



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

2021

中期報告



目錄

1. 釋義	2
2. 公司基本情況	5
3. 財務概要	7
4. 管理層討論與分析	11
4.1 經濟金融和監管環境	11
4.2 財務報表分析	12
4.3 業務綜述	36
4.4 風險管理	57
4.5 資本管理	62
4.6 發展展望	62
5. 股本變動及主要股東持股情況	64
6. 董事、監事及高級管理人員情況	69
7. 重要事項	71
8. 審閱報告及中期簡要合併財務資料	77

1. 釋義

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

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

1. 釋義

債轉股企業	由金融資產管理公司持有的不良債權轉換為股權的公司和企業
董事	本公司董事
內資股	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
(本)集團／中國華融	中國華融資產管理股份有限公司及其附屬子公司
H股	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以港元認購及買賣並在香港聯交所主板上市
港元	香港法定貨幣
香港	中華人民共和國香港特別行政區
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
華融金融租賃	華融金融租賃股份有限公司
華融國際	中國華融國際控股有限公司
華融實業	華融實業投資管理有限公司，原稱華融置業有限責任公司，於2020年1月17日更名
華融融德	華融融德資產管理有限公司
華融信託	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

1. 釋義

上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
財政部	中華人民共和國財政部
不良貸款	金融機構按照其所適用的中國指引所採納的貸款五級分類系統(如適用)中被分類為次級、可疑及損失類的貸款
中國會計準則(PRC GAAP)	中國公認會計準則(generally accepted accounting principles in the PRC)
香港上市招股書	本公司於2015年10月16日刊發的香港上市招股書
相關人士	定義見香港上市招股書
報告期	截至2021年6月30日止六個月
人民幣	中國法定貨幣
平均資產回報率(ROAA)	平均資產回報率(return on average assets)
平均股權回報率(ROAE)	股權持有人應佔平均股權回報率(return on average equity attributable to equity holders)
證券及期貨條例	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)
股份	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括H股及內資股
股東	股份持有人
國務院	中華人民共和國國務院
監事	本公司監事
美國	美利堅合眾國

2. 公司基本情況

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

2. 公司基本情況

金融許可證機構編碼	J0001H111000001
社會信用代碼	911100007109255774
中國內地法律顧問及辦公地點	北京市海問律師事務所 中國北京市朝陽區東三環中路5號財富金融中心20層
香港法律顧問及辦公地點	高偉紳律師事務所 中國香港康樂廣場1號怡和大廈27層
國際會計師事務所及辦公地點	安永會計師事務所 中國香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座27樓
國內會計師事務所及辦公地點	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥) 中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16層

3. 財務概要

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

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	(未經審計)	(未經審計)
	(人民幣百萬元)	
不良債權資產收入	15,268.0	16,774.3
不良債權資產公允價值變動	3,584.8	4,295.6
其他金融資產和負債公允價值變動	3,510.4	565.8
利息收入	18,468.7	18,412.2
融資租賃收入	1,106.6	2,046.5
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	596.3	274.2
終止確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的收益	143.4	83.8
佣金及手續費收入	1,234.4	1,125.7
處置或視同處置子公司及聯合營企業淨收益	19.6	111.4
股利收入	458.2	603.2
其他收入及其他淨損益	1,672.1	1,395.1
收入總額	46,062.5	45,687.8
利息支出	(27,185.8)	(27,992.3)
佣金及手續費支出	(406.8)	(1,172.7)
營業支出	(5,249.3)	(5,611.0)
信用減值損失	(7,920.2)	(6,079.7)
其他資產減值損失	(140.0)	(198.9)
支出總額	(40,902.1)	(41,054.6)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	(1,057.3)	(810.5)
所佔聯營及合營企業業績	193.3	64.2
稅前利潤	4,296.4	3,886.9
所得稅費用	(2,672.2)	(3,094.8)
本期利潤	1,624.2	792.1
歸屬於：		
本公司股東	158.3	209.9
永久債務資本持有人	631.5	401.1
非控制性權益	834.4	181.1

3. 財務概要

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020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	26,647.4	22,808.4
存放金融機構款項	133,767.3	123,875.0
拆出資金	4,466.6	5,740.8
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	345,845.9	359,440.0
買入返售金融資產	15,449.1	15,224.6
合同資產	5,198.5	5,307.0
客戶貸款及墊款	243,340.4	232,500.2
應收融資租賃款	31,062.9	39,796.7
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	62,444.9	83,106.8
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	3,083.4	4,493.9
存貨	21,617.5	20,112.4
以攤餘成本計量的債務工具	635,752.8	656,048.6
於聯營及合營企業之權益	15,527.4	14,358.0
投資性物業	4,055.9	4,001.0
物業及設備	12,422.0	12,717.3
使用權資產	2,662.5	2,447.2
遞延所得稅資產	14,939.7	14,423.9
商譽	323.0	323.0
其他資產	27,010.0	24,742.2
資產總額	1,605,617.2	1,641,467.0

3. 財務概要

於2021年
6月30日
(未經審計)
(人民幣百萬元)

於2020年
12月31日
(經審計)

	於2021年 6月30日 (未經審計) (人民幣百萬元)	於2020年 12月31日 (經審計)
負債		
向中央銀行借款	21,280.9	23,182.8
金融機構存放款項	7,568.8	8,924.1
拆入資金	6,610.0	4,679.3
賣出回購金融資產款	24,123.8	15,547.4
借款	781,984.8	778,423.8
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,714.7	3,301.5
吸收存款	263,983.1	250,827.2
應交稅費	818.8	1,283.9
合同負債	465.0	649.1
租賃負債	1,173.7	919.8
遞延所得稅負債	488.7	408.8
應付債券及票據	284,967.2	336,971.8
其他負債	143,684.4	152,090.6
負債總額	1,539,863.9	1,577,210.1
權益		
股本	39,070.2	39,070.2
資本公積	17,217.2	17,241.5
盈餘公積	8,564.2	8,564.2
一般風險準備	17,842.1	17,842.1
其他儲備	4,346.8	3,413.2
累計虧損	(67,828.3)	(67,976.5)
歸屬於本公司股東權益	19,212.2	18,154.7
永久債務資本	25,490.3	25,475.9
非控制性權益	21,050.8	20,626.3
權益總額	65,753.3	64,256.9
權益及負債總額	1,605,617.2	1,641,467.0

3. 財務概要

財務指標	於2021年	於2020年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
資產負債率 ⁽¹⁾	95.9%	96.1%

(人民幣百萬元)

財務指標	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	1.7%	0.3%
年化平均資產回報率 ⁽³⁾	0.2%	0.1%
基本每股收益 ⁽⁴⁾ (人民幣元)	0.004	0.005
稀釋每股收益 ⁽⁵⁾ (人民幣元)	不適用	不適用

(1) 期末負債總額與資產總額相除所得比率。

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

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

(4) 期內歸屬於本公司股東淨利潤除以發行在外股份數目的加權平均數。

(5) 以基本每股收益為基礎，考慮稀釋性潛在普通股影響後的每股收益。

4. 管理層討論與分析

4.1 經濟金融和監管環境

2021年上半年，全球經濟企穩復甦。4月國際貨幣基金組織(IMF)發佈全年經濟增長預期6%，較前值上調0.8個百分點。受新冠疫苗接種速度、經濟政策支持力度以及自身經濟結構等因素影響，各國經濟復甦步伐存在明顯差異，不平衡問題日益凸顯。

2021年上半年，面對更趨複雜嚴峻的外部環境，我國持續鞏固拓展疫情防控和經濟社會發展成果，精準實施宏觀政策，經濟持續穩定恢復，生產需求繼續回升，就業物價總體穩定，新動能快速成長，質量效益穩步提高，市場主體預期向好，主要宏觀指標處於合理區間，經濟發展呈現穩中加固、穩中向好態勢。根據國家統計局初步核算，2021年上半年國內生產總值同比增長12.7%，兩年平均增長5.3%。

2021年上半年，中國金融改革創新持續深化，金融服務經濟社會發展能力穩步提升。同時，金融體系保持穩健運行，防範化解金融風險取得重要階段性成果。在此背景下，金融資產管理公司加大主業資源投入，積極開展不良資產收購、問題企業重組、危機企業救助和市場化債轉股等業務，積極防範化解金融風險，有力支持了實體經濟的發展。

2021年上半年，銀保監會出台了一系列政策措施引導金融機構穩健經營，防範化解金融風險。一是發佈《關於開展不良貸款轉讓試點工作的通知》和《銀行不良貸款轉讓試點實施方案》，正式批准單戶對公不良貸款轉讓和個人不良貸款批量轉讓；二是發佈《關於推進信託公司與專業機構合作處置風險資產的通知》，支持信保基金、資產管理公司與信託公司合作處置其不良資產和信託風險資產；三是印發《金融機構債權人委員會工作規程》，維護金融機構債權人合法權益；四是發佈《銀行保險機構公司治理準則》，將黨的領導與公司治理有機整合正式寫入監管制度；五是出台《銀行保險機構制定恢復和處置計劃實施暫行辦法》，以防範化解重大風險。監管政策的持續完善，為金融資產管理公司回歸本源、專注主業提供了良好的外部環境，同時也為不良資產行業轉型明確了發展方向。

4. 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

2021年上半年，面對2020年度業績延期披露、股票停牌、內外部嚴峻複雜的形勢，在監管部門、大股東和金融機構同業的指導支持下，本集團圍繞轉型發展和風險攻堅，主動作為，堅持做精做強主業，加快風險處置，盤活低效資產，保持流動性穩定，保持了正常經營。

2021年上半年，本集團實現收入總額人民幣46,062.5百萬元，同比增長0.8%；支出總額人民幣40,902.1百萬元，同比減少0.4%；淨利潤人民幣1,624.2百萬元，同比增長105.0%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣158.3百萬元，同比減少24.6%；年化平均股權回報率1.7%，年化平均資產回報率0.2%。集團主要財務指標呈現積極變化。

4. 管理層討論與分析

	截至6月30日止六個月			
	2021年	2020年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良債權資產收入	15,268.0	16,774.3	(1,506.3)	(9.0%)
不良債權資產公允價值變動	3,584.8	4,295.6	(710.8)	(16.5%)
其他金融資產和負債公允價值變動	3,510.4	565.8	2,944.6	520.4%
利息收入	18,468.7	18,412.2	56.5	0.3%
融資租賃收入	1,106.6	2,046.5	(939.9)	(45.9%)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	596.3	274.2	322.1	117.5%
終止確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的收益	143.4	83.8	59.6	71.1%
佣金及手續費收入	1,234.4	1,125.7	108.7	9.7%
處置或視同處置子公司及聯合營企業淨收益	19.6	111.4	(91.8)	(82.4%)
股利收入	458.2	603.2	(145.0)	(24.0%)
其他收入及其他淨損益	1,672.1	1,395.1	277.0	19.9%
收入總額	46,062.5	45,687.8	374.7	0.8%
利息支出	(27,185.8)	(27,992.3)	806.5	(2.9%)
佣金及手續費支出	(406.8)	(1,172.7)	765.9	(65.3%)
營業支出	(5,249.3)	(5,611.0)	361.7	(6.4%)
信用減值損失	(7,920.2)	(6,079.7)	(1,840.5)	30.3%
其他資產減值損失	(140.0)	(198.9)	58.9	(29.6%)
支出總額	(40,902.1)	(41,054.6)	152.5	(0.4%)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	(1,057.3)	(810.5)	(246.8)	30.5%
所佔聯營及合營企業業績	193.3	64.2	129.1	201.1%
稅前利潤	4,296.4	3,886.9	409.5	10.5%
所得稅費用	(2,672.2)	(3,094.8)	422.6	(13.7%)
本期利潤	1,624.2	792.1	832.1	105.0%
歸屬於：				
本公司股東	158.3	209.9	(51.6)	(24.6%)
永久債務資本持有人	631.5	401.1	230.4	57.4%
非控制性權益	834.4	181.1	653.3	360.7%

4. 管理層討論與分析

4.2.1.1 收入總額

下表載列於所示期間，本集團收入總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2021年	2020年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產收入	15,268.0	16,774.3	(1,506.3)	(9.0%)
不良債權資產公允價值變動	3,584.8	4,295.6	(710.8)	(16.5%)
其他金融資產和負債公允價值變動	3,510.4	565.8	2,944.6	520.4%
利息收入	18,468.7	18,412.2	56.5	0.3%
融資租賃收入	1,106.6	2,046.5	(939.9)	(45.9%)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	596.3	274.2	322.1	117.5%
終止確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的收益	143.4	83.8	59.6	71.1%
佣金及手續費收入	1,234.4	1,125.7	108.7	9.7%
處置或視同處置子公司及聯合營企業淨收益	19.6	111.4	(91.8)	(82.4%)
股利收入	458.2	603.2	(145.0)	(24.0%)
其他收入及其他淨損益	1,672.1	1,395.1	277.0	19.9%
收入總額	46,062.5	45,687.8	374.7	0.8%

2021年上半年，本集團收入總額總體穩定，由2020年上半年的人民幣45,687.8百萬元增長0.8%至2021年上半年的人民幣46,062.5百萬元。其中，不良資產經營業務、金融服務業務仍是本集團收入的主要來源。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.1.1 不良債權資產收入

2021年上半年，本集團收購重組類業務持續保持較大收入貢獻，實現不良債權資產收入人民幣15,268.0百萬元，佔收入總額的33.1%，同比減少9.0%。收入減少主要由於本集團減少非金涉房等項目投放，本期新增收購同比減少，不良債權資產由2020年12月31日的人民幣393,850.6百萬元減少5.8%至2021年6月30日的人民幣371,031.3百萬元。

4.2.1.1.2 不良債權資產公允價值變動

不良債權資產公允價值變動為本集團收購處置類業務產生，包括已實現的處置收購處置類不良債權資產所得淨收益，以及該等資產尚未實現的公允價值變動，該類資產產生的任何利息收入也包含在公允價值變動中。2021年上半年，本集團一方面採取積極措施加快存量資產處置，加大資產回收力度，一方面在嚴格新增業務風險准入的同時，持續推進業務轉型，完成首單單戶對公不良資產和個貸不良資產包收購，主業轉型取得積極成效。2021年上半年，本集團收購處置類不良債權資產已實現的處置淨收益為人民幣3,906.8百萬元，同比增長24.0%；未實現的公允價值變動損失為人民幣322.0百萬元，同比減少128.1%。收購處置類不良債權資產由2020年12月31日的人民幣189,056.7百萬元減少至2021年6月30日的人民幣188,066.9百萬元。

下表載列於所示期間，本集團不良債權資產公允價值變動的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2021年	2020年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良債權資產公允價值變動				
— 已實現	3,906.8	3,151.6	755.2	24.0%
— 未實現	(322.0)	1,144.0	(1,466.0)	(128.1%)
合計	3,584.8	4,295.6	(710.8)	(16.5%)

4. 管理層討論與分析

4.2.1.1.3 其他金融資產和負債公允價值變動

下表載列於所示期間，本集團其他金融資產和負債公允價值變動的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2021年	2020年	變動	變動率
其他金融資產和負債公允價值 變動				
— 已實現	3,924.2	3,887.5	36.7	0.9%
— 未實現	(413.8)	(3,321.7)	2,907.9	87.5%
合計	3,510.4	565.8	2,944.6	520.4%

其他金融資產和負債公允價值變動來自本集團除收購處置類業務之外，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債。公允價值變動包括處置和清算其他金融資產和負債的已實現損益，以及該類資產和負債未實現的公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入也包含在公允價值變動中。2021年上半年，其他金融資產和負債公允價值變動為人民幣3,510.4百萬元，同比增長520.4%，主要由於本集團受資本市場持續波動影響，上市和非上市的股權、股權投資相關基金及信託產品公允價值變動增加。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.1.4 利息收入

下表載列於所示期間，本集團利息收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2021年	2020年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	6,406.6	6,972.1	(565.5)	(8.1%)
除不良債權資產外以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	651.7	873.5	(221.8)	(25.4%)
客戶貸款及墊款				
公司貸款及墊款及票據貼現	4,016.4	4,260.1	(243.7)	(5.7%)
個人貸款及墊款	3,340.3	2,978.6	361.7	12.1%
融出資金	135.1	186.2	(51.1)	(27.4%)
應收售後回租款	2,272.4	1,430.8	841.6	58.8%
存放金融機構款項	1,020.0	1,198.7	(178.7)	(14.9%)
拆出資金	259.8	36.4	223.4	613.7%
買入返售金融資產	206.7	294.7	(88.0)	(29.9%)
存放中央銀行款項	159.7	181.1	(21.4)	(11.8%)
合計	18,468.7	18,412.2	56.5	0.3%

利息收入為本集團除收購重組類業務之外，以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權類投資所產生。2021年上半年，本集團利息收入由2020年上半年的人民幣18,412.2百萬元增長0.3%至2021年上半年的人民幣18,468.7百萬元，收入總量基本持平，收入結構呈現積極變化。一方面本集團銀行業務、售後回租業務收入保持穩定增長。客戶貸款及墊款利息收入由2020年上半年的人民幣7,424.9百萬元增加0.9%至2021年上半年的人民幣7,491.8百萬元；應收售後回租款利息收入由2020年上半年的人民幣1,430.8百萬元增加58.8%至2021年上半年的人民幣2,272.4百萬元。另一方面，本集團持續壓降非主業無優勢業務，除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具利息收入和除不良債權資產外以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入合計由2020年上半年的人民幣7,845.6百萬元減少10.0%至2021年上半年的人民幣7,058.3百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.1.5 融資租賃收入

本集團融資租賃收入主要來自華融金融租賃。融資租賃收入由2020年上半年的人民幣2,046.5百萬元減少45.9%至2021年上半年的人民幣1,106.6百萬元。考慮2019年實施新租賃準則後在利息收入中列示的應收售後回租款利息收入，本集團金融租賃業務收入基本穩定，由2020年上半年的人民幣3,477.3百萬元減少2.8%至2021年上半年的人民幣3,379.0百萬元。

4.2.1.1.6 佣金及手續費收入

下表載列於所示期間，本集團佣金及手續費收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2021年	2020年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
證券及期貨經紀業務	498.7	416.3	82.4	19.8%
銀行及消費金融業務	383.3	364.4	18.9	5.2%
信託業務	172.3	231.4	(59.1)	(25.5%)
資產管理業務	171.6	102.8	68.8	66.9%
基金管理業務	8.5	10.8	(2.3)	(21.3%)
合計	1,234.4	1,125.7	108.7	9.7%

本集團的佣金及手續費收入由2020年上半年的人民幣1,125.7百萬元增長9.7%至2021年上半年的人民幣1,234.4百萬元，主要由於本集團證券及期貨經紀業務、資產管理業務佣金及手續費收入有所增加。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.1.7 其他收入及其他淨損益

下表載列於所示期間，本集團其他收入及其他淨損益的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2021年	2020年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
經營租賃產生的收入	588.0	524.4	63.6	12.1%
房地產開發相關收入	484.8	194.2	290.6	149.6%
政府補助	41.6	24.3	17.3	71.2%
匯兌淨(損失)/收益	(81.3)	262.3	(343.6)	(131.0%)
其他	639.0	389.9	249.1	63.9%
合計	1,672.1	1,395.1	277.0	19.9%

本集團的其他收入及其他淨損益由2020年上半年的人民幣1,395.1百萬元增加19.9%至2021年上半年的人民幣1,672.1百萬元，主要是本集團房地產開發相關收入有所增加。

4.2.1.2 支出總額

本集團的支出總額由2020年上半年的人民幣41,054.6百萬元減少0.4%至2021年上半年的人民幣40,902.1百萬元。

下表載列於所示期間，本集團支出總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2021年	2020年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
利息支出	(27,185.8)	(27,992.3)	806.5	(2.9%)
佣金及手續費支出	(406.8)	(1,172.7)	765.9	(65.3%)
營業支出	(5,249.3)	(5,611.0)	361.7	(6.4%)
信用減值損失	(7,920.2)	(6,079.7)	(1,840.5)	30.3%
其他資產減值損失	(140.0)	(198.9)	58.9	(29.6%)
支出總額	(40,902.1)	(41,054.6)	152.5	(0.4%)

