

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年年度業績公告

中國信達資產管理股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2014年12月31日止之經審計業績。本公告列載本公司2014年年度報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2014年年度報告的印刷版本將於2015年4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。

公司簡介

本公司的前身中國信達資產管理公司成立於1999年4月，是經國務院批准，為有效化解金融風險、維護金融體系穩定、推動國有銀行和企業改革發展而成立的首家金融資產管理公司。2010年6月，中國信達資產管理公司整體改制為中國信達資產管理股份有限公司。2012年4月，本公司引進全國社會保障基金理事會、UBS AG、中信資本控股有限公司和渣打銀行四家戰略投資者。2013年12月12日，本公司在香港聯合交易所主板掛牌上市，成為首家登陸國際資本市場的中國金融資產管理公司。

本公司的主要業務包括：不良資產經營業務、投資及資產管理業務和金融服務業務，其中不良資產經營是本公司核心業務。本公司在中國內地的30個省、自治區、直轄市設有31家分公司，在內地和香港擁有九家從事資產管理和金融服務業務的全資或控股一級子公司，集團員工約1.9萬人。

本公司的戰略是進一步鞏固並擴大在不良資產經營領域的領先優勢，大力發展資產管理業務，並通過協同多元化業務平台，不斷發展和完善差異化的盈利模式，為股東提供持續且具有競爭力的回報。

2014年，本公司榮獲由大公報(香港)有限公司、北京上市公司協會、上海市股份公司聯合會、香港中國企業協會、香港中資證券業協會、香港中國金融協會和香港證券學會聯合主辦的「中國證券金紫荊獎」之「最佳上市公司」獎項。

目錄

釋義.....	4
重要提示.....	6
公司基本情況	7
財務概要.....	9
董事長致辭.....	11
總裁致辭.....	14
監事長致辭.....	16
管理層討論與分析	17
經濟金融和監管環境.....	17
財務報表分析	18
業務綜述.....	47
風險管理.....	69
資本管理.....	75
展望.....	75
社會責任.....	77
股本變動及主要股東持股情況.....	79
董事、監事及高級管理人員情況.....	81
公司治理報告	94
內部控制.....	117
董事會報告.....	119
監事會報告.....	126
重要事項.....	129
組織架構圖.....	130
審計報告及財務報表	131
分支機構及子公司	327

釋義

在本年報中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下涵義：

金融資產管理公司	經國務院批准設立的四家金融資產管理公司，即本公司、中國華融資產管理股份有限公司、中國長城資產管理公司和中國東方資產管理公司
公司章程	現行有效的《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
監事會	本公司監事會
中國銀行	中國銀行股份有限公司
銀監會/中國銀監會	中國銀行業監督管理委員會
建設銀行	中國建設銀行股份有限公司
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
信達香港	中國信達(香港)控股有限公司，前稱為華建國際投資有限公司
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

董事	本公司董事
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
工商銀行	中國工商銀行股份有限公司
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
(本)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12月31日止年度
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
中潤發展	中潤經濟發展有限責任公司

重要提示

中國信達資產管理股份有限公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本年度报告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

2015年3月27日，本公司董事會2015年第二次會議暨2015年第二次定期會議審議通過了本公司《2014年年度報告》及年度業績公告。會議應出席董事11名，實際親自出席董事11名。

本公司按中國會計準則和國際財務報告準則編製的2014年年度財務報告已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤·關黃陳方會計師行分別根據中國和國際審計準則審計，並出具標準無保留意見的審計報告。

本公司董事會建議按照每10股人民幣0.985元(含稅)向股東派發2014年度現金股息。該利潤分配方案將提請2014年度股東大會審議。

中國信達資產管理股份有限公司董事會
二零一五年三月二十七日

本公司法定代表人侯建杭先生、主管財務工作副總裁顧建國先生及財務部門負責人張長意先生保證本年度报告中財務報告的真實、準確、完整。

本報告可能包含涉及風險和未來計劃等的前瞻性陳述。這些前瞻性陳述的依據是本公司自己的信息和來自本公司認為可靠的其他來源的信息。該等前瞻性陳述與日後事件或本公司日後財務、業務或其他表現有關，並受若干可能會導致實際結果出現重大差異的不確定因素的影響。投資者不應過分依賴此等前瞻性陳述，其中可能涉及的未來計劃等不構成本公司對投資者的實質承諾，請投資者注意投資風險。

本公司面臨的主要風險以及相應的應對措施，詳見本年度报告「管理層討論與分析」—「風險管理」。

1. 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	臧景范、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H股年度報告的 香港聯合交易所網站	www.hkexnews.hk
年度報告備置地點	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)

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 北京市金杜律師事務所 中國北京市朝陽區東三環中路1號 環球金融中心辦公樓東樓20層 上海市方達律師事務所 中國上海市南京西路1266號 恒隆廣場一期32樓
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(特殊普通合伙) 中國上海延安東路222號外灘中心30樓

2. 財務概要

本年度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。

	2014年	於及截至12月31日止年度			2010年
		2013年	2012年	2011年	
		(人民幣百萬元)			
應收款項類不良債權資產收入	18,113.6	10,144.2	3,518.4	180.9	–
不良債權資產公允價值變動	4,077.5	4,617.6	3,878.3	4,463.1	5,850.9
其他金融資產公允價值變動	2,180.5	539.0	399.3	40.5	426.1
投資收益	9,116.5	7,043.8	6,528.8	5,779.3	4,834.8
其他收入及淨損益	26,302.0	20,068.6	18,010.4	13,918.3	13,148.6
收入總額	59,790.1	42,413.2	32,335.2	24,382.1	24,260.4
資產減值損失	(5,438.1)	(6,153.3)	(4,601.0)	(536.5)	(495.7)
利息支出	(15,961.1)	(7,803.8)	(3,697.6)	(1,807.0)	(1,366.3)
其他成本及支出	(20,634.4)	(16,643.8)	(14,901.5)	(13,683.3)	(12,940.6)
成本及支出總額	(42,033.6)	(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	(1,909.9)	(540.5)	(151.5)	50.0	(6.1)
所佔聯營公司業績	460.2	500.3	612.3	652.9	504.5
稅前利潤	16,306.7	11,772.1	9,595.9	9,058.2	9,956.4
所得稅費用	(4,164.0)	(2,671.0)	(2,378.7)	(2,271.9)	(2,453.8)
本年度淨利潤	12,142.7	9,101.0	7,217.2	6,786.3	7,502.6
利潤歸於：					
本公司股東	11,896.2	9,027.3	7,306.3	6,762.8	7,399.0
非控制性權益	246.5	73.7	(89.1)	23.6	103.6
資產					
現金及銀行存款	43,891.2	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	57,220.5	25,178.5	16,923.0	13,402.1	10,101.9
可供出售金融資產	85,794.6	72,747.2	64,376.6	64,382.3	62,155.8
應收款項類金融資產	180,913.1	116,662.7	51,195.1	12,149.8	–
客戶貸款及墊款	80,224.7	48,636.4	25,041.5	9,447.9	2,508.4
其他資產	96,383.3	63,501.5	54,351.9	46,554.7	42,162.6
資產總額	544,427.4	383,785.4	254,614.4	173,124.0	150,701.4

於及截至12月31日止年度
2014年 2013年 2012年 2011年 2010年
(人民幣百萬元)

	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年
負債					
向中央銀行借款	986.1	4,913.0	7,053.4	11,310.7	16,464.6
應付經紀業務客戶款項	11,663.3	6,480.8	6,629.5	8,150.5	13,677.5
借款	263,452.4	173,834.7	76,099.2	25,178.9	7,826.2
應付賬款	13,891.2	22,814.1	39,539.4	47,994.9	47,219.5
應付債券	43,694.9	13,285.0	12,534.6	495.0	—
其他負債	108,876.3	79,695.7	51,873.5	37,151.3	23,012.0
負債總額	442,564.1	301,023.3	193,729.6	130,281.3	108,199.9
權益					
歸屬於本公司股東權益	93,368.9	75,998.3	54,773.6	37,813.1	37,025.3
非控制性權益	8,494.4	6,763.8	6,111.2	5,029.6	5,476.2
權益總額	101,863.3	82,762.1	60,884.8	42,842.7	42,501.6
權益及負債總額	544,427.4	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⁾ (%)	14.0	13.8	15.8	18.1	25.5
平均總資產回報率 ⁽²⁾ (%)	2.62	2.85	3.4	4.2	6.3
成本收入比率 ⁽³⁾ (%)	24.0	26.2	29.7	35.2	30.8
每股收益 ⁽⁴⁾ (人民幣元)	0.33	0.30	0.25	0.27	0.32
每股淨資產 ⁽⁵⁾ (人民幣元)	2.58	2.50	1.90	1.50	1.47

註：

- (1) 平均股東權益回報率(ROE)：指期內權益股東應佔利潤佔期初及期末本公司權益股東應佔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) 成本收入比：指按員工薪酬、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。
- (4) 每股收益：指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。
- (5) 每股淨資產：指期末歸屬於本公司股東淨資產除以股份數目的加權平均數。

3. 董事長致辭

2014年，面對複雜多變的國際國內經濟形勢，本公司堅持穩中求進的工作總基調，適應新常態，把握新機遇，深化內部改革，突出創新驅動，強化風險管控，使業務發展繼續保持良好勢頭。本集團全年實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣119.0億元，同比增長31.8%，平均總資產回報率2.62%，平均股東權益回報率14.0%。

對接資本市場，促進公司治理現代化。2014年是本公司上市後的首個完整經營年度。通過將資本市場的理念、規則和機制植入公司治理體系，融入治理實踐，內化為公司的行為規範，並傳導至經營管理的各個環節，思維習慣、經營策略、應對市場變化的能力均發生顯著變化，公司治理更加規範，決策效率不斷提高，集團緊密程度和協同能力進一步增強。本公司股票被納入香港恒生神州50指數成份股、恒生中國企業指數成份股等多種指數成份股，國際資本市場對本公司的關注度不斷上升；在滬市、深市和港股上市公司「中國證券金紫荊獎」評選中，本公司榮獲「最佳上市公司」獎項；在美國傳媒專業聯盟LACP評選協會2013年年度報告評選中，本公司榮獲四個獎項。

服務實體經濟，推進發展戰略深化落實。本公司立足於經濟發展新常態新趨勢、資產管理新業態新特徵，不斷豐富不良資產經營內涵，拓寬不良資產業務領域，增強服務實體經濟的針對性和實效性。擴大傳統類不良資產收購規模，鞏固同業領先地位，傳統類不良資產公開市場佔比超過50%。發揮不良資產處置專業優勢，以市場需求為導向，大力開展附重組條件類不良資產經營業務，為各類實體企業提供差異化金融服務，幫助企業解決暫時流動性困難。注重發展資產管理業務，充分發揮規模效應和品牌效應，不斷提升產品附加值。參與國企混合所有制改革，運作重點股權項目，利用專業優勢，促進資源優化整合。大力發展特殊機遇投資業務，主導大型企業集團破產重整，為防範和化解區域性、系統性風險做出貢獻。促進業務板塊的協同配合，依靠多元化業務平台，為客戶提供量身定制的金融解決方案和差異化資產管理服務。

完善功能平台，提升綜合化經營優勢。根據監管制度要求，強化集團管控，把握對子公司的管控重點，規範管控行為，完善管控措施。加強金融子行業研究和子公司資本充足性管理，統籌集團資源配置，加大優勢平台培育力度。完善內部機制，促進集團協同和市場化改革，實現集團效益最大化。為子公司發展鋪路搭橋，營造有利環境條件，促進平台功能充分發揮，提升市場競爭力和創利能力，鞏固集團增長基礎。全年子公司共實現歸屬母公司所有者淨利潤人民幣33.02億元，較上年增長55.75%，對集團的利潤貢獻進一步提升。

強化內部管理，夯實穩健發展的基礎。進一步完善風險管理制度，健全風險管理體系，落實全面風險管理和全員風險管理。創新風險管理理念，探索經濟資本管理，提高風險管理能力。充分運用科技手段，創新管理工具，建立客戶評級系統、會計核算系統，加強內部審計和內控管理，增強管理實效。加強案例交流、員工培訓，傳承發揚風險管理經驗，提升一線員工風險管理技能。堅持排查風險常態化，加大問責力度，強化責任追究，完善風控體系，夯實管理基礎。

踐履核心價值觀，建設卓越、負責任的金融企業。本公司以核心價值觀統攝企業文化建設，創建具有鮮明特色的企業文化，增強了員工自信心和公司凝聚力，激發了員工的首創精神和公司創新發展動能。將責任擔當融入公司戰略佈局和實踐過程，切實防範和化解經濟金融風險，維護社會大局穩定。倡導綠色發展理念，加速綠色金融創新，參與資源節約和環境友好型社會建設。急時伸援手，危中獻愛心，積極參加抗震救災、扶貧濟困等活動，努力創建負責任的現代化金融企業。

本公司按照法律法規和公司章程的規定，完成了部分董事和高管層成員的變更。2014年8月，王淑榮女士和尹伯欽先生因工作變動不再擔任本公司非執行董事，李洪輝先生和宋立忠先生新任本公司非執行董事。2015年1月，許志超先生因工作變動不再擔任本公司執行董事和副總裁。在此，本人謹代表董事會，向離任董事為本公司發展做出的貢獻表示衷心感謝！同時對各位新任董事表示熱烈歡迎！

2015年是本公司改制後第一個五年戰略規劃實施的收官之年，是本公司發展歷程中第四個五年的開啓之年。本公司將堅持改革創新，開拓進取，適應經濟新常態、把握市場新機遇、謀求新年新作為，在實現第一個五年戰略規劃圓滿收官的同時，謀劃編製好新一輪發展規劃，引領公司未來發展，確保行穩致遠，為股東創造持續且具有競爭力的回報。



董事長：侯建杭
二零一五年三月二十七日

4. 總裁致辭

2014年，面對錯綜複雜的國際金融環境和國內經濟發展新常態帶來的挑戰，本公司把握上市帶來的有利契機，堅定不移地推進結構調整和業務轉型，各項業務實現了平穩較快發展，圓滿完成了董事會確定的經營目標。

經營業績穩步提升。積極應對經濟下行、金融脫媒加深和同業競爭加劇帶來的諸多挑戰，充分發揮行業先行優勢，持續強化差異化經營能力建設，完善績效考評機制，努力實現協調、可持續和有質量的增長。2014年末，本集團合併總資產人民幣5,444.3億元，比上年末增長41.9%；全年實現淨利潤人民幣121.4億元，較上年增長33.4%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣119.0億元，較上年增長31.8%。

核心業務優勢不斷鞏固。順應國家經濟結構調整大勢，準確把握金融機構和企業的不良資產化解服務需求，調整業務策略，優化資產結構，加快構建金融類不良資產和非金融類不良資產業務聯動發展格局。本公司本年度不良資產經營板塊收入達到人民幣315.0億元，不良債權資產新增收購成本達到人民幣1,495.0億元，同比分別增長44.1%和68.3%。其中，金融類不良資產新增收購成本達到人民幣556.0億元，公開市場佔比繼續保持行業領先；非金融類不良資產收購穩步增長。多個股權資產項目實現成功處置或清收分紅。

經營轉型成效顯著。把握中共十八屆三中全會後改革紅利激發的發展機遇、產業結構調整伴生的業務機遇和經濟運行週期中的市場機遇等三大機遇，以資本約束為中心，加快推進業務結構調整和經營轉型。綜合運用各種管理工具，引導業務資源向比較收益高、邊際產出大的業務領域傾斜。2014年，本集團資產管理業務保持平穩較快發展。特殊機遇投資業務穩步發展，重大企業集團破產重整項目取得突破。在境內外成功發行17.3億美元擔保債券和人民幣200億元金融債，經營業績獲得投資人的充分肯定。

風險管理水平進一步提升。嚴密關注各類風險因素的變化，持續強化全面風險管理，加大主動防控力度，實現了業務發展與風險管控的有效平衡。2014年，本公司進一步加強風險文化建設，全員風險意識明顯提高，風險信息的獲取、分析、傳遞和應對機制更加完善，主動管理風險能力明顯增強。積極推行內部評級系統，有效提高了業務前端風險識別能力。進一步加強風險巡視和督導，防風險保安全作用有效發揮。優化風險評價機制，不斷提高全員平衡業務發展和風險控制能力。

管理效能持續優化。以機構、流程、制度優化為重點，扎實推進基礎管理，向管理要效益。調整優化了總部機構設置，用人機制、育人機制、激勵約束機制進一步優化。會計集中核算平台投入運行，建立了多維管理會計體系，財會精細化管理進一步提高。集團災備與後援基地、集團數據倉庫等一系列科技改造工程進展順利。與此同時，加大企業文化建設和品牌推廣力度，公司軟實力和社會美譽度不斷提升。

當前，中國經濟已經進入調速換擋、轉型升級的關鍵時期，金融業發展進入了改革深化、創新加快的新階段，公司面臨的外部經營環境更加複雜、更具挑戰性。在新的一年裏，本公司將密切關注形勢和政策的新變化，更加注重穩健經營，更加注重改革創新，更加注重風險控制，把工作重心放到提高發展質量和效益上來。進一步完善經營機制，切實激發經營發展活力；推進主業穩健發展，提升服務實體經濟能力；加大改革創新力度，提高業務平台價值貢獻；不斷加強和改進風險管控，持續加強基礎管理，實現業務經營穩健、協調、可持續發展，全面完成董事會確定的經營計劃任務，以更好的經營業績回饋廣大投資者。



總裁：臧景范
二零一五年三月二十七日

5. 監事長致辭

2014年，公司面對複雜嚴峻的國內外經濟形勢以及更加多元的市場競爭格局，審時度勢，綜合施策，以開闊的視野、創新的思維和進取的姿態，抓創新，調結構，深化業務轉型；抓管理，促平衡，優化集團管控；抓內控，防風險，強化穩健發展。既實現了業績穩定增長，也為健康持續發展打下了堅實基礎。

良好的內部控制和風險管理是公司健康持續發展的重要保障。公司上市以來，監事會緊密圍繞經營發展中心，繼續推動完善董事會戰略決策、監事會依法監管、高管層全權經營的現代公司治理機制，強化法治思維，關注公司戰略性、全域性事項，準確把握風險監督重點，依法合規開展履職監督、財務監督、內控監督、風險監督以及戰略監督，監督效能不斷提升，風險合規意識深入人心，風險管控能力明顯增強，資本充足率、撥備覆蓋率安全穩健，公司運營處於良性發展軌道。

百舸爭流千帆競，乘風破浪正遠航。新的一年，在經濟發展新常態下，公司經營發展面臨新的機遇和挑戰。監事會將依法履行法律法規和公司章程賦予的職責，以防控風險、宣傳教育為先導，以履職監督、財務監督和內控風險監督為抓手，以自身運行機制和隊伍建設為保障，關注公司利潤增長中的風險因素，防範經營發展中的系統性區域性風險，協調整合內部監督力量，打造一支服務意識強、風險意識強、敢於堅持原則的監督保障隊伍，切實發揮監督作用，促進公司風險管控、治理能力和監督水平不斷提升，推動公司健康持續發展。

龔建德

監事長：龔建德

二零一五年三月二十七日

6. 管理層討論與分析

6.1 經濟金融和監管環境

2014年，國際金融市場、大宗商品市場的波動進一步加大，地緣政治等非經濟因素對金融市場的影響進一步加劇。中國政府通過全面深化改革，保持宏觀政策連續性和穩定性，創新宏觀調控思路和方式，有針對性地進行預調微調，實現了經濟社會持續穩步發展，經濟運行處在合理區間，經濟結構調整出現積極變化。同時，中國政府高度重視經濟金融領域的風險化解工作，積極建立健全化解各類風險的體制機制。

