



中国华融资产管理股份有限公司

CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2799

2019

中期報告



目錄

釋義	2
公司基本情況	6
財務概要	8
管理層討論與分析	12
經濟金融和監管環境	12
財務報表分析	13
業務綜述	37
風險管理	65
資本管理	71
發展展望	72
股本變動及主要股東持股情況	74
董事、監事及高級管理人員情況	78
重要事項	80
審閱報告及簡要合併財務報表	89

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四家金融資產管理公司，即本公司、中國長城資產管理股份有限公司、中國東方資產管理股份有限公司和中國信達資產管理股份有限公司
公司章程	不時修訂的《中國華融資產管理股份有限公司章程》
董事會	本公司董事會
監事會	本公司監事會
銀保監會／中國銀保監會	中國銀行保險監督管理委員會
中國／國家	中華人民共和國，就本中期報告而言不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
(本)公司	中國華融資產管理股份有限公司
債轉股	將對債務人的債權轉換為股權的安排
債轉股資產	(1)本公司改制前收購的國有大中型企業的不良債權，根據國家政策實施債權轉股權後所轉化成的股權；(2)本公司後續收購的資產包中所包含的前述企業的股權；(3)本公司對前述企業的追加投資；(4)不良債權資產經營過程中獲得的抵債股權；(5)本公司1999年成立時其資本金中包括的少量股權；及(6)本公司開展市場化債轉股業務形成的資產
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

1 釋義

董事	本公司董事
內資股	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
除外債轉股企業	定義見香港上市招股書
(本)集團／中國華融	中國華融資產管理股份有限公司及其附屬子公司
H股	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以港元認購及買賣並在香港聯交所主板上市
港元	香港法定貨幣
香港	中華人民共和國香港特別行政區
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
華融消費金融	華融消費金融股份有限公司
華融金融租賃	華融金融租賃股份有限公司
華融期貨	華融期貨有限責任公司
華融國際	中國華融國際控股有限公司
華融置業	華融置業有限責任公司
華融融德	華融融德資產管理有限公司
華融證券	華融證券股份有限公司
華融信託	華融國際信託有限責任公司
華融湘江銀行	華融湘江銀行股份有限公司

1 釋義

國際財務報告準則	國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則、國際財務報告準則、修訂及相關詮釋
上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
財政部	中華人民共和國財政部
不良貸款	金融機構按照其所適用的中國指引所採納的貸款五級分類系統(如適用)中被分類為次級、可疑及損失類的貸款
OFAC	美國外國資產管制辦公室
中國會計準則(PRC GAAP)	中國公認會計準則(generally accepted accounting principles in the PRC)
香港上市招股書	本公司於2015年10月16日刊發的香港上市招股書
保守國家秘密法	《中華人民共和國保守國家秘密法》、《中華人民共和國保守國家秘密法實施條例》及相關法律法規
相關人士	定義見香港上市招股書
報告期	截至2019年6月30日止六個月
人民幣	中國法定貨幣
平均資產回報率(ROAA)	平均資產回報率(return on average assets)
平均股權回報率(ROAE)	股權持有人應佔平均股權回報率(return on average equity attributable to equity holders)
證券及期貨條例	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)
股份	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括H股及內資股

1 釋義

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
美國	美利堅合眾國
美元	美國法定貨幣
價值計算	定義見香港上市招股書

2 公司基本情況

法定中文名稱	中國華融資產管理股份有限公司
中文名稱簡稱	中國華融
法定英文名稱	China Huarong Asset Management Co., Ltd.
英文名稱簡稱	China Huarong
法定代表人	王占峰
授權代表	李欣、楊佩
董事會秘書	楊佩(任職資格報銀保監會核准)
聯席公司秘書	楊佩、魏偉峰
註冊地址	中國北京市西城區金融大街8號
註冊地址郵政編碼	100033
國際互聯網地址	www.chamc.com.cn
香港主要營業地點	香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓
登載H股中期報告的香港聯交所網站	www.hkexnews.hk
中期報告設置地點	本公司董事會辦公室
H股股票上市交易所	香港聯合交易所有限公司
股票簡稱	中國華融
股份代號	2799
H股過戶登記處	香港中央證券登記有限公司 (地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓 1712至1716號舖)

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
香港法律顧問及辦公地點	高偉紳律師事務所 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	德勤•關黃陳方會計師行 香港金鐘道88號太古廣場一期35樓
國內會計師事務所及辦公地點	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) 中國上海市延安東路222號外灘中心30樓

3 財務概要

本中期報告所載財務資料按照國際財務報告準則(IFRSs)編製，除特殊註明外，為本集團合併數據，以人民幣列示。自2019年1月1日，本集團開始採用《國際財務報告準則第16號 — 租賃》(IFRS 16)。本集團並未對2018年度IFRS 16範圍內租賃安排涉及的比較數據進行重述，於準則轉換日因採用IFRS 16而產生對淨資產的影響直接反映在2019年1月1日的權益中。於及截至2019年6月30日止六個月的財務數據按照因實施IFRS 16後修訂的會計政策進行編製，而比較數字按照原會計政策進行編製。

截至6月30日止六個月
2019年 **2018年**
 (未經審計) (未經審計)
 (人民幣百萬元)

不良債權資產收入	15,624.4	16,767.2
不良債權資產公允價值變動	4,851.0	2,969.2
其他金融資產和負債公允價值變動	9,320.3	3,158.5
利息收入	19,392.8	24,130.8
融資租賃收入	3,400.3	3,245.9
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的(損失)/收益	(53.8)	4.2
終止確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具的損失	(4.3)	(57.3)
佣金及手續費收入	1,292.8	2,821.6
處置子公司及聯合營企業淨收益	109.0	379.6
股利收入	890.0	732.3
其他收入及其他淨損益	1,987.7	2,295.0
收入總額	56,810.2	56,447.0
利息支出	(30,280.2)	(32,756.1)
佣金及手續費支出	(913.2)	(887.3)
營業支出	(5,845.9)	(6,484.2)
預期信用損失模型下的減值損失	(12,544.3)	(12,053.6)
其他資產減值損失	(581.7)	(885.7)
支出總額	(50,165.3)	(53,066.9)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	(666.3)	(1,299.6)
所佔聯營及合營企業業績	731.8	717.1
稅前利潤	6,710.4	2,797.6
所得稅費用	(3,898.2)	(1,660.9)
本期淨利潤	2,812.2	1,136.7
歸屬於：		
本公司股東	2,519.2	684.6
永久債務資本持有人	485.3	503.2
非控制性權益	(192.3)	(51.1)

3 財務概要

於2019年
6月30日
(未經審計)
(人民幣百萬元，
每股數據及比例除外)

於2018年
12月31日
(經審計)

資產	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
現金及存放中央銀行款項	29,085.2	29,909.1
存放金融機構款項	137,376.2	107,500.2
拆出資金	851.2	843.6
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	380,032.3	391,181.0
買入返售金融資產	28,069.5	20,126.9
合同資產	91.6	114.7
客戶貸款及墊款	202,835.0	190,654.0
應收融資租賃款	83,553.0	99,002.9
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	125,366.9	147,387.3
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	3,136.7	3,244.3
存貨	19,305.5	19,243.0
以攤餘成本計量的債務工具	613,582.5	612,133.1
於聯營及合營企業之權益	31,760.8	36,975.5
投資性物業	5,459.3	5,326.1
物業及設備	12,139.2	10,684.5
使用權資產	3,326.4	—
遞延所得稅資產	13,882.1	15,018.7
其他資產	23,252.5	20,478.4
商譽	264.3	263.4
資產總額	1,713,370.2	1,710,086.7

3 財務概要

於2019年
6月30日
(未經審計)
(人民幣百萬元，
每股數據及比例除外)

於2018年
12月31日
(經審計)

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
負債		
向中央銀行借款	1,413.6	2,402.2
金融機構存放款項	5,996.7	7,307.6
拆入資金	663.1	300.2
賣出回購金融資產款	24,453.9	24,410.0
借款	755,182.8	760,995.5
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	3,313.4	4,728.3
吸收存款	227,655.4	209,116.5
應交稅費	1,236.1	3,731.9
合同負債	1,389.2	954.4
租賃負債	1,413.5	—
遞延所得稅負債	492.8	605.8
應付債券及票據	367,872.1	353,305.3
其他負債	153,090.4	173,624.0
負債總額	1,544,173.0	1,541,481.7
權益		
股本	39,070.2	39,070.2
資本公積	19,029.5	19,107.4
盈餘公積	6,971.8	6,971.8
一般風險準備	16,625.1	15,872.8
其他儲備	1,258.0	987.8
留存收益	39,727.3	38,630.2
歸屬於本公司股東權益	122,681.9	120,640.2
永久債務資本	19,328.7	20,258.5
非控制性權益	27,186.6	27,706.3
權益總額	169,197.2	168,605.0
權益及負債總額	1,713,370.2	1,710,086.7

3 財務概要

於**2019年** 於**2018年**
6月30日 **12月31日**
 (未經審計) (經審計)
 (人民幣百萬元，
 每股數據及比例除外)

財務指標	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
資產負債率 ⁽¹⁾	90.1%	90.1%

截至**6月30日**止六個月
2019年 **2018年**
 (未經審計) (未經審計)

財務指標	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	4.1%	1.1%
年化平均資產回報率 ⁽³⁾	0.3%	0.1%
成本收入比率 ⁽⁴⁾	21.9%	24.9%
基本每股收益 ⁽⁵⁾ (人民幣元)	0.06	0.02
稀釋每股收益 ⁽⁶⁾ (人民幣元)	不適用	不適用

(1) 期末負債總額與資產總額相除所得比率。

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

(3) 期內年化淨利潤(包括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。

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

(5) 期內歸屬於本公司股東淨利潤除以發行在外股份數目的加權平均數。

(6) 以基本每股收益為基礎，考慮稀釋性潛在普通股影響後的每股收益。

4 管理層討論與分析

4.1 經濟金融和監管環境

2019年上半年，全球經濟增長總體放緩，不確定性因素增多。面對複雜多變的外部形勢，中國經濟運行延續了總體平穩、穩中有進的發展態勢，上半年GDP同比增長6.3%，在全球主要經濟體中名列前茅，流動性保持合理充裕，社會融資規模適度增長，主要宏觀經濟指標保持在合理區間，展現出較強的發展韌性。

中國政府堅持穩中求進工作總基調，堅持以供給側結構性改革為主線，堅持推動高質量發展。一是適時適度實施宏觀政策逆週期調節，積極的財政政策加力提效，穩健的貨幣政策鬆緊適度，著力解決民營企業和小微企業融資難融資貴問題。二是加快「僵屍企業」出清，培育和發展新的產業集群，提高金融體系服務實體經濟能力。三是打好防範化解重大風險攻堅戰，堅持結構性去槓桿的政策取向，防範金融市場異常波動和共振。結構性去槓桿下，商業銀行風險暴露增加，2019年上半年末，全國商業銀行不良貸款餘額人民幣2.24萬億元，不良率1.81%，關注類貸款餘額人民幣3.63萬億元，較一季度均有增長。不良資產市場供給充沛，違約債券收購、危機企業破產重整、國有企業結構性調整、民營企業紓困等市場需求增多，為不良資產管理行業提供了較大的市場空間。

監管部門以服務供給側結構性改革為主線，出台系列政策措施，推動金融業依法合規經營，回歸服務實體經濟本源。一是堅持不懈治理金融市場亂象，印發《關於開展「鞏固治亂象成果促進合規建設」工作的通知》，促進金融機構厚植合規文化，聚焦主業、實現高質量發展。二是加大金融服務民營企業力度，印發《關於進一步加強金融服務民營企業有關工作的通知》，推動金融機構幫助民營企業融資紓困，為資產管理公司帶來新的業務機遇。三是引導商業銀行做實資產分類，制定《商業銀行金融資產風險分類暫行辦法》並公開徵求意見，拓寬風險分類的資產範圍，將增加不良資產市場潛在供給。

穩定的市場環境、積極的宏觀經濟政策、廣闊的行業前景和明確的監管導向，為中國華融轉型發展帶來重要機遇。公司穩的基礎更加牢固，進的方向更加明確，上半年公司經營業績好於同期水平，符合預期，呈現出穩健發展積極態勢。

4 管理層討論與分析

4.2 財務報表分析

4.2.1 會計政策變更

2016年1月，國際會計準則理事會發佈了《國際財務報告準則第16號 — 租賃》，取代了《國際會計準則第7號 — 租賃》及相關解釋。財政部於2018年12月修訂並發佈了《企業會計準則第21號 — 租賃》(以下簡稱「新租賃準則」)。新租賃準則對租賃的定義，承租人承租業務的確認、計量、披露，以及售後回租交易等提供了新的指引。本集團按要求於2019年1月1日起開始執行上述新租賃準則。

本集團因執行新租賃準則而變更會計政策。根據原租賃準則，承租人應區分經營租賃和融資租賃而採用不同的會計處理；在新租賃準則下，承租人不再區分經營租賃和融資租賃，除準則規定的豁免之外，所有承租業務均需確認使用權資產和租賃負債。於準則轉換日因採用IFRS 16而產生對淨資產的影響直接反映在2019年1月1日的權益中，其金額影響請參見財務概要和中期簡要合併財務報表。

4.2.2 集團經營業績

2019年上半年，面對複雜趨緊的宏觀經濟形勢和從嚴從緊的監管環境，本集團按照「大局求穩、主業求進」的總基調，通過積極回歸主業、瘦身化險，持續加強風險管理，提升業務能力，實現了集團經營業績企穩回升。集團經營業績呈現出穩中求進、穩中向好的發展態勢。

2019年上半年，本集團實現收入總額人民幣56,810.2百萬元，較上年同期增長0.6%；支出總額人民幣50,165.3百萬元，較上年同期下降5.5%；實現淨利潤人民幣2,812.2百萬元，較上年同期增長147.4%，實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣2,519.2百萬元，較上年同期增長268.0%；年化平均股權回報率4.1%，年化平均資產回報率0.3%。

4 管理層討論與分析

	截至6月30日止六個月			
	2019年	2018年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產收入	15,624.4	16,767.2	(1,142.8)	(6.8%)
不良債權資產公允價值變動	4,851.0	2,969.2	1,881.8	63.4%
其他金融資產和負債公允價值變動	9,320.3	3,158.5	6,161.8	195.1%
利息收入	19,392.8	24,130.8	(4,738.0)	(19.6%)
融資租賃收入	3,400.3	3,245.9	154.4	4.8%
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的(損失)/收益	(53.8)	4.2	(58.0)	(1,381.0%)
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損失	(4.3)	(57.3)	53.0	(92.5%)
佣金及手續費收入	1,292.8	2,821.6	(1,528.8)	(54.2%)
處置子公司及聯合營企業淨收益	109.0	379.6	(270.6)	(71.3%)
股利收入	890.0	732.3	157.7	21.5%
其他收入及其他淨損益	1,987.7	2,295.0	(307.3)	(13.4%)
收入總額	56,810.2	56,447.0	363.2	0.6%
利息支出	(30,280.2)	(32,756.1)	2,475.9	(7.6%)
佣金及手續費支出	(913.2)	(887.3)	(25.9)	2.9%
營業支出	(5,845.9)	(6,484.2)	638.3	(9.8%)
預期信用損失模型下的減值損失	(12,544.3)	(12,053.6)	(490.7)	4.1%
其他資產減值損失	(581.7)	(885.7)	304.0	(34.3%)
支出總額	(50,165.3)	(53,066.9)	2,901.6	(5.5%)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	(666.3)	(1,299.6)	633.3	(48.7%)
所佔聯營及合營企業業績	731.8	717.1	14.7	2.0%
稅前利潤	6,710.4	2,797.6	3,912.8	139.9%
所得稅費用	(3,898.2)	(1,660.9)	(2,237.3)	134.7%
本期淨利潤	2,812.2	1,136.7	1,675.5	147.4%
歸屬於：				
本公司股東	2,519.2	684.6	1,834.6	268.0%
永久債務資本持有人	485.3	503.2	(17.9)	(3.6%)
非控制性損益	(192.3)	(51.1)	(141.2)	276.3%

4 管理層討論與分析

4.2.2.1 收入總額

下表載列於所示期間，本集團收入總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2019年	2018年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產收入	15,624.4	16,767.2	(1,142.8)	(6.8%)
不良債權資產公允價值變動	4,851.0	2,969.2	1,881.8	63.4%
其他金融資產和負債公允價值變動	9,320.3	3,158.5	6,161.8	195.1%
利息收入	19,392.8	24,130.8	(4,738.0)	(19.6%)
融資租賃收入	3,400.3	3,245.9	154.4	4.8%
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的(損失)/收益	(53.8)	4.2	(58.0)	(1,381.0%)
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損失	(4.3)	(57.3)	53.0	(92.5%)
佣金及手續費收入	1,292.8	2,821.6	(1,528.8)	(54.2%)
處置子公司及聯合營企業淨收益	109.0	379.6	(270.6)	(71.3%)
股利收入	890.0	732.3	157.7	21.5%
其他收入及其他淨損益	1,987.7	2,295.0	(307.3)	(13.4%)
收入總額	56,810.2	56,447.0	363.2	0.6%

2019年上半年，本集團收入總額較上年同期略有增加，由2018年上半年的人民幣56,447.0百萬元增長0.6%至2019年上半年的人民幣56,810.2百萬元。其中，不良債權資產公允價值變動(收購處置類業務)、其他金融資產和負債公允價值變動增幅較大，利息收入、佣金及手續費收入和不良債權資產收入(收購重組類業務)均有所下降。

4 管理層討論與分析

4.2.2.1.1 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。收購重組類業務為本集團核心業務之一，2019年上半年，本集團著力推動收購重組類業務轉型發展，調整優化業務結構，更加重視合規展業和風險防控，持續優化客戶結構和行業結構並根據市場環境適時調整投放節奏，本期新增投放金額以及期末存量規模均有所減少，不良債權資產收入也相應有所減少。本集團不良債權資產收入由2018年上半年的人民幣16,767.2百萬元下降6.8%至2019年上半年的人民幣15,624.4百萬元，但總體趨勢在結構調整中趨於穩定。

4.2.2.1.2 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			
	2019年	2018年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良債權資產的公允價值變動				
— 已實現	3,946.4	2,440.1	1,506.3	61.7%
— 未實現	904.6	529.1	375.5	71.0%
合計	4,851.0	2,969.2	1,881.8	63.4%

不良債權資產公允價值變動為本集團收購處置類業務產生，包括已實現的處置收購處置類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。收購處置類業務為本集團核心業務之一，2019年上半年，本集團持續聚焦不良資產主業，圍繞主業優化配置資源，積極參與市場競爭，切實提高資產處置效率，收購處置類業務收入大幅增加。本集團不良債權資產公允價值變動由2018年上半年的人民幣2,969.2百萬元增長63.4%至2019年上半年的人民幣4,851.0百萬元，其中，已實現收入由2018年上半年的人民幣2,440.1百萬元增長61.7%至2019年上半年的人民幣3,946.4百萬元。

4 管理層討論與分析

4.2.2.1.3 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			
	2019年	2018年	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				
— 已實現	6,656.4	6,897.8	(241.4)	(3.5%)
— 未實現	2,663.9	(3,739.3)	6,403.2	(171.2%)
合計	9,320.3	3,158.5	6,161.8	195.1%

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。2019年上半年，本集團其他金融資產和負債公允價值變動增長顯著，由2018年上半年的人民幣3,158.5百萬元增長195.1%至2019年上半年的人民幣9,320.3百萬元，主要由於：

- (1) 受2018年境內股票市場持續低迷和2019年上半年股票市場上漲影響，本集團部分權益類投資估值較2018年末大幅增加。
- (2) 本集團持續收縮非主業、無優勢業務，基金、信託產品投資規模持續下降，本期已實現利息收入相應減少。

4 管理層討論與分析

4.2.2.1.4 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			
	2019年	2018年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	9,066.0	14,279.1	(5,213.1)	(36.5%)
客戶貸款及墊款				
公司貸款及墊款	4,202.7	4,026.0	176.7	4.4%
個人貸款及墊款	2,513.4	1,657.0	856.4	51.7%
融出資金	413.6	579.8	(166.2)	(28.7%)
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	1,355.7	919.6	436.1	47.4%
存放金融機構款項	885.3	1,090.0	(204.7)	(18.8%)
買入返售金融資產	614.3	1,090.2	(475.9)	(43.7%)
存放中央銀行款項	209.3	239.8	(30.5)	(12.7%)
拆出資金	132.5	249.3	(116.8)	(46.9%)
合計	19,392.8	24,130.8	(4,738.0)	(19.6%)

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所產生。由於本集團積極推進回歸主業、瘦身化險戰略，母公司及部分非金融子公司的債權資產投資規模持續下降，利息收入也相應有較大幅度的下降。本集團利息收入由2018年上半年人民幣24,130.8百萬元下降19.6%至2019年上半年人民幣19,392.8百萬元；其中本集團除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具利息收入和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利息收入合計由2018年上半年的人民幣15,198.7百萬元下降31.4%至2019年上半年的人民幣10,421.7百萬元。

本集團銀行業務穩定發展，收入規模持續增長。客戶貸款及墊款利息收入由2018年上半年的人民幣6,262.8百萬元增長13.8%至2019年上半年的人民幣7,129.7百萬元。

4 管理層討論與分析

4.2.2.1.5 融資租賃收入

本集團融資租賃收入主要來自華融金融租賃。融資租賃收入由2018年上半年的人民幣3,245.9百萬元增長4.8%至2019年上半年的人民幣3,400.3百萬元。

4.2.2.1.6 佣金及手續費收入

下表載列於所示期間，本集團佣金及手續費收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2019年	2018年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
證券及期貨經紀業務	434.3	702.2	(267.9)	(38.2%)
資產管理業務	410.9	1,344.8	(933.9)	(69.4%)
銀行及消費金融業務	214.1	231.7	(17.6)	(7.6%)
信託業務	209.0	497.8	(288.8)	(58.0%)
基金管理業務	24.5	45.1	(20.6)	(45.7%)
合計	1,292.8	2,821.6	(1,528.8)	(54.2%)

本集團的佣金及手續費收入由2018年上半年的人民幣2,821.6百萬元下降54.2%至2019年上半年的人民幣1,292.8百萬元，主要由於本集團資產管理業務、信託業務、證券及期貨經紀業務佣金及手續費收入的減少。

資產管理業務佣金及手續費收入由2018年上半年的人民幣1,344.8百萬元下降69.4%至2019年上半年的人民幣410.9百萬元，主要由於本集團持續收縮非主業、無優勢業務，非金子公司佣金及手續費收入相應大幅下降。

證券及期貨經紀業務佣金及手續費收入由2018年上半年的人民幣702.2百萬元下降38.2%至2019年上半年的人民幣434.3百萬元，信託業務佣金及手續費收入由2018年上半年的人民幣497.8百萬元下降58.0%至2019年上半年的人民幣209.0百萬元，主要是華融證券、華融信託順應監管趨勢，嚴格控制通道業務，推動業務轉型升級，業務開展有所放緩，收入也有所下降。

4 管理層討論與分析

4.2.2.1.7 其他收入及其他淨損益

下表載列於所示期間，本集團其他收入及其他淨損益的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2019年	2018年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
房地產開發相關收入	552.9	1,076.5	(523.6)	(48.6%)
租賃收入	534.9	424.2	110.7	26.1%
建築服務收入	300.8	261.1	39.7	15.2%
匯兌淨收益	67.2	95.2	(28.0)	(29.4%)
政府補助	31.0	179.4	(148.4)	(82.7%)
其他	500.9	258.6	242.3	93.7%
合計	1,987.7	2,295.0	(307.3)	(13.4%)

本集團的其他收入及其他淨損益由2018年上半年的人民幣2,295.0百萬元減少13.4%至2019年上半年的人民幣1,987.7百萬元，主要是本期本集團房地產開發相關收入下降導致。

