

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國華融資產管理股份有限公司

China Huarong Asset Management Co., Ltd.

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2799)

中國華融2019年度業績公告

茲提述中國華融資產管理股份有限公司(「本公司」)於2020年3月31日發佈的截至2019年12月31日止年度未經審計年度業績公告，現本公司截至2019年12月31日止年度的年度業績的審核工作已完成，本公司董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬子公司截至2019年12月31日止之經審計年度業績。本公司董事會審計委員會已審閱此經審計年度業績。本公告符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2019年度報告的印刷版本將於2020年4月寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港聯合交易所有限公司的網站www.hkexnews.hk及本公司的網站www.chamc.com.cn閱覽。

目錄	
1. 公司簡介	3
2. 釋義	4
3. 重要提示	7
4. 公司基本情況	8
5. 財務概要	10
6. 董事長致辭	14
7. 總裁致辭	17
8. 監事長致辭	18
9. 管理層討論與分析	19
9.1 經濟金融和監管環境	19
9.2 財務報表分析	20
9.3 業務綜述	41
9.4 風險管理	62
9.5 資本管理	66
9.6 發展展望	66
10. 股本變動及主要股東持股情況	68
11. 董事、監事及高級管理人員情況	72
12. 公司治理報告	81
13. 內部控制	97
14. 董事會報告	100
15. 監事會報告	107
16. 重要事項	109
17. 審計報告及財務報表	110
18. 境內外機構名錄	297

1. 公司簡介

中國華融資產管理股份有限公司(股份代號：2799)前身為中國華融資產管理公司，成立於1999年11月1日，是為應對亞洲金融危機，化解金融風險，促進國有銀行改革和國有企業改革脫困而成立的四大國有金融資產管理公司之一。2012年9月28日，經國務院批准，本公司整體改制為股份有限公司。2015年10月30日，中國華融在香港聯交所主板上市，主要股東包括財政部、全國社會保障基金理事會、中國人壽保險(集團)公司、美國華平集團、遠洋集團控股有限公司等。

本公司的主要業務包括不良資產經營業務、金融服務業務，以及資產管理和投資業務，其中不良資產經營是本公司的核心業務。目前，中國華融設有31家分公司，服務網絡遍及中國30個省、自治區、直轄市和香港、澳門，旗下擁有華融證券、華融金融租賃、華融湘江銀行、華融信託、華融期貨、華融融德、華融實業、華融國際、華融消費金融等多家平台子公司，集團員工約1萬人。

2019年，中國華融位列《財富》雜誌2019中國500強榜單第83名，入選全國銀行間同業拆借中心「2019年度銀行間本幣市場交易300強」榜單。

展望未來，中國華融將立足國家對金融資產管理公司的功能定位，圍繞不良資產主責主業，服務實體經濟、防控金融風險、深化改革轉型，打造可持續發展的商業模式，實現建設高質量發展新華融目標。

2. 釋義

在本業績公告中，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，就本業績公告而言不包括香港、澳門及台灣
(本)公司	中國華融資產管理股份有限公司
新冠肺炎	新型冠狀病毒肺炎
證監會	中國證券監督管理委員會
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；(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
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
華融實業	華融實業投資管理有限公司，原稱華融置業有限責任公司，於2020年1月17日更名
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
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
最後實際可行日期	2020年4月9日，即本業績公告刊發前為確定當中若干信息的最後實際可行日期
上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
澳門	中華人民共和國澳門特別行政區
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
境外優先股發行方案	定義見本公司於2017年6月23日刊發的通函

境外優先股	本公司擬根據境外優先股發行方案在境外市場發行的總數不超過2億股(含)、總金額不超過等值人民幣200億元(含)的優先股股票
OPEC	石油輸出國組織
人民銀行／中國人民銀行	中國人民銀行，為中國的中央銀行
中國會計準則(PRC GAAP)	中國公認會計準則(generally accepted accounting principles in the PRC)
香港上市招股書	本公司於2015年10月16日刊發的香港上市招股書
相關人士	定義見香港上市招股書
報告期	截至2019年12月31日止年度
人民幣	中國法定貨幣
平均資產回報率(ROAA)	平均資產回報率(return on average assets)
平均股權回報率(ROAE)	股權持有人應佔平均股權回報率(return on average equity attributable to equity holders)
證券及期貨條例	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)
股份	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括H股及內資股
股東	股份持有人
國務院	中華人民共和國國務院
監事	本公司監事
美元	美國法定貨幣

3. 重要提示

董事會、監事會及董事、監事、本公司高級管理人員保證本年度業績公告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

2020年4月9日，第二屆董事會第34次會議審議通過了本公司《2019年度報告》及《2019年度業績公告》。會議應出席董事7名，實際親自出席董事7名。

本集團按中國會計準則和國際財務報告準則編製的2019年度財務報告已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行分別根據中國和國際審計準則審計，並出具標準無保留意見的審計報告。

本公司董事會建議按照每10股人民幣0.110元(含稅)向股東派發2019年度現金股利。該利潤分配方案將提請2019年度股東大會審議。

4. 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(任職資格正待銀保監會核准)
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股年度報告的香港聯交所網站	www.hkexnews.hk
年度報告設置地點	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)
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

5. 財務概要

本業績公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12月31日止年度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12月31日止年度				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
	(人民幣百萬元)				
不良債權資產收入	35,067.8	34,449.6	—	—	—
不良債權資產公允價值變動	9,963.7	8,657.9	—	—	—
其他金融資產和負債公允價值變動	11,727.2	(386.4)	—	—	—
應收款項類不良債權資產收入	—	—	30,753.4	25,140.0	23,095.0
金融資產和負債公允價值變動	—	—	12,770.8	9,634.4	4,984.4
利息收入	38,530.0	44,809.2	14,833.8	10,922.0	8,616.4
融資租賃收入	5,911.6	6,784.4	6,181.2	5,522.1	5,450.7
投資收益	—	—	44,179.7	24,678.4	19,167.3
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的收益	104.7	76.9	—	—	—
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	(9.8)	(79.2)	—	—	—
佣金及手續費收入	2,595.8	4,693.3	13,039.1	12,920.1	10,398.0
處置或視同處置子公司及聯合營企業 淨收益	1,441.2	228.0	917.6	2,027.7	427.4
股利收入	1,819.0	2,392.2	—	—	—
其他收入及其他淨損益	5,505.3	5,627.2	5,395.0	4,363.0	3,246.6
收入總額	112,656.5	107,253.1	128,070.6	95,207.7	75,385.8
利息支出	(60,256.7)	(64,098.1)	(50,691.1)	(31,416.8)	(25,902.2)
佣金及手續費支出	(2,207.7)	(2,079.9)	(1,296.2)	(1,035.9)	(945.3)
營業支出	(13,138.8)	(14,550.0)	(15,140.9)	(12,286.8)	(11,487.5)
信用減值損失	(24,966.2)	(17,297.8)	(16,550.5)	—	—
其他資產減值損失	(1,498.0)	(2,769.0)	(913.1)	—	—
資產減值損失	—	—	—	(16,717.0)	(12,603.8)
支出總額	(102,067.4)	(100,794.8)	(84,591.8)	(61,456.5)	(50,938.8)

	截至12月31日止年度				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
	(人民幣百萬元)				
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	(631.3)	(1,928.2)	(7,823.7)	(3,376.3)	(2,456.6)
所佔聯營及合營企業業績	<u>1,012.3</u>	<u>1,481.8</u>	<u>946.6</u>	<u>134.4</u>	<u>255.5</u>
稅前利潤	<u>10,970.1</u>	<u>6,011.9</u>	<u>36,601.7</u>	<u>30,509.3</u>	<u>22,245.9</u>
所得稅費用	<u>(8,700.8)</u>	<u>(4,502.9)</u>	<u>(10,014.0)</u>	<u>(7,400.8)</u>	<u>(5,295.1)</u>
本年度利潤	<u>2,269.3</u>	<u>1,509.0</u>	<u>26,587.7</u>	<u>23,108.5</u>	<u>16,950.8</u>
歸屬於：					
本公司股東	1,424.4	1,575.5	21,992.6	19,613.5	14,482.1
永久債務資本持有人	869.4	976.8	1,140.5	455.8	174.0
非控制性權益	<u>(24.5)</u>	<u>(1,043.3)</u>	<u>3,454.6</u>	<u>3,039.2</u>	<u>2,294.7</u>

	於12月31日				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
	(人民幣百萬元)				
資產					
現金及存放中央銀行款項	30,774.7	29,909.1	33,207.1	27,259.8	24,982.1
存放金融機構款項	149,462.0	107,500.2	162,881.1	154,329.9	76,896.3
拆出資金	2,709.9	843.6	9,822.7	4,902.3	9,298.7
交易性金融資產	—	—	67,257.7	87,731.3	13,004.0
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	—	230,045.3	95,167.3	85,458.2
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	367,669.9	391,181.0	—	—	—
買入返售金融資產	22,525.9	20,126.9	41,238.1	36,347.7	32,538.9
合同資產	—	114.7	—	—	—
客戶貸款及墊款	211,265.1	190,654.0	158,221.9	118,406.0	81,625.2
應收融資租賃款	68,040.3	99,002.9	95,703.9	84,991.3	71,672.5
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具	103,739.3	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	3,583.7	3,244.3	—	—	—
存貨	19,147.4	19,243.0	16,640.8	16,418.9	10,590.9
可供出售金融資產	—	—	195,520.7	140,292.6	64,994.2
持有至到期投資	—	—	64,451.2	44,884.2	34,358.0
應收款項類投資	—	—	701,192.4	549,478.0	328,685.8
以攤餘成本計量的債務工具	642,086.0	612,133.1	—	—	—
於聯營及合營企業之權益	28,078.9	36,975.5	42,097.1	9,564.0	6,692.6
投資性物業	5,910.9	5,326.1	2,135.4	1,828.4	1,070.2
物業及設備	12,325.0	10,684.5	8,645.2	7,145.8	5,026.8
使用權資產	3,569.6	—	—	—	—

	2019年	2018年	於12月31日 2017年 (人民幣百萬元)	2016年	2015年
遞延所得稅資產	12,193.8	15,018.7	13,400.2	9,301.2	4,826.6
其他資產	21,911.9	20,478.4	27,457.4	23,713.7	14,825.4
商譽	18.1	263.4	342.1	206.9	—
資產總額	1,705,012.4	1,710,086.7	1,870,260.3	1,411,969.3	866,546.4
負債					
向中央銀行借款	3,641.7	2,402.2	4,647.0	1,987.0	20.0
金融機構存放款項	10,276.7	7,307.6	10,158.4	6,962.5	15,468.2
拆入資金	2,253.6	300.2	2,101.6	4,278.5	964.9
賣出回購金融資產款	15,665.4	24,410.0	60,317.0	56,390.6	30,361.9
借款	761,506.4	760,995.5	773,057.3	511,308.6	295,031.8
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	3,223.9	4,728.3	2,547.4	—	—
吸收存款	226,814.7	209,116.5	202,349.9	172,405.9	139,998.9
應交稅費	2,887.4	3,731.9	6,025.8	4,680.6	3,223.3
合同負債	575.1	954.4	—	—	—
租賃負債	1,983.3	—	—	—	—
遞延所得稅負債	478.5	605.8	1,380.3	700.4	552.8
應付債券及票據	367,345.6	353,305.3	331,962.9	243,075.2	143,053.8
其他負債	144,883.6	173,624.0	293,077.8	260,099.0	119,070.2
負債總額	1,541,535.9	1,541,481.7	1,687,625.4	1,261,888.3	747,745.8
權益					
股本	39,070.2	39,070.2	39,070.2	39,070.2	39,070.2
資本公積	18,405.0	19,107.4	19,015.0	18,320.7	18,404.8
盈餘公積	8,564.2	6,971.8	5,299.7	3,615.2	2,441.1
一般風險準備	16,681.3	15,872.8	12,882.9	10,304.4	8,571.7
其他儲備	1,806.9	987.8	(799.5)	3,071.8	5,475.5
留存收益	36,731.2	38,630.2	52,706.3	40,860.7	24,154.1
歸屬於本公司股東的權益	121,258.8	120,640.2	128,174.6	115,243.0	98,117.4
永久債務資本	18,430.6	20,258.5	23,185.4	15,030.3	6,454.1
非控制性權益	23,787.1	27,706.3	31,274.9	19,807.7	14,229.1
權益總額	163,476.5	168,605.0	182,634.9	150,081.0	118,800.6
權益及負債總額	1,705,012.4	1,710,086.7	1,870,260.3	1,411,969.3	866,546.4

	於及截至12月31日止年度				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
財務指標					
平均股權回報率 ⁽¹⁾	1.2%	1.3%	18.1%	18.4%	17.3%
平均資產回報率 ⁽²⁾	0.1%	0.1%	1.6%	2.0%	2.3%
資產負債率 ⁽³⁾	90.4%	90.1%	90.2%	89.4%	86.3%
基本每股收益 ⁽⁴⁾ (人民幣元)	0.04	0.04	0.56	0.50	0.43
稀釋每股收益 ⁽⁵⁾ (人民幣元)	不適用	不適用	不適用	0.50	0.43

- (1) 期內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。
- (2) 期內淨利潤(包括歸屬於永久債務資本持有人及非控制性權益應佔利潤)佔期初及期末資產總額平均餘額的百分比。
- (3) 期末負債總額與資產總額相除所得的比率。
- (4) 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。
- (5) 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。

6. 董事長致辭

風雨砥礪，歲月如歌。2019年，是新中國成立70週年，對中國華融而言，也是不平凡、不容易、不簡單的一年。在新華融建設的第一個完整年度、中國華融成立20週年，面對內外部複雜形勢，我們堅定信心，迎難而上，全面加強黨的領導，堅決肅清流毒，服務國家戰略，加快轉型發展，在大局上求穩，在主業上求進，用戰略明晰方向，用專業引領發展，用改革增強動力，用管理守住底線，用奮鬥結出成果，新華融建設實現良好開局，呈現「穩中有進、穩中向好」的勢頭。

時間是一架天平，它能稱量奮鬥成果的重量

一年來，我們回歸主責主業，強化專業優勢，有效服務國家戰略和實體經濟。將公司經營發展自覺融入國家戰略，圍繞經濟轉型升級和供給側結構性改革大局，積極發揮國家逆週期管理工具和不良資產經營主力軍作用，全年收購資產包市場佔比30%，保持同業領先，主業板塊業績創歷史新高，不良資產經營業務收入增長7.8%達人民幣697.91億元，不良資產主業佔集團收入的比重，較上年提高1.6個百分點，達到62.0%，回歸主業成效持續顯現。

一年來，我們明晰戰略方向，專注穩健經營，切實為投資者創造價值。實施《新華融建設三年戰略規劃》，圍繞「救助性金融提供者、大不良資產經營者、特色金融產品服務商」的戰略定位，增強市場競爭力和價值創造力，公司經營質量進一步提升。在逐步退出非主業、無優勢業務的情況下，2019年末公司資產規模人民幣1.71萬億元，全年實現收入人民幣1,126.57億元，同比增長5.0%，保持行業領先，實現集團淨利潤人民幣22.69億元，同比增長50.4%。銀行、租賃、證券等核心牌照子公司業績穩步增長，金融服務板塊業務收入總額人民幣335.76億元，同比增長10.9%，稅前利潤人民幣57.43億元，同比增長27.6%。

一年來，我們全面調整業務結構，大力培育增長新動能，轉型發展取得積極成效。問題企業重組、市場化債轉股業務規模大幅增長，上市公司紓困、併購重組、違約債券風險化解、地方政府隱性債務風險化解取得新突破，實施首單地方國企「市場化債轉股+資產重組」、首單將上市公司體內標的和體外標的一併進行市場化債轉股項目，完成中國華融併購重組基金設立，「大不良」經營格局初見成效。

一年來，我們健全公司治理，推進重點改革，不斷夯實轉型發展基礎。推動黨的領導與公司治理有機融合，完善公司治理基本制度，釐清職責邊界，規範各方履職，強化董事、監事知情權和履職保障。加強與資本市場的雙向溝通，展現良好企業形象。深化重點領域改革，實施考核體系、條線管理、業務協同等專項改革。實施總部機構改革，強化主業條線管理，優化境外機構管理體系，整合清理各類附屬機構。加強高素質專業化隊伍建設，建立公正透明的選人制度，隊伍的凝聚力向心力進一步增強。

一年來，我們強化集團管控，優化內部管理，切實守住風險底線。完善內控合規體系，自覺落實監管要求。加大制度建設，推動各項體制機制破舊立新。豐富風險防範化解手段，加大風險資產處置力度，提高風險緩釋能力。加強集團全面風險管理，優化各類業務授權，強化項目審批。強化資產負債管理，公司銀行授信規模、對外融資餘額雙雙實現增長。

一年來，我們積極響應國家號召，助力精準脫貧攻堅戰，切實履行社會責任。打出一套金融扶貧、產業扶貧、教育扶貧、民生扶貧「組合拳」，定點幫扶的四川省宣漢縣貧困發生率由2002年的18.9%大幅降至0.4%，20.94萬建檔立卡貧困人口脫貧增富，徹底實現脫貧摘帽。集團旗下華融湘江銀行等子公司積極參與民生工程建設，開發綠色金融產品，拓展「三農」服務網絡，優化小微企業金融服務，彰顯了國有金融企業的責任與擔當。

2019年，既為新華融建設開局畫上了圓滿句號，也標誌著經過20年風雨洗禮的中國華融，在完成政策性處置、商業化轉型、商業化發展三個階段後，又站在了新的歷史起點上，開啓了高質量發展新的歷史階段。在此期間，我們深切感受到中央和國家有關方面對華融的堅定支持，深切感受到股東、投資人和同業的充分理解，對此，我們心存感激並十分珍惜，同時也清醒認識到，各方對公司發展和業績有更大期待。我們將全力以赴，開拓創新，勤勉履職，努力為投資人和市場創造良好的回報！

在此，特別感謝馬忠富先生、李毅先生、王聰女士、戴利佳女士與其他離任高管為本公司發展付出的辛勤勞動和做出的重要貢獻！

時間是一把尺子，它能丈量砥礪前行的進程

當前，世界面臨百年未有之大變局，我國發展正處在轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動力的攻關期，金融資產管理公司處於重要戰略機遇期。這是充滿機遇挑戰的時代，也是大有可為的時代。我們將以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，加強黨的領導和黨的建設，持續肅清流毒，堅持穩中求進總基調，把握歷史發展機遇，在供給側結構性改革浪潮中，積極發揮專業優勢，充分挖掘業務機遇，拓展主業的寬度與深度，持續提升公司價值。

站在新的歷史起點上，我們將做強做精主業，不斷提高服務實體經濟能力。積極響應國家政策導向，聚焦不良資產主責主業，強化救助性金融功能，加大不良資產收購處置力度，加強精細化管理，提高處置效率，發揮不良資產行業國家隊、主力軍作用。利用「投資+投行」手段，大力拓展問題企業重組、企業兼併重組、違約債券收購、上市公司紓困等業務，培育業務增長極。積極探索開展地方政府隱性債務、高風險中小金融機構風險化解等業務。

站在新的歷史起點上，我們將深化改革創新，有效激發內生發展動力。深入推進重點領域和關鍵環節改革，推動公司發展質量變革、效率變革、動力變革。加快主業轉型創新，做優不良資產全鏈條，發揮多牌照優勢，加大業務協同，延伸不良資產主業產業鏈，提供「不良資產+綜合化金融服務」。支持牌照類子公司做優做強，服務集團發展戰略。將信息科技建設上升到公司戰略層面，加快信息化建設，支撐並引領業務發展。

站在新的歷史起點上，我們將強化內部管理，持續增強高質量發展的韌性。推進黨的領導和公司治理深度融合，完善各司其職、各負其責、協調運轉、有效制衡的公司治理機制。建立以戰略、資本、風險為核心，符合監管要求和國有金融資本管理的集團管控體系。加強全面風險管理，提高風險識別和管控能力，創新風險化解機制。按計劃逐步壓縮非主業、無優勢業務資產，鞏固主業核心優勢。加強內控管理與合規文化建設。

時間是一個偉大的作者，它會給珍惜它的人，寫出最美好的篇章

2020年是中國全面建成小康社會的決勝之年和「十三五」規劃的收官之年，也是新華融建設的關鍵年、執行年，新的歷史坐標將賦予2020年不同尋常的意義。新年伊始，一場新冠肺炎疫情突如其來，但我們堅信，有黨中央的領導和全國人民的眾志成城，疫情無法阻擋中國經濟發展和民族復興的偉大進程。我們將以堅如磐石的信心、只爭朝夕的勁頭、堅韌不拔的毅力，堅定不移推進轉型發展，在深化供給側結構性改革、服務實體經濟、防範化解金融風險中擔當新使命，展現新作為，作出新貢獻，更好地回饋國家、股東和廣大投資者，在新的時間坐標，譜寫出中國華融不辱使命、不負時代的新篇章！

A handwritten signature in black ink, consisting of three characters: '王', '占', and '峰'. The signature is written in a cursive style with varying line thicknesses.

董事長：王占峰

2020年4月9日

7. 總裁致辭

2019年，中國華融在公司黨委的堅強領導下，在董事會的科學決策下，全面調整經營戰略，堅持回歸不良資產主業，堅持在發展中解決問題，一路櫛風沐雨、砥礪前行。公司經營穩健，集團撥備規模持續增加，風險抵補能力進一步增強，各項經營工作順利收官，實現了新華融建設的良好開局。

財務指標持續穩定。中國華融全年實現集團淨利潤人民幣22.69億元，同比增長50.4%，集團營業收入總額保持平穩增長。調結構與穩增長並行，不斷強化資產負債管理，集團資產負債率保持穩定。資本狀況有所改善，資本充足率較上年有所提高，業務發展有較好的保障。

主業拓展積極有效。2019年，中國華融不良資產主業佔集團總資產規模保持穩定，收入貢獻度明顯增長，盈利能力持續提升。公司收購重組業務投放規模穩定，結構不斷優化，金融債、問題企業重組業務佔比上升；收購處置業務收購規模繼續保持行業領先，處置回現、實現收入保持增長，盈利能力穩中有升；市場化債轉股業務穩步推進，完成中國華融併購重組基金設立。積極拓展上市公司紓困、併購重組、違約債券風險化解等新業務模式。

業務佈局持續優化。按照「破立並舉、有保有壓」的經營思路，在主業板塊做加法，繼續加大對三大主業的資源配置與考核力度；在非主業和無優勢業務板塊做減法，繼續壓降無優勢業務資產規模，整合無優勢同質化的境內機構，境外機構管理體系調整為經營發展和資產管理兩條線，不斷優化業務佈局，推進了經營發展和機構瘦身齊頭並進。同時，集團支持、指導旗下金融類子公司做優做強主業，加快轉型提質增效，華融湘江銀行、華融金融租賃等收入、利潤保持增長。

風險化解有序推進。按照公司既定的風險資產化解目標和計劃，多措並舉、精準施策，全力壓降風險敞口，風險項目化解取得階段性進展。與此同時，我們也要看到，宏觀經濟下行壓力持續加大，雖然給資產公司帶來了逆周期業務的難得發展機遇，但各項風險因素的顯著上升，也使得公司的存量風險資產化解持續承壓，故加大撥備計提力度以進一步增加風險抵補能力。

內部管控基礎不斷夯實。強化集團管控，加強子公司重大事項管理，引導各機構規範治理。加強制度體系頂層設計，啓動新華融制度體系建設，建立健全簡明、清晰、有效的制度體系框架，內控治理能力得到全面增強。同時，更加注重新業務投放的風險管控，優化業務授權及限額管理，加強風險監測，風險管控水平明顯提升。

這些成績的取得，離不開全體華融員工的不懈努力，更離不開上級黨委的正確領導、相關部門的指導幫助、大股東的大力支持、同業機構及客戶的充分信任。2020年，中國華融將不忘初心、不畏挑戰，堅持以創新求突破，以改革促轉型，以實幹謀發展。進一步集中資源鞏固主業核心優勢，加大業務拓展，穩定投放規模，增強盈利能力。立足大不良，強化逆週期金融救助功能，積極發揮金融牌照和集團協同優勢，提高整體盈利能力，培育可持續發展的新增長極，實現有價值的增長。



總裁：李欣

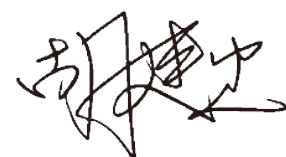
2020年4月9日

8. 監事長致辭

2019年是建設新華融的關鍵一年，一年來，在國家有關部門的關心、支持和指導下，公司深入貫徹落實國家經濟金融政策，堅守金融資產管理公司初心使命，發揮救助性金融機構功能，聚焦不良資產主業，在有效化解金融機構經營風險、幫助實體企業紓困減負上付諸了積極努力，取得了良好成效，為支持服務實體經濟、服務國家戰略作出了應有的貢獻。

2019年，公司監事會按照國家法律法規、監管規定和公司章程，忠實履職、勤勉盡責，以履職、財務、內部控制和風險管理監督為主線，圍繞公司穩健有序經營和高質量發展這一中心，堅持問題導向，抓主要矛盾，監事會意見建議提示的針對性不斷增強，工作質效不斷提升；以完善監事會工作機制為保障，抓關鍵環節，加強與監管部門的溝通匯報，加強與董事會、高級管理層的溝通，監事會與內外部溝通協調的機制更加順暢；始終堅持依法合規履職，堅守法律法規、監管規定和公司章程賦予監事會的職責，注重監事會成員的學習、培訓和履職能力提升，監事會自身建設取得明顯成效。一年來，監事會有效督促公司深入貫徹落實國家經濟金融政策和監管部門要求，有效推動公司不斷加強財務管理、完善內部控制體系和全面風險管理體系，依法維護公司、股東、員工及其他利益相關者的利益。

2020年是全面建成小康社會和國家「十三五」規劃收官之年，也是建設新華融至關重要的一年。監事會將按照法律法規、監管規定和公司章程規定的職責，堅守初心和使命，加強對公司發展戰略執行情況、董事會、高級管理層及其成員履職情況、財務管理、內部控制、風險管理情況的監督，督促公司堅守金融資產管理公司功能定位，切實發揮救助性金融機構作用，不斷增強服務實體經濟的能力。監事會將以習近平主席對金融工作「管住人、看住錢、紮牢制度防火牆」的重要論述為根本遵循，進一步深化對金融本質的理解和認識，深化國家和監管部門對監事會工作要求的認識，進一步理順監事會工作的體制機制，持續完善監事會監督體系，與董事會、高級管理層共同努力，推動公司實現穩健有序經營和高質量發展。



監事長：胡建忠

2020年4月9日

9. 管理層討論與分析

9.1 經濟金融和監管環境

2019年，全球經濟增速放緩趨勢明顯。主要發達經濟體增速同步放緩，呈「低增長、低通脹、低利率、低失業率」態勢，新興市場經濟體經濟表現分化。全球貿易摩擦的不確定性較高，貿易摩擦仍是拖累全球經濟的重要風險。

2019年，我國供給側結構性改革深化，經濟增長保持韌性，三大攻堅戰取得實質性進展，經濟持續健康發展，國民經濟運行總體平穩。國家宏觀經濟政策加大逆週期調節力度，「六穩」工作持續推進，投資緩中趨穩，消費、就業總體穩定，物價結構性上漲特徵明顯。全年經濟增長6.1%，保持了宏觀經濟平穩增長態勢，達到年初預定的預期目標區間。

2019年，我國金融業繼續深化金融供給側結構改革，宏觀槓桿率高速增長勢頭得到初步遏制，金融風險防控穩妥推進、總體可控，金融服務實體經濟的質量和效率逐步提升。在此背景下，金融資產管理公司緊緊圍繞我國經濟高質量發展需要和供給側結構性改革，積極發揮金融救助和逆週期金融工具功能，主動把握市場機會，加大主業資源投入，積極開展不良資產包收購、問題企業重組、危機企業救助和市場化債轉股等業務，防範化解金融風險和服務實體經濟取得長足進步。

2019年，監管部門出台了一系列加強監管的政策措施，引導金融機構回歸本源、專注主業。在不良資產行業監管方面，一是銀保監會發佈《中國銀保監會關於推動銀行業和保險業高質量發展的指導意見》(銀保監發[2019]52號)，為金融資產管理公司主業發展進一步明確了方向；二是第49次國務院常務會議確定深入推進市場化法治化債轉股，破解市場化債轉股面臨的主要問題，著力推進債轉股增量、擴面和提質；三是證監會就修改《上市公司重大資產重組管理辦法》公開徵求意見，放寬非創業板企業借殼上市的認定標準，推動了直接融資發展；四是人民銀行發佈《金融控股公司監督管理試行辦法(徵求意見稿)》，確立了宏觀審慎管理、穿透監管、協調監管的原則，以併表監管為基礎，對金融控股公司的資本、行為及風險進行全面、持續、穿透監管。一系列政策措施的出台，為金融資產管理公司依法合規開展不良資產主業提供了較好的外部政策環境，並為其規範可持續發展指明了具體方向。

9.2 財務報表分析

9.2.1 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17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新租賃準則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合併財務報表。

9.2.2 集團經營業績

2019年，在宏觀經濟下行壓力持續加大的背景下，本集團通過積極回歸主業，瘦身化險，持續加強風險管理，提升業務能力，集團實現淨利潤人民幣2,269.3百萬元，較上年增長50.4%。其中：(i)集團核心業務、不良資產主業增長明顯，不良資產經營分部稅前利潤達到人民幣19,590.8百萬元，同比增長51.8%；(ii)牌照類金融子公司穩中向好，金融服務分部稅前利潤達到人民幣5,742.5百萬元，同比增長27.6%；及(iii)香港子公司因經營環境複雜多變、擬撤並非金融子公司因業務整頓清理等原因計提較大金額減值損失，造成資產管理及投資分部業績下降明顯。

2019年，本集團實現收入總額人民幣112,656.5百萬元，較上年增長5.0%；支出總額人民幣102,067.4百萬元，較上年增長1.3%；實現淨利潤人民幣2,269.3百萬元，較上年增長50.4%，實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣1,424.4百萬元，較上年下降9.6%；平均股權回報率1.2%，平均資產回報率0.1%。淨利潤顯著增加，但歸屬於本公司股東的淨利潤卻是下降趨勢，主要是本集團在清理非金子公司外部股東後，承擔了本應由外部股東承擔的部分損失所致。

	截至12月31日止年度			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產收入	35,067.8	34,449.6	618.2	1.8%
不良債權資產公允價值變動	9,963.7	8,657.9	1,305.8	15.1%
其他金融資產和負債公允價值變動	11,727.2	(386.4)	12,113.6	(3,135.0%)
利息收入	38,530.0	44,809.2	(6,279.2)	(14.0%)
融資租賃收入	5,911.6	6,784.4	(872.8)	(12.9%)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	104.7	76.9	27.8	36.2%
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	(9.8)	(79.2)	69.4	(87.6%)
佣金及手續費收入	2,595.8	4,693.3	(2,097.5)	(44.7%)
處置或視同處置子公司及聯合營企業淨收益	1,441.2	228.0	1,213.2	532.1%
股利收入	1,819.0	2,392.2	(573.2)	(24.0%)
其他收入及其他淨損益	5,505.3	5,627.2	(121.9)	(2.2%)
收入總額	112,656.5	107,253.1	5,403.4	5.0%
利息支出	(60,256.7)	(64,098.1)	3,841.4	(6.0%)
佣金及手續費支出	(2,207.7)	(2,079.9)	(127.8)	6.1%
營業支出	(13,138.8)	(14,550.0)	1,411.2	(9.7%)
信用減值損失	(24,966.2)	(17,297.8)	(7,668.4)	44.3%
其他資產減值損失	(1,498.0)	(2,769.0)	1,271.0	(45.9%)
支出總額	(102,067.4)	(100,794.8)	(1,272.6)	1.3%
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	(631.3)	(1,928.2)	1,296.9	(67.3%)
所佔聯營及合營企業業績	1,012.3	1,481.8	(469.5)	(31.7%)
稅前利潤	10,970.1	6,011.9	4,958.2	82.5%
所得稅費用	(8,700.8)	(4,502.9)	(4,197.9)	93.2%
本年度利潤	2,269.3	1,509.0	760.3	50.4%
歸屬於：				
本公司股東	1,424.4	1,575.5	(151.1)	(9.6%)
永久債務資本持有人	869.4	976.8	(107.4)	(11.0%)
非控制性損益	(24.5)	(1,043.3)	1,018.8	(97.7%)

9.2.2.1 收入總額

下表載列於所示年度，本集團收入總額的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產收入	35,067.8	34,449.6	618.2	1.8%
不良債權資產公允價值變動	9,963.7	8,657.9	1,305.8	15.1%
其他金融資產和負債公允價值變動	11,727.2	(386.4)	12,113.6	(3,135.0%)
利息收入	38,530.0	44,809.2	(6,279.2)	(14.0%)
融資租賃收入	5,911.6	6,784.4	(872.8)	(12.9%)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	104.7	76.9	27.8	36.2%
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	(9.8)	(79.2)	69.4	(87.6%)
佣金及手續費收入	2,595.8	4,693.3	(2,097.5)	(44.7%)
處置或視同處置子公司及聯合營企業淨收益	1,441.2	228.0	1,213.2	532.1%
股利收入	1,819.0	2,392.2	(573.2)	(24.0%)
其他收入及其他淨損益	5,505.3	5,627.2	(121.9)	(2.2%)
收入總額	<u>112,656.5</u>	<u>107,253.1</u>	<u>5,403.4</u>	<u>5.0%</u>

2019年，本集團收入總額較上年略有增加，由2018年的人民幣107,253.1百萬元增長5.0%至2019年的人民幣112,656.5百萬元。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、處置或視同處置子公司及聯合營企業淨收益增幅較大，不良債權資產收入(收購重組類業務)保持平穩略有增長，利息收入、佣金及手續費收入有所下降。

9.2.2.1.1 不良債權資產收入

不良債權資產收入為本集團核心業務收購重組類業務產生。2019年，本集團著力推動收購重組類業務轉型，調整優化業務結構，在重視合規和風險防控的基礎上，加大投放力度，本年新增投放金額及期末存量規模均有小幅提升，不良債權資產收入也相應有所增加。本集團不良債權資產收入由2018年的人民幣34,449.6百萬元增長1.8%至2019年的人民幣35,067.8百萬元。

9.2.2.1.2 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集團核心業務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。2019年，本集團持續聚焦不良資產主業，圍繞主業優化資源配置，提高資產處置效率，收購處置類業務收入有較大幅度增長。本集團不良債權資產公允價值變動由2018年的人民幣8,657.9百萬元增長15.1%至2019年的人民幣9,963.7百萬元。

9.2.2.1.3 其他金融資產和負債公允價值變動

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，本集團其他金融資產和負債公允價值變動增長顯著，由2018年的人民幣-386.4百萬元增長人民幣12,113.6百萬元至2019年的人民幣11,727.2百萬元。

9.2.2.1.4 利息收入

下表載列於所示年度，本集團利息收入的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(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	18,086.1	23,789.2	(5,703.1)	(24.0%)
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	2,523.3	3,751.0	(1,227.7)	(32.7%)
客戶貸款及墊款				
公司貸款及墊款	7,352.3	7,383.7	(31.4)	(0.4%)
個人貸款及墊款	6,396.4	4,606.9	1,789.5	38.8%
融出資金	872.4	580.5	291.9	50.3%
存放金融機構款項	1,638.1	2,301.7	(663.6)	(28.8%)
買入返售金融資產	1,007.0	1,518.6	(511.6)	(33.7%)
存放中央銀行款項	415.8	476.6	(60.8)	(12.8%)
拆出資金	238.6	401.0	(162.4)	(40.5%)
合計	38,530.0	44,809.2	(6,279.2)	(14.0%)

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。本集團利息收入由2018年的人民幣44,809.2百萬元下降14.0%至2019年的人民幣38,530.0百萬元，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年的人民幣27,540.2百萬元下降25.2%至2019年的人民幣20,609.4百萬元，主要是由於本集團積極推進回歸主業、瘦身化險，非金子公司債權投資規模持續下降所致。

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年的人民幣12,571.1百萬元增長16.3%至2019年的人民幣14,621.1百萬元。

9.2.2.1.5 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年的人民幣6,784.4百萬元下降12.9%至2019年的人民幣5,911.6百萬元，主要是本集團本年實施新租賃準則後，將原準則下在融資租賃收入中核算的售後回租業務收益重分類至利息收入中，涉及金額人民幣1,269.3百萬元。

9.2.2.1.6 佣金及手續費收入

下表載列於所示年度，本集團佣金及手續費收入的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
證券及期貨經紀業務	942.4	975.9	(33.5)	(3.4%)
資產管理業務	612.4	2,303.1	(1,690.7)	(73.4%)
信託業務	514.6	844.1	(329.5)	(39.0%)
銀行及消費金融業務	493.2	480.9	12.3	2.6%
基金管理業務	33.2	89.3	(56.1)	(62.8%)
合計	<u>2,595.8</u>	<u>4,693.3</u>	<u>(2,097.5)</u>	<u>(44.7%)</u>

本集團的佣金及手續費收入由2018年的人民幣4,693.3百萬元下降44.7%至2019年的人民幣2,595.8百萬元，主要由於本集團資產管理業務、信託業務、基金管理業務、證券及期貨經紀業務佣金及手續費收入的減少。

9.2.2.1.7 其他收入及其他淨損益

下表載列於所示年度，本集團其他收入及其他淨損益的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
房地產開發收入	2,394.8	3,192.9	(798.1)	(25.0%)
經營租賃產生的收入：				
— 固定租賃收入	879.6	698.9	180.7	25.9%
政府補助	168.5	497.1	(328.6)	(66.1%)
匯兌淨收益／(損失)	248.7	(112.2)	360.9	(321.7%)
其他	1,813.7	1,350.5	463.2	34.3%
合計	<u>5,505.3</u>	<u>5,627.2</u>	<u>(121.9)</u>	<u>(2.2%)</u>

本集團的其他收入及其他淨損益由2018年的人民幣5,627.2百萬元下降2.2%至2019年的人民幣5,505.3百萬元。

9.2.2.2 支出總額

本集團的支出總額由2018年的人民幣100,794.8百萬元增長1.3%至2019年的人民幣102,067.4百萬元，主要源於信用減值損失的增加，以及利息支出和營業支出的減少。

下表載列於所示年度，本集團支出總額的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
利息支出	(60,256.7)	(64,098.1)	3,841.4	(6.0%)
佣金及手續費支出	(2,207.7)	(2,079.9)	(127.8)	6.1%
營業支出	(13,138.8)	(14,550.0)	1,411.2	(9.7%)
信用減值損失	(24,966.2)	(17,297.8)	(7,668.4)	44.3%
其他資產減值損失	(1,498.0)	(2,769.0)	1,271.0	(45.9%)
支出總額	<u>(102,067.4)</u>	<u>(100,794.8)</u>	<u>(1,272.6)</u>	<u>1.3%</u>

9.2.2.2.1 利息支出

下表載列於所示年度，本集團利息支出的主要組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
借款	(39,199.4)	(44,125.5)	4,926.1	(11.2%)
應付債券及票據	(14,591.8)	(14,713.9)	122.1	(0.8%)
吸收存款	(5,001.5)	(3,011.4)	(1,990.1)	66.1%
賣出回購金融資產款	(672.5)	(1,194.5)	522.0	(43.7%)
金融機構存放款項	(257.3)	(529.8)	272.5	(51.4%)
拆入資金	(57.9)	(87.1)	29.2	(33.5%)
租賃負債	(54.0)	—	(54.0)	—
向中央銀行借款	(52.2)	(87.4)	35.2	(40.3%)
其他負債	(370.1)	(348.5)	(21.6)	6.2%
合計	<u>(60,256.7)</u>	<u>(64,098.1)</u>	<u>3,841.4</u>	<u>(6.0%)</u>

2019年，本集團利息支出由2018年的人民幣64,098.1百萬元減少6.0%至2019年的人民幣60,256.7百萬元。

本集團借款利息支出由2018年的人民幣44,125.5百萬元減少11.2%至2019年的人民幣39,199.4百萬元，應付債券及票據利息支出由2018年的人民幣14,713.9百萬元下降0.8%至2019年的人民幣14,591.8百萬元，主要是本集團融資成本持續下降所致。

9.2.2.2.2 營業支出

下表載列於所示年度，本集團營業支出的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
員工薪酬	(5,089.7)	(5,311.9)	222.2	(4.2%)
稅金及附加	(641.3)	(766.6)	125.3	(16.3%)
其他	(7,407.8)	(8,471.5)	1,063.7	(12.6%)
包括：				
房地產開發及銷售成本	(1,441.9)	(1,938.0)	496.1	(25.6%)
物業及設備折舊	(965.9)	(858.5)	(107.4)	12.5%
使用權資產折舊	(688.7)	—	(688.7)	—
短期租賃租金	(349.6)	—	(349.6)	—
攤銷	(346.7)	(406.5)	59.8	(14.7%)
投資性物業折舊	(179.4)	(120.6)	(58.8)	48.8%
租金及物業管理費支出	(160.9)	(738.4)	577.5	(78.2%)
審計師報酬	(31.7)	(36.6)	4.9	(13.4%)
合計	<u>(13,138.8)</u>	<u>(14,550.0)</u>	<u>1,411.2</u>	<u>(9.7%)</u>

本集團營業支出由2018年的人民幣14,550.0百萬元下降9.7%至2019年的人民幣13,138.8百萬元。

2019年，本集團實施新租賃準則，受此影響，本集團本年新增使用權資產折舊，相應減少了租金及物業管理費支出。

9.2.2.2.3 信用減值損失

下表載列於所示年度，本集團信用減值損失的主要組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以攤餘成本計量的債務工具	(17,038.9)	(12,620.4)	(4,418.5)	35.0%
客戶貸款及墊款	(4,399.0)	(3,901.3)	(497.7)	12.8%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	(1,748.5)	105.8	(1,854.3)	(1,752.6%)
買入返售金融資產	(1,014.5)	(578.7)	(435.8)	75.3%
應收融資租賃款	(501.8)	(240.3)	(261.5)	108.8%
其他	(263.5)	(62.9)	(200.6)	318.9%
合計	(24,966.2)	(17,297.8)	(7,668.4)	44.3%

本集團信用減值損失由2018年的人民幣17,297.8百萬元增長44.3%至2019年的人民幣24,966.2百萬元。2019年，受國內經濟下行壓力加大、項目風險暴露的影響，本集團按照IFRS 9預期信用損失模型新增計提的減值準備增加顯著；同時，本集團本年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年信用減值損失有較大幅度的增長。

9.2.2.2.4 其他資產減值損失

下表載列於所示年度，本集團其他資產減值損失的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
於聯營及合營企業之權益	(1,132.9)	(2,316.7)	1,183.8	(51.1%)
抵債資產	(66.7)	(174.4)	107.7	(61.8%)
物業及設備	(45.2)	(94.5)	49.3	(52.2%)
商譽	(250.8)	(90.0)	(160.8)	178.7%
其他	(2.4)	(93.4)	91.0	(97.4%)
合計	(1,498.0)	(2,769.0)	1,271.0	(45.9%)

本集團其他資產減值損失由2018年的人民幣2,769.0百萬元減少45.9%至2019年的人民幣1,498.0百萬元。

9.2.2.3 所得稅費用

下表載列於所示年度，本集團所得稅費用的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2019年	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	(6,279.5)	(6,354.6)	75.1	(1.2%)
香港利得稅	(350.1)	(219.7)	(130.4)	59.4%
以往年度所得稅調整	(26.7)	64.9	(91.6)	(141.1%)
遞延所得稅	(2,044.5)	2,006.5	(4,051.0)	(201.9%)
合計	<u>(8,700.8)</u>	<u>(4,502.9)</u>	<u>(4,197.9)</u>	<u>93.2%</u>

本集團的所得稅費用由2018年的人民幣4,502.9百萬元增長93.2%至2019年的人民幣8,700.8百萬元。本年度所得稅費用增幅較大，一方面是由於部分虧損子公司未能確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的遞延所得稅資產，另一方面是本集團撤併子公司導致原確認的遞延所得稅資產未來無法使用而在本年度轉回。

9.2.2.4 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、國際業務及其他業務。

下表載列於所示年度，本集團各業務分部的收入總額。

	截至12月31日止年度			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	69,790.8	64,770.7	5,020.1	7.8%
金融服務分部	33,575.5	30,274.7	3,300.8	10.9%
資產管理和投資分部	14,311.5	17,808.5	(3,497.0)	(19.6%)
分部間抵銷	(5,021.3)	(5,600.8)	579.5	(10.3%)
合計	<u>112,656.5</u>	<u>107,253.1</u>	<u>5,403.4</u>	<u>5.0%</u>

下表載列於所示年度，本集團各業務分部的稅前利潤。

	截至12月31日止年度			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	19,590.8	12,904.3	6,686.5	51.8%
金融服務分部	5,742.5	4,499.1	1,243.4	27.6%
資產管理和投資分部	(13,487.2)	(9,735.7)	(3,751.5)	38.5%
分部間抵銷	(876.0)	(1,655.8)	779.8	(47.1%)
合計	<u>10,970.1</u>	<u>6,011.9</u>	<u>4,958.2</u>	<u>82.5%</u>

下表載列於所示日期，本集團各業務分部的資產總額。

	於12月31日			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	852,849.8	866,250.1	(13,400.3)	(1.5%)
金融服務分部	573,775.8	545,778.9	27,996.9	5.1%
資產管理和投資分部	347,989.1	355,404.8	(7,415.7)	(2.1%)
分部間抵銷	(81,796.1)	(72,365.8)	(9,430.3)	13.0%
合計	<u>1,692,818.6</u>	<u>1,695,068.0</u>	<u>(2,249.4)</u>	<u>(0.1%)</u>

下表載列於所示年度，本集團各業務分部的平均稅前淨資產回報率。各分部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12月31日止年度	
	2019年	2018年
不良資產經營分部	17.8%	12.1%
金融服務分部	11.6%	9.4%
資產管理和投資分部	(228.8%)	(42.4%)

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，本集團不良資產經營分部收入總額由2018年的人民幣64,770.7百萬元增長7.8%至2019年的人民幣69,790.8百萬元；稅前利潤由2018年的人民幣12,904.3百萬元增長51.8%至2019年的人民幣19,590.8百萬元；資產總額由2018年12月31日的人民幣866,250.1百萬元下降1.5%至2019年12月31日的人民幣852,849.8百萬元。

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，本集團金融服務分部收入總額由2018年的人民幣30,274.7百萬元增長10.9%至2019年的人民幣33,575.5百萬元；稅前利潤由2018年的人民幣4,499.1百萬元增長27.6%至2019年的人民幣5,742.5百萬元；資產總額由2018年12月31日的人民幣545,778.9百萬元增長5.1%至2019年12月31日的人民幣573,775.8百萬元。

資產管理和投資業務是本集團業務的補充和延伸。2019年，本集團持續規範資產管理和投資業務，進一步壓降無優勢業務，資產管理和投資業務呈大幅下降態勢。2019年，本集團資產管理和投資分部收入總額由2018年的人民幣17,808.5百萬元下降19.6%至2019年的人民幣14,311.5百萬元；稅前虧損由2018年的人民幣9,735.7百萬元增長38.5%至2019年的人民幣13,487.2百萬元；資產總額由2018年12月31日的人民幣355,404.8百萬元下降2.1%至2019年12月31日的人民幣347,989.1百萬元。

9.2.3 集團財務狀況

2019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12月31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1,705,012.4百萬元，減少0.3%；負債總額分別為人民幣1,541,481.7百萬元及人民幣1,541,535.9百萬元；權益總額分別為人民幣168,605.0百萬元及人民幣163,476.5百萬元，減少3.0%。

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12月31日			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
現金及存放中央銀行款項	30,774.7	29,909.1	865.6	2.9%
存放金融機構款項	149,462.0	107,500.2	41,961.8	39.0%
拆出資金	2,709.9	843.6	1,866.3	221.2%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	367,669.9	391,181.0	(23,511.1)	(6.0%)
買入返售金融資產	22,525.9	20,126.9	2,399.0	11.9%
合同資產	—	114.7	(114.7)	(100.0%)
客戶貸款及墊款	211,265.1	190,654.0	20,611.1	10.8%
應收融資租賃款	68,040.3	99,002.9	(30,962.6)	(31.3%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	103,739.3	147,387.3	(43,648.0)	(29.6%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	3,583.7	3,244.3	339.4	10.5%
存貨	19,147.4	19,243.0	(95.6)	(0.5%)
以攤餘成本計量的債務工具	642,086.0	612,133.1	29,952.9	4.9%
於聯營及合營企業之權益	28,078.9	36,975.5	(8,896.6)	(24.1%)
投資性物業	5,910.9	5,326.1	584.8	11.0%
物業及設備	12,325.0	10,684.5	1,640.5	15.4%
使用權資產	3,569.6	—	3,569.6	—
遞延所得稅資產	12,193.8	15,018.7	(2,824.9)	(18.8%)
其他資產	21,911.9	20,478.4	1,433.5	7.0%
商譽	18.1	263.4	(245.3)	(93.1%)
資產總額	<u>1,705,012.4</u>	<u>1,710,086.7</u>	<u>(5,074.3)</u>	<u>(0.3%)</u>

	於12月31日			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
向中央銀行借款	3,641.7	2,402.2	1,239.5	51.6%
金融機構存放款項	10,276.7	7,307.6	2,969.1	40.6%
拆入資金	2,253.6	300.2	1,953.4	650.7%
賣出回購金融資產款	15,665.4	24,410.0	(8,744.6)	(35.8%)
借款	761,506.4	760,995.5	510.9	0.1%
以公允價值計量 且其變動計入當期損益的 金融負債	3,223.9	4,728.3	(1,504.4)	(31.8%)
吸收存款	226,814.7	209,116.5	17,698.2	8.5%
應交稅費	2,887.4	3,731.9	(844.5)	(22.6%)
合同負債	575.1	954.4	(379.3)	(39.7%)
租賃負債	1,983.3	—	1,983.3	—
遞延所得稅負債	478.5	605.8	(127.3)	(21.0%)
應付債券及票據	367,345.6	353,305.3	14,040.3	4.0%
其他負債	144,883.6	173,624.0	(28,740.4)	(16.6%)
負債總額	1,541,535.9	1,541,481.7	54.2	0.0%
股本	39,070.2	39,070.2	—	—
資本公積	18,405.0	19,107.4	(702.4)	(3.7%)
盈餘公積	8,564.2	6,971.8	1,592.4	22.8%
一般風險準備	16,681.3	15,872.8	808.5	5.1%
其他儲備	1,806.9	987.8	819.1	82.9%
留存收益	36,731.2	38,630.2	(1,899.0)	(4.9%)
歸屬於本公司股東的權益	121,258.8	120,640.2	618.6	0.5%
永久債務資本	18,430.6	20,258.5	(1,827.9)	(9.0%)
非控制性權益	23,787.1	27,706.3	(3,919.2)	(14.1%)
權益總額	163,476.5	168,605.0	(5,128.5)	(3.0%)
權益與負債總額	1,705,012.4	1,710,086.7	(5,074.3)	(0.3%)

9.2.3.1 資產

於2018年12月31日及2019年12月31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1,705,012.4百萬元。於2019年12月31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；及(vi)以攤餘成本計量的債務工具。

9.2.3.1.1 存放金融機構款項

於2018年12月31日及2019年12月31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149,462.0百萬元，增長39.0%。

9.2.3.1.2 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12月31日			
	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	173,071.7	166,370.3	6,701.4	4.0%
基金	48,251.6	59,361.7	(11,110.1)	(18.7%)
信託產品	27,920.8	42,867.0	(14,946.2)	(34.9%)
權益工具				
— 上市	26,892.5	23,149.5	3,743.0	16.2%
— 非上市	33,553.0	28,001.6	5,551.4	19.8%
債券				
— 公司債券	8,114.7	15,797.5	(7,682.8)	(48.6%)
— 公共實體及準政府債券	1,966.1	413.5	1,552.6	375.5%
— 政府債券	1,760.1	—	1,760.1	—
— 金融機構債券	586.9	648.5	(61.6)	(9.5%)
理財產品	14,690.4	13,347.1	1,343.3	10.1%
可轉換債券	9,686.6	12,819.7	(3,133.1)	(24.4%)
結構化產品	8,466.9	8,580.9	(114.0)	(1.3%)
資產管理計劃	6,790.9	10,307.9	(3,517.0)	(34.1%)
其他債權資產	3,149.5	5,179.6	(2,030.1)	(39.2%)
同業存單	2,131.9	2,668.3	(536.4)	(20.1%)
委託貸款	597.1	742.5	(145.4)	(19.6%)
資產支持證券	39.2	264.6	(225.4)	(85.2%)
其他	—	660.8	(660.8)	(100.0%)
合計	<u>367,669.9</u>	<u>391,181.0</u>	<u>(23,511.1)</u>	<u>(6.0%)</u>

於2018年12月31日及2019年12月31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367,669.9百萬元，下降6.0%。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產為本集團收購處置類不良債權資產。於2018年12月31日及2019年12月31日，本集團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173,071.7百萬元，增長4.0%。

9.2.3.1.3 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12月31日		變動 (人民幣百萬元，百分比除外)	變動率
	2019年	2018年		
以攤餘成本計量的 客戶貸款及墊款 公司貸款及墊款	116,712.7	119,311.2	(2,598.5)	(2.2%)
個人貸款及墊款				
— 生產經營貸款	18,504.2	12,740.8	5,763.4	45.2%
— 住房貸款	24,430.0	18,511.7	5,918.3	32.0%
— 個人消費貸款	31,028.2	27,562.9	3,465.3	12.6%
— 其他	2,546.3	2,802.7	(256.4)	(9.1%)
小計	76,508.7	61,618.1	14,890.6	24.2%
融出資金	6,142.8	6,282.4	(139.6)	(2.2%)
以攤餘成本計量的 客戶貸款及墊款總額	199,364.2	187,211.7	12,152.5	6.5%
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(1,941.3)	(1,967.7)	26.4	(1.3%)
— 整個存續期預期信用損失	(4,912.5)	(3,158.6)	(1,753.9)	55.5%
小計	(6,853.8)	(5,126.3)	(1,727.5)	33.7%
以攤餘成本計量的 客戶貸款及墊款淨額	192,510.4	182,085.4	10,425.0	5.7%
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				
— 貼現票據	18,754.7	8,568.6	10,186.1	118.9%
客戶貸款及墊款淨額	211,265.1	190,654.0	20,611.1	10.8%

客戶貸款及墊款主要來自華融湘江銀行。於2018年12月31日及2019年12月31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211,265.1百萬元，增長10.8%。

於2018年12月31日及2019年12月31日，本集團按照預期信用損失模型，針對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6,853.8百萬元，增長33.7%。

9.2.3.1.4 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12月31日			
	2019年	2018年	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)	22,314.9	39,607.5	(17,292.6)	(43.7%)
1至5年(含5年)	50,773.9	66,137.9	(15,364.0)	(23.2%)
5年以上	6,810.2	8,942.5	(2,132.3)	(23.8%)
應收融資租賃款總額	79,899.0	114,687.9	(34,788.9)	(30.3%)
減：未實現融資收益	(9,051.8)	(13,232.8)	4,181.0	(31.6%)
應收融資租賃款淨額	70,847.2	101,455.1	(30,607.9)	(30.2%)
減：預期信用減值準備	(2,806.9)	(2,452.2)	(354.7)	14.5%
應收融資租賃款賬面價值	68,040.3	99,002.9	(30,962.6)	(31.3%)
最低應收融資租賃款現值：				
1年內(含1年)	19,791.9	34,044.0	(14,252.1)	(41.9%)
1至5年(含5年)	45,020.8	58,967.2	(13,946.4)	(23.7%)
5年以上	6,034.5	8,443.9	(2,409.4)	(28.5%)
合計	70,847.2	101,455.1	(30,607.9)	(30.2%)

