

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



China Cinda Asset Management Co., Ltd.

中國信達資產管理股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：01359)

2014年中期業績公告

中國信達資產管理股份有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2014年6月30日止六個月之未經審計業績。本公告列載本公司2014年中期報告全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2014年中期報告的印刷版本將於2014年9月下旬寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港交易及結算所有限公司的網站www.hkexnews.hk及本公司的網站www.cinda.com.cn閱覽。

目錄

釋義.....	3
公司基本情況	5
財務概要.....	7
管理層討論與分析	9
經濟金融和監管環境.....	9
財務報表分析	11
業務綜述.....	36
風險管理.....	56
資本管理.....	60
展望.....	61
股本變動及主要股東持股情況.....	62
董事、監事及高級管理人員情況.....	64
重要事項.....	65
審閱報告及簡要合併財務報表.....	70

釋義

在本中期報告中，除文義另有所指外，下列詞語具有如下涵義：

公司章程	本公司現行的《中國信達資產管理股份有限公司章程》
董事會	本公司董事會
銀監會／中國銀監會	中國銀行業監督管理委員會
中國	中華人民共和國，於本報告不包括香港、澳門及台灣
信達資本	信達資本管理有限公司
信達期貨	信達期貨有限公司
信達國際	信達國際控股有限公司
信達投資	信達投資有限公司
信達租賃	信達金融租賃有限公司
信達財險	信達財產保險股份有限公司
信達地產	信達地產股份有限公司
信達證券	信達證券股份有限公司
保監會／中國保監會	中國保險監督管理委員會
證監會／中國證監會	中國證券監督管理委員會
債轉股	將債務人的債權轉換成其股權的安排
董事	本公司董事
內資股	本公司每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足

信達澳銀	信達澳銀基金管理有限公司
H股	本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的普通股，並在香港聯交所上市
幸福人壽	幸福人壽保險股份有限公司
(香港)聯交所	香港聯合交易所有限公司
金穀信託	中國金穀國際信託有限責任公司
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
社保基金理事會	全國社會保障基金理事會
(本)公司／信達公司	中國信達資產管理股份有限公司
(本)集團	中國信達資產管理股份有限公司及所屬子公司
報告期	截至2014年6月30日止六個月
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
股東	股份持有人
監事	本公司監事
華建國際	華建國際投資有限公司(公司名稱於2014年8月6日更改為中國信達(香港)控股有限公司)
中潤發展	中潤經濟發展有限責任公司

公司基本情況

法定中文名稱	中國信達資產管理股份有限公司
中文名稱簡稱	中國信達
法定英文名稱	China Cinda Asset Management Co., Ltd.
英文名稱簡稱	China Cinda
法定代表人	侯建杭
授權代表	許志超、張衛東
董事會秘書	張衛東
聯席公司秘書	張衛東、魏偉峰
註冊地址	中國北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓
註冊地郵政編碼	100031
國際互聯網地址	www.cinda.com.cn
香港主要營業地點	香港中環干諾道中1號友邦金融中心12樓
登載中期報告的 香港聯合交易所網站	www.hkexnews.hk
中期報告備置地點	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	中國信達
股份代號	01359
股份登記處	香港中央證券登記有限公司 (地址：香港灣仔皇后大道東183號 合和中心17樓1712至1716室)

最近一次變更註冊登記日期	2014年3月24日
變更註冊登記地點	中華人民共和國國家工商行政管理總局
企業法人營業執照註冊號	100000000031562
組織機構代碼	71092494-5
金融許可證機構編碼	J0004H111000001
稅務登記號碼	京稅證字110101710924945
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 北京市中倫律師事務所 中國北京市朝陽區建國門外大街甲6號 SK大廈36-37層
香港法律顧問及辦公地點	達維香港律師事務所 香港中環遮打道3號A香港會所大廈18樓 李偉斌律師行 香港中環環球大廈22樓
國際會計師事務所及辦公地點	德勤•關黃陳方會計師行 香港金鐘道88號太古廣場一期35樓
國內會計師事務所及辦公地點	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) 中國上海市延安東路222號外灘中心30樓

財務概要

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

	於及截至6月30日止六個月		於及截至12月31日止年度			
	2014年	2013年	2013年	2012年	2011年	2010年
	(人民幣百萬元)					
應收款項類不良債權資產收入	7,576.7	4,244.5	10,144.2	3,518.4	180.9	—
不良債權資產公允價值變動	2,302.3	1,967.9	4,617.6	3,878.3	4,463.1	5,850.9
其他金融資產公允價值變動	376.3	321.6	539.0	399.3	40.5	426.1
投資收益	3,974.8	3,908.7	7,043.8	6,528.8	5,779.3	4,834.8
其他收入及淨損益	11,543.8	8,226.7	20,068.6	18,010.4	13,918.3	13,148.6
收入總額	25,773.9	18,669.4	42,413.2	32,335.2	24,382.1	24,260.4
資產減值損失	(2,686.0)	(3,475.9)	(6,153.3)	(4,601.0)	(536.5)	(495.7)
利息支出	(6,816.9)	(3,155.1)	(7,803.8)	(3,697.6)	(1,807.0)	(1,366.3)
其他成本及支出	(8,468.9)	(6,922.4)	(16,643.8)	(14,901.5)	(13,683.3)	(12,940.6)
成本及支出總額	(17,971.7)	(13,553.4)	(30,600.9)	(23,200.1)	(16,026.7)	(14,802.6)
被合併結構性主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	(713.2)	(216.5)	(540.5)	(151.5)	50.0	(6.1)
所佔聯營公司業績	176.9	237.9	500.3	612.3	652.9	504.5
稅前利潤	7,265.8	5,137.4	11,772.1	9,595.9	9,058.2	9,956.4
所得稅費用	(1,905.9)	(1,120.4)	(2,671.1)	(2,378.7)	(2,271.9)	(2,453.8)
本期間／年度利潤	5,359.9	4,017.0	9,101.0	7,217.2	6,786.3	7,502.6
利潤歸於：						
本公司股東	5,296.0	4,064.8	9,027.3	7,306.3	6,762.8	7,399.0
非控制性權益	63.9	(47.8)	73.7	(89.1)	23.6	103.6
資產						
現金及銀行存款	66,997.9	29,730.9	57,059.1	42,726.3	27,187.2	33,772.6
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	30,746.9	16,689.8	25,178.5	16,923.0	13,402.1	10,101.9
可供出售金融資產	65,497.4	62,673.1	72,747.2	64,376.6	64,382.3	62,155.8
應收款項類金融資產	185,045.6	80,429.7	116,662.7	51,195.1	12,149.8	—
客戶貸款及墊款	62,655.1	31,977.1	48,636.4	25,041.5	9,447.9	2,508.4
其他資產	71,212.6	62,052.4	63,501.5	54,351.9	46,554.7	42,162.6
資產總額	482,155.6	283,553.0	383,785.4	254,614.4	173,124.0	150,701.4

	於及截至6月30日止六個月		於及截至12月31日止年度			
	2014年	2013年	2013年	2012年	2011年	2010年
			(人民幣百萬元)			
負債						
向中央銀行借款	2,873.3	6,872.7	4,913.0	7,053.4	11,310.7	16,464.6
應付經紀業務客戶款項	6,885.1	6,773.8	6,480.8	6,629.5	8,150.5	13,677.5
借款	233,472.6	104,100.8	173,834.7	76,099.2	25,178.9	7,826.2
應付賬款	24,373.3	34,425.3	22,814.1	39,539.4	47,994.9	47,219.5
應付債券	41,996.1	12,792.1	13,285.0	12,534.6	495.0	—
其他負債	81,776.9	55,843.0	79,695.7	51,873.5	37,151.3	23,012.0
負債總額	391,377.2	220,807.7	301,023.3	193,729.6	130,281.3	108,199.9
權益						
歸屬於本公司股東權益	83,808.1	56,362.6	75,998.3	54,773.6	37,813.1	37,025.3
非控制性權益	6,970.3	6,382.7	6,763.8	6,111.2	5,029.6	5,476.2
權益總額	90,778.3	62,745.3	82,762.1	60,884.8	42,842.7	42,501.6
權益及負債總額	482,155.6	283,553.0	383,785.4	254,614.4	173,124.0	150,701.4
財務指標						
平均股東權益回報率(1)(3) (%)	13.3%	14.6%	13.8%	15.8%	18.1%	25.5%
平均總資產回報率(2)(3) (%)	2.5%	3.0%	2.9%	3.4%	4.2%	6.3%
成本收入比率(4) (%)	22.1%	24.3%	26.2%	29.7%	35.2%	30.8%
每股收益(人民幣元) (5)	0.15	0.13	0.30	0.25	0.27	0.32
每股淨資產(人民幣元) (6)	2.31	1.87	2.14	1.82	1.50	1.47

註：

- (1) 平均股東權益回報率(ROE)：指期內歸屬於本公司股東淨利潤佔期初及期末歸屬於本公司股東權益平均餘額的百分比。
- (2) 平均總資產回報率(ROA)：指期內淨利潤(包括非控制性權益應佔利潤)佔期初及期末平均總資產餘額的百分比。
- (3) 截至6月30日止六個月期間平均股東權益回報率及平均總資產回報率為年化後數字。
- (4) 成本收入比率：按員工薪酬、折舊及攤銷以及其他支出的總和與收入總額扣除保險業務支出、佣金及手續費支出、存貨銷售成本及利息支出之後所得的金額相除所得的比率。
- (5) 每股收益：期內歸屬於本公司股東淨利潤除以股份數目的加權平均數。
- (6) 每股淨資產：期末歸屬於本公司股東淨資產除以期末股份數目。

管理層討論與分析

經濟金融和監管環境

2014年上半年，全球經濟與金融形勢總體穩定，國際金融市場趨於平穩，發達國家經濟仍在復蘇之中，但新興經濟體增長依然乏力。預計下半年世界經濟仍將延續溫和復蘇態勢，全球貿易將有所恢復，國際大宗商品價格也將保持相對穩定，但發達國家主權債務高企，地緣政治衝突加劇等可能對世界經濟構成一定風險，世界銀行和國際貨幣基金組織下調了全年世界經濟增速的預測值。

目前，中國經濟發展仍處於重要戰略機遇期。中長期看，中國的新型工業化、城鎮化、信息化、農業現代化仍有較大發展空間。短期看，「穩增長」也具備較多支持條件，2014年GDP增長7.5%的預期目標有望實現。

上半年的中國經濟運行增速有所回落，但總體平穩，主要經濟指標仍處於合理區間。短期內中國經濟增速回落原因較為複雜，除了經濟發展的外部環境仍然複雜嚴峻外，一個重要原因是中國處在「三期」疊加階段，即經濟增速換擋期、結構調整陣痛期、前期刺激政策消化期。進入二季度後，中國宏觀經濟已逐步企穩，製造業PMI已連續四個月回升，工業增加值和社會零售銷售總額反彈，國內外需求逐步回暖，經濟發展內生動力逐漸增強。預計下半年，國際經濟環境改善將有助於緩解中國經濟下行壓力。不過，由於世界經濟復蘇緩慢，不確定、不穩定因素仍然較多，對中國經濟也將構成一定挑戰。

在監管政策上，按照十八屆三中全會關於深化金融體制改革和推動經濟轉型升級、切實服務實體經濟、配合推進經濟體制改革進程的精神要求，金融監管部門採取了一系列積極舉措。一方面，對符合政策要求的鐵路基建、「三農」、棚戶區改造、生產性服務業等行業領域及小微企業，通過定向調節存款準備金、差別化存貸比等措施，引導金融機構加大資金支持力度。另一方面，強化對同業業務、非標業務及資金通道的監管力度，壓縮金融機構的表外資金運作空間，在管控風險的同時，也在一定程度上降低了實體企業的融資成本。

對金融機構而言，需要積極面對中國經濟轉型期的機遇與挑戰，以服務實體經濟為己任，努力盤活存量，用好增量，提高資金使用效率，降低社會融資成本，切實提高服務實體經濟質量，特別是要重點關注符合國家產業政策和結構調整升級的行業和項目。

財務報表分析

集團經營業績

2014年上半年，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣5,296.0百萬元，較上年同期增加人民幣1,231.2百萬元，增長30.3%，年化平均股東權益回報率(ROE)13.3%，年化平均總資產回報率(ROA)2.5%。

	2014年	截至6月30日止六個月		
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
應收款項類不良債權資產收入	7,576.7	4,244.5	3,332.2	78.5
不良債權資產公允價值變動	2,302.3	1,967.9	334.4	17.0
其他金融資產公允價值變動	376.3	321.6	54.7	17.0
投資收益	3,974.8	3,908.7	66.1	1.7
已賺保費淨收入	3,269.2	2,603.6	665.6	25.6
佣金及手續費收入	1,297.6	1,129.2	168.4	14.9
存貨銷售收入	1,798.6	1,376.6	422.0	30.7
利息收入	3,806.8	1,934.2	1,872.6	96.8
處置子公司及聯營公司淨收益	238.2	111.5	126.7	113.6
其他收入及淨損益	1,133.4	1,071.6	61.8	5.8
收入總額	25,773.9	18,669.4	7,104.5	38.1
保險業務支出	(2,939.0)	(2,176.7)	(762.3)	35.0
佣金及手續費支出	(457.9)	(479.4)	21.5	(4.5)
存貨銷售成本	(1,122.2)	(823.9)	(298.3)	36.2
員工薪酬	(1,885.3)	(1,699.4)	(185.9)	10.9
資產減值損失	(2,686.0)	(3,475.9)	789.9	(22.7)
利息支出	(6,816.9)	(3,155.1)	(3,661.8)	116.1
其他支出	(2,064.6)	(1,743.0)	(321.6)	18.5
成本及支出總額	(17,971.7)	(13,553.4)	(4,418.3)	32.6
被合併結構性主體的其他持有人所應 享有淨資產變動	(713.2)	(216.5)	(496.7)	229.4
所佔聯營公司業績	176.9	237.9	(61.0)	(25.6)
稅前利潤	7,265.8	5,137.4	2,128.4	41.4
所得稅費用	(1,905.9)	(1,120.4)	(785.5)	70.1
本期淨利潤	5,359.9	4,017.0	1,342.9	33.4
利潤歸於：				
本公司股東	5,296.0	4,064.8	1,231.2	30.3
非控制性權益	63.9	(47.8)	111.7	(233.7)

收入總額

不良資產收入

不良資產經營業務是本集團的核心業務。本集團不良資產產生的收入根據資產性質的不同分別包括：(1)應收款項類不良債權資產收入，即債權重組收益；(2)不良債權資產公允價值變動，包括已實現的處置指定以公允價值計量的不良債權資產所得損益以及該等資產尚未實現的公允價值變動；(3)債轉股資產收益，包括股利收入和債轉股資產處置淨收益，在投資收益和處置聯營公司淨收益中核算；及(4)抵債資產處置淨收益。

下表載列所示期間本集團不良資產收入的組成部分。

	2014年	截至6月30日止六個月		
		2013年	變動	變動率(%)
		(人民幣百萬元)		
應收款項類不良債權資產收入	7,576.7	4,244.5	3,332.2	78.5
不良債權資產公允價值變動	2,302.3	1,967.9	334.4	17.0
可供出售金融資產(1)	2,144.9	3,166.2	(1,021.3)	(32.3)
抵債資產處置淨收益(2)	184.2	27.8	156.4	562.6
合計	<u>12,208.1</u>	<u>9,406.4</u>	<u>2,801.7</u>	<u>29.8</u>

註：

- (1) 不良資產經營分部內可供出售股權資產產生的投資收益，包括處置此類股權資產所實現的處置淨收益以及此類股權資產產生的股利收入，包含在簡要合併損益表的投資收益中。
- (2) 包含在簡要合併損益表的其他收入及淨損益中。

本集團不良資產產生的收入由2013年上半年的人民幣9,406.4百萬元增長29.8%至2014年上半年的人民幣12,208.1百萬元，分別佔相應期間收入總額的50.4%及47.4%。

應收款項類不良債權資產收入

本集團應收款項類不良債權資產收入由2013年上半年的人民幣4,244.5百萬元增長78.5%至2014年上半年的人民幣7,576.7百萬元，分別佔相應期間收入總額的22.7%及29.4%。收入規模增長及佔收入總額比重的增加，主要得益於應收款項類不良債權業務發展迅速，相應資產規模增加，於2013年及2014年6月30日，應收款項類不良債權資產餘額分別為人民幣80,086.4百萬元及人民幣162,423.7百萬元，增長102.8%。

應收款項類不良債權資產月均年化收益率從2013年上半年13.8%下降至2014年上半年的12.2%，主要是由於本公司在擴大業務的同時，加強了風險防控，如發展優質大客戶、調整業務區域結構及應用風險緩釋工具等。

不良債權資產公允價值變動

本集團不良債權資產公允價值變動由2013年上半年的人民幣1,967.9百萬元增長17.0%至2014年上半年的人民幣2,302.3百萬元，分別佔收入總額的10.5%及8.9%。於2013年及2014年6月30日，以公允價值計量的不良債權資產餘額分別為人民幣8,371.6百萬元及人民幣22,422.8百萬元。

下表載列所示期間本集團不良債權資產的公允價值變動的組成部分。

	2014年	截至6月30日止六個月		
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
已實現的公允價值變動	1,624.5	1,555.1	69.4	4.5
未實現的公允價值變動	677.8	412.8	265.0	64.2
合計	2,302.3	1,967.9	334.4	17.0

下表載列所示期間本集團以公允價值計量的不良債權資產的變動情況。

於6月30日及
截至該日止六個月
(人民幣百萬元)

2012年12月31日	7,960.2
本期間新增	2,113.1
本期間處置	(2,114.5)
未實現的公允價值變動	412.8
2013年6月30日	8,371.6
2013年12月31日	16,391.7
本期間新增	7,185.8
本期間處置	(1,832.5)
未實現的公允價值變動	677.8
2014年6月30日	22,422.8

本集團不良債權資產公允價值變動2014年上半年較2013年同期增長17.0%，主要是由於不良債權資產公允價值變動中未實現的公允價值變動由2013年上半年的人民幣412.8百萬元增長64.2%至2014年上半年的人民幣677.8百萬元。已實現的公允價值變動，即此類資產處置淨收益兩期基本持平，本集團處置實現的收益率較上年同期有所上升，分別是2013年上半年的73.5%及2014年上半年的88.6%。

投資收益

本集團投資收益由2013年上半年的人民幣3,908.7百萬元增長1.7%至2014年上半年的人民幣3,974.8百萬元，投資收益分別佔同期收入總額的20.9%及15.4%。

下表載列所示期間本集團投資收益的組成部分。

	2014年	截至6月30日止六個月		變動率(%)
		2013年	變動	
		(人民幣百萬元)		
已實現資產處置淨收益				
可供出售金融資產	2,055.2	2,647.1	(591.9)	(22.4)
投資證券利息收入				
可供出售金融資產	477.5	313.3	164.2	52.4
應收款項類債券	1,010.1	167.7	842.4	502.3
持有至到期金融資產	180.0	176.6	3.4	1.9
股利收入				
可供出售金融資產	251.9	604.0	(352.1)	(58.3)
合計	3,974.8	3,908.7	66.1	1.7

本集團投資收益總額2014年上半年比上年同期增長1.7%主要來源於投資證券利息收入的增長，由2013年上半年的人民幣657.6百萬元增長153.6%至2014年上半年的人民幣1,667.6百萬元，主要是由於投資證券規模的增長。該增長抵銷了股利收入及可供出售金融資產處置淨收益降低的影響。

下表載列所示期間本集團可供出售金融資產所產生的投資收益的組成部分。

	2014年	截至6月30日止六個月		變動率(%)
		2013年	變動	
		(人民幣百萬元)		
可供出售金融資產已實現資產處置淨收益	2,055.2	2,647.1	(591.9)	(22.4)
本公司債轉股資產(1)	2,065.9	2,659.6	(593.7)	(22.3)
其他	(10.7)	(12.5)	1.8	(14.4)
可供出售金融資產利息收入	477.5	313.3	164.2	52.4
可供出售金融資產股利收入	251.9	604.0	(352.1)	(58.3)
本公司債轉股資產	79.0	506.6	(427.6)	(84.4)
本公司自有資金股權投資及其他	172.9	97.4	75.5	77.5
合計	2,784.6	3,564.4	(779.8)	(21.9)

註：

- (1) 處置可供出售金融資產項下屬於債轉股資產所實現的淨收益，不包含處置債轉股資產中於聯營公司之權益所實現的淨收益。

可供出售金融資產所實現的投資收益包括：(1)處置可供出售金融資產已實現的淨收益；(2)可供出售金融資產產生的利息收入；(3)可供出售金融資產產生的股利收入。可供出售金融資產所實現的投資收益是本集團投資收益中的最大組成部分，在2013年和2014年上半年的投資收益總額中分別佔91.2%及70.1%。

已賺保費淨收入

下表載列所示期間本集團已賺保費淨收入的明細分析。

	2014年	截至6月30日止六個月		變動率(%)
		2013年	變動	
		(人民幣百萬元)		
保險合同原保費收入	5,195.4	3,953.6	1,241.8	31.4
減：分出保費	(1,785.4)	(1,194.7)	(590.7)	49.4
提取未到期責任準備金	(140.8)	(155.3)	14.5	(9.3)
已賺保費淨收入	<u>3,269.2</u>	<u>2,603.6</u>	<u>665.6</u>	<u>25.6</u>

本集團保險合同原保費收入由2013年上半年的人民幣3,953.6百萬元增長31.4%至2014年上半年的人民幣5,195.4百萬元，主要是由於幸福人壽推出新型保險產品等因素導致的保險合同原保費收入由2013年上半年的人民幣2,421.2百萬元增長43.8%到人民幣3,482.1百萬元所致。

本集團分出保費由2013年上半年的人民幣1,194.7百萬元增長49.4%至2014年上半年的人民幣1,785.4百萬元，主要是由於幸福人壽增加分保比例以維持償付能力充足率。

本集團提取未到期責任準備金由2013年上半年的人民幣155.3百萬元減少9.3%到2014年上半年的人民幣140.8百萬元。分出保費增長部分抵銷了原保險合同保費的增長，使得已賺保費淨收入由2013年上半年的人民幣2,603.6百萬元增長25.6%至2014年上半年的人民幣3,269.2百萬元。

佣金及手續費收入

下表載列所示期間本集團的佣金及手續費收入的組成部分。

	2014年	截至6月30日止六個月		
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
證券及期貨經紀業務	376.7	413.0	(36.3)	(8.8)
信託業務	316.7	408.2	(91.5)	(22.4)
諮詢及財務顧問業務	223.6	127.3	96.3	75.6
基金及資產管理業務	103.6	93.9	9.7	10.3
證券承銷業務	207.2	50.7	156.5	308.7
代理業務	22.6	15.3	7.3	47.7
其他	47.2	20.8	26.4	126.9
合計	<u>1,297.6</u>	<u>1,129.2</u>	<u>168.4</u>	<u>14.9</u>

本集團佣金及手續費收入由2013年上半年的人民幣1,129.2百萬元增長14.9%至2014年上半年的人民幣1,297.6百萬元，主要是由於證券承銷業務和諮詢及財務顧問業務的佣金及手續費收入增加，部分被信託業務和證券及期貨經紀業務佣金及手續費收入減少所抵銷。

證券及期貨經紀業務的佣金及手續費收入由2013年上半年的人民幣413.0百萬元減少8.8%至2014年上半年的人民幣376.7百萬元，主要是由於行業競爭激烈導致經紀業務獲利能力下降，信達證券將利潤點逐步轉移至融資融券業務所致。

信託業務的手續費收入主要包括金穀信託提供信託業務的費用。該手續費收入由2013年上半年的人民幣408.2百萬元減少22.4%至2014年上半年的人民幣316.7百萬元。儘管新發行信託產品規模有較大幅度增長，但由於手續費率較高的集合信託產品佔全部信託資產的比例下降，導致收入有所降低。

諮詢及財務顧問業務的佣金及手續費收入由2013年上半年的人民幣127.3百萬元增長75.6%至2014年上半年的人民幣223.6百萬元，主要由於母公司本期財務諮詢項目的增長以及信達租賃本期新增了行業分析服務所致。

證券承銷業務佣金主要來自信達證券和華建國際，該佣金收入由2013年上半年的人民幣50.7百萬元增長308.7%至2014年上半年的人民幣207.2百萬元，主要由於本期信達證券承銷業務規模擴大所致。

存貨銷售收入和成本

	2014年	截至6月30日止六個月		
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
存貨銷售收入	1,798.6	1,376.6	422.0	30.7
存貨銷售成本	(1,122.2)	(823.9)	(298.3)	36.2
包括：				
房地產銷售收入	1,694.4	1,278.0	416.4	32.6
房地產銷售成本	(1,057.9)	(767.6)	(290.3)	37.8
房地產銷售毛利潤	636.6	510.3	126.3	24.8
房地產銷售毛利潤率(%)	37.6	39.9	(2.3)	(5.8)

本集團存貨銷售收入由2013年上半年的人民幣1,376.6百萬元增長30.7%至2014年上半年的1,798.6百萬元，而存貨銷售成本由2013年上半年的人民幣823.9百萬元增長36.2%至2014年上半年的人民幣1,122.2百萬元。

本集團房地產銷售收入由2013年上半年的人民幣1,278.0百萬元增長32.6%至2014年上半年的人民幣1,694.4百萬元，主要是信達地產開發的房地產項目銷量及交付量增加導致房地產銷售收入增加。本集團房地產銷售成本由2013年上半年的人民幣767.6百萬元增長37.8%至2014年上半年的人民幣1,057.9百萬元。因此本集團房地產銷售毛利潤由2013年上半年的人民幣510.3百萬元增長24.8%至2014年上半年的人民幣636.6百萬元。

利息收入

下表載列所示期間本集團利息收入的組成部分。

	2014年	截至6月30日止六個月		變動率(%)
		2013年	變動	
		(人民幣百萬元)		
客戶貸款及墊款	2,719.0	1,245.6	1,473.4	118.3
銀行存款	759.9	431.5	328.4	76.1
應收賬款	200.8	155.2	45.6	29.4
拆出資金	22.1	32.1	(10.0)	(31.2)
買入返售金融資產	39.6	5.7	33.9	594.7
其他(1)	65.4	64.1	1.3	2.0
合計	<u>3,806.8</u>	<u>1,934.2</u>	<u>1,872.6</u>	<u>96.8</u>