4.2.2.2 支出總額

本集團的支出總額由2018年上半年的人民幣53,066.9百萬元下降5.5%至2019年上半年的人民幣50,165.3百萬元，主要源於利息支出和營業支出的減少。

下表載列於所示期間，本集團支出總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2019年	2018年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
利息支出	(30,280.2)	(32,756.1)	2,475.9	(7.6%)
佣金及手續費支出	(913.2)	(887.3)	(25.9)	2.9%
營業支出	(5,845.9)	(6,484.2)	638.3	(9.8%)
預期信用損失模型下的減值損失	(12,544.3)	(12,053.6)	(490.7)	4.1%
其他資產減值損失	(581.7)	(885.7)	304.0	(34.3%)
支出總額	(50,165.3)	(53,066.9)	2,901.6	(5.5%)

4 管理層討論與分析

4.2.2.2.1 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			
	2019年	2018年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
借款	(19,650.0)	(23,382.6)	3,732.6	(16.0%)
應付債券及票據	(7,619.8)	(6,745.3)	(874.5)	13.0%
吸收存款	(2,245.8)	(1,443.9)	(801.9)	55.5%
賣出回購金融資產款	(374.4)	(777.6)	403.2	(51.9%)
金融機構存放款項	(221.4)	(217.6)	(3.8)	1.7%
租賃負債	(36.2)	—	(36.2)	—
向中央銀行借款	(28.4)	(58.5)	30.1	(51.5%)
拆入資金	(11.9)	(56.5)	44.6	(78.9%)
其他負債	(92.3)	(74.1)	(18.2)	24.6%
合計	(30,280.2)	(32,756.1)	2,475.9	(7.6%)

2019年上半年，本集團持續降槓桿、優化負債結構，融資規模及平均利率均有所下降，利息支出亦有所減少。本集團利息支出由2018年上半年的人民幣32,756.1百萬元減少7.6%至2019年上半年的人民幣30,280.2百萬元。

本集團借款利息支出由2018年上半年的人民幣23,382.6百萬元減少16.0%至2019年上半年的人民幣19,650.0百萬元，主要是本集團借款總規模及融資成本持續下降所致；本集團應付債券及票據利息支出由2018年上半年的人民幣6,745.3百萬元增長13.0%至2019年上半年的人民幣7,619.8百萬元，主要是本集團抓住有利的市場融資機會，加大債券發行力度，應付債券總規模增加所致。

4 管理層討論與分析

4.2.2.2.2 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			
	2019年	2018年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
員工薪酬	(2,354.0)	(2,592.8)	238.8	(9.2%)
稅金及附加	(396.9)	(380.4)	(16.5)	4.3%
其他	(3,095.0)	(3,511.0)	416.0	(11.8%)
包括：				
物業及設備折舊	(406.9)	(324.3)	(82.6)	25.5%
使用權資產折舊	(303.3)	—	(303.3)	—
房地產開發成本支出	(285.9)	(801.0)	515.1	(64.3%)
投資性物業折舊	(148.3)	(60.9)	(87.4)	(143.5%)
攤銷	(136.4)	(105.6)	(30.8)	29.2%
短期租金支出	(120.6)	—	(120.6)	—
租金及物業管理支出	(68.9)	(496.9)	428.0	(86.1%)
合計	(5,845.9)	(6,484.2)	638.3	(9.8%)

本集團營業支出由2018年上半年的人民幣6,484.2百萬元下降9.8%至2019年上半年的人民幣5,845.9百萬元。

2019年上半年，受經營業績影響，本集團員工薪酬由2018年上半年的人民幣2,592.8百萬元下降9.2%至2019年上半年的人民幣2,354.0百萬元。

本集團房地產開發成本支出由2018年上半年的人民幣801.0百萬元下降64.3%至2019年上半年的人民幣285.9百萬元，與房地產開發收入下降的趨勢基本一致。

2019年上半年，本集團實施IFRS 16，受此影響，本集團本期新增使用權資產折舊，相應減少了租金支出。

4 管理層討論與分析

4.2.2.2.3 預期信用損失模型下的減值損失

下表載列於所示期間，本集團預期信用損失模型下的減值損失的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2019年	2018年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以攤餘成本計量的債務工具	(8,134.9)	(9,154.1)	1,019.2	(11.1%)
客戶貸款及墊款	(2,518.2)	(1,614.5)	(903.7)	56.0%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	(870.8)	(174.6)	(696.2)	398.7%
買入返售金融資產	(668.2)	(944.7)	276.5	(29.3%)
應收融資租賃款	(242.7)	(57.8)	(184.9)	319.9%
其他金融資產	(109.5)	(107.9)	(1.6)	1.5%
合計	(12,544.3)	(12,053.6)	(490.7)	4.1%

本集團預期信用損失模型下的減值損失由2018年上半年的人民幣12,053.6百萬元增長4.1%至2019年上半年的人民幣12,544.3百萬元。一方面，國內經濟下行壓力加大、項目風險暴露，本集團按照IFRS 9預期信用損失模型的要求新增計提減值準備；另一方面，本集團本期根據瘦身化險總體安排，加大項目回收和風險化解力度，轉回部分減值準備。受上述兩個因素共同影響，本集團2019年上半年預期信用損失模型下的減值損失小幅增長。

4.2.2.2.4 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			
	2019年	2018年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
於聯營及合營企業之權益	(552.8)	(780.9)	228.1	(29.2%)
抵債資產	(28.9)	(104.8)	75.9	(72.4%)
合計	(581.7)	(885.7)	304.0	(34.3%)

本集團其他資產減值損失由2018年上半年的人民幣885.7百萬元減少34.3%至2019年上半年的人民幣581.7百萬元。

4 管理層討論與分析

4.2.2.3 所得稅費用

下表載列於所示期間，本集團所得稅費用的組成部分。

	2019年	截至6月30日止六個月		變動率
		2018年	變動	
(人民幣百萬元，百分比除外)				
當期所得稅				
中國企業所得稅	(3,153.6)	(3,986.1)	832.5	(20.9%)
香港利得稅	0.5	(23.3)	23.8	(102.1%)
遞延所得稅	(745.1)	2,348.5	(3,093.6)	(131.7%)
合計	(3,898.2)	(1,660.9)	(2,237.3)	134.7%

本集團的所得稅費用由2018年上半年的人民幣1,660.9百萬元增長134.7%至2019年上半年的人民幣3,898.2百萬元，主要是本期公允價值變動收益確認遞延所得稅費用所致。

4.2.2.4 分部經營業績

本集團的不同業務分部所承擔的風險和得到的回報不同。本集團按三個分部呈報財務業績：

- (1) 不良資產經營分部：主要包括本公司的不良債權資產經營業務、本公司商業化買斷的政策性債轉股資產經營業務，子公司開展的不良資產經營業務、基於不良資產的特殊機遇投資業務以及基於不良資產的房地產開發業務，以及本集團的市場化債轉股業務。
- (2) 金融服務分部：主要包括證券及期貨業務、金融租賃業務、銀行服務業務、消費金融業務。
- (3) 資產管理和投資分部：主要包括信託業務、私募基金業務、財務性投資、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。

	截至6月30日止六個月			
	2019年	2018年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	34,543.5	34,679.0	(135.5)	(0.4%)
金融服務分部	17,130.4	15,315.2	1,815.2	11.9%
資產管理和投資分部	7,698.3	10,029.1	(2,330.8)	(23.2%)
分部間抵銷	(2,562.0)	(3,576.3)	1,014.3	(28.4%)
合計	56,810.2	56,447.0	363.2	0.6%

下表載列於所示期間，本集團各業務分部的稅前利潤。

	截至6月30日止六個月			
	2019年	2018年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	9,197.1	5,621.2	3,575.9	63.6%
金融服務分部	2,970.9	2,654.9	316.0	11.9%
資產管理和投資分部	(5,188.0)	(3,923.6)	(1,264.4)	32.2%
分部間抵銷	(269.6)	(1,554.9)	1,285.3	(82.7%)
合計	6,710.4	2,797.6	3,912.8	139.9%

下表載列於所示期間，本集團各業務分部的資產總額。

	於2019年	於2018年	變動	變動率
	6月30日	12月31日		
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	891,144.0	866,250.1	24,893.9	2.9%
金融服務分部	567,401.6	545,778.9	21,622.7	4.0%
資產管理和投資分部	335,936.3	355,404.8	(19,468.5)	(5.5%)
分部間抵銷	(94,993.8)	(72,365.8)	(22,628.0)	31.3%
合計	1,699,488.1	1,695,068.0	4,420.1	0.3%

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年化平均稅前淨資產回報率。各分部年化平均稅前淨資產回報率按稅前利潤除以期初、期末平均淨資產計算。

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
不良資產經營分部	16.6%	11.5%
金融服務分部	12.2%	11.2%
資產管理和投資分部	(123.0%)	(23.7%)

不良資產經營業務作為本集團的核心業務，是本集團收入、利潤的主要來源。2019年上半年，本集團進一步聚焦不良資產主業，圍繞主業優化配置資源，不良資產經營分部業績穩中有升。其中，收入總額由2018年上半年的人民幣34,679.0百萬元減少0.4%至2019年上半年的人民幣34,543.5百萬元；稅前利潤由2018年上半年的人民幣5,621.2百萬元增長63.6%至2019年上半年的人民幣9,197.1百萬元；資產總額由2018年12月31日的人民幣866,250.1百萬元增長2.9%至2019年6月30日的人民幣891,144.0百萬元。

金融服務業務作為本集團業務的重要組成部分，在整體業務協同過程中發揮著重要作用。2019年上半年，本集團金融服務分部業績保持相對穩定，金融服務功能得到有效發揮。其中，收入總額由2018年上半年的人民幣15,315.2百萬元增長11.9%至2019年上半年的人民幣17,130.4百萬元；稅前利潤由2018年上半年的人民幣2,654.9百萬元增長11.9%至2019年上半年的人民幣2,970.9百萬元；資產總額由2018年12月31日的人民幣545,778.9百萬元增長4.0%至2019年6月30日的人民幣567,401.6百萬元。

資產管理和投資業務是本集團業務的補充和延伸。2019年上半年，本集團持續規範資產管理和投資業務，壓降無優勢業務，資產管理與投資分部業績呈現大幅下降態勢。其中，收入總額由2018年上半年的人民幣10,029.1百萬元下降23.2%至2019年上半年的人民幣7,698.3百萬元；稅前虧損由2018年上半年的人民幣3,923.6百萬元增長32.2%至2019年上半年的人民幣5,188.0百萬元；資產總額由2018年12月31日的人民幣355,404.8百萬元下降5.5%至2019年6月30日的人民幣335,936.3百萬元。

4 管理層討論與分析

4.2.3 集團財務狀況

2019年上半年，本集團資產、負債及權益與2018年末基本持平。於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團資產總額分別為人民幣1,710,086.7百萬元及人民幣1,713,370.2百萬元，增長0.2%；負債總額分別為人民幣1,541,481.7百萬元及人民幣1,544,173.0百萬元，增長0.2%；權益總額分別為人民幣168,605.0百萬元及人民幣169,197.2百萬元，增長0.4%。

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2019年 6月30日	於2018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	29,085.2	29,909.1	(823.9)	(2.8%)
存放金融機構款項	137,376.2	107,500.2	29,876.0	27.8%
拆出資金	851.2	843.6	7.6	0.9%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	380,032.3	391,181.0	(11,148.7)	(2.9%)
買入返售金融資產	28,069.5	20,126.9	7,942.6	39.5%
合同資產	91.6	114.7	(23.1)	(20.1%)
客戶貸款及墊款	202,835.0	190,654.0	12,181.0	6.4%
應收融資租賃款	83,553.0	99,002.9	(15,449.9)	(15.6%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	125,366.9	147,387.3	(22,020.4)	(14.9%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	3,136.7	3,244.3	(107.6)	(3.3%)
存貨	19,305.5	19,243.0	62.5	0.3%
以攤餘成本計量的債務工具	613,582.5	612,133.1	1,449.4	0.2%
於聯營及合營企業之權益	31,760.8	36,975.5	(5,214.7)	(14.1%)
投資性物業	5,459.3	5,326.1	133.2	2.5%
物業及設備	12,139.2	10,684.5	1,454.7	13.6%
使用權資產	3,326.4	—	3,326.4	—
遞延所得稅資產	13,882.1	15,018.7	(1,136.6)	(7.6%)
其他資產	23,252.5	20,478.4	2,774.1	13.5%
商譽	264.3	263.4	0.9	0.3%
資產總額	1,713,370.2	1,710,086.7	3,283.5	0.2%

4 管理層討論與分析

	於2019年 6月30日	於2018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	1,413.6	2,402.2	(988.6)	(41.2%)
金融機構存放款項	5,996.7	7,307.6	(1,310.9)	(17.9%)
拆入資金	663.1	300.2	362.9	120.9%
賣出回購金融資產款	24,453.9	24,410.0	43.9	0.2%
借款	755,182.8	760,995.5	(5,812.7)	(0.8%)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	3,313.4	4,728.3	(1,414.9)	(29.9%)
吸收存款	227,655.4	209,116.5	18,538.9	8.9%
應交稅費	1,236.1	3,731.9	(2,495.8)	(66.9%)
合同負債	1,389.2	954.4	434.8	45.6%
租賃負債	1,413.5	—	1,413.5	—
遞延所得稅負債	492.8	605.8	(113.0)	(18.7%)
應付債券及票據	367,872.1	353,305.3	14,566.8	4.1%
其他負債	153,090.4	173,624.0	(20,533.6)	(11.8%)
負債總額	1,544,173.0	1,541,481.7	2,691.3	0.2%
股本	39,070.2	39,070.2	—	—
資本公積	19,029.5	19,107.4	(77.9)	(0.4%)
盈餘公積	6,971.8	6,971.8	—	—
一般風險準備	16,625.1	15,872.8	752.3	4.7%
其他儲備	1,258.0	987.8	270.2	27.4%
留存收益	39,727.3	38,630.2	1,097.1	2.8%
歸屬於本公司股東權益	122,681.9	120,640.2	2,041.7	1.7%
永久債務資本	19,328.7	20,258.5	(929.8)	(4.6%)
非控制性權益	27,186.6	27,706.3	(519.7)	(1.9%)
權益總額	169,197.2	168,605.0	592.2	0.4%
權益與負債總額	1,713,370.2	1,710,086.7	3,283.5	0.2%

4.2.3.1 資產

於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團的資產總額分別為人民幣1,710,086.7百萬元及人民幣1,713,370.2百萬元。於2019年6月30日，本集團的資產主要包括：(i)存放金融機構款項；(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(iii)客戶貸款及墊款；(iv)應收融資租賃款；(v)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；(vi)以攤餘成本計量的債務工具。

4 管理層討論與分析

4.2.3.1.1 存放金融機構款項

於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團存放金融機構款項分別為人民幣107,500.2百萬元及人民幣137,376.2百萬元，增長27.8%。

4.2.3.1.2 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。

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2019年 6月30日	於2018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	169,814.5	166,370.3	3,444.2	2.1%
基金	48,122.6	59,361.7	(11,239.1)	(18.9%)
信託產品	35,624.7	42,867.0	(7,242.3)	(16.9%)
權益工具				
— 上市	28,234.3	23,149.5	5,084.8	22.0%
— 非上市	29,380.4	28,001.6	1,378.8	4.9%
債券				
— 公司債券	10,246.9	15,797.5	(5,550.6)	(35.1%)
— 金融機構債券	1,080.5	648.5	432.0	66.6%
— 公共實體及準政府債券	464.3	413.5	50.8	12.3%
理財產品	19,488.2	13,347.1	6,141.1	46.0%
可轉換債券	12,403.2	12,819.7	(416.5)	(3.2%)
資產管理計劃	9,078.1	10,307.9	(1,229.8)	(11.9%)
結構化產品	7,824.7	8,580.9	(756.2)	(8.8%)
其他債權資產	3,233.1	5,179.6	(1,946.5)	(37.6%)
同業存單	4,283.7	2,668.3	1,615.4	60.5%
委託貸款	579.1	742.5	(163.4)	(22.0%)
資產支持證券	174.0	264.6	(90.6)	(34.2%)
其他	—	660.8	(660.8)	(100.0%)
合計	380,032.3	391,181.0	(11,148.7)	(2.9%)

於2018年12月31日及2019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分別為人民幣391,181.0百萬元及人民幣380,032.3百萬元，下降2.9%。

4 管理層討論與分析

2019年上半年，本集團持續聚焦不良資產主業，圍繞主業優化配置資源，積極參與市場競爭，收購處置類業務資產規模穩定增長，於2018年12月31日及2019年6月30日，收購處置類不良債權資產分別為人民幣166,370.3百萬元及人民幣169,814.5百萬元，增長2.1%。

2019年上半年，本集團持續降槓桿、壓降非主業、無優勢業務，基金、信託產品、資產管理計劃、結構化產品等投資規模有所下降。

4.2.3.1.3 客戶貸款及墊款

下表載列於所示日期，本集團客戶貸款及墊款的主要組成部分。

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以攤餘成本計量的客戶貸款 及墊款				
對公貸款及墊款	124,702.4	119,311.2	5,391.2	4.5%
個人貸款及墊款				
— 生產經營貸款	13,077.7	12,740.8	336.9	2.6%
— 住房貸款	21,768.0	18,511.7	3,256.3	17.6%
— 個人消費貸款	30,079.9	27,562.9	2,517.0	9.1%
— 其他	2,604.0	2,802.7	(198.7)	(7.1%)
小計	67,529.6	61,618.1	5,911.5	9.6%
融出資金	6,312.7	6,282.4	30.3	0.5%
以攤餘成本計量的客戶貸款 及墊款總額	198,544.7	187,211.7	11,333.0	6.1%
減：資產減值準備				
— 12個月預期信用損失	(2,399.4)	(1,967.7)	(431.7)	21.9%
— 整個存續期預期信用損失	(3,958.5)	(3,158.6)	(799.9)	25.3%
小計	(6,357.9)	(5,126.3)	(1,231.6)	24.0%
以攤餘成本計量的客戶貸款 及墊款淨額	192,186.8	182,085.4	10,101.4	5.5%
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 客戶貸款及墊款				
— 貼現	10,648.2	8,568.6	2,079.6	24.3%
客戶貸款及墊款淨額	202,835.0	190,654.0	12,181.0	6.4%

4 管理層討論與分析

於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團的客戶貸款及墊款分別為人民幣190,654.0百萬元及人民幣202,835.0百萬元，增長6.4%。主要由於華融湘江銀行業務穩步發展，對公貸款業務穩中有增，個人消費貸款、住房貸款及生產經營貸款業務規模持續提升。

於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款減值準備分別為人民幣5,126.3百萬元及人民幣6,357.9百萬元，增長24.0%。

4.2.3.1.4 應收融資租賃款

下表載列於所示日期，本集團應收融資租賃款的主要組成部分。

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
最低應收融資租賃款				
1年內(含1年)	32,741.4	39,607.5	(6,866.1)	(17.3%)
1至5年(含5年)	55,670.6	66,137.9	(10,467.3)	(15.8%)
5年以上	8,815.7	8,942.5	(126.8)	(1.4%)
應收融資租賃款總額	97,227.7	114,687.9	(17,460.2)	(15.2%)
減：未實現融資收益	(10,979.9)	(13,232.8)	2,252.9	(17.0%)
應收融資租賃款餘額	86,247.8	101,455.1	(15,207.3)	(15.0%)
減：資產減值準備	(2,694.8)	(2,452.2)	(242.6)	9.9%
應收融資租賃款淨額	83,553.0	99,002.9	(15,449.9)	(15.6%)
最低應收融資租賃款的 現有價值：				
1年內(含1年)	28,132.4	34,044.0	(5,911.6)	(17.4%)
1至5年(含5年)	49,745.9	58,967.2	(9,221.3)	(15.6%)
5年以上	8,369.5	8,443.9	(74.4)	(0.9%)
合計	86,247.8	101,455.1	(15,207.3)	(15.0%)

於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團的應收融資租賃款餘額分別為人民幣101,455.1百萬元及人民幣86,247.8百萬元，下降15.0%，主要是本集團本期實施新租賃準則後，將原準則下在應收融資租賃款中核算的售後回租業務重分類至以攤餘成本計量的債務工具中，涉及金額人民幣20,263.4百萬元。

4 管理層討論與分析

於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團採用預期信用損失模型對應收融資租賃款計提的減值準備餘額分別為人民幣2,452.2百萬元及人民幣2,694.8百萬元，增長9.9%。

4.2.3.1.5 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：(1)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；(2)合同條款導致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2019年 6月30日	於2018年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			
不良債權資產	80,165.0	100,445.9	(20,280.9)	(20.2%)
債券				
— 公司債券	25,658.8	26,494.8	(836.0)	(3.2%)
— 公共實體及準政府債券	5,656.9	6,144.6	(487.7)	(7.9%)
— 政府債券	480.1	284.5	195.6	68.8%
— 金融機構債券	250.9	319.2	(68.3)	(21.4%)
委託貸款	4,290.1	4,421.1	(131.0)	(3.0%)
資產管理計劃	4,250.1	4,255.4	(5.3)	(0.1%)
信託產品	2,156.6	2,490.6	(334.0)	(13.4%)
債務工具	1,936.6	1,902.2	34.4	1.8%
資產支持證券	521.8	629.0	(107.2)	(17.0%)
合計	125,366.9	147,387.3	(22,020.4)	(14.9%)

於2018年12月31日及2019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分別為人民幣147,387.3百萬元及人民幣125,366.9百萬元，下降14.9%。

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本集團收購重組類不良債權資產。於2018年12月31日及2019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分別為人民幣100,445.9百萬元及人民幣80,165.0百萬元，下降20.2%。

4 管理層討論與分析

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本集團投資的各類債券、資產管理計劃、信託產品、委託貸款等。於2018年12月31日及2019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分別為人民幣46,941.4百萬元及人民幣45,201.9百萬元，下降3.7%。

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2018年12月31日及2019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分別為人民幣3,259.4百萬元及人民幣4,130.0百萬元，增長26.7%。

4.2.3.1.6 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2019年 6月30日	於2018年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			
不良債權資產				
自金融機構收購貸款	23,283.8	24,042.6	(758.8)	(3.2%)
自非金融機構收購其他債權資產	274,528.4	265,041.7	9,486.7	3.6%
小計	297,812.2	289,084.3	8,727.9	3.0%
減：資產減值準備				
— 12個月預期信用損失	(1,683.2)	(2,748.3)	1,065.1	(38.8%)
— 整個存續期預期信用損失	(22,386.8)	(20,178.2)	(2,208.6)	10.9%
小計	(24,070.0)	(22,926.5)	(1,143.5)	5.0%
不良債權資產的賬面淨額	273,742.2	266,157.8	7,584.4	2.8%

4 管理層討論與分析

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			
其他債務資產				
信託產品	112,762.2	114,321.4	(1,559.2)	(1.4%)
債務工具	90,973.8	84,360.8	6,613.0	7.8%
債券	75,786.4	86,699.4	(10,913.0)	(12.6%)
委託貸款	62,605.2	78,871.3	(16,266.1)	(20.6%)
應收售後回租款	20,263.4	—	20,263.4	—
資產管理計劃	9,272.9	7,076.2	2,196.7	31.0%
其他	3,221.0	2,649.2	571.8	21.6%
小計	374,884.9	373,978.3	906.6	0.2%
減：資產減值準備				
— 12個月預期信用損失	(3,194.8)	(3,970.3)	775.5	(19.5%)
— 整個存續期預期信用損失	(31,849.8)	(24,032.7)	(7,817.1)	32.5%
小計	(35,044.6)	(28,003.0)	(7,041.6)	25.1%
其他債權資產的賬面淨額	339,840.3	345,975.3	(6,135.0)	(1.8%)
合計	613,582.5	612,133.1	1,449.4	0.2%

於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團以攤餘成本計量的債務工具分別為人民幣612,133.1百萬元及人民幣613,582.5百萬元，增長0.2%，基本持平。

以攤餘成本計量的不良債權資產為本集團收購重組類不良債權資產。於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團以攤餘成本計量的不良債權資產分別為人民幣266,157.8百萬元及人民幣273,742.2百萬元，增長2.8%。