2014年以來，中國經濟較好地完成了全年主要目標和任務，消費平穩增長，進出口形勢逐季好轉，投資增速和物價漲幅有所放緩，工業企業盈利出現一定改善，國民經濟保持了總體平穩、穩中有進、穩中提質的發展態勢。但是，中國經濟仍處於增長速度換擋期、結構調整陣痛期、前期刺激政策消化期「三期疊加」階段，經濟運行中仍面臨不少困難和挑戰。經濟下行壓力仍然較大，結構調整陣痛仍在持續，部分企業生產經營困難加劇，涉及部分區域、行業的金融風險進一步顯現。同時，金融體系內部的風險暴露有所加快，不良資產持續增加。在這一背景下，化解風險的需求增加，不良資產交易的市場機會增多，交易主體的市場化程度進一步提高。

一方面，中國政府積極引導金融機構更好地服務實體經濟，防範企業經營風險。2014年，國務院多次召開常務會議，提出金融「新國十條」等措施，著力緩解企業融資成本高的問題，促進金融與實體經濟良性互動。同時，中國政府高度關注產能過剩行業的風險化解工作，客觀上為相關行業的兼併重組、問題企業破產重整等業務帶來了更多的市場機會。

另一方面，中國政府也積極推動金融機構呆壞賬核銷管理和不良貸款轉讓處置工作。針對銀行不良貸款持續「雙升」，監管部門已明確要求銀行加強不良貸款餘額和比率「雙控」管理，加大不良貸款處置力度。不良資產市場的參與者抓住有利時機，積極探索，穩步創新，推動不良資產外延和內涵的不斷延伸，有效消化處置金融和非金融領域的不良資產，為保障經濟金融持續穩健發展起到重要作用。

總的來看，隨著宏觀經濟在向形態更高級、分工更複雜、結構更合理的階段演化，金融機構需要按照政策指引，盡快認識新常態，積極適應新常態，在助力經濟從傳統增長點轉向新的增長點的過程中，實現公司的又好又快發展。

6.2 財務報表分析

6.2.1 集團經營業績

2014年，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣11,896.2百萬元，較上年增加人民幣2,868.9百萬元，增長31.8%，平均股東權益回報率(ROE)14.0%，平均總資產回報率(ROA)2.62%。

	2014年	截至12月31日止年度		
		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	18,113.6	10,144.2	7,969.4	78.6
不良債權資產公允價值變動	4,077.5	4,617.6	(540.1)	(11.7)
其他金融資產公允價值變動	2,180.5	539.0	1,641.5	304.5
投資收益	9,116.5	7,043.8	2,072.6	29.4
已賺保費淨收入	7,443.0	5,771.9	1,671.1	29.0
利息收入	8,810.5	5,059.2	3,751.3	74.1
存貨銷售收入	4,340.5	4,321.9	18.6	0.4
佣金及手續費收入	3,008.2	2,520.1	488.1	19.4
處置子公司及聯營公司淨收益	642.9	200.6	442.3	220.5
其他收入及淨損益	2,056.9	2,194.9	(138.1)	(6.3)
收入總額	59,790.1	42,413.2	17,376.9	41.0
保險業務支出	(6,865.3)	(5,018.8)	(1,846.5)	36.8
佣金及手續費支出	(1,034.3)	(869.4)	(164.9)	19.0
存貨銷售成本	(2,824.0)	(2,720.3)	(103.7)	3.8
員工薪酬	(4,600.6)	(3,797.4)	(803.1)	21.1
資產減值損失	(5,438.1)	(6,153.3)	715.2	(11.6)
利息支出	(15,961.1)	(7,803.8)	(8,157.4)	104.5
其他支出	(5,310.2)	(4,237.9)	(1,072.3)	25.3
成本及支出總額	(42,033.6)	(30,600.9)	(11,432.6)	37.4
被合併結構性主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	(1,909.9)	(540.5)	(1,369.5)	253.4
所佔聯營公司業績	460.2	500.3	(40.1)	(8.0)
稅前利潤	16,306.7	11,772.1	4,534.6	38.5
所得稅費用	(4,164.0)	(2,671.1)	(1,492.9)	55.9
本年淨利潤	12,142.7	9,101.0	3,041.8	33.4
利潤歸於：				
本公司股東	11,896.2	9,027.3	2,868.9	31.8
非控制性權益	246.5	73.7	172.8	234.5

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)債轉股資產投資收益，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；(4)抵債資產處置淨收益。

下表載列所示年度本集團不良資產收入的組成部分。

	2014年	截至12月31日止年度		
		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	18,113.6	10,144.2	7,969.4	78.6
不良債權資產公允價值變動	4,077.5	4,617.6	(540.1)	(11.7)
可供出售金融資產投資收益 ⁽¹⁾	4,488.3	4,995.4	(507.1)	(10.2)
抵債資產處置淨收益 ⁽²⁾	231.0	363.9	(132.9)	(36.5)
合計	<u>26,910.4</u>	<u>20,121.1</u>	<u>6,789.3</u>	<u>33.7</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，包含在合併損益表的投資收益中。
- (2) 包含在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年的人民幣20,121.1百萬元增長33.7%至2014年的人民幣26,910.4百萬元，分別佔2013年及2014年收入總額的47.4%及45.0%。

- 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年的人民幣10,144.2百萬元增長78.6%至2014年的人民幣18,113.6百萬元，2013年及2014年應收款項類不良資產收入分別佔收入總額的23.9%及30.3%。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及2014年12月31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167,464.3百萬元，增長65.9%。

應收款項類不良債權資產月均年化收益率從2013年的13.5%下降至2014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，堅持審慎策略，拓展優質客戶，着力調整結構並加大風險緩釋工具的應用。

- 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年的人民幣4,617.6百萬元減少11.7%至2014年的人民幣4,077.5百萬元，分別佔2013及2014年收入總額的10.9%及6.8%。於2013及2014年12月31日，以公允價值計量的不良債權資產餘額分別為人民幣16,391.7百萬元及人民幣42,302.0百萬元。

下表載列所示年度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12月31日止年度		
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
已實現的公允價值變動	3,543.9	4,317.4	(773.5)	(17.9)
未實現的公允價值變動	533.6	300.2	233.4	77.7
合計	4,077.5	4,617.6	(540.1)	(11.7)

下表載列所示年度本集團以公允價值計量的不良債權資產的變動情況。

於12月31日及
截至該日止年度
(人民幣百萬元)

2012年12月31日	7,960.2
本年度新增	12,279.5
本年度處置	(4,148.2)
未實現的公允價值變動	300.2
2013年12月31日	16,391.7
本年度新增	31,511.2
本年度處置	(6,134.5)
未實現的公允價值變動	533.6
2014年12月31日	42,302.0

本集團2014年不良債權資產公允價值變動較2013年減少11.7%，主要是由於不良債權資產公允價值變動中已實現的公允價值變動(即此類資產處置淨收益)由2013年的人民幣4,317.4百萬元減少17.9%至2014年的人民幣3,543.9百萬元。此類資產處置淨收益的減少主要是由於2014年不良債權的收益大部分來自於近兩年新增收購的不良資產，新增收購的不良資產由於市場競爭加劇收購成本有所上升，同時公司加快處置進度從而在一定程度上壓縮了此類資產的收益空間。本公司此類資產的淨收益率由2013年的111.3%下降至2014年的62.1%；內部收益率¹保持相對穩定，2013年和2014年分別是19.3%和18.6%。

- 投資收益

本集團投資收益由2013年的人民幣7,043.8百萬元增長29.4%至2014年的人民幣9,116.5百萬元，分別佔2013年及2014年收入總額的16.6%及15.2%。

1 內部收益率的定義及解釋請參見「一 業務綜述」

下表載列所示年度本集團投資收益的組成部分。

	2014年	截至12月31日止年度		
		2013年	變動	變動率(%)
		(人民幣百萬元)		
已實現資產處置淨收益				
可供出售金融資產	4,822.7	3,850.3	972.4	25.3
投資證券利息收入				
可供出售金融資產	865.7	596.5	269.2	45.1
應收款項類債務工具	2,011.8	426.1	1,585.7	372.1
持有至到期投資	348.8	354.6	(5.8)	(1.6)
股利收入				
可供出售金融資產	1,067.5	1,816.3	(748.8)	(41.2)
合計	9,116.5	7,043.8	2,072.7	29.4

本集團投資收益總額2014年比2013年增長29.4%，主要是由於：(1)可供出售金融資產處置淨收益由2013年的3,850.3百萬元增加972.4百萬元至2014年的4,822.7百萬元，增長了25.3%；(2)投資證券利息收入由2013年的1,377.2百萬元增加1,849.1百萬元至2014年的3,226.3百萬元，增長了134.3%，主要是由於本公司投資結構化債權安排和幸福人壽投資信託及資產管理計劃取得的利息收入大幅增長。

下表載列所示年度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12月31日止年度		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	4,822.7	3,850.3	972.4	25.3
本公司債轉股資產 ⁽¹⁾	4,052.2	3,644.6	407.6	11.2
其他	770.5	205.7	564.8	274.6
可供出售金融資產利息收入	865.7	596.5	269.2	45.1
可供出售金融資產股利收入	1,067.5	1,816.3	(748.8)	(41.2)
本公司債轉股資產	436.1	1,350.8	(914.7)	(67.7)
本公司自有資金股權投資及其他	631.4	465.5	165.9	35.6
合計	<u>6,755.9</u>	<u>6,263.1</u>	<u>492.8</u>	<u>7.9</u>

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歸屬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由2013年的6,263.1百萬元增加492.8百萬元到2014年的6,755.9百萬元增長7.9%。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年的投資收益總額中分別佔88.9%及74.1%。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。

- 已賺保費淨收入

下表載列所示年度本集團已賺保費淨收入的明細分析。

	2014年	截至12月31日止年度		
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
保險合同原保費收入	11,096.0	7,148.3	3,947.8	55.2
減：分出保費	(3,488.4)	(1,311.6)	(2,176.8)	166.0
提取未到期責任準備金	(164.6)	(64.8)	(99.8)	154.0
已賺保費淨收入	<u>7,443.0</u>	<u>5,771.9</u>	<u>1,671.1</u>	<u>29.0</u>

本集團保險合同原保費收入由2013年的人民幣7,148.3百萬元增長55.2%至2014年的人民幣11,096.0百萬元，主要是由於幸福人壽增資到位及經營改善推出新型保險產品等因素，導致其保險合同原保費收入由2013年的人民幣4,107.2百萬元增加84.7%至2014年的人民幣7,587.1百萬元。

本集團分出保費由2013年的人民幣1,311.6百萬元增長166.0%至2014年的人民幣3,488.4百萬元，主要是由於幸福人壽增加分保比例以確保償付能力符合監管要求，導致其分出保費由2013年的人民幣1,109.0百萬元增加195.8%至2014年的人民幣3,280.1百萬元。

本集團提取未到期責任準備金由2013年的人民幣64.8百萬元增長154.0%至2014年的人民幣164.6百萬元。分出保費和未到期責任準備金的增加部分抵銷了保險合同原保費的增加，使得已賺保費淨收入由2013年的人民幣5,771.9百萬元增長29.0%至2014年的人民幣7,443.0百萬元。

- 佣金及手續費收入

下表載列所示年度本集團的佣金及手續費收入的組成部分。

	2014年	截至12月31日止年度		
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
證券及期貨經紀業務	1,207.1	1,013.8	193.3	19.1
信託業務	553.1	754.7	(201.6)	(26.7)
諮詢及財務顧問業務	559.6	361.6	198.0	54.8
基金及資產管理業務	277.7	213.7	64.0	29.9
證券承銷業務	323.7	115.9	207.8	179.3
代理業務	66.5	42.2	24.3	57.6
其他	20.5	18.2	2.3	12.6
合計	3,008.2	2,520.1	488.1	19.4

本集團佣金及手續費收入由2013年的人民幣2,520.1百萬元增長19.4%至2014年的人民幣3,008.2百萬元，主要是由於：

諮詢及財務顧問業務的佣金及手續費收入由2013年的人民幣361.6百萬元增長54.8%至2014年的人民幣559.6百萬元，主要是由於本公司2014年財務諮詢項目的增長及信達租賃行業分析服務的增長。

證券承銷業務收入主要來自信達證券和信達香港，該收入由2013年的人民幣115.9百萬元增長179.3%至2014年的人民幣323.7百萬元，主要是由於信達證券承銷業務規模擴大。

證券及期貨經紀業務佣金及手續費收入由2013年的人民幣1,013.8百萬元增長19.1%至2014年的人民幣1,207.1百萬元，主要是由於信達證券業務規模擴大所致。

基金及資產管理業務的佣金及手續費收入由2013年的人民幣213.7百萬元增長29.9%至2014年的人民幣277.7百萬元，主要是由於信達資本及澳銀基金的基金及資產管理規模增加。

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年的人民幣754.7百萬元減少26.7%至2014年的人民幣553.1百萬元，主要是信託規模較2013年減少。

下表載列所示年度本集團存貨銷售收入和成本的組成部分。

	2014年	截至12月31日止年度		
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
存貨銷售收入	4,340.5	4,321.9	18.6	0.4
存貨銷售成本	(2,824.0)	(2,720.3)	(103.7)	3.8
包括：				
房地產銷售收入	4,194.0	4,132.8	61.2	1.5
房地產銷售成本	(2,706.2)	(2,589.1)	(117.0)	4.5
房地產銷售毛利潤	1,487.8	1,543.7	(55.8)	(3.6)
房地產銷售毛利潤率(%)	35.5	37.4	(1.9)	(5.0)

本集團存貨銷售收入由2013年的人民幣4,321.9百萬元增長0.4%至2014年的4,340.5百萬元，而存貨銷售成本由2013年的人民幣2,720.3百萬元增長3.8%至2014年的人民幣2,824.0百萬元。2014年，受到國家房地產調控政策的影響，存貨銷售收入基本保持穩定，存貨銷售成本小幅增長，使得房地產銷售毛利潤率由2013年的37.4%下降至2014年的35.5%。

- 利息收入

下表載列所示年度本集團利息收入的組成部分。

	2014年	截至12月31日止年度		
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
客戶貸款及墊款	6,191.5	3,224.4	2,967.1	92.0
銀行存款	1,861.5	1,242.2	619.3	49.9
應收賬款	361.0	362.2	(1.2)	(0.3)
拆出資金	77.7	105.1	(27.4)	(26.1)
買入返售金融資產	236.8	28.9	207.9	719.4
其他 ⁽¹⁾	82.0	96.4	(14.4)	(14.9)
合計	<u>8,810.5</u>	<u>5,059.2</u>	<u>3,751.3</u>	<u>74.1</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年的人民幣5,059.2百萬元增長74.1%至2014年的人民幣8,810.5百萬元，主要是由於客戶貸款及墊款、銀行存款及買入返售金融資產的利息收入增加。

本集團客戶貸款及墊款的利息收入由2013年的人民幣3,224.4百萬元增長92.0%至2014年的人民幣6,191.5百萬元，主要是由於：(1)信達租賃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、信達香港等子公司的抵押貸款及委託貸款增加；(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年的人民幣1,242.2百萬元增長49.9%至2014年的人民幣1,861.5百萬元，主要是由於公司提高短期資金運營能力。

本集團買入返售金融資產的利息收入由2013年的人民幣28.9百萬元增長719.4%至2014年的人民幣236.8百萬元，主要是由於本公司為了提高短期資金營運能力加大對該類資產的投資。截至2013及2014年12月31日，買入返售金融資產分別為人民幣1,053.5百萬元及人民幣11,454.2百萬元，增加了人民幣10,400.7百萬元。

- 其他收入及淨損益

下表載列所示年度本集團其他收入及淨損益的組成部分。

	2014年	截至12月31日止年度		
		2013年	變動	變動率(%)
		(人民幣百萬元)		
投資性物業處置淨收益	291.1	679.1	(388.0)	(57.1)
其他資產處置淨收益	231.0	363.9	(132.9)	(36.5)
滙兌淨收益/損失	244.1	(55.7)	299.8	(538.6)
租金收入	289.6	454.9	(165.3)	(36.3)
酒店經營收入	482.3	386.8	95.5	24.7
物業管理收入	234.3	186.2	48.1	25.8
政府補助及補償	30.7	36.4	(5.7)	(15.6)
其他	253.7	143.3	110.4	77.0
合計	2,056.8	2,194.9	(138.1)	(6.3)

本集團其他收入及淨損益由2013年的人民幣2,194.9百萬元減少6.3%至2014年的人民幣2,056.8百萬元，主要是由於信達投資的投資性物業處置淨收益減少。

本集團滙兌淨收益/損失由2013年的人民幣-55.7百萬元增長538.6%至2014年的人民幣244.1百萬元，主要是由於本公司2013年底上市募集的港幣資金於2014年陸續結滙，而港幣滙率在2014年持續上漲。

成本及支出總額

下表載列所示年度本集團成本及支出總額的組成部分。

	2014年	截至12月31日止年度		變動率(%)
		2013年	變動	
		(人民幣百萬元)		
保險業務支出	(6,865.3)	(5,018.8)	(1,846.5)	36.8
佣金及手續費支出	(1,034.3)	(869.4)	(164.9)	19.0
存貨銷售成本	(2,824.0)	(2,720.3)	(103.7)	3.8
員工薪酬	(4,600.6)	(3,797.4)	(803.1)	21.1
營業稅金及附加	(1,981.3)	(1,233.9)	(747.4)	60.6
折舊及攤銷費用	(456.4)	(443.8)	(12.6)	2.8
資產減值損失	(5,438.1)	(6,153.3)	715.2	(11.6)
利息支出	(15,961.1)	(7,803.8)	(8,157.4)	104.5
其他支出	(2,872.5)	(2,560.2)	(312.3)	12.2
成本及支出總額	(42,033.6)	(30,600.9)	(11,432.7)	37.4

本集團成本及支出總額由2013年的人民幣30,600.9百萬元增長37.4%至2014年的人民幣42,033.6百萬元，主要是由於利息支出、保險業務支出及營業稅金及附加的增加。

• 保險業務支出

下表載列所示年度本集團保險業務支出的組成部分。

	2014年	截至12月31日止年度		變動率(%)
		2013年	變動	
		(人民幣百萬元)		
提取保險合同準備金	(4,115.8)	(3,025.0)	(1,090.8)	36.1
利息及保單紅利	(481.6)	(388.3)	(93.3)	24.0
分出保費攤回	3,374.4	1,210.8	2,163.5	178.7
其他保險支出 ⁽¹⁾	(5,642.3)	(2,816.3)	(2,826.0)	100.3
合計	(6,865.3)	(5,018.8)	(1,846.5)	36.8

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年的人民幣5,018.8百萬元增長36.8%至2014年的人民幣6,865.3百萬元，主要是由於2014年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。

本集團分出保費攤回由2013年的人民幣1,210.8百萬元增長178.7%至2014年的人民幣3,374.4百萬元，與分出保費的增長趨勢一致，主要是由於幸福人壽2014年向再保險公司分出保費的增加。

本集團其他保險支出由2013年的人民幣2,816.3百萬元增長100.3%至2014年的人民幣5,642.3百萬元，主要是由於2014年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。

- 佣金及手續費支出

下表載列所示年度本集團的佣金及手續費支出分析。

	2014年	截至12月31日止年度		變動率(%)
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	
保險銷售	(807.7)	(682.6)	(125.1)	18.3
證券經紀	(150.5)	(88.3)	(62.2)	70.4
其他	(76.1)	(98.5)	22.4	(22.7)
合計	<u>(1,034.3)</u>	<u>(869.4)</u>	<u>(164.9)</u>	<u>19.0</u>

