



中国华融资产管理股份有限公司

CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2799

2020

中期報告



目錄

1. 釋義	2
2. 公司基本情況	6
3. 財務概要	8
4. 管理層討論與分析	12
4.1 經濟金融和監管環境	12
4.2 財務報表分析	13
4.3 業務綜述	36
4.4 風險管理	58
4.5 資本管理	63
4.6 發展展望	64
5. 股本變動及主要股東持股情況	66
6. 董事、監事及高級管理人員情況	71
7. 重要事項	74
8. 審閱報告及中期簡要合併財務資料	81

1. 釋義

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

金融資產管理公司	經國務院批准設立的四家金融資產管理公司，即本公司、中國長城資產管理股份有限公司、中國東方資產管理股份有限公司和中國信達資產管理股份有限公司
公司章程	不時修訂的《中國華融資產管理股份有限公司章程》
董事會	本公司董事會
監事會	本公司監事會
銀保監會／中國銀保監會	中國銀行保險監督管理委員會
(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
債轉股	將對債務人的債權轉換為股權的安排
債轉股資產	(1)本公司改制前收購的國有大中型企業的不良債權，根據國家政策實施債權轉股權後所轉化成的股權；(2)本公司後續收購的資產包中所包含的前述企業的股權；(3)本公司對前述企業的追加投資；(4)不良債權資產經營過程中獲得的抵債股權；(5)本公司1999年成立時其資本金中包括的少量股權；及(6)本公司開展市場化債轉股業務形成的資產

1. 釋義

債轉股企業	由金融資產管理公司持有的不良債權轉換為股權的公司和企業
董事	本公司董事
內資股	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
(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

1. 釋義

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
上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
財政部	中華人民共和國財政部
不良貸款	金融機構按照其所適用的中國指引所採納的貸款五級分類系統(如適用)中被分類為次級、可疑及損失類的貸款
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2020年6月30日止六個月
人民幣	中國法定貨幣
平均資產回報率(ROAA)	平均資產回報率(return on average assets)
平均股權回報率(ROAE)	股權持有人應佔平均股權回報率(return on average equity attributable to equity holders)
證券及期貨條例	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)
股份	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括H股及內資股
股東	股份持有人

1. 釋義

國務院	中華人民共和國國務院
監事	本公司監事
美國	美利堅合眾國

2. 公司基本情況

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

2. 公司基本情況

金融許可證機構編碼	J0001H111000001
社會信用代碼	911100007109255774
中國內地法律顧問及辦公地點	北京市海問律師事務所 中國北京市朝陽區東三環中路5號財富金融中心20層
香港法律顧問及辦公地點	高偉紳律師事務所 香港康樂廣場1號怡和大廈27層
國際會計師事務所及辦公地點	安永會計師事務所 香港中環添美道1號中信大廈22樓
國內會計師事務所及辦公地點	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥) 中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16層

3. 財務概要

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

截至6月30日止六個月
2020年 **2019年**
 (未經審計) (未經審計)
 (人民幣百萬元)

不良債權資產收入	16,774.3	15,624.4
不良債權資產公允價值變動	4,295.6	4,851.0
其他金融資產和負債公允價值變動	565.8	9,320.3
利息收入	18,412.2	19,392.8
融資租賃收入	2,046.5	3,400.3
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益/(損失)	274.2	(53.8)
終止確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具的收益/(損失)	83.8	(4.3)
佣金及手續費收入	1,125.7	1,292.8
處置子公司及聯合營企業淨收益	111.4	109.0
股利收入	603.2	890.0
其他收入及其他淨損益	1,395.1	1,987.7
收入總額	45,687.8	56,810.2
利息支出	(27,992.3)	(30,280.2)
佣金及手續費支出	(1,172.7)	(913.2)
營業支出	(5,611.0)	(5,845.9)
預期信用損失模型下的減值損失	(6,079.7)	(12,544.3)
其他資產減值損失	(198.9)	(581.7)
支出總額	(41,054.6)	(50,165.3)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	(810.5)	(666.3)
所佔聯營及合營企業業績	64.2	731.8
稅前利潤	3,886.9	6,710.4
所得稅費用	(3,094.8)	(3,898.2)
本期利潤	792.1	2,812.2
歸屬於：		
本公司股東	209.9	2,519.2
永久債務資本持有人	401.1	485.3
非控制性權益	181.1	(192.3)

3. 財務概要

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
	(人民幣百萬元， 百分比除外)	
資產		
現金及存放中央銀行款項	22,461.0	30,774.7
存放金融機構款項	133,607.8	149,462.0
拆出資金	6,070.7	2,709.9
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	376,215.9	367,669.9
買入返售金融資產	18,970.4	22,525.9
客戶貸款及墊款	222,167.5	211,265.1
應收融資租賃款	54,983.4	68,040.3
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	95,356.0	103,739.3
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	3,385.5	3,583.7
存貨	22,237.6	19,147.4
以攤餘成本計量的債務工具	692,000.8	642,086.0
於聯營及合營企業之權益	25,404.8	28,078.9
投資性物業	5,763.5	5,910.9
物業及設備	12,925.6	12,325.0
使用權資產	3,187.4	3,569.6
遞延所得稅資產	10,393.4	12,193.8
商譽	851.6	18.1
其他資產	25,531.5	21,911.9
資產總額	1,731,514.4	1,705,012.4

3. 財務概要

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
	(人民幣百萬元， 百分比除外)	
負債		
向中央銀行借款	10,232.7	3,641.7
金融機構存放款項	2,086.0	10,276.7
拆入資金	2,713.0	2,253.6
賣出回購金融資產款	20,431.2	15,665.4
借款	766,080.8	761,506.4
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	4,211.4	3,223.9
吸收存款	262,961.5	226,814.7
應交稅費	680.0	2,887.4
合同負債	734.4	575.1
租賃負債	1,736.7	1,983.3
遞延所得稅負債	486.9	478.5
應付債券及票據	338,857.9	367,345.6
其他負債	152,274.6	144,883.6
負債總額	1,563,487.1	1,541,535.9
權益		
股本	39,070.2	39,070.2
資本公積	17,961.5	18,405.0
盈餘公積	8,564.2	8,564.2
一般風險準備	17,823.8	16,681.3
其他儲備	1,921.5	1,806.9
留存收益	35,128.3	36,731.2
歸屬於本公司股東權益	120,469.5	121,258.8
永久債務資本	23,746.1	18,430.6
非控制性權益	23,811.7	23,787.1
權益總額	168,027.3	163,476.5
權益及負債總額	1,731,514.4	1,705,012.4

3. 財務概要

財務指標	於2020年	於2019年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
資產負債率 ⁽¹⁾	90.3%	90.4%

(人民幣百萬元，百分比除外)

財務指標	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	0.3%	4.1%
年化平均資產回報率 ⁽³⁾	0.1%	0.3%
基本每股收益 ⁽⁴⁾ (人民幣元)	0.01	0.06
稀釋每股收益 ⁽⁵⁾ (人民幣元)	不適用	不適用

(1) 期末負債總額與資產總額相除所得比率。

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

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

(4) 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。

4. 管理層討論與分析

4.1 經濟金融和監管環境

2020年初，因新冠肺炎疫情在全球大範圍傳播，國際貨幣基金組織(IMF)連續下調全球經濟增速預期，預計本年全球經濟大概率呈現衰退，各國經濟面臨極大不確定性。

2020年上半年，面對新冠肺炎疫情帶來的嚴峻考驗和複雜多變的國內外環境，中國加大宏觀政策應對力度，全國上下統籌推進疫情防控和經濟社會發展各項工作，經濟穩步恢復，復工復產逐月好轉。2020年上半年中國經濟先降後升，第二季度經濟增長由負轉正，根據國家統計局初步核算，2020年第一季度國內生產總值同比下降6.8%，第二季度同比增長3.2%，經濟保持強勁韌性。

2020年上半年，在持續深化金融領域改革開放的同時，金融業緊扣「六穩」「六保」要求，全力支持經濟社會恢復發展。中國人民銀行通過加大貨幣政策逆周期調節力度，創新貨幣政策工具精準滴灌，銀保監會細化推進各項金融紓困政策，降低企業融資成本，積極引導信貸資源向小微、中小企業傾斜，並投向製造業、其他設施等重點領域，為企業的復工復產和正常經營提供有力保障。在此背景下，金融資產管理公司聚焦不良資產主業，通過重組、處置等多種整合運作手段，採用「線上+線下」方式結合，充分發揮救助性金融功能，優化資源配置，實現價值提升，在盤活存量資產的同時有力支持了企業的復工復產。

2020年上半年，面對新冠肺炎疫情影響，金融監管部門出台多項政策措施，更加注重引導金融機構高質量發展和防範化解金融風險。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》，提出「金融資產管理公司要做強不良資產主業，合理拓展與企業結構調整相關的兼併重組、破產重整、夾層投資、過橋融資、階段性持股等投資銀行業務」的總體指導思想，明確了公司主業和高質量發展的方向；二是中國人民銀行等四部委發佈了《標準化債權類資產認定規則》，明確了標債資產和非標資產的界限、認定標準及監管安排，進一步規範了業務發展要求；三是為應對疫情衝擊引起的不良貸款反彈，銀保監會要求做好不良貸款可能大幅度反彈的應對準備。包括進一步做實

4. 管理層討論與分析

資產分類，嚴格區分受疫情影響出現困難的企業和本身經營風險較高的企業，並繼續加大不良資產處置力度，拓寬不良資產處置渠道，開展相關批量處置試點後逐步推廣。一系列監管政策的發佈，將進一步引導公司專注主責主業，充分發揮化解處置金融和實體企業風險的功能作用，不斷提升服務實體經濟質效。

4.2 財務報表分析

4.2.1 集團經營業績

2020年上半年，面對新冠肺炎疫情突如其來的衝擊和經營環境複雜多變的挑戰，本集團堅持穩中求進工作總基調，在大局上求穩，在主業上求進，進一步專注主責主業，持續加大不良資產收購力度，不斷優化業務結構，持續提高主業創新能力，充分發揮救助性金融功能，取得積極成效。(1)集團核心業務、不良資產主業保持平穩，不良債權資產收入為人民幣16,774.3百萬元，同比增長7.4%；(2)牌照類金融子公司平穩增長，金融服務分部稅前利潤為人民幣3,649.4百萬元，同比增長22.8%；及(3)受新冠肺炎疫情和持續壓降非主業無優勢業務的影響，以及2020年上半年資本市場表現不及上年同期的影響，其他金融資產和負債公允價值變動同比下降93.9%，除不良債權資產外的其他債務工具利息收入同比下降23.3%。

由於以上原因，2020年上半年，本集團實現收入總額人民幣45,687.8百萬元，較上年同期下降19.6%，實現淨利潤人民幣792.1百萬元，較上年同期下降71.8%，實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣209.9百萬元，較上年同期下降91.7%。

4. 管理層討論與分析

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良債權資產收入	16,774.3	15,624.4	1,149.9	7.4%
不良債權資產公允價值變動	4,295.6	4,851.0	(555.4)	(11.4%)
其他金融資產和負債公允價值變動	565.8	9,320.3	(8,754.5)	(93.9%)
利息收入	18,412.2	19,392.8	(980.6)	(5.1%)
融資租賃收入	2,046.5	3,400.3	(1,353.8)	(39.8%)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益/(損失)	274.2	(53.8)	328.0	(609.7%)
終止確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的收益/(損失)	83.8	(4.3)	88.1	(2,048.8%)
佣金及手續費收入	1,125.7	1,292.8	(167.1)	(12.9%)
處置子公司及聯合營企業淨收益	111.4	109.0	2.4	2.2%
股利收入	603.2	890.0	(286.8)	(32.2%)
其他收入及其他淨損益	1,395.1	1,987.7	(592.6)	(29.8%)
收入總額	45,687.8	56,810.2	(11,122.4)	(19.6%)
利息支出	(27,992.3)	(30,280.2)	2,287.9	(7.6%)
佣金及手續費支出	(1,172.7)	(913.2)	(259.5)	28.4%
營業支出	(5,611.0)	(5,845.9)	234.9	(4.0%)
預期信用損失模型下的減值損失	(6,079.7)	(12,544.3)	6,464.6	(51.5%)
其他資產減值損失	(198.9)	(581.7)	382.8	(65.8%)
支出總額	(41,054.6)	(50,165.3)	9,110.7	(18.2%)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	(810.5)	(666.3)	(144.2)	21.6%
所佔聯營及合營企業業績	64.2	731.8	(667.6)	(91.2%)
稅前利潤	3,886.9	6,710.4	(2,823.5)	(42.1%)
所得稅費用	(3,094.8)	(3,898.2)	803.4	(20.6%)
本期利潤	792.1	2,812.2	(2,020.1)	(71.8%)
歸屬於：				
本公司股東	209.9	2,519.2	(2,309.3)	(91.7%)
永久債務資本持有人	401.1	485.3	(84.2)	(17.4%)
非控制性損益	181.1	(192.3)	373.4	(194.2%)

4. 管理層討論與分析

4.2.1.1 收入總額

下表載列於所示期間，本集團收入總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產收入	16,774.3	15,624.4	1,149.9	7.4%
不良債權資產公允價值變動	4,295.6	4,851.0	(555.4)	(11.4%)
其他金融資產和負債公允價值變動	565.8	9,320.3	(8,754.5)	(93.9%)
利息收入	18,412.2	19,392.8	(980.6)	(5.1%)
融資租賃收入	2,046.5	3,400.3	(1,353.8)	(39.8%)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益／(損失)	274.2	(53.8)	328.0	(609.7%)
終止確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的收益／(損失)	83.8	(4.3)	88.1	(2,048.8%)
佣金及手續費收入	1,125.7	1,292.8	(167.1)	(12.9%)
處置子公司及聯合營企業淨收益	111.4	109.0	2.4	2.2%
股利收入	603.2	890.0	(286.8)	(32.2%)
其他收入及其他淨損益	1,395.1	1,987.7	(592.6)	(29.8%)
收入總額	45,687.8	56,810.2	(11,122.4)	(19.6%)

2020年上半年，本集團收入總額由2019年上半年的人民幣56,810.2百萬元下降19.6%至2020年上半年的人民幣45,687.8百萬元。其中，不良債權資產收入(收購重組類業務)持續增長，利息收入總體保持平穩，略有下降，其他金融資產和負債公允價值變動降幅較大。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.1.1 不良債權資產收入

不良債權資產收入為本集團核心業務收購重組類業務產生。2020年上半年，本集團在複雜多變的經營環境下，尤其是在新冠肺炎疫情的嚴峻考驗下，堅持做強做精主業，加快主業轉型創新，調整優化業務結構，不良債權資產收入持續增長，由2019年上半年的人民幣15,624.4百萬元增長人民幣1,149.9百萬元至2020年上半年的人民幣16,774.3百萬元，增幅為7.4%。

4.2.1.1.2 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。2020年上半年，本集團持續聚焦不良資產主業，圍繞主業優化資源配置，加大不良資產的收購力度，收購處置類不良債權資產規模有較大幅度的增長；但受新冠肺炎疫情的影響，收購處置類不良債權資產的處置有所減緩，導致本集團不良債權資產公允價值變動有所下降，由2019年上半年的人民幣4,851.0百萬元下降11.4%至2020年上半年的人民幣4,295.6百萬元。

4.2.1.1.3 其他金融資產和負債公允價值變動

下表載列於所示期間，本集團其他金融資產和負債公允價值變動的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
上市和非上市的股權和基金	1,484.2	4,544.5	(3,060.3)	(67.3%)
債務工具	1,063.5	1,557.4	(493.9)	(31.7%)
衍生產品及結構化產品	(131.3)	1,026.3	(1,157.6)	(112.8%)
其他投資和金融負債	(1,850.6)	2,192.1	(4,042.7)	(184.4%)
合計	565.8	9,320.3	(8,754.5)	(93.9%)

4. 管理層討論與分析

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。2020年上半年，由於資本市場表現不及上年同期，本集團其他金融資產和負債公允價值變動有較大幅度的下降，由2019年上半年的人民幣9,320.3百萬元下降人民幣8,754.5百萬元至2020年上半年的人民幣565.8百萬元。

4.2.1.1.4 利息收入

下表載列於所示期間，本集團利息收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	6,972.1	8,868.3	(1,896.2)	(21.4%)
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	873.5	1,355.7	(482.2)	(35.6%)
客戶貸款及墊款				
公司貸款及墊款	4,260.1	4,202.7	57.4	1.4%
個人貸款及墊款	2,978.6	2,513.4	465.2	18.5%
融出資金	186.2	413.6	(227.4)	(55.0%)
應收售後回租款	1,430.8	197.7	1,233.1	623.7%
存放金融機構款項	1,198.7	885.3	313.4	35.4%
買入返售金融資產	294.7	614.3	(319.6)	(52.0%)
存放中央銀行款項	181.1	209.3	(28.2)	(13.5%)
拆出資金	36.4	132.5	(96.1)	(72.5%)
合計	18,412.2	19,392.8	(980.6)	(5.1%)

4. 管理層討論與分析

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。2020年上半年，受持續壓降非主業無優勢業務經營戰略的影響，本集團利息收入由2019年上半年的人民幣19,392.8百萬元下降5.1%至2020年上半年的人民幣18,412.2百萬元，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2019年上半年的人民幣10,224.0百萬元下降23.3%至2020年上半年的人民幣7,845.6百萬元。

本集團銀行業務穩定發展，收入規模持續增長。客戶貸款及墊款利息收入由2019年上半年的人民幣7,129.7百萬元增長4.1%至2020年上半年的人民幣7,424.9百萬元。

4.2.1.1.5 融資租賃收入

融資租賃收入主要來自華融金融租賃。融資租賃收入由2019年上半年的人民幣3,400.3百萬元下降39.8%至2020年上半年的人民幣2,046.5百萬元，主要是本集團於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號，在執行此準則前所訂立的售後回租業務收益在本科目核算，之後所訂立的售後回租業務按照國際財務報告準則第9號確認為融資安排，收益計入利息收入，涉及金額人民幣1,430.8百萬元（2019年上半年：人民幣197.7百萬元）。2019年上半年和2020年上半年融資租賃收入和應收售後回租款利息收入合計分別為人民幣3,598.0百萬元和人民幣3,477.3百萬元，基本保持穩定。

4.2.1.1.6 佣金及手續費收入

下表載列於所示期間，本集團佣金及手續費收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
證券及期貨經紀業務	416.3	434.3	(18.0)	(4.1%)
銀行及消費金融業務	364.4	214.1	150.3	70.2%
信託業務	231.4	209.0	22.4	10.7%
資產管理業務	102.8	410.9	(308.1)	(75.0%)
基金管理業務	10.8	24.5	(13.7)	(55.9%)
合計	1,125.7	1,292.8	(167.1)	(12.9%)

4. 管理層討論與分析

佣金及手續費收入由2019年上半年的人民幣1,292.8百萬元下降12.9%至2020年上半年的人民幣1,125.7百萬元，主要由於本集團資產管理業務佣金及手續費收入的減少。