其他以攤餘成本計量的債務工具包括本集團投資的各類債券、資產管理計劃、信託產品、委託貸款，以及本集團採用新租賃準則後售後回租業務產生的應收售後回租款等。於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團以攤餘成本計量的債務工具分別為人民幣345,975.3百萬元及人民幣339,840.3百萬元，下降1.8%。

4 管理層討論與分析

於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團按照預期信用損失模型，針對以攤餘成本計量的債務工具計提減值準備分別為人民幣50,929.5百萬元及人民幣59,114.6百萬元，增長16.1%；以攤餘成本計量的不良債權資產減值準備分別為人民幣22,926.5百萬元及人民幣24,070.0百萬元，撥備率分別為7.9%和8.1%，其他以攤餘成本計量的債權資產減值準備為人民幣28,003.0百萬元及人民幣35,044.6百萬元，撥備率分別為7.5%和9.3%。

4.2.3.2 負債

本集團負債的主要組成部分包括：(i)借款，包括從銀行及其他金融機構獲得的借款；(ii)吸收存款；(iii)應付債券及票據；及(iv)其他負債。

4.2.3.2.1 借款

於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團借款餘額分別為人民幣760,995.5百萬元及人民幣755,182.8百萬元，下降0.8%。本集團持續優化負債結構和降槓桿，借款規模有所下降。

4.2.3.2.2 吸收存款

下表載列於所示日期，本集團吸收存款的組成部分。

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
活期存款				
企業	74,758.7	82,228.4	(7,469.7)	(9.1%)
個人	20,103.1	19,092.9	1,010.2	5.3%
定期存款				
企業	67,156.4	55,072.1	12,084.3	21.9%
個人	45,092.2	30,477.9	14,614.3	48.0%
存入保證金	7,745.3	7,364.1	381.2	5.2%
其他	12,799.7	14,881.1	(2,081.4)	(14.0%)
合計	227,655.4	209,116.5	18,538.9	8.9%

於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團吸收存款餘額分別為人民幣209,116.5百萬元及人民幣227,655.4百萬元，增長8.9%，主要源於華融湘江銀行吸收的企業和個人客戶定期存款的增加。

4 管理層討論與分析

4.2.3.2.3 應付債券及票據

於2018年12月31日及2019年6月30日，本集團應付債券及票據餘額分別為人民幣353,305.3百萬元及人民幣367,872.1百萬元，增長4.1%，主要是本集團持續優化負債結構，拓展融資渠道，抓住有利的市場融資機會，推進債券融資所致。

本期新發行的債券及票據主要包括：(i)華融國際本期發行中期票據23.5億美元；(ii)華融湘江銀行本期發行同業存單人民幣370.0億元，金融債券人民幣65.0億元；(iii)華融證券本期發行次級債券人民幣25.0億元，收益憑證人民幣3.0億元；(iv)華融金融租賃本期發行金融債券人民幣30.0億元；(v)華融融德本期發行公司債券人民幣60.0億元；及(vi)華融置業本期發行債權融資計劃人民幣15.0億元。

4.2.4 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2019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2,080百萬元(於2018年12月31日：人民幣1,796百萬元)。根據法庭判決以及律師的意見，本集團已計提的預計負債為人民幣110百萬元(於2018年12月31日：人民幣112百萬元)。本公司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。

4.2.5 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。

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			
	2019年		2018年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
收入總額				
不良資產經營分部	34,543.5	60.8%	34,679.0	61.4%
金融服務分部	17,130.4	30.2%	15,315.2	27.1%
資產管理和投資分部	7,698.3	13.6%	10,029.1	17.8%
分部間抵銷	(2,562.0)	(4.6%)	(3,576.3)	(6.3%)
總計	56,810.2	100.0%	56,447.0	100.0%
稅前利潤				
不良資產經營分部	9,197.1	137.1%	5,621.2	200.9%
金融服務分部	2,970.9	44.3%	2,654.9	94.9%
資產管理和投資分部	(5,188.0)	(77.3%)	(3,923.6)	(140.2%)
分部間抵銷	(269.6)	(4.1%)	(1,554.9)	(55.6%)
總計	6,710.4	100.0%	2,797.6	100.0%

2019年上半年，本集團的不良資產經營分部、金融服務分部及資產管理和投資分部的收入總額分別佔本集團收入總額的60.8%、30.2%和13.6%，稅前利潤分別佔本集團稅前利潤的137.1%、44.3%和-77.3%。

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)本公司的不良債權資產經營業務；(ii)本公司商業化買斷的政策性債轉股業務；(iii)市場化債轉股業務；(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特殊機遇投資業務；及(vi)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所有業務產品體系的基礎，亦是本集團重要收入和利潤來源。2019年上半年，本集團按照「大局求穩、主業求進」的主基調，積極回歸主業，繼續保持行業領先的主業投放規模；積極探索主業業務模式，優化主業結構，拓展「大不良」經營格局，在市場環境趨緊和監管趨嚴的形勢下，主業發展穩中有進，保持平穩增長態勢。

2018年上半年和2019年上半年，不良資產經營分部的收入總額分別為人民幣34,679.0百萬元和人民幣34,543.5百萬元，分別佔本集團收入總額的61.4%和60.8%；稅前利潤分別為人民幣5,621.2百萬元和人民幣9,197.1百萬元，分別佔本集團稅前利潤總額的200.9%和137.1%。

下表載列於所示日期及期間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	
	2019年	2018年
	(人民幣百萬元)	
本公司的不良債權資產經營業務		
新增不良債權資產收購成本	83,688.1	92,513.7
不良債權資產收入總額		
不良債權資產經營收入 ⁽¹⁾	20,044.1	17,994.3
收購重組類財務顧問收入	57.5	351.2
合計	20,101.6	18,345.5
本公司商業化買斷的政策性債轉股業務		
債轉股資產股利收入	76.7	47.1
處置債轉股資產收購成本	834.6	151.0
債轉股資產股權處置淨收益	284.5	560.6
市場化債轉股業務⁽²⁾		
市場化債轉股業務收入 ⁽³⁾	1,628.6	(614.2)
子公司開展的不良債權資產經營業務		
不良債權資產收入	374.8	1,593.3
子公司開展的基於不良資產的特殊機遇投資業務⁽⁴⁾		
華融融德收入	962.0	974.9
子公司開展的基於不良資產的房地產開發業務		
華融置業房產銷售及一級土地開發收入	552.9	1,076.5

4 管理層討論與分析

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
本公司的不良債權資產經營業務		
不良債權資產總額 ⁽⁵⁾	532,614.9	532,946.4
減：不良債權資產減值準備 ⁽⁶⁾	(26,850.1)	(24,514.7)
不良債權資產賬面淨額	509,323.1	511,350.5
本公司商業化買斷的政策性債轉股業務		
債轉股資產賬面價值	16,139.0	16,732.6
市場化債轉股業務		
市場化債轉股業務累計投放總額	21,375.1	19,916.0
子公司的不良債權資產經營業務		
不良債權資產總額	12,218.5	19,729.0

- (1) 不良債權資產經營收入等於簡要合併財務表中本公司的(i)不良債權資產公允價值變動(收購處置類業務)及(ii)不良債權資產收入(收購重組類業務)之和。
- (2) 市場化債轉股主要由本公司及華融瑞通股權投資管理有限公司(「華融瑞通」)等子公司開展。
- (3) 市場化債轉股收入包括市場化債轉股業務產生的已實現和未實現收入。
- (4) 子公司開展的基於不良資產的特殊機遇投資業務主要由華融融德、華融西部開發投資股份有限公司(「華融西部」)、華融(天津自貿區)投資股份有限公司(「華融津投」)、華融廣東自貿區投融資控股有限公司(「華融粵控」)等子公司開展。
- (5) 不良債權資產總額等於簡要合併財務報表中本公司的(i)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(收購處置類業務)；及(ii)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綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產(收購重組類業務)之和。
- (6) 不良債權資產減值準備等於簡要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。

4 管理層討論與分析

4.3.1.1 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、商業銀行借款以及債券發行。

4.3.1.1.1 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)金融類不良資產；以及(ii)非金融類不良資產。

下表載列於所示日期及期間，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			
	2019年		2018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	17,106.2	20.4%	20,849.1	22.5%
非金融類	66,581.9	79.6%	71,664.6	77.5%
合計	83,688.1	100.0%	92,513.7	100.0%
當期不良債權資產經營收入 ⁽¹⁾				
金融類	5,066.4	25.3%	3,212.8	17.9%
非金融類	14,977.7	74.7%	14,781.5	82.1%
合計	20,044.1	100.0%	17,994.3	100.0%

4 管理層討論與分析

於2019年6月30日 於2018年12月31日
(人民幣百萬元)

期末不良債權資產總額 ⁽²⁾	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
金融類	158,924.5	29.8%	169,819.1	31.9%
非金融類	373,690.4	70.2%	363,127.3	68.1%
合計	532,614.9	100.0%	532,946.4	100.0%

- (1) 不良債權資產經營收入等於簡要合併財務報表中本公司的(i)不良債權資產公允價值變動(收購處置類業務)及(ii)不良債權資產收入(收購重組類業務)之和。
- (2) 不良債權資產總額等於簡要合併財務報表中本公司的(i)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(收購處置類業務)及(ii)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(收購重組類業務)之和。

4.3.1.1.1.1 金融類不良資產

本公司收購的金融類不良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。

下表載列於所示期間，按收購成本計算，本公司從各類金融機構收購的金融類不良資產的明細分析。

截至6月30日止六個月

	2019年		2018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	5,134.0	30.0%	7,773.4	37.3%
股份制商業銀行	8,226.2	48.1%	7,801.7	37.4%
城市和農村商業銀行	314.4	1.9%	1,044.9	5.0%
其他銀行	468.6	2.7%	77.3	0.4%
小計	14,143.2	82.7%	16,697.3	80.1%
非銀行金融機構	2,963.0	17.3%	4,151.8	19.9%
總計	17,106.2	100.0%	20,849.1	100.0%

4 管理層討論與分析

4.3.1.1.1.2 非金融類不良資產

本公司目前收購的非金融類不良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。

4.3.1.1.2 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。

下表載列於所示日期及期間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			
	2019年		2018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	16,884.7	20.2%	19,540.4	21.1%
收購重組類	66,803.4	79.8%	72,973.3	78.9%
合計	83,688.1	100.0%	92,513.7	100.0%
當期不良債權資產收入				
收購處置類 ⁽¹⁾	4,797.7	23.9%	2,891.0	15.8%
收購重組類 ⁽²⁾	15,303.9	76.1%	15,454.5	84.2%
合計	20,101.6	100.0%	18,345.5	100.0%

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
期末不良債權資產總額				
收購處置類 ⁽³⁾	167,710.5	31.5%	162,691.0	30.5%
收購重組類 ⁽⁴⁾	364,904.4	68.5%	370,255.4	69.5%
合計	532,614.9	100.0%	532,946.4	100.0%

4 管理層討論與分析

- (1) 收購處置類不良債權資產收入為簡要合併財務報表中本公司的不良債權資產公允價值變動。
- (2) 收購重組類不良債權資產收入為簡要合併財務報表中本公司的不良債權資產收入及在佣金及手續費收入中列報的收購重組類財務顧問收入之和。
- (3) 收購處置類不良債權資產總額為簡要合併財務報表中本公司在以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產中列報的不良債權資產。
- (4) 收購重組類不良債權資產總額為簡要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。

4.3.1.1.2.1 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、債務人折扣清償、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。

2019年上半年，本公司持續聚焦不良資產主業。在資產收購方面，圍繞主業資源配置，積極參與市場競爭，理性定價，累計中標規模繼續處於行業領先地位，收購處置類業務的資產總額由2018年上半年的人民幣148,889.7百萬元增加12.6%至2019年上半年的人民幣167,710.5百萬元。在資產處置方面，切實加大資產處置力度，提高資產處置效率，積極探索經營模式的升級和創新，收購處置類業務的收益水平均有較大幅度的增加，收購處置類業務的淨損益由2018年上半年的人民幣2,891.0百萬元增加66.0%至2019年上半年的人民幣4,797.7百萬元。

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	
	2019年	2018年
(人民幣百萬元，百分比除外)		
期初不良債權資產總額	162,691.0	140,667.2
新增不良債權資產收購成本	16,884.7	19,540.4
處置不良債權資產總額	12,783.2	11,823.3
期末不良債權資產總額 ⁽¹⁾	167,710.5	148,889.7
不良債權資產產生的淨損益 ⁽²⁾		
已實現收益	3,879.7	2,385.6
未實現公允價值變動	918.0	505.4
合計	4,797.7	2,891.0
已結項目內含報酬率 ⁽³⁾	11.2%	15.5%

(1) 期末不良債權資產總額為簡要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總額。

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

(3) 已結項目內含報酬率等於使當期完全處置的所有收購處置類項目自收購時點至完全處置時點所發生的所有現金流入和流出的淨現值等於零的折現率。

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2019年6月30日		於2018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⁾	51,071.0	30.5%	53,319.4	32.8%
珠江三角洲 ⁽²⁾	25,510.0	15.2%	21,099.3	13.0%
環渤海地區 ⁽³⁾	24,375.3	14.5%	20,220.5	12.4%
中部地區 ⁽⁴⁾	22,413.5	13.4%	23,778.8	14.6%
西部地區 ⁽⁵⁾	38,069.6	22.7%	38,425.4	23.6%
東北地區 ⁽⁶⁾	6,271.1	3.7%	5,847.6	3.6%
總計	167,710.5	100.0%	162,691.0	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、內蒙古和西藏。

(6) 東北地區包括遼寧、黑龍江和吉林。

4 管理層討論與分析

本公司的收購處置類不良債權資產主要來源於長江三角洲、西部地區、珠江三角洲、環渤海地區等區域。

4.3.1.1.2.2 收購重組類業務

本公司針對流動性暫時出現問題的企業，憑藉個性化、專業化定制重組手段，進行信用風險重新定價並將信用風險的化解前移，盤活有存續經營價值的不良債權資產，修復債務人企業信用，挖掘客戶核心資產價值和運營價值，實現資產價值發現和價值提升，在風險可控前提下追求重組溢價。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。

2019年上半年，在市場環境趨緊、監管態勢趨嚴的形勢下，本集團著力推動收購重組類業務的轉型發展，調整優化業務結構，拓展金融類債權收購來源和開展問題企業重組業務。本期新增收購中金融類資產2,911.9百萬元，同比增長37.9%，金融類資產收入848.9百萬元，同比增長21.8%。問題企業重組業務新增投放、佔比均有提升。同時，收購重組類業務債務人行業結構不斷優化，房地產類業務佔比持續下降。

下表載列於所示日期及期間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	
	2019年	2018年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
新增項目數量(個)	251	258
新增不良債權資產收購成本	66,803.4	72,973.3
不良債權資產收入		
不良債權資產經營收入 ⁽¹⁾	15,246.4	15,103.3
財務顧問收入	57.5	351.2
合計	15,303.9	15,454.5
不良債權資產月均年化收益率(不含財務顧問收入) ⁽²⁾	8.2%	8.7%

4 管理層討論與分析

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
期末存量項目數量(個)	1,567	1,565
不良債權資產總額 ⁽³⁾	364,904.4	370,255.4
資產減值準備 ⁽⁴⁾	(26,850.1)	(24,514.7)
不良債權資產賬面淨額 ⁽⁵⁾	341,612.6	348,659.5
不良債權資產撥備比 ⁽⁶⁾	7.4%	6.6%
三階段不良債權資產總額 ⁽⁷⁾	41,946.0	36,199.2
三階段不良債權資產減值準備 ⁽⁸⁾	(20,828.7)	(19,009.7)
不良債權資產抵押率 ⁽⁹⁾	36.3%	37.1%

- (1) 不良債權資產經營收入等於簡要合併財務報表中本公司的不良債權資產收入。
- (2) 不良債權資產月均年化收益率等於年化後的不良債權資產經營收入除以當期不良債權資產月末平均總額。
- (3) 不良債權資產總額等於簡要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之和。
- (4) 資產減值準備等於簡要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。
- (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和在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) 三階段不良債權資產總額為按照階段劃分模型被劃分為三階段不良債權資產餘額。
- (8) 三階段不良債權資產減值準備為被劃分為三階段不良債權資產對應的減值準備。
- (9) 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。

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債務人所在地區的明細分析。

	於2019年6月30日		於2018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⁾	63,284.2	17.3%	68,533.3	18.5%
珠江三角洲 ⁽²⁾	51,181.5	14.0%	55,419.9	15.0%
環渤海地區 ⁽³⁾	57,558.7	15.8%	55,323.1	14.9%
中部地區 ⁽⁴⁾	79,946.4	21.9%	75,554.5	20.4%
西部地區 ⁽⁵⁾	96,976.9	26.6%	99,105.5	26.8%
東北地區 ⁽⁶⁾	15,956.7	4.4%	16,319.1	4.4%
總計	364,904.4	100.0%	370,255.4	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、內蒙古和西藏。

(6) 東北地區包括遼寧、黑龍江和吉林。

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2019年6月30日		於2018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	184,089.0	50.6%	194,340.6	52.5%
製造業	42,124.4	11.5%	41,460.0	11.2%
租賃和商業服務業	30,002.0	8.2%	29,057.9	7.8%
建築業	28,268.8	7.7%	27,164.0	7.3%
水利、環境和公共設施管理業	17,197.5	4.7%	17,654.0	4.8%
採礦業	5,212.4	1.4%	5,545.7	1.5%
交通運輸、倉儲和郵政業	4,986.8	1.4%	4,708.7	1.3%
其他行業	53,023.5	14.5%	50,324.5	13.6%
合計	364,904.4	100.0%	370,255.4	100.0%

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。本公司將債轉股資產分為未上市債轉股企業的股份(未上市類債轉股資產)和上市債轉股企業的股份(上市類債轉股資產)。於2019年6月30日，本公司持有股權的未上市類債轉股資產共138戶、賬面價值為人民幣10,040.2百萬元，上市類債轉股資產共23戶、賬面價值為人民幣6,098.8百萬元。

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2019年 6月30日	於2018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)	161	174
未上市(戶)	138	150
已上市(戶)	23	24
賬面價值	16,139.0	16,732.6
未上市	10,040.2	11,324.7
已上市	6,098.8	5,407.9

本公司從債轉股資產經營業務獲取以下收入：(i)處置收益，即債轉股企業股權的轉讓收益；(ii)重組收益，即將債轉股企業的股權置換為其關聯方的股權時根據關聯方股權的公允價值確認的收益；(iii)分紅收入，即債轉股企業的股利及其他分配收入；(iv)追加投資的投資收益，即參與債轉股企業的定向增發後轉讓增發股權的收益；及(v)金融服務收入，即通過金融服務子公司為債轉股企業提供各種金融服務獲取的收入。

4 管理層討論與分析

下表載列於所示期間債轉股資產的處置情況。

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	(人民幣百萬元，戶數除外)	
處置債轉股企業戶數(戶)	13	5
處置債轉股資產收購成本	834.6	151.0
債轉股資產處置淨收益	284.5	560.6
債轉股資產退出倍數 ⁽¹⁾	1.3倍	4.7倍
債轉股企業股利收入	76.7	47.1

(1) 債轉股資產退出倍數等於當期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。

2018年上半年和2019年上半年，本公司債轉股資產實現處置淨收益分別為人民幣560.6百萬元和人民幣284.5百萬元，平均退出倍數分別為4.7倍和1.3倍。

4.3.1.3 市場化債轉股業務

本集團通過本公司及華融瑞通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以下三種業務模式：

- (1) 「發股還債」模式：通過參與以償還銀行貸款為募資目的上市公司定向增發，提高債轉股落地效率，切實支持實體經濟發展。
- (2) 「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」。
- (3) 「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抵償債務的債務重組方式幫助實體企業降低債務、緩解流動性困難。

4 管理層討論與分析

下表載列於所示日期本集團開展的市場化債轉股業務累計已投放情況。

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
發股還債模式	9,311.0	8,657.0
收債權轉股權模式	11,800.0	11,000.0
以股抵債模式	264.1	259.0
合計	21,375.1	19,916.0

市場化債轉股是國家政策鼓勵，本集團重點發展的主業業務之一。2019年上半年，本集團積極把握市場化債轉股的政策和市場機遇，服務國家戰略，支持實體經濟，積極開展市場化債轉股業務，新增落地7個市場化債轉股項目，累計投放人民幣21,375.1百萬元。同時，對存量項目積極探索多種經營手段，積極推進上市公司紓困項目，提升債轉股業務綜合收益，業績貢獻初步顯現，2019年上半年市場化債轉股業務實現收入人民幣1,628.6百萬元。

4.3.1.4 子公司開展的不良債權資產經營業務

本集團通過華融匯通資產管理有限公司(「華融匯通」)及其子公司開展不良債權資產經營業務。2019年上半年，華融匯通不良債權資產收入為人民幣374.8百萬元。

下表載列於所示日期華融匯通及其子公司開展的不良債權資產經營業務的情況。

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
不良債權資產總額	12,218.5	19,729.0
資產減值準備	(531.7)	(994.2)
不良債權資產賬面淨額	11,686.9	18,736.0

4 管理層討論與分析

4.3.1.5 子公司開展的基於不良資產的特殊機遇投資業務

本集團基於不良資產的特殊機遇投資業務通過債權、股權、夾層資本等方式，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。

本集團主要通過華融融德、華融西部、華融津投、華融粵控等子公司開展基於不良資產的特殊機遇投資業務。2019年上半年，本集團通過持續優化、分類整合機構，積極化解存量風險，進一步調整此類業務開展方向，不斷加強與母公司不良資產業務的協同。

下表載列於所示日期及期間華融融德的基本經營情況。

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	42,551.6	41,146.1

	截至6月30日止六個月 2019年	2018年
	(人民幣百萬元)	
收入	962.0	974.9
淨利潤	330.8	15.9

4.3.1.6 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。

本集團基於不良資產的房地產開發業務由華融置業開展。2018年上半年和2019年上半年，華融置業房地產相關業務收入分別為人民幣1,076.5百萬元和人民幣552.9百萬元。

4 管理層討論與分析

4.3.2 金融服務

本集團依託多金融牌照優勢，通過華融證券及華融期貨、華融金融租賃、華融湘江銀行和華融消費金融組成的全方位金融服務平台為客戶提供靈活、個性化和多元化的融資渠道及金融產品，形成覆蓋客戶不同生命週期、覆蓋產業鏈上下游長鏈條的綜合金融服務體系。2018年上半年和2019年上半年，金融服務分部的收入總額分別佔本集團收入總額的27.1%和30.2%，稅前利潤分別佔本集團稅前利潤總額的94.9%和44.3%。

下表載列於所示日期及期間，本集團金融服務分部各業務條線的主要財務數據。

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
證券及期貨		
資產總額	76,212.4	79,618.4
權益總額	12,065.9	11,884.9
金融租賃		
資產總額	131,615.6	124,458.4
權益總額	15,315.3	14,860.1
銀行		
資產總額	355,449.7	335,451.9
權益總額	23,535.9	21,961.0
消費金融		
資產總額	6,092.7	8,152.2
權益總額	505.4	680.7

4 管理層討論與分析

截至6月30日止六個月

2019年 2018年

(人民幣百萬元)

證券及期貨		
收入總額	3,001.4	2,262.6
稅前利潤	66.3	(300.0)
金融租賃		
收入總額	4,144.6	3,738.9
稅前利潤	1,162.2	1,100.8
銀行		
收入總額	9,418.6	8,754.4
稅前利潤	1,977.0	1,789.8
消費金融		
收入總額	566.9	559.5
稅前利潤	(233.7)	54.7

4.3.2.1 證券及期貨業務

本集團通過華融證券和華融期貨開展證券和期貨業務。本集團的證券業務主要包括自營業務、證券經紀和財富管理業務、投資銀行業務以及資產管理業務。本節披露的華融證券相關財務數據均為包含其子公司華融期貨的合併口徑數據。2019年上半年，華融證券更加聚焦於投行、經紀等核心業務，加強內部管理，重塑業務體系，轉型調整持續深入。2018年上半年和2019年上半年，華融證券收入總額分別為人民幣2,262.6百萬元和人民幣3,001.4百萬元，稅前利潤分別為人民幣-300.0百萬元和人民幣66.3百萬元。