註：

(1) 主要包括存放於證券交易所的保證金(包括代表客戶持有的保證金)的利息收入。

本集團利息收入由2013年上半年的人民幣1,934.2百萬元增加96.8%至2014年上半年的人民幣3,806.8百萬元，主要是由於客戶貸款及墊款、銀行存款以及應收賬款的利息收入增加所致。

本集團客戶貸款及墊款的利息收入由2013年上半年的人民幣1,245.6百萬元增加118.3%至2014年上半年的人民幣2,719.0百萬元，主要是由於：(1)信達租賃業務快速增長令生息資產的平均餘額增加，致使其利息收入增加；(2)信達投資、華建國際等子公司的委託貸款及抵押貸款增加；(3)被合併結構性主體的委託貸款及抵押貸款的增加。

本集團銀行存款的利息收入由2013年上半年的人民幣431.5百萬元增加76.1%至2014年上半年的人民幣759.9百萬元，主要是由於銀行存款餘額的增長以及公司提高短期資金運營能力所致。

本集團應收賬款的利息收入由2013年上半年的人民幣155.2百萬元增加29.4%至2014年上半年的人民幣200.8百萬元，主要由於新增應收處置不良債權款所致。

其他收入及淨損益

下表載列所示期間本集團其他收入及淨損益的組成部分。

	2014年	截至6月30日止六個月		變動率(%)
		2013年	變動	
		(人民幣百萬元)		
投資性物業處置淨收益	65.2	296.6	(231.4)	(78.0)
滙兌淨損益	246.2	(11.6)	257.8	(2,222.4)
其他資產處置淨收益	184.2	27.8	156.4	562.6
租金收入	152.9	284.7	(131.8)	(46.3)
酒店經營收入	249.3	214.4	34.9	16.3
物業管理收入	73.9	71.6	2.3	3.2
政府補助及補償	5.9	12.1	(6.2)	(51.2)
其他	155.8	176.0	(20.2)	(11.5)
合計	<u>1,133.4</u>	<u>1,071.6</u>	<u>61.8</u>	<u>5.8</u>

本集團其他收入及淨損益由2013年上半年的人民幣1,071.6百萬元增加5.8%到2014年上半年的人民幣1,133.4百萬元，主要是由於本集團其他資產處置淨收益由2013年上半年的人民幣27.8百萬元增長562.6%至2014年上半年的人民幣184.2百萬元，主要是由於2014年處置的物業的價格與取得該抵債物業時的價格相比更高。此外，滙兌淨損益由2013年上半年的淨損失人民幣11.6百萬元變為2014年上半年的淨收益人民幣246.2百萬元，主要由於2013年底上市募集的港幣資金於本期間陸續結滙，而港幣滙率在本期持續上漲。上述增長部分被投資性物業處置淨收益以及租金收入的降低所抵銷。降低原因主要為信達投資本期處置的投資性物業較少，同時房地產行業變化導致租金有所下降。

成本及支出總額

下表載列所示期間本集團成本及支出總額的組成部分。

	2014年	截至6月30日止六個月		變動率(%)
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	
保險業務支出	(2,939.0)	(2,176.7)	(762.3)	35.0
佣金及手續費支出	(457.9)	(479.4)	21.5	(4.5)
存貨銷售成本	(1,122.2)	(823.9)	(298.3)	36.2
員工薪酬	(1,885.3)	(1,699.4)	(185.9)	10.9
營業稅金及附加	(764.7)	(523.0)	(241.7)	46.2
折舊及攤銷費用	(211.3)	(210.9)	(0.4)	0.2
資產減值損失	(2,686.0)	(3,475.9)	789.9	(22.7)
利息支出	(6,816.9)	(3,155.1)	(3,661.8)	116.1
其他支出	(1,088.6)	(1,009.1)	(79.5)	7.9
合計	(17,971.7)	(13,553.4)	(4,418.3)	32.6

本集團成本及支出總額由2013年上半年的人民幣13,553.4百萬元增加32.6%至2014年上半年的人民幣17,971.7百萬元，主要是由於保險業務支出、利息支出、營業稅金及附加增加所致。

保險業務支出

下表載列所示期間本集團保險業務支出的組成部分。

	2014年	截至6月30日止六個月		變動率(%)
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	
提取保險合同準備金	(701.4)	(1,897.5)	1,196.1	(63.0)
保單紅利支出	(328.7)	(232.7)	(96.0)	41.3
分出保費攤回	750.5	1,154.2	(403.7)	(35.0)
其他保險支出(1)	(2,659.4)	(1,200.7)	(1,458.7)	121.5
合計	(2,939.0)	(2,176.7)	(762.3)	35.0

註：

(1) 主要包括已產生的索賠、退保金和一般及行政開支。

本集團保險業務支出由2013年上半年的人民幣2,176.7百萬元增長35.0%至2014年上半年的人民幣2,939.0百萬元，主要由於本期幸福人壽長期壽險合同集中到期給付以及隨著保費增加，相應索賠等費用增加使得其他保險支出由2013年上半年的人民幣1,200.7百萬元增長121.5%至2014年上半年的人民幣2,659.4百萬元。

本集團分出保費攤回由2013年上半年的人民幣1,154.2百萬元減少35.0%至2014年上半年的人民幣750.5百萬元，主要是由於本期幸福人壽中止的財務再保險合同降低所致。

上述變動部分被提取保險合同準備金的減少所抵銷。本集團提取保險合同準備金由2013年上半年的人民幣1,897.5百萬元降低63.0%至2014年上半年的人民幣701.4百萬元，主要是由於本期幸福人壽長期壽險合同集中到期給付所致。

資產減值損失

下表載列所示期間本集團資產減值損失的主要組成部分。

	2014年	截至6月30日止六個月		變動率(%)
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	
應收款項類不良資產債權	(1,808.8)	(745.7)	(1,063.1)	142.6
可供出售金融資產	(626.6)	(2,473.7)	1,847.1	(74.7)
客戶貸款及墊款	(244.5)	(224.1)	(20.4)	9.1
應收賬款	(0.7)	(7.3)	6.6	(90.4)
其他資產	(5.4)	(25.1)	19.7	(78.5)
合計	(2,686.0)	(3,475.9)	789.9	(22.7)

本集團資產減值損失由2013年上半年的人民幣3,475.9百萬元降低22.7%至2014年上半年的人民幣2,686.0百萬元，主要是由於可供出售金融資產減值準備計提金額減少所致。

本集團應收款項類不良資產債權減值損失由2013年上半年的人民幣745.7百萬元增加142.6%至2014年上半年的1,808.8百萬元，主要原因為本集團應收款項類不良資產債權餘額從2013年6月30日的人民幣80,086.4百萬元增長到2014年6月30日的人民幣162,423.7百萬元相應計提的組合撥備增加所致。

本集團可供出售金融資產減值損失由2013年上半年的人民幣2,473.7百萬元降低74.7%至2014年上半年的人民幣626.6百萬元，主要是由於相對於2013年上半年，本期上市債轉股企業股價波動不大。

利息支出

下表載列所示期間本集團利息支出的主要組成部分。

	2014年	截至6月30日止六個月		變動率(%)
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	
向中央銀行借款	(26.8)	(59.5)	32.7	(55.0)
應付經紀業務客戶款項	(10.5)	(10.8)	0.3	(2.8)
賣出回購金融資產款	(147.2)	(233.0)	85.8	(36.8)
借款	(5,959.1)	(2,267.6)	(3,691.5)	162.8
應付財政部款項	(188.8)	(295.8)	107.0	(36.2)
應付債券	(440.7)	(287.5)	(153.2)	53.3
其他	(43.9)	(0.9)	(43.0)	4,777.8
合計	(6,816.9)	(3,155.1)	(3,661.8)	116.1

本集團利息支出由2013年上半年的人民幣3,155.1百萬元增加116.1%至2014年上半年的人民幣6,816.9百萬元，主要是由於與核心業務快速發展相適應的借款規模有較大增長，從而使借款的利息支出及應付債券的利息支出增加。

本集團借款利息支出由2013年上半年的人民幣2,267.6百萬元增長162.8%至2014年上半年的人民幣5,959.1百萬元，主要是由於：(1)本公司為支持增加收購不良債權資產而增加銀行及其他金融機構借款；(2)信達投資及信達租賃為支持業務增長而增加借款。

本集團應付債券的利息支出由2013年上半年的人民幣287.5百萬元增加53.3%至2014年上半年的人民幣440.7百萬元，主要是由於本集團於2014年5月份發行人民幣200億元的金融債券及美元15億元的優先票據。

所得稅費用

下表載列所示期間本集團所得稅費用。

	2014年	截至6月30日止六個月		變動率(%)
		2013年	變動	
稅前利潤	7,265.8	5,137.4	2,128.4	41.4
所得稅費用	(1,905.9)	(1,120.4)	(785.5)	70.1
實際稅率(%)	26.2	21.8	4.4	20.2

本集團所得稅費用由2013年上半年的人民幣1,120.4百萬元增加70.1%至2014年上半年的人民幣1,905.9百萬元，主要是由於應納稅收入增加所致。2013年及2014年上半年，本集團實際稅率分別為21.8%及26.2%，本期實際稅率的增加主要是由於本期母公司的非應稅項目收益較2013年上半年有較大幅度下降以及部分子公司遞延稅資產未滿足確認條件。

分部經營業績

本集團按三個分部呈報財務業績：(1)不良資產經營，包括不良債權資產經營、債轉股資產經營和問題實體託管清算和重組服務；(2)投資及資產管理，包括自有資金投資、資產管理(私募股權基金)及主要由本公司、信達投資、華建國際從事的諮詢和財務顧問業務；(3)金融服務，主要包括證券及期貨、信託、融資租賃、基金管理和保險，上述業務主要通過本集團的子公司進行經營。

下表載列所示期間本集團分部財務業績及狀況。

	2014年		2013年		截至6月30日止六個月		2014年		2013年	
	不良資產經營	2013年	投資及資產管理	2013年	金融服務	2013年	分部間抵銷	2013年	集團合併	2013年
	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年
	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日
	不良資產經營		投資及資產管理		金融服務		分部間抵銷		集團合併	
	(人民幣百萬元)									
收入總額	14,284.6	10,049.1	4,824.3	3,304.4	7,237.8	5,511.9	(572.7)	(196.0)	25,773.9	18,669.4
收入佔比(%)	55.4	53.8	18.7	17.7	28.1	29.5				
成本及支出總額	(9,023.0)	(6,381.6)	(2,674.8)	(2,135.3)	(6,565.1)	(5,228.2)	291.2	191.7	(17,971.7)	(13,553.4)
稅前利潤	5,295.2	3,710.7	1,580.2	1,147.3	671.9	283.7	(281.5)	(4.3)	7,265.8	5,137.4
稅前利潤佔比(%)	72.9	72.3	21.7	22.3	9.2	5.5				
利潤率(%)	37.1	36.9	32.8	34.7	9.3	5.1			28.2	27.5
稅前淨資產回報率(%) (1)	25.7	30.4	10.4	10.3	8.3	3.9			16.7	16.6
總資產	293,209.0	228,603.9	97,389.0	72,776.4	99,303.5	86,248.2	(7,745.9)	(3,843.1)	482,155.6	383,785.4
總資產佔比(%)	60.8	59.6	20.2	19.0	20.6	22.5				
淨資產	43,160.9	39,237.0	32,070.2	28,998.2	17,650.7	14,555.1	(2,103.5)	(28.2)	90,778.3	82,762.1
淨資產佔比(%)	47.5	47.4	35.3	35.0	19.4	17.6				

註：

(1) 為稅前利潤除以期初期末平均淨資產餘額，為年化後比率。

不良資產經營業務是本集團的核心業務，為本集團主要收入來源之一，分別佔本集團2013年及2014年上半年總收入的53.8%及55.4%、稅前利潤的72.3%及72.9%，以及2013年12月31日及2014年6月30日總資產的59.6%及60.8%和淨資產的47.4%及47.5%。

投資及資產管理服務的利潤貢獻保持穩定，分別佔本集團2013年及2014年上半年稅前利潤的22.3%及21.7%。該分部的稅前利潤率在2013年及2014年上半年分別保持在34.7%及32.8%的穩定的水平。2013年及2014年上半年年化平均稅前淨資產回報率分別為10.3%及10.4%。

金融服務分部是本集團的重要組成部分，作為重要的交叉銷售推動板塊，受益於本集團協同多元化的運營管理策略，2014年上半年總收入和稅前利潤分別比2013年上半年增長31.3%和136.8%。

集團財務狀況摘要

於2013年12月31日及2014年6月30日的本集團資產總額分別為人民幣383,785.4百萬元及482,155.6百萬元，增長25.6%；負債總額分別為人民幣301,023.3百萬元及391,377.2百萬元，增長30.0%；權益總額分別為人民幣82,762.1百萬元及90,778.3百萬元，增長9.7%；本集團槓桿比率(付息負債／權益)分別為2.9:1及3.5:1。

下表載列所示日期簡要財務狀況表主要項目。

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
資產				
現金及銀行存款	66,997.9	13.9	57,059.1	14.9
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	30,746.9	6.4	25,178.5	6.6
可供出售金融資產	65,497.4	13.6	72,747.2	19.0
應收款項類金融資產	185,045.6	38.4	116,662.7	30.4
客戶貸款及墊款	62,655.1	13.0	48,636.4	12.7
其他資產	71,212.6	14.7	63,501.5	16.4
資產總額	482,155.6	100.0	383,785.4	100.0
負債				
向中央銀行借款	2,873.3	0.7	4,913.0	1.6
應付經紀業務客戶款項	6,885.1	1.8	6,480.8	2.2
借款	233,472.6	59.7	173,834.7	57.7
應付賬款	24,373.3	6.2	22,814.1	7.6
應付債券	41,996.1	10.7	13,285.0	4.4
其他負債	81,776.9	20.9	79,695.7	26.5
負債總額	391,377.2	100.0	301,023.3	100.0

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
權益				
歸屬於本公司股東權益	83,808.1	92.3	75,998.3	91.8
非控制性權益	6,970.3	7.7	6,763.8	8.2
權益總額	90,778.3	100.0	82,762.1	100.0
權益及負債總額	482,155.6		383,785.4	

資產

現金及銀行存款

現金及銀行存款主要包括現金、自有資金銀行存款及信達證券代其證券經紀業務客戶持有的銀行與其他金融機構存款。於2013年12月31日及2014年6月30日，現金及銀行存款分別為人民幣57,059.1百萬元及人民幣66,997.9百萬元，增長17.4%，主要是由於本集團於2014年5月份發行人民幣200億元的金融債券及美元15億元的優先票據所募集資金以及伴隨業務規模增長保存頭寸相應提高。

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當期損益的金融資產分為交易性金融資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

下表載列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。

	2014年	2013年	變動	變動率(%)
	6月30日	12月31日		
	(人民幣百萬元)			
交易性金融資產				
債券	3,513.9	4,096.6	(582.7)	(14.2)
上市或在交易所交易的權益工具	1,053.6	736.0	317.6	43.2
共同基金	984.5	1,097.3	(112.8)	(10.3)
衍生工具	27.8	18.0	9.8	54.4
小計	5,579.8	5,947.9	(368.1)	(6.2)

	2014年 6月30日	2013年 12月31日 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
不良債權資產	22,422.8	16,391.7	6,031.1	36.8
金融機構可轉換債券	1,363.8	947.0	416.8	44.0
企業可轉換債券	105.5	106.7	(1.2)	(1.1)
理財產品	708.2	1,218.4	(510.2)	(41.9)
未上市權益工具	566.8	566.8	—	—
小計	25,167.1	19,230.6	5,936.5	30.9
合計	30,746.9	25,178.5	5,568.4	22.1

於2013年12月31日及2014年6月30日，交易性金融資產分別為人民幣5,947.9百萬元及人民幣5,579.8百萬元，減少6.2%。交易性金融資產有所下降主要是因為幸福人壽所持債券和共同基金及華建國際所持的共同基金的減少，部分被信達證券所持權益工具增加所抵銷。

於2013年12月31日及2014年6月30日，指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣19,230.6百萬元及人民幣25,167.1百萬元，增長30.9%，主要由於本公司的傳統類不良債權資產增加。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產由2013年12月31日的人民幣16,391.7百萬元增長36.8%至2014年6月30日的人民幣22,422.8百萬元，主要是由於本公司2014年上半年大量購入此類資產所致。

可供出售金融資產

下表載列所示日期本集團可供出售金融資產的主要組成部分。

	2014年 6月30日	2013年 12月31日 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
債券	10,190.0	10,738.6	(548.6)	(5.1)
權益工具	43,634.0	44,767.0	(1,133.0)	(2.5)
基金	5,522.8	4,541.9	980.9	21.6
信託產品	1,222.0	839.9	382.1	45.5
理財產品	1,413.2	1,273.4	139.8	11.0
信託受益權	1,073.3	1,073.3	—	—
金融機構債務工具及資產管理計劃	2,036.6	9,404.3	(7,367.7)	(78.3)
其他	405.6	108.8	296.8	272.8
合計	65,497.4	72,747.2	(7,249.8)	(10.0)

於2013年12月31日及2014年6月30日，可供出售金融資產分別為人民幣72,747.2百萬元及人民幣65,497.4百萬元，降低10.0%。

權益工具是本集團可供出售金融資產的最大組成部分。於2013年12月31日及2014年6月30日，權益工具分別為人民幣44,767.0百萬元及人民幣43,634.0百萬元，分別佔全部可供出售金融資產的61.5%及66.6%。

2013年12月31日至2014年6月30日，可供出售金融資產中權益工具減少，主要是由於本公司處置部分債轉股資產，所持債轉股資產減少所致。

本集團評估可供出售金融資產有否減值，計提減值損失準備，並確認資產減值損失。

下表載列所示期間本集團可供出售金融資產減值損失準備的變動情況。

(人民幣百萬元)

2012年12月31日	(3,881.8)
計提減值損失準備	(2,473.7)
處置轉出	58.0
2013年6月30日	(6,297.5)
2013年12月31日	(7,377.7)
計提減值損失準備	(626.6)
處置轉出	1,327.6
2014年6月30日	<u>(6,676.7)</u>

於2013年及2014年上半年，本集團可供出售金融資產計提減值損失準備分別為人民幣2,473.7百萬元及人民幣626.6百萬元，主要反映了就本集團所持有的部分上市公司股權的市場價格的變化情況。本期主要受部分上市債轉股企業股票市值下降的影響。

應收款項類金融資產

下表載列所示日期本集團應收款項類金融資產的主要組成部分。

	2014年 6月30日	2013年 12月31日 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
不良債權資產				
自金融機構購入貸款	49,261.7	36,512.9	12,748.8	34.9
非金融企業應收賬款	113,162.0	64,400.3	48,761.7	75.7
小計	162,423.7	100,913.2	61,510.5	61.0
減值損失準備	(4,684.0)	(2,942.6)	(1,741.4)	59.2
其他債權投資				
信託產品	2,160.0	2,329.0	(169.0)	(7.3)
憑證式國債	142.7	142.7	—	—
其他	1,490.1	230.0	1,260.1	547.9
小計	3,792.8	2,701.7	1,091.1	40.4
減值損失準備	(5.7)	(5.7)	—	—
結構化債權資產	23,518.8	15,996.1	7,522.7	47.0
合計	185,045.6	116,662.7	68,382.9	58.6

於2013年12月31日及2014年6月30日，應收款項類不良債權資產餘額分別為人民幣100,913.2百萬元及人民幣162,423.7百萬元，增長61.0%。該增長主要是本公司抓住不良資產市場的機遇，適時推出滿足客戶需求的產品結構，加大收購此類資產的力度。

於2013年12月31日及2014年6月30日，已發生減值的應收款項類不良債權資產分別為人民幣1,010.7百萬元及人民幣1,760.2百萬元，佔應收款項類不良債權資產總餘額的1.00%及1.08%。於2013年12月31日及2014年6月30日，應收款項類不良債權資產減值損失準備分別為人民幣2,942.6百萬元及人民幣4,684.0百萬元，應收款項類不良債權資產的覆蓋比例分別為291.1%及266.1%，針對應收款項類不良債權資產所作的減值損失準備對應收款項類不良債權資產總額的覆蓋比例分別為2.92%及2.88%。

於2013年12月31日及2014年6月30日，結構化交易資產餘額分別為人民幣15,996.1百萬元及人民幣23,518.8百萬元。此類資產是本公司參加銀行設立的結構化資金安排計劃，該類計劃屬於沒有活躍市場報價、回收金額固定的非衍生金融資產。公司按照貸款和應收款類資產對其進行管理，並在報表中應收款項類金融資產科目列示。

客戶貸款及墊款

下表載列所示日期本集團客戶貸款及墊款的主要組成部分。

	2014年 6月30日	2013年 12月31日 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
信用貸款	629.3	50.0	579.3	1,158.6
抵押貸款	5,799.3	4,132.6	1,666.7	40.3
其他附擔保貸款	1,670.1	1,445.4	224.7	15.5
融出資金	3,071.6	2,750.8	320.8	11.7
淨應收融資租賃款	31,463.0	25,700.9	5,762.1	22.4
委託貸款	21,208.1	15,498.5	5,709.6	36.8
小計	63,841.4	49,578.2	14,263.2	28.8
減值損失準備	(1,186.2)	(941.8)	(244.4)	26.0
合計	62,655.1	48,636.4	14,018.7	28.8

於2013年12月31日及2014年6月30日，客戶貸款及墊款分別為人民幣48,636.4百萬元及人民幣62,655.1百萬元，增長28.8%。

委託貸款由2013年12月31日的人民幣15,498.5百萬元增長36.8%至2014年6月30日的人民幣21,208.1百萬元。主要是由於：(1)資產管理業務快速發展，經營委託貸款業務的被合併結構性主體增加；(2)信達投資的委託貸款業務增加。

抵押貸款由2013年12月31日的人民幣4,132.6百萬元增長40.3%至2014年6月30日的人民幣5,799.3百萬元，主要是由於：(1)資產管理業務快速發展，經營抵押貸款業務的被合併結構性主體增加；(2)華建國際的抵押貸款業務增加。

淨應收融資租賃款(扣除減值損失準備前)由2013年12月31日的人民幣25,700.9百萬元增至2014年6月30日的人民幣31,463.0百萬元，增長22.4%，主要是由於信達租賃業務規模擴大。於2013年12月31日及2014年6月30日，淨應收融資租賃款分別佔客戶貸款及墊款的51.8%及49.3%，佔比下降主要是由於委託貸款及抵押貸款的快速增長所致。

下表列載於所示日期本集團於有關年度將收取的融資租賃款項淨額。

	2014年 6月30日	2013年 12月31日	變動	變動率(%)
			(人民幣百萬元)	
融資租賃總投資	36,063.4	29,306.0	6,757.4	23.1
減：未實現融資收益	(4,600.4)	(3,605.1)	(995.3)	27.6
淨應收融資租賃款	31,463.0	25,700.9	5,762.1	22.4
一年內(包括一年)	10,514.6	8,989.8	1,524.8	17.0
一至五年(包括五年)	20,205.3	16,256.9	3,948.4	24.3
超過五年	743.0	454.2	288.8	63.6
減值損失準備	(703.6)	(543.1)	(160.5)	29.6
賬面淨值	30,759.4	25,157.8	5,601.6	22.3

負債

本集團負債的主要組成部分包括借款、應付賬款及應付債券，分別佔本集團截至2014年6月30日的負債總額59.7%、6.2%及10.7%。

下表載列所示日期本集團的付息負債。

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
向中央銀行借款	2,873.3	0.9	4,913.0	2.0
應付經紀業務客戶賬款	5,718.5	1.8	6,480.8	2.7
賣出回購金融資產款	9,294.1	2.9	9,442.8	3.9
借款	233,472.6	73.6	173,834.7	72.5
應付賬款	21,836.4	6.9	21,676.7	9.0
拆入資金	2,277.0	0.7	10,477.0	4.4
應付債券	41,996.1	13.2	13,285.0	5.5
合計	317,468.0	100.0	240,110.0	100.0

借款

於2013年12月31日及2014年6月30日，本集團借款餘額分別為人民幣173,834.7百萬元及人民幣233,472.6百萬元。借款增加主要是由於：(1)本公司於2014年上半年增加借款用以提供購買不良債權資產的資金，本公司借款額從2013年12月31日的人民幣139,069.3百萬元，增長35.1%至2014年6月30日的人民幣187,927.0百萬元；(2)信達投資為支持房地產項目的增長而增加借款；及(3)信達租賃為支持應收融資租賃款組合的增長而增加借款所致。

應付賬款

於2013年12月31日及2014年6月30日，應付賬款餘額分別為人民幣22,814.1百萬元及人民幣24,373.3百萬元，主要包括應付財政部款項、應付分保款項及房地產業務相關的應付賬款。其中，付息的應付賬款餘額分別為人民幣21,676.7百萬元及人民幣21,836.4百萬元。

應付債券

下表載列所示日期本集團的應付債券。

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
十年期7.2%固定利率次級債券	522.0	504.2
三年期4.35%固定利率金融債券	5,135.2	5,025.6
五年期4.65%固定利率金融債券	5,139.6	5,024.0
三年期4%固定利率人民幣債券	1,992.3	1,989.2
90天期6%固定利率短期融資券	—	715.0
五年期4%固定利率港幣債券	27.2	27.0
三年期5.2%固定利率金融債券	10,001.4	—
五年期5.35%固定利率金融債券	10,002.1	—
五年期4%固定利率美元擔保優先票據	6,109.5	—
十年期5.625%固定利率美元擔保優先票據	3,066.7	—
合計	<u>41,996.1</u>	<u>13,285.0</u>

應付債券主要包括：(1)本公司於2012年10月發行的金融債券；(2)華建國際於2012年12月，2013年9月、10月及12月發行的債券；(3)幸福人壽於2011年9月發行的次級債券；(4)信達證券於2013年11月發行的為期3個月的短期融資債券；(5)本公司於2014年5月發行人民幣200億元的金融債券；及(6)華建國際子公司於2014年5月發行美元15億元的優先票據。

向中央銀行借款

本公司就購買國有商業銀行不良資產向中國人民銀行借款。此類借款按固定年利率2.25%計息，須於2014年9月30日之前悉數償還。

於2013年12月31日及2014年6月30日，本公司向中國人民銀行借款餘額分別為人民幣4,913.0百萬元及人民幣2,873.3百萬元。

或有負債

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

於2013年12月31日及2014年6月30日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額分別是人民幣1,811.5百萬元及人民幣1,702.7百萬元。根據法庭判決或者法律顧問的意見，本集團已作出的準備兩期均為人民幣12.8百萬元。本公司董事認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團及本公司的財務狀況或經營產生重大影響。

