



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

2016

中期報告





*PROFESSIONAL ASSET MANAGER AND PROMINENT
PROVIDER OF INTEGRATED FINANCIAL SERVICES*

专业的资产经营管理者

优秀的综合金融服务商

目錄

- 2 釋義
- 6 公司基本情況
- 8 財務概要
- 11 管理層討論與分析
- 63 股本變動及主要股東持股情況
- 66 董事、監事及高級管理人員情況
- 68 重要事項
- 77 審閱報告及簡要合併財務報表



一、釋義

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

A股：	建議由本公司根據A股發行而發行的每股面值為人民幣1.00元的普通股，將於上海證券交易所上市並以人民幣交易
A股發行：	本公司建議於中國首次公開發行不超過6,894,742,669股A股並於上海證券交易所上市
金融資產管理公司：	經國務院批准設立的四家金融資產管理公司，即本公司、中國信達資產管理股份有限公司、中國長城資產管理公司和中國東方資產管理公司
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
銀監會／中國銀監會：	中國銀行業監督管理委員會
中國：	中華人民共和國，就本中期報告而言不包括香港、中國澳門及台灣
(本)公司：	中國華融資產管理股份有限公司
證監會：	中國證券監督管理委員會
債轉股：	將對債務人的債權轉換為股權的安排
債轉股資產：	(1)本公司改制前收購的國有大中型企業的不良債權，根據國家政策實施債權轉股權後所轉化成的股權；(2)本公司後續收購的資產包中所包含的前述企業的股權；(3)本公司對前述企業的追加投資；(4)不良債權資產經營過程中獲得的抵債股權；(5)本公司1999年成立時其資本金中包括的少量股權
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

一、釋義

內資股：	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
除外債轉股企業：	定義見香港上市招股書
(本)集團／中國華融：	中國華融資產管理股份有限公司及所屬子公司
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：	中國香港特別行政區
香港聯交所：	香港聯合交易所有限公司
華融消費金融：	華融消費金融股份有限公司
華融金融租賃：	華融金融租賃股份有限公司
華融期貨：	華融期貨有限責任公司
華融國際：	中國華融國際控股有限公司
華融置業：	華融置業有限責任公司
華融融德：	華融融德資產管理有限公司
華融證券：	華融證券股份有限公司
華融信託：	華融國際信託有限責任公司
華融湘江銀行：	華融湘江銀行股份有限公司
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

一、釋義

上市日期：	2015年10月30日
上市規則：	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
財政部：	中華人民共和國財政部
不良貸款：	金融機構按照其所適用的中國指引所採納的貸款五級分類系統(如適用)中被分類為次級、可疑及損失類的貸款
OFAC：	美國外國資產管制辦公室
人民銀行：	中國人民銀行，為中國的中央銀行
中國會計準則(PRC GAAP)：	中國公認會計準則(generally accepted accounting principles in the PRC)
香港上市招股書：	本公司於2015年10月16日刊發的香港上市招股書
保守國家秘密法：	《中華人民共和國保守國家秘密法》、《中華人民共和國保守國家秘密法實施條例》及相關法律法規
相關人士：	定義見香港上市招股書
報告期：	截至2016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

一、釋義

股東：	股份持有人
特別股利：	定義見香港上市招股書
國務院：	中華人民共和國國務院
目標公司：	定義見香港上市招股書
監事：	本公司監事
美元：	美國法定貨幣
價值計算：	定義見香港上市招股書

二、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	賴小民
授權代表	柯卡生、胡建軍
董事會秘書	胡建軍
聯席公司秘書	胡建軍、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28號金鐘匯中心18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

二、公司基本情況

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

三、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	
	2016年 (未經審計)	2015年 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
應收款項類不良債權資產收入	11,688.5	11,012.5
不良債權資產公允價值變動	1,432.4	486.0
其他金融資產公允價值變動	2,718.9	2,177.3
利息收入	7,191.1	7,030.8
投資收益	9,581.2	9,828.6
佣金及手續費收入	5,745.9	5,517.6
處置子公司及聯營企業淨收益	21.3	175.3
其他收入及淨損益	1,631.3	1,597.9
收入總額	40,010.6	37,826.0
利息支出	(14,027.6)	(12,126.7)
佣金及手續費支出	(481.6)	(564.3)
營業支出	(5,358.8)	(5,331.2)
資產減值損失	(1,969.1)	(6,150.2)
支出總額	(21,837.1)	(24,172.4)
被合併結構化主體的 其他持有人所應享有的 淨資產變動	(1,306.5)	(970.6)
所佔聯營及合營公司業績	78.0	140.6
稅前利潤	16,945.0	12,823.6
所得稅費用	(4,099.3)	(2,955.8)
本期淨利潤	12,845.7	9,867.8
利潤歸於：		
本公司股東	11,123.0	8,373.3
永久債務資本持有人	256.9	83.9
非控制性權益	1,465.8	1,410.6

三、財務概要

	於2016年 6月30日 (未經審計)	於2015年 12月31日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
資產		
現金及存放中央銀行款項	28,336.8	24,982.1
存放金融機構款項	114,196.4	76,896.3
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	97,690.9	85,458.2
買入返售金融資產	25,531.4	32,538.9
可供出售金融資產	91,640.3	64,994.2
應收款項類投資	403,525.5	328,685.8
客戶貸款及墊款	104,449.1	81,625.2
應收融資租賃款	78,916.8	71,672.5
其他資產	128,934.9	99,693.2
資產總額	1,073,222.1	866,546.4
負債		
金融機構存放款項	3,941.2	15,468.2
借款	387,137.3	295,031.8
賣出回購金融資產款	35,033.6	30,361.9
吸收存款	175,919.4	139,998.9
應付債券及票據	189,496.0	143,053.8
其他負債	150,041.6	123,831.2
負債總額	941,569.1	747,745.8
權益		
歸屬於本公司股東權益	108,043.9	98,117.4
永久債務資本	6,399.8	6,454.1
非控制性權益	17,209.3	14,229.1
權益總額	131,653.0	118,800.6
權益及負債總額	1,073,222.1	866,546.4

三、財務概要

財務指標	於2016年	於2015年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
資產負債率 ⁽¹⁾	87.7%	86.3%

財務指標	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (經審計)
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	21.6%	22.2%
年化平均資產回報率 ⁽³⁾	2.6%	3.0%
成本收入比率 ⁽⁴⁾	19.3%	19.7%
基本每股收益(人民幣元) ⁽⁵⁾	0.28	0.26
稀釋每股收益(人民幣元) ⁽⁶⁾	0.28	不適用

(1) 期末負債總額與資產總額相除所得比率。

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

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

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

(5) 期內歸屬於本公司股東淨利潤除以股份數目的加權平均數。

(6) 以基本每股收益為基礎，考慮稀釋性潛在普通股影響後的每股收益。

四、管理層討論與分析

4.1 經濟金融和監管環境

2016年上半年，全球主要經濟體經濟增長依舊緩慢，缺乏增長亮點，復蘇基礎仍待進一步鞏固。受美聯儲加息預期和英國退歐事件等因素影響，全球市場波動幅度加大。預計2016年下半年，全球經濟增長仍將保持緩慢步伐，多國貨幣政策及政治風險不確定性增大。

中國經濟發展新常態特徵更加突出，經濟運行總體保持平穩，結構調整和轉型升級初見成效，整體發展符合市場預期。其中，投資結構繼續優化，消費保持平穩增長，物價水平總體穩定，新經濟、新技術快速發展，前期出台的一系列宏觀調控措施的累積效應逐步顯現。但同時，2016年上半年中國仍處於結構調整的關鍵階段，經濟回升對房地產和基建投資依賴較大，民間投資增速及其佔比下降，經濟內生增長動力仍待增強。面對國內外錯綜複雜的經濟形勢，中國政府通過實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，穩步推進以「三去一降一補」(即「去產能、去庫存、去槓桿、降成本、補短板」)為主要內容的供給側結構性改革，加快發展新動能，不斷鞏固經濟持續增長的基礎和條件，有效增強發展信心。

在經歷了2015年資本市場劇烈波動後，2016年上半年金融監管部門通過加強防範金融風險，清理整頓互聯網金融市場和私募基金等金融機構，以及積極推進金融市場「去槓桿」的資產證券化等產品創新，金融市場穩定性不斷增強。與此同時，銀行業受經濟持續下行、實體企業利潤下滑等影響，2016年上半年延續了自2014年以來不良貸款餘額和不良貸款率「雙升」的趨勢，銀行業風險防控和經營壓力持續加大。現階段由於經濟周期性和結構性矛盾仍然存在，不良貸款規模還將進一步擴大，但整體風險可控。在此背景下，金融資產管理公司可充分發揮不良資產經營主業與綜合金融服務的獨特功能作用，為不良資產化解、「殭屍企業」退出、困難企業脫困、實體經濟轉型升級提供有力支持。

2016年上半年，中國銀監會發佈了《關於規範金融資產管理公司不良資產收購業務的通知》，進一步明確了不良資產收購業務的相關要求。該規定的出台，有利於規範不良資產行業的發展，引導金融資產管理公司充分發揮在資金實力、項目定價、不良資產價值提升和處置等方面的專業優勢，更好地支持中國供給側結構性改革。本公司將進一步發揮自身專業優勢，更好地服務中國實體經濟發展，更有力地支持中國經濟轉型升級。

四、管理層討論與分析

4.2 財務報表分析

4.2.1 集團經營業績

2016年上半年，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣11,123.0百萬元，同比增加人民幣2,749.7百萬元，增長32.8%，年化平均股權回報率為21.6%，年化平均資產回報率為2.6%。

	截至6月30日止六個月			
	2016年	2015年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
應收款項類不良債權資產收入	11,688.5	11,012.5	676.0	6.1%
不良債權資產公允價值變動	1,432.4	486.0	946.4	194.7%
其他金融資產公允價值變動	2,718.9	2,177.3	541.6	24.9%
利息收入	7,191.1	7,030.8	160.3	2.3%
投資收益	9,581.2	9,828.6	(247.4)	(2.5%)
佣金及手續費收入	5,745.9	5,517.6	228.3	4.1%
處置子公司及聯營企業淨收益	21.3	175.3	(154.0)	(87.8%)
其他收入及淨損益	1,631.3	1,597.9	33.4	2.1%
收入總額	40,010.6	37,826.0	2,184.6	5.8%
利息支出	(14,027.6)	(12,126.7)	(1,900.9)	15.7%
佣金及手續費支出	(481.6)	(564.3)	82.7	(14.7%)
營業支出	(5,358.8)	(5,331.2)	(27.6)	0.5%
資產減值損失	(1,969.1)	(6,150.2)	4,181.1	(68.0%)
支出總額	(21,837.1)	(24,172.4)	2,335.3	(9.7%)
被合併結構性主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	(1,306.5)	(970.6)	(335.9)	34.6%
所佔聯營及合營公司業績	78.0	140.6	(62.6)	(44.5%)
稅前利潤	16,945.0	12,823.6	4,121.4	32.1%
所得稅費用	(4,099.3)	(2,955.8)	(1,143.5)	38.7%
本期淨利潤	12,845.7	9,867.8	2,977.9	30.2%
利潤歸於：				
本公司股東	11,123.0	8,373.3	2,749.7	32.8%
永久債務資本持有人	256.9	83.9	173.0	206.2%
非控制性損益	1,465.8	1,410.6	55.2	3.9%

四、管理層討論與分析

收入總額

本集團的收入總額由2015年上半年的人民幣37,826.0百萬元增長5.8%至2016年上半年的人民幣40,010.6百萬元，主要是來自不良債權資產公允價值變動、應收款項類不良債權資產收入、其他金融資產公允價值變動、佣金及手續費收入、利息收入的增長。下表載列所示期間本集團的收入總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2016年	2015年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
應收款項類不良債權資產收入	11,688.5	11,012.5	676.0	6.1%
不良債權資產公允價值變動	1,432.4	486.0	946.4	194.7%
其他金融資產公允價值變動	2,718.9	2,177.3	541.6	24.9%
利息收入	7,191.1	7,030.8	160.3	2.3%
投資收益	9,581.2	9,828.6	(247.4)	(2.5%)
佣金及手續費收入	5,745.9	5,517.6	228.3	4.1%
處置子公司及聯營企業淨收益	21.3	175.3	(154.0)	(87.8%)
其他收入及淨損益	1,631.3	1,597.9	33.4	2.1%
收入總額	40,010.6	37,826.0	2,184.6	5.8%

應收款項類不良債權資產收入

應收款項類不良債權資產收入指本集團自金融機構購入的貸款及不良債權和非金融機構購入的不良債權產生的收購重組收入。本集團應收款項類不良債權資產收入由2015年上半年的人民幣11,012.5百萬元增長6.1%至2016年上半年的人民幣11,688.5百萬元，主要由於本公司順應市場新常態，調整優化客戶結構和業務結構，積極拓展收購重組類業務，應收款項類不良債權資產規模增長。本集團應收款項類不良債權資產總額從2015年12月31日的人民幣221,433.9百萬元增長8.9%至2016年6月30日的人民幣241,183.6百萬元。

本集團應收款項類不良債權資產月均年化收益率從2015年上半年的12.9%下降為2016年上半年的11.9%，一方面是由於經濟下行等宏觀因素影響；另一方面是本集團加強風險防控，進一步調整優化客戶結構和業務結構。

四、管理層討論與分析

不良債權資產公允價值變動

不良債權資產公允價值變動包括本集團(i)處置在合併財務狀況表中列示為指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產產生的淨損益，及(ii)該等不良債權資產的未實現公允價值變動。該項收入由本集團收購處置類業務產生。

本集團的不良債權資產公允價值變動由2015年上半年的人民幣486.0百萬元增長194.7%至2016年上半年的人民幣1,432.4百萬元，主要由於本公司把握不良資產供給增加的市場機遇，加大資產收購和處置力度，加快資產處置進度，通過多元化資產管理和經營手段，實現資產保值增值。

其他金融資產公允價值變動

其他金融資產公允價值變動來自本公司和相關子公司的(i)交易性金融資產，及(ii)其他指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。本集團其他金融資產公允價值變動由2015年上半年的人民幣2,177.3百萬元增長24.9%至2016年上半年的人民幣2,718.9百萬元。主要由於部分子公司持有的股票、債券等金融資產公允價值的增加。

利息收入

下表載列所示期間本集團利息收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2016年	2015年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
客戶貸款及墊款	3,112.1	2,772.6	339.5	12.2%
應收融資租賃款	2,654.3	2,791.5	(137.2)	(4.9%)
存放金融機構款項	834.9	508.2	326.7	64.3%
買入返售金融資產	293.7	620.5	(326.8)	(52.7%)
存放中央銀行款項	194.9	179.5	15.4	8.6%
拆出資金	101.2	158.5	(57.3)	(36.2%)
利息收入總額	7,191.1	7,030.8	160.3	2.3%

本集團的利息收入由2015年上半年的人民幣7,030.8百萬元增長2.3%至2016年上半年的人民幣7,191.1百萬元，主要來自客戶貸款及墊款和存放金融機構款項利息收入的增長，其中部分被買入返售金融資產和應收融資租賃款利息收入的減少所抵銷。

四、管理層討論與分析

本集團客戶貸款及墊款的利息收入由2015年上半年的人民幣2,772.6百萬元增長12.2%至2016年上半年的人民幣3,112.1百萬元，主要由於華融湘江銀行業務規模穩步擴大。本集團客戶貸款及墊款資產總額從2015年12月31日的人民幣83,455.4百萬元增長27.9%至2016年6月30日的人民幣106,768.5百萬元。

本集團存放金融機構款項的利息收入由2015年上半年的人民幣508.2百萬元增長64.3%至2016年上半年的人民幣834.9百萬元，主要由於部分子公司存放金融機構款項的利息收入增加。

本集團買入返售金融資產的利息收入由2015年上半年的人民幣620.5百萬元下降52.7%至2016年上半年的人民幣293.7百萬元，主要由於本集團根據市場變化和監管要求，主動調整經營策略，減少買入返售業務規模所致。

本集團應收融資租賃款的利息收入由2015年上半年的人民幣2,791.5百萬元下降4.9%至2016年上半年的人民幣2,654.3百萬元，主要由於華融金融租賃受全面營改增影響，價內稅變為價外稅導致收入減少。

投資收益

下表載列所示期間本集團投資收益的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2016年	2015年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
劃分為應收款項類的				
其他金融資產	6,841.0	4,459.9	2,381.1	53.4%
可供出售金融資產處置收入	702.6	4,597.9	(3,895.3)	(84.7%)
持有至到期債券投資	655.5	401.2	254.3	63.4%
可供出售金融資產分紅收入	536.8	41.3	495.5	1,199.8%
可供出售債券投資	857.9	317.2	540.7	170.5%
其他	(12.6)	11.1	(23.7)	(213.5%)
投資收益總額	9,581.2	9,828.6	(247.4)	(2.5%)

本集團的投資收益由2015年上半年的人民幣9,828.6百萬元下降2.5%至2016年上半年的人民幣9,581.2百萬元，主要由於可供出售金融資產處置收入減少，其中部分被劃分為應收款項類的其他金融資產投資收益的增加所抵銷。

四、管理層討論與分析

本集團劃分為應收款項類的其他金融資產投資收益由2015年上半年的人民幣4,459.9百萬元增長53.4%至2016年上半年的人民幣6,841.0百萬元，主要由於本集團劃分為應收款項類的其他金融資產的規模增加。

本集團可供出售金融資產處置收入由2015年上半年的人民幣4,597.9百萬元下降84.7%至2016年上半年的人民幣702.6百萬元，主要由於本集團2015年上半年抓住資本市場機遇，積極推動債轉股資產處置工作，實現了較高的投資收益，報告期內根據市場情況，調整債轉股業務經營策略。

佣金及手續費收入

下表載列所示期間本集團佣金及手續費收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2016年	2015年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
資產管理業務	3,142.6	2,833.4	309.2	10.9%
證券及期貨業務	1,128.8	1,517.9	(389.1)	(25.6%)
信託業務	1,038.6	599.2	439.4	73.3%
銀行業務	408.7	562.1	(153.4)	(27.3%)
基金管理及其他業務	27.2	5.0	22.2	444.0%
佣金及手續費收入總額	5,745.9	5,517.6	228.3	4.1%

本集團的佣金及手續費收入由2015年上半年的人民幣5,517.6百萬元增長4.1%至2016年上半年的人民幣5,745.9百萬元，主要由於信託業務和資產管理業務的佣金及手續費收入的增長，其中部分被證券及期貨業務的佣金及手續費收入的減少所抵銷。

本集團信託業務的佣金及手續費收入由2015年上半年的人民幣599.2百萬元增長73.3%至2016年上半年的人民幣1,038.6百萬元，主要由於報告期內信託業務開展順利，收入相應增加。

本集團資產管理業務的佣金及手續費收入由2015年上半年的人民幣2,833.4百萬元增長10.9%至2016年上半年的人民幣3,142.6百萬元，主要由於本集團積極拓展資產管理業務，收入相應增加。

本集團證券及期貨業務的手續費收入由2015年上半年的人民幣1,517.9百萬元下降25.6%至2016年上半年的人民幣1,128.8百萬元，主要由於受國內資本市場影響，證券及期貨業務收入相應下降。

四、管理層討論與分析

其他收入及淨損益

下表載列所示期間本集團其他收入及其他淨損益的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2016年	2015年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
房地產開發相關收入	1,074.9	881.1	193.8	22.0%
匯兌淨收益	105.9	202.2	(96.3)	(47.6%)
租賃收入	142.2	96.7	45.5	47.1%
其他	308.3	417.9	(109.6)	(26.2%)
其他收入及其他淨損益總額	1,631.3	1,597.9	33.4	2.1%

本集團的其他收入及淨損益由2015年上半年的人民幣1,597.9百萬元增加2.1%至2016年上半年的人民幣1,631.3百萬元，主要由於房地產開發相關收入增加，其中部分被匯兌淨收益及其他收入減少所抵銷。

支出總額

下表載列所示期間本集團支出總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2016年	2015年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
利息支出	(14,027.6)	(12,126.7)	(1,900.9)	15.7%
佣金及手續費支出	(481.6)	(564.3)	82.7	(14.7%)
營業支出	(5,358.8)	(5,331.2)	(27.6)	0.5%
資產減值損失	(1,969.1)	(6,150.2)	4,181.1	(68.0%)
支出總額	(21,837.1)	(24,172.4)	2,335.3	(9.7%)

本集團的支出總額由2015年上半年的人民幣24,172.4百萬元下降9.7%至2016年上半年的人民幣21,837.1百萬元，主要是由資產減值損失下降所致，其中部分被利息支出增加所抵銷。

四、管理層討論與分析

利息支出

下表載列所示期間本集團利息支出的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2016年	2015年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
借款	(8,174.1)	(8,002.5)	(171.6)	2.1%
應付債券及票據	(3,641.6)	(1,689.1)	(1,952.5)	115.6%
吸收存款	(1,509.6)	(1,418.5)	(91.1)	6.4%
賣出回購金融資產款	(307.6)	(456.5)	148.9	(32.6%)
金融機構存放款項	(219.8)	(329.1)	109.3	(33.2%)
應付財政部款項	(82.6)	(122.0)	39.4	(32.3%)
拆入資金	(33.3)	(108.3)	75.0	(69.3%)
向中央銀行借款	(2.6)	(0.7)	(1.9)	271.4%
其他	(56.4)	—	(56.4)	不適用
利息支出總額	(14,027.6)	(12,126.7)	(1,900.9)	15.7%

本集團的利息支出由2015年上半年的人民幣12,126.7百萬元增長15.7%至2016年上半年的人民幣14,027.6百萬元，主要由於應付債券及票據的利息支出增長。

本集團借款利息支出由2015年上半年的人民幣8,002.5百萬元增長2.1%至2016年上半年的人民幣8,174.1百萬元，主要由於：(i)本公司為拓展不良資產業務，增加了借款規模；(ii)部分子公司為支持業務發展增加了借款規模。

本集團應付債券及票據的利息支出由2015年上半年的人民幣1,689.1百萬元增長115.6%至2016年上半年的人民幣3,641.6百萬元，主要由於本集團為支持業務發展，積極拓寬低成本融資渠道，優化資金來源結構，擴大發債規模，應付債券及票據規模有所增長。

四、管理層討論與分析

佣金及手續費支出

下表載列所示期間本集團佣金及手續費支出的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2016年	2015年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
資產管理業務	(218.5)	(83.8)	(134.7)	160.7%
證券及期貨業務	(198.6)	(440.2)	241.6	(54.9%)
銀行業務及其他	(64.5)	(40.3)	(24.2)	60.0%
佣金及手續費支出總額	(481.6)	(564.3)	82.7	(14.7%)

本集團的佣金及手續費支出由2015年上半年的人民幣564.3百萬元下降14.7%至2016年上半年的人民幣481.6百萬元，主要由於受資本市場影響，證券及期貨業務佣金及手續費支出相應減少。

營業支出

下表載列所示期間本集團營業支出的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2016年	2015年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
員工薪酬	(2,217.7)	(2,131.5)	(86.2)	4.0%
營業稅金及附加	(977.1)	(1,321.0)	343.9	(26.0%)
房地產開發成本支出	(528.2)	(485.4)	(42.8)	8.8%
其他	(1,635.8)	(1,393.3)	(242.5)	17.4%
其中：				
租金	(363.4)	(136.8)	(226.6)	165.6%
物業及設備折舊	(175.9)	(177.7)	1.8	(1.0%)
攤銷	(103.6)	(91.5)	(12.1)	13.2%
投資性物業折舊	(19.6)	(20.8)	1.2	(5.8%)
審計師酬金	(2.2)	(29.5)	27.3	(92.5%)
營業支出總額	(5,358.8)	(5,331.2)	(27.6)	0.5%

本集團的營業支出由2015年上半年的人民幣5,331.2百萬元增長0.5%至2016年上半年的人民幣5,358.8百萬元，主要由於租金等其他營業支出有所增加，其中部分被營業稅金及附加下降所抵銷。

四、管理層討論與分析

本集團營業稅金及附加由2015年上半年的人民幣1,321.0百萬元下降26.0%至2016年上半年的人民幣977.1百萬元，主要由於受全面營改增影響，營業稅金支出減少。

本集團其他營業支出由2015年上半年的人民幣1,393.3百萬元增長17.4%至2016年上半年的人民幣1,635.8百萬元，主要由於本集團業務發展，業務及管理費用相應增加。

資產減值損失

下表載列所示期間本集團資產減值損失的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2016年	2015年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
可供出售金融資產	(1,616.0)	(594.6)	(1,021.4)	171.8%
客戶貸款及墊款	(659.8)	(410.4)	(249.4)	60.8%
劃分為應收款項類投資的 其他金融資產	(368.9)	(893.2)	524.3	(58.7%)
應收融資租賃款	(81.0)	(243.3)	162.3	(66.7%)
劃分為應收款項類投資的 不良債權	733.2	(3,902.0)	4,635.2	(118.8%)
其他資產	23.4	(106.7)	130.1	(121.9%)
資產減值損失總額	(1,969.1)	(6,150.2)	4,181.1	(68.0%)

本集團的資產減值損失由2015年上半年的人民幣6,150.2百萬元下降68.0%至2016年上半年的人民幣1,969.1百萬元，主要由於本集團計提撥備，同時被劃分為應收款項類投資的不良債權資產和劃分為應收款項類投資的其他金融資產項目結束所轉回的撥備所抵銷。

稅前利潤

本集團的稅前利潤由2015年上半年的人民幣12,823.6百萬元增長32.1%至2016年上半年的人民幣16,945.0百萬元。

四、管理層討論與分析

所得稅費用

下表載列所示期間本集團所得稅費用的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2016年	2015年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
稅前利潤	16,945.0	12,823.6	4,121.4	32.1%
所得稅費用	(4,099.3)	(2,955.8)	(1,143.5)	38.7%
實際稅率	24.2%	23.0%	不適用	不適用

本集團的所得稅費用由2015年上半年的人民幣2,955.8百萬元增長38.7%至2016年上半年的人民幣4,099.3百萬元，主要由於應稅收入增加。2015年上半年及2016年上半年，本集團實際稅率分別為23.0%及24.2%。

分部經營業績

本集團的不同業務分部所承擔的風險和得到的回報不同。本集團按三個分部呈報財務業績：(i)不良資產經營業務，主要包括不良債權資產經營、債轉股資產經營、不良資產受託代理、基於不良資產的特殊機遇投資以及基於不良資產的房地產開發等業務；(ii)金融服務業務，主要包括證券及期貨、金融租賃、銀行及消費金融服務；以及(iii)資產管理和投資業務，主要包括信託及其他資產管理業務、財務性投資、國際業務及其他業務。

下表載列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			
	2016年	2015年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營	20,431.2	20,864.3	(433.1)	(2.1%)
金融服務	11,317.1	12,121.1	(804.0)	(6.6%)
資產管理和投資	8,881.4	5,081.6	3,799.8	74.8%
分部間抵銷	(619.1)	(241.0)	(378.1)	156.9%
合計	40,010.6	37,826.0	2,184.6	5.8%

四、管理層討論與分析

下表載列所示期間本集團各業務分部的稅前利潤。

	截至6月30日止六個月			
	2016年	2015年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良資產經營	9,684.6	6,614.9	3,069.7	46.4%
金融服務	3,895.5	4,094.4	(198.9)	(4.9%)
資產管理和投資	3,425.2	2,072.7	1,352.5	65.3%
分部間抵銷	(60.3)	41.6	(101.9)	(245.0%)
合計	16,945.0	12,823.6	4,121.4	32.1%

下表載列所示期間本集團各業務分部的分部利潤率。各分部的利潤率按分部稅前利潤(未扣除抵銷)除以分部收入總額(未扣除抵銷)計算。

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
不良資產經營	47.4%	31.7%
金融服務	34.4%	33.8%
資產管理和投資	38.6%	40.8%

下表載列所示日期本集團各業務分部的資產總額。

	於2016年	於2015年	變動	變動率
	6月30日	12月31日		
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良資產經營	478,658.6	370,130.7	108,527.9	29.3%
金融服務	431,408.8	370,650.8	60,758.0	16.4%
資產管理和投資	198,019.2	138,763.6	59,255.6	42.7%
分部間抵銷	(34,864.5)	(12,998.7)	(21,865.8)	168.2%
合計	1,073,222.1	866,546.4	206,675.7	23.9%

於2016年6月30日，集團包括銀行理財、證券、信託及私募基金在內的第三方受託管理資產為人民幣543,055.9百萬元。

四、管理層討論與分析

下表載列所示日期本集團各業務分部的淨資產。

	於2016年	於2015年	變動	變動率
	6月30日	12月31日		
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營	80,082.1	71,396.1	8,686.0	12.2%
金融服務	33,801.5	31,916.2	1,885.3	5.9%
資產管理和投資	17,982.2	15,616.1	2,366.1	15.2%
分部間抵銷	(212.8)	(127.8)	(85.0)	(66.5%)
合計	131,653.0	118,800.6	12,852.4	10.8%