4.2.1.1.7 其他收入及其他淨損益

下表載列於所示期間，本集團其他收入及其他淨損益的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
租賃收入	524.4	534.9	(10.5)	(2.0%)
匯兌淨收益	262.3	67.2	195.1	290.3%
房地產開發相關收入	194.2	552.9	(358.7)	(64.9%)
政府補助	24.3	31.0	(6.7)	(21.6%)
建築服務收入	—	300.8	(300.8)	(100.0%)
其他	389.9	500.9	(111.0)	(22.2%)
合計	1,395.1	1,987.7	(592.6)	(29.8%)

其他收入及其他淨損益由2019年上半年的人民幣1,987.7百萬元下降29.8%至2020年上半年的人民幣1,395.1百萬元，主要是本期本集團房地產開發相關收入及建築服務收入下降導致。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.2 支出總額

本集團的支出總額由2019年上半年的人民幣50,165.3百萬元下降18.2%至2020年上半年的人民幣41,054.6百萬元，主要源於利息支出和資產減值損失的減少。

下表載列於所示期間，本集團支出總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
利息支出	(27,992.3)	(30,280.2)	2,287.9	(7.6%)
佣金及手續費支出	(1,172.7)	(913.2)	(259.5)	28.4%
營業支出	(5,611.0)	(5,845.9)	234.9	(4.0%)
預期信用損失模型下的減值損失	(6,079.7)	(12,544.3)	6,464.6	(51.5%)
其他資產減值損失	(198.9)	(581.7)	382.8	(65.8%)
支出總額	(41,054.6)	(50,165.3)	9,110.7	(18.2%)

4.2.1.2.1 利息支出

下表載列於所示期間，本集團利息支出的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
借款	(17,385.0)	(19,650.0)	2,265.0	(11.5%)
應付債券及票據	(7,149.2)	(7,619.8)	470.6	(6.2%)
吸收存款	(2,824.8)	(2,245.8)	(579.0)	25.8%
賣出回購金融資產款	(263.4)	(374.4)	111.0	(29.6%)
金融機構存放款項	(163.8)	(221.4)	57.6	(26.0%)
向中央銀行借款	(66.8)	(28.4)	(38.4)	135.2%
租賃負債	(34.9)	(36.2)	1.3	(3.6%)
拆入資金	(6.9)	(11.9)	5.0	(42.0%)
其他負債	(97.5)	(92.3)	(5.2)	5.6%
合計	(27,992.3)	(30,280.2)	2,287.9	(7.6%)

4. 管理層討論與分析

2020年上半年，利息支出由2019年上半年的人民幣30,280.2百萬元下降7.6%至2020年上半年的人民幣27,992.3百萬元。

借款利息支出由2019年上半年的人民幣19,650.0百萬元下降11.5%至2020年的人民幣17,385.0百萬元，主要是銀行借款利率下降所致；應付債券及票據利息支出由2019年上半年的人民幣7,619.8百萬元下降6.2%至2020年上半年的人民幣7,149.2百萬元，主要是應付債券規模減少所致。

4.2.1.2.2 營業支出

下表載列於所示期間，本集團營業支出的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
員工薪酬	(2,381.5)	(2,354.0)	(27.5)	1.2%
稅金及附加	(319.5)	(396.9)	77.4	(19.5%)
其他	(2,910.0)	(3,095.0)	185.0	(6.0%)
包括：				
物業及設備折舊	(463.2)	(406.9)	(56.3)	13.8%
使用權資產折舊	(364.0)	(303.3)	(60.7)	20.0%
攤銷	(153.1)	(136.4)	(16.7)	12.2%
房地產開發成本支出	(109.9)	(285.9)	176.0	(61.6%)
投資性物業折舊	(105.3)	(148.3)	43.0	(29.0%)
物業管理支出	(94.7)	(68.9)	(25.8)	37.4%
短期租金支出	(94.3)	(120.6)	26.3	(21.8%)
合計	(5,611.0)	(5,845.9)	234.9	(4.0%)

營業支出由2019年上半年的人民幣5,845.9百萬元下降4.0%至2020年上半年的人民幣5,611.0百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.2.3 預期信用損失模型下的減值損失

下表載列於所示期間，本集團預期信用損失模型下的減值損失的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以攤餘成本計量的債務工具	(3,385.2)	(8,134.9)	4,749.7	(58.4%)
客戶貸款及墊款	(1,789.4)	(2,518.2)	728.8	(28.9%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	(573.5)	(870.8)	297.3	(34.1%)
應收融資租賃款	(247.0)	(242.7)	(4.3)	1.8%
買入返售金融資產	233.8	(668.2)	902.0	(135.0%)
其他金融資產	(318.4)	(109.5)	(208.9)	190.8%
合計	(6,079.7)	(12,544.3)	6,464.6	(51.5%)

預期信用損失模型下的減值損失由2019年上半年的人民幣12,544.3百萬元下降51.5%至2020年上半年的人民幣6,079.7百萬元。2020年上半年，本集團按照國際財務報告準則第9號預期信用損失模型計提資產減值準備；同時，本集團持續推進瘦身化險，加大項目回收和風險化解力度，轉回較大金額的減值準備。受上述兩個因素共同影響，本集團2020年上半年預期信用損失模型下的減值損失有較大幅度的減少。

4.2.1.2.4 其他資產減值損失

下表載列於所示期間，本集團其他資產減值損失的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
於聯營及合營企業之權益	(189.3)	(552.8)	363.5	(65.8%)
其他	(9.6)	(28.9)	19.3	(66.8%)
合計	(198.9)	(581.7)	382.8	(65.8%)

其他資產減值損失由2019年上半年的人民幣581.7百萬元下降65.8%至2020年上半年的人民幣198.9百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.3 所得稅費用

下表載列於所示期間，本集團所得稅費用的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
當期所得稅				
中國企業所得稅	(1,274.5)	(3,153.6)	1,879.1	(59.6%)
香港利得稅	(57.3)	0.5	(57.8)	(11,560.0%)
遞延所得稅	(1,763.0)	(745.1)	(1,017.9)	136.6%
合計	(3,094.8)	(3,898.2)	803.4	(20.6%)

所得稅費用由2019年上半年的人民幣3,898.2百萬元下降20.6%至2020年上半年的人民幣3,094.8百萬元，一是由於本期稅前利潤同比下降，二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。

4.2.1.4 分部業績

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。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間，本集團各業務分部的收入總額。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	28,015.3	34,543.5	(6,528.2)	(18.9%)
金融服務分部	16,597.9	17,130.4	(532.5)	(3.1%)
資產管理和投資分部	4,539.4	7,698.3	(3,158.9)	(41.0%)
分部間抵銷	(3,464.8)	(2,562.0)	(902.8)	35.2%
合計	45,687.8	56,810.2	(11,122.4)	(19.6%)

下表載列於所示期間，本集團各業務分部的稅前利潤。

	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	7,593.0	9,197.1	(1,604.1)	(17.4%)
金融服務分部	3,649.4	2,970.9	678.5	22.8%
資產管理和投資分部	(5,626.6)	(5,188.0)	(438.6)	8.5%
分部間抵銷	(1,728.9)	(269.6)	(1,459.3)	541.3%
合計	3,886.9	6,710.4	(2,823.5)	(42.1%)

下表載列於所示日期，本集團各業務分部的資產總額。

	於2020年		於2019年	
	6月30日	12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	841,316.1	852,849.8	(11,533.7)	(1.4%)
金融服務分部	600,223.5	573,775.8	26,447.7	4.6%
資產管理和投資分部	405,241.8	347,989.1	57,252.7	16.5%
分部間抵銷	(125,660.4)	(81,796.1)	(43,864.3)	53.6%
合計	1,721,121.0	1,692,818.6	28,302.4	1.7%

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間，本集團各業務分部的年化平均稅前淨資產回報率。各分部年化平均稅前淨資產回報率按年化稅前利潤除以期初、期末平均淨資產餘額計算。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
不良資產經營分部	13.7%	16.6%
金融服務分部	13.6%	12.2%
資產管理和投資分部	(204.2%)	(123.0%)

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。本集團不良資產經營分部收入總額由2019年上半年的人民幣34,543.5百萬元下降18.9%至2020年上半年的人民幣28,015.3百萬元；稅前利潤由2019年上半年的人民幣9,197.1百萬元下降17.4%至2020年上半年的人民幣7,593.0百萬元；資產總額由2019年12月31日的人民幣852,849.8百萬元下降1.4%至2020年6月30日的人民幣841,316.1百萬元。不良資產經營業務收入及稅前利潤的下降主要是由於集團持續瘦身化險，撤併非金子公司所致。

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。本集團金融服務分部收入總額由2019年上半年的人民幣17,130.4百萬元下降3.1%至2020年上半年的人民幣16,597.9百萬元；稅前利潤由2019年上半年的人民幣2,970.9百萬元增長22.8%至2020年上半年的人民幣3,649.4百萬元；資產總額由2019年12月31日的人民幣573,775.8百萬元增長4.6%至2020年6月30日的人民幣600,223.5百萬元。

資產管理和投資業務是本集團業務的補充和延伸。本集團資產管理和投資分部收入總額由2019年上半年的人民幣7,698.3百萬元下降41.0%至2020年上半年的人民幣4,539.4百萬元；稅前虧損由2019年上半年的人民幣5,188.0百萬元增長8.5%至2020年上半年的人民幣5,626.6百萬元；資產總額由2019年12月31日的人民幣347,989.1百萬元增長16.5%至2020年6月30日的人民幣405,241.8百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.2.2 集團財務狀況

2020年上半年，本集團資產、負債及權益與2019年末基本持平。於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團資產總額分別為人民幣1,705,012.4百萬元及人民幣1,731,514.4百萬元，增長1.6%；負債總額分別為人民幣1,541,535.9百萬元及人民幣1,563,487.1百萬元，增長1.4%；權益總額分別為人民幣163,476.5百萬元及人民幣168,027.3百萬元，增長2.8%。

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2020年 6月30日	於2019年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
現金及存放中央銀行款項	22,461.0	30,774.7	(8,313.7)	(27.0%)
存放金融機構款項	133,607.8	149,462.0	(15,854.2)	(10.6%)
拆出資金	6,070.7	2,709.9	3,360.8	124.0%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	376,215.9	367,669.9	8,546.0	2.3%
買入返售金融資產	18,970.4	22,525.9	(3,555.5)	(15.8%)
客戶貸款及墊款	222,167.5	211,265.1	10,902.4	5.2%
應收融資租賃款	54,983.4	68,040.3	(13,056.9)	(19.2%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	95,356.0	103,739.3	(8,383.3)	(8.1%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	3,385.5	3,583.7	(198.2)	(5.5%)
存貨	22,237.6	19,147.4	3,090.2	16.1%
以攤餘成本計量的債務工具	692,000.8	642,086.0	49,914.8	7.8%
於聯營及合營企業之權益	25,404.8	28,078.9	(2,674.1)	(9.5%)
投資性物業	5,763.5	5,910.9	(147.4)	(2.5%)
物業及設備	12,925.6	12,325.0	600.6	4.9%
使用權資產	3,187.4	3,569.6	(382.2)	(10.7%)
遞延所得稅資產	10,393.4	12,193.8	(1,800.4)	(14.8%)
商譽	851.6	18.1	833.5	4,605.0%
其他資產	25,531.5	21,911.9	3,619.6	16.5%
資產總額	1,731,514.4	1,705,012.4	26,502.0	1.6%

4. 管理層討論與分析

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
向中央銀行借款	10,232.7	3,641.7	6,591.0	181.0%
金融機構存放款項	2,086.0	10,276.7	(8,190.7)	(79.7%)
拆入資金	2,713.0	2,253.6	459.4	20.4%
賣出回購金融資產款	20,431.2	15,665.4	4,765.8	30.4%
借款	766,080.8	761,506.4	4,574.4	0.6%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	4,211.4	3,223.9	987.5	30.6%
吸收存款	262,961.5	226,814.7	36,146.8	15.9%
應交稅費	680.0	2,887.4	(2,207.4)	(76.4%)
合同負債	734.4	575.1	159.3	27.7%
租賃負債	1,736.7	1,983.3	(246.6)	(12.4%)
遞延所得稅負債	486.9	478.5	8.4	1.8%
應付債券及票據	338,857.9	367,345.6	(28,487.7)	(7.8%)
其他負債	152,274.6	144,883.6	7,391.0	5.1%
負債總額	1,563,487.1	1,541,535.9	21,951.2	1.4%
股本	39,070.2	39,070.2	—	—
資本公積	17,961.5	18,405.0	(443.5)	(2.4%)
盈餘公積	8,564.2	8,564.2	—	—
一般風險準備	17,823.8	16,681.3	1,142.5	6.8%
其他儲備	1,921.5	1,806.9	114.6	6.3%
留存收益	35,128.3	36,731.2	(1,602.9)	(4.4%)
歸屬於本公司股東權益	120,469.5	121,258.8	(789.3)	(0.7%)
永久債務資本	23,746.1	18,430.6	5,315.5	28.8%
非控制性權益	23,811.7	23,787.1	24.6	0.1%
權益總額	168,027.3	163,476.5	4,550.8	2.8%
權益與負債總額	1,731,514.4	1,705,012.4	26,502.0	1.6%

4.2.2.1 資產

於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團的資產總額分別為人民幣1,705,012.4百萬元及人民幣1,731,514.4百萬元。於2020年6月30日，本集團的資產主要包括：(i)存放金融機構款項；(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(iii)客戶貸款及墊款；(iv)應收融資租賃款；(v)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；及(vi)以攤餘成本計量的債務工具。

4. 管理層討論與分析

4.2.2.1.1 存放金融機構款項

於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團存放金融機構款項分別為人民幣149,462.0百萬元及人民幣133,607.8百萬元，下降10.6%。

4.2.2.1.2 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

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

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2020年 6月30日	於2019年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產	184,959.2	173,071.7	11,887.5	6.9%
基金	44,065.9	48,251.6	(4,185.7)	(8.7%)
信託產品	16,073.8	27,920.8	(11,847.0)	(42.4%)
權益工具				
— 上市	32,836.1	26,892.5	5,943.6	22.1%
— 非上市	28,104.1	33,553.0	(5,448.9)	(16.2%)
債券				
— 公司債券	13,544.0	8,114.7	5,429.3	66.9%
— 金融機構債券	1,031.8	586.9	444.9	75.8%
— 政府債券	821.7	1,760.1	(938.4)	(53.3%)
— 公共實體及準政府債券	487.1	1,966.1	(1,479.0)	(75.2%)
理財產品	15,045.6	14,690.4	355.2	2.4%
可轉換債券	8,811.4	9,686.6	(875.2)	(9.0%)
資產管理計劃	16,926.0	6,790.9	10,135.1	149.2%
衍生產品及結構化產品	5,838.2	8,466.9	(2,628.7)	(31.0%)
其他債權資產	2,872.6	3,149.5	(276.9)	(8.8%)
同業存單	4,156.2	2,131.9	2,024.3	95.0%
委託貸款	635.3	597.1	38.2	6.4%
資產支持證券	6.9	39.2	(32.3)	(82.4%)
合計	376,215.9	367,669.9	8,546.0	2.3%

於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣367,669.9百萬元及人民幣376,215.9百萬元，增長2.3%。

4. 管理層討論與分析

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。2020年上半年，本集團持續聚焦不良資產主業，圍繞主業優化資源配置，加大不良資產收購力度，收購處置類業務的資產規模穩定增長。於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團收購處置類不良債權資產分別為人民幣173,071.7百萬元及人民幣184,959.2百萬元，增長6.9%。

4.2.2.1.3 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2020年 6月30日	於2019年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款				
公司貸款及墊款	126,064.9	116,712.7	9,352.2	8.0%
個人貸款及墊款				
— 個人消費貸款	38,579.0	31,028.2	7,550.8	24.3%
— 住房貸款	28,239.0	24,430.0	3,809.0	15.6%
— 生產經營貸款	19,020.4	18,504.2	516.2	2.8%
— 其他	2,402.5	2,546.3	(143.8)	(5.6%)
小計	88,240.9	76,508.7	11,732.2	15.3%
融出資金	4,222.2	6,142.8	(1,920.6)	(31.3%)
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款總額	218,528.0	199,364.2	19,163.8	9.6%
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(2,008.9)	(1,941.3)	(67.6)	3.5%
— 整個存續期預期信用損失	(4,838.0)	(4,912.5)	74.5	(1.5%)
小計	(6,846.9)	(6,853.8)	6.9	(0.1%)
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款淨額	211,681.1	192,510.4	19,170.7	10.0%
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				
— 票據貼現	10,486.4	18,754.7	(8,268.3)	(44.1%)
客戶貸款及墊款淨額	222,167.5	211,265.1	10,902.4	5.2%

4. 管理層討論與分析

客戶貸款及墊款主要來自華融湘江銀行。於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團的客戶貸款及墊款分別為人民幣211,265.1百萬元及人民幣222,167.5百萬元，增長5.2%。

於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團按照預期損失信用模型，對以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款計提的減值準備餘額分別為人民幣6,853.8百萬元及人民幣6,846.9百萬元，下降0.1%。

4.2.2.1.4 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2020年 6月30日	於2019年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
最低應收融資租賃款				
1年內(含1年)	26,022.3	22,314.9	3,707.4	16.6%
1至5年(含5年)	35,368.6	50,773.9	(15,405.3)	(30.3%)
5年以上	3,585.6	6,810.2	(3,224.6)	(47.3%)
應收融資租賃款總額	64,976.5	79,899.0	(14,922.5)	(18.7%)
減：未實現融資收益	(7,227.2)	(9,051.8)	1,824.6	(20.2%)
應收融資租賃款淨額	57,749.3	70,847.2	(13,097.9)	(18.5%)
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(446.3)	(490.5)	44.2	(9.0%)
— 整個存續期預期信用損失	(2,319.6)	(2,316.4)	(3.2)	0.1%
小計	(2,765.9)	(2,806.9)	41.0	(1.5%)
應收融資租賃款賬面價值	54,983.4	68,040.3	(13,056.9)	(19.2%)
最低應收融資租賃款的 現值：				
1年內(含1年)	23,092.6	19,791.9	3,300.7	16.7%
1至5年(含5年)	31,470.8	45,020.8	(13,550.0)	(30.1%)
5年以上	3,185.9	6,034.5	(2,848.6)	(47.2%)
合計	57,749.3	70,847.2	(13,097.9)	(18.5%)

應收融資租賃款主要來自華融金融租賃。於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團的應收融資租賃款淨額分別為人民幣70,847.2百萬元及人民幣57,749.3百萬元，下降18.5%，主要是本集團於2019

4. 管理層討論與分析

年1月1日應用國際財務報告準則第16號，在執行此準則前所訂立的售後回租業務在本科目核算，之後所訂立的售後回租業務按照國際財務報告準則第9號確認為融資安排，計入以攤餘成本計量的債務工具，涉及金額為人民幣52,566.7百萬元（於2019年12月31日：人民幣41,567.6百萬元）。於2019年12月31日及2020年6月30日，應收融資租賃款和以攤餘成本計量的債務工具中應收售後回租款合計分別為人民幣112,414.8百萬元及人民幣110,316.0百萬元，基本保持穩定。

