良債權資產公允價值變動				
收購處置類				
— 已實現	824.8	1,923.0	(1,098.2)	(57.1%)
— 未實現	1,466.6	(2,746.0)	4,212.6	153.4%
收購重組類				
— 已實現	28.9	48.7	(19.8)	(40.7%)
— 未實現	(3.4)	(2.1)	(1.3)	(61.9%)
合計	2,316.9	(776.4)	3,093.3	398.4%

不良債權資產公允價值變動為本集團收購處置類和收購重組類業務產生，包括已實現的處置不良債權資產所得淨收益，以及該等資產尚未實現的公允價值變動，該類資產產生的任何利息收入也包含在公允價值變動中。

2024年上半年，本集團持續提升收購處置業務能力，進一步做精做強不良包業務。在收購端，牢固樹立成本效益理念，提升資產盡調和定價能力，積極精準競包，市場佔比保持同業前列，於2024年6月30日，收購處置類不良債權資產總額為人民幣182,036.8百萬元，較上年末增加0.8%。同時，本集

4. 管理層討論與分析

團積極開展處置營銷，加快現金回收，提升資產處置質效，2024年上半年收購處置類不良債權資產公允價值變動合計為人民幣2,291.4百萬元，同比增加人民幣3,114.4百萬元。

本集團開展的部分收購重組類業務因無法通過合同現金流測試而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。於2024年6月30日，該部分收購重組類資產總額為人民幣459.2百萬元；2024年上半年已實現的公允價值變動為人民幣28.9百萬元。

4.2.1.1.3 其他金融資產和負債公允價值變動

下表載列於所示期間，本集團其他金融資產和負債公允價值變動的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年	變動	變動率
	(經重述)			
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
其他金融資產和負債				
公允價值變動				
股權投資				
— 已實現	3,767.3	374.9	3,392.4	904.9%
— 未實現	10,210.3	1,382.3	8,828.0	638.6%
其他 ⁽¹⁾	(44.2)	(4,013.6)	3,969.4	98.9%
合計	13,933.4	(2,256.4)	16,189.8	717.5%

(1) 其他包括：基金、信託產品、債務工具、衍生產品和結構化產品、可轉換債券、其他投資和金融負債

其他金融資產和負債公允價值變動來自本集團除收購處置類業務之外，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債。公允價值變動包括處置和清算其他金融資產和負債的已實現損益，以及該類資產和負債未實現的公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入也包含在公允價值變動中。

2024年上半年，本集團持續優化資產結構和行業佈局，加強資產配置並優化管理，同時得益於資本市場相對改善，股權投資已實現的公允價值變動為人民幣3,767.3百萬元，同比增加人民幣3,392.4百萬元；未實現的公允價值變動為人民幣10,210.3百萬元，同比增加人民幣8,828.0百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.1.4 利息收入

下表載列於所示期間，本集團利息收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年 (經重述)	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	3,493.2	2,573.5	919.7	35.7%
存放金融機構款項	810.1	1,120.8	(310.7)	(27.7%)
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	45.3	196.7	(151.4)	(77.0%)
其他	80.1	97.0	(16.9)	(17.4%)
合計	4,428.7	3,988.0	440.7	11.1%

利息收入為本集團除收購重組類業務之外，以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權類投資等資產所產生。2024年上半年，本集團除收購重組類業務外的實質性重組等投資業務新增投放同比增長，在問題企業紓困、國央企改革、房地產風險化解等重點業務領域持續發力，實現利息收入人民幣4,428.7百萬元，同比增加11.1%。

4.2.1.2 終止經營活動收入總額

下表載列於所示期間，本集團終止經營活動收入總額的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年 (經重述)	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
其他金融資產和負債 公允價值變動	(4.5)	9.9	(14.4)	(145.5%)
利息收入	2,571.4	2,136.6	434.8	20.4%
融資租賃收入	272.7	404.5	(131.8)	(32.6%)
其他收入及其他淨損益	322.4	411.0	(88.6)	(21.6%)
收入總額	3,162.0	2,962.0	200.0	6.8%

4. 管理層討論與分析

本集團終止經營活動收入主要為2024年上半年劃分至持有待售的子公司金租公司產生的收入。2024年上半年，本集團終止經營活動收入為人民幣3,162.0百萬元，同比增加6.8%。

4.2.1.3 持續經營活動支出總額

下表載列於所示期間，本集團持續經營活動支出總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年	變動	變動率
	(經重述)			
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
利息支出	(16,404.7)	(15,510.1)	(894.6)	5.8%
佣金及手續費支出	(103.2)	(107.4)	4.2	(3.9%)
營業支出	(2,265.2)	(1,805.0)	(460.2)	25.5%
信用減值損失	(9,766.6)	(19,506.9)	9,740.3	(49.9%)
其他資產減值損失	(217.2)	(722.7)	505.5	(69.9%)
支出總額	(28,756.9)	(37,652.1)	8,895.2	(23.6%)

2024年上半年，本集團持續經營活動支出總額為人民幣28,756.9百萬元，同比減少23.6%。

4.2.1.3.1 利息支出

下表載列於所示期間，本集團利息支出的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年	變動	變動率
	(經重述)			
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
借款	(12,522.7)	(11,512.3)	(1,010.4)	8.8%
應付債券及票據	(3,716.9)	(3,882.6)	165.7	(4.3%)
拆入資金	(57.9)	(26.6)	(31.3)	117.7%
賣出回購金融資產款	(50.2)	(67.6)	17.4	(25.7%)
向中央銀行借款	(43.6)	—	(43.6)	100.0%
租賃負債	(10.2)	(17.6)	7.4	(42.0%)
其他負債	(3.2)	(3.4)	0.2	(5.9%)
合計	(16,404.7)	(15,510.1)	(894.6)	5.8%

2024年上半年，本集團利息支出為人民幣16,404.7百萬元，同比增加5.8%，主要由於本集團對外融資規模增加。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.3.2 營業支出

下表載列於所示期間，本集團營業支出的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年 (經重述)	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
員工薪酬	(589.8)	(611.2)	21.4	(3.5%)
其中：工資、獎金、津貼和補貼	(325.6)	(356.4)	30.8	(8.6%)
稅金及附加	(213.5)	(167.9)	(45.6)	27.2%
其他	(1,461.9)	(1,025.9)	(436.0)	42.5%
包括：				
房地產開發及銷售成本	(371.0)	(99.9)	(271.1)	271.4%
物業及設備折舊	(95.0)	(84.6)	(10.4)	12.3%
使用權資產折舊	(85.9)	(129.9)	44.0	(33.9%)
物業管理支出	(40.7)	(44.0)	3.3	(7.5%)
攤銷	(20.2)	(24.6)	4.4	(17.9%)
短期租賃租金	(12.2)	(8.4)	(3.8)	45.2%
合計	(2,265.2)	(1,805.0)	(460.2)	25.5%

2024年上半年，本集團營業支出為人民幣2,265.2百萬元，同比增加25.5%。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.3.3 信用減值損失

下表載列於所示期間，本集團信用減值損失的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年	變動	變動率
	(經重述)			
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以攤餘成本計量的債務工具	(8,882.3)	(17,453.0)	8,570.7	(49.1%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	(677.1)	(1,816.3)	1,139.2	(62.7%)
應收融資租賃款	(9.7)	(29.6)	19.9	(67.2%)
其他金融資產	(197.5)	(208.0)	10.5	(5.0%)
合計	(9,766.6)	(19,506.9)	9,740.3	(49.9%)

2024年上半年，本集團深化全面風險管理體系建設，高質量投放和風險化解同向發力，風險管控成效穩步提升，確認信用減值損失人民幣9,766.6百萬元，同比減少49.9%。

4.2.1.3.4 其他資產減值損失

下表載列於所示期間，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			
	2024年	2023年	變動	變動率
	(經重述)			
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
於聯營及合營企業之權益	(110.9)	(659.9)	549.0	(83.2%)
抵債資產	—	(32.9)	32.9	(100.0%)
其他	(106.3)	(29.9)	(76.4)	255.5%
合計	(217.2)	(722.7)	505.5	(69.9%)

2024年上半年，本集團其他資產減值損失為人民幣217.2百萬元，同比減少69.9%。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.4 終止經營活動支出總額

下表載列於所示期間，本集團終止經營活動支出總額的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年 (經重述)	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
利息支出	(1,461.3)	(1,387.8)	(73.5)	5.3%
營業支出	(284.5)	(356.1)	71.6	(20.1%)
信用減值損失	(324.2)	(901.7)	577.5	(64.0%)
其他資產減值損失	(298.5)	(17.3)	(281.2)	1,625.4%
支出總額	(2,368.5)	(2,662.9)	294.4	(11.1%)

本集團終止經營活動支出主要為2024年上半年劃分至持有待售的子公司金租公司產生的支出。2024年上半年，本集團終止經營活動支出為人民幣2,368.5百萬元，同比減少11.1%。

4.2.1.5 所得稅費用

4.2.1.5.1 持續經營活動所得稅費用

下表載列於所示期間，本集團持續經營活動所得稅費用的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年 (經重述)	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
當期所得稅				
中國企業所得稅	(1,001.5)	(308.8)	(692.7)	224.3%
中國土地增值稅	(13.3)	(11.0)	(2.3)	20.9%
遞延所得稅	861.4	(901.9)	1,763.3	(195.5%)
合計	(153.4)	(1,221.7)	1,068.3	(87.4%)

2024年上半年，本集團持續經營活動所得稅費用為人民幣153.4百萬元，同比減少87.4%。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.5.2 終止經營活動所得稅費用

本集團終止經營活動所得稅費用主要為2024年上半年劃分至持有待售的子公司金租公司產生。2024年上半年，本集團終止經營活動所得稅費用為人民幣120.7百萬元，同比增加250.9%。

4.2.1.6 分部經營業績

本集團各業務分部如下：

- (1) 不良資產經營分部：主要包括本公司的不良資產經營業務、商業化買斷的政策性債轉股業務、本集團的市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務，子公司開展的不良資產經營業務以及基於不良資產的房地產開發業務；
- (2) 金融服務分部：主要包括金租公司開展的金融租賃業務。2024年5月28日，本公司與中信集團簽訂股份轉讓協議，本公司同意向中信集團轉讓金租公司60%的股權。截至2024年6月30日，金租公司被劃分為持有待售，金融租賃業務構成終止經營（終止經營活動收益和持有待售資產、負債明細，請參閱「八、審閱報告及中期簡要合併財務資料附註四、13終止經營」）。
- (3) 資產管理和投資分部：主要包括國際業務及其他業務。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間，本集團各業務分部的收入總額(含持續經營及終止經營活動，下同)。

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年 (經重述)	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	19,326.9	32,650.3	(13,323.4)	(40.8%)
金融服務分部	3,162.0	2,962.0	200.0	6.8%
資產管理和投資分部	12,102.0	1,179.6	10,922.4	925.9%
分部間抵銷	(1,171.9)	(1,181.2)	9.3	(0.8%)
合計	33,419.0	35,610.7	(2,191.7)	(6.2%)

下表載列於所示期間，本集團各業務分部的稅前利潤/(虧損)。

	截至6月30日止六個月			
	2024年	2023年 (經重述)	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	1,950.8	4,295.7	(2,344.9)	(54.6%)
金融服務分部	793.5	299.1	494.4	165.3%
資產管理和投資分部	3,237.0	(9,052.3)	12,289.3	135.8%
分部間抵銷	(435.0)	(181.6)	(253.4)	139.5%
合計	5,546.3	(4,639.1)	10,185.4	219.6%

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示日期，本集團各業務分部的資產總額。

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	746,610.4	724,395.7	22,214.7	3.1%
金融服務分部	129,179.9	116,429.7	12,750.2	11.0%
資產管理和投資分部	230,867.0	178,005.2	52,861.8	29.7%
分部間抵銷	(67,510.0)	(66,421.3)	(1,088.7)	1.6%
合計	1,039,147.3	952,409.3	86,738.0	9.1%

註：各業務分部的資產總額不含遞延所得稅資產，下同。

不良資產經營分部是本集團收入的重要來源。2024年上半年，分部收入總額為人民幣19,326.9百萬元，同比減少40.8%，佔分部收入總額的57.8%；分部稅前利潤為人民幣1,950.8百萬元，同比減少54.6%；於2024年6月30日，分部資產總額為人民幣746,610.4百萬元，較上年末增加3.1%，佔分部資產總額的71.8%。

金融服務業務主要為金融租賃業務。截至2024年6月30日，金租公司被劃分為持有待售，金融租賃業務構成終止經營。2024年上半年，分部收入總額為人民幣3,162.0百萬元，同比增加6.8%；分部稅前利潤為人民幣793.5百萬元，同比增加165.3%；於2024年6月30日，分部資產總額為人民幣129,179.9百萬元，較上年末增加11.0%。

資產管理和投資業務稅前利潤實現扭虧為盈。2024年上半年，分部收入總額為人民幣12,102.0百萬元，同比增加925.9%；分部稅前利潤為人民幣3,237.0百萬元，同比增加135.8%；於2024年6月30日，分部資產總額為人民幣230,867.0百萬元，較上年末增加29.7%。

4. 管理層討論與分析

4.2.2 集團財務狀況

下表載列於所示日期，本集團合併財務狀況表的主要項目。

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
現金及存放中央銀行款項	0.1	112.1	(112.0)	(99.9%)
存放金融機構款項	64,931.9	74,863.1	(9,931.2)	(13.3%)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	374,637.2	317,516.0	57,121.2	18.0%
買入返售金融資產	4,374.9	766.2	3,608.7	471.0%
合同資產	5,335.1	5,486.2	(151.1)	(2.8%)
應收融資租賃款	41.8	9,356.7	(9,314.9)	(99.6%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	15,369.5	19,682.5	(4,313.0)	(21.9%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	1,546.6	1,700.2	(153.6)	(9.0%)
存貨	23,222.9	23,005.0	217.9	0.9%
以攤餘成本計量的債務工具	309,688.5	391,323.2	(81,634.7)	(20.9%)
於聯營及合營企業之權益	79,477.2	74,336.8	5,140.4	6.9%
物業及設備	2,433.8	6,419.1	(3,985.3)	(62.1%)
投資性物業	9,959.6	9,570.1	389.5	4.1%
使用權資產	767.3	901.7	(134.4)	(14.9%)
遞延所得稅資產	16,194.5	15,693.9	500.6	3.2%
商譽	18.2	18.2	—	—
持有待售資產	129,179.9	—	129,179.9	100.0%
其他資產	18,162.8	17,352.2	810.6	4.7%
資產總額	1,055,341.8	968,103.2	87,238.6	9.0%

4. 管理層討論與分析

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
向中央銀行借款	5,971.9	—	5,971.9	100.0%
拆入資金	7,291.0	10,375.9	(3,084.9)	(29.7%)
賣出回購金融資產款	5,675.2	6,364.9	(689.7)	(10.8%)
借款	669,439.4	665,305.3	4,134.1	0.6%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	62.4	54.0	8.4	15.6%
應交稅費	1,146.9	451.0	695.9	154.3%
合同負債	702.8	834.0	(131.2)	(15.7%)
租賃負債	445.0	501.0	(56.0)	(11.2%)
遞延所得稅負債	2,046.1	1,197.7	848.4	70.8%
應付債券及票據	174,519.8	179,390.8	(4,871.0)	(2.7%)
持有待售負債	99,832.8	—	99,832.8	100.0%
其他負債	35,503.4	55,591.8	(20,088.4)	(36.1%)
負債總額	1,002,636.7	920,066.4	82,570.3	9.0%
股本	80,246.7	80,246.7	—	—
其他權益工具	19,900.0	19,900.0	—	—
資本公積	16,464.1	16,031.2	432.9	2.7%
盈餘公積	8,564.2	8,564.2	—	—
一般風險準備	13,002.5	13,002.5	—	—
其他儲備	(1,835.4)	(1,751.9)	(83.5)	4.8%
累計虧損	(83,527.9)	(87,997.3)	4,469.4	(5.1%)
歸屬於本公司股東權益	52,814.2	47,995.4	4,818.8	10.0%
永久債務資本	1,753.9	1,753.4	0.5	0.0%
非控制性權益	(1,863.0)	(1,712.0)	(151.0)	8.8%
權益總額	52,705.1	48,036.8	4,668.3	9.7%
權益與負債總額	1,055,341.8	968,103.2	87,238.6	9.0%

4. 管理層討論與分析

4.2.2.1 資產

於2024年6月30日，本集團資產總額為人民幣1,055,341.8百萬元，較上年末增加9.0%。本集團資產主要包括：(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)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；(iv)存貨；(v)以攤餘成本計量的債務工具；及(vi)於聯營及合營企業之權益。

4.2.2.1.1 存放金融機構款項

於2024年6月30日，本集團存放金融機構款項為人民幣64,931.9百萬元，較上年末減少13.3%。

4.2.2.1.2 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

本集團將不滿足分類為以攤餘成本計量，或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具劃分標準的金融資產，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。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示日期，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的主要組成部分。

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產				
— 收購處置類	182,036.8	180,620.8	1,416.0	0.8%
— 收購重組類	459.2	640.6	(181.4)	(28.3%)
權益工具				
— 上市	84,300.7	38,180.0	46,120.7	120.8%
— 非上市	32,689.2	28,227.6	4,461.6	15.8%
基金	39,960.8	36,395.0	3,565.8	9.8%
信託產品	18,331.6	18,759.4	(427.8)	(2.3%)
可轉換債券	5,764.7	1,578.3	4,186.4	265.2%
債券	1,741.4	3,346.0	(1,604.6)	(48.0%)
衍生產品及結構化產品	1,290.1	1,439.6	(149.5)	(10.4%)
委託貸款	597.6	611.1	(13.5)	(2.2%)
資產管理計劃	443.3	585.3	(142.0)	(24.3%)
理財產品	96.3	184.6	(88.3)	(47.8%)
其他債權資產	6,925.5	6,947.7	(22.2)	(0.3%)
合計	374,637.2	317,516.0	57,121.2	18.0%

於2024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374,637.2百萬元，較上年末增加18.0%。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產為本集團收購處置類和收購重組類不良債權資產。2024年上半年，本集團積極發揮不良資產行業國家隊、主力軍作用，進一步做精做強不良包業務，市場佔比保持同業前列。同時積極開展處置營銷，提升資產處置質效，於2024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收購處置類不良債權資產為人民幣182,036.8百萬元，較上年末增加0.8%。

於2024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權益工具為人民幣116,989.9百萬元，較上年末增加76.2%。主要由於本集團持續優化資產結構和行業佈局，加強資產配置並優化管理，同時得益於資本市場相對改善，權益工具賬面價值有所增加。

4. 管理層討論與分析

4.2.2.1.3 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債務工具為本集團持有的同時滿足以下條件的債務工具：(i)持有債務工具的業務模式目標是為了同時收取合同現金流量和出售；(ii)合同條款導致在特定日期產生的現金流量僅代表未支付的本金以及未償還本金的利息。

下表載列於所示日期，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2024年 6月30日	於2023年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產	11,436.0	12,934.2	(1,498.2)	(11.6%)
資產管理計劃	1,459.5	1,459.5	—	—
委託貸款	1,456.7	1,542.5	(85.8)	(5.6%)
債務工具	603.0	584.4	18.6	3.2%
債券				
— 公司債券	307.8	367.8	(60.0)	(16.3%)
— 政府債券	102.3	1,569.6	(1,467.3)	(93.5%)
— 公共實體及準政府債券	—	1,015.4	(1,015.4)	(100.0%)
— 金融機構債券	—	204.3	(204.3)	(100.0%)
信託產品	4.2	4.8	(0.6)	(12.5%)
合計	15,369.5	19,682.5	(4,313.0)	(21.9%)