本集團佣金及手續費支出由2013年的人民幣869.4百萬元增長19.0%至2014年的人民幣1,034.3百萬元，主要是由於幸福人壽及信達財險增加保險代理服務的佣金及手續費支出，以及信達證券增加證券經紀的佣金及手續費支出。本集團就保險代理服務支付的佣金及手續費支出由2013年的人民幣682.6百萬元增長18.3%至2014年的人民幣807.7百萬元。

- 員工薪酬

下表載列所示年度本集團員工薪酬的細分。

	2014年	截至12月31日止年度		變動率(%)
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	
工資、獎金、津貼和補貼	(3,615.1)	(3,016.8)	(598.3)	19.8
社會保險費	(437.8)	(344.9)	(92.9)	26.9
企業年金	(63.5)	(30.0)	(33.5)	111.7
住房公積金	(168.6)	(159.0)	(9.6)	6.0
工會經費及職工教育經費	(124.3)	(96.8)	(27.5)	28.5
其他	(191.3)	(150.0)	(41.3)	27.5
合計	<u>(4,600.6)</u>	<u>(3,797.4)</u>	<u>(803.2)</u>	<u>21.2</u>

本集團員工薪酬由2013年的人民幣3,797.4百萬元增加21.2%至2014年的人民幣4,600.6百萬元，主要是由於：(1)員工人數的增加；(2)薪酬中的工資、獎金、津貼、補貼及人員附加費的增加所致。其中：工資、獎金、津貼和補貼由2013年的人民幣3,016.8百萬元增加19.8%至2014年的人民幣3,615.1百萬元。

- 資產減值損失

下表載列所示年度本集團資產減值損失的主要組成部分。

	2014年	截至12月31日止年度		變動率(%)
		2013年	變動	
		(人民幣百萬元)		
應收款項類不良資產債權	(2,744.4)	(1,501.1)	(1,243.3)	82.8
可供出售金融資產	(1,512.3)	(4,007.0)	2,494.7	(62.3)
客戶貸款及墊款	(856.5)	(503.3)	(353.2)	70.2
存貨	(82.9)	–	(82.9)	N/A
應收款項類債券	(60.4)	2.3	(62.7)	(2,726.1)
與聯營公司之權益	(60.4)	–	(60.4)	N/A
物業及設備	(17.3)	–	(17.3)	N/A
應收賬款	(5.7)	(7.2)	1.5	(20.8)
其他	(98.2)	(137.0)	38.8	(28.3)
合計	(5,438.1)	(6,153.3)	715.2	(11.6)

本集團資產減值損失由2013年的人民幣6,153.3百萬元減少11.6%至2014年的人民幣5,438.1百萬元，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年的人民幣1,501.1百萬元增加82.8%至2014年的2,744.4百萬元，主要原因為本集團應收款項類不良資產債權餘額從2013年的人民幣100,913.2百萬元增長到2014年的人民幣167,464.3百萬元相應計提的組合撥備增加。

本集團可供出售金融資產減值損失由2013年的人民幣4,007.0百萬元降低62.3%至2014年的人民幣1,512.3百萬元，主要是由於2014年國內A股市場行情好於2013年，大部分上市債轉股企業股價上漲。

利息支出

下表載列所示年度本集團利息支出的主要組成部分。

	2014年	截至12月31日止年度		變動率(%)
		2013年	變動	
		(人民幣百萬元)		
向中央銀行借款				
五年內全額償還	(32.5)	(115.7)	83.2	(71.9)
應付經紀業務客戶款項	(26.6)	(20.4)	(6.2)	30.4
賣出回購金融資產款	(305.7)	(396.3)	90.6	(22.9)
借款				
五年內全額償還	(13,430.2)	(6,004.4)	(7,425.8)	123.7
非五年內全額償還	(25.8)	(44.0)	18.2	(41.4)
應付財政部款項	(375.8)	(591.5)	215.7	(36.5)
應付債券	(1,489.0)	(585.3)	(903.7)	154.4
拆入資金	(275.5)	(46.2)	(229.3)	496.3
合計	<u>(15,961.1)</u>	<u>(7,803.8)</u>	<u>(8,157.3)</u>	<u>104.5</u>

本集團利息支出由2013年的人民幣7,803.8百萬元增長104.5%至2014年的人民幣15,961.1百萬元，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年的人民幣6,048.4百萬元增長122.5%至2014年的人民幣13,456.0百萬元，主要是由於：(1)本公司為支持增加收購應收款項類不良債權資產而增加銀行及金融機構借款；(2)信達租賃及信達投資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年的人民幣585.3百萬元增長154.4%至2014年的人民幣1,489.0百萬元，主要是由於：(1)本公司於2012年10月及2014年5月分別發行人民幣100億元和人民幣200億元的金融債券；(2)本公司的子公司信達香港的全資子公司於2014年5月在香港發行5年期10億美元和10年期5億美元固定利率擔保優先票據。

所得稅費用

下表載列所示年度本集團所得稅費用。

	2014年	截至12月31日止年度		
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
稅前利潤	16,306.7	11,772.0	4,534.7	38.5
所得稅費用	(4,164.0)	(2,671.1)	(1,492.9)	55.9
實際稅率(%)	<u>25.5</u>	<u>22.7</u>	<u>2.8</u>	<u>12.3</u>

本集團所得稅費用由2013年的人民幣2,671.1百萬元增長55.9%至2014年的人民幣4,164.0百萬元，主要是由於應納稅收入增加。2013年及2014年，本集團實際稅率分別為22.7%及25.5%，2014年實際稅率的增長主要是由於本公司的非應稅項目收益較2013年減少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，主要包括不良債權資產經營、債轉股資產經營以及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(私募基金)及主要由本公司、信達投資、信達香港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。

分部財務概況：

下表載列所示日期及年度本集團分部財務業績及狀況。

	截止12月31日止年度 (人民幣百萬元)													
	2014年 不良資產經營	2013年	2014年 投資及資產管理	2013年	2014年 金融服務	2013年	2014年 分部間抵消	2013年	2014年 集團合併	2013年				
收入總額	31,495.1	21,849.8	12,166.9	8,976.8	17,534.0	12,133.9	(1,405.9)	(547.4)	59,790.1	42,413.2				
收入佔比(%)	52.7	51.5	20.3	21.2	29.3	28.6								
成本及支出總額	(20,065.1)	(13,590.4)	(7,477.0)	(5,853.2)	(15,336.0)	(11,635.9)	844.5	478.6	(42,033.6)	(30,600.9)				
稅前利潤	11,496.4	8,314.3	3,515.2	3,011.7	1,856.6	514.9	(561.5)	(68.8)	16,306.7	11,772.1				
稅前利潤佔比(%)	70.5	70.6	21.6	25.6	11.4	4.4								
利潤率(%)	36.5	38.1	28.9	33.5	10.6	4.2			27.3	27.8				
稅前淨資產回報率(%) ⁽¹⁾	25.3	26.0	11.7	11.9	10.1	3.6								
					於12月31日 (人民幣百萬元)									
	2014年 不良資產經營	2013年	2014年 投資及資產管理	2013年	2014年 金融服務	2013年	2014年 分部間抵消	2013年	2014年 集團合併	2013年				
總資產	320,973.5	228,603.9	110,860.2	72,776.4	123,560.4	86,248.2	(10,966.7)	(3,843.1)	544,427.4	383,785.4				
總資產佔比(%)	59.0	59.6	20.4	19.0	22.7	22.5								
淨資產	51,619.7	39,237.0	31,312.0	28,998.2	22,084.6	14,555.1	(3,153.0)	(28.2)	101,863.3	82,762.2				
淨資產佔比(%)	50.7	47.4	30.7	35.0	21.7	17.6								

註：

(1) 為稅前利潤除以期初期末平均淨資產餘額。

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年總收入的51.5%及52.7%和總稅前利潤的70.6%及70.5%，以及截至2013及2014年12月31日總資產的59.6%及59.0%和淨資產的47.4%及50.7%。

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年總稅前利潤的25.6%及21.6%。該板塊的稅前利潤率在2013年及2014年分別是33.5%及28.9%。2013年及2014年年化平均稅前淨資產回報率分別為11.9%及11.7%。

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年總收入和稅前利潤分別比2013年增長44.5%和260.6%。

每個分部業務的開展情況，請參閱「一業務綜述」。

6.2.2 集團財務狀況摘要

截至2013及2014年12月31日本集團資產總額分別為人民幣383,785.4百萬元及544,427.4百萬元，增長41.9%；負債總額分別為人民幣301,023.3百萬元及442,564.2百萬元，增長47.0%；權益總額分別為人民幣82,762.1百萬元及101,863.3百萬元，增長23.1%。

下表載列所示年度本集團資產負債表主要項目。

	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
資產				
現金及銀行存款	43,891.2	8.1	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	57,220.5	10.5	25,178.5	6.6
可供出售金融資產	85,794.6	15.8	72,747.2	19.0
應收款項類金融資產	180,913.1	33.2	116,662.7	30.4
客戶貸款及墊款	80,224.7	14.7	48,636.4	12.7
其他資產	96,383.3	17.7	63,501.5	16.5
資產總額	544,427.4	100.0	383,785.4	100.0
負債				
向中央銀行借款	986.1	0.2	4,913.0	1.6
應付經紀業務客戶款項	11,663.3	2.6	6,480.8	2.2
借款	263,452.4	59.5	173,834.7	57.7
應付賬款	13,891.2	3.1	22,814.1	7.6
應付債券	43,694.9	9.9	13,285.0	4.4
其他負債	108,876.3	24.6	79,695.7	26.5
負債總額	442,564.1	100.0	301,023.3	100.0
權益				
歸屬於本公司股東權益	93,368.9	91.7	75,998.3	91.8
非控制性權益	8,494.4	8.3	6,763.8	8.2
權益總額	101,863.3	100.0	82,762.1	100.0
負債及權益總額	544,427.4		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。截至2013及2014年12月31日，現金及銀行存款分別為人民幣57,059.1百萬元及人民幣43,891.2百萬元，減少23.1%。

- 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	於12月31日		變動率(%)
		2013年	變動	
		(人民幣百萬元)		
交易性金融資產				
債券	7,064.7	4,096.6	2,968.1	72.5
上市或在交易所交易的權益工具	2,409.9	736.0	1,673.9	227.4
共同基金	1,505.1	1,097.3	407.8	37.2
衍生工具	17.4	18.0	(0.6)	(3.3)
小計	10,997.1	5,947.9	5,049.2	84.9
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	42,302.0	16,391.7	25,910.3	158.1
金融機構可轉換債券	698.3	947.0	(248.7)	(26.3)
企業可轉換債券	46.3	106.7	(60.4)	(56.6)
理財產品	2,521.6	1,218.4	1,303.2	107.0
未上市權益工具	655.2	566.8	88.4	15.6
小計	46,223.4	19,230.6	26,992.8	140.4
合計	57,220.5	25,178.5	32,042.0	127.3

於2013及2014年12月31日，交易性金融資產分別為人民幣5,947.9百萬元及人民幣10,997.1百萬元，增長84.9%。交易性金融資產大幅增加主要是因為信達證券和幸福人壽所持債券和權益工具大幅增加。

截至2013及2014年12月31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46,223.4百萬元，增長140.4%，主要由於本公司的傳統不良債權資產增加。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158.1%至2014年12月31日的人民幣42,302.0百萬元，主要是由於本公司2014年繼續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	於12月31日		
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
債券	10,785.2	10,738.6	46.6	0.4
權益工具	45,492.0	44,767.0	725.0	1.6
金融機構債務工具及資產管理計劃	15,611	9,404.3	6,206.7	66.0
基金	8,646.3	4,541.9	4,104.4	90.4
信託產品及信託收益權	2,870.7	1,913.2	957.5	50.0
理財產品	1,238.1	1,273.4	(35.3)	(2.8)
資產支持證券	605.2	–	605.2	N/A
其他	546.0	108.8	437.3	401.9
合計	<u>85,794.6</u>	<u>72,747.2</u>	<u>13,047.4</u>	<u>17.9</u>

截至2013及2014年12月31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85,794.6百萬元，增長17.9%。

權益工具是本集團可供出售金融資產的最大組成部分。截至2013及2014年12月31日，權益工具分別為人民幣44,767.0百萬元及人民幣45,492.0百萬元，分別佔全部可供出售金融資產的61.5%及53.0%。

下表載列所示日期按持有主體、投資類型和權益工具上市或未上市劃分的可供出售金

融資產中權益工具的主要組成部分。

	2014年	於12月31日		變動率(%)
		2013年	變動	
本集團		(人民幣百萬元)		
上市	8,583.3	7,382.8	1,200.5	16.3
未上市	36,908.7	37,384.2	(475.5)	(1.3)
合計	<u>45,492.0</u>	<u>44,767.0</u>	<u>725.0</u>	<u>1.6</u>
本公司				
上市	6,431.0	5,524.7	906.3	16.4
未上市	33,763.8	35,510.7	(1,746.9)	(4.9)
小計	<u>40,194.8</u>	<u>41,035.4</u>	<u>(840.6)</u>	<u>(2.0)</u>
債轉股資產 ⁽¹⁾	38,381.9	39,151.4	(769.5)	(2.0)
本公司財務性股權投資 ⁽²⁾	1,812.9	1,884.0	(71.1)	(3.8)
小計	<u>40,194.8</u>	<u>41,035.4</u>	<u>(840.6)</u>	<u>(2.0)</u>

註：

(1) 指可供出售金融資產項下由本公司持有的債轉股資產，歸入不良資產經營分部核算。

(2) 指可供出售金融資產項下由本公司自有資金投資產生的股權類資產，歸入投資和資產管理分部核算。

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。

下表載列所示日期本集團可供出售金融資產減值損失準備的變動情況。

	於12月31日及截至該日止年度
2012年12月31日	(3,881.8)
減值損失準備	(4,007.0)
減值損失轉回	-
處置轉出	511.1
2013年12月31日	(7,377.7)
減值損失準備	(1,558.7)
減值損失轉回	1,843.2
處置轉出	3,782.6
2014年12月31日	(3,310.6)

2013年及2014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4,007.0百萬元及人民幣1,558.7百萬元，主要反映了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。

- 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	於12月31日		
		2013年	變動	變動率(%)
		(人民幣百萬元)		
不良債權資產				
自金融機構購入貸款	43,586.5	36,512.9	7,073.6	19.4
非金融企業應收賬款	123,877.8	64,400.3	59,477.5	92.4
小計	167,464.3	100,913.2	66,551.1	65.9
減值損失準備	(5,355.4)	(2,942.6)	(2,412.8)	82.0
債務證券				
信託產品	3,687.9	2,329.0	1,358.9	58.3
憑證式國債	117.7	142.7	(25.0)	(17.5)
資產管理計劃	1,806.0	230.0	1,576.0	685.2
小計	5,611.6	2,701.7	2,909.9	107.7
減值損失準備	(66.0)	(5.7)	(60.3)	1,057.9
結構化債權安排	13,258.6	15,996.1	(2,737.5)	(17.1)
合計	180,913.1	116,662.7	64,250.4	55.1

截至2013及2014年12月31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167,464.3百萬元，增長65.9%。該增長主要是由於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。

截至2013及2014年12月31日，本公司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2,037.1百萬元，佔應收款項類不良債權資產總餘額的1.0%及1.2%。截至2013及2014年12月31日，本公司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5,432.0百萬元，應收款項類不良債權資產的覆蓋比例分別為291.1%及266.7%，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3.19%。

截至2014年12月31日，結構化債權安排餘額為人民幣13,258.6百萬元。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。本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	於12月31日		變動率(%)
		2013年	變動	
		(人民幣百萬元)		
信用貸款	2,790.4	50.0	2,740.4	5,480.8
抵押貸款	7,394.5	4,132.6	3,261.9	78.9
其他附擔保貸款	1,192.5	1,445.4	(252.9)	(17.5)
融出資金	6,939.7	2,750.8	4,188.9	152.3
應收融資租賃款	37,020.4	25,700.9	11,319.5	44.0
委託貸款	26,677.4	15,498.5	11,178.9	72.1
小計	82,014.9	49,578.2	32,436.7	65.4
減值損失準備	(1,790.2)	(941.8)	(848.4)	90.1
合計	80,224.7	48,636.4	31,588.3	64.9

截至2013及2014年12月31日，客戶貸款及墊款分別為人民幣48,636.4百萬元及人民幣80,224.7百萬元，增長64.9%。

委託貸款由2013年12月31日的人民幣15,498.5百萬元增長72.1%至2014年12月31日的人民幣26,677.4百萬元，主要是由於：(1)資產管理業務的快速發展，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。

融出資金由2013年12月31日的人民幣2,750.8百萬元增長152.3%至2014年12月31日的人民幣6,939.8百萬元，主要是由於信達證券融資融券業務的發展。

抵押貸款由2013年12月31日的人民幣4,132.6百萬元增長78.9%至2014年12月31日的人民幣7,394.5百萬元，主要是由於：(1)資產管理業務的快速發展，經營委託貸款業務的被合併結構性主體增加；(2)信達香港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12月31日的人民幣37,020.4百萬元，增長44.0%，主要是由於信達租賃業務規模擴大。截至2013及2014年12月31日，淨應收融資租賃款分別佔客戶貸款及墊款總餘額的51.8%及45.1%，佔比下降主要是由於委託貸款、融出資金及抵押貸款等業務的快速增長。

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	於12月31日		
		2013年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
融資租賃總投資	42,361.4	29,306.0	13,055.4	44.5
減：未實現融資收益	5,341.0	3,605.1	1,735.9	48.2
淨應收融資租賃款	37,020.4	25,700.9	11,319.5	44.0
一年內(包括一年)	11,432.2	8,989.9	2,442.3	27.2
一至五年(包括五年)	24,163.9	16,256.8	7,907.1	48.6
超過五年	1,424.3	454.2	970.1	213.6
減值損失準備	(752.1)	(543.1)	(209.0)	38.5
賬面淨值	36,268.3	25,157.8	11,110.5	44.2

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12月31日的負債總額59.5%、2.2%及9.9%。

下表載列所示日期本集團的付息負債。

	於12月31日			
	2014年 金額	佔比(%) (人民幣百萬元)	2013年 金額	佔比(%)
向中央銀行借款	986.1	0.3	4,913.0	2.0
應付經紀業務客戶賬款	11,663.3	3.3	6,480.8	2.7
賣出回購金融資產款	9,939.6	2.8	9,442.8	3.9
借款	263,452.4	75.0	173,834.7	72.5
應付賬款	9,710.7	2.8	21,676.7	9.0
拆入資金	11,827.0	3.4	10,477.0	4.4
應付債券	43,694.9	12.4	13,285.0	5.5
合計	<u>351,274.0</u>	<u>100.0</u>	<u>240,110.0</u>	<u>100.0</u>

• 借款

截至2013及2014年12月31日，本集團借款餘額分別為人民幣173,834.7百萬元及人民幣263,452.4百萬元。借款增加主要是由於：(1)本公司於2014年增加借款提供購買應收款項類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52.8%至2014年12月31日的人民幣212,495.0百萬元；(2)信達租賃為支持應收融資租賃款組合的增長而增加借款；(3)信達投資為支持房地產項目的增長而增加借款。

- 應付債券

下表載列所示日期本集團的應付債券。

	於12月31日	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年
10年期7.2%固定利率次級債券	504.2	504.2
3年期4.35%固定利率金融債券	5,030.7	5,025.6
5年期4.65%固定利率金融債券	5,027.0	5,024.0
3年期5.2%固定利率金融債券	10,268.4	—
5年期5.35%固定利率金融債券	10,273.7	—
3年期4%固定利率人民幣債券	1,996.9	1,989.2
90天期6%固定利率短期融資券	—	715.0
5年期4%固定利率金融債券	6,079.0	—
10年期5.625%固定利率金融債券	3,051.2	—
15年期5.2%固定利率金融債券	1,403.0	—
5年期4%固定利率港幣債券	60.6	27.0
	<u>43,694.9</u>	<u>13,285.0</u>
合計		