於2018年12月31日及2019年12月31日，本集團的應收融資租賃款淨額分別為人民幣101,455.1百萬元及人民幣70,847.2百萬元，下降30.2%，主要是本集團本年實施新租賃準則後，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41,567.6百萬元。

於2018年12月31日及2019年12月31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2,806.9百萬元，增長14.5%。

9.2.3.1.5 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12月31日			變動率
	2019年	2018年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產	64,573.2	100,445.9	(35,872.7)	(35.7%)
債券				
— 公司債券	20,923.9	26,494.8	(5,570.9)	(21.0%)
— 公共實體及準政府債券	5,047.1	6,144.6	(1,097.5)	(17.9%)
— 金融機構債券	890.3	319.2	571.1	178.9%
— 政府債券	455.0	284.5	170.5	59.9%
委託貸款	4,283.0	4,421.1	(138.1)	(3.1%)
資產管理計劃	3,874.3	4,255.4	(381.1)	(9.0%)
債務工具	1,878.9	1,902.2	(23.3)	(1.2%)
信託產品	1,258.5	2,490.6	(1,232.1)	(49.5%)
資產支持證券	555.1	629.0	(73.9)	(11.7%)
合計	103,739.3	147,387.3	(43,648.0)	(29.6%)

於2018年12月31日及2019年12月31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103,739.3百萬元，下降29.6%。

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12月31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64,573.2百萬元，下降35.7%。

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、委託貸款、資產管理計劃、債務工具、信託產品和資產支持證券。於2018年12月31日及2019年12月31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39,166.1百萬元，下降16.6%。

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12月31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4,761.2百萬元，增長46.1%。

9.2.3.1.6 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12月31日			變動 變動率
	2019年	2018年		
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產				
自金融機構獲得的貸款	27,334.5	24,042.6	3,291.9	13.7%
自非金融機構獲得的 其他債權資產	293,838.6	265,041.7	28,796.9	10.9%
小計	321,173.1	289,084.3	32,088.8	11.1%
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(1,394.1)	(2,748.3)	1,354.2	(49.3%)
— 整個存續期預期信用損失	(19,644.0)	(20,178.2)	534.2	(2.6%)
小計	(21,038.1)	(22,926.5)	1,888.4	(8.2%)
不良債權資產的賬面價值	300,135.0	266,157.8	33,977.2	12.8%
其他債權資產				
信託產品	102,574.8	114,321.4	(11,746.6)	(10.3%)
債券	83,037.9	86,699.4	(3,661.5)	(4.2%)
委託貸款	73,898.8	78,871.3	(4,972.5)	(6.3%)
債務工具	73,720.0	84,360.8	(10,640.8)	(12.6%)
應收售後回租款	41,567.6	—	41,567.6	—
資產管理計劃	9,199.2	7,076.2	2,123.0	30.0%
其他	854.0	2,649.2	(1,795.2)	(67.8%)
小計	384,852.3	373,978.3	10,874.0	2.9%
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(4,307.8)	(3,970.3)	(337.5)	8.5%
— 整個存續期預期信用損失	(38,593.5)	(24,032.7)	(14,560.8)	60.6%
小計	(42,901.3)	(28,003.0)	(14,898.3)	53.2%
其他債權資產的賬面價值	341,951.0	345,975.3	(4,024.3)	(1.2%)
合計	642,086.0	612,133.1	29,952.9	4.9%

於2018年12月31日及2019年12月31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642,086.0百萬元，增長4.9%。

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12月31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300,135.0百萬元，增長12.8%。

其他以攤餘成本計量的債務工具包括本集團投資的各類信託產品、債券、委託貸款、債務工具、資產管理計劃，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12月31日，本集團其他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341,951.0百萬元，下降1.2%。

於2018年12月31日及2019年12月31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63,939.4百萬元，增長25.5%。其中，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21,038.1百萬元；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42,901.3百萬元。

9.2.3.2 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；及(iii)應付債券及票據。

9.2.3.2.1 借款

於2018年12月31日及2019年12月31日，本集團借款餘額分別為人民幣760,995.5百萬元及人民幣761,506.4百萬元，增長0.1%。

9.2.3.2.2 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12月31日			
	2019年	2018年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
活期存款				
企業	66,837.5	82,228.4	(15,390.9)	(18.7%)
個人	19,233.3	19,092.9	140.4	0.7%
定期存款				
企業	70,490.1	55,072.1	15,418.0	28.0%
個人	50,515.8	30,477.9	20,037.9	65.7%
存入保證金	7,803.3	7,364.1	439.2	6.0%
其他	11,934.7	14,881.1	(2,946.4)	(19.8%)
合計	<u>226,814.7</u>	<u>209,116.5</u>	<u>17,698.2</u>	<u>8.5%</u>

本集團吸收存款主要來自華融湘江銀行。於2018年12月31日及2019年12月31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226,814.7百萬元，增長8.5%。

9.2.3.2.3 應付債券及票據

於2018年12月31日及2019年12月31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367,345.6百萬元，增長4.0%，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。

9.2.4 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12月31日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣1,944百萬元(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。

9.2.5 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。

9.2.6 有關截至2019年12月31日止年度未經審計年度業績與經審計年度業績之間的差異說明

本公司於2020年3月31日刊發截至2019年12月31日止年度未經審計年度業績公告(「未經審計年度業績」)。除文義另有所指外，本公告所用詞匯與未經審計年度業績所採用者具有相同涵義。

由於本公司於2020年3月31日刊發的未經審計年度業績於公佈時尚未經本公司核數師審核完畢，現本公司截至2019年12月31日止年度之年度業績的審核工作已完成，本公司提請股東及潛在投資者注意未經審計年度業績的財務資料與經審計年度業績的財務資料之間的若干差異(「差異」)。就此而言，本公司特此根據上市規則第13.49(3)(ii)(b)條在本公告中載列差異的詳情及原因，除下述所披露者外，未經審計年度業績中所載之內容維持不變。

截至2019年12月31日止年度的合併財務狀況表
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	經審計 年度業績 公告 2019	未經審計 年度業績 公告 2019	差異	修訂位置索引	附註
權益					
盈餘公積	8,564,210	6,971,780	1,592,430	未經審計年度業績 第12頁	1
留存收益	36,731,157	38,323,587	(1,592,430)	未經審計年度業績 第12頁	1

附註：

1、 盈餘公積及留存收益

盈餘公積及留存收益之差異分別為人民幣1,592,430千元及人民幣-1,592,430千元，主要由於本公司依據經董事會審議的年度利潤分配方案提取法定盈餘公積。本公司於2020年4月9日的董事會審議通過截至2019年12月31日止年度的利潤分配方案，本公司根據該等年度利潤分配方案於4月9日在經審計的財務報表中提取法定盈餘公積人民幣1,592,430千元，使得留存收益科目減少人民幣1,592,430千元，盈餘公積科目增加人民幣1,592,430千元。

9.3 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。

下表載列於所示年度，各業務分部的收入總額及稅前利潤。

	截至12月31日止年度			
	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	69,790.8	62.0%	64,770.7	60.4%
金融服務分部	33,575.5	29.8%	30,274.7	28.2%
資產管理和投資分部	14,311.5	12.7%	17,808.5	16.6%
分部間抵銷	(5,021.3)	(4.5%)	(5,600.8)	(5.2%)
總計	112,656.5	100.0%	107,253.1	100.0%
稅前利潤				
不良資產經營分部	19,590.8	178.6%	12,904.3	214.6%
金融服務分部	5,742.5	52.3%	4,499.1	74.8%
資產管理和投資分部	(13,487.2)	(122.9%)	(9,735.7)	(161.9%)
分部間抵銷	(876.0)	(8.0%)	(1,655.8)	(27.5%)
總計	10,970.1	100.0%	6,011.9	100%

2019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62.0%、29.8%和12.7%，稅前利潤分別佔本集團稅前利潤的178.6%、52.3%和-122.9%。

9.3.1 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。

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，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年和2019年，不良資產經營分部的收入總額分別為人民幣64,770.7百萬元和人民幣69,790.8百萬元，分別佔本集團收入總額的60.4%和62.0%；稅前利潤分別為人民幣12,904.3百萬元和人民幣19,590.8百萬元，分別佔本集團稅前利潤總額的214.6%和178.6%。

下表載列於所示日期及年度本集團不良資產經營分部的主要財務數據。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2019年	2018年
	(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 ⁽¹⁾	551,813.7	532,946.4
減：不良債權資產減值準備 ⁽²⁾	24,634.0	24,514.7
不良債權資產賬面淨額	531,546.7	511,350.5
新增不良債權資產收購成本	191,140.7	199,415.0
不良債權資產收入總額		
不良債權資產經營收入 ⁽³⁾	41,424.7	39,748.0
收購重組類財務顧問收入	126.4	499.0
合計	41,551.1	40,247.0
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	15,294.6	16,732.6
債轉股資產股利收入	180.4	192.8
處置債轉股資產收購成本	2,952.1	416.3
債轉股資產股權處置淨收益	1,839.8	582.0
市場化債轉股業務⁽⁴⁾		
市場化債轉股業務累計投放總額	22,119.2	19,916.0
市場化債轉股業務收入 ⁽⁵⁾	2,189.5	215.9
子公司開展的不良債權資產經營業務		
不良債權資產收入	1,200.4	2,926.9
子公司開展的基於不良資產的特殊機遇投資業務⁽⁶⁾		
華融融德收入	2,178.1	2,329.2
子公司開展的基於不良資產的房地產開發業務		
華融實業房產銷售及一級土地開發收入	2,394.8	3,192.9

(1) 不良債權資產總額等於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。

(2) 不良債權資產減值準備等於合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產減值準備，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。

- (3) 不良債權資產經營收入等於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。
- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) 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等子公司開展。

9.3.1.1 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。

9.3.1.1.1 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年度，本公司的不良債權資產按收購來源分類的主要財務數據。

	於12月31日或截至該日止年度			
	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	50,232.4	26.3%	55,820.2	28.0%
非金融類	140,908.3	73.7%	143,594.8	72.0%
合計	191,140.7	100.0%	199,415.0	100.0%
期末不良債權資產總額⁽¹⁾				
金融類	172,923.5	31.3%	169,819.1	31.9%
非金融類	378,890.2	68.7%	363,127.3	68.1%
合計	551,813.7	100.0%	532,946.4	100.0%
當期不良債權資產經營收入⁽²⁾				
金融類	10,163.4	24.5%	8,916.5	22.4%
非金融類	31,261.3	75.5%	30,831.5	77.6%
合計	41,424.7	100.0%	39,748.0	100.0%

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

9.3.1.1.1.1 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。

下表載列於所示年度，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12月31日止年度			
	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	11,542.6	23.0%	20,096.0	36.0%
股份制商業銀行	16,191.4	32.2%	22,794.5	40.8%
城市和農村商業銀行	467.0	0.9%	1,048.9	1.9%
其他銀行	3,488.6	6.9%	495.0	0.9%
小計	31,689.6	63.0%	44,434.4	79.6%
非銀行金融機構	18,542.8	37.0%	11,385.8	20.4%
總計	50,232.4	100.0%	55,820.2	100.0%

9.3.1.1.1.2 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。

9.3.1.1.2 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年度本公司不良債權資產經營業務按經營模式的細分信息。

	於12月31日或截至該日止年度		2018年	
	2019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	39,381.7	20.6%	49,507.5	24.8%
收購重組類	151,759.0	79.4%	149,907.5	75.2%
合計	191,140.7	100.0%	199,415.0	100.0%
期末不良債權資產總額				
收購處置類 ⁽¹⁾	172,403.3	31.2%	162,691.0	30.5%
收購重組類 ⁽²⁾	379,410.4	68.8%	370,255.4	69.5%
合計	551,813.7	100.0%	532,946.4	100.0%
當期不良債權資產收入				
收購處置類 ⁽³⁾	9,889.8	23.8%	8,652.8	21.5%
收購重組類 ⁽⁴⁾	31,661.3	76.2%	31,594.2	78.5%
合計	41,551.1	100.0%	40,247.0	100.0%

- (1) 收購處置類不良債權資產總額為合併財務報表中本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中列報的不良債權資產。
- (2) 收購重組類不良債權資產總額為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。
- (3) 收購處置類不良債權資產收入為合併財務報表中本公司的不良債權資產公允價值變動。
- (4) 收購重組類不良債權資產收入為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。

9.3.1.1.2.1 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，本公司收購處置類業務的資產總額由2018年的人民幣162,691.0百萬元增加人民幣9,712.3百萬元至2019年的人民幣172,403.3百萬元，收購處置類業務的淨損益由2018年的人民幣8,652.8百萬元增加人民幣1,237.0百萬元至2019年的人民幣9,889.8百萬元。

下表載列於所示日期及年度本公司收購處置類業務的總體經營情況。

	於12月31日或截至該日止年度	
	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	39,381.7	49,507.5
處置不良債權資產總額	30,908.4	28,582.6
期末不良債權資產總額 ⁽¹⁾	172,403.3	162,691.0
不良債權資產產生的淨損益 ⁽²⁾		
已實現收益	8,650.8	7,553.9
未實現公允價值變動	1,239.0	1,098.9
合計	<u>9,889.8</u>	<u>8,652.8</u>
已結項目內含報酬率 ⁽³⁾	14.9%	14.5%

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

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

(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資產包收購來源所在地區的明細分析。

	於2019年12月31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⁾	50,609.8	29.4%	53,319.4	32.8%
珠江三角洲 ⁽²⁾	23,454.2	13.6%	21,099.3	13.0%
環渤海地區 ⁽³⁾	26,003.7	15.1%	20,220.5	12.4%
中部地區 ⁽⁴⁾	22,175.8	12.9%	23,778.8	14.6%
西部地區 ⁽⁵⁾	42,667.7	24.7%	38,425.4	23.6%
東北地區 ⁽⁶⁾	7,492.1	4.3%	5,847.6	3.6%
總計	172,403.3	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。

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。

9.3.1.1.2.2 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。

下表載列於所示日期及年度本公司收購重組類業務的總體經營情況。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2019年	2018年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
新增項目數量(個)	546	525
期末存量項目數量(個)	1,595	1,565
不良債權資產總額 ⁽¹⁾	379,410.4	370,255.4
資產減值準備 ⁽²⁾	(24,634.0)	(24,514.7)
不良債權資產賬面淨額 ⁽³⁾	359,143.4	348,659.5
新增不良債權資產收購成本	151,759.0	149,907.5
不良債權資產收入		
不良債權資產經營收入 ⁽⁴⁾	31,534.9	31,095.2
財務顧問收入	126.4	499.0
合計	31,661.3	31,594.2
不良債權資產月均年化收益率(不含財務顧問收入) ⁽⁵⁾	8.5%	8.9%
不良債權資產撥備比 ⁽⁶⁾	6.5%	6.6%
三階段不良債權資產總額 ⁽⁷⁾	50,334.6	36,199.2
三階段不良債權資產減值準備 ⁽⁸⁾	19,980.0	19,009.7
不良債權資產抵押率 ⁽⁹⁾	38.2%	37.1%

- (1) 不良債權資產總額等於合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產之和。
- (2) 資產減值準備等於合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產的減值準備，其中，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產減值準備作為投資重估儲備的一部分。
- (3) 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。
- (4) 不良債權資產經營收入等於合併財務報表中本公司的不良債權資產收入。
- (5) 不良債權資產月均年化收益率等於不良資產經營收入除以當年不良債權資產月末平均總額。
- (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。

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12月31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⁾	70,393.2	18.6%	68,533.3	18.5%
珠江三角洲 ⁽²⁾	55,697.5	14.7%	55,419.9	15.0%
環渤海地區 ⁽³⁾	56,151.9	14.8%	55,323.1	14.9%
中部地區 ⁽⁴⁾	79,991.2	21.1%	75,554.5	20.4%
西部地區 ⁽⁵⁾	102,196.9	26.9%	99,105.5	26.8%
東北地區 ⁽⁶⁾	14,979.7	3.9%	16,319.1	4.4%
總計	379,410.4	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12月31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	194,575.9	51.3%	194,340.6	52.5%
製造業	41,566.2	11.0%	41,460.0	11.2%
租賃和商業服務業	29,306.5	7.7%	29,057.9	7.8%
建築業	21,309.3	5.6%	27,164.0	7.3%
水利、環境和公共設施管理業	3,964.5	1.0%	17,654.0	4.8%
採礦業	30,879.7	8.1%	5,545.7	1.5%
交通運輸、倉儲和郵政業	4,335.6	1.3%	4,708.7	1.3%
其他行業	53,472.7	14.0%	50,324.5	13.6%
合計	379,410.4	100.0%	370,255.4	100.0%

9.3.1.2 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12月31日，本公司持有股權的未上市類債轉股資產共127戶、賬面價值為人民幣9,609.5百萬元，上市類債轉股資產共24戶、賬面價值為人民幣5,685.1百萬元。

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 12月31日 (人民幣百萬元，戶數除外)	於2018年 12月31日
現有債轉股資產組合分佈		
債轉股股權(戶)	151	174
未上市(戶)	127	150
已上市(戶)	24	24
賬面價值	15,294.6	16,732.6
未上市	9,609.5	11,324.7
已上市	5,685.1	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。

下表載列於所示日期及年度債轉股資產的處置情況。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2019年	2018年
	(人民幣百萬元，戶數除外)	
處置債轉股企業戶數(戶)	23	6
處置債轉股資產收購成本	2,952.1	416.3
債轉股資產處置淨收益	1,839.8	582.0
債轉股資產退出倍數 ⁽¹⁾	1.6倍	2.4倍
債轉股企業股利收入	180.4	192.8

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

2018年和2019年，本公司債轉股資產實現處置淨收益分別為人民幣582.0百萬元和人民幣1,839.8百萬元，平均退出倍數分別為2.4倍和1.6倍。

9.3.1.3 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：通過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。

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 12月31日	於2018年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
發股還債模式	9,992.0	8,657.0
收債權轉股權模式	11,800.0	11,000.0
以股抵債模式	327.2	259.0
合計	<u>22,119.2</u>	<u>19,916.0</u>

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，本集團市場化債轉股業務實現收入人民幣2,189.5百萬元。

9.3.1.4 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。2018年和2019年，華融匯通及其子公司不良債權資產收入分別為人民幣2,926.9百萬元和人民幣1,200.4百萬元。

9.3.1.5 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等子公司開展基於不良資產的特殊機遇投資業務。2019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年度華融融德的基本經營情況。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2019年	2018年
	(人民幣百萬元)	
資產總額	25,199.4	41,146.1
收入總額	2,178.1	2,329.2
淨利潤	502.3	450.1

9.3.1.6 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實業開展。2018年和2019年，華融實業房地產相關業務收入分別為人民幣3,192.9百萬元和人民幣2,394.8百萬元。

9.3.2 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年和2019年，金融服務分部的收入總額分別佔本集團收入總額的28.2%和29.8%，稅前利潤分別佔本集團稅前利潤總額的74.8%和52.3%。

下表載列於所示日期及年度，本集團金融服務分部各業務條線的主要財務數據。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2019年	2018年
	(人民幣百萬元)	
證券及期貨		
收入總額	4,979.1	3,578.3
稅前利潤	4.8	(1,066.9)
資產總額	66,142.7	79,618.4
權益總額	12,074.7	11,884.9
金融租賃		
收入總額	8,340.5	7,812.3
稅前利潤	2,279.6	2,167.7
資產總額	138,254.1	124,458.4
權益總額	16,178.6	14,860.1
銀行		
收入總額	19,285.0	17,684.2
稅前利潤	3,771.7	3,382.7
資產總額	366,776.8	335,451.9
權益總額	23,981.0	21,961.0
消費金融		
收入總額	1,029.2	1,201.0
稅前利潤	(263.1)	16.8
資產總額	5,108.2	8,152.2
權益總額	482.7	680.7

9.3.2.1 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。2018年和2019年，華融證券收入總額分別為人民幣3,578.3百萬元和人民幣4,979.1百萬元，稅前利潤分別為人民幣-1,066.9百萬元和人民幣4.8百萬元。

下表載列於所示年度本集團證券業務收入按業務條線的組成分佈。

	截至12月31日止年度			
	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	2,982.7	59.9%	978.1	27.3%
證券經紀和財富管理業務	1,107.9	22.2%	1,518.4	42.4%
投資銀行業務	276.4	5.6%	319.3	8.9%
資產管理業務	318.7	6.4%	347.5	9.7%
其他	293.4	5.9%	415.0	11.7%
合計	<u>4,979.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,578.3</u>	<u>100.0%</u>

9.3.2.2 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。於2018年12月31日及2019年12月31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138,254.1百萬元；2018年和2019年，華融金融租賃的稅前利潤分別為人民幣2,167.7百萬元及人民幣2,279.6百萬元。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年度，華融金融租賃的主要指標。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2019年	2018年
盈利能力指標		
平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.3%	1.3%
平均股權回報率 ⁽²⁾	11.3%	11.2%
資產質量指標		
不良資產率 ⁽³⁾	1.47%	1.49%
撥備覆蓋率 ⁽⁴⁾	161.0%	156.0%
資本充足率指標		
核心資本充足率 ⁽⁵⁾	12.3%	12.3%
資本充足率 ⁽⁵⁾	13.0%	13.0%

(1) 平均資產回報率等於本年淨利潤除以期初及期末資產總額的平均數。

(2) 平均股權回報率等於本年歸屬於股東淨利潤佔期初及期末歸屬於股東權益平均餘額的百分比。

(3) 不良資產率等於不良資產餘額除以應收融資租賃款。不良資產為初步確認有客觀證據證明由於發生一件或以上事件而減值的應收融資租賃款，而該事件影響應收融資租賃款的估計未來現金流且該影響可以可靠地估計。

(4) 撥備覆蓋率等於資產減值準備餘額除以不良資產餘額。

(5) 按照報送銀保監會計算方法披露。

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12月31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	20,002.7	18.2%	19,381.3	19.4%
水利、環境和公共設施管理業	40,818.0	37.1%	40,297.9	40.3%
交通運輸、倉儲和郵政業	12,511.7	11.3%	10,318.1	10.3%
建築業	6,828.6	6.2%	5,830.2	5.8%
採礦業	3,160.8	2.9%	3,251.3	3.2%
租賃和商業服務業	4,643.8	4.2%	1,995.7	2.0%
其他行業	22,135.1	20.1%	18,987.4	19.0%
合計	<u>110,100.7</u>	<u>100.0%</u>	<u>100,061.9</u>	<u>100.0%</u>

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

9.3.2.3 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。於2018年12月31日及2019年12月31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366,776.8百萬元，增長9.3%。2018年和2019年，華融湘江銀行的稅前利潤分別為人民幣3,382.7百萬元及人民幣3,771.7百萬元，增長11.5%。

於2019年12月31日，華融湘江銀行不良貸款率為1.57%，撥備覆蓋率為162.7%，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。

下表載列於所示日期及年度，華融湘江銀行的主要指標。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2019年	2018年
盈利能力指標		
平均資產回報率 ⁽¹⁾	0.9%	0.8%
平均股權回報率 ⁽²⁾	13.2%	13.0%
資產質量指標		
不良貸款率 ⁽³⁾	1.57%	1.58%
撥備覆蓋率 ⁽⁴⁾	162.7%	153.9%
撥貸比率 ⁽⁵⁾	2.6%	2.4%
資本充足率指標		
核心一級資本充足率 ⁽⁶⁾	9.6%	9.6%
資本充足率 ⁽⁶⁾	12.6%	12.7%

(1) 平均資產回報率等於本年淨利潤除以期初和期末資產總額的平均數。

(2) 平均股權回報率等於本年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) 不良貸款率等於不良貸款餘額除以客戶貸款及墊款總額。

(4) 撥備覆蓋率等於貸款減值準備餘額除以不良貸款餘額。

(5) 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。

(6) 核心一級資本充足率和資本充足率按照中國銀保監會條例計算。

9.3.2.4 消費金融

華融消費金融以普惠金融為宗旨，積極發揮普惠金融踐行者的角色。自成立起，累計服務客戶812萬戶，累計放款2,292萬筆。

於2018年12月31日及2019年12月31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5,108.2百萬元，下降37.3%。2018年和2019年，華融消費金融分別實現稅前利潤人民幣16.8百萬元及人民幣-263.1百萬元。

9.3.3 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年和2019年，資產管理和投資分部的收入分別為人民幣17,808.5百萬元及人民幣14,311.5百萬元，分別佔本集團收入總額的16.6%及12.7%。

下表載列於所示日期及年度資產管理和投資業務的主要財務數據。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2019年	2018年
	(人民幣百萬元)	
本公司財務性投資業務		
資產餘額	41,122.5	42,563.4
收入總額	3,492.5	3,612.1
信託業務		
存續信託管理資產餘額	134,458.7	189,293.8
信託業務營業收入總額	1,417.9	1,419.2
其中：信託業務佣金及手續費收入	514.9	853.2
私募基金業務		
收入總額	(1,273.9)	698.4
國際業務		
華融國際資產總額	194,421.0	205,891.2
華融國際收入總額	8,742.4	6,899.1

9.3.3.1 本公司財務性投資業務

本公司財務性投資業務主要指本公司開展的固定收益投資、股權投資及資金管理類投資，非本公司主要業務，處於持續收縮中。2018年和2019年，該部分業務收入分別為人民幣3,612.1百萬元和人民幣3,492.5百萬元；於2018年12月31日及2019年12月31日，該部分業務的資產餘額分別為人民幣42,563.4百萬元和人民幣41,122.5百萬元。

9.3.3.2 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。

2018年和2019年，存續信託資產餘額為人民幣189,293.8百萬元及人民幣134,458.7百萬元。

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12月31日	
	2019年	2018年
	(人民幣百萬元)	
工商企業	36,405.3	33,335.8
金融機構	25,852.9	60,431.4
證券投資	16,525.7	22,882.9
基礎產業	24,073.6	24,722.3
房地產	27,963.0	42,851.6
其他	3,638.2	5,069.8
合計	134,458.7	189,293.8

9.3.3.3 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（「華融渝富」）從事私募基金業務。2018年和2019年，華融渝富收入總額分別為人民幣698.4百萬元和人民幣-1,273.9百萬元。

9.3.3.4 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。華融國際作為本集團境外投融資平台，本集團將持續加大對華融國際的支持力度，2019年，本公司向華融國際增資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12月31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194,421.0百萬元。2018年和2019年，華融國際收入總額分別為人民幣6,899.1百萬元及人民幣8,742.4百萬元。

9.3.4 業務協同

本集團圍繞「兩個回歸」戰略部署，強化「一個華融」理念，健全完善協同發展機制，充分發揮牌照類別齊全、服務網點眾多的優勢，通過產品、客戶、信息及風險管控協同，不斷深化各經營機構在問題企業重組、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合作，上下一盤棋，為客戶提供「一站式」綜合金融服務，實現集團利益最大化。

2019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68,495.04百萬元，全部協同項目實現業務收入為人民幣6,694.53百萬元。

9.3.5 重大投資及收購情況

報告期內，本集團沒有根據上市規則規定須予披露的重大投資及收購情況。

9.3.6 信息科技建設情況

2019年，本集團信息科技治理水平不斷提高，建立了行之有效的科技制度體系，信息化建設取得顯著進展，完成新數據中心遷移，有效提升信息科技基礎服務能力，充分彰顯科技賦能作用。

9.3.6.1 信息科技治理

2019年，本集團充分發揮信息科技「服務、保障、驅動、賦能」作用，深化信息科技改革，優化信息科技治理架構，董事會戰略發展委員會負責信息科技戰略決策，信息科技管理委員會下設專業小組落實專業審查職能。完成數據中心建設工作，提升信息科技基礎服務能力。發佈集團首套數據標準，提升數據治理能力，加強集團數據整合和應用。加大金融科技探索力度，探索「大數據+主業」，完成大數據平台建設，構建大數據模式下的風險預警平台和不良資產收購定價模型，賦能業務發展創新。

9.3.6.2 信息系統建設

2019年，完成綜合業務系統在集團的推廣工作，基本達到了信息系統的「集團化，全覆蓋」目標，組織推動「新一代」業務系統需求梳理工作，為後續建成符合新華融發展需要的應用體系建設築牢基礎。持續優化不良資產收購處置業務相關功能，完成問題企業重組二期建設，完成押品管理系統二期、資產保全二期建設工作，提升主業支持服務能力。推動全面風險管理體系不斷完善，完成客戶風險限額管理系統、關聯交易管控、內部評級與減估值系統的升級優化工作。完成內部資金平台、集中審核平台、併賬式集團合併報表系統建設，不斷推動財務系統更新升級。完成公司外網網站改版，持續優化公司移動辦公平台，打造現代化的集團綜合辦公體系。

9.3.7 人力資源管理

2019年，本集團著力建設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。樹立正確選人用人導向，匡正選人用人風氣，推進人事制度改革，優化員工隊伍結構。不斷完善組織人事機制建設，實施總部機構改革，發揮總部集團管控作用。整合績效考核體系，強化考核結果運用，不斷健全公開透明、科學合理的正向激勵約束機制。積極打造學習型組織，圍繞業務發展，加強員工知識能力培訓，提升幹部員工履職能力和業務素質。關心關愛幹部員工，積極回應員工關切，保障員工切身利益，不斷提升隊伍的凝聚力和戰鬥力。

9.3.7.1 人員情況

截至2019年12月31日，本集團的員工總數為10,947人。其中2,893人就職於本公司，8,054人就職於各級子公司。

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

下表載列本集團於2019年12月31日按年齡劃分的員工人數：

	人數	佔比(%)
35週歲及以下	5,511	50.3%
36週歲-45週歲	2,842	26.0%
46週歲-55週歲	2,150	19.6%
56週歲及以上	444	4.1%
合計	<u>10,947</u>	<u>100%</u>

下表載列本集團於2019年12月31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	187	1.7%
碩士學位或碩士研究生學歷	3,466	31.7%
學士學位或本科學歷	6,097	55.7%
大專及以下	1,197	10.9%
合計	10,947	100%

9.3.7.2 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。

9.3.7.3 教育培訓

2019年，本集團進一步做好幹部員工培訓工作，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。一是圍繞公司中心工作，對全系統教育培訓工作進行統籌管理，制定並實施全年培訓工作計劃，著力提升培訓的科學性和有效性。二是注重結合內部師資與外部資源，覆蓋各層級人員和不同專業條線，大力開展各類內容豐富、形式靈活、高效務實的培訓，提升廣大幹部員工履職任職能力和綜合業務素質。三是在充分調研的基礎上，不斷加快公司網絡學習平台建設。

9.4 風險管理

2019年，本集團堅持「穩中求進」工作總基調，務實推進全面風險管理體系建設，持續完善風險管理機制並開展風險管理後評價，紮實開展風險防範化解工作，集團風險管控基礎不斷夯實，風險管理水平持續提高。

9.4.1 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、控制或緩解所承擔的各類風險，為實現集團經營和戰略目標提供保證的過程和方法。

本集團構建了統一、分層次的全面風險管理架構，明確各層級的風險管理職責。健全了風險管理制度體系，完善了風險偏好管理機制，不斷優化改進各類風險管理工具和手段。紮實推進風險管理信息系統建設和風險計量模型開發，提升風險管理人員隊伍素質，為全面風險管理工作提供支持。

2019年，本集團修訂印發《風險管理基本制度》，加強全面風險管理體系頂層設計，強化風險管理政策和風險偏好傳導。推進風險管理制度建設，優化風險考核評價體系，加強資產負債結構、授權、客戶風險限額和大額風險暴露管理，切實提升風險管理的質效。以資產質量管控為重點，強化對信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險、聲譽風險等各類風險的監測、分析和管控，完善關聯交易和內部交易管理，積極開展風險化解處置工作。同時，積極推進風險管理信息系統建設，新建大數據風險預警系統，持續優化減估值和內部評級模型，優化風險數據集市、限額及集中度管理、關聯交易、反洗錢等風險管理信息系統功能。

9.4.2 風險管理組織架構

本集團搭建了以公司治理結構為基礎的三個層面、風險管理專業團隊組成的三個梯度和實務操作上的三道防線組成的立體風險管理體系。以公司治理結構為基礎的三個層面是指董事會、高級管理層和監事會。風險管理專業團隊組成的三個梯度是指集團首席風險官、集團風險管理職能部門，以及分公司和子公司的風險總監或首席風險官。實務操作上的三道防線是指由業務部門、風險管理相關職能部門以及審計部構成的三道風險管理防線。

2019年，本集團通過總部機構改革，進一步優化風險管理組織架構，突出風險管理部牽頭全面風險管理的職責定位，加強風險條線垂直管理。新設內控合規部，提升內控合規管理的獨立性和專業性。進一步明確各風險管理職能部門在全面風險管理體系中的職責定位，完善風險管理「三道防線」。探索完善分、子公司風險總監和風險部門負責人任職資格核准及履職評價機制，提升其履職的獨立性、專業性。加強集團風險管理條線專業培訓，提升風險管理人員專業素質。

9.4.3 信用風險管理

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

本集團按照監管要求並結合發展實際，不斷推進信用風險管理體系建設，持續完善信用風險管理制度、機制和工具。提升信用風險識別和管控能力，加強風險預警和風險提示。加大風險資產的處置化解力度，提高處置效率。推進信用風險管理信息系統的開發，完善管理功能。

2019年，本集團完善業務授權管理規則，審慎調整授權金額，加強對分、子公司授權的動態調整和監督管理。完善客戶限額和集中度管理制度，重點加強對大客戶風險的監測和管控。進一步完善信用風險監測、預警系統管控功能，持續推廣內部評級在信用風險管理中的應用，提高集團信用風險監測的全面性和準確性。加強資產風險分類系統管控，提升風險分類準確性。嚴格執行國際財務報告準則第9號的要求，修訂相關制度，進一步完善減值階段劃分標準。結合項目風險實際狀況持續優化減值計量模型，科學合理計提減值準備。

2019年，本集團積極開展風險隱患資產的處置化解工作，按照分類管理、精準施策的原則，採取有針對性的措施化解風險。加大總部對風險處置工作的統籌力度，全力推進交叉投放客戶風險項目的協同處置，化解和緩釋集團風險。在全集團的共同努力下，本年度風險處置工作取得了積極成效。

9.4.4 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，本集團進一步加強市場風險管理體系建設，修訂《市場風險管理辦法》，豐富市場風險管理工具，持續開展市場風險日常監測，加強對分、子公司市場風險管理情況的監測和督導，提升市場風險管理水平。

股票風險方面，本集團密切關注國內外的宏觀經濟形勢、市場流動性、資本市場運行情況等因素對上市公司股票估值的影響，加強資產組合管理，每日監控交易賬簿股票市值波動情況，定期計算股票風險監測指標並開展壓力測試。同時，在符合監管機構、交易所相關政策規則及公司經營計劃前提下，及時披露公司股票資產減持計劃。

利率風險方面，本集團繼續完善利率風險管理制度體系，分別制定了交易賬簿和非交易賬簿利率風險管理辦法，明確了利率風險管理職責，細化了管理流程與方法，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。

外匯風險方面，本集團主要在中國境內開展業務，以人民幣為記賬本位幣。公司上市募集的外匯資金，根據資金用途和匯率變動靈活安排結匯工作。部分境外子公司發行美元債券並開展境外業務，相關投資主要以美元或與美元匯率掛鈎的港元計價。本集團定期監測並合理控制外匯風險敞口，並通過外匯遠期、貨幣互換等方法對沖外匯風險。

9.4.5 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蕩，無法以合理的市場價格出售資產以獲得資金的風險。本集團的流動性風險主要來源於債務人延期支付、資產負債結構不匹配、資產變現困難、經營損失、流動性儲備不足及融資能力不能滿足業務發展需求等。

本集團積極貫徹監管機構對流動性管理的要求，實行集中統一的流動性管理機制，加強流動性管理的主動性和前瞻性，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。

9.4.6 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，本集團進一步完善公司操作風險管理體系，新設內控合規部專門負責操作風險管理，修訂並印發《操作風險管理規程》，強化操作風險偏好和限額管理，開展操作風險壓力測試，對重點領域操作風險問題進行排查，強化重要風險點的風險管控措施，持續提升操作風險管理水平。

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，完成數據中心遷移，有效提升信息科技基礎服務能力。清理和修訂應用建設、項目管理、運行維護、安全合規、數據管理、科技綜合等6大領域的科技制度。有效評估與監測科技風險，開展網絡安全自查與專項治理工作，提升科技風險控制的精細化水平。

9.4.7 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，集團進一步完善聲譽風險體制機制，印發《聲譽風險管理辦法》，配套制定《重大聲譽風險應急預案》，組織開展了聲譽風險管理工作培訓，提升全集團聲譽風險管理和輿情應對能力。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、控制和化解潛在聲譽風險。2019年，集團未發生重大聲譽風險事件。

9.4.8 內部控制

2019年，集團圍繞運行有效、報告可靠和經營合規等目標，持續完善內控管理體系，印發新版《內部控制基本制度》，開展內控自評估、制度清理和新華融制度體系建設，強化問題糾正督促機制。公司董事會、監事會、高級管理層、總部部室、分公司(營業部)、子公司等各層級機構，以及由經營管理部門、內控管理部門以及內部審計部門組成的內部控制三道防線，各司其職，相互補充、相互強化，共同服務於業務開展和風險防控。

有關於本集團內部控制的詳情載列於「13.內部控制」。

9.4.9 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會、董事會或董事會審計委員會及監事會進行匯報。

2019年，本集團認真履行審計監督職責，圍繞中心工作和戰略部署，健全完善內部審計制度體系，組織實施常規審計、專項審計、內部控制評價，充分發揮內部審計監督作用，注重審計專業培訓，強化內部審計隊伍建設，全面完成年度內部審計工作計劃。

完善內部審計制度體系。對原有內部審計制度進行動態評價，補充制定內部審計基本制度，修訂專項審計制度，完善內部審計工作考核制度，增強審計制度的適用性和有效性。

組織開展常規審計和專項審計。圍繞集團中心工作和戰略部署，對分公司、子公司進行常規審計和專項審計，對集團中高級管理人員履職情況開展經濟責任審計。

組織開展內部控制評價工作。聚焦內部控制目標和關鍵業務環節，關注重要業務事項、關鍵控制環節，通過各分公司、子公司的自我評價和集團對有關經營單元的現場複評，對本集團內部控制的有效性進行評價，提出改進建議，督促落實整改，推進本集團內部控制體系持續改進和完善。

強化內部審計隊伍建設。增強審計人員實戰經驗，通過以審代訓、專業培訓等方式，加深審計人員對相關審計政策和制度的理解，學習先進審計理念和審計方法，拓寬審計視野和審計思路，提升專業化、職業化水平。

9.4.10 反洗錢管理

本集團嚴格遵循反洗錢和反恐怖融資法律法規，認真履行相關法定義務，持續完善反洗錢和反恐怖融資管理體系和工作機制，確保反洗錢和反恐怖融資法律法規及公司相關制度的有效執行。

2019年，本集團匯總整理各類反洗錢監管意見及評級反饋，加強風險提示，有效提升各單位反洗錢工作水平；進一步優化反洗錢管理信息系統功能，優化改造黑名單管理模塊，增強信息系統對反洗錢工作的支持保障；開展了反洗錢自查，並抽選部分單位開展反洗錢工作評價，推動反洗錢和反恐怖融資監管要求和公司制度規定的有效落實；開展反洗錢宣傳月活動，部署反洗錢監管法規專項學習，進行兩次反洗錢知識測試，有效提升全員反洗錢和反恐怖融資意識。

9.5 資本管理

按照銀保監會「回歸本源、聚焦主業」的監管要求，本公司持續深化資本約束理念，不斷健全資本管理體系，力求更加高效、優化的資源配置，為股東實現持續穩定的價值回報。

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，結合集團新的發展戰略，不斷優化完善內部經濟資本計量模型，在滿足合規穩健的基礎上，提高資本使用效率。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年及2019年12月31日，本公司的資本充足率分別為13.62%及15.29%。

於2018年及2019年12月31日，本公司的槓桿比率¹分別為10.2：1及9.2：1。

9.6 發展展望

2020年初，由於新冠肺炎疫情在全球爆發蔓延，引發市場對經濟衰退的擔憂，以及OPEC與俄羅斯的石油減產磋商以破裂告終，致使全球金融市場出現劇烈震蕩，美股短期內四次熔斷。3月16日，恐慌指數VIX已攀升至82.69，超過2008年全球金融危機期間的最高點80.86，各國政府紛紛出台限制出行、降息、財政救助等舉措應對新冠肺炎疫情。新冠肺炎疫情大面積爆發會在短期內造成全球經濟活動停滯，交通運輸、物流、餐飲等服務業將會受到嚴重衝擊，全球價值鏈供需兩端都面臨巨大壓力，全球經濟面臨一定衰退風險。

從國內看，受一季度新冠肺炎疫情以及週期性因素、結構性因素和外生性因素的共同影響，預計2020年中國經濟增速面臨一定壓力。雖然一季度中國經濟包括投資、消費和出口等均受到衝擊，但隨著中國政府對新冠肺炎疫情採取有力的防控，以及出台一系列財政政策、貨幣政策和相關社會保障措施，中國經濟的基本面沒有改變。

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。

2020年是十三五規劃的收官之年，也是實現兩個翻番目標、全面建成小康社會的攻堅之年，預計政策逆週期調節的力度將會繼續加大；貨幣政策在穩健基調下將通過全面降準、定向降息、LPR改革等手段切實降低實體經濟融資成本，保持流動性合理充裕；財政政策將會進一步加力提效，專項債規模擴大、發行前置，赤字率有望提高；各項改革措施將加速落地，穩增長效果將持續顯現，經濟發展仍保持長期向好趨勢。

2020年是新華融建設的關鍵年和執行年。面對內外部經濟金融新形勢、新情況，中國華融將認真貫徹落實監管要求，回歸本源，堅定信心，強化執行，加快轉型，積極應對新冠肺炎疫情引發的市場風險，進一步密切與客戶的合作，利用專業優勢和技能，盤活存量、化解風險，努力發揮金融救助和逆週期工具功能，服務於經濟社會發展和供給側結構性改革。公司主業發展將聚焦經濟金融體系存量資產中的不良資產，繼續鞏固不良資產包業務的市場地位，大力拓展問題企業重組業務，積極探索風險化解、風險機構危機處置及受託管理等業務，穩妥推進市場化債轉股業務，並不斷延伸不良資產價值鏈，努力推動公司業務模式轉型和創新發展。同時，在新冠肺炎疫情防控期間，公司將積極發揮金融救助功能，全面組織推進業務經營，助力企業復工復產和渡過困難時期。公司還將重點提升集團管控水平、強化風險防範化解能力、深化機構分類管理、推動協同業務發展、加快信息化建設和加強專業人才培養，努力實現公司發展的質量變革、效益變革和動力變革。

10. 股本變動及主要股東持股情況

10.1 股本變動情況

於2019年12月31日，本公司股本類別及股份總額較上期無變化，詳情如下：

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	<u>14,026,355,544</u>	<u>35.90%</u>
股份總數	<u>39,070,208,462</u>	<u>100.00%</u>

10.2 主要股東

10.2.1 主要股東及其他人士的權益和淡倉

於2019年12月31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。其中，根據國務院、財政部及相關部委關於劃轉部分國有資本充實社保基金的有關通知，財政部將其持有的公司10%的股份一次性劃轉給全國社會保障基金理事會，涉及劃轉2,475,271,109股內資股股份，佔公司已發行總股本的6.34%。截至2019年12月31日，已完成本次股權劃轉。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(%) ⁽⁸⁾	佔本公司總股本的概約比例(%) ⁽⁹⁾
財政部	內資股 ⁽¹⁾	實益擁有人	9,901,084,435(L)	70.59(L)	25.34(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)
全國社會保障基金理事會 ⁽³⁾	內資股	實益擁有人	2,475,271,109(L)	17.65(L)	6.34(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. ⁽⁴⁾	H股	受控法團權益	2,060,000,000(L)	8.23(L)	5.27(L)
Warburg Pincus Financial International Ltd ⁽⁴⁾	H股	實益擁有人	2,060,000,000(L) ⁽⁵⁾	8.23(L)	5.27(L)
Sino-Ocean Group Holding Limited (前稱Sino-Ocean Land Holdings Limited) ⁽⁶⁾	H股	受控法團權益	1,771,410,000(L)	7.07(L)	4.53(L)
高廣垣 ⁽⁷⁾	H股	受控法團權益	1,716,504,000(L)	6.85(L)	4.39(L)
蕭麗嫦 ⁽⁷⁾	H股	受控法團權益	1,716,504,000(L)	6.85(L)	4.39(L)
Fabulous Treasure Investments Limited ^{(2), (6), (7)}	H股	實益擁有人	1,716,504,000(L)	6.85(L)	4.39(L)

註：(L)好倉

附註：

- 資料乃根據財政部於2015年12月1日及2020年1月22日向香港聯交所存檔的法團大股東通知。
- 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。
- 根據全國社會保障基金理事會於2020年1月7日和財政部於2020年1月22日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，該批股份由財政部一次性劃轉予全國社會保障基金理事會。
- 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。

- (5) 該等股份為向銀行融資目的處於質押狀態。
- (6) 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。
- (7) 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。
- (8) 以本公司於2019年12月31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。
- (9) 以本公司於2019年12月31日已發行股份總數39,070,208,462股為基準計算。

10.2.2 主要股東情況

報告期內，本公司類別股持股比例超過5%的主要股東較上期新增了全國社會保障基金理事會。本公司的主要股東詳情如下：

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。

全國社會保障基金理事會

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

中國人壽保險(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創立於1993年，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，業務範圍包括中高端住宅開發、寫字樓、綜合體及零售物業開發投資運營、物業服務、養老產業、物流地產、房地產基金、股權投資、資產管理和海外投資等。遠洋集團憑藉一貫優質的產品及專業的服務，已在全國樹立了「遠洋」品牌的知名度。

11. 董事、監事及高級管理人員情況

11.1 董事

在報告期內及截至最後實際可行日期，本公司董事主要信息如下：

序號	姓名	性別	年齡	任職	任期
現任董事					
1	王占峰	男	53歲	董事長、執行董事	第二屆：2018年9月至下一屆董事會選舉產生時止
2	李欣	女	59歲	執行董事、總裁	第二屆：2018年9月至下一屆董事會選舉產生時止
3	周朗朗	男	39歲	非執行董事	第二屆：2017年4月至下一屆董事會選舉產生時止
4	謝孝衍	男	72歲	獨立非執行董事	第一屆：2015年3月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆董事會選舉產生時止
5	劉駿民	男	70歲	獨立非執行董事	第一屆：2015年6月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆董事會選舉產生時止
6	邵景春	男	63歲	獨立非執行董事	第一屆：2016年11月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆董事會選舉產生時止
7	朱寧 ⁽¹⁾	男	46歲	獨立非執行董事	第二屆：2019年3月至下一屆董事會選舉產生時止
離任董事					
1	李毅	男	60歲	非執行董事	第一屆：2017年1月至2017年2月 第二屆：2017年2月至2019年10月
2	王聰	女	57歲	非執行董事	第一屆：2012年9月至2017年2月 第二屆：2017年2月至2020年2月
3	戴利佳	女	48歲	非執行董事	第一屆：2012年9月至2017年2月 第二屆：2017年2月至2020年2月
4	宋逢明	男	73歲	獨立非執行董事	第一屆：2012年9月至2017年2月 第二屆：2017年2月至2019年3月

(1) 朱寧先生於2018年11月13日經本公司2018年第五次臨時股東大會審議委任為本公司獨立非執行董事，於2019年3月28日經中國銀保監會核准後正式履職。

11.1.1 執行董事

王占峰先生，53歲，2018年9月27日起擔任本公司董事長、執行董事。王先生於1991年8月參加工作，曾於2003年1月至2003年7月任中國人民銀行青島市中心支行黨委委員、副行長，2003年7月至2003年9月任中國銀行業監督管理委員會（「中國銀監會」，現為中國銀保監會）青島監管局籌備組成員，2003年9月至2005年12月任中國銀監會青島監管局黨委委員、副局長，2005年12月至2011年10月任中國銀監會合作金融機構監管部副主任，2011年10月至2014年4月任中國銀監會山西監管局黨委書記、局長，2014年4月至2018年4月任中國銀監會廣東監管局黨委書記、局長。王先生於2018年4月加入本公司，擔任黨委書記至今。王先生畢業於西南財經大學金融學院金融學專業，獲得博士研究生學位。

李欣女士，59歲，2018年9月27日起擔任本公司執行董事、總裁，1996年12月獲中國銀行評為高級經濟師。李女士於1980年2月參加工作，曾於1992年8月至1996年10月任中國銀行江蘇揚州分行副行長，1996年10月至1998年3月歷任中國銀行江蘇泰州分行籌建組負責人，行長，1998年3月至2001年10月任中國銀行江蘇揚州分行行長，2001年10月至2004年11月任中國東方資產管理公司（現中國東方資產管理股份有限公司，「中國東方」）南京辦事處副總經理，2004年11月至2005年6月任中國東方總部資產經營部籌建組負責人，2005年6月至2005年11月任中國東方總部資產經營部總經理，2005年11月至2006年4月任中國東方總部市場開發部、資產經營部總經理，2006年4月至2006年5月任中國東方總裁助理兼資產經營部、市場開發部總經理，2006年5月至2006年11月任中國東方總裁助理兼市場開發部總經理，2006年11月至2007年4月任中國東方總裁助理，2007年4月至2016年5月任中國東方副總裁，2016年5月至2018年4月任中國東方監事長。李女士於2018年4月加入本公司，擔任黨委副書記至今。李女士為大學本科學歷。

11.1.2 非執行董事

周朗朗先生，39歲，2017年4月12日起擔任本公司非執行董事。周先生自2005年起擔任華平亞洲有限公司(Warburg Pincus Asia LLC)董事總經理，並現任華寶基金管理有限公司、Cango Inc.董事。周先生於2003年至2004年擔任瑞士信貸第一波士頓投資銀行部分分析員，2004年至2005年擔任花旗銀行投資銀行部經理。周先生於2002年獲得加拿大西安大略大學工商管理學士學位和電機工程理科學士學位。

11.1.3 獨立非執行董事

謝孝衍先生，72歲，2015年3月23日起擔任本公司獨立非執行董事。謝先生是英格蘭及威爾士特許會計師公會及香港會計師公會（「香港會計師公會」）會員，曾任香港會計師公會會長及審核委員會成員。謝先生於1976年加入畢馬威會計師事務所，1984年成為合夥人，2003年退休前，曾於1997年至2000年出任畢馬威中國的非執行主席以及畢馬威中國事務委員會委員。謝先生於2004年11月起出任華僑永亨銀行有限公司（前香港聯交所上市公司，股份代號：00302）獨立非執行董事，2005年5月至2016年12月出任道和環球集團有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：00915，前稱林麥集團有限公司）獨立非執行董事，2005年6月起出任中國海洋石油有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：00883）獨立非執行董事，2005年9月起出任中國電信股份有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：00728）獨立非執行董事，2007年6月起出任中化化肥控股有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：00297）獨立非執行董事，2007年10月起出任澳門博彩控股有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：00880）獨立非執行董事，2013年3月起出任建銀國際（控股）有限公司（中國建設銀行的全資子公司）的獨立非執行董事。謝先生亦為武漢市人民政府國際諮詢顧問團成員。謝先生於1970年11月畢業於香港大學社會科學系，獲得學士學位。

劉駿民先生，70歲，2015年6月23日起擔任本公司獨立非執行董事。劉先生於1982年至1992年在天津財經大學任教，先後擔任講師、副教授，1992年起在南開大學經濟學系任教，先後任該系副教授、教授，並於2015年7月退休。劉先生於2003年5月至2009年6月擔任天津一汽夏利汽車股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000927)獨立非執行董事，並於2016年11月起再次擔任其獨立非執行董事一職。劉先生於2008年3月至2014年6月擔任蘇州錦富新材料股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300128)獨立非執行董事。劉先生於2008年8月至2020年1月擔任英利綠色能源控股有限公司獨立非執行董事。劉先生於2013年2月至2018年3月擔任中航工業機電系統股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002013)獨立非執行董事。劉先生目前擔任中民控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00681)獨立非執行董事。劉先生畢業於南開大學經濟學系，於1982年7月獲得經濟學學士學位，1988年7月獲得經濟學碩士學位，1994年7月獲得經濟學博士學位。

邵景春先生，63歲，2016年11月11日起擔任本公司獨立非執行董事。邵先生於1988年任北京大學法律系講師，1989年在歐洲大學研究院(European University Institute)從事博士後研究，1990年任歐洲大學研究院(European University Institute)客座研究員，1991年至1994年在歐洲遊學並從事法律實務工作，1994年任北京大學法律系副教授，1996年任北京大學法學院國際經濟法教研室主任，2001年起任北京大學法學院教授、博士生導師，1997年至2019年任北京大學國際經濟法研究所所長，2002年至2018年任北京大學世界貿易組織法律研究中心主任。主要兼職：1995年至2006年任中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員；2003年起任中華全國律師協會顧問；2004年至2016年任世界銀行解決投資爭端國際中心(ICSID)仲裁人／調解人；2005年起任全國人大常委會法制工作委員會英文譯審委員；2005年起任中國法學會國際經濟法學研究會副會長；2015年至2018年任中國法學會世界貿易組織法研究會副會長；2015年起任國際工程法協會(International Construction Law Association)副會長；2016年起任中國質量萬里行促進會副會長，2019年起任新天綠色能源股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00956)獨立監事。邵先生於1978年考入北京大學法學院，分別於1982年、1985年和1988年獲得北京大學法學學士、法學碩士和法學博士學位。

朱寧先生，46歲，2019年3月28日起擔任本公司獨立非執行董事。朱先生於2003年8月至2010年6月歷任美國加州大學戴維斯分校助理教授、副教授、終身教授；於2008年7月至2008年10月任美國雷曼兄弟亞洲投資有限公司高級副總裁、定量股票策略主管；於2009年1月至2010年8月任野村國際(香港)有限公司投資組合總顧問、執行董事；2010年7月至2016年7月任上海交通大學高級金融學院教授、副院長。2016年7月至今，朱先生擔任清華大學五道口金融學院泛海金融學講席教授，同時任清華大學國家金融研究院(「研究院」)副院長、研究院全球併購重組研究中心主任。朱先生至今還兼任北京大學光華管理學院特聘金融教授、美國耶魯大學國際金融中心教授研究員。朱先生自2012年3月起擔任華夏基金(香港)有限公司獨立非執行董事，2014年3月起擔任廣發銀行股份有限公司獨立非執行董事，2018年5月起擔任眾信旅遊集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002707)獨立非執行董事。朱先生曾於2012年12月至2017年4月任夢百合家居科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：603313)獨立非執行董事，2013年2月至2017年9月任光大證券股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601788；香港聯交所上市公司，股份代號：06178)獨立非執行董事，2015年10月至2017年4月任樂視網(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300104)獨立非執行董事，2016年2月至2017年12月任興業證券股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601377)獨立非執行董事。朱先生還曾任美聯儲(費城)、美國聯邦儲備理事會、國際貨幣基金組織訪問學者，日本早稻田大學高級研究學院高級訪問研究員。朱先生畢業於耶魯大學，獲得金融學博士學位。

11.2 監事

在報告期內及截至最後實際可行日期，本公司監事主要信息如下：

序號	姓名	性別	年齡	任職	任期
現任監事					
1	胡建忠 ⁽¹⁾	男	55歲	監事長、股東代表監事	第二屆：2020年3月至下一屆監事會選舉產生時止
2	董娟	女	67歲	外部監事	第一屆：2015年4月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆監事會選舉產生時止
3	徐麗	女	61歲	外部監事	第二屆：2017年2月至下一屆監事會選舉產生時止
4	鄭升琴	女	56歲	職工代表監事	第一屆：2014年2月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆監事會選舉產生時止
5	陳晉	男	48歲	職工代表監事	第二屆：2017年9月至下一屆監事會選舉產生時止
離任監事					
1	馬忠富	男	53歲	監事長、股東代表監事	第一屆：2016年10月至2017年2月 第二屆：2017年2月至2019年10月