於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團採用預期信用損失模型對應收融資租賃款計提的減值準備餘額分別為人民幣2,806.9百萬元及人民幣2,765.9百萬元，下降1.5%。

4.2.2.1.5 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2020年 6月30日	於2019年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產	52,401.4	64,573.2	(12,171.8)	(18.8%)
債券				
— 公司債券	24,072.8	20,923.9	3,148.9	15.0%
— 政府債券	3,235.1	455.0	2,780.1	611.0%
— 金融機構債券	2,305.5	890.3	1,415.2	159.0%
— 公共實體及準政府債券	763.5	5,047.1	(4,283.6)	(84.9%)
委託貸款	4,254.2	4,283.0	(28.8)	(0.7%)
資產管理計劃	4,014.2	3,874.3	139.9	3.6%
債務工具	2,184.1	1,878.9	305.2	16.2%
信託產品	1,756.8	1,258.5	498.3	39.6%
資產支持證券	368.4	555.1	(186.7)	(33.6%)
合計	95,356.0	103,739.3	(8,383.3)	(8.1%)

4. 管理層討論與分析

於2019年12月31日及2020年6月30日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具分別為人民幣103,739.3百萬元及人民幣95,356.0百萬元，下降8.1%。

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2019年12月31日及2020年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產分別為人民幣64,573.2百萬元及人民幣52,401.4百萬元，下降18.8%。

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、信託產品等。於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團其他以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具分別為人民幣39,166.1百萬元及人民幣42,954.6百萬元，增長9.7%。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具在財務報表中按照公允價值計量，對其按照預期信用損失模型計提的減值準備計入其他綜合收益並累積在投資重估儲備中，計入當期損益並相應調整其他綜合收益的減值準備不會減少這些債務工具的賬面價值。於2019年12月31日及2020年6月30日，在投資重估儲備中列報的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值準備金額分別為人民幣4,761.2百萬元及人民幣5,052.0百萬元，增長6.1%。

4.2.2.1.6 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2020年 6月30日	於2019年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產				
自金融機構收購貸款	27,170.5	27,334.5	(164.0)	(0.6%)
自非金融機構收購其他債權資產	312,637.2	293,838.6	18,798.6	6.4%
小計	339,807.7	321,173.1	18,634.6	5.8%

4. 管理層討論與分析

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(1,019.5)	(1,394.1)	374.6	(26.9%)
— 整個存續期預期信用損失	(19,662.1)	(19,644.0)	(18.1)	0.1%
小計	(20,681.6)	(21,038.1)	356.5	(1.7%)
不良債權資產的賬面價值	319,126.1	300,135.0	18,991.1	6.3%
其他債務資產				
信託產品	98,984.6	102,574.8	(3,590.2)	(3.5%)
債券	93,305.8	83,037.9	10,267.9	12.4%
債務工具	92,213.5	73,720.0	18,493.5	25.1%
委託貸款	68,479.4	73,898.8	(5,419.4)	(7.3%)
應收售後回租款	52,566.7	41,567.6	10,999.1	26.5%
資產管理計劃	10,212.2	9,199.2	1,013.0	11.0%
其他	—	854.0	(854.0)	(100.0%)
小計	415,762.2	384,852.3	30,909.9	8.0%
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(3,512.6)	(4,307.8)	795.2	(18.5%)
— 整個存續期預期信用損失	(39,374.9)	(38,593.5)	(781.4)	2.0%
小計	(42,887.5)	(42,901.3)	13.8	0.0%
其他債權資產的賬面價值	372,874.7	341,951.0	30,923.7	9.0%
合計	692,000.8	642,086.0	49,914.8	7.8%

於2019年12月31日及2020年6月30日，以攤餘成本計量的債務工具分別為人民幣642,086.0百萬元及人民幣692,000.8百萬元，增長7.8%。

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2019年12月31日及2020年6月30日，本集團以攤餘成本計量的不良債權資產分別為人民幣300,135.0百萬元及人民幣319,126.1百萬元，增長6.3%。

其他以攤餘成本計量的債務工具包括本集團投資的各類債券、資產管理計劃、信託產品、委託貸款、應收售後回租款等。於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團其他以攤餘成本計量的債務工具分別為人民幣341,951.0百萬元及人民幣372,874.7百萬元，增長9.0%。

4. 管理層討論與分析

於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團按照預期信用損失模型，針對以攤餘成本計量的債務工具計提的減值準備餘額分別為人民幣63,939.4百萬元及人民幣63,569.1百萬元，下降0.6%。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21,038.1百萬元及人民幣20,681.6百萬元；其他以攤餘成本計量的債權資產減值準備為人民幣42,901.3百萬元及人民幣42,887.5百萬元。

4.2.2.2 負債

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

4.2.2.2.1 借款

於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團借款餘額分別為人民幣761,506.4百萬元及人民幣766,080.8百萬元，增長0.6%。

4.2.2.2.2 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2020年 6月30日	於2019年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
活期存款				
企業	80,806.7	66,837.5	13,969.2	20.9%
個人	22,398.6	19,233.3	3,165.3	16.5%
定期存款				
企業	77,521.1	70,490.1	7,031.0	10.0%
個人	59,489.9	50,515.8	8,974.1	17.8%
存入保證金	7,330.8	7,803.3	(472.5)	(6.1%)
其他	15,414.4	11,934.7	3,479.7	29.2%
合計	262,961.5	226,814.7	36,146.8	15.9%

吸收存款主要來自華融湘江銀行。於2019年12月31日及2020年6月30日，吸收存款餘額分別為人民幣226,814.7百萬元及人民幣262,961.5百萬元，增長15.9%。

4. 管理層討論與分析

4.2.2.2.3 應付債券及票據

於2019年12月31日及2020年6月30日，本集團應付債券及票據餘額分別為人民幣367,345.6百萬元及人民幣338,857.9百萬元，下降7.8%。

4.2.3 或有負債

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

於2020年6月30日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣2,033百萬元（於2019年12月31日：人民幣1,944百萬元）。根據法庭判決以及律師的意見，本集團未計提預計負債（於2019年12月31日：人民幣110百萬元）。本公司認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團的財務狀況或經營產生重大影響。

4.2.4 中國會計準則與國際財務報告準則編製的財務報表差異

本公司按照中國會計準則編製的合併財務報表與按照國際財務報告準則編製的合併財務報表的報告期內淨利潤及權益總額無差異。

4. 管理層討論與分析

4.3 業務綜述

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

下表載列於所示期間，本集團各業務分部的收入總額及稅前利潤。

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
收入總額				
不良資產經營分部	28,015.3	61.3%	34,543.5	60.8%
金融服務分部	16,597.9	36.3%	17,130.4	30.2%
資產管理和投資分部	4,539.4	10.0%	7,698.3	13.6%
分部間抵銷	(3,464.8)	(7.6%)	(2,562.0)	(4.6%)
總計	45,687.8	100.0%	56,810.2	100.0%
稅前利潤				
不良資產經營分部	7,593.0	195.4%	9,197.1	137.1%
金融服務分部	3,649.4	93.9%	2,970.9	44.3%
資產管理和投資分部	(5,626.6)	(144.8%)	(5,188.0)	(77.3%)
分部間抵銷	(1,728.9)	(44.5%)	(269.6)	(4.1%)
總計	3,886.9	100.0%	6,710.4	100.0%

2020年上半年，本集團的不良資產經營分部、金融服務分部及資產管理和投資分部的收入總額分別佔本集團收入總額的61.3%、36.3%和10.0%，稅前利潤分別佔本集團稅前利潤的195.4%、93.9%和-144.8%。

4.3.1 不良資產經營

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

4. 管理層討論與分析

不良資產經營業務是本集團所有業務產品體系的基礎，亦是本集團重要收入和利潤來源。2020年上半年，面對新冠肺炎疫情的衝擊和經營環境複雜多變的挑戰，本集團堅持穩中求進工作總基調，在大局上求穩，在主業上求進，持續加大不良資產收購力度，繼續保持行業領先的主業投放規模，主業發展穩中有進，保持基本平穩態勢。

2019年上半年和2020年上半年，不良資產經營分部的收入總額分別為人民幣34,543.5百萬元和人民幣28,015.3百萬元，分別佔本集團收入總額的60.8%和61.3%；稅前利潤分別為人民幣9,197.1百萬元和人民幣7,593.0百萬元，分別佔本集團稅前利潤總額的137.1%和195.4%。

下表載列於所示期間及日期，本集團不良資產經營分部的主要財務數據。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元)	
本公司的不良債權資產經營業務		
新增不良債權資產收購成本	93,769.4	83,688.1
不良債權資產收入總額		
不良債權資產經營收入 ⁽¹⁾	20,923.0	20,044.1
收購重組類財務顧問收入	8.5	57.5
合計	20,931.5	20,101.6
本公司的政策性債轉股業務		
債轉股資產股利收入	32.4	76.7
債轉股資產股權處置淨收益	(170.9)	284.5
市場化債轉股業務⁽²⁾		
市場化債轉股業務收入 ⁽³⁾	(1,720.4)	1,628.6
子公司開展的不良債權資產經營業務		
不良債權資產收入	107.3	374.8
子公司開展的基於不良資產的特殊機遇投資業務⁽⁴⁾		
華融融德收入	945.5	962.0
子公司開展的基於不良資產的房地產開發業務		
華融實業房產銷售收入	194.2	552.9

4. 管理層討論與分析

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
本公司的不良債權資產經營業務		
不良債權資產總額 ⁽⁵⁾	540,660.3	551,813.7
不良債權資產減值準備 ⁽⁶⁾	(18,365.6)	(24,634.0)
不良債權資產賬面淨額	525,885.8	531,546.7
本公司的政策性債轉股業務		
債轉股資產賬面價值	15,835.4	15,294.6
市場化債轉股業務		
市場化債轉股業務累計投放總額	25,550.4	22,119.2

- (1) 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(收購處置類業務)及(ii)不良債權資產收入(收購重組類業務)之和。
- (2) 市場化債轉股主要由本公司及華融瑞通股權投資管理有限公司(「華融瑞通」)等子公司開展。
- (3) 市場化債轉股收入包括市場化債轉股業務產生的已實現和未實現收入。
- (4) 子公司開展的基於不良資產的特殊機遇投資業務主要由華融融德等子公司開展。
- (5) 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綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產(收購重組類業務)之和。
- (6) 不良債權資產減值準備等於合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產減值準備，其中，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中不良債權資產的減值準備作為投資重估儲備的一部分列報，不影響不良債權資產賬面淨額。

4.3.1.1 本公司的不良債權資產經營業務

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

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1.1 不良債權資產的收購來源

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

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

	截至6月30日止六個月			
	2020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				
金融類	21,988.9	23.4%	17,106.2	20.4%
非金融類	71,780.5	76.6%	66,581.9	79.6%
合計	93,769.4	100.0%	83,688.1	100.0%
當期不良債權資產經營收入⁽¹⁾				
金融類	4,472.7	21.4%	5,066.4	25.3%
非金融類	16,450.3	78.6%	14,977.7	74.7%
合計	20,923.0	100.0%	20,044.1	100.0%

	於2020年6月30日		於2019年12月31日	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
期末不良債權資產總額⁽²⁾				
金融類	178,500.4	33.0%	172,923.5	31.3%
非金融類	362,159.9	67.0%	378,890.2	68.7%
合計	540,660.3	100.0%	551,813.7	100.0%

(1) 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(收購處置類業務)及(ii)不良債權資產收入(收購重組類業務)之和。

(2) 不良債權資產總額等於合併財務報表中本公司的(i)在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中列報的不良債權資產(收購處置類業務)及(ii)在以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產(收購重組類業務)之和。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1.1.1 金融類不良資產

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

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

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019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	3,953.7	18.0%	5,134.0	30.0%
股份制商業銀行	7,930.9	36.1%	8,226.2	48.1%
城市和農村商業銀行	429.4	2.0%	314.4	1.9%
其他銀行	514.0	2.3%	468.6	2.7%
小計	12,828.0	58.4%	14,143.2	82.7%
非銀行金融機構	9,160.9	41.6%	2,963.0	17.3%
總計	21,988.9	100.0%	17,106.2	100.0%

4.3.1.1.1.2 非金融類不良資產

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

4.3.1.1.2 不良債權資產的經營模式

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

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間及日期，本公司不良債權資產經營業務按經營模式的細分信息。

	截至6月30日止六個月			
	2020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	23,828.6	25.4%	16,884.7	20.2%
收購重組類	69,940.8	74.6%	66,803.4	79.8%
合計	93,769.4	100.0%	83,688.1	100.0%
當期不良債權資產收入				
收購處置類 ⁽¹⁾	4,295.3	20.5%	4,797.7	23.9%
收購重組類 ⁽²⁾	16,636.2	79.5%	15,303.9	76.1%
合計	20,931.5	100.0%	20,101.6	100.0%

	於2020年6月30日		於2019年12月31日	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
期末不良債權資產總額				
收購處置類 ⁽³⁾	180,435.6	33.4%	172,403.3	31.2%
收購重組類 ⁽⁴⁾	360,224.7	66.6%	379,410.4	68.8%
合計	540,660.3	100.0%	551,813.7	100.0%

- (1) 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。
- (2) 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。
- (3) 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。
- (4) 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。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1.2.1 收購處置類業務

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

本公司收購處置類業務的資產總額由2019年12月31日的人民幣172,403.3百萬元增加人民幣8,032.3百萬元至2020年6月30日的人民幣180,435.6百萬元，收購處置類業務的淨損益由2019年上半年的人民幣4,797.7百萬元減少人民幣502.4百萬元至2020年上半年的人民幣4,295.3百萬元。

下表載列於所示期間，本公司收購處置類業務的總體經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
期初不良債權資產總額	172,403.3	162,691.0
新增不良債權資產收購成本	23,828.6	16,884.7
處置不良債權資產總額	17,901.5	12,783.2
期末不良債權資產總額 ⁽¹⁾	180,435.6	167,710.5
不良債權資產產生的淨損益 ⁽²⁾		
已實現收益	2,190.1	3,879.7
未實現公允價值變動	2,105.2	918.0
合計	4,295.3	4,797.7
已結項目內含報酬率 ⁽³⁾	15.2%	11.2%

(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。

4. 管理層討論與分析

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

	於2020年6月30日		於2019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⁾	49,208.4	27.3%	50,609.8	29.4%
珠江三角洲 ⁽²⁾	25,629.3	14.2%	23,454.2	13.6%
環渤海地區 ⁽³⁾	27,797.4	15.4%	26,003.7	15.1%
中部地區 ⁽⁴⁾	22,938.3	12.7%	22,175.8	12.9%
西部地區 ⁽⁵⁾	47,293.9	26.2%	42,667.7	24.7%
東北地區 ⁽⁶⁾	7,568.3	4.2%	7,492.1	4.3%
總計	180,435.6	100.0%	172,403.3	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、環渤海地區、珠江三角洲等區域。

4.3.1.1.2.2 收購重組類業務

本公司針對流動性暫時出現問題的企業，憑藉個性化、專業化定制重組手段，進行信用風險重新定價並將信用風險的化解前移，盤活有存續經營價值的不良債權資產，修復債務人企業信用，挖掘客戶核心資產價值和運營價值，實現資產價值發現和價值提升，在風險可控前提下追求重組溢價。本公司從事收購重組類業務的核心競爭力在於通過專業化經營，對債務人整體債權價值的發現、重估和提升能力。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間及日期，本公司收購重組類業務的總體經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
(人民幣百萬元，百分比除外)		
新增不良債權資產收購成本	69,940.8	66,803.4
不良債權資產收入		
不良債權資產經營收入 ⁽¹⁾	16,627.7	15,246.4
財務顧問收入	8.5	57.5
合計	16,636.2	15,303.9
不良債權資產月均年化收益率(不含財務顧問收入) ⁽²⁾	8.6%	8.2%

	於2020年	於2019年
	6月30日	12月31日
(人民幣百萬元，百分比除外)		
期末存量項目數量(個)	1,555	1,595
不良債權資產總額 ⁽³⁾	360,224.7	379,410.4
資產減值準備 ⁽⁴⁾	(18,365.6)	(24,634.0)
不良債權資產賬面淨額 ⁽⁵⁾	345,450.2	359,143.4
不良債權資產撥備比 ⁽⁶⁾	5.1%	6.5%
三階段不良債權資產總額 ⁽⁷⁾	33,312.4	50,334.6
三階段不良債權資產減值準備 ⁽⁸⁾	(14,445.6)	(19,980.0)
不良債權資產抵押率 ⁽⁹⁾	40.8%	38.2%

(1) 不良債權資產經營收入等於合併財務報表中本公司的不良債權資產收入。

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

(3) 不良債權資產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。

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

(5) 不良債權資產賬面淨額為本公司在以攤餘成本計量的債務工具中列報的不良債權資產淨額和在以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具列報的不良債權資產餘額之和。

(6) 不良債權資產撥備比等於資產減值準備除以不良債權資產總額。

(7) 三階段不良債權資產總額為按照階段劃分模型被劃分為三階段不良債權資產餘額。

4. 管理層討論與分析

- (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，本公司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2020年6月30日		於2019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⁾	60,722.0	16.9%	70,393.2	18.6%
珠江三角洲 ⁽²⁾	53,822.2	14.9%	55,697.5	14.7%
環渤海地區 ⁽³⁾	55,205.4	15.3%	56,151.9	14.8%
中部地區 ⁽⁴⁾	77,797.0	21.6%	79,991.2	21.1%
西部地區 ⁽⁵⁾	97,782.5	27.1%	102,196.9	26.9%
東北地區 ⁽⁶⁾	14,895.6	4.2%	14,979.7	3.9%
總計	360,224.7	100.0%	379,410.4	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，本公司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2020年6月30日		於2019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	192,372.0	53.5%	194,575.9	51.3%
製造業	35,092.7	9.7%	41,566.2	11.0%
建築業	28,444.6	7.9%	29,306.5	7.7%
租賃和商業服務業	26,814.5	7.4%	30,879.7	8.1%
水利、環境和公共設施管理業	22,244.5	6.2%	21,309.3	5.6%
採礦業	3,562.0	1.0%	3,964.5	1.0%
交通運輸、倉儲和郵政業	2,269.8	0.6%	4,335.6	1.3%
其他行業	49,424.6	13.7%	53,472.7	14.0%
合計	360,224.7	100.0%	379,410.4	100.0%

4. 管理層討論與分析

4.3.1.2 本公司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2020年6月30日，本公司持有股權的未上市類債轉股資產共115戶、賬面價值為人民幣10,910.4百萬元，上市類債轉股資產共19戶、賬面價值為人民幣4,925.0百萬元。