下表載列於所示日期及期間，華融證券的主要指標。

截至6月30日止六個月

2019年

2018年

監管要求

盈利能力指標 ⁽¹⁾			
淨利潤率 ⁽²⁾	1.9%	(13.3%)	—
年化平均股權回報率 ⁽³⁾	0.9%	(4.6%)	—
年化平均資產回報率 ⁽⁴⁾	0.1%	(0.5%)	—

4 管理層討論與分析

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日	監管要求
風險控制指標 ⁽⁵⁾			
淨資本佔各項風險資本準備之和比率	179.6%	182.3%	不低於100%
淨資本佔淨資產比率	119.6%	133.8%	不低於40%
淨資本佔負債比率	51.5%	48.5%	不低於8%
淨資產佔負債比率	43.0%	36.2%	不低於20%
自營權益類證券及證券衍生品佔淨資本比例	5.0%	4.9%	不高於100%
自營固定收益類證券佔淨資本比率	167.9%	159.7%	不高於500%

- (1) 盈利能力指標基於華融證券合併財務信息計算。
- (2) 淨利潤率等於期間利潤除以收入總額。
- (3) 年化平均股權回報率等於年化後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。
- (4) 年化平均資產回報率等於年化後期內淨利潤除以期初及期末資產總額的平均數。
- (5) 風險控制指標按照最新監管要求計算，個別指標基礎數據為管理數據。

下表載列於所示期間本集團證券業務收入按業務條線的組成分佈。

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
自營業務	1,858.2	61.9%	546.5	24.2%
證券經紀和財富管理業務	690.6	23.0%	1,105.0	48.8%
投資銀行業務	107.4	3.6%	190.4	8.4%
資產管理業務	115.6	3.9%	198.3	8.8%
其他	229.6	7.6%	222.4	9.8%
合計	3,001.4	100.0%	2,262.6	100.0%

4 管理層討論與分析

4.3.2.2 金融租賃業務

本集團通過華融金融租賃開展金融租賃業務。2019年上半年華融金融租賃緊緊圍繞供給側結構性改革，立足主業，大力支持實體經濟發展，做好國家重大發展戰略、重大改革舉措、重大工程建設的資金支持，積極對接戰略新興產業、裝備製造、綠色環保等領域，加強民營企業、小微企業等薄弱領域的金融服務，加大長江經濟帶、京津冀內市場等開發力度，取得了良好的經濟效益和社會效益。

於2018年12月31日及2019年6月30日，華融金融租賃的資產總額分別為人民幣124,458.4百萬元及人民幣131,615.6百萬元；2018年上半年和2019年上半年，華融金融租賃的稅前利潤分別為人民幣1,100.8百萬元及人民幣1,162.2百萬元。華融金融租賃經營業績、管理水平均保持了行業領先地位。

下表載列於所示日期及期間，華融金融租賃的主要指標。

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
盈利能力指標		
年化平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.4%	1.3%
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	11.6%	11.7%
淨利差 ⁽³⁾	2.0%	1.4%
淨息差 ⁽⁴⁾	2.6%	2.0%

	於2019年	於2018年
	6月30日	12月31日
資產質量指標		
不良資產率 ⁽⁵⁾	1.56%	1.49%
撥備覆蓋率 ⁽⁶⁾	160.3%	156.0%
資本充足率指標		
核心資本充足率 ⁽⁷⁾	12.1%	12.3%
資本充足率 ⁽⁷⁾	12.9%	13.0%

(1) 年化平均資產回報率等於年化後期內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年化後期內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。

4 管理層討論與分析

- (3) 淨利差等於日均生息資產平均收益率減日均計息負債平均成本率。
- (4) 淨息差等於利息淨收入除以日均生息資產平均餘額。
- (5) 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。
- (6) 撥備覆蓋率等於資產減值準備餘額除以不良資產餘額。
- (7) 按照報送銀保監會計算方法披露。

華融金融租賃的業務主要涉及直接租賃和售後回租。下表載列於所示期間華融金融租賃業務收入按業務條線的組成分佈。

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
售後回租	3,436.1	82.9%	2,960.3	79.2%
直接租賃	447.2	10.8%	407.2	10.9%
其他	261.3	6.3%	371.4	9.9%
合計	4,144.6	100.0%	3,738.9	100.0%

華融金融租賃業務主要涉及水利、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華融金融租賃應收融資租賃款項總額按行業的組成分佈。

	於2019年6月30日		於2018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	20,538.3	19.5%	19,381.3	19.4%
水利、環境和公共設施管理業	37,712.8	35.8%	40,297.9	40.3%
交通運輸、倉儲和郵政業	10,999.6	10.5%	10,318.1	10.3%
建築業	7,083.5	6.7%	5,830.2	5.8%
採礦業	2,977.3	2.8%	3,251.3	3.2%
租賃和商業服務業	3,640.9	3.5%	1,995.7	2.0%
其他行業	22,335.3	21.2%	18,987.4	19.0%
合計	105,287.7	100.0%	100,061.9	100.0%

- (1) 受實施IFRS 16的影響，上述部分應收融資租賃款在簡要合併財務報表中在「以攤餘成本計量的債務工具」中列報。

4 管理層討論與分析

4.3.2.3 銀行服務業務

本集團通過華融湘江銀行開展銀行服務業務。2019年上半年華融湘江銀行面向湖南市場，服務實體經濟，支持小微企業，開展綠色信貸，高度重視風險防化和內控合規，加快推進轉型提質，努力提高金融科技應用水平，確保穩定、穩健、合規發展。

於2018年12月31日及2019年6月30日，華融湘江銀行資產總額分別為人民幣335,451.9百萬元及人民幣355,449.7百萬元；客戶貸款及墊款總額分別為人民幣183,045.7百萬元及人民幣197,972.1百萬元；吸收存款總額分別為人民幣209,361.5百萬元及人民幣228,151.5百萬元。2018年上半年和2019年上半年華融湘江銀行的稅前利潤分別為人民幣1,789.8百萬元及人民幣1,977.0百萬元，增長10.5%。

於2019年6月30日，華融湘江銀行不良貸款率為1.59%，撥備覆蓋率為155.6%，核心一級資本充足率為9.6%，資本充足率為12.6%，主要經營指標均符合或優於監管要求。中誠信國際信用評級公司給予華融湘江銀行AAA主體信用評級。

下表載列於所示日期及期間，華融湘江銀行的主要指標。

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
盈利能力指標		
年化平均資產回報率 ⁽¹⁾	0.9%	0.9%
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	13.8%	13.7%
淨利差 ⁽³⁾	2.3%	2.6%
淨息差 ⁽⁴⁾	2.6%	2.8%

4 管理層討論與分析

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
資產質量指標		
不良貸款率 ⁽⁵⁾	1.59%	1.58%
撥備覆蓋率 ⁽⁶⁾	155.6%	153.9%
撥貸比率 ⁽⁷⁾	2.5%	2.4%
資本充足率指標		
核心一級資本充足率 ⁽⁸⁾	9.6%	9.6%
資本充足率 ⁽⁸⁾	12.6%	12.7%
其他指標		
流動性比率 ⁽⁹⁾	60.9%	63.8%

- (1) 年化平均資產回報率等於年化後期內淨利潤除以期初和期末資產總額的平均數。
- (2) 年化平均股權回報率等於年化後期內歸屬於股東的淨利潤佔期初及期末歸屬於股東的權益平均餘額的百分比。
- (3) 淨利差等於日均生息資產收益率減日均計息負債付息率。
- (4) 淨息差等於利息淨收入除以日均生息資產。
- (5) 不良貸款率等於不良貸款餘額除以客戶貸款及墊款總額。
- (6) 撥備覆蓋率等於貸款減值準備餘額除以不良貸款餘額。
- (7) 撥貸比率等於貸款減值準備餘額除以客戶貸款及墊款總額。
- (8) 核心資本充足率和資本充足率按照中國銀保監會條例計算。
- (9) 流動性比率參照中國銀保監會頒佈的計算公式。

公司銀行業務：華融湘江銀行以「財智融」品牌為公司銀行客戶提供多元化的金融產品和服務，包括公司貸款、票據貼現、公司存款以及手續費及佣金類服務。於2018年12月31日及2019年6月30日，華融湘江銀行的對公貸款餘額分別為人民幣129,263.7百萬元及人民幣136,535.0百萬元，增長5.6%；對公存款餘額分別為人民幣137,545.6百萬元及人民幣142,411.2百萬元，增長3.5%。

零售銀行業務：華融湘江銀行向零售銀行客戶提供多樣化的產品和服務，包括零售貸款、零售存款、銀行卡、手續費及佣金類服務。於2018年12月31日及2019年6月30日，華融湘江銀行的零售貸款餘額分別為人民幣53,782.0百萬元及人民幣61,437.1百萬元，增長14.2%；零售存款餘額分別為人民幣49,570.7百萬元及人民幣65,195.4百萬元，增長31.5%。

於2018年12月31日及2019年6月30日，華融湘江銀行的小微企業貸款餘額分別為人民幣49,246.2百萬元及人民幣51,137.5百萬元，增長3.8%。

4 管理層討論與分析

下表載列於所示日期，華融湘江銀行零售銀行業務的貸款餘額按貸款類型的細分。

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
生產經營貸款	13,077.7	21.3%	12,740.8	23.7%
住房貸款	21,768.1	35.4%	18,511.7	34.4%
其他	26,591.3	43.3%	22,529.5	41.9%
總計	61,437.1	100.0%	53,782.0	100.0%

金融市場業務：於2018年12月31日及2019年6月30日，華融湘江銀行拆出資金及買入返售金融資產餘款分別為人民幣4,531.2百萬元及人民幣7,587.0百萬元，拆入資金及賣出回購金融資產款餘額分別為人民幣11,803.8百萬元及人民幣14,330.2百萬元。

4.3.2.4 消費金融

2016年本集團新設華融消費金融開展消費金融服務，自開業以來，華融消費金融以普惠金融為宗旨，以小額分散為特色，以互聯網大數據為基礎，以線上線下為依託，堅持零售業務批發做、線上線下相融合，積極發揮普惠金融踐行者的角色。自成立起，累計服務客戶723.88萬戶，累計放款2,004.44萬筆。

於2018年12月31日及2019年6月30日，華融消費金融資產總額分別為人民幣8,152.2百萬元及人民幣6,092.7百萬元，下降25.3%，貸款總額分別為人民幣7,836.1百萬元及人民幣6,092.5百萬元，下降22.3%。2018年上半年及2019年上半年度分別實現稅前利潤人民幣54.7百萬元及人民幣-233.7百萬元，下降527.2%。

4.3.3 資產管理和投資業務

資產管理和投資業務是本集團不良資產經營管理業務的延伸和補充。2018年上半年和2019年上半年，資產管理和投資分部的收入分別為人民幣10,029.1百萬元及人民幣7,698.3百萬元，分別佔本集團收入總額的17.8%及13.6%。

4 管理層討論與分析

下表載列於所示日期及期間資產管理和投資業務的主要財務數據。

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
信託業務		
存續信託管理資產餘額	162,999.5	189,293.8
財務性投資業務		
財務性投資餘額 ⁽¹⁾	39,483.1	42,563.4
國際業務		
資產總額	244,223.3	237,912.8

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	(人民幣百萬元)	
信託業務		
信託業務營業收入總額	730.7	863.9
其中：信託業務佣金及手續費收入	209.2	497.8
稅前利潤	(80.7)	47.6
私募基金業務		
收入總額	(808.5)	592.3
財務性投資業務		
財務性投資收益 ⁽²⁾	943.7	1,862.8
國際業務		
收入總額	5,098.8	6,464.5
稅前利潤	(4,547.5)	(1,638.6)

(1) 財務性投資餘額包括簡要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非不良債權資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具和以攤餘成本計量的債務工具中的非不良債權資產以及於合併結構性主體之權益中列報的各類金融資產。

(2) 財務性投資收益等於簡要合併財務報表中本公司在其他金融資產公允價值變動和利息收入等科目列報的相關收益。

4 管理層討論與分析

4.3.3.1 信託業務

本集團通過華融信託從事信託業務。華融信託的業務主要包括：(1)作為受託人受託管理、運用和處分信託財產，獲得信託報酬；及(2)提供財務顧問及其他諮詢服務，獲得相應的佣金和手續費收入。

於2018年12月31日及2019年6月30日，華融信託的存續信託管理資產規模分別為人民幣189,293.8百萬元及人民幣162,999.5百萬元，下降13.9%；存續項目分別為266個及240個。

2018年上半年和2019年上半年，信託業務收入分別為人民幣863.9百萬元及人民幣730.7百萬元。

下表載列於所示日期華融信託的信託產品按照投向行業的明細分析。

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
工商企業	33,361.0	20.5%	33,335.8	17.6%
金融機構	45,917.7	28.2%	60,431.4	31.9%
證券投資	19,728.5	12.1%	22,882.9	12.1%
基礎產業	22,475.4	13.8%	24,722.3	13.1%
房地產	37,368.1	22.9%	42,851.6	22.6%
其他	4,148.8	2.5%	5,069.8	2.7%
合計	162,999.5	100.0%	189,293.8	100.0%

4.3.3.2 私募基金業務

本集團的私募基金業務涵蓋股權投資、股權投資管理、固定收益投資及投資諮詢服務，主要通過華融渝富股權投資基金管理有限公司(以下簡稱「華融渝富」)從事私募基金業務。

華融渝富管理的私募基金覆蓋了高收益基金、併購基金、成長資本基金以及產業基金等各主要私募基金品種。本集團管理基金的主要投資人包括各類投資公司、基金公司、銀行、保險公司、行業龍頭企業、房地產公司、貿易公司以及個人。

4 管理層討論與分析

4.3.3.3 財務性投資業務

本集團的財務性投資業務主要指本公司開展的固定收益投資業務和股權投資業務。2019年上半年，根據集團回歸主業和瘦身化險戰略，本集團持續收縮非優勢、非主業業務，本公司財務性投資的資產規模和收益規模呈持續下降態勢。於2018年12月31日及2019年6月30日，財務性投資餘額分別為人民幣42,563.4百萬元及人民幣39,483.1百萬元，下降7.2%；2018年上半年和2019年上半年，財務性投資收益分別為人民幣1,862.8百萬元及人民幣943.7百萬元，下降49.3%。

下表載列於所示日期財務性投資業務投資餘額按投資類別的細分信息。

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
固定收益投資	37,099.4	94.0%	40,676.4	95.6%
股權投資	2,383.7	6.0%	1,887.0	4.4%
合計	39,483.1	100.0%	42,563.4	100.0%

4.3.3.4 國際業務

本集團主要通過華融國際等境外子公司開展國際業務。作為本集團的境外投融資平台，華融國際利用香港發達的資本市場和法律環境，打通多層次境外融資渠道，廣泛開展股權、債權及夾層資本投融資業務。本集團將持續加大對華融國際的支持力度，2019年上半年本公司股東大會審議批准向華融國際增資3億美元，以進一步穩定華融國際的經營發展。

於2018年12月31日及2019年6月30日，華融國際的資產規模分別為人民幣205,891.2百萬元及人民幣208,634.7百萬元。2018年上半年及2019年上半年，華融國際收入總額分別為人民幣4,961.1百萬元及人民幣4,646.9百萬元。

4 管理層討論與分析

4.3.4 業務協同

本集團圍繞「兩個回歸」戰略部署，牢固樹立協同發展理念，健全完善協同發展機制，充分發揮集團牌照類別齊全、服務網點眾多、業務互補性較強等優勢，不斷深化在問題企業重組、上市公司紓困、不良資產包、市場化債轉股等不良資產主業領域的協同合作，為客戶提供多元化、一攬子綜合金融服務。各經營機構通過產品協同、客戶協同、信息協同、風險管控協同，實現集團總部與分公司、子公司資源共享、優勢互補和協同發展。

2019年上半年，本集團積極推動總部與分公司、子公司的業務合作，各經營機構通過(1)分公司與子公司；(2)分公司與分公司；(3)分公司與總部事業部；(4)子公司與子公司；(5)子公司與總部事業部等協同合作關係實施項目規模為人民幣14,683.64百萬元，全部協同項目實現業務收入為人民幣3,963.03百萬元。

4.3.5 人力資源管理

2019年上半年，本集團努力建設一支高素質專業化人才隊伍，為建設高質量發展新華融提供堅實人才保障。**樹立正確的選人用人導向**，堅持德才兼備、以德為先、五湖四海、任人唯賢，大力選拔忠誠、乾淨、擔當的幹部員工。**關心員工成長**，加大員工培養鍛煉力度，注重培養優秀年輕幹部及專業人才，不斷加強梯隊建設，優化隊伍結構。**注重考核評價**，建立科學的考核評價機制，體現講擔當、重擔當的考核導向，建立「能者上、庸者下、劣者汰」的用人機制。**積極打造學習型組織**，加強員工知識能力培訓，努力營造崇尚專業、崇尚工匠精神的企業文化氛圍。**激發員工幹事創業積極性**，規範和優化薪酬管理，做好正向激勵，鼓勵擔當作為，最大限度激發員工創造活力。**真情關愛員工**，積極回應員工關切，保障員工切身利益，傾聽員工真知灼見，不斷提升隊伍的凝聚力和戰鬥力。

4 管理層討論與分析

人員情況

截至2019年6月30日，本集團的員工總數為11,274人。其中2,648人就職於本公司，8,626人就職於各級子公司。

集團員工擁有50餘類專業資格，包括註冊會計師、特許金融分析師、保薦代表人、律師、金融風險管理師、資產評估師、銀行從業資格、證券從業資格等。

下表載列於2019年6月30日按年齡劃分的員工人數

	人數	佔比(%)
35歲及以下	5,913	53%
36歲–45歲	2,855	25%
46歲–55歲	2,119	19%
55歲以上	387	3%
合計	11,274	100%

下表載列於2019年6月30日按學歷劃分的員工人數

	人數	佔比(%)
博士學位或博士研究生學歷及以上	210	2%
碩士學位或碩士研究生學歷	3,635	32%
學士學位或本科學歷	6,248	55%
大專及以下	1,181	11%
合計	11,274	100%

薪酬政策

本集團薪酬管理與集團戰略、業務發展及人才引進相結合，堅持以效益為中心，優化工效掛鉤工資費用分配機制，以促進集團經營目標的實現。堅持以崗定薪、以績定獎的員工薪酬管理機制，根據崗位職責、員工能力和業績貢獻合理分配員工薪酬。不斷強化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。

4 管理層討論與分析

教育培訓

2019年上半年，本集團進一步加強綜合培訓體系建設，針對公司各層級人員和不同專業條線，開展了業務骨幹專業能力提升培訓、公司治理專題培訓等內容豐富、形式靈活、高效務實的培訓，為集團持續健康發展提供了強有力的人才支持和智力保障。

4.3.6 無重大變化

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

4.4 風險管理

2019年上半年，面對複雜變化的內外部形勢，本集團深入推進全面風險管理體系建設，切實加強資產質量管控，紮實開展風險化解工作，持續完善風險管理機制和工具，為建設高質量發展新華融提供保障。

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，培育良好的風險文化，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，為實現集團經營和戰略目標提供保證的過程和方法。

2019年上半年，本集團通過總部機構改革，進一步完善了全面風險管理組織架構，優化風險管理部管控職責，突出全面風險管理定位，強化風險條線垂直管理，提升風險管理專業性；新組建內控合規部，提高內控合規管理的獨立性和專業性；進一步規範相關部門在全面風險管理中的職責，清晰界定集團層面和子公司風險管理職責邊界，完善風險管理「三道防線」。集團切實加強風險偏好與風險限

4 管理層討論與分析

額管理，以穩健審慎為原則，制定了《2019年度風險管理策略和風險偏好政策》和《2019年度風險限額方案》，充分發揮偏好和限額的指引與約束作用。強化對集團風險狀況的監測、分析和管控，緊密跟蹤資產質量、流動性風險、資本市場波動、操作風險、聲譽風險等變化情況，並採取有效措施控制和化解風險，為公司穩健經營提供有力保障。

2019年上半年，本集團進一步完善了風險管理制度和機制，加強了市場風險、聲譽風險等制度建設，進一步加強授權、客戶風險限額和大額風險暴露管理，加強資產負債結構管理，開展重點領域操作風險排查，優化風險考核評價體系，增強風險管理的針對性和有效性。同時，積極推進風險管理信息系統建設，有效整合內外部數據，開展大數據風險預警系統建設，優化限額和集中度管理、關聯交易、反洗錢等系統功能。

4.4.2 信用風險管理

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

2019年上半年，本集團繼續推進信用風險管理機制和工具的建設，按照「分類管理、整體收緊、動態調整」的管理思路，進一步完善業務授權政策，加強授權的動態調整和監督管理；強化客戶風險限額管理和大額風險暴露管理，規範管理流程及審批權限，強化穿透識別要求，有效控制集中度風險；推廣並持續優化內部評級，提升信用風險計量水平；進一步完善信用風險監測管控指標體系，提高集團風險監測的全面性和準確性；完善資產風險分類系統功能，提升分類的準確性。嚴格執行國際財務報告準則第9號的要求，完善相關制度、計量模型和應用系統，對信用風險資產科學計提減值準備。

4 管理層討論與分析

2019年上半年，本集團積極開展風險隱患資產的處置化解工作，實施分類管理、精準施策，加大風險處置工作的統籌力度。資產保全部組織協調，全力推進重點、難點項目的風險化解工作，點面結合，加快項目風險化解工作進度。在全集團的共同努力下，上半年風險處置工作取得了積極成效。

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。

2019年上半年，本集團加強和完善市場風險管理體系建設，完善了《市場風險管理辦法》；依託市場風險系統建設和數據採集，加強對市場風險日常波動性的監測，提高市場風險監測的質量及效率；持續對集團股票、利率及外匯風險進行識別、評估、監測和計量，準確計提市場風險資本。

股票風險方面，本集團實施了對股票投資的統籌和歸口管理，並加強了對股票波動性的監測分析。本集團密切關注國內外的宏觀經濟形勢、行業基本面變化、主要經濟體利率變化及流動性情況、資本市場運行情況、監管政策變化等因素對上市公司業務發展、融資環境和估值的影響，制定和調整相應的上市公司股權市值管理策略。針對不同類別資產，設置不同交易組合，每日監控市值波動情況。在符合監管機構、交易所相關政策要求及公司減持計劃的前提下，及時披露對股票資產的減持安排，並結合對上市公司股票輿情、股價波動等每日監控情況，擇機減持。

利率風險方面，本集團細化了風險管理框架，制定了《公司交易賬戶利率風險管理辦法(試行)》《非交易賬簿利率風險管理辦法》等管理制度，進一步規範和完善了利率風險管理機制，明確了組織架構、職責體系、管理流程與方法，定期開展利率風險計量和分析，不斷提高應對利率風險的能力。

4 管理層討論與分析

外匯風險方面，本集團通過《外匯風險管理辦法》規範了外匯風險管理的組織架構和管理機制，明確了外匯風險識別、計量、監測和控制機制。本集團主要在中國境內開展業務，以人民幣為記賬本位幣，對於上市募集資金未結匯部分，根據資金用途和匯率變動情況靈活安排結匯工作。部分境外子公司發行美元債券並開展境外業務，相關投資資產主要以美元或與美元匯率掛鈎的港元計價，本集團主要通過外匯遠期、貨幣互換等方法對沖外匯風險。

4.4.4 流動性風險管理

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

本集團積極貫徹監管機構對流動性管理的要求，實行集中統一的流動性管理機制，加強流動性管理的主動性和前瞻性，確保資產負債錯配程度保持在可承受的流動性風險水平內；通過設定符合監管要求的目標槓桿率，有效控制槓桿水平，確保長期流動性安全；建立營運資金計劃制度，充分利用內部資金轉移定價體系，加快資金周轉，提高資金使用效益；不斷拓展融資渠道，建立以同業借款、發行債券、其他類型融資為主，以同業拆入及質押式回購為補充的多期限、多品種市場化融資方式，合理安排負債期限，有效改善負債結構。