4. 管理層討論與分析

4.2.1.2.1 利息支出

下表載列於所示期間，本集團利息支出的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2021年	2020年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
借款	(17,105.0)	(17,385.0)	280.0	(1.6%)
應付債券及票據	(6,155.8)	(7,149.2)	993.4	(13.9%)
吸收存款	(2,922.5)	(2,824.8)	(97.7)	3.5%
賣出回購金融資產款	(282.2)	(263.4)	(18.8)	7.1%
向中央銀行借款	(280.7)	(66.8)	(213.9)	320.2%
租賃負債	(164.9)	(34.9)	(130.0)	372.5%
金融機構存放款項	(143.0)	(163.8)	20.8	(12.7%)
拆入資金	(41.6)	(6.9)	(34.7)	502.9%
其他負債	(90.1)	(97.5)	7.4	(7.6%)
合計	(27,185.8)	(27,992.3)	806.5	(2.9%)

2021年上半年，本集團利息支出由2020年上半年的人民幣27,992.3百萬元減少2.9%至2021年上半年的人民幣27,185.8百萬元，主要由於借款和應付債券及票據利息支出減少。本集團借款利息支出由2020年上半年的人民幣17,385.0百萬元減少1.6%至2021年上半年的人民幣17,105.0百萬元，應付債券及票據利息支出由2020年上半年的人民幣7,149.2百萬元減少13.9%至2021年上半年的人民幣6,155.8百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.2.2 營業支出

下表載列於所示期間，本集團營業支出的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2021年	2020年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
員工薪酬	(2,049.4)	(2,381.5)	332.1	(13.9%)
稅金及附加	(334.3)	(319.5)	(14.8)	4.6%
其他	(2,865.6)	(2,910.0)	44.4	(1.5%)
包括：				
物業及設備折舊	(476.7)	(463.2)	(13.5)	2.9%
使用權資產折舊	(354.5)	(364.0)	9.5	(2.6%)
房地產開發及銷售成本	(344.2)	(109.9)	(234.3)	213.2%
攤銷	(120.1)	(153.1)	33.0	(21.6%)
投資性物業折舊	(70.4)	(105.3)	34.9	(33.1%)
物業管理支出	(47.2)	(94.7)	47.5	(50.2%)
短期租賃租金	(38.8)	(94.3)	55.5	(58.9%)
合計	(5,249.3)	(5,611.0)	361.7	(6.4%)

本集團營業支出由2020年上半年的人民幣5,611.0百萬元減少6.4%至2021年上半年的人民幣5,249.3百萬元，主要是員工薪酬減少。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.2.3 信用減值損失

下表載列於所示期間，本集團信用減值損失的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2021年	2020年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以攤餘成本計量的債務工具	(4,157.8)	(3,385.2)	(772.6)	22.8%
客戶貸款及墊款	(2,652.7)	(1,789.4)	(863.3)	48.2%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	(1,025.2)	(573.5)	(451.7)	78.8%
買入返售金融資產	324.2	233.8	90.4	38.7%
應收融資租賃款	(269.7)	(247.0)	(22.7)	9.2%
其他金融資產	(139.0)	(318.4)	179.4	(56.3%)
合計	(7,920.2)	(6,079.7)	(1,840.5)	30.3%

2021年上半年，本集團信用減值損失為人民幣7,920.2百萬元，同比增長30.3%，主要對收購重組類不良債權資產、客戶貸款及墊款以及除不良債權資產外的以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按照其風險情況，基於預期信用損失模型計提了減值損失。

4.2.1.2.4 其他資產減值損失

下表載列於所示期間，本集團其他資產減值損失的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2021年	2020年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
於聯營及合營企業之權益	(129.4)	(189.3)	59.9	(31.6%)
其他	(10.6)	(9.6)	(1.0)	10.4%
合計	(140.0)	(198.9)	58.9	(29.6%)

本集團其他資產減值損失由2020年上半年的人民幣198.9百萬元減少29.6%至2021年上半年的人民幣140.0百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.3 所得稅費用

下表載列於所示期間，本集團所得稅費用的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2021年	2020年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
當期所得稅				
中國企業所得稅	(3,248.2)	(1,274.5)	(1,973.7)	154.9%
中國土地增值稅	(11.6)	—	(11.6)	—
中國香港和中國澳門利得稅	(19.7)	(57.3)	37.6	(65.6%)
遞延所得稅	607.3	(1,763.0)	2,370.3	(134.4%)
合計	(2,672.2)	(3,094.8)	422.6	(13.7%)

本集團的所得稅費用由2020年上半年的人民幣3,094.8百萬元減少13.7%至2021年上半年的人民幣2,672.2百萬元。一方面，本集團2021年上半年稅前利潤增加，相應的應納稅所得額和當期所得稅費用增加；另一方面，對可抵扣暫時性差異確認了遞延所得稅資產。2021年上半年實際稅率有所降低，但由於存在部分子公司虧損，仍然高於25%。

4.2.1.4 分部經營業績

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

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

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間，本集團各業務分部的收入總額。

	2021年	截至6月30日止六個月		變動率
		2020年	變動	
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良資產經營分部	27,045.5	28,015.3	(969.8)	(3.5%)
金融服務分部	16,743.5	16,597.9	145.6	0.9%
資產管理和投資分部	4,840.3	4,539.4	300.9	6.6%
分部間抵銷	(2,566.8)	(3,464.8)	898.0	25.9%
合計	46,062.5	45,687.8	374.7	0.8%

下表載列於所示期間，本集團各業務分部的稅前利潤。

	2021年	截至6月30日止六個月		變動率
		2020年	變動	
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良資產經營分部	5,766.5	7,593.0	(1,826.5)	(24.1%)
金融服務分部	3,496.3	3,649.4	(153.1)	(4.2%)
資產管理和投資分部	(4,189.5)	(5,626.6)	1,437.1	25.5%
分部間抵銷	(776.9)	(1,728.9)	952.0	55.1%
合計	4,296.4	3,886.9	409.5	10.5%

下表載列於所示期間，本集團各業務分部的資產總額。

	於2021年	於2020年	變動	變動率
	6月30日	12月31日		
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良資產經營分部	828,495.5	837,605.2	(9,109.7)	(1.1%)
金融服務分部	608,489.6	611,064.5	(2,574.9)	(0.4%)
資產管理和投資分部	256,001.5	276,060.8	(20,059.3)	(7.3%)
分部間抵銷	(102,309.1)	(97,687.3)	(4,621.8)	(4.7%)
合計	1,590,677.5	1,627,043.2	(36,365.7)	(2.2%)

4. 管理層討論與分析

不良資產經營業務作為本集團的核心業務，是本集團收入、利潤的主要來源。2021年上半年，本集團不良資產經營分部收入總額由2020年上半年的人民幣28,015.3百萬元減少3.5%至2021年上半年的人民幣27,045.5百萬元；稅前利潤由2020年上半年的人民幣7,593.0百萬元減少24.1%至2021年上半年的人民幣5,766.5百萬元；資產總額由2020年12月31日的人民幣837,605.2百萬元減少1.1%至2021年6月30日的人民幣828,495.5百萬元。

金融服務業務基本面保持穩定。2021年上半年，本集團金融服務分部收入總額由2020年上半年的人民幣16,597.9百萬元增加0.9%至2021年上半年的人民幣16,743.5百萬元；稅前利潤由2020年上半年的人民幣3,649.4百萬元減少4.2%至2021年上半年的人民幣3,496.3百萬元；資產總額由2020年12月31日的人民幣611,064.5百萬元減少0.4%至2021年6月30日的人民幣608,489.6百萬元。

資產管理和投資業務稅前虧損減少，部分子公司財務指標好轉。2021年上半年，本集團資產管理和投資分部收入總額由2020年上半年的人民幣4,539.4百萬元增加6.6%至2021年上半年的人民幣4,840.3百萬元；稅前虧損由2020年上半年的人民幣5,626.6百萬元減少25.5%至2021年上半年的人民幣4,189.5百萬元；資產總額由2020年12月31日的人民幣276,060.8百萬元減少7.3%至2021年6月30日的人民幣256,001.5百萬元。

4.2.2 集團財務狀況

於2021年6月30日，本集團資產總額、負債總額均較上年末有所減少，權益總額和歸屬於本公司股東權益較上年末增加，瘦身化險和財務指標出現積極變化。於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團資產總額分別為人民幣1,641,467.0百萬元及人民幣1,605,617.2百萬元，減少2.2%；負債總額分別為人民幣1,577,210.1百萬元及人民幣1,539,863.9百萬元，減少2.4%；權益總額分別為人民幣64,256.9百萬元及人民幣65,753.3百萬元，增加2.3%。歸屬於本公司股東權益總額分別為人民幣18,154.7百萬元及人民幣19,212.2百萬元，增加5.8%。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示日期，本集團合併財務狀況表的主要項目。

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
現金及存放中央銀行款項	26,647.4	22,808.4	3,839.0	16.8%
存放金融機構款項	133,767.3	123,875.0	9,892.3	8.0%
拆出資金	4,466.6	5,740.8	(1,274.2)	(22.2%)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	345,845.9	359,440.0	(13,594.1)	(3.8%)
買入返售金融資產	15,449.1	15,224.6	224.5	1.5%
合同資產	5,198.5	5,307.0	(108.5)	(2.0%)
客戶貸款及墊款	243,340.4	232,500.2	10,840.2	4.7%
應收融資租賃款	31,062.9	39,796.7	(8,733.8)	(21.9%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	62,444.9	83,106.8	(20,661.9)	(24.9%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	3,083.4	4,493.9	(1,410.5)	(31.4%)
存貨	21,617.5	20,112.4	1,505.1	7.5%
以攤餘成本計量的債務工具	635,752.8	656,048.6	(20,295.8)	(3.1%)
於聯營及合營企業之權益	15,527.4	14,358.0	1,169.4	8.1%
投資性物業	4,055.9	4,001.0	54.9	1.4%
物業及設備	12,422.0	12,717.3	(295.3)	(2.3%)
使用權資產	2,662.5	2,447.2	215.3	8.8%
遞延所得稅資產	14,939.7	14,423.9	515.8	3.6%
商譽	323.0	323.0	—	—
其他資產	27,010.0	24,742.2	2,267.8	9.2%
資產總額	1,605,617.2	1,641,467.0	(35,849.8)	(2.2%)

4. 管理層討論與分析

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
向中央銀行借款	21,280.9	23,182.8	(1,901.9)	(8.2%)
金融機構存放款項	7,568.8	8,924.1	(1,355.3)	(15.2%)
拆入資金	6,610.0	4,679.3	1,930.7	41.3%
賣出回購金融資產款	24,123.8	15,547.4	8,576.4	55.2%
借款	781,984.8	778,423.8	3,561.0	0.5%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,714.7	3,301.5	(586.8)	(17.8%)
吸收存款	263,983.1	250,827.2	13,155.9	5.2%
應交稅費	818.8	1,283.9	(465.1)	(36.2%)
合同負債	465.0	649.1	(184.1)	(28.4%)
租賃負債	1,173.7	919.8	253.9	27.6%
遞延所得稅負債	488.7	408.8	79.9	19.5%
應付債券及票據	284,967.2	336,971.8	(52,004.6)	(15.4%)
其他負債	143,684.4	152,090.6	(8,406.2)	(5.5%)
負債總額	1,539,863.9	1,577,210.1	(37,346.2)	(2.4%)
股本	39,070.2	39,070.2	—	—
資本公積	17,217.2	17,241.5	(24.3)	(0.1%)
盈餘公積	8,564.2	8,564.2	—	—
一般風險準備	17,842.1	17,842.1	—	—
其他儲備	4,346.8	3,413.2	933.6	27.4%
累計虧損	(67,828.3)	(67,976.5)	148.2	0.2%
歸屬於本公司股東權益	19,212.2	18,154.7	1,057.5	5.8%
永久債務資本	25,490.3	25,475.9	14.4	0.1%
非控制性權益	21,050.8	20,626.3	424.5	2.1%
權益總額	65,753.3	64,256.9	1,496.4	2.3%
權益與負債總額	1,605,617.2	1,641,467.0	(35,849.8)	(2.2%)

4.2.2.1 資產

於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團的資產總額分別為人民幣1,641,467.0百萬元及人民幣1,605,617.2百萬元。於2021年6月30日，本集團的資產主要包括：(i)存放金融機構款項；(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(iii)客戶貸款及墊款；(iv)應收融資租賃款；(v)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；及(vi)以攤餘成本計量的債務工具。

4. 管理層討論與分析

4.2.2.1.1 存放金融機構款項

於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團存放金融機構款項分別為人民幣123,875.0百萬元及人民幣133,767.3百萬元，增加8.0%。

4.2.2.1.2 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

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

下表載列於所示日期，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的主要組成部分。

	於2021年 6月30日	於2020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	188,066.9	189,056.7	(989.8)	(0.5%)
權益工具				
— 上市	39,956.1	41,392.7	(1,436.6)	(3.5%)
— 非上市	21,663.7	22,128.1	(464.4)	(2.1%)
基金	35,320.5	38,657.0	(3,336.5)	(8.6%)
債券				
— 公司債券	12,161.7	12,665.9	(504.2)	(4.0%)
— 政府債券	1,727.4	586.8	1,140.6	194.4%
— 金融機構債券	338.0	948.5	(610.5)	(64.4%)
— 公共實體及準政府債券	172.9	90.3	82.6	91.5%
信託產品	11,399.7	11,733.7	(334.0)	(2.8%)
資產管理計劃	10,223.2	10,216.3	6.9	0.1%
理財產品	8,405.2	10,023.6	(1,618.4)	(16.1%)
衍生產品及結構化產品	6,414.1	6,545.9	(131.8)	(2.0%)
其他債權資產	4,471.2	5,143.4	(672.2)	(13.1%)
可轉換債券	2,608.8	3,236.2	(627.4)	(19.4%)
委託貸款	1,386.2	2,381.4	(995.2)	(41.8%)
同業存單	1,300.7	4,333.9	(3,033.2)	(70.0%)
資產支持證券	229.6	299.6	(70.0)	(23.4%)
合計	345,845.9	359,440.0	(13,594.1)	(3.8%)

4. 管理層討論與分析

於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣359,440.0百萬元及人民幣345,845.9百萬元，減少3.8%。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產為本集團收購處置類不良債權資產。2021年上半年，本集團加大對存量不良債權資產的處置和回收力度，收購處置類不良債權資產餘額減少。於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團收購處置類不良債權資產分別為人民幣189,056.7百萬元及人民幣188,066.9百萬元，減少0.5%。

4.2.2.1.3 客戶貸款及墊款

下表載列於所示日期，本集團客戶貸款及墊款的主要組成部分。

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款				
公司貸款及墊款	130,146.1	124,036.8	6,109.3	4.9%
個人貸款及墊款				
— 個人消費貸款	44,149.1	35,059.3	9,089.8	25.9%
— 住房貸款	36,516.5	31,664.9	4,851.6	15.3%
— 生產經營貸款	18,133.1	28,671.0	(10,537.9)	(36.8%)
— 其他	2,503.2	2,480.7	22.5	0.9%
小計	101,301.9	97,875.9	3,426.0	3.5%
融出資金	4,397.0	4,091.2	305.8	7.5%
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款總額	235,845.0	226,003.9	9,841.1	4.4%
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(1,748.4)	(2,012.9)	264.5	(13.1%)
— 整個存續期預期信用損失	(7,184.6)	(5,653.2)	(1,531.4)	27.1%
小計	(8,933.0)	(7,666.1)	(1,266.9)	16.5%
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款淨額	226,912.0	218,337.8	8,574.2	3.9%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的客戶貸款及墊款				
— 票據貼現	16,428.4	14,162.4	2,266.0	16.0%
客戶貸款及墊款淨額	243,340.4	232,500.2	10,840.2	4.7%

4. 管理層討論與分析

客戶貸款和墊款主要來自華融湘江銀行。於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團的客戶貸款及墊款分別為人民幣232,500.2百萬元及人民幣243,340.4百萬元，增加4.7%。

於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團按照預期信用損失模型，對以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款計提的減值準備餘額分別為人民幣7,666.1百萬元及人民幣8,933.0百萬元，增加16.5%。

4.2.2.1.4 應收融資租賃款

下表載列於所示日期，本集團應收融資租賃款的主要組成部分。

	於2021年 6月30日	於2020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包括：				
1年內(含1年)	16,195.3	21,520.6	(5,325.3)	(24.7%)
1至5年(含5年)	19,672.5	23,842.0	(4,169.5)	(17.5%)
5年以上	2,631.0	2,803.5	(172.5)	(6.2%)
應收融資租賃款總額	38,498.8	48,166.1	(9,667.3)	(20.1%)
減：未實現融資收益	(4,736.0)	(5,469.7)	733.7	(13.4%)
應收融資租賃款淨額	33,762.8	42,696.4	(8,933.6)	(20.9%)
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(248.6)	(296.6)	48.0	(16.2%)
— 整個存續期預期信用損失	(2,451.3)	(2,603.1)	151.8	(5.8%)
小計	(2,699.9)	(2,899.7)	199.8	(6.9%)
應收融資租賃款賬面價值	31,062.9	39,796.7	(8,733.8)	(21.9%)
最低應收融資租賃款的現值：				
1年內(含1年)	14,236.6	19,076.3	(4,839.7)	(25.4%)
1至5年(含5年)	17,224.6	21,138.9	(3,914.3)	(18.5%)
5年以上	2,301.6	2,481.2	(179.6)	(7.2%)
合計	33,762.8	42,696.4	(8,933.6)	(20.9%)

4. 管理層討論與分析

本集團應收融資租賃款主要來自華融金融租賃。於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團的應收融資租賃款淨額分別為人民幣42,696.4百萬元及人民幣33,762.8百萬元，減少20.9%，考慮2019年實施新租賃準則後，在以攤餘成本計量的債務工具中列示的應收售後回租款，金融租賃業務於2021年6月30日資產餘額為人民幣109,425.3百萬元，較2020年12月31日減少3.2%。

於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團對應收融資租賃款按其風險情況和預期信用損失模型計提了減值準備，分別為人民幣2,899.7百萬元及人民幣2,699.9百萬元，減少6.9%。

4.2.2.1.5 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具為本集團持有的同時滿足以下條件的債務工具：(1)持有債務工具的業務模式目標是為了同時收取合同現金流量和出售；(2)合同條款導致特定日期產生的現金流量僅代表未支付的本金以及未償還本金的利息。

下表載列於所示日期，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的主要組成部分。

	於2021年 6月30日	於2020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	31,322.7	36,654.3	(5,331.6)	(14.5%)
債券				
— 公司債券	14,404.8	23,285.8	(8,881.0)	(38.1%)
— 政府債券	5,478.3	6,783.0	(1,304.7)	(19.2%)
— 金融機構債券	2,092.3	5,434.2	(3,341.9)	(61.5%)
— 公共實體及準政府債券	2,057.3	2,084.9	(27.6)	(1.3%)
資產管理計劃	2,971.8	3,022.4	(50.6)	(1.7%)
委託貸款	2,661.9	2,758.4	(96.5)	(3.5%)
債務工具	1,102.3	2,213.5	(1,111.2)	(50.2%)
資產支持證券	283.8	592.8	(309.0)	(52.1%)
信託產品	69.7	277.5	(207.8)	(74.9%)
合計	62,444.9	83,106.8	(20,661.9)	(24.9%)

4. 管理層討論與分析

於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具分別為人民幣83,106.8百萬元及人民幣62,444.9百萬元，減少24.9%。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產為本集團收購重組類不良債權資產。2021年上半年，本集團收購重組類業務減少非金涉房等項目投放，不良債權資產餘額有所減少。於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產分別為人民幣36,654.3百萬元及人民幣31,322.7百萬元，減少14.5%。

其他以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具包括本集團投資的各類債券、資產管理計劃、委託貸款等。於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團其他以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具分別為人民幣46,452.5百萬元及人民幣31,122.2百萬元，減少33.0%。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具在財務報表中按照公允價值計量，對其按照預期信用損失模型計提的減值準備計入其他綜合收益並累積在投資重估儲備中，計入當期損益並相應調整其他綜合收益的減值準備不會減少這些債務工具的賬面價值。於2020年12月31日及2021年6月30日，在投資重估儲備中列報的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值準備金額分別為人民幣11,220.1百萬元及人民幣12,018.8百萬元，增加7.1%。

4.2.2.1.6 以攤餘成本計量的債務工具

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

下表載列於所示日期，本集團以攤餘成本計量的債務工具的組成部分。

	於2021年 6月30日	於2020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				
自金融機構收購的貸款	26,407.1	30,726.5	(4,319.4)	(14.1%)
自非金融機構收購的 其他債權資產	313,301.5	326,469.8	(13,168.3)	(4.0%)
小計	339,708.6	357,196.3	(17,487.7)	(4.9%)