下表載列於所示日期，本公司政策性債轉股資產組合按上市狀況分類的基本信息。

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
	(人民幣百萬元，戶數除外)	
現有債轉股資產組合分佈		
債轉股股權(戶)	134	151
未上市(戶)	115	127
已上市(戶)	19	24
賬面價值	15,835.4	15,294.6
未上市	10,910.4	9,609.5
已上市	4,925.0	5,685.1

2019年上半年和2020年上半年，本公司政策性債轉股資產實現處置淨收益分別為人民幣284.5百萬元及人民幣-170.9百萬元。

下表載列於所示期間，本公司債轉股資產的處置情況。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元，戶數除外)	
處置債轉股企業戶數(戶)	17	13
債轉股資產處置淨收益	(170.9)	284.5
處置債轉股資產收購成本	1,824.0	834.6
債轉股資產退出倍數 ⁽¹⁾	0.9倍	1.3倍
債轉股企業股利收入	32.4	76.7

4. 管理層討論與分析

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

4.3.1.3 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2020年 6月30日	於2019年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
發股還債模式	10,916.0	9,992.0
收債權轉股權模式	11,800.0	11,800.0
以股抵債模式	2,834.4	327.2
合計	25,550.4	22,119.2

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。2020年上半年本集團積極優化行業佈局，增加對信息技術、高端裝備、新材料、新能源、節能環保以及生物醫藥等戰略性新興產業及科技創新企業的開發儲備。本集團存量市場化債轉股資產在保持較高流動性的同時，也受到證券市場波動帶來的公允價值變動損益影響，2020年上半年本集團市場化債轉股業務收入為人民幣-1,720.4百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.4 子公司開展的不良債權資產經營業務

本集團還通過華融匯通資產管理有限公司(「華融匯通」)開展不良債權資產經營業務。2019年上半年和2020年上半年，華融匯通不良債權資產收入分別為人民幣374.8百萬元及人民幣107.3百萬元。

4.3.1.5 子公司開展的基於不良資產的特殊機遇投資業務

本集團基於不良資產的特殊機遇投資業務通過債權、股權、夾層資本等方式，對在不良資產經營過程中發現的、存在價值提升空間的資產和存在短期流動性問題的企業進行投資。通過債務重組、資產重組、業務重組、管理重組等方式，改善企業資本結構、管理水平及經營狀況，最終以到期償債、轉讓、回購、上市、併購等方式實現退出並獲得增值收益。本集團主要通過華融融德等子公司開展基於不良資產的特殊機遇投資業務。

下表載列於所示期間及日期，華融融德的基本經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元)	
收入	945.5	962.0
淨利潤	210.1	330.8

	於2020年	於2019年
	6月30日	12月31日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	25,041.6	25,199.4

4. 管理層討論與分析

4.3.1.6 子公司開展的基於不良資產的房地產開發業務

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

本集團基於不良資產的房地產開發業務由華融實業開展。2019年上半年和2020年上半年，華融實業房地產相關業務收入分別為人民幣552.9百萬元及人民幣194.2百萬元。

4.3.2 金融服務

本集團依託多金融牌照優勢，通過華融證券及華融期貨、華融金融租賃和華融湘江銀行等子公司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。2019年上半年和2020年上半年，金融服務分部的收入總額分別佔本集團收入總額的30.2%和36.3%，稅前利潤分別佔本集團稅前利潤總額的44.3%和93.9%。

下表載列於所示期間及日期，本集團金融服務分部各業務條線的主要財務數據。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元)	
證券及期貨		
收入總額	1,866.0	3,001.4
稅前利潤	294.4	66.3
金融租賃		
收入總額	4,095.2	4,144.6
稅前利潤	1,211.7	1,162.2
銀行		
收入總額	10,196.4	9,418.6
稅前利潤	2,156.3	1,977.0

4. 管理層討論與分析

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
證券及期貨		
資產總額	73,049.8	66,142.7
權益總額	12,324.3	12,074.7
金融租賃		
資產總額	135,668.6	138,254.1
權益總額	16,068.8	16,178.6
銀行		
資產總額	386,941.6	366,776.8
權益總額	29,836.0	23,981.0

4.3.2.1 證券及期貨業務

本集團通過華融證券和華融期貨開展證券和期貨業務。本集團的證券業務主要包括自營業務、證券經紀和財富管理業務、投資銀行業務以及資產管理業務。本節披露的華融證券相關財務數據均為包含其子公司華融期貨的合併口徑數據。2019年上半年和2020年上半年，華融證券收入總額分別為人民幣3,001.4百萬元和人民幣1,866.0百萬元，稅前利潤分別為人民幣66.3百萬元和人民幣294.4百萬元。

下表載列於所示期間，本集團證券業務收入按業務條線的組成分佈。

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
自營業務	1,087.7	58.3%	1,858.2	61.9%
證券經紀和財富管理業務	514.7	27.6%	690.6	23.0%
投資銀行業務	99.8	5.3%	107.4	3.6%
資產管理業務	75.8	4.1%	115.6	3.9%
其他	88.0	4.7%	229.6	7.6%
合計	1,886.0	100.0%	3,001.4	100.0%

4. 管理層討論與分析

4.3.2.2 金融租賃業務

本集團通過華融金融租賃開展金融租賃業務。於2019年12月31日及2020年6月30日，華融金融租賃的資產總額分別為人民幣138,254.1百萬元及人民幣135,668.6百萬元；2019年上半年和2020年上半年，華融金融租賃的稅前利潤分別為人民幣1,162.2百萬元及人民幣1,211.7百萬元。華融金融租賃經營業績、管理水平均保持了行業領先地位。

下表載列於所示期間及日期，華融金融租賃的主要指標。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
盈利能力指標		
年化平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.4%	1.4%
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	11.2%	11.6%

	於2020年	於2019年
	6月30日	12月31日
資產質量指標		
不良資產率 ⁽³⁾	1.54%	1.47%
撥備覆蓋率 ⁽⁴⁾	170.2%	161.0%
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⁾	13.2%	13.0%

(1) 年化平均資產回報率等於本期年化後淨利潤除以期初及期末資產總額的平均數。

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

(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。

4. 管理層討論與分析

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2020年6月30日		於2019年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
水利、環境和公共設施管理業	48,689.4	39.5%	40,818.0	37.1%
製造業	15,539.3	12.6%	20,002.7	18.2%
交通運輸、倉儲和郵政業	15,539.3	12.6%	12,511.7	11.3%
建築業	7,001.6	5.7%	6,828.6	6.2%
租賃和商業服務業	6,819.5	5.5%	4,643.8	4.2%
採礦業	2,689.6	2.2%	3,160.8	2.9%
其他行業	27,124.4	21.9%	22,135.1	20.1%
合計	123,403.1	100.0%	110,100.7	100.0%

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

4.3.2.3 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2019年12月31日及2020年6月30日，華融湘江銀行資產總額分別為人民幣366,776.8百萬元及人民幣386,941.6百萬元。2019年上半年和2020年上半年，華融湘江銀行的稅前利潤分別為人民幣1,977.0百萬元及人民幣2,156.3百萬元。

於2020年6月30日，華融湘江銀行不良貸款率為1.67%，撥備覆蓋率為157.4%，核心一級資本充足率為9.0%，資本充足率為12.6%，主要經營指標均符合或優於監管要求。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間及日期，華融湘江銀行的主要指標。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
盈利能力指標		
年化平均資產回報率 ⁽¹⁾	0.9%	0.9%
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	12.5%	13.8%
	於2020年	於2019年
	6月30日	12月31日
資產質量指標		
不良貸款率 ⁽³⁾	1.67%	1.57%
撥備覆蓋率 ⁽⁴⁾	157.4%	162.7%
撥貸比率 ⁽⁵⁾	2.6%	2.6%
資本充足率指標		
核心一級資本充足率 ⁽⁶⁾	9.0%	9.6%
資本充足率 ⁽⁶⁾	12.6%	12.6%

(1) 年化平均資產回報率等於本期年化後淨利潤除以期初和期末資產總額的平均數。

(2) 年化平均股權回報率等於本期年化後歸屬於股東的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。

4. 管理層討論與分析

4.3.3 資產管理和投資業務

資產管理和投資業務是本集團不良資產經營管理業務的延伸和補充。2019年上半年及2020年上半年，資產管理和投資分部的收入分別為人民幣7,698.3百萬元及人民幣4,539.4百萬元，分別佔本集團收入總額的13.6%及10.0%。

下表載列於所示期間及日期，本集團資產管理和投資業務的主要財務數據。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元)	
信託業務		
信託業務營業收入總額	(1,611.2)	730.7
其中：信託業務佣金及手續費收入	231.4	209.2
國際業務		
華融國際收入總額	3,155.6	4,646.9

	於2020年	於2019年
	6月30日	12月31日
	(人民幣百萬元)	
信託業務		
存續信託管理資產餘額	120,232.6	134,458.7
國際業務		
華融國際資產總額	181,194.2	194,421.0

4.3.3.1 信託業務

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

於2019年12月31日及2020年6月30日，存續信託資產餘額為人民幣134,458.7百萬元及人民幣120,232.6百萬元。

4. 管理層討論與分析

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2020年 6月30日	於2019年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
工商企業	40,024.5	36,405.3
房地產	24,427.3	27,963.0
基礎產業	19,504.2	24,073.6
金融機構	18,673.7	25,852.9
證券投資	13,975.1	16,525.7
其他	3,627.8	3,638.3
合計	120,232.6	134,458.7

4.3.3.2 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。於2019年12月31日及2020年6月30日，華融國際的資產總額分別為人民幣194,421.0百萬元及人民幣181,194.2百萬元。2019年上半年和2020年上半年，華融國際收入總額分別為人民幣4,646.9百萬元及人民幣3,155.6百萬元。

4.3.4 業務協同

本集團圍繞服務國家戰略、支持實體經濟、防範化解風險、支持抗擊疫情和恢復經濟發展，不斷強化「一個華融」理念。通過搭建協同制度框架，健全協同發展機制，完善協同激勵措施，推進協同信息化建設，引導各經營機構專業化經營、差異化發展，不斷深化在不良資產領域的合作，為客戶提供「不良資產+綜合金融服務」。總部事業部立足主業創新，牽頭營銷大客戶，聯合分子公司實施有示範效應、有影響力的重大項目；分公司立足「區域客戶營銷中心、區域資產管理中心、區域資源培育中心」，交叉營銷客戶，深入挖掘協同機會；金融類子公司立足金融服務，發揮金融工具箱作用，提升不

4. 管理層討論與分析

良資產價值；非金融類子公司立足特殊功能定位，發揮專業優勢，支持不良資產主業發展。各經營機構通過產品、客戶、信息及風險管控協同，不斷延伸不良資產主業產業鏈、價值鏈，實現集團內資源整合、優勢互補、合作共贏、協同發展。

2020年上半年，本集團積極推動總部與分公司、子公司的業務合作，各經營機構通過(1)分公司與子公司；(2)分公司與分公司；(3)分公司與總部事業部；(4)子公司與子公司；及(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27,981.69百萬元，全部協同項目實現業務收入為人民幣4,039.93百萬元。

4.3.5 人力資源管理

2020年上半年，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，優化員工隊伍結構。持續完善組織人事機制建設，不斷健全公開透明、科學合理的正向激勵約束機制，引導廣大幹部員工積極幹事創業。積極打造學習型組織，緊密圍繞業務發展，創新培訓方式方法，加大專業能力培養力度，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。

4.3.5.1 人員情況

於2020年6月30日，本集團的員工總數為10,687人。其中2,639人就職於本公司，8,048人就職於各級子公司。

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

4. 管理層討論與分析

下表載列本集團於2020年6月30日按年齡劃分的員工人數。

	人數	佔比(%)
35週歲及以下	5,208	49%
36週歲–45週歲	2,879	27%
46週歲–55週歲	2,132	20%
56週歲及以上	468	4%
合計	10,687	100%

下表載列本集團於2020年6月30日按學歷劃分的員工人數。

	人數	佔比(%)
博士學位或博士研究生學歷及以上	176	2%
碩士學位或碩士研究生學歷	3,382	32%
學士學位或本科學歷	6,114	57%
大專及以下	1,015	9%
合計	10,687	100%

4.3.5.2 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、與業績相匹配且兼顧內部公平的薪酬管理體系。

4.3.5.3 教育培訓

2020年上半年，本集團教育培訓工作緊密圍繞業務發展，加大員工專業能力培養力度。一是圍繞公司中心工作，全面統籌公司系統教育培訓工作，制定並實施年度培訓計劃。二是採取靈活培訓方式，分層級、分專業、分條線開展培訓，提升幹部員工履職能力和業務素質。三是加快搭建網絡學習平台，有效整合內外部學習資源。

4. 管理層討論與分析

4.3.6 無重大變化

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

4.4 風險管理

2020年上半年，本集團堅持穩中求進的工作總基調，積極應對新冠肺炎疫情帶來的經濟社會影響和市場風險，加強各項業務的風險管控，持續完善風險管理機制和工具，提升全面風險管理水平。

4.4.1 全面風險管理體系

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

2020年上半年，本集團持續推進全面風險管理體系建設，積極應對疫情影響，及時調整風險管控政策。以穩健審慎為原則，制定了《2020年風險管理策略和風險偏好政策》和《2020年風險限額方案》。針對新冠肺炎疫情影響，及時制定應對政策，紮實開展風險緩釋和風險控制工作。全面評估疫情對資產質量的影響，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。持續健全風險管理機制，完善業務准入標準，優化業務授權和客戶限額管理機制，積極推進風險隱患資產清收化解，加強資產負債結構管理，強化關聯交易和內部交易管理，完善差異化風險考核評價體系。同時，本集團持續優化減值和內部評級模型，積極推進客戶限額、關聯交易、操作風險、押品管理、徵信等系統建設和功能完善。

4. 管理層討論與分析

4.4.2 信用風險管理

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

2020年上半年，本集團積極應對疫情影響，強化信用風險預警管理機制，採取有針對性的風險管控措施，加強風險評估和監測分析。同時進一步完善業務准入標準、業務管理制度和審批流程，強化信用風險監測和管控，完善項目後期管理制度，健全風險審查、風險監測和投後管理的「事前、事中、事後」風險管理「三道防線」，嚴防增量風險。持續推進信用風險管理機制和工具建設，加強對業務授權的精細化、差異化管理，強化客戶限額管控，持續優化內部評級模型，優化減值計量模型，提高信用風險管控水平。

2020年上半年，本集團加大風險處置工作的統籌指導，分類管理、精準施策，全力推進重點、難點項目的風險化解工作，點面結合，切實加快風險處置化解進度。在全集團的共同努力下，風險處置工作取得了積極成效。

4.4.3 市場風險管理

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

2020年上半年，本集團積極應對市場波動影響，加強對股票、債券等市場風險資產的監測、評估和計量，不斷提高市場風險管理水平。

股票風險方面，本集團密切關注國內外宏觀經濟形勢、疫情防控形勢、監管政策導向、資本市場運行情況以及企業基本面變化等因素對上市公司業務發展、融資環境和估值的影響，制定年度經營管理策略。針對不同行業類別資產，設置不同交易策略，每日監控市值波動情況，加強組合管理。此外，

4. 管理層討論與分析

在符合監管機構、交易所相關政策要求及集團減持計劃的前提下，及時披露對股票資產的減持安排，並結合對輿情、股價波動的每日監控情況，擇機實施減持。

利率風險方面，本集團持續完善利率風險管理框架，制定了《非交易賬簿利率風險管理辦法》等管理制度，規範和完善利率風險管理機制，明確了組織架構、職責體系、管理流程與方法，定期開展利率風險計量和分析，不斷提高應對利率風險的能力。

匯率風險方面，本集團按照《外匯風險管理辦法》的相關要求，完善外匯風險識別、計量、監測和控制機制。本集團主要在中國境內開展業務，以人民幣為記賬本位幣。對於上市募集的外匯資金，根據資金用途和匯率變動靈活安排結匯工作。本集團持續關注匯率變動帶來的風險，主要通過資產負債幣種匹配的方法有效控制外匯風險。

4.4.4 流動性風險管理

流動性風險是指無法及時獲得或者無法以合理成本獲得充足資金，以償付到期債務或其他支付義務、滿足資產增長或其他業務發展需要的風險，包括融資流動性風險和市場流動性風險。融資流動性風險是指公司在不影響日常經營或財務狀況的情況下，無法有效滿足資金需求的風險。市場流動性風險是指由於市場深度不足或市場動蕩，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。

4. 管理層討論與分析

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

4.4.5 操作風險管理

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

2020年上半年，本集團進一步強化操作風險偏好和限額管理，以源頭治理和過程控制為核心，以防範風險和提高質量為重點，完善內部制度，優化管控流程，強化操作風險管理培訓，進一步提升員工操作風險防控意識。

本集團高度重視全系統、全方位、全流程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，健全信息科技制度，明確相關方的職責以及網絡安全工作要求，開展信息科技外包風險自查，優化完善災難備份及應急恢復體系，提升科技風險管控能力。2020年上半年，本集團未發生重大信息安全和科技風險事件。

4.4.6 聲譽風險管理

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

2020年上半年，集團按照主動、審慎、全流程、全覆蓋的管理原則，加強對聲譽風險事件或隱患的識別、監測和預判，主動採取措施防範、控制和化解潛在的聲譽風險。2020年上半年，集團未發生重大聲譽風險事件。

4. 管理層討論與分析

4.4.7 內部審計

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

2020年上半年，本集團認真履行內部審計工作職責，加強日常審計管理，夯實內部審計基礎工作，持續深化內部審計體系建設。圍繞本集團公司治理、重點業務、財務管理、風險管理、內部控制等方面，對分、子公司開展常規審計和專項審計，對集團內中高級管理人員履職情況開展經濟責任審計。本集團注重審計人才隊伍建設，不斷完善內部審計培訓體系，提高內部審計履職能力，充分發揮內部審計作用。

4.4.8 反洗錢工作

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

為強化對反洗錢監管規章的貫徹落實，2020年上半年公司進一步結合最新監管要求和公司實際情況，修訂了反洗錢和反恐怖融資內部制度，優化完善了反洗錢工作要求和各項內控機制；有效落實了可疑交易監測與報告要求，並持續優化反洗錢及相關信息系統。通過強化反洗錢監督檢查，進一步增強了反洗錢制度規定的有效執行；通過加大內部宣傳培訓力度，促進全員提升反洗錢意識和洗錢風險防控能力。

4. 管理層討論與分析

4.5 資本管理

按照監管要求，本公司「回歸本源、聚焦主業」，持續深化資本約束理念，健全資本管理體系，通過完善資本規劃配置、監測計量、評估分析、使用評價等機制，形成資本管理有效閉環。持續探索推進經濟資本管理應用，力求不斷優化資源配置，提高資本回報。

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，本公司結合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2019年12月31日及2020年6月30日，本公司的資本充足率分別為15.29%及15.65%。