於2024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15,369.5百萬元，較上年末減少21.9%。

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為收購重組類不良債權資產。2024年上半年，本集團持續推進主業轉型發展，穩步提升重組業務能力，積極探索企業紓困新模式，於2024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不良債權資產為人民幣11,436.0百萬元。

4. 管理層討論與分析

除不良債權資產外的其他以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具包括資產管理計劃、委託貸款、債務工具、各類債券等。於2024年6月30日，本集團其他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3,933.5百萬元，較上年末減少41.7%，主要由於本集團部分債券到期、出售，同時將金租公司的資產劃分到持有待售資產(持有待售資產明細，請參閱「八、審閱報告及中期簡要合併財務資料附註四、13.3持有待售資產和負債」)。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具在財務報表中按照公允價值計量，對其按照預期信用損失模型計提的減值準備計入其他綜合收益並累積在投資重估儲備中，計入當期損益並相應調整其他綜合收益的減值準備不會減少這些債務工具的賬面價值。於2024年6月30日，在投資重估儲備中列報的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減值準備金額為人民幣9,219.2百萬元，較上年末減少20.3%。

4.2.2.1.4 存貨

下表載列於所示日期，本集團存貨的主要組成部分。

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
房地產開發成本	21,064.5	20,538.4	526.1	2.6%
房地產開發產品	3,446.5	3,663.1	(216.6)	(5.9%)
小計	24,511.0	24,201.5	309.5	1.3%
資產減值準備	(1,288.1)	(1,196.5)	(91.6)	7.7%
合計	23,222.9	23,005.0	217.9	0.9%

本集團存貨主要來自實業公司。於2024年6月30日，本集團存貨為人民幣23,222.9百萬元，較上年末增加0.9%。

4. 管理層討論與分析

4.2.2.1.5 以攤餘成本計量的債務工具

以攤餘成本計量的債務工具為本集團持有的同時滿足以下條件的債務工具：(1)持有債務工具的業務模式目標是為了收取合同現金流量；(2)合同條款導致在特定日期產生的現金流量僅代表未支付的本金以及未償還本金的利息。

下表載列於所示日期，本集團以攤餘成本計量的債務工具的組成部分。

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產				
自金融機構收購貸款	27,084.7	28,358.8	(1,274.1)	(4.5%)
自非金融機構收購其他 債權資產	179,293.5	185,835.3	(6,541.8)	(3.5%)
小計	206,378.2	214,194.1	(7,815.9)	(3.6%)
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(325.0)	(538.9)	213.9	(39.7%)
— 整個存續期預期信用 損失	(44,681.2)	(49,637.4)	4,956.2	(10.0%)
小計	(45,006.2)	(50,176.3)	5,170.1	(10.3%)
不良債權資產的賬面價值	161,372.0	164,017.8	(2,645.8)	(1.6%)
其他債權資產				
債務工具	102,787.3	96,531.2	6,256.1	6.5%
信託產品	52,520.1	46,775.4	5,744.7	12.3%
委託貸款	41,281.6	43,000.5	(1,718.9)	(4.0%)
債券	7,825.6	7,769.8	55.8	0.7%
資產管理計劃	5,622.0	5,689.2	(67.2)	(1.2%)
應收售後回租款	—	93,027.1	(93,027.1)	(100.0%)
其他	5,045.4	3,885.8	1,159.6	29.8%
小計	215,082.0	296,679.0	(81,597.0)	(27.5%)

4. 管理層討論與分析

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(664.2)	(2,161.6)	1,497.4	(69.3%)
— 整個存續期預期信用 損失	(66,101.3)	(67,212.0)	1,110.7	(1.7%)
小計	(66,765.5)	(69,373.6)	2,608.1	(3.8%)
其他債權資產賬面價值	148,316.5	227,305.4	(78,988.9)	(34.8%)
合計	309,688.5	391,323.2	(81,634.7)	(20.9%)

於2024年6月30日，本集團以攤餘成本計量的債務工具為人民幣309,688.5百萬元，較上年末減少20.9%。

以攤餘成本計量的不良債權資產為收購重組類不良債權資產。2024年上半年，本集團持續推進主業轉型發展，穩步提升重組業務能力，積極探索企業紓困新模式，於2024年6月30日，本集團以攤餘成本計量的不良債權資產餘額為人民幣206,378.2百萬元，較上年末減少3.6%。

除不良債權資產外的其他以攤餘成本計量的債權資產包括債務工具、信託產品、委託貸款等。於2024年6月30日，本集團其他以攤餘成本計量的債權資產餘額為人民幣215,082.0百萬元，較上年末減少27.5%。

於2024年6月30日，本集團結合宏觀經濟環境、行業等外部形勢和項目風險狀況，對以攤餘成本計量的債務工具計提的減值準備餘額為人民幣111,771.7百萬元，較上年末減少6.5%。

4. 管理層討論與分析

4.2.2.1.6 於聯營及合營企業之權益

下表載列於所示日期，本集團於聯營及合營企業之權益的主要組成部分。

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
於聯營企業之權益				
於聯營企業之投資成本	77,110.8	75,879.4	1,231.4	1.6%
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利的份額	2,534.1	(869.6)	3,403.7	(391.4%)
減：資產減值準備	(1,762.3)	(2,391.4)	629.1	(26.3%)
小計	77,882.6	72,618.4	5,264.2	7.2%
於合營企業之權益				
於合營企業之投資成本	5,785.7	6,059.2	(273.5)	(4.5%)
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利的份額	(388.2)	(429.5)	41.3	(9.6%)
減：資產減值準備	(3,802.9)	(3,911.3)	108.4	(2.8%)
小計	1,594.6	1,718.4	(123.8)	(7.2%)
合計	79,477.2	74,336.8	5,140.4	6.9%

於2024年6月30日，本集團於聯營及合營企業之權益為人民幣79,477.2百萬元，較上年末增加6.9%，主要是本集團所佔聯營及合營企業業績增加。

4. 管理層討論與分析

4.2.2.2 負債

於2024年6月30日，本集團的負債總額為人民幣1,002,636.7百萬元，較上年末增加9.0%，主要組成部分包括：(i)借款，包括從銀行及其他金融機構獲得的借款；(ii)應付債券及票據。

4.2.2.2.1 借款

於2024年6月30日，本集團借款餘額為人民幣669,439.4百萬元，較上年末增加0.6%。

4.2.2.2.2 應付債券及票據

於2024年6月30日，本集團應付債券及票據餘額為人民幣174,519.8百萬元，較上年末減少2.7%，主要是應付債券到期兑付。

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2024年6月30日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣3,271百萬元（於2023年12月31日：人民幣4,312百萬元）。根據法庭判決以及律師的意見，本集團計提預計負債人民幣72.92百萬元（於2023年12月31日：人民幣13.35百萬元）。本公司董事會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

本公司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

本集團業務分部包括：(i)不良資產經營分部；(ii)金融服務分部；及(iii)資產管理和投資分部。金融服務業務主要為金融租賃業務，截至2024年6月30日，金租公司被劃分為持有待售，金融租賃業務構成終止經營。

下表載列於所示期間，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			
	2024年		2023年(經重述)	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
收入總額				
不良資產經營分部	19,326.9	57.8%	32,650.3	91.7%
金融服務分部	3,162.0	9.5%	2,962.0	8.3%
資產管理和投資分部	12,102.0	36.2%	1,179.6	3.3%
分部間抵銷	(1,171.9)	(3.5%)	(1,181.2)	(3.3%)
總計	33,419.0	100.0%	35,610.7	100.0%
稅前利潤				
不良資產經營分部	1,950.8	35.2%	4,295.7	(92.6%)
金融服務分部	793.5	14.3%	299.1	(6.4%)
資產管理和投資分部	3,237.0	58.4%	(9,052.3)	195.1%
分部間抵銷	(435.0)	(7.9%)	(181.6)	3.9%
總計	5,546.3	100.0%	(4,639.1)	100.0%

4.3.1 不良資產經營

本集團不良資產經營業務主要包括：(i)本公司不良資產經營業務；(ii)本公司商業化買斷的政策性債轉股業務；(iii)本集團市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務；(iv)子公司開展的不良債權資產經營業務；(v)子公司開展的基於不良資產的房地產開發業務。

4. 管理層討論與分析

不良資產經營業務是本集團的核心業務，也是重要收入來源。2024年上半年，本集團持續深耕主業，堅決扛起化解金融風險職責使命，不斷提升「收購處置業務能力、併購重組業務能力、股權投資能力、特殊債券投資能力」四大業務能力，不良債權新增投放及收入實現雙增，不良資產主業拓展取得新成效。

下表載列於所示期間及日期本集團不良資產經營分部的主要財務數據。

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	(人民幣百萬元)	
本公司的不良資產經營業務		
1. 不良債權資產經營業務		
本期新增收購成本	25,399.7	19,661.4
本期經營收入 ⁽¹⁾	9,559.1	8,073.3
2. 其他不良資產經營業務		
本期經營收入 ⁽²⁾	2,261.0	2,451.9
本公司商業化買斷的政策性債轉股業務		
本期股利收入	127.4	121.8
本期處置淨收益	554.8	111.7
本集團市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務⁽³⁾		
本期收入	5,665.1	20,165.4
子公司開展的不良債權資產經營業務		
匯通資產不良債權資產收入	22.1	19.8
子公司開展的基於不良資產的房地產開發業務		
實業公司房產銷售及一級土地開發收入	334.0	237.4

4. 管理層討論與分析

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
本公司的不良資產經營業務		
1. 不良債權資產經營業務		
期末資產餘額 ⁽⁴⁾	393,120.1	398,493.3
減：資產減值準備餘額 ⁽⁵⁾	42,698.1	48,246.2
期末資產賬面價值	354,357.7	355,649.6
2. 其他不良資產經營業務		
期末資產餘額 ⁽⁶⁾	114,501.1	96,755.3
本公司商業化買斷的政策性債轉股業務		
期末資產賬面價值	11,746.5	12,781.5
本集團市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務⁽³⁾		
累計投放總額	70,259.9	67,866.9

- (1) 本期經營收入等於合併財務表中本公司的不良債權資產公允價值變動及不良債權資產收入之和。
- (2) 本期經營收入等於合併財務表中本公司在利息收入、其他金融資產和負債公允價值變動等科目中的其他不良資產經營業務收入之和。
- (3) 市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務主要由本公司及華融瑞通股權投資管理有限公司(「瑞通公司」)、融德資產等子公司開展。
- (4) 期末資產餘額等於合併財務報表中本公司在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中列報的不良債權資產餘額之和。
- (5) 資產減值準備餘額等於合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具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中列報的不良債權資產減值準備，其中，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中不良債權資產的減值準備作為投資重估儲備的一部分列報，不影響不良債權資產賬面淨額。
- (6) 期末資產餘額等於合併財務報表中，本公司在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和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具中列報的其他不良資產餘額之和。本公司的其他不良資產是指，除不良債權資產經營業務、商業化買斷的政策性債轉股業務、市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務以外的，實質性重組等不良資產經營業務形成的資產。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1 本公司的不良資產經營業務

4.3.1.1.1 本公司的不良債權資產經營業務

本公司以參與競標、競拍、摘牌或協議收購等方式從金融機構和非金融機構收購不良債權資產，再結合收購不良債權資產的特點及債務人的經營和財務狀況、抵質押物狀況及信用風險，通過處置或重組手段實現資產保值增值，從而獲得現金收益或保留有經營價值的資產。本公司不良債權資產的收購資金主要來源於自有資金、借款及債券發行。

4.3.1.1.1.1 不良債權資產的收購來源

按收購來源分類，本公司的不良債權資產主要包括：(i)金融類不良債權資產；以及(ii)非金融類不良債權資產。

2024年上半年，本公司積極發揮不良資產行業國家隊和主力軍作用，將做好「金融五篇大文章」作為發展的重中之重，堅持「優收購」、「強管理」與「快處置」並重，加大回歸本源力度，持續加強收購處置能力建設和精細化管理水平，優化資產結構，壓降非金債規模，不良債權資產投放規模和收入水平雙增，主業拓展成效顯現。2024年上半年，新增不良債權資產收購成本為人民幣25,399.7百萬元，同比增加29.2%；不良債權經營收入為人民幣9,559.1百萬元，同比增加18.4%。於2024年6月30日，非金融類不良債權資產餘額為人民幣195,051.9百萬元，較上年末減少人民幣6,366.5百萬元，佔比較上年末減少0.9個百分點。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間及日期，本公司的不良債權資產按收購來源分類的主要財務數據。

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
新增不良債權資產收購成本				
金融類	15,280.4	60.2%	10,837.0	55.1%
非金融類	10,119.3	39.8%	8,824.4	44.9%
合計	25,399.7	100.0%	19,661.4	100.0%
當期不良債權資產經營收入⁽¹⁾				
金融類	3,000.5	31.4%	(148.6)	(1.8%)
非金融類	6,558.6	68.6%	8,221.9	101.8%
合計	9,559.1	100.0%	8,073.3	100.0%

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
期末不良債權資產餘額⁽²⁾				
金融類	198,068.2	50.4%	197,074.9	49.5%
非金融類	195,051.9	49.6%	201,418.4	50.5%
合計	393,120.1	100.0%	398,493.3	100.0%

(1) 當期不良債權資產經營收入等於合併財務報表中本公司的不良債權資產公允價值變動及不良債權資產收入之和。

(2) 不良債權資產餘額等於合併財務報表中本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、在以攤餘成本計量的債務工具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中列報的不良債權資產餘額之和。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1.1.1 金融類不良債權資產

本公司收購的金融類不良債權資產主要來自大型商業銀行、股份制商業銀行、城市和農村商業銀行以及非銀行金融機構出售的不良貸款和其他不良債權資產。

下表載列於所示日期，按收購成本計算，本公司從各類金融機構新增收購的金融類不良債權資產的明細分析。

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
銀行				
大型商業銀行	4,276.9	28.0%	1,786.9	16.5%
股份制商業銀行	3,594.3	23.5%	5,691.3	52.5%
城市和農村商業銀行	961.4	6.3%	1,874.9	17.3%
小計	8,832.6	57.8%	9,353.1	86.3%
非銀行金融機構	6,447.8	42.2%	1,483.9	13.7%
總計	15,280.4	100.0%	10,837.0	100.0%

4.3.1.1.1.2 非金融類不良債權資產

本公司目前收購的非金融類不良債權資產主要為非金融企業的應收賬款及其他不良債權。該等不良債權資產包括：(i)逾期應收款；(ii)預期可能發生違約的應收款；及(iii)債務人存在流動性問題的應收款。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1.1.2 不良債權資產的經營模式

按經營模式分類，本公司的不良債權資產經營業務可以分為收購處置類業務和收購重組類業務。

下表載列於所示期間及日期本公司不良債權資產經營業務按經營模式的細分信息。

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
新增不良債權資產收購成本				
收購處置類	15,398.4	60.6%	11,380.8	57.9%
收購重組類	10,001.3	39.4%	8,280.6	42.1%
合計	25,399.7	100.0%	19,661.4	100.0%
當期不良債權資產經營收入⁽¹⁾				
收購處置類	1,930.8	20.2%	(1,277.1)	(15.8%)
收購重組類	7,628.3	79.8%	9,350.4	115.8%
合計	9,559.1	100.0%	8,073.3	100.0%

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
期末不良債權資產餘額⁽²⁾				
收購處置類	185,921.1	47.3%	184,436.5	46.3%
收購重組類	207,199.0	52.7%	214,056.8	53.7%
合計	393,120.1	100.0%	398,493.3	100.0%

(1) 當期不良債權資產經營收入等於合併財務報表中本公司的不良債權資產公允價值變動及不良債權資產收入之和。

(2) 期末不良債權資產餘額等於合併財務報表中本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、在以攤餘成本計量的債務工具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中列報的不良債權資產餘額之和。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1.1.2.1 收購處置類業務

作為不良債權資產一級市場主要參與者和二級市場重要參與者與供給者，本公司以公開競標或協議轉讓方式從以銀行為主的不良資產市場上批量收購不良資產包。本公司以實現不良資產回收價值最大化為目標，結合不良資產特點、債務人情況、抵質押物情況綜合評估，靈活採用不同處置方式，包括階段性經營、資產重組、債轉股、單戶轉讓、打包轉讓、非全額清償、破產清算、本息清收、訴訟追償、以物抵債、債務重組等。本公司從事收購處置類業務的核心競爭力在於作為不良資產管理專業機構，在長期市場經營中積累的不良資產定價和專業處置能力。

2024年上半年，本公司持續提升收購處置業務能力，積極發揮不良資產行業國家隊、主力軍作用，進一步做精做強不良包業務。在收購端，牢固樹立成本效益理念，提升資產盡調和定價能力，積極精準競包，市場佔比保持同業前列，2024年上半年新增收購不良資產包債權人民幣15,398.4百萬元，同比增加35.3%。於2024年6月末，不良債權資產餘額為人民幣185,921.1百萬元，較上年末增加人民幣1,484.6百萬元。在處置端，加大資產推介力度，加快現金回收，提升資產處置質效，2024年上半年，處置不良債權資產總額為人民幣15,242.4百萬元，同比增長17.5%，不良債權資產淨收益為人民幣1,930.8百萬元，同比增長人民幣3,207.9百萬元。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間本公司收購處置類業務的總體經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
期初不良債權資產總額	184,436.5	182,951.0
新增不良債權資產收購成本	15,398.4	11,380.8
處置不良債權資產總額	15,242.4	12,971.4
期末不良債權資產餘額 ⁽¹⁾	185,921.1	178,160.3
不良債權資產產生的淨損益 ⁽²⁾		
已實現收益	602.2	1,923.0
未實現公允價值變動	1,328.6	(3,200.1)
合計	1,930.8	(1,277.1)

(1) 期末不良債權資產餘額為合併報表中本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中列報的不良債權資產餘額。

(2) 不良債權資產產生的淨損益為合併財務報表中本公司的不良債權資產公允價值變動。

2024年上半年，本公司資產佈局不斷優化，處置業務向不良資產市場活躍地區聚焦，來源於長江三角洲、珠江三角洲和環渤海地區的不良債權資產總額合計為人民幣111,301.0百萬元，較上年末增加人民幣2,017.6百萬元。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示日期，本公司收購處置類不良債權資產總額按照收購資產包收購來源所在地區的明細分析。

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
長江三角洲 ⁽¹⁾	47,470.2	25.5%	44,717.1	24.2%
珠江三角洲 ⁽²⁾	31,493.9	16.9%	32,635.8	17.7%
環渤海地區 ⁽³⁾	32,336.9	17.4%	31,930.5	17.3%
中部地區 ⁽⁴⁾	20,098.1	10.8%	20,047.6	10.9%
西部地區 ⁽⁵⁾	43,321.3	23.3%	44,131.5	23.9%
東北地區 ⁽⁶⁾	11,200.7	6.1%	10,974.0	6.0%
總計	185,921.1	100.0%	184,436.5	100.0%

(1) 長江三角洲包括上海、江蘇和浙江。

(2) 珠江三角洲包括廣東和福建。

(3) 環渤海地區包括北京、天津、河北和山東。

(4) 中部地區包括山西、河南、湖北、湖南、安徽、江西和海南。

(5) 西部地區包括重慶、四川、貴州、雲南、廣西、陝西、甘肅、青海、寧夏、新疆和內蒙古。

(6) 東北地區包括遼寧、黑龍江和吉林。

4.3.1.1.1.2.2 收購重組類業務

本公司收購重組類業務主要包括流動性救助業務，針對流動性暫時出現問題的企業，憑藉個性化、專業化的定制重組手段，對債務要素進行重構，使債務人的償債能力與調整後債權的各項要素條件相匹配，將信用風險化解遷移，賦予企業債務緩釋的時間和空間，幫助企業修復信用。本公司從事收購重組類業務的核心競爭力在於通過專業化經營，對債務人整體債權價值的發現、重估和提升能力。