下表載列所示期間本集團各業務分部的年化平均稅前淨資產回報率。各分部的年化平均稅前淨資產回報率按年化稅前利潤除以平均期初及期末淨資產餘額計算。

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
不良資產經營	25.6%	26.0%
金融服務	23.7%	29.6%
資產管理和投資	40.8%	34.5%

不良資產經營業務是本集團所有產品業務體系的基礎，亦是本集團的重要收入和利潤來源。該分部收入總額由2015年上半年的人民幣20,864.3百萬元下降2.1%至2016年上半年的人民幣20,431.2百萬元，稅前利潤由2015年上半年的人民幣6,614.9百萬元增長46.4%至2016年上半年的人民幣9,684.6百萬元，主要由於：(i)本集團2016年上半年大力開展收購處置類業務和收購重組類業務，讓收款項類不良債權資產收入和與不良債權資產公允價值變動均有所增長。(ii)本集團2015年上半年抓住資本市場機遇，積極推動債轉股資產處置工作，實現了較高的投資收益，報告期內根據市場情況，調整債轉股業務經營策略。(iii)本集團項目結束相應轉回資產減值損失增加。

金融服務業務是本集團構建綜合性資產管理業務平台的重要組成部分。該分部收入總額由2015年上半年的人民幣12,121.1百萬元下降6.6%至2016年上半年的人民幣11,317.1百萬元，稅前利潤由2015年上半年的人民幣4,094.4百萬元下降4.9%至2016年上半年的人民幣3,895.5百萬元，主要由於：(i)華融湘江銀行、華融金融租賃業務穩步發展，稅前利潤均有增長；及(ii)受國內資本市場影響，華融證券收入總額和稅前利潤均有下降。

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，同時也是本集團為客戶提供多元化資產管理服務和投融資服務的重要功能性平台。該收入總額由2015年上半年的人民幣5,081.6百萬元增長74.8%至2016年上半年的人民幣8,881.4百萬元，稅前利潤由2015年上半年的人民幣2,072.7百萬元增長65.3%至2016年上半年的人民幣3,425.2百萬元，主要由於本公司財務性投資業務和華融國際的收入總額及稅前利潤均有增長。

四、管理層討論與分析

4.2.2 集團財務狀況

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團資產總額分別為人民幣866,546.4百萬元及人民幣1,073,222.1百萬元，增長23.9%；負債總額分別為人民幣747,745.8百萬元及人民幣941,569.1百萬元，增長25.9%；權益總額分別為人民幣118,800.6百萬元及人民幣131,653.0百萬元，增長10.8%。

下表載列所示日期本集團資產負債表主要項目。

	於2016年6月30日		於2015年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
資產				
現金及存放中央銀行款項	28,336.8	2.6%	24,982.1	2.9%
存放金融機構款項	114,196.4	10.6%	76,896.3	8.9%
指定為以公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產	97,690.9	9.1%	85,458.2	9.9%
買入返售金融資產	25,531.4	2.4%	32,538.9	3.8%
可供出售金融資產	91,640.3	8.6%	64,994.2	7.5%
應收款項類投資	403,525.5	37.6%	328,685.8	37.9%
客戶貸款及墊款	104,449.1	9.7%	81,625.2	9.4%
應收融資租賃款	78,916.8	7.4%	71,672.5	8.3%
其他資產	128,934.9	12.0%	99,693.2	11.4%
資產總額	1,073,222.1	100.0%	866,546.4	100.0%
負債				
金融機構存放款項	3,941.2	0.4%	15,468.2	2.1%
借款	387,137.3	41.1%	295,031.8	39.5%
賣出回購金融資產款	35,033.6	3.7%	30,361.9	4.1%
吸收存款	175,919.4	18.7%	139,998.9	18.7%
應付債券及票據	189,496.0	20.1%	143,053.8	19.1%
其他負債	150,041.6	16.0%	123,831.2	16.5%
負債總額	941,569.1	100.0%	747,745.8	100.0%
權益				
歸屬於本公司股東權益	108,043.9	82.1%	98,117.4	82.6%
永久債務資本	6,399.8	4.9%	6,454.1	5.4%
非控制性權益	17,209.3	13.0%	14,229.1	12.0%
權益總額	131,653.0	100.0%	118,800.6	100.0%
權益與負債總額	1,073,222.1	100.0%	866,546.4	100.0%

四、管理層討論與分析

資產

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團的資產總額分別為人民幣866,546.4百萬元及人民幣1,073,222.1百萬元，主要包括：(i)存放金融機構款項；(ii)指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(iii)可供出售金融資產；(iv)應收款項類投資；(v)客戶貸款及墊款；(vi)應收融資租賃款。

存放金融機構款項

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團的存放金融機構款項分別為人民幣76,896.3百萬元及人民幣114,196.4百萬元，增長48.5%，主要由於本集團為支持業務發展，進一步擴大融資規模。

指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團的指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分別為人民幣85,458.2百萬元及人民幣97,690.9百萬元，增長14.3%，主要由於本公司積極把握不良資產供給增加的市場機遇，開展不良資產包收購業務，收購處置類資產規模有利增長。

四、管理層討論與分析

可供出售金融資產

下表載列所示日期本集團可供出售金融資產的主要組成部分。

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
已上市				
權益工具	14,526.1	14,229.2	296.9	2.1%
債券				
公共機構及準政府債券	7,536.7	6,790.7	746.0	11.0%
公司債券	4,404.7	4,785.1	(380.4)	(7.9%)
金融機構債券	1,795.8	1,887.0	(91.2)	(4.8%)
政府債券	1,191.7	747.2	444.5	59.5%
資產支持證券	1,859.4	3,932.2	(2,072.8)	(52.7%)
基金投資	2,524.9	2,045.5	479.4	23.4%
小計	33,839.3	34,416.9	(577.6)	(1.7%)
未上市				
權益工具	30,009.6	19,385.9	10,623.7	54.8%
信託產品	12,922.2	380.3	12,541.9	3,297.9%
基金投資	6,927.6	6,519.8	407.8	6.3%
資產管理計劃	3,453.8	2,175.7	1,278.1	58.7%
理財產品	2,752.8	538.2	2,214.6	411.5%
資產支持證券	295.8	118.8	177.0	149.0%
可轉換公司債券	265.6	—	265.6	不適用
其他	1,605.3	1,605.3	—	—
減：減值準備	(431.7)	(146.7)	(285.0)	194.3%
小計	57,801.0	30,577.3	27,223.7	89.0%
合計	91,640.3	64,994.2	26,646.1	41.0%

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團的可供出售金融資產分別為人民幣64,994.2百萬元及人民幣91,640.3百萬元，增長41.0%，主要由於本集團為提高投資回報，靈活調整各類投資產品配置，可供出售金融資產實現增長。

權益工具是本集團可供出售金融資產的最大組成部分。於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團的權益工具分別為人民幣33,468.4百萬元及人民幣44,104.0百萬元，分別佔全部可供出售金融資產的51.5%及48.1%。

四、管理層討論與分析

應收款項類投資

下表載列所示日期本集團應收款項類投資的主要組成部分。

	於2016年 6月30日	於2015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	38,645.2	49,144.7	(10,499.5)	(21.4%)
自非金融機構收購不良債權	202,538.5	172,289.2	30,249.3	17.6%
減：資產減值準備	(18,442.5)	(19,382.4)	939.9	(4.8%)
小計	222,741.2	202,051.5	20,689.7	10.2%
劃分為應收款項類的				
其他金融資產	184,884.2	130,373.3	54,510.9	41.8%
減：資產減值準備	(4,099.9)	(3,739.0)	(360.9)	9.7%
小計	180,784.3	126,634.3	54,150.0	42.8%
合計	403,525.5	328,685.8	74,839.7	22.8%

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團的應收款項類投資分別為人民幣328,685.8百萬元及人民幣403,525.5百萬元，增長22.8%，主要由於本集團積極開拓市場，大力營銷優質客戶，不良債權資產特別是來自非金融機構收購不良債權和劃分為應收款項類的其他金融資產規模均有所增長。

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團的應收款項類不良債權資產的減值準備分別為人民幣19,382.4百萬元及人民幣18,442.5百萬元，劃分為應收款項類的其他金融資產的資產減值準備分別為人民幣3,739.0百萬元及人民幣4,099.9百萬元。資產減值準備的變動主要由於本集團計提撥備，同時，被劃分為應收款項類投資的不良債權資產和劃分為應收款項類投資的其他金融資產項目結束所轉回的撥備所抵銷。

四、管理層討論與分析

客戶貸款及墊款

下表載列所示日期本集團客戶貸款及墊款的主要組成部分。

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
對公貸款及墊款				
貸款及墊款	79,578.5	63,265.4	16,313.1	25.8%
貼現	4.0	16.1	(12.1)	(75.2%)
小計	79,582.5	63,281.5	16,301.0	25.8%
個人貸款及墊款				
生產經營貸款	9,671.8	7,086.6	2,585.2	36.5%
住房貸款	6,549.6	5,735.8	813.8	14.2%
其他	5,764.7	3,276.5	2,488.2	75.9%
小計	21,986.1	16,098.9	5,887.2	36.6%
融出資金	5,199.9	4,075.0	1,124.9	27.6%
客戶貸款及墊款總額	106,768.5	83,455.4	23,313.1	27.9%
資產減值準備	(2,319.4)	(1,830.2)	(489.2)	26.7%
合計	104,449.1	81,625.2	22,823.9	28.0%

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團的客戶貸款及墊款分別為人民幣81,625.2百萬元及人民幣104,449.1百萬元，增長28.0%，主要由於華融湘江銀行對公及個人貸款業務穩步發展，貸款規模有所擴大。

四、管理層討論與分析

應收融資租賃款

下表載列所示日期本集團應收融資租賃款的主要組成部分。

	於2016年 6月30日	於2015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				
一年內(包含一年)	29,951.5	28,131.3	1,820.2	6.5%
一至五年(包含五年)	58,344.4	52,481.5	5,862.9	11.2%
五年以上	2,545.2	2,191.1	354.1	16.2%
小計	90,841.1	82,803.9	8,037.2	9.7%
未實現融資收益	(10,642.5)	(9,931.2)	(711.3)	7.2%
資產減值準備	(1,281.8)	(1,200.2)	(81.6)	6.8%
應收融資租賃款淨額	78,916.8	71,672.5	7,244.3	10.1%
最低融資租賃應收款現值				
一年內(包含一年)	25,860.5	24,467.8	1,392.7	5.7%
一至五年(包含五年)	50,954.9	45,600.8	5,354.1	11.7%
五年以上	2,101.4	1,603.9	497.5	31.0%
合計	78,916.8	71,672.5	7,244.3	10.1%

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團的應收融資租賃款分別為人民幣71,672.5百萬元及人民幣78,916.8百萬元，增長10.1%，主要由於華融金融租賃業務穩步發展，應收融資租賃款規模有所增長。

四、管理層討論與分析

負債

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

借款

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團的借款餘額分別為人民幣295,031.8百萬元及人民幣387,137.3百萬元，增長31.2%，主要由於本集團為支持業務發展，借款規模有所增加。

賣出回購金融資產款

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團的賣出回購金融資產款分別為人民幣30,361.9百萬元及人民幣35,033.6百萬元，增長15.4%，主要由於本集團根據資金頭寸和市場情況，適當調整業務策略，不斷優化資產負債結構。

吸收存款

下表載列所示日期本集團吸收存款的組成部分。

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
活期存款				
企業客戶	62,830.4	46,938.2	15,892.2	33.9%
個人客戶	16,672.9	13,510.9	3,162.0	23.4%
定期存款				
企業客戶	44,676.4	35,548.6	9,127.8	25.7%
個人客戶	23,387.6	20,553.8	2,833.8	13.8%
存入保證金	13,385.0	13,322.2	62.8	0.5%
其他	14,967.1	10,125.2	4,841.9	47.8%
合計	175,919.4	139,998.9	35,920.5	25.7%

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團的吸收存款分別為人民幣139,998.9百萬元及人民幣175,919.4百萬元，增長25.7%，主要由於華融湘江銀行積極開拓優質客戶，存款規模實現較快增長。

四、管理層討論與分析

應付債券及票據

下表載列所示日期本集團應付債券及票據的組成部分。

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
金融債券	93,009.0	78,627.0	14,382.0	18.3%
美元中期票據	49,869.7	32,672.7	17,197.0	52.6%
美元債券	10,057.5	9,838.0	219.5	2.2%
同業存單	19,448.2	9,833.3	9,614.9	97.8%
次級債券	3,994.7	2,994.3	1,000.4	33.4%
二級資本債券	2,990.0	2,989.6	0.4	0.0%
租賃資產支持證券	5,351.8	2,426.6	2,925.2	120.6%
收益憑證	—	362.6	(362.6)	(100.0%)
公司債券	4,775.1	3,287.6	1,487.5	45.3%
可轉換票據	—	22.1	(22.1)	(100.0%)
合計	189,496.0	143,053.8	46,442.2	32.5%

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團的應付債券及票據分別為人民幣143,053.8百萬元及人民幣189,496.0百萬元，增長32.5%，主要由於本集團為支持業務發展，積極拓寬低成本融資渠道，優化資金來源結構，擴大發債規模，主要包括：(i)華融國際新增發行美元債券25億美元；(ii)華融湘江銀行新增發行同業存單人民幣166.5億元；(iii)本公司新增發行金融債券人民幣100億元；(iv)華融證券新增發行金融債券人民幣55.8億元、次級債券人民幣10億元；(v)華融金融租賃新增發行租賃資產支持證券人民幣44.1億元；(vi)華融融德新增發行公司債券人民幣15億元。

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2015年12月31日及2016年6月30日，本集團已就相關訴訟案件作出的準備分別為人民幣110.1百萬元及人民幣110.1百萬元。董事認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團的財務狀況或經營產生重大影響。

四、管理層討論與分析

4.2.4 中國會計準則與國際財務報告準則編製的財務報表差異

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

4.3 業務綜述

本集團主營業務分部包括：(i)不良資產經營，(ii)金融服務及(iii)資產管理和投資。下表載列所示期間各業務分部的收入總額及稅前利潤。

	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
收入總額				
不良資產經營業務	20,431.2	51.1%	20,864.3	55.2%
金融服務業務	11,317.1	28.3%	12,121.1	32.0%
資產管理和投資業務	8,881.4	22.2%	5,081.6	13.4%
分部間抵銷	(619.1)	(1.6%)	(241.0)	(0.6%)
總計	40,010.6	100.0%	37,826.0	100.0%

	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
稅前利潤				
不良資產經營業務	9,684.6	57.2%	6,614.9	51.6%
金融服務業務	3,895.5	23.0%	4,094.4	31.9%
資產管理和投資業務	3,425.2	20.2%	2,072.7	16.2%
分部間抵銷	(60.3)	(0.4%)	41.6	0.3%
總計	16,945.0	100.0%	12,823.6	100.0%

四、管理層討論與分析

4.3.1 不良資產經營業務

不良資產經營業務是本集團的主要業務，是本集團的重要收入和利潤來源。2015年上半年及2016年上半年，不良資產經營業務的收入總額分別為人民幣20,864.3百萬元和人民幣20,431.2百萬元，佔本集團收入總額的比例分別為55.2%和51.1%，稅前利潤分別為人民幣6,614.9百萬元和人民幣9,684.6百萬元，佔本集團稅前利潤總額的比例分別為51.6%和57.2%。

本集團的不良資產經營業務主要包括：(i)不良債權資產經營業務；(ii)債轉股資產經營業務；(iii)不良資產受託代理業務；(iv)基於不良資產的特殊機遇投資業務；(v)基於不良資產的房地產開發業務。

下表載列所示日期及期間本集團上述不良資產經營業務的主要財務數據。

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
不良債權資產經營業務		
不良債權資產總額 ⁽¹⁾	323,635.5	270,869.4
減：不良債權資產減值準備 ⁽²⁾	(17,815.4)	(19,382.4)
不良債權資產賬面淨額	305,820.1	251,487.0

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	(人民幣百萬元)	
新增不良債權資產收購成本	174,911.8	98,012.5
不良債權資產總收入		
不良債權資產經營收入 ⁽³⁾	13,065.5	11,498.5
收購重組類財務顧問收入	1,863.4	1,851.6
合計	14,928.9	13,350.1

四、管理層討論與分析

截至6月30日止六個月
2016年 2015年
(人民幣百萬元)

債轉股資產經營業務		
債轉股資產股利收入	40.4	34.8
處置債轉股資產收購成本	114.9	1,721.5
債轉股資產股權處置淨收益	310.0	4,015.5
不良資產受託代理業務		
管理資產業務收入	121.5	156.2
基於不良資產的特殊機遇投資業務		
收入	1,355.2	1,504.9
基於不良資產的房地產開發業務		
收入	1,438.2	1,116.2
其他收入⁽⁴⁾	2,237.0	686.6

- (1) 不良債權資產總額等於本中期報告所載合併財務報表中本公司的(i)指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產；(ii)可供出售金融資產項下核算的不良債權資產；及(iii)應收款項類不良債權資產之和。
- (2) 不良債權資產減值準備等於本中期報告所載合併財務報表中本公司的應收款項類投資項下不良債權資產減值準備。
- (3) 不良債權資產經營收入等於本中期報告所載合併財務報表中本公司的(i)不良債權資產公允價值變動；(ii)可供出售金融資產項下核算的不良債權資產投資收益；及(iii)應收款項類不良債權資產收入之和。
- (4) 其他收入主要為不良資產經營業務相關的利息收入。

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，再緊密結合不良債權資產的特點及債務人的還款能力、抵質押物狀況及風險程度等因素，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自自有資金、商業銀行借款以及債券及股票發行。

四、管理層討論與分析

不良債權資產的收購來源

按收購來源分類，本公司的不良債權資產主要包括：(i)金融類不良資產；以及(ii)非金融類不良資產。下表載列於所示日期及期間，本公司的不良債權資產按收購來源分類的主要財務數據。

	截至6月30日六個月			
	2016年		2015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	79,649.7	45.5%	33,457.2	34.1%
非金融類	95,262.1	54.5%	64,555.3	65.9%
合計	174,911.8	100.0%	98,012.5	100.0%
不良債權資產經營收入⁽¹⁾				
金融類	3,355.9	25.7%	3,781.5	32.9%
非金融類	9,709.6	74.3%	7,717.0	67.1%
合計	13,065.5	100.0%	11,498.5	100.0%

	於2016年6月30日		於2015年12月31日	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產總額⁽²⁾				
金融類	112,593.1	34.8%	94,518.0	34.9%
非金融類	211,042.4	65.2%	176,351.4	65.1%
合計	323,635.5	100.0%	270,869.4	100.0%

(1) 不良債權資產經營收入等於本中期報告所載合併財務報表中本公司的(i)不良債權資產公允價值變動；(ii)可供出售金融資產項下核算的不良債權資產投資收益；及(iii)應收款項類不良債權資產收入之和。

(2) 不良債權資產總額等於本中期報告所載合併財務報表中本公司的(i)指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產；(ii)可供出售金融資產項下核算的不良債權資產；及(iii)應收款項類不良債權資產之和。

四、管理層討論與分析

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。

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

	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
銀行				
大型商業銀行	27,167.2	34.2%	11,221.7	33.6%
股份制商業銀行	26,951.8	33.8%	4,146.7	12.4%
城市和農村商業銀行	1,283.1	1.6%	3,171.5	9.5%
其他銀行	—	—	183.0	0.5%
小計	55,402.1	69.6%	18,722.9	56.0%
非銀行金融機構	24,247.6	30.4%	14,734.3	44.0%
合計	79,649.7	100.0%	33,457.2	100.0%

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；以及(iii)債務人存在流動性問題的應收款。

四、管理層討論與分析

不良債權資產的經營模式

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

下表載列所示日期及期間本公司不良債權資產經營業務按經營模式的細分信息。

	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015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	76,256.2	43.6%	16,451.2	16.8%
收購重組類	98,655.6	56.4%	81,561.3	83.2%
合計	174,911.8	100.0%	98,012.5	100.0%
不良債權資產總收入				
收購處置類 ⁽¹⁾	1,377.0	9.2%	486.0	3.6%
收購重組類	13,551.9	90.8%	12,864.1	96.4%
合計	14,928.9	100.0%	13,350.1	100.0%

	於2016年6月30日		於2015年12月31日	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
不良債權資產總額				
收購處置類 ⁽²⁾	87,981.1	27.2%	48,735.5	18.0%
收購重組類 ⁽³⁾	235,654.4	72.8%	222,133.9	82.0%
合計	323,635.5	100.0%	270,869.4	100.0%

(1) 收購處置類不良債權資產總收入等於本中期報告所載合併財務報表中本公司的(i)不良債權資產公允價值變動；及(ii)可供出售金融資產項下核算的不良債權資產投資收益之和。

(2) 收購處置類不良債權資產總額等於本中期報告所載合併財務報表中本公司的(i)指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產；及(ii)可供出售金融資產項下核算的不良債權資產之和。

(3) 收購重組類不良債權資產總額等於本中期報告所載合併財務報表中本公司應收款項類不良債權資產。

四、管理層討論與分析

收購處置類業務

作為不良債權資產一級市場主要參與者，本公司以公開競標或協議轉讓方式從金融機構批量收購不良資產包。以實現不良資產回收價值最大化為目標，本公司結合不良資產特點、債務人情況、抵質押物情況等主客觀因素，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對不良資產的定價和處置能力。

下表載列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	
	2016年	2015年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
期初不良債權資產總額	48,735.5	22,337.6
新增不良債權資產收購成本	76,256.2	16,451.2
處置不良債權資產總額	37,208.3	4,202.4
期末不良債權資產總額 ⁽¹⁾	87,981.1	34,574.6
處置不良資產產生的淨損益 ⁽²⁾		
已實現收益	1,179.3	497.7
未實現公允價值變動	197.7	(11.7)
合計	1,377.0	486.0
已結項目內含報酬率 ⁽³⁾	16.2%	17.0%

(1) 期末不良債權資產總額等於本中期報告所載合併財務報表中本公司的(i)指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產項下的收購的不良債權；及(ii)可供出售金融資產項下核算的不良債權資產之和。

(2) 處置不良資產產生的淨損益等於本中期報告所載合併財務報表中本公司的(i)不良債權資產公允價值變動；及(ii)可供出售金融資產項下核算的不良債權投資收益之和。

(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。

四、管理層討論與分析

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

	於2016年6月30日		於2015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⁾	37,412.5	42.4%	16,890.0	34.7%
珠江三角洲 ⁽²⁾	10,977.3	12.5%	8,335.9	17.1%
環渤海地區 ⁽³⁾	17,292.8	19.7%	10,393.2	21.3%
中部地區 ⁽⁴⁾	6,914.2	7.9%	4,886.3	10.0%
西部地區 ⁽⁵⁾	12,964.5	14.7%	6,446.8	13.2%
東北地區 ⁽⁶⁾	2,419.8	2.8%	1,783.3	3.7%
合計	87,981.1	100.0%	48,735.5	100.0%

(1) 長江三角洲包括上海、江蘇和浙江。

(2) 珠江三角洲包括廣東和福建。

(3) 環渤海地區包括北京、天津、河北和山東。

(4) 中部地區包括山西、河南、湖北、湖南、安徽、江西和海南。

(5) 西部地區包括重慶、四川、貴州、雲南、廣西、陝西、甘肅、青海、寧夏、新疆、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和環渤海地區等區域。

收購重組類業務

本公司於行業內率先規模化開展收購重組業務，針對流動性暫時出現問題的企業，憑藉靈活的個性化定制重組手段，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格和運營價值，實現資產價值發現和價值提升，在風險可控前提下追求較高重組溢價。本公司從事收購重組類業務的核心競爭力在於對整體債權價值的發現、重估和提升能力。

四、管理層討論與分析

下表載列所示日期及期間本公司收購重組類業務的總體經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
(人民幣百萬元， 百分比及項目數量除外)		
新增項目數量	399	373
新增不良債權資產收購成本	98,655.6	81,561.3
不良債權資產收入		
不良債權資產經營收入 ⁽¹⁾	11,688.5	11,012.5
財務顧問收入	1,863.4	1,851.6
合計	13,551.9	12,864.1
不良債權資產月均年化收益率 ⁽²⁾	11.9%	12.9%

	於2016年	於2015年
	6月30日	12月31日
(人民幣百萬元，百分比 及項目數量除外)		
存量項目數量	1,200	1,154
不良債權資產總額 ⁽³⁾	235,654.4	222,133.9
資產減值準備 ⁽⁴⁾	(17,815.4)	(19,382.4)
不良債權資產賬面淨額 ⁽⁵⁾	217,839.0	202,751.5
已減值不良債權資產 ⁽⁶⁾	3,969.0	3,301.1
不良債權資產減值比率 ⁽⁷⁾	1.7%	1.5%
不良債權資產撥備比 ⁽⁸⁾	7.6%	8.7%
不良債權資產撥備覆蓋率 ⁽⁹⁾	448.9%	587.1%
不良債權資產抵押率 ⁽¹⁰⁾	35.8%	36.2%

- (1) 不良債權資產經營收入等於本中期報告所載合併財務報表中本公司應收款項類不良債權資產收入。
- (2) 不良債權資產月均年化收益率等於不良債權資產年化收入佔當年不良債權資產月末平均總額的百分比。
- (3) 不良債權資產總額等於本中期報告所載合併財務報表中本公司應收款項類投資項下不良債權資產。
- (4) 資產減值準備等於本中期報告所載合併財務報表中本公司應收款項類投資項下不良債權資產減值準備。
- (5) 不良債權資產賬面淨額等於本中期報告所載合併財務報表中本公司應收款項類投資項下不良債權資產減去資產減值準備後的淨額。
- (6) 已減值不良債權資產等於本中期報告所載合併財務報表中本公司已減值的應收款項類投資項下不良債權資產。
- (7) 不良債權資產減值比率等於已減值不良債權資產佔不良債權資產總額的比率。
- (8) 不良債權資產撥備比等於資產減值準備佔不良債權資產總額的比率。
- (9) 不良債權資產撥備覆蓋率等於資產減值準備佔已減值不良債權資產的比率。
- (10) 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。

四、管理層討論與分析

下表載列所示日期，收購重組類不良債權資產總額按照債務人所在地區的明細分析。

	於2016年6月30日		於2015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⁾	46,141.7	19.6%	42,771.6	19.3%
珠江三角洲 ⁽²⁾	33,688.7	14.3%	31,568.3	14.2%
環渤海地區 ⁽³⁾	21,698.1	9.2%	19,072.7	8.6%
中部地區 ⁽⁴⁾	48,406.7	20.5%	49,248.5	22.2%
西部地區 ⁽⁵⁾	71,366.6	30.3%	66,145.4	29.7%
東北地區 ⁽⁶⁾	14,352.6	6.1%	13,327.4	6.0%
總計	235,654.4	100.0%	222,133.9	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。

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

行業	於2016年6月30日		於2015年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
房地產業	144,229.4	61.2%	146,157.2	65.8%
製造業	23,997.3	10.2%	21,190.4	9.5%
建築業	14,635.4	6.2%	9,996.2	4.5%
水利、環境和公共設施管理業	9,399.9	4.0%	6,564.7	3.0%
採礦業	6,520.3	2.8%	6,451.7	2.9%
租賃和商業服務業	6,414.9	2.7%	6,652.7	3.0%
交通運輸、倉儲和郵政業	2,386.5	1.0%	3,116.5	1.4%
其他行業	28,070.7	11.9%	22,004.5	9.9%
合計	235,654.4	100.0%	222,133.9	100.0%

四、管理層討論與分析

債轉股資產經營業務

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2016年6月30日，本公司持有股權的未上市類債轉股資產共184戶、賬面價值為人民幣10,774.2百萬元，上市類債轉股資產共27戶、賬面價值為人民幣10,221.8百萬元。下表載列所示日期債轉股資產組合按分類的基本信息。

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
	(人民幣百萬元，戶數除外)	
債轉股股權(戶)	211	217
未上市(戶)	184	189
已上市(戶)	27	28
賬面價值	20,996.0	24,202.9
未上市	10,774.2	11,104.9
已上市	10,221.8	13,098.0

債轉股資產經營業務的收入

本公司從債轉股資產經營業務獲取以下收入：(i)處置收益，即債轉股企業股權的轉讓收益；(ii)重組收益，即將債轉股企業的股權置換為其關聯方的股權時根據關聯方股權的公允價值確認的收益；(iii)分紅收入，即債轉股企業的股息及其他分配收入；(iv)追加投資的投資收益，即參與債轉股企業的定向增發後轉讓增發股權的收益；及(v)金融服務收入，即通過金融服務子公司為債轉股企業提供各種金融服務獲取的收入。此外，本公司還通過債轉股企業與其所在當地政府以及其他關聯企業建立互信共贏的合作關係，獲得衍生的商機和收益。