於2019年12月31日及2020年6月30日，本公司的槓桿比率¹分別為9.2 : 1及8.8 : 1。

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

4. 管理層討論與分析

4.6 發展展望

展望2020年下半年，國際疫情仍將處於較長的高峰平台期，地緣政治緊張局勢抬頭、部分國家間經貿摩擦日益深化，不穩定性不確定性較大。國際貨幣基金組織(IMF)和世界銀行分別預測2020年全球經濟將萎縮4.9%和5.2%，世界銀行稱全球經濟可能陷入第二次世界大戰以來最嚴重衰退，中國防範疫情輸入和世界經濟風險的壓力仍然較大。

2020年下半年，從國內看，後疫情時期對中國經濟社會發展的影響總體可控，將不會改變中國經濟穩中向好、長期向好、高質量發展的基本面，並將加快形成「以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局」。隨着中國經濟增速向潛在水平回歸，宏觀槓桿率也將逐步回歸至合理水平。預計穩健的貨幣政策將更加靈活適度，保持流動性合理充裕，精準滴灌，提高政策的「直達性」；積極的財政政策將更加積極有為，已出台的政策將加快惠及實體經濟。通過完善宏觀調控周期設計和調節，實現穩增長和防風險長期均衡。

雖然年初以來中國不良貸款餘額賬面增加不明顯，但由於經濟下行影響的時滯性，加之宏觀政策的短期對沖，風險延緩暴露，預計在今後一段時期不良貸款餘額將會持續上升，不良資產市場供給將持續保持高位水平。同時，受新冠肺炎疫情影響，部分行業和企業經營壓力增大，流動性救助、問題企業重組、上市公司紓困、違約債券處置、部分中小金融機構風險化解和地方政府平台隱性債務化解等領域將呈現更多業務機會。

中國華融將緊扣「六穩」「六保」要求，堅持穩中求進的工作總基調，深入貫徹落實並提早謀劃應對銀行業不良資產大幅增長的監管要求，積極把握宏觀經濟「復蘇期」、不良資產「窗口期」和公司發展「關鍵期」，加快推進不良資產主業轉型並優化業務佈局，增強高質量發展的韌性。一方面順應市場形勢，

4. 管理層討論與分析

加大收購力度，圍繞「大不良」拓展主業，持續推進重點領域和關鍵環節改革，積極穩妥推進市場化債轉股工作，鞏固核心優勢。另一方面創新業務模式，深化協同效應，促進不良資產盤活、處置，努力實現價值提升，同時有序推進瘦身化險，強化集團管控，繼續完善全面風險管理體系，增強逆周期調節工具和救助性金融功能，持續提升服務實體經濟質效，為經濟社會發展做出應有貢獻。

5. 股本變動及主要股東持股情況

5.1 股本變動情況

於2020年6月30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	14,026,355,544	35.90%
股份總數	39,070,208,462	100.00%

5. 股本變動及主要股東持股情況

5.2 主要股東

5.2.1 主要股東及其他人士的權益和淡倉

於2020年6月30日，本公司接獲以下人士根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部通知其在本公司股份及相關股份中擁有的須予披露的權益或淡倉，該等權益或淡倉根據香港《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所載如下：

股東名稱	股份類別	持股身份	持有或被視為 持有權益的 股份數量(股)	佔本公司同一 類別股本的 概約比例(%) ⁽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 ⁽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

5. 股本變動及主要股東持股情況

附註：

- (1) 資料乃根據財政部於2015年12月1日及2020年1月22日向香港聯交所存檔的法團大股東通知。
- (2) 根據財政部及Central Huijin Investment Ltd.分別於2015年12月17日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited直接持有本公司1,716,504,000股H股。由於Agricultural Bank of China Limited、ABC International Holdings Limited、ABCI Investment Management Limited、Glorious Align Limited、SOL Investment Fund LP及Fabulous Treasure Investments Limited均為財政部及Central Huijin Investment Ltd.的直接或間接控股的受控法團，因此，財政部、Central Huijin Investment Ltd.、Agricultural Bank of China Limited、ABC International Holdings Limited、ABCI Investment Management Limited、Glorious Align Limited及SOL Investment Fund LP各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之好倉擁有權益。
- (3) 根據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，該等股份由財政部一次性劃轉予全國社會保障基金理事會。
- (4) 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2020年6月30日已發行內資股14,026,355,544股或H股25,043,852,918股為基準計算。
- (9) 以本公司於2020年6月30日已發行股份總數39,070,208,462股為基準計算。

5. 股本變動及主要股東持股情況

5.2.2 主要股東情況

報告期內，本公司類別股持股比例超過5%的主要股東情況較上期沒有變化，詳情如下：

財政部

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

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。

5. 股本變動及主要股東持股情況

遠洋集團控股有限公司

遠洋集團控股有限公司創立於1993年，以「建築健康和社會價值的創造者」為戰略願景，致力於成為以投資開發為主業，發展開發相關新業務的綜合型實業公司。業務範圍包括住宅和綜合開發、不動產開發運營、產業合作與客戶服務。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。

6. 董事、監事及高級管理人員情況

6.1 基本情況

6.1.1 董事

截至本中期報告刊發之日，本公司董事會成員包括執行董事王占峰先生(董事長)及李欣女士；非執行董事趙江平女士、鄭江平先生和周朗朗先生；及獨立非執行董事謝孝衍先生、劉駿民先生、邵景春先生及朱寧先生。

6.1.2 監事

截至本中期報告刊發之日，本公司監事會成員包括股東代表監事胡建忠先生(監事長)；外部監事程鳳朝先生和韓向榮先生；及職工代表監事鄭升琴女士和孫洪波女士。

6.1.3 高級管理人員

截至本中期報告刊發之日，本公司高級管理人員包括李欣女士(總裁)、龐雪峰先生、王文杰先生、徐勇力先生、陳延慶先生、楊佩女士和高敢先生。

6.2 變動情況

6.2.1 董事

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。2020年6月22日，趙江平女士經中國銀保監會核准其非執行董事任職資格後履職，詳情請參閱本公司於2019年12月31日、2020年3月25日和2020年6月24日刊發的公告。

2020年3月3日，本公司股東財政部向董事會提交了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。2020年6月22日，鄭江平先生經中國銀保監會核准其非執行董事任職資格後履職，詳情請參閱本公司於2020年3月3日、2020年3月25日和2020年6月24日刊發的公告。

6. 董事、監事及高級管理人員情況

2020年5月9日，本公司董事會提名陳遠玲女士為本公司獨立非執行董事。2020年6月30日，本公司2019年度股東大會委任陳遠玲女士為本公司獨立非執行董事，其任職資格正待中國銀保監會核准。詳情請參閱本公司於2020年5月9日及2020年6月30日刊發的公告。

經2020年5月9日本公司董事會提名並經2020年6月30日本公司2019年度股東大會批准，王占峰先生和李欣女士獲連任為本公司第三屆董事會執行董事，趙江平女士、鄭江平先生和周朗朗先生獲連任為本公司第三屆董事會非執行董事，謝孝衍先生、邵景春先生、朱寧先生和陳遠玲女士獲連任／委任為本公司第三屆董事會獨立非執行董事。詳情請參閱本公司於2020年5月9日及2020年6月30日刊發的公告。

2020年6月30日，本公司董事會提名王文杰先生為本公司執行董事，其任期自本公司股東大會審議通過並獲得中國銀保監會對其任職資格核准(以二者較晚者為準)之日起生效至下一屆董事會選舉產生時止。詳情請參閱本公司於2020年6月30日刊發的公告。

2020年8月3日，本公司董事會提名許諾先生為本公司非執行董事，其任期自本公司股東大會審議通過並獲得中國銀保監會對其任職資格核准(以二者較晚者為準)之日起生效至下一屆董事會選舉產生時止。詳情請參閱本公司於2020年8月3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。

6.2.2 監事

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。經2020年5月9日本公司監事會提名並經2020年6月30日本公司2019年度股東大會批准委任胡建忠先生為本公司第三屆監事會股東代表監事，本公司監事會於2020年6月30日選舉胡建忠先生擔任第三屆監事會監事長。詳情請參閱本公司於2019年12月31日、2020年3月25日、2020年5月9日和2020年6月30日刊發的公告。

6. 董事、監事及高級管理人員情況

2020年5月9日，本公司監事會提名程鳳朝先生和韓向榮先生為本公司外部監事。2020年6月30日，本公司2019年度股東大會委任程鳳朝先生和韓向榮先生為本公司第三屆監事會外部監事。詳情請參閱本公司於2020年5月9日和2020年6月30日刊發的公告。

2020年6月18日，本公司第三屆第七次職工代表大會選舉鄭升琴女士和孫洪波女士為本公司第三屆監事會職工代表監事，彼等之任職自2020年6月30日起生效。詳情請參閱本公司於2020年6月18日和2020年6月30日刊發的公告。

2020年6月30日，董娟女士和徐麗女士因任期屆滿不再擔任本公司監事會外部監事。詳情請參閱本公司於2020年6月30日刊發的公告。

2020年6月30日，陳晉先生因任期屆滿不再擔任本公司監事會職工代表監事。詳情請參閱本公司於2020年6月30日刊發的公告。

6.2.3 高級管理人員

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。2020年6月30日，本公司董事會聘任徐勇力先生為本公司董事會秘書和聯席公司秘書，其董事會秘書的任期自中國銀保監會核准之日起至董事會另聘時止，自2020年6月30日起徐勇力先生即代為履行董事會秘書職責。詳情請參閱本公司於2020年4月9日和2020年6月30日刊發的公告。

2020年6月18日，中國銀保監會任命龐雪峰先生為本公司高級管理層人員，免去吳驚龍先生本公司高級管理層人員職務。

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。

6.3 報告期內資料變更情況

根據上市規則第13.51B(1)條，報告期內，董事和監事資料之變更載列如下：

本公司監事程鳳朝先生自2020年7月起不再擔任北京名嘉智博企業管理諮詢有限公司法人代表。

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

7. 重要事項

7.1 公司治理

本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、上市規則以及其他相關法律法規、規範性文件和公司章程的規定，結合公司實際情況，深化公司治理改革，著力構建各司其職、各負其責、協調運轉、有效制衡的公司治理機制，持續提升公司治理有效性。

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

7.2 股東大會

報告期內，本公司共召開2次股東大會，包括2020年第一次臨時股東大會和2019年度股東大會，審議批准了董事、監事2017年度薪酬及2015–2017年任期激勵收入清算方案，2019年度財務決算方案、2019年度利潤分配方案、延長二級資本債券決議有效期、聘請2020年度會計師事務所、選舉第三屆董事會董事等16項議案。會議同時聽取了獨立非執行董事2019年度述職報告。

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

7. 重要事項

7.3 董事會

於2020年6月30日，本公司董事會由9名成員組成，包括2名執行董事、3名非執行董事和4名獨立非執行董事。獨立非執行董事在董事會成員中佔比超過三分之一。

報告期內，本公司共召開4次董事會，審議通過了公司2019年度業績公告和2019年度報告、2019年度財務決算方案、2019年度利潤分配方案、2019年度董事會工作報告、2020年度固定資產預算等37項議案，同時聽取了公司2019年度風險管理情況、2019年度關聯交易管理情況、反洗錢自查工作情況等11項報告。公司董事會深入貫徹黨和國家重大決策部署，主動適應監管導向，堅持以戰略規劃為指引，堅持穩中求進的工作總基調，依法合規科學決策，立足資產管理公司功能定位，圍繞公司穩健發展，為股東創造價值等目標，持續提升公司治理水平，聚焦主責主業，加強全面風險管理和資本管理，強化內部控制和審計監督，切實提高防範金融風險和服務實體經濟的能力。

7.4 監事會

於2020年6月30日，本公司監事會由5名成員組成，包括1名股東代表監事、2名外部監事和2名職工代表監事。

本公司監事會按照國家法律法規、監管規定和公司章程，持續加強對董事會、高級管理層及其成員履職行為、財務管理、內部控制和風險管理情況監督，不斷改進監事會工作方式方法，進一步提升工作質效，依法維護公司、股東、員工以及其他利益相關者的合法權益。

報告期內，本公司監事會共召開5次會議，審議通過17項議案。

7. 重要事項

7.5 高級管理層

報告期內，本公司高級管理層在公司章程及董事會授權範圍內組織實施經營管理。本公司高級管理層牢牢把握供給側結構性改革和經濟逆週期調節的市場機遇，堅持穩中求進工作總基調，促進主業轉型發展，完善業務結構，優化資源和區域佈局，探索創新業務模式，推動業務協同發展；積極應對疫情影響，有效發揮資產管理公司逆週期金融救助性功能，支持服務實體經濟；推進化險瘦身，向存量資產要效益；加強公司治理，強化全面風險管理，健全內控合規管理長效機制，提升集團管控水平；提升公司透明度，塑造良好企業形象；忠實勤勉履職，強化執行落實，有序做好各項經營工作。

報告期內，本公司共召開16次總裁辦公會和4次專題會議，審議通過了公司重要經營管理議題57項。

7.6 企業管治守則

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

7.7 內部控制

7.7.1 內部控制體系建設情況

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

2020年上半年，本公司積極推進新華融制度體系建設。業務條線主要制度完成立改廢釋，強化了制度對業務的指導；出台了新版《制度管理規程》，以制度管制度，強化制度頂層設計；積極推進制度管理信息化建設，為新華融制度體系建設頂層設計提供底層數據及系統支撐。

7. 重要事項

7.7.2 針對受制裁風險的內部控制措施

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

- 1、本集團邀請國際法律顧問對公司制裁風險防控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，印發了《關於做好公司制裁風險防控有關工作的通知》。
- 2、本集團建立了制裁風險黑名單庫，並每日更新黑名單信息。
- 3、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。
- 4、本集團製作了《國際制裁風險控制承諾函(參考模板)》，發送本集團內各單位作為受制裁風險控制的基本工具。
- 5、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。

7.8 利潤與股利分配

2020年6月30日，本公司2019年度股東大會審議通過了2019年度利潤分配方案。經2019年度股東大會批准，本公司已對截至2019年12月31日的財政年度淨利潤，在扣除按規定分配的法定盈餘公積和一般準備後，向2020年7月12日名列本公司股東名冊的股東派發現金股利，每10股人民幣0.110元(含稅)，現金股利總額共計人民幣4.30億元。本公司不宣派2020年度中期股利。

7.9 募集資金使用情況

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

7. 重要事項

截至2020年6月30日，本集團已結匯使用募集資金港元16,223.9百萬元，折合人民幣13,700百萬元。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2020年6月30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，該等計劃用途與香港上市招股書承諾的募集資金用途一致。本集團將根據業務發展情況使用剩餘募集資金，截至本中期報告刊發之日，尚無具體的募集資金使用時間表。

7.10 債轉股企業的未來業務及涉及債轉股企業的投資計劃

處置盤活政策性債轉股業務。本集團重點圍繞國企深化改革的重點領域，把握企業重組併購機會實現資產流動性並爭取股權重組收益；主動退出充分競爭行業或資產價值提升空間有限的股權，加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。

積極拓展市場化債轉股業務。本集團緊跟國家戰略，加強市場研究和行業分析，進一步聚焦重點行業和領域，優化行業佈局，綜合運用發股還債、收債轉股等多種模式，積極做好市場化債轉股項目落地及儲備，在發揮救助性金融服務功能的同時，提升公司股權投資回報率。

7.11 重大訴訟及仲裁事項

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

7.12 重大資產收購、出售及企業合併事項

報告期內，本公司未發生重大收購、出售及企業合併事項。

7. 重要事項

7.13 股權激勵計劃實施情況

報告期內，本公司未實施任何股權激勵方案。

7.14 重大關連交易事項

報告期內，本公司無根據上市規則第14A章規定需要披露的關連交易。

7.15 重大合同及其履行情況

7.15.1 重大託管、承包、租賃情況

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

7.15.2 重大擔保事項

報告期內，本公司沒有需要披露的重大擔保事項。

7.16 期後事項

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

7.17 上市證券的買賣、出售及贖回

報告期內，本公司或子公司未贖買、出售或贖回本公司任何上市證券。

7. 重要事項

7.18 董事、監事及高級管理人員的證券交易

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

7.19 董事、監事及行政總裁於股份及相關股份的權益和淡倉

截至2020年6月30日，本公司各位董事、監事及行政總裁在本公司或其他相關法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份及相關股份中概無擁有任何依據證券及期貨條例第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據標準守則的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

7.20 中期報告審閱情況

本公司按照國際財務報告準則編製的截至2020年6月30日止六個月之中期簡要合併財務資料已由安永會計師事務所審閱。

本中期報告已經董事會及董事會審計委員會審議通過。

8. 審閱報告及中期簡要合併財務資料

審閱報告及中期簡要合併財務資料

截至2020年6月30日止六個月期間

目錄	頁次
中期簡要合併財務資料審閱報告	82-83
中期簡要合併損益表	84
中期簡要合併綜合收益表	85
中期簡要合併財務狀況表	86-87
中期簡要合併股東權益變動表	88-89
中期簡要合併現金流量表	90-91
中期簡要合併財務資料附註	92-148

中期簡要合併財務資料審閱報告



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

引言

我們審閱了中國華融資產管理股份有限公司(以下統稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的中期簡要合併財務資料，包括於2020年6月30日的中期簡要合併財務狀況表，截至2020年6月30日止六個月期間的中期簡要合併損益表、中期簡要合併綜合收益表、中期簡要合併股東權益變動表和中期簡要合併現金流量表以及附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》(以下簡稱《國際會計準則第34號》)的要求編製中期財務資料。

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

審閱工作範圍

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

中期簡要合併財務資料審閱報告

結論

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

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二零年八月三十一日

中期簡要合併損益表

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	截至6月30日止六個月期間	
		2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
不良債權資產收入	2	16,774,284	15,624,437
不良債權資產公允價值變動	3	4,295,614	4,851,001
其他金融資產和負債公允價值變動	4	565,783	9,320,348
利息收入	5	18,412,153	19,392,780
融資租賃收入		2,046,452	3,400,279
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益/(損失)		274,179	(53,839)
終止確認以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具的收益/(損失)		83,756	(4,293)
佣金及手續費收入	6	1,125,655	1,292,849
處置子公司及聯合營企業淨收益		111,518	108,986
股利收入		603,338	890,001
其他收入及其他淨損益	7	1,395,113	1,987,632
總額		45,687,845	56,810,181
利息支出	8	(27,992,335)	(30,280,248)
佣金及手續費支出		(1,172,693)	(913,221)
營業支出	9	(5,611,028)	(5,845,940)
預期信用損失模型下的減值損失	10	(6,079,679)	(12,544,249)
其他資產減值損失	11	(198,867)	(581,626)
總額		(41,054,602)	(50,165,284)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動		(810,490)	(666,253)
所佔聯營及合營企業業績		64,119	731,775
稅前利潤		3,886,872	6,710,419
所得稅費用	12	(3,094,770)	(3,898,217)
本期利潤		792,102	2,812,202
歸屬於：			
本公司股東		209,919	2,519,188
永久債務資本持有人		401,079	485,314
非控制性權益		181,104	(192,300)
		792,102	2,812,202
歸屬於本公司股東的每股收益 (以每股人民幣元列示)			
— 基本	13	0.01	0.06