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)信達香港於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；(6)本公司的子公司信達香港的全資子公司於2014年5月在香港發行五年期10億美元和10年期5億美元固定利率擔保優先票據。

- 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。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%。截至2014年12月31日，本金部分已全部償還，餘額為尚未償還的利息。

6.2.3 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。考慮得到的律師意見，當管理層能夠合理估計訴訟的結果時，我們將為有關索賠金額造成的可能損失不時地作出準備。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，我們不會就未決訴訟作出準備。

於2013年及2014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是人民幣1,811.53百萬元及人民幣1,527.92百萬元，本公司作為被告的未決訴訟案件標的金額分別是人民幣1,686.03百萬元及人民幣1,514.53百萬元。根據法庭判決或者法律顧問的意見，本集團已作出的準備分別為人民幣127.97百萬元及人民幣122.38百萬元。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。

6.2.4 中國會計準則與國際財務報告準則編製的財務報表差異

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

6.3 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(私募基金)及主要由本公司、信達投資和信達香港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。

下表列示了所示年度各業務分部的收入總額和稅前利潤。

	截至12月31日止年度			
	2014年		2013年	
	收入總額	佔比(%)	收入總額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)		(人民幣百萬元)	
不良資產經營	31,495.1	52.7	21,849.8	51.5
投資及資產管理	12,166.9	20.3	8,976.8	21.2
金融服務	17,534.0	29.3	12,133.9	28.6
分部間抵銷	(1,405.9)	(2.3)	(547.3)	(1.3)
總額	59,790.1	100.0	42,413.2	100.0

	截至12月31日止年度			
	2014年		2013年	
	稅前利潤	佔比(%)	稅前利潤	佔比(%)
	(人民幣百萬元)		(人民幣百萬元)	
不良資產經營	11,496.4	70.5	8,314.3	70.6
投資及資產管理	3,515.2	21.6	3,011.7	25.6
金融服務	1,856.6	11.4	514.9	4.4
分部間抵銷	(561.5)	(3.5)	(68.8)	(0.6)
總額	16,306.7	100.0	11,772.1	100.0

2014年，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52.7%、20.3%和29.3%。稅前利潤分別佔稅前總利潤的70.5%、21.6%和11.4%。

6.3.1 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。2013年和2014年，不良資產經營業務的收入佔本集團總收入的比例分別為51.5%和52.7%，稅前利潤佔本集團總稅前利潤的70.6%和70.5%。

本公司的不良資產經營業務包括：(1)通過收購或受托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年度本公司上述各類不良資產經營業務的主要財務數據。

	於12月31日及截至 該日止年度	
	2014年	2013年
	(人民幣百萬元)	
不良債權資產收購處置		
不良債權資產淨額 ⁽¹⁾	206,803.9	114,754.7
新增收購不良債權資產	149,499.7	88,813.1
不良債權資產收入 ⁽²⁾	22,348.3	14,678.5
不良資產受託管理及處置		
受托不良資產餘額	35,192.5	39,747.5
債轉股資產管理處置		
債轉股資產賬面價值	41,563.9	42,274.8
債轉股資產股利收入	436.1	1,350.8
處置資產的收購成本(扣減減值準備後，如有)	3,589.0	3,847.9
股權處置淨收益	<u>4,052.2</u>	<u>3,644.6</u>

註：

- (1) 按合併財務報表所指，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年度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12月31日及截至該日止年度			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)		(人民幣百萬元)	
不良債權資產淨額 ⁽¹⁾				
金融類	83,708.3	40.5	52,345.4	45.6
非金融類	123,095.6	59.5	62,409.3	54.4
總額	206,803.9	100.0	114,754.7	100.0
不良債權資產收購成本				
金融類	55,616.2	37.2	42,332.0	47.7
非金融類	93,883.5	62.8	46,481.1	52.3
總額	149,499.7	100.0	88,813.1	100.0
不良債權資產收入 ⁽²⁾				
金融類	9,697.3	43.4	8,405.5	57.3
非金融類	12,651.0	56.6	6,273.0	42.7
總額	22,348.3	100.0	14,678.5	100.0

註：

- (1) 即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)，如果是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就是「以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產」，如果是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就是「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年度，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12月31日止年度			
	2014年		2013年	
	收購金額 (人民幣百萬元)	佔比(%)	收購金額 (人民幣百萬元)	佔比(%)
大型商業銀行	25,419.5	45.7	16,660.9	39.4
股份制商業銀行	12,546.4	22.6	8,665.5	20.5
城市和農村商業銀行	2,853.0	5.1	4,870.2	11.5
其他非銀行金融機構	12,606.5	22.7	12,135.4	28.6
其他銀行(政策性銀行、中國郵政儲蓄 銀行、外資銀行)	2,190.7	3.9	—	—
總計	55,616.2	100.0	42,332.0	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企業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存在流動性問題的借款人的應收款。

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年度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12月31日及截至該日止年度			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)		(人民幣百萬元)	
不良債權資產淨額				
傳統類 ⁽¹⁾	42,169.4	20.4	16,784.1	14.6
附重組條件類 ⁽²⁾	164,634.5	79.6	97,970.6	85.4
總額	206,803.9	100.0	114,754.7	100.0
新增收購不良債權資產 ⁽³⁾				
傳統類	30,796.3	20.6	12,278.8	13.8
附重組條件類	118,703.4	79.4	76,534.3	86.2
總額	149,499.7	100.0	88,813.1	100.0
不良債權資產收入				
傳統類 ⁽⁴⁾	4,105.5	18.4	4,534.3	30.9
附重組條件類 ⁽⁵⁾	18,242.8	81.6	10,144.2	69.1
總額	22,348.3	100.0	14,678.5	100.0

註：

- (1) 即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) 「新增收購不良債權資產」指所示各期間收購資產的成本。
- (4) 即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、訴訟追償及出售等方式發現和提升資產價值。

下表列示本公司於所示日期及年度收購和處置傳統類不良資產的情況。

	於12月31日及截至該日 止年度	
	2014年	2013年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
傳統類不良資產淨額	42,169.4	16,784.1
新增收購傳統類不良資產	30,796.3	12,278.8
處置傳統類不良資產賬面成本 ⁽¹⁾	5,871.2	3,809.8
未實現的公允價值變動	460.1	293.0
傳統類不良資產淨收益	4,105.5	4,534.3
內部收益率(%) ⁽²⁾	18.6	19.3

註：

(1) 該項指特定期間所處置傳統類不良資產的金額。

(2) 本年度報告之前，本公司使用處置淨收益率作為衡量傳統類不良資產盈利水平的指標，其計算公式為：(傳統類不良資產淨收益-未實現公允價值變動)/處置傳統類不良資產賬面成本。為更加客觀地反映傳統類不良資產收益水平，準確體現年化的投資收益情況，自本年度報告開始，本公司將以內部收益率指標替代處置淨收益率指標來衡量傳統類不良資產收益水平。內部收益率是使當年處置傳統類不良資產的現金收入與該等資產所對應收購時點發生的成本支出等一系列現金流淨現值為零的折現率。上述收益水平衡量方式調整前後對比如下：

	傳統類不良資產盈利指標調整前後對比表			
	截至 2014年 12月31日 止年度	截至 2014年 6月30日 止六個月	截至 2013年 12月31日 年度	截至 2013年 6月30日 止六個月
調整前：				
處置淨收益率(%)	62.1	87.0	111.3	75.1
調整後：				
內部收益率(%)	18.6	18.3	19.3	24.0

• 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企業，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三方達成協議，以確定合同權利義務關係，即本公司從債權企業收購債權，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年度收購和處置附重組條件類不良資產的情況。

	於12月31日及截至該日 止年度	
	2014年	2013年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
附重組條件類不良資產淨額	164,634.5	97,970.6
新增收購附重組條件類不良資產	118,703.4	76,534.3
附重組條件類不良資產收入	18,242.8	10,144.2
附重組條件類不良資產月均年化收益率(%) ⁽¹⁾	12.2	13.5
已減值附重組條件類不良資產餘額	2,037.1	1,010.7
減值比率(%) ⁽²⁾	1.2	1.0
資產減值準備餘額	5,432.0	2,942.6
撥備覆蓋率(%) ⁽³⁾	266.7	291.1

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除以附重組條件類不良資產總額。
- (3) 資產減值準備餘額除以已減值附重組條件類不良資產餘額。

受托不良資產經營

除以上對不良資產的購買和處置業務外，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及2014年12月31日，受托不良資產餘額分別為人民幣397.5億元和人民幣351.9億元。

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)。截至2014年12月31日，本公司持有股權的未上市債轉股資產共196戶，賬面價值總額為人民幣32,651.9百萬元，上市債轉股資產共17戶，賬面價值總額為人民幣8,912.0百萬元。

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12月31日	
	2014年	2013年
	(人民幣百萬元，除戶數外)	
債轉股資產基本信息		
戶數	213	213
未上市類	196	187
上市類	17	26
賬面價值總額	41,563.9	42,274.8
未上市類	32,651.9	34,134.9
上市類	<u>8,912.0</u>	<u>8,139.9</u>

• 債轉股資產處置收益

2013年和2014年，本公司處置的債轉股資產分別為88戶和33戶，處置資產的總收購成本(扣減減值準備後，如有)分別為人民幣3,847.9百萬元和3,589.0百萬元，股權處置淨收益分別為人民幣3,644.6百萬元和人民幣4,052.2百萬元，股利收入分別為人民幣1,350.8百萬元和人民幣436.1百萬元。2014年，本公司債轉股資產處置收益倍數¹為2.1倍，其中未上市債轉股資產處置收益倍數為3.4倍。

¹ [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)

下表列示於所示日期及年度本公司債轉股資產的處置情況。

	於12月31日及截至該日止年度	
	2014年	2013年
	(人民幣百萬元，除戶數外)	
處置戶數	33	88
處置資產的收購成本(扣減減值準備後，如有)	3,589.0	3,847.9
股權處置淨收益	4,052.2	3,644.6
股利收入	436.1	1,350.8

註：股權處置淨收益及計算處置收益倍數未包含債轉股應收賬款產生的利息收入323.5百萬元。

6.3.2 投資及資產管理

本集團通過本公司和信達投資、信達香港、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。2013年和2014年，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21.2%和20.3%。

下表列示於所示日期及年度信達投資、信達香港以及中潤發展的主要財務數據。

	於12月31日及截至該日止年度							
	2014年				2013年			
	收入	稅前利潤	總資產	淨資產	收入	稅前利潤	總資產	淨資產
	(人民幣百萬元)							
信達投資	8,555.7	2,569.2	58,859.4	15,296.7	6,585.7	2,071.1	37,946.3	13,417.1
信達香港	1,017.1	375.0	20,881.9	4,221.6	702.9	442.5	9,436.8	3,831.4
中潤發展	315.2	201.6	2,540.8	1,024.3	238.3	141.6	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。截至2013及2014年12月31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319.2億元。2013年和2014年，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23.4億元和人民幣27.4億元。截至2014年12月31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48.7%、5.0%、16.5%及29.8%。

下表列示於所示日期本集團自有資金投資的情況。

	於12月31日			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)		(人民幣百萬元)	
自有資金投資餘額—按投資類別				
股權投資 ⁽¹⁾	15,537.9	48.7	10,797.6	55.0
房地產投資 ⁽²⁾	1,583.3	5.0	1,858.0	9.4
基金投資	5,280.1	16.5	3,584.5	18.2
其他投資 ⁽³⁾	9,514.7	29.8	3,429.5	17.4
總額	31,916.0	100.0	19,669.6	100.0
自有資金投資餘額—按投資主體				
本公司	14,608.1	45.8	9,717.4	49.4
信達投資	11,576.5	36.3	8,410.0	42.8
信達香港	6,640.5	20.8	3,483.8	17.7
中潤發展	1,360.0	4.3	684.9	3.5
(抵銷)	(2,269.2)	(7.2)	(2,626.5)	(13.4)
總額	31,916.0	100.0	19,669.6	100.0

註：

- (1) 即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、信達香港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、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。信達香港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及2014年12月31日，本公司通過直接投資持有股權且列在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25.5億元。

信達投資的股權投資

信達投資公司是本集團的專業投資平台，於2013及2014年12月31日，信達投資列在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聯營公司的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58.3億元。

信達香港的股權投資

信達香港及其相關子公司為本集團的主要境外業務平台。於2013及2014年12月31日，信達香港列在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聯營公司的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55.5億元。

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及2014年12月31日，中潤發展列在合併財務報表中可供出售金融資產與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5.5億元。

房地產投資和開發

信達投資及其下屬部分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及2014年12月31日，本集團投資性物業餘額分別為人民幣18.6億元和人民幣16.1億元。2013年和2014年，房地產開發業務分別實現房地產銷售收入人民幣41.3億元和人民幣41.9億元。

其他投資

本集團通過本公司、信達投資、信達香港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及2014年12月31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52.8億元。本集團通過直接投資或基金投資的方式投資債券，於2013及2014年12月31日，本集團債券投資餘額分別為人民幣5.28億元和人民幣7.89億元。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及2014年12月31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41.6億元。

資產管理業務(私募基金)

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

截至2014年12月31日，本集團合計發起設立42支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基金。

下表載列於所示日期及年度本集團的私募基金業務基本情況。

	於12月31日及截至 該日止年度	
	2014年	2013年
私募基金個數 ⁽¹⁾	42	25
私募基金募集規模(人民幣億元)	1,116.6	611.7
累計實際出資金額(人民幣億元)	424.4	230.7
累計實際出資金額中的第三方資金(人民幣億元) ⁽²⁾	369.0	200.8
累計已投資項目個數	115	59
本年基金管理費收入(人民幣百萬元)	<u>350.5</u>	<u>84.7</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基金。

(2) 實際出資金額減去集團所佔權益份額。

其他業務

2013年和2014年，本公司、信達投資和信達香港的諮詢和顧問服務合計手續費和佣金收入分別為人民幣2.29億元和人民幣5.60億元。

6.3.3 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、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。

2013年和2014年，金融服務業務佔本集團總收入的比例為28.6%和29.3%。

下表列示於所示日期及年度本集團各金融子公司的主要財務數據。

	於12月31日及截至該日止年度							
	2014年				2013年			
	收入	稅前利潤	總資產	淨資產	收入	稅前利潤	總資產	淨資產
	(人民幣百萬元)							
證券及期貨 ⁽¹⁾	3,981.3	1,580.1	34,868.5	7,563.4	2,083.5	449.5	17,648.5	6,267.0
金穀信託	761.6	151.7	3,616.0	3,302.6	1,003.6	350.4	3,516.6	3,233.5
信達租賃	2,651.2	798.8	40,212.9	5,445.9	1,760.0	478.6	30,759.6	2,809.7
澳銀基金	185.4	26.8	302.8	227.5	170.2	15.3	255.0	193.4
信達財險	3,580.6	21.4	6,997.5	2,864.0	3,072.3	2.9	6,052.9	2,635.0
幸福人壽	6,320.1	(393.1)	38,397.5	3,763.1	4,053.0	(780.4)	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。2013年和2014年，信達證券(含信達期貨)的收入分別為人民幣16.5億元和人民幣29.1億元；信達國際的收入為人民幣130.3百萬元和人民幣101.7百萬元。

• 信達證券

下表列示於所示年度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12月31日止年度			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
證券經紀業務	1,372.6	47.2	778.3	47.2
期貨業務	156.6	5.4	184.5	11.2
其他業務 ⁽¹⁾	1,381.2	47.4	687.2	41.6
合計	2,910.4	100.0	1,650.0	100.0

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：截至2013和2014年12月31日，信達證券經紀業務的客戶分別為112.3萬戶和115.9萬戶，管理資產分別為人民幣756億元和人民幣1,317億元。2013年和2014年，信達證券經紀業務交易額分別為人民幣5,847.2億元和人民幣12,494.7億元。

投資銀行業務：2013年和2014年，信達證券的承銷手續費和佣金收入分別為人民幣105.9百萬元和人民幣340.7百萬元。

資產管理業務：於2013和2014年12月31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366億元。2013年和2014年，信達證券受托客戶資產管理業務實現手續費及佣金收入為人民幣101.0百萬元和人民幣328.6百萬元。

創新業務與其他業務：於2013和2014年12月31日，信達證券融資融券規模達到人民幣26.7億元和人民幣68.7億元。

- 信達期貨

2013年和2014年，信達期貨實現期貨業務收入分別為人民幣1.84億元和人民幣1.57億元，實現營業利潤分別為人民幣53.1百萬元和人民幣41.6百萬元。

- 信達國際

於2014年12月31日，本集團通過信達香港間接持有信達國際63.87%的股權。2013年和2014年，信達國際的收入分別為人民幣130.3百萬元和人民幣101.7百萬元。

信託業務

本集團通過金穀信託從事信託業務。於2013及2014年12月31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885億元，存續項目為192個和185個。2013年和2014年，信託業務實現手續費及佣金收入分別為人民幣8.8億元和人民幣5.9億元，分別佔金穀信託當期營業總收入的80.6%和77.5%。

- 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12月31日			
	2014年		2013年	
	金額 (人民幣百萬元)	佔比(%)	金額 (人民幣百萬元)	佔比(%)
單一信託計劃	75,107.0	84.8	71,571.0	76.3
集合信託計劃	13,416.0	15.2	22,240.0	23.7
合計	88,523.0	100.0	93,811.0	100

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12月31日			
	2014年		2013年	
	金額 (人民幣百萬元)	佔比(%)	金額 (人民幣百萬元)	佔比(%)
融資類	39,652.0	44.8	63,951.0	68.2
投資類	20,995.0	23.7	24,878.0	26.5
事務管理類	27,876.0	31.5	4,982.0	5.3
合計	88,523.0	100.0	93,811.0	100.0

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12月31日			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)		(人民幣百萬元)	
基礎產業	20,001.0	22.6	36,830.0	39.3
房地產	16,538.0	18.7	21,239.0	22.6
實業	13,486.0	15.2	16,959.0	18.1
金融機構	2,131.0	2.4	2,103.0	2.2
其他	36,367.0	41.1	16,680.0	17.8
合計	<u>88,523.0</u>	<u>100.0</u>	<u>93,811.0</u>	<u>100.0</u>

- 客戶

於2014年12月31日，本集團信託業務的客戶總數為11,733名，其中個人客戶11,035名，機構客戶698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和2014年12月31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362.7億元。2013年和2014年，本集團的融資租賃業務營業收入為人民幣777.0百萬元和人民幣1,255.2百萬元，同期本集團的融資租賃業務實現淨利潤為人民幣415.1百萬元和人民幣652.3百萬元。

- 產品類型

2014年，專業化產品和非專業化產品分別實現總收入人民幣86.7百萬元和人民幣1,168.5百萬元，分別在當期信達租賃的總收入中佔比6.9%和93.1%。

- 客戶

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

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12月31日			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)		(人民幣百萬元)	
製造業	14,457.6	39.1	10,163.6	39.5
採礦業	6,768.5	18.3	3,192.1	12.4
水利、環境和公共設施管理業	8,546.2	23.1	6,163.5	24.0
建築業	1,469.7	4.0	1,439.9	5.6
交通運輸、倉儲和郵政業	2,768.3	7.5	2,609.2	10.2
其他	3,010.1	8.0	2,132.6	8.3
合計	37,020.4	100.0	25,700.9	100.0