(1) 胡建忠先生於2020年3月25日經本公司2020年第一次臨時股東大會審議委任為本公司股東代表監事，經本公司監事會決議選舉為第二屆監事會監事長。

胡建忠先生，55歲，2020年3月起擔任本公司監事長，1994年9月獲中國農業銀行股份有限公司（「中國農業銀行」）評為高級會計師，2011年9月獲中央財經大學代評為研究員。胡先生1980年12月在中國農業銀行寧夏回族自治區固原縣支行參加工作，曾於1994年12月至1996年11月任中國農業銀行寧夏分行財務會計處副處長，1996年11月至1999年12月歷任中國農業銀行總行財務會計部國有資產管理處副處長、會計出納處副處長、會計管理一處處長，1999年12月至2018年10月歷任中國長城資產管理公司資金財務部副總經理、副總經理（主持工作），資產經營二部總經理，濟南辦事處總經理，中國長城資產管理公司總裁助理、副總裁，中國長城資產管理股份有限公司副總裁；2018年10月至2019年9月任中國東方資產管理股份有限公司監事長。胡先生於2019年9月加入本公司，擔任黨委副書記至今。胡先生畢業於中央財經大學金融學專業，獲經濟學博士學位。

董娟女士，67歲，2015年4月起擔任本公司外部監事，1994年獲得中國註冊會計師資格。董女士於1984年至1994年歷任財政部商貿司外貿處副處長、處長，1994年至1998年任國家國有資產管理局企業司司長，1998年至2000年任財政部評估司司長，2000年至2014年擔任中天宏國際諮詢有限責任公司董事長。董女士於2009年5月至2016年6月任中國工商銀行股份有限公司（「中國工商銀行」）（香港聯交所上市公司，股份代號：01398；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601398）外部監事。董女士於1978年7月畢業於山西財經學院，1997年8月畢業於東北財經大學，獲得經濟學碩士學位。

徐麗女士，61歲，2017年2月起擔任本公司外部監事，1993年11月獲財政部評為高級經濟師。徐女士於1982年1月至1988年4月在財政部農業財務司工作，歷任副主任科員、主任科員，1988年4月至2002年11月在中國經濟開發信託投資公司工作，歷任計劃資金部總經理、財務部總經理、總經理助理，2002年12月至2015年1月在中國民族證券有限責任公司工作，歷任財務總監、副總裁，2015年3月至2020年2月擔任中國水務集團有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：00855）副總經理。徐女士於1982年1月畢業於東北財經大學，獲得經濟學學士學位，於1997年12月修完東北財經大學貨幣銀行專業碩士研究生課程。

鄭升琴女士，56歲，2014年2月起擔任本公司職工代表監事，1997年獲中國工商銀行評為高級經濟師。鄭女士於1984年8月至2000年1月在中國工商銀行工作，曾擔任總行紀委監察室副處級監察員、副處長、處長。鄭女士於2000年1月加入本公司，至2010年12月歷任債權管理部副總經理、經營管理部副總經理、經營發展部副總經理、經營管理部總經理、風險管理部總經理，2010年12月至2011年4月任風險管理部總經理兼任華融證券紀委書記，2011年4月至2011年7月任華融證券紀委書記，2011年7月至2014年1月任華融證券監事會主席、紀委書記，2014年至今歷任本公司工會委員會負責人、常務副主席。鄭女士於1984年7月畢業於四川財經學院（現西南財經大學）金融學專業，獲得學士學位，於2001年9月至2003年8月在復旦大學／香港大學國際工商管理(IMBA)課程學習，獲得碩士學位。

陳晉先生，48歲，2017年9月起擔任本公司職工代表監事，於2012年11月獲本公司評為高級經濟師。陳先生於1993年8月至1995年1月在中國郵電部杭州通信設備廠工作，1995年1月至1996年5月在中國建設銀行信託投資公司杭州分公司工作，1996年5月至2015年1月在華融金融租賃工作，歷任管理一部經理助理、管理部副經理、管理部副經理兼評審部副經理、評審部經理、風險管理部總經理、項目評審部總經理，華融金融租賃總經理助理、副總經理。2015年1月至2017年9月歷任本公司風險管理部副總經理、風險管理部副總經理（總經理級）、風險管理部副總經理（總經理級，主持工作）。2017年9月至今任本公司風險管理部總經理。陳先生於1993年8月畢業於寧波大學機械工程專業，獲工學學士學位。

11.3 高級管理人員

在報告期內及截至最後實際可行日期，本公司高級管理人員主要信息如下：

序號	姓名	性別	年齡	任職	任期起始時間
現任高級管理人員					
1	李欣	女	59歲	總裁	2018年9月
2	吳驚龍	男	56歲	高級管理層成員	2018年4月
3	王文杰	男	58歲	副總裁	2014年11月
4	徐勇力 ⁽¹⁾	男	48歲	副總裁	2020年4月
5	陳延慶	男	56歲	副總裁	2019年7月
6	楊佩 ⁽²⁾	女	56歲	總裁助理 董事會秘書	2019年7月 任期自銀保監會核准之日起生效
7	高敢	男	52歲	總裁助理	2019年7月
離任高級管理人員					
1	胡繼良	男	55歲	副總裁	2014年11月至2020年1月
2	胡英	女	55歲	總裁助理	2015年12月至2019年3月

(1) 徐勇力先生於2020年4月9日經本公司董事會決議聘任為本公司副總裁。

(2) 楊佩女士於2019年8月2日經本公司董事會決議聘任為本公司董事會秘書，其任職資格正待銀保監會核准。

李欣女士，59歲，2018年9月起擔任本公司執行董事、總裁。有關李女士的簡歷詳情，載列於「11.1.1執行董事」。

吳驚龍先生，56歲，2018年4月起擔任本公司高級管理層成員。吳先生於1982年10月參加工作，1982年10月至1993年8月在武警北京總隊服役，歷任武警北京總隊戰士、文書、司令部副連、正連職參謀，1993年8月至1999年3月任中央金融工會組宣部科員、主任科員，1999年3月至2003年9月任中央金融紀工委辦公室主任科員，副處級紀律檢查員、監察員，2003年9月至2013年11月任中國銀監會紀委、監察局辦公室綜合處副處長、處長、主任(副局長級)，2013年11月至2016年3月掛職任中國銀監會廣東監管局黨委委員、紀委書記，2016年3月至2018年4月任中央紀委駐中國銀監會紀檢組副局級紀律檢查員。吳先生於2000年12月畢業於中央黨校函授學院政治法律專業，獲本科學歷。

王文杰先生，58歲，2014年11月起擔任本公司副總裁，1994年12月獲中國工商銀行評為高級經濟師。王先生1986年7月在中國工商銀行技改信貸部參加工作，1987年3月至1999年12月任中國工商銀行技改信貸部主任科員、項目管理處副處長、項目管理一處處長、評估諮詢部副總經理。王先生於1999年12月加入本公司，任公司國際業務部副總經理(主持工作)、總經理，2003年6月至2006年8月任公司南京辦事處副總經理(總經理級)、總經理，2006年8月至2009年12月任公司投資事業部(國際業務部)總經理，2009年12月至2010年6月任公司投資運營總監兼投資事業部(國際業務部)總經理，2010年6月至2011年4月任公司投資運營總監兼上海辦事處總經理，2011年4月至2013年4月任首席風險官、投資運營總監、風險管理部總經理，2012年9月至2014年11月任總裁助理、董事會秘書。王先生於2018年12月經本公司董事會決議再次聘任為董事會秘書，至2019年8月期間代為履行董事會秘書職責。王先生畢業於陝西財經學院(現西安交通大學)工業經濟專業，獲得經濟學碩士學位。

徐勇力先生，48歲，2020年4月獲聘任為本公司副總裁，經濟師。徐先生於1993年在中國銀行總行信貸部參加工作，歷任中國東方資產管理公司市場開發部助理總經理；東方酒店控股有限公司副總經理(主持工作)；閩發證券清算組副組長；東興證券股份有限公司副總經理；中國東方資產管理公司投資業務部總經理；東興證券股份有限公司總經理；中國東方資產管理公司總裁助理、副總裁；中國東方資產管理股份有限公司副總裁。徐先生於1993年畢業於中央財政金融學院金融專業，獲得經濟學學士學位。

陳延慶先生，56歲，2019年7月起擔任本公司副總裁，1996年10月獲機械工業部評為高級工程師。陳先生於1983年8月在國家機械部參加工作，1987年1月至2000年1月歷任國家機械委、機電部工程農機司主任科員，國家機械部辦公廳副處級秘書，國家機械局局長辦公室正處級秘書。2000年1月，陳先生加入中國信達資產管理公司(現為中國信達資產管理股份有限公司，「中國信達」)，曾任資產管理部副總經理，重組業務部、市場開發部、集團協同部、公司管理部總經理，深圳分公司總經理、深圳地區業務總監及人力資源部總經理、黨委組織部部長。陳先生自2016年2月起擔任中國信達總裁助理。陳先生1983年畢業於安徽工學院(現為合肥工業大學)，獲工學學士學位；1998年畢業於江蘇理工大學(現為江蘇大學)管理工程專業，獲工學碩士學位；2010年獲得清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。

楊佩女士，56歲，2019年7月起擔任本公司總裁助理，1997年9月獲中國工商銀行評為高級經濟師，1998年4月獲得律師資格。楊女士於1985年8月在中國工商銀行總行參加工作，1994年12月至2000年1月歷任中國工商銀行辦公室條法處副處長、法律事務部法律諮詢處處長、經濟糾紛管理處處長、副總經理。楊女士於2000年1月加入本公司，2000年6月至2013年3月歷任法律事務部副總經理(主持工作)、總經理，2013年3月至2015年1月任風險管理部總經理，2015年1月至2018年9月任華融融德資產管理有限公司監事長，2018年9月至今任本公司資產保全部總經理，期間於2019年1月至2019年5月兼任本公司法律合規部總經理，2019年6月至2019年9月兼任本公司董事會辦公室主任。楊女士於2019年8月經本公司董事會決議聘任為本公司董事會秘書，其任職資格正待銀保監會核准。楊女士於1985年7月畢業於武漢大學法律專業，獲得法學學士學位，於2004年1月畢業於中國人民大學法律專業，獲得法律碩士學位。

高敢先生，52歲，2019年7月起擔任本公司總裁助理，2001年10月獲本公司評為高級經濟師。高先生於1989年7月在中國工商銀行總行參加工作，1997年9月至2000年1月歷任中國工商銀行辦公室綜合處負責人、綜合管理處副處長。高先生於2000年1月加入本公司，2000年1月至2002年4月歷任總裁辦公室副處長、高級經理、主任助理，2002年4月至2006年7月歷任資產管理二部副總經理、副總經理(主持工作)，2006年7月至2008年10月任瀋陽辦事處總經理，2008年10月至2009年3月任中國華融資產管理公司改制辦公室主任，2009年3月至2012年8月任華融置業有限責任公司(現為華融實業投資管理有限公司)總裁，2012年8月至2019年10月任本公司股權管理部(現為股權事業部)總經理，期間於2017年1月至2019年10月兼任華融瑞通股權投資管理有限公司董事長，2018年7月至2019年7月兼任華融置業有限責任公司(現為華融實業投資管理有限公司)董事長，2018年7月至今兼任華融(香港)產融投資有限公司董事長。高先生於1989年7月畢業於北京大學歷史系，獲得歷史學學士學位，於2005年1月畢業於清華大學經濟管理學院，獲得工商管理碩士學位。

11.4 董事、監事及高級管理人員變動情況

11.4.1 董事變動情況

2019年12月31日，本公司董事會提名趙江平女士為本公司非執行董事。2020年3月25日，本公司2020年第一次臨時股東大會委任趙江平女士為本公司非執行董事，其任職資格正待銀保監會核准。詳情請參閱本公司於2019年12月31日及2020年3月25日刊發的公告。

2020年3月3日，本公司董事會提交有關選舉鄭江平先生為本公司非執行董事的臨時提案於股東大會審議。2020年3月25日，本公司2020年第一次臨時股東大會委任鄭江平先生為本公司非執行董事，其任職資格正待銀保監會核准。詳情請參閱本公司於2020年3月3日及2020年3月25日刊發的公告。

2019年3月28日，朱寧先生擔任本公司獨立非執行董事的任職資格獲銀保監會核准。同時，本公司原獨立非執行董事宋逢明先生的辭任生效。詳情請參閱本公司於2019年4月2日刊發的公告。

2019年10月21日，李毅先生因工作變動辭去本公司非執行董事職務。詳情請參閱本公司於2019年10月21日刊發的公告。

2020年2月26日，王聰女士和戴利佳女士因工作變動辭去本公司非執行董事職務。詳情請參閱本公司於2020年2月26日刊發的公告。

11.4.2 監事變動情況

2019年12月31日，本公司監事會提名胡建忠先生為本公司股東代表監事。2020年3月25日，本公司2020年第一次臨時股東大會委任胡建忠先生為本公司股東代表監事。2020年3月25日，本公司監事會選舉胡建忠先生擔任第二屆監事會監事長。詳情請參閱本公司於2019年12月31日及2020年3月25日刊發的公告。

2019年10月21日，馬忠富先生因工作變動辭去本公司監事長、股東代表監事職務。詳情請參閱本公司於2019年10月21日刊發的公告。

11.4.3 高級管理人員變動情況

2020年4月9日，本公司董事會聘任徐勇力先生為本公司副總裁。詳情請參閱本公司於2020年4月9日刊發的公告。

2019年7月17日，陳延慶先生經銀保監會核准其副總裁任職資格後履職，詳情請參閱本公司於2019年7月31日刊發的公告。

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。2019年7月17日，楊佩女士、高敢先生經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4月29日及2019年7月31日刊發的公告。

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。其任期自銀保監會核准之日起，至董事會另聘時止。自2019年8月2日起楊佩女士即代為履行董事會秘書職責。詳情請參閱本公司於2019年8月2日刊發的公告。

2020年1月13日，胡繼良先生因工作變動辭去本公司副總裁職務。詳情請參閱本公司於2020年1月13日刊發的公告。

2019年3月，胡英女士不再擔任本公司總裁助理。

11.4.4 年度薪酬情況

11.4.4.1 董事、監事及高級管理人員薪酬

本公司董事、監事及高級管理人員薪酬詳情載列於「17.審計報告及財務報表—五、合併財務報表附註—17.董事及監事薪酬」。根據國家有關部門規定，上述本公司董事、監事及高級管理人員的2019年薪酬仍在確認過程中，最終薪酬待確認後再行披露。

11.4.4.2 最高薪酬人士

報告期內，本公司五位最高薪酬人士的酬金詳情載列於「17.審計報告及財務報表—五、合併財務報表附註—18.五位最高薪酬人士」。

12. 公司治理報告

12.1 公司治理概述

本公司秉持上市公司良好的企業管治原則，嚴格遵守法律法規要求，不斷強化公司治理改革，切實維護公司股東的合法權益。

報告期內，本公司根據《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》、上市規則以及其他有關法律法規、規範性文件和公司章程的規定，切實提高公司治理水平，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，有力推動公司重大戰略實施，不斷強化公司治理制度建設和機制建設，嚴格執行股東大會決策，提高董事會決策水平和運作效率，提高信息披露質量和溝通效率，不斷提升投資者關係管理水平，維護公司市值穩定。

12.1.1 企業管治守則

報告期內，董事會已審閱公司治理報告披露的內容，確認本公司已遵守上市規則附錄十四所載《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。

報告期內，本公司董事會及通過下設專門委員會履行了以下企業管治職責：(1)根據監管要求，進一步修訂了《股東大會議事規則》《董事會議事規則》《董事會審計委員會工作規則》及《董事會提名和薪酬委員會工作規則》；(2)強化董事及高級管理人員的培訓及專業發展；及(3)持續對公司治理狀況進行評估完善，嚴格按照企業管治各項要求開展工作。

12.1.2 公司章程修訂

報告期內，本公司未對公司章程進行修訂。

12.2 股東大會

12.2.1 股東大會職責

股東大會是公司的權力機構。股東大會行使下列職權：(1)決定公司的經營方針和年度投資計劃；(2)選舉和更換董事、非由職工代表擔任的監事，決定有關董事、監事的報酬事項；(3)審議批准董事會的報告；(4)審議批准監事會的報告；(5)審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；(6)審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；(7)審議批准單獨或者合併持有公司已發行有表決權股份總數3%以上股份的股東的提案；(8)對公司增加或者減少註冊資本做出決議；(9)對發行公司債券、任何種類股票、認股證或者其他有價證券及上市做出決議；(10)對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式做出決議；(11)修訂公司章程、股東大會、董事會和監事會議事規則；(12)決定公司聘用、解聘或者不再續聘為公司財務報告進行定期法定審計的會計師事務所；(13)對購回公司股票做出決議；(14)審議批准重大股權投資與處置、債券投資與處置、融資、資產抵質押及保證、固定資產購置與處置、債轉股資產處置、資產核銷、法人機構重大決策、對外贈與等事項；(15)審議批准變更募集資金用途事項；(16)審議批准股權激勵計劃；(17)審議批准公司在一年內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司資產總額的百分之三十；(18)審議批准法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構的相關規定和公司章程規定應當由股東大會審議批准的關聯交易；(19)審議批准董事、監事責任保險事宜；及(20)審議批准法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構的相關規定及公司章程規定應當由股東大會決定的其他事項。

12.2.2 股東大會會議情況

報告期內，本公司召開了2次股東大會，均在北京召開，包括1次年度股東大會和1次臨時股東大會，審議批准了議案12項，聽取匯報1項。本公司嚴格履行股東大會會議相應的法律程序，各股東委任代表參加歷次會議並行使權利。本公司聘請中國律師見證股東大會並出具法律意見。主要事項包括：審議並批准2018年度財務決算方案；審議並批准2018年度利潤分配方案；審議並批准2018年度董事會、監事會工作報告；審議並批准聘任2019年度外部審計師；審議並批准延長境外非公開發行優先股股東大會授權。

12.2.3 股東的權利

12.2.3.1 提請召開臨時股東大會的權利

單獨或合併持有公司10%以上有表決權股份的股東，有權以書面提案的形式提請董事會召集臨時股東大會或類別股東大會。董事會應當根據法律、法規、規範性文件和公司章程的規定，在收到提案後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會或類別股東大會的，在作出董事會決議後的5日內發出會議通知。董事會不同意召開臨時股東大會或類別股東大會或在收到提案後10日內未回覆的，提議股東可以書面方式向監事會提出提案。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到提案後5日內發出會議通知。監事會未在規定期限內發出會議通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或合併持有公司有表決權股份總數10%以上股份的股東可以自行召集和主持該會議。

12.2.3.2 向股東大會提出議案的權利

單獨或合併持有公司3%以上有表決權股份的股東，有權以書面形式向公司提出提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入會議議程。單獨或合併持有公司3%以上有表決權股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。股東大會召集人應在收到提案之日起2日內發出會議補充通知，通知其他股東臨時提案的內容，並將提案中屬於股東大會職責範圍內並有明確議題和具體決議的事項列入議程。

12.2.3.3 提議召開臨時董事會的權利

單獨或合併持有公司10%以上有表決權股份的股東，提議召開臨時董事會時，董事長應在接到提議之日起10日內簽發召集臨時董事會會議的通知。

12.2.3.4 向董事會提出議案的權利

單獨或合併持有公司10%以上有表決權股份的股東，可以向董事會提出議案。

12.2.3.5 股東建議權和查詢權

股東有權利對本公司的業務經營活動進行監督、提出建議和質詢。股東有權查閱公司章程和本公司股東名冊、股本狀況、股東大會會議記錄等信息。若股東有特別查詢或建議，可致函本公司的註冊地址予董事會辦公室或電郵至本公司。此外，股東如有任何關於其股份或權利(如有)之查詢，可以聯絡本公司的H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，其聯絡詳情已載於本業績公告之公司基本情況內。

12.2.3.6 其他權利

股東有權依照其所持有的股份份額領取股利和其他形式的利益分配，享有法律、法規、規範性文件和公司章程所賦予的其他權利。

12.2.4 董事出席股東大會情況

2019年，董事出席股東大會情況表：

董事會成員	出席次數／ 應出席次數	出席率
執行董事		
王占峰	2/2	100%
李欣	2/2	100%
非執行董事		
王聰	2/2	100%
戴利佳	2/2	100%
周朗朗	1/2	50%
獨立非執行董事		
謝孝衍	2/2	100%
劉駿民	2/2	100%
邵景春	2/2	100%
朱寧	1/2	50%
報告期內離任董事		
李毅	2/2	100%
宋逢明	不適用	不適用

註：

- 1、 董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、 出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、 出席率指出席次數和應出席次數之比。
- 4、 宋逢明先生出席率不適用原因為其任職期間公司未召開相關會議。

12.2.5 與控股股東的獨立性說明

本公司與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面均完全分開，本公司為自主經營、自負盈虧的獨立法人，具有獨立、完整的業務及自主經營能力。

12.3 董事會

12.3.1 董事會組成及職責

截至最後實際可行日期，董事會由7名董事組成，其中執行董事2名，即王占峰先生(董事長)和李欣女士(總裁)；非執行董事1名，即周朗朗先生；獨立非執行董事4名，即謝孝衍先生、劉駿民先生、邵景春先生及朱寧先生。董事任期至下一屆董事會選舉產生時止。

於報告期內至本年度業績公告刊發之日，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)條及3.10(2)條有關委任最少三名獨立非執行董事，而最少一名獨立非執行董事具備合適專業資格或為會計或相關財務管理專才之規定。同時，本公司亦遵守上市規則第3.10A條有關上市公司須委任佔董事會超過三分之一的獨立非執行董事之規定。

董事會根據公司章程對股東大會負責。主要職責包括：(1)負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；(2)執行股東大會的決議；(3)決定公司的經營計劃、發展戰略和投資方案；(4)制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；(5)制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；(6)制訂公司增加或者減少註冊資本的方案；(7)擬訂合併、分立、變更公司形式和解散方案；(8)制訂發行公司債券、任何種類股票、認股證或者其他有價證券及上市方案；(9)擬訂購回公司股票方案；(10)擬訂公司章程、股東大會議事規則、董事會議事規則的修訂案；(11)審議批准總裁提交的總裁工作規則；(12)聘任或解聘公司總裁、董事會秘書；(13)根據總裁的提名，聘任或解聘副總裁、其他高級管理人員(董事會秘書除外)及內審部門負責人；(14)根據單獨或者合併持有公司10%以上有表決權股份的股東、董事長、三分之一以上董事的提議，選舉產生提名和薪酬委員會主任和委員；根據提名和薪酬委員會提名，選舉產生董事會其他專門委員會主任(戰略發展委員會主任除外)和委員；(15)制訂董事的考核辦法以及薪酬方案，提交股東大會批准；決定及評估與董事的培訓及持續專業發展有關事宜；(16)決定公司高級管理人員和內審部門負責人的薪酬事項、績效考核事項和獎懲事項；(17)制定公司的基本管理制度；決定公司風險管理、合規和內部控制政策，制定公司內控合規管理、內部審計等制度；(18)決定公司內部管理機構的設置；(19)定期評估並完善公司的公司治理狀況；(20)制訂股權激勵計劃；(21)管理公司信息披露事務、投資者關係管理事務；(22)提請股東大會聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所；(23)審議批准或者授權董事會關聯交易委員會批准關聯交易(依法應當由股東大會審議批准的關聯交易除外)；(24)在股東大會授權範圍內，審議批准股權投資與處置、債券投資與處置、融資、資產抵質押及保證、固定資產購置與處置、債轉股資產處置、資產核銷、法人機構重大決策、對外贈與等事項；(25)審議批准董事會各專門委員會提出的議案；(26)根據有關監管要求，聽取總裁的工作匯報，以確保各位董事及時獲得履行職責的有關信息；檢查高級管理層的工作，監督並確保高級管理層有效履行管理職責；(27)審議國務院銀行業監督管理機構對公司的監管意見的執行整改情況；(28)公司境內外一級分公司的設置；(29)審議高級管理人員責任保險事宜；及(30)法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定以及股東大會授予的其他職權。

12.3.2 董事會會議

2019年，董事會共召開10次會議，其中定期會議4次，臨時會議6次。會議審議通過議案64項，聽取匯報12項。通過的議案中，經營管理議案20項，制度建設議案14項，人事任免議案13項，其他議案17項。其中，主要事項包括：審議通過公司2018年度財務決算方案、利潤分配方案，2019年度固定資產預算；審議通過公司2018年度報告(年度業績公告)及2019年中期報告(中期業績公告)；審議通過延長境外非公開發行優先股股東大會授權；審議通過公司2018年度董事會工作報告、內部控制評價報告、社會責任報告；審議通過聘請2020年度會計師事務所；審議通過選舉朱寧先生為公司第二屆董事會提名和薪酬委員會主任、聘任楊佩女士擔任公司總裁助理、聘任高敢先生擔任公司總裁助理、提名王文杰先生兼任公司首席風險官、聘任楊佩女士兼任公司董事會秘書、委任楊佩女士為聯席公司秘書；審議通過變更公司在香港中央證券信託有限公司授權簽字人、變更公司在香港聯交所電子呈交系統授權人士，聽取關聯交易管理情況、風險管理情況報告。

除上述外，董事會對報告期內集團內部控制的有效性進行了自我評價，有關詳情載列於「13.內部控制」。

12.3.3 公司董事出席董事會會議情況

2019年，董事出席董事會會議情況表：

董事會成員	出席次數／ 應出席次數	出席率
執行董事		
王占峰	8/10	80%
李欣	10/10	100%
非執行董事		
王聰	10/10	100%
戴利佳	9/10	90%
周朗朗	8/10	80%
獨立非執行董事		
謝孝衍	10/10	100%
劉駿民	9/10	90%
邵景春	10/10	100%
朱寧	7/8	88%
報告期內離任董事		
李毅	7/7	100%
宋逢明	0/2	0

註：

- 1、 董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、 出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、 出席率指出席次數和應出席次數之比。

12.4 董事會專門委員會

本公司董事會下設5個專門委員會，分別為戰略發展委員會、風險管理委員會、關聯交易委員會、審計委員會、提名和薪酬委員會。

12.4.1 戰略發展委員會

截至最後實際可行日期，本公司戰略發展委員會由7名董事組成，主任由董事長王占峰先生擔任，委員包括執行董事李欣女士，非執行董事周朗朗先生，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。

戰略發展委員會的主要職責權限包括但不限於以下各項：對公司經營目標、總體戰略發展規劃進行審議，並向董事會提出建議；根據國內外經濟金融形勢和市場變化趨勢，對可能影響公司發展戰略規劃及其實施的因素進行評估，並向董事會及時提出戰略規劃調整建議；根據發展戰略對年度財務預算、決算進行審議，並向董事會提出建議；對各類業務的總體發展狀況進行評估，並及時向董事會提出戰略發展規劃的調整建議；對公司經營計劃和投資方案的執行情況、對公司戰略性資本配置和資產負債管理目標進行審議，並向董事會提出建議；對重大機構重組和調整方案進行審議，並向董事會提出建議；負責對應由股東大會和董事會批准的重大投融資方案、以及資產購置、資產處置、資產核銷和對外擔保等事項進行審議，並向董事會提出建議；負責對應由股東大會和董事會批准的法人機構設立及企業兼併、收購方案進行審議，並向董事會提出建議；對公司內部職能部門和一級分公司及其他直屬機構的設置和調整方案進行審議，並向董事會提出建議；對信息技術發展及其他專項戰略發展規劃等進行審議，並向董事會提出建議；對公司治理結構是否健全進行審查和評估，以保證財務報告、風險管理和內部控制符合公司治理標準；及法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的以及董事會授權的其他事宜。

2019年，戰略發展委員會共召開了6次會議，審議了公司2019年度固定資產投資預算、公司2019年度經營計劃等17個議題和報告。

2019年，戰略發展委員會委員出席會議情況：

委員	出席次數／ 應出席次數	出席率
王占峰	6/6	100%
李欣	6/6	100%
王聰	6/6	100%
戴利佳	6/6	100%
周朗朗	4/6	67%
謝孝衍	6/6	100%
劉駿民	5/6	83%
邵景春	6/6	100%
朱寧	4/4	100%
報告期內離任委員		
李毅	2/2	100%
宋逢明	0/2	0

註：

- 1、董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、出席率指出席次數和應出席次數之比。

12.4.2 風險管理委員會

截至最後實際可行日期，本公司風險管理委員會由2名董事組成，委員包括執行董事李欣女士及獨立非執行董事朱寧先生。

風險管理委員會的主要職責包括但不限於以下各項：根據公司總體戰略，對公司的風險管理框架體系、風險管理基本政策、程序和管理制度進行審議，對公司風險戰略、風險管理程序和內部控制流程實施情況及效果進行監督，並向董事會提出建議；對風險管理部門的設置、組織方式、工作程序和效果進行監督，並向董事會提出建議；審議公司的風險資本分配方案、資本充足率管理目標，審核資產分類標準和風險撥備政策，提交董事會審議；審查並監督實施資本規劃，提出關於資本充足率信息披露的建議；審議高級管理層提交的年度風險管理目標、年度風險管理計劃，報董事會批准後實施，並監督其落實執行情況；審查高級管理層有關風險的職責、權限及報告制度，報董事會批准後實施；督促高級管理層採取必要的措施有效識別、評估、檢測和控制風險，對高級管理人員信用、市場、操作等方面的風險控制情況和管理履職情況進行監督和評價，並向董事會提出建議；從公司和全局的角度提出完善公司風險管理和內部控制的意見；對公司風險狀況進行定期評估，並向董事會提出建議；審議超越總裁權限的和總裁提請本委員會審議的重大風險管理事項或交易項目，並向董事會提出建議；監督法律與合規管理工作情況；審議法律與合規政策及相關的基本管理制度並提出意見，提交董事會審議批准；聽取並審議法律與合規政策執行情況；及法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的以及董事會授權的其他事宜。

2019年風險管理委員會共召開了7次會議，審議並聽取了公司2018年度風險管理情況、修訂《聲譽風險管理辦法》等21個議題和報告。

2019年，風險管理委員會委員出席會議情況：

委員	出席次數／ 應出席次數	出席率
戴利佳	7/7	100%
李欣	6/7	86%
王聰	7/7	100%
朱寧	3/6	50%
報告期內離任委員		
宋逢明	0/1	0

註：

- 1、董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、出席率指出席次數和應出席次數之比。

12.4.3 關聯交易委員會

截至最後實際可行日期，本公司關聯交易委員會由3名董事組成，主任由獨立非執行董事邵景春先生擔任，委員包括獨立非執行董事謝孝衍先生及朱寧先生。

關聯交易委員會的主要職責包括但不限於以下各項：審議關聯交易基本管理制度，監督其實施，並向董事會提出建議；認定公司的關聯方，向董事會和監事會報告，並及時向公司相關人員公佈；對應由董事會或股東大會批准的關聯交易進行初審，提交董事會批准；在董事會授權範圍內，審議批准關聯交易及與關聯交易有關的其他事項；接受關聯交易備案，並審查公司重大關聯交易的信息披露事項；審議批准年度關聯交易管理工作報告，並向董事會報告；及法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的以及董事會授權的其他事宜。

2019年，關聯交易委員會共召開了5次會議，審議並聽取了公司2018年度關聯交易管理情況、關聯交易委員會2019年度工作計劃等11個議題和報告。

2019年，關聯交易委員會委員出席會議情況：

委員	出席次數／ 應出席次數	出席率
邵景春	5/5	100%
王聰	2/2	100%
謝孝衍	5/5	100%
朱寧	1/2	50%
報告期內離任委員		
李毅	4/4	100%

註：

- 1、董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、出席率指出席次數和應出席次數之比。

12.4.4 審計委員會

截至最後實際可行日期，本公司審計委員會由4名董事組成，主任由獨立非執行董事謝孝衍先生擔任，委員包括獨立非執行董事劉駿民先生、邵景春先生及朱寧先生。

審計委員會的主要職責包括但不限於以下各項：監督公司內部控制、公司的核心業務和管理規章制度的制定及其執行情況，評估公司重大經營活動的合規性和有效性；監督公司的財務信息及其披露情況、公司重大財務政策及其貫徹執行情況、財務營運狀況；監控財務報告的真實性和管理層實施財務報告程序的有效性；審議公司審計的基本管理制度、規章、中長期審計規劃、年度工作計劃、內部審計體系設置方案，向董事會提出建議；監督和評價公司內部審計工作，監督公司內部審計制度的實施；對內部審計部門的工作程序和工作效果進行評價；提議聘請、續聘或更換外部審計機構，批准其薪酬及聘用條款，報董事會審議，並採取合適措施監督外部審計機構的工作，審查外部審計機構的報告，確保外部審計機構對於董事會和審計委員會的最終責任；審查會計師

事務所做出的年度審計報告及其他專項意見、經審計的財務會計報告、其他財務會計報告和其他須披露的財務信息；對經審計的財務報告信息的真實性、完整性和準確性做出判斷，提交董事會審議；協調內部審計部門與外部審計機構之間的溝通；及法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的以及董事會授權的其他事宜。

2019年審計委員會共召開了8次會議，審議並聽取了公司2018年度財務決算、公司2018年度利潤分配方案、公司2018年度財務報表及審計報告、公司《2019年中期業績公告》及《2019年中期報告》、聘請2020年度會計師事務所、公司2018年度內部審計工作總結及2019年度工作計劃、制定中國華融內部審計章程等30個議題和報告。

2019年，審計委員會委員出席會議情況：

委員	出席次數／ 應出席次數	出席率
謝孝衍	8/8	100%
王聰	8/8	100%
戴利佳	7/8	88%
劉駿民	8/8	100%
邵景春	8/8	100%
朱寧	6/7	86%
報告期內離任委員		
李毅	5/5	100%
宋逢明	0/1	0

註：

- 1、董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、出席率指出席次數和應出席次數之比。

12.4.5 提名和薪酬委員會

截至最後實際可行日期，本公司提名與薪酬委員會由3名董事組成，主任由獨立非執行董事朱寧先生擔任，委員包括獨立非執行董事劉駿民先生及邵景春先生。

提名和薪酬委員會的主要職責包括但不限於以下各項：對人力資源戰略發展規劃進行審議，並向董事會提出建議；就董事、總裁及董事會秘書的人選向董事會提出建議；擬訂董事、董事會專門委員會主任、委員和高級管理人員的選任程序和標準，並向董事會提出建議；對董事和高級管理人員人選的任職資格進行初步審核，並向董事會提出建議；提名董事會下設各專門委員會的主任(戰略發展委員會主任除外)和委員人選；擬訂董事的考核辦法和薪酬方案，並對董事的業績和行為進行評估，報經董事會同意後提交股東大會決定；擬訂和審查公司高級管理人員、內部審計部門負責人的考核辦法和薪酬方案，並對高級管理人員的業績和行為進行評估，報董事會批准；審議高級管理層提交的應由董事會或股東大會批准的重大人力資源和薪酬政策及管理制度的管理層提交，並監督相關政策和制度的執行；及法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的以及董事會授權的其他事宜。

2019年，提名和薪酬委員會共召開了5次會議，審議並聽取了提名朱寧先生為董事會戰略發展委員會、風險委員會和審計委員會委員候選人、提名王文杰先生兼任公司首席風險官、提名楊佩女士兼任公司董事會秘書、聘任公司審計部負責人等14個議題和報告。

2019年，提名和薪酬委員會委員出席會議情況：

委員	出席次數／ 應出席次數	出席率
朱寧	3/3	100%
王聰	5/5	100%
劉駿民	5/5	100%
邵景春	5/5	100%
報告期內離任委員		
李毅	4/4	100%
宋逢明	1/2	50%

註：

- 1、董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、出席率指出席次數和應出席次數之比。

本公司董事提名程序和挑選推薦標準如下：

以提案的形式提名董事或獨立非執行董事候選人，並附候選人的詳細資料，包括教育背景、工作經歷、兼職等個人情況；與公司或公司的控股股東及實際控制人是否存在關聯關係；持有本公司股份數量；及是否受過國務院證券監督管理機構及其他有關部門的處罰和／或證券交易所懲戒；

董事候選人應在股東大會召開之前至少14日做出書面承諾，同意接受提名，承諾公開披露的個人資料真實、完整並保證當選後切實履行董事義務；董事候選人表明願意接受選舉而向公司發出的通知的最短期限至少為7天，該通知期的開始日應當不早於指定進行該項選舉的會議通知發出次日，結束日不遲於有關股東大會召開7日前；

董事會應當在股東大會召開前至少7日向股東披露董事候選人的詳細資料，保證股東在投票時對候選人有足夠的了解；

股東大會對每位董事候選人逐一進行表決；及

董事候選人經股東大會審議批准，並由監管機構核准其資格後擔任本公司董事。

為提升董事會的效益及企業管治水平，本公司制定了《董事會多元化政策》。董事會的組成反映了本公司在體現有效領導及獨立決策所須具備的技巧、經驗及不同視野之間，做出的適當平衡。董事會保持執行與非執行董事（包括獨立非執行董事）的均衡組合，使董事會成員獨立且有效發揮各自判斷能力。

在甄選候選人時，提名和薪酬委員會從多樣性角度出發，考慮包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及／或服務年限等方面的互補性，以確保董事會成員具備適當的才能、經驗及多樣化的視角和觀點。

12.5 監事會

12.5.1 監事會的職責

監事會是本公司的監督機構，根據公司章程向股東大會負責並報告工作。主要行使以下職權：(1)檢查監督公司財務，審核財務報告和利潤分配方案等財務資料；(2)制訂監事會議事規則或擬定監事會議事規則修正案；(3)監督公司政策和基本管理制度的實施；(4)提名股東代表監事、外部監事和獨立非執行董事；(5)根據需要對董事和高級管理人員進行離任審計；(6)對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、法規、公司章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；(7)當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；(8)提議召開董事會臨時會議；(9)提議召開臨時股東大會，在董事會不履行法律、法規和公司章程規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；(10)向股東大會提出提案；(11)代表公司與董事交涉，或者依照《公司法》的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；(12)擬定監事考核辦法以及薪酬方案，對監事進行考核和評估，並報股東大會決定；(13)對公司的風險管理和內部控制等進行監督評價並指導公司內部審計部門的工作；(14)法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的其他職權。

12.5.2 監事會的組成

本公司監事會成員包括股東代表監事、外部監事和職工代表監事，股東代表監事和外部監事由股東大會選舉產生，職工代表監事由職工代表大會選舉產生，監事的任期為3年，至本屆監事會任期屆滿時止，任期屆滿可以連選連任。

截至最後實際可行日期，本公司監事會由5名監事組成，其中股東代表監事1名，即胡建忠先生(監事長)；外部監事2名，即董娟女士、徐麗女士；職工代表監事2名，即鄭升琴女士、陳晉先生。

12.5.3 監事長

胡建忠先生擔任本公司監事長，負責組織履行監事會職責等公司章程規定的職權。

12.5.4 監事會的運作

監事會的議事方式為監事會會議，分為定期會議和臨時會議。定期會議每6個月至少召開一次，應於會議召開10日前書面通知全體監事。臨時會議於會議召開7日前書面通知全體監事。監事會決議應由全體監事的2/3以上表決通過。

12.5.5 監事會會議

本公司監事會2019年共召開4次會議，審議通過14項議案，主要包括：《2018年度監事會工作報告》《公司2018年度財務決算方案》《公司2018年度利潤分配方案》《2019年度監事會工作計劃》及《公司2018年度報告》等。

12.5.6 監事會成員出席監事會會議情況

監事會成員	出席次數／ 應出席次數	出席率
股東代表監事		
胡建忠	不適用	不適用
外部監事		
董娟	4/4	100%
徐麗	4/4	100%
職工代表監事		
鄭升琴	4/4	100%
陳晉	4/4	100%
離任監事		
馬忠富	3/3	100%

註：

- 1、 出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席。
- 2、 出席率指出席次數與應出席次數之比。
- 3、 胡建忠先生出席率不適用原因為其任職期間公司未召開相關會議。

12.5.7 監事會專門委員會

截至2019年12月31日，監事會下設兩個專門委員會，分別為監事會履職與財務監督委員會、監事會風險內控與子公司管理監督委員會。

12.5.7.1 履職與財務監督委員會

截至最後實際可行日期，履職與財務監督委員會由4名委員組成，主任委員由董娟女士擔任，委員包括徐麗女士、鄭升琴女士、陳晉先生。

履職與財務監督委員會的主要職責是：負責擬訂監事的選任程序和標準，對監事候選人的任職資格進行初步審核，並向監事會提出建議；對董事的選聘程序進行監督；對董事、監事和高級管理人員履職情況進行綜合評價並向監事會報告；對公司薪酬管理制度和政策及高級管理人員薪酬方案的科學性、合理性進行監督；負責擬訂對公司財務活動的監督方案並實施相關檢查。

報告期內，監事會履職與財務監督委員會共召開4次會議，審議《公司2018年度財務決算方案》等6項議案。

12.5.7.2 風險內控與子公司管理監督委員會

截至最後實際可行日期，風險內控與子公司管理監督委員會由4名委員組成，主任委員由徐麗女士擔任，委員包括董娟女士、鄭升琴女士、陳晉先生。

風險內控與子公司管理監督委員會的主要職責是：監督董事會確立穩健的經營理念、價值準則和制定符合公司實際的發展戰略，對公司經營決策、風險管理、內部控制、子公司管控等進行監督檢查。

報告期內，監事會風險內控與子公司管理監督委員會共召開1次會議，審議《公司2018年度內部控制評價報告》1項議案。

12.5.8 監事培訓情況

報告期內，本公司監事會成員參加香港特許秘書公會有關培訓內容：

信息披露與年度業績推介

董事會治理與董事履職實操

12.6 董事長及總裁

根據上市規則附錄十四所載《企業管治守則》第A.2.1條及公司章程規定，本公司董事長和總裁分設，且董事長不得由控股股東的法定代表人和主要負責人兼任。

王占峰先生擔任本公司董事長，為本公司的法定代表人，負責組織董事會制定年度預決算以及決定公司經營發展戰略、風險管理、合規和內部控制政策等重大事項。

李欣女士擔任本公司總裁，負責公司業務運作的日常管理事宜。本公司總裁由董事會聘任，對董事會負責，按照公司章程的規定和董事會對總裁的授權履行職責。

12.7 高級管理層

12.7.1 高級管理層的組成及職責

本公司高級管理層是公司的執行機構，對董事會負責。截至最後實際可行日期，本公司高級管理層具體組成人員及詳細情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.3 高級管理人員」。高級管理層與董事會嚴格劃分職權界限。高級管理層根據董事會授權，決定其權限範圍內的經營管理與決策事項。高級管理人員應定期或按照董事會的要求及時、準確、完整地向董事會報告有關公司經營業績、重要合同、財務狀況、風險狀況和經營前景等情況，接受董事會及董事會專門委員會的問詢，接受監事會的監督。

12.7.2 對高級管理人員履職情況的監督和評價

本公司監事會認真落實有關監管要求，研究制定對高級管理人員2019年度履職評價方案，按照監管要求的程序和標準，對高級管理人員2019年度履職情況進行評價。

12.7.3 董事與高級管理人員薪酬

有關董事與高級管理人員的薪酬政策，載列於「14.董事會報告 — 14.27董事、監事及高級管理人員薪酬政策」。

12.8 與股東的溝通

12.8.1 信息披露和投資者關係

本公司嚴格按照監管法規和公司《信息披露管理制度》《信息披露定期報告編製管理辦法》《重大信息內部報告管理辦法》《投資者關係管理制度》等制度規定，開展公司信息披露和投資者關係管理工作，通過多種形式開展與股東、潛在投資者的溝通和交流，協助投資者理性決策，保障投資者合法權益。

2019年，本公司嚴格遵循真實、準確、完整、及時和公平原則，認真做好信息披露工作。持續提升定期報告披露質量，加強定期報告披露內容的針對性和有效性。依法合規、及時準確披露臨時公告，不斷提高信息披露透明度，保障投資者知情權。持續完善信息披露工作機制，提升員工信息披露意識，加強信息披露合規文化建設。

本公司高度重視與投資者的溝通交流，認真聽取投資者的意見和建議，通過業績發佈、參加大型投資論壇和投行峰會、處理投資者來電來函來訪等多種形式與投資者互動交流，及時回應投資者關切，增強投資者對公司的信心，提升公司在資本市場的認可度和品牌影響力。

12.8.2 董事會辦公室聯繫方式

本公司董事會下設辦公室，即董事會辦公室，負責協助董事會處理日常事務。投資者如需查詢相關問題，或股東有任何提議、查詢或提案，敬請聯絡：

中國華融資產管理股份有限公司董事會辦公室

地址：中國北京市西城區金融大街8號

電話：86-10-59619119

電子郵箱地址：ir@chamc.com.cn

12.9 內幕信息管理

報告期內，本公司依據相關制度，規範內幕信息管理，明確規定在內幕消息依法披露前，任何信息知情人不得以任何方式泄露該信息，不得利用該信息進行內幕交易，不得配合他人操縱股票及其衍生品種交易價格。就本公司所知，報告期內，本公司未發生內幕消息知情人利用內幕消息買賣本公司股票的情況。

12.10 審計師薪酬

2018年及2019年本集團已付及應付本公司審計師德勤有關審計及非審計服務的酬金分別載列如下：

審計及非審計服務	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	(人民幣百萬元)	
年度審計／中期審閱	31.7	36.6
其他審計服務	9.6	20.3
稅務諮詢和其他服務	0.8	0.5
合計	<u>42.1</u>	<u>57.4</u>

12.11 董事就財務報表所承擔的責任

董事負責按照中國會計準則和國際財務報告準則，實施適當的會計政策，並在符合中國會計準則和國際財務報告準則的前提下執行財政部的相關會計處理規定，負責監督本集團每個財政年度和半年度財務報表的編製，以使財務報表真實與公平地反映本集團的經營狀況。

12.12 董事會關於風險管理責任的聲明

董事會是本公司風險管理的最高決策機構，就全面風險管理工作的有效性對股東大會負責，主要職責為審定公司風險管理總體目標、風險偏好、風險管理戰略等，審定公司風險管理基本政策制度、風險管理組織機構設置及其職責方案，審定公司風險管理報告和重大風險管理解決方案，審定內部審計部門提交的風險管理監督評價審計報告及其他職責。董事會將部分風險管理職責授權給風險管理委員會、審計委員會。董事會每半年審閱公司半年度和年度的風險報告，對當前的風險形式、風險偏好執行情況、公司資本充足情況、各類別風險狀況等進行審閱，並對下一步的風險管控工作提出建議。董事會確認本公司風險管理有效管用，足夠為公司的發展提供堅實保障。董事會亦表示公司風險管理系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實性陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

12.13 董事、監事及有關僱員的證券交易

本公司已經制定《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做出查詢，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。

12.14 獨立非執行董事的獨立性

本公司所有獨立非執行董事均屬於獨立人士，本公司已收到所有獨立非執行董事發出確認其獨立性的年度確認函。於最後實際可行日期，本公司認為所有獨立非執行董事均具有獨立性，其獨立性符合上市規則第3.13條所載的相關指引。

12.15 董事培訓

報告期內，按照本公司《董事、監事和高級管理人員培訓制度》的規定，董事會注重董事持續專業發展，積極鼓勵和組織董事參加培訓。董事會全體成員在日常履職中持續學習各類監管信息和最新監管要求，包括公司治理、上市規則等相關法律法規和規範性文件，並通過參加由行業組織、專業機構和本公司組織的相關培訓，及對國內外金融機構和本集團進行實地調研等多種方式，更新知識技能，提升履職能力，以確保在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會做出貢獻。

2019年，董事參加的主要培訓如下：

李毅先生、王聰女士、戴利佳女士參加了香港特許秘書公會組織的中國境內外上市公司董事監事高級研修班暨香港特許秘書公會第四十九期聯席成員強化持續專業發展講座，周朗朗先生、謝孝衍先生參加了香港特許秘書公會組織的中國境外上市公司企業規管高級研修班，王占峰先生、李欣女士、劉駿民先生、邵景春先生、朱寧先生參加了香港特許秘書公會組織的第五十一期聯席成員強化持續專業發展講座；

王聰女士、戴利佳女士、劉駿民先生、邵景春先生參加了銀保監會培訓中心組織的銀行保險業董事和高級管理人員公司治理專題培訓班(第2期)；

本公司董事還參加了公司組織的董監事公司治理及履職能力提升培訓班等。

此外，本公司獨立非執行董事謝孝衍先生還參加了畢馬威會計師事務所舉辦的獨立非執行董事論壇、畢馬威銀行業論壇；香港銀行學會舉辦的「虛擬銀行的影響」專題培訓；羅兵咸永道會計師事務所舉辦的「董事應該了解的量化網絡風險」、「迎接數字銀行挑戰」專題培訓；香港金融管理局及香港銀行學會舉辦的「氣候風險與氣候融資的機遇與挑戰」專題培訓；德勤會計師事務所舉辦的「停牌新規的雙刃劍」專題研討會。

12.16 董事責任保險

報告期內，本公司已投保董事、監事及高級管理人員責任保險，以就董事、監事及本公司高級管理人員可能需要承擔的任何因本集團業務而產生之潛在責任而向其提供保障。

12.17 聯席公司秘書

本公司董事會秘書兼聯席公司秘書楊佩女士是本公司的僱員，十分熟悉本公司的內部管理和業務經營。此外，本公司已委任魏偉峰先生為另一名聯席公司秘書，以與楊女士密切合作，並協助楊女士履行其作為聯席公司秘書的職責，取得上市規則第3.28條規定的相關經驗。魏先生為一家企業服務供應商方圓企業服務集團(香港)有限公司之董事兼行政總裁。就企業管治事宜、上市規則以及其他有關本公司及其他事宜的法律及法規，魏先生會與楊女士聯繫，楊女士負責向董事會及／或董事長匯報。楊女士與魏先生在報告期內參加的相關專業培訓達到15個小時，已符合上市規則第3.29條之規定。

13. 內部控制

13.1 董事會關於內部控制責任的聲明

建立、健全和有效實施內部控制，並評價內部控制的有效性是本公司董事會的責任，本公司持續建立健全內部控制治理結構，董事會下設審計委員會、風險管理委員會和關聯交易委員會，對包括風險管理、內部控制、關聯交易和集團內部交易在內的工作進行監督與檢查。監事會對董事會、高級管理層建立與實施的內部控制進行監督。高級管理層負責公司內部控制的日常運營。總部、分公司與子公司均設立了內部控制管理職能部門，負責組織、協調內部控制的建立實施與日常工作。內部審計部門負責對內部控制的運行情況開展定期評價。

本公司內部控制的基本目標是為實現公司運行有效、報告可靠和經營合規提供合理保障。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保障。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。

本公司根據財政部等五部委《企業內部控制基本規範》及其配套指引、銀保監會《商業銀行內部控制指引》相關要求，組織開展2019年度內部控制評價。評價工作遵循全面性、客觀性原則的同時，突出風險導向和重要性，圍繞內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督五個方面，對本公司內部控制設計和運行的有效性進行評價，持續提升本公司內部控制管理水平。

13.2 建立公司內部控制管理體系的依據

報告期內，本公司董事會依據《企業內部控制基本規範》及其配套指引，《金融資產管理公司內部控制辦法》《商業銀行內部控制指引》以及上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》等監管要求，圍繞公司內部控制目標，持續健全、優化內部控制管理體系。

13.3 內部控制管理體系建設情況

報告期內，本公司以內控自評估為切入點，對主要業務和管理流程進行全面梳理、評估，明確關鍵風險點，優化控制措施，對《內部控制基本制度》及相關管理工具進行修訂，完善管理架構和職責分工，加強子公司內控管理，進一步完善內控管理體系。同時全面開展制度清理和新華融制度體系建設，加強制度頂層設計，突出以黨建為引領、強化公司治理，突出對業務的指導和管理上的具體化、可執行，完善激勵約束和責任追究機制，理順制度之間的邏輯關係、規範制度層級，健全制度立改廢釋長效管理機制，確保各項制度依法合規、功能明確、條線清楚、流程明晰、便於執行和操作。公司持續通過培訓、調研、檢查、整改、考核、問責等措施，推進內控合規文化建設，提升內控合規管理水平。

13.4 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、 成立內控合規部牽頭公司制裁風險防控工作，進一步強化了相關工作的專業性。
- 2、 本集團邀請國際法律顧問對有關制裁法律事宜的內部控制政策和程序進行了審閱，並根據法律顧問意見完善了相關內部控制措施。
- 3、 本集團建立了制裁風險黑名單庫，並每日更新黑名單信息。
- 4、 本集團製作了《受制裁情況盡職調查問卷》及《出口管制情況盡職調查問卷》，作為本集團內各單位受制裁風險盡職調查的基本工具。
- 5、 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。
- 6、 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。

13.5 針對除外債轉股企業的內部控制措施

本集團已實施在香港上市招股書中披露的針對除外債轉股企業的內部控制措施，具體包含：

- 1、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。自營新增股權投資項目在盡職調查階段均能及時開展OFAC風險調查，根據調查結果，新增股權投資項目不涉及OFAC制裁風險。
- 2、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。
- 3、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，根據公司可以獲得的日常管理信息，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。
- 4、定期審閱關於保守國家秘密的新法律法規。
- 5、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。

有關除外債轉股企業股權處置情況載列於「14.董事會報告 — 14.20除外債轉股企業股權處置情況」。

13.6 債轉股企業的未來業務及其涉及債轉股企業的投資計劃

公司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。

公司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。

14. 董事會報告

14.1 主要業務

本集團業務經營和審閱情況及對未來業務發展的討論分別載列於「9.管理層討論與分析—9.3業務綜述」和「9.管理層討論與分析—9.6發展展望」。

本集團可能面對的主要風險及不明朗因素載列於「9.管理層討論與分析—9.4風險管理」。報告期內，本公司董事會、監事會有變動，詳情分別載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況—11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。

此外，有關本集團環境政策載列於本董事會報告「14.7社會責任報告(即環境、社會及管治報告)」。

遵守對本集團有重大影響的相關法律法規情況載列於本董事會報告「14.31符合相關法律法規情況」。本集團與僱員、客戶及供應商的關係說明分別載列於「9.管理層討論與分析—9.3業務綜述—9.3.7人力資源管理」和本董事會報告「14.11主要客戶」及「14.12主要供應商」。

14.2 股利政策

本公司一向注重股東回報，已建立了完備的利潤分配決策程序和機制，本公司將保持股利政策的穩定性，在確保經營發展需要的前提下，持續為廣大股東提供穩定的現金回報。本公司董事會在擬定利潤分配方案的過程中，充分聽取股東建議和訴求，保護中小投資者的合法權益，並將利潤分配方案交股東大會批准。獨立非執行董事在利潤分配方案的決策過程中盡職履責發揮了應有的作用。

14.3 盈利與利潤分配

本集團截至2019年12月31日止年度的利潤及本集團的財務狀況載列於「9.管理層討論與分析—9.2財務報表分析」。

公司董事會建議以2019年12月31日本公司內資股和H股總股本39,070,208,462股為基數，向股權登記日登記在冊的內資股和H股股東按照每10股人民幣0.110元(含稅)派發2019年度現金股利，共計分配現金股利約人民幣4.30億元，約佔2019年度集團合併口徑下歸屬於本公司股東淨利潤的30.17%。

2019年度股利派息日不晚於2020年8月31日。除財政部及全國社會保障基金理事會享有的H股股利以人民幣派發外，其他H股股利以港元派發，折算匯率為年度股東大會召開當日人民銀行公佈的人民幣對港元匯率中間價。內資股股利以人民幣派發。