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併綜合收益表

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
本期利潤	792,102	2,812,202
其他綜合收益：		
以後不能重分類至損益的項目：		
設定受益計劃精算(損失)/收益	(9,792)	4,466
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資的公允價值損失	(373,593)	(193,271)
所得稅影響	43,745	747
	(339,640)	(188,058)
可能後續被重分類至損益的項目：		
外幣報表折算差額	(56,538)	(38,750)
指定為現金流量套期的套期工具 的公允價值變動	(389,117)	(685,604)
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	134,024	546,080
— 因處置轉入損益的金額	55,940	4,293
— 減值損失	340,675	876,875
所得稅影響	106,227	(279,188)
所佔聯營及合營企業其他綜合收益，稅後淨額	—	22,986
	191,211	446,692
本期其他綜合收益，稅後淨額	(148,429)	258,634
本期綜合收益總額	643,673	3,070,836
本期綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	75,195	2,607,753
永久債務資本持有人	401,079	485,314
非控制性權益	167,399	(22,231)
	643,673	3,070,836

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務狀況表

於2020年6月30日

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
資產			
現金及存放中央銀行款項	15	22,460,994	30,774,690
存放金融機構款項	16	133,607,847	149,461,964
拆出資金		6,070,747	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	17	376,215,894	367,669,904
買入返售金融資產	18	18,970,428	22,525,935
客戶貸款及墊款	19	222,167,473	211,265,084
應收融資租賃款	20	54,983,354	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	21	95,355,951	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	22	3,385,478	3,583,661
存貨	23	22,237,618	19,147,381
以攤餘成本計量的債務工具	24	692,000,762	642,085,956
於聯營及合營企業之權益	25	25,404,844	28,078,924
投資性物業	26	5,763,450	5,910,866
物業及設備	26	12,925,644	12,325,049
使用權資產		3,187,412	3,569,619
遞延所得稅資產		10,393,448	12,193,797
商譽		851,621	18,063
其他資產	27	25,531,434	21,911,940
資產總額		1,731,514,399	1,705,012,406
負債			
向中央銀行借款		10,232,749	3,641,673
金融機構存放款項	28	2,086,047	10,276,669
拆入資金		2,713,023	2,253,597
賣出回購金融資產款	29	20,431,165	15,665,408
借款	30	766,080,810	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	17	4,211,403	3,223,853
吸收存款	31	262,961,466	226,814,717
應交稅費	32	680,049	2,887,422
合同負債		734,373	575,076
租賃負債		1,736,735	1,983,254
遞延所得稅負債		486,870	478,546
應付債券及票據	33	338,857,947	367,345,588
其他負債	34	152,274,477	144,883,694
負債總額		1,563,487,114	1,541,535,924

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務狀況表

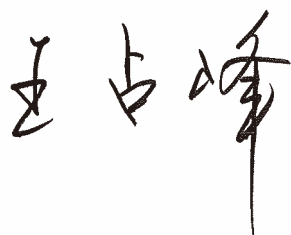
於2020年6月30日

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
權益			
股本	35	39,070,208	39,070,208
資本公積		17,961,475	18,405,019
盈餘公積		8,564,210	8,564,210
一般風險準備	36	17,823,796	16,681,256
其他儲備		1,921,460	1,806,931
留存收益		35,128,320	36,731,157
歸屬於本公司股東權益		120,469,469	121,258,781
永久債務資本		23,746,126	18,430,576
非控制性權益		23,811,690	23,787,125
權益總額		168,027,285	163,476,482
權益與負債總額		1,731,514,399	1,705,012,406

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務資料已經董事會批准，並授權下列負責人簽署：



董事長



執行董事

中期簡要合併股東權益變動表

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

	本公司股東佔權益總額										永久	非控制性	總額
											債務資本	權益	
											其他儲備		
	股本	資本公積	盈餘公積	風險準備	一般	投資重估			其他	留存收益	小計		
儲備					折算儲備	套期儲備							
於2020年1月1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
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	209,919	209,919	401,079	181,104	792,102
本期其他綜合收益/(支出)	-	-	-	-	255,792	(34,186)	(346,538)	(9,792)	-	(134,724)	-	(13,705)	(148,429)
本期綜合收益/(支出)總額	-	-	-	-	255,792	(34,186)	(346,538)	(9,792)	209,919	75,195	401,079	167,399	643,673
宣告股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(429,773)	(429,773)	-	(932,972)	(1,362,745)
發行永久債務資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,297,694	-	5,297,694
向永久債務資本持有者派發利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(383,223)	-	(383,223)
提取一般風險準備	-	-	-	1,142,540	-	-	-	-	(1,142,540)	-	-	-	-
購買子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	459,391	459,391
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(214,619)	(214,619)
子公司所有權變動的影響	-	(425,398)	-	-	-	-	-	-	8,810	(416,588)	-	545,366	128,778
以公允價值計量且其變動計入													
其他綜合收益的權益工具實現的損失	-	-	-	-	249,253	-	-	-	(249,253)	-	-	-	-
其他	-	(18,146)	-	-	-	-	-	-	-	(18,146)	-	-	(18,146)
於2020年6月30日(未經審計)	39,070,208	17,961,475	8,564,210	17,823,796	3,244,849	(520,107)	(772,841)	(30,441)	35,128,320	120,469,469	23,746,126	23,811,690	168,027,285

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併股東權益變動表

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

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

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併現金流量表

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
來自經營活動的現金流量		
經營活動收到的現金	52,033,134	40,268,677
已付所得稅	(6,281,120)	(5,648,929)
經營活動收到的現金淨額	45,752,014	34,619,748
來自投資活動的現金流量		
取得投資產品產生的利息收入收到的現金	12,162,553	20,315,082
取得股利收入收到的現金	677,507	1,215,778
處置聯營及合營企業收到的現金	3,769,393	5,098,539
處置物業及設備和其他資產收到的現金	368,143	12,790
存放金融機構質押款項的現金淨額	951,030	(4,379,243)
取得子公司收到的現金淨額	1,293,105	—
處置子公司收到的現金淨額	639,285	—
買賣投資產品的現金淨額	(33,132,334)	6,166,750
投資聯營和合營企業支付的現金	(496,176)	(492,022)
購建物業及設備、投資性物業及 其他資產支付的現金	(618,748)	(2,091,769)
投資活動(支付)/收到的現金淨額	(14,386,242)	25,845,905

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併現金流量表

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	附註四 2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
來自籌資活動的現金流量		
合併結構化主體現金淨額	2,081,262	(12,921,205)
發行永久債務資本	5,297,694	—
贖回永久債務資本	—	(1,000,000)
非金融機構子公司借款	32,227,779	77,304,325
非金融機構子公司償還借款	(51,001,587)	(87,849,816)
租賃負債的償還	(480,050)	(581,918)
發行債券及票據收到的現金	53,384,885	72,468,006
發行債券及票據交易成本所付現金	(29,382)	(55,934)
償還債券及票據支付的現金	(76,959,534)	(61,342,516)
債券及票據和非金融機構子公司借款		
利息支出支付的現金	(14,356,086)	(10,444,843)
分配股利支付的現金	(98,169)	(296,620)
向永久性債務資本持有者派發利潤支付的現金	(383,223)	(415,182)
籌資活動支付的現金淨額	(50,316,411)	(25,135,703)
現金及現金等價物淨(減少)/增加額	(18,950,639)	35,329,950
於期初的現金及現金等價物餘額	159,234,357	101,319,323
匯率變動對現金及現金等價物的影響	29,913	57,484
於期末的現金及現金等價物餘額	37	140,313,631
經營活動的現金淨額包括：		
收到利息	25,539,958	27,653,199
支付利息	(21,110,991)	(16,494,479)
	4,428,967	11,158,720

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

一、一般資料

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

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

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

本集團主要經營範圍為：收購、受託經營金融機構和非金融機構不良資產，對不良資產進行管理、投資和處置；債權轉股權對股權資產進行管理、投資和處置；對外投資；買賣有價證券；發行金融債券、同業拆借和向其他金融機構進行商業融資；破產管理；財務、投資、法律及風險管理諮詢和顧問業務；資產及項目評估；經批准的資產證券化業務、金融機構託管和關閉清算業務；國務院銀行業監督管理機構批准的其他業務。

中期簡要合併財務資料以本公司功能貨幣人民幣呈列。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策

1. 編製基礎

本中期簡要合併財務資料根據國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》(以下簡稱「國際會計準則第34號」)及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(以下簡稱「上市規則」)附錄16相關披露規定編製。

本中期簡要合併財務資料應與本集團2019年度合併財務報表一併閱覽。

2. 主要會計政策變化

除下述者外，截至2020年6月30日止六個月期間中期簡要合併財務資料所用的會計政策與編製本集團2019年度合併財務報表所遵循的會計政策相同。

於本中期期間，本集團已採用以下自2020年1月1日生效的若干準則解釋或經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號(修訂)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號(修訂)	利率基準改革
國際財務報告準則第16號(修訂)	新冠肺炎疫情相關租金減免
國際會計準則第1號、 國際會計準則第8號(修訂)	重要性定義

國際財務報告準則第3號(修訂)對業務定義進行了澄清並提供額外指引。該項修訂明確了如果要構成業務，一組整合的活動和資產必須至少包括一項投入和一項實質性過程，二者可以共同顯著促進創造產出的能力，業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該修訂縮小了產出的定義範圍，重點關注於向顧客提供的商品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該修訂為主體評估所取得的過程是否為實質性過程提供了指引，並引入了可選的公允價值集中度測試，允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策變化(續)

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號和國際財務報告準則第7號(修訂)解決了同業拆借利率改革對財務報告的影響。該修訂為套期會計在幾乎無風險的替代利率取代現有利率基準之前不確定性的期間內提供了臨時豁免。此外，該修訂要求公司向投資者提供關於直接影響這些不確定性的套期關係的進一步信息。

國際財務報告準則第16號(修訂)對新型冠狀病毒疫情期間租金減免作出規定，該修訂為承租人提供豁免，對於2021年6月30日前到期的租賃付款，承租人無需對因新型冠狀病毒疫情影響而被授予的租金減免應用國際財務報告準則第16號中有關租賃變更會計處理的指引。

國際會計準則第1號、國際會計準則第8號(修訂)為重要性提供了新的定義。新定義指出，如果可合理預計漏報、錯報或掩蓋某信息將影響通用目的財務報表的主要使用者，基於提供特定主體財務信息的財務報表作出的決策，則該信息具有重要性。該修訂澄清，重要性將取決於信息的性質或規模。如果可合理預計對信息的錯報會對主要使用者的決策造成影響，則該錯報為重大錯報。

上述準則、修訂及解釋公告的採用對集團的經營成果、財務狀況及綜合收益不產生重大影響。

三、在執行會計政策中所作出的重大會計判斷和會計估計

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

管理層就本集團會計政策應用和估計不確定性的關鍵來源作出的重大判斷的類型與本集團截至2019年12月31日止年度的合併財務報表編製所採用的重大判斷類型相同。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註

1. 分部信息

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

本集團可報告的經營分部列示如下：

不良資產經營

不良資產經營分部由本公司以及部分子公司經營的相關業務組成，包括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、融資租賃及消費金融等金融服務。上述業務主要通過本公司子公司進行經營。

資產管理和投資

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

主要經營決策者所識別的經營分部，並未在上述可報告分部中匯總列示。

分部資產及負債、分部收入及業績均按照本集團的會計政策作為基礎計量。分部會計政策與用於編製及呈列本集團中期簡要合併財務資料的會計政策之間並無差異。

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

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

1. 分部信息(續)

截至2020年6月30日止 六個月期間	不良 資產經營	金融服務	資產管理 和投資	分部間抵銷	合併金額
不良債權資產收入	16,774,284	—	—	—	16,774,284
不良債權資產公允價值變動	4,295,614	—	—	—	4,295,614
其他金融資產和負債公允價值變動	1,626,718	728,270	(1,789,205)	—	565,783
利息收入	3,893,233	12,304,759	4,209,118	(1,994,957)	18,412,153
融資租賃收入	—	2,013,675	32,777	—	2,046,452
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的收益/(損失)	267,523	122,917	(116,261)	—	274,179
終止確認以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益的 債務工具的收益/(損失)	(13,360)	127,906	(30,790)	—	83,756
佣金及手續費收入	77,938	773,222	283,569	(9,074)	1,125,655
處置子公司及聯合營企業淨收益	113,402	—	(1,884)	—	111,518
股利收入	322,158	4,950	1,640,673	(1,364,443)	603,338
其他收入及其他淨損益	657,820	522,167	311,387	(96,261)	1,395,113
合計	28,015,330	16,597,866	4,539,384	(3,464,735)	45,687,845
利息支出	(15,282,663)	(7,218,398)	(7,269,115)	1,777,841	(27,992,335)
佣金及手續費支出	(52,645)	(1,058,679)	(61,369)	—	(1,172,693)
營業支出	(2,242,140)	(2,479,856)	(909,987)	20,955	(5,611,028)
預期信用損失模型下的減值損失	(1,658,786)	(1,469,222)	(2,951,671)	—	(6,079,679)
其他資產減值損失	(54)	(4,846)	(193,967)	—	(198,867)
合計	(19,236,288)	(12,231,001)	(11,386,109)	1,798,796	(41,054,602)
被合併結構化主體的其他 持有人所應享有的淨資產變動	(1,270,938)	(717,447)	1,177,895	—	(810,490)
所佔聯營及合營企業業績	84,864	—	42,248	(62,993)	64,119
稅前利潤	7,592,968	3,649,418	(5,626,582)	(1,728,932)	3,886,872
所得稅費用	—	—	—	—	(3,094,770)
本期利潤	—	—	—	—	792,102
於2020年6月30日					
分部資產	841,316,101	600,223,518	405,241,793	(125,660,461)	1,721,120,951
其中：於聯營及合營企業之權益	3,667,745	—	21,737,099	—	25,404,844
遞延所得稅資產	—	—	—	—	10,393,448
資產總額	—	—	—	—	1,731,514,399
分部負債	725,754,655	543,528,295	399,575,587	(106,538,342)	1,562,320,195
遞延所得稅負債	—	—	—	—	486,870
應交稅費	—	—	—	—	680,049
負債總額	—	—	—	—	1,563,487,114

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

1. 分部信息(續)

截至2019年6月30日止 六個月期間	不良 資產經營	金融服務	資產管理 和投資	分部間抵銷	合併金額
不良債權資產收入	15,624,437	—	—	—	15,624,437
不良債權資產公允價值變動	4,851,001	—	—	—	4,851,001
其他金融資產和負債公允價值變動	7,641,428	1,115,789	577,063	(13,932)	9,320,348
利息收入	4,419,960	11,507,412	5,602,581	(2,137,173)	19,392,780
融資租賃收入	—	3,358,882	41,397	—	3,400,279
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的收益/(損失)	6,197	342	(60,378)	—	(53,839)
終止確認以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益的 債務工具的收益/(損失)	(1,865)	(4,406)	1,978	—	(4,293)
佣金及手續費收入	342,033	635,545	356,776	(41,505)	1,292,849
處置子公司及聯合營企業淨收益	33,789	250	74,947	—	108,986
股利收入	803,938	31,102	271,104	(216,143)	890,001
其他收入及其他淨損益	822,627	485,452	832,787	(153,234)	1,987,632
合計	34,543,545	17,130,368	7,698,255	(2,561,987)	56,810,181
利息支出	(18,239,164)	(7,321,965)	(6,816,852)	2,097,733	(30,280,248)
佣金及手續費支出	(121,171)	(787,053)	(70,164)	65,167	(913,221)
營業支出	(2,589,415)	(2,191,449)	(1,194,559)	129,483	(5,845,940)
預期信用損失模型下的減值損失	(3,357,753)	(4,346,639)	(4,839,857)	—	(12,544,249)
其他資產減值損失	(84,824)	(31,534)	(465,268)	—	(581,626)
合計	(24,392,327)	(14,678,640)	(13,386,700)	2,292,383	(50,165,284)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	(1,483,151)	519,282	297,616	—	(666,253)
所佔聯營及合營企業業績	529,065	(149)	202,859	—	731,775
稅前利潤	9,197,132	2,970,861	(5,187,970)	(269,604)	6,710,419
所得稅費用	—	—	—	—	(3,898,217)
本期利潤	—	—	—	—	2,812,202
於2019年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

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

2. 不良債權資產收入

不良債權資產收入來源於本集團不良債權資產中分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具和以攤餘成本計量的債務工具產生的利息收入，相關資產包括自金融機構收購的貸款及自非金融機構收購的其他債權資產(見附註四、21和四、24)。

3. 不良債權資產公允價值變動

不良債權資產公允價值變動為本期本集團不良債權資產中分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動(見附註四、17)。

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損益或損失，以及該等資產未實現公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入亦計入公允價值變動。

4. 其他金融資產和負債公允價值變動

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
上市和非上市的股權和基金	1,484,159	4,544,457
債務工具	1,063,490	1,557,371
衍生產品及結構化產品	(131,261)	1,026,324
其他投資和金融負債	(1,850,605)	2,192,196
合計	565,783	9,320,348

該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包含在公允價值變動中。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

5. 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	6,972,149	8,868,215
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	873,497	1,355,727
客戶貸款及墊款		
— 公司貸款及墊款	4,260,129	4,202,698
— 個人貸款及墊款	2,978,600	2,513,381
— 融出資金	186,197	413,618
應收售後回租款	1,430,824	197,740
存放金融機構款項	1,198,724	885,295
買入返售金融資產	294,673	614,334
存放中央銀行款項	181,065	209,280
拆出資金	36,295	132,492
合計	18,412,153	19,392,780

6. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
證券及期貨經紀業務	416,303	434,292
銀行及消費金融業務	364,419	214,109
信託業務	231,351	209,041
資產管理業務	102,758	410,904
基金管理業務	10,824	24,503
合計	1,125,655	1,292,849

佣金及手續費收入與分部信息披露之間的關係：

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

7. 其他收入及其他淨損益

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
租賃收入	524,402	534,936
匯兌淨收益	262,311	67,193
房地產開發相關收入 ⁽¹⁾	194,212	552,896
政府補助	24,347	30,952
建築服務收入	—	300,783
其他	389,841	500,872
合計	1,395,113	1,987,632

(1) 如附註四、1所示，房地產開發相關收入記錄於「不良資產經營」分部。

8. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
借款	(17,385,005)	(19,650,033)
應付債券及票據	(7,149,224)	(7,619,798)
吸收存款	(2,824,805)	(2,245,790)
賣出回購金融資產款	(263,413)	(374,411)
金融機構存放款項	(163,833)	(221,392)
向中央銀行借款	(66,846)	(28,402)
租賃負債	(34,855)	(36,162)
拆入資金	(6,913)	(11,916)
其他負債	(97,441)	(92,344)
合計	(27,992,335)	(30,280,248)