2024年上半年，本公司穩步提升重組業務能力，以「公司所能」服務「國家所需」，著力防範化解金融風險、服務實體經濟。上半年新增不良債權資產收購成本為人民幣10,001.3百萬元，同比增加20.8%，重點領域業務拓展成效明顯。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間及日期本公司收購重組類業務的總體經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
(人民幣百萬元，百分比除外)		
新增不良債權資產收購成本	10,001.3	8,280.6
不良債權資產經營收入 ⁽¹⁾	7,628.3	9,350.4
不良債權資產月均年化收益率 ⁽²⁾	7.0%	7.4%

	於2024年	於2023年
	6月30日	12月31日
(人民幣百萬元，百分比除外)		
對於在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		
債務工具中列報的不良債權資產		
期末存量項目數量(個)	904	975
不良債權資產餘額 ⁽³⁾	206,739.8	213,416.2
資產減值準備 ⁽⁴⁾	(42,698.1)	(48,246.2)
不良債權資產賬面淨額 ⁽⁵⁾	167,977.4	170,572.5
不良債權資產撥備比 ⁽⁶⁾	20.7%	22.6%
不良債權資產抵押率 ⁽⁷⁾	45.4%	43.0%
對於在以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產中列報的收購重組類不良債權資產		
期末存量項目數量(個)	1	1
不良債權資產賬面餘額 ⁽⁸⁾	459.2	640.6
不良債權資產抵押率 ⁽⁷⁾	30.1%	41.9%

(1) 不良債權資產經營收入等於合併財務報表中本公司的不良債權資產收入和本公司的收購重組類不良債權資產已實現公允價值變動之和。

(2) 不良債權資產月均年化收益率等於不良資產經營收入除以當年不良資產月末平均總額。

(3) 不良債權資產餘額等於合併財務報表中本公司在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中列報的不良債權資產餘額之和。

(4) 資產減值準備等於合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具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中列報的不良債權資產的減值準備，其中，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產減值準備作為投資重估儲備的一部分。

4. 管理層討論與分析

- (5) 不良債權資產賬面淨額為本公司在以攤餘成本計量的債務工具中列報的不良債權資產淨額、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具列報的不良債權資產餘額之和。
- (6) 不良債權資產撥備比等於資產減值準備除以不良債權資產總額。
- (7) 不良債權資產抵押率等於有抵押物的不良債權資產總額佔其對應抵押物總評估價值的比率。
- (8) 不良債權資產賬面餘額等於合併財務報表中本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中列報的收購重組類不良債權資產餘額。

下表載列於所示日期，收購重組類不良債權資產總額按照債務人所在地區的明細分析。

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
長江三角洲 ⁽¹⁾	29,891.1	14.5%	31,629.8	14.7%
珠江三角洲 ⁽²⁾	39,573.6	19.1%	41,746.6	19.5%
環渤海地區 ⁽³⁾	29,720.1	14.3%	28,824.4	13.5%
中部地區 ⁽⁴⁾	46,640.1	22.5%	46,365.9	21.7%
西部地區 ⁽⁵⁾	50,747.1	24.5%	54,631.1	25.5%
東北地區 ⁽⁶⁾	10,627.0	5.1%	10,859.0	5.1%
總計	207,199.0	100.0%	214,056.8	100.0%

(1) 長江三角洲包括上海、江蘇和浙江。

(2) 珠江三角洲包括廣東和福建。

(3) 環渤海地區包括北京、天津、河北和山東。

(4) 中部地區包括山西、河南、湖北、湖南、安徽、江西和海南。

(5) 西部地區包括重慶、四川、貴州、雲南、廣西、陝西、甘肅、青海、寧夏、新疆和內蒙古。

(6) 東北地區包括遼寧、黑龍江和吉林。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示日期，收購重組類不良債權資產總額按照最終債務人所屬行業的明細分析。

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	總額	佔比	總額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
房地產業	98,818.5	47.5%	104,390.5	48.8%
製造業	22,548.1	10.9%	23,110.4	10.8%
租賃和商業服務業	21,505.7	10.4%	20,635.3	9.6%
建築業	16,701.6	8.1%	17,175.8	8.0%
水利、環境和公共設施管理業	14,704.5	7.1%	15,277.6	7.1%
採礦業	2,618.0	1.3%	1,068.8	0.5%
交通運輸、倉儲和郵政業	1,372.9	0.7%	1,466.2	0.7%
其他行業	28,929.7	14.0%	30,932.2	14.5%
合計	207,199.0	100.0%	214,056.8	100.0%

4.3.1.1.2 本公司的其他不良資產經營業務

本公司的其他不良資產經營業務主要是指除不良債權資產經營業務、商業化買斷的政策性債轉股業務、市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務以外的實質性重組等投資業務。通過對企業資產、負債、股權、人才、技術、管理等要素進行實質性重組盤活，構建新的生產經營模式，幫助企業擺脫經營和財務困境，恢復生產經營能力和償債能力，在風險可控的前提下追求重組溢價。

2024年上半年，本公司著力防範化解金融風險，服務實體經濟，成功實施一批實體企業紓困項目，幫助企業走出困境，助力產業延鏈補鏈強鏈。積極參與房地產風險化解，依託中信集團產融並舉優勢，通過投入增量、重整盤活，探索形成了中信特色的地產紓困模式。支持國企改革發展和存量低效資產盤活，落地一批央國企「兩資兩非」剝離處置項目，幫助企業降低負債水平、推進產業整合，探索出服務央國企改革的新模式。

於2024年6月30日，本公司的其他不良資產業務投資餘額為人民幣114,501.1百萬元，較上年末增加18.3%。2024年上半年，本公司實現其他不良資產業務收益為人民幣2,261.0百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.2 本公司商業化買斷的政策性債轉股業務

本公司通過債轉股、以股抵債、追加投資等方式獲得債轉股資產，通過改善債轉股企業經營提升債轉股資產價值。本公司主要通過債轉股企業資產置換、併購、重組和上市等方式退出，實現債轉股資產增值。本公司債轉股資產分為未上市類和上市類。於2024年6月30日，本公司持有的未上市類債轉股資產共93戶、賬面價值為人民幣10,540.0百萬元，上市類債轉股資產共5戶、賬面價值為人民幣1,206.5百萬元。

下表載列於所示日期債轉股資產組合按上市狀況分類的基本信息。

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
	(人民幣百萬元，戶數除外)	
現有債轉股資產組合分佈		
債轉股股權(戶)	98	98
未上市(戶)	93	93
已上市(戶)	5	5
賬面價值	11,746.5	12,781.5
未上市	10,540.0	10,027.5
已上市	1,206.5	2,754.0

下表載列於所示日期及期間債轉股資產的處置情況。

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	(人民幣百萬元)	
債轉股資產處置淨收益	554.8	111.7
處置債轉股資產收購成本	1,136.1	97.8
債轉股資產退出倍數 ⁽¹⁾	1.5倍	2.1倍
債轉股企業股利收入	127.4	121.8

(1) 債轉股資產退出倍數等於當年發生的債轉股資產處置淨收益與被處置債轉股資產對應的收購成本之和除以被處置債轉股資產對應的收購成本。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.3 本集團的市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務

本集團通過本公司及瑞通公司等子公司開展市場化債轉股業務。本集團的市場化債轉股業務主要有：(i)「發股還債」模式：認購標的公司發行股份，款項專門用於償還標的公司債務，切實支持實體經濟發展。(ii)「收債權轉股權」模式：通過先收債權後轉股權的方式幫助實體企業客戶緩解流動性困難，幫助企業「去槓桿」。(iii)「以股抵債」模式：企業以其持有的包括上市公司股權在內的優質股權資產抵償債務，實施債務重組，幫助實體企業降低債務、緩解流動性困難。

本集團主要通過本公司及融德資產等子公司開展特殊機遇投資業務。本集團特殊機遇投資業務通過債權、股權、夾層資本、可轉換債券等方式，對在不良資產經營過程中發現的、存在價值提升空間的資產和存在短期流動性問題或槓桿偏高、資本有待補充的企業進行投資。通過債務重組、資產重組、業務重組、管理重組、戰略合作等方式，改善企業資本結構、管理水平及經營狀況，最終以到期償債、轉讓、回購、上市、併購等方式實現退出並獲得增值收益。

2024年上半年，本集團緊跟國家區域發展戰略開展股權投資，支持科技創新、先進製造、綠色發展，圍繞國企存量資產盤活、上市公司及重要股東紓困、市場化債轉股、問題企業救助四類模式，聚焦專精特新、國產替代等優秀成長型、創新型企業，持續提升股權投資能力。上半年實現市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務收入人民幣5,665.1百萬元，剔除2023年上半年投資聯營企業確認的一次性收益後，同比增加人民幣5,163.7百萬元。

4.3.1.4 子公司開展的基於不良資產的房地產開發業務

本集團基於不良資產的房地產開發業務，對在不良資產經營管理過程中獲得的優質房地產項目進行重組、投資和開發，實現相關資產增值獲利。通過房地產開發業務，挖掘存量房地產項目價值，盤活沉澱不良資產，延長了不良資產經營價值鏈，進一步提升了不良資產價值。

本集團通過實業公司開展基於不良資產的房地產開發業務。2023年上半年和2024年上半年，實業公司房地產相關業務收入分別為人民幣237.4百萬元和人民幣334.0百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.3.2 金融服務

金融服務業務主要為金融租賃業務。截至2024年6月30日，金租公司被劃分為持有待售，金融租賃業務構成終止經營。金租公司圍繞「打造國內一流的金融租賃公司」目標，從嚴抓好黨建、風險和內控管理三項重點工作，為高質量發展打好基礎、蓄足力量，半年度經營指標向好趨優。於2023年12月31日及2024年6月30日，金租公司資產總額分別為人民幣117,641.5百萬元及人民幣129,404.8百萬元；2023年上半年和2024年上半年，金租公司稅前利潤分別為人民幣293.2百萬元及人民幣964.8百萬元。

下表載列於所示日期及期間，金租公司的主要指標。

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
		(經重述)
盈利能力指標		
年化平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.3%	0.5%
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	7.7%	2.6%
資產質量指標		
不良資產率 ⁽³⁾	0.9%	1.9%
撥備覆蓋率 ⁽⁴⁾	277.5%	231.3%
資本充足率指標		
核心資本充足率 ⁽⁵⁾	16.2%	14.5%
資本充足率 ⁽⁵⁾	17.3%	15.7%

- (1) 年化平均資產回報率等於本期年化淨利潤除以期初及期末資產總額的平均數。
- (2) 年化平均股權回報率等於本期年化歸屬於股東淨利潤佔期初及期末歸屬於股東權益平均餘額的百分比。
- (3) 不良資產率等於不良資產餘額除以應收融資租賃款。不良資產為初步確認有客觀證據證明由於發生一件或以上事件而減值的應收融資租賃款，而該事件影響應收融資租賃款的估計未來現金流且該影響可以可靠地估計。
- (4) 撥備覆蓋率等於資產減值準備餘額除以不良資產餘額。
- (5) 按照報送金融監管總局計算方法披露。

4. 管理層討論與分析

金租公司業務主要涉及水利、環境和公共設施管理業，製造業，交通運輸、倉儲和郵政業等行業。

下表載列於所示日期金租公司應收融資租賃款項總額按行業的組成分佈。

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
製造業	16,379.1	14.8%	15,348.5	14.7%
水利、環境和公共設施管理業	47,920.0	43.4%	48,194.4	46.1%
交通運輸、倉儲和郵政業	11,971.7	10.8%	9,560.3	9.1%
建築業	742.4	0.7%	2,188.2	2.1%
採礦業	3,603.7	3.3%	2,896.4	2.8%
租賃和商業服務業	14,319.3	13.0%	13,034.3	12.5%
其他行業	15,577.5	14.0%	13,292.9	12.7%
合計	110,513.7	100.0%	104,515.0	100.0%

(1) 受實施新租賃準則的影響，上述部分應收融資租賃款在合併財務報表中在「以攤餘成本計量的債務工具」中列報。

4.3.3 資產管理和投資業務

2023年上半年及2024年上半年，資產管理和投資分部收入分別為人民幣1,179.6百萬元和人民幣12,102.0百萬元，稅前利潤分別為人民幣-9,052.3百萬元及人民幣3,237.0百萬元。

本集團主要通過國際公司等境外子公司開展資產管理和投資業務。於2023年12月31日及2024年6月30日，國際公司資產總額分別為人民幣149,774.3百萬元及人民幣196,048.5百萬元。2023年上半年及2024年上半年，國際公司收入總額分別為人民幣3,619.4百萬元及人民幣4,307.7百萬元。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間及日期國際公司的主要指標。

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	(人民幣百萬元)	
國際業務		
收入總額	4,307.7	3,619.4
稅前利潤	803.3	(1,507.9)

	於2024年	於2023年
	6月30日	12月31日
	(人民幣百萬元)	
國際業務		
資產總額	196,048.5	149,774.3

4.3.4 業務協同

2024年上半年，公司變更公司名稱為中國中信金融資產管理股份有限公司，以全新形象全面開啓「三年質效顯著提升」和「兩年三步走」新征程，公司圍繞中信集團「五五三」戰略，立足自身功能優勢，深入貫徹落實中信集團協同工作部署，進一步深化業務協同合作，積極貢獻協同價值。深耕主業協同紓困，依託中信集團「產融並舉」的綜合優勢，發揮金融資產管理公司獨特專業優勢，實施一批具有市場影響力的協同項目，打造可複製、可推廣的紓困化險模式；強化協同品牌賦能，依託中信集團「管理、人才、文化、品牌」優勢，打造「值得信任、服務專業、受人尊敬」的品牌新形象；協同服務客戶多元需求，與包括金融同業、央企國企及大型民企、產業投資人、地方資產管理公司、外資投資機構、交易平台、律師事務所、會計師事務所等合作夥伴共同建立不良資產領域的「投資與服務合作聯盟」，全力提升協同服務實體經濟高質量發展能力，為經濟社會平穩發展積極貢獻中信力量。

4. 管理層討論與分析

4.3.5 人力資源管理

人力資源管理

2024年上半年，本集團緊密圍繞經營發展大局，深入實施人才強企戰略，著力加強高素質專業化人才隊伍建設，持續優化隊伍結構，健全公開透明、科學合理的正向激勵約束機制，加強員工培養鍛煉，注重提升幹部員工履職能力和專業素質。關心關愛幹部員工，積極回應員工關切，保障員工切身利益，鼓勵員工擔當作為，不斷提升隊伍的凝聚力和戰鬥力，為實現「一三五」戰略目標提供堅實人才保障。

人員情況

截至2024年6月30日，本集團的員工總數為4,948人。本集團碩士學位或碩士研究生學歷以上(含)的員工佔比52%。本集團員工擁有50餘類專業資格，包括註冊會計師、保薦代表人、律師、金融風險管理師、資產評估師、稅務師、特許金融分析師、銀行從業資格、證券從業資格、基金從業資格等。

薪酬政策

本集團薪酬管理與公司戰略、業務發展及人才引進相結合，以經營業績為依據，不斷完善經營績效考核體系，強化以經營貢獻為導向的激勵約束機制，按照收益與風險匹配、長期與短期激勵協調一致的原則，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。

教育培訓

本集團培訓工作圍繞中信集團幹部教育培訓規劃和「十四五」人才發展規劃，突出工作重點，加強資源協同，完善培訓機制，緊密結合公司發展中心任務，著力提升政治理論素養，夯實業務全流程實操技能，切實將培訓工作融入公司經營發展大局，為公司發展建設提供有力學習支持和培訓保障。

4. 管理層討論與分析

4.3.6 無重大變化

除上一次年度報告披露外，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D2作出披露。

4.4 風險管理

2024年上半年，本集團圍繞「一三五」戰略目標，制定「固本強基、提升能力」的風險管理工作主線和風險化解質量有效提升的風險管理目標，加快推進全面風險管理體系建設，聚焦「轉理念、優體系、提質效、促合規、強隊伍」五大任務，全面提升風險防控能力。

4.4.1 全面風險管理體系

全面風險管理是指圍繞總體經營目標，建立有效制衡的風險治理架構，培育良好的風險理念，制定並執行統一的風險管理策略、風險偏好、風險限額和風險管理政策，採取定性和定量相結合的方法，有效識別、計量、評估、監測、報告、控制或緩釋所承擔的各類風險，為實現經營和戰略目標提供保證的過程和方法。

2024年上半年，本集團加快推進全面風險管理體系建設，高質量推動深化全面風險管理體系三年建設方案各項任務落地實施，不斷強化對公司高質量發展的支撐作用。從治理體系、政策制度、流程管控、系統工具、文化理念、支持保障、重點領域風險管控等方面持續發力，加快推進建設「全機構、全客戶、全流程、全品類、全覆蓋」的風險管理體系。

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收購重組業務、金融租賃業務等。

4. 管理層討論與分析

本集團按照監管要求並結合發展實際，不斷推進信用風險管理體系建設，持續完善信用風險管理制度、機制建設和工具拓展。以「後評估」為手段，提升信用風險識別、監測、計量、分析及報告的質量。同時，通過推進信用風險管理信息系統的開發，完善管理功能，提高管理效率。

2024年上半年，本集團持續完善信用風險管理機制，嚴格項目准入管理和審查審批，完善項目重檢和複盤機制，明確高質量投放要求；建立項目投後管理體系，開展重點領域投後排查，強化項目臨期管理；切實推動執行防下遷工作機制和存量風險攻堅，錨定「收現金、壓敞口、控不良」三項任務，努力改善資產質量；優化風險監測、預警等信息系統功能，完善風險計量工具，為風險管理工作提供支持保障。

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影響。

2024年上半年，本集團持續加強市場風險管理，完善市場風險管理機制，強化對股票、債券、外匯等市場變動情況的跟蹤分析和監測報告，對重大風險情況進行預警和提示。

股票風險方面，本集團在分析預測宏觀經濟形勢、市場資金面、金融監管政策、行業發展趨勢、企業盈利狀況等因素的基礎上，綜合研判資本市場及上市公司發展趨勢，對股票投資進行合規、有效管理，並嚴格遵循監管要求進行處置操作及公開信息披露。同時，通過及時市值監控、定期壓力測試、委託專業機構市場化管理、完善突發風險處置機制等多種手段，有效管控風險，促進國有資產保值增值。

利率風險方面，本集團持續規範和完善利率風險管理機制，定期開展利率風險計量、監測與分析，不斷提高應對利率風險的能力。

4. 管理層討論與分析

匯率風險方面，本集團定期監測外匯風險敞口，主要通過資產負債幣種匹配的方法有效控制外匯風險，並通過套期保值工具對沖外匯風險。

4.4.4 流動性風險管理

流動性風險是指無法以合理成本及時獲得充足資金，用於償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求的風險。本集團的流動性風險主要來源於債務人延期支付、資產負債期限結構錯配、資產變現困難、經營損失、優質流動性儲備不足及融資能力不能滿足業務發展需求等。