中國會計準則與國際財務報告準則編製的簡要財務報表差異

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

業務綜述

本集團主要業務分部包括：(1)不良資產經營業務，包括不良債權資產經營、債轉股資產經營和問題實體託管清算和重組服務；(2)投資及資產管理業務，包括自有資金投資、資產管理(私募股權基金)及主要由本公司、信達投資、華建國際從事的諮詢和財務顧問業務；(3)金融服務業務，包括證券及期貨、信託、融資租賃、基金管理和保險業務。

下表列示了所示期間各業務分部的收入總額和稅前利潤：

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	收入總額	佔比(%)	收入總額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營	14,284.6	55.4	10,049.1	53.8
投資及資產管理	4,824.3	18.7	3,304.4	17.7
金融服務	7,237.8	28.1	5,511.9	29.5
分部間抵銷	(572.7)	(2.2)	(196.0)	(1.0)
總額	25,773.9	100.0	18,669.4	100.0

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	稅前利潤	佔比(%)	稅前利潤	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營	5,295.2	72.9	3,710.7	72.3
投資及資產管理	1,580.2	21.7	1,147.3	22.3
金融服務	671.9	9.2	283.7	5.5
分部間抵銷	(281.5)	(3.9)	(4.3)	(0.1)
總額	7,265.8	100.0	5,137.4	100.0

截至2014年6月30日止六個月，本集團的不良資產經營業務、投資及資產管理業務和金融服務業務的營業收入分別佔收入總額的55.4%、18.7%和28.1%。稅前利潤分別佔稅前總利潤的72.9%、21.7%和9.2%。

不良資產經營業務

不良資產經營為本公司的主要業務，是本公司的主要收入和利潤來源。截至2013年和2014年6月30日止六個月，不良資產經營業務的收入佔本集團總收入的比例分別為53.8%和55.4%，稅前利潤佔本集團總稅前利潤的72.3%和72.9%。

本公司的不良資產經營業務包括：(1)通過收購或受託的方式對金融機構和非金融企業的不良債權資產進行管理和處置；(2)管理和處置債轉股資產；(3)對問題金融機構和非金融企業進行託管清算和重組等。

下表列示於所示日期及期間本公司上述各類不良資產經營業務的主要財務數據：

	於2014年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2013年 12月31日 (人民幣百萬元)
不良債權資產淨額(1)	180,619.8	114,754.7
受託不良資產餘額	40,024.0	39,747.5
債轉股資產賬面價值	<u>41,752.1</u>	<u>42,274.8</u>
	截至6月30日止六個月 2014	2013 (人民幣百萬元)
不良債權資產收購處置		
新增收購不良債權資產	85,378.1	42,648.2
不良債權資產收入(2)	9,887.3	6,238.7
債轉股資產管理處置		
債轉股資產股利收入	79.0	506.6
處置資產的收購成本 (扣減減值準備後，如有)	1,257.6	2,394.5
股權處置淨收益	<u>2,065.9</u>	<u>2,659.6</u>

註：

- (1) 按簡要合併財務報表所指，等於本公司的指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產，加上應收款項類不良債權資產。
- (2) 按簡要合併財務報表所指，等於本公司的不良債權資產公允價值變動，加上應收款項類不良債權資產收入。

不良債權資產的收購來源¹

按照不良資產收購來源分類，本公司的不良債權資產主要包括：(1)來自銀行的不良貸款和其他不良債權以及其他非銀行金融機構的不良債權資產(金融類不良資產)；(2)非金融機構的應收賬款等(非金融類不良資產)。

下表列示於所示日期及期間，本公司的金融類不良資產和非金融類不良資產的主要財務數據：

	於2014年6月30日		於2013年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產淨額(1)				
金融類	70,375.7	39.0	52,345.4	45.6
非金融類	110,244.1	61.0	62,409.3	54.4
總額	180,619.8	100.0	114,754.7	100.0

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產收購成本				
金融類	25,337.9	29.7	18,106.5	42.5
非金融類	60,040.2	70.3	24,541.7	57.5
總額	85,378.1	100.0	42,648.2	100.0
不良債權資產收入(2)				
金融類	4,969.5	50.3	3,583.3	57.4
非金融類	4,917.8	49.7	2,655.4	42.6
總額	9,887.3	100.0	6,238.7	100.0

註：

- (1) 即簡要合併財務報表所指本公司的指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產，及應收款項類不良債權資產。
- (2) 即簡要合併財務報表所指本公司的不良債權資產公允價值變動，及應收款項類不良債權資產收入。

¹ 從金融機構收購的不良資產(金融類不良資產)和從非金融機構收購的不良資產(非金融類不良資產)均可採用傳統類不良資產經營模式和附重組條件類不良資產經營模式進行經營。本公司按照業務模式而非收購來源決定不良資產的會計科目。例如，同樣是來源於金融機構的不良資產(金融類不良資產)，如果採用傳統類不良資產經營模式，在財務狀況表上對應的科目則為「以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產」，如果採用附重組條件類的經營模式，在財務狀況表上對應的科目則為「應收款項類不良債權資產」。

金融類不良資產

本公司收購的金融類不良資產主要來自於銀行出售的不良貸款和其他不良債權資產，這些銀行包括大型商業銀行、股份制商業銀行及城市和農村商業銀行等。同時，非銀行金融機構也是本公司收購不良債權資產的來源之一。

下表列示於所示日期及期間，按收購成本計算本公司從各類銀行和其他非銀行金融機構收購的金融類不良資產的明細分析：

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	收購金額	佔比(%)	收購金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元、百分比除外)			
大型商業銀行	8,050.6	31.8	5,494.2	30.3
股份制商業銀行	6,037.6	23.8	2,924.6	16.2
城市和農村商業銀行	1,332.6	5.3	2,278.4	12.6
其他非銀行金融機構	8,952.9	35.3	7,409.2	40.9
其他銀行(政策性銀行、 中國郵政郵儲銀行、外資銀行)	964.2	3.8	—	—
總計	25,337.9	100.0	18,106.5	100.0

非金融類不良資產

目前，本公司收購的非金融類不良資產主要為非金融機構的應收賬款及其他應收款，包括：逾期應收款、預期可能逾期的應收款以及借款人存在流動性問題的應收款。

不良債權資產經營模式

本公司不良債權資產的經營模式分為傳統類不良資產經營模式和附重組條件類不良資產經營模式。

下表列示於所示日期及期間本公司分別通過傳統類不良資產經營模式和附重組條件類不良資產經營模式收購和處置不良資產的情況：

	於2014年6月30日		於2013年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產淨額				
傳統類(1)	22,855.3	12.7	16,784.1	14.6
附重組條件類(2)	157,764.5	87.3	97,970.6	85.4
總額	180,619.8	100.0	114,754.7	100.0
	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
新增收購不良債權資產(3)				
傳統類	7,185.5	8.4	2,113.1	5.0
附重組條件類	78,192.6	91.6	40,535.1	95.0
總額	85,378.1	100.0	42,648.2	100.0
不良債權資產收入				
傳統類(4)	2,310.6	23.4	1,994.2	32.0
附重組條件類(5)	7,576.7	76.6	4,244.5	68.0
總額	9,887.3	100.0	6,238.7	100.0

註：

- (1) 即簡要合併財務報表中本公司的「指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產」。
- (2) 即簡要合併財務報表中本公司的「應收款項類投資不良債權資產」減去任何已識別的減值損失。
- (3) 即指所示各期間收購不良債權資產的金額。
- (4) 即簡要合併財務報表中本公司的不良債權資產公允價值變動，其中包括已實現及未實現部分。
- (5) 即簡要合併財務報表中本公司的「應收款項類不良債權資產收入」。

傳統類不良資產

本公司的傳統類不良資產主要來源於銀行，債權收購完成後承接銀行與債務人的債權債務關係，在處置過程中通常通過債權重組、訴訟追償及出售發現和提升資產價值。

下表列示本公司於所示日期及期間收購和處置傳統類不良資產的情況：

	於2014年 6月30日 (人民幣百萬元，百分比除外)	於2013年 12月31日 (人民幣百萬元，百分比除外)
傳統類不良資產淨額	<u>22,855.3</u>	<u>16,784.1</u>
	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
新增收購傳統類不良資產	7,185.5	2,113.1
處置傳統類不良資產賬面成本(1)	1,831.5	2,090.2
未實現的公允價值變動	717.3	423.8
傳統類不良資產淨收益	2,310.6	1,994.2
處置淨收益率(%) (2)	<u>87.0</u>	<u>75.1</u>

註：

(1) 該項指特定期間所處置傳統類不良資產的金額。

(2) (傳統類不良資產淨收益 — 未實現的公允價值變動) / (處置傳統類不良資產賬面成本)。

附重組條件類不良資產

本公司的附重組條件類不良資產主要來自非金融機構，同時也來自於銀行和非銀行金融機構。債權收購時，本公司與債權人及債務人分別達成協議，以確定合同權利義務關係，即本公司向債權企業收購債權，同時與債務企業及其關聯方達成重組協議，約定還款金額、還款方式、還款時間、抵質押物及擔保安排等。在該經營模式下，收益的金額和支付時間在簽訂重組協議時已確定。

下表列示本公司於所示日期及期間收購和處置附重組條件類不良資產的情況：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
新增收購附重組條件類不良資產	78,192.6	40,535.1
附重組條件類不良資產收入	7,576.7	4,244.5
附重組條件類不良資產月均年化收益率(%) (1)	<u>12.2</u>	<u>13.8</u>

於2014年6月30日 於2013年12月31日
(人民幣百萬元，百分比除外)

附重組條件類不良資產淨額	157,764.5	97,970.6
已減值附重組條件類不良資產餘額	1,760.2	1,010.7
減值比率(%) (2)	1.08	1.00
資產減值準備	4,684.0	2,942.6
撥備覆蓋率(%) (3)	<u>266.1</u>	<u>291.1</u>

註：

- (1) 附重組條件類不良資產收入除以附重組條件類不良資產月均餘額。
- (2) 已減值附重組條件類不良資產餘額除以附重組條件類不良資產淨額。
- (3) 資產減值準備除以已減值附重組條件類不良資產餘額。

受託不良資產經營

除以上對不良資產的收購和處置業務外，本公司接受金融機構、非金融企業及地方政府的委託，經營金融類和非金融類不良資產，對其進行管理和處置，並根據現金回收情況獲得委託收益，即佣金收益。截至2013年12月31日及2014年6月30日，受託不良資產餘額分別為人民幣397.5億元和人民幣400.2億元。

債轉股資產經營

本公司通過債轉股、以股抵債和其他不良資產經營相關的交易獲得了大量債轉股資產。按照性質分類，本公司將債轉股資產分為債轉股企業的未上市股份(未上市債轉股資產)和債轉股企業的上市股份(上市債轉股資產)。於2013年12月31日及2014年6月30日，本公司持有股權的未上市債轉股資產分別為187戶和182戶，賬面價值總額分別為人民幣34,134.9百萬元及34,077.8百萬元，上市債轉股資產分別為26戶及25戶，賬面價值總額分別為人民幣8,139.9百萬元及7,674.3百萬元。

下表列示於所示日期本公司未上市類及上市類債轉股資產的詳情：

於2014年6月30日 於2013年12月31日
(人民幣百萬元，除戶數外)

債轉股資產基本信息

戶數	207	213
未上市類	182	187
上市類	25	26
賬面價值總額	41,752.1	42,274.8
未上市類	34,077.8	34,134.9
上市類	7,674.3	8,139.9

債轉股處置收益

截至2013年和2014年6月30日止六個月，本公司處置的債轉股資產分別為12戶和20戶，處置資產的收購成本(扣減減值準備後，如有)分別為人民幣2,394.5百萬元和1,257.6百萬元，股權處置淨收益分別為人民幣2,659.6百萬元和人民幣2,065.9百萬元，股利收入分別為人民幣506.6百萬元和人民幣79.0百萬元。

本次中期報告之前，債轉股資產處置收益倍數計算方式為(股權處置淨收益+處置資產的收購成本)／處置資產的收購成本。根據國際財務報告準則的相關規定，本公司對所持有的債轉股資產定期進行減值測試，對於有減值跡象的債轉股資產計提相應的減值準備，並計入當期損益。為更準確反映債轉股資產當期處置收益情況，自本中期報告始，債轉股資產處置收益倍數計算方式調整為[股權處置淨收益+處置資產的收購成本(扣減減值準備後，如有)]／處置資產的收購成本(扣減減值準備後，如有)。上述計算方式調整前後的債轉股資產處置收益倍數對比如下：

	截至2014年		截至2013年		截至2013年	
	6月30日止六個月 調整後	調整前	12月31日止年度 調整後	調整前	6月30日止六個月 調整後	調整前
全部股權	2.6	1.8	2.0	1.9	2.1	2.1
其中：未上市類股權	4.7	4.3	2.3	2.2	2.1	2.1

根據調整後的計算方式，截至2014年6月30日止六個月，本公司債轉股資產處置收益倍數為2.6倍，其中未上市債轉股資產處置收益倍數為4.7倍。

下表列示於所示期間本公司債轉股資產的處置情況：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	(人民幣百萬元，除戶數外)	
處置戶數	20	12
處置資產的收購成本(扣減減值準備後，如有)	1,257.6	2,394.5
股權處置淨收益	2,065.9	2,659.6
股利收入	79.0	506.6

投資及資產管理

本集團通過本公司和信達投資、華建國際、中潤發展、信達資本以及下屬企業進行投資及資產管理業務，主要包括自有資金投資業務、資產管理業務(含私募基金)，以及其他業務。截至2013年和2014年6月30日止六個月，投資及資產管理業務收入佔本集團收入總額的比例分別為17.7%和18.7%。

下表列示於所示日期及期間信達投資、華建國際以及中潤發展的主要財務數據：

	截至6月30日止六個月				於2014年6月30日		於2013年12月31日	
	2014年		2013年		總資產	淨資產	總資產	淨資產
	收入	稅前利潤	收入	稅前利潤	(人民幣百萬元)			
信達投資	3,314.6	1,031.8	2,440.7	820.1	48,201.8	14,078.1	37,946.3	13,417.1
華建國際	245.0	69.3	198.0	77.8	18,160.4	3,834.2	9,436.8	3,831.4
中潤發展	99.9	73.6	89.3	58.2	1,086.1	865.0	1,089.4	845.3

自有資金投資業務

本集團的自有資金投資主要包括圍繞不良資產業務所進行的股權投資，圍繞不良資產業務所進行的房地產投資和開發，以及包括基金、債券、信託、理財產品在內的其他投資。於2013年12月31日和2014年6月30日，本集團的自有資金投資餘額分別為人民幣196.7億元和人民幣203.1億元；截至2013年和2014年6月30日止六個月，本集團的自有資金投資收益，主要包括歸於投資及資產管理板塊下的投資收益、投資性物業淨收入與酒店經營收入等，分別為人民幣9.3億元和人民幣8.5億元；截至2014年6月30日，本集團的股權投資、房地產投資、基金投資和其他投資分別佔總投資額的52.8%、8.8%、25.7%及12.7%。

下表列示於所示日期自有資金投資的情況：

	於2014年6月30日		於2013年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
自有資金投資餘額 — 按投資類別				
股權投資(1)	10,729.8	52.8	10,797.6	55.0
房地產投資(2)	1,781.4	8.8	1,858.0	9.4
基金投資	5,216.0	25.7	3,584.5	18.2
其他投資(3)	2,584.0	12.7	3,429.5	17.4
總額	20,311.2	100.0	19,669.6	100.0
自有資金投資餘額 — 按投資主體				
本公司	9,644.1	47.5	9,717.4	49.4
信達投資	8,981.1	44.2	8,410.0	42.8
華建國際	3,738.1	18.4	3,483.8	17.7
中潤發展	628.1	3.1	684.9	3.5
(抵銷)	(2,680.2)	(13.2)	(2,626.5)	(13.4)
總額	20,311.2	100.0	19,669.6	100.0

註：

- (1) 即簡要合併財務報表中歸屬於投資及資產管理業務分部的「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」、「可供出售金融資產」及「於聯營公司之權益」中的權益工具。
- (2) 即簡要合併財務報表中的投資性物業。
- (3) 其他投資主要包括債券投資、信託投資和理財產品投資。

股權投資

本公司、信達投資、華建國際和中潤發展均從事圍繞不良資產主業的股權投資，但是側重各有不同。本公司主要以不以控股為目的的財務性股權投資為主，主要集中在本公司具有豐富行業經驗的礦產、能源、建築業、環保等行業。信達投資的股權投資主要圍繞本公司的不良資產經營業務。華建國際主要從事與本公司不良資產經營相關的境外股權投資業務，而中潤發展的股權投資業務主要圍繞託管、清算及重組業務展開。

本公司的股權投資

本公司從事財務性投資並獲取股權分紅及股權處置收益，於2013年12月31日和2014年6月30日，本公司通過直接投資持有股權且列在簡要合併財務報表中可供出售金融資產與於聯營公司之權益項下的投資餘額分別為人民幣37.6億元和人民幣31.8億元。

信達投資的股權投資

信達投資是本集團的專業投資平台，於2013年12月31日和2014年6月30日，信達投資列在簡要合併財務報表中可供出售金融資產與於聯營公司之權益項下的股權投資餘額分別為人民幣25.1億元和人民幣30.8億元。

華建國際的股權投資

華建國際及其相關子公司為集團的主要境外業務平台。於2013年12月31日和2014年6月30日，華建國際列在簡要合併財務報表中以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產與於聯營公司之權益項下的股權投資餘額分別為人民幣28.4億元和人民幣30.9億元。

中潤發展的股權投資

中潤發展的投資業務主要結合本公司的不良資產經營業務和問題實體託管清算業務來開展。於2013年12月31日和2014年6月30日，中潤發展列在簡要合併財務報表中可供出售金融資產與於聯營公司之權益項下的股權投資餘額分別為人民幣6.5億元和人民幣5.98億元。

房地產投資和開發

信達投資及其下屬的17家子公司是集團的主要房地產投資和開發平台。其中，信達投資的控股子公司信達地產主要從事房地產開發業務，是公司的房地產開發業務運作平台。於2013年12月31日和2014年6月30日，集團投資性物業餘額分別為人民幣18.6億元和人民幣17.8億元；截至2013年及2014年6月30日止六個月，房地產開發業務分別實現房地產銷售收入人民幣12.8億元和人民幣16.9億元。

其他投資

本集團通過本公司、信達投資、華建國際和中潤發展進行的其他自有資金投資包括購買基金、債券、信託產品和理財產品等。於2013年12月31日及2014年6月30日，本集團投資各類基金餘額分別為人民幣35.8億元和人民幣52.2億元；本集團通過直接投資或基金投

資的方式投資債券，於2013年12月31日及2014年6月30日，本集團債券投資餘額分別為人民幣5.28億元和人民幣3.71億元；本集團購買銀行和證券公司的理財產品以及信託產品獲得投資收益，於2013年12月31日及2014年6月30日，本集團投資理財產品和信託產品總餘額分別為人民幣22.1億元和人民幣21.8億元。

資產管理業務(私募股權基金)

本集團的資產管理業務包括：(1)投資與資產管理業務分部下的私募股權基金；(2)金融服務業務分部下的證券資管業務、信託和公募基金。

截至2014年6月30日，集團合計發起設立30隻由本集團的子公司擔任普通合夥人(或管理人)並管理第三方資金的私募股權基金。

下表載列於所示日期及期間本集團的私募股權基金業務基本情況：

	於2014年 6月30日	於2013年 12月31日
私募股權基金個數(1)	30	25
私募股權基金募集規模(人民幣億元)	720.0	611.7
實際出資金額(人民幣億元)	343.2	230.7
實際出資金額中的第三方資金(人民幣億元)(2)	296.6	200.8
累計已投資項目個數	88	59
第三方投資人人數	103	102
	<u>103</u>	<u>102</u>
	截至6月30日止六個月 2014年	2013年
基金管理費收入(人民幣百萬元)	141.7	41.1
	<u>141.7</u>	<u>41.1</u>

註：

- (1) 包括所有普通合夥人(或管理人)為本集團並表子公司且管理第三方資金的私募股權基金。
- (2) 實際出資金額減去集團所佔權益份額。

其他業務

截至2013年及2014年6月30日止六個月，本公司、信達投資和華建國際的諮詢和顧問服務合計手續費和佣金收入分別為人民幣0.75億元和人民幣0.72億元。

金融服務業務

本集團建立了協同化和綜合化的金融服務平台，涵蓋證券及期貨、信託、融資租賃、基金管理及保險等諸多領域，致力於為客戶提供量身定制的金融服務方案。

截至2013年及2014年6月30日止六個月，金融服務業務佔本集團總收入的比例為29.5%和28.1%。

下表列示於所示日期及期間本集團各金融子公司的主要財務數據：

	截至6月30日止六個月		2013年		於2014年6月30日		於2013年12月31日	
	收入	稅前利潤	收入	稅前利潤	總資產	淨資產	總資產	淨資產
證券及期貨(1)	1,260.0	323.0	984.7	219.2	19,715.5	6,575.7	17,648.5	6,267.0
金穀信託	398.8	162.5	524.0	403.1	3,615.5	3,322.2	3,516.6	3,233.5
信達租賃	1,253.1	357.2	749.8	71.2	35,184.7	5,116.0	30,759.6	2,809.7
信達澳銀基金	71.4	2.3	55.5	4.1	241.1	194.1	255.0	193.4
信達財險	1,644.5	1.1	1,477.9	(34.0)	6,416.2	2,766.7	6,052.9	2,635.0
幸福人壽	2,608.9	(150.3)	1,732.8	(379.9)	35,917.7	1,474.9	29,811.2	1,212.2

註：

(1) 包括信達證券、信達期貨與信達國際。

證券和期貨業務

本集團通過信達證券及其全資子公司信達期貨在中國大陸開展證券和期貨業務，並通過信達國際在香港開展證券和期貨業務。截至2013年及2014年6月30日止六個月，信達證券(含信達期貨)的收入分別為人民幣7.9億元和人民幣9.8億元；信達國際的收入為人民幣41.5百萬元和人民幣48.3百萬元。

信達證券

下表列示於所示期間信達證券的證券經紀業務、期貨業務和其他業務收入的金額及佔信達證券總業務收入的比例：

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
證券經紀業務	337.2	34.5	354.6	44.7
期貨業務	64.6	6.6	84.6	10.7
其他業務(1)	575.1	58.9	354.4	44.6
合計	<u>976.9</u>	<u>100.0</u>	<u>793.6</u>	<u>100.0</u>

註：

(1) 其他業務含投資銀行、證券投資及資產管理。

證券經紀業務：於2013年12月31日及2014年6月30日，信達證券經紀業務的客戶分別為112.3萬戶和116.3萬戶，管理資產分別共計人民幣756億元和人民幣904億元，截至2013年和2014年6月30日止六個月，信達證券經紀業務交易額分別為人民幣4,781億元和人民幣5,736億元。

投資銀行業務：截至2013年和2014年6月30日止六個月，信達證券的承銷手續費和佣金收入分別為人民幣43.84百萬元和225.68百萬元。

資產管理業務：於2013年12月31日和2014年6月30日，信達證券資產管理業務的資產管理餘額分別為人民幣354億元和人民幣408億元；截至2013年和2014年6月30日止六個月，信達證券受託客戶資產管理業務實現手續費及佣金收入為人民幣36.29百萬元和人民幣67.65百萬元。

創新業務與其他業務：於2013年12月31日和2014年6月30日，信達證券融資融券規模達到人民幣26.7億元和人民幣30.8億元。

信達期貨

截至2013和2014年6月30日止六個月，信達期貨實現營業利潤人民幣28.95百萬元和人民幣12.56百萬元。

信達國際

於2014年6月30日，本集團通過華建國際間接持有信達國際63%的股權。截至2013年和2014年6月30日止六個月，信達國際的收入分別為人民幣41.5百萬元和人民幣48.3百萬元。

信託業務

本集團通過金穀信託從事信託業務。於2013年12月31日及2014年6月30日，本集團的存續信託管理資產餘額合計分別為人民幣938億元和人民幣967億元，存續項目為192個和178個。截至2013年和2014年6月30日止六個月，信託業務實現手續費及佣金收入分別為人民幣4.42億元和人民幣3.39億元，分別佔金穀信託當期營業總收入的82.8%和85.2%。

產品類型

本集團的信託產品類型按照客戶類型可劃分為單一信託和集合信託。

下表列示於所示日期本集團的單一信託計劃和集合信託計劃的餘額：

	於2014年6月30日		於2013年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
單一信託計劃	82,593.0	85.4	71,571.0	76.3
集合信託計劃	14,114.0	14.6	22,240.0	23.7
合計	<u>96,707.0</u>	<u>100.0</u>	<u>93,811.0</u>	<u>100.0</u>

本集團的信託產品類型也可按照投資方式劃分為融資類、投資類和事務管理類。

下表列示了於所示日期本集團的融資類、投資類和事務管理類的產品規模：

	於2014年6月30日		於2013年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
融資類	60,359.0	62.4	63,951.0	68.2
投資類	20,337.0	21.0	24,878.0	26.5
事務管理類	16,011.0	16.6	4,982.0	5.3
合計	<u>96,707.0</u>	<u>100.0</u>	<u>93,811.0</u>	<u>100.0</u>

本集團的信託產品以開發項目融資型資金信託產品為主。

下表列示於所示日期本集團的信託項目的融資方具體行業分佈：

	於2014年6月30日		於2013年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
基礎產業	36,033.0	37.2	36,830.0	39.3
房地產	17,420.0	18.0	21,239.0	22.6
實業	15,812.0	16.4	16,959.0	18.1
金融機構	3,543.0	3.7	2,103.0	2.2
其他	23,899.0	24.7	16,680.0	17.8
合計	96,707.0	100.0	93,811.0	100.0

客戶

於2014年6月30日，本集團信託業務的客戶總數為8,453名，其中個人客戶7,926名，機構客戶527名。

融資租賃業務

本集團通過信達租賃開展融資租賃業務。於2013年12月31日和2014年6月30日，本集團應收融資租賃款淨額分別為人民幣251.6億元和人民幣307.3億元；截至2013年和2014年6月30日止六個月，本集團的融資租賃業務營業收入為人民幣304.0百萬元和人民幣586.0百萬元；同期本集團的融資租賃業務實現淨利潤分別為人民幣109.8百萬元和人民幣322.0百萬元。