為確定有權收取2019年年度股利的H股股東名單，本公司將於2020年7月7日(星期二)至2020年7月12日(星期日)(包括首尾兩天)暫停辦理H股股份過戶登記手續。H股股東如欲收取2019年年度股利，須於2020年7月6日(星期一)下午四時半或之前將過戶文件連同有關股票交回本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

14.3.1 代扣代繳境外非居民企業股東所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例、《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)以及其他相關規定，公司向名列H股股東名冊上的非居民企業股東發放2019年年度股利時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持股份，其應得股利將被扣除企業所得稅。

14.3.2 代扣代繳境外個人股東個人所得稅

根據《中華人民共和國個人所得稅法》《中華人民共和國個人所得稅實施條例》《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受協定待遇管理辦法〉的公告》(國家稅務總局公告2019年第35號)及《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)等相關法律法規和規範性文件，本公司作為扣繳義務人，向H股股東派發2019年年度股利時，應代扣代繳股利的個人所得稅。但是H股個人股東可根據其居民身份所屬國家(地區)與中華人民共和國(以下稱「中國」)簽訂的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。就此，公司將按照如下安排為H股個人股東代扣代繳股利的個人所得稅：

- (1) 取得股利的H股個人股東為香港或澳門居民或其他與中國簽訂10%稅率的稅收協定的國家(地區)的居民，公司派發2019年年度股利時將按照10%的稅率代扣代繳個人所得稅。
- (2) 取得股利的H股個人股東為與中國簽訂其他稅率的稅收協定的國家(地區)的居民，公司派發2019年年度股利時將暫按照相關稅收協定規定的不低於10%的實際稅率代扣代繳個人所得稅。
- (3) 與中國沒有稅收協定的國家(地區)居民或其他情況，公司派發2019年年度股利時將暫按照20%的稅率代扣代繳個人所得稅。

14.3.3 代扣代繳港股通紅利所得稅

根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)和《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的相關規定，公司向通過上交所或深交所投資公司H股的投資者派發2019年年度股利時，對內地個人投資者，應按照20%的稅率代扣個人所得稅；對證券投資基金，比照個人投資者徵稅；對內地企業投資者，公司不代扣企業所得稅，應納稅款由企業自行申報繳納。港股通投資者股權登記日、現金股息派發日等時間安排與公司H股股東一致。

14.4 儲備

本集團截至2019年12月31日止年度的儲備情況載列於合併財務報表之合併權益變動表。

14.5 可供分配的儲備

本集團截至2019年12月31日止年度的可供分配儲備載列於合併財務報表之合併財務狀況表。

14.6 財務資料概要

本集團截至2019年12月31日止年度的經營業績、資產和負債之摘要載列於「5.財務概要」。

14.7 社會責任報告(即環境、社會及管治報告)

2019年，本集團進一步完善環境、社會及管治(ESG)指標收集體系，2019年ESG環境指標披露範圍涵蓋總部、分公司、子公司總部層面；同時深度開展利益相關方溝通，徵詢其對經濟、社會、環境、企業管治領域的19個社會責任議題的意見和建議，科學分析得出2019年重大性議題矩陣，作為本集團確定年度社會責任管理方向和制定未來工作規劃的重要參考。有關中國華融在ESG方面的詳細信息，請參閱本公司將獨立發佈的《中國華融2019社會責任報告》，該報告可在本公司和香港聯交所網站瀏覽或下載。

14.8 捐款

本集團2019年度對外捐款總額為人民幣23.2百萬元。

14.9 物業及設備

本集團持有的物業當中並沒有物業的任何百分率(按照上市規則第14.04(9)條所界定)超過5%。本集團截至2019年12月31日止年度的物業及設備變動的詳情載列於「17.審計報告及財務報表一五、合併財務報表附註一35.物業及設備」。

14.10 退休金計劃

按中國有關法規，本集團員工參加了由當地人力資源和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。上述繳納的社會基本養老保險按權責發生制原則計入當期損益。員工退休後，各地人力資源和社會保障部門向已退休員工支付社會基本養老金。

另外，本集團員工在參加社會基本養老保險的基礎上，參加本集團依據國家企業年金制度的相關政策建立的企業年金計劃。按照《中國華融資產管理股份有限公司企業年金方案》，本集團按員工工資總額的一定比例進行年金計劃繳款，相應支出計入當期成本。

14.11 主要客戶

報告期內，本公司處置不良資產的前五大受讓方收益佔本公司年度總收益合計不超過30%。

14.12 主要供應商

報告期內，本公司收購不良資產的前五大供應商成本佔公司2019年度收購成本的比例不超過30%。

14.13 股本及公眾持股量

於2019年12月31日，本公司總股份為39,070,208,462股，擁有記名股東470名，詳情載列於「10.股本變動及主要股東持股情況」。截至最後實際可行日期，基於本公司公開查閱的信息及據董事會所知悉，本公司公眾持股量符合有關法律法規、上市規則的相關規定。

14.14 優先認股權及股份期權安排

報告期內，根據中國相關法律和公司章程，本公司股東無優先認股權；本公司亦無任何股份期權安排。

14.15 股份的買賣及贖回

截至2019年12月31日止年度，本公司或子公司並無購買、出售或贖回本公司的任何股份。

14.16 證券發行情況

有關本公司證券發行之詳情載列於「17.審計報告及財務報表 — 五、合併財務報表附註 — 49.應付債券及票據」。

本公司於2019年8月2日召開董事會審議通過了關於延長境外非公開發行優先股股東大會授權的議案。於2019年9月25日召開了2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次內資股類別股東大會及2019年第一次H股類別股東大會，審議並批准關於延長境外非公開發行優先股股東大會授權的議案。詳情請參閱本公司於2019年8月2日、2019年8月9日、2019年9月25日刊發的相關公告及通函。

14.17 重大權益與淡倉

有關股東重大權益和淡倉的情況載列於「10.股本變動及主要股東持股情況 — 10.2主要股東 — 10.2.1主要股東及其他人士的權益和淡倉」。

14.18 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12月31日，本集團已結匯使用募集資金港元16,223.9百萬元，折合人民幣13,700百萬元。其中，人民幣9,600百萬元用於發展本集團的不良資產經營業務；人民幣2,500百萬元用於發展本集團的金融服務業務；人民幣1,600百萬元用於發展本集團的資產管理和投資業務。實際使用情況與香港上市招股書承諾的募集資金用途一致。截至2019年12月31日，境內募集資金賬戶剩餘資金港元2,866百萬元(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。

14.19 借款情況

本集團於2019年12月31日的借款餘額約為人民幣761,506.4百萬元。借款情況載列於「17.審計報告及財務報表 — 五、合併財務報表附註 — 44.借款」。

14.20 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年末，公司已全面完成6戶除外債轉股企業的處置工作。報告期內，李欣執行董事負責處置過程，監控處置的進展。本公司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，2020年3月，李欣執行董事與本公司獨立非執行董事共同討論了相關處置情況，李欣執行董事向獨立非執行董事匯報了處置情況，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2020年3月向董事會審計委員會匯報了相關處置情況。

14.21 董事、監事及高級管理人員

本公司董事、監事及高級管理人員的情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況」。董事會日常工作載列於「12.公司治理報告」。

14.22 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12月31日，本公司董事、監事及本公司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，或根據上市規則附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

14.23 董事及監事於重大交易、安排或合約的權益及服務合約

本公司董事及監事或其有關連的實體在2019年度內與公司或其控股公司，附屬公司或同系附屬公司所訂立之與本集團業務有關的重要交易、安排或合約中，概無擁有任何實際直接或間接的權益(服務合約除外)。

本公司董事及監事概無與本公司簽訂任何一年內若由本公司終止合約時須作出賠償之服務合約(法定賠償除外)。

14.24 與控股股東之間的重要合約

報告期內，本公司及附屬公司與控股股東或其任何附屬公司未簽訂重要合約(包括提供服務的重要合約)。

14.25 管理合約

報告期內，本公司未就公司所有業務或主要業務簽訂任何管理合約。

14.26 董事在與公司形成競爭的業務中所佔的權益

本公司並無任何董事在與本公司直接或間接形成或可能形成競爭的業務中持有任何權益。

14.27 董事、監事及高級管理人員薪酬政策

本公司董事、監事及高級管理人員薪酬政策執行財政部《中央金融企業負責人薪酬管理暫行辦法》、公司《董事、監事薪酬管理辦法》等相關規定，董事、監事和高級管理人員薪酬分配遵循激勵與約束相統一，績效與崗位風險、責任相一致，政府監管與市場調節相結合的原則，實行由基本年薪、績效年薪、任期激勵收入及福利收入構成的薪酬體系，並按照國家相關規定參加公司企業年金計劃。

14.28 董事、監事及高級管理人員之間的關係

本公司董事、監事和高級管理人員之間不存在財務、業務、家屬或其他須披露的關係。

14.29 董事、監事及高級管理人員的彌償保證

報告期內，本公司已投保董事、監事及高級管理人員責任保險，以就董事、監事及本公司高級管理人員可能需要承擔任何因本集團業務而產生之潛在責任而向其提供保障。

報告期內，未曾有任何獲准的彌償條文惠及董事。

14.30 關連交易及關聯方交易

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。根據國際財務報告準則界定的關聯方交易情況載列於「17.審計報告及財務報表一五、合併財務報表附註—61.關聯方交易」。

14.31 符合相關法律法規情況

本集團已設有相應的合規及內部控制措施，以確保本集團遵守對其產生重大影響之適用法律、規則及法規。本集團的風險管理委員會負責監督本集團的法律與合規管理工作，定期審議法律與合規政策及相應法律及政策的執行情況。本集團設有法律合規部門，負責法律法規的執行，確保相關員工及相關營運單位會不時獲悉適用法律、規則及法規之任何變動。此外，本集團已依據相關法律法規要求，獲得業務經營所需的所有重要資質和許可。報告期內，本集團概無違反有關法律、規則及法則以致對本集團有重大影響。

14.32 主要附屬公司情況

本集團主要附屬公司情況載列於「17.審計報告及財務報表一五、合併財務報表附註—67.主要子公司情況」。

14.33 審計師

本公司2019年度按照國際財務報告準則和中國會計準則編製的合併財務報告分別由德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)審計。

14.34 過去三年有無更換會計師的聲明

本公司過去三年未更換審計師。

14.35 股票掛鈎協議

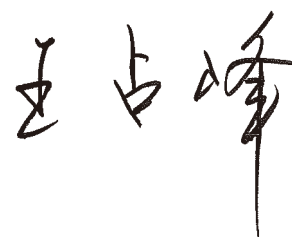
報告期內，本公司概無訂立或存在任何股票掛鈎協議，或規定本公司訂立任何協議，將導致或可能導致本公司發行股份。

14.36 已發行的債權證

報告期內，本公司概無發行任何債權證。

14.37 審計委員會

本公司董事會審計委員會已審閱本集團二零一九年度的年度業績，及按國際財務報告準則和中國會計準則編製的二零一九年度經審計綜合財務報表。



承董事會命
王占峰
董事長

2020年4月9日

15. 監事會報告

報告期內，本公司監事會按照國家有關法律法規、監管規定和公司章程的規定，忠實履職、勤勉盡責，持續深入開展各項監督工作，為推動本公司不斷完善公司治理、加強財務管理、提升風險管理水平、完善內控體系發揮了積極作用。

15.1 召開會議情況

報告期內，本公司監事會共召開監事會會議4次，審議通過2018年度監事會工作報告、公司2018年度財務決算方案、2019年度監事會工作計劃等14項議案；共召開監事會專門委員會會議5次，研究審議公司2018年度財務決算方案等7項議案。

15.2 監督工作情況

履職監督。加強對國家經濟金融政策執行情況的監督，研究聽取主業發展情況匯報，對落實國家有關回歸本源、聚焦主業要求作出提示；加強對發展戰略制定及執行情況的監督，對發展戰略的制定提出建議，並督促發展戰略的落實；加強對董事會、高級管理層及其成員履職行為的監督，組織監事會成員列席相關會議，對董事會及專門委員會的規範運作加強監督，對監事會關注的重點事項向董事會、高級管理層作出提示；組織開展年度履職評價，研究制定履職評價方案，按照相關監管規定要求的評價內容、標準和程序組織實施。

財務監督。加強定期財務報告監督，監事會專門委員會聽取年度審計計劃、中期審閱計劃的匯報，對監事會關注的重點事項作出提示。聽取審計情況和審閱情況匯報，監督外部審計的獨立性和有效性，推動相關重點事項的落實；加強外部審計有關意見落實的監督，監事會專門委員會聽取外部審計機構相關意見的落實計劃和落實情況匯報；加強資本管理相關監管要求落實情況的監督，監事會專門委員會聽取資本管理情況匯報，督促落實相關監管要求，進一步完善資本管理機制。

內部控制監督。加強對監管規定執行情況的監督，監事會會議聽取落實監管規定有關情況匯報，督促落實進度，推動落實監管規定取得更加明顯成效；加強對內部控制體系建設及運行情況的監督，通過非現場監測等方式了解內控體系運行情況，就完善內控體系建設向高級管理層提出意見；持續關注授權、信息系統建設情況，指派監事會辦公室參加有關內控合規調研督導，對完善內控合規工作流程等提出建議；認真審核董事會內部控制評價報告，督促董事會持續完善內部控制體系。

風險管理監督。加強對風險管理體系建設完善情況的監督，監事會會議聽取有關情況匯報，對進一步完善風險管理體系作出提示；加強信用風險、市場風險、集中度風險的監督力度，組織開展相關調研，了解信用風險、集中度風險等管理情況、相關政策的執行效果等，向高級管理層作出提示；監事會專題聽取境外機構風險管控情況匯報，了解掌握境外風險管控的政策、機制、措施和管控效果，就進一步完善相關政策等向高級管理層作出提示。

加強自身建設。進一步完善監事會與董事會、高級管理層的溝通機制，加強公司治理事項的事前溝通；進一步完善監事會意見建議提示的落實機制，完善工作流程和操作程序，推動監事會意見建議提示成果的轉化；推動建立保障監事會知情權的工作機制，進一步規範向監事會報送信息的範圍、方式和時間要求；組織監事參加內外部培訓，學習法律法規知識，掌握國家經濟金融政策和監管規定，持續提升工作能力；組織開展2019年度監事履職評價，對監事履職情況進行評估。



承監事會命
胡建忠
監事長

2020年4月9日

16. 重要事項

16.1 重大訴訟及仲裁事項

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

16.2 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、出售資產及企業合併事項。

16.3 控股股東及其他關聯方佔用資金情況

報告期內，本公司不存在控股股東及其他關聯方佔用資金情況。

16.4 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。

16.5 重大合同及其履行情況

16.5.1 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。

16.5.2 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。

16.6 期後事項

有關期後事項載列於「17.審計報告及財務報表—六、報告期後事項」。

17. 審計報告及財務報表

獨立審計師報告及合併財務報表

2019年12月31日止年度

目錄	頁數
獨立審計師報告	111–117
合併損益表	118
合併損益和其他綜合收益表	119
合併財務狀況表	120–121
合併權益變動表	122–123
合併現金流量表	124–125
合併財務報表附註	126–296

獨立審計師報告

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

意見

我們審計了後附於第118頁至第296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」)的合併財務報表，包括貴集團於2019年12月31日的合併財務狀況表，截至2019年12月31日止年度的合併損益表、合併損益和其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表以及合併財務報表附註和重大會計政策概述。

我們認為，本合併財務報表已按照《國際財務報告準則》真實和公允地反映了貴集團於2019年12月31日的合併財務狀況，以及貴集團截至該日止年度的合併財務業績及合併現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定進行編製。

意見基礎

我們已根據《國際審計準則》的規定執行了審計工作。我們在該準則下的責任將在本報告中「審計師就審計合併財務報表承擔的責任」段落中進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《職業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)的規定，我們獨立於貴集團，並根據該守則履行了其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

獨立審計師報告 — 續

致中國華融資產管理股份有限公司全體股東：— 續
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的職業判斷對當前合併財務報表的審計產生重大影響的事項。該等事項在我們審計合併財務報表從而形成我們的一個整體意見的過程中提出。我們不對該等事項發表單獨意見。

關鍵審計事項

我們的審計如何應對該等關鍵審計事項

客戶貸款及墊款及以攤餘成本計量的不良債權資產的預期信用損失

由於客戶貸款及墊款及以攤餘成本計量的不良債權資產的預期信用損失的結果對貴集團合併財務報表產生重大影響，因此我們將預期信用損失認定為一項關鍵審計事項。

於國際財務報告準則第9號下核算的金融資產減值適用預期信用損失模型。貴集團根據國際財務報告準則第9號中有關減值的相關內容對金融資產預期信用損失確認了減值準備，其主要包括客戶貸款及墊款(附註五、25)及以攤餘成本計量的不良債權資產(附註五、30)。該等金融資產合計約佔貴集團資產總額的30%並包含信用風險。

運用預期信用損失模型涉及重大估計和判斷，包括確定信用風險自初始確認後是否顯著增加、識別信用減值事件、使用模型及假設信息確定違約概率及違約損失率以及應用的前瞻性信息。

我們對於客戶貸款及墊款及以攤餘成本計量的不良債權資產的預期信用損失執行的主要審計程序包括：

- 了解並評價了管理層在決定預期信用損失時所運用的關鍵內部控制的設計與執行；
- 在內部信用風險模型專家的協助下我們評價了預期信用損失模型中使用的關鍵定義、參數和假設的合理性，包括：
 - 評價了階段劃分方法論、違約概率、違約損失率以及違約風險暴露；
 - 評價了管理層在決定預期信用損失時所運用的前瞻性信息；
- 選取樣本執行了信貸審閱工作，以評估管理層所作出的階段劃分的適當性；

獨立審計師報告 — 續

致中國華融資產管理股份有限公司全體股東：— 續
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

關鍵審計事項 — 續

關鍵審計事項

我們的審計如何應對該等關鍵審計事項

公允價值在第三層級計量的金融工具的估值

基於公允價值在第三層級計量的金融工具的賬面餘額對 貴集團的重大性，因此我們將公允價值在第三層級計量的金融工具的估值認定為一項關鍵審計事項。

貴集團在估值過程中基於不可觀察輸入值的公允價值在第三層級計量的金融工具主要包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(附註五、22)、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(附註五、27)及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具(附註五、28)。該等金融資產賬面餘額合計約佔 貴集團資產總額的23%。

對於該等公允價值在第三層級的金融工具的估值，估值技術的選擇，關鍵假設以及不可觀察輸入值的使用涉及管理層的重大估計。

我們對於該等公允價值在第三層級計量的金融工具的估值執行的主要審計程序包括：

- 了解並評價了管理層對金融工具估值過程中所運用的關鍵內部控制的設計與執行；
- 以抽樣測試為基礎對公允價值在第三層級計量的金融工具執行測試程序：
 - 檢查了估值方法是否與 貴集團的相關政策一致，以及關鍵假設和不可觀察輸入值是否恰當；
 - 重新計算了公允價值的金額，並與 貴集團的估值結果進行比較。
- 基於以上抽樣結果，利用內部估值專家抽樣覆核和評估了 貴集團使用的估值方法，包括評價估值技術假設、不可觀察輸入值的恰當性，以及考慮其他市場參與者使用的替代估值方法。

獨立審計師報告 — 續

致中國華融資產管理股份有限公司全體股東：— 續
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

關鍵審計事項 — 續

關鍵審計事項

我們的審計如何應對該等關鍵審計事項

結構化主體的合併

基於結構化主體對於 貴集團財務報表影響的重大性以及涉及管理層判斷，因此我們將結構化主體的合併認定為一項關鍵審計事項。

對結構化主體的權益詳見合併財務報表附註五、32。

管理層須評估 貴集團是否享有結構化主體的重大可變回報，並且是否有能力運用對結構化主體的權力影響其回報金額。該評估決定了 貴集團是否有權力控制結構化主體，如是， 貴集團須合併相關結構化主體。

貴集團作為結構化主體的管理人或投資人時，基於作為管理人或投資人的決策範圍、其他方持有的權力、提供管理服務而獲得的報酬和面臨的可變動收益風險敞口等因素進行評估，在決定 貴集團是否控制結構化主體時運用了重大判斷。

我們對於結構化主體的合併執行的主要審計程序如下：

- 了解並評價管理層在判斷結構化主體的合併範圍時所運用的關鍵控制的設計與執行；
- 以抽樣測試為基礎，覆核了相關合同條款，考慮了相關事實與安排，以判斷 貴集團是否對這些結構化主體具有控制，包括：
 - 覆核了新設結構化主體的相關服務安排和其他權益安排並了解其設立目的，以及所有者權益佔比在本年度的變化；
 - 對於以前年度設立的結構化主體，覆核了本年可變回報和相關條款的變動。
- 評估了合併財務報表中的相關披露的充分性。

獨立審計師報告 — 續

致中國華融資產管理股份有限公司全體股東：— 續
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

其他信息

貴公司董事會對其他信息負責。其他信息包括年度報告中除合併財務報表及審計報告以外的年報信息。

我們對合併財務報表的意見並不包括該等其他信息，我們亦不發表任何形式之鑒證結論。

作為合併財務報表審計的一部分，我們的責任是閱讀該等其他信息，並通過閱讀該等信息考慮其是否與本財務報表或我們在審計過程中獲取的信息存在重大不一致，或存在重大錯報。倘根據我們已經執行的工作，我們發現該等其他信息中出現了重大錯報，我們有責任報告事實。在此方面，我們並無需要報告的事項。

董事會及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事會須負責遵照國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求，編製真實而公允的合併財務報表以及實施貴公司董事會認為必要的內部控制，以確保在編製合併財務報表時不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

在編製合併財務報表時，董事會負責對貴集團是否有能力進行持續經營作出評估，適當披露與持續經營相關的事項(如適用)，並使用持續經營會計基礎(除非貴公司董事會有意圖清算貴集團、終止經營或別無其他選擇)。

治理層負責監督集團財務報告的編製流程。

審計師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的責任是對合併財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報獲取合理保證，並按約定的項目條款僅向全體股東發表包含審計意見的審計報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證屬於高水平保證，但並不能保證根據國際審計準則執行的審計能發現全部存在的重大錯報。錯報可以產生自舞弊或錯誤，當其單獨或整體上對使用者根據本合併財務報表作出經濟決策產生合理預期的影響時被視為重大錯報。

作為按照國際審計準則執行的審計工作的一部分，我們在審計過程中運用了職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們還：

- 識別及評估本合併財務報表由於舞弊或錯誤導致的重大錯報風險，設計並執行程序應對該等風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述，或管理層凌駕於內部控制之上，未能識別由於舞弊導致的重大錯報的風險高於由於未能發現錯誤導致的重大錯報風險。

獨立審計師報告 — 續

致中國華融資產管理股份有限公司全體股東：— 續
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

審計師就審計合併財務報表承擔的責任 — 續

- 了解與審計相關的內部控制以設計適當的審計程序，但並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價貴公司董事會所採用的會計政策的適當性，以及作出的會計估計及相關披露的合理性。
- 根據獲取的審計證據，對董事會採用持續經營作為會計基礎的適當性做出結論，判斷可能導致對貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性。如果我們認為存在重大不確定性，我們有責任在審計報告中提醒財務報表使用者關注合併財務報表附註中對有關事項的披露，或在相關披露不夠充分時修改審計意見。我們的結論基於截至審計報告日所獲取的審計證據。但是，未來事項或情況有可能導致貴集團終止經營。
- 評價本合併財務報表的整體列報、結構及內容(包括披露)，以及本合併財務報表是否公允列報了相關交易及事項。
- 獲取關於貴集團內部業務活動或實體財務信息的充分且適當的審計證據，對本合併財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行貴集團的審計。我們僅對我們的審計意見承擔責任。

我們就審計計劃範圍、時間以及重大審計發現(包括我們在審計過程中識別出的任何內控缺陷)及其他事項與治理層進行了溝通。

我們還就已遵守獨立性相關道德要求向治理層提供聲明，並與其溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施。

獨立審計師報告 — 續

致中國華融資產管理股份有限公司全體股東：— 續
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

審計師就審計合併財務報表承擔的責任 — 續

根據我們與治理層溝通的事項，我們將本年合併財務報表審計過程中的重大事項確定為關鍵審計事項。我們在審計師報告中描述該等事項，除非法律法規禁止公開該等事項，或在極端情形中，如果合理預期披露該等事項會對公眾利益造成不利影響，我們則決定不在審計師報告中披露該等事項。

該獨立審計師報告中的審計項目合夥人為文啓斯先生。

德勤關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
2020年4月9日

合併損益表

2019年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	截至12月31日止年度，	
		2019年	2018年
不良債權資產收入	2	35,067,829	34,449,570
不良債權資產公允價值變動	3	9,963,734	8,657,926
其他金融資產和負債公允價值變動	4	11,727,245	(386,427)
利息收入	5	38,530,000	44,809,239
融資租賃收入		5,911,550	6,784,372
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	30	104,728	76,863
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		(9,839)	(79,249)
佣金及手續費收入	6	2,595,786	4,693,308
處置或視同處置子公司及聯合營企業淨收益		1,441,197	228,033
股利收入	7	1,818,980	2,392,206
其他收入及其他淨損益	8	5,505,299	5,627,306
總額		112,656,509	107,253,147
利息支出	9	(60,256,729)	(64,098,128)
佣金及手續費支出	10	(2,207,718)	(2,079,896)
營業支出	11	(13,138,798)	(14,549,995)
信用減值損失	12	(24,966,214)	(17,297,797)
其他資產減值損失	13	(1,497,973)	(2,769,014)
總額		(102,067,432)	(100,794,830)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	32	(631,295)	(1,928,194)
所佔聯營及合營企業業績		1,012,305	1,481,742
稅前利潤		10,970,087	6,011,865
所得稅費用	14	(8,700,835)	(4,502,860)
本年度利潤		2,269,252	1,509,005
歸屬於：			
本公司股東		1,424,432	1,575,501
永久債務資本持有人		869,353	976,844
非控制性權益		(24,533)	(1,043,340)
		2,269,252	1,509,005
歸屬於本公司股東的每股收益：			
(以每股人民幣元列示)			
— 基本	15	0.04	0.04

合併損益和其他綜合收益表

2019年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	截至12月31日止年度，	
		2019年	2018年
本年度利潤		2,269,252	1,509,005
其他綜合收益／(支出)：			
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	(2,317)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具投資的公允價值收益／(損失)		158,203	(589,480)
所得稅影響	37	(35,150)	143,991
		127,519	(447,806)
可能後續重分類至損益的項目：			
外幣報表折算差額		(188,491)	564,057
指定為現金流量套期的套期工具的 公允價值變動：	22, 55	(634,277)	(35,861)
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		257,194	218,868
— 因處置轉入損益的金額		9,839	79,249
— 減值計提／(轉回)		1,511,644	(105,815)
所得稅影響	37	(509,616)	(213,074)
所佔聯營企業其他綜合收益／(支出)，稅後淨額		54,605	(56,605)
		500,898	450,819
本年度其他綜合收益，稅後淨額		628,417	3,013
本年度綜合收益總額		2,897,669	1,512,018
綜合收益總額歸屬於：			
本公司股東		1,843,508	1,947,217
永久債務資本持有人		869,353	976,844
非控制性權益		184,808	(1,412,043)
		2,897,669	1,512,018

合併財務狀況表

於2019年12月31日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	12月31日，	
		2019年	2018年
資產			
現金及存放中央銀行款項	19	30,774,690	29,909,098
存放金融機構款項	20	149,461,964	107,500,242
拆出資金	21	2,709,937	843,638
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	22	367,669,904	391,180,975
買入返售金融資產	23	22,525,935	20,126,943
合同資產	24	—	114,715
客戶貸款及墊款	25	211,265,084	190,654,038
應收融資租賃款	26	68,040,296	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	27	103,739,340	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	28	3,583,661	3,244,308
存貨	29	19,147,381	19,243,035
以攤餘成本計量的債務工具	30	642,085,956	612,133,108
於聯營及合營企業之權益	31	28,078,924	36,975,454
投資性物業	34	5,910,866	5,326,055
物業及設備	35	12,325,049	10,684,499
使用權資產	36	3,569,619	—
遞延所得稅資產	37	12,193,797	15,018,661
其他資產	38	21,911,940	20,478,316
商譽	39	18,063	263,357
資產總額		1,705,012,406	1,710,086,689
負債			
向中央銀行借款	40	3,641,673	2,402,169
金融機構存放款項	41	10,276,669	7,307,583
拆入資金	42	2,253,597	300,153
賣出回購金融資產款	43	15,665,408	24,410,016
借款	44	761,506,427	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	22	3,223,853	4,728,291
吸收存款	45	226,814,717	209,116,484
應交稅費	46	2,887,422	3,731,887
合同負債	47	575,076	954,376
租賃負債	48	1,983,254	—
遞延所得稅負債	37	478,546	605,835
應付債券及票據	49	367,345,588	353,305,299
其他負債	50	144,883,694	173,624,117
負債總額		1,541,535,924	1,541,481,720

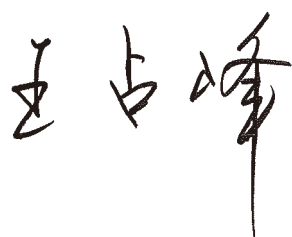
合併財務狀況表 — 續

於2019年12月31日

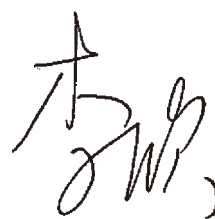
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	12月31日，	
		2019年	2018年
權益			
股本	51	39,070,208	39,070,208
資本公積	52	18,405,019	19,107,353
盈餘公積	53	8,564,210	6,971,780
一般風險準備	54	16,681,256	15,872,819
其他儲備	55	1,806,931	987,763
留存收益		36,731,157	38,630,165
歸屬於本公司股東的權益		121,258,781	120,640,088
永久債務資本	56	18,430,576	20,258,532
非控制性權益		23,787,125	27,706,349
權益總額		163,476,482	168,604,969
權益與負債總額		1,705,012,406	1,710,086,689

第118頁至第296頁的合併財務報表於2020年4月9日已經董事會批准，並授權下列負責人簽署：



董事長



執行董事

合併權益變動表

2019年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

附註五	本公司股東佔權益總額										非控制性權益		
	股本	資本公積	盈餘公積	一般 風險準備	其他儲備				留存收益	小計	永久債務 資本	其他非控制性 權益	總額
					投資重估 儲備	折算儲備	套期儲備	其他					
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(附註二、1)	—	—	—	—	—	—	—	—	(15,326)	(15,326)	—	(1,407)	(16,733)
於2019年1月1日(重後述)	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
本年利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	1,424,432	1,424,432	869,353	(24,533)	2,269,252
本年度其他綜合/收益/ (支出)	—	—	—	—	1,171,613	(177,331)	(634,277)	59,071	—	419,076	—	209,341	628,417
本年度綜合收益/(支出)總額	—	—	—	—	1,171,613	(177,331)	(634,277)	59,071	1,424,432	1,843,508	869,353	184,808	2,897,669
宣告股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(472,750)	(472,750)	—	(1,012,517)	(1,485,267)
提取盈餘公積	53	—	1,592,430	—	—	—	—	—	(1,592,430)	—	—	—	—
提取一般風險準備	54	—	—	808,437	—	—	—	—	(808,437)	—	—	—	—
贖回永久債務資本	56	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,200,000)	—	(1,200,000)
向永久債務資本持有者 派發利潤	56	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(797,309)	—	(797,309)
處置子公司	66	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(700,000)	(1,878,140)	(2,578,140)
子公司所有者權益的變動	—	(468,130)	—	—	—	—	—	—	(34,405)	(502,535)	—	(1,211,968)	(1,714,503)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具的 已實現損失	28	—	—	—	400,092	—	—	—	(400,092)	—	—	—	—
其他	—	(234,204)	—	—	—	—	—	—	—	(234,204)	—	—	(234,204)
於2019年12月31日	39,070,208	18,405,019	8,564,210	16,681,256	2,739,804	(485,921)	(426,303)	(20,649)	36,731,157	121,258,781	18,430,576	23,787,125	163,476,482

合併權益變動表 — 續

2019年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

附註五	本公司股東佔權益總額										非控制性權益		
	股本	資本公積	盈餘公積	一般 風險準備	其他儲備				留存收益	小計	永久債務 資本	其他非控制性 權益	總額
					投資重估 儲備	折算儲備	套期儲備	其他					
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
本年利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	1,575,501	1,575,501	976,844	(1,043,340)	1,509,005
本年度其他綜合(支出)/收益	—	—	—	—	(82,757)	539,776	(26,381)	(58,922)	—	371,716	—	(368,703)	3,013
本年度綜合(支出)/收益總額	—	—	—	—	(82,757)	539,776	(26,381)	(58,922)	1,575,501	1,947,217	976,844	(1,412,043)	1,512,018
宣告股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,598,954)	(6,598,954)	—	(1,337,444)	(7,936,398)
提取盈餘公積	53	—	1,672,092	—	—	—	—	—	(1,672,092)	—	—	—	—
提取一般風險準備	54	—	—	2,989,894	—	—	—	—	(2,989,894)	—	—	—	—
發行永久債務資本	56	—	—	—	—	—	—	—	—	—	200,000	—	200,000
購回永久債務資本	56	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,150,000)	—	(3,150,000)
向永久資本工具持有者 派發利潤	56	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(953,733)	—	(953,733)
處置子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(14,956)	(14,956)
收購子公司的影響	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	82,692	82,692
子公司所有者權益的變動	—	96,009	—	—	—	—	—	—	—	96,009	—	(556,693)	(460,684)
其他	—	(3,684)	—	—	—	—	—	—	—	(3,684)	—	(2,445)	(6,129)
於2018年12月31日	<u>39,070,208</u>	<u>19,107,353</u>	<u>6,971,780</u>	<u>15,872,819</u>	<u>1,168,099</u>	<u>(308,590)</u>	<u>207,974</u>	<u>(79,720)</u>	<u>38,630,165</u>	<u>120,640,088</u>	<u>20,258,532</u>	<u>27,706,349</u>	<u>168,604,969</u>

合併現金流量表

2019年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度，	
	附註五	
	2019年	2018年
來自經營活動的現金流量		
稅前利潤	10,970,087	6,011,865
調整：		
預期信用損失模型下金融資產及其他項目減值損失	24,966,214	17,297,797
其他資產減值損失	1,497,973	2,769,014
物業及設備和投資性物業折舊	1,145,321	979,051
使用權資產折舊	688,679	—
無形資產及其他資產攤銷	346,712	406,518
所佔聯營及合營企業業績	(1,012,305)	(1,481,742)
金融資產及負債公允價值變動	(3,655,189)	5,951,957
非交易性投資產生的利息收入	(22,199,801)	(28,791,800)
股利收入	(1,013,459)	(867,582)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	(73,609)	(21,775)
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	9,839	79,249
應付已發行債券及票據和其他借款利息支出	64	29,349,216
被合併結構化主體的其他持有人應享有的淨資產變動	631,295	1,928,194
處置或視同處置子公司及聯合營企業淨收益	(1,441,197)	(228,033)
處置物業及設備淨損失／(收益)	50,116	(86,146)
匯兌淨(收益)／損失	(225,304)	109,360
或有負債(轉回)／增加淨額	(1,580)	89,082
營運資金變動前的經營活動現金流量	36,765,650	33,494,225
客戶貸款及墊款淨增加額	(24,064,551)	(41,257,084)
應收融資租賃款淨減少／(增加)額	30,460,795	(4,011,093)
存放中央銀行和同業款淨減少／額	7,300,215	7,841,719
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨減少／額	22,634,873	7,949,334
拆出資金淨減少額	605	521,904
買入返售金融資產淨減少額	3,633,216	14,481,080
以攤餘成本計量的債務工具淨增加額	(91,597,215)	(21,603,823)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具淨減少／(增加)額	37,296,890	(1,601,920)
吸收存款淨增加額	16,907,579	6,766,535
向中央銀行借款淨增加／(減少)額	1,240,000	(2,244,831)
拆入資金及金融機構存放款項淨增加／(減少)額	4,952,245	(4,652,178)
賣出回購金融資產款淨減少額	(8,737,942)	(35,906,954)
金融機構子公司借款淨增加額	65,952,080	61,147,564
經營性應收項目的其他變動	(7,713,877)	4,347,578
經營性應付項目的其他變動	(4,665,935)	(45,644,020)
經營所得／(所用)現金	90,364,628	(20,371,964)
已付所得稅	(7,500,764)	(8,803,312)
經營活動所得／(所用)的現金淨額	82,863,864	(29,175,276)

合併現金流量表 — 續

2019年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	截至12月31日止年度，	
		2019年	2018年
來自投資活動的現金流量			
處置金融資產收到的現金		156,462,847	218,063,569
取得非交易性投資產生的利息收入收到的現金		20,695,203	36,049,815
取得股利收入收到的現金		2,222,227	2,490,474
處置／清算聯營及合營企業收到的現金淨額		9,971,071	8,499,279
處置物業及設備及其他資產收到的現金		162,442	245,492
投資支付的現金		(109,984,230)	(125,805,308)
投資聯營及合營企業支付的現金		(1,897,379)	(5,546,350)
存放金融機構質押款項		(733,206)	(2,455,694)
購建物業及設備、投資性物業及其他資產支付的現金		(2,505,832)	(3,692,079)
租賃押金支付的現金		(12,768)	—
取得子公司支付現金淨額		—	(105,059)
處置子公司(支付)／收到現金淨額		(3,371,765)	778,341
投資活動所得現金淨額		71,008,610	128,522,480
來自籌資活動的現金流量			
合併結構化主體現金淨額	64	(22,263,101)	(57,964,700)
取得於子公司之其他權益支付的現金		(1,523,258)	(101,120)
發行永久債務資本		—	200,000
贖回永久債務資本		(1,200,000)	(3,150,000)
非金融機構借款	64	155,145,774	152,900,022
非金融機構償還借款	64	(210,182,082)	(238,461,360)
償還租賃負債	64	(770,148)	—
發行債券及票據收到的現金	64	172,037,181	149,987,279
發行債券及票據交易成本所付現金	64	(95,800)	(103,096)
贖回債券及票據支付的現金	64	(161,914,714)	(139,915,365)
應付債券及票據和其他借款利息支出	64	(22,948,105)	(25,759,812)
分配股利支付的現金	64	(1,413,025)	(3,749,759)
向永久債務資本持有者派發利潤支付的現金		(797,309)	(953,733)
籌資活動所用現金淨額		(95,924,587)	(167,071,644)
現金及現金等價物淨增加(減少)額		57,947,887	(67,724,440)
於年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		(32,853)	(76,318)
於年末的現金及現金等價物餘額	57	159,234,357	101,319,323
經營活動所得／(所用)現金流量淨額包括：			
收到的利息		53,730,250	84,222,931
支付的利息		(35,122,595)	(32,405,843)
		18,607,655	51,817,088

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西城區金融街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，本公司在香港聯合證券交易所上市。本公司及其子公司統稱為本集團。

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

合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈列。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則

本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

本集團本年度已首次採用下列由國際會計準則理事會發佈的新訂及經修訂的國際財務報告準則：

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)	設定受益計劃的修改、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

除下文所述外，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團本年度及以前年度財務狀況和經營成果和／或合併財務報表披露產生重大影響。

1. 國際財務報告準則第16號「租賃」

本集團於本年度首次應用《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。

租賃的定義

本集團選用簡易實務操作，將《國際財務報告準則第16號》應用於此前根據《國際會計準則第17號》及《國際財務報告解釋公告第4號確定一項安排是否包含一項租賃》被識別為租賃的合同，但不將此準則應用於此前未被識別為包含租賃的合同。因此，本集團未重新評估於首次應用日期之前已經存在的合同。

對於2019年1月1日或之後簽訂或修改的合同，本集團按照《國際財務報告準則第16號》的要求應用租賃的定義，以評估一項合同是否包含一項租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用《國際財務報告準則第16號》並在首次應用日，即2019年1月1日，確認了首次應用該準則的累計影響。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

1. 國際財務報告準則第16號「租賃」— 續

作為承租人 — 續

於2019年1月1日，本集團確認了額外的租賃負債。針對部分租賃安排，本集團評估使用權資產的賬面價值時視同《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)的過渡要求，使用首次應用日本集團的增量借款利率進行折現。針對其他租賃安排，本集團根據《國際財務報告準則第16號》C8(b)(ii)的過渡要求，按照經調整應計租賃付款額的租賃負債金額確認使用權資產。於首次應用日產生的任何差額於期初留存收益確認，而不對比較數據進行重述。

於過渡時採用經修訂追溯法應用《國際財務報告準則第16號》時，本集團對此前根據《國際會計準則第17號》分類為經營租賃的部分，按逐項租賃安排，在相關租賃合同範圍內應用以下簡易實務操作：

- i. 應用《國際會計準則第37號準備、或有負債及或有資產》評估租賃是否為虧損性租賃，並以此作為一項減值覆核的替代方法；
- ii. 對租賃期於首次應用日起12個月內期滿的租賃安排，選擇不確認使用權資產及租賃負債；
- iii. 於首次應用日期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構成的租賃組合，應用單一的折現率。具體而言，對於特定機器及設備、運輸工具、電子設備、辦公傢具的租賃，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，採用基於首次應用日期的事實和情況的事後信息。

對於此前分類為經營租賃的部分確認租賃負債時，本集團應用了首次應用日相關集團實體的增量借款利率。相關集團實體應用的加權平均承租人增量借款利率為4.00%至6.00%。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

1. 國際財務報告準則第16號「租賃」 — 續

作為承租人 — 續

	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	<u>1,786,683</u>

於2019年1月1日，自用的使用權資產以及轉租的使用權資產(分類為投資性物業)的賬面價值如下：

	附註	於2019年 1月1日
根據《國際財務報告準則第16號》		
確認的經營租賃有關的使用權資產		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日與免租期有關的應計租賃負債	(c)	(29,660)
		<u>3,457,109</u>

根據類別：

租賃土地	1,792,431
房屋及建築物	1,659,834
運輸工具	3,197
電子設備及辦公傢具	1,118
機器及設備	529

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

1. 國際財務報告準則第16號「租賃」 — 續

作為承租人 — 續

- (a) 於2018年12月31日，位於中國境內的租賃土地預付款人民幣1,792百萬元和其他租賃租金預付款人民幣60百萬元被分類為其他資產。應用《國際財務報告準則第16號》之後，人民幣1,852百萬元其他資產被重分類為使用權資產。
- (b) 應用《國際財務報告準則第16號》後，本集團持有的若干租賃物業滿足投資性物業的定義，因此於2019年1月1日對其進行了確認。
- (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日過渡時，租賃激勵負債的賬面價值調整至使用權資產。

自2019年1月1日開始，已分類為存貨的租賃土地根據《國際財務報告準則第16號》的規定按成本減累計折舊及減值損失計量。

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，本集團毋須就本集團作為出租人的租賃作出任何過渡調整，而是自首次應用日期開始，按照《國際財務報告準則第16號》對該等租賃進行列賬，而不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，如不滿足《國際財務報告準則第15號》中銷售的條件，則本集團作為購買方 — 出租人不會對轉讓資產進行確認。在此期間內，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》確認為融資安排。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

1. 國際財務報告準則第16號「租賃」 — 續

售後租回交易 — 續

本集團作為購買方 — 出租人 — 續

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	
經修訂追溯法的影響	(15,349)
稅收影響	23
於2019年1月1日的影響	<u>(15,326)</u>

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

1. 國際財務報告準則第16號「租賃」 — 續

售後租回交易 — 續

本集團作為購買方 — 出租人 — 續

於2019年1月1日，對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：為編製按間接法計算的截至2019年12月31日止年度的經營活動現金流量之目的，營運資本的變動按如上披露的於2019年1月1日合併財務狀況表的期初餘額計算。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

1. 國際財務報告準則第16號「租賃」 — 續

售後租回交易 — 續

本集團作為購買方 — 出租人 — 續

下表概述作為出租人應用《國際財務報告準則第16號》對本集團於2019年12月31日合併財務狀況表及截至2019年12月31日的合併損益和其他綜合收益表內具體項目的重大影響。

未受重大影響的項目未予列示。

對合併財務狀況表的重大影響

	列報金額	調整	作為出租人不應用 《國際財務準則 第16號》的金額
資產			
以攤餘成本計量的債務工具	642,085,956	(41,306,688)	600,779,268
應收類融資租賃款	68,040,296	41,306,688	109,346,984

對合併損益和其他綜合收益表的重大影響

	列報金額	調整	作為出租人不應用 《國際財務準則 第16號》的金額
利息收入	38,530,000	(1,269,301)	37,260,699
融資租賃收入	5,911,550	1,269,301	7,180,851

對合併現金流量表的重大影響

	列報金額	調整	作為出租人不應用 《國際財務準則 第16號》的金額
應收融資租賃款的淨減少／(增加)額	30,460,795	(41,567,595)	(11,106,800)
以攤餘成本計量的債務工具的 淨(增加)／減少額	(91,597,215)	41,567,595	(50,029,620)

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

1. 國際財務報告準則第16號「租賃」 — 續

已發佈但尚未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

本集團尚未提前應用以下新訂及經修訂的國際財務報告準則，該等準則及經修訂已經發佈但尚未生效：

國際財務報告準則第17號	保險合同 ¹
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ²
國際財務報告準則第10號 和國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營企業或合營企業之間的 資產出售或資產出資 ³
國際會計準則第1號	對流動負債及非流動負債的分類 ⁵
國際會計準則第1號 和國際會計準則第8號(修訂本)	重要性的定義 ⁴
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 ⁴

1 於2021年1月1日或以後開始的年度期間生效。

2 對購買日為2020年1月1日或以後開始的首個年度的期初或以後年度期間的企業合併及資產收購交易生效。

3 於待確認日期或以後開始的年度期間生效。

4 於2020年1月1日或以後開始的年度期間生效。

5 於2022年1月1日或以後開始的年度期間生效。

除上述新訂及經修訂的國際財務報告準則外，於2018年還發佈了一則經修訂的財務報告概念框架。與之相應的修訂，即國際財務報告準則中提及《概念框架》的內容修訂，將於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除以下新訂及經修訂的國際財務報告準則外，本公司董事會預期在可見未來應用所有其他新訂及經修訂的國際財務報告準則和解釋將不會對合併財務報表構成重大影響。

2018年財務報告《概念框架》(「新框架」)和國際財務報告準則中提及《概念框架》的內容修訂

新框架：

- 重新引入術語「受託責任」和「審慎」；
- 引入資產及負債新定義：資產新定義側重於權利；而負債新定義的範圍較之前更為寬泛，但並未變更一項負債和一項權益工具之間的區分標準；
- 討論了歷史成本和現值的計量，並對特定資產或負債的計量基礎選擇提供了進一步指引；

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

1. 國際財務報告準則第16號「租賃」 — 續

2018年財務報告《概念框架》(「新框架」)和國際財務報告準則中提及《概念框架》的內容修訂 — 續

- 指出損益是財務業績的主要計量指標，只在特殊情況下才會使用其他綜合收益，而且該做法僅僅適用於因資產或負債的現值發生變化而產生的收益或開支；及
- 討論了不確定性、終止確認、計量單元、報告主體及匯總財務報表。

由於作出了相應的修訂，因此針對「新框架」已更新了相關國際財務報告準則所引述的內容，但某些國際財務報告準則仍是引用先前的框架版本。這些修訂於2020年1月1日或之後的年度期間生效，並允許提前採用。除仍引用先前框架版本的特定準則之外，本集團將於生效日期起依賴「新框架」以確定會計政策，尤其是針對會計準則未作規定的交易、事項或情況。

三. 重要會計政策

1. 合規聲明

合併財務報表已採用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，合併財務報表載有香港聯交所證券上市規則(上市規則)及香港《公司條例》規定的適用披露。

2. 編製基礎

除某些金融工具以公允價值計量及某些非金融資產以設定成本計量以外，本合併財務報表以應有成本作為計量基礎，相應會計政策如下所述。

歷史成本一般基於為交換商品及服務時給予的對價而定。

三. 重要會計政策 — 續

2. 編製基礎 — 續

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本合併財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但《國際財務報告準則第2號股份支付》範圍內的股份支付交易、按照《國際財務報告準則第16號》(2019年1月1日起)和《國際會計準則第17號》(應用國際財務報告準則第16號之前)核算的租賃交易，以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(例如，《國際會計準則第2號存貨》中的可變現淨值或《國際會計準則第36號資產減值》中的使用價值)除外。

此外，出於財務報告的目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層級、第二層級或第三層級的公允價值層級，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

重大會計政策列示如下。

3. 合併基礎

合併財務報表包括本公司及子公司及其所控制的主體(包括結構化主體)的財務報表。僅當本公司符合以下各項時，方具有控制：

- 擁有對被投資者的權力；
- 通過參與被投資者的各項活動而面臨或享有可變回報；以及
- 有能力行使對被投資方的權力影響回報的金額。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本集團將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

三. 重要會計政策 — 續

3. 合併基礎 — 續

當本集團擁有被投資者的表決權不足多數時，在此類表決權足以賦予其單方面主導被投資者相關活動的實際能力的情況下，本集團擁有對被投資者的權力。在評估本集團對被投資者中的表決權是否足夠賦予其權力時，本集團考慮了如下相關的事實和情況：

- 本集團持有的表決權規模相對於其他表決權持有者的規模及表決權的分散情況；
- 本集團、其他表決權持有者或其他各方持有的潛在表決權；
- 源自其他合同安排的權力；以及
- 表明本集團在需要做出決策時是否有主導相關活動的現有能力的額外事實和情況，包括先前股東大會的表決情況。

子公司的合併始於本集團獲得對該子公司的控制權之時，並止於本集團喪失對該子公司的控制權之時。特別是，在本年度購入或處置的子公司產生的收益和費用自本集團獲得控制權日起直至本集團喪失對子公司實施控制之日為止納入合併損益或其他綜合收益表內。

損益和其他綜合收益的各個項目歸屬於本公司所有者及非控制性權益。子公司的全部綜合收益都歸屬於本公司所有者和非控制性權益，即使這可能會導致非控制性權益為負數。

為使子公司的會計政策與本集團的會計政策一致，必要時已對子公司的財務報表進行調整。

合併時，與本集團成員之間發生的交易相關的所有集團內部資產和負債、權益、收益、費用和現金流量均全額抵銷。

子公司的非控制性權益與本集團於其中的權益分開列報，代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有相關子公司淨資產之比例份額的非控制性權益。

三. 重要會計政策 — 續

3. 合併基礎 — 續

集團於現有子公司的所有權權益變動

如果集團於現有子公司的所有權權益變動未導致本集團失去對該等子公司的控制權，則有關變動按權益性交易處理。本集團權益的相關組成部分及非控制性權益的賬面金額會作調整以反映子公司權益的相關變動，包括按本集團及非控制性權益的權益比例在兩者之間重新分配相關儲備。

經調整非控制性權益金額與所支付或收取對價的公允價值之間的差額直接在權益確認，並歸本公司股東所有。

當本集團喪失對子公司的控制權時，終止確認該子公司的資產和負債和非控制性權益(如有)。確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(i)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額，與(ii)此前歸屬於本公司股東的子公司的資產(包括商譽)和負債的賬面價值之間的差額。此前計入其他綜合收益的與子公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該子公司的相關資產或負債進行核算，即重分類到損益或結轉到適用的國際財務報告準則規定／允許的其他權益類別。在前子公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照《國際財務報告第9號》進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業或合營企業中的投資的初始確認成本(如適用)。

4. 企業合併

企業合併，除同一控制下企業合併外，採用購買法進行會計處理。在企業合併中所轉讓的對價以公允價值計量，即按下列各項在購買日的公允價值之和來計算：本集團所轉讓的資產、本集團對被購買方的前所有者發生的負債、以及本集團為換取被購買方的控制權而發生的權益總和。與購買相關的成本通常在發生時計入當期損益。

在購買日，所取得的可辨認資產和所承擔的負債應以公允價值予以確認。

三. 重要會計政策 — 續

4. 企業合併 — 續

商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)在購買日的公允價值的總額與購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額之間的差額進行計量。如果在重新評估後，購買日的可辨認淨資產和所承擔的負債相抵後的淨額超過了所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額，超出的差額立即作為購買利得計入損益。

代表所有者權益並賦予所有者在相關實體清算時按比例享有相關子公司淨資產的權力的非控制性權益可按其公允價值或所確認非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產金額的份額進行初始計量，該對非控制性權益的初始計量方法可按逐筆購買交易進行選擇。其餘類型的非控制性權益應按照公允價值計量。

如果企業合併是分階段進行的，則應按其在購買日(獲得控制權的日期)的公允價值重新計量本集團先前在被購買方中持有的權益，且相關的利得或損失(如有)應酌情計入損益或其他綜合收益。本集團採用與直接處置先前持有的權益的相同基礎核算購買日前在被購買方持有的權益產生的被計入其他綜合收益和根據《國際財務報告準則第9號》計量的金額。

本集團在報告期內發生的企業合併，如果其初始會計處理於報告期末時尚未完成，則本集團對那些尚未完成會計處理的項目報告暫定金額。本集團應追溯調整上述會計核算期間確認的暫定金額和確認額外的資產或負債，以反映新獲取的關於購買日存在的事實和情況的信息(如果在購買日已知這些信息將對購買日確認的金額產生影響)。

5. 商譽

因企業合併產生的商譽按購買日的成本減累計減值(如有)計量(參見附註三、4)。

為進行減值測試，商譽應分配到本集團預計能從企業合併的協同效應中受益的每一現金產出單元(或現金產出單元組合)，代表本集團基於內部管理的目的監控商譽的最小單元，且不大於經營分部。

三. 重要會計政策 — 續

5. 商譽 — 續

獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組合)會每年進行減值測試，但如果跡象顯示某現金產出單元可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。對於報告期內購買業務產生的商譽，獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組合)將在報告期末前進行減值測試。如果現金產出單元的可收回金額低於其賬面金額，減值損失會首先衝減分配到該單元的商譽的賬面金額，然後根據該單元每一資產的賬面金額的比例將減值損失分攤到該單元(或單元組)的其他資產。

在處置相關現金產出單元或現金產出單元組內的任何現金產出單元時，所佔分攤商譽均計入處置損益中。當本集團處置現金產出單元(或現金產出單元組內的現金產出單元)內的一項經營時，處置的商譽金額基於處置的經營(或現金產出單元)相關價值和留存的現金產出單元(或現金產出單元組)部分進行計量。

本集團有關因聯營及合營企業形成的商譽的政策詳見附註三、6。

6. 於聯營及合營企業之權益

聯營企業指本集團對其有重大影響的實體。重大影響指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力，但不是控制或共同控制這些政策。

合營企業是指集團對其淨資產享有權利的合營安排。共同控制，是指按照合同約定對某項經濟活動所共有的控制，僅在與該項經濟活動相關的決策需要分享控制權的投資方一致同意時存在。

聯營及合營企業的業績、資產及負債按權益法計入合併財務報表。對於被用於權益法核算的聯營及合營企業的財務報表的編製，在相同條件下對類似交易及事項的處理採用與本集團統一的會計政策，部分聯營或合營企業尚未應用《國際會計準則第9號》、《國際會計準則第15號》和《國際會計準則第16號》的情形除外。本集團已進行恰當的調整使得聯營及合營企業的會計政策與本集團的會計政策保持一致。根據權益法，對聯營或合營企業投資於初始確認時在合併財務報表中以成本入賬，並根據本集團在購買後享有聯營或合營企業淨資產份額的變動進行調整。除損益及其他綜合收益外，聯營企業／合營企業的資產淨值變動不予入賬，除非該等變動導致本集團持有的所有權權益出現變動。如果聯營或合營企業的虧損超過本集團在聯營或合營企業中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營或合營企業淨投資的長期權益)，本集團將不再確認應佔的進一步虧損。只有當本集團產生法定或推定義務或代表聯營或合營企業進行支付時，本集團才會就額外應佔虧損進行確認。