2024年上半年，本集團合理把握貨幣政策和監管政策導向，密切監測市場流動性狀況，嚴格開展風險監測和控制，流動性整體充足，流動性風險基本可控。本集團實行集中統一的流動性管理機制，根據監管要求和公司實際情況設置並監控流動性風險指標，嚴格執行流動性風險限額管理政策，有效控制槓桿水平，對流動性風險進行動態監測分析和控制，確保資產負債期限錯配程度保持在可承受的流動性風險水平內；不斷拓展融資渠道、優化融資結構，細化資金頭寸管理方式，合理安排備付規模和結構；定期開展流動性風險壓力測試，完善情景假設及測試模型；優化和完善流動性風險應急預案，不斷優化流動性風險預警管理與緩釋機制。

4.4.5 操作風險管理

操作風險是指由於內部程序、員工和信息科技系統存在問題以及外部事件造成損失的風險，包括法律風險，但不包括策略風險和聲譽風險。

2024年上半年，本集團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，結合工作實際，合理確定操作風險偏好和限額政策，開展操作風險識別和評估工作，並強化流程管控，促進公司操作風險管理目標的實現。

4. 管理層討論與分析

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，不斷優化法律審查流程，持續強化合同管理工作，加強法律風險防控，推進案件管理工作機制創新，全面防範和控制經營管理活動中的法律風險。

本集團持續完善信息科技風險防控機制，確保網絡安全和信息化系統平穩運營，上半年未發生重大網絡安全事件。壓實網絡安全和數據安全管理主體責任，從外包管理、網絡安全及應用、數據安全、開發安全、運維管理等領域提升安全管理水平。構建網絡安全運營體系，開展安全監控、值守、滲透測試、風險評估、安全加固、漏洞修復等網絡安全運營工作，提升安全防護水平。

4.4.6 聲譽風險管理

聲譽風險是指由經營管理及其他行為或外部事件導致客戶、員工、股東、投資者、媒體及監管者等利益相關方對本集團形成負面評價的風險。

2024年上半年，本集團有序開展聲譽風險管理工作，按照主動、審慎、全流程、全覆蓋的管理原則，加強聲譽風險管理的敏感性和主動性，及時識別潛在聲譽風險，主動採取措施防範、控制和化解聲譽風險，保持輿情環境整體穩定，切實維護公司聲譽和品牌形象。

4.4.7 內部審計

本公司設立獨立的內部審計部門。內部審計部門在公司黨委、董事會及其下設的審計委員會領導下，切實履行內審監督職責，對財務收支、經營活動、內部控制、風險管理，以及有關人員履行經濟責任情況進行獨立客觀的監督、評價和建議，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匯報。

4. 管理層討論與分析

2024年上半年，本公司內部審計落實中信集團和公司黨委決策部署，圍繞公司治理、重點業務、財務管理、風險管理、內部控制等方面，開展常規審計和專項審計，對公司中高級管理人員履職情況開展經濟責任審計。本公司內部審計體系建設不斷完善，審計監督質效持續提升。

4.4.8 反洗錢工作

本集團遵循反洗錢法律法規，積極履行反洗錢法定義務，持續推動反洗錢系統功能優化，常態化開展反洗錢宣傳培訓，不斷提升本集團反洗錢管理質效。

4.5 資本管理

本公司認真貫徹落實監管精神，堅持聚焦主業、回歸本源，按照《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》(銀監發[2017]56號)等有關規定，不斷深化資本約束理念，健全資本管理體系。2024年上半年，本公司積極把握戰略主動，調整優化業務佈局和資產結構，著力打造主業核心競爭力，提高資本內生積累能力，改善資本充足水平。

於2023年12月31日及2024年6月30日，本公司的資本充足率分別為15.11%及16.12%。

於2023年12月31日及2024年6月30日，本公司的槓桿比率¹分別為11.5 : 1及10.1 : 1。

1 根據《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》(銀監發[2017]56號)要求標準計算。

4. 管理層討論與分析

4.6 發展展望

展望下半年，在高利率、高債務制約下全球經濟復蘇前景將面臨更大挑戰。國際貨幣基金組織預測，2024年全球經濟增速與2023年持平，為3.2%，遠低於2000年至2019年3.8%的歷史平均水平。

面對紛繁複雜的國際國內形勢，面對新一輪科技革命和產業變革，黨的二十屆三中全會要求，完善宏觀調控制度體系，統籌推進財稅、金融等重點領域改革，增強宏觀政策取向一致性。下半年，我國經濟將加大力度有效落實已確定的宏觀政策，切實鞏固和增強經濟回升向好態勢。積極的財政政策要加快專項債發行使用進度，用好超長期特別國債，穩健的貨幣政策要綜合運用多種貨幣政策工具，加大金融對實體經濟的支持力度，促進社會綜合融資成本穩中有降。新政策支持下房地產行業將逐步企穩，大規模設備更新將進一步發力，不斷增強經濟高質量發展動力，為不良資產行業發展提供良好的外部環境。

2024年下半年，我國不良資產行業將繼續面臨供給增加、風險防控、制度體系重塑的多重挑戰，不良資產市場將迎來更大發展機遇。**一是**不良資產市場供給將保持平穩增加趨勢，特別是中小銀行、地方債務、房地產等重點領域仍處於風險釋放期，銀行業金融機構不良資產處置力度將進一步加大。**二是**風險防控仍是我國金融工作重點內容和永恒主題，監管有望進一步加強政策支持，金融資產管理公司在防範化解重點領域風險中的作用將更加突出，顯示出較大的發展潛力。**三是**當前金融資產管理行業進入制度體系重塑的關鍵時期，隨著監管政策和市場機制的逐步完善，金融資產管理公司將進入高質量發展新階段，進一步加快不良資產主業轉型發展，為建設金融強國作出更大貢獻。

4. 管理層討論與分析

2024年下半年，公司將以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入學習貫徹黨的二十屆三中全會精神，堅決貫徹落實黨中央、國務院關於經濟金融工作決策部署，在中信集團黨委的堅強領導下，高質量推進下一階段工作。**一是**把握好政治與業務的關係，在推動全面從嚴治黨上再加力。推動黨建優勢轉化為發展優勢，推進黨建、業務深度融合，實現高質量黨建引領高質量發展新成效。**二是**把握好穩與進的關係，在深化改革激發活力上再加力。堅定不移推進「一三五」戰略，積極進取，把握主動，在調整融資結構、優化資產結構、深化改革上主動作為。**三是**把握好破與立的關係，在提高主業能力上加力。打破舊有業務思維和路徑依賴，立足獨特功能定位，加快構建主業核心競爭力。**四是**把握好風險與發展的關係，在加強風險化解和管控上加力。堅持防化並舉，以高質量風險管理護航公司行穩致遠。**五是**把握好近與遠的關係，在強化實幹擔當上加力。錨定「一三五」戰略目標，堅持執著定力、保持視野格局、強化擔當作為，不斷推動「一三五」戰略向縱深發展，努力打造改革化險標桿。

5. 股本變動及主要股東持股情況

5.1 股本變動情況

於2024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	
內資股	44,884,417,767	55.93%	
H股	35,362,261,280	44.07%	
股份總數	80,246,679,047	100.00%	

5. 股本變動及主要股東持股情況

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2024年6月30日，本公司接獲以下人士根據證券及期貨條例第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	佔本公司
				同一類別 股本的 概約比例 (%) ⁽¹⁾	總股本的 概約比例 (%) ⁽²⁾
中國中信集團有限公司 ⁽³⁾	內資股	實益擁有人	21,230,929,783 (L)	47.30 (L)	26.46 (L)
財政部 ⁽³⁾	內資股	實益擁有人	7,493,684,063 (L)	16.70 (L)	9.34 (L)
	H股	實益擁有人	12,376,355,544 (L)	35.00 (L)	15.42 (L)
中國人壽保險(集團)公司 ⁽⁴⁾	內資股	實益擁有人	1,650,000,000 (L)	3.68 (L)	2.06 (L)
	H股	實益擁有人	1,960,784,313 (L)	5.54 (L)	2.44 (L)
中國人壽富蘭克林資產 管理有限公司 ⁽⁴⁾	H股	投資經理	1,960,784,313 (L)	5.54 (L)	2.44 (L)
Warburg Pincus & Co. ^{(5), (6)}	H股	受控法團權益	2,060,000,000 (L)	5.83 (L)	2.57 (L)
Warburg Pincus Financial International Ltd ^{(5), (6)}	H股	實益擁有人	2,060,000,000 (L)	5.83 (L)	2.57 (L)
中保融信私募基金有限公司	內資股	實益擁有人	14,509,803,921 (L)	32.33 (L)	18.08 (L)
中國信達資產管理股份 有限公司	H股	實益擁有人	3,921,568,627 (L)	11.09 (L)	4.89 (L)
全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	2,475,271,109 (L)	7.00 (L)	3.08 (L)
中央匯金投資有限責任公司 ⁽⁷⁾	H股	受控法團權益	1,960,784,313 (L)	5.54 (L)	2.44 (L)
工銀金融資產投資有限公司 ⁽⁷⁾	H股	實益擁有人	1,960,784,313 (L)	5.54 (L)	2.44 (L)

5. 股本變動及主要股東持股情況

註：(L)好倉

附註：

- (1) 以本公司於2024年6月30日已發行內資股44,884,417,767股或H股35,362,261,280股為基準計算。
- (2) 以本公司於2024年6月30日已發行股份總數80,246,679,047股為基準計算。
- (3) 根據中信集團於2023年3月10日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，中信集團直接持有本公司21,230,929,783股內資股，為本公司的主要股東。中信集團的最終實益擁有人為財政部。
- (4) 根據中國人壽富蘭克林資產管理有限公司於2023年2月15日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，中國人壽富蘭克林資產管理有限公司獲委任以投資經理身份管理中國人壽保險(集團)公司所持有本公司1,960,784,313股H股。
- (5) 根據Warburg Pincus & Co.、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus XI, L.P.、WP Global LLC及WP XI International II Ltd分別於2022年11月24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 XI International II Ltd、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 XI International II Ltd、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。
- (6) 該等股份為向銀行融資目的處於質押狀態。
- (7) 根據中央匯金投資有限責任公司、中國工商銀行股份有限公司及工銀金融資產投資有限公司分別於2022年11月28日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，工銀金融資產投資有限公司直接持有本公司1,960,784,313股H股。由於工銀金融資產投資有限公司為中央匯金投資有限責任公司及中國工商銀行股份有限公司的直接或間接控股的受控法團，因此，中央匯金投資有限責任公司及中國工商銀行股份有限公司就證券及期貨條例而言均被視為對工銀金融資產投資有限公司所持有之好倉擁有權益。

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%的主要股東詳情如下：

中國中信集團有限公司

中信集團為一間在中國註冊成立的有限責任公司，為一家深耕綜合金融、先進智造、先進材料、新消費和新型城鎮化五大業務板塊的國有大型綜合性跨國企業集團。中信集團的最終實益擁有人為財政部。

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。

全國社會保障基金理事會

全國社會保障基金理事會是財政部管理的事業單位，作為投資運營機構，負責管理運營全國社會保障基金，受國務院委託集中持有管理劃轉的中央企業國有股權，經國務院批准受託管理基本養老保險基金投資運營，承擔基金安全和保值增值的主體責任。

中保融信私募基金有限公司

中保融信私募基金有限公司(簡稱「中保融信基金」)是中保投資(北京)有限責任公司作為基金管理人設立的基金公司。中保融信基金的股東包括中保投資有限責任公司和其他17家保險機構，經營範圍包括以私募基金從事股權投資、投資管理、資產管理等活動。中保投資(北京)有限責任公司是中保投資有限責任公司的全資子公司。

5. 股本變動及主要股東持股情況

中國信達資產管理股份有限公司

中國信達資產管理股份有限公司(簡稱「中國信達」)前身為中國信達資產管理公司，成立於1999年4月，是經國務院批准成立的首家金融資產管理公司，也是首家登陸國際資本市場的中國金融資產管理公司。中國信達的核心業務為不良資產經營業務。中國信達秉承「專業經營、效率至上、創造價值」高質量發展理念，深耕不良資產主責主業，防範化解金融風險，提升服務實體經濟質效，維護金融安全。

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。

工銀金融資產投資有限公司

工銀金融資產投資有限公司(簡稱「工銀投資」)是經原銀保監會批准設立的全國首批試點銀行債轉股實施機構，於2017年9月26日正式成立，是中國工商銀行的全資子公司，為目前註冊資本金最大的商業銀行債轉股實施機構之一。工銀投資持有債轉股業務進、募、投、管、退全鏈條業務牌照和特定範圍市場化股權投資業務牌照，針對優質客戶降槓桿、推動混改、引戰等多樣化需求，專業專注為客戶解危脫困、創造價值。

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

截至本中期報告刊發之日，本公司董事會成員包括執行董事劉正均(董事長)和李子民先生；非執行董事趙江平女士、徐偉先生和唐洪濤先生；及獨立非執行董事邵景春先生、朱寧先生、陳遠玲女士及盧敏霖先生。

6.1.2 監事

截至本中期報告刊發之日，本公司監事會成員包括外部監事程鳳朝先生和韓向榮先生；及職工代表監事孫洪波女士和郭京華女士。

6.1.3 高級管理人員

截至本中期報告刊發之日，本公司高級管理人員包括李子民先生(總裁)、朱文輝先生、徐炯煒先生、曹焱先生、趙晶晶女士²、溫金祥先生、高敢先生、袁彩平先生、王永杰先生及劉澤雲先生。

6.2 變動情況

6.2.1 董事

2024年1月8日，鄭江平先生辭任本公司非執行董事及董事會戰略發展委員會、董事會風險管理委員會、董事會關聯交易委員會及董事會提名和薪酬委員會委員職務。鄭先生的辭任自2024年1月8日起生效。詳情請參閱本公司於2024年1月8日刊發的公告。

2024年1月8日，本公司董事會委任趙江平女士為董事會提名和薪酬委員會委員。趙女士的委員任職自2024年1月8日起生效，任期與其董事任期一致。詳情請參閱本公司於2024年1月8日刊發的公告。

² 趙晶晶女士於2024年4月28日經本公司董事會聘任為本公司副總裁，任期自金融監管總局核准之日起，以本公司公告為準。

6. 董事、監事及高級管理人員情況

6.2.2 監事

2024年2月23日，胡建忠先生辭任本公司監事長及股東代表監事職務。胡先生的辭任自2024年2月23日起生效。詳情請參閱本公司於2024年2月23日刊發的公告。

6.2.3 高級管理人員

2023年11月15日，本公司董事會聘任徐炯煒先生為本公司副總裁。2024年3月21日，徐先生經金融監管總局核准其副總裁任職資格後履職。詳情請參閱本公司於2023年11月15日、2024年3月27日刊發的公告。

2024年3月28日，本公司董事會聘任劉澤雲先生為本公司總裁助理。2024年7月25日，劉先生經金融監管總局核准其總裁助理任職資格後履職。詳情請參閱本公司於2024年3月28日、2024年8月2日刊發的公告。

2024年4月28日，本公司董事會聘任趙晶晶女士為本公司副總裁，其任期自金融監管總局核准之日起。詳情請參閱本公司於2024年4月28日刊發的公告。

6.3 報告期內資料變更情況

報告期內，董事和監事的任職信息與本公司2023年度報告所披露一致，沒有任何須按照上市規則第13.51B條披露的其他變動。

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，深化公司治理改革，著力構建各司其職、各負其責、協調運轉、有效制衡的公司治理機制，持續提升公司治理有效性。

報告期內，本公司不斷完善公司治理制度、機制和文化，把加強黨的領導與完善公司治理統一起來，將黨的領導融入公司治理各個環節。嚴格執行股東大會決議，積極發揮董事會的戰略引領作用和監事會的監督作用，促進公司依法合規經營和持續穩健發展。加強投資者關係管理，提升信息披露質效，持續完善信息傳導機制，保障股東的知情權，公平對待境內外投資者，維護市值穩定和全體股東權益。

7.2 董事會

截至本中期報告刊發之日，本公司董事會由9名成員組成，包括2名執行董事、3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6次董事會。審議通過了公司2023年度業績公告和2023年度報告、2023年度總裁工作報告、2023年度內部控制評價報告、2024年度對外捐贈資金計劃等32項議案。同時，聽取了2023年度全面風險管理情況、2023年度關聯交易管理情況、落實聚焦主業壓縮層級有關情況等15項報告。

7.3 監事會

截至本中期報告刊發之日，本公司監事會由4名成員組成，包括2名外部監事和2名職工代表監事。

7. 重要事項

報告期內，本公司監事會按照法律法規、監管規定和公司章程的規定，依法合規履行監督職責，深化對監事會工作規律性的認識，持續加強監督工作針對性，監督工作規範化水平不斷提升，監督質效更加明顯。同時，持續加強自身建設，監事會履職能力和水平得到提高，依法維護了公司、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8項議案。

7.4 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經營管理。本公司高級管理層積極應對內外部形勢變化，堅持「穩中求進、以進促穩、先立後破」工作總基調，緊緊圍繞「三年質效顯著提升」的戰略目標，著力提升主業核心競爭力，加快業務轉型，優化資產結構，深化集團協同，積極發揮「問題資產處置、問題項目盤活、問題企業重組、危機機構救助」業務功能，更加有力服務實體經濟、防範化解風險；著力提升風險防化質效，強化重點項目提級管理，以更大力度、更實舉措推進風險化解，優化管理機制，全力改善資產質量，堅持向存量要效益，加強流動性管理，牢牢守住流動性風險底線；著力增強內生發展動力，深化子公司改革，優化考核激勵機制，持續推進全面風險管理體系建設，不斷提升合規經營水平，並以新業務核心系統建設為抓手，強化科技賦能，進一步夯實基礎、釋放活力；提升公司透明度，塑造良好企業形象；忠實勤勉履職，強化執行落實，平穩有序推進各項經營工作。

報告期內，本公司共召開11次總裁辦公會和21次專題會議，研究、審議公司重要經營管理議題50項。

7. 重要事項

7.5 企業管治守則

報告期內，本公司已遵守上市規則附錄C1《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。

7.6 內部控制

7.6.1 內部控制體系建設情況

本公司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。

2024年上半年，本公司進一步優化制度頂層設計、制度宣貫機制及制度執行檢查機制，明確「制定、培訓、執行、反饋」的制度閉環管理模式，並持續優化制度管理信息系統，進一步豐富、細化對制度管理各類場景的系統支持。啓動2024年度內部控制體系自評估工作，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，促進公司內部控制目標的實現。

7.6.2 針對受制裁風險的內部控制措施

為確保公司遵守在港上市過程中向香港聯交所的承諾，本公司實施制裁風險內部控制政策，嚴格按照中信集團制裁風險管理辦法履行報備審批流程；建立黑名單庫，及時更新黑名單信息以及對公司相關客戶信息進行識別。

7.7 利潤與股利分配

本公司不宣派2024年度中期股利。

7. 重要事項

7.8 募集資金使用情況

7.8.1 首次公開發行股票募集資金

本集團於2015年10月30日在香港聯交所主板上市，共收到募集資金港幣19,696.7百萬元。首次公開發行股票募集資金已於2022年全部使用完畢。

首次公開發行股票募集資金使用情況與香港上市招股書承諾的募集資金用途及經本公司2021年第一次臨時股東大會批准的募集資金用途一致。

7.8.2 非公開定向發行內資股及H股募集資金

本集團於2021年12月30日完成非公開定向發行內資股及H股，共收到募集資金人民幣40,000百萬元和港幣2,449百萬元。

本次募集資金已於2021年全部用於補充本公司核心一級資本。

7.9 債轉股企業的未來業務及其涉及債轉股企業的投資計劃

對於買斷股權資產處置盤活。本公司重點圍繞深化國企改革重點領域，把握企業併購重組機會不斷優化資產流動性並力爭獲取合理的股權重組收益；加大處置盤活力度，主動退出充分競爭行業或壓降資產價值提升空間有限的股權資產，並爭取較好的退出回報。