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12月31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54.6億元。2014年，基金管理費收入合計人民幣69.6百萬元。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。截至2014年12月31日，基金產品的個人客戶約為117.6萬名，機構客戶約為1,241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。

下表列示於所示年度信達財險和幸福人壽的原保費收入。

	截至12月31日止年度			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)		(人民幣百萬元)	
信達財險	3,511.8	31.6	3,043.0	42.5
幸福人壽	7,587.1	68.4	4,115.2	57.5
合計	<u>11,098.9</u>	<u>100.0</u>	<u>7,158.2</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。

下表列示於所示年度信達財險的主要產品原保費收入和佔比詳情。

	截至12月31日止年度			
	2014年		2013年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)		(人民幣百萬元)	
機動車輛險	2,960.1	84.3	2,543.6	83.6
機動車交強險	1,198.7	34.1	1,047.8	34.4
商業機動車輛險	1,761.4	50.2	1,495.8	49.2
非機動車輛險	551.7	15.7	499.4	16.4
合計	<u>3,511.8</u>	<u>100.0</u>	<u>3,043.0</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。

下表列示於所示年度三類人壽保險產品的原保費收入和佔比詳情。

	截至12月31日止年度			
	2014年		2013年	
	金額 (人民幣百萬元)	佔比(%)	金額 (人民幣百萬元)	佔比(%)
人壽保險	7,232.7	95.3	3,823.8	92.9
分紅型保險	2,903.2	38.3	3,799.4	92.3
其他	4,329.5	57.1	24.4	0.6
健康保險	151.8	2.0	129.3	3.1
意外傷害保險	202.6	2.7	162.1	3.9
合計	7,587.1	100.0	4,115.2	100.0

業務協同

2014年本集團繼續通過多元化的業務平台，為客戶提供包括股權投資、保險業務、資產管理、財務與融資顧問服務及境外金融服務。2014年，通過分公司客戶渠道，金融服務分部子公司共實現交叉銷售收入總額達到人民幣23.52億元，較2013年增長49.2%。

2014年，本集團繼續推動分公司與子公司的業務合作，融資租賃和資產管理業務協同能力顯著提升，信託和財險等傳統金融服務領域交叉銷售收入總額穩步增長。

融資租賃：2014年，本集團通過交叉銷售而實現收入的融資租賃項目共151個，較2013年的124個增長21.8%；通過交叉銷售實現融資租賃業務規模為人民幣343.9億元，較2013年增長73.5%；上述項目實現的收入總額為人民幣19.1億元，較2013年增長54.3%。

資產管理業務：2014年，本集團通過分公司與證券業務平台、基金業務平台和信達資本業務平台的合作，共設立16個基金及資產管理項目；實現資產管理規模(實際投放額)總額為人民幣259億元，比2013年增長27.6%。

信託：2014年，本集團通過交叉銷售而實現收入的信託項目共計22個，信託業務規模¹為人民幣55.1億元；上述項目實現收入總額約為人民幣1.9億元。

¹ 指截至2014年12月31日金穀信託的存續信託資產餘額。

財險：2014年，本集團通過財產保險專業平台向分公司推薦的153名客戶提供產品與服務，較2013年增長22.4%，從上述客戶實現的收入總額為人民幣49.2百萬元。

6.3.4 重大投資及收購情況

報告期內，除參與中國石化銷售有限公司增資(詳見本公司2014年9月15日刊發的公告)以外，本公司沒有根據上市規則規定須予披露的重大投資及收購情況。

6.3.5 信息科技

2014年，本公司信息系統安全穩定運行，信息科技管理和服務能力進一步提升。

信息系統建設

2014年，本公司根據業務發展的需要，重點推進財務管控、風險管理、信息披露等領域的信息系統建設工作。其中，資金財會平台在集團範圍內全面推廣使用，內部評級系統正式投入運行，管理會計系統完成開發建設，人力資源管理系統開發工作啓動，信息管理能力逐步提升。

IT基礎設施建設

2014年，信達(北京)數據中心應用服務器虛擬化擴展項目投產，信達(合肥)災備與後援基地園區設備安裝調試、內部裝修和機房工程建設工作已啓動，集團數據倉庫項目調研和立項工作已完成，為集團信息化建設提供了保障。

6.3.6 人力資源管理

2014年，本公司按照業務條綫清晰、經營決策高效、管理控制到位、業務流程和職能設置科學合理的原則，調整完善了公司總部機構設置。進一步優化員工隊伍結構，加大市場專業人才引進力度，加強員工跨崗位交流培養機制，持續推進人力資源管理制度化、規範化和市場化。

在職員工情況

截至2014年12月31日，本集團在職員工18,587人(不含勞務派遣)，其中，中國內地機構員工18,410人，香港和澳門地區機構員工177人。本公司及一級子公司(總部)碩士(含)以上員工佔43%，本科佔47%，45歲及以下員工佔比85%。

薪酬政策

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

教育培訓

2014年，本公司著力強化員工培訓工作的深度和廣度，針對不同業務條綫和不同層級員工，開展案例講解、制度解析、專家講座、技術會診、課題研究等現場專題培訓，並推廣網絡在綫學習和職業資格自主學習。2014年公司系統舉辦和參與各類培訓920餘期，41,000餘人次參加培訓，為公司持續健康發展提供了強有力的人才支持和智力保障。

6.4 風險管理

2014年，本公司深入貫徹「主動管理，守住底線」的風險管理理念，積極推進全面風險管理體系建設，持續完善各類業務風險管控流程，確保公司總體風險控制在可承受範圍之內，為實現公司戰略目標和穩健發展奠定基礎。

6.4.1 風險管理架構

本公司已形成由董事會和監事會、高級管理層、集團風險管理部和相關職能部門以及分公司、子公司所組成的四個層面，以及由業務經營部門、風險管理職能部門、內部審計部門組成的三道防線這一風險管理架構。

董事會對全面風險管理的有效性負最終責任，下設的風險管理委員會負責監督和評估集團的風險管理工作，審計委員會負責監督集團內部控制、內部審計工作。監事會對公司的風險管理和內部控制工作進行監督，提出相關意見或建議。包括首席風險官在內的高級管理層就全面風險管理的有效性對董事會負責。

本公司風險管理組織機構主要包括：(1)董事會及其下設的風險管理委員會和審計委員會；(2)監事會；(3)高級管理層；(4)集團風險管理部以及其他風險管理職能部門；(5)分公司的風險管理專崗和子公司的風險管理職能部門。

2014年，本公司不斷完善風險管理組織體系建設。為適應公司風險管理、合規管理的要求，本公司進一步落實風險管理部門相關職責，在總部各部門設立風險合規管理崗；分公司明確其業務審核部為其風險管理職能部門，設立風險管理專崗；子公司強化風險管理職能部門建設，在部分子公司試點運行風險總監制度。公司通過不斷完善風險管理組織架構，為業務快速發展提供重要保障。

本公司穩步推進風險管理制度建設工作。針對信用風險、市場風險、操作風險等主要風險管控制定了《信用風險管理辦法》、《市場風險管理辦法》、《操作風險管理辦法》等相關制度文件，為應對市場監管的新要求修訂了《關聯交易管理辦法》等相關制度文件，公司風險管理規範性持續向深度和廣度延伸。

6.4.2 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集團的業務發生損失的風險。本集團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報表內外信用風險敞口。

本公司嚴格遵守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，以配合實現戰略目標為中心，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，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制度：(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；(3)修訂完善《資產風險分類管理辦法》，規範資產風險分類管理行為，真實反映資產質量，為公司計提風險準備金提供依據，全面提升風險管理能力和資產管理水平。同時，本公司根據風險管理的客觀需要，增加信用風險管控工具，開發並持續優化內部評級系統，通過該系統實現客戶信用評級、客戶風險管理限額測算以及業務評級，提高信用風險管控能力。

2014年，本公司根據經濟形勢發展和業務開展情況，動態調整項目收購標準，提高資產質量，提升項目風險管理水平，推動不良資產經營業務穩健發展。

本公司根據國家相關政策文件，對地方政府融資平台項目進行摸底排查，指導分公司關注地方政府融資平台動態，控制相關項目風險。在國內經濟增速放緩，房地產市場形勢複雜變化的背景下，本公司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。

6.4.3 市場風險管理

市場風險是指由於利率、匯率、市場價格(股票價格和商品價格等)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，根據公司風險承受能力，建立和完善市場風險管理體系，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。

本集團的市場風險主要來自於所持有的利率、匯率敏感資產和負債、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資產與負債等。本公司通過嚴格控制債務重組期限，加強附重組條件類不良資產與負債在期限和利率結構方面的匹配，以防範利率市場波動產生的風險。

針對利率風險，本公司主要通過優化項目還款方案、持續完善內部資金定價體系、提高資產負債期限匹配度等方式控制利率波動引發的利率風險。

針對匯率風險，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。對於募集的外匯資金，本公司通過加快結匯的方式降低匯率風險暴露，截至報告期末，本公司已完成上市募集資金的結匯工作，還有少量外匯頭寸用於支付上市後期相關費用。本公司通過境外子公司發行的美元擔保債券，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，匯率風險亦不重大。本公司密切關注匯率變動帶來的匯率風險，適時採取貨幣掉期等手段對沖匯率風險。

針對本公司持有的上市公司股權的價格波動風險，本公司密切關注宏觀經濟和行業基本面變化、商品價格波動等因素對股權企業經營、財務和股權估值的影響，加強研究分析，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公司股權市值管理的專業分析，對宏觀環境和市場形勢進行緊密監控，努力優化管理效果。

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，子公司定期向本公司風險管理部進行報告。

6.4.4 流動性風險管理

流動性風險是指雖然有清償能力，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，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。本公司流動性風險的潛在來源主要包括項目回收資金進度滯後於預期、融資能力不能滿足業務發展需求、資產負債期限結構不匹配、流動性儲備不足等。

本公司實行集中統一的流動性管理機制，加強流動性風險管理制度建設，積極加強市場研究力度，靈活調整流動性管理策略、融資策略與資金營運策略，優化資金計劃管理、內部資金定價管理、壓力測試等流動性管理手段與方式，健全流動性管理機制與流程，有效防範流動性風險。

本公司積極強化現金流缺口管理，建立前台及中台職能部門定期會商機制，商議各類資金安排計劃，合理匡算資金用量；加強到期資產、負債預警控制，根據監管要求設置並監控流動性風險監測指標，對流動性風險進行動態監測和控制；定期進行壓力測試，並在壓力測試的基礎上制定流動性風險管理預案。

本公司大力夯實負債管理與融資管理基礎，多管齊下提高融資能力與完善負債結構，積極拓展金融債券及非銀行類資金來源，構建穩健、多元、分散化的融資體系，重點開拓低成本融資渠道。根據資產期限結構變化情況主動調整負債期限配置，保持資產負債期限動態匹配。

6.4.5 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，本公司積極提升操作風險管控能力，進一步調整風險管理組織架構和管理模式，完善各層級風險管理體制、機制，保障各項業務安全運營。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。

2014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摸底排查，有效防範和化解經營風險；建立風險巡視制度，及時發現風險隱患，督促分、子公司強化風險管控意識，自覺加強風險管理；制訂了《風險巡視工作辦法(暫行)》、《風險檢查工作規程》和《操作風險管理辦法》等制度，使操作風險管理制度化、常態化；修訂了《授權管理規程》，提高公司內部授權管理的規範性要求，根據外部經濟環境變化及時動態調整分公司基本授權，以更好地防範操作風險。

本公司多次組織培訓和研討會，並編製多期風險案例匯編，以提高員工的風險意識，培養員工的操作技能，引導員工樹立正確的風險管理理念，培育風險管理文化。

6.4.6 聲譽風險管理

本公司高度重視聲譽風險的監控，在日常管理中建立健全輿情監測、處置、報告的工作機制，對負面輿情主動應對，制定聲譽風險應急預案，保證風險信息溝通暢通。同時，持續推進聲譽風險管理體系建設，提高聲譽風險管理水平。

6.4.7 反洗錢

本公司認真履行反洗錢的社會職責，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，全面提升反洗錢合規管理水平。

6.4.8 內部審計

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

2014年，本公司認真履行審計工作職責，以風險為導向，以效益為中心，組織實施常規審計、專項審計、經濟責任審計和內控評價，探索完善內審管理體系建設，不斷提高審計隊伍專業素質，統籌規劃，有序推進，全面完成了年度審計工作計劃。

探索完善內部審計管理體系。開展相關專題研究和調研，探索適應上市公司發展需要的內審體系和管理模式。優化整合審計管理制度，進一步提高制度文件的針對性和可操作性。完善內部審計工作考核制度，進一步加強對分公司、子公司內審工作的日常監督和管理。

組織開展常規審計和專項審計。圍繞重大項目、重點業務及財務、內管內控等方面，對分公司、子公司開展常規審計和專項審計。針對公司的業務重點，組織財務性投資、增量資產收購和後續管理、內部控制等系列專題調研。對集團內中高級管理人員履職情況開展任期經濟責任審計。

組織開展內部控制評價工作。採取總部各部門、各分公司、子公司全面自評，現場測試與重點檢查相結合的方式，對本集團風險管理、內部監督、財務管理、業務運營、信息溝通等多個層面內部控制的有效性進行評價，提出改進建議，督促落實整改，推進本集團內控體系的持續改進和完善。

強化內部審計能力建設。加強審計隊伍建設，對系統內審計人員開展法律法規、內審制度和行業知識培訓。提升審計技術手段，努力搭建業務全覆蓋的非現場監控體系。統籌調配審計資源，抽調分公司、子公司內審人員參加總部重點審計項目，促進集團整體審計水平的提高。

有關本公司風險管理的更多詳情請參閱合併財務報表附註五、67「金融風險管理」。

6.5 資本管理

本公司結合資本監管規定，根據集團發展戰略，完善資本管理有關制度。根據公司資本充足率情況，調整經營策略，著力發展資產管理等輕資本業務，優化資本在集團內部的配置，合理把控風險資產增速，保證資本充足率平穩運行，確保集團穩健發展。

截至2013年及2014年12月31日，本公司資本充足率分別為21.58%和18.08%，高於監管部門規定的標準。截至2013年及2014年12月31日，本公司槓桿比率分別為2.9：1和3.4：1，槓桿比率上升主要是由於付息負債中的借款規模增長幅度較大。

6.6 展望

2015年，全球經濟仍處在國際金融危機後的深度調整期，經濟增速可能會略有回升，但總體復蘇疲弱態勢難有明顯改觀。同時，中國經濟在消費需求、投資需求、出口和國際收支、生產能力和產業組織方式、生產要素相對優勢、市場競爭特點、資源環境約束、經濟風險積累和化解、資源配置模式和宏觀調控方式等方面呈現新的變化。這些趨勢性變化表明，中國經濟正在向形態更高級、分工更複雜、結構更合理的階段演化，經濟發展正從高速增長轉向中高速增長，經濟發展方式正從規模速度型粗放增長轉向質量效率型集約增長，經濟發展動力正從傳統增長點轉向新的增長點。在經濟新常態下，本公司將始終高度關注宏觀經濟與金融市場形勢，積極把握金融市場、不良資產市場機遇，進一步加快轉型發展，守住風險底線，提高創新能力。

伴隨著經濟增速下調，產業結構調整深入，經濟金融體系中的各類隱性風險逐步顯性化。但鑒於中國嚴格的監管體系和金融機構較充足的風險撥備，中國金融體系的風險總體可控，發生硬著陸風險不大。在這一背景下，預計化解以高槓桿和泡沫化為主要特徵的各類風險的市場需求仍將繼續增加，本公司將堅持穩中求進的工作總基調，堅持以提高經營效益為中心，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。

一方面，中國銀行業不良貸款餘額和不良率保持「雙升」，商業銀行將按照監管部門要求，及時核銷、積極盤活、爭取重組、探索轉化不良資產，給公司拓展傳統類不良資產業務帶來市場機會。

另一方面，隨著宏觀經濟增長速度放緩，中國國內非銀行領域不良資產規模可能繼續呈上升趨勢，部分實體企業的流動性問題可能日益突出，給公司進一步拓展附重組條件類不良資產及特殊機遇投資等業務提供機會。

總體上看，隨著中國經濟進入新常態，本公司的各主要業務發展仍面臨較好的機遇，有望在不良資產經營領域繼續保持較強競爭力。一是不良資產市場供給持續增加，為公司提供更多的收購機會，有利於公司持續發展。二是公司拓展與資本市場相關聯的特殊機遇投資及另類資產管理業務，有利於不斷深化不良資產經營核心業務內涵。三是公司圍繞資產管理和金融服務業務開展政策支持的金金融創新，有利於完善可持續的業務模式，進一步優化盈利模式。此外，在2015年，公司還將綜合運用多種金融工具，積極圍繞國家戰略實施，密切關注產業優化升級、金融風險化解，以及「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶等國家戰略出台後的市場潛力機會，全面提升服務實體經濟的能力。

7. 社會責任

2014年，本公司把握上市的有利契機，積極踐行「為客戶提供卓越服務、為股東創造最佳回報、為員工搭建發展平台、為國家化解金融風險、為社會承擔更大責任」的使命和責任，充分展示「始於信、達於行」的企業形象，為推動國家經濟社會發展做出了積極貢獻。

有社會價值的企業

本公司充分依托不良資產經營主業優勢，防範和化解金融風險，維護社會經濟穩定。始終按照服務實體經濟的本質要求，在支持國有企業改革、推動產業結構調整、助力區域協調發展方面，提供卓有成效的金融服務。實現普惠金融，加強與涉農企業合作，支持小微企業發展，關注重點民生工程，彰顯企業社會價值。

綜合金融服務企業

作為中國不良資產管理行業的先行者和領先者，本公司始終堅持以客戶為中心，不斷提升客戶服務水平，持續發揮專業優勢，打造一流品牌。針對客戶不同生命週期、特點和需求，量身定制金融服務，提供證券、基金、期貨、保險、信託、租賃、投資、託管清算等一攬子全方位、綜合化服務，通過靈活的交易結構、優質的產品服務，為客戶成長提供廣闊空間。

綠色發展企業

本公司倡導綠色發展理念，持續推進環保文化，組織綠色公益植樹活動，開展「光盤行動」節約資源，參與社區舊書回收，助力海岸生態保護，保護生物多樣性，推動環保工作持續發展；加速綠色金融創新，推行電子保單業務；提倡節能低碳，倡導綠色辦公，持續推廣綠色文化。

和諧動力企業

本公司始終堅持規範用工管理，保障員工合法權益。不斷完善員工的薪酬管理等相關制度，確保員工的薪酬收入與工作貢獻相互匹配。始終堅持民主管理，2014年，本公司召開第二屆職工代表大會第二次會議，修訂了《職工代表大會實施細則》和《職工代表大會操作規程》，對深化公司民主管理，推進轉型發展起到了重要作用。按照最大程度保障員工權益原則，為員工購買保險並及時辦理保險支付事宜。注重員工全面發展，關注青年員工成長，全方位、多渠道加強員工職業培訓。真情關愛全體員工，多次組織健康培訓講座和健身活動，舉辦豐富多彩的文體活動，關心慰問困難員工及其家屬。

愛心奉獻企業

本公司積極參與社會公益事業，開展多樣化的志願者活動，深入社區和學校，有針對性地為殘疾人、老年人、兒童、貧困學生等群體奉獻愛心。積極參與抗震救災活動，2014年7月，海南遭遇超強颱風襲擊，本公司在救助受災員工的同時，發動員工向受災群眾捐款捐物。深入農村社區，開展定期住村扶貧，做好社區發展規劃，幫助農村社區開展基礎設施建設，加強農村人力資源能力建設，為貧困學生提供更多的教育機會。