4. 管理層討論與分析

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(2,322.8)	(3,543.7)	1,220.9	(34.5%)
— 整個存續期預期信用損失	(38,474.2)	(37,353.0)	(1,121.2)	3.0%
小計	(40,797.0)	(40,896.7)	99.7	(0.2%)
不良債權資產的賬面價值	298,911.6	316,299.6	(17,388.0)	(5.5%)
其他債權資產				
債務工具	113,498.5	110,856.8	2,641.7	2.4%
債券	96,903.8	96,867.6	36.2	0.0%
應收售後回租款	75,662.5	70,362.6	5,299.9	7.5%
信託產品	68,444.5	74,562.6	(6,118.1)	(8.2%)
委託貸款	60,104.8	66,186.5	(6,081.7)	(9.2%)
資產管理計劃	8,335.9	8,331.8	4.1	0.0%
資產支持證券	2,130.9	2,782.1	(651.2)	(23.4%)
其他	2,047.4	1,936.2	111.2	5.7%
小計	427,128.3	431,886.2	(4,757.9)	(1.1%)
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(1,340.2)	(1,343.5)	3.3	(0.2%)
— 整個存續期預期信用損失	(88,946.9)	(90,793.7)	1,846.8	(2.0%)
小計	(90,287.1)	(92,137.2)	1,850.1	(2.0%)
其他債權資產的賬面價值	336,841.2	339,749.0	(2,907.8)	(0.9%)
合計	635,752.8	656,048.6	(20,295.8)	(3.1%)

於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團以攤餘成本計量的債務工具分別為人民幣656,048.6百萬元及人民幣635,752.8百萬元，減少3.1%，基本持平。

以攤餘成本計量的不良債權資產為本集團收購重組類不良債權資產。2021年上半年，本集團收購重組類業務減少非金涉房等項目投放，不良債權資產餘額有所減少。於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團以攤餘成本計量的不良債權資產分別為人民幣316,299.6百萬元及人民幣298,911.6百萬元，減少5.5%。

其他以攤餘成本計量的債務工具包括本集團投資的各類債券、資產管理計劃、信託產品、委託貸款等。於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團其他以攤餘成本計量的債務工具分別為人民幣339,749.0百萬元及人民幣336,841.2百萬元，減少0.9%。

4. 管理層討論與分析

於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團按照資產風險情況和預期信用損失模型，針對以攤餘成本計量的債務工具計提的減值準備餘額分別為人民幣133,033.9百萬元及人民幣131,084.1百萬元，減少1.5%。其中，以攤餘成本計量的不良債權資產減值準備分別為人民幣40,896.7百萬元及人民幣40,797.0百萬元；其他以攤餘成本計量的債權資產減值準備為人民幣92,137.2百萬元及人民幣90,287.1百萬元。

4.2.2.2 負債

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

4.2.2.2.1 借款

於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團借款餘額分別為人民幣778,423.8百萬元及人民幣781,984.8百萬元，增加0.5%，保持穩定。

4.2.2.2.2 吸收存款

下表載列於所示日期，本集團吸收存款的組成部分。

	於2021年 6月30日	於2020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	84,271.7	76,769.4	7,502.3	9.8%
個人	24,111.2	23,510.5	600.7	2.6%
定期存款				
企業	71,894.4	68,018.8	3,875.6	5.7%
個人	58,514.7	64,490.7	(5,976.0)	(9.3%)
存入保證金	8,662.0	7,408.9	1,253.1	16.9%
其他	16,529.1	10,628.9	5,900.2	55.5%
合計	263,983.1	250,827.2	13,155.9	5.2%

本集團吸收存款主要來自華融湘江銀行。於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團吸收存款餘額分別為人民幣250,827.2百萬元及人民幣263,983.1百萬元，增加5.2%。

4. 管理層討論與分析

4.2.2.2.3 應付債券及票據

於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團應付債券及票據餘額分別為人民幣336,971.8百萬元及人民幣284,967.2百萬元，減少15.4%。主要是應付債券到期兌付。

4.2.3 或有負債

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

於2021年6月30日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣3,887百萬元(2020年12月31日：人民幣610百萬元)。根據法庭判決以及律師的意見，本集團未計提預計負債(2020年12月31日：無)。本公司董事會認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團的財務狀況或經營產生重大影響。

4.2.4 中國會計準則與國際財務報告準則編製的財務報表差異

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

4. 管理層討論與分析

4.3 業務綜述

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

下表載列於所示期間，各業務分部的收入總額及稅前利潤。

	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
收入總額				
不良資產經營分部	27,045.5	58.7%	28,015.3	61.3%
金融服務分部	16,743.5	36.3%	16,597.9	36.3%
資產管理和投資分部	4,840.3	10.5%	4,539.4	10.0%
分部間抵銷	(2,566.8)	(5.5%)	(3,464.8)	(7.6%)
總計	46,062.5	100.0%	45,687.8	100.0%
稅前利潤				
不良資產經營分部	5,766.5	134.2%	7,593.0	195.4%
金融服務分部	3,496.3	81.4%	3,649.4	93.9%
資產管理和投資分部	(4,189.5)	(97.5%)	(5,626.6)	(144.8%)
分部間抵銷	(776.9)	(18.1%)	(1,728.9)	(44.5%)
總計	4,296.4	100.0%	3,886.9	100.0%

2021年上半年，本集團的不良資產經營分部、金融服務分部及資產管理和投資分部的收入總額分別為人民幣27,045.5百萬元、人民幣16,743.5百萬元和人民幣4,840.3百萬元，稅前利潤分別為人民幣5,766.5百萬元、人民幣3,496.3百萬元和人民幣-4,189.5百萬元。

4.3.1 不良資產經營

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

4. 管理層討論與分析

不良資產經營業務是本集團的核心業務，也是本集團重要收入和利潤來源。2021年上半年，本集團不良資產主業深化業務轉型，加快資產回收，經營基本面保持穩定。

2020年上半年和2021年上半年，不良資產經營分部的收入總額分別為人民幣28,015.3百萬元和人民幣27,045.5百萬元，分別佔本集團收入總額的61.3%和58.7%；稅前利潤分別為人民幣7,593.0百萬元和人民幣5,766.5百萬元，分別佔本集團稅前利潤總額的195.4%和134.2%。

下表載列於所示期間及日期本集團不良資產經營分部的主要財務數據。

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	(人民幣百萬元)	
本公司的不良債權資產經營業務		
新增不良債權資產收購成本	48,548.3	93,769.4
不良債權資產收入總額		
不良債權資產經營收入 ⁽¹⁾	18,788.5	20,923.0
收購重組類財務顧問收入	4.5	8.5
合計	18,793.0	20,931.5
本公司的政策性債轉股業務		
債轉股資產股利收入	43.0	32.4
債轉股資產股權處置淨收益	273.2	(170.9)
市場化債轉股業務⁽²⁾		
市場化債轉股業務收入 ⁽³⁾	1,263.0	(1,720.4)
子公司開展的不良債權資產經營業務		
不良債權資產收入	60.7	107.3
子公司開展的基於不良資產的特殊機遇投資業務⁽⁴⁾		
華融融德收入	1,076.1	945.5
子公司開展的基於不良資產的房地產開發業務		
華融實業房產銷售收入	303.2	194.2

4. 管理層討論與分析

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
本公司的不良債權資產經營業務		
不良債權資產總額 ⁽⁵⁾	529,137.3	551,409.6
減：不良債權資產減值準備 ⁽⁶⁾	33,871.0	33,016.1
不良債權資產賬面淨額	502,219.4	524,657.8
本公司的政策性債轉股業務		
債轉股資產賬面價值	13,871.9	14,628.6
市場化債轉股業務		
市場化債轉股業務累計投放總額	36,099.2	34,188.5

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

4.3.1.1 本公司的不良債權資產經營業務

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

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1.1 不良債權資產的收購來源

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

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

	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020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	10,105.3	20.8%	21,988.9	23.4%
非金融類	38,443.0	79.2%	71,780.5	76.6%
合計	48,548.3	100.0%	93,769.4	100.0%
當期不良債權資產經營收入⁽¹⁾				
金融類	4,262.8	22.7%	4,472.7	21.4%
非金融類	14,525.7	77.3%	16,450.3	78.6%
合計	18,788.5	100.0%	20,923.0	100.0%

	於2021年6月30日		於2020年12月31日	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
期末不良債權資產總額⁽²⁾				
金融類	188,244.6	35.6%	194,181.0	35.2%
非金融類	340,892.7	64.4%	357,228.6	64.8%
合計	529,137.3	100.0%	551,409.6	100.0%

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

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

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1.1.1 金融類不良資產

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

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

	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020年	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
銀行				
大型商業銀行	3,324.2	32.9%	3,953.7	18.0%
股份制商業銀行	5,835.5	57.7%	7,930.9	36.1%
城市和農村商業銀行	510.6	5.1%	429.4	2.0%
其他銀行	—	—	514.0	2.3%
小計	9,670.3	95.7%	12,828.0	58.4%
非銀行金融機構	435.0	4.3%	9,160.9	41.6%
總計	10,105.3	100.0%	21,988.9	100.0%

4.3.1.1.1.2 非金融類不良資產

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

4.3.1.1.2 不良債權資產的經營模式

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

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間及日期本公司不良債權資產經營業務按經營模式的細分信息。

	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020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	11,418.0	23.5%	23,828.6	25.4%
收購重組類	37,130.3	76.5%	69,940.8	74.6%
合計	48,548.3	100.0%	93,769.4	100.0%
當期不良債權資產收入				
收購處置類 ⁽¹⁾	3,582.1	19.1%	4,295.3	20.5%
收購重組類 ⁽²⁾	15,210.9	80.9%	16,636.2	79.5%
合計	18,793.0	100.0%	20,931.5	100.0%

	於2021年6月30日		於2020年12月31日	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
期末不良債權資產總額				
收購處置類 ⁽³⁾	185,473.7	35.1%	186,785.5	33.9%
收購重組類 ⁽⁴⁾	343,663.6	64.9%	364,624.1	66.1%
合計	529,137.3	100.0%	551,409.6	100.0%

- (1) 收購處置類不良債權資產收入為合併財務報表中本公司的不良債權資產公允價值變動。
- (2) 收購重組類不良債權資產收入為合併財務報表中本公司的不良債權資產收入及在佣金及手續費收入中列報的收購重組類財務顧問收入之和。
- (3) 收購處置類不良債權資產總額為合併財務報表中本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中列報的不良債權資產。
- (4) 收購重組類不良債權資產總額為合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產餘額之和。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1.2.1 收購處置類業務

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

2021年上半年，本公司收購處置類業務一方面加快存量資產處置，向存量資產要效益，一方面嚴格新增業務准入標準，前置防控風險。收購處置類業務的已實現收入由2020年上半年的人民幣2,190.1百萬元增長77.9%至2021年上半年的人民幣3,895.8百萬元，本期新增收購成本同比減少52.1%，處置資產總額超過新增收購成本，資產總額由2020年12月31日的人民幣186,785.5百萬元減少0.7%至2021年6月30日的人民幣185,473.7百萬元。

下表載列於所示期間本公司收購處置類業務的總體經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
期初不良債權資產總額	186,785.5	172,403.3
新增不良債權資產收購成本	11,418.0	23,828.6
處置不良債權資產總額	12,416.1	17,901.5
期末不良債權資產總額 ⁽¹⁾	185,473.7	180,435.6
不良債權資產產生的淨損益 ⁽²⁾		
已實現收益	3,895.8	2,190.1
未實現公允價值變動	(313.7)	2,105.2
合計	3,582.1	4,295.3
已結項目內含報酬率 ⁽³⁾	14.5%	15.2%

- (1) 期末不良債權資產總額為合併報表中本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中列報的不良債權資產總額。
- (2) 不良債權資產產生的淨損益為合併財務報表中本公司的不良債權資產公允價值變動。
- (3) 已結項目內含報酬率等於使當期完全處置的所有收購處置類項目自收購時點至完全處置時點所發生的所有現金流入和流出的淨現值等於零的折現率。

4. 管理層討論與分析

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

	於2021年6月30日		於2020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⁾	43,314.0	23.4%	46,017.2	24.7%
珠江三角洲 ⁽²⁾	26,946.3	14.5%	26,991.9	14.5%
環渤海地區 ⁽³⁾	31,772.4	17.1%	29,766.6	15.9%
中部地區 ⁽⁴⁾	23,326.5	12.6%	23,408.0	12.5%
西部地區 ⁽⁵⁾	44,930.5	24.2%	46,587.5	24.9%
東北地區 ⁽⁶⁾	15,184.0	8.2%	14,014.3	7.5%
總計	185,473.7	100.0%	186,785.5	100.0%

(1) 長江三角洲包括上海、江蘇和浙江。

(2) 珠江三角洲包括廣東和福建。

(3) 環渤海地區包括北京、天津、河北和山東。

(4) 中部地區包括山西、河南、湖北、湖南、安徽、江西和海南。

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

(6) 東北地區包括遼寧、黑龍江和吉林。

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

4.3.1.1.2.2 收購重組類業務

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

2021年上半年，本公司收購重組類業務減少非金涉房等項目投放，本期新增收購成本同比減少46.9%。不良債權資產總額從2020年12月31日的人民幣364,624.1百萬元減少5.7%至2021年6月30日的人民幣343,663.6百萬元。不良債權資產收入由2020年上半年的人民幣16,636.2百萬元減少8.6%至2021年上半年的人民幣15,210.9百萬元。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間及日期本公司收購重組類業務的總體經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
(人民幣百萬元，百分比除外)		
新增不良債權資產收購成本	37,130.3	69,940.8
不良債權資產收入		
不良債權資產經營收入 ⁽¹⁾	15,206.4	16,627.7
財務顧問收入	4.5	8.5
合計	15,210.9	16,636.2
不良債權資產月均年化收益率(不含財務顧問收入) ⁽²⁾	8.4%	8.6%

	於2021年	於2020年
	6月30日	12月31日
(人民幣百萬元，百分比除外)		
期末存量項目數量(個)	1,501	1,553
不良債權資產總額 ⁽³⁾	343,663.6	364,624.1
資產減值準備 ⁽⁴⁾	(33,871.0)	(33,016.1)
不良債權資產賬面淨額 ⁽⁵⁾	316,745.7	337,872.3
不良債權資產撥備比 ⁽⁶⁾	9.9%	9.1%
三階段不良債權資產總額 ⁽⁷⁾	51,461.7	43,616.5
三階段不良債權資產減值準備 ⁽⁸⁾	(25,718.7)	(24,233.0)
不良債權資產抵押率 ⁽⁹⁾	42.2%	45.5%

(1) 不良債權資產經營收入等於合併財務報表中本公司的不良債權資產收入。

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

(3) 不良債權資產總額等於合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產餘額之和。

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

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

(6) 不良債權資產撥備比等於資產減值準備除以不良債權資產總額。

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

4. 管理層討論與分析

- (8) 三階段不良債權資產減值準備為被劃分為三階段不良債權資產對應的減值準備。
 (9) 不良債權資產抵押率等於有抵押物的不良債權資產總額佔其對應抵押物總評估價值的比率。

下表載列於所示日期，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2021年6月30日		於2020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⁾	61,380.8	17.9%	62,005.5	17.0%
珠江三角洲 ⁽²⁾	54,473.8	15.9%	57,926.1	15.9%
環渤海地區 ⁽³⁾	49,977.5	14.5%	55,603.0	15.2%
中部地區 ⁽⁴⁾	73,585.8	21.4%	76,868.9	21.1%
西部地區 ⁽⁵⁾	87,979.2	25.6%	95,409.1	26.2%
東北地區 ⁽⁶⁾	16,266.5	4.7%	16,811.5	4.6%
總計	343,663.6	100.0%	364,624.1	100.0%

- (1) 長江三角洲包括上海、江蘇和浙江。
 (2) 珠江三角洲包括廣東和福建。
 (3) 環渤海地區包括北京、天津、河北和山東。
 (4) 中部地區包括山西、河南、湖北、湖南、安徽、江西和海南。
 (5) 西部地區包括重慶、四川、貴州、雲南、廣西、陝西、甘肅、青海、寧夏、新疆和內蒙古。
 (6) 東北地區包括遼寧、黑龍江和吉林。

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

	於2021年6月30日		於2020年12月31日	
	總額	佔比	總額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
房地產業	165,112.8	48.0%	188,354.7	51.7%
建築業	32,168.1	9.4%	29,100.3	8.0%
租賃和商業服務業	31,616.7	9.2%	31,726.2	8.7%
製造業	31,236.4	9.1%	32,298.3	8.9%
水利、環境和公共設施管理業	25,770.5	7.5%	25,622.7	7.0%
採礦業	6,447.8	1.9%	6,119.2	1.7%
交通運輸、倉儲和郵政業	1,994.3	0.6%	1,622.1	0.4%
其他行業	49,317.0	14.3%	49,780.6	13.6%
合計	343,663.6	100.0%	364,624.1	100.0%

4. 管理層討論與分析

4.3.1.2 本公司的政策性債轉股業務

本公司通過債轉股、以股抵債、追加投資等方式獲得債轉股資產，通過改善債轉股企業經營提升債轉股資產價值。本公司主要通過債轉股企業資產置換、併購、重組和上市等方式退出，實現債轉股資產增值。本公司將債轉股資產分為未上市債轉股企業的股份(未上市類債轉股資產)和上市債轉股企業的股份(上市類債轉股資產)。於2021年6月30日，本公司持有股權的未上市類債轉股資產共107戶、賬面價值為人民幣9,440.4百萬元，上市類債轉股資產共13戶、賬面價值為人民幣4,431.5百萬元。

下表載列於所示日期政策性債轉股資產組合按上市狀況分類的基本信息。

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
	(人民幣百萬元，戶數除外)	
現有債轉股資產組合分佈		
債轉股股權(戶)	120	122
未上市(戶)	107	108
已上市(戶)	13	14
賬面價值	13,871.9	14,628.6
未上市	9,440.4	9,630.9
已上市	4,431.5	4,997.7

2020年上半年和2021年上半年，本公司政策性債轉股資產實現處置淨收益分別為人民幣-170.9百萬元和人民幣273.2百萬元。

下表載列於所示期間債轉股資產的處置情況。

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	(人民幣百萬元，戶數除外)	
處置債轉股企業戶數(戶)	31	17
債轉股資產處置淨收益	273.2	(170.9)
處置債轉股資產收購成本	3,955.9	1,824.0
債轉股資產退出倍數 ⁽¹⁾	1.1倍	0.9倍
債轉股企業股利收入	43.0	32.4

4. 管理層討論與分析

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

4.3.1.3 市場化債轉股業務

本集團通過本公司及華融瑞通等子公司開展市場化債轉股業務，本集團的市場化債轉股業務主要有以下三種業務模式：

- (1) 「發股還債」模式：通過參與以償還銀行貸款為募資目的上市公司定向增發，提高債轉股落地效率，切實支持實體經濟發展。
- (2) 「收債權轉股權」模式：通過先收債權後轉股權的方式幫助實體企業客戶緩解流動性困難，幫助企業「去槓桿」。
- (3) 「以股抵債」模式：企業以其持有的包括上市公司股權在內的優質股權抵償債務的債務重組方式幫助實體企業降低債務、緩解流動性困難。

下表載列於所示日期本集團開展的市場化債轉股業務累計已投放情況。

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
發股還債模式	16,149.8	15,928.9
收債權轉股權模式	11,952.0	11,800.0
以股抵債模式	7,997.4	6,459.6
合計	36,099.2	34,188.5

市場化債轉股是國家政策鼓勵，本集團重點發展的主業業務之一。本集團積極把握市場機遇，圍繞國家產業導向，持續優化業務佈局，增加對信息技術、高端裝備、新材料、新能源、節能環保以及生物醫藥等戰略性新興產業及科技創新企業的開發儲備。2020年上半年和2021年上半年，本集團市場化債轉股業務實現收入人民幣-1,720.4百萬元和人民幣1,263.0百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.4 子公司開展的不良債權資產經營業務

本集團通過華融匯通資產管理有限公司(「華融匯通」)及其子公司開展不良債權資產經營業務。2020年上半年及2021年上半年，華融匯通及其子公司不良債權資產經營收入分別為人民幣107.3百萬元和人民幣60.7百萬元。

4.3.1.5 子公司開展的基於不良資產的特殊機遇投資業務

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

本集團主要通過華融融德等子公司開展基於不良資產的特殊機遇投資業務。

下表載列於所示期間及日期華融融德的基本經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	(人民幣百萬元)	
收入總額	1,076.1	945.5
淨利潤	151.5	210.1

	於2021年	於2020年
	6月30日	12月31日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	25,037.6	24,356.5