對於市場化債轉股業務拓展。本公司緊跟國家戰略和公司發展規劃導向，加強市場研究和行業分析，聚焦重點行業和重點區域，進一步優化投資佈局，積極推進市場化債轉股項目落地和優質資源儲備，更好的發揮金融資產管理公司紓困和救助功能，切實幫助債轉股企業降槓桿、穩增長、提效益，同時，不斷提升公司債轉股業務投資回報水平。

7. 重要事項

7.10 重大訴訟及仲裁事項

報告期內，本公司未發生對公司業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響的訴訟、仲裁事項。

7.11 重大資產收購、出售及吸收合併事項

報告期內，本公司與中信集團簽訂《股份轉讓協議》，詳情載列於「7.13 重大關連交易事項」。

除上述披露外，本集團未發生重大資產收購、出售及吸收合併事項。

7.12 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。

7.13 重大關連交易事項

報告期內，本公司發生根據上市規則第14A章規定需要披露的關連交易1筆，已按照香港聯交所要求履行了公司治理審批及公告程序。

中信集團持有本公司26.46%股權，為本公司主要股東，構成公司在上市規則第14A章下的關連人士。按照《金融企業國有資產轉讓管理辦法》(財政部令第54號)相關規定及財政部經濟行為批覆，本公司以協議轉讓的方式向中信集團轉讓持有的金租公司7,538,222,567股股份，佔金租公司已發行股份數量的60%，轉讓代價為人民幣11,997,543,239.36元。上述交易構成本公司的外部關連交易，關連交易金額為人民幣119.98億元。2024年5月28日，本公司與中信集團簽訂《股份轉讓協議》，該轉讓事項經2024年6月28日本公司2024年第三次臨時股東大會審議通過、待金融監管總局核准後生效。詳情請參閱本公司於2024年5月28日、2024年6月11日、2024年6月28日刊發的公告及於2024年6月11日刊發的通函。

7. 重要事項

7.14 重大合同及其履行情況

7.14.1 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。

7.14.2 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。

7.15 期後事項

有關期後事項，請參閱「八、審閱報告及中期簡要合併財務資料 — 五、財務報表期後事項」。

7.16 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(包括出售庫存股份)。截至報告期末，本公司或子公司並未持有庫存股份。

7.17 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C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(簡稱「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. 重要事項

7.18 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2024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。

7.19 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2024年6月30日止六個月之中期簡要合併財務資料已由安永會計師事務所審閱並發表無保留意見審閱報告。

本中期報告已經董事會及董事會審計委員會審議通過。

8. 審閱報告及中期簡要合併財務資料

獨立審閱報告及中期簡要合併財務資料

截至2024年6月30日止六個月期間

目錄	頁次
獨立審閱報告	75
中期簡要合併損益表	77
中期簡要合併綜合收益表	79
中期簡要合併財務狀況表	80
中期簡要合併股東權益變動表	82
中期簡要合併現金流量表	84
中期簡要合併財務資料附註	86

獨立審閱報告



致中國中信金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

我們審閱了中國中信金融資產管理股份有限公司(以下統稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的中期簡要合併財務資料，包括於2024年6月30日的簡要合併財務狀況表，截至2024年6月30日止六個月期間的簡要合併損益表、簡要合併綜合收益表、簡要合併股東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資料。按照《國際會計準則第34號》的要求編製和列報上述中期簡要合併財務資料是貴公司董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述中期簡要合併財務資料發表審閱意見。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。中期簡要合併財務資料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。

獨立審閱報告

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信上述中期簡要合併財務資料在所有重大方面沒有按照《國際會計準則第34號》編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二四年八月三十日

中期簡要合併損益表

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

		截至6月30日止六個月期間	
附註四		2024年	2023年
		(未經審計)	(未經審計)
		經重述	
持續經營活動			
不良債權資產收入	2	7,860,976	9,298,069
不良債權資產公允價值變動	3	2,316,894	(776,358)
其他金融資產和負債公允價值變動	4	13,933,384	(2,256,423)
利息收入	5	4,428,729	3,988,011
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益		249,154	49,973
終止確認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收益		32,189	15,035
佣金及手續費收入	6	64,389	83,690
處置子公司及聯合營企業淨收益/(損失)		24,160	(9,449)
股利收入		533,703	229,666
其他收入及其他淨損益	7	813,392	22,026,436
總額		30,256,970	32,648,650
利息支出	8	(16,404,748)	(15,510,053)
佣金及手續費支出		(103,249)	(107,353)
營業支出	9	(2,265,192)	(1,805,018)
信用減值損失	10	(9,766,624)	(19,506,859)
其他資產減值損失	11	(217,081)	(722,857)
總額		(28,756,894)	(37,652,140)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動		297,105	134,368
所佔聯營及合營企業業績		2,955,597	(69,162)
持續經營活動稅前利潤/(虧損)		4,752,778	(4,938,284)
所得稅費用	12	(153,341)	(1,221,597)
持續經營活動本期利潤/(虧損)		4,599,437	(6,159,881)

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併損益表

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	截至6月30日止六個月期間	
		2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計) 經重述
終止經營活動			
終止經營活動本期稅後利潤		672,811	264,658
本期利潤／(虧損)		5,272,248	(5,895,223)
利潤／(虧損)歸屬於：			
本公司股東		5,332,268	(4,818,152)
永久債務資本持有人		38,260	37,234
非控制性權益		(98,280)	(1,114,305)
		5,272,248	(5,895,223)
歸屬於本公司普通股股東的每股收益／(虧損)			
(以每股人民幣元列示)	15		
— 基本		0.056	(0.071)
— 稀釋		0.056	(0.071)
持續經營活動歸屬於本公司普通股股東的			
每股收益／(虧損)(以每股人民幣元列示)	15		
— 基本		0.050	(0.073)
— 稀釋		0.050	(0.073)

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併綜合收益表

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	截至6月30日止六個月期間	
	附註四 2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計) 經重述
本期利潤／(虧損)	5,272,248	(5,895,223)
其他綜合支出：		
以後期間不能重分類至損益的項目：		
設定受益計劃精算(損失)／收益	(11,247)	584
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的 公允價值收益／(損失)	13,256	(65,728)
權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的 其他綜合收益中享有的份額	(7,946)	—
所得稅影響	17,398	12,307
	11,461	(52,837)
以後期間可能重分類至損益的項目：		
外幣報表折算差額	(195,064)	(2,077,291)
指定為現金流量套期的套期工具的 公允價值變動	(21,322)	(52,623)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產		
— 公允價值變動	2,100,838	(940,804)
— 因處置轉入損益的金額	(32,189)	(15,035)
— 減值(轉回)／計提	(2,346,891)	1,026,103
房地產重估損失	(16,143)	(42,153)
所得稅影響	75,822	(27,914)
所佔聯營及合營企業其他綜合收益	288,368	5,552
	(146,581)	(2,124,165)
本期其他綜合支出，稅後淨額	(135,120)	(2,177,002)
本期綜合收益／(支出)總額	5,137,128	(8,072,225)
本期綜合收益／(支出)總額歸屬於：		
本公司股東	5,249,580	(6,776,182)
永久債務資本持有人	38,260	37,234
非控制性權益	(150,712)	(1,333,277)
	5,137,128	(8,072,225)

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務狀況表

於2024年6月30日

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
資產			
現金及存放中央銀行款項		74	112,116
存放金融機構款項	16	64,931,859	74,863,074
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	17	374,637,190	317,516,035
買入返售金融資產	18	4,374,888	766,165
合同資產		5,335,099	5,486,240
應收融資租賃款		41,812	9,356,710
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	19	15,369,460	19,682,491
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	20	1,546,600	1,700,192
存貨	21	23,222,896	23,004,973
以攤餘成本計量的債務工具	22	309,688,499	391,323,217
於聯營及合營企業之權益	23	79,477,228	74,336,838
物業及設備	24	2,433,763	6,419,140
投資性物業	25	9,959,624	9,570,070
使用權資產		767,358	901,719
遞延所得稅資產		16,194,478	15,693,856
商譽		18,222	18,222
持有待售資產	26	129,179,890	—
其他資產	27	18,162,857	17,352,106
資產總額		1,055,341,797	968,103,164
負債			
向中央銀行借款		5,971,902	—
拆入資金		7,291,002	10,375,942
賣出回購金融資產款	28	5,675,194	6,364,855
借款	29	669,439,447	665,305,308
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	17	62,350	54,009
應交稅費	30	1,146,948	450,952
合同負債		702,807	833,966
租賃負債		445,016	500,973
遞延所得稅負債		2,046,130	1,197,690
應付債券及票據	31	174,519,824	179,390,798
持有待售負債	26	99,832,837	—
其他負債	32	35,503,287	55,591,909
負債總額		1,002,636,744	920,066,402

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務狀況表

於2024年6月30日

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
權益			
股本	33	80,246,679	80,246,679
其他權益工具	34	19,900,000	19,900,000
資本公積		16,464,134	16,031,229
盈餘公積		8,564,210	8,564,210
一般風險準備	35	13,002,514	13,002,514
其他儲備		(1,835,409)	(1,752,016)
累計虧損		(83,527,942)	(87,997,255)
歸屬於本公司股東權益		52,814,186	47,995,361
永久債務資本		1,753,939	1,753,367
非控制性權益		(1,863,072)	(1,711,966)
權益總額		52,705,053	48,036,762
權益與負債總額		1,055,341,797	968,103,164

中期簡要合併財務資料已經董事會批准，並授權下列負責人簽署：

董事長：劉正均

執行董事：李子民

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併股東權益變動表

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

附註四	歸屬於本公司股東權益											永久	非控制性	總額	
												債務資本	權益		
												其他儲備			
	其他權益			一般			投資重估		資產重估						
	股本	工具	資本公積	盈餘公積	風險準備	儲備	折算儲備	套期儲備	儲備	其他	累計虧損	小計			
於2024年1月1日															
(經審計)	80,246,679	19,900,000	16,031,229	8,564,210	13,002,514	(783,086)	(2,050,436)	106,699	1,055,388	(80,581)	(87,997,255)	47,995,361	1,753,367	(1,711,966)	48,036,762
本期利潤/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,332,268	5,332,268	38,260	(98,280)	5,272,248
本期其他綜合															
收益/(支出)	-	-	-	-	-	(172,294)	(149,702)	(21,322)	(8,545)	269,175	-	(82,688)	-	(52,432)	(135,120)
本期綜合收益/															
(支出)總額	-	-	-	-	-	(172,294)	(149,702)	(21,322)	(8,545)	269,175	5,332,268	5,249,580	38,260	(150,712)	5,137,128
子公司所有權變動的															
影響	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(394)	(394)
向永久債務資本															
持有者派息	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(863,660)	(863,660)	(37,688)	-	(901,348)
其他	-	-	432,905	-	-	(705)	-	-	-	-	705	432,905	-	-	432,905
於2024年6月30日															
(未經審計)	80,246,679	19,900,000	16,464,134	8,564,210	13,002,514	(956,085)	(2,200,138)	85,377	1,046,843	188,594	(83,527,942)	52,814,186	1,753,939	(1,863,072)	52,705,053

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併股東權益變動表

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

附註四	歸屬於本公司股東權益											永久	非控制性	總額	
												債務資本	權益		
	其他權益		一般					其他儲備				資產重估			
	股本	工具	資本公積	盈餘公積	風險準備	投資重估儲備	折算儲備	套期儲備	儲備	其他	累計虧損	小計			
於2023年1月1日															
(經審計)	80,246,679	19,900,000	16,414,328	8,564,210	13,002,514	(132,432)	(911,023)	176,678	1,042,964	(50,651)	(88,899,806)	49,353,461	1,752,562	(362,040)	50,743,983
本期(虧損)/利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,818,152)	(4,818,152)	37,234	(1,114,305)	(5,895,223)
本期其他綜合															
(支出)/收益	—	—	—	—	—	(22,806)	(1,863,023)	(52,623)	(25,714)	6,136	—	(1,958,030)	—	(218,972)	(2,177,002)
本期綜合(支出)/															
收益總額	—	—	—	—	—	(22,806)	(1,863,023)	(52,623)	(25,714)	6,136	(4,818,152)	(6,776,182)	37,234	(1,333,277)	(8,072,225)
向永久債務資本															
持有者派息	14	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(863,660)	(863,660)	(37,147)	—	(900,807)
子公司所有權變動的															
影響	—	—	167	—	—	—	—	—	—	—	—	167	—	(7,736)	(7,569)
其他	—	—	(16,867)	—	—	38	—	—	—	—	(38)	(16,867)	—	—	(16,867)
於2023年6月30日															
(未經審計且															
經重述)	80,246,679	19,900,000	16,397,628	8,564,210	13,002,514	(155,200)	(2,774,046)	124,055	1,017,250	(44,515)	(94,581,656)	41,696,919	1,752,649	(1,703,053)	41,746,515

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併現金流量表

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	截至6月30日止六個月期間	
	附註四 2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計) 經重述
來自經營活動的現金流量		
持續經營活動稅前利潤／(虧損)	4,752,778	(4,938,284)
終止經營活動稅前利潤	793,486	299,065
非現金影響調整合計	(8,807,586)	3,637,114
營運資本調整總額	68,099,493	18,753,791
經營活動收到的現金	64,838,171	17,751,686
已付所得稅	(451,143)	(4,117,123)
經營活動收到的現金淨額	64,387,028	13,634,563
來自投資活動的現金流量		
金融投資利息收入收到的現金	2,462,307	2,636,022
取得股利收入收到的現金	388,907	91,623
處置／清算聯營及合營企業及結構化主體收到的現金淨額	147,711	25,611
處置物業及設備和其他資產收到的現金	865,233	781,265
存放金融機構質押款項	313,181	1,397,118
購買金融資產支付的現金	(42,914,666)	(3,094,546)
投資聯營及合營企業支付的現金	(2,401,429)	(14,753,723)
購建物業及設備、投資性物業及其他資產支付的現金	(531,035)	(41,463)
投資活動支付的現金淨額	(41,669,791)	(12,958,093)

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併現金流量表

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	截至6月30日止六個月期間	
	附註四 2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計) 經重述
來自籌資活動的現金流量		
合併結構化主體現金淨額	(70,226)	(570,962)
非金融機構子公司借款	7,789,335	9,227,288
非金融機構子公司償還借款	(12,033,550)	(9,292,835)
償還租賃負債	(91,559)	(141,439)
發行債券及票據收到的現金	—	800,000
贖回債券及票據支付的現金	(6,212,421)	(9,537,946)
應付債券及票據和其他借款利息支出	(5,337,370)	(4,452,752)
向永久債務資本持有者派息支付的現金	(901,348)	(900,807)
籌資活動支付的現金淨額	(16,857,139)	(14,869,453)
現金及現金等價物淨增加／(減少)額	5,860,098	(14,192,983)
於期初的現金及現金等價物餘額	73,180,960	96,754,497
匯率變動對現金及現金等價物的影響	7,217	450,234
於期末的現金及現金等價物餘額	36 79,048,275	83,011,748
經營活動支付的現金淨額包括：		
收到的利息	9,358,471	9,270,409
支付的利息	(12,829,666)	(11,853,236)
	(3,471,195)	(2,582,827)

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

一、一般資料

中國中信金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日整體改制為中國華融資產管理股份有限公司(以下簡稱「中國華融」)。中國華融於2024年1月16日取得《國家金融監督管理總局關於中國華融資產管理股份有限公司變更名稱的批覆》(金覆[2024]17號)，經國家金融監督管理總局(原中國銀行保險監督管理委員會，以下簡稱「金融監管總局」)批准，於2024年1月25日名稱變更為中國中信金融資產管理股份有限公司。本公司註冊地址位於中國北京西城區金融大街8號，郵政編碼100033。

本公司經金融監管總局批准持有J0001H111000001號金融許可證，並經北京市市場監督管理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；對外投資；買賣有價證券；發行金融債券；同業拆借；向其它金融機構進行商業融資；破產管理；財務、投資、法律及風險管理諮詢和顧問；資產及項目評估；經批准的資產證券化業務、金融機構託管和關閉清算業務；國務院銀行業監督管理機構批准的其他業務。

合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈列。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

二、編製基礎及主要會計政策

1. 編製基礎

截至2024年6月30日止六個月期間的中期簡要合併財務資料根據國際會計準則理事會頒佈的《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」)及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(以下簡稱「上市規則」)附錄16相關披露規定編製。

本中期簡要合併財務資料未包含年度財務報表中所包含的全部信息或披露，應與本集團截至2023年12月31日止年度合併財務報表一併閱覽。

持續經營編製基礎

本集團中期簡要合併財務資料以持續經營假設為編製基礎。2024年上半年，本公司堅持「夯實基礎、穩中求進、提質增效」總體思路，截至2024年6月30日本集團歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣5,332百萬元，然而受以前年度經營虧損的影響，公司個別監管指標仍面臨達標壓力，流動性管理面臨挑戰。

於2024年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣174,520百萬元(2023年12月31日：人民幣179,391百萬元)，其中，一年內到期的應付債券餘額為人民幣22,783百萬元(2023年12月31日：人民幣15,703百萬元)；本集團借款和向中央銀行借款餘額合計為人民幣675,411百萬元(2023年12月31日：人民幣665,305百萬元)，其中，一年內到期的借款餘額為人民幣469,357百萬元(2023年12月31日：人民幣413,119百萬元)。

鑒於以上情況，本公司已審慎考慮並評估本集團未來的經營計劃、可用流動資金及可能的融資來源等，以確保未來12個月內能夠持續運營。包括：

- 1) 在主要股東支持下，深入推進「一三五」戰略目標實施，全面加強戰略引領、經營管理、改革創新，進一步聚焦主業、回歸本源，持續推進瘦身健體，為三年質效顯著提升、五年成為行業標桿奠定堅實基礎。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

1. 編製基礎(續)

持續經營編製基礎(續)

- 2) 依託中國中信集團有限公司(以下簡稱「中信集團」)產融並舉優勢，整合本公司與中信集團的優勢資源，充分發揮中信集團綜合金融平台協同效應，推進本公司與中信集團在項目拓展、業務創新及投融資等方面建立協調機制。
- 3) 保持流動性穩定。本集團密切監測市場流動性狀況，嚴格開展風險監測和控制，境內外債券按期兌付，就融資續作與金融機構積極溝通，目前與金融機構均保持正常穩定資金往來，本集團流動性風險可控。

本公司就以上應對措施以及未來經營計劃與主要股東及有關部門保持積極溝通，並編製了未來12個月的現金流量預測。本公司認為，通過上述應對措施可以獲得足夠的營運資金以確保本集團於未來12個月內能夠持續經營，因此，採用持續經營基礎編製本集團財務報表是恰當的。

2. 主要會計政策變化

除下述者外，截至2024年6月30日止六個月期間中期簡要合併財務資料所用的會計政策與編製本集團截至2023年12月31日止年度合併財務報表所遵循的會計政策相同。

本集團已於本期間開始採用以下修訂：

國際財務報告準則第16號(修訂)	售後回租交易中的租賃負債計量
國際會計準則第1號(修訂)	將負債分類為流動或非流動及附有契諾的 非流動負債
國際會計準則第7號、 國際財務報告準則第7號(修訂)	供應方融資安排

上述修訂的採用對本集團中期簡要合併財務資料的經營成果、財務狀況及綜合收益不產生重大影響。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