四、管理層討論與分析

下表載列所示期間本公司債轉股資產按照資產類型劃分的處置情況。

	截至 6月30日 止六個月 2016年 (人民幣百萬元， 戶數及倍數除外)	截至 12月31日 止年度 2015年
處置債轉股企業戶數(戶)	6	14
處置債轉股資產收購成本	114.9	2,039.5
債轉股資產處置淨收益	310.0	5,523.5
債轉股資產退出倍數 ⁽¹⁾	3.7倍	3.7倍
債轉股企業股利收入	40.4	145.4

(1) 債轉股資產退出倍數等於(i)當年發生的債轉股資產處置淨收益與(ii)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。

2016年上半年，本公司債轉股資產實現處置淨收益人民幣310.0百萬元，退出倍數為3.7倍。

不良資產受託代理業務

通過不良資產受託代理業務，本公司代理委託人對不良資產或問題企業進行經營、管理、處置、清算或重組，以及提供與不良資產管理相關的代理、諮詢、顧問等服務。2015年上半年及2016年上半年，本公司不良資產受託代理業務收入分別為人民幣156.2百萬元和121.5百萬元。於2015年12月31日和2016年6月30日，本公司受託管理不良資產規模分別為人民幣45,877.8百萬元和人民幣24,541.2百萬元。

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，然後通過債務重組、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開展基於不良資產的特殊機遇投資業務。

四、管理層討論與分析

下表載列所示日期及期間華融融德的基本經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	(人民幣百萬元， 百分比、倍數除外)	
收入	1,355.2	1,504.9
淨利潤	695.2	529.5
年化平均資產回報率	5.8%	4.7%
年化平均股權回報率	29.4%	25.5%
成本收入比率	12.3%	23.9%

	於2016年	於2015年
	6月30日	12月31日
	(人民幣百萬元，倍數除外)	
總資產	24,384.8	23,757.4
第三方管理資產規模	9,700.1	10,921.0
總資產／所有者權益倍數	3.9倍	3.9倍

基於不良資產的房地產開發業務

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

本集團基於不良資產的房地產開發業務由華融置業開展。

2015年上半年和2016年上半年，華融置業的收入分別為人民幣1,116.2百萬元和人民幣1,438.2百萬元，其中房地產相關業務收入分別為人民幣881.1百萬元和人民幣1,074.9百萬元。

四、管理層討論與分析

4.3.2 金融服務業務

本集團依托多金融牌照優勢，通過華融證券及華融期貨、華融金融租賃、華融湘江銀行和華融消費金融組成的全方位金融服務平台為客戶提供靈活、個性化和多元化的融資渠道及金融產品，形成覆蓋客戶不同生命周期、覆蓋產業鏈上下游長鏈條的綜合金融服務體系。2015年上半年和2016年上半年，金融服務業務的收入總額分別為人民幣12,121.1百萬元和人民幣11,317.1百萬元，佔本集團收入總額的比例分別為32.0%和28.3%，稅前利潤分別為人民幣4,094.4百萬元和人民幣3,895.5百萬元，佔本集團稅前利潤總額的比例分別為31.9%和23.0%。下表載列所示日期及期間，本集團金融服務業務各業務條線的主要財務數據。

	截至6月30日止六個月							
	2016年		2015年		於2016年6月30日		於2015年12月31日	
	收入總額	稅前利潤	收入總額	稅前利潤	資產總額	權益總額	資產總額	權益總額
	(人民幣百萬元)							
證券及期貨	2,748.3	1,230.5	4,204.3	1,639.2	86,707.9	9,288.3	75,828.3	8,963.4
金融租賃	2,789.8	1,036.8	2,826.9	890.1	102,393.8	10,433.9	83,698.4	10,099.2
銀行	5,762.0	1,639.1	5,089.9	1,565.1	241,276.2	13,490.2	211,124.5	12,879.1
消費金融	17.0	(10.9)	—	—	1,032.5	589.1	—	—

證券及期貨

本集團通過華融證券進行證券業務。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。此外，本集團還分別通過華融證券的子公司華融期貨、華融天澤投資有限公司(「華融天澤」)和華融瑞澤投資管理有限公司(「華融瑞澤」)從事期貨業務和直接投資業務。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、華融天澤及華融瑞澤的合併口徑數據。2015年上半年及2016年上半年本集團證券及期貨業務收入總額分別為人民幣4,204.3百萬元和人民幣2,748.3百萬元，稅前利潤分別為人民幣1,639.2百萬元和人民幣1,230.5百萬元。下表載列於所示日期及期間，華融證券的關鍵財務、業務指標。

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
盈利能力指標 ⁽¹⁾		
淨利潤率 ⁽²⁾	33.3%	29.3%
年化平均股權回報率 ⁽³⁾	19.8%	32.2%
年化平均資產回報率 ⁽⁴⁾	2.3%	4.5%
成本收入比	38.3%	29.4%

四、管理層討論與分析

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	監管要求
風險控制指標 ⁽⁵⁾			
淨資本佔各項風險資本準備之和比率	523.0%	617.5%	不低於100%
淨資本佔淨資產比率	102.3%	102.4%	不低於40%
淨資本佔負債比率	35.3%	47.2%	不低於8%
淨資產佔負債比率	34.5%	46.1%	不低於20%
自營權益類證券及證券衍生品佔淨資本比例	89.1%	71.9%	不高於100%
自營固定收益類證券佔淨資本比率	145.1%	102.4%	不高於500%

- (1) 盈利能力指標基於華融證券合併財務信息計算。
- (2) 淨利潤率等於期間淨利潤佔總收入的百分比。
- (3) 年化平均股權回報率等於年化歸屬於母公司股東淨利潤佔初期期末歸屬於母公司股東權益平均餘額的百分比。
- (4) 年化平均資產回報率等於年化淨利潤佔初期期末平均總資產餘額的百分比。
- (5) 風險控制指標基於華融證券非合併財務信息計算。

下表載列所示期間本集團證券業務的收入按業務條線的組成分佈。

	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
自營業務	1,267.1	46.1%	1,968.9	46.8%
證券經紀和財富管理業務	662.2	24.1%	1,517.3	36.1%
投資銀行業務	383.3	13.9%	51.2	1.2%
資產管理業務	145.2	5.3%	548.4	13.0%
其他	290.5	10.6%	118.5	2.9%
合計	2,748.3	100.0%	4,204.3	100.0%

自營業務：華融證券自營業務收入由2015年上半年的人民幣1,968.9百萬元下降35.6%至2016年上半年的人民幣1,267.1百萬元。於2015年12月31日和2016年6月30日，自營業務投資規模分別為人民幣11,647.2百萬元和人民幣15,295.8百萬元。

證券經紀和財富管理業務：華融證券證券經紀和財富管理業務收入由2015年上半年的人民幣1,517.3百萬元下降56.4%至2016年上半年的人民幣662.2百萬元。總交易額由2015年上半年的人民幣1,044,084.2百萬元增長13.9%至2016年上半年的人民幣1,185,101.8百萬元。

四、管理層討論與分析

投資銀行業務：華融證券投資銀行業務收入由2015年上半年的人民幣51.2百萬元增長648.6%至2016年上半年的人民幣383.3百萬元。根據中國證券業協會2016年6月證券公司經營數據統計，華融證券財務顧問業務淨收入排名行業第8位。根據全國中小企業股份轉讓系統發佈的符合創新層標準的掛牌公司名單，於2016年6月30日，華融證券推薦掛牌的企業中，17家進入創新層，佔比31.5%，是唯一一家佔比超過30%的券商。

資產管理業務：華融證券資產管理業務收入由2015年上半年的人民幣548.4百萬元下降73.5%至2016年上半年的人民幣145.2百萬元；管理資產規模由2015年12月31日的人民幣172,840.0百萬元增長56.4%至2016年6月30日的人民幣270,266.6百萬元。

金融租賃

本集團通過華融金融租賃開展金融租賃業務。華融金融租賃主要通過以設備為基礎的金融租賃業務為客戶提供量身定制的金融解決方案，主要業務包括售後回租、直接租賃和經營性租賃業務。於2016年6月30日，華融金融租賃已經在中國境內30個省、自治區和直轄市開展金融租賃業務。

於2016年6月30日，華融金融租賃資產總額人民幣102,393.8百萬元，淨資產人民幣10,433.9百萬元，年化平均股權回報率為15.1%，在全部開業經營的45家金融租賃公司中分別位列第8位、第7位和第1位¹。於2015年12月31日和2016年6月30日，華融金融租賃的應收融資租賃款餘額分別為人民幣72,872.6百萬元和人民幣80,198.7百萬元，增長10.1%。稅前利潤由2015年上半年的人民幣890.1百萬元增長16.5%至2016年上半年的人民幣1,036.8百萬元。

下表載列於所示日期及期間，華融金融租賃的關鍵財務、業務指標。

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
盈利能力指標		
年化平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.7%	1.7%
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	15.1%	16.0%
淨利差 ⁽³⁾	2.4%	3.0%
淨息差 ⁽⁴⁾	3.0%	3.5%
成本收入比 ⁽⁵⁾	17.6%	15.3%

¹ 由於江蘇金融租賃股份有限公司未披露2016年中期報告，本次年化平均股權回報率排名不包括江蘇金融租賃股份有限公司。

四、管理層討論與分析

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
資產質量指標		
不良資產率 ⁽⁶⁾	1.0%	1.1%
撥備覆蓋率 ⁽⁷⁾	152.8%	155.4%
資本充足率指標		
核心資本充足率 ⁽⁸⁾	11.2%	12.5%
資本充足率 ⁽⁸⁾	11.7%	13.0%

(1) 年化平均資產回報率等於報告期年化淨利潤佔期初和期末資產總額平均餘額的百分比。

(2) 年化平均股權回報率等於報告期年化歸屬於母公司股東淨利潤佔期初和期末歸屬於母公司股東權益平均餘額的百分比。

(3) 淨利差等於日均生息資產平均收益率減日均計息負債平均成本率。

(4) 淨息差等於利息淨收入佔日均生息資產平均餘額的百分比。

(5) 成本收入比等於按其他支出與收入總額扣除佣金及手續費支出以及利息支出之後所得的金額相除所得的比率。

(6) 不良資產率等於不良資產餘額佔應收融資租賃款餘額的百分比。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。

(7) 撥備覆蓋率等於資產減值準備餘額佔不良資產餘額的百分比。

(8) 核心資本充足率和資本充足率按照上報中國銀監會計算方法披露。

下表載列所示期間華融金融租賃業務收入按業務條線的組成分佈。

	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
售後回租	2,214.0	79.4%	2,285.7	80.9%
直接租賃	461.8	16.6%	505.8	17.9%
其他	114.0	4.0%	35.4	1.2%
合計	2,789.8	100.0%	2,826.9	100.0%

四、管理層討論與分析

下表載列所示日期華融金融租賃應收融資租賃款項餘額按行業的組成分佈。

	於2016年6月30日		於2015年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
製造業	19,593.2	24.4%	21,336.4	29.3%
水利、環境和公共設施管理業	28,431.9	35.5%	20,286.8	27.8%
交通運輸、倉儲和郵政業	7,881.5	9.8%	8,428.1	11.6%
租賃和商業服務業	2,875.3	3.6%	2,852.6	3.9%
建築業	2,518.2	3.1%	1,518.2	2.1%
採礦業	2,218.8	2.8%	985.7	1.4%
房地產業	209.8	0.3%	240.6	0.3%
其他行業	16,470.0	20.5%	17,224.2	23.6%
合計	80,198.7	100.0%	72,872.6	100.0%

銀行

本集團通過華融湘江銀行在中國開展銀行業務。於2015年12月31日和2016年6月30日，華融湘江銀行資產總額分別為人民幣211,124.5百萬元及人民幣241,276.2百萬元，增長14.3%；貸款總額分別為人民幣79,380.4百萬元和人民幣101,293.4百萬元，增長27.6%；吸收存款總額分別為人民幣140,072.5百萬元和人民幣175,919.4百萬元，增長25.6%。淨利潤由2015年上半年的人民幣1,163.3百萬元增長11.3%至2016年上半年的人民幣1,294.7百萬元。

於2016年6月30日，華融湘江銀行不良貸款率為1.43%，撥備覆蓋率為156.4%，核心一級資本充足率為8.7%，資本充足率為11.6%；各項經營指標符合或優於監管要求，人民銀行綜合評價為A類銀行，中誠信國際信用評級公司給予AA主體信用評級。

下表載列於所示日期及期間，華融湘江銀行的關鍵財務、業務指標。

	截至6月30止六個月	
	2016年	2015年
盈利能力指標		
年化平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.1%	1.3%
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	19.7%	20.5%
淨利差 ⁽³⁾	3.1%	2.9%
淨息差 ⁽⁴⁾	2.9%	3.0%
成本收入比 ⁽⁵⁾	30.3%	35.4%

四、管理層討論與分析

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
資產質量指標		
不良貸款率 ⁽⁶⁾	1.43%	0.99%
撥備覆蓋率 ⁽⁷⁾	156.4%	228.2%
撥貸比率 ⁽⁸⁾	2.2%	2.3%
資本充足率指標		
核心一級資本充足率 ⁽⁹⁾	8.7%	9.5%
資本充足率 ⁽⁹⁾	11.6%	13.2%
其他指標		
貸存比 ⁽¹⁰⁾	57.6%	56.7%
流動性比率 ⁽¹¹⁾	36.3%	40.6%

- (1) 年化平均資產回報率等於期內年化淨利潤佔期初和期末資產總額的平均數的百分比。
- (2) 年化平均股權回報率等於期內年化歸屬於股東的淨利潤佔期初及期末歸屬於股東的權益平均餘額的百分比。
- (3) 淨息差等於日均生息資產收益率減日均計息負債付息率。
- (4) 淨息差等於利息淨收入除以日均生息資產。
- (5) 成本收入比等於按其他支出與收入總額扣除佣金及手續費支出以及利息支出之後所得的金額相除所得的比率。
- (6) 不良貸款率等於不良貸款餘額佔客戶貸款及墊款總額的百分比。
- (7) 撥備覆蓋率等於貸款減值準備佔不良貸款餘額的百分比。
- (8) 撥貸比率等於貸款減值準備佔客戶貸款及墊款總額的百分比。
- (9) 核心一級資本充足率和資本充足率按照中國銀監會條例計算。
- (10) 貸存比等於客戶貸款及墊款總額佔客戶存款總額的百分比。
- (11) 流動性比率參照中國銀監會頒佈的公式計算。

公司銀行業務：華融湘江銀行以「財智融」品牌為公司客戶提供多元化的金融產品和服務，包括公司貸款、票據貼現、公司存款以及佣金及手續費類服務。於2015年12月31日和2016年6月30日，華融湘江銀行的對公貸款餘額分別為人民幣63,281.5百萬元和人民幣79,932.5百萬元，增長26.3%，其中，小微企業貸款餘額分別為人民幣20,942.6百萬元和人民幣24,676.7百萬元，增長17.8%，佔對公貸款餘額的比例分別為33.1%和30.9%；對公存款餘額分別為人民幣82,560.5百萬元和人民幣107,506.8百萬元，增長30.2%

零售銀行業務：華融湘江銀行向零售客戶提供多樣化的產品和服務，包括零售貸款、零售存款、銀行卡、手續費及佣金類服務。於2015年12月31日和2016年6月30日，華融湘江銀行的零售貸款餘額分別為人民幣16,098.9百萬元和人民幣21,360.9百萬元，增長32.7%；零售存款餘額分別為人民幣34,064.7百萬元和人民幣40,060.5百萬元，增長17.6%

四、管理層討論與分析

金融市場業務：下表載列所示日期華融湘江銀行金融市場業務的基本經營情況。

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
存放金融機構款項，拆出資金及買入返售金融資產款餘額	28,607.9	32,260.4
金融機構存放款項，拆入資金及賣出回購金融資產款餘額	21,963.5	37,800.6

消費金融

2016年上半年本集團新設華融消費金融，通過華融消費金融開展消費金融服務，自開業以來，華融消費金融堅持「立足安徽、依托華融、服務小微、輻射全國」的市場定位，以普惠金融為宗旨、以小額分散為特色、以互聯網大數據為基礎、以線上線下為依托，堅持零售業務批發做、線上線下相融合，打造「小、快、靈」的經營特色，積極發揮普惠金融踐行者的角色。華融消費金融與閃銀、量化派等全國知名的線上互聯網渠道簽約，並向全國展業，發揮互聯網無邊界、海量獲客的優勢，面向個人客戶群體提供小額、分散的普惠金融服務。

自成立日期至2016年6月30日止，華融消費金融的收入總額為人民幣17.0百萬元。於2016年6月30日，華融消費金融資產總額為人民幣1,032.5百萬元，其中貸款餘額為人民幣625.1百萬元。

4.3.3 資產管理和投資業務

基於本集團在開展不良資產經營業務和金融服務業務中積累的資產、客戶和技術優勢，本集團的資產管理和投資業務通過資產管理、財務性投資、國際業務及其他業務，實現佣金及手續費收益與投資收益，提高不良資產經營業務的整體盈利能力，優化本集團業務和收益結構。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，同時也是本集團為客戶提供多元化資產管理服務和融資服務的重要功能性平台。2015年上半年及2016年上半年，資產管理和投資業務的收入總額分別為人民幣5,081.6百萬元及人民幣8,881.4百萬元，佔本集團收入總額的比例分別為13.4%和22.2%，稅前利潤分別為人民幣2,072.7百萬元和人民幣3,425.2百萬元，佔本集團稅前利潤總額的比例分別為16.2%和20.2%。

四、管理層討論與分析

下表載列所示日期及期間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	
	2016年	2015年
	(人民幣百萬元)	
信託業務		
收入總額	1,081.3	913.7
其中：佣金及手續費收入	863.8	646.7
稅前利潤	617.9	405.6
私募基金業務		
收入總額	968.1	419.8
財務性投資業務		
財務性投資收益 ⁽¹⁾	2,170.8	611.1
國際業務		
收入總額	4,231.8	2,412.3
稅前利潤	2,694.4	1,415.1
其他業務		
收入總額	429.4	724.7
	於2016年	於2015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	219,460.5	212,448.5
私募基金業務		
私募基金規模	76,079.2	64,282.9
財務性投資業務		
財務性投資餘額 ⁽²⁾	63,412.1	36,742.4
國際業務		
資產總額	88,569.3	60,451.1

四、管理層討論與分析

- (1) 財務性投資收益等於本中期報告所載合併財務報表所指歸屬於本公司資產管理和投資業務分部的投資收益項下的應收款項類投資以及可供出售金融資產的投資收益之和。
- (2) 財務性投資餘額等於本中期報告所載合併財務報表所指歸屬於本公司資產管理和投資業務分部的交易性金融資產、應收款項類投資和於合併結構性主體之權益項下的基金、固定收益和結構性主體等投資；及可供出售金融資產項下的股票和基金等投資之和。

信託業務

本集團的信託業務主要通過華融信託進行。本集團的信託業務主要包括：(i)作為受託人受託管理、運用和處分信託財產，獲得信託報酬；以及(ii)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。華融信託風險管理與內部控制體制完善，通過運用業內先進的業務及風險管理系統實現了信託項目全流程風險管控，全面覆蓋信託業務中的合規風險、信用風險、市場風險和操作風險。

於2015年12月31日和2016年6月30日，華融信託的存續信託管理資產餘額分別為人民幣212,448.5百萬元和人民幣219,460.5百萬元，增長3.3%；存續項目分別為387個和381個信託業務收入總額由2015年上半年的人民幣913.7百萬元增長18.3%至2016年上半年的人民幣1,081.3百萬元。

下表載列於所示日期華融信託的信託產品按照投向行業的明細分析。

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
金融機構	79,615.9	71,709.3
房地產	35,498.8	28,481.8
證券投資	35,443.9	39,654.8
工商企業	34,222.9	39,143.0
基礎產業	31,569.7	30,064.3
其他	3,109.3	3,395.3
合計	219,460.5	212,448.5

私募基金業務

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

於2016年6月30日，華融渝富共管理36隻私募基金，覆蓋高收益基金、併購基金、成長資本基金以及產業基金等各主要私募基金品種。管理基金的主要投資人包括各類投資公司、基金公司、銀行、保險公司、行業龍頭企業、房地產公司、貿易公司以及個人。

四、管理層討論與分析

下表載列所示日期及期間本集團私募基金業務的基本經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	(人民幣百萬元)	
收入總額	968.1	419.8
	於2016年	於2015年
	6月30日	12月31日
	(人民幣百萬元， 管理基金數量除外)	
管理基金數量 ⁽¹⁾	36	36
管理基金募集規模	76,079.2	64,282.9
實際出資額	36,418.3	29,684.5

(1) 管理基金數量包括所有普通合夥人(或管理人)為華融渝富且管理第三方資金的私募基金。

財務性投資業務

本集團的財務性投資業務主要指本公司開展的固定收益投資業務和股權投資業務。於2015年12月31日和2016年6月30日，本公司的財務性投資餘額分別為人民幣36,742.4百萬元和人民幣63,412.1百萬元。2015年上半年及2016年上半年，本公司的財務性投資收益分別為人民幣611.1百萬元和人民幣2,170.8百萬元。下表載列所示日期本公司財務性投資業務投資餘額按投資類別的細分信息。

	於2016年6月30日		於2015年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
固定收益投資	60,470.8	95.4%	33,598.6	91.4%
股權投資	2,941.3	4.6%	3,143.8	8.6%
合計	63,412.1	100.0%	36,742.4	100.0%

固定收益投資業務：本公司的固定收益投資業務以獲得固定回報為目的，使用自有資金和外部機構投資者資金，通過基金、信託等投資工具投資於目標企業，到期收回資本金並獲取投資收益。本公司主要以通過獨立第三方設立信託計劃、有限合夥企業、專項資產管理計劃等方式向融資方提供資金。於2015年12月31日和2016年6月30日，本公司的財務性固定收益投資餘額分別為人民幣33,598.6百萬元和人民幣60,470.8百萬元。

四、管理層討論與分析

股權投資：本公司以自有資金投資非上市企業股權、上市公司股權和其他權益。對於非上市企業股權投資，本公司選擇具備上市基礎且具有較明確上市計劃的企業進行投資，或參與擬上市企業在發行階段的戰略配售。對於上市公司的股權投資，本公司主要通過參與其配股、定向增發等方式開展。其他權益投資包括投資證券公司理財產品和有限合夥份額等。本公司的股權投資主要投向能源行業和機械製造業，通過投資加快企業整合、重組，促進產業結構優化和升級，以實現企業價值提升，並主要通過資本市場退出實現投資收益。於2015年12月31日和2016年6月30日，本公司的財務性股權投資餘額分別為人民幣3,143.8百萬元和人民幣2,941.3百萬元。

國際業務

本集團主要通過華融國際開展國際業務。作為本集團的境外投融資平台，華融國際利用香港發達的資本市場和規範的法律環境，打通多層次境外融資渠道，廣泛開展股權、債權及夾層資本投融資業務。為發揮好香港地緣優勢和橋樑作用，華融國際利用海外資金建立跨境融資渠道，加強境內外的資金和業務聯動，現有的主要業務條線包括：

固定收益投資(債權投資)：主要投資於香港聯交所交易的各類債券與票據、上市公司或上市公司控股股東發行的各類私募債券、優質非上市公司發行的各類私募債券。華融國際的投資涵蓋多個行業，包括藥品製造業、房地產業、小額貸款公司及機械租賃行業等。

股權投資：主要投資於香港聯交所進行的首次公開發售(即「IPO」)、上市公司的供股與配股、IPO前股權融資和其他有明確退出通道的企業股權等。

夾層投資：主要投資於兼具有債權及股權性質的結構性產品，如可轉換債券和優先股等。

於2015年12月31日和2016年6月30日，華融國際的資產總額分別為人民幣60,451.1百萬元和人民幣88,569.3百萬元，增長46.5%。2016年上半年，華融國際的收入總額為人民幣4,231.8百萬元，稅前利潤為人民幣2,694.4百萬元。下表載列華融國際於所示日期資產組成分佈。

	於2016年6月30日		於2015年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
存放金融機構款項	11,245.8	12.7%	7,605.9	12.6%
交易性金融資產	6,299.6	7.1%	3,417.2	5.7%
指定為以公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產	10,686.9	12.1%	9,323.4	15.4%
可供出售金融資產	10,935.5	12.3%	7,843.1	13.0%
應收款項類投資	23,305.3	26.3%	20,422.5	33.8%
其他資產	26,096.2	29.5%	11,839.0	19.6%
合計	88,569.3	100.0%	60,451.1	100.0%

四、管理層討論與分析

其他業務

本集團還從事與資產管理和投資業務相關的諮詢、顧問以及物業出租和管理等業務。

2015年上半年及2016年上半年，本集團的其他業務收入分別為人民幣724.7百萬元及人民幣429.4百萬元。

4.3.4 業務協同

本集團深入貫徹綜合金融服務發展戰略，實施協同合作的企業文化，完善協同管理體系與協同信息平台，以市場化收益分配與激勵考核為指引，以資源共享為手段，以最優化服務客戶和最大化集團價值為目的，建立一整套以多元化業務平台為核心的協同機制。通過戰略協同、產品業務協同、機構網絡和客戶協同以及內部資源協同，實現集團總部與分公司、子公司定位明確、資源共享、優勢互補和協同發展。

2016年上半年，本集團積極推動集團總部與分公司、子公司的業務合作，各經營機構通過(i)分公司與子公司；(ii)分公司與分公司；(iii)分公司與總部事業部；(iv)子公司與子公司；及(v)子公司與總部事業部等協同合作關係實現投資規模為人民幣63,521百萬元，實現業務收入為人民幣2,163百萬元。

4.3.5 其他業務發展

於報告期內至本報告日，本集團其他業務發展情況還包括：

由本公司參與組建的華融昆侖青海資產管理股份有限公司(「華融昆侖」)已於2016年6月23日正式營業，華融昆侖是本公司與青海省人民政府通過共同努力和緊密合作組建的青海省地方資產管理公司。詳情請參閱本公司於2016年6月24日刊發的關於華融昆侖正式營業的公告。

本公司與浙江省人民政府達成戰略合作協議，由雙方聯手打造華融黃公望金融小鎮。詳情請參閱本公司於2016年8月9日刊發的關於華融黃公望金融小鎮正式揭牌的公告。

4.3.6 人力資源管理

2016年上半年，圍繞集團業務和市場化、專業化、多元化、綜合化、國際化的發展需要，本集團不斷推進人事制度改革，切實優化員工隊伍結構，加大市場化專業人才引進力度；不斷健全薪酬激勵與約束機制，有序推進員工保障制度落到實處，切實增強員工的歸屬感與凝聚力；著力構建「寬領域、多層次、廣覆蓋、多元化、套餐式、組合拳」的綜合培訓體系，不斷提升員工能力素質，落實「人才強司」戰略，為上市後轉型發展提供堅實的人才保障。

四、管理層討論與分析

人員情況

截至2016年6月30日，本集團的員工總數為10,345人。其中2,362人就職於本公司，7,983人就職於各級子公司。公司員工擁有50餘類專業資格，包括註冊會計師、特許金融分析師、律師、金融風險管理師、註冊資產評估師、國際註冊內部審計師、銀行從業資格、證券從業資格等。

下表載列於2016年6月30日本集團按年齡劃分的員工人數。

	人數	佔比
35歲及以下	5,565	54%
36歲-45歲	2,581	25%
46歲-55歲	1,953	19%
55歲以上	246	2%
合計	10,345	100%

下表載列於2016年6月30日本集團按學歷劃分的員工人數。

	人數	佔比
博士學位或博士研究生學歷，及以上	176	2%
碩士學位或碩士研究生學歷	2,809	27%
學士學位或本科學歷	5,694	55%
大專及以下	1,666	16%
合計	10,345	100%

薪酬政策

本集團薪酬管理與集團戰略、業務發展及人才引進相結合，堅持以效益為中心，優化工效掛鉤工資費用分配機制，以促進集團經營目標的實現。堅持以崗定薪，以績定獎的員工薪酬管理機制，根據崗位職責、員工能力和業績貢獻合理分配員工薪酬。進一步強化以利潤貢獻為導向的激勵約束機制，按照收益與風險匹配、長期與短期激勵協調一致的原則，建立健全具有市場競爭力的、與業績相匹配且兼顧內部公平的薪酬管理體系。