8. 股本變動及主要股東持股情況

8.1 股本變動情況

截至2014年12月31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		<u>36,256,690,035</u>	<u>100.00%</u>

8.2 主要股東及實際控制人情況

8.2.1 主要股東及其他人士的權益和淡倉

截至2014年12月31日，本公司股東總數為2,179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%
全國社會保障基金理事會	實益擁有人	2,914,843,174	H股	好倉	8.04%	25.00%
UBS AG	實益擁有人	1,751,348,017	H股	好倉	4.83%	15.02%
	實益擁有人	1,568,253,515	H股	淡倉	4.33%	13.45%
	對股份持有保證權益的人	67,812,696	H股	好倉	0.19%	0.58%
	受控法團權益	1,312,903,969	H股	好倉	3.62%	11.26%
	受控法團權益	2,655,770	H股	淡倉	0.01%	0.02%
UBS Group AG ⁽¹⁾	對股份持有保證權益的人	67,812,696	H股	好倉	0.19%	0.58%
	受控法團權益	3,064,251,986	H股	好倉	8.45%	26.28%
	受控法團權益	1,570,909,285	H股	淡倉	4.33%	13.47%

註：

- (1) UBS Group AG 擁有UBS AG 96.64%的股權，因此被視為擁有3,132,064,682股（好倉）及1,570,909,285股（淡倉）H股之權益。

8.2.2 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。

9. 董事、監事及高級管理人員情況

9.1 董事

序號	姓名	性別	年齡	任職	任期
現任董事					
1	侯建杭	男	58	董事長、執行董事	2013年6月至本屆董事會任期屆滿時
2	臧景范	男	59	執行董事、總裁	2013年6月至本屆董事會任期屆滿時
3	李洪輝	男	50	非執行董事	2014年8月至本屆董事會任期屆滿時
4	宋立忠	男	55	非執行董事	2014年8月至本屆董事會任期屆滿時
5	肖玉萍	女	54	非執行董事	2013年6月至本屆董事會任期屆滿時
6	袁弘	女	50	非執行董事	2013年6月至本屆董事會任期屆滿時
7	盧聖亮	男	47	非執行董事	2013年6月至本屆董事會任期屆滿時
8	李錫奎	男	70	獨立非執行董事	2013年6月至本屆董事會任期屆滿時
9	邱東	男	57	獨立非執行董事	2013年6月至本屆董事會任期屆滿時
10	張祖同	男	66	獨立非執行董事	2013年6月至本屆董事會任期屆滿時
11	許定波	男	51	獨立非執行董事	2013年6月至本屆董事會任期屆滿時
離任董事					
1	王淑榮	女	59	非執行董事	2013年6月至2014年8月
2	尹伯欽	男	58	非執行董事	2013年6月至2014年8月
3	許志超	男	55	執行董事	2013年6月至2015年1月

9.1.1 執行董事

侯建杭先生，58歲，自2010年6月起擔任本公司執行董事，自2011年5月起擔任本公司執行董事、董事長，於1993年5月獲建設銀行評為高級經濟師。侯先生曾於建設銀行(香港聯交所上市公司，股份代號：00939；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601939)歷任多個職務，包括1989年6月至1995年2月任計劃部副主任、主任，1995年2月至1997年3月任建設銀行山東省分行副行長，1997年3月至1999年3月任信貸管理部總經理，1999年3月至1999年4月任信貸風險管理部總經理。侯先生於1999年4月加入本公司，出任債權管理部主任，於2000年9月至2010年6月擔任本公司副總裁，2010年6月至2011年5月擔任本公司總裁。侯先生於1979年8月畢業於遼寧財經學院(現為東北財經大學)基建財務專業。

臧景范先生，59歲，自2011年5月起擔任本公司執行董事及總裁，於1994年9月獲中國人民銀行評為高級經濟師。臧先生於1984年7月至1994年9月歷任中國人民銀行遼源市分行副行長、行長，1994年9月至1998年11月任中國人民銀行吉林省分行副行長兼國家外匯管理局吉林分局副局長，1998年11月至2003年7月任中國人民銀行瀋陽分行副行長，2003年7月至2005年10月歷任中國銀監會黑龍江監管局籌備組組長、局長，2005年10月至2010年6月任中國銀監會合作金融機構監管部主任。臧先生於2010年6月加入本公司，2010年6月至2011年5月出任監事長。臧先生於1999年7月畢業於陝西財經學院(現為西安交通大學)貨幣銀行學專業，獲碩士學位。

9.1.2 非執行董事

李洪輝先生，50歲，自2014年8月起擔任本公司非執行董事。李先生自1990年8月至2014年6月歷任財政部工業交通財務司綜合處科員、副主任科員、主任科員、工業交通司綜合信息處副處長、經濟貿易司工業處副處長、工業一處副處長、經濟建設司計劃投資處副處長、處長、綜合處處長、環境與資源處處長、投資評審中心副主任。李先生於1987年9月畢業於湖南財經學院(現為湖南大學)工業會計專業，獲學士學位，於1990年8月畢業於財政部財政科學研究所研究生部財政學專業，獲經濟學碩士學位，於1998年8月畢業於財政部財政科學研究所研究生部會計學專業，獲經濟學博士學位。

宋立忠先生，55歲，自2014年8月擔任本公司非執行董事。宋先生自1989年9月至2005年6月歷任財政部老幹部局二處科員、副主任科員、主任科員、離退休幹部局黨總支辦公室副主任、辦公室主任(正處長級)、副司長級幹部，2005年6月至2007年8月掛職任寧夏回族自治區財政廳副廳長，2007年8月至2014年6月任財政部離退休幹部局副局長。宋先生於1987年7月畢業於中國人民大學中文系漢語言專業(專科學歷)，於1999年12月畢業於中央黨校函授學院經濟管理專業(本科學歷)。

肖玉萍女士，54歲，自2010年6月起擔任本公司非執行董事，於1989年4月獲中國律師資格證書，1999年11月獲中國人民銀行評為高級經濟師。肖女士於1986年7月進入中國人民銀行工作，於1999年12月至2010年6月歷任中國人民銀行條法司綜合處副處長、條法司金融債權管理辦公室副主任(副處級)、法律事務處副處長，金融穩定局銀行類機構風險處置處處長，銀行業風險監測和評估處處長及金融穩定局副巡視員，1996年4月至1997年4月赴韓國第一銀行洛杉磯分行和紐約分行為訪問學者。肖女士於1986年7月畢業於北京大學法律學系法律學專業，獲法學學士學位。肖女士於2007年4月獲得中國金融工會全國委員會頒發的「全國金融五一勞動獎章」。

袁弘女士，50歲，自2013年6月起擔任本公司非執行董事，於1993年12月獲中國人民銀行黑龍江分行評為經濟師。袁女士於1987年7月至1994年8月任中國人民銀行黑龍江省分行(外匯局)幹部(期間於1990年10月至1994年8月借調國家外匯管理局外匯業務司金融機構處工作)，1994年8月至1998年8月歷任國家外匯管理局管理檢查司金融機構處副主任科員、主任科員。袁女士於1998年8月至2003年9月歷任中國人民銀行銀行監管一司政策性銀行監管處主任科員、政策性銀行監管二處主任科員及政策性銀行監管一處主任科員。袁女士自2003年9月至2013年6月歷任中國銀監會銀行監管三部政策性銀行監管一處助理調研員、銀行監管三部政策性銀行監管一處副處長、銀行監管四部非現場監管處處長、銀行監管四部非現場監管二處處長及銀行監管四部副巡視員。袁女士於2009年1月至2013年6月擔任中國農業發展銀行監事會兼職監事，於2009年6月至2013年6月擔任中國進出口銀行監事會兼職監事。袁女士於1987年7月畢業於南開大學，獲經濟學學士學位。

盧聖亮先生，47歲，自2012年6月起擔任本公司非執行董事，於1997年8月獲中國社會科學院評為副研究員。盧先生於1992年8月至2001年5月歷任中國社會科學院財貿經濟研究所助理研究員、副研究員、副主任，2001年5月至今歷任社保基金秘書處辦公室處長、股權資產部綜合處處長、股權資產部(實業投資部)副主任。盧先生2010年1月至2014年7月兼任中國航空技術國際控股有限公司非執行董事，2011年2月至2014年8月兼任中國銀聯股份有限公司非執行董事。盧先生於1987年7月畢業於中南財經政法大學，獲經濟學學士學位，1990年7月及1999年7月畢業於中國社會科學院研究生院，分別獲經濟學碩士及博士學位。

9.1.3 獨立非執行董事

李錫奎先生，70歲，自2010年6月起擔任本公司獨立非執行董事，於1993年1月獲建設銀行評為建設銀行總行研究員，享受國務院政府特殊津貼。李先生於1982年8月至1994年1月歷任建設銀行副處長、部門副主任、總行副行長、研究所所長，1994年1月至2000年2月任首鋼集團副總經理兼華夏銀行股份有限公司行長，2000年2月至2006年2月任中國銀河證券股份有限公司副總裁，2006年2月至2010年4月任銀河基金管理有限公司董事長。自2010年7月至2014年12月，李先生兼任齊合天地集團公司獨立非執行董事。李先生於1970年8月畢業於遼寧財經學院(現為東北財經大學)，於1982年7月畢業於財政部財政科學研究所，獲經濟學碩士學位。

邱東先生，57歲，自2010年6月起擔任本公司獨立非執行董事，為博士生導師、十屆全國人民代表大會代表、國務院政府特殊津貼專家、長江學者特聘教授。邱先生於1985年1月至2005年3月歷任東北財經大學教授、副校長、校長，2005年3月至2009年3月任中央財經大學教授。邱先生現兼任中國農業銀行股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：01288；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601288)獨立非執行董事，亦擔任北京師範大學國民核算研究院學術委員會主席、國家哲學社會科學規劃學科評審組成員、國務院學位委員會學科評議組成員、國家統計局諮詢委員會委員、中國國民經濟核算研究會副會長、中國統計教育學會副會長、中國市場調查業協會副會長、全國統計教材編審委員會副主任委員、全國統計科學技術進步獎評選獎勵委員會委員、天津財經大學兼職博士生導師、浙江工商大學兼職教授、暨南大學兼職教授、中南財經政法大學

兼職教授、山西財經大學兼職教授、浙江財經學院兼職教授、西南財經大學兼職教授、《統計研究》編委。邱先生於1990年11月畢業於東北財經大學，獲經濟學博士學位。

張祖同先生，66歲，自2013年6月起擔任本公司獨立非執行董事，分別為英格蘭及威爾士特許會計師協會以及香港會計師公會資深會員。張先生從事香港執業會計師約三十年，在會計、核數及財務管理方面具有廣泛經驗。張先生於2003年底退休前，曾出任安永會計師事務所香港及中國區副主席。張先生現為上海復旦大學教育發展基金會及上海復旦大學教育發展基金會(海外)投資委員會成員。張先生自2012年12月起出任為嘉里建設有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00683)獨立非執行董事。張先生曾自2004年12月至自2010年11月擔任中國國際貿易中心股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600007)獨立董事，自2007年6月至自2013年5月擔任中國太平洋保險(集團)股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：02601)獨立非執行董事。2014年9月起，張先生擔任華虹半導體有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：01347)獨立非執行董事及審核委員會主席。2014年10月20日起，張先生擔任中國人壽保險股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：02628；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601628)獨立董事及董事會提名薪酬委員會主席、審計委員會委員。張先生於1973年8月畢業於倫敦大學，獲理學學士學位。

許定波先生，51歲，自2013年6月起擔任本公司獨立非執行董事，為美國會計學會會員。許先生於1986年至2003年任美國匹茲堡大學和明尼蘇達大學助教、香港科技大學助理教授，1999年4月至2009年4月任北京大學兼職教授。許先生於2004年1月進入中歐國際工商學院，現任中歐國際工商學院依視路會計學教席教授、副教務長及管理委員會成員，並自2009年10月起任財務預算委員會委員。許先生自2009年9月起獲委任為中國人民保險集團股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：01339)獨立非執行董事，並擔任審計委員會主任委員。自2009年12月至2011年11月，許先生任三江購物俱樂部股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601116)獨立非執行董事及審計委員會主任委員。2010年12月起，許先生任東易日盛家居裝飾集團股份有限公司獨立董事及審計委員會主任委員。2012年12月起，許先生任上海現代製藥股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600420)獨立董事及審計委員會主任委員。2013年1月起，許先生任三一重工股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600031)獨立董事，並於2013年7月起擔任審計委員會主任委員。許先生於1983年7月及1986年10月畢業於武漢大學，分別獲理學學士學位及經濟學碩士學位。許先生於1996年10月畢業於美國明尼蘇達大學，獲會計學博士學位。

9.2 監事

序號	姓名	性別	年齡	任職	任期
現任監事					
1	龔建德	男	51	監事長、 股東代表監事	2015年2月至本屆監事會任期屆滿時
2	劉燕芬	女	61	外部監事	2015年2月至本屆監事會任期屆滿時
3	李 淳	男	57	外部監事	2015年2月至本屆監事會任期屆滿時
4	魏建慧	男	52	職工代表監事	2013年6月至本屆監事會任期屆滿時
5	宮紅兵	女	48	職工代表監事	2014年7月至本屆監事會任期屆滿時
離任監事					
1	陳維中	男	60	監事長、 股東代表監事	2013年6月至2015年2月
2	董 娟	女	62	外部監事	2013年6月至2015年2月
3	劉向輝	男	60	外部監事	2013年6月至2014年6月
4	林 劍	男	58	職工代表監事	2013年6月至2014年7月

龔建德先生，51歲，自2014年9月起擔任本公司黨委副書記，自2015年2月起擔任本公司股東代表監事、監事長。龔先生自1995年8月至2000年10月歷任國家民族事務委員會辦公廳秘書、副處級秘書、正處級秘書；2000年10月至2003年7月歷任中央金融工作委員會組織部正處級幹部、調研員兼副處長、處長；2003年7月至2014年9月歷任中國銀監會機關紀委書記(副局長級)、中國銀監會機關工會主席(副局長級)、中國銀監會紀委委員(期間在中央金融巡視組工作)、中國銀監會機關黨委常務副書記(正局長級)，兼任中國銀監會信息化工作領導小組成員、中國銀監會政府採購辦公室主任、中央國家機關黨建

研究會副會長、金融街商會副理事長。龔先生於1996年12月畢業於中央黨校經濟管理專業，於2007年7月畢業於中央黨校研究生班。

劉燕芬女士，61歲，自2015年2月起擔任本公司外部監事，為高級會計師、中國註冊會計師。劉女士於1982年加入中國銀行(香港聯交所上市公司，股份代號：3988；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601988)，1998年6月至2007年2月擔任中國銀行總行財會部總經理，2007年6月至2011年12月擔任中國銀行新加坡分行總經理，2011年12月起至2014年11月擔任中國銀行總稽核。此前，劉女士曾擔任中國東方信託投資公司總經理、中國銀行總行財會部副總經理等職務。劉女士於1982年畢業於遼寧財經學院(現為東北財經大學)，獲得學士學位，於1999年獲武漢大學金融學專業碩士學位。

李淳先生，57歲，自2015年2月起擔任本公司外部監事，為國浩律師事務所創始及執行合夥人，國浩律師(香港)事務所管理合夥人，國浩研究院院長、首席研究員。李先生曾任長春市律師事務所執業律師、吉林省社會科學院法學研究所副所長、吉林省經濟法律諮詢中心總經理、招商局蛇口工業區有限公司首席律師、深圳產權交易所副總經理及首席律師、深圳市律師協會會長、廣東省律師協會副會長、深圳證券交易所上市委員會首屆委員，中華全國律師協會發展戰略委員會副主任。現兼任中國私募基金與風險投資法律研究中心總幹事、首席研究員，深圳市律師協會名譽會長等，並兼任北京大學、中國人民大學、華東政法大學、深圳大學等教授、研究員，先後參加中國《公司法》、中國《證券法》等法律起草論證和徵詢意見工作。李先生現為山東航空股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：200152)、深圳萊寶高科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002106)及深圳市理邦精密儀器股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300206)的獨立董事。李先生於1996年7月畢業於吉林大學法律專業，獲碩士學位。

魏建慧先生，52歲，自2013年6月起擔任本公司職工代表監事，於1993年11月獲建設銀行評為經濟師。魏先生自1990年4月至1992年2月擔任建設銀行河北省分行辦公室主任科員，1992年2月至1993年2月擔任建設銀行保定中心支行副行長，1993年2月至1999年11月歷任建設銀行河北省分行辦公室副處級秘書、副主任、主任。魏先生於1999年11月加入本公司，至2008年1月歷任石家莊辦事處主任助理、副主任，於2008年4月至2010年7月擔任海口辦事處主任，2010年7月至2010年12月擔任海南省分公司總經理，2010年12月至2011年6月擔任本公司總裁辦公室副主任(部門總經理級)，2011年6月起擔任本公司工會副主任、監察室主任、總務部總經理。魏先生於1983年10月畢業於河北銀行學校，於1988年6月畢業於中國人民大學函授學院基本建設經濟專業，於1998年4月畢業於中國社會科學院研究生院法學系經濟法專業。

宮紅兵女士，48歲，自2014年7月起擔任本公司職工代表監事，於2000年被本公司評為高級政工師。宮女士於1988年8月至1999年8月歷任建設銀行煙台市分行人事科、山東省分行人事處科員、副主任科員、主任科員。宮女士1999年8月加入本公司，至2010年1月歷任本公司濟南辦事處辦公室、綜合管理部、政策業務部高級副經理、高級經理，本公司人力資源部高級經理，2010年1月至2012年6月歷任本公司總務部總經理助理、董事會辦公室主任助理，2012年6月至2014年3月擔任本公司總務部副總經理，2014年3月至今任本公司工會副主任，總務部副總經理。宮女士1988年7月畢業於哈爾濱金融高等專科學校銀行管理專業，於2002年畢業於中央黨校山東分院經濟管理專業，2008年6月畢業於北京交通大學，獲工商管理碩士學位。

9.3 高級管理人員

序號	姓名	職務	性別	年齡	任期起始時間
現任高級管理人員					
1	臧景范	總裁	男	59	2011年5月起
2	陳孝周	高級管理層成員	男	52	2000年9月起
3	楊軍華	高級管理層成員	男	58	2005年9月起
4	肖林	高級管理層成員 ⁽¹⁾	男	60	2007年2月起
5	莊恩岳	副總裁	男	54	2007年3月起
6	李月瑾	副總裁	男	57	2011年2月起
7	吳松雲	副總裁	男	50	2013年6月起
8	顧建國	副總裁	男	52	2013年6月起
9	劉麗更	高級管理層成員	男	50	2014年1月起
10	張衛東	總裁助理	男	48	2013年6月起
		董事會秘書			2011年2月起
11	羅振宏	首席風險官	男	49	2013年10月起
離任高級管理人員					
1	許志超	副總裁	男	55	2013年6月至2015年1月

註：

- (1) 肖林先生自2007年2月起至今擔任本公司紀委書記，自2013年6月至2014年12月期間擔任本公司副總裁，於2014年12月因工作安排原因辭任副總裁職務。

臧景范先生，請參閱「一 執行董事」。

陳孝周先生，52歲，自2000年9月起任本公司高級管理層成員，負責公司投資及資產管理業務，於1995年12月獲建設銀行評為高級經濟師。陳先生曾於建設銀行歷任多項職務，包括於1994年10月至1996年6月任國際業務部項目融資處處長，1996年6月至1997年3月任國際部代理行業融資處處長，1997年3月至1999年4月任總行營業部副總經理。陳先生於1999年4月加入本公司，至2000年9月任投資銀行部主任，2000年9月至2003年2月任總裁助理，2003年2月至2006年1月任副總裁，2006年1月至2008年12月任副總裁兼華建國際集團有限公司董事長，2008年12月至今任華建國際集團有限公司董事長，並自2011年4月至2015年1月擔任信達香港董事長。陳先生自2006年2月起任銀建國際實業有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00171)主席兼執行董事，自2006年9月起任主席兼非執行董事，自2008年12月至2015年1月任信達國際(香港聯交所上市公司，股份代號：00111)