3. 比較數據

於2023年，本集團自願變更投資性物業會計政策，並追溯調整比較期間財務數據，同時本期終止經營事項視同已於比較期間期初發生，比較期間合併損益表數據已重新列示。

三、在執行會計政策中所作出的重大會計判斷和估計

中期簡要合併財務資料的編製要求管理層對影響會計政策應用以及資產和負債、收入和費用的報告金額做出判斷、估計和假設。實際結果可能與此類估計存在差異。

管理層就本集團會計政策應用和估計不確定性的關鍵來源作出的重大判斷的類型與本集團截至2023年12月31日止年度的合併財務報表編製所採用的重大判斷類型相同。

四、中期簡要合併財務資料附註

1. 分部信息

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，重點關注交付或提供的商品或服務的種類。

稅前利潤是主要經營決策者所審閱分部損益的量度。

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，包括不良債權資產經營業務、債轉股資產經營業務及基於不良資產的房地產開發業務和特殊機遇投資業務。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

1. 分部信息(續)

金融服務

金融服務分部包括金融租賃服務，主要通過本公司的子公司進行經營。

如附註四、13所披露，截至2024年6月30日止六個月期間，華融金融租賃股份有限公司(以下簡稱「金租公司」)劃分為持有待售。金融租賃業務構成終止經營，比較期間分部報告數據已重述。

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，主要包括私募基金業務、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、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。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

1. 分部信息(續)

截至2024年6月30日止 六個月期間(未經審計)	不良 資產經營	金融服務	資產管理 和投資	分部間抵銷	合併金額
不良債權資產收入	7,860,976	—	—	—	7,860,976
不良債權資產公允價值變動	2,316,894	—	—	—	2,316,894
其他金融資產和負債公允價值變動	4,229,939	—	9,703,445	—	13,933,384
利息收入	3,674,175	—	1,920,796	(1,166,242)	4,428,729
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的收益	179,158	—	69,996	—	249,154
終止確認以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益的 債務工具的收益	32,097	—	92	—	32,189
佣金及手續費收入	60,219	—	8,068	(3,898)	64,389
處置子公司及聯合營企業淨收益	24,160	—	—	—	24,160
股利收入	133,155	—	400,548	—	533,703
其他收入及其他淨損益	816,116	—	(935)	(1,789)	813,392
總額	19,326,889	—	12,102,010	(1,171,929)	30,256,970
利息支出	(11,010,441)	—	(6,130,396)	736,089	(16,404,748)
佣金及手續費支出	(68,801)	—	(34,448)	—	(103,249)
營業支出	(2,032,029)	—	(233,969)	806	(2,265,192)
信用減值損失	(6,934,334)	—	(2,832,290)	—	(9,766,624)
其他資產減值損失	(106,313)	—	(110,768)	—	(217,081)
總額	(20,151,918)	—	(9,341,871)	736,895	(28,756,894)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	297,158	—	(53)	—	297,105
所佔聯營及合營企業業績	2,478,652	—	476,945	—	2,955,597
持續經營活動稅前利潤/(虧損)	1,950,781	—	3,237,031	(435,034)	4,752,778
所得稅費用	—	—	—	—	(153,341)
持續經營活動本期利潤	—	—	—	—	4,599,437
終止經營活動本期稅後利潤	—	—	—	—	672,811
於2024年6月30日(未經審計)					
分部資產	746,610,373	—	230,866,969	(67,509,913)	909,967,429
其中：於聯營及合營企業之權益	76,213,314	—	3,263,914	—	79,477,228
持有待售資產	—	129,180,930	—	(1,040)	129,179,890
遞延所得稅資產	—	—	—	—	16,194,478
資產總額	—	—	—	—	1,055,341,797
分部負債	624,052,557	—	321,537,193	(45,978,921)	899,610,829
持有待售負債	—	108,921,433	—	(9,088,596)	99,832,837
遞延所得稅負債	—	—	—	—	2,046,130
應交稅費	—	—	—	—	1,146,948
負債總額	—	—	—	—	1,002,636,744

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

1. 分部信息(續)

截至2023年6月30日止六個月期間 (未經審計且經重述)	不良 資產經營	金融服務	資產管理 和投資	分部間抵銷	合併金額
不良債權資產收入	9,298,069	—	—	—	9,298,069
不良債權資產公允價值變動	(776,358)	—	—	—	(776,358)
其他金融資產和負債公允價值變動	1,381,028	—	(3,637,451)	—	(2,256,423)
利息收入	2,503,272	—	2,651,320	(1,166,581)	3,988,011
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的(損失)/收益	(279,143)	—	329,116	—	49,973
終止確認以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益的 債務工具的收益	10,836	—	4,199	—	15,035
佣金及手續費收入	69,633	—	22,604	(8,547)	83,690
處置子公司及聯合營企業淨收益/ (損失)	5,339	—	(14,788)	—	(9,449)
股利收入	127,659	—	102,007	—	229,666
其他收入及其他淨損益	20,309,982	—	1,722,615	(6,161)	22,026,436
總額	32,650,317	—	1,179,622	(1,181,289)	32,648,650
利息支出	(10,554,601)	—	(5,945,811)	990,359	(15,510,053)
佣金及手續費支出	(75,315)	—	(32,038)	—	(107,353)
營業支出	(1,459,122)	—	(355,065)	9,169	(1,805,018)
信用減值損失	(16,148,464)	—	(3,358,395)	—	(19,506,859)
其他資產減值損失	(176,034)	—	(546,823)	—	(722,857)
總額	(28,413,536)	—	(10,238,132)	999,528	(37,652,140)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	175,119	—	(40,751)	—	134,368
所佔聯營及合營企業業績	(116,153)	—	46,991	—	(69,162)
持續經營活動稅前利潤/(虧損)	4,295,747	—	(9,052,270)	(181,761)	(4,938,284)
所得稅費用	—	—	—	—	(1,221,597)
持續經營活動本期虧損	—	—	—	—	(6,159,881)
終止經營活動本期稅後利潤	—	—	—	—	264,658
於2023年12月31日(經審計)					
分部資產	724,395,666	116,429,672	178,005,217	(66,421,247)	952,409,308
其中：於聯營及合營企業之權益	71,431,374	—	2,905,464	—	74,336,838
遞延所得稅資產	—	—	—	—	15,693,856
資產總額	—	—	—	—	968,103,164
分部負債	615,633,432	97,820,597	269,790,753	(64,827,022)	918,417,760
遞延所得稅負債	—	—	—	—	1,197,690
應交稅費	—	—	—	—	450,952
負債總額	—	—	—	—	920,066,402

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

2. 不良債權資產收入

不良債權資產收入來源於本集團不良債權資產中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和以攤餘成本計量的債務工具產生的利息收入，相關資產包括自金融機構收購的貸款及自非金融機構收購的不良債權資產(見附註四、19和四、22)。

3. 不良債權資產公允價值變動

不良債權資產公允價值變動為本期本集團不良債權資產中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的公允價值變動(見附註四、17)。

公允價值變動包括處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產而產生的已實現收益或損失，以及該等資產未實現的公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入亦計入公允價值變動。

4. 其他金融資產和負債公允價值變動

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年	2023年
	(未經審計)	(未經審計)
		經重述
股權投資	13,977,684	1,757,191
基金	(1,245,431)	(1,158,513)
信託產品	545,106	37,963
債務工具	350,565	(42,264)
可轉換債券	249,262	(1,961,700)
衍生產品及結構化產品	(74,128)	(1,109,637)
其他投資和金融負債	130,326	220,537
合計	13,933,384	(2,256,423)

該公允價值變動包括處置和清算以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融資產和金融負債的已實現損益，以及該類資產和負債未實現的公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入亦包含在公允價值變動中。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

5. 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計) 經重述
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	3,493,173	2,573,486
存放金融機構款項	810,148	1,120,773
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	45,337	196,704
其他	80,071	97,048
合計	4,428,729	3,988,011

6. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
資產管理業務	33,610	48,979
證券及期貨經紀業務	21,705	34,678
基金管理業務	9,074	33
合計	64,389	83,690

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

7. 其他收入及其他淨損益

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
		經重述
房地產開發相關收入 ⁽ⁱ⁾	449,498	244,221
經營租賃產生的收入	113,980	134,804
投資聯營企業產生的(損失)/收益 ⁽ⁱⁱ⁾	(10,487)	19,663,967
匯兌淨(損失)/收益	(9,190)	1,617,451
政府補助	6,768	16,425
其他	262,823	349,568
合計	813,392	22,026,436

(i) 如附註四、1所示，房地產開發收入記錄於「不良資產經營」分部和「資產管理和投資」分部。

(ii) 截至2024年6月30日止六個月期間，本公司完成了對中國中信股份有限公司(以下簡稱「中信股份」)可辨認淨資產公允價值的估值，並將本公司應分享的於收購日可辨認公允價值份額與2023年12月31日暫估餘額的差異計入當期損益。截至2023年6月30日止六個月期間，本公司將對重要聯營企業股權投資的初始投資成本小於應分享於購買日重要聯營企業可辨認淨資產公允價值份額的差額計入收入。詳見附註四、23的披露。

8. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
		經重述
借款	(12,522,685)	(11,512,285)
應付債券及票據	(3,716,894)	(3,882,614)
拆入資金	(57,921)	(26,577)
賣出回購金融資產款	(50,175)	(67,637)
向中央銀行借款	(43,578)	—
租賃負債	(10,239)	(17,629)
其他負債	(3,256)	(3,311)
合計	(16,404,748)	(15,510,053)

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

9. 營業支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年	2023年
	(未經審計)	(未經審計)
		經重述
員工薪酬	(589,815)	(611,160)
稅金及附加	(213,463)	(167,865)
其他	(1,461,914)	(1,025,993)
包括：		
房地產開發及銷售成本	(370,986)	(99,929)
物業及設備折舊	(94,970)	(84,615)
使用權資產折舊	(85,913)	(129,924)
物業管理支出	(40,746)	(44,000)
攤銷	(20,164)	(24,614)
短期租賃租金	(12,241)	(8,397)
合計	(2,265,192)	(1,805,018)

10. 信用減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年	2023年
	(未經審計)	(未經審計)
		經重述
以攤餘成本計量的債務工具	(8,882,332)	(17,452,977)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	(677,078)	(1,816,256)
應收融資租賃款	(9,696)	(29,591)
其他金融資產	(197,518)	(208,035)
合計	(9,766,624)	(19,506,859)

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

11. 其他資產減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
		經重述
於聯營及合營企業之權益	(110,872)	(659,903)
抵債資產	—	(32,898)
其他	(106,209)	(30,056)
合計	(217,081)	(722,857)

12. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
		經重述
當期所得稅		
中國企業所得稅	(1,001,487)	(308,807)
中國土地增值稅	(13,339)	(11,045)
遞延所得稅	861,485	(901,745)
持續經營所得稅費用	(153,341)	(1,221,597)
終止經營所得稅費用	(120,675)	(34,407)
合計	(274,016)	(1,256,004)

於報告期間，適用於中國企業的法定所得稅稅率為25%（截至2023年6月30日止六個月期間：25%）。

於報告期間，適用於西部大開發地區的中國企業優惠稅率為15%（截至2023年6月30日止六個月期間：15%）。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務（修訂）（第7號）條例草案》，引入兩級制利得稅率制度。

本公司董事會認為執行兩級制利得稅率制度所涉及的金額對中期簡要合併財務資料來說並不重大。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

13. 終止經營

於2024年5月28日，本公司與中信集團簽訂股份轉讓協議，本公司有條件同意轉讓及中信集團有條件同意受讓金租公司60%股權。於2024年6月28日，本公司召開第三次臨時股東大會，審議並批准簽訂股份轉讓協議及其項下擬進行的交易。截至2024年6月30日，金租公司被劃分為持有待售。本公司通過金租公司開展金融租賃業務，隨着金租公司被劃分為持有待售，金融租賃業務構成終止經營。

13.1 終止經營活動收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
收入總額	3,161,971	2,961,984
支出總額 ⁽ⁱ⁾	(2,070,024)	(2,662,919)
稅前利潤	1,091,947	299,065
所得稅費用	(195,290)	(34,407)
本期利潤	896,657	264,658
終止經營的減值損失	(298,461)	—
與終止經營的減值損失相關的遞延所得稅費用	74,615	—
終止經營活動本期利潤	672,811	264,658
終止經營活動歸屬於本公司普通股股東的每股收益 (以每股人民幣元列示)		
— 基本	0.006	0.002
— 稀釋	0.006	0.002

- (i) 支出總額已扣除金租公司與集團內部關聯方交易的抵銷。截至2024年6月30日止六個月期間金租公司與集團關聯交易確認利息支出為人民幣126百萬元(截至2023年6月30日止六個月期間：人民幣4百萬元)，與集團關聯交易確認營業支出為人民幣1百萬元(截至2023年6月30日止六個月期間：人民幣2百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

13. 終止經營(續)

13.2 終止經營活動現金流

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
經營活動所得／(所用)現金淨額	2,961,209	(324,234)
投資活動所得現金淨額	3,175	1,613,917
淨現金流入	2,964,384	1,289,683

13.3 持有待售資產和負債

金租公司分類為持有待售的主要資產和負債類別如下：

	2024年 6月30日 (未經審計)
現金及存放中央銀行款項	263,299
存放金融機構款項	12,523,205
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	107,565
買入返售金融資產	290,056
應收融資租賃款	9,038,141
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	636,185
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	208,238
以攤餘成本計量的債務工具	98,715,917
投資性物業	593,100
物業及設備	3,205,296
使用權資產	50,490
遞延所得稅資產	1,436,914
其他資產	2,111,484
資產總額	129,179,890
拆入資金	1,864,874
賣出回購金融資產款	567,551
借款	83,425,237
應交稅費	188,772
其他負債	13,786,403
負債總額	99,832,837

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

14. 股利

普通股股利

截至2024年6月30日止六個月期間，本公司未宣告2024年中期股利(截至2023年6月30日止六個月期間：無)。

永續債利息

本公司於2024年6月28日派發2022年無固定期限資本債券利息人民幣864百萬元。本公司於2023年6月29日派發2022年無固定期限資本債券利息人民幣864百萬元。

15. 每股收益／(虧損)

基本及稀釋每股收益／(虧損)計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
		經重述
收益／(虧損)：		
歸屬於本公司股東的本期利潤／(虧損)	5,332,268	(4,818,152)
減：本公司其他權益工具宣告並發放的利息	863,660	863,660
歸屬於本公司普通股股東的本期利潤／(虧損)	4,468,608	(5,681,812)
持續經營活動	3,975,839	(5,893,328)
終止經營活動	492,769	211,516
股份數：		
當期股份數目的加權平均數(千股)	80,246,679	80,246,679
基本每股收益／(虧損)(人民幣元)	0.056	(0.071)
稀釋每股收益／(虧損)(人民幣元)	0.056	(0.071)
持續經營活動基本每股收益／(虧損)(人民幣元)	0.050	(0.073)
持續經營活動稀釋每股收益／(虧損)(人民幣元)	0.050	(0.073)
終止經營活動基本每股收益(人民幣元)	0.006	0.002
終止經營活動稀釋每股收益(人民幣元)	0.006	0.002

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

16. 存放金融機構款項

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
銀行 ⁽ⁱ⁾	58,444,141	72,164,082
結算備付金 ⁽ⁱⁱ⁾	2,217,751	2,503,522
其他金融機構	4,276,315	209,695
小計	64,938,207	74,877,299
減：預期信用減值準備 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(6,348)	(14,225)
合計	64,931,859	74,863,074

- (i) 本集團保留銀行賬戶以存放來自代理業務的客戶存款。於2024年6月30日，本集團為客戶代為持有的銀行餘額及清算資金為人民幣3,197百萬元(2023年12月31日：人民幣3,219百萬元)。本集團將相應金額確認於其他負債。(參見附註四、32)
- (ii) 本集團的結算備付金主要為在中國證券登記結算有限責任公司存放的款項。
- (iii) 於2024年6月30日和2023年12月31日，本集團存放金融機構款項均在第一階段。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

17. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
不良債權資產	182,496,021	181,261,448
權益工具		
— 上市	84,300,667	38,179,972
— 非上市	32,689,154	28,227,627
基金	39,960,796	36,395,042
信託產品	18,331,560	18,759,421
可轉換債券	5,764,706	1,578,265
債券	1,741,423	3,345,980
衍生產品及結構化產品 ⁽ⁱ⁾	1,290,070	1,439,583
委託貸款	597,616	611,092
資產管理計劃	443,279	585,300
理財產品	96,250	184,631
其他債權資產	6,925,648	6,947,674
合計	374,637,190	317,516,035
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
衍生金融工具	31,273	36,961
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		
被合併結構化主體其他持有者的權益 ⁽ⁱⁱ⁾	31,077	17,048
合計	62,350	54,009

(i) 本集團訂立一系列利率掉期和交叉貨幣掉期合約並指定為高度有效套期工具，以管理本集團以外幣計價的應付債券及票據相關的外匯風險和利率風險。衍生合約的條款已經商定，以匹配相應指定套期項目的條款，因此套期高度有效。於2024年6月30日，該等套期工具的公允價值為人民幣145百萬元，且該等工具包含於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中的衍生金融工具(2023年12月31日：人民幣258百萬元，且該等工具包含於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中的衍生金融工具)。

(ii) 對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債，本集團需要在到期日支付相關款項，而其金額需依據納入本集團合併範圍的結構化主體其他持有人對底層資產所享有的權益確定。本集團最終付款金額將依據該等資產於到期日的公允價值確定並且可能與於2024年6月30日的賬面價值存在差異。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

18. 買入返售金融資產

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
按抵押物類型劃分：		
債券	4,374,888	766,319
小計	4,374,888	766,319
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失 ⁽ⁱ⁾	—	(154)
小計	—	(154)
買入返售金融資產淨額	4,374,888	766,165

(i) 於2024年6月30日和2023年12月31日，本集團買入返售金融資產均在第一階段。

19. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
不良債權資產	11,435,926	12,934,220
資產管理計劃	1,459,518	1,459,518
委託貸款	1,456,662	1,542,464
債務工具	603,008	584,400
債券		
— 公司債券	307,848	367,774
— 政府債券	102,346	1,569,639
— 公共實體及準政府債券	—	1,015,431
— 金融機構債券	—	204,260
信託產品	4,152	4,785
合計	15,369,460	19,682,491

本期和上年度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預期信用減值準備變動詳見附註四、40.(2)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

20. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
上市權益投資	1,321,090	1,482,040
非上市權益投資	225,510	218,152
合計	1,546,600	1,700,192

- (i) 上述上市權益投資和非上市權益投資分別指實體於中國大陸或香港特別行政區上市的普通股和持有的註冊在中國大陸或香港特別行政區的非上市企業的權益投資，這些投資並非為交易持有。
- (ii) 本集團本期從以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具取得的股利收入為人民幣62百萬元(截至2023年6月30日止六個月期間：人民幣73百萬元)。

21. 存貨

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
原值		
房地產開發成本	21,064,519	20,538,363
房地產開發產品	3,446,457	3,663,116
小計	24,510,976	24,201,479
資產減值準備	(1,288,080)	(1,196,506)
合計	23,222,896	23,004,973