教育培訓

2016年上半年，本集團進一步加強「寬領域、多層次、廣覆蓋、多元化、套餐式、組合拳」的綜合培訓體系，針對公司各層級人員和不同專業條線，大力開展各類內容豐富、形式靈活、高效務實的培訓，包括制度講解、案例分析、專題講座、知識和技能推廣、課題研究等現場培訓，以及通過網上學院等平台進行知識共享，促進員工在線學習。2016年上半年，集團共舉辦和參與各類培訓1,000餘期，46,000餘人次參加培訓，為集團持續健康發展提供了強有力的人才支持和智力保障。

四、管理層討論與分析

4.3.7 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

2016年上半年，本集團不斷夯實全面風險管理體系建設的基礎，持續優化集團風險管控架構，完善風險管理制度體系，有效傳導風險偏好底線，加強內部控制體系和流程建設，調整優化風險考核重點，切實推進集團風險管理信息數據治理和系統開發，項目全流程風險管理得到有效開展，各項業務經營活動平穩運行、風險可控。

4.4.1 全面風險管理體系

2016年上半年，本集團繼續穩步推進2014年-2018年全面風險管理體系建設五年規劃的實施，並根據發展需要對規劃作出適當調整，確保規劃目標有序實現。結合內外部形勢和集團發展戰略，制定《2016年風險偏好政策》，貫徹執行集團風險管控及風險防化的要求，形成了覆蓋集團各層級，覆蓋各風險類型，覆蓋風險與收益的管控底線。加大對分公司風險考核，突出以「現金流」為核心的考核政策，加強內部非現場檢查監督，提高風險管控的針對性。出台了子公司風險考核、減值計提、風險監測、關連交易等管理辦法和實施細則，強化對子公司風險管控，統一並細化集團管理要求，完善集團管控體系。加強全面風險管理信息系統建設，基本形成了全集團範圍內項目系統、風險數據指標的架構設計和風險數據標準管理辦法，促進集團風險管理質量和效率的提高。

4.4.2 信用風險管理

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

2016年上半年，本集團主動適應宏觀經濟形勢和供給側結構性改革環境下的風控要求，積極回應並滿足金融監管要求，將信用風險作為管控重點，持續完善管控機制，豐富管理工具和手段，細化信用風險識別、計量、監測和控制的要求和流程，進一步提高信用風險管控的有效性，保持集團資產質量的穩定。

四、管理層討論與分析

2016年上半年，本集團繼續推進信用風險管理機制和工具的建設。分步落實信用風險內部評級系統建設，以提升客戶信用風險量化管理水平為目標，完成風險計量模型建模及客戶內部評級系統應用方案設定，積極推進系統上線實施。進一步優化限額管理機制，根據經濟環境優化測算方法，提高限額管理的靈活性和科學性。繼續強化項目風險監測，加強對債務人的履約監管、對抵質押物動態評估、對資產質量的定期評價。加強風險資產保全，明確風險化解任務目標，引導業務單元實質化解、創新化解，明確項目風險轉化認定標準，合理量化各分公司風險化解工作成效，實現風險資產的有效處置。

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權益類投資業務、收購處置類業務、股票、基金、債券、理財及利率變化。

2016年上半年，本集團在市場風險管理辦法框架下，進一步研究了集團交易賬戶和非交易賬戶的劃分方法，為後續滿足監管要求和提升市場風險內部管理奠定基礎。

針對利率風險，本集團進行資產負債的主動管理，將資產負債管理缺口分析結果應用到組合結構調整中，控制負債成本。通過靈活調節融資期限與融資節奏，提高資產負債期限匹配度等方式控制利率風險。通過定量分析方式管理利率風險，包括定期進行利率風險敏感性分析。

針對匯率風險，本集團密切關注匯率波動帶來的風險，適時採取貨幣掉期等手段對沖匯率風險。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，本集團根據匯率變動靈活安排結匯工作。本集團上市募集資金未結匯部分，將根據匯率情況結匯並用來進一步強化不良資產經營能力，完善綜合金融服務平台，發展資產管理和投資業務等。本集團通過境外子公司發行的美元債券和子公司境外美元借款，投資資產主要以美元或與美元匯率掛鈎的港元計價，資產和負債的幣種基本一致，匯率風險亦不重大。

針對上市公司股權的價格風險，本集團密切關注宏觀經濟、行業基本面、國內外重大事件、企業生產經營情況、資本市場等情況變化，分析相關因素對上市公司股價的影響，每日進行市值監控，華融證券協同本集團進行專業分析和交易操作，設置不同類別資產的交易組合，做好上市公司股權市值管理。定期對以公允價值計量的經營資產進行估值，以準確反映資產實際價值，合理計量集團經營過程中的市場風險。

四、管理層討論與分析

4.4.4 流動性風險管理

流動性風險是指無法及時獲得或者無法以合理成本獲得充足資金，以償付到期債務或其他支付義務、滿足資產增長或其他業務發展需要的風險，包括融資流動性風險和市場流動性風險。融資流動性風險是指在不影響日常經營或財務狀況的情況下，無法有效滿足資金需求的風險。市場流動性風險是指由於市場深度不足或市場動蕩，無法以合理的市場價格出售資產以獲得資金的風險。本集團的潛在流動性風險來源於項目資金回收進度滯緩於預期、資產負債結構不匹配、流動性資產儲備不足、經營損失及市場化融資困難等。

本集團實行集中統一的流動性管理機制，加強集團流動性管理辦法、壓力測試方案、流動性應急預案等管理制度建設。以資產負債管理為核心，確保資產負債錯配程度保持在可承受的流動性風險水平內。設定符合監管要求的目標槓桿率，有效控制槓桿化程度，確保長期流動性。

本集團的流動性風險監測和控制包括指標監控、預警管理、壓力測試和應急預案等。本集團加強資金計劃和流動性集中統一管理，加強到期資產、負債預警控制，根據監管要求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和控制。同時，本集團不斷加強對子公司負債與流動性狀況的管理與監控，確保流動性支持渠道的暢通與高效。

4.4.5 操作風險管理

操作風險指在日常業務經營管理過程中，由不完善或有問題的內部程序、員工和信息科技系統，以及外部事件造成集團業務損失的風險，包括法律風險。本集團可能面臨的操作風險主要來源於內部欺詐；外部欺詐；就業制度和場所安全事件；客戶、產品和業務活動事件；實物資產的損壞；信息科技系統事件；執行、交割和流程管理事件。

2016年上半年，本集團強化操作風險管控，開展了「操作風險就在我身邊」主題教育活動，全面梳理外部法規、內部制度，深入自查操作風險隱患，完善操作風險制度和業務管控流程，組織操作風險培訓並開展案例分析討論，提高操作風險管控意識和防範能力。

本集團高度重視全流程法律風險防控體系及合規風險管理體系建設，持續完善法律工作及合規管理各項制度，推進案件管理工作機制創新，不斷優化法律合規審查流程，全面防範和控制項目法律風險及合規風險。持續開展法律培訓、案例研究、普法宣教，全面提高全員法律合規風險管理意識，培育依法合規文化。

本集團持續完善信息科技風險防範機制，落實已建立的ISO 27001：2005信息安全管理體系中的信息安全控制措施以及銀監會監管要求，開展了信息科技風險評估、網絡安全自查等信息科技風險防範活動，強化了信息系統賬戶授權管理和信息科技外包管理，信息科技管理工作得到進一步規範，信息科技風險管理水平進一步提升。2016年上半年，本集團未發生重大信息安全事件。

四、管理層討論與分析

4.4.6 聲譽風險管理

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

本集團高度重視聲譽風險管理，建立了完善的聲譽風險管理機制，開展聲譽風險主動管理，確保能夠及時發現並處理與集團相關的聲譽風險事件或隱患，降低聲譽風險發生概率，保護集團的社會形象並提升服務水平。

本集團在日常工作中，按照主動、審慎的管理原則，堅持統抓統管、分級管理相結合，形成全員參與、分工負責的管控格局，實現聲譽風險管理常態化、流程化，不斷強化全員聲譽風險管理意識，持續提高聲譽風險管理能力，有力維護和提升集團的社會聲譽和品牌形象。2016年上半年，本集團未發生聲譽風險事件。

4.4.7 內部審計

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

2016年上半年，本集團認真履行審計工作職責。探索完善內部審計管理體系，開展相關專題研究，進一步適應上市公司發展需要的內部審計體系和管理模式。圍繞重大項目、重點業務及財務、內部管理及內部控制等方面，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任期經濟責任審計。本集團持續加強審計隊伍建設，對審計人員開展法律法規、內部審計制度和行業知識培訓，強化內部審計能力建設，推動內部審計效能不斷提升。

4.4.8 反洗錢工作

本集團嚴格遵循反洗錢法律法規，認真履行反洗錢的社會職責和法定義務，持續完善反洗錢管理體系和工作機制，通過反洗錢非現場監管信息管理系統、項目管理系統、客戶管理系統等相關信息系統進行反洗錢的日常監督管理，結合審計、風險排查等檢查工作，確保反洗錢法律法規及公司相關制度得到有效執行。

四、管理層討論與分析

4.5 資本管理

本集團按照外部監管機構的相關規定，根據公司發展戰略，不斷完善集團資本計量、規劃、使用、監控、收益評價等機制，優化資本在集團內部的配置，確保集團資本狀況穩健合規，足以支持集團的穩定發展。

於2015年12月31日及2016年6月30日，本公司的資本充足率分別為14.75%及13.71%。

於2015年12月31日及2016年6月30日，本公司的槓桿比率分別為6.1：1及8.5：1。

2016年6月30日資本相關指標根據中國銀監會2016年3月1日起頒佈施行的《中國銀監會辦公廳關於印發金融資產管理公司非現場監管報表指標體系的通知》(銀監辦發[2016]38號)中規定方法測算。

4.6 發展展望

預計2016年下半年全球經濟運行總體仍較為低迷，將繼續處於再平衡調整期，不穩定因素依然較多。長期來看，中國經濟發展向好的基本面沒有改變，2016年下半年中國政府將堅持穩中求進的發展思路，繼續以供給側結構性改革為主線，穩定宏觀政策取向，加強相機調控和預調微調，保持經濟在合理區間運行。

面對機遇和挑戰，本公司將緊密結合中國在推進「三去一降一補」(即「去產能、去庫存、去槓桿、降成本、補短板」)、傳統產業改造升級、新舊動能轉換等進程中對金融服務的需求，充分發揮不良資產經營管理的專業優勢和綜合金融服務優勢，大力支持深化供給側結構性改革。一是創新業務發展模式，利用多種市場化手段，做大做優不良資產收購處置業務，不斷夯實行業領先地位；二是努力把握國家重大經濟戰略和產業優化重組市場機遇，加大對符合國家發展戰略的產業和行業、轉型升級的傳統行業和企業、戰略性新興產業和科技創新企業等的金融服務支持；三是加強集團業務協同，積極運用綜合化金融手段，為客戶提供全生命周期、全產業鏈金融服務。

五、股本變動及主要股東持股情況

5.1 股本變動情況

於2016年6月30日，本公司股本情況如下：

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

5.2 主要股東

5.2.1 主要股東及其他人士的權益和淡倉

於2016年6月30日，本公司接獲以下人士根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部通知其在本公司股份及相關股份中擁有的須予披露的權益或淡倉，該等權益或淡倉根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊所載如下：

股東名稱	股份類別	持股身份	持有或被視為 持有權益的 股份數量(股)	佔本公司同一 類別股本的 概約比例(%) ⁽⁶⁾	佔本公司 總股本的 概約比例(%) ⁽⁷⁾
財政部	內資股	實益擁有人	12,376,355,544(L)	88.24(L)	31.68(L)
	H股 ⁽¹⁾	實益擁有人	12,376,355,544(L)	49.42(L)	31.68(L)
	H股 ⁽²⁾	受控法團權益	1,716,504,000(L)	6.85(L)	4.39(L)
中國人壽保險(集團)公司	內資股	實益擁有人	1,650,000,000(L)	11.76(L)	4.22(L)
Warburg Pincus & Co. ⁽³⁾	H股	受控法團權益	2,060,000,000(L)	8.23(L)	5.27(L)
Warburg Pincus Financial International Ltd ⁽³⁾	H股	實益擁有人	2,060,000,000(L)	8.23(L)	5.27(L)
Sino-Ocean Land Holdings Limited ⁽⁴⁾	H股	受控法團權益	1,753,811,000(L)	7.00(L)	4.49(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)
高廣垣 ⁽⁵⁾	H股	受控法團權益	1,716,504,000(L)	6.85(L)	4.39(L)
蕭麗嫦 ⁽⁵⁾	H股	受控法團權益	1,716,504,000(L)	6.85(L)	4.39(L)
Fabulous Treasure Investments Limited ^{(2)·(4)·(5)}	H股	實益擁有人	1,716,504,000(L)	6.85(L)	4.39(L)

五、股本變動及主要股東持股情況

附註：

- (1) 資料乃根據財政部於2015年12月1日向香港聯交所存檔的法團大股東通知。
- (2) 根據財政部及Central Huijin Investment Ltd.分別於2015年12月17日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited直接持有本公司1,716,504,000股H股。由於Agricultural Bank of China Limited、ABC International Holdings Limited、ABCI Investment Management Limited、Glorious Align Limited、SOL Investment Fund LP及Fabulous Treasure Investments Limited均為財政部及Central Huijin Investment Ltd.的直接或間接控股的受控法團，因此，財政部、Central Huijin Investment Ltd.、Agricultural Bank of China Limited、ABC International Holdings Limited、ABCI Investment Management Limited、Glorious Align Limited及SOL Investment Fund LP各自就證券及期貨條例而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之好倉擁有權益。
- (3) 根據Warburg Pincus & Co.於2015年11月13日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Warburg Pincus Financial International Ltd直接持有本公司2,060,000,000股H股。由於WP Global LLC、Warburg Pincus XI, L.P.、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus International Capital LLC、WP Financial L.P.、Warburg Pincus International L.P.和Warburg Pincus Financial International Ltd均為Warburg Pincus & Co.的直接或間接控股的受控法團，因此，Warburg Pincus & Co.、WP Global LLC、Warburg Pincus XI, L.P.、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus International Capital LLC、WP Financial L.P.和Warburg Pincus International L.P.各自就證券及期貨條例而言均被視為對Warburg Pincus Financial International Ltd所持有之好倉擁有權益。
- (4) 根據Sino-Ocean Land Holdings Limited於2016年3月22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37,307,000股H股。由於Shine Wind Development Limited、Fame Gain Holdings 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、Faith Ocean International Limited、Sino-Ocean Land (Hong Kong) Limited及Shining Grand Limited均為Sino-Ocean Land Holdings Limited的直接或間接控股的受控法團，因此，Sino-Ocean Land Holdings Limited、Shine Wind Development Limited、Fame Gain Holdings 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 Land Holdings 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37,307,000股H股好倉擁有權益。
- (5) 根據高廣垣及蕭麗嫦分別於2015年12月16日向香港聯交所存檔的個人大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited直接持有本公司1,716,504,000股H股。由於RECAS Global Limited、SOL Investment Fund GP Limited、SOL Investment Fund LP及Fabulous Treasure Investments Limited均為高廣垣及蕭麗嫦的直接或間接控股的受控法團，因此高廣垣、蕭麗嫦、RECAS Global Limited、SOL Investment Fund GP Limited及SOL Investment Fund LP各自就證券及期貨條例而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之好倉擁有權益。
- (6) 以本公司於2016年6月30日已發行內資股14,026,355,544股或H股25,043,852,918股為基準計算。
- (7) 以本公司於2016年6月30日已發行股份總數39,070,208,462股為基準計算。

五、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，本公司的主要股東情況沒有變化。本公司的主要股東詳情如下：

財政部

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

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(企業年金)、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(CIS)、能源、金融服務、醫療保健以及技術、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投資集團之一。

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

遠洋地產控股有限公司

遠洋地產控股有限公司成立於1993年，是在中國主要經濟地區領先的房地產開發商之一，業務範圍主要涉及中至高端住宅、高級寫字樓、零售物業、酒店式公寓開發、房地產銷售及相關業務、工程及園林建設、物業管理、酒店及會所經營等，擁有多區域、多元化的開發項目及投資物業組合。

六、董事、監事及高級管理人員情況

6.1 基本情況

6.1.1 董事

於2016年6月30日，董事會成員包括執行董事賴小民先生(董事長)、柯卡生先生和王克悅先生；非執行董事田玉明先生、王聰女士、戴利佳女士和王思東先生；及獨立非執行董事宋逢明先生、吳曉求先生、謝孝衍先生和劉駿民先生。

6.1.2 監事

於2016年6月30日，本公司監事會成員包括股東代表監事隋運生先生(監事長)；外部監事王琪女士和董娟女士；及職工代表監事鄭升琴女士和徐東先生。

6.1.3 高級管理人員

於2016年6月30日，本公司高級管理人員包括柯卡生先生、王克悅先生、李玉平先生、王利華先生、熊丘谷先生、胡繼良先生、王文杰先生、胡英女士、楊國兵先生和胡建軍先生。

6.2 變動情況

6.2.1 董事

於2016年3月3日，本公司收到非執行董事黎輝先生的辭職函。因個人工作變動，黎輝先生不再擔任本公司非執行董事、董事會戰略發展委員會成員及董事會關聯交易委員會成員職務，並於同日生效。詳情請參閱本公司於2016年3月4日刊發的相關公告。

於2016年3月29日，本公司收到獨立非執行董事吳曉求先生的辭職函。根據高校領導幹部在企業兼職的有關規定及其個人意願，吳曉求先生提出辭去獨立非執行董事、董事會戰略發展委員會成員、董事會風險管理委員會成員、董事會審計委員會成員及董事會提名和薪酬委員會成員職務。由於吳曉求先生的辭職導致本公司獨立非執行董事成員不足董事會成員的三分之一，根據相關法律法規及公司章程的規定，吳曉求先生的辭職申請應當在本公司股東大會選舉新任獨立非執行董事以填補其缺額，並於銀監會核准新任獨立非執行董事任職資格後生效。詳情請參閱本公司於2016年3月31日刊發的相關公告。

於2016年6月24日，經公司股東於2015年度股東大會批准，邵景春先生獲委任為本公司獨立非執行董事。邵景春先生將在銀監會核准其董事任職資格後履職，任期至下一屆董事會選舉產生時止。在邵景春先生履職之前，吳曉求先生將繼續履行其獨立非執行董事職責。詳情請參閱本公司分別於2016年5月9日及2016年6月24日刊發的相關通函及公告。

六、董事、監事及高級管理人員情況

6.2.2 高級管理人員

於2016年6月8日，經公司董事會決議，梁志軍先生及章琳女士因到達法定退休年齡，不再擔任本公司副總裁，並於同日生效。詳情請參閱本公司於2016年6月8日刊發的相關公告。

6.3 報告期內資料變更情況

外部監事董娟女士自2016年6月24日不再擔任中國工商銀行外部監事職務。

職工代表監事徐東先生自2016年5月10日不再擔任本公司風險管理部副總經理職務，不再兼任本公司資產保全部總經理職務。

除上述變動外，董事和監事的任職信息與本公司2015年度報告所披露內容一致，沒有任何須按照上市規則第13.51B(1)條披露的其他變動。

七、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，結合公司實際運營情況，推行主動、創新的公司治理探索，不斷完善公司治理架構，持續提升公司治理水平，持續加強公司治理運行機制，不斷提高公司透明度，保障公司穩健經營，切實維護境內外投資者及其他利益相關者的合法權益。

報告期內，本公司繼續加強對股東各項權利的保障，強化信息披露和投資者關係管理工作。本公司嚴格遵守上市地監管規定，通過香港聯交所網站及公司網站等途徑充分披露與股東利益相關信息，公平對待境內外投資者，並準確傳導公司經營理念，維護市值穩定和全體股東權益。

7.2 股東大會

本公司於2016年2月1日在北京召開2016年第一次臨時股東大會，審議批准了修訂本公司之公司章程、本公司2014年度董事薪酬方案、本公司2014年度監事薪酬方案等3項議案，其中修訂本公司之公司章程為特別決議案。

本公司於2016年5月6日在北京召開2016年第二次臨時股東大會，審議批准了2016年金融債券發行方案及相關授權、向華融信託增資、聘請2016年度外部審計師等3項議案，其中2016年金融債券發行方案及相關授權和向華融信託增資為特別決議案。

本公司於2016年6月24日在北京召開2015年度股東大會，審議批准了發行二級資本債券、向華融金融租賃增資、向華融證券增資、2015年度財務決算方案、2015年度利潤分配方案、選舉邵景春先生為本公司獨立非執行董事、2016年度固定資產投資預算、2015年度董事會工作報告、2015年度監事會工作報告、聘任2016年度外部審計師等10項議案，其中發行二級資本債券、向華融金融租賃增資和向華融證券增資為特別決議案。會議同時聽取了獨立非執行董事2015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、監事及高級管理層成員出席相關會議。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。

七、重要事項

7.3 董事會

於2016年6月30日，董事會由11名成員組成，包括3名執行董事、4名非執行董事和4名獨立非執行董事。獨立非執行董事在董事會成員中佔比超過三分之一。

報告期內，本公司共召開4次董事會，審議通過了公司2015年度財務決算方案、2016年度經營計劃、2016年度固定資產投資預算、2016年度風險偏好政策等33項議案，同時聽取了公司2015年度信息化發展情況報告、風險管理委員會2016年工作計劃等5項匯報。

7.4 監事會

於2016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。

本公司監事會依法履行監督職責，持續加強對本公司財務、風險、內部控制以及重要業務領域的監督力度，進一步探索監事會監督意見落實的有效途徑。

本公司監事會認真審議有關議案。報告期內，本公司監事會召開1次會議，審議2015年度監事會工作報告、2016年度監事會工作計劃、2015年度報告、2015年度財務決算方案等9項議案；監事會監督委員會召開3次會議，審核監事會對董事、高級管理人員2015年度履職評價初步建議等議題。

7.5 高級管理層

報告期內，本公司高級管理層在公司章程及董事會授權範圍內組織實施本公司的經營管理。本公司高級管理層主動適應經濟發展新常態，尋找新動力，實現新發展，全面落實董事會批准的公司年度經營計劃，繼續鞏固不良資產主業優勢，完善金融服務功能，加大市場拓展力度，提高風險管控水平，強化內部管理，提升公司透明度，塑造良好企業形象，公司經營績效持續提升。

7.6 企業管治守則

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

七、重要事項

7.7 內部控制

7.7.1 內部控制體系建設情況

本集團認真落實財政部等五部委聯合頒佈的《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《金融資產管理公司內部控制辦法》，以及有關監管部門、香港聯交所等機構在內部控制方面的監管要求，不斷完善內控組織架構，加強制度管理，強化業務控制措施，持續優化內部控制體系。

報告期內，結合外部監管要求變化和業務發展，本集團對主要業務和管理流程進行了重新梳理，加強了流程中關鍵環節的風險控制，並通過培訓、檢查、考核等措施，持續推進本集團內部控制文化建設，強化內控意識，提高內控的有效性。

7.7.2 針對受制裁風險和除外債轉股企業的內部控制措施

針對受制裁風險的內部控制措施

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

- 1、本集團修訂了《合規風險管理辦法》，明確了本集團法律合規部關於防控受制裁風險的具體職責範圍。
- 2、本集團編製了合規操作手冊和合規檢查手冊，梳理了公司業務活動流程，對防範制裁風險的相關合規要點進行了識別和標註。
- 3、本集團製作了《關於投資對象受制裁及出口管制情況的盡職調查問卷》，發送本集團內各單位作為受制裁風險盡職調查的基本工具。
- 4、本集團審查包括債轉股企業在內的各項潛在投資機會的受制裁風險，通過查閱美國、歐盟、英國及聯合國的多個受限制方及國家公開名單，及時識別潛在投資機會的受制裁風險，在開展新增股權投資業務中嚴格遵守公司關於防範OFAC制裁風險的要求。自本集團上市以來，本集團自營新增股權投資項目均未涉及OFAC制裁風險。
- 5、本集團進行了受制裁風險評估，對受制裁風險相關事項進行了自查，未發現存在涉及受制裁風險的相關事項。
- 6、本集團全球發售所得款項已存入與集團其他資金分開的銀行賬戶，且該等資金未提供給目標公司；未來，本集團通過香港聯交所集資所得的任何其他資金均按照此方案處理。

七、重要事項

- 7、本集團現時並無計劃於日後進行任何可能導致本集團或相關人士違反美國、歐盟或聯合國的制裁規定或受到制裁的業務。本集團如發現潛在受制裁風險，將會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的承諾並在香港聯交所網站及本公司網站進行信息披露。
- 8、本公司已聘任凱易律師事務所為其上市後的常年國際法律顧問，協助本公司每六個月對集團的受制裁風險進行評估。本公司已聘任高盛(亞洲)有限責任公司和中國國際金融香港證券有限公司為上市後合規顧問。

針對除外債轉股企業的內部控制措施

本集團已經實施香港上市招股書中披露的針對除外債轉股企業的內部控制措施。具體包括：

- 1、本集團實施了「外規對標」工作，對公司債轉股企業股權管理等相關制度進行了梳理，形成了相關問題清單和改進建議。
- 2、本集團修訂了《合規風險管理辦法》，規定集團法律合規部對外部法律法規(包括關於保守國家秘密法)的變化情況進行追蹤，並及時對相關部門進行提示。
- 3、本集團對除外債轉股企業股權管理的合規性進行檢查並對相關合規風險進行評估。
- 4、本集團編製了合規操作手冊，對除外債轉股企業股權管理的合規要點進行提示。
- 5、本集團已經全面啓動了除外債轉股企業的處置計劃，有關除外債轉股企業處置，詳情請參閱本中期報告「七. 重要事項 — 7.10 除外債轉股企業股權處置情況」。
- 6、對於除外債轉股企業，本集團均有對口管理的項目經理負責企業日常管理，根據本集團可以獲得的日常管理信息，自上市日期起，該類企業未發生重大法律糾紛和合規風險。
- 7、本集團將不會對除外債轉股企業增加進一步投資，也將不增加因受保守國家秘密法限制而無法獲得充分信息進行價值計算的債轉股資產組合。

七、重要事項

債轉股企業的未來業務及其涉及債轉股企業的投資計劃

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

未來，本集團將繼續高度關注國企改革、金融體制改革等一系列政策導向，積極借助市場活躍氛圍，加大直面市場力度，依托債轉股企業及市場上其他投資商機，在全面盡職調查的基礎上，認真評估項目可能存在的包括受制裁風險在內的相關風險，積極穩健拓展股權投資業務。

7.8 利潤與股利分配

於2016年6月24日，本公司2015年度股東大會審議通過了2015年度利潤分配方案。經2016年6月24日召開的2015年度股東大會批准，本公司已對特別股利期間(即2015年7月1日至9月30日)的淨利潤，在扣除按規定分配的法定盈餘公積金和一般準備後，向截至特別股利日(即2015年9月30日)名列本公司股東名冊的股東派發現金股利，金額人民幣12.48億元。除派發上述特別股利外，2015年度本公司不再進行其他股利分配。本公司不宣派2016年中期股利。

7.9 募集資金的使用

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19,697百萬元。本集團預留部分上市費用後，通過向國家外匯管理局北京外匯管理部辦理外匯登記後調回境內港元19,068百萬元。

截至2016年6月30日，本集團已結匯使用募集資金港元13,417百萬元，折合人民幣112億元。其中，人民幣96億元用於發展本集團的不良資產經營業務；人民幣16億元用於發展本集團的資產管理和投資業務。實際使用情況與香港上市招股書承諾的募集資金用途一致。截至2016年6月30日，境內募集資金賬戶剩餘資金港元5,671百萬元(含賬戶孳息)，待用於向本集團金融服務業務板塊下屬子公司增資，發展金融服務業務。

七、重要事項

7.10 除外債轉股企業股權處置情況

本集團一直以來並將會繼續按照在香港上市招股書中披露的安排，盡最大努力在上市後盡快完成除外債轉股企業股權處置工作。

2016年上半年，本集團繼續推進除外債轉股企業的處置計劃，截至2016年6月30日，已經與全部6戶除外債轉股企業及其實際控制人、控股股東就本集團所持股權退出事宜進行當面溝通協商，其中3戶已啟動處置程序。在這3戶中有2戶已處置立項，1戶已經完成了處置方案審查審批及評估報告備案審核。報告期內，王克悅執行董事負責處置過程，監控處置的進展。本公司獨立非執行董事對王克悅執行董事的相關行為進行正式監督。於2016年8月，王克悅執行董事與本公司獨立非執行董事共同討論了相關處置計劃和進展，王克悅執行董事向獨立非執行董事匯報了處置計劃和進展，獨立非執行董事向王克悅執行董事提出了相應問題。王克悅執行董事於2016年8月向董事會審計委員會匯報了相關處置計劃及進展。