產品類型

截至2014年6月30日止六個月，專業化產品和非專業化產品分別實現總收入人民幣41.03百萬元和人民幣544.93百萬元，分別在當期信達租賃的總收入中佔比7%和93%。

客戶

本集團融資租賃業務的客戶來自製造業、採礦業、水利、環境和公共設施管理業、建築業、交通運輸、倉儲和郵政業及其他行業。

下表列示於所示日期本集團在各行業應收融資租賃款項餘額的組成部分：

	於2014年6月30日		於2013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	11,549.5	36.4	10,163.6	39.5
採礦業	5,869.4	18.5	3,192.1	12.4
水利、環境和公共設施管理業	7,004.2	22.0	6,163.5	24.0
建築業	1,781.9	5.6	1,439.9	5.6
交通運輸、倉儲和郵政業	2,894.1	9.1	2,609.2	10.2
其他	2,672.1	8.4	2,132.6	8.3
合計	<u>31,771.2</u>	<u>100.0</u>	<u>25,700.9</u>	<u>100.0</u>

基金管理業務

本集團通過信達澳銀基金從事公募基金管理與其他資產管理業務。

產品類型

於2014年6月30日，本集團共有10支公募的證券投資基金，管理資產總額為人民幣52.51億元。截至2014年6月30日止六個月，基金管理費收入合計人民幣35.45百萬元。以上公募基金分為股票型、債券型和混合型，主要投資於權益類資產和固定收益類資產。

客戶

信達澳銀基金的客戶包括個人客戶和機構客戶，大部分為個人客戶。於2014年6月30日，基金產品的個人客戶約為116萬名，機構客戶為1,120名。

保險業務

本集團通過信達財險開展財產險業務，通過幸福人壽開展人身險業務。

下表列示於所示期間信達財險的原保費收入和幸福人壽的原保費收入：

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
信達財險	1,716.2	33.0	1,546.6	39.0
幸福人壽	3,482.1	67.0	2,421.2	61.0
合計	<u>5,198.3</u>	<u>100.0</u>	<u>3,967.8</u>	<u>100.0</u>

信達財險

信達財險主要經營機動車輛險和其他各類財產損失保險、責任保險、信用保險、保證保險、短期健康保險和意外傷害保險，以及再保險業務。

下表列示於所示期間信達財險的主要產品原保險保費收入和佔比詳情：

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
機動車輛險	1,394.3	81.2	1,273.1	82.3
機動車交強險	556.0	32.4	516.3	33.4
商業機動車輛險	838.3	48.8	756.8	48.9
非機動車輛險	321.9	18.8	273.5	17.7
合計	<u>1,716.2</u>	<u>100.0</u>	<u>1,546.6</u>	<u>100.0</u>

幸福人壽

幸福人壽主要經營各類人壽保險、健康保險、意外保險以及再保險業務。

下表列示於所示期間三類人壽保險產品的原保費收入和佔比：

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
人壽保險	3,270.3	93.9	2,247.1	92.8
分紅型保險	1,769.1	50.8	2,234.4	92.3
其他	1,501.2	43.1	12.7	0.5
健康保險	94.6	2.7	84.3	3.5
意外傷害保險	117.3	3.4	89.8	3.7
合計	<u>3,482.1</u>	<u>100.0</u>	<u>2,421.2</u>	<u>100.0</u>

業務協同

2014年上半年，本集團繼續通過多元化的業務平台，為境內外客戶提供包括融資、股權投資、保險業務、資產管理、財務與融資顧問等金融服務。截至2014年6月30日止六個月，通過發揮金融類子公司專業和功能優勢，共為分公司渠道客戶提供金融服務類項目243個，實現交叉銷售收入總額達到人民幣9.21億元。

融資租賃：截至2014年6月30日止六個月，本集團通過交叉銷售而實現收入的融資租賃項目共136個，同比增長25.9%，通過交叉銷售實現融資租賃業務規模為人民幣296.2億元，同比增長55.7%；上述項目實現的收入總額為人民幣8.05億元，同比增長10.7%。

信託：截至2014年6月30日止六個月，本集團通過交叉銷售而實現收入的信託項目共計9個，於2014年6月末通過交叉銷售實現信託業務規模(即截至2014年6月30日存續信託資產餘額)為人民幣90億元，上述項目實現收入總額為人民幣0.73億元。

財險：截至2014年6月30日止六個月，本集團通過財產保險專業平台向分公司推薦客戶提供財險類產品與服務項目共79個，同比增長107.9%，上述項目為信達財險實現收入總額為人民幣20百萬元，同比增長15.6%。

人力資源管理

報告期內，本公司圍繞發展戰略，深化人力資源管理制度改革，著力推進人力資源管理制度化、規範化和市場化。不斷拓寬員工職業發展通道，積極引進市場化高端專業人才，加大中層管理人員培養和員工人才隊伍建設。

在職員工情況

截至2014年6月30日，本集團在職員工17,964人(不含勞務派遣)，其中，中國內地機構員工17,719人，香港澳門地區機構員工245人。本公司及一級子公司研究生及以上學歷員工佔比39%、本科學歷佔比46%，45歲及以下員工佔比76%。

薪酬政策

本公司堅持以效益為中心，完善集團一體化薪酬管理體系，優化「工效掛鉤」工資性費用分配機制，促進集團經營目標的實現。堅持「以崗定薪，以績定獎」的員工薪酬管理機制，根據崗位職責、員工能力和業績貢獻合理分配員工薪酬。進一步強化以利潤貢獻為導向的激勵約束機制，按照收益與風險匹配、長期與短期激勵協調一致原則，建立健全具有市場競爭力的、與業績相匹配和兼顧內部公平性的薪酬管理體系。

無重大變化

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

風險管理

2014年上半年，本公司繼續推進全面風險管理體系建設，秉承「守住底線、主動管理」的風險管理理念，堅守「嚴防系統風險、避免重大風險、杜絕道德風險」的風險管理底線，加強對主要風險的監控，將總體風險控制在本公司可承受範圍之內。

本公司對風險治理體系進行了全面梳理，對風險管理制度、流程提出進一步完善要求。上半年，本公司制定並完善了《客戶風險限額管理辦法》、《客戶信用評級管理辦法》，修訂《關聯交易管理辦法》。在總部各部門設置了風險合規管理崗，落實總部層面風險管理的具體職責。

本公司繼續加強對信用風險、市場風險、合規風險、集中度風險等主要風險的監測和管控，通過公司系統風險排查工作，加強對操作風險的管控，風險報告的及時性、主動性進一步提高。

上半年，本公司舉辦風險管理業務培訓，著力提高風險管理人員隊伍的專業素質和業務能力。

信用風險管理

信用風險是指由於債務人或交易對手未能或者不願意按時履行償債義務，或者其財務狀況發生不利變動而使本公司的業務發生損失的風險。本公司信用風險主要涉及不良債權資產組合、金融子公司的固定收益產品投資組合、融資租賃業務涉及的應收融資租賃款以及其他合併財務狀況表內外信用風險敞口。

本公司嚴格遵循中國銀監會有關信用風險管理指引等監管要求，在董事會風險管理委員會和高級管理層的領導下，以配合完成戰略目標為中心，完善信用風險管理的制度和系統建設，加強重點領域的風險管控，全力控制和化解信用風險。

2014年上半年，本公司積極應對宏觀經濟環境和金融監管要求的變化，不斷完善信用風險有關管理政策：(1)制定並完善《客戶信用評級管理辦法》，強化客戶信用評級管理，明確客戶准入標準，防範信用風險；(2)制定並完善《客戶風險限額管理辦法》，測算客戶風險限額，控制交易額度，避免與單一客戶過度交易風險。同時，本公司根據上述辦法開發內部評級系統，通過系統實現客戶信用評級、客戶風險限額測算以及業務評級，提高信用風險管控能力，增加信用風險管控工具。

上半年，本公司在國內經濟增速放緩、房地產市場形勢比較複雜的背景下，對房地產業務進行了專項壓力測試，逐步調整主營業務結構，降低行業集中度風險。

市場風險管理

市場風險是指由於利率、匯率、股票和商品等市場價格的不利變動而造成損失的風險。

本公司的市場風險管理是指識別、計量、監測、控制和報告市場風險的全過程，旨在建立和完善市場風險管理體系，控制和防範市場風險，提高市場風險管理水平。

本公司市場風險管理的目標是根據公司風險承受能力，將市場風險控制在可承受範圍，實現經風險調整後的最大收益。

本公司的市場風險主要來自於所持有的利率、匯率敏感資產與負債，易受市場影響的股權資產，以及保險和證券子公司的債券及股票投資、融資租賃子公司持有的利率敏感的資產與負債等。

針對利率敏感資產和負債，本公司通過密切跟蹤中國利率市場化進程及貨幣市場交易動態，嚴格控制債務重組期限，加強重組類不良資產與負債在期限和利率結構上的匹配，以防範利率市場波動產生的風險。

對於本公司的匯率風險，本公司認為並不重大。本公司主要在中國境內開展業務，以人民幣作為記帳本位幣。本公司於2013年12月在香港發行H股並上市募集的外匯資金，已基本完成了結匯和使用。本公司通過境外子公司於2014年5月發行15億美元優先票據，投資資產主要以美元或與美元匯率掛鈎的港幣計價，資產和負債的幣種基本一致。

針對上市公司股權的價格波動風險和行業集中度高的問題，本公司密切關注宏觀經濟、行業走勢、商品價格波動對股權企業經營、財務和股權估值的影響，相應制定和調整上市股權的市值管理策略。信達證券負責本公司上市股權市值管理的專業分析，對市場情況進行密切的監控。

對於子公司面臨的市場風險，本公司已在保險、證券和融資租賃業務板塊建立了符合相關監管要求和行業慣例的市場風險管理體系，並定期向本公司風險管理部門進行報告。

流動性風險管理

流動性風險是指公司雖然有清償能力，但無法獲得充足資金或無法以合理成本獲得充足資金以應對資產增長或到期債務支付的風險。流動性風險包括融資流動性風險和市場流動性風險。融資流動性風險是指在不影響日常經營或財務狀況的情況下，無法滿足資金需求的風險。市場流動性風險是指由於市場深度有限或市場動蕩，無法及時以合理價格出售資產以獲得資金的風險。本公司的流動性風險主要源於：資產和負債期限不匹配、融資能力無法滿足業務發展需求、不良資產回收出現延期或損失以及附屬機構相關風險。

本公司主要通過建立有效的流動性風險管理機制以及對流動性風險實施有效的識別、計量、監測和控制，建設持久、穩定、結構化的融資渠道並合理配置資產負債的期限結構，確保本公司保持適宜的流動性資金頭寸與融資能力，以防範流動性風險。

本公司流動性風險管理的具體措施主要包括：集中控制資金頭寸，構建公司集中統一的資金池，統一管理流動性風險；建立公司流動性分析與預警機制，定期分析公司流動性平衡、變化情況與外部貨幣政策及資金市場變化，準確評估、預測流動性變化趨勢，制定相應的流動性風險應對預案，有效防範流動性風險；準確分析和預測資金頭寸變化狀況與趨勢，合理配置流動性組合的產品結構與期限結構，實施主動型的流動性管理，有效控制和管理流動性風險。

本公司積極通過發展債券融資等多元化融資方式控制資金成本，拓展資金來源；同時加快推進各銀行增信工作，授信儲備更加豐富。基於對外部融資環境與內部資金需求支出規律與趨勢的綜合判斷，本公司制定並適時實施具有前瞻性、針對性的融資計劃以確保流動性安全；公司還通過靈活配置負債期限、向具有價格優勢的銀行融資、選擇有利融資時點以及加強資金營運等方式控制融資成本。

操作風險管理

操作風險是指源於內部流程、人員和信息科技系統不足和過失或外部事件導致損失的風險。

2014年上半年，本公司積極組織各業務條線進行操作風險評估和監測，推動標準化體系和內部控制體系建設，進一步提升操作風險管理水平。為全面掌握本公司風險狀況，上半年，本公司開展了系統的風險排查工作，對操作風險進行全面排查，有效地防範和化解經營風險。通過風險排查，提高了風險意識和風險識別能力，完善了業務管控流程，強化了對操作風險的控制。

同時，本公司建立風險巡視制度，及時發現風險隱患，督促分公司、子公司強化風險管控意識，自覺加強風險管理。

聲譽風險管理

本公司高度重視聲譽風險的監控，在日常管理中建立輿情監測、處置、報告的工作機制，保持了暢通的風險信息溝通。同時，積極推進聲譽風險管理體系建設，提高聲譽風險管理水平。

反洗錢

本公司嚴格遵循反洗錢相關法律和監管法規，積極落實「風險為本」的反洗錢監管要求，認真履行反洗錢的社會職責，全面提升反洗錢合規管理水平。

內部審計

本公司堅持執行獨立的內部審計制度，配備專職內部審計人員，對公司風險管理和內部控制的有效性、財務信息的真實性和完整性以及經營活動的效率和效果進行獨立客觀的監督、檢查和評價，並就審計中發現的重大問題向董事會審計委員會或董事會及監事會進行報告。

2014年上半年，本公司按照年度內部審計計劃，圍繞重點業務、重要環節，大力開展審計監督工作。組織對部分分公司資產管理、會計核算和財務管理等情況進行審計；對部分子公司經營管理、財務管理、風險管理和內部控制的有效性等情況進行審計；配合公司系統管理人員的調配，對公司系統相關中層管理人員進行任期經濟責任審計；圍繞公司財務性投資及另類資產管理業務等專題開展審計調研。同時，加大審計跟蹤整改力度，注重提升審計質量和效率，強化內部審計人員教育培訓，推動內部審計能力的持續提升。

資本管理

本公司結合資本監管規定，根據集團發展戰略，不斷強化資本管理基礎能力建設，進一步提升資本對業務的引導和約束作用，優化資本在集團內部的配置，合理把控風險資產增速，降低低效資本佔用，提升資本利用效率，為股東創造具有競爭力的回報，確保集團可持續發展。

截至2014年6月30日，本公司資本充足率為18.42%。

展望

2014年下半年，宏觀經濟形勢依然複雜。從實體經濟領域看，中國經濟仍處於增長方式轉型和結構調整的陣痛期，部分企業運行困難加劇，資金鏈趨緊，信用違約風險加大。從金融領域看，非傳統的投融資模式不斷增多，交易對手更多元，違規操作更隱蔽，風險特徵更複雜。本公司需要對形勢保持清醒認識，正確處理好改革、發展、穩定三者關係，加快轉型發展，增強合規意識，牢牢守住風險底線，切實提高服務實體經濟質量。

一方面，中國商業銀行不良貸款餘額和不良率持續「雙升」。2014年上半年末，不良貸款餘額6,944億元，不良貸款率1.08%，不良貸款的單季增速明顯高於2013年同期。同時，關注類貸款季度環比增加了845億元，佔比增加了0.05個百分點。不良貸款持續「雙升」態勢，給公司拓展傳統類業務帶來市場機會。本公司將加大市場開發力度，進一步鞏固不良資產經營核心業務的優勢地位。

另一方面，中國國內非銀行領域的不良資產規模繼續呈現上升趨勢。2014年以來，國內先後已有多家信託公司出現數億元的信託產品逾期案例。2014年的第二、三季度也是公司債、企業債的集中到期時段，房地產、融資平台、煤炭、光伏、鋼鐵等行業債務兌付壓力較為突出，部分實業企業的流動性需求可能更加突出。上述情況將給公司進一步拓展附重組條件類業務提供機會，本公司將根據客戶需求提供差異化的金融服務。

總的來看，本公司主要業務發展仍然面臨較好的機遇，尤其在不良資產經營領域的經驗、牌照、政策支持等方面擁有較強的競爭力。首先，在經濟結構調整階段，本公司不良資產經營核心業務面臨更多的市場機會，有利於本公司購入更多金融及非金融不良資產，增強持續發展的能力。其次，伴隨經濟結構調整、產業轉型升級和新一輪國企改革啓動，有利於本公司不斷深化不良資產業務內涵及拓展外延，挖掘存量資產價值，拓展與資本市場相關聯的投資及資產管理業務。第三，多項政策支持金融創新，有利於本公司開發新的產品及完善業務模式，推動資產管理和金融服務業務發展，實現盈利模式的優化。

本公司將充分關注內外部經濟金融環境，密切關注並把握資產結構的調整方向，做好存量資產的結構調整與優化工作，提高增量資產的質量及盈利能力，通過不良資產經營、投資及資產管理、金融服務三大業務板塊相互協同，進一步鞏固本公司的市場優勢地位。

股本變動及主要股東持股情況

股本變動情況

截至2014年6月30日，本公司股本情況如下：

股東名稱	類別	股份數目	佔已發行股本總額的 概約百分比
財政部	內資股	24,596,932,316	67.84%
H股股東	H股	11,659,757,719	32.16%
總計		36,256,690,035	100.00%

主要股東及實際控制人情況

主要股東及其他人士的權益和淡倉

截至2014年6月30日，本公司登記股東總數為2,333戶。就本公司董事及監事所知，下列人士於本公司之股份及相關股份中擁有或被視作擁有權益或淡倉，該等權益或淡倉已根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所載如下：

主要股東名稱	身份	直接及間接持有的股份數目	股份類別	權益性質	佔已發行股本總額的概約百分比 (%)	相關股份類別中的概約百分比 (%)
財政部	實益擁有人	24,596,932,316	內資股	好倉	67.84%	100%
社保基金理事會	實益擁有人	2,914,843,174	H股	好倉	8.04%	25.00%
UBS AG	實益擁有人	1,614,599,507	H股	好倉	4.45%	13.85%
	實益擁有人	1,548,206,364	H股	淡倉	4.27%	13.28%
	對股份持有保證權益的人	223,815,000	H股	好倉	0.62%	1.92%
	受控法團權益	1,371,327,199	H股	好倉	3.78%	11.76%
	受控法團權益	20,902,000	H股	淡倉	0.06%	0.18%
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人	36,925,000	H股	好倉	0.10%	0.32%
	實益擁有人	48,532,000	H股	淡倉	0.13%	0.42%
	投資經理	308,199,000	H股	好倉	0.85%	2.64%
	保管人—法團／核准借出代理人	592,255,665	H股	好倉／可供借出的股份	1.63%	5.08%

主要股東情況

報告期內，本公司的主要股東及實際控制人情況沒有變化，本公司的主要股東詳情如下：

財政部

財政部成立於1949年10月，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。

董事、監事及高級管理人員情況

基本情況

董事

於2014年6月30日，本公司董事會成員包括執行董事侯建杭先生、臧景范先生和許志超先生；非執行董事王淑榮女士、尹伯欽先生、肖玉萍女士、袁弘女士和盧聖亮先生；獨立非執行董事李錫奎先生、邱東先生、張祖同先生和許定波先生。

監事

於2014年6月30日，本公司監事會成員包括股東代表監事陳維中先生；外部監事董娟女士；職工代表監事林劍先生和魏建慧先生。

高級管理人員

於2014年6月30日，本公司高級管理人員包括臧景范先生、陳孝周先生、楊軍華先生、肖林先生、莊恩岳先生、許志超先生、李月瑾先生、吳松雲先生、顧建國先生、劉麗更先生、張衛東先生和羅振宏先生。

變動情況

董事

2014年8月13日，王淑榮女士、尹伯欽先生分別向董事會提交辭呈。因工作變動，王淑榮女士不再擔任本公司非執行董事、戰略發展委員會委員、審計委員會委員、風險管理委員會委員和提名與薪酬委員會委員；尹伯欽先生不再擔任本公司非執行董事、戰略發展委員會委員和審計委員會委員。

2014年6月30日，本公司2013年度股東大會選舉李洪輝先生和宋立忠先生為本公司非執行董事。李洪輝先生和宋立忠先生於2014年8月13日經中國銀監會核准其董事任職資格後履職，任期至本屆董事會任期屆滿時止。2014年8月27日，經董事會2014年第三次會議暨2014年第三次定期會議審議通過，李洪輝先生擔任戰略發展委員會委員、審計委員會委員和風險管理委員會委員；宋立忠先生擔任戰略發展委員會委員和提名與薪酬委員會委員。

監事

2014年6月5日，劉向輝先生因工作安排原因向本公司監事會提交辭呈，不再擔任本公司外部監事、監事會監督委員會委員。

2014年7月16日，因工作安排原因，林劍先生不再擔任本公司職工代表監事、監事會監督委員會委員。根據本公司第二屆職工代表大會第二次會議決議，宮紅兵女士自2014年7月16日起擔任本公司職工代表監事，任期至本屆監事會任期屆滿時止。自2014年3月起，公司外部監事董娟女士不再擔任中天宏國際諮詢有限責任公司董事長。

高級管理人員

2014年1月，劉麗更先生獲委任為本公司高級管理層成員。

重要事項

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》等法律法規、香港相關法律法規及上市規則，結合公司實際情況，不斷完善公司治理結構，持續提升公司治理水平。

報告期內，本公司繼續加強對股東各項權利的保護，重視信息披露工作。本公司嚴格遵循上市地監管規定，通過公司網站及聯交所網站等途徑充分披露與股東利益相關的信息，公平對待境內外投資者，維護全體股東權益。

股東大會

本公司於2014年6月30日在北京召開2013年度股東大會，審議批准了公司2013年度董事會工作報告、2013年度監事會工作報告、2013年度財務決算、2013年度利潤分配方案、2014年度固定資產投資預算、聘請2014年度會計師事務所、選舉李洪輝先生和宋立忠先生為本公司非執行董事、向幸福人壽增資等8項議案，其中向幸福人壽增資為特別決議案。會議同時審閱了獨立非執行董事2013年度述職報告。

董事會

於2014年6月30日，公司董事會由12名成員組成，包括3名執行董事、5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三分之一。

報告期內，本公司董事會共召開2次會議，審議通過了公司2014年度經營計劃、2014年度固定資產投資預算、2013年年度報告、2014年內部審計工作計劃、2013年度內部控制評價報告等13項議案。

監事會

於2014年6月30日，本公司監事會由4名成員組成，包括1名股東代表監事(監事長)，2名職工代表監事和1名外部監事。

本公司監事會依法履行監督職責，認真審議有關議案。報告期內，監事會監督委員會召開會議3次，就有關議題進行了審核並提交監事會審議。監事會共召開5次會議，審議通過了本公司2013年度董事、高級管理人員履職評價工作情況的報告、2013年度財務決算方案、2013年度內部控制評價報告、2013年年度報告、2013年度監事會監督報告、2013年度監事會工作報告、2014年度監事會工作計劃、2014年度監事會監督工作實施方案等11項議案。

報告期內，監事會開展了對董事及高級管理人員2013年度履職監督與評價工作；不斷加強與本公司有關部門的溝通，定期聽取財務及風險管理等專題彙報，認真履行財務監督、內控及風險管理監督職責，提出監督意見，並對外部審計機構的獨立性和有效性進行監督；關注本公司經營發展中的戰略性、全局性事項，深入開展集團協同及客戶戰略等專題調研工作。

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實施本公司的經營管理，按照董事會審批的經營計劃，鞏固在不良資產經營領域的優勢，大力發展資產管理業務，通過協同多元化業務平台，不斷推動各項業務平穩發展，經營績效持續提升。

企業管治守則

本公司已遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》中的守則條文，同時符合其中多數建議最佳常規。

內部控制

2014年上半年，本公司認真落實財政部等五部委頒佈的《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《金融資產管理公司內部控制辦法》，以及有關監管部門、香港聯交所等機構在內部控制方面的監管要求，持續推進內部控制體系建設工作。

報告期內，本公司內部控制體系進一步完善，內部控制的有效性進一步增強。本公司深入開展公司制度梳理與優化，強化制度體系的統籌管理，優化公司制度系統管理平台，建立健全制度管理的長效機制。動態跟蹤外部監管法律法規，切實落實監管要求，針對本公司重要風險領域開展專項內部控制與風險管理檢查工作。持續推進內部控制與合規文化建設，樹立合規內控意識。

利潤與股利分配

本公司現金分紅政策的制定及執行情況符合公司章程的規定及股東大會決議的要求，分紅標準和比例清晰明確，決策程序和機制完備，並經獨立非執行董事審議同意。中小股東可充分表達意見和訴求，其合法權益得到充分維護。

經2014年6月30日召開的2013年度股東大會批准，本公司將對特別股利期間（即2013年7月1日至2013年11月30日）的淨利潤向特別股利分配基準日（即2013年11月30日）登記在冊的本公司全體股東派發現金股利，金額人民幣1,202,803,605.03元，佔2013年度集團實現歸屬於本公司股東淨利潤的13.32%。除派發上述特別股利外，2013年度本公司不進行其他股利分配。本公司不宣派2014年中期股息，不進行公積金轉增股本。

募集資金的使用

本公司發行H股所募集資金按照招股說明書中披露的用途使用，即用於充實資本以進一步強化不良資產經營能力，以此為基礎，大力發展資產管理業務，並為協同多元化的金融服務業務平台補充資本。

重大訴訟及仲裁事項

報告期內，本公司未發生對經營活動產生重大影響的訴訟、仲裁事項。

重大資產收購、出售及吸收合併事項

報告期內，本公司未發生重大收購、出售資產及企業合併事項。

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。

重大關連交易事項

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

重大合同及其履行情況

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。

重大擔保事項

報告期內沒有需要披露的重大擔保事項。

報告期內本公司及公司董事、監事、高級管理人員受處罰情況

報告期內，本公司及全體董事、監事、高級管理人員沒有受到有權監管機構調查、行政處罰或證券交易所譴責的情況，也沒有被司法機關追究刑事責任的情況。

上市證券的買賣、出售及贖回

報告期內，本公司或子公司未購買、出售或贖回其任何上市證券。

董事及監事的證券交易

本公司已就董事及監事的證券交易採納一套不低於上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所規定標準的行為守則，經向本公司所有董事、監事查詢，本公司董事、監事均表示於報告期一直遵守上述守則。

董事及監事於股份、相關股份及債權證的權益和淡倉

截至2014年6月30日，本公司各位董事、監事在本公司或其相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中概無擁有任何根據證券及期貨條例第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