本集團的流動性風險監測和控制包括指標監控、預警管理、壓力測試和應急預案等。本集團根據監管要求和集團實際情況設置並監控流動性風險監測指標，對流動性風險進行動態監測分析和控制；定期開展流動性風險壓力測試，建立健全情景假設及測試模型；建立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風險緩釋機制。

4 管理層討論與分析

4.4.5 操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工和信息科技系統，以及外部事件所造成損失的風險，包括法律風險。

2019年上半年，本集團進一步強化操作風險偏好和限額管理，加強重點領域操作風險問題排查，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，完善內部制度，優化管控流程。

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範機制，建立了《信息科技服務管理手冊》、《計算機信息安全管理手冊》等信息科技制度，開展了基於信息系統重要等級的風險分析及網絡安全自查與專項治理工作，進一步提升了科技風險控制的精細化水平和網絡安全風險的防控水平。2019年上半年，本集團未發生重大信息安全和科技風險事件。

4.4.6 聲譽風險管理

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

2019年上半年，集團進一步完善聲譽風險管理體制機制，印發《聲譽風險管理辦法》，配套制定《重大聲譽風險事件應急預案》，組織開展了聲譽風險管理制度解讀和輿情應對培訓，提升全集團聲譽風險管理能力。集團按照主動、審慎、全流程、全覆蓋的管理原則，加強對聲譽風險事件或隱患的識別、監測和預判，主動採取措施防範、控制和化解潛在的聲譽風險。2019年上半年，集團未發生重大聲譽風險事件。

4 管理層討論與分析

4.4.7 內部審計

本集團執行內部審計制度，配備專職審計人員，對財務收支、經營活動、風險狀況、內部控制等情況進行獨立客觀的監督、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及監事會進行匯報。

2019年上半年，本集團認真履行內部審計工作職責，持續完善內部審計體系建設，夯實內部審計基礎工作，推動內部審計開展內控監督評價。內部審計圍繞公司治理、重點業務、財務管理、風險管理、內部控制等方面，對分、子公司開展常規審計和專項審計，對集團內中高級管理人員履職情況開展經濟責任審計。本集團注重審計人才隊伍建設，多角度多層次強化業務培訓，提高內部審計履職能力，充分發揮內部審計作用。

4.4.8 反洗錢工作

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

為強化對反洗錢監管規章的貫徹落實，2019年上半年本集團進一步完善反洗錢黑名單監控機制，優化反洗錢及相關信息系統。通過反洗錢培訓和宣傳，提升全員反洗錢意識和洗錢風險防控能力。

4 管理層討論與分析

4.5 資本管理

本公司按照銀保監會《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，立足「回歸本源、聚焦主業」發展戰略，持續深化資本約束理念，健全資本管理體系。通過完善資本規劃配置、監測計量、評估分析、使用評價等機制，形成資本管理有效閉環。持續探索推進經濟資本管理應用，力求不斷優化資源配置，提高資本回報。同時，本公司結合監管要求、行業發展趨勢和自身實際情況，定期開展壓力測試，適時研究多方式、多層次資本補充計劃，確保公司資本狀況穩健合規，支持公司的高質量發展。

於2018年12月31日及2019年6月30日，本公司的資本充足率分別為13.62%及14.15%。

於2018年12月31日及2019年6月30日，本公司的槓桿比率^①分別為10.2 : 1及9.8 : 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，全球經濟形勢依然錯綜複雜，國內外風險挑戰明顯增多。中國政府圍繞供給側結構性改革主線，推動高質量發展，堅持宏觀政策要穩、微觀政策要活、社會政策要托底的總體思路，統籌做好穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險、保穩定各項工作。中國經濟將繼續穩中求進、承壓前行，這既對中國華融轉型發展提出挑戰，更給實現新華融建設規劃帶來重大機遇。

中國華融將迎來新的發展機遇期。從宏觀經濟看，在經濟轉型和結構性改革中，逆週期、多元化的救助性金融服務需求增多，監管機構鼓勵資產管理公司對不良資產業務模式進行探索，拓寬不良資產管理行業業務空間。從行業發展趨勢看，在金融業防風險、去槓桿形勢下，銀行不良貸款餘額增加，同時，監管要求銀行做實貸款分類、真實反映資產風險，預計近期不良資產市場供給將更加充沛。

中國華融已進入改革發展深水區，上級組織的信任支持沒有變，廣大員工建設新華融的信心沒有變，公司黨委攻堅克難的決心沒有變。我們知難不畏難，克難不怕難。從外部環境看，中國經濟中長期穩中向好，但短期市場波動加劇，要求資產管理公司審時度勢、把握機遇，提高長線佈局判斷和快速調整應變能力。從行業環境看，不良資產行業參與主體增加，多元化競爭格局漸趨形成，監管部門對資產管理公司監督力度加大，引導資產管理公司回歸本源、專注主業，對中國華融鞏固主業優勢、維持市場地位提出更高要求。

中國華融將繼續堅持穩中求進工作總基調，把握市場機遇和節奏，充分發揮主業團隊、金融牌照和多樣化產品優勢，全面實現既定經營目標，穩步推進高質量發展。一是強化戰略引領，完善公司治理，精益配置資源，加強激勵引導，立足功能佈局，夯實高質量轉型發展的基礎。二是做強做精主業，

4 管理層討論與分析

鞏固核心優勢，在穩健的基礎上圍繞「大不良」積極探索新的商業模式，精耕細作，發揮不良資產行業先行者的作用。**三是**探索新的業務發展方向，通過強化集團管控，深化集團協同效應，推動重大項目創新，培育新的業務增長極。**四是**推進化險瘦身，強化資本及流動性管理，持續優化板塊佈局，不斷提升風險防化能力。

展望未來，中國華融將恪守主業，以強大的定力和專注專業的精神，用實實在在的業務發展和風險化解成果提升公司價值，以良好的業績回報投資者，努力建設高質量發展的新華融。

5 股本變動及主要股東持股情況

5.1 股本變動情況

於2019年6月30日，本公司股本情況如下：

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

5 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2019年6月30日，本公司接獲以下人士根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部通知其在本公司股份及相關股份中擁有的須予披露的權益或淡倉，該等權益或淡倉根據香港《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所載如下：

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

註：(L)好倉

5 股本變動及主要股東持股情況

附註：

- (1) 資料乃根據財政部於2015年12月1日向香港聯交所存檔的法團大股東通知。
- (2) 根據財政部及Central Huijin Investment Ltd.分別於2015年12月17日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited直接持有本公司1,716,504,000股H股。由於Agricultural Bank of China Limited、ABC International Holdings Limited、ABCI Investment Management Limited、Glorious Align Limited、SOL Investment Fund LP及Fabulous Treasure Investments Limited均為財政部及Central Huijin Investment Ltd.的直接或間接控股的受控法團，因此，財政部、Central Huijin Investment Ltd.、Agricultural Bank of China Limited、ABC International Holdings Limited、ABCI Investment Management Limited、Glorious Align Limited及SOL Investment Fund LP各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之好倉擁有權益。
- (3) 根據Warburg Pincus & Co.、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus XI, L.P.、WP Global LLC及WP XI International II Ltd分別於2018年11月30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。
- (4) 根據Sino-Ocean Group Holding Limited(前稱Sino-Ocean Land Holdings Limited)於2016年9月13日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited及Shining Grand Limited分別直接持有本公司1,716,504,000股H股及54,906,000股H股。由於Shine Wind Development Limited、Faith Ocean International Limited、Sino-Ocean Land (Hong Kong) Limited、Team Sources Holdings Limited、SOL GP Limited、Profit Raise Partner 1 Limited、SOL Investment Fund GP Limited、SOL Investment Fund LP、Fabulous Treasure Investments Limited及Shining Grand Limited均為Sino-Ocean Group Holding Limited的直接或間接控股的受控法團，因此，Sino-Ocean Group Holding Limited、Shine Wind Development Limited、Faith Ocean International Limited、Sino-Ocean Land (Hong Kong) Limited、Team Sources Holdings Limited、SOL GP Limited、Profit Raise Partner 1 Limited、SOL Investment Fund GP Limited及SOL Investment Fund LP各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之本公司1,716,504,000股H股好倉擁有權益；及Sino-Ocean Group Holding Limited、Shine Wind Development Limited、Faith Ocean International Limited及Sino-Ocean Land (Hong Kong) Limited各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Shining Grand Limited所持有之本公司54,906,000股H股好倉擁有權益。
- (5) 根據高廣垣及蕭麗嫦分別於2015年12月16日向香港聯交所存檔的個人大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited直接持有本公司1,716,504,000股H股。由於RECAS Global Limited、SOL Investment Fund GP Limited、SOL Investment Fund LP及Fabulous Treasure Investments Limited均為高廣垣及蕭麗嫦的直接或間接控股的受控法團，因此高廣垣、蕭麗嫦、RECAS Global Limited、SOL Investment Fund GP Limited及SOL Investment Fund LP各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之好倉擁有權益。
- (6) 以本公司於2019年6月30日已發行內資股14,026,355,544股或H股25,043,852,918股為基準計算。
- (7) 以本公司於2019年6月30日已發行股份總數39,070,208,462股為基準計算。

5 股本變動及主要股東持股情況

5.2.2 主要股東情況

報告期內，本公司類別股持股比例超過5%的主要股東情況沒有變化，詳情如下：

財政部

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

中國人壽保險(集團)公司

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

美國華平集團(Warburg Pincus LLC)

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

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

遠洋集團控股有限公司(前稱遠洋地產控股有限公司)

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

6 董事、監事及高級管理人員情況

6.1 基本情況

6.1.1 董事

截至本中期報告刊發之日，董事會成員包括執行董事王占峰先生及李欣女士；非執行董事李毅先生、王聰女士、戴利佳女士和周朗朗先生；及獨立非執行董事謝孝衍先生、劉駿民先生、邵景春先生及朱寧先生。

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股東代表監事馬忠富先生(監事長)；外部監事董娟女士和徐麗女士；及職工代表監事鄭升琴女士和陳晉先生。

6.1.3 高級管理人員

截至本中期報告刊發之日，本公司高級管理人員包括李欣女士、吳驚龍先生、胡繼良先生、王文杰先生、陳延慶先生、楊佩女士及高敢先生。

6.2 變動情況

6.2.1 董事

2019年3月28日，朱寧先生經中國銀保監會核准其獨立非執行董事任職資格後履職，詳情請參閱本公司於2019年4月2日刊發的公告。

6.2.2 高級管理人員

2019年4月29日，本公司董事會聘任楊佩女士和高敢先生為本公司總裁助理。詳情請參閱本公司於2019年4月29日刊發的公告。

2019年7月17日，陳延慶先生經中國銀保監會核准其副總裁任職資格後履職，楊佩女士、高敢先生經中國銀保監會核准其總裁助理任職資格後履職。詳情請參閱本公司於2019年7月31日刊發的公告。

6 董事、監事及高級管理人員情況

2019年8月2日，本公司董事會聘任楊佩女士為本公司董事會秘書和聯席公司秘書。詳情請參閱本公司於2019年8月2日刊發的公告。

6.3 報告期內資料變更情況

根據上市規則第13.51B(1)條，報告期內，董事資料之變更載列如下：

邵景春先生於2019年5月起從北京大學退休，不再擔任北京大學國際經濟法研究所所長，改任北京大學國際經濟法研究所名譽所長。

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

7 重要事項

7.1 公司治理

本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、上市規則以及其他相關法律法規、規範性文件和公司章程的規定，結合公司實際情況，深化公司治理改革，持續提升公司治理有效性，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，不斷提高公司透明度，切實維護境內外投資者及其他利益相關者的合法權益。

報告期內，本公司進一步完善公司治理運行機制和制度建設，嚴格執行股東大會決議，提高董事會決策水平和運作效率，強化信息披露和投資者關係管理，提升資本市場價值。本公司嚴格遵守上市地監管規定，通過香港聯交所網站及公司網站等途徑充分披露與股東利益相關信息，公平對待境內外投資者，並準確傳導公司經營理念，維護市值穩定和全體股東權益。

7.2 股東大會

本公司於2019年6月20日在北京召開2018年度股東大會，審議批准了公司2019年度固定資產預算、聘任2019年度外部審計師、2018年度財務決算方案、2018年度利潤分配方案等11項議案。會議同時聽取了獨立非執行董事2018年度述職報告。

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

7.3 董事會

於2019年6月30日，董事會由10名成員組成，包括2名執行董事、4名非執行董事和4名獨立非執行董事。獨立非執行董事在董事會成員中佔比超過三分之一。

報告期內，本公司共召開5次董事會，審議通過了公司2018年度董事會工作報告、2018年度財務決算方案、2018年度利潤分配方案、2019年度固定資產預算等42項議案，同時聽取了公司2018年度風險管理情況、公司2018年度關聯交易管理情況、董事會審計委員會2019年度工作計劃等9項報告，重點關注公司戰略規劃、主業發展、風險管理、關聯交易等情況，推進公司高質量發展。推動健全和完善公司治理制度，修訂《股東大會議事規則》和《董事會議事規則》。貫徹落實國家對金融業提出的「回歸本源、專注主業」指導意見，督促經營層回歸主責主業，加快非主業、無優勢業務的退出。圍繞經營計劃完成情況、主業發展情況、風險和內控情況、信息系統建設情況等，開展實地調研，深入了解分子公司經營管理情況，增進董事會與高級管理層的溝通。

7.4 監事會

於2019年6月30日，本公司監事會由5名成員組成，包括1名股東代表監事、2名外部監事和2名職工代表監事。

本公司監事會按照國家法律法規、監管規定和公司章程，以履職、財務、內控、風險為主線履行監督職責，不斷加強自身建設，提升工作質效，依法維護公司、股東、員工以及其他利益相關者的合法權益。

報告期內，監事會共召開2次會議，審議通過8項議案，研究1項議題。

7.5 高級管理層

報告期內，本公司高級管理層在公司章程及董事會授權範圍內組織實施經營管理。本公司高級管理層牢牢把握供給側結構性改革和經濟轉型升級的時代機遇，圍繞「主業突出、財務穩健、風險可控、

7 重要事項

協同有效」的高質量發展經營目標，主動轉變發展理念，調整業務模式和發展方式；堅守核心主業，精益配置資源，提高全要素生產率，積極支持服務實體經濟；堅定瘦身化險，增強可持續發展能力；牢固樹立責任意識、風險意識和合規意識，全面加強公司治理和內部控制機制建設；提升公司透明度，塑造良好企業形象；忠實勤勉履職，有序、有力做好各項經營工作。

報告期內，本公司共召開13次總裁辦公會議和2次專題會議，審議通過了公司重要經營管理議題54項。

7.6 企業管治守則

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

7.7 內部控制

7.7.1 內部控制體系建設

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

2019年上半年，本集團成立了獨立的內控合規部，啟動了本年度內部控制體系自評估工作，加強內部制度與外部合規文件的對標，對各類業務和管理活動分流程進行全面梳理，評估內部控制流程框架的適用性、管控職責的合理性、風險識別的充分性、控制措施的有效性。落實監管意見管理建議書整改，開展反洗錢、案防和操作風險管理，以問題為導向，有針對性地完善內控措施，落實責任分工，優化流程管控，將內控管理各項工作落到實處，努力實現高質量發展。

7.7.2 針對受制裁風險和除外債轉股企業的內部控制措施

針對受制裁風險的內部控制措施

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

- 1、本集團修訂了《合規風險管理辦法》，明確了本集團合規管理部門關於防控受制裁風險的具體職責範圍。
- 2、本集團編製了合規操作手冊和合規檢查手冊，梳理了公司業務活動流程，對防範受制裁風險的相關合規要點進行了識別和標註。
- 3、本集團製作了《關於投資對象受制裁及出口管制情況的盡職調查問卷》，發送本集團內各單位作為受制裁風險盡職調查的基本工具。
- 4、本集團製作了《制裁風險控制承諾函》，發送本集團內各單位作為受制裁風險控制的基本工具。
- 5、公司上市以來，在開展新增股權投資業務中嚴格遵守公司關於防範OFAC制裁風險的要求，及時識別潛在投資機會的制裁風險。公司上市以來，新增股權投資項目不涉及OFAC制裁風險。
- 6、對於香港上市招股書中披露的有公開信息顯示與受制裁國家或人士進行交易的債轉股企業，均有對口的業務組及項目經理負責該企業的日常管理工作，通過公司可以獲得的日常管理信息，目前暫未發現該類企業受到相關受制裁事項，也未發生因制裁風險而影響生產經營的事項。
- 7、本集團已聘任律師協助每六個月對集團的受制裁風險進行評估，並對相關人員進行必要的受制裁風險知識培訓。
- 8、本集團已聘任律師對有關制裁法律事宜的內部控制政策及程序進行審閱，並將根據律師意見完善相關內部控制措施。

7 重要事項

針對除外債轉股企業的內部控制措施

- 1、對於除外債轉股企業，均有對口管理的業務組及項目經理負責企業日常管理，通過持股企業「三會」審議、定期走訪調研及時獲取企業日常經營管理信息，公司上市以來，該類企業未發生與公司有關的重大法律糾紛和合規風險。
- 2、本集團將根據所獲信息定期評估除外債轉股企業可能帶來的風險。如果發現潛在風險，則徵求具有相關專業知識和經驗的知名外聘律師出具專項意見並採取相應措施。
- 3、本集團已經全面啟動了除外債轉股企業處置計劃，有關除外債轉股企業處置情況，詳情請參閱「七、重要事項 — 7.10除外債轉股企業股權處置情況」。
- 4、本集團將不對除外債轉股企業增加進一步投資，也將不增加因受保守國家秘密法限制而無法獲得充分信息進行價值計算的債轉股資產組合。
- 5、本集團將定期審閱關於保守國家秘密的新法律法規。
- 6、本集團將定期審閱更新針對除外債轉股企業的內部控制政策及程序。

債轉股企業的未來業務及其涉及債轉股企業的投資計劃

本集團重點圍繞國企深化改革的重點領域，加大政策性債轉股資產的處置盤活力度，並爭取較好經濟效益。一是把握企業重組併購機會實現資產流動性並爭取股權重組收益；二是主動退出充分競爭行業或資產價值提升空間有限的股權。

本集團積極圍繞服務實體經濟發展，緊跟國家戰略，密切關注深化多層次資本市場改革、以創新引領實體企業轉型升級、推進國有企業股權多元化及實施市場化法治化債轉股的政策環境和發展形勢，加強市場研究和行業分析，努力挖掘債轉股企業及其他市場投資機會，在全面盡職調查的基礎上做好權益類投資項目儲備，並審慎評估項目可能存在的包括受制裁風險在內的相關風險，依法合規、積極穩健地拓展股權投資業務。

7.8 利潤與股利分配

2019年6月20日，本公司2018年度股東大會審議通過了2018年度利潤分配方案。經2018年度股東大會批准，本公司已對截至2018年12月31日的財政年度的淨利潤，在扣除按規定分配的法定盈餘公積和一般準備後，向2019年7月2日收市後名列本公司股東名冊的股東派發現金股利，每10股人民幣0.121元(含稅)，現金股利總額約人民幣4.73億元。本公司不宣派2019年度中期股利。

7.9 募集資金使用情況

本集團於2015年10月30日在香港聯交所主板上市，共收到募集資金港元19,696.7百萬元。

截至2019年6月30日，本集團已結匯使用募集資金港元16,223.9百萬元，折合人民幣137億元。其中，人民幣96億元用於發展本集團的不良資產經營業務；人民幣25億元用於發展本集團的金融服務業務；人民幣16億元用於發展本集團的資產管理和投資業務。實際使用情況與香港上市招股書承諾的募集資金用途一致。截至2019年6月30日，境內募集資金賬戶剩餘資金港元2,865百萬元(含賬戶孳息)，待用於向本集團金融服務業務分部子公司增資，發展金融服務業務。

7.10 除外債轉股企業股權處置情況

本集團已全面實施除外債轉股企業的處置計劃。截至2019年6月30日，已經與6戶企業及其實際控制人、控股股東就公司所持股權退出進行當面溝通協商，其中3戶股權已順利完成處置退出，1戶已簽訂協議，其餘2戶均已與企業及其實際控制人積極溝通退出的原則方案，並已經完成項目立項、方案審查等內部審批程序，處在處置退出進程當中。報告期內，李欣執行董事負責處置過程，監控處置的進展。獨立非執行董事對李欣執行董事的相關行為進行正式監督。於2019年8月，李欣執行董事與獨立非執行董事共同討論了相關處置計劃和進展，李欣執行董事向獨立非執行董事匯報了處置計劃和進展，獨立非執行董事向李欣執行董事提出了相應問題。李欣執行董事於2019年8月向董事會審計委員會匯報了相關處置計劃及進展。

7 重要事項

公司將會按照承諾約定，盡最大努力盡快完成除外債轉股企業股權處置工作。

在除外債轉股企業股權處置完畢前，本集團將一直聘用合規顧問。

7.11 重大訴訟及仲裁事項

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

報告期內，本公司涉及多項未結訴訟事項。例如，截至2019年6月30日，本公司作為被告，爭議標的額超過人民幣1,000萬元的未結訴訟程序涉及的爭議標的總額約為人民幣17.78億元；本公司作為原告，爭議標的額超過人民幣1,000萬元的未決訴訟程序涉及的爭議標的總額約為人民幣720.42億元。本公司相信，本公司已對未結訴訟程序可能遭受的損失進行了足額計提，並且該等訴訟程序，無論單個或總體而言，不會對本公司的業務、財務狀況和經營成果產生重大不利影響。

7.12 重大資產收購、出售及吸收合併事項

報告期內，本公司未發生重大收購、出售及企業合併事項。

7.13 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。

7.14 重大關連交易事項

報告期內，本公司無根據上市規則第14A章規定需要披露的關連交易。

7.15 重大合同及其履行情況

7.15.1 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。

7.15.2 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。

7.16 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。

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十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）寬鬆。本公司已向所有董事及監事作出查詢，所有董事及監事已確認於報告期內一直遵守該標準守則及其所訂的標準。

7.18 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2019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 重要事項

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2019年6月30日止六個月之中期財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審閱。

本中期報告已經董事會及董事會審計委員會審議通過。

8 審閱報告及簡要合併財務報表

審閱報告及簡要合併財務報表

截至2019年6月30日止六個月期間

目錄	頁次
簡要合併財務報表審閱報告	90–91
簡要合併損益表	92
簡要合併損益及其他綜合收益表	93
簡要合併財務狀況表	94–95
簡要合併權益變動表	96–97
簡要合併現金流量表	98–99
簡要合併財務報表附註	100–160

簡要合併財務報表審閱報告



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

引言

我們審閱了後附於第92頁至160頁的中國華融資產管理股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的簡要合併財務報表，包括於2019年6月30日的簡要合併財務狀況表，截至2019年6月30日止六個月期間的簡要合併損益表、簡要合併損益及其他綜合收益表、簡要合併權益變動表和簡要合併現金流量表以及附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》(以下簡稱《國際會計準則第34號》)的要求編製中期財務信息。按照《國際會計準則第34號》的要求編製和列報上述簡要合併財務報表是貴公司董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述簡要合併財務報表發表審閱意見。根據雙方已經達成的協議條款的約定，本審閱報告僅向貴公司董事會整體提交，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱工作範圍

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

簡要合併財務報表審閱報告

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簡要合併財務報表在所有重大方面沒有按照《國際會計準則第34號》編製。

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
二零一九年八月二十八日

簡要合併損益表

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	截至6月30日止六個月期間	
		2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
不良債權資產收入	2	15,624,437	16,767,161
不良債權資產公允價值變動	3	4,851,001	2,969,184
其他金融資產和負債公允價值變動	4	9,320,348	3,158,539
利息收入	5	19,392,780	24,130,821
融資租賃收入		3,400,279	3,245,911
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的(損失)/收益		(53,839)	4,214
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損失		(4,293)	(57,300)
佣金及手續費收入	6	1,292,849	2,821,617
處置子公司及聯合營企業淨收益		108,986	379,584
股利收入		890,001	732,326
其他收入及其他淨損益	7	1,987,632	2,294,967
總額		56,810,181	56,447,024
利息支出	8	(30,280,248)	(32,756,092)
佣金及手續費支出		(913,221)	(887,335)
營業支出	9	(5,845,940)	(6,484,181)
預期信用損失模型下的減值損失	10	(12,544,249)	(12,053,550)
其他資產減值損失	11	(581,626)	(885,714)
總額		(50,165,284)	(53,066,872)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動		(666,253)	(1,299,570)
所佔聯營及合營企業業績		731,775	717,054
稅前利潤		6,710,419	2,797,636
所得稅費用	12	(3,898,217)	(1,660,928)
本期利潤		2,812,202	1,136,708
歸屬於：			
本公司股東		2,519,188	684,561
永久債務資本持有人		485,314	503,194
非控制性權益		(192,300)	(51,047)
		2,812,202	1,136,708
歸屬於本公司股東的每股收益 (以每股人民幣元列示)			
— 基本	13	0.064	0.018