在除外債轉股企業股權處置完畢前，本集團將一直聘用高盛(亞洲)有限責任公司和中國國際金融香港證券有限公司作為合規顧問。

本集團將不對除外債轉股企業增加進一步投資，也將不增加因受保守國家秘密法限制而無法獲得充分信息進行價值計算的債轉股資產組合。

7.11 重大融資情況

7.11.1 債券發行情況

於2016年3月2日，本公司在全國銀行間債券市場發行了本金為人民幣100億元，票面利率為3.39%的五年期固定利率的金融債券。詳情請參閱本公司於2016年2月15日及2016年3月4日刊發的金融債券發行的相關公告。

於2016年6月，華融國際的全資子公司Huarong Finance II Co., Ltd在香港發行了三年期7億美元、五年期9億美元和十年期9億美元固定利率美元擔保票據，票面利率分別為2.75%、3.25%和4.625%，每半年付息一次。詳情請參閱本公司於2016年5月22日、2016年5月23日、2016年5月27日及2016年6月3日刊發的擔保票據的相關公告。

七、重要事項

7.11.2 建議A股發行

本公司於2016年6月24日及2016年7月15日分別舉行的董事會會議及於2016年7月15日舉行的監事會會議上審議通過了建議A股發行的相關決議案。有關A股發行的相關事宜須經股東於臨時股東大會上批准，且其中部分議案須經股東分別於臨時股東大會、內資股類別股東大會及H股類別股東大會上批准。另外，A股發行須獲得中國證監會及其他相關監管機構的批准。本公司將於2016年9月13日召開臨時股東大會、內資股類別股東大會及H股類別股東大會審議A股發行的相關事宜。本公司已於2016年7月29日向股東寄發了會議通知及通函。詳情請參閱本公司分別於2016年6月24日、2016年7月15日及2016年7月29日刊發的建議A股發行公告、建議A股發行之進一步公告以及通函，本公司將適時披露有關A股發行的進一步詳情及進展。

7.12 重大訴訟及仲裁事項

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

報告期內，本公司涉及多項未結訴訟事項。例如，截至2016年6月30日，本公司作為被告，爭議標的額超過人民幣1,000萬元的未結訴訟程序涉及的爭議標的總額約為人民幣1.37億元；本公司作為原告，爭議標的額超過人民幣1,000萬元的未決訴訟程序涉及的爭議標的總額約為人民幣212.23億元。本公司相信，本公司已對未結訴訟程序可能遭受的損失進行了足額計提，並且該等訴訟程序無論單個或者總體而言，不會對本公司的業務、財務狀況和經營成果產生重大不利影響。

7.13 重大資產收購、出售及吸收合併事項

報告期內，本公司未發生重大收購、出售及企業合併事項。

7.14 股權激勵計劃實施情況

報告期內，本公司未實施任何股權激勵方案。

7.15 重大關連交易事項

報告期內，本公司沒有進行根據上市規則第14A章的規定需要公佈或取得獨立股東批准的關連交易或持續關連交易。

七、重要事項

7.16 重大合同及其履行情況

7.16.1 重大託管、承包、租賃情況

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

7.16.2 重大擔保事項

報告期內，本公司沒有需要披露的重大擔保事項。

7.17 報告期內本公司及公司董事、監事、高級管理人員受處罰情況

報告期內，本公司及全體董事、監事、高級管理人員沒有受到證券監管機構調查、行政處罰或證券交易所公開譴責的情況，也沒有受到其他監管機構對本公司經營有重大影響的處罰，或被司法機關追究刑事責任的情況。

7.18 期後事項

本公司於2016年6月24日及2016年7月15日分別舉行的董事會會議及於2016年7月15日舉行的監事會會議上審議通過了建議A股發行的相關決議案。詳情請參閱「七、重要事項 — 7.11重大融資情況 — 7.11.2 建議A股發行」。

有關報告期後事項，請參閱「八、審閱報告及簡要合併財務報表 — 五、報告期後事項」。

7.19 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。

7.20 董事、監事及高級管理人員的證券交易

本公司已經制定《董事、監事及有關僱員證券交易守則》，以規範董事、監事及有關僱員進行證券交易的行為，該守則不比上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）寬鬆。本公司已向所有董事及監事作出查詢，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。

七、重要事項

7.21 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2016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。

7.22 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2016年6月30日止六個月之中期財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審閱。

本中期報告已經本公司董事會及董事會審計委員會審議通過。

八、審閱報告及簡要合併財務報表

審閱報告及簡要合併財務報表

截至2016年6月30日止六個月期間

目錄	頁次
簡要合併財務報表審閱報告	78
簡要合併損益表	79
簡要合併其他綜合收益表	80
簡要合併財務狀況表	81
簡要合併權益變動表	83
簡要合併現金流量表	84
簡要合併財務報表附註	87

簡要合併財務報表審閱報告



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

引言

我們審閱了後附於第79頁至第152頁的中國華融資產管理股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的簡要合併財務報表，包括於2016年6月30日的簡要合併財務狀況表，截至2016年6月30日止六個月期間的簡要合併利潤表、簡要合併其他綜合收益表、簡要合併權益變動表和簡要合併現金流量表以及附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則第34號—中期財務報告》(以下簡稱《國際會計準則第34號》)的要求編製中期財務信息。

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

審閱工作範圍

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

結論

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

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師

二零一六年八月二十九日

簡要合併損益表

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	截至6月30日止六個月期間	
		2016年 (未經審計)	2015年 (經審計)
應收款項類不良債權資產收入	1	11,688,521	11,012,476
不良債權資產公允價值變動	2	1,432,354	485,999
其他金融資產公允價值變動	3	2,718,928	2,177,313
利息收入	4	7,191,127	7,030,768
投資收益	5	9,581,229	9,828,617
佣金及手續費收入	6	5,745,857	5,517,596
處置子公司及聯營公司淨收益		21,275	175,329
其他收入及淨損益	7	1,631,304	1,597,951
總額		40,010,595	37,826,049
利息支出	8	(14,027,628)	(12,126,660)
佣金及手續費支出		(481,593)	(564,295)
營業支出	9	(5,358,765)	(5,331,195)
資產減值損失	10	(1,969,159)	(6,150,212)
總額		(21,837,145)	(24,172,362)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	25	(1,306,513)	(970,717)
所佔聯營及合營公司業績		78,097	140,611
稅前利潤		16,945,034	12,823,581
所得稅費用	11	(4,099,325)	(2,955,815)
本期利潤		12,845,709	9,867,766
歸屬於：			
本公司股東		11,122,978	8,373,349
永久債務資本持有人		256,899	83,909
非控制性權益		1,465,832	1,410,508
		12,845,709	9,867,766
歸屬於本公司股東的每股收益：			
(以每股人民幣元列示)			
— 基本	12	0.28	0.26
— 稀釋	12	0.28	不適用

簡要合併其他綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (經審計)
本期利潤	12,845,709	9,867,766
其他綜合(支出) / 收入：		
以後不能重分類至損益的項目：		
設定受益計劃精算(損失) / 利得	(676)	1,693
可能後續被重分類至損益的項目：		
可供出售金融資產公允價值變動	(1,969,378)	4,778,086
所得稅影響	817,286	(1,194,522)
	(1,152,092)	3,583,564
所佔聯營及合營公司其他綜合(支出) / 收入	(31,432)	51,444
外幣報表折算差額	(42,054)	9,140
本期其他綜合(支出) / 收入，稅後淨額	(1,226,254)	3,645,841
本期綜合收益總額	11,619,455	13,513,607
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	9,946,430	11,999,179
永久債務資本持有人	256,899	83,909
非控制性權益	1,416,126	1,430,519
	11,619,455	13,513,607

簡要合併財務狀況表

於2016年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
資產			
現金及存放中央銀行款項	14	28,336,789	24,982,130
存放金融機構款項	15	114,196,441	76,896,262
拆出資金		9,769,751	9,298,706
交易性金融資產	16	28,190,777	13,004,002
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	17	97,690,869	85,458,189
買入返售金融資產	18	25,531,449	32,538,933
客戶貸款及墊款	19	104,449,104	81,625,232
應收融資租賃款	20	78,916,844	71,672,497
可供出售金融資產	21	91,640,337	64,994,231
持有至到期投資	22	36,559,533	34,357,970
應收款項類投資	23	403,525,478	328,685,840
於聯營及合營公司之權益	24	8,787,978	6,692,635
投資性物業	27	1,035,955	1,070,209
物業及設備	28	5,389,166	5,026,771
遞延所得稅資產	29	5,621,542	4,826,597
其他資產	30	33,580,118	25,416,214
資產總額		1,073,222,131	866,546,418
負債			
向中央銀行借款		800,000	20,000
金融機構存放款項	31	3,941,167	15,468,153
拆入資金	32	15,528,302	964,936
賣出回購金融資產款	33	35,033,556	30,361,861
借款	34	387,137,331	295,031,782
吸收存款	35	175,919,366	139,998,873
應交所得稅		1,986,104	3,223,251
遞延所得稅負債	29	641,770	552,760
應付債券及票據	36	189,496,039	143,053,839
其他負債	37	131,085,501	119,070,361
負債總額		941,569,136	747,745,816

簡要合併財務狀況表

於2016年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
權益			
股本	38	39,070,208	39,070,208
資本公積	39	18,384,948	18,404,795
盈餘公積		2,441,087	2,441,087
一般風險準備	40	9,305,831	8,571,665
其他儲備	41	4,298,965	5,475,513
留存收益		34,542,894	24,154,082
歸屬於本公司股東權益		108,043,933	98,117,350
永久債務資本	42	6,399,783	6,454,112
非控制性權益		17,209,279	14,229,140
權益總額		131,652,995	118,800,602
權益與負債總額		1,073,222,131	866,546,418

附註為簡要合併財務報表的組成部分

第79頁至第152頁的簡要合併財務報表已經董事會批准，並授權下列董事簽署：



董事長



總裁

簡要合併權益變動表

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

附註四	本公司股東佔權益總額							永久 債務資本	非控制性 權益	總額
	股本	資本公積	盈餘公積	一般 風險準備	其他儲備	留存收益	小計			
於2016年1月1日(經審計)	39,070,208	18,404,795	2,441,087	8,571,665	5,475,513	24,154,082	98,117,350	6,454,112	14,229,140	118,800,602
本期利潤	—	—	—	—	—	11,122,978	11,122,978	256,899	1,465,832	12,845,709
其他綜合支出	—	—	—	—	(1,176,548)	—	(1,176,548)	—	(49,706)	(1,226,254)
本期綜合(支出)/收入總額	—	—	—	—	(1,176,548)	11,122,978	9,946,430	256,899	1,416,126	11,619,455
非控制性權益股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	2,535,070	2,535,070
向非控制性權益分配股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(675,968)	(675,968)
子公司發行永久債務資本	42	—	—	—	—	—	—	900,000	—	900,000
子公司贖回永久債務資本	42	—	—	—	—	—	—	(1,000,000)	—	(1,000,000)
向永久債務資本持有者 派發利潤	42	—	—	—	—	—	—	(211,228)	—	(211,228)
提取一般風險準備	40	—	—	734,166	—	(734,166)	—	—	—	—
處置子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	(101,052)	(101,052)
購買少數股東權益	—	(82,207)	—	—	—	—	(82,207)	—	(194,037)	(276,244)
其他	—	62,360	—	—	—	—	62,360	—	—	62,360
於2016年6月30日(未經審計)	39,070,208	18,384,948	2,441,087	9,305,831	4,298,965	34,542,894	108,043,933	6,399,783	17,209,279	131,652,995
於2015年1月1日(經審計)	32,695,870	9,078,345	1,631,898	4,677,946	3,807,418	17,516,675	69,408,152	1,450,723	12,673,239	83,532,114
本期利潤	—	—	—	—	—	8,373,349	8,373,349	83,909	1,410,508	9,867,766
其他綜合收入	—	—	—	—	3,625,830	—	3,625,830	—	20,011	3,645,841
本期綜合收入總額	—	—	—	—	3,625,830	8,373,349	11,999,179	83,909	1,430,519	13,513,607
非控制性權益股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	113,642	113,642
向非控制性權益支付股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(658,359)	(658,359)
子公司發行永久債務資本	—	—	—	—	—	—	—	800,000	—	800,000
向永久債務資本持有者 派發利潤	—	—	—	—	—	—	—	(80,226)	—	(80,226)
提取一般風險準備	40	—	—	613,634	—	(613,634)	—	—	—	—
購買少數股東權益	—	(45,737)	—	—	—	—	(45,737)	—	19,649	(26,088)
其他	—	(45,622)	—	—	—	—	(45,622)	—	—	(45,622)
於2015年6月30日(經審計)	32,695,870	8,986,986	1,631,898	5,291,580	7,433,248	25,276,390	81,315,972	2,254,406	13,578,690	97,149,068

簡要合併現金流量表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (經審計)
來自經營活動的現金流量		
稅前利潤	16,945,034	12,823,581
調整：		
資產減值損失	1,969,159	6,150,212
折舊與攤銷	299,155	290,037
所佔聯營及合營公司業績	(78,097)	(140,611)
金融資產公允價值變動	(1,178,082)	(664,714)
投資收益	(9,463,191)	(6,269,864)
應付債券及票據和其他借款的利息費用	4,835,011	1,689,066
處置物業及設備淨損失 / (收益)	138	(632)
減值金融資產利息收入	(176,713)	(101,482)
匯兌淨收益	(105,898)	(202,171)
營運資金變動前的經營活動現金流量	13,046,516	13,573,422
客戶貸款及墊款淨增加額	(23,459,482)	(13,860,792)
應收融資租賃款淨增加額	(7,325,409)	(9,440,903)
存放中央銀行和同業款項淨增加額	(2,979,471)	(10,288,448)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產淨增加額	(10,092,634)	(18,556,637)
拆出資金淨減少額	959,983	522,380
買入返售金融資產淨減少 / (增加) 額	5,993,877	(1,177,614)
應收款項類投資淨增加額	(22,099,630)	(49,001,985)
可供出售金融資產淨減少額	102,579	1,354,952
吸收存款淨增加額	35,920,493	19,126,204
向中央銀行借款淨增加 / (減少) 額	780,000	(20,000)
拆入資金及金融機構存放款項淨增加 / (減少) 額	3,036,380	(2,559,644)
賣出回購金融資產款淨增加 / (減少) 額	4,671,695	(6,186,642)
金融機構借款淨增加額	76,061,607	49,577,153
經營性應收項目的淨增加額	(15,470,641)	(7,005,585)
經營性應付項目的淨增加額	(7,241,460)	15,912,497
經營活動所得 / (所用) 現金	51,904,403	(18,031,642)
已付所得稅	(5,225,121)	(4,118,035)
經營活動所得 / (所用) 現金淨額	46,679,282	(22,149,677)

簡要合併現金流量表

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (經審計)
來自投資活動的現金流量		
處置及贖回投資收到的現金	74,596,247	29,873,427
取得投資收益收到的現金	10,479,186	6,217,794
取得股利收入收到的現金	425,760	26,522
處置聯營及合營公司及結構化主體收到的現金	355,880	265,233
處置物業及設備、投資性物業及其他資產收回的現金	90,994	41,229
投資支付的現金	(157,654,304)	(63,636,694)
購買子公司少數股東權益支付的現金	(194,037)	—
購建物業及設備、投資性物業及其他資產支付的現金	(700,534)	(498,529)
合併結構化主體現金淨額	1,411,694	11,288,058
取得子公司支付的現金淨額	—	(208,690)
處置子公司支付的現金淨額	(115,284)	—
投資活動所用的現金淨額	(71,304,398)	(16,631,650)

簡要合併現金流量表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (經審計)
附錄四		
來自籌資活動的現金流量		
子公司非控制性權益股東資本投入所得現金	2,535,070	113,642
發行永久債務資本所得現金	900,000	800,000
贖回永久債務資本所得現金	(1,000,000)	—
非金融機構子公司借款	40,985,673	13,434,858
非金融機構子公司償還借款	(24,981,424)	(8,833,250)
發行債券及票據收到的現金	58,324,309	32,180,410
發行債券及票據交易成本所付現金	(224,935)	(272,738)
償還債券及票據支付的現金	(12,543,836)	(4,666,880)
應付債券及票據利息支出	(2,509,908)	(864,534)
分配股利支付的現金	(394,158)	(356,765)
向永久性債務資本進行分配支付的現金	(211,228)	(80,226)
籌資活動所得現金淨額	60,879,563	31,454,517
現金及現金等價物淨增加 / (減少) 額	36,254,447	(7,326,810)
於期初的現金及現金等價物餘額	86,728,444	65,273,390
匯率變動對現金及現金等價物的影響	91,863	202,171
於期末的現金及現金等價物餘額	43 123,074,754	58,148,751
經營活動的現金淨額包括：		
收到利息	18,237,301	18,871,798
支付利息	(9,194,260)	(10,642,230)
淨利息收入	9,043,041	8,229,568

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

一、一般資料

中國華融資產管理股份有限公司(以下簡稱「本公司」)的前身是中國華融資產管理公司(以下簡稱「原華融」)，系於1999年11月1日經中華人民共和國國務院(以下簡稱「國務院」)批准，並由中華人民共和國財政部(以下簡稱「財政部」)投資設立的國有獨資金融企業。經國務院批准，原華融於2012年9月28日完成整體改制，成立本公司。

本公司經中國銀行業監督管理委員會(以下簡稱「銀監會」)批准持有J0001H111000001號金融許可證，並經中華人民共和國國家工商行政管理總局核准領取註冊證100000000032506號企業法人營業執照。

於2015年10月30日，本公司在香港聯合證券交易所上市。股份發行之詳情於附註四、38。

本公司及其子公司統稱為本集團。

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

簡要合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈列。

二、編製基礎及主要會計政策

1. 編製基礎

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

本簡要合併財務報表應與本集團2015年度合併財務報表一併閱覽。

2. 主要會計政策

除若干按照公允價值計量的金融工具外，本簡要合併財務報表按照歷史成本法編製。

除附註二、3所述，截至2016年6月30日止六個月簡要合併財務報表所用的會計政策及計算方法與編製本集團2015年度合併財務報表所遵循者相同。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

3. 採用新訂或經修訂的國際財務報告準則

於本中期期間，本集團已採用以下與本集團相關的對自2016年1月1日或以後日期開始的會計期間生效的若干經修訂的國際財務報告準則：

對國際財務報告準則之修訂版	2012–2014年周期對國際財務報告準則的年度改進
對國際財務報告準則第11號之修訂版	取得共同經營中權益的會計處理
對國際會計準則第1號之修訂版	首次披露
對國際會計準則第16號和國際會計準則第38號之修訂版	對可採用的折舊和攤銷方法的澄清
對國際財務報告準則第10號、第12號和國際會計準則第28號之修訂版	投資實體：合併豁免

上述經修訂的國際財務報告準則的採用不會對本集團簡要合併財務報表產生重大影響。

三、關鍵會計判斷及估計

本簡要合併財務報表的編製需要管理層作出判斷、估計和假設，而這些判斷、估計和假設會影響會計政策的運用及資產、負債、收入和費用的金額。實際結果可能與這些會計估計不同。

管理層運用本集團會計政策所使用的重大判斷和會計估計的主要依據與編製2015年度合併財務報表時相同。

四、簡要合併財務報表附註

1. 應收款項類不良債權資產收入

應收款項類不良債權資產收入是收購金融機構貸款及收購非金融機構不良債權形成的應收款項類不良債權資產產生的利息收入和處置收入(見附註四、23)。

包含在應收款項類不良債權資產收入中的已識別減值資產的利息收入於截至2016年6月30日止六個月為人民幣144百萬元(截至2015年6月30日止六個月為人民幣69百萬元)。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

2. 不良債權資產公允價值變動

該金額為本期本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的公允價值變動(見附註四、17)。

該公允價值變動包括處置指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的已實現損益，以及該類資產未實現的公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入包含在公允價值變動中。

3. 其他金融資產公允價值變動

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年	2015年
交易性金融資產公允價值變動	947,921	1,353,489
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產公允價值變動	1,771,007	823,824
合計	2,718,928	2,177,313

4. 利息收入

以下為除投資證券及不良債權資產以外的金融資產產生的利息收入，主要是由集團的銀行、租賃及證券業務產生的：

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年	2015年
客戶貸款及墊款		
公司貸款及墊款	2,437,027	2,329,533
個人貸款及墊款	531,128	189,705
融出資金	143,932	253,314
應收融資租賃款	2,654,275	2,791,501
存放金融機構款項	834,939	508,233
買入返售金融資產	293,658	620,459
存放中央銀行款項	194,907	179,514
拆出資金	101,261	158,509
合計	7,191,127	7,030,768
其中：已識別減值資產的利息收入	24,163	31,389

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

5. 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年	2015年
利息收入		
可供出售債券投資	857,860	317,221
持有至到期債券投資	655,517	401,201
劃分為應收款項類的其他金融資產	6,841,058	4,459,859
可供出售金融資產處置收入	702,616	4,597,928
可供出售金融資產分紅收入	536,774	41,321
其他	(12,596)	11,087
合計	9,581,229	9,828,617

6. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年	2015年
資產管理業務	3,142,639	2,833,420
證券及期貨業務	1,128,777	1,517,884
信託業務	1,038,580	599,176
銀行業務	408,729	562,120
基金管理及其他業務	27,132	4,996
合計	5,745,857	5,517,596

7. 其他收入及淨損益

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年	2015年
房地產開發相關收入	1,074,895	881,128
匯兌淨收益	105,898	202,171
租賃收入	142,178	96,655
其他	308,333	41,799
合計	1,631,304	1,597,951

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

8. 利息支出

利息支出主要是由本集團的不良資產管理、銀行及租賃業務產生的。

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年	2015年
借款	(8,174,141)	(8,002,478)
應付債券及票據	(3,641,618)	(1,689,066)
吸收存款	(1,509,624)	(1,418,471)
賣出回購金融資產款	(307,559)	(456,527)
金融機構存放款項	(219,763)	(329,084)
應付財政部款項	(82,627)	(121,960)
拆入資金	(33,275)	(108,314)
向中央銀行借款	(2,576)	(760)
其他負債	(56,445)	—
合計	(14,027,628)	(12,126,660)

9. 營業支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年	2015年
員工薪酬	(2,217,739)	(2,131,491)
營業稅金及附加	(977,086)	(1,321,047)
其他	(2,163,940)	(1,878,657)
包括：		
房地產開發成本支出	(528,171)	(485,427)
租金及物業管理支出	(363,446)	(136,819)
物業及設備折舊	(175,941)	(177,659)
攤銷	(103,623)	(91,541)
投資性物業折舊	(19,591)	(20,837)
審計師酬金	(2,208)	(29,500)
合計	(5,358,765)	(5,331,195)

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

10. 資產減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年	2015年
可供出售金融資產	(1,615,958)	(594,597)
客戶貸款及墊款	(659,773)	(410,350)
劃分為應收款項類投資的其他金融資產	(368,933)	(893,239)
應收融資租賃款	(81,062)	(243,257)
劃分為應收款項類投資的不良債權	733,243	(3,902,003)
其他資產	23,324	(106,766)
合計	(1,969,159)	(6,150,212)

11. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年	2015年
當期所得稅：		
中國企業所得稅	(3,685,199)	(3,970,207)
香港利得稅	(302,775)	(114,337)
遞延所得稅	(111,351)	1,128,729
合計	(4,099,325)	(2,955,815)

於報告期間，適用於中國企業的法定所得稅稅率為25%（截至2015年6月30日止六個月期間：25%）。

於報告期間，香港利得稅均按估計應課稅利潤的16.5%計算（截至2015年6月30日止六個月期間：16.5%）。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

11. 所得稅費用(續)

稅前利潤與所得稅費用的調節如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年	2015年
稅前利潤	16,945,034	12,823,581
按25%的稅率計算的所得稅費用	(4,236,259)	(3,205,895)
免稅收入的納稅影響 ⁽¹⁾	83,841	95,024
不可抵扣費用的納稅影響 ⁽²⁾	(141,029)	(67,713)
不同地區的子公司稅率不一致的影響	270,748	167,192
其他	(76,626)	55,577
所得稅費用	(4,099,325)	(2,955,815)

(1) 免稅收入主要為國債利息收入以及股利收入。

(2) 根據中國稅法規定不可抵扣的費用主要為超過所得稅法定扣除限額的業務招待費及應付財政部款項產生的利息支出。

12. 每股收益

歸屬於本公司權益股東的基本每股收益及稀釋每股收益計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年	2015年
收益：		
歸屬於本公司股東的本期利潤	11,122,978	8,373,349
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	32,695,870
基本每股收益(人民幣元)	0.28	0.26
稀釋每股收益(人民幣元)	0.28	不適用

稀釋每股收益以本公司之子公司對外發行的可轉換公司債券在本報告期均已轉換為假設。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

13. 股利

截至2016年6月30日，未宣告或實際派發股利(截至2015年6月30日止六個月期間：未宣告或實際派發股利)。本公司不宣派2016年中期股利。

14. 現金及存放中央銀行款項

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
庫存現金	443,130	426,926
存放中央銀行法定存款準備金 ⁽¹⁾	22,328,335	19,416,305
存放中央銀行超額存款準備金 ⁽²⁾	5,433,090	4,947,934
存放中央銀行其他款項	132,234	190,965
合計	28,336,789	24,982,130

本集團餘額主要來自於其銀行業務。

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

於2016年6月30日，華融湘江銀行人民幣法定存款準備金繳存比率主要為13.5%(2015年12月31日：14%)；華融湘江銀行外幣法定存款準備金繳存比率主要為5%(2015年12月31日：5%)。中國人民銀行對繳存的外幣存款準備金不計付利息。

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

15. 存放金融機構款項

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
銀行	111,506,049	73,522,540
結算備付金 ⁽¹⁾	2,197,678	2,718,690
其他金融機構	492,714	655,032
合計 ⁽²⁾⁽³⁾	114,196,441	76,896,262

- (1) 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。

- (2) 於2016年6月30日本集團用於借款質押的存放金融機構款項合計人民幣2,600百萬元(2015年12月31日：人民幣2,009百萬元)。

- (3) 本集團於銀行開立賬戶用以核算證券經紀業務中收到的客戶款項。於2016年6月30日，本集團該銀行賬戶餘額與客戶結算備付金合計人民幣10,334百萬元(2015年12月31日：人民幣10,327百萬元)。本集團收到款項的同時確認應付客戶賬款和繳存保證金(附註四、37)。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

16. 交易性金融資產

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
上市投資		
債券		
— 政府債券	2,517,633	—
— 公共實體及準政府債券	5,290,401	2,330,185
— 金融機構債券	132,254	571
— 公司債券	6,983,417	5,866,487
權益工具	6,214,522	3,988,484
基金	4,043,320	195,453
資產支持證券	29,998	—
小計	25,211,545	12,381,180
未上市投資		
理財產品	2,112,842	—
基金	674,076	584,250
權益工具	192,314	38,572
小計	2,979,232	622,822
合計	28,190,777	13,004,002

17. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
上市投資：		
權益工具	1,034,205	219,950
未上市投資：		
收購不良債權	78,499,381	65,564,484
可轉換債券	6,324,755	5,241,300
理財產品 ⁽¹⁾	5,650,762	2,164,691
結構化產品 ⁽²⁾	4,598,512	4,082,059
權益工具	723,629	386,216
信託產品	556,475	7,599,489
資管計劃	303,150	200,000
小計	96,656,664	85,238,239
合計	97,690,869	85,458,189

(1) 主要指其他銀行發行的理財產品。

(2) 本集團實體進行了一系列結構化交易，該等交易由實體以公允價值為基礎進行管理。該等結構化產品依據實體投資管理戰略被分類至指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

18. 買入返售金融資產

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
按抵押物類型劃分：		
債券	22,937,686	20,160,745
票據	893,563	9,072,252
其他	1,700,200	3,305,936
合計	25,531,449	32,538,933

本集團餘額主要來自其銀行和證券業務。

於2016年6月30日，本集團已經取得公允價值為人民幣25,780百萬元(2015年12月31日：人民幣34,144百萬元)作為質押物的證券，其中本集團在債務人未違約時即可以轉售或再次抵押某些其作為質押物取得的金融資產公允價值為人民幣900百萬元(2015年12月31日：人民幣13,097百萬元)。於2016年6月30日，本集團已轉售或再次質押上述證券的公允價值為人民幣0百萬元(2015年12月31日：人民幣3,905百萬元)。本集團有義務將上述證券於返售協議到期日返還給交易對手。