中期報告審閱情況

本公司按照國際財務報告準則編製的2014年中期財務報表已經德勤•關黃陳方會計師行根據國際審閱準則審閱。

本公司中期報告已經本公司董事會及董事會審計委員會審閱及審議通過。

根據財政部頒佈的《金融企業選聘會計師事務所招標管理辦法(試行)》相關規定，本公司實施了2014年會計師事務所選聘工作，並於2014年6月30日舉行的2013年度股東大會審議通過了關於聘請公司2014年度會計師事務所的議案。本公司聘用德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行分別作為本公司2014年度國內及國際會計師事務所，承擔本公司2014年度財務報告審計、中期財務報告審閱及內部控制審計等工作。

審閱報告及簡要合併財務報表

2014年1月1日至6月30日止期間

目錄

	頁次
簡要合併財務報表審閱報告	71
簡要合併損益表.....	72
簡要合併綜合收益表.....	73
簡要合併財務狀況表.....	74
簡要合併現金流量表.....	76
簡要合併權益變動表.....	78
簡要合併財務報表附註.....	80

簡要合併財務報表審閱報告

致中國信達資產管理股份有限公司董事會：
(註冊於中華人民共和國之有限公司)

引言

我們審閱了後附於第72頁至第153頁的中國信達資產管理股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的簡要合併財務報表，包括於2014年6月30日的簡要合併財務狀況表，截至2014年6月30日止六個月期間的簡要合併損益表、簡要合併綜合收益表、簡要合併現金流量表及簡要合併權益變動表以及其他說明性附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合上述規則的有關條文以及國際會計準則理事會刊發的《國際會計準則第34號—中期財務報告》(國際會計準則第34號)。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈報該等簡要合併財務報表。我們的責任乃根據實施審閱工作的基礎上對該等簡要合併財務報表作出結論，並按照我們雙方所協定委聘條款，僅向全體董事會報告，而不作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已根據《國際審閱準則第2410號—由實體的獨立審計師執行中期財務數據審閱》進行審閱。審閱該等簡要合併財務報表主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據國際審計準則進行審計的範圍，故我們無法保證將知悉審計可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信簡要合併財務報表的所有重大內容未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

2014年8月27日

簡要合併損益表

2014年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	截至6月30日止六個月 2014年 (未經審計)	2013年 (經審計)
應收款項類不良債權資產收入	1	7,576,705	4,244,535
不良債權資產公允價值變動	2	2,302,328	1,967,949
其他金融資產公允價值變動		376,253	321,647
投資收益	3	3,974,764	3,908,664
已賺保費淨收入	4	3,269,175	2,603,579
利息收入	5	3,806,838	1,934,206
存貨銷售收入	6	1,798,568	1,376,571
佣金及手續費收入	7	1,297,626	1,129,155
處置子公司及聯營公司淨收益		238,195	111,480
其他收入及淨損益	8	1,133,406	1,071,564
總額		25,773,858	18,669,350
利息支出	9	(6,816,867)	(3,155,108)
保險業務支出	10	(2,938,974)	(2,176,747)
員工薪酬		(1,885,290)	(1,699,445)
存貨銷售成本	6	(1,122,173)	(823,865)
佣金及手續費支出		(457,859)	(479,371)
營業稅金及附加		(764,681)	(523,040)
折舊及攤銷費用		(211,281)	(210,895)
其他支出		(1,088,636)	(1,008,998)
資產減值損失	11	(2,685,963)	(3,475,938)
總額		(17,971,724)	(13,553,407)
被合併結構性主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	25	(713,240)	(216,396)
未計入所佔聯營公司業績的稅前利潤		7,088,894	4,899,547
所佔聯營公司業績		176,874	237,897
稅前利潤		7,265,768	5,137,444
所得稅費用	12	(1,905,865)	(1,120,428)
本期利潤		5,359,903	4,017,016
利潤歸於：			
本公司股東		5,295,973	4,064,824
非控制性權益		63,930	(47,808)
		5,359,903	4,017,016
歸屬於本公司股東的每股收益(人民幣元每股)	13		
— 基本		0.15	0.13
— 稀釋		0.15	不適用

簡要合併綜合收益表

2014年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月	
	2014年 (未經審計)	2013年 (經審計)
期間利潤	<u>5,359,903</u>	<u>4,017,016</u>
其他綜合收入／(支出)		
可被重分類至損益的項目：		
可供出售金融資產公允價值變動		
— 期內公允價值變動	(40,854)	(2,844,860)
— 出售後轉入當期損益	14,470	(115,553)
— 減值後轉入當期損益	622,238	2,406,377
所得稅影響	(6,903)	170,876
	<u>588,951</u>	<u>(383,160)</u>
所佔聯營公司其他綜合收入／(支出)	122	(19,936)
外幣報表折算差額	<u>10,911</u>	<u>(44,740)</u>
期內其他綜合收入／(支出)稅後淨額	<u>599,984</u>	<u>(447,836)</u>
期內綜合收益總額	<u>5,959,887</u>	<u>3,569,180</u>
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	5,625,377	3,515,721
非控制性權益	<u>334,510</u>	<u>53,459</u>
	<u>5,959,887</u>	<u>3,569,180</u>

簡要合併財務狀況表

於2014年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
資產			
現金及銀行存款	15	66,997,895	57,059,107
結算備付金		2,042,483	1,707,859
存出交易保證金		636,592	831,073
拆出資金		—	290,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	16	30,746,936	25,178,498
買入返售金融資產	17	1,584,859	1,053,527
可供出售金融資產	18	65,497,421	72,747,155
應收款項類金融資產	19	185,045,599	116,662,697
客戶貸款及墊款	20	62,655,143	48,636,362
應收賬款	21	7,921,260	6,448,944
持有至到期投資	22	7,421,297	7,592,298
持有待售物業	23	21,109,697	17,789,854
投資性物業	24	1,781,420	1,857,970
於聯營公司之權益		9,039,529	8,961,606
物業及設備	27	3,584,839	3,620,195
商譽		324,827	323,721
其他無形資產		147,975	159,608
遞延所得稅資產	28	4,061,950	3,937,398
其他資產	29	11,555,868	8,927,535
資產總額		<u>482,155,590</u>	<u>383,785,407</u>

簡要合併財務狀況表(續)

於2014年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
負債			
向中央銀行借款	30	2,873,259	4,912,977
應付經紀業務客戶款項		6,885,078	6,480,797
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債		40,063	48,465
賣出回購金融資產款	31	9,294,082	9,442,824
拆入資金	32	2,277,000	10,477,000
借款	33	233,472,640	173,834,689
應付賬款	34	24,373,284	22,814,138
保戶儲金及投資款	35	5,528,659	3,244,367
應交稅費		826,401	2,060,566
保險合同準備金	36	22,136,400	20,722,452
應付債券	37	41,996,053	13,285,017
遞延所得稅負債	28	529,152	450,849
其他負債	38	41,145,178	33,249,145
負債總額		<u>391,377,249</u>	<u>301,023,286</u>
權益			
股本	39	36,256,690	35,458,864
資本公積	40	17,290,186	15,903,578
投資重估儲備	41	1,049,067	730,574
盈餘公積		2,483,115	2,483,115
一般風險準備	42	3,348,747	2,967,886
留存收益		23,789,745	18,874,633
外幣報表折算差額		(409,469)	(420,380)
歸屬於本公司股東權益		<u>83,808,081</u>	<u>75,998,270</u>
非控制性權益		<u>6,970,260</u>	<u>6,763,851</u>
權益總額		<u>90,778,341</u>	<u>82,762,121</u>
權益及負債總額		<u><u>482,155,590</u></u>	<u><u>383,785,407</u></u>

第72頁至第153頁的簡要合併財務報表由董事會授權以下董事代表簽署

信建杭

董事長

楊景范

總裁

簡要合併現金流量表

2014年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	截至6月30日止六個月	
		2014年 (未經審計)	2013年 (經審計)
經營活動			
稅前利潤		7,265,768	5,137,444
調整：			
資產減值損失	11	2,685,963	3,475,938
物業及設備和其他長期資產折舊		163,466	180,705
無形資產攤銷		47,815	30,190
所佔聯營公司及投資性物業淨收益		(176,874)	(237,897)
出售物業及設備和投資性物業淨收益		(64,555)	(305,334)
出售子公司及聯營公司淨收益		(238,195)	(111,480)
金融資產公允價值變動		(906,616)	(325,696)
投資收益		(3,974,764)	(3,908,664)
借款成本		1,068,021	808,571
保險合同準備金變動淨額		842,219	2,088,207
經營活動現金流量		6,712,248	6,831,984
銀行存款(增加)/減少淨額		(324,264)	571,224
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(增加)/減少淨額		(4,661,822)	558,851
買入返售金融資產增加淨額		(409,374)	(88,480)
應收款項類金融資產增加淨額		(69,033,188)	(30,535,879)
客戶貸款及墊款增加淨額		(14,263,236)	(7,159,678)
應收賬款增加淨額		(598,743)	(770,970)
持有待售物業增加淨額		(3,319,843)	(823,339)
向中央銀行借款減少淨額		(2,039,718)	(180,759)
應付經紀業務客戶款項增加淨額		404,281	144,259
賣出回購金融資產款減少淨額		(1,016,740)	(2,431,852)
借款增加淨額		53,603,390	28,456,561
應付賬款增加/(減少)淨額		1,399,435	(861,902)
其他經營資產減少/(增加)淨額		6,492,130	(2,225,510)
其他經營負債(減少)/增加淨額		(2,527,495)	6,851,597
經營活動所得現金		(29,582,939)	(1,663,893)
已付所得稅		(3,193,181)	(2,763,943)
經營活動所用現金淨額		(32,776,120)	(4,427,836)
投資活動			
出售或收回投資證券所得現金		9,890,202	11,669,806
收到投資證券股利		185,675	619,689
收到聯營公司股利		94,172	206,565
收到投資證券利息		1,570,780	631,985
處置物業及設備、投資性物業及其他無形資產所得現金		123,965	446,442
出售子公司現金淨額	50	317,228	(446)
出售聯營公司現金淨額		50,849	—
取得投資證券所付現金		(10,984,702)	(15,947,080)
購入物業及設備、投資性物業及其他資產所付現金		(82,209)	(171,909)
設立及收購聯營公司所付現金		(61,000)	(572,500)
其他投資活動產生的現金流		—	216,395
投資活動所得/(所用)現金淨額		1,104,960	(2,901,053)

簡要合併現金流量表(續)

2014年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註四	截至6月30日止六個月	
		2014年 (未經審計)	2013年 (經審計)
籌資活動			
發行股票所得現金		2,248,329	—
發行股票所付費用		(64,589)	—
子公司非控制性權益股東資本投入所得現金		—	4,924
增購子公司股份所付現金		—	(35,240)
合併結構性主體現金淨額		4,984,148	—
借款所得現金		8,049,319	2,921,926
發行債券所得現金		29,228,327	—
發行債券交易成本所付現金		(186,141)	—
償還債券所付現金		(700,000)	—
賣出回購金融資產所得現金		6,684,654	1,123,608
賣出回購金融資產所付現金		(5,816,656)	(4,450,363)
償還借款所付現金		(2,014,758)	(3,376,880)
借款利息支出		(612,170)	(551,070)
支付子公司非控制性權益股東股利所付現金		(126,170)	(76,123)
籌資活動所得／(所用)現金淨額		41,674,293	(4,439,218)
現金及現金等價物淨增加／(減少)額		10,003,133	(11,768,107)
期初現金及現金等價物餘額		48,192,046	31,093,404
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(1,106)	2,103
期末的現金及現金等價物餘額	43	58,194,073	19,327,400
經營活動淨現金流量包括：			
利息收入		3,522,913	1,529,926
利息支出		5,463,694	2,346,537

簡要合併權益變動表

2014年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

未經審計	附註四	本公司股東應佔權益							非控制性 權益	總額	
		股本 (附註四39)	資本公積 (附註四40)	投資重估 儲備 (附註四41)	盈餘公積	一般準備 (附註四42)	留存收益	外幣報表			小計
於2014年1月1日		35,458,864	15,903,578	730,574	2,483,115	2,967,886	18,874,633	(420,380)	75,998,270	6,763,851	82,762,121
期間利潤		—	—	—	—	—	5,295,973	—	5,295,973	63,930	5,359,903
期內其他綜合收入		—	—	318,493	—	—	—	10,911	329,404	270,580	599,984
期內綜合收入總額		—	—	318,493	—	—	5,295,973	10,911	5,625,377	334,510	5,959,887
發行股份	39, 40	797,826	1,385,914	—	—	—	—	—	2,183,740	—	2,183,740
對子公司增資		—	694	—	—	—	—	—	694	(694)	—
處置子公司權益		—	—	—	—	—	—	—	—	(1,237)	(1,237)
轉撥至一般準備	42	—	—	—	—	380,861	(380,861)	—	—	—	—
向非控制性權益支付股利		—	—	—	—	—	—	—	—	(126,170)	(126,170)
於2014年6月30日		<u>36,256,690</u>	<u>17,290,186</u>	<u>1,049,067</u>	<u>2,483,115</u>	<u>3,348,747</u>	<u>23,789,745</u>	<u>(409,469)</u>	<u>83,808,081</u>	<u>6,970,260</u>	<u>90,778,341</u>

簡要合併權益變動表(續)

2014年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

經審計	附註四	本公司股東應佔權益							非控制性 權益	總額	
		股本 (附註四39)	資本公積 (附註四40)	投資重估 儲備 (附註四41)	盈餘公積	一般準備 (附註四42)	留存收益	外幣報表			小計
於2013年1月1日		30,140,024	6,520,646	406,054	1,760,041	912,279	15,426,502	(391,978)	54,773,568	6,111,175	60,884,743
期間利潤		—	—	—	—	—	4,064,824	—	4,064,824	(47,808)	4,017,016
期內其他綜合(支出)/收入		—	—	(504,363)	—	—	—	(44,740)	(549,103)	101,267	(447,836)
期內綜合(支出)/收入總額		—	—	(504,363)	—	—	4,064,824	(44,740)	3,515,721	53,459	3,569,180
非控制性權益股東投入資本		—	—	—	—	—	—	—	—	4,924	4,924
對子公司增資		—	(297,776)	—	—	—	—	—	(297,776)	297,776	—
收購子公司額外權益		—	(13,857)	—	—	—	(1,495)	—	(15,352)	(31,171)	(46,523)
收購子公司權益		—	—	—	—	—	—	—	—	22,674	22,674
終止合併被合併結構性主體		—	—	—	—	—	(511)	—	(511)	—	(511)
轉撥至一般準備	42	—	—	—	—	1,229,760	(1,229,760)	—	—	—	—
向非控制性權益支付股利		—	—	—	—	—	—	—	—	(76,123)	(76,123)
股利分配	14	—	—	—	—	—	(1,613,059)	—	(1,613,059)	—	(1,613,059)
於2013年6月30日		<u>30,140,024</u>	<u>6,209,013</u>	<u>(98,309)</u>	<u>1,760,041</u>	<u>2,142,039</u>	<u>16,646,501</u>	<u>(436,718)</u>	<u>56,362,591</u>	<u>6,382,714</u>	<u>62,745,305</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

一、一般資料

中國信達資產管理股份有限公司(「本公司」)的前身為中國信達資產管理公司(「原信達」)，是經中華人民共和國國務院(「國務院」)批准於1999年4月19日由中華人民共和國財政部(「財政部」)在中華人民共和國(「中國」)成立的國有獨資金融企業。完成原信達的財務重組後，經國務院批准，中國信達資產管理股份有限公司於2010年6月29日成立。

本公司經中國銀行業監督管理委員會(「中國銀監會」)批准持有J0004H111000001號金融許可證，並經中國國家工商行政管理總局核准領取100000000031562號營業執照。

於2013年12月12日，本公司在香港聯合證券交易所上市。股份發行之詳情載於附註四.39。

本公司及其子公司統稱本集團。

本集團的主要業務包括收購及受託管理、投資及處置金融及非金融機構的不良資產；破產管理；對外投資；證券及期貨買賣；發行金融債券、同業拆借及為其他金融機構進行商業融資；經批准的資產證券化業務以及金融機構託管、關閉及清算業務；財務、投資、法律及風險管理諮詢及顧問服務；資產及項目評估；保險；基金管理；資產管理；信託；融資租賃業務；房地產及實業投資以及中國銀監會或其他監管機構批准的其他業務。

簡要合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈報。

二、編製基準及主要會計政策

1. 編製基準

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

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、編製基準及主要會計政策(續)

2. 主要會計政策

除若干按照公允價值計量的金融工具外，本簡要合併財務報表按照歷史成本法編製。

除下述者外，截至2014年6月30日止六個月簡要合併財務報表所用的會計政策及計算方法與編製本集團2013年度合併財務報表所遵循者相同。

本簡要合併財務報表應與本集團2013年度合併財務報表一併閱覽。

3. 採用新訂或經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本中期期間，本集團已採用以下與本集團相關的對自2014年1月1日或以後日期開始的會計期間生效的若干準則解釋或經修訂國際財務報告準則：

對國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號的修訂	投資主體
對國際會計準則第32號的修訂	金融資產與金融負債的抵銷
對國際會計準則第39號的修訂	衍生工具更新和套期會計的延續
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	徵收

上述準則解釋及經修訂國際財務報告準則的採用不會對本集團合併財務報表產生重大影響。

三、關鍵會計判斷及估計

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

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、關鍵會計判斷及估計(續)

管理層運用本集團會計政策所使用的重大判斷和會計估計的主要依據與編製2013年12月31日合併財務報表時相同。

四、簡要合併財務報表附註

1. 應收款項類不良債權資產收入

應收款項類不良資產收入系收購金融機構貸款及收購非金融機構應收賬款形成的應收款項類不良債權資產產生的利息收入(見附註四.19)。

2. 不良債權資產公允價值變動

該金額為報告期間本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的公允價值變動(見附註四.16)。

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

3. 投資收益

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
已實現處置淨收益		
— 可供出售金融資產	2,055,211	2,647,140
投資證券利息收入		
— 可供出售金融資產	477,529	313,306
— 應收款項類債券	1,010,131	167,692
— 持有至到期投資	180,038	176,513
股利收入		
— 可供出售金融資產	251,855	604,013
合計	<u>3,974,764</u>	<u>3,908,664</u>

投資證券主要包括債券、債務工具、信託產品及結構化債權安排。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

4. 已賺保費淨收入

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
保險合同總保費收入	5,195,365	3,953,635
減：分出保費	1,785,358	1,194,672
提取未到期責任準備金	140,832	155,384
合計	<u>3,269,175</u>	<u>2,603,579</u>

本集團保險合同總保費收入按險種劃分的明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
壽險	3,482,141	2,421,180
財險	1,713,224	1,532,455
合計	<u>5,195,365</u>	<u>3,953,635</u>

5. 利息收入

以下為除投資證券及不良債權資產以外的金融資產產生的利息收入：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
客戶貸款及墊款	2,719,026	1,245,587
銀行存款	759,935	431,519
應收賬款	200,756	155,197
拆出資金	22,077	32,140
買入返售金融資產	39,621	5,698
其他	65,423	64,065
合計	<u>3,806,838</u>	<u>1,934,206</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

6. 存貨銷售收入及成本

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
存貨銷售收入	1,798,568	1,376,571
存貨銷售成本	(1,122,173)	(823,865)
	<hr/>	<hr/>
包括：		
房地產銷售收入	1,694,423	1,277,956
房地產銷售成本	(1,057,868)	(767,617)
	<hr/>	<hr/>
房地產銷售毛利	636,555	510,339
	<hr/>	<hr/>
其他業務銷售收入	104,145	98,615
其他業務銷售成本	(64,305)	(56,248)
	<hr/>	<hr/>
其他業務銷售毛利	39,840	42,367
	<hr/>	<hr/>

7. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
證券及期貨經紀業務	376,736	413,012
信託業務	316,651	408,199
諮詢及財務顧問業務	223,592	127,301
證券承銷業務	207,212	50,726
基金及資產管理業務	103,608	93,893
代理業務	22,599	15,270
其他	47,228	20,754
	<hr/>	<hr/>
合計	1,297,626	1,129,155
	<hr/>	<hr/>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

8. 其他收入及淨損益

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
投資性物業處置淨收益	65,151	296,580
其他資產處置淨收益	184,198	27,813
滙兌淨收益／(損失)	246,224	(11,630)
租金收入	152,910	284,690
酒店經營收入	249,324	214,443
物業管理收入	73,851	71,616
政府補助及補償	5,903	12,075
其他	155,845	175,977
合計	<u>1,133,406</u>	<u>1,071,564</u>

9. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
向中央銀行借款	(26,783)	(59,503)
應付經紀業務客戶款項	(10,469)	(10,774)
賣出回購金融資產款	(147,151)	(232,999)
借款	(5,959,132)	(2,267,519)
應付財政部款項	(188,799)	(295,774)
應付債券	(440,659)	(287,517)
其他	(43,874)	(1,022)
合計	<u>(6,816,867)</u>	<u>(3,155,108)</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

10. 保險業務支出

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
提取保險合同準備金	(701,387)	(1,897,458)
保單紅利支出	(328,674)	(232,726)
再保險保費退回	750,490	1,154,233
其他保險支出	(2,659,403)	(1,200,796)
合計	<u>(2,938,974)</u>	<u>(2,176,747)</u>

11. 資產減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
資產減值損失計提		
— 應收款項類不良債權資產	(1,808,826)	(745,660)
— 可供出售金融資產	(626,643)	(2,473,696)
— 客戶貸款及墊款	(244,455)	(224,112)
— 應收賬款	(686)	(7,328)
— 其他資產	(5,353)	(25,142)
合計	<u>(2,685,963)</u>	<u>(3,475,938)</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

12. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
當期所得稅：		
— 中國企業所得稅	(1,902,257)	(1,989,494)
— 中國土地增值稅	(51,883)	(56,785)
— 香港利得稅	(7,378)	—
以前年度多計提：		
— 中國企業所得稅	2,501	107,648
小計	<u>(1,959,017)</u>	<u>(1,938,631)</u>
遞延所得稅		
— 當期(附註四28)	<u>53,152</u>	<u>818,203</u>
合計	<u><u>(1,905,865)</u></u>	<u><u>(1,120,428)</u></u>

於報告期間，適用於中國企業的法定所得稅稅率為25% (截至2013年6月30日止六個月期間：25%)。

於報告期間，香港利得稅均按估計應課稅利潤的16.5%計算 (截至2013年6月30日止六個月期間：16.5%)。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

13. 歸屬於本公司股東的每股收益

基本及稀釋每股收益計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
收益：		
歸屬於本公司股東的利潤	<u>5,295,973</u>	<u>4,064,824</u>
股份數：		
當期發行在外的股份數目的加權平均數(千股)	<u>36,230,243</u>	<u>30,140,024</u>
基本每股收益(人民幣元)	<u>0.15</u>	<u>0.13</u>
稀釋每股收益(人民幣元)	<u>0.15</u>	<u>不適用</u>

本集團計算每股稀釋收益時，已考慮本公司的超額配售選擇權，其對稀釋每股收益並無重大影響，計算後金額仍為每股人民幣0.15元。於截至2013年6月30日止六個月期間，本公司不存在稀釋潛在普通股。

14. 股利

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
2012年度股利(1)	<u>—</u>	<u>1,613,059</u>
期內確認為利潤分配的股利	<u>—</u>	<u>1,613,059</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

14. 股利(續)

(1) 2012年度利潤分配

2013年6月28日，年度股東大會批准本公司2012年度利潤分配方案，即按照中國公認會計準則而確定的本公司2012年度淨利潤在提取法定盈餘公積及一般準備後，合計派發現金股利人民幣1,613百萬元。

於截至2013年6月30日止六個月期間，上述股利已確認分派。

於本中期期間，沒有支付、宣告或建議派發股利。本集團董事決定不宣派屬於本中期期間的股息。

15. 現金及銀行存款

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
現金	3,695	3,358
銀行存款		
— 公司自有資金存款	61,616,079	52,588,913
— 客戶資金存款	5,378,121	4,466,836
合計	<u>66,997,895</u>	<u>57,059,107</u>
其中：		
受限制資金	10,061,128	9,936,264
— 包括已抵押銀行存款	<u>148,832</u>	<u>732,000</u>

已抵押銀行存款指已被用作短期銀行借款擔保物的存款。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

16. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
交易性金融資產		
債券		
— 政府債券	19,333	—
— 公共機構及準政府債券	923,274	1,646,201
— 公司債券	2,571,294	2,450,365
	<u>3,513,901</u>	<u>4,096,566</u>
權益工具	1,053,649	735,989
共同基金	984,508	1,097,289
衍生工具	27,781	18,083
	<u>5,579,839</u>	<u>5,947,927</u>
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產		
不良債權資產(1)	22,422,818	16,391,690
金融機構可轉換債券	1,363,815	947,024
企業可轉換債券	105,479	106,677
理財產品	708,168	1,218,363
未上市權益工具	566,817	566,817
	<u>25,167,097</u>	<u>19,230,571</u>
合計	<u>30,746,936</u>	<u>25,178,498</u>

(1) 截至2014年6月30日和2013年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中不良債權資產主要由本公司不良債權資產構成。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

17. 買入返售金融資產

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
按抵押物類型劃分		
債券	633,413	568,683
權益工具	951,446	484,844
合計	<u>1,584,859</u>	<u>1,053,527</u>

根據返售協議，本集團在債務人未違約時即可以轉售或再次抵押某些其作為抵押物取得的金融資產。於2014年6月30日，本集團所取得可轉售或再次抵押的證券的公允價值約為人民幣3,164百萬元(2013年12月31日：人民幣1,849百萬元)。於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團並未轉售或再次抵押上述證券。本集團有義務在返售協議的到期日將上述證券返還給交易對手。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

18. 可供出售金融資產

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
債券		
— 政府債券	74,752	73,081
— 公共機構及準政府債券	3,942,058	4,479,842
— 金融機構債券	1,612,009	1,647,823
— 公司債券	4,561,176	4,537,896
	<u>10,189,995</u>	<u>10,738,642</u>
小計		
權益工具(1)	43,634,006	44,767,005
金融機構債務工具(2)	—	8,502,079
資產管理計劃	2,036,612	902,151
基金(1)	5,522,808	4,541,891
理財產品	1,413,189	1,273,424
信託受益權	1,073,250	1,073,250
信託產品	1,221,968	839,929
其他	405,593	108,784
	<u>65,497,421</u>	<u>72,747,155</u>
合計		
其中：		
作為借款擔保物已抵押的債券	<u>433,443</u>	<u>182,469</u>

(1) 於2014年6月30日可供出售金融資產中權益工具及基金金額中合計人民幣40,386百萬元(2013年12月31日：人民幣39,600百萬元)。其公允價值估計範圍很大，本公司董事認為其公允價值無法可靠計算，故按扣除減值後的成本進行計量。