三. 重要會計政策 — 續

6. 於聯營及合營企業之權益 — 續

聯營或合營企業中的投資應自被投資者成為聯營或合營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營或合營企業中的投資時，購買成本超過在購買日確認的本集團在聯營或合營企業之可辨認資產、負債及或有負債的公允價值淨額中所佔份額的部分確認為商譽。商譽會納入投資的賬面金額內。重估後，本集團應佔可辨認資產、負債及或有負債的公允價值淨額高出收購成本之差額確認為取得對聯營或合營企業投資當期的損益。

本集團評估是否存在客觀證據表明於聯營及合營企業之權益可能發生減值。倘存在客觀證據，則該投資以賬面價值(包括商譽)按照《國際會計準則第36號》的要求視同一項資產進行減值測試，減值損失按照該資產的賬面金額與預計未來可收回金額(公允價值減去處置費用後的淨額與資產使用價值在兩者間的較高者)之間差額進行計量。任何已確認的減值損失不會分攤至構成該項投資賬面價值一部分的任何資產，包括商譽。任何資產減值損失的轉回按照《國際會計準則第36號》要求確認，轉回金額不得超過該投資減值之後可收回金額的增加。

當本集團對聯營企業不再具有重大影響力或對合營企業不再具有共同控制時，將其作為出售於被投資方全部權益入賬，且產生利得或損失於損益中確認。如果本集團保留在前聯營企業或合營企業中的權益，且所保留的權益是一項《國際財務報告準則第9號》範圍內的金融資產，則本集團按當日的公允價值計量所保留的權益，且該公允價值被視為其初始確認時的公允價值。本集團應將聯營企業或合營企業在終止採用權益法之日的賬面價值與剩餘權益的公允價值及處置聯營企業或合營企業部分權益收入的公允價值之和的差額確認為處置該聯營企業或合營企業的損益。此外，原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，應當在終止採用權益法核算時採用與聯營企業或合營企業直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理。因此，如果此前被該聯營企業或合營企業計入其他綜合收益的利得或損失應在其處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團應在終止採用權益法時將此項利得或損失從權益重分類至損益(作為一項重分類調整)。

當投資企業從聯營企業變為合營企業或從合營企業變為聯營企業時，本集團繼續採用權益法核算。所有者權益發生此類變動時，不存在以公允價值進行重新計量的情況。

三. 重要會計政策 — 續

6. 於聯營及合營企業之權益 — 續

當本集團減少其在聯營企業或合營企業中持有的所有者權益份額，但仍繼續使用權益法核算的，如果該聯營企業或合營企業此前計入其他綜合收益的利得或損失應在其處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團應按減少的所有者權益份額比例將該其他綜合收益的份額重分類至當期損益。

本集團實體與本集團聯營或合營企業交易產生的收益及損失，僅按本集團在相應聯營或合營企業中不佔有的權益份額在合併財務報表予以確認。

7. 現金及現金等價物

現金是指本集團持有的庫存現金及使用不受任何限制的存款。現金等價物指期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險小的投資。

8. 外幣交易

本公司及本公司於中國大陸地區經營業務之子公司的功能貨幣為人民幣。本公司於中國大陸地區以外地區經營業務之子公司根據其經營所在主要經濟環境選擇功能貨幣。

在編製個體主體的財務報表時，以該主體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的現行匯率進行計算。在報告期末，以外幣計值的貨幣性項目應按當日的現行匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計價的非貨幣性項目應以公允價值確定日的現行匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計價的非貨幣性項目不再重新折算。

對因外幣貨幣性項目的結算和重新折算所引起的匯兌差額計入當期損益。

為列報合併財務報表，本集團的經營單元(即境外機構)的資產和負債均採用報告期末的即期匯率折算為本集團列報貨幣。收入和支出項目均按與交易發生日平均匯率折算。所產生的匯兌差額(如有)均計入其他綜合收益並累積計入權益項下的折算儲備(同時適當地分配至非控制性權益)。

三. 重要會計政策 — 續

8. 外幣交易 — 續

在處置境外經營單元時(即，完全處置本集團在境外經營單元中的權益、或導致對某一包含境外經營的子公司失去控制權的處置、或部分處置某一包含境外經營的合營安排或聯營企業中的權益(其中保留的權益構成一項金融資產))，與該境外經營單元相關的歸屬於本公司所有者的權益中的累計匯兌差額應重分類至損益。

此外，在部分處置某一子公司，且此類處置不會導致本集團喪失對該子公司的控制權時，該境外經營中相應比例的累計匯兌差額應重新歸結為非控制性權益而不是計入損益。在所有其他部分處置中(即，對聯營企業或合營安排的部分處置，且此類處置不會導致本集團喪失重大影響力或共同控制)，相應比例的累計匯兌差額應重分類至損益。

收購境外經營所產生的商譽和對可辨認資產及負債的公允價值調整作為該境外經營的資產和負債處理，並以資產負債表日的匯率進行折算。由此產生的匯兌差異計入其他綜合收益。

9. 金融工具

金融資產及金融負債在集團主體成為該項工具合同條文訂約方時在確認。所有常規方式購買或出售的金融資產應以交易日為基礎進行確認和終止確認。常規方式購買或出售是指按照法規或市場慣例所確立的時間安排來交付資產的金融資產的購買或出售。

除與客戶之間的合同產生的應收款項按照《國際財務報告準則第15號》進行初始計量外，其他金融資產和金融負債以公允價值初始計量。取得或發行金融資產和金融負債(除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債)以其公允價值加上或減去直接交易成本進行初始計量。因收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債的直接交易成本直接計入損益。

實際利率法是計算金融資產或金融負債攤餘成本以及在有關期間分配利息收入和利息支出的一種方法。實際利率是指將金融資產或金融負債在預計存續期或更短期間內(如適當)的估計未來現金收支(包括支付或收取的構成實際利率組成部分的所有費用和貼息、交易費用以及其他溢價或折價)恰好折現為其初始確認時賬面淨額所使用的利率。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.1 金融資產的分類和後續計量

滿足下列條件的金融資產在後續期間按照攤餘成本計量：

- 持有金融資產的業務模式目標是為了收取合同現金流量；及
- 合同條款導致在特定日期產生的現金流量僅代表本金和未償還本金的利息。

滿足下列條件的金融資產後續以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

- 持有金融資產的業務模式目標是為了出售和同時收取合同現金流量；及
- 合同條款導致在特定日期產生的現金流量僅代表本金和未償還本金的利息。

所有其他金融資產後續以公允價值計量且其變動計入損益，除本集團可以在金融資產初始確認日期作出不可撤銷的選擇，將權益投資公允價值的後續變動計入其他綜合收益，前提是此項權益投資既不是以交易為目的而持有也並非為《國際財務報告準則第3號企業合併》所適用的企業合併中購買方確認的或有對價。

滿足下列條件之一的金融資產劃分為以交易為目的的金融資產：

- 取得該金融資產的目的，主要是為了近期內出售；或
- 初始確認時即屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 屬於衍生工具，但是被指定且為有效套期工具的衍生工具除外。

另外，本集團可以作出不可撤銷的選擇，將符合以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量標準的金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入損益，前提是該指定將消除或顯著減少會計不匹配。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.1 金融資產的分類和後續計量 — 續

(i) 攤餘成本與利息收入

以攤餘成本後續計量的金融資產和以公允價值後續計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具／應收款的利息收入採用實際利率法計量。利息收入應根據金融資產的賬面原值乘以實際利率法來計算，但後續發生信用減值的金融資產除外。後續發生了信用減值的金融資產，應從下個報告期開始，按照金融資產的攤餘成本乘以實際利率計算利息收入。如果已發生信用減值的金融工具的信用風險改善使得金融資產不再面臨信用減值，那麼從確定該資產不再發生減值後的報告期開始，通過金融資產的賬面原值乘以實際利率來計算利息收入。

對於購入或原生已發生信用減值的資產，本集團根據經信用調整後的實際利率，以及金融資產初始確認時的攤餘成本計算利息收入。即使信用風險改善使得金融資產不再面臨信用減值，也不得轉為以賬面原值為基礎計算利息收入。

(ii) 劃分為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具／應收款

採用實際利率法計算利息收入的劃分為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具／應收款賬面價值的後續變動，以及匯兌利得和損失，計入當期損益。該等債務工具／應收款的賬面價值的所有其他變動計入其他綜合收益並在投資重估儲備項下累計。減值準備計入當期損益並相應調整其他綜合收益而不抵減該等債務工具／應收款賬面價值。終止確認該等債務工具／應收款項時，先前在其他綜合收益中確認的累計利得和損失重分類至當期損益。

(iii) 指定為以工具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其他綜合收益的權益工具投資後續以公允價值計量，公允價值變動產生的利得和損失計入其他綜合收益且於投資重估儲備中累計，且不進行減值測試。處置該等權益投資時，累計利得或損失將不會重分類至當期損益，而直接計入留存收益。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.1 金融資產的分類和後續計量 — 續

(iii) 指定為以工具價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 — 續

當本集團確立收取股利的權利時，這些權益工具投資產生的股利計入損益，除非該等股利明確代表為收回投資成本的一部分。股利計入損益類的「股利收入」項目。

(iv) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

不滿足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或指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的金融資產則以公允價值計量且其變動計入損益。

於每個報告期末，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以公允價值計量，產生的任何利得或損失計入當期損益。於損益中確認的利得或損失淨額包括金融資產產生的股利和利息，並計入「不良債權資產公允價值變動」或「其他金融資產和負債公允價值變動」項目。

9.2 金融資產減值以及按《國際財務報告準則第9號》進行減值評估的其他項目

本集團按預期信用損失模式對金融資產(包括客戶貸款和墊款、買入返售金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、以攤餘成本計量的債務工具及其他金融資產)以及按《國際財務報告準則第9號》計提減值的其他項目(包括應收融資租賃款、信用增級及信用承諾)進行減值評估。預期信用損失金額於每個報告日更新，反映初始確認後信用風險的變化情況。

整個存續期的預期信用損失指相關工具整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失(對應第二階段和第三階段)。相對的，12個月預期信用損失指資產負債表日後的12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分(對應第一階段)。相關評估是根據本集團以往的信用損失經驗，並針對債務人特定因素，一般經濟狀況和對資產負債表日現狀和預期未來狀況的評估進行調整後完成。

對應收款項、預付賬款及未包含重大融資成分的合同資產，本集團始終確認整個存續期的預期信用損失。對於該等資產中金額重大的項目，本集團對其預期信用損失進行單獨評估或運用減值準備矩陣進行分組並組合評估。

對於所有其他的工具，本集團評估其減值準備相當於12個月內預期信用損失，但如果信用風險自初始確認後已顯著增加，則本集團按照整個存續期內預期信用損失進行確認。關於是否按整個存續期內預期信用損失確認減值準備的評估，是基於自初始確認後信用風險顯著增加的可能性或違約風險的發生而確定。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.2 金融資產減值以及按《國際財務報告準則第9號》進行減值評估的其他項目 — 續

(i) 信用風險顯著增加

本集團在評估信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團對資產負債表日金融工具違約風險和初始確認日金融工具違約風險進行比較。在作出此項評估時，本集團綜合考慮合理且可靠的定量及定性信息，包括考慮歷史經驗以及無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時，須考慮下列信息：

- 金融資產的外部(如適用)或內部信用評級實際或預期出現嚴重惡化；
- 反映信用風險的外部市場指標出現嚴重惡化，例如，信用利差顯著增加，債務人信用違約互換價格顯著增加；
- 商業、金融或經濟條件出現現時或預期不利變化，造成債務人履行其債務義務的能力嚴重下降；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 債務人監管、經濟或技術環境發生現時或預期重大不利變化導致債務人履行其債務義務的能力嚴重下降。

不論上述評價結果如何，如果合同付款逾期超過30日，則本集團假設信用風險自初始確認後已經顯著增加，除非本集團有合理且有依據的信息表明並非如此。

儘管如此，如果債務工具在資產負債表日即被確定為信用風險較低，則本集團假設債務工具的信用風險自初始後不會顯著增加。滿足下列條件時，債務工具的信用風險視為較低：(1)債務工具的違約風險較低，(2)債務人於近期內履行其合同現金流量義務的能力較強，(3)經濟和業務狀況的不利變化可能在長期內，但並非必然地，降低債務人履行其合同現金流量義務的能力。本集團將一項債務工具的信用風險視為較低，條件是其內部或外部評級達到全球認可定義的「投資級」。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.2 金融資產減值以及按《國際財務報告準則第9號》進行減值評估的其他項目 — 續

(i) 信用風險顯著增加 — 續

就貸款承諾和財務擔保合同而言，當本集團成為不可撤銷之承諾的一方之時，作為評估減值的初始確認日。在評估貸款承諾的信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮與貸款承諾相關的貸款違約風險的變化；就財務擔保合同而言，本集團考慮特定債務人合同違約風險的變化。

本集團定期監控確定信用風險是否大幅增加的標準的有效性，並進行適時修訂，以確保該標準能夠在相關金額發生逾期之前即能識別信用風險的顯著增加。

(ii) 違約的定義

對於內部信用風險管理而言，當自內部或外部獲取的信息表明債務人不太可能全額償付包括本集團在內的債權人時(不考慮本集團持有的任何抵質押品)，本集團將視為發生違約事件。

無論上述評估結果如何，如果金融資產發生逾期超過90天，本集團均認為已發生違約，除非本集團有合理且有依據的信息表明該等情況適用更加寬松的違約標準。

(iii) 已發生信用減值的金融資產

如果發生一項或多項事件對於金融資產的預期未來現金流量產生不利影響，則該金融資產發生了信用減值。信用減值的證據包括下列事項的可觀察數據：

- (a) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- (b) 違反合同，如違約或逾期事件等；
- (c) 一個或多個債權人出於經濟或合同等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人作出让步(而在其他情況下不會作此讓步)；

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.2 金融資產減值以及按《國際財務報告準則第9號》進行減值評估的的其他項目 — 續

(iii) 已發生信用減值的金融資產 — 續

- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 因財務困難導致金融資產無法在活躍市場繼續交易。

(iv) 核銷政策

當有信息表明交易對方處於嚴重的財務困境且沒有現實的恢復希望時，例如：當交易對方已處於清算程序或已進入破產程序時，無論哪個事項更早發生，則本集團核銷該金融資產。考慮到法律建議，在適當情況下，被核銷的金融資產仍可能在本集團的追償程序下受到強制執行。核銷構成終止確認，後續收回的款項於損益中確認。

(v) 預期信用損失的計量及確認

預期信用損失通過違約概率、違約損失率(即違約損失的程度)及違約風險暴露的函數進行計量。對於違約概率和違約損失率的評估，是基於歷史數據，結合前瞻性信息進行調整。對預期信用損失的估計反映了無偏和概率加權金額，該金額以發生違約的風險為權重釐定。

一般而言，預期信用損失是本集團根據合同應收的所有合同現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時確定的實際利率折現。對於應收融資租賃款，用於確定預期信用損失的現金流量與根據《國際財務報告準則第16號》(2019年1月1日起)或《國際會計準則第17號》(2019年1月1日之前)計量的應收融資租賃款所使用的現金流量一致。

對於財務擔保合同，本集團僅在根據被擔保的工具條款，債務人發生違約的情況下才進行付款。因此，預期損失為本集團就該合同持有人發生的信用損失向其做出賠付的預計付款額，減去本集團預期向該持有人，債務人或任何其他方收取的金額之間的差額的現值。

對於未提取的貸款承諾，預期信用損失應為在貸款承諾持有人提用相應貸款的情況下，本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間的差額。

對於無法確定實際利率的財務擔保合同或貸款承諾的預期信用損失，本集團將採用的折現率應反映針對貨幣的時間價值及特定於現金流量的風險的當前市場評估，前提是僅當此類風險是通過調整折現率予以考慮，而非調整用於折現的現金短缺。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.2 金融資產減值以及按《國際財務報告準則第9號》進行減值評估的的其他項目 — 續

(v) 預期信用損失的計量及確認 — 續

如果預期信用損失以組合方式計量，或針對個別工具層面的證據可能無法獲取，則金融工具按下述基礎分組：

- 金融工具的性質
- 逾期狀況；
- 債務人性質及行業；以及
- 可獲得的外部信用評級。

管理層定期對分組進行覆核，以確保每個分組之組成部分持續具有類似信用風險特徵。

利息收入根據金融資產的賬面總額計算，但金融資產發生信用減值的情況除外，此時利息收入根據金融資產的攤餘成本計算。

對於財務擔保合同而言，損失準備為根據《國際財務報告準則第9號》所確定的損失準備金額和初始確認金額酌情減去擔保期內確認的累計收入金額之間的較高者。

對於未提用的貸款承諾，損失準備為下列兩者差額的現值：

- 如果貸款承諾持有人提用相應貸款的情況下，本集團應收取的合同現金流量，和
- 提用貸款後本集團預期收取的現金流量。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.2 金融資產減值以及按《國際財務報告準則第9號》進行減值評估的的其他項目 — 續

(v) 預期信用損失的計量及確認 — 續

除以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益中的債務工具／應收款的投資，貸款承諾和財務擔保外，本集團就其他所有金融工具，通過調整其賬面金額，在損益中確認減值利得或損失，且相應調整通過損失準備賬戶確認。對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，損失準備於其他綜合收益中確認，且在不減少這些債務工具／應收款的賬面價值的情況下，於投資重估儲備中累計。該金額代表與累計損失準備相關的投資重估儲備之變動。

(vi) 預期信用損失準備在財務狀況表中的列報

預期信用損失的損失準備在財務狀況中的列報如下：

- 以攤餘成本計量的金融資產：從資產總額中扣除；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：由於賬面金額以公允價值計量，因此，不在財務狀況表中確認損失準備。但是，損失準備在投資重估中作為重估金額的一部分(見附註五. 27)；
- 貸款承諾和財務擔保：作為一項預計負債；
- 含提用和未提用成分的金融工具，且本集團無法從已提用成分中單獨識別貸款承諾成分的預期信用損失：本集團就兩種成分合併確認損失準備。合併的金額從已提取成分的賬面總額扣除。對於損失準備超過已提取成分總額的部分作為一項準備列報。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.3 金融資產的終止確認

僅於獲取金融資產所產生的現金流量的合同權利到期，或者將金融資產及該資產所有權上幾乎所有的風險及報酬轉讓給另一個主體的情況下，本集團才終止確認金融資產。若本集團既未轉移也未保留該資產所有權上幾乎所有的風險及報酬，並繼續控制該項轉移資產，本集團確認資產的保留權益及其可能支付的相關負債。若本集團保留被轉讓金融資產所有權上幾乎所有的風險及報酬，則應繼續確認該金融資產並同時將已收所得款項確認為一項抵押借款。

以攤餘成本計量的金融資產終止確認時，將資產的賬面價值及收到及應收的對價之和的差額計入當期損益。

本集團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投資終止確認時，先前於投資重估儲備的利得或損失重新分類至損益。

本集團初始確認時選擇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終止確認時，先前於投資重估儲備中累計的得或損失不會重分類至損益，而是轉撥至留存收益。

9.4 金融負債與權益工具

分類為債務或權益

債務和權益工具會根據合同條款的實質以及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行的權益工具以已收所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

本集團發行的永久債務資本，如果本集團不承擔向持有人交付現金或其他金融資產的義務，或者是在於本集團不利情形下和持有人交換金融資產或金融負債的潛在義務，該永久債務資本被分類為權益工具，以發行時收到的對價扣除直接發行成本後進行初始計量。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.4 金融負債與權益工具 — 續

金融負債

所有金融負債均為採用實際利率法以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，當金融負債：(i)為交易而持有或(ii)被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

滿足下述條件的金融負債系為交易而持有的金融負債：

- 發行金融負債的目的主要是為近期購回；或
- 在初始確認時是本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 是一項衍生工具，但財務擔保合同或被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

除了為交易而持有的金融負債或作為收購方在企業合併中的或有對價以外的金融負債，可在初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，如果：

- 該指定消除或大幅減少了可能出現的計量或確認方面的一致性；或
- 根據本集團制定的風險管理或投資策略，該金融負債是一組金融資產或金融負債或金融資產和金融負債組合的一部分，該項負債的管理和績效評估是以公允價值為基礎進行，並且有關分組的信息是按此基礎由內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的一部分，而《國際財務報告準則第9號》允許將整個組合合同(資產或負債)指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

對於被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，歸屬於該負債信用風險變動的公允價值變動金額計入其他綜合收益，除非在其他綜合收益中確認負債信用風險變動的影響將會產生或擴大損益的會計不匹配。對含有嵌入衍生工具的金融負債，如可轉換貸款票據，在確定列入其他綜合收益的金額時，不包括嵌入衍生工具公允價值變動。於其他綜合收益中確認的歸屬於金融負債信用風險的公允價值變動不得後續重分類至損益。相反，該等變動於金融負債終止確認時轉入留存收益。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.4 金融負債與權益工具 — 續

以攤餘成本計量的金融負債

在後續期間，其他金融負債按實際利率法以攤餘成本進行計量，終止確認或攤銷產生的收益或損失計入當期損益。

財務擔保合同

財務擔保合同是指當債務人未按時履行債務時，保證人按照約定履行債務以彌補債權持有者損失的合同。財務擔保合同負債按其公允價值進行初始計量。按照下述兩者中的較高者進行後續計量：

- 根據《國際財務報告準則第9號》確定的損失準備金額；與
- 適當的初始確認金額減去在擔保期間確認的累計攤銷額。

9.5 衍生金融工具

衍生工具按衍生工具合約簽訂日的公允價值進行初始確認，在後續期間，則按其公允價值在報告期末重新進行計量。除衍生工具被指定為套期工具且套期是有效的外，產生的利得或損失計入損益，而作為有效套期的衍生工具產生的利得或損失，其計入損益的時間將取決於套期關係的性質。

通常，自主合同中分離出的單個工具中的多個嵌入衍生工具被視為單個復合嵌入衍生工具，除非該等衍生工具與不同風險敞口相關且該等衍生工具可分離並相互獨立。

嵌入式衍生工具

混合合同中的嵌入衍生工具包含在《國際財務報告準則第9號》範圍內金融資產主合同中的，不進行分拆。整個混合合同以攤餘成本或公允價值進行適當分類和後續計量。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.5 衍生金融工具 — 續

嵌入式衍生工具 — 續

非衍生主合同中嵌入的衍生工具不屬於《國際財務報告準則第9號》範圍內的資產的，且其滿足衍生工具定義，嵌入衍生工具的特徵和風險與主合同的特徵和風險不緊密相關，且主合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理的，應當將其作為單獨的衍生工具處理。

9.6 金融資產和金融負債的抵銷

當且僅當本集團具有抵銷已確認金額的法定權利且本集團計劃以淨額結算或同時實現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以互相抵銷後的淨額在合併財務狀況表中列報。

10. 套期會計

本集團指定若干衍生工具作為現金流量套期的套期工具。

於套期關係開始時，本集團記錄套期工具與被套期項目之間的關係，及其風險管理目標和其進行各項對衝交易的策略。此外，於套期開始時及持續基礎上，本集團記錄套期工具是否在抵銷歸因於被套期風險的被套期項目的現金流量方面高度有效。

套期關係和有效性的評估

評估套期有效性時，本集團將考慮套期工具在抵銷被套期項目歸屬於被套期風險的現金流量變動方面是否有效，即當套期關係滿足下列所有套期有效性要求時：

- 被套期項目和套期工具之間存在經濟關係；
- 信用風險的影響不超過該經濟關係產生的價值變動；以及
- 該套期關係之套期比率與本集團實際對衝的套期項目數量以及實體實際用於對衝被套期項目數量的套期工具數量產生的套期比例相同。

三. 重要會計政策 — 續

10. 套期會計 — 續

套期關係和有效性的評估 — 續

倘套期關係不再滿足套期比率相關的套期有效性要求，但該制定的套期關係的風險管理目標保持不變，則本集團將調整套期關係的套期比率(即套期的再平衡)，以使其再次滿足要求。

現金流量套期

被指定為現金流量套期且符合條件的的衍生工具，其公允價值的變動屬於有效套期的部分計入其他綜合收益，無效套期部分計入當期損益。

原於其他綜合收益中確認並於權益中累計的金額，將於被套期項目對損益產生影響時重分類進損益，作為經確認的套期項目列報於合併損益表同一項目中。

終止套期會計

僅當套期關係(或部分)不再滿足合格標準(再平衡之後，如適用)時，本集團預期將終止套期會計。這包括套期工具到期或出售、終止或行權的情況。終止套期會計可影響整體或部分套期關係(在此情況下，套期關係的剩餘部分將繼續使用套期會計)。

就現金流量套期而言，任何在當時於其他綜合收益中確認並於權益中累計的損益在預期交易最終於損益中予以確認時在權益中留存並確認。當預期交易預計不再發生時，於權益中累計的利得或損失將直接於損益中確認。

11. 存貨

在建物業及待售物業

除應用《國際財務報告準則第16號》後根據使用權資產的會計政策以成本模型計量的租賃土地部分外，在建物業及待售物業以成本與可變現淨值中的較低者計量。成本按個別計價法確定，包括分攤的已發生的相關開發支出以及在適當情況下資本化的借款費用。可變現淨值指物業的預計售價減完工及銷售所需的全部估計成本。

在建中的待售物業於完工後轉入待售物業。

三. 重要會計政策 — 續

12. 投資性物業

投資性物業，是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產(包括為上述目的而持有的在建物業)。

本公司註冊成立後的所有投資性物業均參照財務重組期間的估值進行了重估。重估金額用作相關投資性物業的推定成本。

自2019年1月1日起，投資性物業還包括應用《國際財務報告準則第16號》後被確認為使用權資產並由本集團進行經營租賃轉租的租賃物業。

投資性物業於初始確認時按成本計量，包括所有直接相關支出。於初始確認後，投資性物業按成本或設定成本減累計折舊及累計減值損失後列賬。投資性房地產項目在考慮其估計剩餘價值後，按其估計可使用年限以直線法折舊以攤銷其成本或設定成本。

在建投資性物業產生的建築成本資本化為在建投資性物業賬面價值的一部分。

投資性物業於出售後或該項投資性物業永久不再使用並預期不會從其出售獲得任何後續經濟利益時終止確認。自2019年1月1日起，如果本集團作為中間出租人將轉租分類為一項融資租賃，則終止確認應用《國際財務報告準則第16號》後被確認為使用權資產的租賃物業。於終止確認資產時產生的任何收益或虧損(按該資產的出售所得款項與其賬面價值之間的差額計算)計入於該項目終止確認期間的當期損益。

13. 物業及設備

物業及設備包括用於提供服務或為行政用途而持有的建築物，按其成本減去隨後發生的累計折舊或累計減值損失(如有)後的餘額列報於合併財務狀況表中。

用於提供服務或行政用途而處於在建過程中的物業，按其成本減去隨後發生的經確認減值損失(如有)計價。成本包括直接歸屬於該等資產並使該等資產達到能夠以管理層預期的方式運作所必需的地點和條件的任何成本，以及就符合資本化條件的資產而言，根據本集團會計政策進行資本化產生的借款費用。該等資產基於與其他物業資產相同的基礎於資產達到預期可使用狀態時開始計提折舊。

三. 重要會計政策 — 續

13. 物業及設備 — 續

於租賃土地和建築物的所有權

當本集團為同時包括租賃土地和建築物部分的物業所有權支付時，全部對價按初始確認時的相對公允價值在租賃土地和建築物部分之間按比例分攤。

當租賃付款能夠可靠分攤時，作為經營租賃入賬的租賃土地權益在合併財務狀況表中以「使用權資產」(應用《國際財務報告準則第16號》後)或「其他資產」(應用《國際財務報告準則第16號》之前)列報。當對價不能在非租賃建築物部分和相關租賃土地的未分割權益之間可靠分攤時，整個物業將分類為物業、廠房及設備。

物業和設備(除在建工程外)經考慮其預計淨殘值後採用直線法在預計可使用年期內計算折舊。物業和設備的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法於各報告期末對進行覆核，如發生改變，則作為會計估計變更於未來期間處理。

各類物業和設備不包括在建工程的可使用年期、預計淨殘值率和年折舊率如下：

類別	折舊期	預計 淨殘值率	年折舊率
租賃土地、房屋及建築物	5–35年	3%–5%	2.71%–19.40%
機器及設備	5–20年	3%–5%	4.75%–19.40%
電子設備及辦公傢具	3–10年	3%–5%	9.50%–32.33%
運輸工具	5–10年	3%–5%	9.50%–19.40%

當一項物業和設備處於處置狀態或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。該資產終止確認所產生的收益或損失(按處置所得款項淨額扣除其賬面價值的差額計算)計入當期損益。

14. 借款成本

直接購置、建造或生產的借款成本會被包括到這些需要經過相當長時間才能達到預定可使用或銷售目的資產的總成本中，直至該資產達到其擬定用途或出售狀態。

三. 重要會計政策 — 續

14. 借款成本 — 續

在相關資產達到擬定用途或可供出售狀態後仍未償還的任何專門借款均計入一般借款池，以計算一般借款的資本化率。尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益應當從資本化中予以扣除。

其餘借款費用在發生當期確認為當期損益。

15. 無形資產

單獨取得的無形資產

單獨取得的使用壽命確定的無形資產，應按成本減去累計攤銷額和累計減值損失後的餘額列報。對於使用壽命確定的無形資產，攤銷額在該等無形資產的預計使用壽命內按直線法確認。預計使用壽命和攤銷方法會在每一報告期末進行覆核，並採用未來適用法對估計變更的影響進行核算。單獨取得的使用壽命不確定的無形資產，應按成本減去累計減值損失後的餘額列報。

企業合併產生的無形資產

企業合併產生的無形資產應區別於商譽單獨進行確認，並以其在併購日的公允價值進行初始計量(作為上述資產的成本)。

初始確認後，企業合併產生的使用壽命確定的無形資產以其與合併取得日相同的基礎確定的重估金額(為重估時點的公允價值減去累計攤銷及累計減值準備後的金額)列報。另外，企業合併中產生的使用壽命不確定的無形資產按成本減去累計減值損失後的金額列報(具體參見下文有形資產和除商譽外無形資產的減值的會計政策)。

無形資產於處置或者預期未來使用或處置無預期經濟利益時被終止確認。終止確認無形資產所產生的收益及虧損，按處置所得款項淨額與資產賬面價值之間的差額計量，於資產終止確認時於損益內確認。

三. 重要會計政策 — 續

16. 物業及設備、使用權資產和無形資產的減值(商譽除外，參見上述商譽相關會計政策)

在報告期末，本集團覆核物業及設備、使用權資產以及使用壽命確定的無形資產的賬面金額以確定是否存在任何跡象顯示這些資產面臨減值損失。如果存在此類跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失的程度(如有)。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產至少應當每年進行減值測試，無論其是否發生減值跡象。

物業及設備、使用權資產和無形資產的可收回金額分別進行估計，如果無法單獨估計可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。

此外，本集團評估是否有跡象表明總部資產可能發生減值。若該等跡象存在，如存在可識別合理一致的分攤基準，總部資產亦會分攤至個別現金產出單元，或以其他方式按可識別合理一致的分攤基準分攤至最小現金產出單元組合。

可收回金額是指公允價值減去處置費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產(或現金產出單元)未針對該風險調整估計未來現金流量的特有的風險。

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產(或現金產出單元)的賬面金額減記至其可收回金額。如總部資產或總部資產的一部分不可合理一致的分攤至某個現金產出單元，則本集團比較現金產出單元組合的賬面價值與該現金產出單元組的可收回金額，該現金產生單元組的賬面價值包括分配至該現金產出單元組的總部資產或部分總部資產的賬面價值。分攤資產減值損失時，應當先抵減商譽的賬面價值(如適用)，再根據現金產出單元或現金產出單元組內各資產的賬面價值的比例抵減至其他資產。抵減後的各資產的賬面價值不得低於以下三者之中最高者：該資產的公允價值減去處置費用後的淨額(如可確定的)、該資產預計未來現金流量的現值(如可確定的)和零。因此而導致的未能分攤的減值損失金額，應當按照現金產出單元或現金產出單元組內其他資產的賬面價值所佔比重進行抵減。資產減值損失計入當期損益。

三. 重要會計政策 — 續

16. 物業及設備、使用權資產和無形資產的減值(商譽除外，參見上述商譽相關會計政策) — 續

如果減值損失在以後期間轉回，該資產(現金產出單元或現金產出單元組)的賬面金額會增記至重新估計後的可收回金額，但增加後的賬面金額不高於假定資產(現金產出單元或現金產出單元組)在以往年度未確認減值損失情況下所確定的賬面金額，減值損失的轉回計入當期損益。

17. 買入返售及賣出回購協議

17.1 買入返售金融資產

根據協議承諾將於未來某確定日期返售的金融資產不在合併財務狀況表內予以確認。買入該資產所支付的成本(包括利息)，在合併財務狀況表中作為買入返售金融資產列示。買入價與返售價之間的差額在協議期內按實際利率法確認，計入利息收入。

17.2 賣出回購金融資產款

根據協議承諾將於未來某確定日期回購的已售出的金融資產不在合併財務狀況表內予以終止確認。出售該等資產所得的款項(包括利息)，在財務狀況表中作為賣出回購金融資產款項列示。售價與回購價之間的差額在協議期內按實際利率法確認，計入利息支出。

18. 預計負債

當本集團因過去事項而承擔了現時(法定或者推定)義務，並且很可能被要求履行該義務，在能夠對該義務的金額進行可靠估計時，本集團會對該義務確認預計負債。

確認為預計負債的金額應是在考慮到與義務相關的風險和不確定性之後，對報告期末履行現時義務所需支付對價的最佳估計。如果預計負債是以預期履行現時義務所需支出的估計現金流量來計量，其賬面金額為該等現金流量的現值(當貨幣的時間價值具有重大影響時)。

如果清償預計負債所需流出的經濟利益的一部分或全部預期會得到第三方補償的，補償金額只有在基本確定能夠收到及能夠可靠計量時，才確認為資產。

三. 重要會計政策 — 續

19. 與客戶之間合同產生的收入

本集團於完成履約義務時(或就此)確認收入，即：於特定的履約義務相關商品或服務的「控制權」轉移至客戶時確認收入。

履約義務是指一項可明確區分的商品或服務(或多項商品或服務)或一系列實質相同的明確區分商品或服務。

當滿足下列條件之一時，控制在一段時間內轉移並且收入按照完成相關履約義務的進度在一段時間內確認：

- 客戶在本集團履約的同時取得並消耗通過本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造或改良了客戶的資產，該資產在本集團履約時能夠為客戶所控制；或
- 本集團的履約並未創造一項可被本集團用於替代用途的資產且本集團具有迄今為止已完成的履約部分而獲得付款的權利。

否則，在當客戶取得對該項明確商品或服務控制時的時點確認收入。

合同資產指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利，且該權利附帶一定的條件。合同資產按照《國際財務報告準則第9號》評估減值。而應收賬款指本集團代表的是本集團無條件收取對價的權利，即僅僅隨着時間的流逝即可收款。

合同負債指本集團已收(或應收)客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。

與同一合同相關的合同資產和合同負債均以淨額列報。

19.1 在一段時間內確認收入：計量履約義務的履約進度

產出法

履約義務的履約進度根據產出法計量，即根據於合同承諾的剩餘商品和服務相關日期，直接計量已轉讓給客戶的商品或服務對於客戶的價值來確認收入，採用此種方法最能反映本集團轉移商品或服務控制的履約情況。

三. 重要會計政策 — 續

19. 與客戶之間合同產生的收入 — 續

19.2 可變對價

對於合同中包含的可變對價(包括浮動管理費)，本集團對有權取得的金額採用(a)預期價值法或(b)最有可能發生的金額進行評估，方法的選擇取決於本集團在有權取得該金額時能提供最佳預測金額的方法確定。

計入交易價格的可變對價估計金額，應當以與可變對價相關的不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額為限。

於每個報告期末，本集團更新估計交易價格(包括更新其對可變對價估計數是否受限的評估)，以忠實反映報告期末的情況和報告期內的變動情況。

19.3 主要責任人與代理人

當存在另一方向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾的性質是否為提供指定商品或服務本身的履約義務(即本集團為主要責任人)或安排由另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)。

如果本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制特定的商品或服務，則本集團為主要責任人。

如果本集團的履約義務為安排另一方提供特定的商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的特定商品或服務。當本集團為代理人時，應就為安排另一方提供特定商品或服務預期有權取得的任何收費或佣金金額確認收入。

19.4 獲取合同的增量成本

獲取合同的增量成本是指本集團為獲取客戶合同所發生的成本，而若未獲得合同，則不會發生該成本。

若本集團預期將收回此類成本，則將該等成本(佣金支出)作為資產入賬。相關資產於後續計量中進行攤銷，並計入當期損益。其攤銷是依據與該項資產相關轉移給客戶的商品或服務的基礎相同的系統性基礎。

三. 重要會計政策 — 續

19. 與客戶之間合同產生的收入 — 續

19.4 獲取合同的增量成本 — 續

若該等增量成本將以其他方式在一年內全額攤銷並計入當期損益，則本集團將採用簡易實務操作的方法將獲取合同的所有增量成本費用化。

19.5 履行合同的成本

本集團對建造合同會產生履行合同的成本。本集團首先評估該等成本是否符合其他相關準則下資產的確認條件，僅當滿足下列所有條件時該等成本才確認為資產：

- a) 此類成本與本集團能夠明確識別的合同或預期合同直接相關；
- b) 此類成本產生或改良將用於履行(或持續履行)本集團未來履約義務的資源；
- c) 此類成本預計可以收回。

相關資產於後續計量中進行攤銷，並計入當期損益。其攤銷是依據與該項資產相關轉移給客戶的商品或服務的基礎相同的系統性基礎。該項資產須進行減值覆核。

20. 稅項

所得稅費用為當期應付稅項及遞延稅項總額。

當期應付稅費根據本年度應納稅利潤予以確認。由於存在應於其他年度繳納或抵減的收入或費用以及永不納稅或抵減的科目，應納稅利潤與稅前利潤不等。本集團當期稅務負債採用截至本報告期末止生效或大體生效的稅率予以計算。

遞延稅項是基於合併財務報表中列示的資產及負債的賬面價值與其用於計算應納稅利潤的稅務基礎之間的差異確認的。一般情況下，所有應納稅暫時性差異產生的遞延稅項負債均予以確認。遞延所得稅資產通常只在很可能取得並能利用該可抵扣暫時性差異來抵扣的應納稅利潤的限度內予以確認。如暫時性差異是由某一既不影響應納稅利潤也不影響會計利潤的非企業合併交易中的其他資產及負債的初始確認下產生，則不予以確認該遞延所得稅資產及負債。此外，由於商譽的初始確認引起的暫時性差異，不確認遞延所得稅負債。

三. 重要會計政策 — 續

20. 稅項 — 續

本集團對子公司、聯合營企業的投資引起的應納稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間，並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。僅當很可能取得足夠應納稅利潤以抵扣此類投資及權益的可抵扣暫時性差異，並且暫時性差異在可預見未來將轉回時，方可確認該可抵扣暫時性差異所產生的遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產的賬面金額在報告期末進行覆核，如果很可能無法獲得足夠的應納稅利潤來收回全部或部分資產，則相應減少遞延所得稅資產的賬面金額。

遞延所得稅資產及負債，以報告期末已執行或實質上已執行的稅率(及稅法)為基礎，按預期清償該負債或實現該資產當期稅率計算。

遞延所得稅負債及資產的計量，反映本集團於報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面金額的方式所導致的納稅結果。

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是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於稅項抵扣歸屬於租賃負債的租賃交易，本集團將按照《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付款額的淨額將產生可抵扣暫時性差異。

若存在以當期稅項負債抵銷當期稅項資產的法定權利，且遞延所得稅資產及負債與由同一稅務機關向同一納稅實體徵收的所得稅相關，遞延所得稅資產與遞延稅項負債方可相互抵銷。

除與計入其他綜合收益或直接計入權益的項目相關的當期和遞延稅項外，其他當期和遞延稅項計入當期損益。與計入其他綜合收益或直接計入權益的項目相關的當期和遞延稅項分別計入其他綜合收益或直接計入權益。對於企業合併初始會計處理產生的當期稅項或遞延稅項，其所得稅影響包含在企業合併的會計處理中。

三. 重要會計政策 — 續

20. 稅項 — 續

在評估所得稅處理的任何不確定性時，本集團考慮稅務機關是否可能接受單個集團實體在各自的納稅申報中採用或計劃採用的存在不確定性所得稅的會計處理方法。如結論為可能，則當期和遞延所得稅的確認於納稅申報中的所得稅處理方法保持一致。如結論為稅務機關不太可能接受某一特定所得稅的會計處理方法，則各項不確定性的影響需通過使用最可能發生的金額或期望值反映出來。

21. 租賃

21.1 租賃的定義(根據附註二.1中過渡條款應用《國際財務報告準則第16號》之後)

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應價，則該合同是一項租賃或包含一項租賃。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》項下的定義，於合同開始日或修訂日評估合同是否是一項租賃或包含一項租賃。除非合同條款和條件在後續發生變更，否則不會對此類合同進行重新評估。

21.2 本集團作為承租人(根據附註二、1中過渡條款應用《國際財務報告準則第16號》之後)

分攤對價至合同的組成部分

對於包含一項或多項租賃組成部分及非租賃組成部分的合同，本集團根據各每項租賃組成部分的相關獨立交易價格以及非租賃組成部分的合併獨立交易價格分攤合同對價。

作為一項簡易實務操作，當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時，本集團將具有類似特徵的租賃按組合基準進行核算。

非租賃組成部分以其單獨價格與租賃組成部分進行拆分。

短期租賃

本集團對自租賃開始日起租賃期為12個月或更短期間且不包含購買選擇權的建築物、機器及設備及運輸工具租賃應用短期租賃的確認豁免。短期租賃的租賃付款額在租賃期內採用直線法確認為費用。

三. 重要會計政策 — 續

21. 租賃 — 續

21.2 本集團作為承租人(根據附註二、1中過渡條款應用《國際財務報告準則第16號》之後) — 續

使用權資產

除短期租賃和投資性物業外，本集團於租賃開始日(即標的資產可供使用之日)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進行計量，並對租賃負債的任何重新計量作出調整。

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款項，減去所取得的任何租賃激勵金額；
- 本集團發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所發生的預計成本，除非相關成本是用於生產存貨所發生。

使用權資產應按估計使用壽命和租賃期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

本集團將不符合投資性物業或存貨定義的使用權資產作為單獨項目於合併財務狀況表中列報。符合投資性物業及存貨定義的使用權資產分別在「投資性物業」和「存貨」列報。

可退還押租

已支付的可退還押租根據《國際財務報告準則第9號》核算，並按公允價值進行初始計量。對初始確認時的公允價值的調整被視為額外的租賃付款額，並計入使用權資產的成本。

租賃負債

於租賃開始當日，本集團按該日尚未支付的租賃款項現值確認及計量租賃負債。在計算租賃款項的現值時，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。

三. 重要會計政策 — 續

21. 租賃 — 續

21.2 本集團作為承租人(根據附註二、1中過渡條款應用《國際財務報告準則第16號》之後) — 續

租賃負債 — 續

租賃款項包括：

- 固定付款額(包括實質上的固定付款額)扣除應收租賃激勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 基於擔保餘值而預期應支付的金額；
- 本集團合理確定將行使一項購買選擇權的行權價格；以及
- 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。

在租賃開始日以後，租賃負債根據增加的利息和支付的租賃付款額進行調整。

發生下列情形的，本集團重新計量租賃負債(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 在租賃期發生變化或對是否行使一項購買選擇權的評估發生變化情況下，相關的租賃負債使用重新評估日經修改的折現率對修正後的租賃款項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款項進行折現來重新計量。

租賃修改

若存在以下情形，本集團將一項租賃修改核算為一項單獨的租賃：

- 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。

三. 重要會計政策 — 續

21. 租賃 — 續

21.2 本集團作為承租人(根據附註二、1中過渡條款應用《國際財務報告準則第16號》之後) — 續

租賃修改 — 續

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，在租賃修改的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃款項進行折現以重新計量租賃負債。

本集團對租賃負債以及自出租人取得的租賃激勵的重新計量相應調整相關使用權資產。當經修改的合同包含一項租賃組成部分以及一項或多項額外的租賃或非租賃組成部分，本集團基於租賃組成部分的相關獨立交易價格與非租賃成分的合併獨立交易價格，將經修改合同中的對價分攤至每一租賃成分中。

21.3 本集團作為承租人(2019年1月1日之前)

經營租賃付款額(包括收購經營租賃項下持有的土地的成本)於有關租賃的租期內以直線法確認為費用。經營租賃產生的或有租金於產生期間確認為費用。

如果收到訂立經營租賃的租賃激勵，則該等優惠確認為負債。激勵措施的利益總額應按直線法作為租金費用的抵減予以確認。

21.4 本集團作為出租人(根據附註二、1中過渡條款應用《國際財務報告準則第16號》之後)

租賃的分類與計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。實質上轉移了與標的資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

對承租人的應收融資租賃款於租賃開始日按相當於租賃淨投資額的金額確認為應收款項，並使用各個租賃中的內含利率計量。初始直接成本(製造商或經銷商出租人產生的直接成本除外)計入租賃淨投資的初始計量中。將融資租賃收入分攤至各會計期間，以反映本集團有關租賃的未償還淨投資的固定定期收益率。

三. 重要會計政策 — 續

21. 租賃 — 續

21.4 本集團作為出租人(根據附註二、1中過渡條款應用《國際財務報告準則第16號》之後) — 續

租賃的分類與計量 — 續

經營租賃的租金收入在有關租賃期內以直線法確認為損益。於協商及安排一項經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面價值，且該等成本在租賃期內按直線法確認為費用。於2019年1月1日應用《國際財務報告準則第16號》之後，對取決於指數或比率的經營租賃可變租賃付款額進行估計，並將其計入將在整個租賃期內以直線法確認的總租賃付款額中。不取決於指數或比率的經營租賃可變租賃付款額在發生時確認為收入。

分攤對價至合同的組成部分

合同中同時包含租賃和非租賃組成部分的，本集團根據《國際財務報告準則第15號》的規定分攤合同對價。非租賃組成部分以其獨立交易價格與租賃組成部分進行拆分。

可退還押租

已收到的可退還押租根據《國際財務報告準則第9號》核算，並按公允價值進行初始計量。對初始確認時公允價值的調整被視為自承租人取得的額外租賃款項。

轉租賃

本集團作為轉租出租人，將原租賃及轉租賃合同作為兩個合同單獨核算。本集團基於原租賃產生的使用權資產，而非原租賃的標的資產，將轉租賃分類為融資租賃或經營租賃。

租賃修改

本集團自修定生效之日起將經營租賃的修定作為一項新的租賃核算，並將與原租賃有關的任何預付或應計租賃付款額作為新租賃付款額的一部分。

三. 重要會計政策 — 續

21. 租賃 — 續

21.5 售後租回交易(根據附註二、1中過渡條款應用《國際財務報告準則第16號》之後)

本集團根據《國際財務報告準則第15號》的要求，評估售後租回交易是否構成本集團的銷售。

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》要求按資產銷售核算的資產轉讓，本集團作為購買方 — 出租人不對已轉讓資產進行確認，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。

21.6 本集團作為出租人(2019年1月1日之前)

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

對承租人的應收融資租賃款按本集團對租賃的淨投資額確認為應收款項。將融資租賃收入分攤至各會計期間，以反映本集團有關租賃的未償還淨投資的固定定期收益率。

經營租賃的租賃收入在相關租賃期內按直線法計入當期損益。協商和安排經營租賃時發生的初始直接成本，計入租賃資產的賬面價值，並在整個租賃期內按直線法確認為費用。

21.7 租賃土地和建築物(2019年1月1日之前)

當本集團支付包括租賃土地和建築物要素在內的物業權益時，本集團根據評估每個要素所有權相關的幾乎所有風險和報酬是否均轉移至本集團來分別評估每個要素的分類。除非兩個要素都很明顯為經營租賃，在這種情況下，整個物業都記作經營租賃。具體而言，整個對價(包括一次性支付的預付款)將在初始確認時，按照租賃權益在土地要素和建築物要素中的公允價值的比例分攤在租賃土地和建築物要素之間。

在能夠可靠分攤有關付款的範圍內，租賃土地的權益(即土地使用權)作為經營租賃入賬，並在租賃期內按直線法攤銷。如果無法在租賃土地要素和建築物要素之間可靠地分配租賃付款，則通常將整個物業分類並視租賃土地為融資租賃。

三. 重要會計政策 — 續

22. 受託業務

本集團的受託業務主要包括信託及受託資產管理服務。

本集團的信託服務指本集團作為受託人於協議期間及範圍代表提供資金的第三方進行投資活動的業務。

本集團負責安排及收回委託貸款並就提供相關服務收取手續費。由於本集團並不承擔與委託貸款及相應委託資金的風險和收益，相關資產及負債不會確認為本集團資產和負債。

23. 員工薪酬

本集團在職工提供服務的報告期間，將員工薪酬確認為損益。

短期員工薪酬

短期員工薪酬應在僱員提供服務時按預期需要支付福利之未折現金額予以確認。所有短期員工薪酬均確認為一項費用，除非其他國際財務報告準則要求或允許將福利計入資產成本。

扣除任何已付金額後，僱員預提福利(如工資、年假和病假)確認為一項負債。

社會福利

社會福利費是指向中國政府設立的職工社會福利體系支付的社會保險、住房公積金及其他社會福利支出。本集團按照職工工資的一定百分比按月繳款，相應的支出計入當期損益。本集團確認的相關負債僅限於報告期間需繳納的款項。

年金計劃

本公司及本集團部分子公司職工參加由本集團設立的年金計劃。本集團參照上一年職工工資向年金計劃繳款，相應的支出於繳款時計入當期損益。如年金計劃不足以支付職工的補充退休福利，則本集團並無進一步責任注入資金。

三. 重要會計政策 — 續

23. 員工薪酬 — 續

退休福利費用和辭退福利

當僱員已提供使其有權利獲得設定提存退休福利計劃的提存金的服務時，為設定提存退休福利計劃支付的金額應確認為費用。

對於設定受益退休福利計劃，提供福利的成本是採用預期累積福利單位法予以確定，並在每個年度報告期末執行精算估價。精算利得和損失、資產上限改變的影響(如適用)以及計劃資產的返還(不包括利息)的重新計量會直接反映在合併財務狀況表中，並在其發生的當期借記或貸記其他綜合收益。計入其他綜合收益的重新計量的影響直接計入留存收益，且不得重分類至損益。

過去服務成本在計劃修訂縮減期間內確認為損益，而結算產生的收益或損失於結算發生時確認。在確定過去服務成本或結算產生的收益或損失時，實體應使用計劃資產的當前公允價值和當前的精算假設重新計量設定受益負債或資產的淨額，以反映計劃下提供的福利以及計劃修訂、縮減或結算前後的計劃資產，而不考慮資產上限的影響(即，計劃以未來退款或未來計劃供款扣減的形式獲得的經濟利益的現值)。

淨利息使用期初折現率與設定受益負債或資產淨值計算。但是，如果本集團在計劃修訂、縮減或結算之前重新計量設定受益負債或資產淨額，則本集團將使用計劃下提供的福利以及計劃修訂、縮減或結算後的計劃資產以及用於重新計量該等設定受益負債或資產淨額的折現率確定計劃修訂、縮減或結算後年度報告期剩餘期限內的淨利息，並考慮由於供款或支付福利導致的設定受益負債或資產淨額的任何變動。

設定受益成本的分類如下：

- 服務成本(包括過去服務成本以及縮減和結算產生的利得和損失)；
- 利息支出；及
- 重新計量。

三. 重要會計政策 — 續

23. 員工薪酬 — 續

退休福利費用和辭退福利 — 續

本集團在損益中單列「營業支出」以列示設定受益成本的前兩個組成部分。縮減利得和損失則作為過去服務成本進行核算。

在合併財務狀況表上確認的退休福利義務反映了本集團設定受益計劃的實際虧損或盈餘。

辭退福利負債會在主體無法再撤回辭退福利提議和主體確認任何相關的重組成本二者中較早的一個時間予以確認。

24. 政府補助

政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助於本集團將該政府補助所擬補償的相關成本確認為費用的期間按系統基準進行確認並計入損益。特別是，當獲取政府補助的首要條件為本集團須購買、建造或以其他方式收購非流動資產，則相關的政府補助在合併財務狀況表內確認為一項遞延收益，並按系統及合理基準，在相關資產的使用年限內計入損益。

作為已經產生支出或虧損的補償或為給予本集團實施財務支持而無日後相關成本的應收政府補助在其應收取期間確認為損益。

四. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

在採用附註三所述的本集團會計政策時，本公司的董事會必須對從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面金額作出判斷、估計和假設。有關估計和假設是基於以往經驗及其他被視為相關的因素而作出的，而實際結果可能與此類估計存在差異。

本集團會持續地對上述估計和相關假設進行覆核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，或者，如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

四. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源 — 續

採用會計政策時的關鍵判斷

以下為本集團的董事會在採用本集團會計政策過程中所作的、對合併財務報表中確認的金額具有最重大影響的關鍵判斷(涉及的估計除外,參見下文)。

1. 金融資產減值

信用風險的顯著增加及識別信用減值：如附註三、9所述，預期信用損失對第一階段資產的計量相當於12個月預期信用損失，對第二階段或第三階段資產相當於整個存續期的預期信用損失進行計量。當資產的信用風險自初始確認後顯著增加時則轉入第二階段，並當發生信用減值時(但不屬於購入或源生已發生信用減值的資產)轉入第三階段。《國際財務報告準則第9號》未對信用風險的顯著增加或信用減值的構成給出定義。在評估資產的信用風險是否顯著增加或一項資產是否已發生信用減值時，本集團從定性和定量兩個方面考慮合理的及可靠的前瞻性信息。詳情見附註三、9.2及附註五、62.1。

確立具有類似信用特徵的資產組：採用組合方式計量預期信用損失時，金融工具基於共同風險特徵進行組合，該判斷中的特徵詳情見附註五、62.1。本集團持續監控信用風險特徵的適當性，評估這些特徵是否仍具類似性。因此可以確保在信用風險特徵發生變化時，對資產進行適當的重新分割。這也可能會產生新組合，或者資產轉移到能更好的反映該資產組的類似信用風險特徵的現存組合中。當信用風險顯著增加時(或當該顯著增加轉回時)，組合的重新分割和組合間的轉移更加常見，因此資產會從12個月轉移至整個存續期預期信用損失，反之亦然。但也有在組合內發生繼續以12個月或整個存續期預期損失模型的相同基礎進行計量的情況，但由於組合的信用風險發生變化，因此預期信用損失的金額也會發生變化。

採用的模型和假設：本集團採用不同的模型和假設來計量金融資產的公允價值和估計預期信用損失。在確定最適合每類資產的模型以及在這些模型中所使用的假設(包括與信用風險的關鍵驅動因素相關的假設)時會進行判斷。預期信用損失詳情見附註五、62.1。

2. 對結構化主體的控制

管理層需評估本集團是否有下列事項：(a)有權力控制結構化主體，(b)享有結構化主體的重大可變回報，和(c)有能力運用對結構化主體的權力影響其回報金額，如是，本集團須合併相關結構化主體。本集團作為結構化主體的管理人或投資人時，基於作為管理人或投資人的決策範圍、其他方持有的權力、提供管理服務而獲得的報酬和面臨的可變動收益風險敞口等因素來判斷本集團是否擁有結構化主體控制權。如果有事實和情況表明附註三、3所述會計政策之三項控制要素中存在一項或多項要素發生變化時，本集團重新評估是否仍有權控制結構化主體。本集團衡量是否擁有結構化主體控制權所做出的判斷的詳情參見附註五、32。

四. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源 — 續

估計不確定性的主要來源

以下為董事會在應用本集團的會計政策時所採用的和對財務報表中確認的金額具有重大影響的主要估計：

1. 金融資產的減值

確立每類產品／市場的前瞻性情景的數量和相對權重，並確定與每個情景相關的前瞻性信息。本集團在計量預期信用損失時，基於不同經濟驅動力未來走勢的假設以及這些驅動力如何相互影響，使用合理和支持性的前瞻性信息。前瞻性信息的詳情載於附註五、62.1(iii)。

違約概率：違約概率是測量預期信用損失的關鍵輸入值，是對給定時間範圍內違約可能性的估計。違約概率的計算包括歷史數據、假設和對未來狀況的預期。

違約損失率：違約損失率是對違約損失的估計。違約損失率是基於應收的合同現金流量和借方預期收取的合同現金流量之間的差額，同時要考慮擔保物和信用增級產生的現金流量。違約概率和違約損失率詳情載於附註五、62.1.(iv)。

2. 金融工具的公允價值

對不存在活躍交易市場的金融工具，本集團通過不同的估值方法確定其公允價值。這些估值方法包括折現現金流分析、期權定價模型或其他適當的估值方法。在實際運用中，模型僅採用可觀察數據。但對一些領域，如本集團和交易對手的信用風險、市場波動和相關性，則需要管理層對其進行估計。這些相關假設的變化會對估計金融工具的公允價值產生影響。於2019年12月31日，持續以公允價值計量的第三層級金融資產的公允價值合計金額為人民幣385,845百萬元(2018年12月31日：人民幣450,466百萬元)。第三層級公允價值計量詳見附註五、63.1。

五. 合併財務報表附註

1. 分部報告

本集團向董事會及相關的管理委員會(主要經營決策者)報告有關業務條線的信息,用於資源分配及評估分部表現,重點關注交付或提供的商品或服務的種類。

稅前利潤是主要經營決策者所審閱的分部損益的量度。

本集團可報告經營分部列示如下:

不良資產經營

不良資產經營分部由本公司以及部分子公司經營的相關業務組成,包括本公司的不良債權資產經營業務、債轉股資產經營業務、子公司的不良資產經營業務、基於不良資產的特殊機遇投資業務及基於不良資產的房地產開發業務。

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、金融租賃及消費金融等金融服務。上述業務主要通過本公司的子公司進行經營。

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,主要包括信託業務、私募基金業務、財務性投資、國際業務及其他業務。

主要經營決策者所識別的經營分部,並未在上述可報告分部中匯總列示。

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

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

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

五. 合併財務報表附註 — 續

1. 分部報告 — 續

截至2019年12月31日止年度	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	35,067,829	—	—	—	35,067,829
不良債權資產公允價值變動	9,963,734	—	—	—	9,963,734
其他金融資產和負債公允價值變動	10,557,131	2,213,335	(1,014,567)	(28,654)	11,727,245
利息收入	9,204,874	23,029,582	10,011,049	(3,715,505)	38,530,000
融資租賃收入	—	5,826,999	84,551	—	5,911,550
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產收益/(損失)	12,250	126,882	(34,404)	—	104,728
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(損失)/收益	(112,750)	3,333	99,578	—	(9,839)
佣金及手續費收入	472,317	1,434,613	789,318	(100,462)	2,595,786
處置或視同處置子公司及 聯合營企業淨(損失)/收益	(27,281)	130	1,468,348	—	1,441,197
股利收入	1,282,873	40,675	1,327,300	(831,868)	1,818,980
其他收入及其他淨損益	3,369,795	899,972	1,580,319	(344,787)	5,505,299
合計	69,790,772	33,575,521	14,311,492	(5,021,276)	112,656,509
利息支出	(34,871,434)	(14,889,700)	(14,257,490)	3,761,895	(60,256,729)
佣金及手續費支出	(215,638)	(1,874,614)	(171,516)	54,050	(2,207,718)
營業支出	(6,687,309)	(4,744,032)	(1,977,566)	270,109	(13,138,798)
信用減值損失	(7,387,419)	(6,374,699)	(11,263,253)	59,157	(24,966,214)
其他資產減值損失	102,396	(90,831)	(1,509,538)	—	(1,497,973)
合計	(49,059,404)	(27,973,876)	(29,179,363)	4,145,211	(102,067,432)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	(1,880,168)	140,841	1,108,032	—	(631,295)
所佔聯營及合營企業業績	739,629	—	272,676	—	1,012,305
稅前利潤	19,590,829	5,742,486	(13,487,163)	(876,065)	10,970,087
所得稅費用	—	—	—	—	(8,700,835)
本年度利潤	—	—	—	—	2,269,252
資本支出	485,336	3,043,722	542,274	—	4,071,332
折舊及攤銷	1,248,616	1,081,476	128,298	(277,678)	2,180,712
2019年12月31日					
分部資產	852,849,750	573,775,805	347,989,092	(81,796,038)	1,692,818,609
其中：於聯營及合營企業之權益	6,397,421	—	21,681,503	—	28,078,924
遞延所得稅資產	—	—	—	—	12,193,797
資產總額	—	—	—	—	1,705,012,406
分部負債	746,955,403	522,828,557	342,632,616	(74,246,620)	1,538,169,956
遞延所得稅負債	—	—	—	—	478,546
應交稅費	—	—	—	—	2,887,422
負債總額	—	—	—	—	1,541,535,924

五. 合併財務報表附註 — 續

1. 分部報告 — 續

截至2018年12月31日止年度	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	34,449,570	—	—	—	34,449,570
不良債權資產公允價值變動	8,657,926	—	—	—	8,657,926
其他金融資產和負債公允價值變動	3,766,268	(207,379)	(3,929,879)	(15,437)	(386,427)
利息收入	8,970,582	21,363,342	17,988,546	(3,513,231)	44,809,239
融資租賃收入	—	6,673,585	110,787	—	6,784,372
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產收益	41,175	2,565	33,123	—	76,863
終止確認以公允價值計量 且其變動計入其他綜合收益的 債務工具損失	—	(25,032)	(54,217)	—	(79,249)
佣金及手續費收入	1,714,184	1,495,914	1,677,413	(194,203)	4,693,308
處置或視同處置子公司及 聯合營企業淨收益	203,321	—	24,712	—	228,033
股利收入	2,847,518	108,078	1,019,874	(1,583,264)	2,392,206
其他收入及其他淨損益	4,120,199	863,579	938,201	(294,673)	5,627,306
合計	64,770,743	30,274,652	17,808,560	(5,600,808)	107,253,147
利息支出	(37,110,205)	(14,088,278)	(16,335,879)	3,436,234	(64,098,128)
佣金及手續費支出	(588,801)	(1,365,745)	(301,973)	176,623	(2,079,896)
營業支出	(7,058,493)	(4,836,670)	(2,954,884)	300,052	(14,549,995)
信用減值損失	(5,380,547)	(6,271,198)	(5,678,122)	32,070	(17,297,797)
其他資產減值損失	(370,320)	(189,850)	(2,208,844)	—	(2,769,014)
合計	(50,508,366)	(26,751,741)	(27,479,702)	3,944,979	(100,794,830)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	(1,821,022)	976,146	(1,083,318)	—	(1,928,194)
所佔聯營及合營企業業績	462,924	79	1,018,739	—	1,481,742
稅前利潤	12,904,279	4,499,136	(9,735,721)	(1,655,829)	6,011,865
所得稅費用	—	—	—	—	(4,502,860)
本年度利潤	—	—	—	—	1,509,005
資本支出	137,463	2,714,150	871,315	—	3,722,928
折舊及攤銷	286,952	728,241	370,376	—	1,385,569
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

五. 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不良債權資產（見附註五、27和附註五、30）。

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年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（見附註五、22）。

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

4. 其他金融資產和負債公允價值變動

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
上市和非上市股份及基金	7,659,897	(1,901,634)
債務工具	1,097,751	551,892
衍生產品	677,553	(233,529)
其他投資和金融負債	2,292,044	1,196,844
合計	<u>11,727,245</u>	<u>(386,427)</u>

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。

五. 合併財務報表附註 — 續

5. 利息收入

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	18,086,072	23,789,289
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	2,523,282	3,750,955
客戶貸款及墊款		
公司貸款及墊款	7,352,320	7,383,673
個人貸款及墊款	6,396,394	4,606,933
融出資金	872,368	580,517
存放金融機構款項	1,638,124	2,301,682
買入返售金融資產	1,006,958	1,518,585
存放中央銀行款項	415,760	476,618
拆出資金	238,722	400,987
合計	38,530,000	44,809,239

6. 佣金及手續費收入

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
證券及期貨經紀業務	942,392	975,892
資產管理業務	612,429	2,303,066
信託業務	514,592	844,160
銀行及消費金融業務	493,193	480,882
基金管理業務	33,180	89,308
合計	2,595,786	4,693,308

(1) 收入明細

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
按市場地區劃分		
中國大陸	2,422,880	4,109,689
香港	172,906	539,861
其他	—	43,758
合計	2,595,786	4,693,308

五. 合併財務報表附註 — 續

6. 佣金及手續費收入 — 續

(1) 收入明細 — 續

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
收入確認時點		
某個時點確認	1,435,585	1,456,774
某個時段確認	1,160,201	3,236,534
合計	<u>2,595,786</u>	<u>4,693,308</u>

(2) 客戶合同的履約義務

(a) 資產管理業務，包括信託業務及基金管理業務

本集團對於在信託計劃、資產管理計劃及私募股權基金中擔任受託人、管理人或普通合夥人，以提供資產管理服務。

本集團因提供資產管理服務可收取固定及可變的對價。本集團通常在服務期限內自受託管理資產中扣除並收取固定對價，並在一段時間內確認收入。部分資產管理服務合同中，本集團有權根據投資業績獲取額外的收入，且相關收入只有當累計已確認收入極可能不會發生重大轉回時且與可變對價相關的不確定性消除時予以確認。

(b) 證券及期貨業務

除資產管理服務以外，本集團亦提供證券及期貨經紀業務服務，以及證券承銷服務。

本集團的證券及期貨經紀業務服務主要為根據客戶指令，代理客戶進行證券、期貨及基金的清收與結算。本集團在清算交易結束時按單筆交易金額的一定比例收取交易價格。本集團於相關服務提供完成的時點一次性確認收入。

本集團為客戶發行債務或權益工具提供承銷服務。交易價格在相關證券成功發行時以所募集資金的一定比例收取。相關收入在服務提供完成時點一次性確認。本集團於證券發行之前預收的階段性款項確認為合同負債。

五. 合併財務報表附註 — 續

6. 佣金及手續費收入 — 續

(2) 客戶合同的履約義務 — 續

(c) 銀行及消費金融業務

本集團的銀行及消費金融業務主要包括金融產品代銷服務，以及受託管理、結算及清算服務。

本集團為其他金融機構代銷金融產品。履約義務在客戶與相關金融機構簽訂合同之後完成。本集團通常按月或按季度自相關金融機構處收取佣金費用。

本集團為客戶提供受託管理、結算及清算服務，相關履約義務在服務完成時點一次性確認。本集團按單筆交易收取相關服務費用。

(3) 分攤至客戶合同的剩餘履約義務的交易價格

於2019年12月31日及2018年12月31日分攤至客戶合同的剩餘履約義務(未履行或部分未履行)的交易價格及收入預期確認時點如下：

	截至2019年 12月31日止年度	
	資產管理 業務	信託業務
一年以內	11,487	129,791
大於一年但不超過兩年	2,910	55,901
兩年以上	300	123,440
合計	<u>14,697</u>	<u>309,132</u>

	截至2018年 12月31日止年度	
	資產管理 業務	信託業務
一年以內	120,513	200,027
大於一年但不超過兩年	26,257	39,844
兩年以上	24,389	127,426
合計	<u>171,159</u>	<u>367,297</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

6. 佣金及手續費收入 — 續

(3) 分攤至客戶合同的剩餘履約義務的交易價格 — 續

上述披露的金額不包括分攤至原始預計服務期限為一年或一年以內合同的交易價格。亦不包括任何本集團將於未來期間確認的可變對價。

(4) 收入明細與分部報告中披露的收入信息之間的關係

本集團提供的資產管理服務(不含信託及基金管理服務)記錄於「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。對於證券及期貨經紀業務、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。分部信息如附註五、1所示。

7. 股利收入

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,655,012	2,392,206
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	163,968	—
合計	<u>1,818,980</u>	<u>2,392,206</u>

8. 其他收入及其他淨損益

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
房地產開發收入 ⁽¹⁾	2,394,840	3,192,915
經營租賃產生的收入：		
— 固定租賃收入	879,612	698,960
政府補助 ⁽²⁾	168,537	497,129
匯兌淨收益／(損失)	248,661	(112,221)
其他	1,813,649	1,350,523
合計	<u>5,505,299</u>	<u>5,627,306</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

8. 其他收入及其他淨損益— 續

(1) 房地產開發收入

本集團與客戶就銷售房地產訂立合約。根據相關合同條款及外部法律環境，本集團認為對於迄今為止已經完成的履約義務並無可強制執行的付款權利。因此，相關收入於房地產轉讓給客戶的時間點一次性確認。

客戶需要在簽訂銷售合同時向本集團支付合同總價款一定比例的預付款。此外，本集團會對部分仍在建設中的房地產要求客戶預先支付購房款。本集團將此類累計預付購房款在初始時點確認為合同負債，並當客戶取得相關房地產控制權時，將合同負債確認為收入。

如附註五、1所示，房地產開發收入記錄於「不良資產經營」分部。

(2) 政府補助是地方政府為本集團在某些城市開展業務或設立子公司而提供的補貼。

9. 利息支出

利息支出主要是由本集團的不良資產管理、銀行及租賃等業務產生的。

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
借款	(39,199,396)	(44,125,461)
應付債券及票據	(14,591,771)	(14,713,925)
吸收存款	(5,001,475)	(3,011,373)
賣出回購金融資產款	(672,450)	(1,194,515)
金融機構存放款項	(257,317)	(529,839)
拆入資金	(57,852)	(87,128)
租賃負債	(54,056)	—
向中央銀行借款	(52,255)	(87,446)
其他負債	(370,157)	(348,441)
合計	<u>(60,256,729)</u>	<u>(64,098,128)</u>

10. 佣金及手續費支出

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
銀行及消費金融業務	(1,469,939)	(1,004,675)
證券及期貨經紀業務	(419,809)	(372,623)
資產管理業務	(313,740)	(645,472)
基金管理及其他業務	(4,230)	(57,126)
合計	<u>(2,207,718)</u>	<u>(2,079,896)</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

11. 營業支出

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
員工薪酬 ⁽¹⁾	(5,089,709)	(5,311,866)
稅金及附加	(641,291)	(766,561)
其他	(7,407,798)	(8,471,568)
包括：		
房地產開發及銷售成本	(1,441,872)	(1,938,044)
物業及設備折舊	(965,894)	(858,458)
使用權資產折舊	(688,679)	—
短期租賃租金	(349,639)	—
攤銷	(346,712)	(406,518)
投資性物業折舊	(179,427)	(120,593)
租金及物業管理費支出	(160,867)	(738,415)
審計師報酬	(31,694)	(36,570)
合計	<u>(13,138,798)</u>	<u>(14,549,995)</u>

(1) 員工薪酬

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
工資、獎金、津貼和補貼	(3,349,926)	(3,382,668)
設定提存計劃 ⁽ⁱ⁾	(547,279)	(635,474)
職工福利費	(321,426)	(330,399)
社會保險費	(292,578)	(315,919)
住房公積金	(269,239)	(287,861)
工會經費和職工教育經費	(154,509)	(136,710)
退休福利	(35,962)	(109,880)
其他	(118,790)	(112,955)
合計	<u>(5,089,709)</u>	<u>(5,311,866)</u>

(i) 設定提存計劃包括本公司和部分其他集團實體設立的養老保險、失業保險計劃和年金計劃。

五. 合併財務報表附註 — 續

12. 信用減值損失

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
以攤餘成本計量的債務工具(附註五、62.1)	(17,038,872)	(12,620,382)
客戶貸款及墊款(附註五、62.1)	(4,399,038)	(3,901,306)
買入返售金融資產	(1,014,467)	(578,695)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具(附註五、62.1)	(1,748,502)	105,815
應收融資租賃款(附註五、62.1)	(501,849)	(240,251)
其他	(263,486)	(62,978)
合計	<u>(24,966,214)</u>	<u>(17,297,797)</u>

13. 其他資產減值損失

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
於聯營及合營企業之權益(附註五、31)	(1,132,912)	(2,316,737)
抵債資產	(66,711)	(174,367)
物業及設備	(45,249)	(94,482)
商譽(附註五、39)	(250,775)	(89,974)
其他	(2,326)	(93,454)
合計	<u>(1,497,973)</u>	<u>(2,769,014)</u>

14. 所得稅費用

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
當期所得稅		
中國企業所得稅	(6,279,542)	(6,354,622)
香港利得稅	(350,096)	(219,705)
以往年度所得稅調整	(26,661)	64,963
遞延所得稅(附註五、37)	(2,044,536)	2,006,504
合計	<u>(8,700,835)</u>	<u>(4,502,860)</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

14. 所得稅費用 — 續

2019年度，適用於中國企業的法定所得稅稅率為25% (2018年：25%)。

2019年度，適用於西部大開發地區的中國企業優惠稅率為15% (2018年：15%)。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(下稱「條例草案」)，引入兩級制利得稅率制度。該條例草案於2018年3月28日簽署成為法律，次日在憲報上公佈。根據兩級制利得稅率制度，符合條件的集團實體的初始2百萬港元利潤將按8.25%徵稅，而超過2百萬港元的利潤將按16.5%徵稅。對於不滿足兩級制利得稅率制度條件的集團實體，其利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

本公司董事會認為執行兩級制利得稅率制度所涉及的金額對合併財務報表來說並不重大。

稅前合併利潤與所得稅費用的調節如下：

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
稅前利潤	10,970,087	6,011,865
按25%的稅率計算的所得稅費用	(2,742,522)	(1,502,966)
免稅收入的納稅影響	555,825	540,457
不可抵扣費用的納稅影響	(724,363)	(369,334)
子公司稅率不一致的影響	180,352	240,711
以往年度所得稅調整	(26,661)	64,963
未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損及 可抵扣暫時性差異的影響	(6,083,905)	(3,492,941)
利用之前未確認的可抵扣暫時性差異	140,439	16,250
所得稅費用	<u>(8,700,835)</u>	<u>(4,502,860)</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

15. 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12月31日止年度，	
	2019年	2018年
收益：		
歸屬於本公司股東的本年度利潤	1,424,432	1,575,501
股份數：		
用以計算普通每股收益的股份數的 加權平均數(千股)	39,070,208	39,070,208
基本每股收益(人民幣元)	0.04	0.04

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本集團沒有發行在外的潛在稀釋普通股，因此不存在稀釋每股收益事項。

16. 股利

	截至12月31日止年度，	
	2019年	2018年
確認為本年分配的本公司普通股股東股利：		
2018年度股利 ⁽¹⁾	472,750	—
2017年度股利	—	6,598,954

(1) 2018年度股利分配

於2019年6月20日，本公司宣告發放截至2018年12月31日止年度股利人民幣473百萬元，每10股人民幣0.121元(含稅)。

(2) 報告期結束後，截至2019年12月31日止年度的現金股利：每10股人民幣0.110元(含稅)，合計人民幣430百萬元，已由本公司董事會向即將召開的股東大會提議，將由股東大會批准通過。

五. 合併財務報表附註 — 續

17. 董事及監事薪酬

	截至2019年12月31日止年度				稅前合計
	袍金	薪酬及 其他福利	業績相關 獎金	養老金 計劃供款	
執行董事					
王占峰 ⁽¹⁾	—	451	234	16	701
李欣 ⁽²⁾	—	450	234	16	700
非執行董事					
王聰 ⁽³⁾⁽¹⁰⁾	—	—	—	—	—
戴利佳 ⁽³⁾⁽¹⁰⁾	—	—	—	—	—
李毅 ⁽³⁾⁽⁴⁾	—	—	—	—	—
周朗朗 ⁽³⁾	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
謝孝衍	250	—	—	—	250
劉駿民	250	—	—	—	250
邵景春	250	—	—	—	250
宋逢明 ⁽⁵⁾	63	—	—	—	63
朱寧 ⁽⁶⁾	208	—	—	—	208
監事					
馬忠富 ⁽⁷⁾	—	376	195	13	584
董娟 ⁽⁸⁾	—	—	—	—	—
徐麗	200	—	—	—	200
鄭升琴	20	—	—	—	20
陳晉	20	—	—	—	20
合計	1,261	1,277	663	45	3,246

五. 合併財務報表附註 — 續

17. 董事及監事薪酬 — 續

	截至2018年12月31日止年度				稅前合計
	袍金	薪酬及 其他福利	業績相關 獎金	養老金 計劃供款	
執行董事					
王占峰 ⁽¹⁾	—	291	148	10	449
李欣 ⁽²⁾	—	291	148	10	449
王利華 ⁽⁹⁾	—	366	182	22	570
非執行董事					
王聰 ⁽³⁾	—	—	—	—	—
戴利佳 ⁽³⁾	—	—	—	—	—
李毅 ⁽³⁾⁽⁴⁾	—	—	—	—	—
周朗朗 ⁽³⁾	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
謝孝衍	250	—	—	—	250
劉駿民	250	—	—	—	250
邵景春	250	—	—	—	250
宋逢明 ⁽⁵⁾	250	—	—	—	250
監事					
馬忠富 ⁽⁷⁾	—	432	222	15	669
董娟 ⁽⁸⁾	—	—	—	—	—
徐麗	200	—	—	—	200
鄭升琴	20	—	—	—	20
陳晉	20	—	—	—	20
合計	<u>1,240</u>	<u>1,380</u>	<u>700</u>	<u>57</u>	<u>3,377</u>

(1) 王占峰於2018年9月被委任為執行董事、董事長。

(2) 李欣於2018年9月被委任為執行董事、總裁。

(3) 上述非執行董事本年未從本集團獲得任何報酬。

(4) 李毅於2019年10月辭任。

(5) 宋逢明於2018年9月提交辭任獨立非執行董事辭呈，經銀保監會批准，辭呈於2019年3月生效。

(6) 朱寧於2019年3月被委任為非執行董事。

五. 合併財務報表附註 — 續

17. 董事及監事薪酬 — 續

- (7) 馬忠富於2019年10月辭任。
- (8) 根據國家有關部門規定及經其本人申請，董娟放棄從本集團獲得2019年和2018年的任何報酬。
- (9) 王利華於2018年11月辭任。
- (10) 於報告期後，王聰及戴利佳辭任本公司非執行董事。

上述執行董事及監事薪酬只包含作為董事管理本公司及本集團事務所提供的勞務費用。上述非執行董事薪酬只包含作為本公司和／或本公司子公司董事所提供的勞務費用。上述獨立非執行董事薪酬只包含作為本公司董事所提供的勞務費用。

截至2019年12月31日和2018年12月31日止年度的董事、監事薪酬總額未獲股東大會批准，或尚待中國有關監管機構審批，最終薪酬待確認後再行披露。

本年度內，本集團未向任何董事、監事及附註五、18中披露的薪酬最高五位人士支付任何作為激勵其加入本集團的報酬或作為離職損失的補償。獎金由本集團根據個人績效水平酌情確定。

18. 五位最高薪酬人士

本集團五位薪酬最高人士截至2018年及2019年12月31日止年度的薪酬披露如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
基本薪金、津貼及福利	3,429	3,491
養老金計劃供款	354	497
績效獎金	10,920	9,272
合計	<u>14,703</u>	<u>13,260</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

18. 五位最高薪酬人士 — 續

於2018年和2019年，本集團五位薪酬最高人士無一是董事和監事。薪金介乎以下範圍的該五位人士人數為：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
港元2,500,001元至港元3,000,000元	1	4
港元3,000,001元至港元3,500,000元	3	—
港元3,500,001元至港元4,000,000元	1	1
	<u>5</u>	<u>5</u>

19. 現金及存放中央銀行款項

	12月31日	
	2019年	2018年
現金	447,889	604,188
存放中央銀行法定存款準備金 ⁽¹⁾	21,501,726	24,602,756
存放中央銀行超額存款準備金 ⁽²⁾	8,646,863	4,319,320
存放中央銀行的其他款項	178,212	382,834
合計	<u>30,774,690</u>	<u>29,909,098</u>

本集團餘額主要來自於其銀行業務。

- (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12月31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為9.5%（2018年12月31日：12%）及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。

五. 合併財務報表附註 — 續

20. 存放金融機構款項

	12月31日	
	2019年	2018年
銀行 ⁽¹⁾	146,668,486	104,644,547
結算備付金 ⁽¹⁾⁽²⁾	2,187,231	2,202,533
其他金融機構	606,247	653,162
合計	<u>149,461,964</u>	<u>107,500,242</u>

(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12月31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5,181百萬元(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。(參見附註五、50)

(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。

21. 拆出資金

本集團於2018年12月31日及2019年12月31日的拆出資金為與商業銀行及其他金融機構交易產生。

五. 合併財務報表附註 — 續

22. 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 — 續

- (1) 主要指本集團外銀行機構發行的理財產品。
- (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年及2018年12月31日止年度，該等結構化產品依據其投資管理戰略或因合同現金流量不僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付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12月31日，結構化產品中信用掛鈎票據金額為人民幣2,274百萬元(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，因此本集團取得的總收益受標的資產信用風險的影響。2019年12月31日，該交易的公允價值及名義金額分別為人民幣739百萬元(2018年12月31日：人民幣660百萬元)及人民幣1,653百萬元(2018年12月31日：人民幣2,171百萬元)。

- (3) 本集團訂立一系列利率掉期和外匯掉期合約並指定為高度有效套期工具，以管理本集團以外幣計價的應付債券及票據相關的外匯風險。衍生合約的條款已經商定，以匹配相應指定套期項目的條款，因此套期高度有效。於2019年12月31日，該等套期工具的公允價值為人民幣219百萬元(2018年12月31日：人民幣415百萬元，且該等工具包含於分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中的結構化產品)。
- (4) 對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債，本集團需要在到期日支付相關款項，而其金額需依據納入本集團合併範圍的結構化主體其他持有人對底層資產所享有的權益確定。本集團最終付款金額將依據該等資產於到期日的公允價值確定並且可能與截至2019年12月31日的賬面價值存在差異。

23. 買入返售金融資產

	12月31日	
	2019年	2018年
按抵押物類型劃分：		
債券	23,654,458	20,004,868
票據	290,357	—
其他	209,510	746,095
小計	24,154,325	20,750,963
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(3,500)	(27,760)
— 整個存續期預期信用損失	(1,624,890)	(596,260)
小計	(1,628,390)	(624,020)
買入返售金融資產淨額	22,525,935	20,126,943

五. 合併財務報表附註 — 續

23. 買入返售金融資產 — 續

買入返售金融資產主要來自其證券及銀行業務。

於2019年12月31日，本集團已經取得公允價值約為人民幣23,806百萬元(2018年12月31日：人民幣21,427百萬元)作為質押物的證券。於2019年12月31日，在債務人未違約時，本集團存在人民幣290百萬元(2018年12月31日：無)可轉售或再次抵押的抵押物。截至2019年以及2018年止年度，本集團均未再次抵押上述證券。本集團有義務將上述證券於返售協議到期日返還給交易對手。

24. 合同資產

	12月31日	
	2019年	2018年
建造工程合同	—	114,715

本集團的合同資產，主要來源於已完成建造開發工作但尚未向客戶開具發票，因而有權收取對價之情形。本集團相關業務收取對價的權利附帶一定的條件，而相關條件將根據未來履約情形而確定，當相關權利不再被附帶條件時，合同資產將結轉為應收款項。

五. 合併財務報表附註 — 續

25. 客戶貸款及墊款

	12月31日	
	2019年	2018年
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款		
公司貸款及墊款		
— 貸款及墊款	<u>116,712,715</u>	<u>119,311,190</u>
小計	<u>116,712,715</u>	<u>119,311,190</u>
個人貸款及墊款		
— 生產經營貸款	18,504,210	12,740,825
— 住房貸款	24,430,038	18,511,719
— 個人消費貸款	31,028,230	27,562,917
— 其他	<u>2,546,254</u>	<u>2,802,609</u>
小計	<u>76,508,732</u>	<u>61,618,070</u>
融出資金	<u>6,142,737</u>	<u>6,282,373</u>
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款總額	<u>199,364,184</u>	<u>187,211,633</u>
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(1,941,342)	(1,967,655)
— 整個存續期預期信用損失	<u>(4,912,474)</u>	<u>(3,158,610)</u>
小計	<u>(6,853,816)</u>	<u>(5,126,265)</u>
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款淨額	<u>192,510,368</u>	<u>182,085,368</u>
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		
— 貼現票據	<u>18,754,716</u>	<u>8,568,670</u>
客戶貸款及墊款淨額	<u>211,265,084</u>	<u>190,654,038</u>

2019年度及2018年度客戶貸款及墊款的預期信用減值準備的變動詳見附註五、62.1。

五. 合併財務報表附註 — 續

26. 應收融資租賃款

	<u>12月31日</u> <u>2019年</u>
最低應收融資租賃款包括：	
一年內	22,314,907
第二年	25,337,404
第三年	14,675,877
第四年	7,646,320
第五年	3,114,288
五年以上	6,810,243
	<hr/>
應收融資租賃款總額	79,899,039
減：未實現融資收益	(9,051,818)
	<hr/>
應收融資租賃款淨額	70,847,221
	<hr/>
減：預期信用減值準備	
— 12個月預期信用損失	(490,499)
— 整個存續期預期信用損失	(2,316,426)
	<hr/>
小計	(2,806,925)
	<hr/>
應收融資租賃款賬面價值	68,040,296
	<hr/> <hr/>
最低應收融資租賃款現值：	
一年內	19,791,894
第二年	22,461,386
第三年	13,023,473
第四年	6,776,369
第五年	2,759,562
五年以上	6,034,537
	<hr/>
合計	70,847,221
	<hr/> <hr/>

五. 合併財務報表附註 — 續

26. 應收融資租賃款 — 續

	12月31日
	<u>2018年</u>
最低應收融資租賃款包括：	
1年內(含1年)	39,607,536
1至5年(含5年)	66,137,849
5年以上	<u>8,942,512</u>
應收融資租賃款總額	114,687,897
減：未實現融資收益	<u>(13,232,839)</u>
應收融資租賃款淨額	<u>101,455,058</u>
減：預期信用減值準備	
— 12個月預期信用損失	(484,815)
— 整個存續期預期信用損失	<u>(1,967,303)</u>
小計	<u>(2,452,118)</u>
應收融資租賃款賬面價值	<u><u>99,002,940</u></u>
最低應收融資租賃款現值：	
1年內(含1年)	34,044,015
1至5年(含5年)	58,967,138
5年以上	<u>8,443,905</u>
合計	<u><u>101,455,058</u></u>

2019年度及2018年度應收融資租賃款預期信用減值準備的變動詳見附註五、62.1。

五. 合併財務報表附註 — 續

27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	12月31日	
	2019年	2018年
不良債權資產	64,573,237	100,445,929
債券		
— 公司債券	20,923,922	26,494,833
— 公共實體及準政府債券	5,047,069	6,144,591
— 金融機構債券	890,329	319,240
— 政府債券	455,034	284,500
委託貸款 ⁽¹⁾	4,283,029	4,421,136
資產管理計劃	3,874,250	4,255,391
債務工具	1,878,915	1,902,184
信託產品	1,258,522	2,490,562
資產支持證券	555,033	628,941
合計	103,739,340	147,387,307

(1) 為子公司通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

2019年度及2018年度以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的預期信用減值準備變動詳見附註五、62.1。

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	12月31日	
	2019年	2018年
上市權益投資 ⁽¹⁾	222,083	31,770
非上市權益投資 ⁽²⁾	3,361,578	3,212,538
合計	3,583,661	3,244,308

(1) 上述上市權益投資指實體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。

五. 合併財務報表附註 — 續

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 — 續

本年度，本集團處置了特定的投資產品，該等投資於處置日的公允價值為人民幣228百萬元，且由於被投資企業進行的重組，該等權益投資不再滿足本集團持有的目的。因該項處置的累計損失人民幣400百萬元已被結轉至留存收益。截至2019年12月31日，本集團自以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具中取得的股利收入為人民幣164百萬元(截至2019年12月31日：無)。

29. 存貨

	12月31日	
	2019年	2018年
房地產開發成本	16,393,413	16,726,555
待售房地產	2,144,584	1,899,710
土地開發成本	609,384	616,770
合計	19,147,381	19,243,035

本年度計入存貨成本的借款費用資本化金額為人民幣835百萬元(2018年度：人民幣870百萬元)。

租賃土地分析：

於2019年1月1日 賬面價值	8,195,654
於2019年12月31日 賬面價值	8,191,785
截至2019年12月31日止年度 現金流出總額 增加	54,132 104,686

自2019年1月1日起，租賃土地的賬面價值根據《國際財務報告準則第16號》以成本減去任何累計折舊和任何減值損失計量。殘值的金額為租賃土地組成部分的預計處置價值確定。於2019年12月31日，考慮預估淨殘值後，租賃土地本期無折舊。

五. 合併財務報表附註 — 續

30. 以攤餘成本計量的債務工具

	12月31日	
	2019年	2018年
不良債權資產		
自金融機構收購的貸款	27,334,528	24,042,643
自非金融機構收購的其他債權資產	293,838,586	265,041,671
小計	321,173,114	289,084,314
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(1,394,118)	(2,748,284)
— 整個存續期預期信用損失	(19,644,006)	(20,178,201)
小計	(21,038,124)	(22,926,485)
不良債權資產的賬面價值	300,134,990	266,157,829
其他債權資產		
信託產品	102,574,799	114,321,352
債券	83,037,861	86,699,355
委託貸款 ⁽¹⁾	73,898,769	78,871,297
債務工具	73,719,964	84,360,813
應收售後回租款	41,567,595	—
資產管理計劃	9,199,223	7,076,241
其他	854,069	2,649,200
小計	384,852,280	373,978,258
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(4,307,803)	(3,970,302)
— 整個存續期預期信用損失	(38,593,511)	(24,032,677)
小計	(42,901,314)	(28,002,979)
其他債權資產的賬面價值	341,950,966	345,975,279
合計	642,085,956	612,133,108

(1) 該等投資為子公司通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

五. 合併財務報表附註 — 續

30. 以攤餘成本計量的債務工具 — 續

截至2019年12月31日止年度，本集團出售部分以攤餘成本計量的金融資產，主要系子公司華融湘江銀行出於流動性管理之目的。

2019年度及2018年度以攤餘成本計量的債務工具的預期信用減值準備變動詳見附註五、62.1。

31. 於聯營及合營企業之權益

	12月31日	
	2019年	2018年
於聯營企業之權益		
於聯營企業之投資成本	17,702,795	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	(388,675)	510,846
減：資產減值準備 ⁽¹⁾	(2,034,673)	(2,975,724)
小計	15,279,447	17,041,346
於合營企業之權益		
於合營企業之投資成本	13,713,749	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	(238,308)	(245,322)
減：資產減值準備 ⁽¹⁾	(675,964)	(212,474)
小計	12,799,477	19,934,108
合計	28,078,924	36,975,454
上市公司公允價值	626,600	3,575,497

2019年，本集團自聯營及合營企業收到股利收入共計為人民幣1,164百萬元(2018年為人民幣1,621百萬元)。

本年度，由於喪失董事會的代表權和處置了部分權益，本集團對部分聯營企業不再具有重大影響，並將該等聯營企業的剩餘權益核算為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。本年度因該等處置確認的或視同收益為人民幣820百萬元。

五. 合併財務報表附註 — 續

31. 於聯營及合營企業之權益 — 續

- (1) 本集團在報告期結束時對於聯營及合營企業的權益進行了減值測試，並評估了可收回金額，以相關投資的公允價值和使用價值中較高的金額為準。對於可收回金額低於賬面金額的，計提了資產減值準備，資產減值損失確認為當期損益。這些聯營企業和合營企業的公允價值主要是活躍市場上未經調整的報價。截至2019年12月31日，本集團對聯營企業和合營企業計提了人民幣1,133百萬元的減值準備(2018年12月31日：人民幣2,317百萬元)。

本集團主要聯營及合營企業如下：

實體名稱	註冊地/ 成立地	主要 經營地	賬面價值		佔被投資單位 股權比例		佔被投資單位 表決權比例		主要業務
			12月31日		12月31日		12月31日		
			2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	
					%	%	%	%	
聯營企業									
瑞控控股有限公司	中國香港	中國香港/ 荷蘭	2,088,347	2,048,991	22.59	22.59	22.59	22.59	投資控股
華融晉商資產管理股份有限公司 ⁽¹⁾	中國太原	中國大陸	1,975,442	N/A	48.88	51.00	48.88	51.00	資產管理
熊貓綠色能源集團公司	英國百慕大	中國香港	1,598,258	1,822,371	21.74	21.74	21.74	21.74	能源業
合營企業									
Sacred Heart Healthcare L.P. ⁽²⁾	開曼群島	中國大陸	2,680,954	2,637,528	83.33	83.33	50.00	50.00	基金

- (1) 以前年度，本集團持有華融晉商資產管理股份有限公司(以下簡稱「華融晉商」)51.00%的普通股股權，並將其作為子公司。華融晉商其他股東於本年度增加投資，華融晉商的註冊資本增至人民幣3,130百萬元，本集團對華融晉商的持股比例從51.00%下降至48.88%。本集團在華融晉商的董事會中委派董事。因此本集團能夠對其實施重大影響，並作為聯營企業。對該項處置的詳細信息請見附註五、66。

- (2) Sacred Heart Healthcare L.P.(聖心健康有限合夥，以下簡稱「聖心基金」)中存在多種股權架構，持股比例是按照集團出資金額佔被投資單位總股本的比例來確定的。

以上個別重大聯營企業及合營企業僅對資產負債表有重大影響，對淨利潤及其他綜合收益的影響都不重大。因此，本集團僅披露以上聯營企業及合營企業反映於合併報表中的個別餘額，這些餘額基本上反映了本集團享有這些聯營及合營企業的淨資產。

五. 合併財務報表附註 — 續

32. 於合併結構化主體之權益

為確定本集團對這些被合併主體是否具有控制權，本集團主要採用了如下判斷：

- (1) 對於本集團管理並提供財務擔保的結構化主體，本集團有義務承擔超過合同約定對應投資份額所應承擔的責任(如有)，本集團認為該主體導致本集團面臨可變回報的影響重大，因此應合併該等結構化主體。
- (2) 對於本集團同時作為私募基金的普通合夥人和有限合夥人的情形，本集團綜合評估其因持有投資份額而享有的回報以及作為基金管理人的管理人報酬是否將使本集團所面臨的可變回報的影響重大，從而本集團應為主要責任人。如果本集團作為主要責任人，則會合併相應的私募基金。
- (3) 對於本集團同時作為信託產品或資產管理計劃的託管人、管理人和／或投資人的情形，本集團綜合評估其因持有投資份額而享有的回報以及作為管理人的管理人報酬是否將使本集團所面臨的可變回報的影響重大，從而本集團應為主要責任人。如果本集團作為主要責任人，則會合併相應的信託產品或資產管理計劃。

本集團於本年度合併了部分結構化主體，這些主體主要包括信託產品、資產管理計劃和私募基金。

於2019年12月31日，本集團於所有被合併結構化主體之權益金額為人民幣82,142百萬元(2018年12月31日：人民幣96,054百萬元)。

該等信託產品、資產管理計劃和私募基金單獨對本集團於2019年12月31日及2018年12月31日的財務狀況及截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務信息進行單獨披露。

其他權益持有人持有的權益體現在合併財務狀況報表的其他負債和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債中，披露於附註五、50和附註五、22。截至2019年12月31日止年度，被合併結構化主體的其他持有人所享有的淨資產變動及金融負債的公允價值變動合計為人民幣631百萬元和人民幣22百萬元(截至2018年12月31日止年度：人民幣1,928百萬元和人民幣38百萬元)。

五. 合併財務報表附註 — 續

33. 於非合併結構化主體之權益

除於附註五、32中所述已經合併的結構化主體以外，本集團由於擔任特定結構化主體普通合夥人、管理人或受託人，因此對其擁有控制權。但本公司董事會認為，本集團所面臨的與本集團於上述其他結構化主體之權益相聯繫的可變回報並不重大。因此，本集團沒有合併這些結構化主體。

本集團將非合併結構化主體分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、以攤餘成本計量的債務工具或於合營企業之權益。

本集團持有份額的非合併結構化資產規模、賬面價值信息及對應的最大損失敞口的信息如下：

	2019年12月31日				
	本集團 持有份額的 資產規模	賬面價值	最大 損失敞口	從結構化 主體獲得的 收益	收益類型
信託產品	126,482,598	2,788,709	2,788,709	498,447 364,603 25,185 108,659	佣金及手續費收入 利息收入 其他金融資產和負債 公允價值變動
私募基金	50,346,651	8,689,902	8,689,902	175,717 9,421 26,190 140,106	佣金及手續費收入 利息收入 其他金融資產和負債 公允價值變動
資產管理計劃	148,248,036	5,772,786	5,772,786	618,077 316,969 237,137 63,971	佣金及手續費收入 利息收入 其他金融資產和負債 公允價值變動
合計	<u>325,077,285</u>	<u>17,251,397</u>	<u>17,251,397</u>	<u>1,292,241</u>	

五. 合併財務報表附註 — 續

33. 於非合併結構化主體之權益 — 續

	2018年12月31日				收益類型
	本集團 持有份額的 資產規模	賬面價值	最大 損失敞口	從結構化 主體獲得的 收益	
信託產品	180,423,744	3,896,522	3,896,522	536,437	佣金及手續費收入 利息收入 其他金融資產和負債 公允價值變動
				432,963	
				89,207	
				14,267	
私募基金	73,660,661	18,171,983	18,171,983	324,977	佣金及手續費收入 利息收入 其他金融資產和負債 公允價值變動
				22,455	
				10,042	
				292,480	
資產管理計劃	220,372,977	5,131,202	5,131,202	560,025	佣金及手續費收入 利息收入 其他金融資產和負債 公允價值變動
				374,043	
				107,982	
				78,000	
合計	<u>474,457,382</u>	<u>27,199,707</u>	<u>27,199,707</u>	<u>1,421,439</u>	

同時，本集團亦通過投資，在部分由第三方獨立機構發起的該類非合併結構化主體中持有權益。於2019年12月31日，本集團持有的該類非合併結構化主體的賬面價值及最大損失敞口為人民幣200,938百萬元(2018年12月31日：人民幣236,620百萬元)。於2019年12月31日及2018年12月31日，這些投資在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、以攤餘成本計量的債務工具以及於合營企業之權益科目核算。

五. 合併財務報表附註 — 續

34. 投資性物業

	12月31日	
	2019年	2018年
原值		
2018年12月31日	5,791,637	—
於首次應用國際財務報告準則第16號後調整(附註二、1)	135,029	—
年初餘額	5,926,666	2,480,508
本年購置	150,272	212,520
本年轉入	503,838	3,099,087
本年轉出	(28,601)	(478)
年末餘額	6,552,175	5,791,637
累計折舊		
年初餘額	465,582	345,125
本年計提	179,427	120,593
本年轉入	4,156	—
本年轉出	(7,856)	(136)
年末餘額	641,309	465,582
賬面淨值		
年初餘額	5,461,084	2,135,383
年末餘額	5,910,866	5,326,055

於2019年12月31日，本集團投資性物業的公允價值為人民幣9,860百萬元(2018年12月31日：人民幣9,310百萬元)。

本集團以經營租賃方式出租建築物，租金按月支付。租賃的初始期限通常為1至5年，且具有單方面將租賃延期至承租人初始期限以後的權利。

由於所有租賃均以集團實體各自的功能貨幣計價，故本集團不會因租賃安排而承受外幣風險。租賃合同不包含擔保餘值和／或承租人在租賃期末購買該物業的選擇權。

截至2019年12月31日止年度，轉租租賃物業的現金流出總額為人民幣31百萬元。截至2019年12月31日止年度，轉租使用權資產取得的收入為人民幣35百萬元。

五. 合併財務報表附註 — 續

34. 投資性物業 — 續

本年度，本集團將價值為人民幣322百萬元的存貨(2018年12月31日：人民幣3,099百萬元)以及人民幣182百萬元在建工程(2018年12月31日：無)轉為投資性物業。

本集團投資性物業所在地均存在活躍的房地產交易市場，內部評估部門可以從房地產交易市場上取得同類或類似房地產的市場價格及其他相關信息，從而能夠對投資性物業的公允價值做出合理的估計。該估計考慮了類似物業的近期交易價格，並根據類似物業的性質，地點和狀態調整價格。在評估投資性物業的公允價值時，以這些投資性物業的現時用途作為其最大程度以及最佳使用。其公允價值計量在第三層級。

35. 物業及設備

	土地房屋 及建築物	機器設備	電子設備 及辦公傢具	運輸工具	在建工程	合計
成本						
2019年1月1日	5,748,530	3,367,101	1,436,467	2,602,926	926,821	14,081,845
本年購置	301,788	26,433	170,014	2,237,698	173,611	2,909,544
處置	(15,799)	(280,793)	(74,612)	(44,560)	—	(415,764)
轉入	396,454	—	754	—	14,456	411,664
轉出	—	—	—	—	(441,576)	(441,576)
2019年12月31日	6,430,973	3,112,741	1,532,623	4,796,064	673,312	16,545,713
累計折舊						
2019年1月1日	1,261,386	485,084	1,051,717	463,968	—	3,262,155
本年計提	303,949	15,661	184,478	461,806	—	965,894
處置	(3,381)	(105,692)	(45,830)	(32,922)	—	(187,825)
2019年12月31日	1,561,954	395,053	1,190,365	892,852	—	4,040,224
資產減值準備						
2019年1月1日	76,792	58,399	—	—	—	135,191
本年計提	21,038	21,601	2,610	—	—	45,249
2019年12月31日	97,830	80,000	2,610	—	—	180,440
賬面淨值						
2019年1月1日	4,410,352	2,823,618	384,750	2,138,958	926,821	10,684,499
2019年12月31日	4,771,189	2,637,688	339,648	3,903,212	673,312	12,325,049

五. 合併財務報表附註 — 續

35. 物業及設備 — 續

	土地房屋 及建築物	機器設備	電子設備 及辦公傢具	運輸工具	在建工程	合計
成本						
2018年1月1日	5,535,916	3,289,012	1,353,100	243,413	715,292	11,136,733
本年購置	130,459	149,459	94,868	2,378,626	531,229	3,284,641
處置	(8,227)	(71,370)	(31,178)	(19,372)	(68,845)	(198,992)
因購買子公司而增加	4,392	—	1,652	259	—	6,303
轉入	85,990	—	18,025	—	14,456	118,471
轉出	—	—	—	—	(265,311)	(265,311)
2018年12月31日	5,748,530	3,367,101	1,436,467	2,602,926	926,821	14,081,845
累計折舊						
2018年1月1日	1,073,948	349,862	848,062	178,961	—	2,450,833
本年計提	189,859	142,314	225,829	300,456	—	858,458
處置	(2,421)	(7,092)	(22,174)	(15,449)	—	(47,136)
2018年12月31日	1,261,386	485,084	1,051,717	463,968	—	3,262,155
資產減值準備						
2018年1月1日	—	40,709	—	—	—	40,709
本年計提	76,792	17,690	—	—	—	94,482
2018年12月31日	76,792	58,399	—	—	—	135,191
賬面淨值						
2018年1月1日	4,461,968	2,898,441	505,038	64,452	715,292	8,645,191
2018年12月31日	4,410,352	2,823,618	384,750	2,138,958	926,821	10,684,499
包括：						
於2018年12月31日 用作借款抵押物的 資產淨額	18	—	4,432	1,031	—	5,481

於2019年12月31日，本集團尚未取得土地使用權或房屋所有權證的物業為人民幣180百萬元(2018年12月31日：人民幣181百萬元)。本公司董事會預計，上述事項不會對本集團經營產生重大負面影響。

於2019年12月31日，本集團已足額計提折舊仍在使用的物業及設備的原始成本為人民幣366百萬元(2018年12月31日：人民幣675百萬元)。

五. 合併財務報表附註 — 續

36. 使用權資產 — 續

兩年期間，本集團訂立的租賃合同約定固定期限為4個月至10年。租賃期限根據單項租賃基礎協定，並包含廣泛而不同的條款和條件。在確定租賃期限並評估不可取消期限時，本集團應用合同的定義並對有強制執行性的合同確定其期限。

此外，於2019年12月31日確認的租賃負債為人民幣1,983百萬元，與其相關聯確認的使用權資產為人民幣1,835百萬元以及投資性物業人民幣106百萬元。除出租人對所租賃資產所享有的擔保權利及所租賃資產不得用於借款擔保目的以外，租賃協議不強加任何其他條款。

37. 遞延稅項

為呈列合併財務狀況表，部分遞延所得稅資產和負債已被抵銷。以下為相關遞延稅項餘額分析：

	12月31日	
	2019年	2018年
遞延所得稅資產	12,193,797	15,018,661
遞延所得稅負債	(478,546)	(605,835)
合計	11,715,251	14,412,826

五. 合併財務報表附註 — 續

37. 遞延稅項 — 續

	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	以公允 價值計量 且其變動 計入當期 損益的 金融資產 公允價值 變動	以計提 尚未 發放的 工資	減值準備	租賃安排	其他	合計
2018年12月31日	(443,215)	1,938,646	405,811	13,142,479	—	(630,895)	14,412,826
於首次應用國際 財務報告準則 第16號後調整	—	—	—	—	(1,004)	1,027	23
2019年1月1日 (重述後)	(443,215)	1,938,646	405,811	13,142,479	(1,004)	(629,868)	14,412,849
(計入)/扣除 當期損益 (附註五、14)	—	(1,310,099)	82,591	(1,116,536)	6,564	292,944	(2,044,536)
(計入)/扣除其他 綜合收益	(544,766)	—	—	—	—	—	(544,766)
處置子公司(附註五、66)	—	(41,032)	—	(81,995)	—	14,731	(108,296)
2019年12月31日	<u>(987,981)</u>	<u>587,515</u>	<u>488,402</u>	<u>11,943,948</u>	<u>5,560</u>	<u>(322,193)</u>	<u>11,715,251</u>
2018年1月1日	(368,215)	579,797	439,645	13,378,379	—	(1,554,201)	12,475,405
扣除/(計入) 當期損益 (附註五、14)	—	1,358,849	(33,834)	(235,900)	—	917,389	2,006,504
(計入)/扣除 其他綜合收益	(75,000)	—	—	—	—	5,917	(69,083)
2018年12月31日	<u>(443,215)</u>	<u>1,938,646</u>	<u>405,811</u>	<u>13,142,479</u>	<u>—</u>	<u>(630,895)</u>	<u>14,412,826</u>

於2019年12月31日，本集團未確認的可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異分別為人民幣7,866百萬元及人民幣38,658百萬元(2018年12月31日：人民幣3,867百萬元及人民幣18,908百萬元)。

五. 合併財務報表附註 — 續

37. 遞延稅項 — 續

以下為上述未確認的可抵扣虧損到期日：

	12月31日	
	2019年	2018年
1至5年	4,083,600	1,790,698
無到期日	3,781,947	2,076,236
合計	7,865,547	3,866,934

38. 其他資產

	12月31日	
	2019年	2018年
其他應收款	14,390,976	9,911,384
抵債資產 ⁽¹⁾	3,094,869	3,009,072
預付款項 ⁽²⁾	1,496,703	2,588,698
待抵扣增值稅	519,529	517,297
待攤費用	480,653	550,487
應收待結算及清算款項	356,805	580,254
應收股利	20,143	64,480
土地使用權 ⁽²⁾	—	1,792,431
應收處置投資款	—	251,664
其他	1,552,262	1,212,549
合計	21,911,940	20,478,316

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

(2) 已付租賃押金及土地使用權已於首次應用國際財務報告準則第16號後進行調整，詳見附註二、1。

五. 合併財務報表附註 — 續

39. 商譽

	12月31日	
	2019年	2018年
原值		
1月1日	353,331	342,051
匯兌差異	7,353	11,280
12月31日	360,684	353,331
減值		
1月1日	(89,974)	—
匯兌差異	(1,872)	—
本年確認的減值損失(附註五、13)	(250,775)	(89,974)
12月31日	(342,621)	(89,974)
12月31日商譽淨值	18,063	263,357

商譽的減值測試

以上商譽餘額主要由收購華融投資股份有限公司(以下簡稱「華融投資」)和華融國際金融控股有限公司(以下簡稱「華融金控」)組成，價值分別為人民幣245百萬元和人民幣90百萬元。

於2019年12月31日，兩者產生的商譽價值分別由以下方法進行確認：

- 對於華融投資，商譽的價值以經管理層批准的財務預測基礎編製的5年期預計未來現金流量預測，超過5年期的現金流量永續增長率為3.03%(2018年12月31日：3.2%)，使用的權益成本折現率為12.37%(2018年12月31日：12.3%)。本年確認商譽減值人民幣251百萬元。
- 對於華融金控，商譽的價值為公允價值減去處置成本。華融金控的公允價值由其股票的價格確定，因此其商譽為第一層級資產。截至2018年12月31日止年度期間，華融金控的商譽減值確認為人民幣90百萬元。

五. 合併財務報表附註 — 續

40. 向中央銀行借款

	12月31日	
	2019年	2018年
1年以內	<u>3,641,673</u>	<u>2,402,169</u>

截至2019年12月31日，向中央銀行借款實際利率區間為每年2.75%至3.25% (2018年12月31日：每年2.75%至3.90%)。

41. 金融機構存放款項

	12月31日	
	2019年	2018年
銀行	633,138	4,751,353
其他金融機構	<u>9,643,531</u>	<u>2,556,230</u>
合計	<u>10,276,669</u>	<u>7,307,583</u>

金融機構存放款項的市場利率為每年0.30%至4.00% (2018年12月31日：每年0.35%至5.23%)。

42. 拆入資金

	12月31日	
	2019年	2018年
銀行	2,253,597	—
其他金融機構	—	<u>300,153</u>
合計	<u>2,253,597</u>	<u>300,153</u>

拆入資金的市場利率範圍為每年0.85%至6.00% (2018年12月31日：每年0.30%至4.60%)。

五. 合併財務報表附註 — 續

43. 賣出回購金融資產款

	12月31日	
	2019年	2018年
債券	15,665,408	19,056,095
客戶貸款及墊款	—	3,953,787
債務工具受益權	—	1,400,134
合計	15,665,408	24,410,016

44. 借款

	12月31日	
	2019年	2018年
信用借款	692,926,260	649,429,694
保證借款 ⁽¹⁾	36,980,694	71,769,892
質押借款	23,906,939	32,976,544
抵押借款	7,692,534	6,819,380
合計	761,506,427	760,995,510

(1) 於保證借款餘款中，餘額為人民幣29,627百萬元(2018年12月31日：人民幣55,413百萬元)的部分是本公司的子公司借入並由本公司提供擔保的借款。

抵押借款的抵押物資產的賬面價值列示如下：

	12月31日	
	2019年	2018年
應收融資租賃款	20,442,260	38,049,400
存貨	6,246,974	9,564,985
存放金融機構款項	5,415,030	4,681,824
投資性物業	2,225,793	4,004,111
其他	3,589,527	2,242,481
合計	37,919,584	58,542,801