4. 管理層討論與分析

4.3.1.6 子公司開展的基於不良資產的房地產開發業務

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

本集團基於不良資產的房地產開發業務由華融實業開展。2020年上半年和2021年上半年，華融實業房地產相關業務收入分別為人民幣194.2百萬元和人民幣303.2百萬元。

4.3.2 金融服務

本集團金融服務分部包括華融金融租賃、華融湘江銀行等子公司。2020年上半年和2021年上半年，金融服務分部的收入總額分別為人民幣16,597.9百萬元和人民幣16,743.5百萬元，稅前利潤分別為人民幣3,649.4百萬元和人民幣3,496.3百萬元，與上年同期基本持平。

下表載列於所示期間及日期，本集團金融服務分部各業務條線的主要財務數據。

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	(人民幣百萬元)	
金融租賃		
收入總額	4,015.6	4,095.2
稅前利潤	977.6	1,211.7
銀行		
收入總額	11,100.2	10,196.4
稅前利潤	2,415.3	2,156.3

4. 管理層討論與分析

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
金融租賃		
資產總額	136,407.5	138,280.4
權益總額	17,442.4	16,648.2
銀行		
資產總額	415,644.4	405,975.6
權益總額	31,767.6	31,002.3

4.3.2.1 金融租賃業務

本集團通過華融金融租賃開展金融租賃業務。2020年12月31日及2021年6月30日，華融金融租賃的資產總額分別為人民幣138,280.4百萬元及人民幣136,407.5百萬元；2020年上半年和2021年上半年，華融金融租賃的稅前利潤分別為人民幣1,211.7百萬元及人民幣977.6百萬元；經營業績、管理水平均保持了行業領先地位。

下表載列於所示日期及期間，華融金融租賃的主要指標。

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
盈利能力指標		
年化平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.1%	1.4%
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	8.9%	11.2%

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
資產質量指標		
不良資產率 ⁽³⁾	1.60%	1.53%
撥備覆蓋率 ⁽⁴⁾	182.7%	185.4%
資本充足率指標		
核心資本充足率 ⁽⁵⁾	13.0%	12.0%
資本充足率 ⁽⁵⁾	14.1%	13.0%

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

4. 管理層討論與分析

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

華融金融租賃業務主要涉及水利、環境和公共設施管理業，製造業，交通運輸、倉儲和郵政業等行業。下表載列於所示日期華融金融租賃應收融資租賃款和應收售後回租款按行業的組成分佈。

	於2021年6月30日		於2020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	14,599.1	13.5%	16,584.5	14.8%
水利、環境和公共設施管理業	48,920.0	45.2%	48,247.7	43.1%
交通運輸、倉儲和郵政業	10,603.6	9.8%	11,505.2	10.3%
建築業	5,500.8	5.1%	5,742.1	5.1%
採礦業	1,502.1	1.4%	1,967.5	1.8%
租賃和商業服務業	8,073.3	7.5%	7,296.7	6.5%
其他行業	19,067.5	17.5%	20,552.9	18.4%
合計	108,266.4	100.0%	111,896.6	100.0%

4.3.2.2 銀行服務業務

本集團通過華融湘江銀行開展銀行服務業務。於2020年12月31日及2021年6月30日，華融湘江銀行資產總額分別為人民幣405,975.6百萬元及人民幣415,644.4百萬元。2020年上半年和2021年上半年華融湘江銀行的稅前利潤分別為人民幣2,156.3百萬元及人民幣2,415.3百萬元。

於2021年6月30日，華融湘江銀行不良貸款率為1.83%，撥備覆蓋率為177.4%，核心一級資本充足率為8.5%，資本充足率為13.2%，主要經營指標均符合或優於監管要求。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間及日期，華融湘江銀行的主要指標。

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
盈利能力指標		
年化平均資產回報率 ⁽¹⁾	0.9%	0.9%
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	11.1%	12.5%
	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
資產質量指標		
不良貸款率 ⁽³⁾	1.83%	1.84%
撥備覆蓋率 ⁽⁴⁾	177.4%	158.3%
撥貸比率 ⁽⁵⁾	3.2%	2.9%
資本充足率指標		
核心一級資本充足率 ⁽⁶⁾	8.5%	8.6%
資本充足率 ⁽⁶⁾	13.2%	13.1%

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

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

(3) 不良貸款率等於不良貸款餘額除以客戶貸款及墊款總額。

(4) 撥備覆蓋率等於貸款減值準備餘額除以不良貸款餘額。

(5) 撥貸比率等於貸款減值準備餘額除以客戶貸款及墊款總額。

(6) 核心一級資本充足率和資本充足率按照中國銀保監會條例計算。

4. 管理層討論與分析

4.3.3 資產管理和投資業務

2020年上半年及2021年上半年，資產管理和投資分部的收入分別為人民幣4,539.4百萬元和人民幣4,840.3百萬元，稅前虧損總額分別為人民幣5,626.6百萬元及人民幣4,189.5百萬元，華融信託、華融國際的財務指標逐漸修復。

下表載列於所示期間及日期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	
	2021年	2020年
	(人民幣百萬元)	
信託業務		
信託業務營業收入總額	566.3	(1,611.2)
其中：信託業務佣金及手續費收入	172.3	231.4
國際業務		
華融國際收入總額	3,771.7	3,155.6

	於2021年	於2020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	108,011.3	120,870.9
國際業務		
華融國際資產總額	154,734.8	164,858.1

4.3.3.1 信託業務

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

於2020年12月31日及2021年6月30日，存續信託資產餘額為人民幣120,870.9百萬元及人民幣108,011.3百萬元。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示日期華融信託的信託產品按照投向行業的明細分析。

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
工商企業	39,340.3	43,235.8
金融機構	15,447.4	16,420.5
證券投資	7,819.1	10,442.1
基礎產業	16,207.0	19,068.4
房地產	22,539.3	24,931.0
其他	6,658.2	6,773.1
合計	108,011.3	120,870.9

4.3.3.2 國際業務

本集團主要通過華融國際等境外子公司開展國際業務。於2020年12月31日及2021年6月30日，華融國際的資產規模分別為人民幣164,858.1百萬元及人民幣154,734.8百萬元。2020年上半年及2021年上半年，華融國際收入總額分別為人民幣3,155.6百萬元及人民幣3,771.7百萬元。

4.3.4 業務協同

本集團圍繞「回歸本源、聚焦主業」戰略部署，建立完善協同發展機制，推進協同信息化建設，加大產品、客戶、信息及風險管控等方面的協同力度，不斷深化不良資產收購處置、重組類業務、市場化債轉股等不良資產主業領域的協同效應，促進實現集團利益最大化。

2021年上半年，本集團積極推動總部與分公司、子公司的之間的業務合作，實施項目規模為人民幣22,303.81百萬元，全部協同項目實現業務收入為人民幣2,028.79百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.3.5 人力資源管理

2021年上半年，本集團着力建設高素質專業化人才隊伍，為建設高質量發展新華融提供堅實人才保障。樹立正確選人用人導向，匡正選人用人風氣，優化員工隊伍結構。持續完善組織人事機制建設，不斷健全公開透明、科學合理的正向激勵約束機制。緊密圍繞經營發展，加大培訓力度，創新方式方法，拓寬培訓渠道，提升幹部員工履職能力和業務素質。關心關愛幹部員工，積極回應員工關切，保障員工切身利益，不斷提升隊伍的凝聚力和戰鬥力。

4.3.5.1 人員情況

截至2021年6月30日，本集團的員工總數為11,013人。其中2,628人就職於本公司，8,385人就職於各級子公司。

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

下表載列本集團截至2021年6月30日按年齡劃分的員工人數。

	人數	佔比(%)
35週歲及以下	5,160	46.9%
36週歲–45週歲	3,092	28.1%
46週歲–55週歲	2,186	19.8%
56週歲及以上	575	5.2%
合計	11,013	100%

4. 管理層討論與分析

下表載列本集團截至2021年6月30日按學歷劃分的員工人數。

	人數	佔比(%)
博士學位或博士研究生學歷及以上	171	1.6%
碩士學位或碩士研究生學歷	3,477	31.6%
學士學位或本科學歷	6,393	58.0%
大專及以下	972	8.8%
合計	11,013	100%

4.3.5.2 薪酬政策

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

4.3.5.3 教育培訓

2021年上半年，本集團加強教育培訓工作統籌規劃，全面促進培訓轉型升級。圍繞公司中心工作，全面統籌公司系統教育培訓工作，制定並實施年度培訓計劃。採取靈活培訓方式，分層級、分專業條線開展培訓，提升幹部員工履職能力和業務素質。加強網絡學習平台建設，完善內外部課程體系，開展網絡專題培訓。

4.3.6 無重大變化

除上一次年度業績公告披露外，並無任何影響本公司表現的重大事項須按照上市規則附錄十六作出披露。

4. 管理層討論與分析

4.4 風險管理

2021年上半年，本集團以風險攻堅為工作核心，嚴格管控新增風險，紮實化解存量風險，加強風險預警與監測分析，完善風險管理制度、機制與手段，健全全面風險管理體系，着力提升風險管理的質量。

4.4.1 全面風險管理體系

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

2021年上半年，面對複雜的風險防控形勢，本集團將風險管理放在更加重要的位置，紮實開展全面風險管理體系建設。制定年度風險偏好政策，完善風險偏好傳導落實與監測管理機制。強化業務准入管理與項目審查審批，細化授權執行條件，進一步從嚴管理客戶限額與大額風險暴露，完善風險考核機制，加強關聯交易管理，發揮集團風險管理政策的指引與約束作用。緊抓風險防控與化解，加強風險預警、提示與防範，深入開展風險識別、監測和報告，全力推動存量風險處置。加強集團併表風險管理，強化對子公司的風險管理監督與指導。深入推進風險管理信息系統建設，通過提升信息化水平促進風險管控要求的更好落實。

4.4.2 信用風險管理

信用風險指由於債務人、交易對手不能履行合同義務或者信用狀況不利變動造成損失的風險。本集團的信用風險主要涉及不良債權資產經營業務、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。

4. 管理層討論與分析

2021年上半年，本集團進一步加強信用風險管理，加強業務准入與審查審批管理，完善相關制度與機制。制定2021年度授權方案，在分類管理的基礎上進一步細分授權檔次，細化授權執行條件。進一步加強集中度管理，收緊客戶風險限額、大額風險暴露管理要求，建立限額凍結(受限)客戶名單管理機制，加強對「最大債權人」情況的預警管控，切實管控客戶集中度風險。加強風險預警和防範，強化客戶風險識別預警能力，實現預警提示常態化。積極應對內外部風險挑戰，持續加強風險監測分析，強化對重點單位、重點項目的風險管控。持續優化內部評級模型、減值計量模型，合理計提減值準備。

2021年上半年，本集團積極開展風險隱患資產的處置化解工作，強化風險化解機制建設，不斷豐富和完善風險化解政策措施，加大風險處置工作的統籌力度，全力推進風險資產的處置化解。在全集團的共同努力下，風險化解工作取得積極成效。

4.4.3 市場風險管理

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

2021年上半年，本集團積極應對市場波動影響，持續監測股票、債券等市場風險資產情況，加強研判及影響分析；強化對新增市場風險資產的風險預警、提示和報告；依託市場風險系統建設和數據採集，加強對市場風險日常波動性的監測，提高市場風險監測的質量及效率；持續開展集團股票、利率及外匯風險識別、評估、監測和計量，準確計提市場風險資本。

股票風險方面，本集團在分析預測宏觀經濟形勢、市場資金面、政策導向、監管要求、行業發展趨勢、企業經營狀況等多種因素的基礎上，對資本市場及上市公司發展趨勢等因素進行綜合研判，對存量上市公司股票進行風險及合規管理，嚴格遵循相關監管要求進行處置操作及公開信息披露，以實現本集團整體經營投資策略和目標。同時，通過實時市值及輿情監控、定期壓力測試、完善突發風險處置機制等多種手段，有效管控風險，促進國有資產保值增值。

4. 管理層討論與分析

利率風險方面，本集團持續完善風險管理框架，規範和完善利率風險管理機制，明確了組織架構、職責體系、管理流程與方法，並根據相關制度定期開展利率風險計量與分析，不斷提高應對利率風險的能力。

匯率風險方面，本集團按照《外匯風險管理辦法》的相關要求，完善外匯風險識別、計量、監測和控制機制。本集團以人民幣為記賬本位幣。對於上市募集的外匯資金，根據資金用途和匯率變動靈活安排結匯工作。本集團持續監測外匯風險敞口及匯率變動，通過外匯遠期、貨幣互換等方法對沖外匯風險。

4.4.4 流動性風險管理

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

2021年上半年，本集團積極貫徹監管機構對流動性管理的要求，實行集中統一的流動性管理機制，加強流動性管理的主動性和前瞻性，確保資產負債錯配程度保持在可承受的流動性風險水平內；通過設定符合監管要求的目標槓桿率，有效控制槓桿水平，確保長期流動性安全；建立營運資金計劃制度，充分利用資金轉移定價體系，加快資金周轉，提高資金使用效益；不斷拓展融資渠道，建立以同業借款、發行債券、其他類型融資為主，以同業拆入及質押式回購為補充的多期限、多品種市場化融資方式，合理安排負債期限，改善負債結構。

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

4. 管理層討論與分析

4.4.5 操作風險管理

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

2021年上半年，本集團進一步強化操作風險偏好和限額管理，以源頭治理和過程控制為核心，以防範風險和提高質量為重點，完善內部制度，強化流程管控，開展操作風險識別和評估工作，促進本集團操作風險管理目標的實現。

本集團高度重視全流程、全系統、全方位的法律風險防控體系建設，持續完善法律工作制度，不斷優化法律審查流程，持續強化合同管理工作，加強法律風險防控，推進案件管理工作機制創新，全面防範和控制經營管理活動中的法律風險。

本集團持續完善信息科技風險防範機制，加強日常科技風險的監測，開展了網絡安全自查、應用級災難備份恢復體系建設、信息系統的信息安全等級保護定級備案及問題整改等工作，持續提升科技風險管控能力。2021年上半年，本集團未發生重大信息安全和科技風險事件。

4.4.6 聲譽風險管理

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

2021年上半年，本公司延遲發佈2020年度業績，本公司H股暫停於香港聯合交易所股份有限公司進行買賣，引發了市場關注和媒體報道，本集團聲譽受到影響。本集團按照主動、審慎、全流程、全覆蓋的管理原則，迅速行動、有序部署，有效加強本集團輿情監測和應急處置工作，主動採取多項措施控制和化解聲譽風險，緩解輿論影響，回應市場關切，維持輿論環境穩定。

4. 管理層討論與分析

4.4.7 內部審計

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

2021年上半年，本集團認真履行內部審計工作職責，加強日常審計管理，夯實內部審計基礎工作，持續深化內部審計體系建設。圍繞本集團公司治理、重點業務、財務管理、風險管理、內部控制等方面，對分、子公司開展常規審計和專項審計；對集團內中高級管理人員履職情況開展經濟責任審計。注重審計人才隊伍建設，不斷完善內部審計培訓體系，提高內部審計履職能力，充分發揮內部審計作用。

4.4.8 反洗錢工作

本公司遵循反洗錢法律法規，積極履行反洗錢法定義務，持續完善反洗錢管理體系和工作機制，推動保障反洗錢法律法規及本公司相關制度的有效執行。

2021年上半年，本公司及時完成2020年度反洗錢工作報告報送；積極落實反洗錢最新監管法規，研究制定洗錢和恐怖融資風險自評估制度，並推進開展自評估準備工作；持續加強反洗錢系統建設，進一步優化完善系統功能；開展反洗錢培訓，促進全體員工提升反洗錢意識和洗錢風險防控能力。

4. 管理層討論與分析

4.5 資本管理

根據監管要求，本公司「回歸本源、聚焦主業」，不斷加快業務轉型，壓降非主業、同質化業務，同時，按照《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》(銀監發[2017]56號)等有關規定，持續深化資本約束理念，不斷健全資本管理體系，努力提高資本使用效率。2021年上半年，本公司資本充足水平較年初有所提升。本公司將結合監管要求、發展戰略和自身實際情況，研究推進資本補充計劃，力爭實現公司資本狀況穩健合規。

於2020年12月31日及2021年6月30日，本公司的資本充足率分別為4.16%及6.32%。

於2020年12月31日及2021年6月30日，本公司的槓桿比率¹分別為1,333.0 : 1及37.1 : 1。

4.6 發展展望

展望2021年下半年，全球經濟增長因各國疫情拐點的不同步和部分國家疫情出現反覆，經濟增長分化較為明顯。新興市場經濟體和低收入發展中國家受到的衝擊更大，發達經濟體超寬鬆宏觀政策的後續影響也需密切關注。

2021年下半年，我國經濟發展面臨的內外部挑戰加大，經濟運行將從快速復甦向常態化回歸。「十四五」時期是開啓全面建設社會主義現代化國家新征程的第一個五年，今年更是「十四五」開局之年，預計宏觀政策將繼續保持連續性、穩定性和可持續性，以促進經濟運行在合理區間。積極的財政政策將提質增效、更可持續，將加大對保就業、保民生、保市場主體的支持力度，建立常態化財政資金直達機制；貨幣政策將繼續堅持穩定性、有效性，把握好政策力度和節奏，兼顧內外均衡，進一步強化支持實體經濟的力度。

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

4. 管理層討論與分析

從不良資產行業看，受疫情與金融周期滯後性的疊加影響，預計未來銀行不良貸款仍面臨上升壓力。同時，隨着供給側結構性改革進一步深化，房地產融資、地方債融資和影子銀行融資等方面政策持續結構性調整，信託、違約債券、地方融資平台等非銀行類不良資產潛在供給也將繼續增加，實體企業紓困需求不斷增多也將催生大量重組業務機會，不良資產市場需求日趨呈現多樣化。行業發展新趨勢需要金融資產管理公司聚焦不良資產主業，靈活運用「多元化、投行化」方式，加大存量資產盤活力度，積極發揮逆周期工具和金融救助功能，為實體經濟平穩運行保駕護航。

2021年下半年，本集團將繼續按照黨中央、國務院和銀保監會黨委各項工作部署，順應大勢、把握機遇，立足金融資產管理公司功能定位和公司盤活存量資產需求，積極落實「回歸本源、聚焦主業」，加快推進業務轉型，增強內生發展動力，有序推進資本補充計劃，努力實現高質量、可持續發展。

5. 股本變動及主要股東持股情況

5.1 股本變動情況

於2021年6月30日，本公司股本情況如下：

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

5. 股本變動及主要股東持股情況

5.2 主要股東

5.2.1 主要股東及其他人士的權益和淡倉

於2021年6月30日，本公司接獲以下人士根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部通知其在本公司股份及相關股份中擁有的須予披露的權益或淡倉，該等權益或淡倉根據香港《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所載如下：

股東名稱	股份類別	持股身份	持有或被視為 持有權益的 股份數量(股)	佔本公司同一 類別股本的 概約比例(%) ⁽⁸⁾	佔本公司 總股本的 概約比例(%) ⁽⁹⁾
財政部	內資股 ⁽¹⁾	實益擁有人	9,901,084,435 (L)	70.59 (L)	25.34 (L)
	H股 ⁽¹⁾	實益擁有人	12,376,355,544 (L)	49.42 (L)	31.68 (L)
	H股 ⁽²⁾	受控法團權益	1,716,504,000 (L)	6.85 (L)	4.39 (L)
全國社會保障基金理事會 ⁽³⁾	內資股	實益擁有人	2,475,271,109 (L)	17.65 (L)	6.34 (L)
中國人壽保險(集團)公司	內資股	實益擁有人	1,650,000,000 (L)	11.76 (L)	4.22 (L)
Central Huijin Investment Ltd. ⁽²⁾	H股	受控法團權益	1,716,504,000 (L)	6.85 (L)	4.39 (L)
Warburg Pincus & Co. ⁽⁴⁾	H股	受控法團權益	2,060,000,000 (L) ⁽⁵⁾	8.23 (L)	5.27 (L)
Warburg Pincus Financial International Ltd ⁽⁴⁾	H股	實益擁有人	2,060,000,000 (L) ⁽⁵⁾	8.23 (L)	5.27 (L)
Sino-Ocean Group Holding Limited ⁽⁶⁾	H股	受控法團權益	1,771,410,000 (L)	7.07 (L)	4.53 (L)
高廣垣 ⁽⁷⁾	H股	受控法團權益	1,716,504,000 (L)	6.85 (L)	4.39 (L)
蕭麗嫦 ⁽⁷⁾	H股	受控法團權益	1,716,504,000 (L)	6.85 (L)	4.39 (L)
Fabulous Treasure Investments Limited ^{(2), (6), (7)}	H股	實益擁有人	1,716,504,000 (L)	6.85 (L)	4.39 (L)