(2) 金融機構債務工具主要為本集團購買的以同業資產為標的的資產組合，本期均已到期收回。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

19. 應收款項類金融資產

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
不良債權資產(1)		
— 自金融機構購入貸款	49,261,667	36,512,891
— 自非金融機構購入應收賬款	113,162,019	64,400,286
	<u>162,423,686</u>	<u>100,913,177</u>
減：資產減值準備		
— 個別方式評估	432,463	194,228
— 組合方式評估	4,251,504	2,748,380
	<u>4,683,967</u>	<u>2,942,608</u>
小計	<u>157,739,719</u>	<u>97,970,569</u>
債務工具		
— 信託產品	2,160,000	2,329,000
— 憑證式國債	142,700	142,700
— 債權投資計劃	1,490,073	230,000
	<u>3,792,773</u>	<u>2,701,700</u>
減：資產減值準備		
— 個別方式評估	5,671	5,671
小計	<u>3,787,102</u>	<u>2,696,029</u>
結構化債權安排(2)	<u>23,518,778</u>	<u>15,996,099</u>
合計	<u>185,045,599</u>	<u>116,662,697</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

19. 應收款項類金融資產(續)

- (1) 截至2014年6月30日和2013年12月31日，本集團應收款項類投資核算的不良債權資產全部為本公司產生。
- (2) 結構化債權安排為本公司參加銀行及其他金融機構設立的結構化資金安排計劃，該類計劃屬於沒有活躍市場報價、回收金額固定的非衍生金融資產。公司按照貸款和應收款類資產對其進行管理，並於報表應收款項類金融資產科目列示。

於報告期間／年度資產減值準備變動如下：

	個別方式 評估	2014年 組合方式 評估	合計
於1月1日	199,899	2,748,380	2,948,279
本期淨增加	305,702	1,503,124	1,808,826
因折現價值上升導致轉出	(67,467)	—	(67,467)
於6月30日	<u>438,134</u>	<u>4,251,504</u>	<u>4,689,638</u>
	個別方式 評估	2013年 組合方式 評估	合計
於1月1日	197,861	1,302,331	1,500,192
本年淨增加	52,791	1,446,049	1,498,840
因折現價值上升導致轉出	(50,753)	—	(50,753)
於12月31日	<u>199,899</u>	<u>2,748,380</u>	<u>2,948,279</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

20. 客戶貸款及墊款

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
發放貸款		
— 信用貸款	629,329	50,000
— 抵押貸款	5,799,271	4,132,636
— 其他附擔保貸款	1,670,065	1,445,442
融出資金	3,071,644	2,750,848
應收融資租賃款	31,462,972	25,700,934
委託貸款	21,208,073	15,498,258
	<hr/>	<hr/>
小計	63,841,354	49,578,118
	<hr/>	<hr/>
減：資產減值準備		
— 個別方式評估	194,698	172,402
— 組合方式評估	991,513	769,354
	<hr/>	<hr/>
小計	1,186,211	941,756
	<hr/>	<hr/>
合計	62,655,143	48,636,362
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

20. 客戶貸款及墊款(續)

應收融資租賃款分析如下：

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
最低應收融資租賃款：		
1年內(含1年)	12,512,936	10,600,630
1至5年(含5年)	22,722,084	18,177,621
5年以上	828,397	527,752
總應收融資租賃款	36,063,417	29,306,003
減：未實現融資收益	4,600,445	3,605,069
淨應收融資租賃款	<u>31,462,972</u>	<u>25,700,934</u>
最低融資租賃應收款現值：		
1年內(含1年)	10,514,627	8,989,855
1至5年(含5年)	20,205,312	16,256,892
5年以上	743,033	454,187
合計	<u>31,462,972</u>	<u>25,700,934</u>
包括：		
作為借款擔保物已抵押的應收融資租賃款	<u>2,955,544</u>	<u>2,320,547</u>

於報告期間／年度客戶貸款及墊款減值準備變動如下：

	個別方式 評估	2014年 組合方式 評估	合計
於1月1日	172,402	769,354	941,756
本期淨增加	22,296	222,159	244,455
於6月30日	<u>194,698</u>	<u>991,513</u>	<u>1,186,211</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

20. 客戶貸款及墊款(續)

	個別方式 評估	2013年 組合方式 評估	合計
於1月1日	83,974	354,471	438,445
本年淨增加	88,428	414,883	503,311
於12月31日	<u>172,402</u>	<u>769,354</u>	<u>941,756</u>

截至2014年6月30日和2013年12月31日，本公司無客戶貸款及墊款。

21. 應收賬款

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
處置不良資產應收賬款(1)	5,856,404	5,555,211
房地產業務應收賬款	264,309	372,101
應收保費與應收分保賬款	1,058,220	170,843
應收經紀業務客戶款項及證券公司款項	424,072	150,349
應收佣金及手續費	16,277	25,024
其他	427,012	301,071
小計	8,046,294	6,574,599
減：資產減值準備	125,034	125,655
合計	<u>7,921,260</u>	<u>6,448,944</u>

(1) 主要部分為應收的處置債轉股股權轉讓款，2014年6月30日賬面價值約為人民幣4,465百萬元(2013年12月31日賬面價值約為人民幣3,447百萬元)，年利率為零至6.15%。剩餘價款應不晚於2016年9月30日前清償。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

21. 應收賬款(續)

應收賬款賬齡分析如下：

與不良資產有關的應收賬款

	2014年6月30日				2013年12月31日			
	賬面原值	%	減值	賬面價值	賬面原值	%	減值	賬面價值
1年內(含1年)	1,548,775	26	—	1,548,775	2,501,329	45	—	2,501,329
1至2年(含2年)	3,440,114	59	—	3,440,114	1,546,668	28	—	1,546,668
2至3年(含3年)	5,623	—	—	5,623	—	—	—	—
3年以上	861,892	15	(80,111)	781,781	1,507,214	27	(80,111)	1,427,103
合計	<u>5,856,404</u>	<u>100</u>	<u>(80,111)</u>	<u>5,776,293</u>	<u>5,555,211</u>	<u>100</u>	<u>(80,111)</u>	<u>5,475,100</u>

考慮房地產業務應收賬款、應收保費與應收分保賬款、和應收經紀業務客戶款項及證券公司款項主要為1年內到期的流動性資產，未披露其賬齡分析。其他項目並非重大。本集團董事認為，考慮該等業務的性質，披露賬齡分析並不能給報表使用者帶來額外價值。

於截至2014年6月30日止六個月期間及2013年12月31日止年度資產減值準備變動如下：

	截至 6月30日止 六個月 2014年	截至 12月31日止 年度 2013年
期初／年初數	125,655	118,550
本期淨增加	686	7,220
本期轉銷	<u>(1,307)</u>	<u>(115)</u>
期末／年末數	<u>125,034</u>	<u>125,655</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

22. 持有至到期投資

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
債券		
— 公共機構及準政府債券	4,237,625	4,511,154
— 金融機構債券	2,262,884	2,262,411
— 公司債券	920,788	818,733
合計	<u>7,421,297</u>	<u>7,592,298</u>

23. 持有待售物業

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
已完工待售物業	2,595,439	2,294,921
在建物業	18,472,899	15,463,704
其他	41,359	31,229
合計	<u>21,109,697</u>	<u>17,789,854</u>
包括：		
用於借款抵押物	<u>9,929,786</u>	<u>8,486,484</u>

24. 投資性物業

於中期期間，本集團購入及處置投資性物業的總額分別為原值人民幣4百萬元及淨值人民幣45百萬元(於2013年中期期間：原值人民幣0.3百萬元及淨值人民幣121百萬元)。

於2014年6月30日，用作抵押的投資性物業賬面淨值為人民幣1,672百萬元(2013年12月31日：人民幣1,375百萬元)。

於2014年6月30日，本集團尚未取得土地使用權或房屋所有權證的投資性物業為人民幣41百萬元(2013年12月31日：人民幣42百萬元)。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

25. 於合併結構性主體之權益

本集團合併了部分結構性主體，這些主體主要包括私募基金、信託、資產管理計劃、理財產品及公募基金。為確定本集團對這些被合併主體是否具有控制權所採用的判斷與編製2013年12月31日合併財務報表時相同。

合併該等私募基金、信託、資產管理計劃、理財產品及公募基金對本集團於2014年6月30日及2013年12月31日的財務狀況及截至2014年6月30日止六個月期間及2013年12月31日止年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務信息進行單獨披露。

如附註四.38所列示，被合併結構性主體其他權益持有人持有的權益分別體現於簡要合併損益表的被合併結構性主體的其他持有人所應享有淨資產的變化和簡要合併財務狀況表的其他負債。

26. 於未合併結構性主體之權益

本集團由於擔任普通合夥人或管理人而在報告期間對其有控制權的結構性主體包括私募基金、信託、資產管理計劃、理財產品及公募基金。除已於附註四.25中所述已經合併的結構性主體以外，本公司董事認為，本集團所面臨與本集團於結構性主體之權益相關的可變回報並不顯著或對這些結構性主體不享有權力。因此，本集團沒有合併這些結構性主體。

27. 物業及設備

於中期期間，本集團購入及處置房屋及建築物的總額分別為原值人民幣60百萬元及淨值人民幣14百萬元(於2013年中期期間：原值人民幣158百萬元及淨值人民幣70百萬元)。

於2014年6月30日，本集團在建工程金額為人民幣308百萬元(2013年12月31日：人民幣241百萬元)。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

27. 物業及設備(續)

於2014年6月30日，本集團尚未獲得土地使用權證或房屋所有權證的物業及設備金額為人民幣728百萬元(2013年12月31日：人民幣761百萬元)。

於2014年6月30日，用作抵押的物業及設備賬面淨值為人民幣574百萬元(2013年12月31日：人民幣153百萬元)。

28. 遞延稅項

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

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
遞延所得稅資產	4,061,950	3,937,398
遞延所得稅負債	<u>(529,152)</u>	<u>(450,849)</u>
	<u>3,532,798</u>	<u>3,486,549</u>

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的變動情況如下：

	資產 減值準備	未實現 融資收益	預提土地 增值稅	房地產銷售 預收款	資產重估	已計提 但尚未支付 職工成本	集團內部 持有待售 物業資本化 利息	稅項虧損	預計負債	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融資產 公允價值 變動	可供出售 金融資產 公允價值 變動	其他	合計
2014年1月1日	2,900,175	86,274	19,460	67,465	(175,260)	379,639	170,642	41,892	68,379	248,331	(291,054)	(29,394)	3,486,549
計入當期損益	327,848	(32,712)	(9,023)	1,103	—	(164)	(3,642)	806	(4,260)	(222,566)	—	(4,238)	53,152
計入其他綜合收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,903)	—	(6,903)
2014年6月30日	<u>3,228,023</u>	<u>53,562</u>	<u>10,437</u>	<u>68,568</u>	<u>(175,260)</u>	<u>379,475</u>	<u>167,000</u>	<u>42,698</u>	<u>64,119</u>	<u>25,765</u>	<u>(297,957)</u>	<u>(33,632)</u>	<u>3,532,798</u>
2013年1月1日	1,573,008	153,618	7,445	100,098	(156,388)	267,958	135,321	56,804	73,191	254,244	(149,662)	(49,407)	2,266,230
計入當期損益	1,327,167	(67,344)	12,015	(32,633)	—	111,681	35,321	(14,912)	(4,812)	(5,913)	—	31,148	1,391,718
計入其他綜合收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(141,392)	—	(141,392)
重估增值	—	—	—	—	(18,872)	—	—	—	—	—	—	—	(18,872)
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,135)	(11,135)
2013年12月31日	<u>2,900,175</u>	<u>86,274</u>	<u>19,460</u>	<u>67,465</u>	<u>(175,260)</u>	<u>379,639</u>	<u>170,642</u>	<u>41,892</u>	<u>68,379</u>	<u>248,331</u>	<u>(291,054)</u>	<u>(29,394)</u>	<u>3,486,549</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

29. 其他資產

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
其他應收款	3,657,707	2,114,097
應收利息	1,732,472	1,351,629
存出資本保證金	1,379,409	1,379,409
抵債資產	1,255,983	1,366,177
應收分保準備金	829,891	170,318
應收股利	608,459	542,279
與存貨相關的預付賬款	401,313	352,248
預交稅費	252,587	208,730
預付租賃資產採購款	215,694	239,605
土地使用權	178,164	182,638
其他	1,044,189	1,020,405
合計	<u>11,555,868</u>	<u>8,927,535</u>

30. 向中央銀行借款

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
向中央銀行借款	<u>2,873,259</u>	<u>4,912,977</u>

向中央銀行借款系為收購商業銀行不良資產從中國人民銀行借入的款項，年利率為2.25%。該款項最遲還款日期為2014年9月30日。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

31. 賣出回購金融資產款

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
按擔保物分類：		
債券	7,670,682	6,641,824
應收融資租賃款	823,400	2,501,000
融出資金	800,000	300,000
合計	<u>9,294,082</u>	<u>9,442,824</u>

32. 拆入資金

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
拆入銀行款項	1,000,000	9,400,000
拆入金融機構款項	1,277,000	1,077,000
合計	<u>2,277,000</u>	<u>10,477,000</u>

33. 借款

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
銀行及非銀行金融機構借款		
信用借款	217,311,124	161,394,681
抵押借款	7,478,559	6,554,913
其他附擔保借款	7,142,957	5,367,595
其他借款		
信用借款	1,540,000	517,500
合計	<u>233,472,640</u>	<u>173,834,689</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

33. 借款(續)

抵押借款的抵押物為物業及設備、投資性物業以及持有待售物業。於2014年6月30日，抵押物賬面金額合計為人民幣12,176百萬元(2013年12月31日：人民幣10,014百萬元)。其他附擔保借款的擔保物為銀行存款、可供出售金融資產以及應收融資租賃款。於2014年6月30日，擔保物賬面金額合計為人民幣3,538百萬元(2013年12月31日：人民幣3,235百萬元)。

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
固定利率借款	0.99%–12%	2.71%–12.40%
浮動利率借款	<u>1.63%–8.2%</u>	<u>2.70%–8.61%</u>

於2014年6月30日，本公司固定利率借款與浮動利率借款的實際利率範圍分別為4.75%至7.2%及5.1%至6.25%(2013年12月31日：4.75%至6.9%及5.1%至6.25%)。

34. 應付賬款

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
應付財政部款項(1)	21,836,375	21,676,664
應付分保賬款	1,710,811	—
與房地產業務相關的應付賬款(2)	673,515	979,637
其他	<u>152,583</u>	<u>157,837</u>
合計	<u>24,373,284</u>	<u>22,814,138</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

34. 應付賬款(續)

- (1) 應付財政部款項為從財政部購買政策性業務資產而產生的應付款項。該等對價於其後5年分5次等額償還，每次償還人民幣97.1億元，實際年利率為1.69%，第一次還款日不得遲於2011年12月31日。
- (2) 與房地產業務相關的應付賬款主要由應付承建方建造成本構成。

本公司董事認為，考慮該等業務的性質，披露賬齡分析並不能給報表使用者帶來額外價值，因此未披露應付賬款賬齡分析。

35. 保戶儲金及投資款

	截至 6月30日止 六個月 2014年	截至 12月31日止 年度 2013年
期初／年初數	3,244,367	3,213,126
存入	2,946,977	887,738
支取	(629,657)	(779,880)
手續費扣除	(30,032)	(60,116)
計提利息	89,652	112,256
其他	(92,648)	(128,757)
	<u>5,528,659</u>	<u>3,244,367</u>
期末／年末數		

36. 保險合同準備金

	2014年 1月1日	本期增加額	本期減少額	2014年 6月30日
短期壽險責任準備金				
— 未到期責任準備金	1,234,341	1,854,655	(1,695,233)	1,393,763
— 未決賠款準備金	1,050,086	969,169	(884,023)	1,135,232
長期壽險責任準備金	18,438,025	3,270,048	(2,100,668)	19,607,405
合計	<u>20,722,452</u>	<u>6,093,872</u>	<u>(4,679,924)</u>	<u>22,136,400</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

36. 保險合同準備金(續)

	2013年 1月1日	本年增加額	本年減少額	2013年 12月31日
短期壽險責任準備金				
— 未到期責任準備金	1,154,407	3,099,508	(3,019,574)	1,234,341
— 未決賠款準備金	658,765	1,837,037	(1,445,716)	1,050,086
長期壽險責任準備金	15,772,496	4,053,815	(1,388,286)	18,438,025
合計	<u>17,585,668</u>	<u>8,990,360</u>	<u>(5,853,576)</u>	<u>20,722,452</u>

本集團保險合同準備金的剩餘到期期限情況如下：

	2014年6月30日			2013年12月31日		
	1年內	1年以上	合計	1年內	1年以上	合計
短期壽險責任準備金						
— 未到期責任 準備金	1,236,913	156,850	1,393,763	1,122,882	111,459	1,234,341
— 未決賠款準備金	615,797	519,435	1,135,232	606,151	443,935	1,050,086
長期壽險責任準備金	5,834	19,601,571	19,607,405	4,708	18,433,317	18,438,025
合計	<u>1,858,544</u>	<u>20,277,856</u>	<u>22,136,400</u>	<u>1,733,741</u>	<u>18,988,711</u>	<u>20,722,452</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

37. 應付債券

	註	2014年 6月30日	2013年 12月31日
10年期7.2%固定利率次級債券	(1)	522,027	504,207
3年期4.35%固定利率金融債券	(2)	5,135,245	5,025,631
5年期4.65%固定利率金融債券	(3)	5,139,649	5,023,998
3年期4%固定利率人民幣債券	(4)	1,992,292	1,989,200
90天期6%固定利率短期融資券	(5)	—	715,014
5年期4%固定利率港幣債券	(6)	8,011	7,964
5年期4%固定利率港幣債券	(7)	8,011	7,945
5年期4%固定利率港幣債券	(8)	3,204	3,171
5年期4%固定利率港幣債券	(9)	8,011	7,887
3年期5.2%固定利率金融債券	(10)	10,001,362	—
5年期5.35%固定利率金融債券	(11)	10,002,053	—
5年期4%固定利率美元擔保優先票據	(12)	6,109,462	—
10年期5.625%固定利率美元擔保優先票據	(12)	3,066,726	—
合計		<u>41,996,053</u>	<u>13,285,017</u>

- (1) 該固定利率次級債券系本公司的子公司於2011年9月發行，本金人民幣4.95億元，期限為10年，固定票面利率為7.2%，按年付息。該子公司有權於2016年9月以票面金額贖回債券。若該子公司未行權，2016年9月後該債券票面年利率將升至9.2%。
- (2) 該固定利率金融債券為本公司於2012年10月發行，本金人民幣50億元，期限為三年，固定票面利率為4.35%，按年付息。
- (3) 該固定利率金融債券為本公司於2012年10月發行，本金人民幣50億元，期限為五年，固定票面利率為4.65%，按年付息。
- (4) 該固定利率人民幣債券為本公司子公司於2012年12月在香港發行，本金人民幣20億元，期限為3年，固定票面利率為4%，每半年支付利息。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

37. 應付債券(續)

- (5) 該固定利率短期融資券為本公司子公司於2013年11月發行，本金人民幣10億元，期限為90天，固定票面年利率為6%，在短期融資券到期日利隨本清。其中：本公司購入290百萬元。本公司子公司已於2014年2月全額贖回該融資券。
- (6) 該固定利率港幣債券為本公司的子公司於2013年9月在香港發行，本金港幣1千萬元，期限為五年，固定票面年利率為4%，每半年支付利息。
- (7) 該固定利率港幣債券為本公司的子公司於2013年9月在香港發行，本金港幣1千萬元，期限為五年，固定票面年利率為4%，每半年支付利息。
- (8) 該固定利率港幣債券為本公司的子公司於2013年10月在香港發行，本金港幣4百萬元，期限為五年，固定票面年利率為4%，每半年支付利息。
- (9) 該固定利率港幣債券為本公司的子公司於2013年12月在香港發行，本金港幣1千萬元，期限為五年，固定票面年利率為4%，每半年支付利息。
- (10) 該固定利率金融債券為本公司於2014年5月發行，本金人民幣100億元，期限為三年，固定票面利率為5.2%，按年付息。
- (11) 該固定利率金融債券為本公司於2014年5月發行，本金人民幣100億元，期限為五年，固定票面利率為5.35%，按年付息。
- (12) 固定利率美元擔保優先票據(「票據」)，分為5年期和10年期票據，為本公司的子公司華建國際的全資子公司中國信達金融有限公司(「發行人」)在2014年5月於香港發行，本金分別為美元十億元和美元五億元。5年期票據的固定票面利率為4%，10年期票據的固定票面利率為5.625%，均每半年支付一次利息。

於該票據到期前的任一時點，發行人或者華建國際都有權全部或部分贖回該票據。贖回金額不低於其(i)全部本金；或(ii)剩餘本金及利息合計之折現現值中較高者。其中5年期票據的折現率為半年期國債收益率加40個基本點，10年期票據的折現率為半年期國債收益率加50個基本點，並包括票據應付未付的利息。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

38. 其他負債

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
應付合併結構性主體權益(附註四.25)		
持有者款項	22,499,169	16,801,781
租賃業務保證金	4,747,843	4,020,657
房地產銷售預收款	3,076,995	2,852,996
其他應付款	2,831,055	2,750,516
應付職工薪酬	1,806,163	1,966,984
應付利息	1,347,007	606,004
特別股利	1,202,804	1,202,804
保險業務相關負債	1,165,115	1,213,647
應交其他稅費	330,541	299,475
預計負債	307,193	324,229
其他	1,831,293	1,210,052
合計	<u>41,145,178</u>	<u>33,249,145</u>

39. 股本

	截至 6月30日 止六個月 2014年	截至 12月31日 止年度 2013年
股數(千元)已註冊、發行及繳足， 每股面值人民幣1元：		
期初／年初數	35,458,864	30,140,024
發行股份(1)	<u>797,826</u>	<u>5,318,840</u>
期末／年末數	<u>36,256,690</u>	<u>35,458,864</u>

- (1) 於2013年12月，本公司發行境外上市外資股(H股)股票並在香港聯合證券交易所上市交易，股票面值為人民幣1元，發行價格為每股港幣3.58元，初始發行5,318,840,000股H股，扣除發行成本後募集資金共計人民幣14,625百萬元。其中人民幣9,306百萬元確認為股本溢價。於2014年1月7日，經行使超額配售選擇權，本公司發售797,826,000股H股，股票面值為人民幣1元，發行價格為每股港幣3.58元，扣除發行成本後超額配售資金共計人民幣2,184百萬元，其中人民幣1,386百萬元確認為股本溢價。該項注資本增資經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)於2014年2月18日發佈的德師報(驗)字第0041號驗資報告驗證。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

39. 股本(續)

於截至2014年6月30日止六個月期間及2013年12月31日止年度本公司已發行股份變動如下(千股)：

	1月1日	2014		6月30日 (b)
		發行	轉讓 (a)	
境內股				
— 財政部	24,669,736	—	(72,804)	24,596,932
境外上市外資股(H股)	10,789,128	797,826	72,804	11,659,758
合計	<u>35,458,864</u>	<u>797,826</u>	<u>—</u>	<u>36,256,690</u>

	1月1日	2013		12月31日 (b)
		轉換/發行	轉讓 (a)	
發起人股				
— 財政部	25,155,097	(24,669,736)	(485,361)	—
其他股	4,984,927	(4,984,927)	—	—
境內股				
— 財政部	—	24,669,736	—	24,669,736
境外上市外資股(H股)	—	10,303,767	485,361	10,789,128
合計	<u>30,140,024</u>	<u>5,318,840</u>	<u>—</u>	<u>35,458,864</u>

(a) 根據國家有關國有股轉持及減持的規定，國有股股東按比例將本公司境外發行股票融資額的10%以股票和現金劃轉至全國社會保障基金理事會(以下簡稱「社保基金」)。據此安排，截至2014年6月30日，財政部向社保基金轉讓72,804,080股(截至2013年12月31日：485,360,536股)。

(b) 截至2014年6月30日止，本公司有限售條件的股份包括境內股24,596,932,316股及境外上市外資股(H股)4,931,425,119股(2013年12月31日：境內股24,669,736,396股及境外上市外資股(H股)4,938,403,639股)。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

40. 資本公積

如附註四.39所述，本公司行使超額配售選擇權新增股本溢價人民幣1,386百萬元。

41. 投資重估儲備

歸屬於本公司股東的投資重估儲備如下：

	截至 6月30日 止六個月 2014年	截至 12月31日 止年度 2013年
期初／年初數	730,574	406,054
可供出售金融資產公允價值變動		
— 期間／當年公允價值變動	(272,533)	(3,106,570)
— 因處置轉入當期損益的金額	(10,402)	113,559
— 因減值轉入當期損益的金額	606,790	3,431,993
所得稅影響	(5,484)	(163,331)
所佔聯營公司其他綜合收入	122	48,869
	<hr/>	<hr/>
小計	318,493	324,520
	<hr/>	<hr/>
期末／年末數	1,049,067	730,574
	<hr/>	<hr/>

42. 一般風險準備

根據財政部《金融企業準備金計提管理辦法》(財金[2012]20號)，自2012年7月1日起，於報告期末，本公司須維持一般準備不低於風險資產期末餘額的1.5%。可以分年到位，原則上不得超過5年。

於截至2014年及2013年6月30日止六個月期間，本公司按中國相關監管規定計提一般準備人民幣381百萬元及人民幣1,230百萬元。一般準備計提已經股東大會批准。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

43. 現金及現金等價物

為呈報簡要合併現金流量表，現金及現金等價物列示如下：

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
庫存現金	3,695	3,358
原始期限在三個月以內的非限制性項目		
銀行存款	56,933,072	47,119,485
結算備付金	505,961	149,816
拆出資金	—	290,000
買入返售金融資產	751,345	629,387
	<u>58,194,073</u>	<u>48,192,046</u>

44. 主要非現金交易

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
股權互換(註)		
— 轉入可供出售金融資產	—	435,255
— 從可供出售金融資產轉出	—	(228,501)
	<u>—</u>	<u>(228,501)</u>

註：作為集團不良資產管理業務的一部分，在報告期間本集團在日常經營過程中與交易對手進行了股權互換交易。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