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

22. 以攤餘成本計量的債務工具

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
不良債權資產		
自金融機構收購貸款	27,084,686	28,358,792
自非金融機構收購其他債權資產	179,293,509	185,835,331
小計	206,378,195	214,194,123
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(325,026)	(538,897)
— 整個存續期預期信用損失	(44,681,243)	(49,637,320)
小計	(45,006,269)	(50,176,217)
不良債權資產的賬面價值	161,371,926	164,017,906
其他債權資產		
債務工具	102,787,350	96,531,229
信託產品	52,520,091	46,775,360
委託貸款	41,281,622	43,000,453
債券	7,825,575	7,769,821
資產管理計劃	5,622,022	5,689,218
應收售後回租款	—	93,027,117
其他	5,045,381	3,885,612
小計	215,082,041	296,678,810
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(664,221)	(2,161,561)
— 整個存續期預期信用損失	(66,101,247)	(67,211,938)
小計	(66,765,468)	(69,373,499)
其他債權資產的賬面價值	148,316,573	227,305,311
合計	309,688,499	391,323,217

截至2024年6月30日止六個月期間，本集團出售部分以攤餘成本計量的金融資產，主要系本公司出於信用風險管理之目的。

本期和上年度以攤餘成本計量的債務工具的預期信用減值準備變動詳見附註四、40.(2)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

23. 於聯營及合營企業之權益

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
於聯營企業之權益		
於聯營企業之投資成本	77,110,838	75,879,373
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	2,534,072	(869,597)
減：資產減值準備	(1,762,265)	(2,391,386)
小計	77,882,645	72,618,390
於合營企業之權益		
於合營企業之投資成本	5,785,721	6,059,196
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	(388,203)	(429,443)
減：資產減值準備	(3,802,935)	(3,911,305)
小計	1,594,583	1,718,448
合計	79,477,228	74,336,838
上市公司公允價值	25,897,184	23,333,598

截至2024年6月30日止六個月期間，本集團新增1家對聯營企業的投資(截至2023年6月30日止六個月期間：新增2家對聯營及合營企業的投資)，新增投資成本為人民幣2,386百萬元(截至2023年6月30日止六個月期間：人民幣32,403百萬元)。

截至2024年6月30日止六個月期間，本集團未處置聯營企業的投資。截至2023年6月30日止六個月期間，本集團處置2家聯營企業的投資，於處置日相關投資賬面價值為人民幣46百萬元，確認處置淨損失為人民幣9百萬元。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

23. 於聯營及合營企業之權益(續)

於2024年6月30日，本集團重要聯營企業的信息列示如下：

名稱	註冊地／ 成立地	主要 經營地	註冊資本 (人民幣 百萬元)	賬面價值 (人民幣 百萬元)	持股比例及 表決權比例	主要業務
中信股份 ⁽ⁱ⁾	中國香港	中國大陸	307,576	35,971	5.01%	投資控股
中國光大銀行股份 有限公司 (以下簡稱 「光大銀行」) ⁽ⁱⁱ⁾	中國北京	中國大陸	59,086	34,159	7.08%	商業銀行
中國電力國際發展 有限公司 (以下簡稱 「中國電力」) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	中國香港	中國大陸	24,509	2,386	5.10%	發電及售電
中山公用事業集團 股份有限公司	中國中山	中國大陸	1,475	1,349	8.04%	公用事業
華融晉商資產管理 股份有限公司	中國太原	中國大陸	3,130	1,058	48.88%	資產管理

(i) 中信股份

2023年11月，本公司與中信集團及中信盛星有限公司(以下簡稱「中信盛星」，中信集團的全資附屬公司)簽訂股份轉讓協議，本公司受讓中信股份1,457,422,158股股份，佔中信股份已發行股份數量的5.01%。於2023年12月29日，中信股份董事會審議通過了本公司提名代表為中信股份董事會非執行董事的議案，本公司有權力參與中信股份的財務和經營決策，能夠對中信股份施加重大影響，因此本公司於2023年12月29日(「收購日」)將對中信股份的投資作為於聯營企業之權益，並按權益法核算。截至2024年6月30日，本公司完成並更新了中信股份可辨認淨資產公允價值的估值，可辨認淨

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

23. 於聯營及合營企業之權益(續)

(i) 中信股份(續)

資產公允價值與其賬面價值的差額主要來自房屋建築物、核心存款、於聯營及合營企業之權益、知識產權和庫存商品，於收購日本公司應分享的可辨認淨資產公允價值份額為人民幣34,565百萬元，初始投資成本小於應分享可辨認淨資產公允價值份額的差額為人民幣21,827百萬元，本公司相應調整了於聯營及合營企業之權益的成本。於收購日本公司應分享的可辨認淨資產公允價值份額與2023年12月31日暫估金額的差額人民幣10百萬元計入2024年1-6月當期損益。

於2024年6月30日，本公司持有中信股份股權投資的市值為人民幣9,444百萬元。

於2024年6月30日，本公司於中信股份之投資的公允價值低於賬面價值。因此，本公司對賬面價值進行減值測試，結果確認此項投資於2024年6月30日並未出現減值，原因是按使用價值計算法測定的可收回金額高於賬面價值。

減值測試的方法，是比較中信股份的可收回金額(以使用價值計算法釐定)及其賬面值。使用價值計算法採用折現現金流預測數值，該預測數值是基於管理層對根據IAS36編製的普通股股東可獲得的未來盈利之最佳估計而作出。

(ii) 光大銀行

2023年3月，本公司購買了光大銀行於2017年向社會公開發行的可轉換公司債券(「光大銀行可轉債」)。經監管部門批准，本公司於2023年3月16日將持有的光大銀行可轉債轉換為光大銀行A股普通股，轉股後本公司持有光大銀行普通股4,184,682,388股，佔光大銀行普通股總額的7.08%。於2023年6月21日，光大銀行股東大會審議通過了本公司提名代表為光大銀行第九屆董事會非執行董事的議案，本公司有權力參與光大銀行的財務和經營決策，能夠對光大銀行施加重大影響，因此本公司於2023年6月21日(「收購日」)將對光大銀行的投資作為於聯營企業之權益，並按權益法核算。本公司評估了光大銀行於收購日的可辨認淨資產公允價值，可辨認淨資產公允價值與其賬面價值的差額主要來自房屋建築物和核心存款，於收購日本公司應分享的可辨認淨資產公允價值份額為人民幣32,385百萬元，初始投資成本小於應分享可辨認淨資產公允價值份額的差額為人民幣19,664百萬元，本公司同時相應調整了於聯營及合營企業之權益的成本。

於2024年6月30日，本公司持有光大銀行股權投資的市值為人民幣13,265百萬元。

於2024年6月30日，本公司於光大銀行之投資的公允價值低於賬面價值。因此，本公司對賬面價值進行減值測試，結果確認此項投資於2024年6月30日並未出現減值，原因是按使用價值計算法測定的可收回金額高於賬面價值。

減值測試的方法，是比較光大銀行的可收回金額(以使用價值計算法釐定)及其賬面值。使用價值計算法採用折現現金流預測數值，該預測數值是基於管理層對根據IAS36編製的普通股股東可獲得的未來盈利之最佳估計而作出。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

23. 於聯營及合營企業之權益(續)

(iii) 中國電力

截至2024年6月30日止六個月期間，本集團累計購入中國電力630,887,000股股份，佔中國電力已發行股份數量的5.10%，其中本公司之子公司中國中信金融資產國際控股有限公司(以下簡稱「國際公司」，原中國華融國際控股有限公司)持股比例為5%。於2024年6月26日，中國電力控股股東中國電力國際有限公司承諾，在國際公司持有不少於中國電力已發行股份總數5%股份的情況下，同意並支持國際公司向中國電力推薦一名董事加入董事局。國際公司有權力通過派駐董事參與中國電力的財務和經營決策，對中國電力實施重大影響。因此，本集團於2024年6月26日(「收購日」)將對中國電力的投資作為於聯營企業之權益，並按權益法核算，初始投資成本為人民幣2,386百萬元。中國電力於收購日的可辨認淨資產公允價值的估值尚未最終完成，本集團根據可獲取的信息，暫估確定中國電力於收購日的可辨認淨資產公允價值，可辨認淨資產公允價值與其賬面價值的差額主要來自物業、廠房及設備。於收購日，初始投資成本大於應分享可辨認淨資產公允價值份額，無需調整於聯營企業之權益的初始投資成本。

於2024年6月30日，本公司持有中國電力股權投資的市值為人民幣2,332百萬元。

24. 物業及設備

截至2024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分別為成本人民幣532百萬元和淨值人民幣749百萬元(截至2023年6月30日止六個月期間：成本人民幣39百萬元和淨值人民幣1,012百萬元)。

25. 投資性物業

截至2024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人民幣71百萬元(截至2023年6月30日止六個月期間：人民幣40百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

26. 持有待售資產／負債

於2024年6月30日，本集團持有待售資產為人民幣129,180百萬元(2023年12月31日：無)，持有待售負債為人民幣99,833百萬元(2023年12月31日：無)，詳見附註13。

27. 其他資產

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
其他應收款	16,469,758	17,568,565
抵債資產 ⁽ⁱ⁾	6,157,808	5,188,506
預交所得稅	1,027,115	730,844
預付款項	901,327	1,070,375
應收股利	642,903	91,163
繼續涉入資產	329,782	247,015
無形資產	78,391	87,319
待抵扣增值稅	53,706	211,861
其他	933,191	978,733
小計	26,593,981	26,174,381
資產減值準備	(8,431,124)	(8,822,275)
合計	18,162,857	17,352,106

(i) 本集團通過多種方式處置抵債資產。原則上，抵債資產不應轉為自用，但如果本集團自身業務或管理需要，則以其賬面淨值轉出，作為新增物業及設備進行管理。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

28. 賣出回購金融資產款

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
債券	5,675,194	6,364,855
合計	5,675,194	6,364,855

29. 借款

(1) 按擔保方式分類

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
信用借款	658,946,093	643,106,488
保證借款 ⁽ⁱ⁾	5,184,856	6,400,939
質押借款	4,061,391	12,952,757
抵押借款	1,247,107	2,845,124
合計	669,439,447	665,305,308

(i) 保證借款全部為本公司的子公司借款，並由本公司提供擔保。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

29. 借款(續)

(2) 按期限條款分類

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
應付賬面價值 ⁽ⁱ⁾ ：		
1年以內	437,879,332	384,094,762
1年以上2年以下	152,736,886	99,448,108
2年以上5年以下	45,354,656	43,634,034
5年以上	3,334,139	103,254,743
小計	639,305,013	630,431,647
包含即時償付條款的借款賬面價值 ⁽ⁱ⁾ ：		
1年以內	25,506,157	29,024,684
1年以上2年以下	747,647	2,514,110
2年以上5年以下	3,182,340	2,240,640
5年以上	698,290	1,094,227
小計	30,134,434	34,873,661
合計	669,439,447	665,305,308

(i) 應付賬面價值基於借款合同約定的還款日期。

於2024年6月30日，本集團無無法滿足部分銀行及非銀行借款協議中約定的財務或非財務指標條款要求的借款(2023年12月31日：人民幣563百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

30. 應交稅費

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
中國企業所得稅	860,895	174,851
中國土地增值稅	183,896	183,381
中國香港和中國澳門利得稅	102,157	92,720
合計	1,146,948	450,952

31. 應付債券及票據

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)	期限	票面年利率	付息週期
美元中期票據	54,533,019	50,697,776	3-30年	2.13%-5.50%固定利率	每半年付息一次
金融債券	84,391,012	83,880,104	3-5年	3.10%-4.75%固定利率	每年付息一次
二級資本債券	30,645,927	30,114,860	5年	3.58%固定利率	每年付息一次
美元中期票據	2,192,555	11,882,054	3-5年	3個月SOFR+1.51% 浮動利率	每季度付息一次
新加坡元中期票據	1,936,518	1,972,366	8年	3.80%固定利率	每半年付息一次
公司債券	820,793	843,638	1年	5.30%固定利率	每年付息一次
合計	174,519,824	179,390,798			

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

32. 其他負債

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
其他應付款	12,975,740	16,497,468
預收賬款 ⁽ⁱ⁾	7,070,680	7,551,484
已收客戶保證金	5,519,884	16,554,586
存入融出資金保證金	3,110,206	3,218,671
應付職工薪酬	2,914,961	3,478,939
應付合併結構化主體權益持有者款項	1,962,503	2,267,549
應交其他稅費	858,014	623,621
應付股利	118,345	118,345
應付經紀業務客戶款項	89,094	87,873
信用證	—	2,950,638
應付票據	—	963,815
其他	883,860	1,278,920
合計	35,503,287	55,591,909

(i) 預收賬款主要為預收處置本公司不良資產款。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

33. 股本

	截至2024年 6月30日止 六個月期間 (未經審計)	截至2023年 12月31日止 年度 (經審計)
批准、發行及全額支付 期初／年初數以及期末／年末數	80,246,679	80,246,679

	截至2024年 6月30日止 六個月期間 (未經審計)	截至2023年 12月31日止 年度 (經審計)
註冊、發行及全額支付		
境內股	44,884,418	44,884,418
H股	35,362,261	35,362,261
合計	80,246,679	80,246,679

於2024年6月30日及2023年12月31日，本公司有限售條件的股份為境內股33,333,334千股及境外上市外資股(H股)1,960,784千股。

於2023年3月6日，財政部與中信集團已完成財政部將其持有本公司2,407,400,372股內資股向中信集團增資的相關過戶登記手續。上述權益變動後，財政部持有本公司的股比為24.76%，中信集團持有本公司的股比為26.46%，成為本公司的第一大股東。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

34. 其他權益工具

	1月1日 (經審計)	2024年 發行	6月30日 (未經審計)
發行永續債			
2022年無固定期限資本債券	19,900,000	—	19,900,000
合計	19,900,000	—	19,900,000

經中國相關監管機構的批准，本公司於2022年6月29日在全國銀行間債券市場發行總額為人民幣19,900百萬元的無固定期限資本債券，並於2022年6月30日發行完畢。該債券的單位票面金額為人民幣100元，前5年票面利率為4.34%，每5年調整一次。在基準利率調整日，將確定未來新的一個票面利率調整期內的票面利率水平，確定方式為根據基準利率調整日的基準利率加發行定價時所確定的固定利差得出。

上述債券的存續期與本公司持續經營存續期一致。自發行之日起5年後，在滿足贖回先決條件且得到金融監管總局批准的前提下，本公司有權於每年付息日全部或部分贖回上述債券。當無法生存觸發事件發生時，本公司有權在無需獲得債券持有人同意的情況下，將上述債券本金進行部分或全部減記。上述債券的受償順序在一般債權人和處於高於本次債券順位的次級債務之後，本公司股東持有的所有類別股份之前；上述債券與其他償還順序相同的其他一級資本工具同順位受償。

上述債券採取非累積利息支付方式。本公司有權部分或全部取消上述債券的派息，且不構成違約事件。本公司可以自由支配取消上述債券利息用於償付其他到期債務，直至重新開始向上述債券持有人全額派息前，本公司將不會向普通股股東進行收益分配。

本公司上述債券發行所募集的資金在扣除發行費用後，全部用於補充本公司其他一級資本，提高本公司資本充足率。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

35. 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)的有關規定，金融企業需設立一般風險準備金。按根據中國企業會計準則，一般風險準備作為利潤分配處理，計入權益。於報告期末，一般風險準備計提比例不低於風險資產期末餘額的1.5%，難以一次性達到1.5%的，可以分年到位，原則上不得超過5年。

按中國相關監管規定，本公司部分境內子公司須從淨利潤中按一定比例提取一般風險準備。提取一般風險準備作為利潤分配處理。

截至2024年6月30日止六個月期間，本集團未計提一般風險準備(截至2023年6月30日止六個月期間：無)。

36. 現金及現金等價物

原始期限在三個月以內的現金及現金等價物列示如下：

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
存放金融機構款項	64,723,205	72,408,145
終止經營現金及現金等價物	9,950,108	—
買入返售金融資產	4,374,888	766,023
存放中央銀行款項	—	6,707
庫存現金	74	85
合計	79,048,275	73,180,960

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

37. 或有負債

法律訴訟

本公司及子公司在正常業務過程中產生的若干法律訴訟事項中作為被告人。於2024年6月30日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣3,271百萬元(2023年12月31日：人民幣4,312百萬元)。根據法庭判決或者法律顧問的意見，本集團計提預計負債人民幣72.92百萬元(2023年12月31日：人民幣13.35百萬元)。本公司董事會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。

38. 擔保承諾

(1) 信用增級

於2024年6月30日，本集團未對交易對手方的借款提供信用增級(2023年12月31日：無)。

(2) 其他承諾

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
已簽定合同但尚未撥付		
— 購置長期資產承諾	195,796	108,435

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 關聯方交易

(1) 財政部

於2024年6月30日，財政部直接持有本公司內資股和H股共計24.76%的股本(2023年12月31日：24.76%)。

財政部是國務院的組成部門，主要負責國家財政收支和稅收政策等。財政部控制下的企業主要為金融機構。

本集團與財政部存在如下餘額和交易事項。這些交易按正常業務程序進行，定價政策符合與獨立第三方交易的規則。

本集團與財政部的餘額如下：

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	637,853	624,157
其他資產	151,239	152,111
其他負債	12,350	12,349

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 2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
利息收入	7,931	7,928

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 關聯方交易(續)

(2) 中信集團

於2024年6月30日，中信集團持有本公司26.46%的股份(2023年12月31日：26.46%)。本集團與中信集團及其子公司的交易根據正常的商業條件，以一般交易價格為定價基礎，按正常業務程序進行。

本集團與中信集團子公司的餘額如下：

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
借款	84,359,974	48,419,223
存放金融機構款項	7,559,658	14,210,577
應付債券及票據	3,242,000	3,242,000
拆入資金	1,557,636	2,000,317
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	673,321	120,500
其他資產	466,716	515,819
其他負債	437,731	441,781

本集團與中信集團子公司存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
利息支出	1,284,115	864,275
利息收入	35,500	24,668
佣金及手續費支出	26,871	11,925
營業支出	3,640	1,379

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 關聯方交易(續)

(2) 中信集團(續)

截至2024年6月30日止六個月期間，本集團向中信集團子公司收購金融資產人民幣258百萬元(截至2023年6月30日止六個月期間：人民幣2,653百萬元)，向中信集團子公司處置金融資產人民幣46百萬元(截至2023年6月30日止六個月期間：人民幣400百萬元)。

截至2023年12月31日止年度，本公司向中信盛星收購了5.01%的中信股份已發行股份，總代價為人民幣12,726百萬元。該收購事項具體披露於附註四、23(i)。

(3) 持有本公司5%及5%以上股份股東

於2024年6月30日，中保融信私募基金有限公司(以下簡稱「中保融信基金」)持有本公司18.08%的股份(2023年12月31日：18.08%)。

截至2024年6月30日止六個月期間，本集團與中保融信基金未發生關聯交易(2023年12月31日：無)。

(4) 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。

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，這些活動不會因為本集團以及其他實體同屬於政府相關而產生重大及不適當的影響。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而作出。

(5) 聯營和合營企業

本集團與聯營和合營企業存在如下餘額和交易事項。這些交易按正常業務程序進行，定價政策符合與獨立第三方交易的規則。本集團與中信股份的交易在附註四、39(2)中披露。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 關聯方交易(續)

(5) 聯營和合營企業(續)

本集團持有的與聯營和合營企業的餘額如下：

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
借款	13,226,733	12,640,304
拆入資金	3,904,589	—
以攤餘成本計量的債務工具	1,383,143	1,383,143
應付債券及票據	1,197,000	1,197,000
存放金融機構款項	20,142	390,820
其他資產	405,764	421,766
其他負債	2,089	228,150

截至2024年6月30日止六個月期間，本集團向光大銀行收購金融資產人民幣122百萬元(截至2023年6月30日止六個月期間：無)。

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	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
利息支出	234,750	1,736
利息收入	79	2,948
營業支出	55	421
其他收入及其他淨損益	5,464	9,311