五. 合併財務報表附註 — 續

44. 借款 — 續

	12月31日	
	2019年	2018年
應付賬面價值 ⁽¹⁾ ：		
1年以內	441,294,808	460,746,169
1年以上2年以下	171,399,986	174,537,531
2年以上5年以下	100,607,108	57,960,272
5年以上	27,438,328	36,215,499
小計	740,740,230	729,459,471
包含即時償付條款的借款賬面價值 ⁽¹⁾ ：		
1年以內	16,599,534	16,845,100
1年以上2年以下	1,589,857	6,750,934
2年以上5年以下	2,576,806	7,940,005
小計	20,766,197	31,536,039
合計	761,506,427	760,995,510

(1) 應付賬面價值基於借款合同約定的還款日期。

本集團的固定利率借款按剩餘合約到期日分析如下：

	12月31日	
	2019年	2018年
1年以內	431,094,911	394,491,886
1年以上2年以下	170,963,395	174,075,146
2年以上5年以下	99,921,166	58,664,691
5年以上	25,606,422	35,732,674
合計	727,585,894	662,964,397

此外，本集團的浮動利率借款以中國人民銀行公佈的貸款或存款基準利率、上海銀行間同業拆借利率、香港銀行間同業拆借利率、倫敦銀行間同業拆借利率或優惠利率為基礎浮動。

五. 合併財務報表附註 — 續

44. 借款 — 續

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	12月31日	
	2019年	2018年
實際利率		
固定利率借款	1.80%–10.00%	3.00%–10.00%
浮動利率借款	1.60%–7.50%	1.60%–9.80%

截至2019年12月31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5,669百萬元(2018年12月31日：23,688百萬元)。截至本報告報出日，本集團已經償還借款的金額為人民幣1,468百萬元(2018年12月31日：7,120百萬元)；對於剩餘借款，本集團並與相關銀行一直保持積極溝通。這些銀行仍向集團提供正常的銀行貸款，尚未要求提前償還借款。

45. 吸收存款

	12月31日	
	2019年	2018年
活期存款		
企業	66,837,524	82,228,418
個人	19,233,296	19,092,892
定期存款		
企業	70,490,136	55,072,139
個人	50,515,767	30,477,840
存入保證金	7,803,263	7,364,094
其他	11,934,731	14,881,101
合計	226,814,717	209,116,484

五. 合併財務報表附註 — 續

46. 應交稅費

	12月31日	
	2019年	2018年
企業所得稅	2,307,578	3,157,997
香港利得稅	579,844	573,890
合計	<u>2,887,422</u>	<u>3,731,887</u>

47. 合同負債

	12月31日	
	2019年	2018年
物業開發合同	<u>575,076</u>	<u>954,376</u>

截至2018年1月1日，合同負債金額為2,533百萬元。

對所確認的合同負債金額產生影響的典型付款條款已在有關本集團履約義務的信息中披露。請見附註五、8。

下表列示了期初結轉的合同負債於本期確認為收入的金額：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
年初合同負債中確認的收入金額		
物業開發	<u>900,638</u>	<u>2,485,400</u>

本年度合同負債的變動主要與本年度及上年度收入的確認以及收到的預收款項相關。

48. 租賃負債

	2019年
	12月31日
應付租賃負債：	
1年以內	763,555
1年以上2年以下	433,632
2年以上5年以下	620,454
5年以上	165,613
合計	<u>1,983,254</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

49. 應付債券及票據

	12月31日		期限	票面年利率	付息周期
	2019年	2018年			
美元中期票據	105,884,544	97,607,756	1-30年	2.75%-5.50% 固定利率	每半年付息一次
金融債券	79,131,458	73,466,289	3-5年	3.35%-5.42% 固定利率	每年付息一次
同業存單	68,916,112	70,980,371	1-12個月	2.75%-5.20%	到期一次還本 付息
美元中期票據	27,047,699	21,093,767	3-5年	3個月 LIBOR+ 1.15%-1.85%	每季度付息一次
二級資本債券 ⁽¹⁾⁽²⁾	25,701,949	25,686,940	10年	4.95%-6.00% 固定利率	每年付息一次
公司債券	19,892,272	18,015,220	3-5年	3.80%-6.60% 固定利率	每年付息一次
次級債券	13,434,936	10,814,544	3-4年	3.50%-5.80% 固定利率	每年付息一次
小微債 ⁽³⁾	6,677,956	—	3年	3.60%-3.70% 固定利率	每年付息一次
新加坡元中期票據	5,195,738	5,024,428	4-8年	3.20%-3.80% 固定利率	每半年付息一次
歐元債券	3,888,877	3,896,788	5年	1.625%固定利率	每年付息一次
綠色金融債券	3,611,305	3,609,666	3年	4.90%-5.35% 固定利率	每年付息一次
收益憑證	2,537,154	4,842,730	14天-3年	4.80%-6.00% 固定利率	每半年付息一次 或到期一次 還本付息
美元債券	2,091,005	8,376,163	5年	4.00%固定利率	每年付息一次
租賃資產支持證券 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾	1,813,402	4,343,448	6-10年	4.00%-5.30% 固定利率和/ 或浮動利率	每季度付息一次
港元中期票據	896,432	—	1年	3.00%固定利率	每半年付息一次
非公開定向債務融資工具	624,749	3,109,802	2年	4.70%固定利率	每年付息一次
資產支持證券	—	1,424,539	159-723天	5.50%-6.70% 固定利率	到期一次還本 付息
銀行間債券	—	1,012,848	270天	5.21%固定利率	到期一次還本 付息
合計	367,345,588	353,305,299			

五. 合併財務報表附註 — 續

49. 應付債券及票據 — 續

- (1) 於2019年12月31日，人民幣10,203百萬元(2018年12月31日：人民幣10,199百萬元)的部分二級資本債券，本公司有權在2022年6月29日部分或全部行使提前贖回權。如果不提前贖回，債券票面年利率維持4.95%不變。
- (2) 於2019年12月31日，人民幣3,085百萬元和人民幣2,454百萬元(2018年12月31日：人民幣3,082百萬元和人民幣2,455百萬元)的二級資本債券，華融湘江銀行有權分別在2020年6月29日和2022年7月17日前部分或全部行使提前贖回權。如果不提前贖回，債券票面年利率分別維持6.00%和5.00%不變。
- (3) 華融湘江銀行分別於2019年3月7日和2019年4月23日在銀行間債券市場發行3年期固定利率小型微型企業貸款專項債券，發行面值總額為人民幣6,500百萬元，利率分別為3.6%和3.7%。募集資金用途為全部用於發放小型企業貸款，為小微企業提供金融服務
- (4) 華融金融租賃於2016年4月設立人民幣4,411百萬元的資產證券化信託。A級和B級資產支持證券的浮動利率按發行首日和其他各計息年度起息日適用的中國人民銀行一年期定期存款利率的基礎加2.10%和2.95%計算。
- (5) 華融金融租賃於2017年2月設立人民幣4,990百萬元的資產證券化信託。資產支持證券由A-1級、A-2級和B級組成，期限是6年。A-1級的票面年利率為4.40%，而A-2級和B級的票面年利率分別為中國人民銀行一年期定期存款利率的基礎加3.25%和3.70%。
- (6) 華融金融租賃於2017年11月設立人民幣4,961百萬元的資產證券化信託。資產支持證券由A-1級、A-2級、A-3類和B級組成，期限是10年。A-1級的票面年利率為5.30%，而A-2級、A-3級和B級的票面年利率分別為中國人民銀行一年期定期存款利率加上4.06%，4.30%和4.50%。

五. 合併財務報表附註 — 續

50. 其他負債

	12月31日	
	2019年	2018年
應付被合併結構化主體權益持有者款項	72,983,379	92,869,809
其他應付款 ⁽¹⁾	23,962,556	35,406,407
已收客戶保證金	15,467,628	16,767,821
預收賬款 ⁽²⁾	7,607,708	7,312,953
應付經紀業務客戶款項	4,726,446	4,152,730
信用證	4,697,511	—
應付股利	4,436,341	4,364,099
應付職工薪酬	4,067,872	4,026,682
信託業保障基金流動性支持款	2,600,000	2,800,000
應交其他稅費	1,603,573	1,884,439
應付金融機構業務款	868,652	2,012,096
存入融出資金保證金	364,074	318,348
應付票據 ⁽³⁾	276,357	798,136
預計負債 ⁽⁴⁾	260,289	204,692
其他	961,308	705,905
合計	144,883,694	173,624,117

(1) 於首次應用國際財務報告準則第16號後調整與免租期有關的應計租賃負債。該調整詳見附註二。

(2) 預收賬款主要為預收處置本公司不良資產款。

(3) 該餘額為華融金融租賃開展融資租賃業務產生的應付銀行承兌匯票。

(4) 本年信用增級和信用承諾的減值準備變動如下：

	2019	2018
1月1日	93,502	6,000
本年計提	56,838	87,502
12月31日	150,340	93,502

本集團的預計負債的減值準備產生於本集團的法律訴訟。於2019年12月31日和2018年12月31日上述法律訴訟的金額分別為人民幣110百萬元和人民幣112百萬元。

五. 合併財務報表附註 — 續

51. 股本

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
批准、發行及全額支付 年初數以及年末數	39,070,208	39,070,208
	2018年及2019年12月31日	
	股份數目 (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

52. 資本公積

資本公積餘額主要為本公司首次公開發行H股的股本溢價以及以前年度的股份發行溢價。

53. 盈餘公積

根據中華人民共和國的相關法律規定，本公司及其境內子公司按中國企業會計準則計算的淨利潤的10%提取法定盈餘公積。當法定盈餘公積累計額達到註冊資本的50%時，可以不再提取法定盈餘公積。

本集團披露的盈餘公積僅是本公司提取的盈餘公積。

五. 合併財務報表附註 — 續

54. 一般風險準備

自2012年7月1日起，根據財政部《金融企業準備金計提管理辦法》(財金[2012]20號)的有關規定，金融企業需設立一般風險準備金。根據中國企業會計準則，一般風險準備作為利潤分配處理，計入權益。於報告期末，一般風險準備計提比例不低於風險資產期末餘額的1.5%，難以一次性達到1.5%的，可以分年到位，原則上不得超過5年。

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

截至2019年12月31日止年度，經本公司及其子公司股東大會批准，本集團按中國相關監管規定計提一般風險準備人民幣808百萬元(2018年：人民幣2,990百萬元)。截至2019年12月31日止年度，本公司按中國相關監管規定計提一般風險準備人民幣752百萬元(2018年：人民幣2,833百萬元)。

55. 其他儲備

投資重估儲備指計入其他綜合收益的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具重估產生的累計利得和損失，扣除該等資產被處置或發生減值時重分類至損益的金額。

套期儲備指為現金流量套期而訂立的套期工具公允價值變動產生的利得和損失的累計有效部分。於其他儲備中確認及累計的套期工具公允價值變動產生的累計利得和損失將會在被套期交易影響損益時重分類至損益，或按照相關會計政策或當套期交易預期不再發生時調整計入非金融套期項目。

五. 合併財務報表附註 — 續

56. 永久債務資本

永久債務資本變動如下：

	本金	分配／派發	總計
於2018年1月1日的餘額	22,912,407	273,014	23,185,421
永久債務資本的增加	200,000	—	200,000
永久債務資本的減少	(3,150,000)	—	(3,150,000)
歸屬於永久資本工具持有人的利潤	—	976,844	976,844
向永久資本工具持有人派發利潤	—	(953,733)	(953,733)
	<u>19,962,407</u>	<u>296,125</u>	<u>20,258,532</u>
於2018年12月31日的餘額			
永久債務資本的減少	(1,200,000)	—	(1,200,000)
子公司處置(附註五、66)	(700,000)	—	(700,000)
歸屬於永久債務資本持有人的利潤	—	869,353	869,353
向永久債務資本持有人派發利潤	—	(797,309)	(797,309)
	<u>18,062,407</u>	<u>368,169</u>	<u>18,430,576</u>
於2019年12月31日的結餘			

此等工具並無到期日，且分派付款可由永久債務資本的發行人酌情遞延。有關永久債務資本可隨時清償。倘發行人和／或擔保人選擇宣派股息，則需按協議界定之分派率向永久債務資本持有者作出分配。

五. 合併財務報表附註 — 續

57. 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：

	12月31日	
	2019年	2018年
庫存現金	447,889	604,188
存放中央銀行款項	8,646,863	4,319,320
存放金融機構款項	134,690,769	89,250,788
拆出資金	2,709,546	843,160
買入返售金融資產	12,739,290	6,301,867
合計	<u>159,234,357</u>	<u>101,319,323</u>

58. 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12月31日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣1,944百萬元(於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，本集團已作出的準備是人民幣110百萬元(於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。

五. 合併財務報表附註 — 續

59. 擔保承諾

(1) 信用增級

於2019年12月31日，本集團為交易對手方的借款提供信用增級共計人民幣9百萬元(2018年12月31日：人民幣532百萬元)。截至2019年12月31日信用增級未計提減值準備(2018年12月31日：人民幣6百萬元)。

(2) 信用承諾

	12月31日	
	2019年	2018年
承兌匯票	12,911,537	11,861,498
未支取的信用卡承諾	7,386,924	6,830,089
貸款承諾	4,875,867	5,438,779
開出信用證	1,499,646	1,747,958
開出保函	440,625	733,854
合計	<u>27,114,599</u>	<u>26,612,178</u>

以上信用承諾主要來自於本集團的銀行業務。

截至2019年12月31日，信用承諾業務減值準備金額為人民幣150百萬元(2018年12月31日：人民幣88百萬元)。

(3) 其他承諾

	12月31日	
	2019年	2018年
已簽定合同但尚未撥付 — 購置物業及設備的承諾	<u>224,198</u>	<u>201,360</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

60. 金融資產轉移

回購協議

本集團與若干交易對手訂立金融資產協議回購交易，並同時承諾在預先確定的未來日期按照約定價格回購該等金融資產。根據回購協議，在交易期間，該等金融資產的法定所有權並不發生轉移。但是，除非交易雙方同意，否則本集團在交易期間不得出售或抵押該等金融資產。據此，本集團認為保留了該等金融資產幾乎所有的風險和報酬。因此，本集團未從財務信息終止確認該等金融資產，而將其視為從交易對手取得擔保借款的「質押物」。通常，當擔保借款出現違約時，交易對手只能就質押物提出索賠要求。

	抵押資產的賬面價值		相關負債	
	12月31日		12月31日	
	2019年	2018年	2019年	2018年
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	7,752,518	8,665,568	5,208,790	8,834,663
以攤餘成本計量的債務工具	13,782,448	9,267,641	9,528,955	8,679,962
客戶貸款及墊款	—	3,955,012	—	3,953,787
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	946,074	6,115,763	927,663	2,941,604
合計	22,481,040	28,003,984	15,665,408	24,410,016

資產支持證券

本集團開展了將信貸資產出售給特殊目的信託，再由特殊目的信託向投資者發行資產支持證券的資產證券化業務。作為資產證券化基礎資產的應收融資租賃款不符合金融資產終止確認條件，本集團未終止確認已轉移的應收融資租賃款，並將收到的對價確認為一項金融負債。於2019年12月31日，本集團未予終止確認的已轉移應收融資租賃款的賬面價值為人民幣4,765百萬元(2018年12月31日：人民幣7,774百萬元)；相關金融負債記錄於應付債券及票據和其他負債的賬面價值為人民幣1,813百萬元(2018年12月31日：人民幣4,343百萬元)。

五. 合併財務報表附註 — 續

61. 關聯方交易

(1) 財政部

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

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

本集團與財政部的餘額如下：

	12月31日	
	2019年	2018年
以攤餘成本計量的金融資產	8,498,545	8,940,096
應付股利	4,180,733	4,180,733
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	1,760,108	—
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的債務工具	431,369	284,500
其他應付款	12,347	12,255

五. 合併財務報表附註 — 續

61. 關聯方交易 — 續

(1) 財政部 — 續

本集團與財政部存在如下交易事項：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
利息收入	308,288	333,968
其他金融資產和負債公允價值變動	15,285	3,910

(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。這些交易單筆均不重大。

本集團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) 聯營企業及合營企業

本集團與聯營企業及合營企業有如下餘額和交易事項。這些交易按正常業務程序進行，交易定價符合與獨立第三方交易的規則。

本集團與聯營企業及合營企業的餘額如下：

	12月31日	
	2019年	2018年
以攤餘成本計量的金融資產	3,374,531	6,155,424
其他資產	816,191	23,701
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	32,053	68,093
其他負債	6,693	69

五. 合併財務報表附註 — 續

61. 關聯方交易 — 續

(3) 聯營企業及合營企業 — 續

本集團與聯營企業及合營企業存在如下交易事項：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
利息收入	195,231	461,407
租賃收入	11,937	1,252
佣金及手續費收入	5,305	8,227
營業支出	1,827	7,501
其他業務收入	—	56

受託資產管理：

於2019年12月31日，聯營企業及合營企業持有本集團發行的信託計劃，持有金額為人民幣13百萬元（於2018年12月31日：人民幣14百萬元）。

(4) 年金計劃

本公司和本集團的部分子公司與本集團設立的年金計劃的交易如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
對年金計劃供款	179,426	181,796

五. 合併財務報表附註 — 續

61. 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12月31日止年度	
	2019年	2018年
關鍵管理人員的總薪酬		
— 費用	1,261	1,240
— 基本薪金、津貼及福利	3,658	4,299
— 養老金計劃供款	208	294
— 績效獎金	2,239	4,619
稅前合計	<u>7,366</u>	<u>10,452</u>

根據國家有關部門規定，上述本集團截至2019年12月31日止年度及2018年12月31日止年度的關鍵管理人員薪酬仍在確認過程中。

酬金介於以下範圍的關鍵管理人員人數為：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
港元0元至港元500,000元	15	12
港元500,001至港元1,000,000元	9	7
港元1,000,001元至港元1,500,000元	—	2
港元1,500,001元至港元2,000,000元	—	3
	<u>24</u>	<u>24</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理

概述

本集團風險管理的總體目標是：(1)確保本集團穩健經營和健康發展；(2)確保本集團為實現經營目標所採取的重大決策措施的貫徹執行，保證經營的效率和效果；及(3)確保將風險控制在發展戰略和經營目標可接受的範圍之內。基於這一目標，本集團完善了風險管理文化哲學，並建立了風險管理模式及組織結構。本集團還定期覆核及修訂其風險管理政策及相關系統，以反映市場、產品、以及最佳實踐的新變化。

本集團面臨的風險主要包括信用風險、市場風險、流動性風險及不良資產風險。其中，市場風險包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

風險管理框架

本集團董事會負責制定本集團總體風險偏好，審議和批准本集團風險管理的目標和戰略。董事會建立了風險管理委員會，以制定和監測本集團的風險管理戰略以及風險管理政策，並定期評估本集團的總體風險敞口。

在此框架內，本集團的高級管理層負有整體管理責任，負責風險管理的各個方面，包括實施風險管理策略、措施和信貸政策，批准風險管理的內部制度、措施和程序。風險管理部及相關職能部門負責監控金融風險。

62.1 信用風險

信用風險是指由於客戶或交易對手未能履行其義務而可能造成的潛在虧損。操作失誤導致的未獲授權或不恰當墊款、承諾或投資也會產生信用風險。信用風險主要來自客戶貸款及墊款、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。為了風險管理目的，本集團考慮所有信用風險因素，如對手方違約風險、地域風險以及行業風險。分類為以攤餘成本計量的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產面臨的信用風險性質與上文所述類似。不良資產的風險管理與其他類型的不良資產風險信息詳見附註五、62.4。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(i) 信用風險管理

本集團通過以下流程管理本集團的信用風險：

- 確保本集團擁有恰當的信用風險體系，包括有效的內部控制系統，以根據本集團規定的政策和程序及相關監管指引充分計提減值準備，並保持政策的連貫性。
- 監控、識別、評估、計量、報告、控制及緩解本集團的信用風險，涉及從單個工具到投資組合級別。
- 制定信貸政策，包括規定從借款人處獲取抵押品，對借款人進行持續信貸評估以及持續管控內部風險限額的風險敞口等，以保護本集團免受已識別風險的影響。
- 建立強效的內控體系，以嚴格管控業務授權的動態調整和監督管理及信用風險的管理。
- 開發和維護本集團計量預期信用損失的流程，包括監控信用風險，包含的前瞻性信息及衡量預期信用損失的方法。
- 確保本集團已制定適當的政策和程序，得以恰當地維護並驗證用於評估及計量預期信用損失的模型。

(ii) 信用風險顯著增加

本集團對符合減值相關準則要求的所有金融資產、合同資產、信用增級及貸款承諾進行監控，以評估其信用風險自初始確認後是否顯著增加。如果信用風險顯著增加，本集團將根據整個存續期內的預期信用損失而非12個月預期信用損失計量損失準備。

內部信用風險評級

為最小化信用風險，集團已開發並維護集團信用風險評級，以根據其違約風險等級對風險敞口進行分類。本集團的信用風險評級體系包括14個類別。信用等級信息基於一系列確定可以預測違約風險的數據，並應用成熟的授信判斷。分析中會考慮風險敞口的性質及借款人的類型。本集團會使用表明違約風險的定性和定量因素來界定信用風險等級。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(ii) 信用風險顯著增加 — 續

內部信用風險評級 — 續

信用風險評級的設計和校準應反映信用風險惡化時的違約風險。隨着信用風險的增加，信用等級之間的違約風險差異也在變化。在初始確認時，每一項風險敞口在初始確認時會根據可獲得的交易對手的信息，分配至對應的信用風險評級。本集團監控所有風險敞口並更新信用風險評級以反映當前信息。隨後的監控程序需包括一般監控程序，以及根據風險敞口類型定制的程序。

通常應用以下數據監控本集團的風險：

- 業務、財務及經濟狀況變動；
- 外部評級機構提供的信用評級信息；
- 通過定期審查客戶文件獲得的信息，包括經審計的財務報表審查、掛牌債券(如適用)的價格、客戶經營過程中的財務狀況的變動等。

本集團運用信用風險評級作為釐定風險敞口違約概率條款結構的主要輸入值。本集團收集有關其按司法權區或地區及按產品和借款人類型以及按信用風險評級分析的信用風險敞口的表現和違約信息。相關信息基於對風險敞口組合的評估，既考慮內部信息，也考慮外部信息。

本集團使用統計模型分析收集的所有數據，並估計風險敞口的剩餘存續期違約概率，以及該等數據預期將如何隨時間變化。此過程中考慮的因素包括宏觀經濟數據，如國內生產總值增長率、居民消費價格指數及生產資料價格指數。本集團生成相關經濟變量未來方向的「基本情景」，以及其他可能的預測情境的代表性範圍。本集團之後使用該等概率加權的預測對違約率的估計作出調整。

本集團使用不同的指標逐一評估每項資產組合的信用風險是否發生顯著增加。這些指標包括違約概率變動的定量指標以及定性指標。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(ii) 信用風險顯著增加 — 續

內部信用風險評級 — 續

當如下情況發生時，本集團考慮信用風險顯著增加：

- 本金或利息逾期超過30天；或
- 內部或外部評級顯著下調；或
- 發行方或債務人經營或財務情況出現重大不利變化

(iii) 包含的前瞻性信息

本集團使用無須付出額外成本或投入就可獲得的前瞻性信息來評估信用風險的顯著增加以及預期信用損失的計量。本集團使用外部信息來生成相關經濟變量未來預測的不同情境。使用的外部經濟數據，例如國內生產總值增長率，居民消費價格指數以及金融機構各項貸款餘額變動。

(iv) 預期信用損失的計量

計量預期信用損失的關鍵輸入數據有：

- 違約概率；
- 違約損失率；及
- 違約風險敞口。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(iv) 預期信用損失的計量 — 續

如上所述，這些數據一般來自內部統計模型和其他歷史數據，並經調整以反映概率加權的前瞻性信息。

違約概率是對指定時間範圍內違約的可能性的估計，是於一個時間點的估計。其計算是基於統計評級模型，並使用針對不同類別交易對手和風險敞口定制的評級工具進行評估。這些統計模型基於市場數據(如有)以及內部數據(包括定量和定性因素)。違約概率的估計考慮了風險敞口的合同到期日和估計的預付款率。該估計基於當前情況並經調整以考慮會對違約概率構成影響的未來情況的估計。

違約損失率是對違約產生的損失的估計，是以到期合同現金流量與債權人預期會收到(並考慮抵質押品產生的現金流量)的現金流量之間的差額為基礎。有抵押擔保的資產的違約損失率模型考慮對未來抵質押品價值(考慮銷售折價、變現抵質押品的時間、交叉抵押和索賠順序、抵質押品變現的費用和回收率(即，從不良狀態退出))的預測。無抵押擔保資產的違約損失率模型考慮收回時間、收回率和索賠順序。其計算基於採用該貸款原實際利率折現的折現現金流。

違約風險敞口是對於未來違約日的風險敞口的估計，其考慮了報告日後風險敞口的預期變化金額，包括本金和利息的償還，以及承諾貸款的預期使用。本集團計算違約風險敞口的模型方法反映了當前合同條款允許的貸款風險敞口存續期內未償貸款的預期變化，如攤銷情況、提前還款或超額還款、未使用承諾的利用的變動和違約前採取的信用緩釋措施。本集團使用了違約風險敞口模型，該模型反映了各組合的特徵。

預期信用損失的計量基於概率加權平均信用損失。因此，無論損失撥備是按單獨還是整體計量(儘管對於大型項目組合按整體計量更實用)，損失撥備的計量均應相同。就評估信用風險是否已顯著增加而言，按如下執行組合方式評估可能是必要的。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(v) 根據共同的風險特徵分組

當按整體計量預期信用損失時，金融工具按共同的風險特徵分組，如：

- 金融工具類型；
- 信用風險等級；
- 抵質押品類型；
- 行業；
- 借款人的地理位置；及
- 抵質押品相對於金融資產的價值(如果其對違約發生概率具有影響)(貸款額度與抵質押品價值比率)。

本集團定期覆核該分組以確保各組由同質風險敞口組成。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(vi) 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

	12月31日	
	2019年	2018年
以攤餘成本計量的不良債權資產	321,173,114	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	64,573,237	100,445,929
客戶貸款及墊款	218,118,900	195,780,303
應收融資租賃款	70,847,221	101,455,058
小計	674,712,472	686,765,604
資產減值準備		
以攤餘成本計量的不良債權資產	(21,038,124)	(22,926,485)
客戶貸款及墊款	(6,853,816)	(5,126,265)
應收融資租賃款	(2,806,925)	(2,452,118)
小計	(30,698,865)	(30,504,868)
賬面淨值		
以攤餘成本計量的不良債權資產	300,134,990	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	64,573,237	100,445,929
客戶貸款及墊款	211,265,084	190,654,038
應收融資租賃款	68,040,296	99,002,940
合計	644,013,607	656,260,736

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產，以及在客戶貸款和墊款中列示但以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，因其以公允價值計量，因此，其減值準備在其他綜合收益中確認，不影響金融資產賬面價值。於2019年12月31日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產和於客戶貸款和墊款中列報但以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的減值準備分別為人民幣4,367百萬元（於2018年12月31日：人民幣2,920百萬元）和人民幣11百萬元（於2018年12月31日：人民幣1百萬元）。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(vi) 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

按地區分

區域	12月31日			
	2019年		2018年	
	總額	%	總額	%
中部地區	306,013,677	45.3	289,093,120	42.1
西部地區	126,933,036	18.8	139,971,281	20.4
長江三角洲	92,935,682	13.8	102,714,783	15.0
環渤海區域	65,123,968	9.7	66,925,966	9.7
珠江三角洲	58,861,601	8.7	60,092,574	8.8
東北地區	18,219,762	2.7	21,160,755	3.1
海外地區	6,624,746	1.0	6,807,125	0.9
合計	<u>674,712,472</u>	<u>100.0</u>	<u>686,765,604</u>	<u>100.0</u>

附註：

中部地區：	包括山西、河南、湖南、湖北、安徽、江西、海南。
西部地區：	包括重慶、四川、貴州、雲南、陝西、廣西、甘肅、青海、新疆、寧夏、內蒙古、西藏。
長江三角洲：	包括上海、江蘇、浙江。
珠江三角洲：	包括廣東、福建。
環渤海區域：	包括北京、天津、河北、山東。
東北地區：	包括遼寧、吉林和黑龍江。
海外地區：	包括中國大陸以外所有區域。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(vi) 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	12月31日			
	2019年		2018年	
	總額	%	總額	%
企業業務				
房地產業	215,020,924	31.9	213,414,460	31.0
水利、環境和公共設施				
管理業	81,057,010	12.0	91,771,586	13.4
製造業	65,852,493	9.8	78,486,192	11.4
建築業	49,650,909	7.4	50,671,834	7.4
租賃和商業服務業	43,980,139	6.5	43,910,328	6.4
運輸、倉儲和郵政業	14,987,807	2.2	18,397,281	2.7
採礦業	6,551,527	1.0	9,894,981	1.4
其他行業	114,960,194	17.0	112,318,499	16.4
小計	592,061,003	87.8	618,865,161	90.1
個人業務				
個人消費貸款	31,028,230	4.6	27,562,917	4.0
住房貸款	24,430,038	3.6	18,511,719	2.7
生產經營貸款	18,504,210	2.7	12,740,825	1.9
其他	2,546,254	0.4	2,802,609	0.4
小計	76,508,732	11.3	61,618,070	9.0
融出資金	6,142,737	0.9	6,282,373	0.9
合計	674,712,472	100.0	686,765,604	100.0

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(vi) 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

按合同約定期限及擔保方式劃分

	2019年12月31日(總額)				2018年12月31日(總額)			
	1年內	1至5年	5年以上	合計	1年內	1至5年	5年以上	合計
信用	27,718,566	32,589,949	11,320,841	71,629,356	23,384,291	23,204,912	14,314,780	60,903,983
保證	53,848,456	25,923,066	10,052,840	89,824,362	42,106,508	77,013,483	7,693,816	126,813,807
抵押	30,569,006	358,578,183	58,881,980	448,029,169	37,150,419	343,091,707	43,509,455	423,751,581
質押	28,476,103	29,813,938	6,939,544	65,229,585	21,093,724	49,116,461	5,086,048	75,296,233
合計	<u>140,612,131</u>	<u>446,905,136</u>	<u>87,195,205</u>	<u>674,712,472</u>	<u>123,734,942</u>	<u>492,426,563</u>	<u>70,604,099</u>	<u>686,765,604</u>

(vii) 已逾期的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、客戶貸款及墊款和應收融資租賃款。

	2019年12月31日(總額)					已逾期 金額 佔總額 比例 (%)	2018年12月31日(總額)					已逾期 金額 佔總額 比例 (%)
	逾期 至90天	逾期 91天至 360天	逾期 361天 至3年	逾期 3年以上	逾期合計		逾期 至90天	逾期 91天至 360天	逾期 361天 至3年	逾期 3年以上	逾期合計	
以攤餘成本計量的 不良債權資產	8,364,756	11,423,613	22,069,412	3,592,484	45,450,265	14.2	8,471,222	19,599,614	6,303,744	3,319,838	37,694,418	13.0
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	2,076,795	4,260,783	2,622,578	—	8,960,156	13.9	3,441,856	914,124	188,704	—	4,544,684	4.5
客戶貸款及墊款	4,183,341	3,397,924	1,359,603	72,992	9,013,860	4.1	1,508,805	2,396,745	957,456	12,903	4,875,909	2.5
應收融資租賃款	1,059,766	914,589	1,146,198	383,344	3,503,897	4.9	66,848	451,357	1,332,287	241,360	2,091,852	2.1
合計	<u>15,684,658</u>	<u>19,996,909</u>	<u>27,197,791</u>	<u>4,048,820</u>	<u>66,928,178</u>	<u>9.9</u>	<u>13,488,731</u>	<u>23,361,840</u>	<u>8,782,191</u>	<u>3,574,101</u>	<u>49,206,863</u>	<u>7.2</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(viii) 不考慮任何所持抵質押物或其他信用增級措施的最大風險敞口信息

最大信用風險敞口是指於報告期末不考慮持有的任何抵質押品或其他信用增級的情況下根據金融資產類別，確定的本集團面臨的信用風險敞口。該信用風險敞口主要來自收購金融機構和非金融機構取得的不良債權資產、客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、投資證券及其銀行業活動的資金運作。對於貸款承諾和財務擔保合同，表中的金額分別為承諾或擔保的金額。

報告期末，最大信用風險敞口如下：

	12月31日	
	2019年	2018年
存放中央銀行款項	30,326,801	29,304,910
存放金融機構款項	149,461,964	107,500,242
拆出資金	2,709,937	843,638
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (不包括不良債權資產)	134,152,701	157,394,478
買入返售金融資產	22,525,935	20,126,943
客戶貸款及墊款	211,265,084	190,654,038
應收融資租賃款	68,040,296	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	103,739,340	147,387,307
以攤餘成本計量的債務工具	642,085,956	612,133,108
其他資產	14,715,437	6,709,124
小計	1,379,023,451	1,371,056,728
信用增級	8,800	532,000
信用承諾	27,114,599	26,612,178
小計	27,123,399	27,144,178
合計	1,406,146,850	1,398,200,906

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(viii) 不考慮任何所持抵質押物或其他信用增級措施的最大風險敞口信息 — 續

以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產亦可能面臨信用風險。該等資產面臨的風險已詳載於附註五、62.4。於2019年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的賬面價值為人民幣173,072百萬元(2018年12月31日：人民幣166,370百萬元)。

(ix) 信用質量

(1) 損失撥備

年末損失撥備按資產類別匯總如下：

	12月31日	
	2019年	2018年
買入返售金融資產	1,628,390	624,020
客戶貸款及墊款	6,864,593	5,127,167
應收融資租賃款	2,806,925	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	4,761,201	3,259,432
以攤餘成本計量的債務工具	63,939,438	50,929,464
信用增級和承諾	150,340	93,502
合計	<u>80,150,887</u>	<u>62,485,703</u>

由於財務狀況表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的賬面價值為其公允價值，因此財務狀況表中未確認損失撥備。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(2) 損失撥備的變動

本年度損失撥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
損失撥備變動				
— 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
損失撥備變動				
— 轉入階段1	40,774	(40,200)	(574)	—
— 轉入階段2	(9,269)	23,953	(14,684)	—
— 轉入階段3	(16,834)	(202,352)	219,186	—
— 本年計提	973,956	717,110	4,611,173	6,302,239
— 本年轉回	(1,005,065)	(443,445)	(454,691)	(1,903,201)
— 核銷	—	—	(3,062,918)	(3,062,918)
— 其他	—	—	401,306	401,306
於2019年12月31日	1,952,119	873,329	4,039,145	6,864,593

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(2) 損失撥備的變動 — 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
損失撥備變動				
— 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
損失撥備變動				
— 轉入階段1	74,765	(74,765)	—	—
— 轉入階段2	(16,419)	16,419	—	—
— 轉入階段3	(28,264)	(253,320)	281,584	—
— 本年計提	32,724	261,743	434,314	728,781
— 本年轉回	(57,408)	(70,092)	(99,432)	(226,932)
— 核銷	—	—	(148,010)	(148,010)
— 其他	286	78	604	968
於2019年12月31日	490,499	488,963	1,827,463	2,806,925

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(2) 損失撥備的變動 — 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
損失撥備變動				
— 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
損失撥備變動				
— 轉入階段1	28,428	(28,428)	—	—
— 轉入階段2	(144,729)	455,646	(310,917)	—
— 轉入階段3	(54,488)	(87,224)	141,712	—
— 本年計提	129,213	620,644	2,346,085	3,095,942
— 本年轉回	(614,096)	(336,800)	(396,544)	(1,347,440)
— 其他	98,238	—	(344,971)	(246,733)
於2019年12月31日	281,940	1,226,499	3,252,762	4,761,201

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(2) 損失撥備的變動 — 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
損失撥備變動				
— 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	—
— 本期計提	5,766,738	5,627,258	20,464,820	31,858,816
— 本期轉回	(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
損失撥備變動				
— 轉入階段1	281,491	(281,491)	—	—
— 轉入階段2	(645,070)	1,300,708	(655,638)	—
— 轉入階段3	(825,824)	(5,718,956)	6,544,780	—
— 本期計提	3,349,424	3,646,006	21,071,366	28,066,796
— 本期轉回	(2,947,387)	(2,551,793)	(5,528,744)	(11,027,924)
— 核銷	—	—	(689,737)	(689,737)
— 其他	(229,299)	(178,426)	(2,931,436)	(3,339,161)
於2019年12月31日	5,701,921	7,085,639	51,151,878	63,939,438

本年客戶貸款及墊款、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資產的信用質量惡化導致金融資產轉移至階段3。

本年模型假設和方法的變化主要是由於前瞻性信息的變化，並結合近期的違約經驗，重新覆核違約損失概率的估計。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(3) 導致損失撥備變動的金融資產賬面總額的變動

關於本年導致損失撥備變動的金融資產賬面總額的重大變動的更多信息，見下表：

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	146,592,431	7,383,541	2,344,330	156,320,302
總額變動				
— 轉入階段1	519,602	(519,135)	(467)	—
— 轉入階段2	(5,118,991)	5,189,593	(70,602)	—
— 轉入階段3	(3,112,192)	(2,428,758)	5,540,950	—
— 新增源生或購入的 金融資產	105,695,514	—	—	105,695,514
— 終止確認的金融資產	(60,399,783)	(2,493,320)	(665,403)	(63,558,506)
— 核銷	—	—	(2,677,007)	(2,677,007)
於2018年12月31日	184,176,581	7,131,921	4,471,801	195,780,303
於2018年12月31日的 資產減值準備	1,968,557	818,263	2,340,347	5,127,167
於2019年1月1日	184,176,581	7,131,921	4,471,801	195,780,303
總額變動				
— 轉入階段1	359,407	(358,363)	(1,044)	—
— 轉入階段2	(4,159,110)	4,179,962	(20,852)	—
— 轉入階段3	(5,680,917)	(1,209,072)	6,889,989	—
— 新增源生或購入的 金融資產	123,420,227	—	—	123,420,227
— 終止確認的金融資產	(93,633,152)	(3,712,138)	(673,422)	(98,018,712)
— 核銷	—	—	(3,062,918)	(3,062,918)
於2019年12月31日	204,483,036	6,032,310	7,603,554	218,118,900
於2019年12月31日的 資產減值準備	1,952,119	873,329	4,039,145	6,864,593

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(3) 導致損失撥備變動的金融資產賬面總額的變動(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	93,109,966	3,348,494	1,268,950	97,727,410
總額變動				
— 轉入階段1	3,973	(3,973)	—	—
— 轉入階段2	(3,345,781)	3,452,613	(106,832)	—
— 轉入階段3	(600,347)	(781,090)	1,381,437	—
— 新增源生或購入的資產	10,846,586	—	—	10,846,586
— 終止確認的資產	(5,456,614)	(745,780)	(546,850)	(6,749,244)
— 核銷	—	—	(369,694)	(369,694)
於2018年12月31日	94,557,783	5,270,264	1,627,011	101,455,058
於2018年12月31日的 資產減值準備	484,815	608,900	1,358,403	2,452,118
於2019年1月1日	94,557,783	5,270,264	1,627,011	101,455,058
總額變動				
— 轉入階段1	1,091,073	(1,091,073)	—	—
— 轉入階段2	(1,669,074)	1,669,074	—	—
— 轉入階段3	(706,408)	(444,155)	1,150,563	—
— 新增源生或購入的資產	1,646,934	—	—	1,646,934
— 終止確認的資產	(31,223,884)	(727,841)	(155,036)	(32,106,761)
— 核銷	—	—	(148,010)	(148,010)
於2019年12月31日	63,696,424	4,676,269	2,474,528	70,847,221
於2019年12月31日的 資產減值準備	490,499	488,963	1,827,463	2,806,925

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(3) 導致損失撥備變動的金融資產賬面總額的變動 — 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	154,329,550	3,235,509	188,384	157,753,443
總額變動				
— 轉入階段1	741,035	(741,035)	—	—
— 轉入階段2	(11,413,495)	11,413,495	—	—
— 轉入階段3	(2,361,672)	(1,170,675)	3,532,347	—
— 新增源生或購入的 金融資產	45,371,027	—	—	45,371,027
— 終止確認的金融資產	(53,648,685)	(1,553,259)	(535,219)	(55,737,163)
於2018年12月31日	133,017,760	11,184,035	3,185,512	147,387,307
於2018年12月31日的 資產減值準備	839,374	602,661	1,817,397	3,259,432
於2019年1月1日	133,017,760	11,184,035	3,185,512	147,387,307
總額變動				
— 轉入階段1	168,610	(168,610)	—	—
— 轉入階段2	(24,979,383)	25,714,349	(734,966)	—
— 轉入階段3	(3,979,375)	(2,554,952)	6,534,327	—
— 新增源生或購入的 金融資產	22,163,912	—	—	22,163,912
— 終止確認的金融資產	(61,009,264)	(3,879,485)	(923,130)	(65,811,879)
於2019年12月31日	65,382,260	30,295,337	8,061,743	103,739,340
於2019年12月31日的 資產減值準備	281,940	1,226,499	3,252,762	4,761,201

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(3) 導致損失撥備變動的金融資產賬面總額的變動 — 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	594,423,830	62,743,007	20,945,199	678,112,036
總額變動				
— 轉入階段1	4,397,189	(4,397,189)	—	—
— 轉入階段2	(67,494,262)	67,870,071	(375,809)	—
— 轉入階段3	(39,521,439)	(15,622,401)	55,143,840	—
— 新增源生或購入的 金融資產	248,796,115	—	—	248,796,115
— 終止確認的金融資產	(243,882,402)	(13,003,477)	(6,959,700)	(263,845,579)
於2018年12月31日	496,719,031	97,590,011	68,753,530	663,062,572
於2018年12月31日的 資產減值準備	6,718,586	10,869,591	33,341,287	50,929,464
於2019年1月1日	496,719,031	97,590,011	68,753,530	663,062,572
總額變動				
— 轉入階段1	4,197,320	(4,197,320)	—	—
— 轉入階段2	(59,547,838)	61,164,731	(1,616,893)	—
— 轉入階段3	(46,011,648)	(36,458,491)	82,470,139	—
— 新增源生或購入的 金融資產	322,304,910	—	—	322,304,910
— 終止確認的金融資產	(220,596,698)	(46,190,808)	(11,864,845)	(278,652,351)
— 核銷	—	—	(689,737)	(689,737)
於2019年12月31日	497,065,077	71,908,123	137,052,194	706,025,394
於2019年12月31日的 資產減值準備	5,701,921	7,085,639	51,151,878	63,939,438

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(4) 經修改的金融工具

本集團與交易對手之間的合同變更或重新協商，在不會終止確認金融資產的情況下，可能會導致合同現金流量發生變化。此類重組活動包括延期付款安排，還款計劃變更以及利息結算方法的變更。變更後此類資產的違約風險於報告日評估，並與初始確認時原條款的風險相比較，如果是非實質性變更，不會終止確認原資產，則重新計算該金融資產的賬面價值，相關利得和損失計入當期損益。重新計算的金融資產賬面價值根據重新協商或變更後合同現金流量的現值確定，並採用金融資產的原實際利率計算。

本集團監控變更後資產的後續表現。本集團可以認定信用風險在重組後是否顯著改善，從而將，資產自階段3或階段2轉入階段1。只有在整個觀察期間滿足特定條件時，才能對變更後的資產進行調整。截至2019年12月31日，具有此類變更合同現金流量的金融資產賬面金額不重大。

(5) 用作擔保的抵質押品和其他信用增級

本集團持有抵質押品或其他信用增級以降低客戶貸款及墊款、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，以及以攤餘成本計量的債務工具的信用風險。抵質押品的主要類型包括土地房屋及建築物、機器設備、股權、應收賬款及銀行存單。

除附註五、23所述買入返售金融資產外，本集團持有的抵質押品公允價值於2019年12月31日為人民幣1,710,820百萬元(於2018年12月31日：人民幣1,876,661百萬元)。本集團持有的抵債資產在附註五、38中披露。本集團未將相關抵質押品進行再抵押。本集團於相關債務人償還款項時需返還該等抵質押品。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(5) 用作擔保的抵質押品和其他信用增級(續)

本集團要求為金融資產(包括客戶貸款及墊款、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)提供抵質押品和擔保。與其信用水平最相關的指標是對其財務業績和流動資金、槓桿率、管理有效性和增長率的分析。因此，對於上述金融資產而持有的抵質押品的價值並未定期更新。

對於已減值金融資產，包括客戶貸款及墊款、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，本集團獲取對抵質押品的評估價值以採取信用風險管理措施。於2019年12月31日，該等金融資產的賬面淨值為人民幣94,921百萬元(於2018年12月31日：人民幣38,913百萬元)而相關抵質押品的價值為人民幣362,364百萬元(於2018年12月31日：人民幣123,320百萬元)。

於2019年12月31日，本集團持有賬面價值為人民幣7,910百萬元(於2018年12月31日：人民幣7,247百萬元)的應收融資租賃款是以出租給承租人的物業及設備為抵押的。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(6) 按聲譽良好的評級機構提供的信用評級分析投資證券

	2019年12月31日					
	AAA	AA	A	A級以下	未評級	合計
政府債券	8,246,597	—	—	—	16,283,496	24,530,093
公共實體和 準政府債券	700,222	—	14,548,026	—	33,012,598	48,260,846
金融機構債券	3,420,234	1,196,972	—	—	2,745,445	7,362,651
公司債券	11,766,758	12,523,385	4,205,338	7,369,170	6,763,892	42,628,543
可轉換債券	127,991	26,832	—	—	9,531,755	9,686,578
資產支持證券	250,010	335,673	—	—	8,591	594,274
合計	<u>24,511,812</u>	<u>14,082,862</u>	<u>18,753,364</u>	<u>7,369,170</u>	<u>68,345,777</u>	<u>133,062,985</u>
	2018年12月31日					
	AAA	AA	A	A級以下	未評級	合計
政府債券	6,872,464	—	—	—	14,802,669	21,675,133
公共實體和 準政府債券	194,930	—	20,634,247	—	33,371,367	54,200,544
金融機構債券	2,770,291	1,644,599	—	—	4,493,880	8,908,770
公司債券	13,556,364	12,490,887	823,069	7,261,321	17,885,832	52,017,473
可轉換債券	75,455	—	—	—	12,744,281	12,819,736
資產支持證券	381,717	359,215	—	—	152,568	893,500
合計	<u>23,851,221</u>	<u>14,494,701</u>	<u>21,457,316</u>	<u>7,261,321</u>	<u>83,450,597</u>	<u>150,515,156</u>

於2019年12月31日，本集團持有的債券證券中，包含境內債券人民幣120,366百萬元（於2018年12月31日：人民幣127,043百萬元），由國內信用評估機構評估信用等級，境外債券人民幣12,697百萬元（於2018年12月31日：人民幣23,472百萬元），由國際信用評估機構評估信用等級。

(x) 其他金融資產

其他金融資產包括存放金融機構款項、拆出資金、買入返售金融資產以及存放中央銀行款項，本公司董事會認為相關信用風險並非重大。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.2 市場風險

市場風險是指因市場價格(包括利率、匯率、商品價格和股票價格等)的變動而使本集團表內和表外業務發生損失的風險。

利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率發生變動而發生波動的風險。本集團的利率風險主要源於生息資產和付息負債的約定到期日或重新定價日的錯配。

本集團因利率變動而引起金融工具公允價值變動的風險主要與固定利率的金融工具有關，因利率變動而引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率的金融工具有關。

本集團採用以下方法管理利率風險：

- 將生息資產和付息負債的合同到期日或重新定價日的錯配減至最少；及
- 定期通過定量分析方式管理利率風險，包括定期進行利率風險敏感性分析。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.2 市場風險 — 續

利率風險 — 續

於報告期末，本集團金融資產和負債的賬面價值於約定重新定價日或到期日（較早者）的情況如下：

	2019年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及存放中央銀行款項	30,136,024	—	—	—	—	638,666	30,774,690
存放金融機構款項	139,987,523	3,081,542	5,967,113	300,000	—	125,786	149,461,964
拆出資金	2,500,260	209,286	—	—	—	391	2,709,937
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	29,640,827	2,128,227	13,138,443	37,603,671	8,285,036	276,873,700	367,669,904
買入返售金融資產	21,445,857	—	470,828	—	—	609,250	22,525,935
客戶貸款及墊款	42,213,729	16,575,739	94,001,724	46,327,649	11,061,055	1,085,188	211,265,084
應收融資租賃款	1,968,600	2,934,690	15,449,140	40,445,788	5,772,448	1,469,630	68,040,296
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	16,036,129	6,235,390	31,053,681	47,559,230	2,271,145	583,765	103,739,340
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	—	—	—	—	—	3,583,661	3,583,661
以攤餘成本計量的債務工具	139,656,935	24,196,693	137,846,576	311,585,691	26,497,781	2,302,280	642,085,956
其他金融資產	—	—	—	—	—	14,715,437	14,715,437
金融資產總額	423,585,884	55,361,567	297,927,505	483,822,029	53,887,465	301,987,754	1,616,572,204
向中央銀行借款	—	(40,000)	(3,600,000)	—	—	(1,673)	(3,641,673)
金融機構存放款項	(3,747,175)	(980,000)	(5,510,000)	—	—	(39,494)	(10,276,669)
拆入資金	(1,399,446)	(50,000)	(800,000)	—	—	(4,151)	(2,253,597)
賣出回購金融資產款	(14,012,742)	(1,650,632)	—	—	—	(2,034)	(15,665,408)
借款	(48,998,550)	(77,869,770)	(328,290,911)	(275,724,859)	(27,266,720)	(3,355,617)	(761,506,427)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	(180,430)	(1,324)	(28,868)	(3,013,231)	(3,223,853)
吸收存款	(113,396,659)	(16,139,725)	(19,246,681)	(67,321,848)	(6,800,029)	(3,909,775)	(226,814,717)
租賃負債	(32,931)	(51,817)	(331,448)	(1,226,474)	(124,016)	(216,568)	(1,983,254)
應付債券及票據	(21,570,907)	(22,888,409)	(98,744,723)	(143,892,327)	(77,911,078)	(2,338,144)	(367,345,588)
其他金融負債	(1,380,643)	(1,256,261)	(2,638,343)	(9,398,012)	(6,648,785)	(108,192,247)	(129,514,291)
金融負債總額	(204,539,053)	(120,926,614)	(459,342,536)	(497,564,844)	(118,779,496)	(121,072,934)	(1,522,225,477)
利率缺口	219,046,831	(65,565,047)	(161,415,031)	(13,742,815)	(64,892,031)	180,914,820	94,346,727

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.2 市場風險 — 續

利率風險 — 續

	2018年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及存放中央銀行款項	28,981,556	—	—	—	—	927,542	29,909,098
存放金融機構款項	95,298,852	5,522,918	6,576,474	100,000	—	1,998	107,500,242
拆出資金	500,345	343,160	—	—	—	133	843,638
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20,983,202	10,195,991	22,099,082	31,994,094	14,319,505	291,589,101	391,180,975
買入返售金融資產	12,137,904	587,217	5,573,995	1,476,185	—	351,642	20,126,943
客戶貸款及墊款	36,155,720	14,740,223	78,515,320	45,505,857	14,742,164	994,754	190,654,038
應收融資租賃款	5,674,583	5,424,514	25,484,105	56,922,351	5,497,387	—	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	3,547,702	7,063,964	50,631,541	84,051,749	1,197,717	894,634	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	—	—	—	—	—	3,244,308	3,244,308
以攤餘成本計量的債務工具	54,206,529	35,218,001	180,646,695	309,909,662	30,467,305	1,684,916	612,133,108
其他金融資產	—	—	—	—	—	6,709,124	6,709,124
金融資產總額	257,486,393	79,095,988	369,527,212	529,959,898	66,224,078	306,398,152	1,608,691,721
向中央銀行借款	—	(520,000)	(1,880,000)	—	—	(2,169)	(2,402,169)
金融機構存放款項	(176,843)	—	(6,800,000)	(240,000)	—	(90,740)	(7,307,583)
拆入資金	(300,000)	—	—	—	—	(153)	(300,153)
賣出回購金融資產款	(19,269,578)	(3,566,879)	(1,564,859)	—	—	(8,700)	(24,410,016)
借款	(44,075,738)	(89,415,813)	(333,507,865)	(263,455,216)	(27,456,418)	(3,084,460)	(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	—	—	(1,600,755)	(3,127,536)	—	—	(4,728,291)
吸收存款	(122,776,274)	(9,502,013)	(29,183,761)	(40,268,414)	(4,055,010)	(3,331,012)	(209,116,484)
應付債券及票據	(2,700,042)	(17,769,749)	(99,233,559)	(164,352,373)	(67,206,702)	(2,042,874)	(353,305,299)
其他金融負債	(5,759,360)	(137,769)	(3,950,974)	(8,262,404)	(33,149,985)	(72,368,678)	(123,629,170)
金融負債總額	(195,057,835)	(120,912,223)	(477,721,773)	(479,705,943)	(131,868,115)	(80,928,786)	(1,486,194,675)
利率缺口	62,428,558	(41,816,235)	(108,194,561)	50,253,955	(65,644,037)	225,469,366	122,497,046

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.2 市場風險 — 續

利率風險 — 續

下表列示了在所有金融工具的收益率同時平行上升或下降100個基點的情況下，基於報告期末的生息資產與付息負債的結構，對本集團稅前利潤以及稅前其他綜合收益的潛在影響。

敏感性分析基於以下假設：

- 在一年以內的生息資產或生息負債到期被重新設定、再投資或替換為類似的資產或負債時，其利息收支會相應變動100個基點。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，假設其公允價值不變。
- 在上升或下降100個基點的情況下，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的公允價值會相應變動。

利率敏感性分析

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	稅前利潤	稅前其他 綜合收益	稅前利潤	稅前其他 綜合收益
上升100個基點	625,425	(1,715,833)	(155,925)	(1,754,986)
下降100個基點	(625,425)	1,764,369	155,925	1,788,511

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.2 市場風險 — 續

匯率風險

匯率風險指由於匯率變動引起損失的風險。本集團的財務狀況以及運營成果受到現行匯率波動的影響。本集團主要業務以人民幣結算，特定交易涉及美元、港元及其他貨幣。

於報告期末，本集團資產和負債的匯率風險按幣種分析如下：

	2019年12月31日				合計 (折人民幣)
	人民幣	美元 (折人民幣)	港元 (折人民幣)	其他幣種 (折人民幣)	
現金及存放中央銀行款項	30,760,054	14,436	199	1	30,774,690
存放金融機構款項	116,534,354	19,776,872	12,654,299	496,439	149,461,964
拆出資金	2,500,260	209,677	—	—	2,709,937
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	327,868,682	15,385,787	21,006,334	3,409,101	367,669,904
買入返售金融資產	22,525,935	—	—	—	22,525,935
客戶貸款及墊款	208,646,493	26,562	2,592,029	—	211,265,084
應收融資租賃款	65,628,038	2,412,258	—	—	68,040,296
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的債務工具	95,776,007	7,963,333	—	—	103,739,340
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的權益工具	832,192	2,565,010	186,459	—	3,583,661
以攤餘成本計量的債務工具	571,213,898	14,953,627	55,918,431	—	642,085,956
其他金融資產	12,387,438	759,399	1,564,149	4,451	14,715,437
金融資產總額	1,454,673,351	64,066,961	93,921,900	3,909,992	1,616,572,204
向中央銀行借款	(3,641,673)	—	—	—	(3,641,673)
金融機構存放款項	(10,276,669)	—	—	—	(10,276,669)
拆入資金	(2,253,597)	—	—	—	(2,253,597)
賣出回購金融資產款	(13,640,861)	(2,024,547)	—	—	(15,665,408)
借款	(724,677,443)	(32,692,483)	(4,136,501)	—	(761,506,427)
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	(3,004,475)	(219,378)	—	—	(3,223,853)
吸收存款	(226,511,751)	(290,362)	(3,031)	(9,573)	(226,814,717)
租賃負債	(1,595,086)	(10)	(386,675)	(1,483)	(1,983,254)
應付債券及票據	(222,341,314)	(135,146,947)	(896,463)	(8,960,864)	(367,345,588)
其他金融負債	(128,725,532)	(695,802)	(92,957)	—	(129,514,291)
金融負債總額	(1,336,668,401)	(171,069,529)	(5,515,627)	(8,971,920)	(1,522,225,477)
淨敞口	118,004,950	(107,002,568)	88,406,273	(5,061,928)	94,346,727