45. 或有負債及擔保承諾

(1) 法律訴訟

本集團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2014年6月30日及2013年12月31日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額分別為人民幣1,703百萬元及人民幣1,812百萬元，並已根據法庭判決或者法律顧問的意見計提了預計負債人民幣128百萬元和人民幣128百萬元。本集團董事認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團的財務狀況或經營產生重大影響。

(2) 除經營租賃承諾外的其他承諾

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
已簽定合同但尚未撥付		
— 購置物業及設備的承諾	21,537	107,161
— 認購出資承諾	436,749	828,000
— 對外借款承諾	195,600	—
	<hr/>	<hr/>
合計	653,886	935,161

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

45. 或有負債及擔保承諾(續)

(3) 經營租賃承諾

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

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
一年以內	269,887	238,507
一至二年	155,659	133,137
二至三年	81,252	69,447
三至五年	50,423	66,502
五年以上	56,576	34,156
合計	<u>613,797</u>	<u>541,749</u>

(4) 本集團提供的其他擔保

- (i) 本集團為子公司中國金穀國際信託有限責任公司(「金穀信託」)發行的信託計劃提供增信。於2014年6月30日，本集團提供增信的風險敞口分別為人民幣1,600百萬元(2013年12月31日：人民幣1,719百萬元)，加上未達到5.2%至20%的保證收益之差額。由於本集團為金穀信託發行的信託計劃提供增信，本集團對這些信託計劃有權利並面臨重大可變回報，相關以第三方作為收益人的信託計劃納入合併範圍。
- (ii) 於2012年度，本公司聯合子公司信達投資有限公司及信達資本管理有限公司與昆侖信託有限責任公司(「昆侖信託」)出資組建寧波秋實投資管理合夥企業(「寧波秋實」)。為保證預期收益的實現，本集團為昆侖信託的出資額及基礎收益提供收購承諾。於2014年6月30日，昆侖信託認繳出資額及實際繳納出資額分別為：人民幣9,690百萬元和人民幣6,788百萬元(2013年12月31日：人民幣9,690百萬元和人民幣5,899百萬元)。根據投資項目的持續時間不同，保證的基礎收益率為8%至10%。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

45. 或有負債及擔保承諾(續)

(4) 本集團提供的其他擔保(續)

- (iii) 於2013年度，本公司與三家子公司共同出資組建寧波春鴻投資管理合夥企業(有限合夥)。本公司子公司、同時也是該合夥企業的有限合夥人之一的信達證券股份有限公司(「信達證券」)發起設立了定向資產管理計劃(「計劃」)，並用募集資金投資該合夥企業的投資項目。本集團為該計劃份額持有人的出資額加上未達到8.2%的收益率之部分的總額提供遠期收購承諾。該計劃認繳出資額人民幣4,500百萬元。截至2014年6月30日，該計劃實際繳納的出資額為人民幣4,131百萬元(2013年12月31日：人民幣2,817百萬元)。
- (iv) 於2013年度，本公司與一家子公司及泰康資產管理有限責任公司共同出資組建信達—泰康另類資產投資合夥企業(有限合夥)，本集團為泰康資產管理有限責任公司的出資額加上未達到6.6%至7.0%的收益率之部分的總額提供遠期收購承諾，泰康資產管理有限責任公司認繳出資額人民幣12,000百萬元。截至2014年6月30日，泰康資產管理有限責任公司實際繳納的出資額為人民幣7,629百萬元(2013年12月31日：人民幣4,170百萬元)。
- (v) 由於本集團實體提供的收購承諾，本集團有能力行使其對基金之權力以影響投資回報，從而面臨重大可變回報，於上述附註(ii)至(iv)列示的由本集團管理的私募基金已被合併。
- (vi) 於2012年度，本公司之子公司海南建信投資管理股份有限公司(「海南建信」)將所持有的海南金萃房地產開發有限公司35%的股權轉讓給首泰金信(北京)股權投資基金管理有限公司(「首泰金信」)，在首泰金信存續的三年期間內，本集團為其提供保障承諾。於2014年6月30日，由收益保障承諾導致的本集團面臨的重大風險敞口為人民幣456百萬元(2013年12月31日：人民幣480百萬元)。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

45. 或有負債及擔保承諾(續)

(4) 本集團提供的其他擔保(續)

(vii) 於2012年度，本集團為中國浙商銀行股份有限公司發行的一系列集合票據提供擔保，總金額為人民幣639百萬元，票面利率為6%，期限為一至二年。於2014年6月30日，本集團提供保障承諾的金額為人民幣548百萬元(2013年12月31日：人民幣548百萬元)。

46. 分部信息

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

分部收入包含不良資產處置淨收益、不良資產公允價值變動、投資收益、已賺保費淨收入等。

稅前利潤是主要經營決策者所審閱的分部損益的量度。

本集團將稅項資產／負債分配至各分部，有關所得稅費用並未進行分配。

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經營的相關業務組成，包括管理由收購不良債權產生的資產與債轉股資產及提供清算及受託服務。

投資及資產管理

投資及資產管理分部由本公司以及子公司經營的相關業務組成，包括對私募基金以及其他特定行業企業的財務投資管理。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

46. 分部信息(續)

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，包括所提供的證券、保險、融資租賃及資產管理等金融服務。上述業務主要通過本公司的子公司進行經營。

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滙總列示。

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

本集團的收入及資產主要來源於或處於中國境內。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。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

46. 分部信息(續)

分部收入、支出、利得、損失、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。

截至2014年6月30日止六個月	不良 資產經營	投資及 資產管理	金融服務	分部間抵銷	合併金額
應收款項類不良債權資產收入	7,576,705	—	—	—	7,576,705
不良債權資產公允價值變動	2,326,461	—	—	(24,133)	2,302,328
其他金融資產公允價值變動	—	(17,700)	393,953	—	376,253
投資收益	3,005,024	411,244	669,706	(111,210)	3,974,764
已賺保費淨收入	—	—	3,270,589	(1,414)	3,269,175
利息收入	716,225	1,612,855	1,592,099	(114,341)	3,806,838
存貨銷售收入	—	1,798,568	—	—	1,798,568
佣金及手續費收入	78,413	12,899	1,299,563	(93,249)	1,297,626
處置子公司及聯營公司淨收益	—	239,370	(1,175)	—	238,195
其他收入及淨損益	581,757	767,022	13,023	(228,396)	1,133,406
總額	14,284,585	4,824,258	7,237,758	(572,743)	25,773,858
利息支出	(5,621,248)	(427,889)	(907,860)	140,130	(6,816,867)
保險業務支出	—	—	(2,938,974)	—	(2,938,974)
員工薪酬	(506,237)	(269,851)	(1,109,202)	—	(1,885,290)
存貨銷售成本	—	(1,122,173)	—	—	(1,122,173)
佣金及手續費支出	(872)	(13,859)	(453,771)	10,643	(457,859)
營業稅金及附加	(294,147)	(255,181)	(215,353)	—	(764,681)
折舊及攤銷費用	(36,101)	(98,447)	(76,733)	—	(211,281)
其他支出	(288,263)	(412,151)	(528,649)	140,427	(1,088,636)
資產減值損失	(2,276,106)	(75,294)	(334,563)	—	(2,685,963)
總額	(9,022,974)	(2,674,845)	(6,565,105)	291,200	(17,971,724)
被合併結構性主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	—	(713,240)	—	—	(713,240)
未計入所佔聯營公司業績的稅前利潤	5,261,611	1,436,173	672,653	(281,543)	7,088,894
所佔聯營公司業績	33,540	144,054	(720)	—	176,874
稅前利潤	5,295,151	1,580,227	671,933	(281,543)	7,265,768
所得稅費用	—	—	—	—	(1,905,865)
期間利潤	—	—	—	—	5,359,903
資本支出	4,973	46,014	26,444	—	77,431
2014年6月30日					
分部資產	293,208,985	97,388,986	99,303,527	(7,745,908)	482,155,590
包括：於聯營公司之權益	3,159,742	5,800,398	79,389	—	9,039,529
資產總額	293,208,985	97,388,986	99,303,527	(7,745,908)	482,155,590
分部負債	250,048,063	65,318,788	81,652,801	(5,642,403)	391,377,249
負債總額	250,048,063	65,318,788	81,652,801	(5,642,403)	391,377,249

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

46. 分部信息(續)

截至2013年6月30日止六個月	不良 資產經營	投資及 資產管理	金融服務	分部間抵銷	合併金額
應收款項類不良債權資產收入	4,244,535	—	—	—	4,244,535
不良債權資產公允價值變動	2,003,017	—	—	(35,068)	1,967,949
其他金融資產公允價值變動	(6,975)	(37,191)	357,700	8,113	321,647
投資收益	3,295,032	264,698	348,934	—	3,908,664
已賺保費淨收入	—	—	2,605,730	(2,151)	2,603,579
利息收入	443,220	470,753	1,073,051	(52,818)	1,934,206
存貨銷售收入	—	1,376,571	—	—	1,376,571
佣金及手續費收入	15,486	14,459	1,119,135	(19,925)	1,129,155
處置子公司及聯營公司淨收益	—	111,480	—	—	111,480
其他收入及淨損益	54,735	1,103,616	7,366	(94,153)	1,071,564
總額	10,049,050	3,304,386	5,511,916	(196,002)	18,669,350
利息支出	(2,410,480)	(248,711)	(570,696)	74,779	(3,155,108)
保險業務支出	—	—	(2,176,747)	—	(2,176,747)
員工薪酬	(400,086)	(336,346)	(963,013)	—	(1,699,445)
存貨銷售成本	—	(823,865)	—	—	(823,865)
佣金及手續費支出	—	(8,568)	(470,803)	—	(479,371)
營業稅金及附加	(120,294)	(197,574)	(205,172)	—	(523,040)
折舊及攤銷費用	(29,971)	(125,843)	(55,081)	—	(210,895)
其他支出	(307,370)	(259,891)	(558,671)	116,934	(1,008,998)
資產減值損失	(3,113,353)	(134,534)	(228,051)	—	(3,475,938)
總額	(6,381,554)	(2,135,332)	(5,228,234)	191,713	(13,553,407)
被合併結構性主體的其他 持有人所應享有淨資產變動	—	(216,396)	—	—	(216,396)
未計入所佔聯營公司業績的稅前利潤	3,667,496	952,658	283,682	(4,289)	4,899,547
所佔聯營公司業績	43,265	194,632	—	—	237,897
稅前利潤	3,710,761	1,147,290	283,682	(4,289)	5,137,444
所得稅費用	—	—	—	—	(1,120,428)
期間利潤	—	—	—	—	4,017,016
資本支出	115,573	19,729	36,582	—	171,884
2013年12月31日					
分部資產	228,603,886	72,776,367	86,248,238	(3,843,084)	383,785,407
包括：於聯營公司之權益	4,016,959	4,929,660	14,987	—	8,961,606
資產總額	228,603,886	72,776,367	86,248,238	(3,843,084)	383,785,407
分部負債	189,366,850	43,778,119	71,693,093	(3,814,776)	301,023,286
負債總額	189,366,850	43,778,119	71,693,093	(3,814,776)	301,023,286

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

47. 關聯方交易

(1) 財政部

於2014年6月30日，財政部直接持有本公司67.84% (於2013年12月31日：69.57%) 的股本。

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。財政部管理下的企業主要為金融機構。

本集團與財政部進行的交易按正常業務程序進行，主要餘額及交易的詳細情況如下：

本集團與財政部的餘額如下：

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
應收賬款	164,769	164,769
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	19,333	—
可供出售金融資產	74,752	73,081
應收款項類金融資產	142,700	142,700
應收利息	26,401	21,506
應付賬款	21,836,375	21,676,664
應付利息	29,088	—

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	
	2014年	2013年
利息收入	5,855	4,227
利息支出	188,799	295,774

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

47. 關聯方交易(續)

(2) 聯營公司

其他不存在控制關係的但具有重大影響的關聯方為本集團的聯營公司。本集團與聯營公司的交易按照正常業務程序進行。

本集團與聯營公司餘額如下：

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
客戶貸款及墊款	152,846	230,000
應收賬款	6,216	—
應收利息	9,593	8,291
其他應收款	139,289	266,511
借款	—	25,000
應付債券	150,000	150,000
應付利息	2,790	3,123
其他應付款	—	241

本集團與聯營公司存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
利息收入	13,163	6,641
佣金及手續費收入	593	—
股利收入	70,560	206,418
已賺保費淨收入	731	96
保險業務成本	2	—
利息支出	10,807	9,198

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

47. 關聯方交易(續)

(3) 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。任一單項交易並不重大。

管理層認為與政府相關實體的交易是在日常業務過程中進行的活動，這些活動不會受到本集團以及其他實體同屬於政府的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。

(4) 年金計劃

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	
	2014年	2013年
對年金計劃供款	<u>9,800</u>	<u>10,534</u>

(5) 關鍵管理人員薪酬

關鍵管理人員是指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，包括董事以及高級管理層。就僱員服務而已付／應付予高級管理人員的總薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
關鍵管理人員的總薪酬	<u>8,280</u>	<u>6,536</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理

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

本集團風險管理、風險管理框架、本集團面臨風險的性質及管理層採取的風險管理措施與本集團2013年度合併財務報表保持一致。

48.1 信用風險

- (i) 不考慮任何所持抵質押物或其他信用增級措施的最大信用風險敞口信息

在不考慮任何可利用的抵質押物或其他信用增級措施時，最大信用風險敞口信息反映了本集團各報告期末信用風險敞口的情況。本集團於各報告期末的信用風險敞口主要來源於自金融機構或非金融機構收購不良債權資產的業務、客戶貸款及墊款以及資金業務。於各報告期末的最大信用風險敞口如下：

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
銀行存款	66,994,200	57,055,749
結算備付金	2,042,483	1,707,859
存出交易保證金	636,592	831,073
拆出資金	—	290,000
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	5,719,144	6,386,713
買入返售金融資產	1,584,859	1,053,527
可供出售金融資產	16,332,682	23,429,039
應收款項類金融資產	185,045,599	116,662,697
客戶貸款及墊款	62,655,143	48,636,362
應收賬款	7,921,260	6,448,944
持有至到期投資	7,421,297	7,592,298
其他資產	3,143,681	3,162,937
合計	<u>359,496,940</u>	<u>273,257,198</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

- (i) 不考慮任何所持抵質押物或其他信用增級措施的最大信用風險敞口信息(續)

指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產的不良債權資產具有信用風險的某些特徵。於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團持有的指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產的不良債權資產賬面價值分別為人民幣22,423百萬元及人民幣16,392百萬元。

本集團主要信用風險來自於分類為應收款項類金融資產的不良債權資產及客戶貸款及墊款。本公司董事認為，本集團其他金融資產面臨的信用風險水平與2013年12月31日相似。

- (ii) 應收款項類不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
應收款項類不良債權資產	162,423,686	100,913,177
客戶貸款及墊款	63,841,354	49,578,118
小計	226,265,040	150,491,295
減值損失準備		
應收款項類不良債權資產	(4,683,967)	(2,942,608)
客戶貸款及墊款	(1,186,211)	(941,756)
小計	(5,870,178)	(3,884,364)
賬面淨值		
應收款項類不良債權資產	157,739,719	97,970,569
客戶貸款及墊款	62,655,143	48,636,362
合計	220,394,862	146,606,931

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(ii) 應收款項類不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

按地區劃分

地區	2014年6月30日		2013年12月31日	
	總額	%	總額	%
應收款項類不良債權資產				
西部地區	38,638,694	23.8	27,218,829	27.0
環渤海地區	38,835,529	23.9	21,592,256	21.4
中部地區	25,265,324	15.6	17,336,839	17.2
長江三角洲	17,196,474	10.6	11,698,731	11.6
珠江三角洲	30,741,785	18.9	15,623,087	15.5
東北地區	11,745,880	7.2	7,443,435	7.3
合計	<u>162,423,686</u>	<u>100.0</u>	<u>100,913,177</u>	<u>100.0</u>

地區	2014年6月30日		2013年12月31日	
	總額	%	總額	%
客戶貸款及墊款				
西部地區	16,241,929	25.4	13,829,738	27.9
環渤海地區	15,409,352	24.1	13,538,072	27.3
中部地區	11,720,580	18.4	6,857,234	13.8
長江三角洲	6,993,280	11.0	4,795,359	9.7
珠江三角洲	4,827,682	7.6	3,221,122	6.5
東北地區	5,259,387	8.2	4,751,183	9.6
海外地區	3,389,144	5.3	2,585,410	5.2
合計	<u>63,841,354</u>	<u>100.0</u>	<u>49,578,118</u>	<u>100.0</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(ii) 應收款項類不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

按地區劃分(續)

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。

環渤海地區： 包括北京、天津、河北、山東。

中部地區： 包括山西、河南、湖南、湖北、安徽、江西、海南。

長江三角洲： 包括上海、江蘇、浙江。

珠江三角洲： 包括廣東、深圳、福建。

東北地區： 包括遼寧、吉林、黑龍江。

海外地區： 包括香港及其他海外地區。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(ii) 應收款項類不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

按行業劃分

行業	2014年6月30日		2013年12月31日	
	總額	%	總額	%
應收款項類不良債權資產				
房地產業	96,190,303	59.2	60,844,378	60.3
製造業	10,534,892	6.5	5,661,599	5.6
水利、環境和公共設施 管理業	6,486,744	4.0	5,741,497	5.7
租賃和商業服務業	11,016,193	6.8	10,567,224	10.5
建築業	8,294,409	5.1	4,977,126	4.9
交通運輸、倉儲和 郵政業	7,168,419	4.4	3,101,035	3.1
採礦業	1,602,576	1.0	1,283,467	1.3
其他行業	21,130,150	13.0	8,736,851	8.6
合計	<u>162,423,686</u>	<u>100.0</u>	<u>100,913,177</u>	<u>100.0</u>
客戶貸款及墊款				
房地產業	22,486,178	35.2	14,777,127	29.8
製造業	13,956,888	21.9	11,009,588	22.2
水利、環境和公共設施 管理業	7,564,179	11.8	6,723,528	13.6
租賃和商業服務業	1,607,789	2.5	1,450,000	2.9
建築業	1,781,921	2.8	1,439,904	2.9
交通運輸、倉儲和 郵政業	3,527,556	5.5	2,609,177	5.3
採礦業	6,059,905	9.5	4,136,248	8.3
其他行業	6,856,938	10.8	7,432,546	15.0
合計	<u>63,841,354</u>	<u>100.0</u>	<u>49,578,118</u>	<u>100.0</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(ii) 應收款項類不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

按合同約定期限及擔保方式劃分

	2014年6月30日(總額)				2013年12月31日(總額)			
	1年以內 (含1年)	1至5年 (含5年)	5年以上	合計	1年以內 (含1年)	1至5年 (含5年)	5年以上	合計
應收款項類不良債權資產								
信用	80,200	269,893	—	350,093	293,467	397,664	—	691,131
保證	2,651,785	44,333,120	—	46,984,905	2,703,922	28,660,463	—	31,364,385
抵押	6,673,066	83,280,920	—	89,953,986	3,586,768	49,709,939	—	53,296,707
質押	631,554	24,503,148	—	25,134,702	348,316	15,212,638	—	15,560,954
合計	<u>10,036,605</u>	<u>152,387,081</u>	<u>—</u>	<u>162,423,686</u>	<u>6,932,473</u>	<u>93,980,704</u>	<u>—</u>	<u>100,913,177</u>
客戶貸款及墊款								
信用	231,786	1,942,534	—	2,174,320	1,138,262	737,446	—	1,875,708
保證	636,000	14,530,648	1,473,601	16,640,249	—	13,086,508	462,346	13,548,854
抵押	16,239,954	14,517,560	2,224,088	32,981,602	1,438,612	23,147,280	1,323,217	25,909,109
質押	5,497,602	5,618,463	929,118	12,045,183	2,845,850	4,383,197	1,015,400	8,244,447
合計	<u>22,605,342</u>	<u>36,609,205</u>	<u>4,626,807</u>	<u>63,841,354</u>	<u>5,422,724</u>	<u>41,354,431</u>	<u>2,800,963</u>	<u>49,578,118</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(iii) 已逾期的應收款項類不良債權資產及客戶貸款及墊款

	2014年6月30日					2013年12月31日				
	逾期 1天至 90天 (含90天)	逾期 91天至 360天 (含360天)	逾期 361天至 3年 (含3年)	逾期 三年以上	合計	逾期 1天至 90天 (含90天)	逾期 91天至 360天 (含360天)	逾期 361天至 3年 (含3年)	逾期 三年以上	合計
應收款項類										
不良債權資產	3,137,292	1,092,757	902,176	—	5,132,225	108,845	1,075,748	409,303	—	1,593,896
客戶貸款及墊款	1,728,053	1,273,005	214,942	—	3,216,000	423,205	195,034	214,942	—	833,181
合計	<u>4,865,345</u>	<u>2,365,762</u>	<u>1,117,118</u>	<u>—</u>	<u>8,348,225</u>	<u>532,050</u>	<u>1,270,782</u>	<u>624,245</u>	<u>—</u>	<u>2,427,077</u>

(iv) 應收款項類不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
未逾期且未減值	217,916,815	147,944,672
已逾期但未減值(1)	5,998,112	1,009,706
已減值(2)	<u>2,350,113</u>	<u>1,536,917</u>
小計	226,265,040	150,491,295
資產減值準備	<u>(5,870,178)</u>	<u>(3,884,364)</u>
賬面淨值	<u>220,394,862</u>	<u>146,606,931</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(iv) 應收款項類不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

(1) 已逾期但未減值的應收款項類不良債權資產和客戶貸款及墊款

	2014年6月30日(總額)					2013年12月31日(總額)				
	逾期 1天至 90天 (含90天)	逾期 91天至 360天 (含360天)	逾期 361天至 1年 (含1年)	逾期 三年以上	合計	逾期 1天至 90天 (含90天)	逾期 91天至 360天 (含360天)	逾期 361天至 3年 (含3年)	逾期 三年以上	合計
應收款項類不良債權資產	3,064,117	2,189	305,756	—	3,372,062	51,013	314,147	218,002	—	583,162
客戶貸款及墊款	1,629,056	996,994	—	—	2,626,050	423,205	3,339	—	—	426,544
合計	<u>4,693,173</u>	<u>999,183</u>	<u>305,756</u>	<u>—</u>	<u>5,998,112</u>	<u>474,218</u>	<u>317,486</u>	<u>218,002</u>	<u>—</u>	<u>1,009,706</u>

(2) 已減值的應收款項類不良債權資產和客戶貸款及墊款

	2014年6月30日			2013年12月31日		
	總額	減值 損失準備	賬面淨值	總額	減值 損失準備	賬面淨值
應收款項類						
不良債權資產						
一個別方式評估	1,760,163	(432,463)	1,327,700	1,010,734	(194,228)	816,506
客戶貸款及墊款						
一個別方式評估	589,950	(194,698)	395,252	526,183	(172,402)	353,781
合計	<u>2,350,113</u>	<u>(627,161)</u>	<u>1,722,952</u>	<u>1,536,917</u>	<u>(366,630)</u>	<u>1,170,287</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(iv) 應收款項類不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

(2) 已減值的應收款項類不良債權資產和客戶貸款及墊款(續)

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
應收款項類不良債權資產		
個別方式評估並減值	1,760,163	1,010,734
個別方式評估並減值佔總額比例%	1.1	1.0
抵押物公允價值	<u>1,327,700</u>	<u>816,506</u>
客戶貸款及墊款		
個別方式評估並減值	589,950	526,183
個別方式評估並減值佔總額比例%	0.9	1.1
抵押物公允價值	<u>376,437</u>	<u>248,095</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.1 信用風險(續)

(iv) 分類為應收款項類不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

(2) 已減值的應收款項類不良債權資產和客戶貸款及墊款(續)

已減值的應收款項類不良債權資產和客戶貸款及墊款按地區分析如下：

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	總額	%	總額	%
應收款項類不良債權資產				
西部地區	258,560	14.6	42,915	4.3
環渤海地區	276,649	15.7	263,047	26.0
中部地區	383,061	21.8	133,118	13.2
長江三角洲	73,100	4.2	73,100	7.2
珠江三角洲	251,170	14.3	—	—
東北地區	517,623	29.4	498,554	49.3
合計	<u>1,760,163</u>	<u>100.0</u>	<u>1,010,734</u>	<u>100.0</u>
客戶貸款及墊款				
西部地區	98,997	16.8	—	—
環渤海地區	124,923	21.2	124,923	23.7
中部地區	—	—	46,971	8.9
長江三角洲	366,030	62.0	354,289	67.4
合計	<u>589,950</u>	<u>100.0</u>	<u>526,183</u>	<u>100.0</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.2 市場風險

利率風險

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

	2014年6月30日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及銀行存款	55,775,351	2,830,575	5,578,274	2,810,000	—	3,695	66,997,895
結算備付金	2,042,483	—	—	—	—	—	2,042,483
存出交易保證金	170,300	—	—	—	—	466,292	636,592
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產	30,132	1,545,897	1,482,885	849,986	1,418,555	25,419,481	30,746,936
買入返售金融資產	634,770	116,575	810,069	23,445	—	—	1,584,859
可供出售金融資產	770,061	557,255	1,464,917	4,907,870	5,273,233	52,524,085	65,497,421
應收款項類金融資產	3,519,328	11,633,169	74,877,550	94,825,552	190,000	—	185,045,599
客戶貸款及墊款	31,299,986	866,660	5,634,142	22,941,517	1,912,838	—	62,655,143
應收賬款	14,814	437,757	3,682,577	611,903	—	3,174,209	7,921,260
持有至到期投資	—	9,990	143,288	1,893,525	5,374,494	—	7,421,297
其他金融資產	133,179	131,820	184,892	1,149,409	—	1,763,352	3,362,652
金融資產總額	94,390,404	18,129,698	93,858,594	130,013,207	14,169,120	83,351,114	433,912,137
向中央銀行借款	—	(2,873,259)	—	—	—	—	(2,873,259)
應付經紀業務客戶款項	(5,718,607)	—	—	—	—	(1,166,471)	(6,885,078)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	—	—	—	(40,063)	(40,063)
賣出回購金融資產款	(7,670,482)	(223,600)	(1,400,000)	—	—	—	(9,294,082)
拆入資金	(1,200,000)	(877,000)	(200,000)	—	—	—	(2,277,000)
借款	(8,815,201)	(97,132,317)	(45,336,302)	(81,569,670)	(619,150)	—	(233,472,640)
應付賬款	—	—	(12,443,370)	(9,393,005)	—	(2,536,909)	(24,373,284)
保戶儲金及投資款	(5,528,659)	—	—	—	—	—	(5,528,659)
應付債券	—	(148)	(419,678)	(38,509,501)	(3,066,726)	—	(41,996,053)
其他金融負債	—	—	—	(1,952,577)	—	(23,133,001)	(25,085,578)
金融負債總額	(28,932,949)	(101,106,324)	(59,799,350)	(131,424,753)	(3,685,876)	(26,876,444)	(351,825,696)
利率缺口	65,457,455	(82,976,626)	34,059,244	(1,411,546)	10,483,244	56,474,670	82,086,441