簡要合併損益及其他綜合收益表

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
本期利潤	2,812,202	1,136,708
其他綜合收入：		
以後不能重分類至損益的項目：		
設定受益計劃精算收益／(損失)	4,466	(1,434)
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損失	(193,271)	(247,881)
所得稅影響	747	50,375
	(188,058)	(198,940)
可能後續被重分類至損益的項目：		
外幣報表折算差額	(38,750)	32,547
指定為現金流量套期的套期工具 的公允價值變動	(685,604)	114,621
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	546,080	35,485
— 因處置轉入損益的金額	4,293	57,300
— 減值損失	876,875	174,591
所得稅影響	(279,188)	(133,579)
所佔聯營及合營企業其他綜合收益／(支出)	22,986	(57,501)
	446,692	223,464
本期其他綜合收益，稅後淨額	258,634	24,524
本期綜合收益總額	3,070,836	1,161,232
本期綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	2,607,753	911,786
永久債務資本持有人	485,314	503,194
非控制性權益	(22,231)	(253,748)
	3,070,836	1,161,232

簡要合併財務狀況表

於2019年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
資產			
現金及存放中央銀行款項	15	29,085,151	29,909,098
存放金融機構款項	16	137,376,201	107,500,242
拆出資金		851,179	843,638
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	17	380,032,321	391,180,975
買入返售金融資產	18	28,069,511	20,126,943
合同資產		91,595	114,715
客戶貸款及墊款	19	202,834,970	190,654,038
應收融資租賃款	20	83,553,030	99,002,940
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	21	125,366,919	147,387,307
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	22	3,136,748	3,244,308
存貨	23	19,305,526	19,243,035
以攤餘成本計量的債務工具	24	613,582,487	612,133,108
於聯營及合營企業之權益	25	31,760,790	36,975,454
投資性物業	26	5,459,256	5,326,055
物業及設備	26	12,139,179	10,684,499
使用權資產		3,326,426	—
遞延所得稅資產		13,882,116	15,018,661
其他資產	27	23,252,509	20,478,316
商譽		264,325	263,357
資產總額		1,713,370,239	1,710,086,689

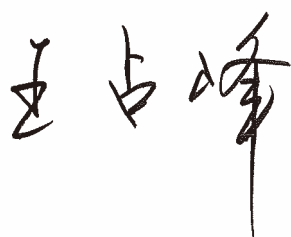
簡要合併財務狀況表

於2019年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
負債			
向中央銀行借款		1,413,569	2,402,169
金融機構存放款項	28	5,996,740	7,307,583
拆入資金		663,067	300,153
賣出回購金融資產款	29	24,453,941	24,410,016
借款	30	755,182,807	760,995,510
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	17	3,313,390	4,728,291
吸收存款	31	227,655,364	209,116,484
應交稅費	32	1,236,082	3,731,887
合同負債		1,389,210	954,376
租賃負債		1,413,527	—
遞延所得稅負債		492,801	605,835
應付債券及票據	33	367,872,142	353,305,299
其他負債	34	153,090,411	173,624,117
負債總額		1,544,173,051	1,541,481,720
權益			
股本	35	39,070,208	39,070,208
資本公積		19,029,523	19,107,353
盈餘公積		6,971,780	6,971,780
一般風險準備	36	16,625,102	15,872,819
其他儲備		1,257,950	987,763
留存收益		39,727,372	38,630,165
歸屬於本公司股東權益		122,681,935	120,640,088
永久債務資本		19,328,664	20,258,532
非控制性權益		27,186,589	27,706,349
權益總額		169,197,188	168,604,969
權益與負債總額		1,713,370,239	1,710,086,689

第92頁至第160頁的簡要合併財務報表已經董事會批准，並授權下列負責人簽署：



董事長



執行董事

簡要合併權益變動表

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	本公司股東估權益總額													
	其他儲備									非控制性權益				
	股本	資本公積	盈餘公積	風險準備	一般	投資重估				留存收益	小計	永久	非控制性	總額
					儲備	折算儲備	套期儲備	其他	債務資本			權益		
於2018年12月31日(經審計)	39,070,208	19,107,353	6,971,780	15,872,819	1,168,099	(308,590)	207,974	(79,720)	38,630,165	120,640,088	20,258,532	27,706,349	168,604,969	
調整事項(附註二·2.1)	—	—	—	—	—	—	—	—	(15,326)	(15,326)	—	(1,407)	(16,733)	
於2019年1月1日(重述後)	39,070,208	19,107,353	6,971,780	15,872,819	1,168,099	(308,590)	207,974	(79,720)	38,614,839	120,624,762	20,258,532	27,704,942	168,588,236	
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	2,519,188	2,519,188	485,314	(192,300)	2,812,202	
本期其他綜合收益/(支出)	—	—	—	—	768,360	(21,643)	(685,604)	27,452	—	88,565	—	170,069	258,634	
本期綜合收益/(支出)總額	—	—	—	—	768,360	(21,643)	(685,604)	27,452	2,519,188	2,607,753	485,314	(22,231)	3,070,836	
宣告股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(472,750)	(472,750)	—	(233,945)	(706,695)	
贖回永久債務資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,000,000)	—	(1,000,000)	
向永久債務資本持有者派發利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(415,182)	—	(415,182)	
提取一般風險準備	—	—	—	752,283	—	—	—	—	(752,283)	—	—	—	—	
子公司所有權變動的影響	—	(110,447)	—	—	—	—	—	—	—	(110,447)	—	(245,000)	(355,447)	
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具實現的損失	—	—	—	—	181,622	—	—	—	(181,622)	—	—	—	—	
其他	—	32,617	—	—	—	—	—	—	—	32,617	—	(17,177)	15,440	
於2019年6月30日(未經審計)	39,070,208	19,029,523	6,971,780	16,625,102	2,118,081	(330,233)	(477,630)	(52,268)	39,727,372	122,681,935	19,328,664	27,186,589	169,197,188	

簡要合併權益變動表

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	本公司股東佔權益總額													
	股本	資本公積	盈餘公積	其他儲備						留存收益	小計	非控制性權益		總額
				一般 風險準備	投資重估 儲備	折算儲備	套期儲備	其他	永久 債務資本			非控制性 權益		
於2018年1月1日	39,070,208	19,015,028	5,299,688	12,882,925	1,250,856	(848,366)	234,355	(20,798)	48,315,604	125,199,500	23,185,421	30,947,238	179,332,159	
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	684,561	684,561	503,194	(51,047)	1,136,708	
本期其他綜合收益/(支出)	—	—	—	—	126,369	45,253	114,621	(59,018)	—	227,225	—	(202,701)	24,524	
本期綜合收益/(支出)總額	—	—	—	—	126,369	45,253	114,621	(59,018)	684,561	911,786	503,194	(253,748)	1,161,232	
宣告股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,598,954)	(6,598,954)	—	(936,344)	(7,535,298)	
發行永久債務資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	200,000	—	200,000	
贖回永久債務資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(900,000)	—	(900,000)	
向永久債務資本持有者派發利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(403,651)	—	(403,651)	
提取一般風險準備	—	—	—	1,991,499	—	—	—	—	(1,991,499)	—	—	—	—	
處置子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(14,956)	(14,956)	
購買子公司的影響	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	82,692	82,692	
子公司所有權變動的影響	—	(23,279)	—	—	—	—	—	—	—	(23,279)	—	(87,301)	(110,580)	
於2018年6月30日(未經審計)	39,070,208	18,991,749	5,299,688	14,874,424	1,377,225	(803,113)	348,976	(79,816)	40,409,712	119,489,053	22,584,964	29,737,581	171,811,598	

簡要合併現金流量表

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	附註四 2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
來自經營活動的現金流量		
經營活動所得現金	40,268,677	(12,300,477)
已付所得稅	(5,648,929)	(7,058,848)
經營活動所得／(所用)的現金淨額	34,619,748	(19,359,325)
來自投資活動的現金流量		
買賣投資產品淨減少額	6,166,750	45,958,028
取得投資產品產生的利息收入收到的現金	20,315,082	13,904,705
取得股利收入收到的現金	1,215,778	1,075,847
處置聯營及合營企業收到的現金	5,098,539	2,950,111
處置物業及設備和其他資產收到的現金	12,790	25,376
存放金融機構質押款項支付的現金	(4,379,243)	(2,047,775)
購建物業及設備、投資性物業及 其他資產支付的現金	(2,091,769)	(2,860,286)
投資聯營和合營企業支付的現金	(492,022)	(3,756,513)
取得子公司支付的現金淨額	—	(105,053)
處置子公司收到的現金淨額	—	192,868
投資活動所得的現金淨額	25,845,905	55,337,308

簡要合併現金流量表

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	附註四 2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
來自籌資活動的現金流量		
償還子公司及合併結構化主體非控制性權益 資本的現金淨額	(12,921,205)	(27,793,337)
發行永久債務資本	—	200,000
贖回永久債務資本	(1,000,000)	(900,000)
非金融機構子公司借款	77,304,325	64,463,048
非金融機構子公司償還借款	(87,849,816)	(75,027,296)
租賃負債的償還	(581,918)	—
發行債券及票據收到的現金	72,468,006	71,851,641
發行債券及票據交易成本所付現金	(55,934)	(22,026)
償還債券及票據支付的現金	(61,342,516)	(48,871,193)
債券及票據和非金融機構子公司借款利息支出 支付的現金	(10,444,843)	(14,433,936)
分配股利支付的現金	(296,620)	(3,437,648)
向永久性債務資本所有者派發利潤支付的現金	(415,182)	(403,651)
籌資活動所用的現金淨額	(25,135,703)	(34,374,398)
現金及現金等價物淨增加額	35,329,950	1,603,586
於期初的現金及現金等價物餘額	101,319,323	169,120,081
匯率變動對現金及現金等價物的影響	57,484	95,187
於期末的現金及現金等價物餘額	37 136,706,757	170,818,854
經營活動的現金淨額包括：		
收到利息	27,653,199	28,239,345
支付利息	(16,494,479)	(12,606,314)
	11,158,720	15,633,031

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

一、一般資料

中國華融資產管理股份有限公司(以下簡稱「本公司」)的前身是中國華融資產管理公司(以下簡稱「原華融」)，系於1999年11月1日經中華人民共和國國務院(以下簡稱「國務院」)批准，並由中華人民共和國財政部(以下簡稱「財政部」)投資設立的國有獨資金融企業。經國務院批准，原華融於2012年9月28日完成整體改制，成立本公司。本公司註冊地址位於中國北京市西城區金融大街8號，郵政編碼100033。本公司最終控股股東為財政部。

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

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

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

簡要合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈列。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策

1. 編製基礎

本簡要合併財務報表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》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。

本簡要合併財務報表應與本集團2018年度合併財務報表一併閱覽。

2. 主要會計政策

除若干按照公允價值計量的金融工具外，本簡要合併財務報表按照歷史成本法編製。

除因應用新訂及經修訂國際財務報告準則而產生的會計政策變動外，截至2019年6月30日止六個月期間的簡要合併財務報表所用的會計政策及計算方法，與編製本集團2018年度合併財務報表所遵循的會計政策及計算方法相同。

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則，該等準則對於2019年1月1日或以後年度期間編製的本集團簡要合併財務報表強制有效。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性
國際會計準則第19號(修訂本)	設定受益計劃修改、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營企業和合營企業之長期權益
國際財務報告準則(修訂本)	2015–2017年週期國際財務報告準則的年度改進

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

除下文所述外，於本期間應用新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡要合併財務報表所載的披露產生重大影響。

2.1 應用《國際財務報告準則第16號 — 租賃》導致的影響及會計政策的變更

本集團已於本中期首次應用《國際財務報告準則第16號》。《國際財務報告準則第16號》取代了《國際會計準則第17號 — 租賃》及相關解釋。

2.1.1 應用《國際財務報告準則第16號》導致的會計政策的主要變更

本集團根據《國際財務報告準則第16號》的過渡條款應用了下述會計政策。

租賃的定義

當合同約定在一段時間內讓渡一項可辨認資產的控制權以換取相對價，則該合同是或包含一項租賃。

對於首次應用日期或之後訂立或修訂的合同，本集團根據《國際財務報告準則第16號》的定義於初始或修訂日期評估合同是否是或包含一項租賃。除非合同條款和條件後續被更改，否則不會對此類合同進行重新評估。

作為承租人

將對價分攤至合同的組成部分

對於包含一個租賃組成部分及一個或多個額外租賃或非租賃組成部分的合同，本集團將合同對價根據每項租賃組成部分的相關獨立交易價格分攤至租賃組成部分，根據非租賃組成部分合併獨立交易價格分攤至非租賃組成部分。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則第16號 — 租賃》導致的影響及會計政策的變更(續)

2.1.1 應用《國際財務報告準則第16號》導致的會計政策的主要變更(續)

作為承租人(續)

作為一項簡易實務操作，本集團將具有相似特徵的多項租賃按組合基準進行核算，在此情況下，本集團能夠合理預期按單項租賃基準核算和按租賃組合基準進行核算對財務報表的影響並無重大差異。

租賃組成部分和非租賃組成部分按照相關獨立交易價格進行分拆。

短期租賃

本集團對自租賃期開始日起租賃期為12個月或更短期間且不包含購買選擇權的租賃應用針對短期租賃的確認豁免，對本集團而言，該等租賃主要為房屋及建築物、機器設備、電子設備和運輸工具。短期租賃的租賃付款額在租賃期內按直線法確認為費用。

使用權資產

除短期租賃外，本集團於租賃期開始日(即標的資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減去累計折舊和累計減值損失計量，並對租賃負債的重新計量進行調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的任何租賃付款額，減去任何已收到的租賃激勵金額；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除標的資產、恢復其所在場地或將標的資產恢復至租賃條款和條件所規定的狀態時所發生的預計成本。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則第16號 — 租賃》導致的影響及會計政策的變更(續)

2.1.1 應用《國際財務報告準則第16號》導致的會計政策的主要變更(續)

作為承租人(續)

使用權資產(續)

使用權資產按估計使用年限和租賃期兩者中較早者以直線法對使用權資產計提折舊。

本集團將不符合投資性物業定義的使用權資產在合併財務狀況表中單獨列報。將符合投資性物業定義的使用權資產列示為「投資性物業」。

租賃土地及建築物

對於包括租賃土地及建築物要素的物業權益的款項而言，當支付的款項無法在租賃土地與建築物要素之間合理分配時，整個物業均作為本集團的物業及設備呈列，但分類並作為投資性物業進行核算的除外。

可退還租賃保證金

已支付的可退還租賃保證金根據《國際財務報告準則第9號 — 金融工具》進行核算，並按初始公允價值計量。初始確認時的公允價值的調整應視為額外租賃付款額並計入使用權資產的成本。

租賃負債

於租賃期開始日，本集團按照截至當日尚未支付的租賃付款額現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款額現值時，如果租賃內含利率不能確定，本集團則使用租賃期開始日的增量借款利率進行計算。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則第16號 — 租賃》導致的影響及會計政策的變更(續)

2.1.1 應用《國際財務報告準則第16號》導致的會計政策的主要變更(續)

作為承租人(續)

租賃付款額包括：

- 固定付款額(包括本質上固定的付款額)，減去任何應收租賃激勵措施金額；
- 與一項指數或一項比率掛鈎的可變租賃付款額；
- 基於擔保餘值所預期應支付金額；
- 本集團合理確定將會行使購買選擇權的行權價格；及
- 若租賃條款表明本集團將會行使提前終止選擇權時，需為提前終止租賃所支付的罰金。

租賃期開始日之後，租賃負債根據增加的利息和支付的租賃付款額進行調整。

在下列情況下，本集團對租賃負債進行重新計量(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租賃條款發生變化或對是否行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關的租賃負債通過使用重新評估日的修正後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現來重新計量。
- 當租賃付款額的變化系因租賃市場環境調整而導致市場租金率發生變化，則相關的租賃負債通過使用初始折現率對修正後的租賃付款額進行折現來重新計量。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則第16號 — 租賃》導致的影響及會計政策的變更(續)

2.1.1 應用《國際財務報告準則第16號》導致的會計政策的主要變更(續)

作為承租人(續)

租賃修改

如果出現以下情況，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行核算：

- 該修改通過增加對一項或多項標的資產的使用權擴大了租賃的範圍；及
- 租賃對價增加的金額反映了與擴大的租賃範圍相稱的單獨價格，以及為反映特定合同的具體價格的任何適當調整。

對於未作為單獨租賃進行核算的租賃修改，本集團根據修改後的租賃條款，於修改生效日使用修正後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現來重新計量租賃負債。

稅項

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先確定稅項抵扣歸屬於使用權資產還是租賃負債。

對於稅項抵扣歸屬於租賃負債的租賃交易，本集團根據《國際會計準則第12號 — 所得稅》的要求應用於整個租賃交易。與使用權資產和租賃負債相關的暫時性差異按淨額進行評估。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分的租賃付款額的淨額將產生可抵扣暫時性差異。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則第16號 — 租賃》導致的影響及會計政策的變更(續)

2.1.1 應用《國際財務報告準則第16號》導致的會計政策的主要變更(續)

作為出租人

將對價分攤至合同的組成部分

自2019年1月1日起，本集團應用《國際財務報告準則第15號 — 與客戶之間的合同產生的收入》，將合同對價分攤至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分與租賃組成部分按其相對獨立的價格進行拆分。

可退還租賃保證金

已收到的可退還租賃保證金根據《國際財務報告準則第9號》進行核算，並初始按公允價值計量。初始確認時的公允價值調整視為承租人的額外租賃付款額。

轉租

當本集團作為中間出租人時，將主租賃與轉租作為兩項單獨的合同進行核算。轉租依據主租賃所形成的使用權資產而非參照標的資產，分類為融資或經營租賃。

租賃修改

本集團自修改生效日開始，將經營租賃的修改作為一項新租賃進行核算，並考慮與原租賃相關的任何預付或應計租賃付款額，作為新租賃的租賃付款額的一部分。

售後租回交易

本集團作為購買方 — 出租人

對於不符合《國際財務報告準則第15號》要求作為資產銷售核算的資產轉讓，本集團作為購買方 — 出租人不會對轉讓資產進行確認，而是按照《國際財務報告準則第9號》按等同於轉讓所得款項的金額確認為以攤餘成本計量的債務工具。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則第16號 — 租賃》導致的影響及會計政策的變更(續)

2.1.2 《國際財務報告準則第16號》的過渡條文及其首次應用的影響概要

租賃的定義

本集團已選擇簡易實務操作的方法，針對之前應用《國際會計準則第17號》及《國際財務報告解釋公告第4號 — 決定一項安排是否包含租賃》識別為租賃的合同應用《國際財務報告準則第16號》，對之前未被識別為包含租賃的合同不應用此準則。因此，本集團並未對首次應用日之前已經存在的合同進行重新評估。

對於2019年1月1日或之後訂立或修改的合同，本集團根據《國際財務報告準則第16號》所載的規定應用租賃的定義，以評估合同是否包含一項租賃。

作為承租人

本集團於2019年1月1日(首次應用日)追溯應用《國際財務報告準則第16號》，並確認其累計影響。於首次應用日的任何差異於期初留存收益確認，但不對比較信息進行重述。

於過渡時採用累計追加過渡法應用《國際財務報告準則第16號》時，本集團對之前根據國際會計準則第17號分類的經營租賃，在相關租賃合同範圍內針對每一項租賃應用以下實務操作：

- i. 應用《國際會計準則第37號 — 準備、或有負債和或有資產》作為減值覆核的替代方法，評估租賃是否為虧損性租賃；
- ii. 選擇不對租賃期於首次應用日起12個月內期滿的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- iii. 於首次應用日計量的使用權資產不包括初始直接費用；
- iv. 對處於相似經濟環境中的，具有相似剩餘租賃期限的相似類別的標的資產作為租賃組合，並應用單一的折現率。具體而言，對於機器設備，運輸工具，電子設備及辦公家具的若干租賃，按組合基準確定折現率；及
- v. 在確定本集團租賃續租及提前終止選擇權時，採用基於截至首次應用日事實和情況的事後觀察。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則第16號 — 租賃》導致的影響及會計政策的變更(續)

2.1.2 《國際財務報告準則第16號》的過渡條文及其首次應用的影響概要(續)

作為承租人(續)

於過渡時，本集團對《國際財務報告準則第16號》的應用做出如下調整：

於2019年1月1日，本集團確認了租賃負債。針對部分租賃安排，本集團對使用權資產的計量作出追溯調整，視同《國際財務報告準則第16號》自租賃期開始日起一直應用，但根據《國際財務報告準則第16號》C8(b)(i)的過渡性規定，使用首次應用日本集團的增量借款利率進行折現，並以此計量使用權資產。針對其餘租賃安排，根據《國際財務報告準則第16號》C8(b)(ii)的過渡性規定，本集團按照相當於租賃負債的金額計量使用權資產。

於確認先前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團應用了首次應用日相關集團實體的增量借款利率。承租人應用的相關集團實體加權平均增量借款利率範圍為4.00%–6.00%。

	於2019年 1月1日
於2018年12月31日披露的經營租賃承諾	2,141,580
按相關增量借款利率折現的租賃負債	1,911,155
減：確認豁免 — 短期租賃	(124,472)
於2019年1月1日的租賃負債	1,786,683

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則第16號 — 租賃》導致的影響及會計政策的變更(續)

2.1.2 《國際財務報告準則第16號》的過渡條文及其首次應用的影響概要(續)

作為承租人(續)

於2019年1月1日，使用權資產的賬面價值包括：

	附註	於2019年 1月1日
應用《國際財務報告準則第16號》確認的經營租賃相關的使用權資產		1,769,927
加：自其他資產重分類	(a)	1,851,871
減：重分類至投資性物業	(b)	(135,029)
於2019年1月1日與免租期相關的應計租賃款	(c)	(29,660)
		3,457,109
按類別：		
土地使用權		1,792,431
房屋及建築物		1,659,834
運輸工具		3,197
電子設備及辦公家具		1,118
機器設備		529

- (a) 於2018年12月31日，中國國內的預付土地租賃款人民幣1,792百萬元和其他預付租金人民幣60百萬元分類為其他資產。應用《國際財務報告準則第16號》後，其他資產人民幣1,852百萬元重分類為使用權資產。
- (b) 於應用《國際財務報告準則第16號》後，本集團通過租賃持有的部分物業符合投資性物業的定義，因此於2019年1月1日確認為投資性物業。
- (c) 免租期：與租賃物業的應計租賃負債相關，該等租賃下，出租人提供免費租賃期。於2019年1月1日的租賃激勵負債的賬面價值於過渡時調整使用權資產。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則第16號 — 租賃》導致的影響及會計政策的變更(續)

2.1.2 《國際財務報告準則第16號》的過渡條文及其首次應用的影響概要(續)

作為出租人

根據《國際財務報告準則第16號》的過渡條文，除本集團作為中間出租人的轉租外，本集團作為出租人，無需對租賃過渡進行任何調整，而是自首次應用日期開始，按照《國際財務報告準則第16號》對該等租賃進行核算，並無需對比較信息進行重述。

售後租回交易

本集團作為購買方 — 出租人

根據《國際財務報告準則第16號》的過渡條文，於首次應用日期之前訂立的售後租回交易並未進行重新評估。於應用《國際財務報告準則第16號》後，如轉讓並不滿足《國際財務報告準則第15號》銷售的條件，則本集團作為購買方 — 出租人不會對轉讓資產進行確認。於本期間內，相關出售方 — 承租人有義務或有權購回相關資產的若干售後租回交易按照《國際財務報告準則第9號》核算為融資安排。