(6) 年金計劃

本公司與本公司及本集團的部分子公司設立的企業年金計劃除正常的供款外，截至2024年6月30日止六個月期間未發生其他關聯交易。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 關聯方交易(續)

(7) 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	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
關鍵管理人員的總薪酬		
— 基本薪金、津貼及福利	2,240	1,768
— 費用	720	720
— 績效獎金	660	718
— 養老金計劃供款	448	313
稅前合計	4,068	3,519

根據國家有關部門規定，截至2024年6月30日止六個月期間及截至2023年6月30日止六個月期間，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

本集團的信用風險管理、減值評估方法以及風險緩釋措施與本集團在截至2023年12月31日止年度的合併財務報表中所採用的判斷相同。

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，在預期信用損失的計量中使用了多個模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和債務人的信用狀況(例如，債務人違約的可能性及相應損失)。本集團對於2024年6月30日的預期信用損失的評估，充分考慮了當前經濟環境的變化，包括對關鍵宏觀經濟指標進行前瞻性預測以及評估情景權重。

2024年6月30日的預期信用損失計量結果綜合反映了本集團的信用風險情況及管理層對宏觀經濟發展的預期情況。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 信用風險(續)

(1) 以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產以及應收融資租賃款的風險集中度

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的不良債權資產	206,378,195	214,194,123
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	11,435,926	12,934,220
應收融資租賃款	162,394	12,028,708
小計	217,976,515	239,157,051
預期信用減值準備		
以攤餘成本計量的不良債權資產	(45,006,269)	(50,176,217)
應收融資租賃款	(120,582)	(2,671,998)
小計	(45,126,851)	(52,848,215)
賬面淨值		
以攤餘成本計量的不良債權資產	161,371,926	164,017,906
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	11,435,926	12,934,220
應收融資租賃款	41,812	9,356,710
合計	172,849,664	186,308,836

於2024年6月30日，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的減值準備為人民幣5,515百萬元(2023年12月31日：人民幣6,676百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 信用風險(續)

(1) 以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產以及應收融資租賃款的風險集中度(續)

按地區劃分

	2024年6月30日		2023年12月31日	
	總額 (未經審計)	%	總額 (經審計)	%
西部地區	57,279,868	26.4	66,652,885	27.9
中部地區	49,776,560	22.8	52,247,368	21.8
珠江三角洲	39,591,098	18.2	42,349,354	17.7
環渤海地區	31,920,728	14.6	32,979,811	13.8
長江三角洲	30,381,627	13.9	34,844,120	14.6
東北地區	9,026,634	4.1	9,642,283	4.0
境外地區	—	—	441,230	0.2
合計	217,976,515	100.0	239,157,051	100.0

附註：

- 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。
- 中部地區：包括山西、河南、湖南、湖北、安徽、江西、海南。
- 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。
- 長江三角洲：包括上海、江蘇、浙江。
- 東北地區：包括遼寧、吉林、黑龍江。
- 境外地區：包括中國大陸以外的其他地區。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 信用風險(續)

(1) 以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產以及應收融資租賃款的風險集中度(續)

按行業劃分

	2024年6月30日		2023年12月31日	
	總額 (未經審計)	%	總額 (經審計)	%
房地產業	99,530,879	45.6	105,626,405	44.0
製造業	29,426,364	13.5	32,651,928	13.7
租賃和商業服務業	21,060,914	9.7	22,144,449	9.3
批發和零售業	17,883,452	8.2	19,960,665	8.3
建築業	17,619,611	8.1	18,687,830	7.8
水利、環境和 公共設施管理業	15,333,525	7.0	18,311,840	7.7
採礦業	2,736,393	1.3	1,806,093	0.8
電力、熱力、燃氣及 水生產和供應業	1,676,119	0.8	5,176,183	2.2
運輸、倉儲和郵政業	1,571,356	0.7	2,824,151	1.2
其他	11,137,902	5.1	11,967,507	5.0
合計	217,976,515	100.0	239,157,051	100.0

(2) 信用質量

(i) 減值準備

期末損失撥備按主要資產類別匯總如下：

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的債務工具	111,771,737	119,549,716
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的債務工具	9,219,209	11,566,100
應收融資租賃款	120,582	2,671,998
其他金融資產	7,946,971	7,857,570
合計	129,058,499	141,645,384

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動

本期和上年度減值準備的變動按資產類別分析如下：

應收融資租賃款

	階段1 12個月 預期信用損失	階段2 整個存續期 預期信用損失	階段3 整個存續期 預期信用損失	合計
於2023年1月1日(經審計)	146,380	689,861	1,918,394	2,754,635
減值準備變動				
— 轉入階段1	73,607	(73,607)	—	—
— 轉入階段2	(16,700)	91,798	(75,098)	—
— 轉入階段3	(6,248)	(267,387)	273,635	—
— 本年計提	54,135	178,717	1,083,528	1,316,380
— 本年轉回	(132,427)	(165,816)	(341,528)	(639,771)
— 核銷	—	—	(590,805)	(590,805)
— 其他	70	—	(168,511)	(168,441)
於2023年12月31日(經審計)	118,817	453,566	2,099,615	2,671,998
減值準備變動				
— 轉入階段1	66,939	(66,939)	—	—
— 轉入階段2	(8,597)	8,597	—	—
— 轉入階段3	—	—	—	—
— 本期計提	90,541	62,571	20,828	173,940
— 本期轉回	(74,560)	(28,402)	(27,106)	(130,068)
— 核銷	—	—	(43,733)	(43,733)
— 劃分為持有待售	(174,766)	(130,546)	(578,740)	(884,052)
— 其他	(18,374)	(298,847)	(1,350,282)	(1,667,503)
於2024年6月30日(未經審計)	—	—	120,582	120,582

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	階段1 12個月 預期信用損失	階段2 整個存續期 預期信用損失	階段3 整個存續期 預期信用損失	合計
於2023年1月1日(經審計)	46,318	649,154	9,105,435	9,800,907
減值準備變動				
— 轉入階段1	—	—	—	—
— 轉入階段2	(71)	71	—	—
— 轉入階段3	(41,584)	(146,555)	188,139	—
— 本年計提	4,721	314,624	3,309,354	3,628,699
— 本年轉回	(2,358)	(51,694)	(100,407)	(154,459)
— 核銷	—	—	(664,302)	(664,302)
— 轉出	—	—	(275,485)	(275,485)
— 其他	(355)	(3,973)	(764,932)	(769,260)
於2023年12月31日(經審計)	6,671	761,627	10,797,802	11,566,100
減值準備變動				
— 轉入階段1	—	—	—	—
— 轉入階段2	—	244,245	(244,245)	—
— 轉入階段3	—	(37,669)	37,669	—
— 本期計提	24	21,169	1,219,915	1,241,108
— 本期轉回	(3,417)	(413,077)	(147,536)	(564,030)
— 核銷	—	—	(2,685,992)	(2,685,992)
— 其他	—	20	(337,997)	(337,977)
於2024年6月30日(未經審計)	3,278	576,315	8,639,616	9,219,209

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動(續)

以攤餘成本計量的債務工具

	階段1 12個月 預期信用損失	階段2 整個存續期 預期信用損失	階段3 整個存續期 預期信用損失	合計
於2023年1月1日(經審計)	3,192,484	6,393,938	105,129,990	114,716,412
減值準備變動				
— 轉入階段1	63,991	(63,991)	—	—
— 轉入階段2	(1,762,751)	2,659,317	(896,566)	—
— 轉入階段3	(183,526)	(2,026,934)	2,210,460	—
— 本年計提	1,952,678	5,489,552	24,656,231	32,098,461
— 本年轉回	(561,253)	(1,159,793)	(2,212,332)	(3,933,378)
— 核銷	—	—	(11,970,761)	(11,970,761)
— 轉入及轉出	(1,165)	(351,466)	(3,364,336)	(3,716,967)
— 已減值債權利息結轉	—	—	(8,137,519)	(8,137,519)
— 匯率變動及其他	—	2,905	490,563	493,468
於2023年12月31日(經審計)	2,700,458	10,943,528	105,905,730	119,549,716
減值準備變動				
— 轉入階段1	95,588	(24,111)	(71,477)	—
— 轉入階段2	(445,934)	499,381	(53,447)	—
— 轉入階段3	(93,485)	(1,427,781)	1,521,266	—
— 本期計提	1,013,353	895,976	12,673,530	14,582,859
— 本期轉回	(824,318)	(3,458,759)	(1,258,794)	(5,541,871)
— 核銷	—	—	(9,776,578)	(9,776,578)
— 轉入及轉出	—	(594,677)	(942,690)	(1,537,367)
— 已減值債權利息結轉	—	—	(3,988,334)	(3,988,334)
— 劃分為持有待售	(1,456,415)	(253,227)	(196,384)	(1,906,026)
— 匯率變動及其他	—	50,346	338,992	389,338
於2024年6月30日(未經審計)	989,247	6,630,676	104,151,814	111,771,737

本期以攤餘成本計量的債務工具的減值準備重大變動主要由於相關金融資產的信用質量惡化導致金融資產轉移至階段2或階段3。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(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成本低於其賬面價值。

本集團面臨的不良資產風險，主要源於本集團初步確定分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產、分類為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權，或以公允價值計量且其變動計入當期損益和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的風險敞口。

風險的種類、不良債權資產以及通過債轉股獲得資產的風險管理、以及公允價值計量技術和資產減值評估與本集團截至2023年12月31日止年度的合併財務報表中所描述的相同。

42. 公允價值

42.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值

下表列示了按三個層次進行公允價值後續計量的資產和負債概要：

	2024年6月30日(未經審計)			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	87,587,477	7,890,231	279,159,482	374,637,190
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	—	347,816	15,021,644	15,369,460
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	35,138	1,420,297	91,165	1,546,600
投資性物業	—	—	9,959,624	9,959,624
持有待售資產	201,063	636,185	707,840	1,545,088

	2024年6月30日(未經審計)			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	(21)	(31,077)	(31,252)	(62,350)

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

42. 公允價值(續)

42.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值(續)

	2023年12月31日(經審計)			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	37,079,005	5,036,029	275,401,001	317,516,035
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	—	3,092,644	16,589,847	19,682,491
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	248,214	1,331,200	120,778	1,700,192
投資性物業	—	—	9,570,070	9,570,070

	2023年12月31日(經審計)			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	(99)	(17,810)	(36,100)	(54,009)

截至2024年6月30日止六個月期間及截至2023年12月31日止年度，本集團未發生第一層次和第二層次之間的重大轉換。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

42. 公允價值(續)

42.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值(續)

下表提供了資產及負債的公允價值及其層次的相關信息。

資產	公允價值		公允價值層次
	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)	
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	182,496,021	181,261,448	第三層次
基金			
— 上市的基金	552,502	571,337	第一層次
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	5,549,052	1,001,002	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	33,859,242	34,822,703	第三層次
信託產品			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	288,753	195,491	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	18,042,807	18,563,930	第三層次
股權投資			
— 上市股權投資			
— 上市股權投資(非限售)	82,735,942	36,507,668	第一層次
— 上市股權投資(限售)	1,564,725	1,672,304	第三層次
— 非上市股權投資	32,689,154	28,227,627	第三層次
債券			
— 於銀行同業間市場交易	1,741,314	3,345,871	第二層次
— 場外交易	109	109	第三層次
理財產品			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	96,250	184,631	第二層次
可轉換債券			
— 上市	4,299,033	—	第一層次
— 非上市	1,465,673	1,578,265	第三層次

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

42. 公允價值(續)

42.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值(續)

資產	公允價值		公允價值層次
	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)	
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產(續)			
資產管理計劃			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產 的投資	56,574	50,763	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產 的投資	386,705	534,537	第三層次
衍生產品及結構化產品	158,288	258,271	第二層次
衍生產品及結構化產品	1,131,782	1,181,312	第三層次
其他債權資產			
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產 的投資	6,925,648	6,947,674	第三層次
委託貸款	597,616	611,092	第三層次
小計	374,637,190	317,516,035	
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	11,435,926	12,934,220	第三層次
債券			
— 於銀行同業間市場交易	347,816	3,092,644	第二層次
— 場外交易	62,378	64,460	第三層次
委託貸款	1,456,662	1,542,464	第三層次
資產管理計劃			
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產 的投資	1,459,518	1,459,518	第三層次
債務工具	603,008	584,400	第三層次
信託產品	4,152	4,785	第三層次
小計	15,369,460	19,682,491	

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

42. 公允價值(續)

42.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值(續)

資產	公允價值		公允 價值層次
	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)	
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			
— 上市權益投資	35,138	248,214	第一層次
— 上市權益投資	1,285,952	1,233,826	第二層次
— 非上市權益投資	134,345	97,374	第二層次
— 非上市權益投資	91,165	120,778	第三層次
小計	1,546,600	1,700,192	
4) 投資性物業	9,959,624	9,570,070	第三層次
5) 持有待售資產			
— 上市權益工具	201,063	—	第一層次
— 債券	636,185	—	第二層次
— 債務工具	107,565	—	第三層次
— 非上市權益工具	7,175	—	第三層次
— 投資性物業	593,100	—	第三層次
小計	1,545,088	—	
合計	403,057,962	348,468,788	
負債			
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債			
— 衍生金融工具	(21)	(99)	第一層次
— 衍生金融工具	—	(762)	第二層次
— 衍生金融工具	(31,252)	(36,100)	第三層次
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			
— 被合併結構化主體其他持有者的權益	(31,077)	(17,048)	第二層次
合計	(62,350)	(54,009)	

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

42. 公允價值(續)

42.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值(續)

以公允價值計量的資產和負債的估值方法

第一層次：其公允價值按照活躍市場中同類資產未經調整的報價計量。

第二層次：其公允價值一般基於現金流模型或位於活躍市場的底層資產的報價。對於折現現金流法，最重要的輸入值為中央國債登記結算有限責任公司的收益率曲線，上海票據交易所公佈的利率，由相同銀行管理的類似理財產品公開的預期回報率，或遠期利率或匯率等。位於活躍市場的底層資產主要為上市公司股票或有報價的債務工具。當特定的證券是以人民幣以外的幣種計量的，該等證券以資產負債表日適當的匯率進行折算。

第三層次：本集團管理層從交易對手處詢價或使用估值技術確定公允價值，估值技術包括收益法、市場法、資產基礎法等。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、流動性折讓、市淨率、折現率等。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

42. 公允價值(續)

42.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值(續)

以公允價值計量的資產和負債的估值方法(續)

下表列示了第三層次以公允價值計量的資產和負債的主要估值信息：

業務類型	估值技術與主要輸入值	不可觀察之重要輸入值	不可觀察之輸入值對公允價值的影響
不良債權資產	<ul style="list-style-type: none">折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。
非上市權益工具	<ul style="list-style-type: none">折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現可比公司法資產基礎法	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率市場乘數、流動性折扣經調整的淨資產、流動性折扣	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。市場乘數越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。經調整的淨資產越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。
上市權益工具(限售)	<ul style="list-style-type: none">期權定價模型	<ul style="list-style-type: none">股票波動率	<ul style="list-style-type: none">股票波動率越小，公允價值越高。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

42. 公允價值(續)

42.1 持續進行公允價值計量的資產及負債的公允價值(續)

以公允價值計量的資產和負債的估值方法(續)

下表列示了第三層次以公允價值計量的資產和負債的主要估值信息(續)：

業務類型	估值技術與主要輸入值	不可觀察之重要輸入值	不可觀察之輸入值對公允價值的影響
債券	<ul style="list-style-type: none">折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。
基金、信託、理財產品、資產管理計劃、衍生產品及結構化產品等投資	<ul style="list-style-type: none">折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現可比公司法資產基礎法	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率市場乘數、流動性折扣經調整的淨資產、流動性折扣	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。市場乘數越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。經調整的淨資產越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。
投資性物業	<ul style="list-style-type: none">市場法與收益法	<ul style="list-style-type: none">可比交易價格、預期租金增長率、符合預計風險水平的折現率	<ul style="list-style-type: none">可比交易價格越高，公允價值越高；預期租金增長率越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

42. 公允價值(續)

42.2 公允價值在第三層次計量的調節表

	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	投資性物業
2024年1月1日(經審計)	275,401,001	16,589,847	120,778	(36,100)	9,570,070
確認為損益	926,316	—	—	696	(21,662)
確認為其他綜合收益	—	1,234,172	(22,438)	—	—
增加	24,215,465	117,828	—	(124,980)	1,012,448
結算/處置	(21,275,735)	(2,920,203)	—	129,132	(7,803)
從第三層次轉出	—	—	—	—	(329)
劃分至持有待售	(107,565)	—	(7,175)	—	(593,100)
2024年6月30日(未經審計)	279,159,482	15,021,644	91,165	(31,252)	9,959,624
期末持有的資產和負債 於本期確認在利潤表的 未實現收益/(損失)	208,759	—	—	696	(21,662)

	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	投資性物業
2023年1月1日(經審計)	270,977,881	21,279,300	318,927	(462)	10,159,602
確認為損益	3,842,331	—	—	(771)	(272,377)
確認為其他綜合收益	—	(2,277,767)	(19,416)	—	—
增加	35,928,367	606,280	—	(34,867)	220,718
結算/處置	(33,637,910)	(3,017,966)	(178,733)	—	(85,842)
從第三層次轉出	(1,709,668)	—	—	—	(452,031)
2023年12月31日(經審計)	275,401,001	16,589,847	120,778	(36,100)	9,570,070
年末持有的資產及負債 於本年在損益中確認的 未實現損失	(2,219,074)	—	—	(771)	(272,377)

截至2024年6月30日止六個月期間及截至2023年12月31日止年度，由於部分權益工具轉為上市或者解除限制，相關權益工具從公允價值第三層次計量中轉出。

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

42. 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

下表概述了於中期簡要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、應收融資租賃款、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等未包括於下表中。

	2024年6月30日		2023年12月31日	
	賬面價值 (未經審計)	公允價值 (未經審計)	賬面價值 (經審計)	公允價值 (經審計)
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	309,688,499	324,538,033	391,323,217	408,310,670
持有待售資產	98,715,917	100,172,332	—	—
合計	408,404,416	424,710,365	391,323,217	408,310,670
金融負債				
借款	(669,439,447)	(669,944,157)	(665,305,308)	(665,755,377)
應付債券及票據	(174,519,824)	(174,570,766)	(179,390,798)	(178,846,659)
持有待售負債	(83,425,237)	(83,425,237)	—	—
合計	(927,384,508)	(927,940,160)	(844,696,106)	(844,602,036)

中期簡要合併財務資料附註

截至2024年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

42. 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(續)

	2024年 6月30日 (未經審計)	2023年 12月31日 (經審計)	公允 價值層次	估值技術
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具				按照中央國債登記 結算有限責任公司 的估值結果確定
	7,898,756	7,814,273	第二層次	
以攤餘成本計量的債務工具	316,639,277	400,496,397	第三層次	折現現金流
持有待售資產	100,172,332	—	第三層次	折現現金流
合計	424,710,365	408,310,670		
金融負債				
借款	(669,944,157)	(665,755,377)	第三層次	折現現金流
應付債券及票據				按照中央國債登記 結算有限責任公司 的估值結果確定
	(64,701,482)	(70,605,200)	第二層次	
應付債券及票據	(109,869,284)	(108,241,459)	第三層次	折現現金流
持有待售負債	(83,425,237)	—	第三層次	折現現金流
合計	(927,940,160)	(844,602,036)		

五、財務報表期後事項

截止中期簡要合併財務資料批准日，本集團不存在應披露的重大財務報表期後事項。

六、中期簡要合併財務資料批准

本中期簡要合併財務資料已於2024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：www.famc.citic