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.2 市場風險(續)

利率風險(續)

	2013年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及銀行存款	50,098,941	828,800	3,318,008	2,810,000	—	3,358	57,059,107
結算備付金	1,707,859	—	—	—	—	—	1,707,859
存出交易保證金	159,578	—	—	—	—	671,495	831,073
拆出資金	290,000	—	—	—	—	—	290,000
以公允價值計量且其變動							
計入當期損益金融資產	459,692	219,031	145,309	2,976,120	1,770,799	19,607,547	25,178,498
買入返售金融資產	613,750	15,637	400,695	23,445	—	—	1,053,527
可供出售金融資產	2,823,351	6,569,115	1,938,331	5,039,399	5,737,581	50,639,378	72,747,155
應收款項類金融資產	4,005,570	5,767,554	53,544,287	53,345,286	—	—	116,662,697
客戶貸款及墊款	662,517	27,114,238	5,554,502	15,305,105	—	—	48,636,362
應收賬款	329,184	—	4,254,067	767,468	—	1,098,225	6,448,944
持有至到期投資	—	79,906	210,187	1,927,132	5,375,073	—	7,592,298
其他金融資產	325,950	24,331	412,996	785,809	—	1,783,528	3,332,614
金融資產總額	61,476,392	40,618,612	69,778,382	82,979,764	12,883,453	73,803,531	341,540,134
向中央銀行借款	—	—	(4,912,977)	—	—	—	(4,912,977)
應付經紀業務客戶款項	(6,480,797)	—	—	—	—	—	(6,480,797)
以公允價值計量且其變動							
計入當期損益的金融負債	—	—	—	—	—	(48,465)	(48,465)
賣出回購金融資產款	(6,665,924)	(376,900)	(1,900,000)	(500,000)	—	—	(9,442,824)
拆入資金	(1,400,000)	(8,877,000)	(200,000)	—	—	—	(10,477,000)
借款	(8,672,924)	(45,150,676)	(75,740,497)	(44,081,602)	(188,990)	—	(173,834,689)
應付賬款	—	—	(2,730,839)	(18,945,825)	—	(1,137,474)	(22,814,138)
保戶儲金及投資款	(3,244,367)	—	—	—	—	—	(3,244,367)
應付債券	—	(715,014)	(87,612)	(12,482,391)	—	—	(13,285,017)
其他金融負債	—	—	—	(2,312,130)	—	(16,430,021)	(18,742,151)
金融負債總額	(26,464,012)	(55,119,590)	(85,571,925)	(78,321,948)	(188,990)	(17,615,960)	(263,282,425)
利率缺口	35,012,380	(14,500,978)	(15,793,543)	4,657,816	12,694,463	56,187,571	78,257,709

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.2 市場風險(續)

外匯風險

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

本公司董事認為，本集團面臨的外匯風險水平與2013年12月31日相似。

價格風險

本集團分類為交易性金融資產的投資以及可供出售金融資產的部分投資在每個報告期末以公允價值計量，因此本集團承受這些金融工具市場價格變動而導致虧損的價格風險。

上述投資因投資工具的市值變動而面臨價格風險，該變動可因只影響個別金融工具或其發行人的因素所致，亦可因市場因素影響所致。

本公司董事認為，本集團面臨的價格風險水平與2013年12月31日相似。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.3 流動性風險

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析

	已逾期/ 無期限	即期償還	2014年6月30日					合計
			1個月內	1至3個月	3個月至 12個月	1年至5年	5年以上	
現金及銀行存款	—	33,311,586	22,467,460	2,830,575	5,578,274	2,810,000	—	66,997,895
結算備付金	—	2,042,483	—	—	—	—	—	2,042,483
存出交易保證金	636,592	—	—	—	—	—	—	636,592
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	25,419,481	—	—	364,260	160,151	2,730,235	2,072,809	30,746,936
買入返售金融資產	—	—	634,770	116,575	810,069	23,445	—	1,584,859
可供出售金融資產	48,694,015	2,501,770	253,089	427,063	1,464,917	6,568,620	5,587,947	65,497,421
應收款項類金融資產	4,863,880	—	3,351,805	11,268,431	71,829,085	93,542,398	190,000	185,045,599
客戶貸款及墊款	1,113,513	—	1,130,977	2,669,025	13,414,265	41,683,132	2,644,231	62,655,143
應收賬款	584,005	62,969	10,663	446,146	6,095,383	722,094	—	7,921,260
持有至到期投資	—	—	—	9,990	143,288	1,893,525	5,374,494	7,421,297
其他金融資產	159,359	247,841	300,633	536,499	836,618	1,281,702	—	3,362,652
金融資產總額	81,470,845	38,166,649	28,149,397	18,668,564	100,332,050	151,255,151	15,869,481	433,912,137
向中央銀行借款	—	—	—	(2,873,259)	—	—	—	(2,873,259)
應付經紀業務客戶款項	—	(6,885,078)	—	—	—	—	—	(6,885,078)
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	—	—	—	—	—	(40,063)	—	(40,063)
賣出回購金融資產款	—	—	(7,670,482)	(77,000)	(1,476,100)	(70,500)	—	(9,294,082)
拆入資金	—	—	(1,200,000)	(877,000)	(200,000)	—	—	(2,277,000)
借款	(250,000)	—	(4,682,245)	(12,010,386)	(100,455,804)	(115,455,055)	(619,150)	(233,472,640)
應付賬款	(79,071)	(119,828)	(7,667)	(667,549)	(14,106,164)	(9,393,005)	—	(24,373,284)
保戶儲金及投資款	(1,158)	(142,298)	—	—	—	(5,385,203)	—	(5,528,659)
應付債券	—	—	—	(148)	(419,678)	(38,509,501)	(3,066,726)	(41,996,053)
其他金融負債	(112,230)	(147,713)	(172,187)	(444,052)	(1,627,826)	(22,581,570)	—	(25,085,578)
金融負債總額	(442,459)	(7,294,917)	(13,732,581)	(16,949,394)	(118,285,572)	(191,434,897)	(3,685,876)	(351,825,696)
淨頭寸	81,028,386	30,871,732	14,416,816	1,719,170	(17,953,522)	(40,179,746)	12,183,605	82,086,441

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.3 流動性風險(續)

	已逾期/ 無期限	即期償還	2013年12月31日					合計
			1個月內	1至3個月	3個月至 12個月	1年至5年	5年以上	
現金及銀行存款	—	30,161,802	19,940,497	828,800	3,318,008	2,810,000	—	57,059,107
結算備付金	—	1,707,859	—	—	—	—	—	1,707,859
存出交易保證金	831,073	—	—	—	—	—	—	831,073
拆出資金	—	—	290,000	—	—	—	—	290,000
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	19,607,547	—	411,021	55,000	59,544	3,240,262	1,805,124	25,178,498
買入返售金融資產	—	—	613,750	15,637	400,695	23,445	—	1,053,527
可供出售金融資產	50,864,931	371,039	2,705,642	6,000,000	1,080,584	5,742,653	5,982,306	72,747,155
應收款項類金融資產	1,685,080	—	2,248,874	5,701,675	53,490,316	53,536,752	—	116,662,697
客戶貸款及墊款	678,950	194,375	825,325	3,644,316	14,096,625	28,749,953	446,818	48,636,362
應收賬款	223,273	286,107	335,902	333,457	4,501,571	768,634	—	6,448,944
持有至到期投資	—	—	—	79,906	210,187	1,927,132	5,375,073	7,592,298
其他金融資產	52,720	592,070	440,194	537,380	842,729	867,521	—	3,332,614
金融資產總額	73,943,574	33,313,252	27,811,205	17,196,171	78,000,259	97,666,352	13,609,321	341,540,134
向中央銀行借款	—	—	—	—	(4,912,977)	—	—	(4,912,977)
應付經紀業務客戶款項	—	(6,480,797)	—	—	—	—	—	(6,480,797)
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	—	—	—	—	(24,131)	(24,334)	—	(48,465)
賣出回購金融資產款	—	—	(6,665,924)	(83,700)	(2,093,700)	(599,500)	—	(9,442,824)
拆入資金	—	—	(1,400,000)	(8,877,000)	(200,000)	—	—	(10,477,000)
借款	—	(496,029)	(3,794,637)	(6,015,413)	(81,268,093)	(82,071,527)	(188,990)	(173,834,689)
應付賬款	(605)	(12,421)	(151,430)	(968,014)	(2,730,844)	(18,950,824)	—	(22,814,138)
保戶儲金及投資款	(1,661)	(95,110)	—	—	—	—	(3,147,596)	(3,244,367)
應付債券	—	—	—	(715,014)	(87,612)	(12,482,391)	—	(13,285,017)
其他金融負債	(199,151)	(1,092,300)	(133,272)	(469,600)	(46,047)	(16,801,781)	—	(18,742,151)
金融負債總額	(201,417)	(8,176,657)	(12,145,263)	(17,128,741)	(91,363,404)	(130,930,357)	(3,336,586)	(263,282,425)
淨頭寸	73,742,157	25,136,595	15,665,942	67,430	(13,363,145)	(33,264,005)	10,272,735	78,257,709

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.4 不良資產風險管理

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

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

風險類型、風險管理程序、估值技術及減值測試與本集團與編製2013年12月31日合併財務報表時相同。

48.5 保險風險

保險風險是指承保事件發生的不可預測性引起的賠付金額和賠付時間的不確定性。本集團面臨的主要保險風險是實際賠付金額和保戶利益給付超過已計提的保險責任準備金的賬面價值，受索賠率、索賠的嚴重程度、實際賠付金額及長期的索賠進展等因素的影響。保險風險管理是本集團風險管理工作的主要目標之一。償付能力是本集團保險運營的主要指標。本集團確保提取充足的保險或投資責任準備金以償付相應負債。

風險類型和風險管理程序與本集團編製2013年12月31日合併財務報表時相同。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.5 保險風險(續)

下表概述了本集團主要險種的總保費收入：

	截至6月30日止六個月			
	2014年 金額	%	2013年 金額	%
壽險	3,482,141	67.1	2,406,181	60.9
機動車輛險	1,394,286	26.8	1,273,159	32.2
財產險	121,278	2.3	114,007	2.9
其他	197,660	3.8	160,288	4.0
合計	<u>5,195,365</u>	<u>100.0</u>	<u>3,953,635</u>	<u>100.0</u>

下表概述了本集團主要險種的保險合同準備金：

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	金額	%	金額	%
壽險	19,588,182	88.6	18,424,119	88.9
機動車輛險	1,888,207	8.5	1,742,741	8.4
健康險	141,209	0.6	116,025	0.6
其他	518,802	2.3	439,567	2.1
合計	<u>22,136,400</u>	<u>100.0</u>	<u>20,722,452</u>	<u>100.0</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

48. 金融風險管理(續)

48.6 資本管理

本集團資本管理的目標如下：

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

根據中國銀監會2011年發佈的《金融資產管理公司併表監管指引(試行)》(銀監發[2011]20號)的要求，本集團根據最低資本要求進行資本管理。滿足最低資本的要求是本集團資本管理的首要目標。

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

根據中國銀監會2012年發佈的《金融資產管理公司非現場監管報表指標體系(試行)》(銀監辦發[2012]153號)的要求，本公司須維持資本充足率不低於12.5%。資本充足率按本公司合格資本除以加權風險資產計算。於2014年6月30日及2013年12月31日，本公司符合最低資本充足率的監管規定。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具的公允價值

本集團採用如下的方法確定金融資產和金融負債的公允價值：

- 具有標準條款及條件並存在活躍市場的金融資產及金融負債的公允價值分別參照相應的活躍市場現行出價及現行要價確定；
- 其他金融資產及金融負債的公允價值採用可觀察的現行市場上的相似工具的交易價格，按照通用定價模型或現金流折現確定；如不存在相似工具可觀察的交易價格，管理層基於對預計風險水平的最佳估計確定交易價格；及
- 衍生工具的公允價值採用活躍市場的公開報價確定。如果不存在公開報價，不具有選擇權的衍生工具的公允價值採用現金流量折現法在適用的收益曲線的基礎上估計確定；具有選擇權的衍生工具的公允價值採用期權定價模型計算確定。

按照公允價值的可觀測程度，按照公允價值進行後續計量的金融資產及金融工具可以歸類為如下三個層級。

第1層級：同類資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；

第2層級：直接(比如取自價格)或間接(比如根據價格推算的)可觀察到的、除第1層級所述市場報價以外的有關資產或負債的輸入值；及

第3層級：以可觀察到的市場數據以外的變量為基礎確定的資產或負債的輸入值(不可觀察輸入值)。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具的公允價值(續)

49.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

除下表所詳述者外，本公司董事認為簡要合併財務報表所確認的金融資產及金融負債的賬面價值與公允價值相若。

	2014年6月30日		2013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				
應收款項類金融資產	185,045,599	183,464,131	116,662,697	117,032,300
客戶貸款及墊款	62,655,143	62,680,357	48,636,362	48,718,628
應收賬款	7,921,260	8,020,306	6,448,944	6,577,962
持有至到期投資	7,421,297	7,049,534	7,592,298	6,948,212
合計	<u>263,043,299</u>	<u>261,214,328</u>	<u>179,340,301</u>	<u>179,277,102</u>
金融負債				
借款	(233,472,640)	(233,924,299)	(173,834,689)	(174,071,284)
應付債券	(41,996,053)	(41,779,960)	(13,285,017)	(12,963,269)
合計	<u>(275,468,693)</u>	<u>(275,704,259)</u>	<u>(187,119,706)</u>	<u>(187,034,553)</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具的公允價值(續)

49.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2014年6月30日			合計 人民幣千元
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	
應收款項類				
金融資產	—	—	183,464,131	183,464,131
客戶貸款及墊款	—	—	62,680,357	62,680,357
應收賬款	—	—	8,020,306	8,020,306
持有至到期投資	—	7,049,534	—	7,049,534
金融資產合計	—	7,049,534	254,164,794	261,214,328
借款	—	—	(233,924,299)	(233,924,299)
應付債券	—	(41,258,912)	(521,048)	(41,779,960)
金融負債合計	—	(41,258,912)	(234,445,347)	(275,704,259)
	2013年12月31日			
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
應收款項類				
金融資產	—	—	117,032,300	117,032,300
客戶貸款及墊款	—	—	48,718,628	48,718,628
應收賬款	—	—	6,577,962	6,577,962
持有至到期投資	—	6,948,212	—	6,948,212
金融資產合計	—	6,948,212	172,328,890	179,277,102
借款	—	—	(174,071,284)	(174,071,284)
應付債券	—	(12,432,094)	(531,175)	(12,963,269)
金融負債合計	—	(12,432,094)	(174,602,459)	(187,034,553)

包含在上述第2層級和第3層級的金融資產及金融負債的公允價值按照普遍採用的建立在折現現金流基礎上的定價模型進行確定。定價模型的最重要輸入值為反映交易對手信用風險的折現率。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具的公允價值(續)

49.2 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

部分金融資產及金融負債於每個報告期末以公允價值進行後續計量。下表提供了這些金融資產及金融負債的公允價值如何確定的相關信息(特別是公允價值層級、估值技術和所使用主要輸入值)。

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值層級	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
	2014年6月30日	2013年12月31日				
1) 交易性金融資產	5,579,839	5,947,927				
債券	3,513,901	4,096,566				
— 於銀行同業間市場交易的公共機構及準政府債券	923,274	1,646,201	第二層級	• 折現現金流。未來現金流基於合約金額及票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用
— 於銀行同業間市場交易的政府債券	19,333	—	第二層級	• 折現現金流。未來現金流基於合約金額及票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用
— 於證券交易所交易的公司債券	675,949	1,376,699	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 於銀行同業間市場交易公司債券	1,895,345	1,073,666	第二層級	• 折現現金流。未來現金流基於合約利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用
上市或在交易所交易的權益工具	1,053,649	735,989	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 製造業	660,253	439,967				
— 金融業	50,910	12,454				
— 採礦業	16,749	64,416				
— 房地產	80,652	37,529				
— 信息傳輸、軟體和信息技術服務業	151,546	56,515				

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具的公允價值(續)

49.2 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/金融負債	公允價值		公允價值 層級	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
	2014年 6月30日	2013年 12月31日				
—其他	93,539	125,108				
共同基金	984,508	1,097,289	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
—上市的基金	774,816	711,125				
—未上市	209,692	386,164				
衍生工具	27,781	18,083	第三層級	• 附註(1)	附註(1)	附註(1)
2) 指定以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	25,167,097	19,230,571				
購入的不良債權資產	22,422,818	16,391,690	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金 額估算，並按管理層基於對預計風險水平的 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。 • 符合預期風 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。
債券	1,469,294	1,053,701				
—於證券交易所交易的金融機構可轉換 債券	1,363,815	947,024	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
—於證券交易所交易的公司可轉換債券	63,410	69,567	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
—非於活躍市場交易的公司可轉換債	42,069	37,110	第三層級	• 債務部分為折現現金流，期權部分為二項式 期權定價模型。	• 符合預期風 險水平的折 現率。	• 折現率越 低，公允價 值越高。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具的公允價值(續)

49.2 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/金融負債	公允價值		公允價值 層級	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
	2014年 6月30日	2013年 12月31日				
銀行或其他金融機構發行的理財產品	708,168	1,218,363	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流合約基於金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。 	<ul style="list-style-type: none"> 特定市場的無風險利率 	<ul style="list-style-type: none"> 無風險利率越高，公允價值越高。
權益工具	566,817	566,817				
— 非上市公司的股權投資	566,817	566,817	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。 	<ul style="list-style-type: none"> 同類產品的波動率。 	<ul style="list-style-type: none"> 波動率越高，公允價值越高。
3) 可供出售金融資產	25,111,197	33,147,606				
債券	10,189,995	10,738,642				
— 於證券交易所交易的政府債券	74,752	73,081	第一層級	<ul style="list-style-type: none"> 活躍市場報價。 	不適用	不適用
— 於銀行同業間市場交易的公共機構及準政府債券	3,942,058	4,479,842	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。 	不適用	不適用
— 於銀行同業間市場交易的金融機構債券	1,612,009	1,647,823	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。 	不適用	不適用
— 於證券交易所交易的的公司債券	2,508,952	2,568,281	第一層級	<ul style="list-style-type: none"> 活躍市場報價。 	不適用	不適用

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具的公允價值(續)

49.2 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/金融負債	公允價值		公允價值 層級	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
	2014年 6月30日	2013年 12月31日				
— 於銀行同業間市場交易的公司債券	2,052,224	1,969,615	第二層級	• 折現現金流。未來現金流基於合約利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用
上市權益工具	6,864,162	7,382,774	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 採礦業	3,755,225	4,046,699				
— 製造業	1,714,153	2,105,853				
— 其他行業	1,394,784	1,230,222				
基金	1,906,428	2,326,573	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 上市的基金	1,185,938	1,026,776				
— 未上市	720,490	1,299,797				
信託產品	1,221,968	839,929				
— 投資上市股份的信託產品	211,281	144,697	第二層級	• 按信託產品所投資權益工具的報價計算。	不適用	不適用
— 其他信託產品	1,010,687	695,232	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預期可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現	• 預計未來現金流。	• 未來現金流越高，公允價值越高。
					• 預計收回日期。	• 收回日期越早，公允價值越高。
					• 符合預期風險水平的折現率。	• 折現率越低，公允價值越高。
理財產品	1,413,189	1,273,424				
— 投資上市股份和債券的理財產品	713,189	573,424	第二層級	• 按理財產品所投資債券、權益工具的報價計算。	不適用	不適用

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具的公允價值(續)

49.2 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/金融負債	公允價值		公允價值 層級	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
	2014年 6月30日	2013年 12月31日				
— 投資協議存款的理財產品	700,000	700,000	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於預期可回收金額估算，並按管理層基於對預期風險水平的最佳估計所確定的利率折現 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來現金流。 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流越高，公允價值越高。
					<ul style="list-style-type: none"> 預計收回日期。 	<ul style="list-style-type: none"> 可收回日期越早，公允價值越高。
					<ul style="list-style-type: none"> 符合預期風險水平的折現率。 	<ul style="list-style-type: none"> 折現率越低，公允價值越高。
信託受益權	1,073,250	1,073,250	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來現金流。 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流越高，公允價值越高。
					<ul style="list-style-type: none"> 預計收回日期。 	<ul style="list-style-type: none"> 可收回日期越早，公允價值越高。
					<ul style="list-style-type: none"> 符合預期風險水平的折現率。 	<ul style="list-style-type: none"> 折現率越低，公允價值越高。
資產管理計劃	2,036,612	902,151				
— 由基金或證券公司發行	1,676,612	602,151	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> 基於活躍市場同類資產交易的報價計算。 	不適用	不適用

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具的公允價值(續)

49.2 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/金融負債	公允價值		公允價值 層級	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
	2014年 6月30日	2013年 12月31日				
一由其他金融機構發行	360,000	300,000	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計確定的利率折現。	• 預計未來現金流。	• 未來現金流越高，公允價值越高。
					• 預計收回日期。	• 收回日期越早，公允價值越高。
					• 符合預期風險水平的折現率。	• 折現率越低，公允價值越高。
金融機構債務工具	—	8,502,079	第二層級	• 基於活躍市場同類資產交易的報價計算。	不適用	不適用
其他	405,593	108,784	第二層級	• 基於活躍市場同類資產交易的報價計算。	不適用	不適用
4) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(40,063)	(48,465)				
收入擔保和回購承諾	(40,063)	(48,465)	第三層級	• 附註(1)	附註(1)	附註(1)

附註：

- (1) 上述內容未披露衍生工具和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的進一步估值信息。這些金融資產和金融負債採用若干不可觀察的參數為基礎，按照通用定價模型或現金流折現確定。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具的公允價值(續)

49.2 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)

下表列示了按三個層級進行公允價值後續計量的金融工具概要：

	2014年6月30日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
以公允價值計量 且其變動 計入當期損益的 金融資產	4,141,331	3,546,120	23,059,485	30,746,936
可供出售金融資產	11,354,294	10,612,966	3,143,937	25,111,197
資產總額	<u>15,495,625</u>	<u>14,159,086</u>	<u>26,203,422</u>	<u>55,858,133</u>
以公允價值計量 且其變動 計入當期損益的 金融負債	—	—	(40,063)	(40,063)
負債總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(40,063)</u>	<u>(40,063)</u>
	2013年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量 且其變動 計入當期損益的 金融資產	4,226,568	3,938,230	17,013,700	25,178,498
可供出售金融資產	12,350,709	18,028,415	2,768,482	33,147,606
資產總額	<u>16,577,277</u>	<u>21,966,645</u>	<u>19,782,182</u>	<u>58,326,104</u>
以公允價值計量 且其變動 計入當期損益的 金融負債	—	—	(48,465)	(48,465)
負債總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(48,465)</u>	<u>(48,465)</u>

於期間／當年，本集團按公允價值計量的金融資產及金融負債未發生第1層級和第2層級之間的轉換。

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具的公允價值(續)

49.3 公允價值在第三層級計量的金融資產和金融負債變動表

	以公允價值 計量且其變 動計入當期 損益的 金融資產	可供出售 金融資產	以公允價值 計量且其變 動計入當期 損益的 金融負債
2014年1月1日	17,013,700	2,768,482	(48,465)
確認為損益	2,316,984	—	8,402
出售後累計公允價值變動轉出	(1,588,719)	—	—
買入	7,185,827	375,455	—
結算／處置轉出成本	(1,868,307)	—	—
2014年6月30日	<u>23,059,485</u>	<u>3,143,937</u>	<u>(40,063)</u>
於2014年6月30日 持有資產／負債的期間總收益 — 計入損益	<u>710,806</u>	—	<u>8,402</u>
	以公允價值 計量且其變 動計入當期 損益的 金融資產	可供出售 金融資產	以公允價值 計量且其變 動計入當期 損益的 金融負債
2013年1月1日	8,170,809	1,879,113	(49,845)
確認為損益	4,663,534	—	—
出售後累計公允價值變動轉出	(4,272,209)	—	—
買入	12,782,819	889,369	(52,538)
結算／處置轉出成本	(4,331,253)	—	53,918
2013年12月31日	<u>17,013,700</u>	<u>2,768,482</u>	<u>(48,465)</u>
於2013年12月31日 持有資產／負債的年度總收益 — 計入損益	<u>391,325</u>	—	—

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

49. 金融工具的公允價值(續)

49.3 公允價值在第三層級計量的金融資產和金融負債變動表(續)

本集團以公允價值計量的金融資產／負債於2014年6月30日止六個期間的淨收益總額中包括未實現收益分別為人民幣719百萬元(截至2013年12月31日止年度：人民幣391百萬元)。上述未實現公允價值變動收益分別列報為不良債權資產公允價值變動及其他金融資產公允價值變動。

50. 處置子公司

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團處置了部分子公司。這些子公司主要處於房地產及物業管理行業。

本集團處置子公司對本集團經營業績及現金流量的影響並不重大。滙總信息如下：

處置已收對價：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
已收現金	321,973	—
遞延支付現金對價	—	266,530
	<u>321,973</u>	<u>266,530</u>

處置子公司的資產負債分析：

	2014年	2013年
	6月30日	12月31日
流動資產	250,352	185,129
非流動資產	3,034	58,223
流動負債	<u>(98,030)</u>	<u>(44,624)</u>

簡要合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、簡要合併財務報表附註(續)

50. 處置子公司(續)

處置子公司引起的淨現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
收到現金對價	321,973	—
減：處置的現金及現金等價物餘額	<u>4,745</u>	<u>446</u>
淨現金流量	<u>317,228</u>	<u>(446)</u>

承董事會命
中國信達資產管理股份有限公司
侯建杭
董事長

中國，北京
2014年8月27日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事侯建杭先生、臧景范先生及許志超先生；非執行董事李洪輝先生、宋立忠先生、肖玉萍女士、袁弘女士及盧聖亮先生；獨立非執行董事李錫奎先生、邱東先生、張祖同先生及許定波先生。