下表匯總了於2019年1月1日，過渡至《國際財務報告準則第16號》對留存收益的影響。

於2019年
1月1日
應用《國際
財務報告
準則第16號》
的影響

留存收益	
採用累計追加過渡法的影響	(15,349)
稅收影響	23
於2019年1月1日的影響	(15,326)

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則第16號 — 租賃》導致的影響及會計政策的變更(續)

2.1.2 《國際財務報告準則第16號》的過渡條文及其首次應用的影響概要(續)

於2019年1月1日，對簡要合併財務狀況表中確認的金額進行了如下調整。未受變更影響的項目未進行列示。

	附註	於2018年 12月31日 報告的 賬面金額	調整	於2019年 1月1日應用 《國際財務 報告準則 第16號》的 賬面金額
資產				
投資性物業	(b)	5,326,055	135,029	5,461,084
使用權資產		—	3,457,109	3,457,109
遞延所得稅資產		15,018,661	23	15,018,684
其他資產	(a)	20,478,316	(1,851,871)	18,626,445
負債				
租賃負債		—	1,786,683	1,786,683
其他負債	(c)	173,624,117	(29,660)	173,594,457
權益				
留存收益		38,630,165	(15,326)	38,614,839
非控制性權益		27,706,349	(1,407)	27,704,942

註：在間接法下列示截至2019年6月30日止六個月期間的經營活動現金流時，運營資本的變動基於上述2019年1月1日的期初餘額計算。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則第16號 — 租賃》導致的影響及會計政策的變更(續)

2.1.2 《國際財務報告準則第16號》的過渡條文及其首次應用的影響概要(續)

本集團作為出租人應用《國際財務報告準則第16號》對於2019年6月30日的簡要合併財務狀況表，截至2019年6月30日止六個月期間的簡要合併損益及其他綜合收益表的重大影響如下。未受重大影響的項目未進行列示。

對於簡要合併財務狀況表的重大影響

	報告金額	調整	作為出租人 未應用《國際 財務報告準則 第16號》的 賬面金額
資產			
以攤餘成本計量的債務工具	613,582,487	(20,182,480)	593,400,007
應收融資租賃款	83,553,030	20,182,480	103,735,510

對於簡要合併損益及其他綜合收益表的重大影響

	報告金額	調整	作為出租人 未應用《國際 財務報告準則 第16號》的 賬面金額
利息收入	19,392,780	(197,740)	19,195,040
融資租賃收入	3,400,279	197,740	3,598,019

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重大會計判斷及估計的關鍵來源

簡要合併財務報表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。實際結果可能與該等估計存在差異。

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2018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、簡要合併財務報表附註

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。

稅前利潤是主要經營決策者審閱分部損益的量度。

本集團可報告的經營分部列示如下：

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，包括不良債權資產管理、債轉股資產管理、不良資產受託及代理服務、子公司從事的不良資產管理業務、基於不良資產的特殊機遇投資及基於不良資產的房地產開發。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

1. 分部信息(續)

金融服務

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

資產管理和投資

資產管理和投資分部由本公司以及部分子公司經營的相關業務組成，主要包括信託、私募股權基金、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本集團財務信息的會計政策之間並無差異。

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

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

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

1. 分部信息(續)

截至2019年6月30日止 六個月期間	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	15,624,437	—	—	—	15,624,437
不良債權資產公允價值變動	4,851,001	—	—	—	4,851,001
其他金融資產和負債公允價值變動	7,641,428	1,115,789	577,063	(13,932)	9,320,348
利息收入	4,419,960	11,507,412	5,602,581	(2,137,173)	19,392,780
融資租賃收入	—	3,358,882	41,397	—	3,400,279
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的收益/(損失)	6,197	342	(60,378)	—	(53,839)
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(損失)/收益	(1,865)	(4,406)	1,978	—	(4,293)
佣金及手續費收入	342,033	635,545	356,776	(41,505)	1,292,849
處置子公司及聯合營企業淨收益	33,789	250	74,947	—	108,986
股利收入	803,938	31,102	271,104	(216,143)	890,001
其他收入及其他淨損益	822,627	485,452	832,787	(153,234)	1,987,632
合計	34,543,545	17,130,368	7,698,255	(2,561,987)	56,810,181
利息支出	(18,239,164)	(7,321,965)	(6,816,852)	2,097,733	(30,280,248)
佣金及手續費支出	(121,171)	(787,053)	(70,164)	65,167	(913,221)
營業支出	(2,589,415)	(2,191,449)	(1,194,559)	129,483	(5,845,940)
預期信用損失模型下的減值損失	(3,357,753)	(4,346,639)	(4,839,857)	—	(12,544,249)
其他資產減值損失	(84,824)	(31,534)	(465,268)	—	(581,626)
合計	(24,392,327)	(14,678,640)	(13,386,700)	2,292,383	(50,165,284)
被合併結構化主體的其他 持有人所應享有的淨資產變動	(1,483,151)	519,282	297,616	—	(666,253)
所佔聯營及合營企業業績	529,065	(149)	202,859	—	731,775
稅前利潤	9,197,132	2,970,861	(5,187,970)	(269,604)	6,710,419
所得稅費用	—	—	—	—	(3,898,217)
本期利潤	—	—	—	—	2,812,202
於2019年6月30日					
分部資產	891,143,960	567,401,562	335,936,286	(94,993,685)	1,699,488,123
其中：於聯營及合營企業之權益	4,633,217	—	27,127,573	—	31,760,790
遞延所得稅資產	—	—	—	—	13,882,116
資產總額	—	—	—	—	1,713,370,239
分部負債	784,138,630	517,765,969	324,738,997	(84,199,428)	1,542,444,168
遞延所得稅負債	—	—	—	—	492,801
應交稅費	—	—	—	—	1,236,082
負債總額	—	—	—	—	1,544,173,051

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

1. 分部信息(續)

截至2018年6月30日止 六個月期間	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	16,767,161	—	—	—	16,767,161
不良債權資產公允價值變動	2,969,184	—	—	—	2,969,184
其他金融資產和負債公允價值變動	2,441,922	(30,257)	760,009	(13,135)	3,158,539
利息收入	8,043,354	10,969,099	6,773,672	(1,655,304)	24,130,821
融資租賃收入	—	3,165,263	80,648	—	3,245,911
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的收益/(損失)	6,991	(1,746)	(1,031)	—	4,214
終止確認以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益的 債務工具的損失	(1,205)	(24,092)	(32,003)	—	(57,300)
佣金及手續費收入	1,160,878	829,565	1,010,585	(179,411)	2,821,617
處置子公司及聯合營企業淨收益	136,585	—	242,999	—	379,584
股利收入	1,652,204	58,855	411,904	(1,390,637)	732,326
其他收入及其他淨損益	1,501,877	348,533	782,363	(337,806)	2,294,967
合計	34,678,951	15,315,220	10,029,146	(3,576,293)	56,447,024
利息支出	(19,611,823)	(6,907,736)	(8,004,249)	1,767,716	(32,756,092)
佣金及手續費支出	(321,553)	(546,765)	(135,629)	116,612	(887,335)
營業支出	(3,039,360)	(2,232,069)	(1,349,884)	137,132	(6,484,181)
預期信用損失模型下的減值損失	(4,882,580)	(3,647,698)	(3,523,272)	—	(12,053,550)
其他資產減值損失	—	(104,787)	(780,927)	—	(885,714)
合計	(27,855,316)	(13,439,055)	(13,793,961)	2,021,460	(53,066,872)
被合併結構化主體的其他 持有人所應享有的淨資產變動	(1,461,923)	778,619	(616,266)	—	(1,299,570)
所佔聯營及合營企業業績	259,525	68	457,461	—	717,054
稅前利潤	5,621,237	2,654,852	(3,923,620)	(1,554,833)	2,797,636
所得稅費用	—	—	—	—	(1,660,928)
本期利潤	—	—	—	—	1,136,708
於2018年12月31日					
分部資產	866,250,051	545,778,885	355,404,796	(72,365,704)	1,695,068,028
其中：於聯營及合營企業之權益	7,768,968	6,449	29,200,037	—	36,975,454
遞延所得稅資產	—	—	—	—	15,018,661
資產總額	—	—	—	—	1,710,086,689
分部負債	752,223,753	497,956,323	348,971,694	(62,007,772)	1,537,143,998
遞延所得稅負債	—	—	—	—	605,835
應交稅費	—	—	—	—	3,731,887
負債總額	—	—	—	—	1,541,481,720

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

2. 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其他債務工具(見附註四、21和四、24)。

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)。

該公允價值變動包括處置不良債權資產的已實現損益，以及該類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包含在公允價值變動中。

4. 其他金融資產和其他金融負債公允價值變動

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
上市和非上市的股權和基金	4,544,457	1,094,551
債務工具	1,557,371	703,805
衍生產品	1,026,324	(100,633)
其他投資和金融負債	2,192,196	1,460,816
合計	9,320,348	3,158,539

該公允價值變動包括處置和清算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包含在公允價值變動中。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

5. 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	9,065,955	14,279,092
客戶貸款及墊款		
公司貸款及墊款	4,202,698	4,025,963
個人貸款及墊款	2,513,381	1,657,019
融出資金	413,618	579,756
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	1,355,727	919,640
存放金融機構款項	885,295	1,090,038
買入返售金融資產	614,334	1,090,234
存放中央銀行款項	209,280	239,817
拆出資金	132,492	249,262
合計	19,392,780	24,130,821

6. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
證券及期貨經紀業務	434,292	702,166
資產管理業務	410,904	1,344,807
銀行及消費金融業務	214,109	231,739
信託業務	209,041	497,848
基金管理業務	24,503	45,057
合計	1,292,849	2,821,617

(1) 分解的收入披露信息與分部之間的關係：

本集團提供的資產管理服務(不含信託及基金管理服務)體現於「不良資產經營」分部及「資產管理和投資」分部。信託業務收入記錄於「資產管理和投資」分部。對於證券及期貨業務、銀行及消費金融業務及基金管理業務，則記錄於「金融服務」分部。分部信息如附註四、1所示。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

7. 其他收入及其他淨損益

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
房地產開發相關收入 ⁽¹⁾	552,896	1,076,544
租賃收入	534,936	424,165
建築服務收入	300,783	261,089
匯兌淨收益	67,193	95,187
政府補助	30,952	179,390
其他	500,872	258,592
合計	1,987,632	2,294,967

(1) 如附註四、1所示，房地產開發相關收入記錄於「不良資產經營」分部。

8. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
借款	(19,650,033)	(23,382,597)
應付債券及票據	(7,619,798)	(6,745,246)
吸收存款	(2,245,790)	(1,443,918)
賣出回購金融資產款	(374,411)	(777,613)
金融機構存放款項	(221,392)	(217,592)
租賃負債	(36,162)	—
向中央銀行借款	(28,402)	(58,548)
拆入資金	(11,916)	(56,535)
其他負債	(92,344)	(74,043)
合計	(30,280,248)	(32,756,092)

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

9. 營業支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
員工薪酬	(2,354,039)	(2,592,833)
稅金及附加	(396,935)	(380,424)
其他	(3,094,966)	(3,510,924)
包括：		
物業及設備折舊	(406,899)	(324,268)
使用權資產折舊	(303,283)	—
房地產開發成本支出	(285,948)	(801,015)
投資性物業折舊	(148,347)	(60,927)
攤銷	(136,388)	(105,597)
短期租金支出	(120,575)	—
租金及物業管理支出	(68,853)	(496,936)
合計	(5,845,940)	(6,484,181)

10. 預期信用損失模型下的減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
以攤餘成本計量的債務工具(附註四、24)	(8,134,852)	(9,154,124)
客戶貸款及墊款(附註四、19)	(2,518,168)	(1,614,461)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
債務工具(附註四、21)	(870,797)	(174,591)
買入返售金融資產(附註四、18)	(668,200)	(944,718)
應收融資租賃款(附註四、20)	(242,747)	(57,775)
其他金融資產	(109,485)	(107,881)
合計	(12,544,249)	(12,053,550)

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

11. 其他資產減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
於聯營及合營企業之權益	(552,794)	(780,927)
抵債資產	(28,832)	(104,787)
合計	(581,626)	(885,714)

12. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
當期所得稅：		
中國企業所得稅	(3,153,631)	(3,986,101)
香港利得稅	507	(23,292)
遞延所得稅	(745,093)	2,348,465
合計	(3,898,217)	(1,660,928)

13. 每股收益

歸屬於本公司權益股東的基本每股收益計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
收益：		
歸屬於本公司股東的本期利潤	2,519,188	684,561
股份數：		
當期發行在外的普通股股數的加權平均數(千股)	39,070,208	39,070,208
基本每股收益(人民幣元)	0.064	0.018

截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月期間，本集團沒有發行在外的潛在稀釋普通股，因此不存在每股收益攤薄事項。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

14. 股利

於2019年6月20日，公司宣告發放2018年度股利人民幣473百萬元。截至2019年6月30日止六個月期間，本公司未宣告2019年中期股利(截至2018年6月30日止六個月期間：無)。

15. 現金及存放中央銀行款項

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
庫存現金	506,602	604,188
存放中央銀行法定存款準備金 ⁽¹⁾	24,823,344	24,602,756
存放中央銀行超額存款準備金 ⁽²⁾	3,625,991	4,319,320
存放中央銀行其他款項	129,214	382,834
合計	29,085,151	29,909,098

上述餘額主要來自於本集團的銀行業務。

- (1) 存放中央銀行法定存款準備金系指銀行按規定向中國人民銀行繳存一般性存款的存款準備金，包括人民幣存款準備金和外匯存款準備金，該準備金不能用於本集團日常業務。

於2019年6月30日，本公司子公司華融湘江銀行股份有限公司(以下簡稱「華融湘江銀行」)人民幣及外幣法定存款準備金繳存比率分別為11%(2018年12月31日：12%)和5%(2018年12月31日：5%)。中國人民銀行對繳存的外匯存款準備金不計付利息。

- (2) 存放中央銀行超額存款準備金系本集團存放於中國人民銀行超出法定存款準備金的款項，主要用於資金清算。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

16. 存放金融機構款項

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
銀行 ⁽¹⁾	133,521,867	104,644,547
結算備付金 ⁽¹⁾⁽²⁾	2,940,777	2,202,533
其他金融機構	913,557	653,162
合計	137,376,201	107,500,242

(1) 本集團保留銀行賬戶以存放來自代理業務的客戶存款。截至2019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5,659百萬元(2018年12月31日：人民幣4,746百萬元)。本集團將相應金額於應付經紀業務客戶款項及存入融出資金保證金中予以確認。(參見附註四、34)

(2) 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。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

17. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
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		
不良債權資產	169,814,453	166,370,280
基金	48,122,649	59,361,725
信託產品	35,624,675	42,867,043
權益工具		
— 上市	28,234,280	23,149,465
— 非上市	29,380,374	28,001,634
債券		
— 公司債券	10,246,900	15,797,463
— 金融機構債券	1,080,497	648,469
— 公共實體及準政府債券	464,304	413,469
理財產品 ⁽¹⁾	19,488,188	13,347,104
可轉換債券	12,403,271	12,819,736
資產管理計劃	9,078,093	10,307,930
結構化產品 ⁽²⁾⁽³⁾	7,824,712	8,580,833
其他債權資產	3,233,133	5,179,572
同業存單	4,283,673	2,668,343
委託貸款	579,084	742,526
資產支持證券	174,035	264,559
其他	—	660,824
合計	380,032,321	391,180,975
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		
套期衍生工具 ⁽³⁾	270,345	—
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		
結構化主體其他持有者份額 ⁽⁴⁾	3,043,045	4,728,291
合計	3,313,390	4,728,291

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

17. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債(續)

- (1) 主要指本集團外銀行發行的理財產品。
- (2) 本集團開展了一系列結構化交易，該等交易以公允價值為基礎進行管理。截至2019年6月30日止六個月期間和截至2018年12月31日止年度，該等結構化產品因其現金流量特徵並非代表本金和未償本金的利息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。

2019年6月30日，結構化產品中信用掛鈎票據金額為人民幣2,302百萬元(2018年12月31日：人民幣2,279百萬元)。信用掛鈎票據屬於債務工具，該債務工具的收益受標的資產信用風險的影響。

本集團訂立一系列總收益互換協議，在該交易下，本集團向交易對手方支付按約定利率計算的收益，並從交易對手方取得標的資產的總收益回報，因此本集團受標的資產違約風險的影響。2019年6月30日，該交易的公允價值及名義金額分別為人民幣667百萬元(2018年12月31日：人民幣660百萬元)及人民幣2,179百萬元(2018年12月31日：人民幣2,171百萬元)。

- (3) 本集團已將一系列利率掉期和外匯掉期合約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。經商定的衍生合約的期限已匹配相應指定套期項目的期限，因此套期高度有效。於2018年12月31日，該等套期工具的公允價值為人民幣415百萬元，並包含於以公允價值計量且其變動計入當期損益的結構化產品中。
- (4) 對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，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截至2019年6月30日的賬面價值存在差異。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

18. 買入返售金融資產

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
按抵押物類型劃分：		
債券	28,966,731	20,004,868
其他	395,000	746,095
小計	29,361,731	20,750,963
減：資產減值準備		
— 12個月預期信用損失	(5,923)	(27,760)
— 整個存續期預期信用損失	(1,286,297)	(596,260)
小計	(1,292,220)	(624,020)
買入返售金融資產淨額	28,069,511	20,126,943

買入返售金融資產主要來自本集團的證券業務、資產管理業務及銀行業務。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

19. 客戶貸款及墊款

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款對公貸款及墊款	124,702,404	119,311,190
個人貸款及墊款		
— 生產經營貸款	13,077,702	12,740,825
— 住房貸款	21,768,044	18,511,719
— 個人消費貸款	30,079,901	27,562,917
— 其他	2,603,934	2,802,609
小計	67,529,581	61,618,070
融出資金	6,312,703	6,282,373
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款總額	198,544,688	187,211,633
減：資產減值準備		
— 12個月預期信用損失	(2,399,427)	(1,967,655)
— 整個存續期預期信用損失	(3,958,484)	(3,158,610)
小計	(6,357,911)	(5,126,265)
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款淨額	192,186,777	182,085,368
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的客戶貸款及墊款		
— 貼現	10,648,193	8,568,670
客戶貸款及墊款淨額	202,834,970	190,654,038

本期和上年度客戶貸款及墊款減值準備的變動詳見附註四、41.(2)。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

20. 應收融資租賃款

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
最低應收融資租賃款包括：		
1年內(含1年)	32,741,404	39,607,536
1至5年(含5年)	55,670,639	66,137,849
5年以上	8,815,649	8,942,512
應收融資租賃款總額	97,227,692	114,687,897
減：未實現融資收益	(10,979,858)	(13,232,839)
應收融資租賃款餘額	86,247,834	101,455,058
減：資產減值準備	(2,694,804)	(2,452,118)
應收融資租賃款淨額	83,553,030	99,002,940
最低應收融資租賃款的現有價值：		
1年內(含1年)	28,132,352	34,044,015
1至5年(含5年)	49,745,930	58,967,138
5年以上	8,369,552	8,443,905
合計	86,247,834	101,455,058

本期和上年度應收融資租賃款計提減值準備變動詳見附註四、41.(2)。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

21. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
不良債權資產	80,164,997	100,445,929
債券		
— 公司債券	25,658,830	26,494,833
— 公共實體及準政府債券	5,656,919	6,144,591
— 政府債券	480,148	284,500
— 金融機構債券	250,855	319,240
委託貸款 ⁽¹⁾	4,290,055	4,421,136
資產管理計劃	4,250,143	4,255,391
信託產品	2,156,635	2,490,562
債務工具	1,936,578	1,902,184
資產支持證券	521,759	628,941
合計	125,366,919	147,387,307

(1) 該項目為子公司通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

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減值準備變動詳見附註四、41.(2)。

22. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
上市權益投資 ⁽¹⁾	215,973	31,770
非上市權益投資 ⁽²⁾	2,920,775	3,212,538
合計	3,136,748	3,244,308

(1) 上述上市權益投資指本集團持有於中國大陸或香港上市的普通股，這些投資並非為交易持有。

(2) 上述非上市權益投資指本集團持有中國大陸或香港成立的非上市企業權益投資。

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收取了人民幣7百萬元股利。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

23. 存貨

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
房地產開發成本	16,565,734	16,726,555
持有待售房地產	2,056,676	1,899,710
土地開發成本	683,116	616,770
合計	19,305,526	19,243,035

24. 以攤餘成本計量的債務工具

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
不良債權資產		
自金融機構收購貸款	23,283,797	24,042,643
自非金融機構收購其他債權資產	274,528,386	265,041,671
小計	297,812,183	289,084,314
減：資產減值準備		
— 12個月預期信用損失	(1,683,177)	(2,748,284)
— 整個存續期預期信用損失	(22,386,840)	(20,178,201)
小計	(24,070,017)	(22,926,485)
不良債權資產的賬面淨額	273,742,166	266,157,829
其他債權資產		
信託產品	112,762,153	114,321,352
債務工具	90,973,809	84,360,813
債券	75,786,354	86,699,355
委託貸款 ⁽¹⁾	62,605,219	78,871,297
應收售後回租款	20,263,388	—
資產管理計劃	9,272,887	7,076,241
其他	3,221,060	2,649,200
小計	374,884,870	373,978,258
減：資產減值準備		
— 12個月預期信用損失	(3,194,763)	(3,970,302)
— 整個存續期預期信用損失	(31,849,786)	(24,032,677)
小計	(35,044,549)	(28,002,979)
其他債權資產的賬面淨額	339,840,321	345,975,279
合計	613,582,487	612,133,108

(1) 該項目為子公司通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

本期和上年度以攤餘成本計量的債務工具的減值準備變動詳見附註四、41.(2)。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

25. 於聯營及合營企業之權益

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
於聯營企業之權益		
於聯營企業之投資成本	18,237,233	19,506,224
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	245,073	510,846
減：資產減值準備	(3,440,992)	(2,975,724)
小計	15,041,314	17,041,346
於合營企業之權益		
於合營企業之投資成本	17,163,363	20,391,904
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	(143,887)	(245,322)
減：資產減值準備	(300,000)	(212,474)
小計	16,719,476	19,934,108
合計	31,760,790	36,975,454
上市公司公允價值	3,763,948	3,575,497

截至2019年6月30日止六個月期間，本集團新增對8家聯合營企業的投資(截至2018年6月30日止六個月期間：33家)，新增投資成本為人民幣492百萬元(截至2018年6月30日止六個月期間：人民幣3,831百萬元)。

截至2019年6月30日止六個月期間，本集團處置27家聯合營企業的投資(截至2018年6月30日止六個月期間：14家)，於處置日相關投資賬面價值為人民幣4,989百萬元(截至2018年6月30日止六個月期間：人民幣2,904百萬元)，並實現淨收益人民幣110百萬元(截至2018年6月30日止六個月期間：人民幣46百萬元)。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

26. 投資性物業、物業及設備變動

截至2019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1,959百萬元和淨值人民幣27百萬元(截至2018年6月30日止六個月期間：成本人民幣2,728百萬元和淨值人民幣24百萬元)。

截至2019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84百萬元(截至2018年6月30日止六個月期間：人民幣2,359百萬元)。

27. 其他資產

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
其他應收款	13,718,963	9,911,384
抵債資產	2,978,475	3,009,072
預付款項	2,544,348	2,588,698
應收處置投資款	792,000	251,664
待抵扣增值稅	584,989	517,297
待攤費用	461,181	550,487
應收待結算及清算款項	372,616	580,254
應收股利	49,730	64,480
土地使用權	—	1,792,431
其他	1,750,207	1,212,549
合計	23,252,509	20,478,316

28. 金融機構存放款項

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
銀行	2,436,767	4,751,353
其他金融機構	3,559,973	2,556,230
合計	5,996,740	7,307,583