19. 客戶貸款及墊款

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
對公貸款及墊款		
— 貸款及墊款	79,578,468	63,265,392
— 貼現	4,000	16,085
小計	79,582,468	63,281,477
個人貸款及墊款		
— 生產經營貸款	9,671,751	7,086,627
— 住房貸款	6,549,580	5,735,751
— 個人消費貸款	4,515,370	2,570,830
— 其他	1,249,318	705,669
小計	21,986,019	16,098,877
融出資金	5,199,971	4,075,095
客戶貸款及墊款總額	106,768,458	83,455,449
減：資產減值準備		
— 個別方式評估	(484,474)	(289,333)
— 組合方式評估	(1,834,880)	(1,540,884)
小計	(2,319,354)	(1,830,217)
客戶貸款及墊款淨額	104,449,104	81,625,232

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

19. 客戶貸款及墊款(續)

客戶貸款及墊款按組合及個別評估方式列示如下：

	已識別的減值貸款及墊款				合計	已識別的 減值貸款及 墊款佔全部 客戶貸款及 墊款的比例
	組合方式評 估計提資產 減值準備的 貸款及墊款	組合方式 評估計提 資產減值準備	個別方式 評估計提 資產減值 準備	小計		
2016年6月30日						
客戶貸款及墊款總額	105,321,877	166,179	1,280,402	1,446,581	106,768,458	1.35%
資產減值準備	(1,767,796)	(67,084)	(484,474)	(551,558)	(2,319,354)	
客戶貸款及墊款淨額	103,554,081	99,095	795,928	895,023	104,449,104	
2015年12月31日						
客戶貸款及墊款總額	82,671,471	94,560	689,418	783,978	83,455,449	0.94%
資產減值準備	(1,501,062)	(39,822)	(289,333)	(329,155)	(1,830,217)	
客戶貸款及墊款淨額	81,170,409	54,738	400,085	454,823	81,625,232	

於相關報告期間，客戶貸款及墊款的減值準備變動如下：

	個別方式 評估的資產 減值準備	組合方式 評估資產 減值準備	合計
2016年1月1日	289,333	1,540,884	1,830,217
本期計提	413,271	696,507	1,109,778
本期轉回	(60,107)	(389,898)	(450,005)
收回已核銷的客戶貸款及墊款	486	2,795	3,281
核銷	(137,107)	(12,647)	(149,754)
因折現價值上升導致轉出	(21,402)	(2,761)	(24,163)
2016年6月30日	484,474	1,834,880	2,319,354

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

19. 客戶貸款及墊款(續)

	個別方式 評估的資產 減值準備	組合方式 評估資產 減值準備	合計
2015年1月1日	197,131	1,012,745	1,209,876
年內計提	391,412	1,202,013	1,593,425
年內轉回	(128,660)	(640,056)	(768,716)
收回已核銷的客戶貸款及墊款	9,874	—	9,874
核銷	(133,967)	(30,340)	(164,307)
因折現價值上升導致轉出	(46,457)	(3,478)	(49,935)
2015年12月31日	289,333	1,540,884	1,830,217

20. 應收融資租賃款

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
最低應收融資租賃款包括：		
1年內(含1年)	29,951,518	28,131,292
1至5年(含5年)	58,344,406	52,481,477
5年以上	2,545,200	2,191,124
應收融資租賃款總額	90,841,124	82,803,893
減：未實現融資收益	(10,642,468)	(9,931,246)
應收融資租賃款淨額	80,198,656	72,872,647
減：資產減值準備	(1,281,812)	(1,200,150)
應收融資租賃投資淨額	78,916,844	71,672,497

期末/年末本集團將部分應收融資租賃款作為抵押借款和賣出回購金融資產的質押品。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

20. 應收融資租賃款(續)

於相關報告期間，應收融資租賃款的資產減值準備變動如下：

	個別方式 評估資產 減值準備	組合方式 評估資產 減值準備	合計
2016年1月1日	376,433	823,717	1,200,150
本期(轉回) / 計提	(791)	81,853	81,062
收回已核銷的應收融資租賃款	600	—	600
2016年6月30日	376,242	905,570	1,281,812

	個別方式 評估資產 減值準備	組合方式 評估資產 減值準備	合計
2015年1月1日	259,510	639,262	898,772
年內計提	113,533	184,455	297,988
收回已核銷的應收融資租賃款	3,390	—	3,390
2015年12月31日	376,433	823,717	1,200,150

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

21. 可供出售金融資產

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
上市投資：		
權益工具	14,526,074	14,229,222
債券		
— 政府債券	1,191,713	747,165
— 公共實體及準政府債券	7,536,690	6,790,747
— 金融機構債券	1,795,825	1,887,007
— 公司債券	4,404,666	4,785,079
基金	2,524,910	2,045,515
資產支持證券	1,859,459	3,932,157
小計	33,839,337	34,416,892
未上市投資		
權益工具 ⁽¹⁾	30,009,604	19,385,864
信託產品	12,922,159	380,334
基金	6,927,600	6,519,859
資產管理計劃	3,453,780	2,175,715
理財產品	2,752,854	538,162
資產支持證券	295,852	118,792
可轉換債券	265,590	—
其他 ⁽²⁾	1,605,279	1,605,279
小計	58,232,718	30,724,005
減：減值準備	(431,718)	(146,666)
小計	57,801,000	30,577,339
合計	91,640,337	64,994,231

(1) 於2016年6月30日，本集團可供出售金融資產中的權益工具中因公允價值無法可靠計算而按成本進行計量的金額為人民幣10,344百萬元(2015年12月31日：人民幣10,715百萬元)。

(2) 該資產為本集團對中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)設立管理的專戶投資。根據本集團與證金公司簽訂的相關合同，該專戶投資是本集團與其他若干家證券公司聯合投資用於維持中國股票市場穩定，按投資比例分擔投資風險及分享投資收益。本集團子公司華融證券上年出資人民幣1,590百萬元投入該專戶。於2016年6月30日，投資於該專戶的公允價值為人民幣1,605百萬元(2015年12月31日：人民幣1,605百萬元)。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

22. 持有至到期投資

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
政府債券	14,555,062	13,985,888
公共實體及準政府債券	20,365,338	14,535,096
金融機構債券	1,565,968	5,666,584
公司債券	73,165	170,402
合計	36,559,533	34,357,970

23. 應收款項類投資

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
不良債權資產		
自金融機構收購貸款	38,645,212	49,144,697
自非金融機構收購不良債權	202,538,434	172,289,240
小計	241,183,646	221,433,937
減：資產減值準備		
— 個別方式評估	(3,093,049)	(2,498,717)
— 組合方式評估	(15,349,479)	(16,883,757)
	(18,442,528)	(19,382,474)
小計	222,741,118	202,051,463

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

23. 應收款項類投資(續)

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
劃分為應收款項類的其他金融資產		
信託產品	87,091,402	55,307,269
債務工具	49,898,517	42,417,666
委託貸款 ⁽¹⁾	21,979,378	21,745,955
資管計劃	15,721,627	6,202,476
理財產品	10,193,319	4,700,000
小計	184,884,243	130,373,366
減：資產減值準備		
— 個別方式評估	(977,811)	(367,671)
— 組合方式評估	(3,122,072)	(3,371,318)
	(4,099,883)	(3,738,989)
小計	180,784,360	126,634,377
合計	403,525,478	328,685,840

(1) 由子公司通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

於相關期間資產減值準備變動如下：

	個別 方式評估	組合 方式評估	合計
2016年1月1日	2,866,388	20,255,075	23,121,463
本期計提	1,369,713	2,540,430	3,910,143
本期轉回	(12,691)	(4,261,762)	(4,274,453)
因折現價值上升導致轉出	(152,550)	—	(152,550)
轉出	—	(62,230)	(62,230)
匯兌損益	—	38	38
2016年6月30日	4,070,860	18,471,551	22,542,411

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

23. 應收款項類投資(續)

	個別 方式評估	組合 方式評估	合計
2015年1月1日	2,041,231	10,601,265	12,642,496
年內計提	989,049	13,113,544	14,102,593
年內轉回	(23,455)	(3,456,680)	(3,480,135)
因折現價值上升導致轉出	(140,437)	—	(140,437)
轉出	—	(3,054)	(3,054)
2015年12月31日	2,866,388	20,255,075	23,121,463

24. 於聯營及合營公司之權益

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
於聯營公司之權益		
非上市公司投資賬面金額	5,241,444	4,575,120
上市公司投資賬面金額	2,163,468	2,097,743
小計	7,404,912	6,672,863
於合營公司之權益		
非上市公司投資賬面價值	1,383,066	19,772
合計	8,787,978	6,692,635
上市公司公允價值	1,830,925	2,478,688

主要聯營公司權益的賬面金額如下：

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
江海證券有限公司	1,340,069	1,339,454
華夏健康產業集團有限公司 ⁽¹⁾	1,232,381	1,232,381
瑞控控股有限公司 ⁽²⁾	1,812,040	1,298,720

(1) 2016年3月30日，華夏健康發佈更名公告，公司名稱由「中慧國際控股有限公司」更名為「華夏健康產業集團有限公司」。本公司董事已評估華夏健康中期業績並認為其對本集團財務狀況影響不重大。本集團以華夏健康2015年度財務報表為基礎核算華夏健康於2016年6月30日的聯營企業賬面價值。

(2) 本集團於2016年對瑞控控股增資人民幣144百萬元，截至2016年6月30日，本集團持股比例增至22.59%。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

25. 於合併結構化主體之權益

為確定本集團對這些結構化主體是否具有控制權，本集團採用的判斷標準與編製2015年度合併財務報表時一致。

本集團合併了部分結構化主體，這些主體主要包括信託產品、資管計劃和私募基金。

於2016年6月30日，本公司於所有合併結構化主體之權益金額為人民幣3,146百萬元(2015年12月31日：人民幣3,580百萬元)。

該等信託產品、資管計劃和私募基金單獨對本集團於2016年6月30日及2015年12月31日的財務狀況及截至2016年6月30日止六個月期間及2015年12月31日止年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務信息進行單獨披露。

其他權益持有人持有的權益分別體現在合併損益表的其他持有人所應享有的淨資產的變化和合併財務狀況報表的其他負債中。於2016年6月30日，應付合併結構化主體權益持有者款項為人民幣35,820百萬元(2015年12月31日：人民幣37,232百萬元)。截至2016年6月30日止六個月期間，被合併結構化主體的其他持有人所享有的淨資產變動為人民幣1,307百萬元(截至2015年6月30日止六個月期間：人民幣971百萬元)。

26. 於非合併結構化主體之權益

本集團由於擔任普通合夥人或管理人而在相關期間對其有控制權的結構化主體包括信託產品、私募基金及資管計劃。除已於附註四、25中所述已經合併的結構化主體以外，本公司董事認為，本集團所面臨的與本集團於其他結構化主體之權益相聯繫的可變回報並不顯著。因此，本集團沒有合併這些結構化主體。

本集團管理的非合併結構化主體的規模

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
信託產品	233,115,666	194,108,547
私募基金	19,175,285	24,180,529
資管計劃	16,561,784	4,912,045
合計	268,852,735	223,201,121

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

26. 於非合併結構化主體之權益(續)

本集團將非合併結構化主體分類為可供出售金融資產、應收款項類投資或於聯營及合營公司之權益。以上非合併結構化主體對本集團的影響並非重大。

同時，本集團亦通過投資，在部分由第三方獨立機構發起的該類結構化主體中持有權益。於2016年6月30日，本集團持有的該類結構化主體的賬面價值及最大風險敞口為人民幣146,507百萬元(2015年12月31日：人民幣90,614百萬元)，於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產及應收款項類投資核算。

27. 投資性物業

截至2016年6月30日止六個月期間，本集團購入投資性物業的總額為原值人民幣12百萬元(截至2015年6月30日止六個月期間：原值人民幣88百萬元)。

於2016年6月30日，本集團投資性物業的公允價值為人民幣3,286百萬元(2015年12月31日：人民幣3,231百萬元)。

本集團於各報告期末無用於抵押借款的投資性物業。

28. 物業及設備

截至2016年6月30日止六個月期間，本集團購入及處置的物業及設備總額分別為原值人民幣667百萬元和淨值人民幣92百萬元(截至2015年6月30日止六個月期間：原值人民幣461百萬元和淨值人民幣41百萬元)。

截至2016年6月30日止六個月期間，本集團新增在建工程金額為人民幣128百萬元(截至2015年6月30日止六個月期間：原值人民幣74百萬元)。

於2016年6月30日，本集團尚未取得土地使用權或房屋所有權證的物業及設備為人民幣207百萬元(2015年12月31日：人民幣216百萬元)。

於2016年6月30日，本集團已足額計提折舊仍在使用的物業及設備的原始成本為人民幣265百萬元(2015年12月31日：人民幣243百萬元)。

於2016年6月30日，用作抵押的物業及設備賬面淨值為人民幣20百萬元(2015年12月31日：人民幣20百萬元)。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

29. 遞延稅項

為呈列合併財務狀況表，若干遞延所得稅資產和負債已被抵銷。以下為相關遞延稅項結餘分析：

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
遞延所得稅資產	5,621,542	4,826,597
遞延所得稅負債	(641,770)	(552,760)
合計	4,979,772	4,273,837

	以公允價值計量且其變動可供出售金融資產公允價值變動							合計
	可供出售金融資產公允價值變動	計入當期損益的金融資產公允價值變動	已計提尚未發放的工資	應收利息	資產減值準備	其他		
2016年1月1日	(1,926,767)	(283,696)	367,103	(479,992)	6,666,769	(69,580)	4,273,837	
計入當期損益	—	(96,644)	139,321	110,453	(260,412)	(4,069)	(111,351)	
計入其他綜合收益	817,286	—	—	—	—	—	817,286	
2016年6月30日	(1,109,481)	(380,340)	506,424	(369,539)	6,406,357	(73,649)	4,979,772	
2015年1月1日	(1,275,072)	60,194	412,268	(526,738)	3,819,907	58,009	2,548,568	
計入當年損益	—	(343,890)	(45,165)	46,746	2,846,862	102,269	2,606,822	
計入其他綜合收益	(651,695)	—	—	—	—	—	(651,695)	
收購附屬公司	—	—	—	—	—	(229,858)	(229,858)	
2015年12月31日	(1,926,767)	(283,696)	367,103	(479,992)	6,666,769	(69,580)	4,273,837	

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

30. 其他資產

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
存貨 ⁽¹⁾	14,613,743	10,590,924
其他應收款	8,773,690	7,338,060
應收利息	2,463,991	1,821,644
抵債資產	2,326,060	649,692
應收待結算及清算款項	1,724,150	1,053,489
土地使用權 ⁽²⁾	909,182	913,870
預付款項 ⁽³⁾	599,780	1,119,329
租賃業務產生待抵扣進項稅	559,882	759,719
待攤費用	389,716	476,118
無形資產	362,560	372,957
應收股利	132,418	11,406
其他	724,946	309,006
合計	33,580,118	25,416,214

(1) 本集團的存貨為本集團子公司華融置業有限責任公司用於開發建造的房地產項目，主要包括房地產開發成本和土地開發成本。

(2) 土地使用權為中國大陸地區所有。

(3) 本集團的預付款項主要為本集團子公司華融置業有限公司預付的購房款。

(4) 本集團部分存貨及土地使用權被用於本集團對外借款的抵押物，金額為人民幣2,508百萬元(2015年12月31日：人民幣815百萬元)。

31. 金融機構存放款項

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
銀行	3,779,013	13,006,887
其他金融機構	162,154	2,461,266
合計	3,941,167	15,468,153

本集團金融機構存放款項主要由其銀行業務產生。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

32. 拆入資金

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
銀行	15,228,302	364,936
其他金融機構	300,000	600,000
合計	15,528,302	964,936

本集團拆入資金餘額主要由其銀行業務產生。

33. 賣出回購金融資產款

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
證券	32,723,842	26,766,089
票據	2,279,195	3,408,568
應收融資租賃款	30,519	187,204
合計	35,033,556	30,361,861

34. 借款

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
信用借款	347,665,726	262,365,609
質押借款	20,195,198	18,385,074
保證借款	16,788,827	13,508,519
抵押借款	2,487,580	772,580
合計	387,137,331	295,031,782

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

34. 借款(續)

抵押借款的抵押物為物業及設備、存貨及土地使用權，其賬面價值列示如下：

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
物業及設備(附註四、28)	20,146	20,146
其他資產(附註四、30)	2,507,925	814,971
合計	2,528,071	835,117

質押借款的質押物為存放金融機構款項及應收融資租賃款，其賬面價值列示如下：

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
存放金融機構款項(附註四、15)	2,600,000	2,008,674
應收融資租賃款	27,168,364	23,433,826
合計	29,768,364	25,442,500

借款主要來自本集團的非銀行業務。

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
應付賬面價值*：		
1年以內	202,130,021	162,484,814
1年以上2年以下	69,823,973	50,580,179
2年以上5年以下	77,850,997	50,825,301
5年以上	29,325,777	26,086,850
小計	379,130,768	289,977,144
包含即時償付條款的借款賬面價值*：		
1年以上2年以下	300,000	605,851
2年以上5年以下	7,044,056	4,448,787
5年以上	662,507	—
	8,006,563	5,054,638
合計	387,137,331	295,031,782

* 應付賬面價值基於借款合同約定的還款日期。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

34. 借款(續)

本集團的固定利率借款按剩餘合約到期日分析如下：

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
1年以內	190,831,898	149,091,960
1年以上2年以下	62,393,341	41,576,224
2年以上5年以下	71,179,009	49,213,120
5年以上	29,325,777	26,059,200
合計	353,730,025	265,940,504

此外，本集團的浮動利率借款以中國人民銀行公佈的貸款或存款基準利率、上海銀行間同業拆放利率、香港銀行同業拆借利率、倫敦同業拆借利率或優惠利率為基礎浮動。

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
實際利率		
固定利率借款	1.80%–11.75%	1.53%–11.29%
浮動利率借款	1.20%–10.00%	4.70%–7.80%

35. 吸收存款

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
活期存款		
企業	62,830,374	46,938,230
個人	16,672,887	13,510,873
定期存款		
企業	44,676,412	35,548,602
個人	23,387,619	20,553,849
存入保證金	13,384,972	13,322,212
其他	14,967,102	10,125,107
合計	175,919,366	139,998,873

本集團吸收存款餘額來自於銀行業務。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

36. 應付債券及票據

	2016年	2015年	初始	期限	發行日期	票面年利率	備註
	6月30日	12月31日	本金				
本公司							
金融債券	5,994,061	5,990,904	人民幣6,000百萬元	3年	2013年11月	5.55%固定利率	每年付息一次
金融債券	5,585,452	5,584,076	人民幣6,000百萬元	5年	2013年11月	5.66%固定利率	每年付息一次(1)
金融債券	9,977,766	9,972,605	人民幣10,000百萬元	3年	2014年12月	4.60%固定利率	每年付息一次
金融債券	9,914,008	9,911,705	人民幣10,000百萬元	5年	2014年12月	4.80%固定利率	每年付息一次(2)
金融債券	17,463,613	17,449,340	人民幣17,500百萬元	3年	2015年7月	4.01%固定利率	每年付息一次
金融債券	17,154,508	17,144,839	人民幣17,500百萬元	5年	2015年7月	4.21%固定利率	每年付息一次(3)
金融債券	9,961,060	—	人民幣10,000百萬元	5年	2016年3月	3.39%固定利率	每年付息一次
小計	76,050,468	66,053,469	人民幣77,000百萬元				
華融湘江銀行 股份有限公司							
次級債券	1,494,677	1,494,339	人民幣1,500百萬元	10年	2012年11月	6.30%固定利率	每年付息一次(4)
二級資本債券	2,990,003	2,989,580	人民幣3,000百萬元	10年	2015年6月	6.00%固定利率	每年付息一次(5)
同業存單	3,064,034	9,833,286	人民幣10,000百萬元	3~12月	2015年9月~12月	3.25%~3.90%	到期一次還本付息(6)
同業存單	16,384,116	—	人民幣16,650百萬元	1~12月	2016年1月~6月	2.83%~3.39%	到期一次還本付息(6)
小計	23,932,830	14,317,205	人民幣31,150百萬元				

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

36. 應付債券及票據(續)

	2016年 6月30日	2015年 12月31日	初始 本金	期限	發行日期	票面年利率	備註
華融證券股份 有限公司							
次級債券	1,500,000	1,500,000	人民幣1,500百萬元	4年	2013年7月	6.25%固定利率	每年付息一次
金融債券	600,000	600,000	人民幣600百萬元	3年	2014年8月	6.80%固定利率	每年付息一次
金融債券	1,500,000	1,500,000	人民幣1,500百萬元	3年	2015年3月	5.70%固定利率	每年付息一次
金融債券	2,000,000	2,000,000	人民幣2,000百萬元	3年	2015年4月	4.90%固定利率	每年付息一次
金融債券	1,500,000	1,500,000	人民幣1,500百萬元	3年	2015年5月	5.39%固定利率	每年付息一次
收益憑證	—	300,000	人民幣300百萬元	2年	2015年6月	5.60%固定利率	到期一次還本付息(7)
收益憑證	—	62,550	人民幣63百萬元	181天	2015年8月	3.80%固定利率	到期一次還本付息(8)
金融債券	—	1,200,000	人民幣1,200百萬元	90天	2015年11月	3.15%固定利率	到期一次還本付息(9)
次級債券	1,000,000	—	人民幣1,000百萬元	4年	2016年4月	4.10%固定利率	到期一次還本付息
金融債券	1,500,000	—	人民幣1,500百萬元	91天	2016年5月	2.99%固定利率	到期一次還本付息
金融債券	270,000	—	人民幣270百萬元	29天	2016年6月	3.30%固定利率	到期一次還本付息
金融債券	11,560	—	人民幣12百萬元	32天	2016年6月	3.30%固定利率	到期一次還本付息
金融債券	300,000	—	人民幣300百萬元	31天	2016年6月	3.30%固定利率	到期一次還本付息
金融債券	934,750	—	人民幣935百萬元	31天	2016年6月	3.30%固定利率	到期一次還本付息
金融債券	960,000	—	人民幣960百萬元	31天	2016年6月	3.50%固定利率	到期一次還本付息
金融債券	400,000	—	人民幣400百萬元	31天	2016年6月	3.40%固定利率	到期一次還本付息
金融債券	205,000	—	人民幣205百萬元	30天	2016年6月	3.50%固定利率	到期一次還本付息
金融債券	1,000,000	—	人民幣1,000百萬元	30天	2016年6月	3.55%固定利率	到期一次還本付息
小計	13,681,310	8,662,550	人民幣15,245百萬元				

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

36. 應付債券及票據(續)

	2016年	2015年	初始		發行日期	票面年利率	備註
	6月30日	12月31日	本金	期限			
華融金融租賃股份有限公司							
金融債券	399,878	399,578	人民幣400百萬元	3年	2013年9月	浮動利率	每年付息一次(10)
金融債券	398,613	398,311	人民幣400百萬元	5年	2013年9月	浮動利率	每年付息一次(11)
租賃資產支持證券	18,093	122,064	人民幣644百萬元	6年	2014年12月	固定及浮動利率	每季度付息一次(12)
金融債券	996,926	996,216	人民幣1,000百萬元	3年	2015年6月	浮動利率	每年付息一次(13)
租賃資產支持證券	1,680,343	2,304,546	人民幣2,855百萬元	6年	2015年10月	浮動利率	每季度付息一次(14)
金融債券	1,993,577	1,992,340	人民幣2,000百萬元	3年	2015年12月	3.76%固定利率	每年付息一次
金融債券	1,988,316	1,987,132	人民幣2,000百萬元	5年	2015年12月	4.00%固定利率	每年付息一次
租賃資產支持證券	3,653,376	—	人民幣4,411百萬元	3年	2016年4月	浮動利率	每季度付息一次(15)
小計	11,129,122	8,200,187	人民幣13,710百萬元				
華融融德資產管理股份有限公司							
公司債券	2,989,935	2,987,609	人民幣3,000百萬元	3年	2015年9月	4.95%固定利率	每年付息一次
公司債券	1,485,152	—	人民幣1,500百萬元	5年	2016年4月	3.80%固定利率	每年付息一次
小計	4,475,087	2,987,609	人民幣4,500百萬元				
Huarong Finance Co., Ltd. 華融國際控股有限公司的子公司							
美元債券	2,011,503	1,967,600	美元300百萬元	3年	2014年7月	3.00%固定利率	每年付息一次
美元債券	8,046,013	7,870,400	美元1,200百萬元	5年	2014年7月	4.00%固定利率	每年付息一次
小計	10,057,516	9,838,000	美元1,500百萬元				

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

36. 應付債券及票據(續)

	2016年 6月30日	2015年 12月31日	初始 本金	期限	發行日期	票面年利率	備註
Huarong Finance II Co., Ltd. 華融國際控 股有限公司 子公司							
美元中期票據	4,026,549	3,938,611	美元600百萬元	3年	2015年1月	3.50%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	8,072,919	7,900,106	美元1,200百萬元	5年	2015年1月	4.50%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	9,382,542	9,182,926	美元1,400百萬元	10年	2015年1月	5.50%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	3,313,627	3,242,556	美元500百萬元	3年	2015年11月	2.875%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	3,303,265	3,232,301	美元500百萬元	5年	2015年11月	3.75%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	5,298,232	5,176,208	美元800百萬元	10年	2015年11月	5.00%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	4,636,359	—	美元700百萬元	3年	2016年6月	2.75%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	5,935,140	—	美元900百萬元	5年	2016年6月	3.25%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	5,901,073	—	美元900百萬元	10年	2016年6月	4.625%固定利率	每半年付息一次
小計	49,869,706	32,672,708	美元7,500百萬元				
華融國際金融 控股有限公司 華融國際控 股有限公司 子公司							
可換股票據	—	22,111	港元500百萬元	3年	2014年2月	不適用	(16)
華融天澤投資 有限公司， 華融證券股 份有限公司 子公司							
公司債券	300,000	300,000	人民幣300百萬元	3年	2015年12月	5.25%固定利率	到期一次還本付息
合計	189,496,039	143,053,839					

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

36. 應付債券及票據(續)

- (1) 本公司子公司華融湘江銀行股份有限公司於2013年11月購入票面金額合計人民幣400百萬元的債券。
- (2) 本公司子公司華融湘江銀行股份有限公司於2014年12月購入票面金額合計人民幣55百萬元的債券。
- (3) 本公司子公司華融湘江銀行股份有限公司於2015年7月購入票面金額合計人民幣300百萬元的債券。
- (4) 華融湘江銀行股份有限公司有權選擇於2017年11月29日按面值提前贖回全部或部分債券。如華融湘江銀行股份有限公司不行使提前贖回權，則票面年利率維持6.3%不變。
- (5) 華融湘江銀行股份有限公司有權選擇於2020年6月29日按面值提前贖回全部或部分債券。如華融湘江銀行股份有限公司不行使提前贖回權，則票面年利率維持6.0%不變。
- (6) 截至2015年12月31日年度和2016年6月30日半年度，該餘額為一系列以貼息方式發行的人民幣同業存單組成，餘額合計分別為100.00億元及166.50億元。
- (7) 該收益憑證已於2016年6月30日提前贖回並全額支付。
- (8) 該收益憑證已於2016年2月15日到期並全額支付。
- (9) 該金融債券已於2016年2月24日到期並全額支付。
- (10) 浮動利率為以發行首日和其他各計息年度起息日適用的中國人民銀行公佈的一年期定期存款利率的基礎加2.5%計算，每年重定。
- (11) 浮動利率為以發行首日和其他各計息年度起息日適用的中國人民銀行公佈的一年期定期存款利率的基礎加2.7%計算，每年重定。
- (12) 優先級A-1級租賃資產支持證券為固定利率5.2%；優先級A-2級租賃資產支持證券為以發行首日和其他各計息年度起息日適用的中國人民銀行公佈的一年期定期存款利率的基礎上加550基點計算，每年重定；優先級B級租賃資產支持證券為以發行首日和其他各計息年度起息日適用的中國人民銀行公佈的一年期定期存款利率的基礎上加630基點計算，每年重定。作為其質押資產的應收融資租賃款已部分提前收回，因此其所對應的負債也被提前清償。
- (13) 浮動利率為以發行首日和其他各計息年度起息日適用的中國人民銀行公佈的一年期定期存款利率的基礎加3.05%計算，每年重定。
- (14) 優先級資產支持證券中A級資產支持證券和B級資產支持證券均為浮動利率，A級資產支持證券票面利率為基準利率加2.25%，B級資產支持證券票面利率為基準利率加2.98%，基準利率為中國人民銀行公佈的一年期定期存款利率。作為其質押資產的應收融資租賃款已部分提前收回，因此其所對應的負債也提前清償。
- (15) 優先級資產支持證券中A級資產支持證券和B級資產支持證券均為浮動利率，按季付息；A級資產支持證券票面利率為基準利率加2.10%，B級資產支持證券票面利率為基準利率加2.95%，基準利率為中國人民銀行公佈的一年期定期存款利率。
- (16) 該票據於發行日起36個月內可由票據持有人選擇以每股5港幣的初始轉換價格轉換為股票。未轉股票據將於2017年2月18日以面值全部贖回。2014年4月9日，於紅利股發行完畢起，該票據的轉換價格調整為每股0.5港幣。於2016年1月，該票據持有人已將債權全部轉為股權。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