執行董事兼主席。陳先生於1983年7月畢業於杭州大學，獲經濟學學士學位，1988年11月畢業於中國人民銀行金融研究所研究生部，獲經濟學碩士學位，並於2002年11月畢業於澳大利亞新南威爾士大學，獲商學碩士學位。

楊軍華先生，58歲，自2005年9月起擔任本公司高級管理層成員，負責公司總部相關事務，於1992年12月獲建設銀行評為高級經濟師。楊先生曾於建設銀行歷任多項職務，包括於1989年4月至1993年5月任陝西省分行建經處處長(期間於1989年5月至1992年6月兼房地產信貸部主任)，1993年5月至1994年3月任渭南地區中心支行行長，1994年3月至1999年8月任陝西省分行副行長。楊先生於1999年8月加入本公司，於1999年8月至2005年9月任西安辦事處主任，2005年9月至2007年12月任副總裁，2007年12月至2008年3月任副總裁兼幸福人壽總裁，2008年3月至2011年3月任幸福人壽總裁，2011年3月至2013年7月任幸福人壽董事長。楊先生於1982年8月畢業於遼寧財經學院(現為東北財經大學)，獲經濟學學士學位，2005年6月畢業於對外經濟貿易大學，獲高級管理人員工商管理碩士學位，並於2011年12月畢業於中國科學技術大學，獲管理學博士學位。

肖林先生，60歲，自2007年2月起擔任本公司高級管理層成員，負責公司總部相關事務。肖先生於1997年11月獲建設銀行評為高級政工師。肖先生加入本公司前曾於建設銀行歷任多個職務，包括於1991年1月至1992年11月任人事部系統幹部處幹部，1992年11月至1995年1月任人事部系統幹部處副處級組織員，1995年1月至1999年4月任人事教育部系統幹部管理處處長、人事教育部副總經理。肖先生於1999年4月加入本公司，至2007年8月歷任人力資源部主任、總經理，於2007年8月至2014年1月擔任工會主任，2013年6月至2014年12月擔任副總裁，2007年2月起至今擔任紀委書記。肖先生1977年10月畢業於四川大學化學系，於2006年12月畢業於對外經濟貿易大學，獲高級管理人員工商管理碩士學位。

莊恩岳先生，54歲，自2007年3月起擔任本公司副總裁，於1997年10月獲國家審計署評為研究員，享受國務院政府特殊津貼。莊先生曾於國家審計署歷任多個職務，包括於1990年7月至1994年4月任指導司副處長，1994年4月至1997年1月任科研二室主任，1997年1月至1998年7月任研究所副所長，1999年10月至2001年3月任經貿司副司長。莊先生於1998年7月至1999年10月任南京審計學院副院長，2001年3月至2001年11月擔任工商銀行監事會副局級專職監事、辦公室副主任，2001年11月至2003年7月擔任工商銀行正局級專職

監事、辦公室主任。莊先生於2003年7月至2007年3月獲委任為本公司監事會正局級專職監事，2011年5月至2013年6月擔任本公司執行董事。莊先生於1983年7月畢業於上海海運學院管理系會計專業，獲學士學位，於1990年7月畢業於中國人民大學，獲經濟學碩士學位。

李月瑾先生，57歲，自2011年2月起擔任本公司副總裁，於1995年12月獲建設銀行評為高級經濟師。李先生曾於建設銀行歷任多個職務，包括於1989年11月至1996年9月歷任山東省東營市分行信貸計劃科科長、副行長，1996年9月至1997年11月任淄博市分行副行長，1997年11月至1999年12月任泰安市分行行長。李先生於1999年12月加入本公司，於1999年12月至2006年3月任濟南辦事處副主任，2006年8月至2010年7月任西安辦事處主任，2010年7月至2010年8月任陝西省分公司總經理，2010年8月至2011年1月任山東省分公司總經理。李先生於1999年7月畢業於山東大學貨幣銀行學專業，並於2007年7月畢業於北京大學，獲高級管理人員工商管理碩士學位。

吳松雲先生，50歲，自2013年6月起擔任本公司副總裁，於1997年12月獲建設銀行評為高級經濟師。吳先生曾於建設銀行歷任多個職務，於1986年7月至1994年8月任建築經濟部幹部，1994年8月至1996年4月任信貸二部幹部，1996年4月至1999年4月歷任信貸管理部、信貸風險管理部副處長。吳先生於1999年4月加入本公司，至2005年2月歷任債權管理部高級經理、副主任，2005年2月至2009年4月任資產管理部總經理，2009年4月至2011年9月任資產經營部總經理，2011年2月至2013年6月擔任總裁助理。吳先生於1986年7月畢業於天津大學，獲工學學士學位，並於2012年1月畢業於清華大學，獲高級管理人員工商管理碩士學位。

顧建國先生，52歲，自2013年6月起擔任本公司副總裁，於1997年3月獲建設銀行評為高級會計師。顧先生於1994年4月至1998年1月歷任中國信達信託投資公司證券部副經理、總裁助理兼財務會計部經理，於1998年1月至1999年3月任建設銀行會計部副總經理，1999年3月至2002年3月任華建國際集團有限公司執行董事、副總經理，2002年3月至2011年2月任華建國際集團有限公司執行董事、總經理，2011年2月至2013年6月擔任本公司總裁助理。顧先生於2008年12月至2012年12月任信達國際控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00111)執行董事，顧先生現為銀建國際實業有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00171)執行董事、中廣核產業投資基金管理有限公司董事、建信基金

管理有限責任公司獨立董事。顧先生曾任宏源證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000562)監事長、上海同達創業投資股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600647)獨立董事。顧先生於1984年7月及1991年1月分別獲浙江工學院(現為浙江工業大學)工學學士學位及浙江大學經濟學碩士學位，並於1994年7月獲財政部財政科學研究所經濟學博士學位。

劉麗更先生，50歲，自2014年1月起擔任本公司工會主任，於1993年6月獲中國人民銀行評為經濟師。劉先生於1988年7月至2003年9月歷任中國人民銀行教育司、人事司、人事教育司幹部、副處長，2003年9月至2014年1月歷任中國銀監會人事部調研員、處長、副主任(副部長)。劉先生於1988年7月畢業於北京師範大學，獲教育學學士學位，並於1998年7月畢業於湖南財經學院(現為湖南大學)，獲研究生同等學歷證書。

張衛東先生，48歲，自2013年6月起擔任本公司總裁助理，自2011年2月起擔任本公司董事會秘書，於1999年12月獲本公司評為高級經濟師。張先生於1992年7月至1999年4月歷任建設銀行房地產信貸部幹部、機關團委書記。張先生於1999年4月加入本公司，1999年5月至2006年2月歷任總裁辦公室高級經理、審核委員會高級經理、資產評估部副主任、資產評估部總經理，2006年2月至2008年11月任市場開發部總經理。張先生於2008年11月至今歷任改制領導小組辦公室主任、引戰上市領導小組辦公室主任、上市領導小組辦公室主任，於2009年4月至2011年9月任投融資部總經理，於2013年9月至今兼任戰略發展部總經理、金融風險研究中心主任。張先生於1989年7月畢業於同濟大學，獲工學學士學位，並於1992年6月畢業於中國人民大學，獲經濟學碩士學位。

羅振宏先生，49歲，自2013年10月起擔任本公司首席風險官。羅先生於1988年7月至1999年4月先後就職於建設銀行內蒙古分行、建設銀行總行。羅先生於1999年4月加入本公司，至2009年4月歷任法律事務部高級經理、副總經理、總經理，2009年4月至今任法律合規部總經理。羅先生自2008年10月至2012年11月任中國法學會銀行法學研究會副會長，自2012年11月至今任中國銀行法學研究會副會長。羅先生畢業於北京大學，於1988年7月獲法學士學位，於2002年7月獲法律碩士學位，並於2012年7月獲高級管理人員工商管理碩士學位。

9.4 董事、監事、高級管理人員變動情況

9.4.1 董事變動情況

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。

自2014年8月13日起，王淑榮女士、尹伯欽先生因工作變動不再擔任本公司非執行董事。

自2015年1月20日起，許志超先生因工作變動不再擔任本公司執行董事。

9.4.2 監事變動情況

自2014年6月5日起，劉向輝先生因工作安排原因不再擔任本公司外部監事。

自2014年7月16日起，林劍先生因工作安排原因不再擔任本公司職工代表監事。

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。

2015年2月10日，本公司2015年第一次臨時股東大會選舉龔建德先生為股東代表監事，選舉劉燕芬女士和李淳先生為外部監事。

自2015年2月10日起，陳維中先生因年齡原因不再擔任股東代表監事，董娟女士因工作安排原因不再擔任外部監事。

9.4.3 高級管理人員變動情況

自2014年12月22日起，肖林先生因工作安排原因不再擔任本公司副總裁。

自2015年1月20日起，許志超先生因工作變動不再擔任本公司副總裁。

9.4.4 年度薪酬情況

董事、監事及高級管理人員薪酬

本公司董事、監事及高級管理人員薪酬詳情請參閱合併財務報表附註五.20「董事及監事薪酬」及附註五.21「關鍵管理人員及五位最高薪酬人士」。

最高酬金人士

報告期內，本公司五位最高酬金人士的酬金詳情請參閱合併財務報表附註五.21「關鍵管理人員及五位最高薪酬人士」。

10. 公司治理報告

10.1 公司治理概述

報告期內，本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、上市規則等法律法規和公司章程的規定，堅守良好的企業管治原則，完善公司治理機制，強化風險管理和內部控制，持續提高信息披露和投資者關係管理水平，確保公司穩健發展，努力提升股東價值。報告期內，本公司榮獲美國傳媒專業聯盟LACP評選協會「2013 LACP國際年報評比金獎」、「亞太區年報評比前80強(第39位)」、「中文年報評比前20強」及「最佳致股東信函」四個獎項。

10.1.1 企業管治守則

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

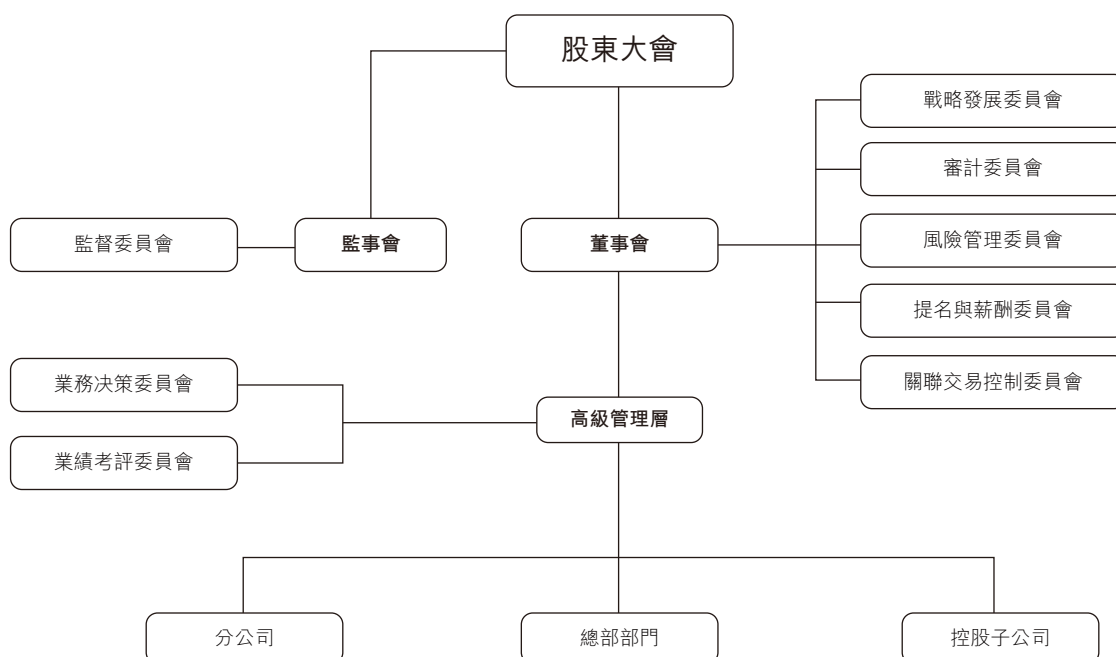
企業管治職能

報告期內，董事會及其下設專門委員會履行了以下企業管治職責：(1)制定及檢討公司企業管治政策及常規，並作出其認為必要的改動，以確保該等政策及常規的有效性；(2)檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；(3)檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(4)制定、檢討及監察董事及僱員的操守準則及合規手冊；及(5)檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》的披露。

10.1.2 公司治理架構

報告期內，本公司治理架構如下：

公司治理架構圖



10.1.3 公司章程修訂

報告期內，公司章程無重大修訂。

10.2 股東大會

10.2.1 股東大會職責

股東大會是公司的權力機構。股東大會的主要職權包括：(1)決定公司的經營方針和投資計劃；(2)選舉和更換董事、非由職工代表擔任的監事，決定有關董事、監事的報酬事項；(3)審議批准董事會的報告、監事會的報告；(4)審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案、利潤分配方案和虧損彌補方案；(5)對公司增加或者減少註冊資本作出決議；(6)對發行公司債券、任何種類股票、認股證或者其他有價證券及上市作出決議；(7)對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；(8)修訂公司章程、股東大會議事規則、董事會議事規則和監事會議事規則；(9)審議批准公司重大的股權投資與處置、債券投資與處置、融資、資產抵質押及保證、固定資產購置與處置、債轉股資產處置、資產核銷、對外贈與以及法人機構重大決策等事項。

10.2.2 股東大會會議情況

報告期內，本公司在北京召開了2013年度股東大會，審議批准了8項議案。本公司嚴格履行股東大會會議相應的法律程序，保證了股東參會並行使權利。本公司股東根據上市規則以投票方式在股東大會上進行了表決，股東亦熟悉以投票方式表決的程序。本公司聘請律師見證股東大會並出具了法律意見書。審議事項包括：

- 關於《本公司2013年度董事會工作報告》的議案；
- 關於《本公司2013年度監事會工作報告》的議案；
- 關於《本公司2013年度財務決算方案》的議案；
- 關於《本公司2013年度利潤分配方案》的議案；
- 關於本公司2014年度固定資產投資預算的議案；
- 關於聘請本公司2014年度會計師事務所的議案；
- 關於選舉李洪輝先生、宋立忠先生為本公司非執行董事的議案；
- 關於向幸福人壽增資的議案。

10.2.3 股東的權利

提請召開臨時股東大會的權利

單獨或者合計持有公司10%以上有表決權股份的股東（「**提議股東**」），有權以書面提案的形式提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東大會。

董事會應在收到提案後10日內書面反饋意見。董事會同意的，在作出董事會決議後的5日內發出會議通知。董事會不同意或未回覆的，提議股東可以書面方式向監事會提出提案。監事會同意的，應在收到提案後5日內發出會議通知。監事會未發出會議通知的，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集。

向股東大會提出議案的權利

單獨或合計持有公司3%以上有表決權的股份的股東，有權以書面形式向公司提出提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入會議議程。

單獨或者合計持有公司3%以上有表決權的股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案。股東大會召集人應在收到提案後2日內發出會議補充通知，通知其他股東，並將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項列入議程。

提議召開臨時董事會的權利

單獨或者合計代表公司10%以上表決權的股東提議召開臨時董事會時，董事長應在接到提議之日起10日內召集臨時董事會會議。

向董事會提出議案的權利

單獨或合計持有本公司有表決權股份總數10%以上的股東，可以向董事會提出議案。

股東建議權和查詢權

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

其他權利

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

10.2.4 董事出席股東大會情況

董事出席股東大會情況表

董事會成員	出席次數/應出席次數	出席率
執行董事		
侯建杭	1/1	100%
臧景范	1/1	100%
許志超	1/1	100%
非執行董事		
李洪輝	—	—
宋立忠	—	—
肖玉萍	1/1	100%
袁 弘	1/1	100%
盧聖亮	1/1	100%
獨立非執行董事		
李錫奎	1/1	100%
邱 東	1/1	100%
張祖同	1/1	100%
許定波	1/1	100%
報告期內離任董事		
王淑榮	1/1	100%
尹伯欽	1/1	100%

註：

1. 董事變動情況請參見本年報「董事、監事及高級管理人員情況」—「董事、監事、高級管理人員變動情況」。
2. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
3. 股東大會出席率指親自出席次數和應出席次數之比。

10.2.5 與控股股東的獨立性說明

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

10.3 董事會

10.3.1 董事會組成及職責

2014年1月1日至8月13日期間，本公司董事會由12名成員組成，其中執行董事3名，即侯建杭先生、臧景范先生、許志超先生，董事長由侯建杭先生擔任；非執行董事5名，即王淑榮女士、尹伯欽先生、肖玉萍女士、袁弘女士、盧聖亮先生；獨立非執行董事4名，即李錫奎先生、邱東先生、張祖同先生、許定波先生。2014年6月30日，本公司2013年度股東大會選舉李洪輝先生、宋立忠先生為公司非執行董事，兩位董事的任職資格於2014年8月13日獲銀監會核准。同日，王淑榮女士和尹伯欽先生因工作變動辭去公司非執行董事職務。2015年1月20日，許志超先生因工作變動辭去公司執行董事職務。截至本年度報告刊發之日，本公司董事會由11名成員組成，其中執行董事2名，即侯建杭先生、臧景范先生，董事長由侯建杭先生擔任；非執行董事5名，即李洪輝先生、宋立忠先生、肖玉萍女士、袁弘女士、盧聖亮先生；獨立非執行董事4名，即李錫奎先生、邱東先生、張祖同先生、許定波先生。董事任期至本屆董事會任期屆滿為止。

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

董事會根據公司章程對股東大會負責。主要職責包括：(1)負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；(2)執行股東大會的決議；(3)決定公司的發展戰略、經營計劃和投資方案；(4)制訂公司的年度財務預算方案、決算方案、利潤分配方案和虧損彌補方案；(5)聘任或解聘公司總裁、董事會秘書；根據總裁的提名，聘任或解聘副總裁、總裁助理及其他高級管理人員(董事會秘書除外)；(6)制定公司增加或減少註冊資本、合併、分立、解散、購回公司股票的方案；(7)制訂董事的考核辦法以及薪酬方案，提交股東大會批准；(8)決定公司高級管理人員的薪酬事項、績效考核事項和獎懲事項；(9)決定公司風險管理、合規和內部控制政策，制定公司內控合規管理等相關制度；(10)在股東大會授權範圍內，審議批准公司重大的股權投資與處置、債券投資與處置、融資、資產抵質押及保證、固定資產購置與處置、債轉股資產處置、資產核銷、對外贈與以及法人機構重大決策等事項。

10.3.2 董事會會議

2014年，本公司董事會共召開4次會議，均為定期會議。會議審議通過25項議案，聽取10項工作報告。在召開會議前，董事已收到適時通知與資料，使董事能夠在掌握有關資料的情況下做出決定。通過的議案中，涉及經營管理議案6項，項目審批議案3項，工作報告議案6項，人事任免議案4項，薪酬保險議案3項，其他議案3項。其中，較為主要的事項如下：