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.2 市場風險 — 續

匯率風險 — 續

	2018年12月31日				合計 (折人民幣)
	人民幣	美元 (折人民幣)	港元 (折人民幣)	其他幣種 (折人民幣)	
現金及存放中央銀行款項	29,903,867	5,089	141	1	29,909,098
存放金融機構款項	89,944,853	9,937,777	7,340,143	277,469	107,500,242
拆出資金	500,345	343,293	—	—	843,638
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	282,619,521	12,853,737	92,161,069	3,546,648	391,180,975
買入返售金融資產	20,120,035	—	6,908	—	20,126,943
客戶貸款及墊款	186,966,037	77,967	3,604,660	5,374	190,654,038
應收融資租賃款	96,034,186	2,968,754	—	—	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	140,063,187	7,324,120	—	—	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	794,465	2,449,843	—	—	3,244,308
以攤餘成本計量的債務工具	540,708,960	27,873,642	43,550,506	—	612,133,108
其他金融資產	6,080,039	25,998	603,087	—	6,709,124
金融資產總額	1,393,735,495	63,860,220	147,266,514	3,829,492	1,608,691,721
向中央銀行借款	(2,402,169)	—	—	—	(2,402,169)
金融機構存放款項	(7,307,583)	—	—	—	(7,307,583)
拆入資金	(300,153)	—	—	—	(300,153)
賣出回購金融資產款	(19,078,287)	(5,028,402)	(303,327)	—	(24,410,016)
借款	(701,453,793)	(44,987,894)	(10,060,064)	(4,493,759)	(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	(4,728,291)	—	—	—	(4,728,291)
吸收存款	(208,801,975)	(269,322)	(732)	(44,455)	(209,116,484)
應付債券及票據	(217,306,395)	(127,077,686)	—	(8,921,218)	(353,305,299)
其他金融負債	(122,879,509)	(82,146)	(667,515)	—	(123,629,170)
金融負債總額	(1,284,258,155)	(177,445,450)	(11,031,638)	(13,459,432)	(1,486,194,675)
淨敞口	109,477,340	(113,585,230)	136,234,876	(9,629,940)	122,497,046

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.2 市場風險 — 續

匯率風險 — 續

匯率敏感性分析

下表列示了在人民幣對所有外幣的即期與遠期匯率同時升值5%或貶值5%的情況下，對稅前利潤和稅前其他綜合收益的潛在影響。

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	稅前利潤	稅前其他 綜合收益	稅前利潤	稅前其他 綜合收益
升值5%	643,480	(535,740)	(696,770)	(488,698)
貶值5%	(643,480)	535,740	696,770	488,698

價格風險

本集團分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的投資市場價格變動而導致本集團虧損的價格風險。

上述投資因投資工具的市值變動而面臨價格風險，該變動可因只影響個別金融工具或其發行人的因素所致，亦可因市場因素影響所致。

下表列示了分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產在價格上升或下降10%的情況下，對本集團稅前利潤以及稅前其他綜合收益的潛在影響

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	稅前利潤	稅前其他 綜合收益	稅前利潤	稅前其他 綜合收益
上升10%	2,449,052	921,093	2,509,963	1,884,500
下降10%	(2,449,052)	(921,093)	(2,509,963)	(1,884,500)

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.3 流動性風險

流動性風險指缺乏足夠資金用以支付到期債務或需付出超額成本才能滿足其義務的風險。所有生產經營中的資產與負債的金額或期限的不匹配也會產生上述的流動性風險，該風險會受一系列集團特定的和市場中發生的事件影響。

本集團採用以下方法管理流動性風險：

- 優化資產負債結構；
- 匯集本集團資金，實行集中統一的流動性管理機制，保持高效的內部資金撥劃機制；及
- 定期通過定量分析方式管理流動性風險。

由於其業務性質，本集團有多種融資來源，包括從公眾（為其銀行業務）處接受存款、發行債務工具和永久債務資本以及銀行借款。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.3 流動性風險 — 續

下表列示了按照報告期末至合同到期日的剩餘期限劃分的非衍生金融資產和負債的現金流量。表中披露的金額為未經折現的合同現金流量。

	2019年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	21,663,610	9,098,148	—	12,854	—	—	—	30,774,612
存放金融機構款項	29,597,194	105,311,589	5,422,203	2,152,690	6,716,505	300,710	154,453	149,655,344
拆出資金	—	—	2,500,966	210,556	—	—	—	2,711,522
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	277,125,118	5,042,146	24,712,187	2,648,727	15,780,433	41,452,423	8,305,484	375,066,518
買入返售金融資產	10,599,434	—	13,090,667	—	513,868	—	—	24,203,969
客戶貸款及墊款	4,121,415	—	20,720,254	20,091,456	74,626,486	89,117,334	40,234,308	248,911,253
應收融資租賃款	2,953,521	—	2,322,523	3,479,178	16,513,206	47,820,368	6,810,243	79,899,039
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	7,578,103	—	9,144,277	9,387,807	35,825,853	53,364,939	2,468,513	117,769,492
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	3,583,661	—	—	—	—	—	—	3,583,661
以攤餘成本計量的債務工具	67,569,143	—	84,739,599	38,519,541	198,113,816	322,369,074	29,317,831	740,629,004
其他金融資產	386,290	6,973,567	404,067	1,372,032	4,406,446	1,127,091	45,944	14,715,437
金融資產總額	425,177,489	126,425,450	163,056,743	77,874,841	352,496,613	555,551,939	87,336,776	1,787,919,851
向中央銀行借款	—	—	—	(63,542)	(3,665,103)	—	—	(3,728,645)
金融機構存放款項	—	(3,348,319)	(405,879)	(991,652)	(5,661,027)	—	—	(10,406,877)
拆入資金	—	—	(1,434,583)	(56,860)	(816,221)	—	—	(2,307,664)
賣出回購金融資產款	—	—	(14,178,955)	(1,855,132)	—	—	—	(16,034,087)
借款	—	(21,769,962)	(32,408,676)	(84,950,481)	(347,609,491)	(294,041,577)	(28,827,147)	(809,607,334)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(3,013,231)	—	—	—	(180,430)	(1,324)	(28,868)	(3,223,853)
吸收存款	—	(104,023,317)	(10,418,949)	(16,959,351)	(20,218,600)	(78,104,028)	(8,291,527)	(238,015,772)
租賃負債	(11,330)	(142,641)	(52,307)	(83,296)	(736,380)	(1,050,162)	(131,687)	(2,207,803)
應付債券及票據	—	—	(23,513,505)	(25,362,125)	(111,674,086)	(163,469,917)	(98,338,014)	(422,357,647)
其他金融負債	(50,807,490)	(29,530,605)	(2,579,367)	(7,394,370)	(14,759,153)	(14,640,572)	(10,700,267)	(130,411,824)
金融負債總額	(53,832,051)	(158,814,844)	(84,992,221)	(137,716,809)	(505,320,491)	(551,307,580)	(146,317,510)	(1,638,301,506)
淨額	371,345,438	(32,389,394)	78,064,522	(59,841,968)	(152,823,878)	4,244,359	(58,980,734)	149,618,345

對衍生金融資產及負債的到期日分析並未單獨列示，因其金額並不重大。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.3 流動性風險 — 續

如附註五、49所示，部分應付債券及票據包含提前贖回權，如果這些權利被行使，到期日組合可能早於上述披露的信息。

對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其最終現金流出取決於相應的基礎資產，其實際金額可能與上述披露信息有所不同。

	2018年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	24,972,359	6,071,056	63,060	13,444	—	—	—	31,119,919
存放金融機構款項	32,854,569	56,927,862	10,704,168	5,560,347	6,581,687	411,383	—	113,040,016
拆出資金	—	—	500,434	346,163	—	—	—	846,597
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	242,374,462	26,113,474	15,995,439	21,116,108	31,842,941	37,165,667	16,930,020	391,538,111
買入返售金融資產	5,900,240	—	6,582,826	660,678	5,884,764	1,651,710	—	20,680,218
客戶貸款及墊款	3,026,986	—	20,565,040	17,529,559	62,881,468	86,406,076	41,105,026	231,514,155
應收融資租賃款	2,523,187	—	3,649,699	6,278,960	29,534,346	66,282,381	6,419,324	114,687,897
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	1,404,062	—	4,806,544	13,738,752	72,796,614	86,724,699	1,406,622	180,877,293
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	3,244,308	—	—	—	—	—	—	3,244,308
以攤餘成本計量的債務工具	27,929,500	—	33,190,154	53,739,519	238,908,672	325,374,854	30,568,914	709,711,613
其他金融資產	712,067	575,956	28,637	3,574	4,262,073	1,125,747	1,070	6,709,124
金融資產總額	344,941,740	89,688,348	96,086,001	118,987,104	452,692,565	605,142,517	96,430,976	1,803,969,251
向中央銀行借款	—	—	—	(537,133)	(1,906,465)	—	—	(2,443,598)
金融機構存放款項	—	(176,918)	—	(15,643)	(7,057,614)	(252,097)	—	(7,502,272)
拆入資金	—	—	(300,383)	—	—	—	—	(300,383)
賣出回購金融資產款	—	(620,544)	(18,675,147)	(3,897,536)	(1,610,349)	—	—	(24,803,576)
借款	—	(39,024,795)	(40,918,416)	(80,982,648)	(352,734,708)	(272,562,110)	(33,752,269)	(819,974,946)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	—	—	(1,600,755)	(3,127,536)	—	(4,728,291)
吸收存款	—	(114,304,592)	(9,255,003)	(9,797,145)	(30,408,166)	(47,703,928)	(5,155,119)	(216,623,953)
應付債券及票據	—	—	(4,507,933)	(18,562,166)	(116,664,972)	(182,278,739)	(73,941,709)	(395,955,519)
其他金融負債	(13,910,327)	(49,293,705)	(634,555)	(783,144)	(12,179,993)	(24,761,978)	(38,582,762)	(140,146,464)
金融負債總額	(13,910,327)	(203,420,554)	(74,291,437)	(114,575,415)	(524,163,022)	(530,686,388)	(151,431,859)	(1,612,479,002)
淨額	331,031,413	(113,732,206)	21,794,564	4,411,689	(71,470,457)	74,456,129	(55,000,883)	191,490,249

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.4 不良資產風險管理

62.4.1 概述

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

本集團面臨的不良資產風險，主要源於本集團初步確定劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以攤餘成本計量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的風險敞口。

62.4.2 不良債權資產的風險管理

針對不良債權風險，本集團對包括項目立項、盡職調查、收處方案的制定和審批、後續監控和管理等環節的不良資產業務全流程實行規範化管理。本集團通過強化收購和處置前調查、審查審批、收處後監控環節，提高抵押品風險緩釋效果，推進不良資產管理系統升級改造等手段，全面提升本集團的不良債權風險管理水平。

具體而言，針對本集團強制按以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，不良債權風險主要反映在估值定價風險、確權風險以及一定程度的信用風險；針對初步確定劃分為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，不良債權風險主要反映在信用風險。

(1) 估值定價風險

估值定價風險系實際情況與本集團管理強制按公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產所運用的估值假設的偏差對本集團造成的不利影響，偏差來源於諸如未來現金流、回收期限、折現率以及處置費用率等因素。本集團採取的減輕風險的措施包括：

- 對交易涉及的相關各方(債務人和擔保人等)、交易涉及的抵質押物、重點還款來源等情況進行嚴格調查；及
- 在估值定價時採用較為保守的發生率、折現率及處置費用率；在不良資產處置後，根據定價假設與實際結果存在的差異進行分析以提高估值的準確性。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.4 不良資產風險管理 — 續

62.4.2 不良債權資產的風險管理 — 續

(1) 估值定價風險 — 續

本集團對金融資產及金融負債建立了獨立的估值流程。業務部門負責金融資產及金融負債的估值工作，風險管理部門對估值方法、參數、假設及評估結果進行獨立的驗證。財務部按照財務核算規則對估值結果進行賬務處理，並基於經獨立審閱的估值結果準備金融資產和金融負債的披露信息。

(2) 確權風險

確權風險，主要是指由於不良資產日常管理不善導致部分或全部權力喪失、降低了不良資產實際價值，從而使回收金額減少造成損失的可能性，例如未及時追償導致訴訟時效喪失。本集團所採取的減輕風險的措施包括：

- 建立預警訴訟時效管理系統，保證不良資產訴訟時效；
- 建立定期走訪調查制度，對債務人、抵質押物進行定期詳細的尋訪調查制度，並將尋訪報告審核備案，保證本集團掌握相關最新情況；及
- 建立重大事項報告制度，確保發現風險因素則立即採取保全措施。

(3) 信用風險

除分類為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產外，一些強制按公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產可能會面臨信用風險。根據強制按公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的債務人狀況，本集團可能決定向其債務人追償而非將其處置給第三方，這種情況下將產生信用風險。不良債權的信用風險主要來自客戶或交易對手違約行為帶來的潛在風險。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.4 不良資產風險管理 — 續

62.4.2 不良債權資產的風險管理 — 續

(3) 信用風險 — 續

本集團為使不良資產信用風險最小化所採取的措施包括：

- 參考外部獨立信用評級的信息，對交易對手信用情況予以掌控；
- 謹慎選擇具備適當信用水平和償債能力的交易對手；及
- 要求交易對手提供抵質押品以進行風險緩釋。

62.4.3 通過債轉股獲得資產的風險管理

分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的特定權益工具通過債轉股獲取。債轉股資產風險主要體現為價格波動或投資對象價值降低導致股權價值貶損的風險。

本集團所採取的減輕與這些權益工具有關風險的措施包括：

- 加強對股權價值的持續監控、分析和管理的；
- 加強對政府支持的宏觀經濟政策的理解，並評估這些政策對權益投資的影響；及
- 實時追蹤價格變動，把握合適的處置時機，爭取股權價值最大化。

62.4.4 公允價值的確定

本集團使用估值技術確定沒有活躍市場的不良債權資產的金融資產公允價值，該類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。估值技術主要包括現金流量折現法，即根據市場參與者最近進行的類似交易的價格或標的資產的可變現價值來估計未來的現金流量。截至2019年12月31日，本集團使用的折現率的區間為1.86%至13.80%（2018年12月31日：2.48%至13.80%）。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 金融風險管理 — 續

62.4.5 減值評估

本集團主要對分類為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產進行減值測試。以攤餘成本計量的不良債權資產的測試程序與附註五、62.1中披露的程序近似。

62.5 資本管理

本集團資本管理的目標如下：

- 確保符合監管規定；
- 優化資本在本集團實體間的配置；
- 提高資本利用效率；
- 確保本集團可持續經營以支持發展。

根據中國銀保監會2011年發佈的《金融資產管理公司併表監管指引(試行)》(銀監發[2011]20號)的要求，本集團通過最低資本管理資本。滿足最低資本的要求是本集團資本管理的首要目標。

本集團的最低資本指經作出有關規定及法規要求的扣減並考慮股權比例後，本公司及其子公司最低資本的總和。本集團須符合中國銀保監會規定的最低資本要求。

根據中國銀保監會分別於2016和2017年發佈的《金融資產管理公司非現場監管報表指標體系》(銀監辦發[2016]38號)和《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》(銀監發[2017]56號)的要求，本公司須維持資本充足率不低於12.5%。資本充足率按本公司的合格資本除以加權風險資產計算。於2019年12月31日及2018年12月31日，本公司符合最低資本充足率的監管規定。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融工具公允價值

63.1 持續進行公允價值計量的金融資產和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12月31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	24,490,519	35,913,529	307,265,856	367,669,904
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	8,988,847	19,533,274	75,217,219	103,739,340
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	222,083	—	3,361,578	3,518,661
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款及墊款	—	18,754,716	—	18,754,716
資產總額	<u>33,701,449</u>	<u>74,201,519</u>	<u>385,844,653</u>	<u>493,747,621</u>
	2019年12月31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負債	—	(3,223,853)	—	(3,223,853)
	2018年12月31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	25,099,633	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貸款及墊款	—	8,568,670	—	8,568,670
資產總額	<u>43,944,636</u>	<u>55,970,482</u>	<u>450,466,142</u>	<u>550,381,260</u>
	2018年12月31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負債	—	(4,150,203)	(578,088)	(4,728,291)

於2019年12月31日及2018年12月31日止年度期間，本集團未發生第1層級和第2層級之間的重大轉換。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融工具公允價值 — 續

63.1 持續進行公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值 — 續

下表提供了金融資產和金融負債的公允價值及其層級的相關信息。

金融資產	於12月31日的公允價值		公允 價值層級
	2019年	2018年	
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	173,071,741	166,370,280	第三層級
基金			
— 上市的基金	919,210	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	5,887,732	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	41,444,648	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	1,211,018	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	26,709,741	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)	22,349,988	21,094,983	第一層級
— 上市股權投資(限售)	4,542,485	2,054,482	第三層級
— 非上市股權投資	33,552,989	28,001,634	第三層級
債券			
— 於證券交易所交易(其他)	1,066,498	3,190,902	第一層級
— 於證券交易所交易(私募債券)	127,549	—	第三層級
— 於銀行同業間市場交易	9,936,821	6,060,440	第二層級
— 場外交易	1,297,050	7,608,059	第三層級
理財產品	14,690,357	13,347,104	第二層級
可轉換債券			
— 上市債券	154,823	—	第一層級
— 非上市債券	9,531,755	12,819,736	第三層級

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融工具公允價值 — 續

63.1 持續進行公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值 — 續

金融資產	於12月31日的公允價值		公允 價值層級
	2019年	2018年	
結構化產品	8,466,928	8,580,833	第三層級
其他債務工具	3,149,511	5,179,572	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	2,055,728	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	4,735,162	5,902,918	第三層級
同業存單	2,131,873	2,668,343	第二層級
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	39,241	111,991	第三層級
委託貸款	597,056	742,526	第三層級
其他	—	660,824	第三層級
小計	367,669,904	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	64,573,237	100,445,929	第三層級
債券			
— 於證券交易所交易	8,904,230	18,569,868	第一層級
— 於銀行同業間市場交易	18,294,291	14,282,697	第二層級
— 場外交易	117,833	390,599	第三層級
委託貸款	4,283,029	4,421,136	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	768,567	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	3,105,683	3,857,333	第三層級
債務工具	1,878,915	1,902,184	第三層級
金融機構發行的信託產品	1,258,522	2,490,562	第三層級

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融工具公允價值 — 續

63.1 持續進行公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值 — 續

金融資產	於12月31日的公允價值		公允 價值層級
	2019年	2018年	
資產支持證券			
— 於活躍市場交易	84,617	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	470,416	385,576	第二層級
小計	103,739,340	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	220,083	31,770	第一層級
— 非上市權益投資	3,361,578	3,212,538	第三層級
小計	3,583,661	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			
— 貼現票據	18,754,716	8,568,670	第二層級
合計	493,747,621	550,381,260	
金融負債			
強制按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債			
— 指定為套期工具的衍生金融工具	(219,378)	—	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			
被合併結構化主體其他持有者的權益	(3,004,475)	(4,150,203)	第二層級
被合併結構化主體其他持有者的權益	—	(578,088)	第三層級
合計	(3,223,853)	(4,728,291)	

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融工具公允價值 — 續

63.1 持續進行公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值 — 續

金融工具定價方法

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

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。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融工具公允價值 — 續

63.2 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)
於損益中確認	3,888,219	1,880,165	—	(82,994)
於其他綜合收益中確認	—	(2,149,954)	458,972	—
本年增加	80,619,641	14,045,759	282,670	—
結算／處置	(110,987,865)	(52,066,494)	(592,602)	661,082
2019年12月31日	307,265,856	75,217,219	3,361,578	—
年末持有的資產及負債於本年 在損益中確認的未實現損失 的變動	(1,296,858)	(2,163,540)	—	—

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融工具公允價值 — 續

63.2 公允價值在第三層級計量的調節表 — 續

	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)
於損益中確認	(4,542,903)	314,026	—	585,720
於其他綜合收益中確認	—	576,034	531,593	—
本年增加	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	<u>333,745,861</u>	<u>113,507,743</u>	<u>3,212,538</u>	<u>(578,088)</u>
年末持有的資產及負債於本年 在損益中確認的未實現損失／ (收益)的變動	<u>(4,675,730)</u>	<u>668,438</u>	<u>—</u>	<u>602,656</u>

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。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融工具公允價值 — 續

63.3 不以公允價值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。

	12月31日			
	2019年		2018年	
	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	642,085,956	662,428,417	612,133,108	639,570,808
客戶貸款及墊款	192,510,368	195,269,628	182,085,368	184,594,330
合計	834,596,324	857,698,045	794,218,476	824,165,138
金融負債				
借款	(761,506,427)	(764,114,028)	(760,995,510)	(769,704,073)
應付債券及票據	(367,345,588)	(367,360,870)	(353,305,299)	(352,417,556)
合計	(1,128,852,015)	(1,131,474,898)	(1,114,300,809)	(1,122,121,629)

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融工具公允價值 — 續

63.3 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 — 續

	12月31日		公允價值 層級	估值技術
	2019年	2018年		
金融資產				
客戶貸款及墊款	195,269,628	184,594,330	第三層級	折現現金流
以攤餘成本計量的 債務工具	20,684,625	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	82,274,686	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	559,469,106	510,183,100	第三層級	折現現金流
合計	<u>857,698,045</u>	<u>824,165,138</u>		
金融負債				
借款	(764,114,028)	(769,704,073)	第三層級	折現現金流
應付債券及票據	(35,498,623)	(33,088,598)	第一層級	活躍市場報價
應付債券及票據	(309,504,770)	(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	(22,357,477)	(21,829,680)	第三層級	折現現金流
合計	<u>(1,131,474,898)</u>	<u>(1,122,121,629)</u>		

63.4 公允價值敏感性分析

於2019年12月31日，對於上述公允價值為第三層級的金融資產估值中使用的重大不可觀察輸入值，其中折現率單獨發生略微增加會導致以公允價值計量的金融工具的公允價值計量的顯著減少，反之亦然。在其他變量保持不變的情況下，折現率增加／減少100個基點會導致以公允價值計量的金融工具的賬面價值分別減少／增加人民幣4,287百萬元及人民幣4,321百萬元（於2018年12月31日：人民幣3,684百萬元和人民幣3,761百萬元）。

五. 合併財務報表附註 — 續

64. 籌資活動產生的負債的調節表

下表詳述了本集團籌資活動產生的負債的變動情況，包括現金及非現金變動。籌資活動產生的負債為目前現金流量或未來現金流量將在本集團合併現金流量表中分類為籌資活動產生的現金流量的負債。

	借款	應付債券 及票據	以公允價值 計量且 其變動計入 當期損益的 金融負債	租賃負債	應付被合併 結構化主體 權益持有者 款項	應付股利	合計
		附註五、49	附註五、22	附註五、48	附註五、50	附註五、50	
2019年1月1日	154,887,933	353,305,299	4,728,291	1,786,683	92,869,809	4,364,099	611,942,114
籌資活動現金流	(67,169,324)	(790,422)	(1,745,376)	(770,148)	(20,517,725)	(1,413,025)	(92,404,020)
非現金變動							
公允價值調整	—	—	240,938	—	—	—	240,938
外匯折算差額	888,293	3,790,280	—	112,000	—	—	4,790,573
利息支出	11,436,031	14,591,771	—	54,056	—	—	26,081,858
利息資本化	834,580	—	—	—	—	—	834,580
新增租賃	—	—	—	800,663	—	—	800,663
處置子公司	(10,541,124)	(3,551,340)	—	—	—	—	(14,092,460)
歸屬於被合併 結構化主體 其他持有者的 淨資產變動	—	—	—	—	631,295	—	631,295
已宣告股利	—	—	—	—	—	1,485,267	1,485,267
2019年12月31日	<u>90,338,389</u>	<u>367,345,588</u>	<u>3,223,853</u>	<u>1,983,254</u>	<u>72,983,379</u>	<u>4,436,341</u>	<u>540,310,804</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

64. 籌資活動產生的負債的調節表 — 續

	借款	應付債券 及票據 附註五、49	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債 附註五、22	應付利息	應付 被合併結構化 主體權益 持有者款項 附註五、50	應付股利 附註五、50	合計
2018年1月1日	232,528,846	331,962,869	2,547,383	3,097,832	151,672,943	177,460	721,987,333
籌資活動現金流	(85,561,338)	9,968,818	2,766,628	(25,759,812)	(60,731,328)	(3,749,759)	(163,066,791)
非現金變動							
公允價值調整	—	—	(585,720)	—	—	—	(585,720)
外匯折算差額	6,419,342	5,317,402	—	—	—	—	11,736,744
利息支出	1,501,083	6,056,210	—	21,791,923	—	—	29,349,216
利息資本化	—	—	—	870,057	—	—	870,057
歸屬於被合併結構化主體 其他持有者的淨資產 變動	—	—	—	—	1,928,194	—	1,928,194
已宣告股利	—	—	—	—	—	7,936,398	7,936,398
2018年12月31日	<u>154,887,933</u>	<u>353,305,299</u>	<u>4,728,291</u>	<u>—</u>	<u>92,869,809</u>	<u>4,364,099</u>	<u>610,155,431</u>

只有非金融行業子公司的借款現金流才被視為合併現金流量表中的籌資活動。

65. 收購子公司

截至2019年12月31日和2018年12月31日止年度，本集團收購了若干子公司，但其對財務狀況、經營業績及合併現金流量表的影響並不重大，因此並未披露詳細信息。

五. 合併財務報表附註 — 續

66. 處置子公司

如附註五、31所披露，因華融晉商其他股東增加投資，本集團對華融晉商的持股比例從51.00%下降至48.88%並因此導致本集團喪失了對該子公司的控制。華融晉商的主要經營活動為投資管理。

於喪失控制權日，華融晉商淨資產如下所示：

	<u>2019年 12月31日</u>
現金及現金等價物	3,371,765
物業及設備	2,944
遞延所得稅資產	108,296
投資	14,921,455
其他資產	1,371,632
其他負債	<u>(15,243,153)</u>
處置的淨資產	<u>4,532,939</u>
華融晉商處置損失：	
聯營企業確認的權益	1,951,318
處置的淨資產	(4,532,939)
非控制性權益	
— 永久性資本工具	700,000
— 其他少數股東權益	<u>1,878,140</u>
處置損失	<u>(3,481)</u>
處置現金淨流出	
處置的現金和現金等價物	<u>(3,371,765)</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

67. 主要子公司情況

截至2019年12月31日，本公司的子公司明細列示如下：

實體名稱	註冊地/ 成立地	註冊/ 成立日期	截至2019年 12月31日 註冊/實收資本 (千元)	本集團 持股比例 於12月31日		本集團 表決權比例 於12月31日		主營業務
				2019年	2018年	2019年	2018年	
				%	%	%	%	
本公司子公司								
Huarong Xiangjiang Bank Corporation Limited (華融湘江銀行股份有限公司) ⁽¹⁾⁽²⁾	中國長沙	2010年10月	人民幣7,750,431	40.53	40.53	40.53	40.53	銀行
Huarong Securities Co., Ltd. (華融證券股份有限公司) ⁽¹⁾⁽⁴⁾	中國北京	2007年9月	人民幣5,840,703	71.99	71.99	71.99	71.99	證券
China Huarong Financial Leasing Co., Ltd. (華融金融租賃股份有限公司) ⁽¹⁾⁽⁴⁾	中國杭州	2001年12月	人民幣5,926,761	79.92	79.92	79.92	79.92	租賃
Huarong Rongde Asset Management Co., Ltd. (華融融德資產管理有限公司) ⁽⁴⁾	中國北京	2006年6月	人民幣1,788,000	59.30	59.30	59.30	59.30	資產管理
Huarong International Trust Co., Ltd. (華融國際信託有限責任公司) ⁽¹⁾	中國 烏魯木齊	2002年8月	人民幣3,035,653	76.79	76.79	76.79	76.79	信託
Huarong Industrial Investment & Management Co. Ltd. (the former Huarong Real Estate Co., Ltd.) (華融實業投資管理有限公司，原華融置業有限責任公司) ⁽⁴⁾	中國珠海	1994年5月	人民幣1,850,000	100.00	100.00	100.00	100.00	房地產業及投資管理
Huarong Huitong Asset Management Co., Ltd. (華融匯通資產管理有限公司) ⁽⁴⁾	中國北京	2010年9月	人民幣906,700	100.00	100.00	100.00	100.00	資產管理
Huarong Zhiyuan Investment & Management Co., Ltd. (華融致遠投資管理有限責任公司)	中國北京	2009年11月	人民幣691,000	100.00	100.00	100.00	100.00	資產管理
Huarong Consumer Finance Co., Ltd. (華融消費金融股份有限公司) ⁽¹⁾	中國合肥	2016年1月	人民幣600,000	55.00	55.00	55.00	55.00	個人消費貸款
China Huarong International Holdings Limited (中國華融國際控股有限公司) ⁽⁴⁾	中國香港	2013年1月	港元2,771,382	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股

五. 合併財務報表附註 — 續

67. 主要子公司情況 — 續

截至2019年12月31日，本公司的子公司明細列示如下：— 續

實體名稱	註冊地/ 成立地	註冊/ 成立日期	截至2019年 12月31日 註冊/實收資本 (千元)	本集團 持股比例 於12月31日		本集團 表決權比例 於12月31日		主營業務
				2019年	2018年	2019年	2018年	
				%	%	%	%	
其他集團實體								
Huarong Futures Co., Ltd. (華融期貨有限責任公司) ⁽¹⁾	中國海口	1993年9月	人民幣320,000	92.50	92.50	92.50	92.50	期貨
Huarong Tianze Investment Limited (華融天澤投資有限公司)	中國上海	2012年11月	人民幣461,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
Huarong Yufu Equity Investment Fund Management Co., Ltd. (華融渝富股權投資基金 管理有限公司)	中國重慶	2010年7月	人民幣446,306	91.00	72.80	91.00	72.80	投資控股
Huarong Qianhai Wealth Management Co., Ltd. (華融前海財富管理 股份有限公司)	中國深圳	2014年9月	人民幣481,618	68.00	68.00	68.00	68.00	理財管理
China Huarong Western Development Investment Co., Ltd. (華融西部開發投資有限公司)	中國銀川	2014年12月	人民幣540,000	100.00	100.00	100.00	100.00	資產管理
HIFH (華融國際金融控股 有限公司) ⁽¹⁾	英國百慕大	1993年11月	港元3,588	51.00	51.00	51.00	51.00	證券
HISC (華融投資股份有限公司)	開曼群島	2014年7月	港元18,160	50.99	50.99	50.99	50.99	投資管理
Huarong Guangdong FTA Investment Holdings Limited (華融廣東自貿區 投融資控股有限公司)	中國廣東	2015年11月	人民幣255,000	100.00	51.00	100.00	51.00	投資管理
Huarong (Tianjin FTA) Investment Co., Ltd. (華融(天津自貿試驗區) 投資股份有限公司)	中國天津	2015年11月	人民幣255,000	100.00	51.00	100.00	51.00	投資管理
Huarong Gannan Finance Investment Limited (華融贛南產融投資 有限責任公司)	中國贛州	2015年11月	人民幣200,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資管理
其他集團實體— 續								
Huarong Huaqiao Asset Management Co., Ltd. (華融華僑資產管理股份 有限公司)	中國汕頭	2015年12月	人民幣500,000	91.00	51.00	91.00	51.00	投資管理

五. 合併財務報表附註 — 續

67. 主要子公司情況 — 續

截至2019年12月31日，本公司的子公司明細列示如下：— 續

實體名稱	註冊地/ 成立地	註冊/ 成立日期	截至2019年 12月31日 註冊/實收資本 (千元)	本集團 持股比例 於12月31日		本集團 表決權比例 於12月31日		主營業務
				2019年	2018年	2019年	2018年	
				%	%	%	%	
Huarong Capital Management Co., Ltd (華融資本管理有限公司)	中國北京	2016年3月	人民幣300,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資管理
Huarong Kunlun Qinghai Asset Management Co., Ltd (華融崑崙青海資產管理股份有限公司) ⁽¹⁾	中國西寧	2016年6月	人民幣1,000,000	75.00	75.00	75.00	75.00	投資管理
Huarong Emerging Industry Investment Management Co., Ltd (華融新興產業投資管理股份有限公司)	中國北京	2016年11月	人民幣510,000	100.00	51.00	100.00	51.00	投資管理
Huarong Innovation Investment Co., Ltd (華融創新投資股份有限公司)	中國北京	2016年1月	人民幣255,000	100.00	51.00	100.00	51.00	投資管理
Huarong (Fujian Free Trade Test Area) Investment Co., Ltd. (華融(福建自貿試驗區)投資有限公司)	中國廈門	2016年6月	人民幣255,000	100.00	56.04	100.00	56.04	投資管理
China Huarong (Macau) International Co., Ltd (中國華融(澳門)國際股份有限公司)	中國澳門	2016年11月	澳門元233,000	51.00	51.00	51.00	51.00	投資管理
Huarong Zhong Guancun Distressed Assets Exchange Center Co., Ltd (華融中關村不良資產交易中心股份有限公司)	中國北京	2017年1月	人民幣500,000	79.60	79.60	79.60	79.60	投資管理
Huarong Ruitong Equity Investment Co., Ltd (華融瑞通股權投資管理有限公司)	中國北京	2017年1月	人民幣300,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資管理
Huarong (HK) Industrial and Financial Investment Limited (華融(香港)產融投資有限公司)	中國香港	2015年11月	美元4,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資管理

上述子公司英文名僅作參考。

五. 合併財務報表附註 — 續

67. 主要子公司情況 — 續

上表中列示了本公司的主要控股子公司。本公司董事會認為，若披露其他子公司的細節會使報告過於冗長。

- (1) 這些子公司是受監管的金融機構，因此必須遵守關聯方交易或資本需求的監管要求。因此，本集團用這些子公司所持有的資產來清償負債的能力受到限制。於2019年12月31日，這些子公司於合併抵銷前總資產金額合計為人民幣617,764百萬元(2018年12月31日：人民幣626,549百萬元)
- (2) 本公司董事會認為，本集團對華融湘江銀行的持股比例為40.53%，根據章程和股東間簽署的協議能夠主導華融湘江銀行的財務和經營政策的制定，能夠對華融湘江銀行繼續實施控制。
- (3) 如附註五、31所披露，因華融晉商其他股東增加投資，本集團對華融晉商的持股比例從51.00%下降至48.88%。本公司董事會認為，本集團不能主導華融晉商的財務和經營政策的制訂，因此喪失了對華融晉商的控制。
- (4) 本公司及其子公司所發行的債券及票據餘額如下：

實體名稱	12月31日，	
	2019	2018
本公司	85,521,702	82,943,697
華融湘江銀行	84,744,394	80,127,165
華融證券	22,150,141	21,829,680
華融金融租賃	14,132,413	11,473,700
華融融德	7,612,146	5,578,542
華融匯通資產管理有限責任公司	826,154	5,023,701
華融實業投資管理有限公司	12,709,476	11,116,898
華融國際控股有限公司	139,649,162	135,211,916
合計	367,345,588	353,305,299

除由部分子公司發行的債券及票據外，於本年末並無其他子公司發行債務工具。

五. 合併財務報表附註 — 續

68. 於本集團子公司的非控制性權益

存在對本集團有重大影響的非控制性權益的子公司列示如下，包括華融湘江銀行、華融融德資產管理有限公司(以下簡稱「華融融德」)、華融金融租賃股份有限公司(以下簡稱「華融金融租賃」)、華融證券和華融國際信託有限責任公司(以下簡稱「華融信託」)。

關於該等子公司的基本資料如附註五、67所述。該等子公司及其子公司的集團內部抵銷前的合併財務報表如下：

華融湘江銀行

	12月31日	
	2019年	2018年
資產合計	366,776,834	335,451,910
負債合計	342,795,794	313,490,918
歸屬於子公司股東的權益	23,919,497	21,890,658
非控制性權益	61,543	70,334
權益合計	23,981,040	21,960,992
子公司非控制性權益	14,224,924	13,018,374
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
收入總額	19,285,003	17,684,205
稅前利潤	3,771,717	3,382,672
綜合收益總額	3,029,816	2,740,717
歸屬於子公司非控制性權益的利潤	1,791,031	1,617,900
分配給非控制性權益的股利	599,194	454,614
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
經營活動所得／(所用)現金淨額	8,157,707	(21,239,881)
投資活動所用現金淨額	(134,813)	(2,214,242)
籌資活動所得現金淨額	418,833	21,169,894
淨現金流入／(流出)	8,441,727	(2,284,229)

五. 合併財務報表附註 — 續

68. 於本集團子公司的非控制性權益— 續

華融證券

	12月31日	
	2019年	2018年
流動資產	54,890,456	59,223,570
非流動資產	11,252,229	20,394,844
資產合計	66,142,685	79,618,414
流動負債	31,670,465	45,903,798
非流動負債	22,397,476	21,829,680
負債合計	54,067,941	67,733,478
歸屬於子公司股東的權益	12,030,286	11,840,845
非控制性權益	44,458	44,091
權益合計	12,074,744	11,884,936
子公司非控制性權益	3,369,638	3,316,621
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
收入總額	4,979,125	3,578,342
稅前利潤／(損失)	4,800	(1,066,867)
綜合收益／(支出)總額	256,136	(887,397)
歸屬於子公司非控制性權益的利潤／(損失)	11,496	(251,921)
分配給非控制性權益的股利	—	184,515
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
經營活動所用現金淨額	(11,138,904)	(9,527,018)
投資活動所得現金淨額	13,388,290	8,474,367
籌資活動所得／(所用)現金淨額	737,876	(1,158,175)
淨現金流入／(流出)	2,987,262	(2,210,826)

五. 合併財務報表附註 — 續

68. 於本集團子公司的非控制性權益— 續

華融金融租賃

	12月31日	
	2019年	2018年
流動資產	38,719,736	53,039,381
非流動資產	99,534,330	71,419,033
資產合計	138,254,066	124,458,414
流動負債	75,492,379	55,698,116
非流動負債	46,583,070	53,900,150
負債合計	122,075,449	109,598,266
權益合計	16,178,617	14,860,148
子公司非控制性權益	3,248,551	2,983,812
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
收入總額	8,340,493	7,812,341
稅前利潤	2,279,637	2,167,701
綜合收益總額	1,756,371	1,561,065
歸屬於子公司非控制性權益的利潤	351,471	327,625
分配給非控制性權益的股利	87,927	101,751
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
經營活動所得／(所用)現金淨額	5,189,525	(12,742,421)
投資活動所得現金淨額	231,382	6,046,829
籌資活動所得／(所用)現金淨額	1,597,399	(5,050,835)
淨現金流入／(流出)	7,018,306	(11,746,427)

五. 合併財務報表附註 — 續

68. 於本集團子公司的非控制性權益— 續

華融融德

	12月31日	
	2019年	2018年
流動資產	18,727,895	30,200,407
非流動資產	6,471,525	10,945,706
資產合計	25,199,420	41,146,113
流動負債	9,637,962	13,371,754
非流動負債	9,953,391	19,528,436
負債合計	19,591,353	32,900,190
歸屬於子公司股東的權益	5,608,067	6,078,342
永久債務資本	—	2,167,581
權益合計	5,608,067	8,245,923
子公司非控制性權益	2,282,483	2,473,885
歸屬於永久債務資本持有者的權益	—	1,000,000
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
收入總額	2,178,069	2,329,243
稅前利潤	785,023	772,981
綜合收益總額	934,687	137,908
歸屬於子公司非控制性權益的利潤	152,195	132,052
歸屬於永久債務資本持有者的利潤	128,344	149,035
分配給非控制性權益的股利	50,468	126,984
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
經營活動(所用)／所得現金淨額	(422,354)	12,889,941
投資活動所得／(所用)現金淨額	3,272,597	(2,157,169)
籌資活動所用現金淨額	(3,168,123)	(13,566,772)
淨現金流出	(317,880)	(2,834,000)

五. 合併財務報表附註 — 續

68. 於本集團子公司的非控制性權益— 續

華融信託

	12月31日	
	2019年	2018年
流動資產	17,743,473	5,029,298
非流動資產	4,028,765	15,013,988
資產合計	21,772,238	20,043,286
負債合計	13,524,406	11,372,481
權益合計	8,247,832	8,670,805
子公司非控制性權益	1,914,461	2,012,640
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
收入總額	1,417,939	1,419,150
稅前(虧損)/利潤	(346,706)	201,869
綜合(支出)/收益總額	(422,973)	60,794
歸屬於子公司非控制性權益的(虧損)/利潤	(104,994)	37,866
分配給非控制性權益的股利	—	41,109
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
經營活動所得/(所用)現金淨額	273,977	(658,108)
投資活動(所用)/所得現金淨額	(1,033,155)	810,342
籌資活動所得/(所用)現金淨額	1,351,057	(841,779)
淨現金流入/(流出)	591,879	(689,545)

五. 合併財務報表附註 — 續

69. 公司財務狀況表及權益變動表

於2019年12月31日公司財務狀況表

	12月31日	
	2019年	2018年
資產		
現金及存放中央銀行款項	1,274	1,271
存放金融機構款項	63,595,807	42,164,956
拆出資金	2,800,814	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	217,458,993	199,029,813
買入返售金融資產	2,782,278	500,263
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	66,796,143	107,039,301
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	579,214	577,332
以攤餘成本計量的債務工具	338,948,117	276,863,700
應收子公司款項	89,876,725	64,170,648
於被合併結構化主體之權益	6,397,365	6,662,795
投資性物業	503,641	526,753
物業及設備	662,854	699,646
使用權資產	326,067	—
遞延所得稅資產	5,922,214	7,626,798
其他資產	4,279,638	2,879,886
於聯營企業之權益	72,058	2,034,457
於子公司之權益	26,408,017	24,989,837
資產總額	827,411,219	735,767,456
負債		
借款	571,104,982	507,265,100
應交稅費	1,305,526	1,969,490
租賃負債	307,516	—
應付債券及票據	85,761,976	83,259,477
其他負債	42,428,743	32,887,696
負債總額	700,908,743	625,381,763

五. 合併財務報表附註 — 續

69. 公司財務狀況表及權益變動表— 續

於2019年12月31日公司財務狀況表— 續

	12月31日	
	2019年	2018年
權益		
股本	39,070,208	39,070,208
資本公積	17,136,824	17,371,028
盈餘公積	8,564,210	6,971,780
一般風險準備	10,267,972	9,515,689
其他儲備	2,808,403	1,518,282
留存收益	48,654,859	35,938,706
權益合計	126,502,476	110,385,693
權益與負債總額	827,411,219	735,767,456

附註： 本公司已自2019年1月1日採用國際財務報告準則第16號並根據附註二所述進行過渡調整。於首次適用國際財務報告準則第16號之日確認租賃負債人民幣548百萬元，相應確認自用的使用權資產人民幣477百萬元。

五. 合併財務報表附註 — 續

69. 公司財務狀況表及權益變動表— 續

截至2019年12月31日止公司權益變動表

	股本	資本公積	盈餘公積	一般 風險準備	其他儲備		留存收益	總計
					投資重估 儲備	其他		
2018年12月31日	39,070,208	17,371,028	6,971,780	9,515,689	1,593,593	(75,311)	35,938,706	110,385,693
於首次應用國際財務報告準則 第16號後調整	—	—	—	—	—	—	(56,915)	(56,915)
2019年1月1日(重述後)	39,070,208	17,371,028	6,971,780	9,515,689	1,593,593	(75,311)	35,881,791	110,328,778
本年利潤	—	—	—	—	—	—	15,924,299	15,924,299
本年其他綜合收益	—	—	—	—	897,282	59,071	—	956,353
本年綜合收益總額	—	—	—	—	897,282	59,071	15,924,299	16,880,652
宣告股利	—	—	—	—	—	—	(472,750)	(472,750)
提取盈餘公積	—	—	1,592,430	—	—	—	(1,592,430)	—
提取一般風險準備	—	—	—	752,283	—	—	(752,283)	—
其他	—	(234,204)	—	—	333,768	—	(333,768)	(234,204)
2019年12月31日	39,070,208	17,136,824	8,564,210	10,267,972	2,824,643	(16,240)	48,654,859	126,502,476
	股本	資本公積	盈餘公積	一般 風險準備	其他儲備		留存收益	總計
					投資重估 儲備	其他		
2018年1月1日	39,070,208	17,374,712	5,299,688	6,682,665	1,250,481	(16,389)	30,321,852	99,983,217
本年利潤	—	—	—	—	—	—	16,720,924	16,720,924
本年其他綜合收益/(支出)	—	—	—	—	343,112	(58,922)	—	284,190
本年綜合收益/(支出)總額	—	—	—	—	343,112	(58,922)	16,720,924	17,005,114
宣告股利	—	—	—	—	—	—	(6,598,954)	(6,598,954)
提取盈餘公積	—	—	1,672,092	—	—	—	(1,672,092)	—
提取一般風險準備	—	—	—	2,833,024	—	—	(2,833,024)	—
其他	—	(3,684)	—	—	—	—	—	(3,684)
2019年12月31日	39,070,208	17,371,028	6,971,780	9,515,689	1,593,593	(75,311)	35,938,706	110,385,693

六. 報告期後事項

1. 於2020年4月9日，本公司董事會決議，本公司截至2019年12月31日止年度的利潤分配方案如下所示：

- (1) 提取法定盈餘公積人民幣1,592百萬元；
- (2) 提取一般風險準備人民幣1,085百萬元；及
- (3) 派發現金股利共計人民幣430百萬元。

於2019年12月31日，該等提取的法定盈餘公積已計入合併財務報表。一般風險準備及股利分配將在本公司股東大會批准後計入集團財務報表。

2. 於2020年2月17日，本公司子公司華融金融租賃發行了總額為美元200百萬元，於2021年到期的美元票據。該票據票面利率為3.10%，按年付息。
3. 於2019年2月19日，中國華融國際控股有限公司的子公司Huarong Finance 2019 Co., Ltd 設立了總規模美元5,900百萬元的中期票據計劃，並分別發行了到期日為2023年的浮動利率擔保票據美元400百萬元；到期日為2025年的浮動利率擔保票據美元300百萬元；到期日為2023年，利率為2.50%的擔保票據美元400百萬元；到期日為2030年，利率為3.375%的擔保票據美元700百萬元。
4. 於2020年3月17日，本公司子公司華融融德非公開發行了總額為人民幣500百萬元，於2026年到期的非公開公司債券。該債券票面利率為4.70%，按年付息。
5. 於2020年3月26日，本公司子公司華融證券發行了總額為人民幣3,600百萬元，於2023年到期的金融債券。該債券票面利率為4.60%，按年付息。
6. 於2020年4月2日，本公司子公司華融證券發行了總額為人民幣3,000百萬元，於2023年到期的金融債券。該債券票面利率為3.14%，按年付息。
7. 於報告期後，新型冠狀病毒在本集團經營所在地爆發。自2020年1月中旬，疫情開始對當地的商業活動造成嚴重衝擊。因此，本集團的財務承諾及財務狀況，特別是信貸資產和金融投資的質量及回報將收到一定程度的不利影響。本集團仍在持續評估疫情對於經營活動帶來的影響。
8. 於報告期後，本公司董事會於2020年4月8日批准向第三方處置於非直接控股的子公司華融華僑資產管理股份有限公司91%的股權。管理層將在交易對價確定後評估對財務報表的影響。

七. 合併財務報表之批准

本合併財務報表於2020年4月9日已經本公司董事會批准及授權發佈。

18. 境內外機構名錄

18.1 總部

中國華融資產管理股份有限公司
地址：北京市西城區金融大街8號
郵編：100033
電話：010-59619088
傳真：010-59618000

18.2 分公司

中國華融資產管理股份有限公司北京分公司
地址：北京市西城區阜成門內大街293號
郵編：100034
電話：010-66511186
傳真：010-66511257

中國華融資產管理股份有限公司天津分公司
地址：天津市河西區尖山路2-3號
郵編：300211
電話：022-28310023
傳真：022-28310013

中國華融資產管理股份有限公司河北分公司
地址：河北省石家莊市中山東路368號
郵編：050011
電話：0311-89291700
傳真：0311-89291706

中國華融資產管理股份有限公司山西分公司
地址：山西省太原市迎澤區康樂街52號
郵編：030001
電話：0351-4603076
傳真：0351-4602761

中國華融資產管理股份有限公司內蒙古分公司
地址：內蒙古自治區呼和浩特市新華大街54號
郵編：010020
電話：0471-6981022
傳真：0471-6967697

中國華融資產管理股份有限公司遼寧分公司
地址：遼寧省瀋陽市皇姑區寧山中路142號
郵編：110036
電話：024-86284760
傳真：024-86284760

中國華融資產管理股份有限公司吉林分公司
地址：吉林省長春市同志街917號
郵編：130061
電話：0431-88962708
傳真：0431-88948454

中國華融資產管理股份有限公司黑龍江分公司
地址：黑龍江省哈爾濱市南崗區平淮街55號
郵編：150008
電話：0451-82737577
傳真：0451-82718507

中國華融資產管理股份有限公司上海分公司
地址：上海市黃浦區中山東二路15號10層
郵編：200002
電話：021-63282459
傳真：021-63280161

中國華融資產管理股份有限公司江蘇分公司
地址：江蘇省南京市玄武區北京東路42號
郵編：210008
電話：025-57710736
傳真：025-83612051

中國華融資產管理股份有限公司浙江分公司
地址：浙江省杭州市上城區開元路19-1、19-2號
郵編：310001
電話：0571-87836736
傳真：0571-87689535

中國華融資產管理股份有限公司安徽分公司
地址：安徽省合肥市壽春路211號
郵編：230001
電話：0551-62662555
傳真：0551-62662566

中國華融資產管理股份有限公司江西分公司
地址：江西省南昌市東湖區鐵街2號
郵編：330008
電話：0791-86648968
傳真：0791-86648929

中國華融資產管理股份有限公司福建分公司
地址：福建省福州市鼓樓區古田路112號
郵編：350005
電話：0591-83309373
傳真：0591-83320266

中國華融資產管理股份有限公司山東分公司

地址：山東省濟南市經三路89號

郵編：250001

電話：0531-86059702

傳真：0531-86059731

中國華融資產管理股份有限公司河南分公司

地址：河南省鄭州市西大街136號

郵編：450000

電話：0371-55619115

傳真：0371-55619110

中國華融資產管理股份有限公司湖北分公司

地址：湖北省武漢市武昌區閱馬場體育街特1號

郵編：430060

電話：027-88318257

傳真：027-88318257

中國華融資產管理股份有限公司湖南分公司

地址：湖南省長沙市五一大道976號

郵編：410005

電話：0731-84845000

傳真：0731-84845008

中國華融資產管理股份有限公司廣東分公司

地址：廣東省廣州市天河區馬場路慶億街3號珠光國際商務中心B座10樓

郵編：510627

電話：020-83283153

傳真：020-83287052

中國華融資產管理股份有限公司廣西分公司

地址：廣西壯族自治區南寧市青秀區民族大道38-3號

郵編：530022

電話：0771-5858778

傳真：0771-5871108

中國華融資產管理股份有限公司海南分公司

地址：海南省海口市龍昆北路53-1號

郵編：570105

電話：0898-66700041

傳真：0898-66700042

中國華融資產管理股份有限公司四川分公司

地址：四川省成都市總府路35號總府大廈20層

郵編：610016

電話：028-86516577

傳真：028-82903333

中國華融資產管理股份有限公司重慶分公司
地址：重慶市江北區海爾路178號美全22世紀寫字樓A1座
郵編：400025
電話：023-67719890
傳真：023-67719840

中國華融資產管理股份有限公司雲南分公司
地址：雲南省昆明市北市區金星小區金江路1號
郵編：650224
電話：0871-65700939
傳真：0871-65700888

中國華融資產管理股份有限公司貴州分公司
地址：貴州省貴陽市南明區新華路102號富中商務大廈20-23層
郵編：550002
電話：0851-85512971
傳真：0851-85502443

中國華融資產管理股份有限公司陝西分公司
地址：陝西省西安市東關正街92號
郵編：710048
電話：029-89539168
傳真：029-89539168

中國華融資產管理股份有限公司甘肅分公司
地址：甘肅省蘭州市城關區武都路225號
郵編：730030
電話：0931-8508915
傳真：0931-8500280

中國華融資產管理股份有限公司新疆分公司
地址：新疆維吾爾自治區烏魯木齊市天山區人民路280號
郵編：830004
電話：0991-2377077
傳真：0991-2826694

中國華融資產管理股份有限公司大連分公司
地址：遼寧省大連市西崗區更新街51號
郵編：116011
電話：0411-83682878
傳真：0411-83696111

中國華融資產管理股份有限公司深圳分公司
地址：廣東省深圳市福田區益田路6001號太平金融大廈27樓、46樓
郵編：518017
電話：0755-83620572
傳真：0755-83630463

中國華融資產管理股份有限公司上海自貿試驗區分公司
地址：上海市黃浦區中山東二路15號7層
郵編：200002
電話：021-63265959
傳真：021-63265700

18.3 主要平台子公司

華融證券股份有限公司
地址：北京市朝陽區朝陽門北大街18號中國人保壽險大廈11-18層
郵編：100020
電話：95390
傳真：010-85556155

華融金融租賃股份有限公司
地址：浙江省杭州市江幹區江錦路88號華租大樓
郵編：310007
電話：0571-87007875
傳真：0571-87950511

華融湘江銀行股份有限公司
地址：湖南省長沙市雨花區湘府東路208號萬境財智中心南棟
郵編：410007
電話：0731-89828801
傳真：0731-89828801

華融國際信託有限責任公司
地址：北京市西城區金融大街33號通泰大廈B座12層
郵編：100032
電話：010-57783648/400-610-9969
傳真：010-56678537

華融期貨有限責任公司
地址：海南省海口市龍昆北路53-1號3層
郵編：570105
電話：0898-66779479
傳真：0898-66779397

華融融德資產管理有限公司
地址：北京市西城區武定侯街6號卓著大廈9層／3層／5層
郵編：100033
電話：010-59400399
傳真：010-59315388

華融實業投資管理有限公司

地址：北京市西城區百萬莊大街甲2號院

郵編：100037

電話：010-57649123

傳真：010-57649178

中國華融國際控股有限公司

地址：香港灣仔告士打道60號中國華融大廈

電話：00852-31985678

傳真：00852-31985796

華融消費金融股份有限公司

地址：安徽省合肥市廬陽區濉溪路310號祥源廣場A座12層

郵編：230041

電話：0551-62882391

傳真：0551-62988015

本業績公告可能包含涉及風險和未來計劃等的前瞻性陳述。此等前瞻性陳述的依據是本公司自己的信息和來自本公司認為可靠的其他來源的信息。此等前瞻性陳述與日後事件或本公司日後財務、業務或其他表現有關，並受若干可能會導致實際結果出現重大差異的不確定因素的影響。投資者不應過分依賴此等前瞻性陳述，其中可能涉及的未來計劃等不構成本公司對投資者的實質承諾，請投資者注意投資風險。本公司面臨的主要風險以及相應的應對措施，詳見本年度業績公告「9.管理層討論與分析—9.4風險管理」。

承董事會命
中國華融資產管理股份有限公司
王占峰
董事長

中國，北京
2020年4月9日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事王占峰先生及李欣女士；非執行董事周朗朗先生；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。