37. 其他負債

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
其他應付款	44,652,535	32,439,120
應付合併結構化主體權益持有者款項(附註四、25)	35,820,486	37,232,180
應付保證金	15,150,463	15,080,185
應付經紀業務客戶款項	9,172,333	9,058,065
應付利息	6,717,374	4,950,593
預收賬款 ⁽¹⁾	3,905,101	3,712,717
應付財政部款項 ⁽²⁾	3,851,790	7,710,062
應付票據 ⁽³⁾	3,472,119	1,095,350
應付職工薪酬	3,127,816	3,475,495
應付股利	1,557,285	1,275,475
存入融出資金保證金	912,885	596,006
應交其他稅費	882,477	784,051
預計負債 ⁽⁴⁾	120,298	169,821
其他	1,742,539	1,491,241
合計	131,085,501	119,070,361

(1) 預收賬款主要包括預收購房款、拆遷安置費和預收處置不良資產款。

(2) 應付財政部款項為從財政部購買政策性業務資產而產生的應付款項。該應付款項於其後5年分5次等額償還，每次償還人民幣39.4億元，實際年利率為2.16%，從2012年開始。

(3) 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的應付銀行承兌匯票。

(4) 本集團的預計負債產生於本集團的法律訴訟和增信業務。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

38. 股本

	截至2016年 6月30日止 六個月期間	截至2015年 12月31日 止年度
註冊、發行及全額支付 期初／年初數	39,070,208	32,695,870
發行H股 ⁽¹⁾	—	6,374,338
期末／年末數	39,070,208	39,070,208

	於2016年6月30日和 2015年12月31日	
	股數(千股)	面值
註冊、發行及全額支付 境內股	14,026,355	14,026,355
H股	25,043,853	25,043,853
期末／年末數	39,070,208	39,070,208

2015年本公司已發行的股票(千股)變動如下：

	2015年			12月31日
	1月1日	轉換／發行	轉讓 ⁽²⁾	
股東				
財政部	25,335,870	(24,752,711)	(583,159)	—
中國人壽保險(集團)公司	1,650,000	(1,650,000)	—	—
其他	5,710,000	(5,693,704)	(16,296)	—
境內股				
— 財政部	—	12,376,355	—	12,376,355
— 中國人壽保險(集團)公司	—	1,650,000	—	1,650,000
H股	—	24,444,398	599,455	25,043,853
合計 ⁽³⁾	32,695,870	6,374,338	—	39,070,208

截至2016年6月30日止六個月期間內，本公司的股本數量沒有變化。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

38. 股本(續)

- (1) 於2015年10月30日，本公司發行境外上市外資股(H股)。本公司以發行價每股港幣3.09元首次公開發行了6,374,338,000股票面價值為人民幣1元每股的境外發行外資股(H股)，其中包括604,458,000股超額配售的境外發行外資股(H股)，募集資金折合人民幣16,147百萬元。於2015年12月24日，上述首次公開發售H股引起的註冊資本變化經德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)出具德師報(驗)字(15)第1814號驗資報告驗證。
- (2) 根據國家有關國有股轉持及減持的規定，國有股股東按比例將本公司境外發行股票融資額的特定數量以股票或現金劃轉至全國社會保障基金理事會(以下簡稱「社保基金」)。據此安排，財政部及中糧集團(香港)有限公司向社保基金轉讓599,455,512股。
- (3) 於2016年6月30日和2015年12月31日，本公司有限售條件的股份為境內股14,026,355,544股及境外上市外資股(H股)18,070,059,406股。

39. 資本公積

資本公積餘額主要為本公司首次公開發行H股的股本溢價以及以前年度的股份發行溢價。

40. 一般風險準備

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

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

截至2016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準備人民幣734百萬元(於截至2015年6月30日止期間：人民幣614百萬元)。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

41. 其他儲備

歸屬於母公司股東的其他儲備列示如下：

	截至6月30日 止六個月期間 2016年	截至12月31日 止年度 2015年
年／期初數	5,475,513	3,807,418
可供出售金融資產的公允價值變動	(1,814,989)	2,658,138
因處置可供出售金融資產轉入當期損益的金額	(105,218)	(1,074,978)
因可供出售金融資產減值轉入當期損益的金額	19,380	699,393
所得稅影響	798,441	(610,963)
所佔聯營及合營公司其他綜合收入	(31,432)	66,295
外幣報表折算差額	(42,054)	(69,031)
設定受益計劃精算損失	(676)	(759)
年／期末數	4,298,965	5,475,513

歸屬於母公司股東的其他儲備變動情況如下：

	設定 受益計劃 精算損失	可供 出售金融 資產公允 價值變動	所佔聯營 及合營 公司其他 綜合收入	外幣報表 折算差額	所得稅影響	合計
2015年1月1日	1,688	5,046,083	34,414	(4,207)	(1,270,560)	3,807,418
上年增減變動金額	(759)	2,282,553	66,295	(69,031)	(610,963)	1,668,095
2015年12月31日及 2016年1月1日	929	7,328,636	100,709	(73,238)	(1,881,523)	5,475,513
本期增減變動金額	(676)	(1,900,827)	(31,432)	(42,054)	798,441	(1,176,548)
2016年6月30日	253	5,427,809	69,277	(115,292)	(1,083,082)	4,298,965

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

42. 永久性資本工具

永久債務資本變動如下：

	本金	分配／派發	總計
於2016年1月1日的結餘	6,450,000	4,112	6,454,112
發行永久債務資本 ⁽¹⁾	900,000	—	900,000
贖回的永久債務資本 ⁽²⁾	(1,000,000)	—	(1,000,000)
歸屬於永久債務資本持有人的淨利潤	—	256,899	256,899
派發予永久債務資本持有人	—	(211,228)	(211,228)
於2016年6月30日的結餘	6,350,000	49,783	6,399,783
於2015年1月1日的結餘	1,450,000	723	1,450,723
發行永久債務資本 ⁽¹⁾	5,000,000	—	5,000,000
歸屬於永久債務資本持有人的淨利潤	—	173,982	173,982
派發予永久債務資本持有人	—	(170,593)	(170,593)
於2015年12月31日的結餘	6,450,000	4,112	6,454,112

(1) 於2016年上半年和2015年度，本公司子公司華融融德資產管理有限公司和華融匯通資產管理有限責任公司(「發行人」)分別發行永久債務資本(「永久債務資本」)，面值分別為人民幣900百萬元和人民幣5,000百萬元。

(2) 於2016年上半年，華融融德資產管理有限公司贖回永久債務資本人民幣1,000百萬元。

此等工具並無到期日，且派付款可由永久債務資本的發行人酌情遞延。倘發行人選擇宣派股息，則發行人需按協議界定之分派率向永久債務資本持有者作出分配。

43. 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：

	2016年 6月30日	2015年 6月30日
庫存現金	443,130	386,973
存放中央銀行款項	5,433,090	5,862,862
存放金融機構款項	96,300,612	37,698,091
拆出資金	9,531,028	8,088,583
買入返售金融資產	11,366,894	6,112,242
合計	123,074,754	58,148,751

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

44. 主要非現金交易

作為集團不良資產管理業務的一部分，在本期間／上年度本集團在日常經營過程中與交易對手進行了股權互換交易。於截至2016年6月30日止，上述交易的總對價為人民幣零元(於截至2015年12月31日止年度：1,090百萬元)，相關成本為人民幣零元(於截至2015年12月31日止年度：494百萬元)。

45. 或有負債及擔保承諾

(1) 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2016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405百萬元(於2015年12月31日：人民幣369百萬元)。根據法庭判決或者法律顧問的意見，本集團已作出的準備是人民幣110百萬元(於2015年12月31日：人民幣110百萬元)。本公司董事認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團的財務狀況或經營產生重大影響。

(2) 經營租賃承諾

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

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
一年以內	449,330	202,958
二至五年	1,192,531	942,860
五年以上	255,301	247,069
合計	1,897,162	1,392,887

(3) 信用增級

於2016年6月30日，本集團為第三方的借款提供信用增級共計人民幣530百萬元(2015年12月31日：人民幣1,542百萬元)。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

45. 或有負債及擔保承諾(續)

(4) 信用承諾

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
承兌匯票	24,643,368	25,745,112
貸款承諾	6,545,222	6,091,551
開出保函及擔保	2,776,620	3,312,998
未支取的信用卡承諾	2,052,322	1,446,288
開出信用證	520,964	486,227
合計	36,538,496	37,082,176

以上信用承諾主要來自於本集團的銀行業務。

(5) 其他承諾

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
已簽定合同但尚未撥付		
— 購置物業及設備的承諾	296,745	321,077

46. 分部信息

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

稅前利潤是主要經營決策者所審閱的分部損益的度量。

本集團將稅項資產／負債分配至各分部，有關所得稅費用並未進行分配。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

46. 分部信息(續)

本集團可報告經營分部列示如下：

不良資產經營

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

金融服務

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

資產管理和投資

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

主要經營決策者所識別的經營分部，並未在上述可報告分部中匯總列示。

分部資產及負債和分部收入及業績均按照本集團的會計政策作為基礎計量。分部會計政策與用於編製及呈列集團合併財務報表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或處於中國境內和香港。本集團業務並無顯著客戶集中度。本集團並無收益佔比超過10%的客戶。

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

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

46. 分部信息(續)

截至2016年6月30日止六個月期間	不良		資產管理		合併金額
	資產經營	金融服務	和投資	分部間抵銷	
應收款項類不良債權資產收入	11,688,521	—	—	—	11,688,521
不良債權資產公允價值變動	1,432,354	—	—	—	1,432,354
其他金融資產公允價值變動	84,096	57,783	2,577,049	—	2,718,928
利息收入	775,780	6,570,167	73,027	(227,847)	7,191,127
投資收益	2,221,075	3,033,534	4,475,897	(149,277)	9,581,229
佣金及手續費收入	2,763,009	1,591,406	1,441,871	(50,429)	5,745,857
處置子公司及聯營公司淨收益	21,275	—	—	—	21,275
其他收入及淨損益	1,445,057	64,245	313,557	(191,555)	1,631,304
總額	20,431,167	11,317,135	8,881,401	(619,108)	40,010,595
利息支出	(6,974,410)	(4,282,352)	(3,161,094)	390,228	(14,027,628)
佣金及手續費支出	(212,502)	(243,625)	(25,475)	9	(481,593)
營業支出	(2,764,401)	(2,065,900)	(697,080)	168,616	(5,358,765)
資產減值損失	(209,406)	(677,108)	(1,082,645)	—	(1,969,159)
總額	(10,160,719)	(7,268,985)	(4,966,294)	558,853	(21,837,145)
被合併結構化主體的其他					
持有人所應享有的淨資產變動	(615,303)	(155,693)	(535,517)	—	(1,306,513)
所佔聯營及合營公司業績	29,458	3,046	45,593	—	78,097
稅前利潤	9,684,603	3,895,503	3,425,183	(60,255)	16,945,034
所得稅費用					(4,099,325)
本期利潤					12,845,709
資本支出	464,889	223,931	11,714	—	700,534
折舊及攤銷	87,043	195,799	16,313	—	299,155
於2016年6月30日					
分部資產	478,658,591	431,408,756	198,019,233	(34,864,449)	1,073,222,131
包括：於聯營及合營公司之權益	1,365,948	731,740	7,290,290	—	8,787,978
資產總額	478,658,591	431,408,756	198,019,233	(34,864,449)	1,073,222,131
分部負債	398,576,492	397,607,231	180,037,070	(34,651,657)	941,569,136
負債總額	398,576,492	397,607,231	180,037,070	(34,651,657)	941,569,136

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

46. 分部信息(續)

截至2015年6月30日止六個月期間	不良		資產管理		合併金額
	資產經營	金融服務	和投資	分部間抵銷	
應收款項類不良債權資產收入	11,012,476	—	—	—	11,012,476
不良債權資產公允價值變動	485,999	—	—	—	485,999
其他金融資產公允價值變動	319,969	902,588	954,756	—	2,177,313
利息收入	338,412	6,610,312	85,633	(3,589)	7,030,768
投資收益	4,915,225	2,466,741	2,528,830	(82,179)	9,828,617
佣金及手續費收入	2,312,181	2,081,592	1,173,730	(49,907)	5,517,596
處置聯營公司淨收益	175,329	—	—	—	175,329
其他收入及淨損益	1,304,725	59,865	338,689	(105,328)	1,597,951
總額	20,864,316	12,121,098	5,081,638	(241,003)	37,826,049
利息支出	(6,940,787)	(3,944,382)	(1,368,907)	127,416	(12,126,660)
佣金及手續費支出	(83,846)	(479,259)	(11,192)	10,002	(564,295)
營業支出	(2,617,542)	(2,254,267)	(604,621)	145,235	(5,331,195)
資產減值損失	(4,596,919)	(739,382)	(813,911)	—	(6,150,212)
總額	(14,239,094)	(7,417,290)	(2,798,631)	282,653	(24,172,362)
被合併結構化主體的其他					
持有人所應享有的淨資產變動	(1,398)	(609,414)	(359,905)	—	(970,717)
所佔聯營公司業績	(8,943)	—	149,554	—	140,611
稅前利潤	6,614,881	4,094,394	2,072,656	41,650	12,823,581
所得稅費用					(2,955,815)
本期利潤					9,867,766
資本支出	36,861	441,488	9,473	—	487,822
折舊和攤銷	95,184	34,089	160,764	—	290,037
於2015年12月31日					
分部資產	370,130,715	370,650,778	138,763,629	(12,998,704)	866,546,418
包括：於聯營及合營公司之權益	1,230,531	128,694	5,333,410	—	6,692,635
資產總額	370,130,715	370,650,778	138,763,629	(12,998,704)	866,546,418
分部負債	298,734,592	338,734,610	123,147,499	(12,870,885)	747,745,816
負債總額	298,734,592	338,734,610	123,147,499	(12,870,885)	747,745,816

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

47. 關聯方交易

(1) 財政部

於2016年6月30日，財政部直接持有本公司內資股和H股共計63.36%的股本(於2015年12月31日：63.36%)。

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

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

本集團與財政部的餘額如下：

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
持有至到期投資	5,696,746	5,747,571
可供出售金融資產	547,463	93,500
應付財政部款項	3,851,790	7,710,062
應付股利	—	966,877

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	
	2016年	2015年
利息支出	82,627	121,960
投資收益	112,205	111,296

(2) 政府相關實體

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

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

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

47. 關聯方交易(續)

(3) 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	
	2016年	2015年
對年金計劃供款	79,880	86,014

(4) 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	
	2016年	2015年
關鍵管理人員的總薪酬		
— 基本薪金、津貼及福利	2,346	2,064
— 養老金計劃供款	188	170
— 績效獎金	1,275	934
稅前合計	3,809	3,168

根據國家有關部門規定，截至2016年6月30日止期間，上述本集團的關鍵管理人員薪酬仍在確認過程中。

48. 金融風險管理

本集團風險管理、風險管理框架、本集團面臨風險的性質及管理層採取的風險管理措施與本集團2015年度合併財務報表所述一致。

本集團面臨的風險主要包括信用風險、市場風險及流動性風險。其中，市場風險包括利率風險、外匯風險和其他價格風險。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險

本集團信用風險管理和減值測試方法與本集團2015年度合併財務報表所述一致。

(i) 不考慮任何所持抵質押物或其他信用增級措施的最大風險敞口信息

在不考慮任何可利用的抵質押物或其他信用增級措施時，最大信用風險敞口信息反映了本集團報告期末信用風險敞口的情況。本集團於報告期末的信用風險敞口主要來源於不良債權資產、客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、投資證券以及銀行資金業務。於報告期末的最大信用風險敞口如下：

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
存放中央銀行款項	27,893,659	24,555,204
存放金融機構款項	114,196,441	76,896,262
拆出資金	9,769,751	9,298,706
交易性金融資產	17,066,545	8,197,243
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17,433,654	19,287,539
買入返售金融資產	25,531,449	32,538,933
客戶貸款及墊款	104,449,104	81,625,232
應收融資租賃款	78,916,844	71,672,497
可供出售金融資產	21,252,297	18,635,613
持有至到期投資	36,559,533	34,357,970
應收款項類投資	403,525,478	328,685,840
其他資產	7,319,809	4,936,630
小計	863,914,564	710,687,669
信用增級	530,300	1,542,300
信用承諾	36,538,496	37,082,176
小計	37,068,796	38,624,476
總計	900,983,360	749,312,145

在指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的不良債權資產可能具有信用風險的某些特徵，其面臨的風險情況描述詳見附註四、48.4。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(ii) 分類為應收款項類投資的不良債權資產、客戶貸款及墊款及應收融資租賃款的風險集中度

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
分類為應收款項類投資的不良債權資產	241,183,646	221,433,937
客戶貸款及墊款	106,768,458	83,455,449
應收融資租賃款	80,198,656	72,872,647
小計	428,150,760	377,762,033
資產減值準備		
分類為應收款項類投資的不良債權資產	(18,442,528)	(19,382,474)
客戶貸款及墊款	(2,319,354)	(1,830,217)
應收融資租賃款	(1,281,812)	(1,200,150)
小計	(22,043,694)	(22,412,841)
賬面淨值		
分類為應收款項類投資的不良債權資產	222,741,118	202,051,463
客戶貸款及墊款	104,449,104	81,625,232
應收融資租賃款	78,916,844	71,672,497
合計	406,107,066	355,349,192

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(ii) 分類為應收款項類投資的不良債權資產、客戶貸款及墊款及應收融資租賃款的風險集中度(續)

按地區劃分

地區	2016年6月30日		2015年12月31日	
	總額	%	總額	%
中部地區	163,631,752	38.2	141,184,107	37.4
西部地區	94,987,378	22.2	81,992,398	21.7
長江三角洲	79,234,192	18.5	73,911,940	19.6
珠江三角洲	36,264,467	8.5	33,322,391	8.8
環渤海地區	31,025,378	7.2	26,922,579	7.1
東北地區	21,042,258	4.9	20,428,618	5.4
境外地區	1,965,335	0.5	—	—
合計	428,150,760	100.0	377,762,033	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：香港。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(ii) 分類為應收款項類投資的不良債權資產、客戶貸款及墊款及應收融資租賃款的風險集中度(續)

按行業劃分

行業	2016年6月30日		2015年12月31日	
	總額	%	總額	%
對公業務				
房地產業	154,675,370	36.1	154,821,749	41.0
製造業	57,500,955	13.4	54,538,524	14.4
水利、環境和公共設施管理業	47,921,668	11.2	32,787,645	8.7
建築業	24,623,508	5.8	16,474,644	4.4
租賃和商業服務業	17,441,110	4.1	15,028,096	4.0
交通運輸、倉儲和郵政業	13,006,258	3.0	13,497,274	3.6
採礦業	9,411,113	2.2	7,983,073	2.1
其他行業	76,384,788	17.8	62,457,056	16.5
小計	400,964,770	93.6	357,588,061	94.7
個人業務				
生產經營貸款	9,671,751	2.3	7,086,627	1.9
住房貸款	6,549,580	1.5	5,735,751	1.5
個人消費貸款	4,515,370	1.1	2,570,830	0.7
其他	1,249,318	0.3	705,669	0.1
小計	21,986,019	5.2	16,098,877	4.2
融出資金	5,199,971	1.2	4,075,095	1.1
合計	428,150,760	100.0	377,762,033	100.0

按合同約定期限及擔保方式劃分

	2016年6月30日(總額)				2015年12月31日(總額)			
	1年以內	1至5年	5年以上	合計	1年以內	1至5年	5年以上	合計
信用	4,507,697	4,805,017	825,222	10,137,936	3,225,681	6,486,019	511,471	10,223,171
保證	31,483,578	62,974,629	5,862,381	100,320,588	28,628,130	58,518,432	2,932,064	90,078,626
抵押	28,718,357	224,888,429	13,819,867	267,426,653	26,988,430	206,401,457	11,772,997	245,162,884
質押	18,470,476	31,005,726	789,381	50,265,583	10,793,126	21,021,121	483,105	32,297,352
合計	83,180,108	323,673,801	21,296,851	428,150,760	69,635,367	292,427,029	15,699,637	377,762,033

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(iii) 已逾期的應收款項類投資的不良債權資產、客戶貸款及墊款及應收融資租賃款

	2016年6月30日(總額)						2015年12月31日(總額)					
	逾期1天 至90天	逾期91天 至360天	逾期361天 至三年	逾期 三年以上	逾期 金額佔總額 總計	已逾期 的比例(%)	逾期1天 至90天	逾期91天 至360天	逾期361天 至三年	逾期 三年以上	逾期 金額佔總額 總計	已逾期 的比例(%)
分類為應收款項類投資的												
不良債權資產	2,708,680	4,180,988	3,803,071	94,840	10,787,579	4.5	2,032,730	2,078,304	3,286,660	61,000	7,458,694	3.4
客戶貸款及墊款	2,002,186	1,303,256	424,185	35,000	3,764,627	3.5	1,295,171	730,639	453,531	—	2,479,341	3.0
應收融資租賃款	741,783	1,188,063	442,667	96,712	2,469,225	3.1	279,439	1,254,146	752,344	94,222	2,380,151	3.3
合計	5,452,649	6,672,307	4,669,923	226,552	17,021,431	4.0	3,607,340	4,063,089	4,492,535	155,222	12,318,186	3.3

(iv) 分類為應收款項類投資的不良債權資產、客戶貸款及墊款及應收融資租賃款的信用質量

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
未逾期且未減值	411,076,101	365,282,252
已逾期但未減值 ⁽¹⁾	9,712,930	7,622,411
已減值 ⁽²⁾	7,361,729	4,857,370
小計	428,150,760	377,762,033
資產減值準備	(22,043,694)	(22,412,841)
賬面淨值	406,107,066	355,349,192

(1) 已逾期但未減值的分類為應收款項類投資的不良債權資產，客戶貸款及墊款及應收融資租賃款

	2016年6月30日(總額)					2015年12月31日(總額)				
	逾期1天 至90天	逾期91天 至360天	逾期361天 至三年	逾期 三年以上	逾期 合計	逾期1天 至90天	逾期91天 至360天	逾期361天 至三年	逾期 三年以上	逾期 合計
分類為應收款項類投資的										
不良債權資產	2,647,681	3,046,668	16,000	—	5,710,349	1,932,840	1,446,207	778,546	—	4,157,593
客戶貸款及墊款	1,811,534	415,579	106,223	—	2,333,336	1,202,468	270,367	223,151	—	1,695,986
應收融資租賃款	741,783	927,462	—	—	1,669,245	279,439	990,213	447,495	51,685	1,768,832
合計	5,200,998	4,389,709	122,223	—	9,712,930	3,414,747	2,706,787	1,449,192	51,685	7,622,411

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(iv) 分類為應收款項類投資的不良債權資產、客戶貸款及墊款及應收融資租賃款的信用質量(續)

(2) 已減值的分類為應收款項類投資的不良債權資產、客戶貸款及墊款及應收融資租賃款

	2016年6月30日			2015年12月31日		
	總額	減值準備	賬面淨值	總額	減值準備	賬面淨值
分類為應收款項類投資的						
不良債權資產						
— 個別方式評估	5,077,230	(3,093,049)	1,984,181	3,301,101	(2,498,717)	802,384
客戶貸款及墊款						
— 個別方式評估	1,280,402	(484,474)	795,928	689,418	(289,333)	400,085
— 組合方式評估	166,179	(67,084)	99,095	94,560	(39,822)	54,738
應收融資租賃款						
— 個別方式評估	677,349	(376,242)	301,107	654,288	(376,433)	277,855
— 組合方式評估	160,569	(68,468)	92,101	118,003	(77,166)	40,837
合計	7,361,729	(4,089,317)	3,272,412	4,857,370	(3,281,471)	1,575,899

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(iv) 分類為應收款項類投資的不良債權資產、客戶貸款及墊款及應收融資租賃款的信用質量(續)

(2) 已減值的分類為應收款項類投資的不良債權資產、客戶貸款及墊款及應收融資租賃款(續)

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
分類為應收款項類投資的不良債權資產		
個別方式評估並減值	5,077,230	3,301,101
個別方式評估並減值佔總額比例%	2.1	1.5
抵押物公允價值	6,001,514	5,030,523
客戶貸款及墊款		
個別方式評估並減值	1,280,402	689,418
個別方式評估並減值佔總額比例(%)	1.2	0.8
組合方式評估並減值	166,179	94,560
組合方式評估並減值佔總額比例(%)	0.2	0.1
抵押物公允價值	2,134,245	1,302,378
應收融資租賃款		
個別方式評估並減值	677,349	654,288
個別方式評估並減值佔總額比例(%)	0.8	0.9
組合方式評估並減值	160,569	118,003
組合方式評估並減值佔總額比例(%)	0.2	0.2
抵押物公允價值*	54,706	91,524

* 抵押物公允價值不包含融資租賃資產本身的價值。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(iv) 分類為應收款項類投資的不良債權資產、客戶貸款及墊款及應收融資租賃款的信用質量(續)

(2) 已減值的分類為應收款項類投資的不良債權資產、客戶貸款及墊款及應收融資租賃款(續)

按地區分析如下：

地區	2016年6月30日			2015年12月31日		
	總額	%	減值比例%	總額	%	減值比例%
中部地區	4,019,911	54.6	2.5	3,473,510	71.5	2.5
西部地區	1,585,661	21.5	1.7	868,064	17.9	1.1
長江三角洲	1,250,376	17.0	1.6	335,394	6.9	0.5
環渤海地區	250,743	3.4	0.8	34,100	0.7	0.1
東北地區	255,038	3.5	1.2	146,302	3.0	0.7
總計	7,361,729	100.0	1.7	4,857,370	100.0	1.3

(v) 投資證券的信用質量

以下披露投資證券的信用質量。

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
未逾期且未減值 ⁽¹⁾	274,579,306	209,671,546
已逾期未減值 ⁽²⁾	1,166,008	713,629
已減值 ⁽³⁾	1,450,958	466,556
小計	277,196,272	210,851,731
資產減值準備		
— 個別方式評估	(977,811)	(367,671)
— 組合方式評估	(3,122,072)	(3,371,318)
賬面淨值	273,096,389	207,112,742

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(v) 投資證券的信用質量(續)

(1) 未逾期且未減值的投資證券

	2016年6月30日					2015年12月31日						
	指定為以公允價值計量且其變動計入					指定為以公允價值計量且其變動計入						
	交易性 金融資產	當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計	交易性 金融資產	當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計
政府債券	2,517,633	—	1,191,713	14,555,062	—	18,264,408	—	—	747,165	13,985,888	—	14,733,053
公共實體及準政府債券	5,290,401	—	7,536,690	20,365,338	—	33,192,429	2,330,185	—	6,790,747	14,535,096	—	23,656,028
金融機構債券	132,254	—	1,795,825	1,565,968	—	3,494,047	571	—	1,887,007	5,666,584	—	7,554,162
公司債券	6,983,417	—	4,404,666	73,165	—	11,461,248	5,866,487	—	4,785,079	170,402	—	10,821,968
信託產品	—	556,475	1,167,500	—	85,867,021	87,590,996	—	7,599,489	58,800	—	54,978,099	62,636,388
理財產品	2,112,842	5,650,762	2,752,854	—	10,193,319	20,709,777	—	2,164,691	384,658	—	4,700,000	7,249,349
委託貸款	—	—	—	—	21,063,370	21,063,370	—	—	—	—	21,685,955	21,685,955
債務工具	—	—	—	—	49,693,857	49,693,857	—	—	—	—	41,626,651	41,626,651
資產計劃	—	303,150	278,000	—	15,449,710	16,030,860	—	200,000	50,000	—	6,202,476	6,452,476
可轉換債券	—	6,324,755	265,590	—	—	6,590,345	—	5,241,300	—	—	—	5,241,300
結構化產品	—	4,598,512	—	—	—	4,598,512	—	4,082,059	—	—	—	4,082,059
資產支持證券	29,998	—	1,859,459	—	—	1,889,457	—	—	3,932,157	—	—	3,932,157
合計	17,066,545	17,433,654	21,252,297	36,559,533	182,267,277	274,579,306	8,197,243	19,287,539	18,635,613	34,357,970	129,193,181	209,671,546