5. 股本變動及主要股東持股情況

註：(L)好倉

附註：

- (1) 資料乃根據財政部於2015年12月1日及2020年1月22日向香港聯交所存檔的法團大股東通知。
- (2) 根據財政部及Central Huijin Investment Ltd.分別於2015年12月17日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited直接持有本公司1,716,504,000股H股。由於Agricultural Bank of China Limited、ABC International Holdings Limited、ABC 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、ABC Investment Management Limited、Glorious Align Limited及SOL Investment Fund LP各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之好倉擁有權益。
- (3) 根據全國社會保障基金理事會於2020年1月7日和財政部於2020年1月22日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，該等股份由財政部一次性劃轉予全國社會保障基金理事會。
- (4) 根據Warburg Pincus & Co.、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus XI, L.P.、WP Global LLC及WP XI International II Ltd分別於2018年11月30日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Warburg Pincus Financial International Ltd直接持有本公司2,060,000,000股H股。由於WP Global LLC、Warburg Pincus XI, L.P.、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus International Capital LLC、WP XI International II Ltd、WP Financial L.P.、Warburg Pincus International L.P.和Warburg Pincus Financial International Ltd均為Warburg Pincus & Co.的直接或間接控股的受控法團，因此，Warburg Pincus & Co.、WP Global LLC、Warburg Pincus XI, L.P.、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus International Capital LLC、WP XI International II Ltd、WP Financial L.P.和Warburg Pincus International L.P.各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Warburg Pincus Financial International Ltd所持有之好倉擁有權益。
- (5) 該等股份為向銀行融資目的處於質押狀態。
- (6) 根據Sino-Ocean Group Holding Limited於2016年9月13日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited及Shining Grand Limited分別直接持有本公司1,716,504,000股H股及54,906,000股H股。由於Shine Wind Development Limited、Faith Ocean International Limited、Sino-Ocean Land (Hong Kong) Limited、Team Sources Holdings Limited、SOL GP Limited、Profit Raise Partner 1 Limited、SOL Investment Fund GP Limited、SOL Investment Fund LP、Fabulous Treasure Investments Limited及Shining Grand Limited均為Sino-Ocean Group Holding Limited的直接或間接控股的受控法團，因此，Sino-Ocean Group Holding Limited、Shine Wind Development Limited、Faith Ocean International Limited、Sino-Ocean Land (Hong Kong) Limited、Team Sources Holdings Limited、SOL GP Limited、Profit Raise Partner 1 Limited、SOL Investment Fund GP Limited及SOL Investment Fund LP各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之本公司1,716,504,000股H股好倉擁有權益；及Sino-Ocean Group Holding Limited、Shine Wind Development Limited、Faith Ocean International Limited及Sino-Ocean Land (Hong Kong) Limited各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Shining Grand Limited所持有之本公司54,906,000股H股好倉擁有權益。
- (7) 根據高廣垣及蕭麗嫦分別於2015年12月16日向香港聯交所存檔的個人大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited直接持有本公司1,716,504,000股H股。由於RECAS Global Limited、SOL Investment Fund GP Limited、SOL Investment Fund LP及Fabulous Treasure Investments Limited均為高廣垣及蕭麗嫦的直接或間接控股的受控法團，因此高廣垣、蕭麗嫦、RECAS Global Limited、SOL Investment Fund GP Limited及SOL Investment Fund LP各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之好倉擁有權益。
- (8) 以本公司於2021年6月30日已發行內資股14,026,355,544股或H股25,043,852,918股為基準計算。
- (9) 以本公司於2021年6月30日已發行股份總數39,070,208,462股為基準計算。

5. 股本變動及主要股東持股情況

5.2.2 主要股東情況

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

財政部

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

全國社會保障基金理事會

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

中國人壽保險(集團)公司

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

美國華平集團(Warburg Pincus LLC)

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

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

5. 股本變動及主要股東持股情況

遠洋集團控股有限公司

遠洋集團以「建築健康和社會價值的創造者」為戰略願景，致力於成為以投資開發為主業，發展開發相關新業務的綜合型實業公司。主營業務包括住宅開發、不動產開發運營、客戶服務、產品營造，非主營業務包括房地產金融、物流地產、數據地產、養老服務等。憑藉一貫優質的產品及專業的服務，已在全國樹立了「遠洋」品牌的知名度。

6. 董事、監事及高級管理人員情況

6.1 基本情況

6.1.1 董事

截至本中期報告刊發之日，董事會成員包括執行董事王占峰先生(董事長)、梁強先生及王文杰先生；非執行董事趙江平女士、鄭江平先生、許諾先生和周朗朗先生；及獨立非執行董事謝孝衍先生、邵景春先生、朱寧先生及陳遠玲女士。

6.1.2 監事

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

6.1.3 高級管理人員

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

6.2 變動情況

6.2.1 董事

2021年3月23日，謝孝衍先生辭任本公司獨立非執行董事，其辭任將於新任獨立非執行董事兼董事會審計委員會主任任職開始後生效。詳情請參閱本公司於2021年3月23日刊發的公告。

2021年6月29日，本公司董事會提名梁強先生為本公司執行董事。2021年8月17日，本公司2021年第一次臨時股東大會委任梁強先生為本公司執行董事。詳情請參閱本公司於2021年6月29日，2021年7月2日和2021年8月17日刊發的相關公告及通函。

6. 董事、監事及高級管理人員情況

6.2.2 監事

2021年5月13日，本公司第三屆監事會職工代表監事鄭升琴女士因工作變動辭任本公司職工代表監事，本公司第三屆第九次職工代表大會選舉郭京華女士擔任本公司第三屆監事會職工代表監事。詳情請參閱本公司於2021年5月13日刊發的公告。

6.2.3 高級管理人員

2021年6月29日，本公司董事會聘任梁強先生為本公司總裁。詳情請參閱本公司於2021年6月29日刊發的公告。

6.3 報告期內資料變更情況

根據上市規則第13.51(B)條，報告期內，董事和監事資料之變更載列如下：

於2021年6月3日，本公司獨立非執行董事謝孝衍先生不再擔任華僑永亨銀行有限公司獨立非執行董事。

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

7. 重要事項

7.1 公司治理

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

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

7.2 董事會

截至本中期報告刊發之日，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2次董事會。審議通過了公司2020年度貫徹落實銀保監會監管意見情況、2021年度風險管理策略和風險偏好政策、2021年度風險限額方案、聘任梁強先生為公司總裁、聘任楊佩女士為公司首席風險官、公司董事2019年度薪酬清算方案、公司高級管理人員2019年度薪酬清算方案、公司2021年度固定資產預算方案、聘任2021年年度審計及中期審閱機構等15項議案。同時聽取了公司2020年度風險管理情況、2020年度關聯交易管理情況、2020年度反洗錢工作情況及2021年工作計劃等14項報告。

7.3 監事會

截至本中期報告刊發之日，本公司監事會由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。

7. 重要事項

報告期內，本公司監事會按照國家有關法律法規、監管規定和公司章程，不斷加強對董事會、高級管理層及其成員的履職行為、財務管理、內部控制和風險管理情況監督，優化日常監督方向、完善重點監督內容，持續加強自身建設，不斷提升監督質效，有效發揮了監事會監督機構作用，依法維護公司、股東、員工以及其他利益相關者的合法權益。

報告期內，本公司監事會共召開2次會議，審議通過7項議案。

7.4 高級管理層

報告期內，本公司高級管理層在公司章程及董事會授權範圍內組織實施經營管理。本公司高級管理層積極應對複雜嚴峻的內外部形勢，緊緊圍繞公司黨委「轉型年、攻堅年」的總體部署，堅持做精做強主業，加快盤活存量資產，持續優化業務結構，探索開展創新業務，不斷促進業務轉型；推進化險瘦身，加快存量風險化解，嚴控流動性風險，加強流動性監測管理，保持存量融資穩定；加強公司治理，強化內控合規管理，夯實內部管理基礎；提升公司透明度，塑造良好企業形象；忠實勤勉履職，強化執行落實，平穩有序推進各項經營工作。

報告期內，本公司共召開13次總裁辦公會和7次專題會議，審議通過了公司重要經營管理議題48項。

7.5 企業管治守則

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

7.6 內部控制

7.6.1 內部控制體系建設情況

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

2021年上半年，本公司持續完善制度體系，形成了新華融制度體系匯編，以可視化圖表的形式展示本公司制度的層級邏輯關係。認真落實監管要求，積極部署「內控合規管理建設年」活動，有序推進各項工作任務。完成2021年度制度自評估工作，制定了本年度制度改進計劃並推進落實。啓動本年度內部控制體系自評估工作，對各類業務和管理活動分流程進行全面梳理，評估內部控制流程框架的適用性，管控職責的合理性，風險識別的充分性，控制措施的有效性，促進公司內部控制目標的實現。

7.6.2 針對受制裁風險的內部控制措施

為確保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、 集團內控合規部牽頭公司制裁風險防控工作，製作了《受制裁情況盡職調查問卷》、《出口管制情況盡職調查問卷》及《制裁風險控制承諾函(參考模板)》作為本集團內各單位受制裁風險盡職調查與防控的基本工具，進一步強化了相關工作的專業性。
- 2、 本集團邀請國際法律顧問對有關制裁法律事宜的內部控制政策和程序進行了審閱，並根據法律顧問意見更新了相關內部控制措施。
- 3、 本集團建立了制裁風險黑名單庫，並每日更新黑名單信息。
- 4、 本集團已聘任律師協助每六個月對集團的受制裁風險進行評估，並對相關人員進行必要的受制裁風險知識培訓。

7. 重要事項

7.7 利潤與股利分配

本公司不宣派2021年度中期股利。

7.8 募集資金使用情況

本集團於2015年10月30日在香港聯交所主板上市，共收到募集資金19,696.7百萬港元。

截至2021年6月30日，本集團已結匯使用募集資金16,223.9百萬港元，折合人民幣13,700百萬元。其中，人民幣9,600百萬元用於發展本集團的不良資產經營業務；人民幣2,500百萬元用於發展本集團的金融服務業務；人民幣1,600百萬元用於發展本集團的資產管理和投資業務。實際使用情況與香港上市招股書承諾的募集資金用途一致。

截至本中期報告刊發之日，未使用的募集資金餘額合計3,003.2百萬港元，其中，用於發展金融服務業務的募集資金剩餘2,843.9百萬港元，境外支付上市費用後募集資金所得款剩餘159.3百萬港元。為提高募集資金使用效率，降低財務成本，從而更有效部署財務資源，促進本公司業務發展，經本公司2021年第一次臨時股東大會審議通過，本公司將剩餘募集所得款項合計3,003.2百萬港元的用途調整為對重點附屬公司進行資本和資金支持。詳情請參閱本公司於2021年8月2日、2021年8月3日和2021年8月17日刊發的相關公告及通函。截至本中期報告刊發之日，尚無具體的募集資金使用時間表。

7.9 債轉股企業的未來業務及其涉及債轉股企業的投資計劃

對於政策性債轉股處置盤活。本公司重點圍繞國企深化改革的重點領域，把握企業重組併購機會，實現資產流動性並爭取股權重組收益；加大處置盤活力度，主動退出充分競爭行業或資產價值提升空間有限的股權業務，並爭取較好經濟效益。

對於市場化債轉股業務拓展。緊跟國家戰略和本公司發展規劃導向，加強市場研究和行業分析，進一步聚焦重點行業和重點區域，優化佈局，積極做好市場化債轉股項目落地及儲備，在發揮救助性金融服務功能的同時，提升公司股權投資回報率。

7. 重要事項

7.10 重大訴訟及仲裁事項

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

7.11 重大資產收購、出售及吸收合併事項

報告期內，本公司未發生重大收購、出售及企業合併事項。

7.12 股權激勵計劃實施情況

報告期內，本公司未實施任何股權激勵方案。

7.13 重大關連交易事項

報告期內，本公司無根據上市規則第14A章規定需要披露的關連交易。

7.14 重大合同及其履行情況

7.14.1 重大託管、承包、租賃情況

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

7.14.2 重大擔保事項

報告期內，本公司沒有需要披露的重大擔保事項。

7.15 期後事項

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

7.16 上市證券的買賣、出售及贖回

報告期內，本公司或子公司未贖買、出售或贖回本公司任何上市證券。

7. 重要事項

7.17 董事、監事及高級管理人員的證券交易

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

7.18 董事、監事及行政總裁於股份及相關股份的權益和淡倉

截至2021年6月30日，本公司各位董事、監事及行政總裁在本公司或其他相關法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份及相關股份中概無擁有任何依據證券及期貨條例第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據標準守則的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

7.19 中期報告審閱情況

本公司按照國際財務報告準則編製的截至2021年6月30日止六個月之中期簡要合併財務資料已由安永會計師事務所審閱。

本中期報告已經董事會及董事會審計委員會審議通過。

7.20 繼續暫停股份買賣

茲提述本公司日期為2021年3月31日的公告，由於本公司相關交易尚待確定，核數師需要更多資料和時間以完成有關2020年度業績的審核程序。截至本中期報告日期，核數師已完成有關2020年度業績的審核程序。

應本公司要求，本公司股份自2021年4月1日上午九時正起已於香港聯交所暫停買賣，待本公司滿足復牌條件，並將繼續暫停買賣，直至進一步通知。本公司將適時進一步刊發公告。本公司將於適當時候知會本公司股東及潛在投資者最新進展，並將根據上市規則第13.24A條每個季度公告更新其進展。

8. 審閱報告及中期簡要合併財務資料

審閱報告及中期簡要合併財務資料

截至2021年6月30日止六個月期間

目錄	頁次
中期簡要合併財務資料審閱報告	78-79
中期簡要合併損益表	80
中期簡要合併綜合收益表	81
中期簡要合併財務狀況表	82-83
中期簡要合併股東權益變動表	84-85
中期簡要合併現金流量表	86-87
中期簡要合併財務資料附註	88-144

中期簡要合併財務資料審閱報告



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

引言

我們審閱了中國華融資產管理股份有限公司(以下統稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的中期簡要合併財務資料，包括於2021年6月30日的中期簡要合併財務狀況表，截至2021年6月30日止六個月期間的中期簡要合併損益表、中期簡要合併綜合收益表、中期簡要合併股東權益變動表和中期簡要合併現金流量表以及附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》(以下簡稱《國際會計準則第34號》)的要求編製中期財務資料。

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

審閱工作範圍

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

中期簡要合併財務資料審閱報告

形成保留意見的基礎

本期經營成果及現金流量數據與對應數據的可比性

如我們於2021年8月28日對貴集團截至2020年12月31日止年度合併財務報表簽發的獨立審計師報告所述，對於截至2020年12月31日止年度合併財務報表附註三、2所述事項，我們無法就貴集團2020年度確認的相關損益是否有部分應計入以前年度合併損益表及合併綜合收益表進行合理判斷。該等事項對截至2021年6月30日止六個月期間的中期簡要合併損益表、中期簡要合併綜合收益表以及中期簡要合併現金流量表的本期數據與對應數據的可比性存在潛在影響。

結論

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

安永會計師事務所
執業會計師

香港
二零二一年八月二十八日

中期簡要合併損益表

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	截至6月30日止六個月期間	
		2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
不良債權資產收入	2	15,267,983	16,774,284
不良債權資產公允價值變動	3	3,584,810	4,295,614
其他金融資產和負債公允價值變動	4	3,510,442	565,783
利息收入	5	18,468,660	18,412,153
融資租賃收入		1,106,604	2,046,452
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益		596,294	274,179
終止確認以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具的收益		143,431	83,756
佣金及手續費收入	6	1,234,412	1,125,655
處置或視同處置子公司及聯合營企業淨收益		19,647	111,518
股利收入		458,224	603,338
其他收入及其他淨損益	7	1,671,958	1,395,113
總額		46,062,465	45,687,845
利息支出	8	(27,185,843)	(27,992,335)
佣金及手續費支出		(406,817)	(1,172,693)
營業支出	9	(5,249,287)	(5,611,028)
信用減值損失	10	(7,920,203)	(6,079,679)
其他資產減值損失	11	(139,950)	(198,867)
總額		(40,902,100)	(41,054,602)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的 淨資產變動		(1,057,251)	(810,490)
所佔聯營及合營企業業績		193,247	64,119
稅前利潤		4,296,361	3,886,872
所得稅費用	12	(2,672,134)	(3,094,770)
本期利潤		1,624,227	792,102
歸屬於：			
本公司股東		158,304	209,919
永久債務資本持有人		631,502	401,079
非控制性權益		834,421	181,104
		1,624,227	792,102
歸屬於本公司股東的每股收益 (以每股人民幣元列示)	13		
— 基本		0.004	0.005
— 稀釋		0.004	0.005

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併綜合收益表

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
本期利潤	1,624,227	792,102
其他綜合收益：		
以後不能重分類至損益的項目：		
設定受益計劃精算收益／(損失)	1,525	(9,792)
以公允價值計量且其變動計入		
其他綜合收益的權益工具投資的公允價值損失	(42,031)	(373,593)
所佔聯營及合營企業其他綜合收益	57	—
所得稅影響	5,742	43,745
	(34,707)	(339,640)
可能後續被重分類至損益的項目：		
外幣報表折算差額	527,224	(56,538)
指定為現金流量套期的套期工具的		
公允價值變動	101,169	(389,117)
以公允價值計量且其變動計入		
其他綜合收益的金融資產		
— 公允價值變動	(323,659)	134,024
— 因處置轉入損益的金額	113,149	55,940
— 減值計提	798,728	340,675
所得稅影響	(161,563)	106,227
	1,055,048	191,211
本期其他綜合收益，稅後淨額	1,020,341	(148,429)
本期綜合收益總額	2,644,568	643,673
本期綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	1,081,783	75,195
永久債務資本持有人	631,502	401,079
非控制性權益	931,283	167,399
	2,644,568	643,673

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務狀況表

於2021年6月30日

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

		2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
	附註四		
資產			
現金及存放中央銀行款項	15	26,647,359	22,808,362
存放金融機構款項	16	133,767,284	123,875,031
拆出資金		4,466,587	5,740,804
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	17	345,845,879	359,439,987
買入返售金融資產	18	15,449,086	15,224,623
合同資產		5,198,504	5,306,994
客戶貸款及墊款	19	243,340,435	232,500,179
應收融資租賃款	20	31,062,891	39,796,700
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	21	62,444,881	83,106,848
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	22	3,083,353	4,493,861
存貨	23	21,617,464	20,112,360
以攤餘成本計量的債務工具	24	635,752,831	656,048,582
於聯營及合營企業之權益	25	15,527,384	14,357,953
投資性物業	26	4,055,882	4,001,006
物業及設備	26	12,422,036	12,717,276
使用權資產		2,662,491	2,447,155
遞延所得稅資產		14,939,662	14,423,850
商譽		322,971	322,971
其他資產	27	27,010,170	24,742,494
資產總額		1,605,617,150	1,641,467,036
負債			
向中央銀行借款		21,280,930	23,182,829
金融機構存放款項	28	7,568,804	8,924,141
拆入資金		6,610,036	4,679,266
賣出回購金融資產款	29	24,123,780	15,547,448
借款	30	781,984,794	778,423,768
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	17	2,714,666	3,301,527
吸收存款	31	263,983,139	250,827,219
應交稅費	32	818,763	1,283,897
合同負債		465,004	649,052
租賃負債		1,173,746	919,817
遞延所得稅負債		488,719	408,771
應付債券及票據	33	284,967,192	336,971,821
其他負債	34	143,684,250	152,090,616
負債總額		1,539,863,823	1,577,210,172

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務狀況表

於2021年6月30日

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
權益			
股本	35	39,070,208	39,070,208
資本公積		17,217,217	17,241,496
盈餘公積		8,564,210	8,564,210
一般風險準備	36	17,842,051	17,842,051
其他儲備		4,346,801	3,413,228
累計虧損		(67,828,256)	(67,976,466)
歸屬於本公司股東權益		19,212,231	18,154,727
永久債務資本		25,490,343	25,475,878
非控制性權益		21,050,753	20,626,259
權益總額		65,753,327	64,256,864
權益與負債總額		1,605,617,150	1,641,467,036