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

9. 營業支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
員工薪酬	(2,381,489)	(2,354,039)
稅金及附加	(319,512)	(396,935)
其他	(2,910,027)	(3,094,966)
包括：		
物業及設備折舊	(463,241)	(406,899)
使用權資產折舊	(363,953)	(303,283)
攤銷	(153,105)	(136,388)
房地產開發成本支出	(109,850)	(285,948)
投資性物業折舊	(105,288)	(148,347)
物業管理支出	(94,731)	(68,853)
短期租金支出	(94,291)	(120,575)
合計	(5,611,028)	(5,845,940)

10. 預期信用損失模型下的減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
以攤餘成本計量的債務工具(附註四、24)	(3,385,199)	(8,134,852)
客戶貸款及墊款(附註四、19)	(1,789,426)	(2,518,168)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具(附註四、21)	(573,469)	(870,797)
應收融資租賃款(附註四、20)	(247,032)	(242,747)
買入返售金融資產(附註四、18)	233,751	(668,200)
其他金融資產	(318,304)	(109,485)
合計	(6,079,679)	(12,544,249)

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

11. 其他資產減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
於聯營及合營企業之權益	(189,318)	(552,794)
其他	(9,549)	(28,832)
合計	(198,867)	(581,626)

12. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
當期所得稅：		
中國企業所得稅	(1,274,467)	(3,153,631)
香港利得稅	(57,270)	507
遞延所得稅	(1,763,033)	(745,093)
合計	(3,094,770)	(3,898,217)

於報告期間，適用於中國企業的法定所得稅稅率為25%（截至2019年6月30日止六個月期間：25%）。

於報告期間，適用於西部大開發地區的中國企業優惠稅率為15%（截至2019年6月30日止六個月期間：15%）。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務（修訂）（第7號）條例草案》（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中期簡要合併財務資料來說並不重大。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

13. 每股收益

歸屬於本公司權益股東的基本每股收益計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
收益：		
歸屬於本公司股東的本期利潤	209,919	2,519,188
股份數：		
當期發行在外的普通股股數的加權平均數(千股)	39,070,208	39,070,208
基本每股收益(人民幣元)	0.01	0.06

截至2020年6月30日止六個月期間及2019年6月30日止六個月期間，本集團沒有發行在外的潛在稀釋普通股，因此不存在稀釋每股收益事項。

14. 股利

2020年6月30日，公司宣告截至2019年12月31日止年度的現金股利人民幣430百萬元，每10股人民幣0.11元(含稅)。截至2020年6月30日止六個月期間，本公司未宣告2020年中期股利(截至2019年6月30日止六個月期間：無)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

15. 現金及存放中央銀行款項

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
庫存現金	547,656	447,889
存放中央銀行法定存款準備金 ⁽ⁱ⁾	18,151,231	21,501,726
存放中央銀行超額存款準備金 ⁽ⁱⁱ⁾	3,636,653	8,646,863
存放中央銀行其他款項	125,454	178,212
合計	22,460,994	30,774,690

上述餘額主要來自於本集團的銀行業務。

- (i) 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2020年6月30日，本公司子公司華融湘江銀行股份有限公司(以下簡稱「華融湘江銀行」)人民幣及外幣法定存款準備金繳存比率分別為7%(2019年12月31日：9.5%)和5%(2019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。

- (ii) 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。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

16. 存放金融機構款項

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
銀行 ⁽ⁱ⁾	127,038,205	146,668,486
結算備付金 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	5,235,843	2,187,231
其他金融機構	1,333,799	606,247
合計	133,607,847	149,461,964

(i) 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2020年6月30日，本集團為客戶代為持有的銀行餘額及清算資金為人民幣8,321百萬元(2019年12月31日：人民幣5,181百萬元)。本集團將相應金額確認於其他負債。(參見附註四、34)

(ii) 本集團的結算備付金主要為在中國證券登記結算有限責任公司存放的款項。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

17. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
不良債權資產	184,959,229	173,071,741
基金	44,065,852	48,251,590
信託產品	16,073,815	27,920,759
權益工具		
— 上市	32,836,137	26,892,473
— 非上市	28,104,141	33,552,989
債券		
— 公司債券	13,544,049	8,114,738
— 金融機構債券	1,031,812	586,935
— 政府債券	821,678	1,760,109
— 公共實體及準政府債券	487,121	1,966,136
理財產品 ⁽ⁱ⁾	15,045,591	14,690,357
可轉換債券	8,811,376	9,686,578
資產管理計劃	16,925,951	6,790,890
衍生產品及結構化產品 ⁽ⁱⁱ⁾	5,838,166	8,466,928
其他債權資產	2,872,573	3,149,511
同業存單	4,156,243	2,131,873
委託貸款	635,283	597,056
資產支持證券	6,877	39,241
合計	376,215,894	367,669,904
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
衍生金融工具 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,204,023	219,378
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
結構化主體其他持有者份額 ^(iv)	3,007,380	3,004,475
合計	4,211,403	3,223,853

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

17. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債(續)

- (i) 主要指本集團外銀行發行的理財產品。
- (ii) 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2020年6月30日止六個月期間及截至2019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。

2020年6月30日，結構化產品中信用掛鈎票據金額為人民幣838百萬元(2019年12月31日：人民幣2,274百萬元)。信用掛鈎票據屬於債務工具，該債務工具的收益受標的資產信用風險的影響。

本集團訂立一系列總收益互換協議，在該交易下，本集團向交易對手方支付按約定利率計算的收益，並從交易對手方取得標的資產的總收益回報，因此本集團受標的資產違約風險的影響。2020年6月30日，該交易的公允價值及名義金額分別為人民幣1,593百萬元(2019年12月31日：人民幣739百萬元)及人民幣2,789百萬元(2019年12月31日：人民幣1,653百萬元)。

- (iii) 本集團已將一系列利率掉期和外匯掉期合約指定為高度有效套期工具，以管理本集團以外幣計價的應付債券及票據相關的外匯風險。經商定的衍生合約的期限已匹配相應指定套期項目的期限，因此套期高度有效。於2020年6月30日，該等套期工具的公允價值為人民幣1,198百萬元(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，並包含於以公允價值計量且其變動計入當期損益的衍生產品及結構化產品中)。
- (iv) 對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，本集團需要在到期日支付相關款項，而其金額需依據納入本集團合併範圍的結構化主體其他持有人對底層資產所享有的權益確定。本集團最終付款金額將依據該等資產於到期日的公允價值確定並且可能與截至2020年6月30日的賬面價值存在差異。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

18. 買入返售金融資產

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
按抵押物類型劃分：		
債券	20,035,027	23,654,458
票據	298,240	290,357
其他	29,003	209,510
小計	20,362,270	24,154,325
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	—	(3,500)
— 整個存續期預期信用損失	(1,391,842)	(1,624,890)
小計	(1,391,842)	(1,628,390)
買入返售金融資產淨額	18,970,428	22,525,935

買入返售金融資產主要來自本集團的證券業務、資產管理業務及銀行業務。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

19. 客戶貸款及墊款

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款公司貸款及墊款	126,064,914	116,712,715
個人貸款及墊款		
— 個人消費貸款	38,579,016	31,028,230
— 住房貸款	28,238,957	24,430,038
— 生產經營貸款	19,020,361	18,504,210
— 其他	2,402,525	2,546,254
小計	88,240,859	76,508,732
融出資金	4,222,178	6,142,737
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款總額	218,527,951	199,364,184
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(2,008,883)	(1,941,342)
— 整個存續期預期信用損失	(4,838,019)	(4,912,474)
小計	(6,846,902)	(6,853,816)
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款淨額	211,681,049	192,510,368
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的客戶貸款及墊款		
— 票據貼現	10,486,424	18,754,716
客戶貸款及墊款淨額	222,167,473	211,265,084

本期和上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四、41.(2)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

20. 應收融資租賃款

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
最低應收融資租賃款包括：		
1年內(含1年)	26,022,298	22,314,907
1至5年(含5年)	35,368,608	50,773,889
5年以上	3,585,568	6,810,243
應收融資租賃款總額	64,976,474	79,899,039
減：未實現融資收益	(7,227,153)	(9,051,818)
應收融資租賃款淨額	57,749,321	70,847,221
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(446,301)	(490,499)
— 整個存續期預期信用損失	(2,319,666)	(2,316,426)
應收融資租賃款賬面價值	54,983,354	68,040,296
最低應收融資租賃款的現值：		
1年內(含1年)	23,092,609	19,791,894
1至5年(含5年)	31,470,819	45,020,790
5年以上	3,185,893	6,034,537
合計	57,749,321	70,847,221

本期和上年度應收融資租賃款的預期信用減值準備變動詳見附註四、41.(2)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

21. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
不良債權資產	52,401,392	64,573,237
債券		
— 公司債券	24,072,763	20,923,922
— 政府債券	3,235,084	455,034
— 金融機構債券	2,305,483	890,329
— 公共實體及準政府債券	763,487	5,047,069
委託貸款 ⁽ⁱ⁾	4,254,170	4,283,029
資產管理計劃	4,014,244	3,874,250
債務工具	2,184,059	1,878,915
信託產品	1,756,826	1,258,522
資產支持證券	368,443	555,033
合計	95,355,951	103,739,340

(i) 該項目為通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

本期和上年度以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的預期信用減值準備變動詳見附註四、41.(2)。

22. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
上市權益投資	824,303	222,083
非上市權益投資	2,561,175	3,361,578
合計	3,385,478	3,583,661

(i) 上述上市權益工具投資及非上市權益工具投資，系本集團持有的在中國大陸或香港上市的權益工具或非上市企業權益投資。(該等投資不以交易為目的持有)

(ii) 本集團本期從以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具取得的股利收入為人民幣83百萬元(截至2019年6月30日止六個月期間：人民幣7百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

23. 存貨

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
房地產開發成本	19,829,048	16,393,413
持有待售房地產	1,650,728	2,144,584
土地開發成本	757,842	609,384
合計	22,237,618	19,147,381

24. 以攤餘成本計量的債務工具

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
不良債權資產		
自金融機構收購貸款	27,170,535	27,334,528
自非金融機構收購其他債權資產	312,637,191	293,838,586
小計	339,807,726	321,173,114
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(1,019,497)	(1,394,118)
— 整個存續期預期信用損失	(19,662,121)	(19,644,006)
小計	(20,681,618)	(21,038,124)
不良債權資產的賬面價值	319,126,108	300,134,990
其他債權資產		
信託產品	98,984,644	102,574,799
債券	93,305,834	83,037,861
債務工具	92,213,514	73,719,964
委託貸款 ⁽¹⁾	68,479,367	73,898,769
應收售後回租款	52,566,650	41,567,595
資產管理計劃	10,212,174	9,199,223
其他	—	854,069
小計	415,762,183	384,852,280

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

24. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(3,512,551)	(4,307,803)
— 整個存續期預期信用損失	(39,374,978)	(38,593,511)
小計	(42,887,529)	(42,901,314)
其他債權資產的賬面價值	372,874,654	341,950,966
合計	692,000,762	642,085,956

(1) 該項目為通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

25. 於聯營及合營企業之權益

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
於聯營企業之權益		
於聯營企業之投資成本	17,601,553	17,702,795
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	1,211,831	(388,675)
減：資產減值準備	(2,220,993)	(2,034,673)
小計	16,592,391	15,279,447
於合營企業之權益		
於合營企業之投資成本	11,057,266	13,713,749
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	(1,561,766)	(238,308)
減：資產減值準備	(683,047)	(675,964)
小計	8,812,453	12,799,477
合計	25,404,844	28,078,924
上市公司公允價值	461,921	626,600

截至2020年6月30日止六個月期間，本集團新增對5家聯合營企業的投資(截至2019年6月30日止六個月期間：8家)，新增投資成本為人民幣548百萬元(截至2019年6月30日止六個月期間：人民幣492百萬元)。

截至2020年6月30日止六個月期間，本集團處置9家聯合營企業的投資(截至2019年6月30日止六個月期間：27家)，於處置日相關投資賬面價值為人民幣3,658百萬元(截至2019年6月30日止六個月期間：人民幣4,989百萬元)，並實現淨收益人民幣116百萬元(截至2019年6月30日止六個月期間：人民幣110百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

26. 投資性物業、物業及設備變動

截至2020年6月30日止六個月期間，本集團購入及處置的物業及設備分別為成本人民幣1,056百萬元和淨值人民幣266百萬元(截至2019年6月30日止六個月期間：成本人民幣1,959百萬元和淨值人民幣27百萬元)。

截至2020年6月30日止六個月期間，本集團存貨轉入投資性物業總額為人民幣51百萬元(截至2019年6月30日止六個月期間：人民幣84百萬元)。

27. 其他資產

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
其他應收款	15,300,827	14,390,976
抵債資產	3,173,704	3,094,869
預付款項	1,239,015	1,496,703
待抵扣增值稅	459,292	519,529
待攤費用	391,666	480,653
應收待結算及清算款項	178,405	356,805
應收股利	157,542	20,143
其他	4,630,983	1,552,262
合計	25,531,434	21,911,940

28. 金融機構存放款項

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
銀行	829,364	633,138
其他金融機構	1,256,683	9,643,531
合計	2,086,047	10,276,669

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

29. 賣出回購金融資產款

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
債券	19,930,685	15,665,408
票據貼現	500,480	—
合計	20,431,165	15,665,408

30. 借款

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
信用借款	715,948,684	692,926,260
保證借款	23,311,088	36,980,694
質押借款	17,614,676	23,906,939
抵押借款	9,206,362	7,692,534
合計	766,080,810	761,506,427

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
應付賬面價值 ⁽ⁱ⁾ ：		
1年以內	440,025,704	441,294,808
1年以上2年以下	133,105,003	171,399,986
2年以上5年以下	155,994,942	100,607,108
5年以上	14,126,166	27,438,328
小計	743,251,815	740,740,230
包含即時償付條款的借款賬面價值 ⁽ⁱ⁾ ：		
1年以內	15,569,450	16,599,534
1年以上2年以下	4,404,775	1,589,857
2年以上5年以下	2,854,770	2,576,806
小計	22,828,995	20,766,197
合計	766,080,810	761,506,427

(i) 應付賬面價值基於借款合同約定的還款日期。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

30. 借款(續)

截至2020年6月30日，本集團無法滿足部分銀行借款協議中約定的財務指標條款要求的借款總金額為人民幣871百萬元(2019年12月31日：人民幣5,669百萬元)。截至本報告報出日，本集團償還借款為人民幣374百萬元(2019年12月31日：人民幣1,468百萬元)；對於剩餘借款，本集團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，未要求提前償還借款。

31. 吸收存款

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
活期存款		
企業	80,806,677	66,837,524
個人	22,398,636	19,233,296
定期存款		
企業	77,521,054	70,490,136
個人	59,489,858	50,515,767
存入保證金	7,330,845	7,803,263
其他	15,414,396	11,934,731
合計	262,961,466	226,814,717

32. 應交稅費

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
企業所得稅	470,070	2,307,578
香港利得稅	209,979	579,844
合計	680,049	2,887,422

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

33. 應付債券及票據

本集團本期新發行的債券及票據餘額為人民幣53,385百萬元(截至2019年6月30日止的六個月期間：人民幣72,468百萬元)，償還的債券及票據餘額為人民幣76,960百萬元(截至2019年6月30日止的六個月期間：人民幣61,343百萬元)。這些債券及票據為固定利率或為變動範圍為年化1.47%–6.60%的浮動利率(2019年12月31日：年化1.63%–6.70%)，償還期間為14天至30年(2019年12月31日：14天至30年)。

34. 其他負債

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
應付合併結構化主體權益持有者款項	75,135,559	72,983,379
其他應付款	25,003,124	23,962,556
已收客戶保證金	18,496,173	15,467,628
預收賬款 ⁽ⁱ⁾	7,647,054	7,607,708
應付經紀業務客戶款項	6,045,877	4,726,446
應付股利	5,562,496	4,436,341
信用證	5,131,631	4,697,511
應付職工薪酬	3,804,116	4,067,872
信託業保障基金流動性支持款	1,700,000	2,600,000
應交其他稅費	1,449,568	1,603,573
應付金融機構業務款	448,947	868,652
應付票據 ⁽ⁱⁱ⁾	327,890	276,357
預計負債	150,577	260,289
其他	1,371,465	1,325,382
合計	152,274,477	144,883,694

(i) 預收賬款主要為預收處置本公司不良資產款。

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

35. 股本

	截至2020年 6月30日止 六個月期間 (未經審計)	截至2019年 12月31日 止年度 (經審計)
批准、發行及全額支付： 期初／年初數以及期末／年末數	39,070,208	39,070,208

	於2020年6月30日 和2019年12月31日	
	股數(千股)	名義價值
註冊、發行及全額支付：		
— 境內股	14,026,355	14,026,355
— H股	25,043,853	25,043,853
合計	39,070,208	39,070,208

36. 一般風險準備

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

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

截至2020年6月30日止六個月期間，本集團按中國相關監管規定計提一般風險準備人民幣1,143百萬元(截至2019年6月30日止六個月期間：人民幣752百萬元)。一般風險準備計提已經本公司及其子公司股東大會批准。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

37. 現金及現金等價物

原始期限在三個月以內的現金及現金等價物列示如下：

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
庫存現金	547,656	447,889
存放中央銀行款項	3,637,932	8,646,863
存放金融機構款項	124,713,596	134,690,769
拆出資金	1,262,588	2,709,546
買入返售金融資產	10,151,859	12,739,290
合計	140,313,631	159,234,357

38. 或有負債

法律訴訟

本公司及子公司在正常業務過程中產生的若干法律訴訟事項中作為被告人。於2020年6月30日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣2,033百萬元(2019年12月31日：人民幣1,944百萬元)。根據法庭判決及律師的意見，本集團未計提預計負債(2019年12月31日：人民幣110百萬元)。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。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

39. 擔保承諾

(1) 信用增級

於2020年6月30日，本集團未對交易對手方的借款提供信用增級(2019年12月31日：人民幣9百萬元)。

(2) 信用承諾

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
承兌匯票	18,161,006	12,911,537
未支取的信用卡承諾	7,652,436	7,386,924
貸款承諾	4,252,094	4,875,867
開出信用證	1,996,285	1,499,646
開出保函	417,917	440,625
合計	32,479,738	27,114,599

以上信用承諾全部來自於本集團的銀行業務。

截至2020年6月30日，信用承諾業務減值準備金額為人民幣150百萬元(2019年12月31日：人民幣150百萬元)。

(3) 其他承諾

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
已簽定合同但尚未撥付 — 購置無形資產、物業及設備的承諾	181,470	224,198

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

40. 關聯方交易

(1) 財政部

於2020年6月30日，財政部直接持有本公司內資股和H股共計57.02%的股本(於2019年12月31日：57.02%)。

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

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

本集團與財政部的賬戶餘額如下：

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的金融資產	10,359,050	8,498,545
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	823,305	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	751,431	431,369
其他資產	151,044	—
其他負債 — 應付股利	4,453,013	4,180,733
其他負債 — 其他應付款	1,376,292	12,347