(2) 已逾期未減值投資證券

	2016年6月30日					2015年12月31日						
	指定為以公允價值計量且其變動計入					指定為以公允價值計量且其變動計入						
	交易性 金融資產	當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計	交易性 金融資產	當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計
信託產品	—	—	—	—	200,000	200,000	—	—	—	—	39,375	39,375
委託貸款	—	—	—	—	916,008	916,008	—	—	—	—	—	—
債務工具	—	—	—	—	50,000	50,000	—	—	—	—	674,254	674,254
合計	—	—	—	—	1,166,008	1,166,008	—	—	—	—	713,629	713,629

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(v) 投資證券的信用質量(續)

(3) 已減值投資證券

	2016年6月30日					2015年12月31日						
	指定為以公允價值計量且其變動計入					指定為以公允價值計量且其變動計入						
	交易性 金融資產	當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計	交易性 金融資產	當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計
信託產品	—	—	—	—	1,024,381	1,024,381	—	—	—	—	289,795	289,795
委託貸款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	60,000	60,000
債務工具	—	—	—	—	154,660	154,660	—	—	—	—	116,761	116,761
資產管理計劃	—	—	—	—	271,917	271,917	—	—	—	—	—	—
合計	—	—	—	—	1,450,958	1,450,958	—	—	—	—	466,556	466,556

(vi) 投資證券的信用評級

	2016年6月30日						2015年12月31日					
	AAA	AA	A	A以下	未評級	合計	AAA	AA	A	A以下	未評級	合計
政府債券	2,610,000	—	—	—	15,654,408	18,264,408	2,643,626	—	—	—	12,089,427	14,733,053
公共實體及準政府債券	—	—	—	—	33,192,429	33,192,429	—	—	—	—	23,656,028	23,656,028
金融機構債券	919,677	1,167,282	—	35,264	1,371,824	3,494,047	819,780	1,236,844	—	—	5,497,538	7,554,162
公司債券	3,654,158	5,824,021	246,861	1,621,006	115,202	11,461,248	1,896,653	7,153,701	157,182	274,900	1,339,532	10,821,968
信託產品	—	—	—	—	88,815,377	88,815,377	—	—	—	—	62,965,558	62,965,558
理財產品	—	—	—	—	20,709,777	20,709,777	—	—	—	—	7,249,349	7,249,349
委託貸款	—	—	—	—	21,979,378	21,979,378	—	—	—	—	21,745,955	21,745,955
債務工具	—	—	—	—	49,898,517	49,898,517	—	—	—	—	42,417,666	42,417,666
資管計劃	—	—	—	—	16,302,777	16,302,777	—	—	—	—	6,452,476	6,452,476
可轉換債券	—	—	—	—	6,590,345	6,590,345	—	—	—	—	5,241,300	5,241,300
結構化產品	—	—	—	—	4,598,512	4,598,512	—	—	—	—	4,082,059	4,082,059
資產支持證券	1,668,367	221,090	—	—	—	1,889,457	3,676,230	125,209	34,248	—	96,470	3,932,157
合計	8,852,202	7,212,393	246,861	1,656,270	259,228,546	277,196,272	9,036,289	8,515,754	191,430	274,900	192,833,358	210,851,731

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(vii) 其他金融資產

其他金融資產包括存放金融機構款項、拆出資金、買入返售金融資產以及存放中央銀行款項，本集團董事認為相關信用風險並非重大。

48.2 市場風險

市場風險是指因市場價格(包括利率、匯率、商品價格和股票價格等)的變動而使本集團表內和表外業務發生損失的風險。集團的市場風險管理程序與2015年12月31日的集團合併財務報表披露的一致。

重大市場風險分析如下：

利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率發生變動而發生波動的風險。本集團的利率風險主要源於生息資產和付息負債的約定到期日或重新定價日的不匹配。本集團因利率變動而引起金融工具公允價值變動的風險主要與固定利率的金融工具有關，因利率變動而引起金融工具現金流量變動的風險主要與固定和浮動利率的金融工具有關。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.2 市場風險(續)

利率風險(續)

於報告期末，本集團金融資產和負債的賬面價值於約定重新定價日或到期日(較早者)的情況如下：

	2016年6月30日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及存放中央銀行款項	27,734,806	—	—	—	—	601,983	28,336,789
存放金融機構款項	98,616,942	8,485,499	5,094,000	2,000,000	—	—	114,196,441
拆出資金	9,272,411	431,028	66,312	—	—	—	9,769,751
交易性金融資產	4,027,312	410,949	825,727	7,212,318	4,590,239	11,124,232	28,190,777
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,651,712	916,063	1,599,068	10,266,811	—	80,257,215	97,690,869
買入返售金融資產	12,750,068	247,120	4,935,378	7,598,883	—	—	25,531,449
客戶貸款及墊款	10,920,990	6,844,925	43,668,723	37,130,944	5,883,522	—	104,449,104
應收融資租賃款	50,783,608	1,151,532	25,260,618	1,702,253	18,833	—	78,916,844
可供出售金融資產	3,145,715	523,912	2,398,495	12,294,870	2,889,305	70,388,040	91,640,337
持有至到期投資	1,780,819	3,828,780	3,722,406	16,762,655	10,464,873	—	36,559,533
應收款項類投資	21,551,088	30,292,184	145,902,211	204,965,410	814,585	—	403,525,478
其他金融資產	—	—	—	—	—	7,319,809	7,319,809
金融資產總額	245,235,471	53,131,992	233,472,438	299,934,144	24,661,357	169,691,279	1,026,127,181
向中央銀行借款	—	—	(800,000)	—	—	—	(800,000)
金融機構存放款項	(356,167)	(680,000)	(2,605,000)	(300,000)	—	—	(3,941,167)
拆入資金	(13,528,302)	(2,000,000)	—	—	—	—	(15,528,302)
賣出回購金融資產款	(30,192,544)	(3,941,012)	(500,000)	(400,000)	—	—	(35,033,556)
借款	(25,422,684)	(40,888,696)	(157,927,824)	(133,572,350)	(29,325,777)	—	(387,137,331)
吸收存款	(106,412,833)	(11,289,347)	(25,686,773)	(31,592,569)	(800,000)	(137,844)	(175,919,366)
應付債券及票據	(7,440,878)	(6,569,303)	(19,721,412)	(135,182,599)	(20,581,847)	—	(189,496,039)
其他金融負債	(201,177)	(113,740)	(4,060,987)	(6,111,084)	(679)	(92,044,224)	(102,531,891)
金融負債總額	(183,554,585)	(65,482,098)	(211,301,996)	(307,158,602)	(50,708,303)	(92,182,068)	(910,387,652)
利率缺口	61,680,886	(12,350,106)	22,170,942	(7,224,458)	(26,046,946)	77,509,211	115,739,529

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.2 市場風險(續)

利率風險(續)

	2015年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及存放中央銀行款項	24,342,595	—	—	—	—	639,535	24,982,130
存放金融機構款項	58,571,545	5,916,850	10,407,867	2,000,000	—	—	76,896,262
拆出資金	9,000,000	194,808	103,898	—	—	—	9,298,706
交易性金融資產	294,310	100,586	770,782	2,548,533	4,483,032	4,806,759	13,004,002
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,578,446	—	309,358	16,399,735	—	66,170,650	85,458,189
買入返售金融資產	24,450,923	4,273,523	2,536,690	1,277,797	—	—	32,538,933
客戶貸款及墊款	12,096,881	4,442,726	33,308,347	26,522,947	5,254,331	—	81,625,232
應收融資租賃款	59,683,179	1,769,712	9,101,502	1,100,064	18,040	—	71,672,497
可供出售金融資產	3,604,996	498,049	4,024,657	7,297,480	3,240,765	46,328,284	64,994,231
持有至到期投資	2,178,003	3,751,016	2,197,875	16,672,237	9,558,839	—	34,357,970
應收款項類投資	20,110,231	9,833,861	76,881,557	221,147,081	713,110	—	328,685,840
其他金融資產	—	—	—	—	—	4,936,630	4,936,630
金融資產總額	216,911,109	30,781,131	139,642,533	294,965,874	23,268,117	122,881,858	828,450,622
向中央銀行借款	—	—	(20,000)	—	—	—	(20,000)
金融機構存放款項	(3,203,153)	(2,900,000)	(8,165,000)	(1,200,000)	—	—	(15,468,153)
拆入資金	(564,936)	—	(400,000)	—	—	—	(964,936)
賣出回購金融資產款	(22,737,213)	(5,239,295)	(585,353)	(1,800,000)	—	—	(30,361,861)
借款	(44,122,089)	(28,097,092)	(105,964,057)	(90,789,344)	(26,059,200)	—	(295,031,782)
吸收存款	(82,777,200)	(8,638,312)	(22,716,547)	(24,691,400)	(1,000,000)	(175,414)	(139,998,873)
應付債券及票據	(563,023)	(5,329,709)	(15,394,195)	(107,385,667)	(14,359,134)	(22,111)	(143,053,839)
其他金融負債	(12,723,174)	(82,728)	(4,941,020)	(35,455,877)	(508,723)	(33,810,706)	(87,522,228)
金融負債總額	(166,690,788)	(50,287,136)	(158,186,172)	(261,322,288)	(41,927,057)	(34,008,231)	(712,421,672)
利率缺口	50,220,321	(19,506,005)	(18,543,639)	33,643,586	(18,658,940)	88,873,627	116,028,950

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.2 市場風險(續)

匯率風險

匯率風險指由於匯率變動引起損失的風險。本集團的財務狀況以及運營成果受到現行匯率波動的影響。本集團主要業務以人民幣結算，特定交易涉及美元、港幣及其他貨幣。

於報告期末，本集團資產和負債的匯率風險按幣種分析如下：

	2016年6月30日				
	人民幣	美元 (折人民幣)	港幣 (折人民幣)	其他幣種 (折人民幣)	合計 (折人民幣)
現金及存放中央銀行款項	28,308,340	28,200	129	120	28,336,789
存放金融機構款項	90,365,969	14,876,536	6,489,128	2,464,808	114,196,441
拆出資金	9,100,000	669,751	—	—	9,769,751
交易性金融資產	21,008,798	2,819,775	4,306,724	55,480	28,190,777
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	86,877,875	6,630,472	4,182,522	—	97,690,869
買入返售金融資產	25,531,449	—	—	—	25,531,449
客戶貸款及墊款	101,760,126	740,855	1,930,664	17,459	104,449,104
應收融資租賃款	78,583,589	333,255	—	—	78,916,844
可供出售金融資產	79,958,102	8,483,593	3,108,984	89,658	91,640,337
持有至到期投資	36,552,990	6,543	—	—	36,559,533
應收款項類投資	382,153,059	16,144,351	5,228,068	—	403,525,478
其他金融資產	5,787,672	1,389,605	140,928	1,604	7,319,809
金融資產總額	945,987,969	52,122,936	25,387,147	2,629,129	1,026,127,181
向中央銀行借款	(800,000)	—	—	—	(800,000)
金融機構存放款項	(3,941,167)	—	—	—	(3,941,167)
拆入資金	(15,000,000)	(510,602)	—	(17,700)	(15,528,302)
賣出回購金融資產款	(32,754,361)	(2,279,195)	—	—	(35,033,556)
借款	(357,903,019)	(23,027,280)	(6,207,032)	—	(387,137,331)
吸收存款	(175,202,502)	(702,332)	(14,532)	—	(175,919,366)
應付債券及票據	(129,568,817)	(59,927,222)	—	—	(189,496,039)
其他金融負債	(101,367,428)	(887,973)	(276,490)	—	(102,531,891)
金融負債總額	(816,537,294)	(87,334,604)	(6,498,054)	(17,700)	(910,387,652)
淨敞口	129,450,675	(35,211,668)	18,889,093	2,611,429	115,739,529

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.2 市場風險(續)

匯率風險(續)

	2015年12月31日				
	人民幣	美元 (折人民幣)	港幣 (折人民幣)	其他幣種 (折人民幣)	合計 (折人民幣)
現金及存放中央銀行款項	24,958,850	22,887	218	175	24,982,130
存放金融機構款項	56,145,873	7,473,175	13,275,947	1,267	76,896,262
拆出資金	9,000,000	298,706	—	—	9,298,706
交易性金融資產	9,595,666	489,632	2,918,704	—	13,004,002
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	76,075,496	7,177,096	2,205,597	—	85,458,189
買入返售金融資產	32,345,272	—	193,661	—	32,538,933
客戶貸款及墊款	81,132,566	492,666	—	—	81,625,232
應收融資租賃款	71,559,427	113,070	—	—	71,672,497
可供出售金融資產	57,159,606	7,484,638	349,987	—	64,994,231
持有至到期投資	34,353,469	—	4,501	—	34,357,970
應收款項類投資	311,834,150	13,004,297	3,847,393	—	328,685,840
其他金融資產	4,054,902	780,817	100,911	—	4,936,630
金融資產總額	768,215,277	37,336,984	22,896,919	1,442	828,450,622
向中央銀行借款	(20,000)	—	—	—	(20,000)
金融機構存放款項	(15,468,153)	—	—	—	(15,468,153)
拆入資金	(900,000)	(64,936)	—	—	(964,936)
賣出回購金融資產款	(30,361,861)	—	—	—	(30,361,861)
借款	(279,783,681)	(8,405,900)	(6,842,201)	—	(295,031,782)
吸收存款	(139,549,724)	(449,148)	(1)	—	(139,998,873)
應付債券及票據	(100,521,020)	(42,510,708)	(22,111)	—	(143,053,839)
其他金融負債	(86,946,740)	(43,065)	(532,423)	—	(87,522,228)
金融負債總額	(653,551,179)	(51,473,757)	(7,396,736)	—	(712,421,672)
淨敞口	114,664,098	(14,136,773)	15,500,183	1,442	116,028,950

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.3 流動性風險

流動性風險指缺乏足夠資金用以支付到期債務的風險。資產與負債的金額或期限的不匹配也會產生上述的流動性風險。

下表列示了按照報告期末至合同到期日的剩餘期限劃分的非衍生金融資產和負債的現金流量。表中披露的金額為未經折現的合同現金流量。

	2016年6月30日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	22,460,571	5,876,224	—	—	—	—	—	28,336,795
存放金融機構款項	—	77,064,981	21,636,238	8,631,900	5,279,052	2,025,340	—	114,637,511
拆出資金	—	—	9,275,704	432,560	66,803	—	—	9,775,067
交易性金融資產	11,124,232	—	2,119,304	437,017	970,463	10,756,538	6,099,092	31,506,646
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	80,257,215	4,651,712	—	643,220	1,685,247	10,768,579	—	98,005,973
買入返售金融資產	—	—	12,765,449	250,478	5,189,340	8,835,062	—	27,040,329
客戶貸款及墊款	1,996,613	—	5,744,671	8,124,783	41,322,547	52,123,492	15,539,359	124,851,465
應收融資租賃款	971,706	—	2,849,548	4,542,875	22,519,206	58,344,406	1,573,494	90,801,235
可供出售金融資產	56,164,958	—	1,867,349	575,968	4,194,417	27,821,177	4,492,754	95,116,623
持有至到期投資	—	—	1,585,087	3,869,244	4,707,455	20,560,651	11,991,718	42,714,155
應收款項類投資	7,433,930	—	20,951,864	35,143,343	174,818,965	261,581,390	920,607	500,850,099
其他金融資產	481,670	13,901	1,728,359	231,526	1,809,778	590,584	—	4,855,818
金融資產總額	180,890,895	87,606,818	80,523,573	62,882,914	262,563,273	453,407,219	40,617,024	1,168,491,716
向中央銀行借款	—	—	—	(6,478)	(817,459)	—	—	(823,937)
金融機構存放款項	—	(309,746)	(48,903)	(684,052)	(2,734,570)	(316,405)	—	(4,093,676)
拆入資金	—	—	(13,547,908)	(2,020,042)	—	—	—	(15,567,950)
賣出回購金融資產款	—	—	(30,223,587)	(3,969,004)	(518,948)	(432,400)	—	(35,143,939)
借款	—	(8,006,563)	(19,795,606)	(42,037,060)	(167,630,610)	(160,751,537)	(36,628,730)	(434,850,106)
吸收存款	—	(98,641,799)	(8,266,405)	(11,482,111)	(26,501,803)	(36,743,532)	(948,559)	(182,584,209)
應付債券及票據	—	—	(8,210,916)	(8,078,429)	(23,697,995)	(155,539,136)	(25,172,864)	(220,699,340)
其他金融負債	(918,462)	(25,867,666)	(12,476,590)	(1,507,285)	(10,337,795)	(45,198,343)	(437,184)	(96,743,325)
金融負債總額	(918,462)	(132,825,774)	(92,569,915)	(69,784,461)	(232,239,180)	(398,981,353)	(63,187,337)	(990,506,482)
淨頭寸	179,972,433	(45,218,956)	(12,046,342)	(6,901,547)	30,324,093	54,425,866	(22,570,313)	177,985,234

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.3 流動性風險(續)

	2015年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	19,607,281	5,374,860	—	—	—	—	—	24,982,141
存放金融機構款項	—	53,348,701	7,772,404	3,492,886	10,826,562	2,050,680	—	77,491,233
拆出資金	—	—	9,005,477	195,046	104,827	—	—	9,305,350
交易性金融資產	4,426,675	380,084	580,415	121,820	827,792	2,982,046	6,158,473	15,477,305
指定為以公允價值計量且其變動								
計入當期損益的金融資產	66,170,650	209,000	2,369,446	—	320,368	16,410,175	—	85,479,639
買入返售金融資產	—	—	24,516,437	4,319,146	2,600,624	1,560,490	—	32,996,697
客戶貸款及墊款	1,724,816	—	7,749,315	5,400,866	32,466,167	38,057,026	12,882,907	98,281,097
應收融資租賃款	917,706	—	2,580,103	4,128,798	21,422,391	52,481,477	1,273,418	82,803,893
可供出售金融資產	42,286,800	—	2,585,159	280,100	3,150,273	15,163,758	4,419,456	67,885,546
持有至到期投資	—	—	1,970,068	3,711,107	3,086,089	20,417,758	10,955,317	40,140,339
應收款項類投資	6,767,067	—	18,828,436	21,673,406	129,505,777	217,536,480	1,548,089	395,859,255
其他金融資產	57,248	—	75,444	24,410	1,539,509	1,391,329	27,048	3,114,988
金融資產總額	141,958,243	59,312,645	78,032,704	43,347,585	205,850,379	368,051,219	37,264,708	933,817,483
向中央銀行借款	—	—	—	(143)	(20,109)	—	—	(20,252)
金融機構存放款項	—	(643,287)	(2,591,176)	(3,084,023)	(8,517,933)	(1,223,623)	—	(16,060,042)
拆入資金	—	—	(565,669)	—	(404,305)	—	—	(969,974)
賣出回購金融資產款	—	—	(22,495,167)	(5,388,026)	(820,523)	(2,030,404)	—	(30,734,120)
借款	—	(5,054,638)	(22,792,453)	(31,032,905)	(121,050,370)	(120,821,853)	(33,357,095)	(334,109,314)
吸收存款	—	(77,531,495)	(5,658,002)	(8,875,747)	(23,595,927)	(29,010,558)	(1,209,137)	(145,880,866)
應付債券及票據	—	—	(557,895)	(5,367,054)	(18,468,734)	(127,003,267)	(17,834,672)	(169,231,622)
其他金融負債	(1,514,442)	(2,602,942)	(14,171,743)	(9,626,147)	(6,214,655)	(46,784,002)	(967,364)	(81,881,295)
金融負債總額	(1,514,442)	(85,832,362)	(68,832,105)	(63,374,045)	(179,092,556)	(326,873,707)	(53,368,268)	(778,887,485)
淨頭寸	140,443,801	(26,519,717)	9,200,599	(20,026,460)	26,757,823	41,177,512	(16,103,560)	154,929,998

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.4 不良資產風險管理

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

本集團面臨的不良資產風險，主要源於本集團初步確定劃分為指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、應收款項類投資和可供出售金融資產的不良債權，以及劃分為可供出售金融資產的權益工具的風險敞口。

風險類型、不良債務和通過債轉股獲得的資產的風險管理程序、公允價值估值技術及減值測試與本集團編製2015年12月31日集團合併財務報表時相同。

48.5 資本管理

本集團資本管理的目標如下：

- 確保符合監管規定；
- 優化資本在本集團實體間的配置；
- 提高資本利用效率；
- 確保本集團可持續經營以支持發展。

根據中國銀監會2011年發佈的《金融資產管理公司並表監管指引(試行)》(銀監發[2011]20號)的要求，本集團通過最低資本要求管理資本。滿足最低資本的要求是本集團資本管理的首要目標。

本集團的最低資本指經作出有關規定及法規要求的扣減並考慮股權比例後，本公司及其子公司最低資本的總和。本集團須符合中國銀監會規定的最低資本要求。

根據中國銀監會2012年發佈的《金融資產管理公司非現場監管報表指標體系(試行)》(銀監辦發[2012]153號)的要求，本公司須維持資本充足率不低於12.5%。資本充足率按本公司合格資本除以加權風險資產計算。於2016年6月30日及2015年12月31日，本公司符合最低資本充足率的監管規定。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具公允價值

本集團採用如下方法將金融資產和金融負債的公允價值分類為第一層級、第二層級及第三層級：

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

金融資產和金融負債的公允價值的確認方法與本集團編製2015年12月31日集團合併財務報表時相同。

49.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

下表列示了按三個層級進行公允價值後續計量的金融工具概要：

	2016年6月30日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
交易性金融資產	15,457,075	12,541,388	192,314	28,190,777
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,238	5,953,912	91,734,719	97,690,869
可供出售金融資產	18,809,576	16,670,202	45,816,308	81,296,086
資產總額	34,268,889	35,165,502	137,743,341	207,177,732

	2015年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
交易性金融資產	6,199,789	6,804,213	—	13,004,002
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	219,950	2,364,691	82,873,548	85,458,189
可供出售金融資產	17,554,307	23,267,431	13,457,303	54,279,041
資產總額	23,974,046	32,436,335	96,330,851	152,741,232

於披露期間／年度，本集團按公允價值計量的金融資產及金融負債未發生第1層級和第2層級之間的重大轉換。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具公允價值(續)

49.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

下表提供了金融資產及金融負債的公允價值及其層級的相關信息。

金融資產	公允價值		公允 價值層級
	2016年 6月30日	2015年 12月31日	
1) 交易性金融資產			
債券	14,923,705	8,197,243	
— 政府債券	2,517,633	—	第二層級
— 於銀行同業間市場交易的公共實體及 準政府債券	5,290,401	2,330,185	第二層級
— 於證券交易所交易的金融機構債券	35,264	—	第一層級
— 於銀行同業間市場交易的金融機構債券	96,990	571	第二層級
— 於證券交易所交易的公司債券	5,163,969	2,015,852	第一層級
— 於銀行同業間市場交易的公司債券	1,819,448	3,850,635	第二層級
權益工具	6,406,836	4,027,056	
— 上市或在交易所交易的權益工具	6,214,522	3,988,484	第一層級
— 掛牌在全國中小企業股份轉讓系統的 未上市權益工具(活躍的)	—	38,572	第二層級
— 掛牌在全國中小企業股份轉讓系統的 未上市權益工具(不活躍的)	192,314	—	第三層級
基金	4,717,396	779,703	
— 上市或在交易所交易的基金	4,043,320	195,453	第一層級
— 非上市的基金	674,076	584,250	第二層級
理財產品	2,112,842	—	第二層級
資產支持證券	29,998	—	第二層級
小計	28,190,777	13,004,002	

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具公允價值(續)

49.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產	公允價值		公允價值層級
	2016年 6月30日	2015年 12月31日	
2) 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
購入的不良債權資產	78,499,381	65,564,484	第三層級
銀行或其他金融機構發行的理財產品	5,650,762	2,164,691	第二層級
金融機構發行的資管計劃	303,150	200,000	第二層級
權益工具	1,757,834	606,166	
— 上市公司的股權投資	2,238	219,950	第一層級
— 上市公司的股權投資(限售)	1,031,967	—	第三層級
— 非上市公司的股權投資	723,629	386,216	第三層級
可轉換債券	6,324,755	5,241,300	第三層級
金融機構發行的信託產品	556,475	7,599,489	第三層級
結構化產品	4,598,512	4,082,059	第三層級
小計	97,690,869	85,458,189	
3) 可供出售金融資產			
債券	14,928,894	14,209,998	
— 於證券交易所交易的政府債券	500,000	653,626	第一層級
— 於銀行同業間市場交易的政府債券	691,713	93,539	第二層級
— 於銀行同業間市場交易的公共實體及準政府債券	7,536,690	6,790,747	第二層級
— 於銀行同業間市場交易的金融機構債券	1,795,825	1,887,007	第二層級
— 於證券交易所交易的公司債券	3,386,001	2,685,488	第一層級
— 於銀行同業間市場交易的公司債券	1,018,665	2,099,591	第二層級

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具公允價值(續)

49.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產	公允價值		公允 價值層級
	2016年 6月30日	2015年 12月31日	
3) 可供出售金融資產(續)			
權益工具	33,759,709	22,753,230	
上市權益工具	14,526,074	14,229,222	
— 上市權益工具(非限售)	12,398,665	12,169,678	第一層級
— 上市權益工具(限售)	2,127,409	2,059,544	第三層級
非上市權益工具	19,233,635	8,524,008	
— 非上市權益工具	7,834,580	7,050,058	第三層級
— 私募基金*	207,156	—	第二層級
— 私募基金*	11,191,899	1,473,950	第三層級
基金	9,452,510	8,565,374	
— 上市	2,524,910	2,045,515	第一層級
— 非上市*	204,065	6,519,859	第二層級
— 非上市*	6,723,535	—	第三層級
理財產品	2,752,854	538,162	
— 由銀行或其他金融機構發行的理財產品*	901,350	538,162	第二層級
— 由銀行或其他金融機構發行的理財產品*	1,001,504	—	第三層級
— 由非金融機構發行的理財產品	850,000	—	第二層級
資產管理計劃	3,453,780	2,175,715	第三層級
資產支持證券	2,155,311	4,050,949	
— 資產支持證券(次級)	295,852	317,702	第三層級
— 資產支持證券(優先級)	1,859,459	3,733,247	第二層級
金融機構發行的信託產品	12,922,159	380,334	第三層級
可轉換公司債券	265,590	—	第三層級
其他	1,605,279	1,605,279	第二層級
小計	81,296,086	54,279,041	
總計	207,177,732	152,741,232	

* 所投項目底層資產有公開報價或有活躍市場行情的被分類為第二層級；無公開報價或無活躍市場行情的所投項目被分類為第三層級。

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具公允價值(續)

49.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融工具定價方法

對於第一層級的金融工具，其公允價值按照活躍市場中未經調整的報價計量。

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

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

49.2 公允價值在第三層級計量的金融資產和金融負債變動表

	交易性 金融資產	指定為以 公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產
2016年1月1日	—	82,873,548	13,457,303
確認為損益	40,071	2,417,124	(43,710)
確認為其他綜合收益	—	—	1,759,065
出售後公允價值變動轉出	—	(1,310,342)	—
買入	152,243	90,949,835	32,083,176
結算/處置	—	(83,195,446)	(1,439,526)
2016年6月30日	192,314	91,734,719	45,816,308
期末持有的資產於本期確認 在利潤表的未實現收益	40,071	1,106,782	(19,380)

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具公允價值(續)

49.2 公允價值在第三層級計量的金融資產和金融負債變動表(續)

	交易性 金融資產	指定為以 公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產
2015年1月1日	10	27,107,521	3,444,794
確認為損益	—	2,794,624	(17,930)
確認為其他綜合收益	—	—	150,675
出售後公允價值變動轉出	—	(1,501,632)	(101,009)
買入	—	107,950,527	10,482,936
結算/處置	(10)	(53,477,492)	(502,163)
2015年12月31日	—	82,873,548	13,457,303
年末持有的資產於年內確認在利潤表的未實現收益	—	1,292,992	—

簡要合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具公允價值(續)

49.3 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

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

	2016年6月30日		2015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				
客戶貸款及墊款	104,449,104	107,379,186	81,625,232	84,410,808
持有至到期投資	36,559,533	37,301,095	34,357,970	35,159,870
應收款項類投資	403,525,478	438,647,225	328,685,840	333,220,082
合計	544,534,115	583,327,506	444,669,042	452,790,760
金融負債				
借款	(387,137,331)	(418,443,360)	(295,031,782)	(309,439,748)
應付債券及票據	(189,496,039)	(192,301,613)	(143,053,839)	(145,589,585)
合計	(576,633,370)	(610,744,973)	(438,085,621)	(455,029,333)

五、報告期後事項

1. A股發行

2016年7月15日，董事會舉行董事會，審議通過了有關A股發行的相關決議案。

2. 債券發行

2016年7月18日，本公司獲取中國銀行業監督管理委員會批覆於全國銀行間債券市場公開發行不超過300億元的人民幣債券。

六、財務報表批准

本合併會計報表已於2016年8月29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>