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務資料已經董事會批准，並授權下列負責人簽署：

董事長

執行董事

中期簡要合併股東權益變動表

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	本公司股東佔權益總額										永久性	非控制性	總額
											債務資本	權益	
											其他儲備		
	股本	資本公積	盈餘公積	一般風險準備	投資重估儲備	折算儲備	套期儲備	其他	累計虧損	小計			
於2021年1月1日(經審計)	39,070,208	17,241,496	8,564,210	17,842,051	2,288,475	1,593,515	(425,673)	(43,089)	(67,976,466)	18,154,727	25,475,878	20,626,259	64,256,864
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	158,304	158,304	631,502	834,421	1,624,227
本期其他綜合收益	-	-	-	-	353,245	467,483	101,169	1,582	-	923,479	-	96,862	1,020,341
本期綜合收益總額	-	-	-	-	353,245	467,483	101,169	1,582	158,304	1,081,783	631,502	931,283	2,644,568
宣告股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(521,968)	(521,968)
向永久債務資本持有者派息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(617,037)	-	(617,037)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,179	15,179
子公司所有者權益的變動	-	(6,051)	-	-	-	-	-	-	-	(6,051)	-	-	(6,051)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具 的已實現的損失	-	-	-	-	10,094	-	-	-	(10,094)	-	-	-	-
其他	-	(18,228)	-	-	-	-	-	-	-	(18,228)	-	-	(18,228)
於2021年6月30日(未經審計)	39,070,208	17,217,217	8,564,210	17,842,051	2,651,814	2,060,998	(324,504)	(41,507)	(67,828,256)	19,212,231	25,490,343	21,050,753	65,753,327

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併股東權益變動表

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	本公司股東佔權益總額										永久性	非控制性	總額
											債務資本	權益	
	其他儲備												
	一般												
	投資重估												
	股本	資本公積	盈餘公積	風險準備	儲備	折算儲備	套期儲備	其他	留存收益	小計			
於2020年1月1日	39,070,208	18,405,019	8,564,210	16,681,256	2,739,804	(485,921)	(426,303)	(20,649)	36,731,157	121,258,781	18,430,576	23,787,125	163,476,482
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	209,919	209,919	401,079	181,104	792,102
本期其他綜合收益	—	—	—	—	255,792	(34,186)	(346,538)	(9,792)	—	(134,724)	—	(13,705)	(148,429)
本期綜合收益總額	—	—	—	—	255,792	(34,186)	(346,538)	(9,792)	209,919	75,195	401,079	167,399	643,673
宣告股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(429,773)	(429,773)	—	(932,972)	(1,362,745)
發行永久債務資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,297,694	—	5,297,694
向永久債務資本持有者派息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(383,223)	—	(383,223)
提取一般風險準備	—	—	—	1,142,540	—	—	—	—	(1,142,540)	—	—	—	—
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	459,391	459,391
處置子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(214,619)	(214,619)
子公司所有者權益的變動	—	(425,398)	—	—	—	—	—	—	8,810	(416,588)	—	545,366	128,778
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具 的已實現的損失	—	—	—	—	249,253	—	—	—	(249,253)	—	—	—	—
其他	—	(18,146)	—	—	—	—	—	—	—	(18,146)	—	—	(18,146)
於2021年6月30日(未經審計)	39,070,208	17,961,475	8,564,210	17,823,796	3,244,849	(520,107)	(772,841)	(30,441)	35,128,320	120,469,469	23,746,126	23,811,690	168,027,285

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併現金流量表

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	截至6月30日止六個月期間	
	附註四 2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
來自經營活動的現金流量		
經營活動收到的現金	33,504,711	52,033,134
已付所得稅	(3,127,583)	(6,281,120)
經營活動收到的現金淨額	30,377,128	45,752,014
來自投資活動的現金流量		
取得非交易性投資產生的利息收入收到的現金	11,212,831	12,162,553
取得股利收入收到的現金	472,342	677,507
處置／清算聯營及合營企業收到的現金淨額	589,561	3,769,393
處置物業及設備和其他資產收到的現金	344,611	368,143
存放金融機構質押款項	1,037,782	951,030
取得子公司增加的現金淨額	3,412	1,293,105
處置子公司收到的現金淨額	—	639,285
買賣投資產品的現金淨額	23,890,284	(33,132,334)
投資聯營和合營企業支付的現金	(1,864,596)	(496,176)
購建物業及設備、投資性物業及其他資產支付的現金	(261,691)	(618,748)
投資活動收到／(支付)的現金淨額	35,424,536	(14,386,242)

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併現金流量表

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	截至6月30日止六個月期間	
	附註四 2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
來自籌資活動的現金流量		
合併結構化主體現金淨額	(8,165,384)	2,081,262
發行永久債務資本	—	5,297,694
非金融機構子公司借款	9,303,754	32,227,779
非金融機構子公司償還借款	(6,922,559)	(51,001,587)
償還租賃負債	(473,516)	(480,050)
發行債券及票據收到的現金	30,792,276	53,384,885
發行債券及票據交易成本所付現金	(5,637)	(29,382)
贖回債券及票據支付的現金	(80,837,583)	(76,959,534)
應付債券及票據和其他借款利息支出	(7,916,797)	(14,356,086)
分配股利支付的現金	—	(98,169)
向永久債務資本持有者派息支付的現金	(617,037)	(383,223)
籌資活動支付的現金淨額	(64,842,483)	(50,316,411)
現金及現金等價物淨增加／(減少)額	959,181	(18,950,639)
於期初的現金及現金等價物餘額	140,313,631	159,234,357
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(13,006)	29,913
於期末的現金及現金等價物餘額	37 141,259,806	140,313,631
經營活動的現金淨額包括：		
收到的利息	31,309,705	25,539,958
支付的利息	(14,335,442)	(21,110,991)
	16,974,263	4,428,967

後附財務報表附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

一、一般資料

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

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

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

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

中期簡要合併財務資料以本公司功能貨幣人民幣呈列。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

二、編製基礎及主要會計政策

1. 編製基礎

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

本中期簡要合併財務資料應與本集團2020年度合併財務報表一併閱覽。

持續經營編製基礎

受2020年度經營業績和財務狀況明顯下滑的影響，於2021年6月30日，本公司資本充足率、槓桿率等多項監管指標未達到監管機構的最低要求，根據相關監管規定，監管機構有權對本集團採取多項強制措施。

此外，於2021年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣2,850億元，其中應付境內債券餘額為人民幣1,682億元，應付境外債券餘額為折人民幣1,168億元，其中，一年內到期的應付債券餘額為人民幣1,075億元。於2021年6月30日，本集團借款餘額為人民幣7,820億元，其中，一年內到期的借款餘額為人民幣5,779億元。由於本集團財務狀況的下滑，可能導致部分借款即時償付條款，其中，可能觸發即時償付條款借款金額為人民幣179億元。

上述事項或情況可能導致對本集團持續經營能力產生重大疑慮。

鑒於以上情況，本集團管理層已審慎考慮並評估本集團未來資本補充計劃、經營狀況、可用流動資金及可能的融資來源等，以確保未來12個月內能夠持續運營。包括：

- 1) 實施資本補充規劃。在各有關方面的支持下，本公司董事會擬主動引入戰略投資者，有效補充資本，提升風險抵補能力，確保可持續經營基礎。本公司於2021年8月18日與潛在戰略投資者中國中信集團有限公司、中保投資有限責任公司、中國人壽資產管理有限公司、中國信達資產管理股份有限公司、遠洋資本控股有限公司簽署了投資框架協議，擬通過認購本公司新發行股份的方式對本公司進行戰略投資。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

1. 編製基礎(續)

持續經營編製基礎(續)

- 2) 本集團繼續落實回歸主業監管要求，在未來處置部分非主業附屬機構，增加內源性資金流入，補充資本。
- 3) 保持流動性穩定。本集團把握貨幣政策和監管政策導向，密切監測市場流動性狀況，嚴格開展風險監測和控制，與金融機構保持正常穩定資金往來，境內外債券按期兌付，流動性風險可控。
- 4) 持續推進回歸主業、化險瘦身發展戰略。在各有關方面的堅定支持下，本集團圍繞國家對資產管理公司的功能定位，按既定發展戰略持續推進化險瘦身，加快主業轉型，加快存量風險攻堅。健全公司治理，強化風險內控機制，增強內生發展動力，持續將高質量新華融建設向縱深推進。

基於以上本公司擬採取的應對措施以及未來將經營計劃，本公司編製了未來一年的現金流量預測。本公司高級管理層已審閱相關預測。本公司管理層認為，本公司能夠通過上述應對措施改善監管指標，化解流動性風險並獲得足夠的營運資金以確保本集團於未來12個月內能夠持續經營。因此，本公司認為採用持續經營基礎編製本公司財務報表是恰當的。

2. 主要會計政策變化

除下述者外，截至2021年6月30日止六個月期間中期簡要合併財務資料所用的會計政策與編製本集團2020年度合併財務報表所遵循的會計政策相同。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策變化(續)

於本中期期間，本集團已採用以下自2021年1月1日生效的若干準則解釋或經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號、
國際會計準則第39號、
國際財務報告準則第7號、
國際財務報告準則第4號和
國際財務報告準則第16號(修訂)

利率基準的改革：第二階段

國際財務報告準則第16號(修訂)

2021年6月30日以後新冠肺炎疫情相關租金減免

這些修訂提供了臨時的寬限，旨在解決銀行同業拆借利率被替換為可替代的近似無風險利率時財務報告的影響。該修訂包括了下列實務變通：

- 一項簡易實物變通要求合同變更，或因改革直接導致的現金流量變化，視作浮動利率的變動，相當於市場利率變動。
- 修訂允許不會因套期關係指定和套期文檔記錄因銀行同業拆借利率改革所做的變動，而終止套期關係。
- 當將無風險利率工具指定為風險成分進行套期時，修訂暫時為主體必須滿足可單獨識別要求提供了豁免。

2020年5月28日，國際會計準則理事會發佈了新冠肺炎疫情相關租金減免——國際財務報告準則第16號租賃(修訂)。該修訂對因新冠肺炎疫情直接導致的，適用《國際財務報告準則第16號》指引的租金減免的租賃變更會計的承租人提供豁免。作為一項簡易實物變通，承租人可選擇不評估出租人提供的與新冠肺炎疫情相關的租金減免是否為租賃修改。做出此選擇的承租人對因新冠肺炎疫情相關租金減免而產生的租賃付款額的任何變更進行解釋，如果該變更不是租賃修改，其解釋變更的方式與根據國際財務報告準則第16號相同。

該修訂計劃適用至2021年6月30日，但由於新冠肺炎疫情的影響仍在繼續，2021年3月31日，國際會計準則理事會延長了簡易實物變通的適用期到2022年6月30日。該修訂適用於自2021年4月1日或之後開始的年度報告期。

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

三、在執行會計政策中所作出的重大會計判斷和估計

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

管理層就本集團會計政策應用和估計不確定性的關鍵來源作出的重大判斷的類型與本集團截至2020年12月31日止年度的合併財務報表編製所採用的重大判斷類型相同。

四、中期簡要合併財務資料附註

1. 分部信息

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

稅前利潤是主要經營決策者所審閱分部損益的量度。

本集團可報告經營分部列示如下：

不良資產經營

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

金融服務

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

1. 分部信息(續)

資產管理和投資

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

主要經營決策者所識別的經營分部，並未在上述可報告分部中匯總列示。

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

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

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

1. 分部信息(續)

截至2021年6月30日止 六個月期間	不良 資產經營	金融服務	資產管理 和投資	分部間抵銷	合併金額
不良債權資產收入	15,267,983	—	—	—	15,267,983
不良債權資產公允價值變動	3,584,810	—	—	—	3,584,810
其他金融資產和負債公允價值變動	2,748,957	201,754	559,731	—	3,510,442
利息收入	4,098,744	13,764,225	2,718,159	(2,112,468)	18,468,660
融資租賃收入	—	1,076,596	30,008	—	1,106,604
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的收益	162,935	74,675	358,684	—	596,294
終止確認以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益的 債務工具的收益/(損失)	100,215	61,883	(18,667)	—	143,431
佣金及手續費收入	184,525	808,125	246,597	(4,835)	1,234,412
處置子公司及聯合營企業淨收益	9	—	19,638	—	19,647
股利收入	51,844	1,055	808,400	(403,075)	458,224
其他收入及其他淨損益	845,464	755,221	117,713	(46,440)	1,671,958
總額	27,045,486	16,743,534	4,840,263	(2,566,818)	46,062,465
利息支出	(15,828,551)	(7,544,963)	(5,596,640)	1,784,311	(27,185,843)
佣金及手續費支出	(18,173)	(327,842)	(64,188)	3,386	(406,817)
營業支出	(2,310,689)	(2,180,916)	(760,733)	3,051	(5,249,287)
信用減值損失	(1,999,487)	(3,399,983)	(2,519,882)	(851)	(7,920,203)
其他資產減值損失	60,794	(61,645)	(139,099)	—	(139,950)
總額	(20,096,106)	(13,515,349)	(9,080,542)	1,789,897	(40,902,100)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	(1,305,990)	268,105	(19,366)	—	(1,057,251)
所佔聯營及合營企業業績	123,117	—	70,130	—	193,247
稅前利潤	5,766,507	3,496,290	(4,189,515)	(776,921)	4,296,361
所得稅費用	—	—	—	—	(2,672,134)
本期利潤	—	—	—	—	1,624,227
於2021年6月30日					
分部資產	828,495,480	608,489,568	256,001,547	(102,309,107)	1,590,677,488
其中：於聯營及合營企業之權益	1,672,743	—	13,854,641	—	15,527,384
遞延所得稅資產	—	—	—	—	14,939,662
資產總額	—	—	—	—	1,605,617,150
分部負債	798,894,762	557,339,194	281,120,415	(98,798,030)	1,538,556,341
遞延所得稅負債	—	—	—	—	488,719
應交稅費	—	—	—	—	818,763
負債總額	—	—	—	—	1,539,863,823

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

1. 分部信息(續)

截至2020年6月30日止 六個月期間	不良 資產經營	金融服務	資產管理 和投資	分部間抵銷	合併金額
不良債權資產收入	16,774,284	—	—	—	16,774,284
不良債權資產公允價值變動	4,295,614	—	—	—	4,295,614
其他金融資產和負債公允價值變動	1,626,718	728,270	(1,789,205)	—	565,783
利息收入	3,893,233	12,304,759	4,209,118	(1,994,957)	18,412,153
融資租賃收入	—	2,013,675	32,777	—	2,046,452
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的收益/(損失)	267,523	122,917	(116,261)	—	274,179
終止確認以公允價值計量且其 變動入其他綜合收益的 債務工具的(損失)/收益	(13,360)	127,906	(30,790)	—	83,756
佣金及手續費收入	77,938	773,222	283,569	(9,074)	1,125,655
處置子公司及聯合營企業淨收益	113,402	—	(1,884)	—	111,518
股利收入	322,158	4,950	1,640,673	(1,364,443)	603,338
其他收入及其他淨損益	657,820	522,167	311,387	(96,261)	1,395,113
總額	28,015,330	16,597,866	4,539,384	(3,464,735)	45,687,845
利息支出	(15,282,663)	(7,218,398)	(7,269,115)	1,777,841	(27,992,335)
佣金及手續費支出	(52,645)	(1,058,679)	(61,369)	—	(1,172,693)
營業支出	(2,242,140)	(2,479,856)	(909,987)	20,955	(5,611,028)
信用減值損失	(1,658,786)	(1,469,222)	(2,951,671)	—	(6,079,679)
其他資產減值損失	(54)	(4,846)	(193,967)	—	(198,867)
總額	(19,236,288)	(12,231,001)	(11,386,109)	1,798,796	(41,054,602)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	(1,270,938)	(717,447)	1,177,895	—	(810,490)
所佔聯營及合營企業業績	84,864	—	42,248	(62,993)	64,119
稅前利潤	7,592,968	3,649,418	(5,626,582)	(1,728,932)	3,886,872
所得稅費用	—	—	—	—	(3,094,770)
本期利潤	—	—	—	—	792,102
於2020年12月31日					
分部資產	837,605,232	611,064,450	276,060,848	(97,687,344)	1,627,043,186
其中：於聯營及合營企業之權益	1,846,871	—	12,511,082	—	14,357,953
遞延所得稅資產	—	—	—	—	14,423,850
資產總額	—	—	—	—	1,641,467,036
分部負債	807,801,030	561,312,933	300,689,134	(94,285,593)	1,575,517,504
遞延所得稅負債	—	—	—	—	408,771
應交稅費	—	—	—	—	1,283,897
負債總額	—	—	—	—	1,577,210,172

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

2. 不良債權資產收入

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

3. 不良債權資產公允價值變動

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

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

4. 其他金融資產和負債公允價值變動

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
上市和非上市的股權和基金	1,860,292	1,484,159
信託產品	1,265,133	(2,572,268)
債務工具	440,391	1,063,490
理財產品	82,779	323,641
衍生產品及結構化產品	(37,394)	(131,261)
其他投資和金融負債	(100,759)	398,022
合計	3,510,442	565,783

該公允價值變動包括處置和清算其他金融資產和負債的已實現損益，以及該類資產和負債未實現的公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入包含在公允價值變動中。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

5. 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	6,406,596	6,972,149
除不良債權資產外以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	651,669	873,497
客戶貸款及墊款		
— 公司貸款及墊款及票據貼現	4,016,381	4,260,129
— 個人貸款及墊款	3,340,267	2,978,600
— 融出資金	135,056	186,197
應收售後回租款	2,272,444	1,430,824
存放金融機構款項	1,019,973	1,198,724
拆出資金	259,758	36,295
買入返售金融資產	206,727	294,673
存放中央銀行款項	159,789	181,065
合計	18,468,660	18,412,153

6. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
證券及期貨經紀業務	498,740	416,303
銀行及消費金融業務	383,293	364,419
信託業務	172,261	231,351
資產管理業務	171,610	102,758
基金管理業務	8,508	10,824
合計	1,234,412	1,125,655

佣金及手續費收入與分部信息披露之間的關係：

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

7. 其他收入及其他淨損益

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
經營租賃產生的收入	588,012	524,402
房地產開發相關收入 ⁽ⁱ⁾	484,839	194,212
政府補助	41,628	24,347
匯兌淨(損失)/收益	(81,339)	262,311
其他	638,818	389,841
合計	1,671,958	1,395,113

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

8. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
借款	(17,105,039)	(17,385,005)
應付債券及票據	(6,155,763)	(7,149,224)
吸收存款	(2,922,528)	(2,824,805)
賣出回購金融資產款	(282,196)	(263,413)
向中央銀行借款	(280,731)	(66,846)
租賃負債	(164,930)	(34,855)
金融機構存放款項	(142,962)	(163,833)
拆入資金	(41,553)	(6,913)
其他負債	(90,141)	(97,441)
合計	(27,185,843)	(27,992,335)

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

9. 營業支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
員工薪酬	(2,049,404)	(2,381,489)
稅金及附加	(334,261)	(319,512)
其他	(2,865,622)	(2,910,027)
包括：		
物業及設備折舊	(476,735)	(463,241)
使用權資產折舊	(354,533)	(363,953)
房地產開發及銷售成本	(344,232)	(109,850)
攤銷	(120,059)	(153,105)
投資性物業折舊	(70,424)	(105,288)
物業管理支出	(47,179)	(94,731)
短期租賃租金	(38,796)	(94,291)
合計	(5,249,287)	(5,611,028)

10. 信用減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
以攤餘成本計量的債務工具	(4,157,845)	(3,385,199)
客戶貸款及墊款	(2,652,720)	(1,789,426)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具	(1,025,240)	(573,469)
買入返售金融資產	324,209	233,751
應收融資租賃款	(269,747)	(247,032)
其他金融資產	(138,860)	(318,304)
合計	(7,920,203)	(6,079,679)

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

11. 其他資產減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
於聯營及合營企業之權益	(129,360)	(189,318)
其他	(10,590)	(9,549)
合計	(139,950)	(198,867)

12. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
當期所得稅：		
中國企業所得稅	(3,248,159)	(1,274,467)
中國土地增值稅	(11,601)	—
中國香港和中國澳門利得稅	(19,740)	(57,270)
遞延所得稅	607,366	(1,763,033)
合計	(2,672,134)	(3,094,770)

於報告期間，適用於中國企業的法定所得稅稅率為25%（截至2020年6月30日止六個月期間：25%）。

於報告期間，適用於西部大開發地區的中國企業優惠稅率為15%（截至2020年6月30日止六個月期間：15%）。

於報告期間，適用於高新技術企業的中國企業優惠稅率為15%（截至2020年6月30日止六個月期間：15%）。

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

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

13. 每股收益

歸屬於本公司權益股東的每股收益計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
收益：		
歸屬於本公司股東的本期利潤	158,304	209,919
股份數：		
當期發行在外的普通股股數的加權平均數(千股)	39,070,208	39,070,208
基本每股收益(人民幣元)	0.004	0.005
稀釋每股收益(人民幣元)	0.004	0.005