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

29. 賣出回購金融資產款

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
債券	21,155,615	19,056,095
客戶貸款及墊款	2,341,033	3,953,787
債務工具投資收益權	957,293	1,400,134
合計	24,453,941	24,410,016

30. 借款

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
信用借款	654,806,250	649,429,694
保證借款	66,159,669	71,769,892
質押借款	28,568,488	32,976,544
抵押借款	5,648,400	6,819,380
合計	755,182,807	760,995,510

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
應付賬面價值 ⁽¹⁾ ：		
1年以內	510,377,338	460,746,169
1年以上2年以下	146,904,265	174,537,531
2年以上5年以下	60,305,397	57,960,272
5年以上	24,472,405	36,215,499
小計	742,059,405	729,459,471
包含即時償付條款的借款賬面價值 ⁽¹⁾ ：		
1年以內	5,030,354	16,845,100
1年以上2年以下	6,279,522	6,750,934
2年以上5年以下	1,813,526	7,940,005
小計	13,123,402	31,536,039
合計	755,182,807	760,995,510

(1) 應付賬面價值基於借款合同約定的還款日期。

截至2019年6月30日，本集團無法滿足部分銀行借款協議中約定的財務指標條款要求的借款總金額為人民幣4,179百萬元(2018年12月31日：人民幣23,688百萬元)。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

31. 吸收存款

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
活期存款		
企業	74,758,690	82,228,418
個人	20,103,142	19,092,892
定期存款		
企業	67,156,397	55,072,139
個人	45,092,212	30,477,840
存入保證金	7,745,276	7,364,094
其他	12,799,647	14,881,101
合計	227,655,364	209,116,484

32. 應交稅費

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
企業所得稅	808,937	3,157,997
香港利得稅	427,145	573,890
合計	1,236,082	3,731,887

33. 應付債券及票據

本集團本期新發行的債券及票據餘額為人民幣72,468百萬元(截至2018年6月30日止的六個月期間：人民幣71,852百萬元)，償還的債券及票據餘額為人民幣61,343百萬元(截至2018年6月30日止的六個月期間：人民幣48,871百萬元)。這些債券及票據為固定利率或為變動範圍為年化1.63%–8.11%的浮動利率(2018年12月31日：年化1.63%–6.70%)，償還期間為14天至30年(2018年12月31日：14天至30年)。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

34. 其他負債

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
應付合併結構化主體權益持有者款項	82,833,229	92,869,809
其他應付款	27,082,424	35,406,407
應付保證金	15,579,059	16,767,821
預收賬款 ⁽¹⁾	5,503,841	7,312,953
應付經紀業務客戶款項	5,115,968	4,152,730
應付股利	4,774,174	4,364,099
應付職工薪酬	3,456,095	4,026,682
信託業保障基金流動性支持款	2,600,000	2,800,000
應付金融機構業務款	1,477,285	2,012,096
應交其他稅費	1,863,776	1,884,439
應付票據 ⁽²⁾	1,215,508	798,136
存入融出資金保證金	362,132	318,348
預計負債	272,372	204,692
其他	954,548	705,905
合計	153,090,411	173,624,117

(1) 預收賬款主要為預收處置本公司不良資產款。

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

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

35. 股本

	截至2019年 6月30日止 六個月期間	截至2018年 12月31日 止年度
批准、發行及全額支付： 期初／年初數以及期末／年末數	39,070,208	39,070,208

	於2019年6月30日 和2018年12月31日	
	股數(千股)	名義價值
註冊、發行及全額支付：		
境內股	14,026,355	14,026,355
H股	25,043,853	25,043,853
合計	39,070,208	39,070,208

36. 一般風險準備

自2012年7月1日起，根據財政部《金融企業準備金計提管理辦法》(財金[2012]20號)，金融企業需根據中國公認會計準則確定的利潤轉撥並於權益中維持一般風險準備，於報告期末，一般風險準備計提比例不得低於風險資產期末餘額的1.5%，難以一次性達到1.5%的，可以在5年會計年度內達到這一要求。

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

截至2019年6月30日止六個月期間，本集團按中國相關監管規定計提一般風險準備人民幣752百萬元(截至2018年6月30日止期間：人民幣1,991百萬元)。一般風險準備計提已經本公司及其子公司股東大會批准。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

37. 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：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
庫存現金	506,602	604,188
存放中央銀行款項	3,625,991	4,319,320
存放金融機構款項	117,806,351	89,250,788
拆出資金	34,374	843,160
買入返售金融資產	14,733,439	6,301,867
合計	136,706,757	101,319,323

38. 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2019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2,080百萬元(2018年12月31日：人民幣1,796百萬元)。根據法庭判決或者法律顧問的意見，本集團已計提的預計負債為人民幣110百萬元(2018年12月31日：人民幣112百萬元)。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。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

39. 擔保承諾

(1) 信用增級

於2019年6月30日，本集團為交易對手方的借款提供信用增級共計人民幣493百萬元(2018年12月31日：人民幣532百萬元)。截至2019年6月30日，信用增級減值準備餘額為人民幣6百萬元(2018年12月31日：人民幣6百萬元)。

(2) 信用承諾

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
承兌匯票	13,955,914	11,861,498
未支取的信用卡承諾	7,305,643	6,830,089
貸款承諾	4,108,114	5,438,779
開出信用證	1,818,159	1,747,958
開出保函及擔保	645,381	733,854
合計	27,833,211	26,612,178

以上信用承諾主要來自於本集團的銀行業務。

截至2019年6月30日，信用承諾業務減值準備金額為人民幣157百萬元(2018年12月31日：人民幣88百萬元)。

(3) 其他承諾

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
已簽定合同但尚未撥付 — 購置物業及設備的承諾	290,817	201,360

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

40. 關聯方交易

(1) 財政部

於2019年6月30日，財政部直接持有本公司內資股和H股共計63.36%的股本(於2018年12月31日：63.36%)。

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賬戶餘額和交易事項。本集團與財政部進行的交易按正常業務程序進行，符合與獨立第三方交易的規則。

本集團持有的財政部發行的證券或與財政部的賬戶餘額如下：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
以攤餘成本計量的金融資產	7,989,498	8,940,096
應付股利	4,480,241	4,180,733
其他應付款	1,031,111	12,255
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	480,148	284,500
其他資產	—	146,229

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	
	2019年	2018年
利息收入	158,367	149,963

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

40. 關聯方交易(續)

(2) 政府相關實體

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

管理層認為與政府相關實體的交易是在日常業務過程中進行的活動，這些活動不會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。

(3) 聯營和合營企業

本集團與聯營和合營企業存在如下賬戶餘額和交易事項。本集團與聯營和合營企業進行的交易按正常業務程序進行，符合與獨立第三方交易的規則。

本集團持有的聯營和合營企業發行的證券或與聯營和合營企業的賬戶餘額如下：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
以攤餘成本計量的金融資產	3,171,284	6,155,424
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	45,000	68,093
其他負債	42,851	69
其他資產	3,267	23,701

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

40. 關聯方交易(續)

(3) 聯營和合營企業(續)

本集團與聯營和合營企業存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
利息收入	118,538	169,408
佣金及手續費收入	2,725	4,604
營業支出	535	3,420

受託資產管理：

於2019年6月30日，聯營和合營企業持有本集團發行信託計劃人民幣14百萬元(2018年12月31日：人民幣14百萬元)。

(4) 年金計劃

本公司和本集團的其他部分子公司與本集團設立的年金計劃的交易如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
對年金計劃供款	37,497	128,830

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

40. 關聯方交易(續)

(5) 關鍵管理人員

關鍵管理人員是直接或間接有權並負責計劃、指揮和控制本集團活動的人員。

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
關鍵管理人員的總薪酬		
— 費用	620	620
— 基本薪金、津貼及福利	2,474	2,557
— 養老金計劃供款	178	175
— 績效獎金	2,055	1,977
稅前合計	5,327	5,329

根據國家有關部門規定，截至2019年6月30日止六個月期間及截至2018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。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

41. 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2018年12月31日止年度的合併財務報表中採用的判斷相同。

(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、客戶貸款及墊款以及應收融資租賃款的風險集中度

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
以攤餘成本計量的不良債權資產	297,812,183	289,084,314
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	80,164,997	100,445,929
客戶貸款及墊款	209,192,881	195,780,303
應收融資租賃款	86,247,834	101,455,058
小計	673,417,895	686,765,604
資產減值準備		
以攤餘成本計量的不良債權資產	(24,070,017)	(22,926,485)
客戶貸款及墊款	(6,357,911)	(5,126,265)
應收融資租賃款	(2,694,804)	(2,452,118)
小計	(33,122,732)	(30,504,868)
賬面淨值		
以攤餘成本計量的不良債權資產	273,742,166	266,157,829
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	80,164,997	100,445,929
客戶貸款及墊款	202,834,970	190,654,038
應收融資租賃款	83,553,030	99,002,940
合計	640,295,163	656,260,736

於2019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金融資產中，不良債權資產和客戶貸款和墊款對應減值準備分別為人民幣3,558百萬元和人民幣7百萬元(2018年12月31日：人民幣2,920百萬元和人民幣1百萬元)。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

41. 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、客戶貸款及墊款以及應收融資租賃款的風險集中度(續)

按地區劃分

地區	2019年6月30日		2018年12月31日	
	總額	%	總額	%
中部地區	300,835,652	44.6	289,093,120	42.1
西部地區	129,861,356	19.3	139,971,281	20.4
長江三角洲	93,389,002	13.9	102,714,783	15.0
環渤海地區	68,247,922	10.1	66,925,966	9.7
珠江三角洲	54,563,689	8.1	60,092,574	8.8
東北地區	20,000,778	3.0	21,160,755	3.1
海外地區	6,519,496	1.0	6,807,125	0.9
合計	673,417,895	100.0	686,765,604	100.0

附註：

中部地區：包括山西、河南、湖南、湖北、安徽、江西、海南。

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

長江三角洲：包括上海、江蘇、浙江。

環渤海地區：包括北京、天津、河北、山東。

珠江三角洲：包括廣東、福建。

東北地區：包括遼寧、吉林、黑龍江。

海外地區：包括中國大陸以外的其他地區。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

41. 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、客戶貸款及墊款以及應收融資租賃款的風險集中度(續)

按行業劃分

行業	2019年6月30日		2018年12月31日	
	總額	%	總額	%
企業業務				
房地產業	205,492,298	30.5	213,414,460	31.0
水利、環境和公共設施管理業	84,568,370	12.6	91,771,586	13.4
製造業	73,136,296	10.9	78,486,192	11.4
建築業	52,908,336	7.9	50,671,834	7.4
租賃和商業服務業	44,737,090	6.6	43,910,328	6.4
交通運輸、倉儲和郵政業	18,276,194	2.7	18,397,281	2.7
採礦業	8,877,998	1.3	9,894,981	1.4
其他	111,579,029	16.6	112,318,499	16.4
小計	599,575,611	89.1	618,865,161	90.1
個人業務				
個人消費貸款	30,079,901	4.5	27,562,917	4.0
住房貸款	21,768,044	3.2	18,511,719	2.7
生產經營貸款	13,077,702	1.9	12,740,825	1.9
其他	2,603,934	0.4	2,802,609	0.4
小計	67,529,581	10.0	61,618,070	9.0
融出資金	6,312,703	0.9	6,282,373	0.9
合計	673,417,895	100.0	686,765,604	100.0

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

41. 信用風險(續)

(2) 信用質量

(i) 減值準備

期末／年末減值準備按資產類別匯總如下：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
買入返售金融資產	1,292,220	624,020
客戶貸款及墊款	6,364,891	5,127,167
應收融資租賃款	2,694,804	2,452,118
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	4,130,007	3,259,432
以攤餘成本計量的債務工具	59,114,566	50,929,464
信用增級和承諾	162,762	93,502
	73,759,250	62,485,703

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

41. 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：

客戶貸款及墊款

	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2018年1月1日	1,860,927	667,773	1,273,543	3,802,243
減值準備變動				
— 轉入階段1	47,288	(47,046)	(242)	—
— 轉入階段2	(439,683)	470,307	(30,624)	—
— 轉入階段3	(251,418)	(155,678)	407,096	—
— 本年計提	1,951,746	356,654	3,708,225	6,016,625
— 本年轉回	(1,199,660)	(473,747)	(441,912)	(2,115,319)
— 核銷	—	—	(2,677,007)	(2,677,007)
— 其他	(643)	—	101,268	100,625
於2018年12月31日	1,968,557	818,263	2,340,347	5,127,167
減值準備變動				
— 轉入階段1	50,916	(50,878)	(38)	—
— 轉入階段2	(12,576)	26,645	(14,069)	—
— 轉入階段3	(8,079)	(98,170)	106,249	—
— 本期計提	814,516	358,415	2,138,082	3,311,013
— 本期轉回	(406,955)	(165,963)	(219,927)	(792,845)
— 核銷	—	—	(1,317,559)	(1,317,559)
— 其他	28	—	37,087	37,115
於2019年6月30日	2,406,407	888,312	3,070,172	6,364,891

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

41. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動(續)

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2018年1月1日	501,255	1,107,623	886,434	2,495,312
減值準備變動				
— 轉入階段1	189	(189)	—	—
— 轉入階段2	(48,223)	76,162	(27,939)	—
— 轉入階段3	(8,316)	(197,502)	205,818	—
— 本年計提	252,434	260,614	960,457	1,473,505
— 本年轉回	(214,378)	(637,808)	(381,068)	(1,233,254)
— 核銷	—	—	(369,694)	(369,694)
— 其他	1,854	—	84,395	86,249
於2018年12月31日	484,815	608,900	1,358,403	2,452,118
減值準備變動				
— 轉入階段1	3,146	(3,146)	—	—
— 轉入階段2	(12,796)	12,796	—	—
— 轉入階段3	(21,645)	(120,275)	141,920	—
— 本期計提	131,490	210,851	163,194	505,535
— 本期轉回	(69,382)	(46,657)	(146,749)	(262,788)
— 其他	(69)	—	8	(61)
於2019年6月30日	515,559	662,469	1,516,776	2,694,804

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

41. 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2018年1月1日	2,560,071	591,273	151,892	3,303,236
減值準備變動				
— 轉入階段1	72,149	(72,149)	—	—
— 轉入階段2	(305,296)	305,296	—	—
— 轉入階段3	(84,918)	(460,110)	545,028	—
— 本年計提	428,563	347,130	1,211,061	1,986,754
— 本年轉回	(1,948,343)	(106,942)	(37,284)	(2,092,569)
— 其他	117,148	(1,837)	(53,300)	62,011
於2018年12月31日	839,374	602,661	1,817,397	3,259,432
減值準備變動				
— 轉入階段1	33,798	(33,798)	—	—
— 轉入階段2	(126,302)	360,219	(233,917)	—
— 轉入階段3	(34,944)	(45,480)	80,424	—
— 本期計提	109,595	916,436	821,452	1,847,483
— 本期轉回	(569,034)	(288,708)	(118,944)	(976,686)
— 其他	(222)	—	—	(222)
於2019年6月30日	252,265	1,511,330	2,366,412	4,130,007

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

41. 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2018年1月1日	16,618,671	10,228,888	11,483,315	38,330,874
減值準備變動				
— 轉入階段1	698,528	(698,528)	—	—
— 轉入階段2	(2,629,464)	3,005,273	(375,809)	—
— 轉入階段3	(2,716,286)	(4,042,562)	6,758,848	—
— 本年計提	5,766,738	5,627,258	20,464,820	31,858,816
— 本年轉回	(11,130,427)	(3,337,015)	(4,770,992)	(19,238,434)
— 其他	110,826	86,277	(218,895)	(21,792)
於2018年12月31日	6,718,586	10,869,591	33,341,287	50,929,464
減值準備變動				
— 轉入階段1	6,282	(6,282)	—	—
— 轉入階段2	(844,712)	1,655,023	(810,311)	—
— 轉入階段3	(120,163)	(6,256,316)	6,376,479	—
— 本期計提	1,781,869	3,695,767	9,377,127	14,854,763
— 本期轉回	(2,665,397)	(1,442,458)	(2,612,056)	(6,719,911)
— 核銷	—	—	(1,616)	(1,616)
— 其他	1,475	26,931	23,460	51,866
於2019年6月30日	4,877,940	8,542,256	45,694,370	59,114,566

本期客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及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。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

42. 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，主要源於本集團初始確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以攤餘成本計量的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具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。

風險的種類、不良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在2018年12月31日的合併財務報表中所描述的相同。

43. 金融工具公允價值

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

下表列示了按三個層級進行公允價值後續計量的金融工具概要：

	2019年6月30日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25,219,277	37,433,404	317,379,640	380,032,321
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	16,906,271	16,043,424	92,417,224	125,366,919
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	215,973	—	2,920,775	3,136,748
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的客戶貸款及墊款	—	10,648,193	—	10,648,193
資產總額	42,341,521	64,125,021	412,717,639	519,184,181

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2019年6月30日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
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	—	(270,345)	—	(270,345)
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	—	(3,043,045)	—	(3,043,045)
負債總額	—	(3,313,390)	—	(3,313,390)

	2018年12月31日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25,099,633	32,335,481	333,745,861	391,180,975
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	18,813,233	15,066,331	113,507,743	147,387,307
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	31,770	—	3,212,538	3,244,308
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的客戶貸款及墊款	—	8,568,670	—	8,568,670
資產總額	43,944,636	55,970,482	450,466,142	550,381,260

	2018年12月31日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
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	—	(4,150,203)	(578,088)	(4,728,291)

截至2019年6月30日止六個月期間及截至2018年12月31日止年度，本集團未發生第一層級和第二層級之間的重大轉換。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

下表提供了金融資產及金融負債的公允價值及其層級的相關信息。

金融資產	公允價值		公允價值層級
	2019年 6月30日	2018年 12月31日	
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	169,814,453	166,370,280	第三層級
基金			
— 上市的基金	657,901	813,748	第一層級
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	4,113,773	4,841,038	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	43,350,975	53,706,939	第三層級
金融機構發行的信託產品			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	938,116	860,976	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	34,686,559	42,006,067	第三層級
股權投資			
— 上市股權投資			
— 上市股權投資(非限售)	22,705,448	21,094,983	第一層級
— 上市股權投資(限售)	5,528,832	2,054,482	第三層級
— 非上市股權投資	29,380,374	28,001,634	第三層級
債券			
— 於證券交易所交易(其他)	1,704,163	3,190,902	第一層級
— 於證券交易所交易(私募債)	292,844	—	第三層級
— 於銀行同業間市場交易	7,718,421	6,060,440	第二層級
— 場外交易	2,076,273	7,608,059	第三層級
理財產品			
— 具有發行人公佈的預期收益率	17,236,362	13,347,104	第二層級
— 不具有發行人公佈的預期收益率	2,251,826	—	第三層級

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產	公允價值		公允價值層級
	2019年 6月30日	2018年 12月31日	
可轉換債券			
— 上市	151,765	—	第一層級
— 非上市	12,251,506	12,819,736	第三層級
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	3,143,059	4,405,012	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	5,935,034	5,902,918	第三層級
結構化產品	7,824,712	8,580,833	第三層級
其他債務工具	3,233,133	5,179,572	第三層級
同業存單	4,283,673	2,668,343	第二層級
委託貸款	579,084	742,526	第三層級
資產支持證券			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	—	152,568	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	174,035	111,991	第三層級
其他	—	660,824	第三層級
小計	380,032,321	391,180,975	
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	80,164,997	100,445,929	第三層級
債券			
— 於證券交易所交易	16,761,466	18,569,868	第一層級
— 於銀行同業間市場交易	14,885,745	14,282,697	第二層級
— 場外交易	399,541	390,599	第三層級
委託貸款	4,290,055	4,421,136	第三層級

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產	公允價值		公允價值層級
	2019年 6月30日	2018年 12月31日	
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	780,725	398,058	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	3,469,418	3,857,333	第三層級
金融機構發行的信託產品	2,156,635	2,490,562	第三層級
債務工具	1,936,578	1,902,184	第三層級
資產支持證券			
— 於活躍市場交易	144,805	243,365	第一層級
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	376,954	385,576	第二層級
小計	125,366,919	147,387,307	
3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具			
股權投資			
— 上市權益投資	215,973	31,770	第一層級
— 非上市權益投資	2,920,775	3,212,538	第三層級
小計	3,136,748	3,244,308	
4) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
客戶貸款及墊款			
貼現	10,648,193	8,568,670	第二層級
合計	519,184,181	550,381,260	
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			
— 套期衍生工具	(270,345)	—	第二層級
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			
— 結構化主體其他持有者份額	(3,043,045)	(4,150,203)	第二層級
— 結構化主體其他持有者份額	—	(578,088)	第三層級
合計	(3,313,390)	(4,728,291)	

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融工具估值方法

對於第一層級金融工具，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。

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

對於第三層級的金融工具，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，估值技術包括現金流折現法、資產淨值法、市場比較法等。其公允價值的計量可能採用了對估值產生重大影響的不可觀察參數，因此本集團將這些資產和負債劃分至第三層級。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。

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.2 公允價值在第三層級計量的調節表

	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
2019年1月1日	333,745,861	113,507,743	3,212,538	(578,088)
確認為損益	2,473,730	(524,621)	—	(82,994)
確認為其他綜合收益	—	572,429	(171,698)	—
增加	47,577,907	6,913,343	91,067	—
結算／處置	(64,579,780)	(28,051,670)	(189,470)	563,672
從第三層級轉出	(1,838,078)	—	(21,662)	97,410
2019年6月30日	317,379,640	92,417,224	2,920,775	—
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)	2,218,097	(620,711)	—	—

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 債務工具	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 權益工具	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債
2018年1月1日	354,922,400	112,922,923	1,411,764	(2,547,383)
確認為損益	(4,542,903)	314,026	—	585,720
確認為其他綜合收益	—	576,034	531,593	—
增加	126,228,108	49,999,419	1,341,987	(205,410)
結算／處置	(142,381,012)	(50,304,659)	(72,806)	571,374
轉入第三層級	664,253	—	—	—
從第三層級轉出	(1,144,985)	—	—	1,017,611
2018年12月31日	333,745,861	113,507,743	3,212,538	(578,088)
年末持有的資產和負債 於本年確認在利潤表的 未實現(損失)／收益	(4,675,730)	668,438	—	602,656

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.2 公允價值在第三層級計量的調節表(續)

截至2019年6月30日止六個月期間及截至2018年12月31日止年度，由於部分限售權益工具解除限制，相關限售權益工具從公允價值第三層級計量中轉出。

43.3 不以公允價值持續計量的金融資產及金融負債的公允價值

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

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	613,582,487	634,711,184	612,133,108	639,570,808
客戶貸款及墊款	192,186,777	194,502,464	182,085,368	184,594,330
合計	805,769,264	829,213,648	794,218,476	824,165,138
金融負債				
借款	(755,182,807)	(756,362,053)	(760,995,510)	(800,673,225)
應付債券及票據	(367,872,142)	(366,654,662)	(353,305,299)	(352,417,556)
合計	(1,123,054,949)	(1,123,016,715)	(1,114,300,809)	(1,153,090,781)

簡要合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.3 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)

	2019年 6月30日	2018年 12月31日	公允 價值層級	估值技術
金融資產				
客戶貸款及墊款	194,502,464	184,594,330	第三層級	折現現金流
以攤餘成本計量的債務工具	—	37,742,114	第一層級	活躍市場報價
以攤餘成本計量的債務工具	75,328,255	91,645,594	第二層級	按照中央國債登記 結算有限責任公司 的估值結果確定
以攤餘成本計量的債務工具	559,382,929	510,183,100	第三層級	折現現金流
合計	829,213,648	824,165,138		
金融負債				
借款	(756,362,053)	(800,673,225)	第三層級	折現現金流
應付債券及票據	(39,711,630)	(33,088,598)	第一層級	活躍市場報價
應付債券及票據	(304,701,897)	(297,499,278)	第二層級	按照中央國債登記 結算有限責任公司 的估值結果確定
應付債券及票據	(22,241,135)	(21,829,680)	第三層級	折現現金流
合計	(1,123,016,715)	(1,153,090,781)		

五、財務報表批准

本簡要合併財務報表已於2019年8月28日由本公司董事會批准並授權公佈。



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