本集團與財政部存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
利息收入及其他金融資產及金融負債公允價值變動	199,668	158,367

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

40. 關聯方交易(續)

(2) 政府相關實體

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

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

(3) 聯營和合營企業

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

本集團持有的與聯營和合營企業的賬戶餘額如下：

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的金融資產	1,298,573	3,374,531
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	132,283	32,053
其他資產	1,143,834	816,191
其他負債	80,530	6,693

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

40. 關聯方交易(續)

(3) 聯營和合營企業(續)

本集團與聯營和合營企業存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
利息收入	40,062	118,538
佣金及手續費收入	6,284	2,725
其他收入及其他淨損益	1,492	—
營業支出	251	535

受託資產管理：

於2020年6月30日，聯營和合營企業持有本集團發行信託計劃餘額為人民幣12百萬元(於2019年12月31日：人民幣13百萬元)。

(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6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
對年金計劃供款	22,303	37,497

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

40. 關聯方交易(續)

(5) 關鍵管理人員

關鍵管理人員是直接或間接有權並負責計劃、指揮和控制本集團活動的人員。

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
關鍵管理人員的總薪酬		
— 費用	620	620
— 基本薪金、津貼及福利	1,764	2,474
— 養老金計劃供款	156	178
— 績效獎金	1,130	2,055
稅前合計	3,670	5,327

根據國家有關部門規定，截至2020年6月30日止六個月期間及截至2019年6月30日止六個月期間，上述本集團的關鍵管理人員薪酬仍在確認過程中。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

41. 信用風險

本集團的信用風險管理、減值評估方法以及風險緩釋措施與本集團在截至2019年12月31日止年度的合併財務報表中所採用的判斷相同。

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，在預期信用損失的計量中使用了多個模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和債務人的信用狀況(例如，債務人違約的可能性及相應損失)。本集團對於2020年6月30日的預期信用損失的評估，充分考慮了當前經濟環境的變化對於預期信用損失模型的影響，包括：

- 債務人的經營情況和財務狀況，及受到新冠肺炎疫情的影響程度，本集團對部分受新冠肺炎疫情影響的債務人債務做出延期還款付息安排，但不會將該延期還款付息安排作為自動觸發債務人信用風險顯著增加的判斷依據；
- 結合新冠肺炎疫情等因素對經濟發展趨勢的影響，對關鍵宏觀經濟指標進行前瞻性預測。

綜上，2020年6月30日的預期信用損失計量結果綜合反映了本集團的信用風險情況及管理層對宏觀經濟發展的預期情況。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

41. 信用風險(續)

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

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的不良債權資產	339,807,726	321,173,114
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	52,401,392	64,573,237
客戶貸款及墊款	229,014,375	218,118,900
應收融資租賃款	57,749,321	70,847,221
小計	678,972,814	674,712,472
資產減值準備		
以攤餘成本計量的不良債權資產	(20,681,618)	(21,038,124)
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款	(6,846,902)	(6,853,816)
應收融資租賃款	(2,765,967)	(2,806,925)
小計	(30,294,487)	(30,698,865)
賬面淨值		
以攤餘成本計量的不良債權資產	319,126,108	300,134,990
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	52,401,392	64,573,237
客戶貸款及墊款	222,167,473	211,265,084
應收融資租賃款	54,983,354	68,040,296
合計	648,678,327	644,013,607

於2020年6月30日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中，不良債權資產和客戶貸款和墊款對應減值準備分別為人民幣4,507百萬元和人民幣11百萬元(2019年12月31日：人民幣4,367百萬元和人民幣11百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

41. 信用風險(續)

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

按地區劃分

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	總額	%	總額	%
中部地區	322,033,678	47.4	306,013,677	45.3
西部地區	126,397,424	18.6	126,933,036	18.8
長江三角洲	84,614,442	12.5	92,935,682	13.8
環渤海地區	65,385,164	9.6	65,123,968	9.7
珠江三角洲	58,071,262	8.6	58,861,601	8.7
東北地區	18,656,922	2.7	18,219,762	2.7
海外地區	3,813,922	0.6	6,624,746	1.0
合計	678,972,814	100.0	674,712,472	100.0

附註：

中部地區：包括山西、河南、湖南、湖北、安徽、江西、海南。

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

長江三角洲：包括上海、江蘇、浙江。

珠江三角洲：包括廣東、福建。

環渤海地區：包括北京、天津、河北、山東。

東北地區：包括遼寧、吉林、黑龍江。

海外地區：包括中國大陸以外的其他地區。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

41. 信用風險(續)

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

按行業劃分

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	總額	%	總額	%
企業業務				
房地產業	218,562,327	32.1	215,020,924	31.9
水利、環境和公共設施管理業	81,165,036	12.0	81,057,010	12.0
製造業	67,332,478	9.9	65,852,493	9.8
建築業	49,327,396	7.3	49,650,909	7.4
租賃和商業服務業	41,229,961	6.1	43,980,139	6.5
交通運輸、倉儲和郵政業	15,359,318	2.3	14,987,807	2.2
採礦業	6,297,377	0.9	6,551,527	1.0
其他	107,235,884	15.8	114,960,194	17.0
小計	586,509,777	86.4	592,061,003	87.8
個人業務				
個人消費貸款	38,579,016	5.6	31,028,230	4.6
住房貸款	28,238,957	4.2	24,430,038	3.6
生產經營貸款	19,020,361	2.8	18,504,210	2.7
其他	2,402,525	0.4	2,546,254	0.4
小計	88,240,859	13.0	76,508,732	11.3
融出資金	4,222,178	0.6	6,142,737	0.9
合計	678,972,814	100.0	674,712,472	100.0

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

41. 信用風險(續)

(2) 信用質量

(i) 減值準備

期末／年末減值準備按資產類別匯總如下：

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
買入返售金融資產	1,391,842	1,628,390
客戶貸款及墊款	6,857,679	6,864,593
應收融資租賃款	2,765,967	2,806,925
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	5,051,983	4,761,201
以攤餘成本計量的債務工具	63,569,147	63,939,438
信用增級和承諾	150,340	150,340
	79,786,958	80,150,887

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

41. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動

本期和上年度減值準備的變動按資產類別分析如下：

客戶貸款及墊款

	階段1 12個月 預期信用損失	階段2 整個存續期 預期信用損失	階段3 整個存續期 預期信用損失	合計
於2019年1月1日	1,968,557	818,263	2,340,347	5,127,167
減值準備變動				
— 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
減值準備變動				
— 轉入階段1	64,480	(64,353)	(127)	—
— 轉入階段2	(41,344)	71,203	(29,859)	—
— 轉入階段3	(8,940)	(165,721)	174,661	—
— 本期計提	506,924	1,087,095	1,215,381	2,809,400
— 本期轉回	(453,477)	(346,891)	(219,606)	(1,019,974)
— 核銷	—	—	(1,525,345)	(1,525,345)
— 其他	(102)	(432)	(270,461)	(270,995)
於2020年6月30日	2,019,660	1,454,230	3,383,789	6,857,679

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

41. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動(續)

應收融資租賃款

	階段1 12個月 預期信用損失	階段2 整個存續期 預期信用損失	階段3 整個存續期 預期信用損失	合計
於2019年1月1日	484,815	608,900	1,358,403	2,452,118
減值準備變動				
— 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
減值準備變動				
— 轉入階段1	520	(520)	—	—
— 轉入階段2	(21,903)	21,903	—	—
— 轉入階段3	(400)	(25,220)	25,620	—
— 本期計提	29,239	278,342	179,802	487,383
— 本期轉回	(134,786)	(63,945)	(41,620)	(240,351)
— 核銷	—	—	(291,829)	(291,829)
— 其他	83,132	(16,964)	(62,329)	3,839
於2020年6月30日	446,301	682,559	1,637,107	2,765,967

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

41. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	階段1 12個月 預期信用損失	階段2 整個存續期 預期信用損失	階段3 整個存續期 預期信用損失	合計
於2019年1月1日	839,374	602,661	1,817,397	3,259,432
減值準備變動				
— 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
減值準備變動				
— 轉入階段1	660	(660)	—	—
— 轉入階段2	(94,744)	94,744	—	—
— 轉入階段3	(155)	(224,593)	224,748	—
— 本期計提	90,359	456,133	383,131	929,623
— 本期轉回	(55,887)	(264,359)	(35,908)	(356,154)
— 核銷	—	—	(740)	(740)
— 其他	(56,004)	(60,653)	(165,290)	(281,947)
於2020年6月30日	166,169	1,227,111	3,658,703	5,051,983

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

41. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動(續)

以攤餘成本計量的債務工具

	階段1 12個月 預期信用損失	階段2 整個存續期 預期信用損失	階段3 整個存續期 預期信用損失	合計
於2019年1月1日	6,718,586	10,869,591	33,341,287	50,929,464
減值準備變動				
— 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	—
— 本年計提	3,349,424	3,646,006	21,071,366	28,066,796
— 本年轉回	(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
減值準備變動				
— 轉入階段1	182,116	(166,830)	(15,286)	—
— 轉入階段2	(821,839)	1,513,033	(691,194)	—
— 轉入階段3	(259,872)	(1,633,641)	1,893,513	—
— 本期計提	911,130	606,352	5,207,590	6,725,072
— 本期轉回	(503,504)	(793,591)	(2,042,778)	(3,339,873)
— 其他	(677,904)	(1,500,266)	(1,577,320)	(3,755,490)
於2020年6月30日	4,532,048	5,110,696	53,926,403	63,569,147

本期客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及以攤餘成本計量的債務工具的減值準備重大變動主要由於相關金融資產的信用質量惡化導致金融資產轉移至階段2或階段3。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

42. 不良資產風險管理

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

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

風險的種類、不良債權資產以及通過債轉股獲得資產的風險管理、以及公允價值計量技術和資產減值評估與本集團在2019年12月31日的合併財務報表中所描述的相同。

43. 金融工具公允價值

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

下表列示了按三個層次進行公允價值後續計量的金融工具概要：

	2020年6月30日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27,318,186	44,475,858	304,421,850	376,215,894
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	12,142,333	18,509,901	64,703,717	95,355,951
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	824,303	1,861,898	699,277	3,385,478
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的客戶貸款及墊款	—	10,486,424	—	10,486,424
資產總額	40,284,822	75,334,081	369,824,844	485,443,747

	2020年6月30日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	(4,211,403)	—	(4,211,403)

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2019年12月31日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	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	3,583,661
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	—	18,754,716	—	18,754,716
資產總額	33,701,449	74,201,519	385,844,653	493,747,621

	2019年12月31日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	(3,223,853)	—	(3,223,853)

截至2020年6月30日止六個月期間及截至2019年12月31日止年度，本集團未發生第一層次和第二層次之間的重大轉換。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

下表提供了金融資產及金融負債的公允價值及其層次的相關信息。

金融資產	公允價值		公允價值層次
	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)	
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
不良債權資產	184,959,229	173,071,741	第三層次
基金			
— 上市的基金	1,364,935	919,210	第一層次
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	6,960,117	5,887,732	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	35,740,800	41,444,648	第三層次
信託產品			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	1,737,273	1,211,018	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	14,336,542	26,709,741	第三層次
股權投資			
— 上市股權投資			
— 上市股權投資(非限售)	25,266,008	22,349,988	第一層次
— 上市股權投資(限售)	7,570,129	4,542,485	第三層次
— 非上市股權投資	28,104,141	33,552,989	第三層次
債券			
— 於證券交易所交易(其他)	360,269	1,066,498	第一層次
— 於證券交易所交易(私募債)	—	127,549	第三層次
— 於銀行同業間市場交易	14,860,853	9,936,821	第二層次
— 場外交易	663,538	1,297,050	第三層次
理財產品	15,045,591	14,690,357	第二層次
可轉換債券			
— 上市	326,974	154,823	第一層次
— 非上市	8,484,402	9,531,755	第三層次

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產	公允價值		公允價值層次
	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)	
1) 以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產(續)			
資產管理計劃			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	1,715,781	2,055,728	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	15,210,170	4,735,162	第三層次
衍生產品及結構化產品	5,838,166	8,466,928	第三層次
其他債務工具	2,872,573	3,149,511	第三層次
同業存單	4,156,243	2,131,873	第二層次
委託貸款	635,283	597,056	第三層次
資產支持證券	6,877	39,241	第三層次
小計	376,215,894	367,669,904	
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	52,401,392	64,573,237	第三層次
債券			
— 於證券交易所交易	12,142,333	8,904,230	第一層次
— 於銀行同業間市場交易	18,141,458	18,294,291	第二層次
— 場外交易	93,026	117,833	第三層次
委託貸款	4,254,170	4,283,029	第三層次
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	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	4,014,244	3,105,683	第三層次
信託產品	1,756,826	1,258,522	第三層次
債務工具	2,184,059	1,878,915	第三層次
資產支持證券			
— 於活躍市場交易	—	84,617	第一層次
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	368,443	470,416	第二層次
小計	95,355,951	103,739,340	

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產	公允價值		公允價值層次
	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)	
3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具			
— 上市權益投資	824,303	222,083	第一層次
— 非上市權益投資			
— 對具有公開或活躍市場報價的權益工具的投資	1,861,898	—	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的權益工具的投資	699,277	3,361,578	第三層次
小計	3,385,478	3,583,661	
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			
票據貼現	10,486,424	18,754,716	第二層次
合計	485,443,747	493,747,621	
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			
— 衍生金融工具	(1,204,023)	(219,378)	第二層次
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債			
— 結構化主體其他持有者份額	(3,007,380)	(3,004,475)	第二層次
合計	(4,211,403)	(3,223,853)	

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融工具估值方法

對於第一層次的金融工具，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。

對於第二層次的金融工具，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。

對於第三層次的金融工具，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，估值技術包括收益法、市場法、資產基礎法等。其公允價值的計量可能採用了對估值產生重大影響的不可觀察參數，因此本集團將這些資產和負債劃分至第三層次。可能對估值產生影響的不可觀察參數主要包括加權平均資本成本、流動性折讓、市淨率、折現率等。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融工具估值方法(續)

下表列示了第三層次金融工具的主要估值信息：

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融工具估值方法(續)

下表列示了第三層次金融工具的主要估值信息(續)：

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.2 公允價值在第三層次計量的調節表

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 債務工具	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 權益工具	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債
2020年1月1日	307,265,856	75,217,219	3,361,578	—
確認為損益	8,195,720	(934,926)	—	—
確認為其他綜合收益 增加	—	1,263,373	118,817	—
結算／處置	29,702,607	3,843,309	249,134	—
從第三層次轉出	(29,323,904)	(14,685,258)	(278,783)	—
2020年6月30日	(11,418,429)	—	(2,751,469)	—
2020年6月30日	304,421,850	64,703,717	699,277	—
期末持有的資產和負債 於本期確認為利潤表的 未實現收益／(損失)	8,736,992	(700,473)	—	—

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 債務工具	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 權益工具	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債
2019年1月1日	333,745,861	113,507,743	3,212,538	(578,088)
確認為損益	3,888,219	1,880,165	—	(82,994)
確認為其他綜合收益 增加	—	(2,149,954)	458,972	—
結算／處置	80,619,641	14,045,759	282,670	—
2019年12月31日	(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	—
年末持有的資產和負債 於本年確認為利潤表的 未實現損失	(1,296,858)	(2,163,540)	—	—

截至2020年6月30日止六個月期間及截至2019年12月31日止年度，由於部分權益工具轉為上市或者解除限制，相關權益工具從公允價值第三層次計量中轉出。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.3 不以公允價值持續計量的金融資產及金融負債的公允價值

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

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	692,000,762	709,202,210	642,085,956	662,428,417
客戶貸款及墊款	211,681,049	214,720,367	192,510,368	195,269,628
合計	903,681,811	923,922,577	834,596,324	857,698,045
金融負債				
借款	(766,080,810)	(766,192,342)	(761,506,427)	(764,114,028)
應付債券及票據	(338,857,947)	(341,536,851)	(367,345,588)	(367,360,870)
合計	(1,104,938,757)	(1,107,729,193)	(1,128,852,015)	(1,131,474,898)

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.3 不以公允價值持續計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)	層次	公允價值估值技術
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	6,833,461	20,684,625	第一層次	活躍市場報價
以攤餘成本計量的債務工具	100,545,256	82,274,686	第二層次	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	601,823,493	559,469,106	第三層次	折現現金流
客戶貸款及墊款	214,720,367	195,269,628	第三層次	折現現金流
合計	923,922,577	857,698,045		
金融負債				
借款	(766,192,342)	(764,114,028)	第三層次	折現現金流
應付債券及票據	(22,605,810)	(35,498,623)	第一層次	活躍市場報價
應付債券及票據	(198,752,877)	(309,504,770)	第二層次	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	(120,178,164)	(22,357,477)	第三層次	折現現金流
合計	(1,107,729,193)	(1,131,474,898)		

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

44. 收購子公司

本集團通過債轉股方式獲取華融融達期貨有限責任公司(簡稱「華融融達期貨」)59.26%的股權，於2020年4月30日，華融融達期貨召開股東大會決議通過本公司改組董事會並向其派駐董事，本公司實質開始控制華融融達期貨。華融融達期貨原名華信期貨股份有限公司，註冊於中國河南省鄭州市，主要業務為期貨。

華融融達期貨的可辨認資產和負債於購買日的公允價值和賬面價值：

	2020年 4月30日 公允價值	2020年 4月30日 賬面價值
存放金融機構款項	2,390,576	2,390,576
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	119,704	119,704
於聯營及合營企業之權益	52,293	52,293
投資性物業	52,233	52,233
物業及設備	38,184	14,982
使用權資產	9,201	9,201
其他資產	399,674	400,647
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(586)	(586)
租賃負債	(8,509)	(8,509)
遞延所得稅負債	(15,518)	(9,960)
其他負債	(1,909,745)	(1,909,745)
合計	1,127,507	1,110,836
非控制性權益	—	—
可辨認淨資產公允價值份額	668,116	—
購買產生的商譽	833,558	—
合併成本 ⁽ⁱ⁾	1,501,674	—

(i)：該餘額為本集團持有的華融融達期貨股權於購買日的公允價值。

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、中期簡要合併財務報表附註(續)

44. 收購子公司(續)

華融融達期貨自購買日起至期末的經營成果和現金流量列示如下：

	2020年 4月30日至 2020年 6月30日 (未經審計)
收入總額	155,718
淨利潤	(9,534)
現金流量淨額	(234,621)

收購華融融達期貨所收到的現金及現金等價物淨額分析如下：

	2020年 4月30日 (未經審計)
購買日取得的現金及現金等價物	1,293,105
減：支付的現金對價	—
收購產生的現金淨流入	1,293,105

中期簡要合併財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、期後事項

於2020年7月23日，本公司子公司華融金融租賃發行了總額為300百萬美元，於2021年到期的美元票據。該票據的票面利率為2.50%，每半年付息。

六、中期簡要合併財務資料批准

本中期簡要合併財務資料已於2020年8月31日由本公司董事會批准並授權公佈。



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