14. 股利

2021年6月30日，公司暫未宣告發放截至2020年12月31日止年度的現金股利。截至2021年6月30日止六個月期間，本公司未宣告2021年中期股利(截至2020年6月30日止六個月期間：無)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

15. 現金及存放中央銀行款項

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
庫存現金	555,139	480,745
存放中央銀行法定存款準備金 ⁽ⁱ⁾	18,558,448	18,408,034
存放中央銀行超額存款準備金 ⁽ⁱⁱ⁾	7,083,794	3,700,102
存放中央銀行其他款項	449,978	219,481
合計	26,647,359	22,808,362

上述餘額主要來自於本集團的銀行業務。

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

於2021年6月30日，本公司子公司華融湘江銀行股份有限公司(以下簡稱「華融湘江銀行」)人民幣及外幣法定存款準備金繳存比率分別為7.00%(2020年12月31日：7.00%)和7.00%(2020年12月31日：5.00%)。中國人民銀行對繳存的外匯存款準備金不計付利息。

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

16. 存放金融機構款項

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
銀行 ⁽ⁱ⁾	127,406,549	115,363,730
結算備付金 ⁽ⁱⁱ⁾	5,210,849	6,909,093
其他金融機構	1,181,056	1,627,524
小計	133,798,454	123,900,347
減：預期信用減值準備 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(31,170)	(25,316)
合計	133,767,284	123,875,031

- (i) 本集團保留銀行賬戶以存放來自代理業務的客戶存款。於2021年6月30日，本集團為客戶代為持有的銀行餘額及清算資金為人民幣10,168百萬元(2020年12月31日：人民幣8,578百萬元)。本集團將相應金額確認於其他負債。(參見附註四、34)
- (ii) 本集團的結算備付金主要為在中國證券登記結算有限責任公司存放的款項。
- (iii) 於2021年6月30日和2020年12月31日，本集團存放金融機構款項均在一階段。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

17. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
不良債權資產	188,066,944	189,056,713
權益工具		
— 上市	39,956,056	41,392,720
— 非上市	21,663,685	22,128,096
基金	35,320,463	38,657,037
債券		
— 公司債券	12,161,709	12,665,880
— 政府債券	1,727,445	586,790
— 金融機構債券	338,033	948,542
— 公共實體及準政府債券	172,854	90,274
信託產品	11,399,718	11,733,711
資產管理計劃	10,223,231	10,216,345
理財產品 ⁽ⁱ⁾	8,405,204	10,023,565
衍生產品及結構化產品 ⁽ⁱⁱ⁾	6,414,102	6,545,926
其他債權資產	4,471,169	5,143,414
可轉換債券	2,608,763	3,236,153
委託貸款	1,386,222	2,381,390
同業存單	1,300,657	4,333,885
資產支持證券	229,624	299,546
合計	345,845,879	359,439,987
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
衍生金融工具 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	616,998	656,826
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
被合併結構化主體其他持有者的權益 ^(iv)	2,097,668	2,644,701
合計	2,714,666	3,301,527

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

17. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債(續)

- (i) 主要指本集團外銀行機構發行的理財產品。
- (ii) 本集團開展了一系列結構化交易，該等交易以公允價值為基礎進行管理。截至2021年6月30日止六個月期間及截至2020年12月31日止年度，該等結構化產品依據其投資管理戰略或因合同現金流量不僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

於2021年6月30日，結構化產品中信用掛鈎票據金額為人民幣2,545百萬元(2020年12月31日：人民幣2,681百萬元)。信用掛鈎票據屬於債務工具，該債務工具的收益受標的資產信用風險的影響。

本集團訂立一系列總收益互換協議，在該交易下，本集團向交易對手方支付按約定利率計算的收益，並從交易對手方取得標的資產的總收益回報，因此本集團受標的資產違約風險的影響。於2021年6月30日，該交易的公允價值及名義金額分別為人民幣1,611百萬元(2020年12月31日：人民幣1,589百萬元)及人民幣1,436百萬元(2020年12月31日：人民幣1,450百萬元)。

- (iii) 本集團已將一系列利率掉期和外匯掉期合約指定為高度有效套期工具，以管理本集團以外幣計價的應付債券及票據相關的外匯風險。經商定的衍生合約的期限已匹配相應指定套期項目的期限，因此套期高度有效。於2021年6月30日，該等套期工具的公允價值為人民幣558百萬元(於2020年12月31日，該等套期工具的公允價值為人民幣591百萬元，並包含於分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的衍生產品及結構化產品中)。
- (iv) 對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，本集團需要在到期日支付相關款項，而其金額需依據納入本集團合併範圍的結構化主體其他持有人對底層資產所享有的權益確定。本集團最終付款金額將依據該等資產於到期日的公允價值確定並且可能與於2021年6月30日的賬面價值存在差異。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

18. 買入返售金融資產

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
按抵押物類型劃分：		
證券	21,680,388	21,780,134
小計	21,680,388	21,780,134
減：預期信用減值準備		
— 整個存續期預期信用損失	(6,231,302)	(6,555,511)
小計	(6,231,302)	(6,555,511)
買入返售金融資產淨額	15,449,086	15,224,623

買入返售金融資產主要來自本集團的證券業務、資產管理業務及銀行業務。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

19. 客戶貸款及墊款

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款公司貸款及墊款	130,146,135	124,036,751
個人貸款及墊款		
— 個人消費貸款	44,149,074	35,059,313
— 住房貸款	36,516,451	31,664,886
— 生產經營貸款	18,133,082	28,671,044
— 其他	2,503,308	2,480,609
小計	101,301,915	97,875,852
融出資金	4,396,956	4,091,343
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款總額	235,845,006	226,003,946
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(1,748,410)	(2,012,940)
— 整個存續期預期信用損失	(7,184,603)	(5,653,222)
小計	(8,933,013)	(7,666,162)
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款淨額	226,911,993	218,337,784
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的客戶貸款及墊款		
— 票據貼現	16,428,442	14,162,395
客戶貸款及墊款淨額	243,340,435	232,500,179

本期和上年度客戶貸款及墊款的預期信用減值準備的變動詳見附註四、41.(2)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

20. 應收融資租賃款

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
最低應收融資租賃款包括：		
1年內(含1年)	16,195,326	21,520,563
1至5年(含5年)	19,672,506	23,841,996
5年以上	2,630,968	2,803,565
應收融資租賃款總額	38,498,800	48,166,124
減：未實現融資收益	(4,736,026)	(5,469,726)
應收融資租賃款淨額	33,762,774	42,696,398
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(248,566)	(296,642)
— 整個存續期預期信用損失	(2,451,317)	(2,603,056)
應收融資租賃款賬面價值	31,062,891	39,796,700
最低應收融資租賃款的現值：		
1年內(含1年)	14,236,579	19,076,334
1至5年(含5年)	17,224,602	21,138,854
5年以上	2,301,593	2,481,210
合計	33,762,774	42,696,398

本期和上年度應收融資租賃款的預期信用減值準備變動詳見附註四、41.(2)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

21. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
不良債權資產	31,322,664	36,654,337
債券		
— 公司債券	14,404,777	23,285,767
— 政府債券	5,478,283	6,782,962
— 金融機構債券	2,092,303	5,434,226
— 公共實體及準政府債券	2,057,327	2,084,872
資產管理計劃	2,971,820	3,022,351
委託貸款 ⁽ⁱ⁾	2,661,882	2,758,435
債務工具	1,102,286	2,213,452
資產支持證券	283,834	592,838
信託產品	69,705	277,608
合計	62,444,881	83,106,848

(i) 為子公司通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

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

22. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
上市權益投資	989,242	2,258,248
非上市權益投資	2,094,111	2,235,613
合計	3,083,353	4,493,861

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

(ii) 本集團本期從以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具取得的股利收入為人民幣92百萬元(截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣83百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

23. 存貨

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
房地產開發成本	21,472,188	19,767,650
持有待售房地產	1,730,962	1,930,396
小計	23,203,150	21,698,046
資產減值準備	(1,585,686)	(1,585,686)
合計	21,617,464	20,112,360

24. 以攤餘成本計量的債務工具

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
不良債權資產		
自金融機構收購貸款	26,407,135	30,726,542
自非金融機構收購其他債權資產	313,301,527	326,469,759
小計	339,708,662	357,196,301
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(2,322,805)	(3,543,736)
— 整個存續期預期信用損失	(38,474,210)	(37,352,999)
小計	(40,797,015)	(40,896,735)
不良債權資產的賬面價值	298,911,647	316,299,566

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

24. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
其他債權資產		
債務工具	113,498,518	110,856,836
債券	96,903,816	96,867,568
應收售後回租款	75,662,463	70,362,626
信託產品	68,444,450	74,562,640
委託貸款(i)	60,104,758	66,186,458
資產管理計劃	8,335,913	8,331,753
資產支持證券	2,130,927	2,782,093
其他	2,047,420	1,936,209
小計	427,128,265	431,886,183
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(1,340,230)	(1,343,542)
— 整個存續期預期信用損失	(88,946,851)	(90,793,625)
小計	(90,287,081)	(92,137,167)
其他債權資產的賬面價值	336,841,184	339,749,016
合計	635,752,831	656,048,582

(i) 為子公司通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

截至2021年6月30日止六個月期間，本集團出售部分以攤餘成本計量的金融資產，主要系本公司出於信用風險管理之目的。

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

25. 於聯營及合營企業之權益

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
於聯營企業之權益		
於聯營企業之投資成本	15,834,749	16,402,355
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	(918,657)	(1,067,304)
減：資產減值準備	(4,001,675)	(3,939,096)
小計	10,914,417	11,395,955
於合營企業之權益		
於合營企業之投資成本	8,262,845	6,707,579
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	(168,660)	(276,372)
減：資產減值準備	(3,481,218)	(3,469,209)
小計	4,612,967	2,961,998
合計	15,527,384	14,357,953
上市公司公允價值	723,031	843,063

截至2021年6月30日止六個月期間，本集團新增對2家聯營及合營企業的投資(截至2020年6月30日止六個月期間：5家)，新增投資成本為人民幣1,850百萬元(截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣548百萬元)。

截至2021年6月30日止六個月期間，本集團處置2家聯營企業的投資(截至2020年6月30日止六個月期間：9家)，於處置日相關投資賬面價值為人民幣49百萬元(截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣3,658百萬元)，並實現淨收益人民幣20百萬元(截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣116百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

26. 投資性物業、物業及設備變動

截至2021年6月30日止六個月期間，本集團購入及處置的物業及設備分別為成本人民幣222百萬元和淨值人民幣133百萬元(截至2020年6月30日止六個月期間：成本人民幣1,056百萬元和淨值人民幣266百萬元)。

截至2021年6月30日止六個月期間，本集團存貨轉入投資性物業總額為人民幣152百萬元(截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣51百萬元)。

27. 其他資產

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
其他應收款	26,046,086	22,222,713
抵債資產	4,341,418	4,208,303
預付款項	1,424,442	3,078,211
預交所得稅	934,637	1,382,663
待抵扣增值稅	621,994	420,278
無形資產	475,024	474,849
應收待結算及清算款項	321,767	503,257
待攤費用	258,704	275,930
應收股利	63,690	30,480
應收票據	8,408	165,767
其他	1,462,763	1,008,110
小計	35,958,933	33,770,561
資產減值準備	(8,948,763)	(9,028,067)
合計	27,010,170	24,742,494

28. 金融機構存放款項

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
銀行	2,399,607	1,865,012
其他金融機構	5,169,197	7,059,129
合計	7,568,804	8,924,141

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

29. 賣出回購金融資產款

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
債券	12,615,177	15,456,721
票據貼現	11,508,603	—
同業存單	—	90,727
合計	24,123,780	15,547,448

30. 借款

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
信用借款	748,521,964	741,241,192
質押借款	15,266,142	14,337,731
保證借款 ⁽ⁱ⁾	10,933,676	13,874,128
抵押借款	7,263,012	8,970,717
合計	781,984,794	778,423,768

(i) 於保證借款餘額中，餘額為人民幣10,888百萬元(2020年12月31日：人民幣12,856百萬元)的部分是本公司的子公司借入並由本公司提供擔保的借款。

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
應付賬面價值 ⁽ⁱ⁾ ：		
1年以內	570,529,177	477,307,698
1年以上2年以下	40,334,411	87,645,300
2年以上5年以下	141,867,318	182,291,863
5年以上	21,361,031	24,465,323
小計	774,091,937	771,710,184
包含即時償付條款的借款賬面價值 ⁽ⁱ⁾ ：		
1年以內	7,392,857	6,213,584
1年以上2年以下	500,000	500,000
小計	7,892,857	6,713,584
合計	781,984,794	778,423,768

(i) 應付賬面價值基於借款合同約定的還款日期。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

30. 借款(續)

於2021年6月30日，本集團無法滿足部分銀行借款協議中約定的財務或非財務指標條款要求的借款總金額為人民幣17,937百萬元(2020年12月31日：人民幣12,043百萬元)。本集團與相關銀行一直保持積極溝通，這些銀行仍向本集團提供正常的銀行貸款，尚未要求提前償還借款。

31. 吸收存款

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
活期存款		
企業	84,271,680	76,769,425
個人	24,111,151	23,510,514
定期存款		
企業	71,894,399	68,018,771
個人	58,514,693	64,490,669
存入保證金	8,661,967	7,408,947
其他	16,529,249	10,628,893
合計	263,983,139	250,827,219

32. 應交稅費

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
中國企業所得稅	633,204	785,890
中國土地增值稅	152,977	310,875
中國香港利得稅	32,582	187,132
合計	818,763	1,283,897

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

33. 應付債券及票據

	2021年 6月30日	2020年 12月31日	期限	票面年利率	付息周期
美元中期票據	88,570,735	98,899,418	1-30年	2.13%-5.50%固定利率	每半年付息一次
同業存單	57,472,620	65,789,796	1-12個月	1.65%-3.52%固定利率	到期一次還本付息
金融債券	47,995,463	58,160,238	3-5年	3.39%-5.42%固定利率	每年付息一次
二級資本債券	26,737,767	25,662,422	10年	4.50%-5.00%固定利率	每年付息一次
美元中期票據	18,247,988	20,951,194	3-5年	3個月LIBOR+1.125%- 1.85%浮動利率	每季度付息一次
資產支持證券	12,878,842	19,232,683	131-938天	3.00%-4.50%固定利率	每半年付息一次
公司債券	9,021,865	15,365,412	1-6年	3.14%-6.60%固定利率	每年付息一次
次級債券	8,271,481	10,948,293	3年	4.60%-5.80%固定利率	每年付息一次
小微債	5,619,165	6,681,493	3年	3.60%-3.70%固定利率	每年付息一次
美元債券	4,171,596	3,290,918	1年	1.90%-3.10%固定利率	每半年付息一次
歐元債券	3,867,257	4,001,378	5年	1.625%固定利率	每年付息一次
新加坡元中期票據	1,928,976	4,955,659	4-8年	3.20%-3.80%固定利率	每半年付息一次
租賃資產支持證券	147,587	396,809	6-10年	5.30%固定利率和浮動利率	每季度付息一次
收益憑證	35,850	31,340	14天	6.00%固定利率	到期一次還本付息
綠色金融債券	—	2,604,768	3年	5.35%固定利率	每年付息一次
合計	284,967,192	336,971,821			

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

34. 其他負債

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
應付合併結構化主體權益持有者款項	61,739,982	68,177,577
已收客戶保證金	20,073,059	19,183,997
其他應付款	17,294,179	22,606,227
信用證	9,639,068	8,560,337
預收賬款 ⁽ⁱ⁾	7,417,461	8,198,336
應付經紀業務客戶款項	6,004,798	5,719,629
應付股利	5,189,980	4,312,345
應付職工薪酬	4,124,462	4,029,695
預計負債	3,984,181	3,938,432
存入融出資金保證金	3,740,177	2,769,308
信託業保障基金流動性支持款	2,550,000	2,550,000
應交其他稅費	1,022,025	1,179,011
應付票據 ⁽ⁱⁱ⁾	368,793	187,500
其他	536,085	678,222
合計	143,684,250	152,090,616

(i) 預收賬款主要為預收處置本公司不良資產款。

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

35. 股本

	截至2021年 6月30日止 六個月期間 (未經審計)	截至2020年 12月31日 止年度 (經審計)
批准、發行及全額支付 期初／年初數以及期末／年末數	39,070,208	39,070,208

	於2021年6月30日 和2020年12月31日	
	股數(千股)	名義價值
註冊、發行及全額支付		
境內股	14,026,355	14,026,355
H股	25,043,853	25,043,853
合計	39,070,208	39,070,208

36. 一般風險準備

自2012年7月1日起，根據財政部《金融企業準備金計提管理辦法》(財金[2012]20號)的有關規定，金融企業需設立一般風險準備金。按根據中國企業會計準則，一般風險準備作為利潤分配處理，計入權益。於報告期末，一般風險準備計提比例不低於風險資產期末餘額的1.5%，難以一次性達到1.5%的，可以分年到位，原則上不得超過5年。

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

截至2021年6月30日止六個月期間，本集團未計提一般風險準備(截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣1,143百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

37. 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：

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
存放金融機構款項	126,005,966	117,871,917
買入返售金融資產	7,600,181	7,401,783
存放中央銀行款項	7,098,520	3,701,384
庫存現金	555,139	480,745
拆出資金	—	3,699,049
合計	141,259,806	133,154,878

38. 或有負債

法律訴訟

本公司及子公司在正常業務過程中產生的若干法律訴訟事項中作為被告人。於2021年6月30日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣3,887百萬元(2020年12月31日：人民幣610百萬元)。根據法庭判決及律師的意見，本集團未計提預計負債(2020年12月31日：無)。本公司董事會認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團的財務狀況或經營產生重大影響。

39. 擔保承諾

(1) 信用增級

於2021年6月30日，本集團未對交易對手方的借款提供信用增級(2020年12月31日：無)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 擔保承諾(續)

(2) 信用承諾

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
承兌匯票	16,211,098	17,154,405
未支取的信用卡承諾	7,553,196	7,788,812
開出信用證	3,285,395	2,428,255
貸款承諾	3,218,162	3,525,969
開出保函及擔保	410,356	485,424
合計	30,678,207	31,382,865

以上信用承諾全部來自於本集團的銀行業務。

於2021年6月30日，信用承諾業務減值準備金額為人民幣100百萬元(2020年12月31日：人民幣158百萬元)。

(3) 其他承諾

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
已簽定合同但尚未撥付		
— 購置無形資產、物業及設備的承諾	60,376	229,951

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 關聯方交易

(1) 財政部

於2021年6月30日，財政部直接持有本公司內資股和H股共計57.02%的股本(2020年12月31日：57.02%)。

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

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

本集團與財政部的賬戶餘額如下：

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的金融資產	11,859,549	11,298,682
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	3,359,814	3,705,254
應付股利	4,180,733	4,180,733
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,725,404	587,032
其他資產	152,008	151,044
其他應付款	12,348	12,348

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 2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
利息收入及其他金融資產及金融負債公允價值變動	247,174	199,668

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 關聯方交易(續)

(2) 政府相關實體

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

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

(3) 聯營和合營企業

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

本集團持有的與聯營和合營企業的賬戶餘額如下：

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的金融資產	707,619	431,495
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	63,457	45,577
應收款項	3,116	5,211
其他資產	710,966	1,073,903
其他負債	4,201	82,550

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 關聯方交易(續)

(3) 聯營和合營企業(續)

本集團與聯營和合營企業存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
利息收入	15,057	40,062
佣金及手續費收入	—	6,284
其他收入及其他淨損益	5,969	1,492
營業支出	—	251

受託資產管理：

於2021年6月30日，聯營和合營企業未持有本集團發行信託計劃(2020年12月31日：無)。

(4) 年金計劃

本公司和本集團的部分子公司與本集團設立的年金計劃的交易如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
對年金計劃供款	81,527	22,303

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 關聯方交易(續)

(5) 關鍵管理人員

關鍵管理人員是直接或間接有權並負責計劃、指揮和控制本集團活動的人員。

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
關鍵管理人員的總薪酬		
— 基本薪金、津貼及福利	1,791	1,764
— 績效獎金	996	1,130
— 費用	722	620
— 養老金計劃供款	245	156
稅前合計	3,754	3,670

根據國家有關部門規定，截至2021年6月30日止六個月期間及截至2020年6月30日止六個月期間，上述本集團的關鍵管理人員薪酬仍在確認過程中。

41. 信用風險

本集團的信用風險管理、減值評估方法以及風險緩釋措施與本集團在截至2020年12月31日止年度的合併財務報表中所採用的判斷相同。

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，在預期信用損失的計量中使用了多個模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和債務人的信用狀況(例如，債務人違約的可能性及相應損失)。本集團對於2021年6月30日的預期信用損失的評估，充分考慮了當前經濟環境的變化對於預期信用損失模型的影響，包括：

- (i) 債務人的經營情況和財務狀況，及受到新冠肺炎疫情的影響程度，本集團對部分受新冠肺炎疫情影響的債務人債務做出延期還款付息安排，但不會將該延期還款付息安排作為自動觸發債務人信用風險顯著增加的判斷依據；

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 信用風險(續)

(ii) 結合新冠肺炎疫情等因素對經濟發展趨勢的影響，對關鍵宏觀經濟指標進行前瞻性預測。

綜上，2021年6月30日的預期信用損失計量結果綜合反映了本集團的信用風險情況及管理層對宏觀經濟發展的預期情況。

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

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的不良債權資產	339,708,662	357,196,301
客戶貸款及墊款	252,273,448	240,166,341
應收融資租賃款	33,762,774	42,696,398
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產	31,322,664	36,654,337
小計	657,067,548	676,713,377
預期信用減值準備		
以攤餘成本計量的不良債權資產	(40,797,015)	(40,896,735)
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款	(8,933,013)	(7,666,162)
應收融資租賃款	(2,699,883)	(2,899,698)
小計	(52,429,911)	(51,462,595)
賬面淨值		
以攤餘成本計量的不良債權資產	298,911,647	316,299,566
客戶貸款及墊款	243,340,435	232,500,179
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產	31,322,664	36,654,337
應收融資租賃款	31,062,891	39,796,700
合計	604,637,637	625,250,782

於2021年6月30日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中，不良債權資產和客戶貸款和墊款對應減值準備分別為人民幣9,411百萬元和人民幣2百萬元(2020年12月31日：分別為人民幣8,722百萬元和人民幣2百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 信用風險(續)

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

按地區劃分

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	總額	%	總額	%
中部地區	335,292,298	51.0	328,057,326	48.5
西部地區	107,827,411	16.4	118,406,961	17.5
長江三角洲	75,634,890	11.5	80,661,012	11.9
環渤海地區	59,773,001	9.1	65,066,105	9.6
珠江三角洲	56,974,760	8.7	61,558,156	9.1
東北地區	18,885,632	2.9	20,227,016	3.0
海外地區	2,679,556	0.4	2,736,801	0.4
合計	657,067,548	100.0	676,713,377	100.0

附註：

中部地區：包括山西、河南、湖南、湖北、安徽、江西、海南。

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

長江三角洲：包括上海、江蘇、浙江。

珠江三角洲：包括廣東、福建。

環渤海地區：包括北京、天津、河北、山東。

東北地區：包括遼寧、吉林、黑龍江。

海外地區：包括中國大陸以外的其他地區。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 信用風險(續)

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

按行業劃分

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	總額	%	總額	%
企業業務				
房地產業	190,571,130	29.0	213,832,244	31.5
水利、環境和公共設施管理業	73,725,920	11.1	77,126,100	11.4
製造業	58,237,650	8.9	61,928,999	9.2
建築業	51,135,879	7.8	47,380,800	7.0
租賃和商業服務業	46,544,228	7.1	45,987,669	6.8
批發和零售業	42,551,729	6.5	40,092,104	5.9
電力、熱力、燃氣及水生產和 供應業	17,387,174	2.6	18,958,761	2.8
票據貼現	16,428,441	2.5	14,162,395	2.1
運輸、倉儲和郵政業	11,659,660	1.8	11,951,907	1.8
採礦業	8,561,987	1.3	8,388,973	1.2
其他	34,564,879	5.3	34,936,230	5.2
小計	551,368,677	83.9	574,746,182	84.9
個人業務				
個人消費貸款	44,149,074	6.7	35,059,313	5.2
住房貸款	36,516,451	5.5	31,664,886	4.7
生產經營貸款	18,133,082	2.8	28,671,044	4.2
其他	2,503,308	0.4	2,480,609	0.4
小計	101,301,915	15.4	97,875,852	14.5
融出資金	4,396,956	0.7	4,091,343	0.6
合計	657,067,548	100.0	676,713,377	100.0

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 信用風險(續)

(2) 信用質量

(i) 減值準備

期末／年末減值準備按資產類別匯總如下：

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的債務工具	131,084,096	133,033,902
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	12,018,838	11,220,134
客戶貸款及墊款	8,934,914	7,668,219
買入返售金融資產	6,231,302	6,555,511
信用增級和承諾	3,984,181	3,938,432
應收融資租賃款	2,699,883	2,899,698
合計	164,953,214	165,315,896

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動

本期和上年度減值準備的變動按資產類別分析如下：

客戶貸款及墊款

	階段1 12個月 預期信用損失	階段2 整個存續期 預期信用損失	階段3 整個存續期 預期信用損失	合計
於2020年1月1日	1,952,119	873,329	4,039,145	6,864,593
減值準備變動				
— 轉入階段1	40,028	(36,489)	(3,539)	—
— 轉入階段2	(135,316)	156,071	(20,755)	—
— 轉入階段3	(23,245)	(247,197)	270,442	—
— 本年計提	959,100	880,320	5,058,505	6,897,925
— 本年轉回	(777,582)	(322,557)	(1,435,592)	(2,535,731)
— 核銷	—	—	(3,347,999)	(3,347,999)
— 其他	(107)	(613)	(209,849)	(210,569)
於2020年12月31日	2,014,997	1,302,864	4,350,358	7,668,219
減值準備變動				
— 轉入階段1	131,933	(131,919)	(14)	—
— 轉入階段2	(92,827)	100,718	(7,891)	—
— 轉入階段3	(445,933)	(183,923)	629,856	—
— 本期計提	367,059	1,064,614	2,041,758	3,473,431
— 本期轉回	(224,918)	(150,619)	(445,174)	(820,711)
— 核銷	—	—	(1,703,050)	(1,703,050)
— 其他	—	—	317,025	317,025
於2021年6月30日	1,750,311	2,001,735	5,182,868	8,934,914

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動(續)

應收融資租賃款

	階段1 12個月 預期信用損失	階段2 整個存續期 預期信用損失	階段3 整個存續期 預期信用損失	合計
於2020年1月1日	490,499	488,963	1,827,463	2,806,925
減值準備變動				
— 轉入階段1	14,401	(14,401)	—	—
— 轉入階段2	(63,348)	82,350	(19,002)	—
— 轉入階段3	(568)	(75,969)	76,537	—
— 本年計提	91,254	303,511	777,828	1,172,593
— 本年轉回	(312,882)	(66,946)	(103,520)	(483,348)
— 核銷	—	—	(604,057)	(604,057)
— 其他	77,286	(16,963)	(52,738)	7,585
於2020年12月31日	296,642	700,545	1,902,511	2,899,698
減值準備變動				
— 轉入階段1	—	—	—	—
— 轉入階段2	(27,754)	27,754	—	—
— 轉入階段3	(448)	(401,855)	402,303	—
— 本期計提	31,300	64,162	272,472	367,934
— 本期轉回	(49,960)	(17,077)	(31,150)	(98,187)
— 核銷	—	—	(466,978)	(466,978)
— 其他	(1,214)	—	(1,370)	(2,584)
於2021年6月30日	248,566	373,529	2,077,788	2,699,883

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	階段1 12個月 預期信用損失	階段2 整個存續期 預期信用損失	階段3 整個存續期 預期信用損失	合計
於2020年1月1日	281,940	1,226,499	3,252,762	4,761,201
減值準備變動				
— 轉入階段1	—	—	—	—
— 轉入階段2	(135,482)	135,482	—	—
— 轉入階段3	(20,851)	(470,027)	490,878	—
— 本年計提	114,920	1,054,636	7,387,191	8,556,747
— 本年轉回	(43,933)	(306,034)	(1,112,640)	(1,462,607)
— 其他	(27,747)	(118,866)	(488,594)	(635,207)
於2020年12月31日	168,847	1,521,690	9,529,597	11,220,134
減值準備變動				
— 轉入階段1	—	—	—	—
— 轉入階段2	(6,641)	6,641	—	—
— 轉入階段3	(85)	(113,550)	113,635	—
— 本期計提	66,332	415,775	946,922	1,429,029
— 本期轉回	(124,851)	(141,070)	(137,868)	(403,789)
— 其他	87	(7,007)	(219,616)	(226,536)
於2021年6月30日	103,689	1,682,479	10,232,670	12,018,838

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動(續)

以攤餘成本計量的債務工具

	階段1 12個月 預期信用損失	階段2 整個存續期 預期信用損失	階段3 整個存續期 預期信用損失	合計
於2020年1月1日	5,701,921	7,085,639	51,151,878	63,939,438
減值準備變動				
— 轉入階段1	199,738	(199,738)	—	—
— 轉入階段2	(867,330)	1,520,385	(653,055)	—
— 轉入階段3	(3,007,951)	(3,727,841)	6,735,792	—
— 本年計提	4,276,518	3,938,196	73,499,948	81,714,662
— 本年轉回	(794,204)	(876,305)	(5,572,606)	(7,243,115)
— 核銷	—	—	(379,848)	(379,848)
— 轉入及轉出	(8,782)	139,144	(379,274)	(248,912)
— 已減值債權利息結轉	—	—	(1,865,978)	(1,865,978)
— 匯率變動及其他	(612,632)	(1,945,650)	(324,063)	(2,882,345)
於2020年12月31日	4,887,278	5,933,830	122,212,794	133,033,902
減值準備變動				
— 轉入階段1	66,770	(66,770)	—	—
— 轉入階段2	(1,472,403)	1,731,225	(258,822)	—
— 轉入階段3	(71,987)	(1,380,560)	1,452,547	—
— 本期計提	2,303,033	1,954,655	5,690,127	9,947,815
— 本期轉回	(2,043,821)	(1,206,757)	(2,539,392)	(5,789,970)
— 核銷	—	—	(771,820)	(771,820)
— 轉出	(4,867)	(2,603)	(3,156,521)	(3,163,991)
— 已減值債權利息結轉	—	—	(894,947)	(894,947)
— 匯率變動及其他	(968)	(6,173)	(1,269,752)	(1,276,893)
於2021年6月30日	3,663,035	6,956,847	120,464,214	131,084,096

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

42. 不良資產風險管理

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

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

風險的種類、不良債權資產以及通過債轉股獲得資產的風險管理、以及公允價值計量技術和資產減值評估與本集團截至2020年12月31日止的合併財務報表中所描述的相同。

43. 金融工具公允價值

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

下表列示了按三個層次進行公允價值後續計量的金融工具概要：

	2021年6月30日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	36,382,717	36,774,736	272,688,426	345,845,879
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	10,478,441	13,828,754	38,137,686	62,444,881
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	989,242	1,642,936	451,175	3,083,353
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的客戶貸款及墊款	—	16,428,442	—	16,428,442
資產總額	47,850,400	68,674,868	311,277,287	427,802,555

	2021年6月30日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	(2,714,666)	—	(2,714,666)

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2020年12月31日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	30,204,209	40,242,026	288,993,752	359,439,987
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	14,355,631	23,744,737	45,006,480	83,106,848
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	2,258,248	1,751,645	483,968	4,493,861
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的客戶貸款 及墊款	—	14,162,395	—	14,162,395
資產總額	46,818,088	79,900,803	334,484,200	461,203,091

	2020年12月31日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	(3,301,527)	—	(3,301,527)

截至2021年6月30日止六個月期間及截至2020年12月31日止年度，本集團未發生第一層次和第二層次之間的重大轉換。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

下表提供了金融資產及金融負債的公允價值及其層次的相關信息。

金融資產	公允價值		公允價值層次
	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)	
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
不良債權資產	188,066,944	189,056,713	第三層次
基金			
— 上市的基金	1,132,684	1,284,612	第一層次
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	8,444,448	7,408,949	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	25,743,331	29,963,476	第三層次
信託產品			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	684,270	1,345,821	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	10,715,448	10,387,890	第三層次
股權投資			
— 上市股權投資			
— 上市股權投資(非限售)	34,590,344	28,315,653	第一層次
— 上市股權投資(限售)	5,365,712	13,077,067	第三層次
— 非上市股權投資	21,663,685	22,128,096	第三層次
債券			
— 於證券交易所交易	621,107	417,398	第一層次
— 於銀行同業間市場交易	12,829,512	12,917,322	第二層次
— 場外交易	949,422	956,766	第三層次
理財產品			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	7,905,104	9,013,565	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	500,100	1,010,000	第三層次
可轉換債券			
— 上市	28,580	16,547	第一層次
— 非上市	2,580,183	3,219,606	第三層次

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產	公允價值		公允價值層次
	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)	
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)			
資產管理計劃			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	5,610,745	5,222,484	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	4,612,486	4,993,861	第三層次
衍生產品及結構化產品	6,414,102	6,545,926	第三層次
其他債務工具			
— 於證券交易所交易	10,002	169,999	第一層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	4,461,167	4,973,415	第三層次
委託貸款	1,386,222	2,381,390	第三層次
同業存單	1,300,657	4,333,885	第二層次
資產支持證券	229,624	299,546	第三層次
小計	345,845,879	359,439,987	
2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具			
不良債權資產	31,322,664	36,654,337	第三層次
債券			
— 於證券交易所交易	10,478,441	14,355,631	第一層次
— 於銀行同業間市場交易	13,314,407	23,169,196	第二層次
— 場外交易	239,842	63,000	第三層次
委託貸款	2,661,882	2,758,435	第三層次
資產管理計劃			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	481,887	534,498	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	2,489,933	2,487,853	第三層次
債務工具	1,102,286	2,213,452	第三層次
信託產品	69,705	277,608	第三層次
資產支持證券			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	32,460	41,043	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	251,374	551,795	第三層次
小計	62,444,881	83,106,848	

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產	公允價值		公允價值層次
	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)	
3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具			
— 上市權益投資	989,242	2,258,248	第一層次
— 非上市權益投資	1,642,936	1,751,645	第二層次
— 非上市權益投資	451,175	483,968	第三層次
小計	3,083,353	4,493,861	
4) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 客戶貸款及墊款 票據貼現	16,428,442	14,162,395	第二層次
合計	427,802,555	461,203,091	
金融負債			
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債			
— 衍生金融工具	(616,998)	(656,826)	第二層次
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債			
— 被合併結構化主體其他持有者的權益	(2,097,668)	(2,644,701)	第二層次
合計	(2,714,666)	(3,301,527)	

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融工具估值方法

對於第一層次的金融工具，其公允價值按照活躍市場中同類資產未經調整的報價計量。

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

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

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融工具估值方法(續)

下表列示了第三層次金融工具的主要估值信息：

業務類型	估值技術與主要輸入值	不可觀察之重要輸入值	不可觀察之輸入值對公允價值的影響
不良債權資產	折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現	預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率	預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。
非上市權益工具	折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現	預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率	預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。
	可比公司法	市場乘數、流動性折扣	市場乘數越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。
	資產基礎法	經調整的淨資產、流動性折扣	經調整的淨資產越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。
上市權益工具 (限售)	期權定價模型	股票波動率	股票波動率越小，公允價值越高。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融工具估值方法(續)

下表列示了第三層次金融工具的主要估值信息(續)：

業務類型	估值技術與主要輸入值	不可觀察之重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
債券	折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現	預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率	預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。
基金、信託、 理財產品、 資產管理計劃、 衍生產品及 結構化產品	折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現	預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率	預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。
等投資	可比公司法	市場乘數、流動性折扣	市場乘數越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。
	資產基礎法	經調整的淨資產、流動性折扣	經調整的淨資產越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.2 公允價值在第三層次計量的調節表

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 債務工具	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 權益工具	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債
2021年1月1日	288,993,752	45,006,480	483,968	—
確認為損益	(1,933,454)	—	—	—
確認為其他綜合收益	—	(44,263)	(32,793)	—
增加	17,726,560	1,417,671	—	—
結算／處置	(22,019,639)	(7,199,326)	—	—
從第三層次轉出	(10,078,793)	(1,042,876)	—	—
2021年6月30日	272,688,426	38,137,686	451,175	—
期末持有的資產和負債 於本期確認為利潤表的 未實現損失	(306,662)	—	—	—

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 債務工具	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 權益工具	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債
2020年1月1日	307,265,856	75,217,219	3,361,578	—
確認為損益	(34,736,882)	—	—	—
確認為其他綜合收益	—	(8,124,362)	(96,492)	—
增加	82,739,108	6,681,669	249,134	—
結算／處置	(52,582,281)	(28,768,046)	(278,783)	—
從第三層次轉出	(13,692,049)	—	(2,751,469)	—
2020年12月31日	288,993,752	45,006,480	483,968	—
年末持有的資產和負債 於本年確認為利潤表的 未實現損失	(25,589,264)	—	—	—

截至2021年6月30日止六個月期間及截至2020年12月31日止年度，由於部分權益工具轉為上市或者解除限制，相關權益工具從公允價值第三層次計量中轉出。

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.3 不以公允價值持續計量的金融資產及金融負債的公允價值

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

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	635,752,831	665,075,154	656,048,582	691,430,559
客戶貸款及墊款	226,911,993	244,987,161	218,337,784	241,165,009
合計	862,664,824	910,062,315	874,386,366	932,595,568
金融負債				
借款	(781,984,794)	(783,841,280)	(778,423,768)	(780,436,264)
應付債券及票據	(284,967,192)	(251,114,655)	(336,971,821)	(342,610,138)
合計	(1,066,951,986)	(1,034,955,935)	(1,115,395,589)	(1,123,046,402)

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

43. 金融工具公允價值(續)

43.3 不以公允價值持續計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)	公允 價值層次	估值技術
金融資產				
客戶貸款及墊款	244,987,161	241,165,009	第三層級	折現現金流
以攤餘成本計量的債務工具	7,034,737	—	第一層級	活躍市場報價
以攤餘成本計量的債務工具	103,256,430	97,356,303	第二層級	按照中央國債登記 結算有限責任公司 的估值結果確定
以攤餘成本計量的債務工具	554,783,987	594,074,256	第三層級	折現現金流
合計	910,062,315	932,595,568		
金融負債				
借款	(783,841,280)	(780,436,264)	第三層級	折現現金流
應付債券及票據	(18,411,590)	(25,557,463)	第一層級	活躍市場報價
應付債券及票據	(222,757,263)	(298,418,770)	第二層級	按照中央國債登記 結算有限責任公司 的估值結果確定
應付債券及票據	(9,945,802)	(18,633,905)	第三層級	折現現金流
合計	(1,034,955,935)	(1,123,046,402)		

中期簡要合併財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

五、財務報表期後事項

1. 根據監管機構對金融資產管理公司逐步退出非主業的要求，本公司擬將持有的華融消費金融股份有限公司70%股權對外公開轉讓。於2021年8月17日，本公司股東大會審議並批准該股權轉讓項目。本次股權轉讓擬採取公開方式，在依法設立的省級以上(含省級)產權交易機構轉讓本公司所持華融消費金融股份有限公司股份(共計630,000,000股，股權佔比70%)。首次掛牌價格應不低於經財政部備案的資產評估結果，評估基準日確定為2021年6月30日。本次轉讓尚需獲取相關監管機構的批准。
2. 根據監管機構對金融資產管理公司逐步退出非主業的要求，本公司擬重組華融國際信託有限責任公司股權。於2021年8月17日，本公司股東大會審議並批准了該股權重組項目。根據華融國際信託有限責任公司存量債務情況，擬與主要機構債權人協商債轉股加股權轉讓方式實施股權重組。本次股權重組尚需獲取相關監管機構的批准。
3. 於2021年8月18日，本公司董事會宣佈，本公司分別與中國中信集團有限公司、中保投資有限責任公司、中國人壽資產管理有限公司、中國信達資產管理股份有限公司、遠洋資本控股有限公司簽署了投資框架協議。受限於相關監管機構的批准和同意且不影響本公司在香港聯合交易所的上市地位，上述公司擬通過認購本公司新發行股份的方式對本公司進行戰略投資。框架協議不屬於具有約束力的正式股份認購文件。潛在戰略投資倘獲實施將有效補充本公司資本。

六、中期簡要合併財務資料批准

本中期簡要合併財務資料已於2021年8月28日由本公司董事會批准並授權公佈。



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