- 審議通過本公司2013年度財務決算方案、2013年度利潤分配方案、2014年度固定資產投資預算；
- 審議通過本公司2013年年度報告(年度業績公告)及2014年中期報告(中期業績公告)；
- 審議通過本公司2013年度董事會工作報告、內部控制評價報告、社會責任報告；
- 審議通過本公司2014年審計工作計劃和2014年度及2015年度會計師事務所選聘；
- 審議通過本公司2015年金融債券發行方案；
- 審議通過本公司2013年度董事、高級管理人員薪酬清算方案；
- 聽取了本公司2013年度風險管理情況和公司新增關聯方等事項的報告。

除上述外，董事會對報告期內集團內部控制的有效性進行了自我評價，有關詳情請參閱本年報「內部控制」。

10.3.3 公司董事出席董事會會議情況

董事出席董事會會議情況

董事會成員	出席次數/應出席次數	出席率
執行董事		
侯建杭	4/4	100%
臧景范	4/4	100%
許志超	4/4	100%
非執行董事		
李洪輝	2/2	100%
宋立忠	2/2	100%
肖玉萍	4/4	100%
袁 弘	4/4	100%
盧聖亮	4/4	100%
獨立非執行董事		
李錫奎	4/4	100%
邱 東	3/4	75%
張祖同	4/4	100%
許定波	4/4	100%
報告期內離任董事		
王淑榮	2/2	100%
尹伯欽	2/2	100%

註：

1. 董事變動情況請參見本年報「董事、監事及高級管理人員情況」—「董事、監事、高級管理人員變動情況」。
2. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
3. 董事會會議出席率指出席次數和應出席次數之比。
4. 未能親自出席董事會會議的董事已委託其他董事出席並代為行使表決權。

10.4 董事會專門委員會

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

10.4.1 戰略發展委員會

2014年1月1日至8月13日期間，戰略發展委員會由9名董事組成，主任由董事長侯建杭先生擔任，委員包括執行董事臧景范先生；非執行董事王淑榮女士、尹伯欽先生、肖玉萍女士、袁弘女士、盧聖亮先生；獨立非執行董事李錫奎先生、張祖同先生。2014年8月13日，王淑榮女士、尹伯欽先生辭去戰略發展委員會委員職務。2014年8月27日，經董事會2014年第三次會議選舉，非執行董事李洪輝先生、宋立忠先生當選為戰略發展委員會委員。

戰略發展委員會主要職責為：審議公司總體發展戰略規劃、年度經營計劃和固定資產投資預算、重大機構重組和調整方案、重大投資、融資方案、重大兼並、收購方案，並向董事會提出建議；對公司治理結構是否健全進行審查和評估，並向董事會提出建議等。

報告期內，戰略發展委員會共召開3次會議，審議了公司2013年度財務決算方案、2014年度經營計劃、2014年度固定資產投資預算和公司發行金融債券等5項議案，並聽取了2013年度公司治理報告。

戰略發展委員會委員出席會議情況

委員	出席次數/應出席次數	出席率
侯建杭	3/3	100%
臧景范	3/3	100%
李洪輝	1/1	100%
宋立忠	1/1	100%
肖玉萍	3/3	100%
袁弘	3/3	100%
盧聖亮	3/3	100%
李錫奎	3/3	100%
張祖同	3/3	100%
報告期內離任委員		
王淑榮	2/2	100%
尹伯欽	2/2	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 會議出席率指出席次數和應出席次數之比。

10.4.2 審計委員會

2014年1月1日至8月13日期間，審計委員會由5名董事組成，主任由獨立非執行董事許定波先生擔任，委員包括非執行董事王淑榮女士、尹伯欽先生；獨立非執行董事李錫奎先生、張祖同先生。2014年8月13日，王淑榮女士、尹伯欽先生辭去審計委員會委員職務。2014年8月27日，經董事會2014年第三次會議選舉，非執行董事李洪輝先生當選為審計委員會委員。

審計委員會主要職責為：審核公司重大財務政策及其貫徹執行情況，監督財務運營狀況；審核公司的財務信息及其披露情況；審議批准公司內控評價工作方案；根據董事會的授權，審議批准公司審計預算、人員薪酬和主要負責人任免，監督和評價公司內部審計工作；提議聘請或解聘外部審計機構；監控公司財務報告和內部控制中的不當行為；考慮在會計和財務匯報職能方面的資源、員工資歷和經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否足夠等。

2014年，審計委員會召開了5次會議，審議了公司2013年年度報告和業績公告、2013年度公司內部控制評價報告、2014年內部審計工作計劃、聘請外部會計師事務所、2014年中期報告和業績公告、公司內部控制評價實施方案等8項議案，聽取了關於公司舉報機制建設情況、2013年度審計管理建議及2014年財務報表審計計劃等6項匯報。

2015年3月26日，審計委員會召開會議，表決同意將公司2014年年度財務報告提交董事會審議。審計委員會已與董事會及外部審計機構共同審閱本集團採納的會計準則及常規以及截至2014年12月31日止年度的經審計的合併財務報表。

報告期內，審計委員會充分履行其職責，定期審閱公司財務報告，監督公司運營狀況；監督和指導公司內部控制評價工作的實施；加強與外部審計師的溝通交流，聽取審計管理建議，共同確定審計計劃及工作安排等；監督外部會計師事務所的選聘工作，審查外部會計師事務所的報酬及聘任協議，對會計師事務所的選聘向董事會提出建議。

審計委員會委員出席會議情況

委員	出席次數/應出席次數	出席率
許定波	5/5	100%
李洪輝	2/2	100%
李錫奎	5/5	100%
張祖同	5/5	100%
報告期內離任委員		
王淑榮	3/3	100%
尹伯欽	3/3	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 會議出席率指出席次數和應出席次數之比。

10.4.3 風險管理委員會

2014年1月1日至8月13日期間，風險管理委員會由5名董事組成，主任由非執行董事肖玉萍女士擔任，委員包括執行董事許志超先生；非執行董事王淑榮女士、盧聖亮先生；獨立非執行董事許定波先生。2014年8月13日，王淑榮女士辭去風險管理委員會委員職務。2014年8月27日，經董事會2014年第三次會議選舉，非執行董事李洪輝先生當選為風險管理委員會委員。2015年1月20日，許志超先生辭去風險管理委員會委員職務。

風險管理委員會主要職責為：審核公司風險管理策略和風險管理政策，並對其實施情況及效果進行監督；審議公司風險管理報告；對公司風險狀況進行評估；監督高級管理人員在信用、市場、操作等方面的風險控制情況；擬訂、修改公司合規方面的政策，評價和監督公司的合規情況等。

2014年，風險管理委員會召開5次會議，主要審議和聽取了公司2013年度風險管理報告、2014年各季度風險管理情況報告等5個議題。

風險管理委員會委員出席會議情況

委員	出席次數/應出席次數	出席率
肖玉萍	5/5	100%
許志超	5/5	100%
李洪輝	1/1	100%
盧聖亮	4/5	80%
許定波	5/5	100%
報告期內離任委員		
王淑榮	3/3	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 會議出席率指出席次數和應出席次數之比。

10.4.4 提名與薪酬委員會

2014年1月1日至8月13日期間，提名與薪酬委員會由3名董事組成，主任由獨立非執行董事李錫奎先生擔任，委員包括非執行董事王淑榮女士、獨立非執行董事邱東先生。2014年8月13日，王淑榮女士辭去提名與薪酬委員會委員職務。2014年8月27日，經董事會2014年第三次會議選舉，非執行董事宋立忠先生當選為提名與薪酬委員會委員。

提名與薪酬委員會主要職責為：擬訂董事和高級管理人員的選任程序和標準；對董事和高級管理人員人選的任職資格進行初步審核；就董事、總裁及董事會秘書的人選、董事會各專門委員會的主任(戰略發展委員會主任除外)和委員人選向董事會提出建議；審核董事會的架構及人員組成；根據董事和高級管理人員的業績考核，提出薪酬分配方案的建議，提交董事會審議等。

2014年，提名與薪酬委員會共召開3次會議，對公司非執行董事候選人選任職資格進行初步審核，對部分董事會專門委員會委員進行提名，審議2013年度董事和高級管理人員薪酬清算方案，檢討董事會的架構、人數及組成(包括從知識、技能和經驗等方面)、董事的履職情況、獨立非執行董事獨立性情況。全年共審議6項議題。

提名與薪酬委員會委員出席會議情況

委員	出席次數/應出席次數	出席率
李錫奎	3/3	100%
宋立忠	1/1	100%
邱東	3/3	100%
報告期內離任委員		
王淑榮	2/2	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 會議出席率指出席次數和應出席次數之比。

本公司董事提名處理程序和挑選推薦標準如下：

1. 以提案的形式提名董事或獨立董事候選人，並附候選人的詳細資料，包括以下內容：
 - 教育背景、工作經歷、兼職等個人情況；
 - 與公司或公司的控股股東及實際控制人是否存在關聯關係；
 - 披露持有本公司股份數量；
 - 是否受過國務院證券監督管理機構及其他有關部門的處罰和/或證券交易所懲戒。
2. 董事候選人應在股東大會召開之前作出書面承諾，同意接受提名，承諾公開披露的本人資料真實、完整並保證當選後切實履行董事義務；有關提名董事候選人的意圖以及董事候選人表明願意接受提名的書面通知，以及被提名人情況的有關書面材料，應在股東大會召開前不少於10日前發給公司；
3. 公司應當在股東大會召開前至少7日向股東披露董事候選人的詳細資料，保證股東在投票時對候選人有足夠的瞭解；
4. 公司給予有關提名人以及董事候選人提交前述通知及文件的期間(該期間於股東大會會議通知發出之日的次日起計算)應不少於7日；
5. 股東大會選舉董事，應當對每一董事候選人逐一進行審議和表決；
6. 董事候選人經股東大會審議批准，並由監管機構核准其任職資格後擔任本公司董事。

本公司十分重視董事會成員的多元化，並已制定相關政策。為提升董事會的效率及企業管治水平，提名與薪酬委員會根據董事會成員多元化原則，在甄選董事候選人時，提名與薪酬委員會從多樣性角度出發，考慮包括但不限於年齡、知識結構、文化及教育背景、專業素質及行業經驗、性別等方面的互補性，以確保董事會成員具備適當的才能、經驗及多樣化的視角和觀點。提名與薪酬委員會每年評估董事會架構、人數及組成，就董事會多元化改善情況做出相應的評估。

李洪輝先生和宋立忠先生於2014年8月作為非執行董事加入本公司董事會，李先生和宋先生曾在多個政府機關任職，其於公共服務領域的豐富經驗可為董事會開拓視野，對公司業務發展帶來裨益。

10.4.5 關聯交易控制委員會

報告期內，關聯交易控制委員會由3名董事組成，主任由獨立非執行董事邱東先生擔任，委員包括非執行董事袁弘女士、獨立非執行董事許定波先生。

關聯交易控制委員會主要職責為：確認公司的關聯方；審議關聯交易基本管理制度；對應由董事會或股東大會批准的關聯交易進行初審；接受關聯交易備案等。

2014年，關聯交易控制委員會召開3次會議，共審議和聽取了6項議題，主要為：確認公司關聯方的議案、2013年公司關聯交易管理報告、公司關聯交易管理辦法修訂議案，關於公司關聯交易管理系統建設情況的報告、2013年度集團內部交易情況的匯報。

關聯交易控制委員會委員出席會議情況

委員	出席次數/應出席次數	出席率
邱 東	3/3	100%
袁 弘	3/3	100%
許定波	3/3	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 會議出席率指出席次數和應出席次數之比。

10.5 監事會

10.5.1 監事會的職責

監事會是本公司的監督機構，根據公司章程向股東大會負責並報告工作。主要行使以下職權：(1)檢查監督公司財務，審核財務報告和利潤分配方案等財務資料；(2)監督董事會、高級管理層及其成員履職盡職情況；當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；(3)提議召開臨時股東大會，在董事會不履行法律、法規和公司章程規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；(4)向股東大會提出提案；(5)提議召開董事會臨時會議；(6)擬訂監事考核辦法以及薪酬方案，對監事進行考核和評估，並報股東大會決定；(7)對公司的風險管理和內部控制等進行監督評價並指導公司內部審計部門的工作；(8)提名股東代表監事、外部監事及獨立董事。

10.5.2 監事會的組成

2014年1月1日至2014年6月5日期間，本公司監事會由5名監事組成，其中股東代表監事1名，即陳維中先生；外部監事2名，即董娟女士、劉向輝先生；職工代表監事2名，即林劍先生、魏建慧先生。

2014年6月5日，劉向輝先生因工作安排原因辭去公司外部監事職務。2014年7月16日，林劍先生因工作安排原因辭去公司職工代表監事職務。2014年7月16日，經公司職工代表大會第二次會議選舉，宮紅兵女士當選為公司職工代表監事。2015年2月10日，陳維中先生因年齡原因辭去公司股東代表監事職務，董娟女士因工作安排原因辭去公司外部監事職務。2015年2月10日，經2015年第一次臨時股東大會選舉，龔建德先生當選為公司股東代表監事，劉燕芬女士和李淳先生當選為公司外部監事。

截至本年度報告刊發之日，本公司監事會由5名監事組成，其中股東代表監事1名，即龔建德先生；外部監事2名，即劉燕芬女士、李淳先生；職工代表監事2名，即魏建慧先生、宮紅兵女士。監事任期至本屆監事會任期屆滿時止，任期屆滿可以連選連任。

本公司股東代表監事和外部監事由股東大會選舉產生，職工代表監事由職工代表大會選舉產生。

10.5.3 監事長

截至2015年2月10日，陳維中先生擔任本公司監事長，負責組織履行監事會職責等公司章程規定的職權。自2015年2月10日起，龔建德先生擔任本公司監事長，負責組織履行監事會職責等公司章程規定的職權。

10.5.4 監事會的運作

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

10.5.5 監事會會議

本公司監事會2014年內共召開10次會議，審議通過了21項議案，主要包括：

- 《公司2013年年度報告(年度業績公告)》、《2013年度監事會工作報告》、《公司2013年度監事會監督報告》、《公司2013年度財務決算方案》、《公司2013年度利潤分配方案》、《公司2013年度社會責任報告》、《2014年度監事會工作計劃》、《公司2014年中期報告(中期業績公告)》；
- 《公司2013年度董事、高管人員履職評價工作情況報告》、《公司2013年度內部控制評價報告》；

- 《選舉監事會監督委員會委員》、《提名監事會監事候選人》、《將〈中國信達資產管理股份有限公司2013年度監事薪酬清算方案〉提交股東大會審議》；
- 《監事會工作規範》。

監事會成員出席監事會會議情況

監事會成員	出席次數/應出席次數	出席率
監事		
陳維中	10/10	100%
董 娟	10/10	100%
魏建慧	10/10	100%
宮紅兵	5/5	100%
報告期內離任監事		
劉向輝	5/5	100%
林 劍	5/5	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
2. 會議出席率指出席次數和應出席次數之比。

10.5.6 監事會專門委員會

監事會下設監督委員會。監督委員會根據監事會的授權，協助監事會履行職責，對監事會負責，並向監事會報告工作。

2014年1月1日至2014年6月5日期間，監事會監督委員會由4名監事組成，主任由外部監事董娟女士擔任，委員包括外部監事劉向輝先生；職工監事林劍先生、魏建慧先生。2014年6月5日，劉向輝先生辭去監事會監督委員會委員職務。2014年7月16日，林劍先生辭去監事會監督委員會委員職務。2014年8月27日，經監事會2014年第六次會議選舉，職工監事宮紅兵女士當選為監事會監督委員會委員。截至2014年12月31日，監事會監督委員會由3名監事組成，主任由外部監事董娟女士擔任，委員包括職工監事魏建慧先生、宮紅兵女士。2015年2月10日，經監事會2015年第二次會議選舉，劉燕芬女士和李淳先生當選為監事會監督委員會委員。截至本年度報告刊發之日，本公司監事會監督委員會由4名監事組成，主任由外部監事劉燕芬女士擔任，委員包括李淳先生、魏建慧先生、宮紅兵女士。

監督委員會的主要職責包括：(1)對公司財務報告提出審核意見，向監事會報告；(2)對公司內控報告提出評價意見，向監事會報告；(3)對董事和高級管理人員履行職責情況提出評價意見，向監事會報告；(4)監督公司的風險管理情況；(5)監事會授權的其他事宜。

2014年，監督委員會共召開6次會議，審核事項主要包括：

- 本公司2013年度監事會監督報告、2013年度財務決算方案、2014年中期報告(中期業績公告)；
- 公司2013年度董事、高管履職評價工作情況的報告、公司2013年度內部控制評價報告；
- 《2014年度監事會對董事、高管人員履職評價工作方案》、《2014年度監事會內部控制監督評價方案》。

10.6 董事長及總裁

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

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

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

10.7 高級管理層

10.7.1 高級管理層的組成及職責

本公司高級管理層是公司的執行機構，對董事會負責。截至本年度報告刊發之日，本公司高級管理層由11名成員組成，具體組成情況請參閱本報告「董事、監事及高級管理人員情況」—「高級管理人員」。高級管理層與董事會嚴格劃分職權界限。高級管理層根據董事會授權，決定其權限範圍內的經營管理與決策事項，本公司會定期檢討有關授權以符合公司的需要。參照財政部考核要求，董事會對高級管理層及各高級管理人員進行績效評價，作為對高級管理人員的薪酬和績效安排的依據。

10.7.2 對高級管理人員履職情況的監督和評價

本公司監事會根據《監事會對董事會、高級管理層及其成員履職監督暫行辦法》，通過調閱股東大會、董事會和董事會專門委員會會議等會議記錄，審閱董事會、董事會專門委員會、高級管理層及其成員年度履行職務情況報告，開展履職工作訪談等方式，對董事會、高級管理層及其成員進行評價。

10.7.3 董事與高級管理人員薪酬

有關董事與高級管理人員的薪酬政策，請參閱本年報「董事會報告」—「董事、監事及高級管理人員薪酬政策」。

有關高級管理人員的薪酬等級，請參閱合併財務報表附註五.21「關鍵管理人員及五位最高薪酬人士」。

10.8 與股東的溝通

10.8.1 投資者關係和信息披露

本公司嚴格按照監管法規和公司《信息披露管理制度》、《信息披露定期報告編製管理辦法》、《年報信息披露重大差錯責任追究制度》、《重大信息內部報告管理辦法》、《投資者關係工作暫行辦法》等公司制度規定，開展公司信息披露和投資者關係管理工作。報告期內，本公司通過多種形式開展與股東、潛在投資者的溝通和交流，協助投資者進行理性決策，保障投資者的合法權益。

10.8.2 董事會辦公室聯繫方式

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

中國信達資產管理股份有限公司董事會辦公室
地址：中國北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓
電話：86-10-63080528
電子郵箱地址：ir@cinda.com.cn

10.9 內幕消息管理

報告期內，本公司依據內幕消息知情人管理制度，強化全員合規意識，規範內幕消息管理，加強內幕消息保密工作，實行知情人登記備案制度，控制內幕消息知情人範圍。報告期內，本公司未發生內幕消息知情人利用內幕消息買賣本公司股票的情況。

10.10 審計師酬金

經董事會2014年第二次會議暨2014年第二次定期會議審議通過、2013年度股東大會審議批准，本公司聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)及德勤·關黃陳方會計師行為本公司2014年度境內及境外審計師，由其承擔本集團2014年度財務報告審計、中期財務報告審閱、內部控制審計及提供其他專業服務，各項費用合計人民幣2,382萬元，其中財務報告審計(審閱)費用人民幣2,162萬元、內部控制審計費用人民幣220萬元。

10.11 董事就財務報表所承擔的責任

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

10.12 董事、監事及高級管理人員的證券交易

本公司已經制定董事、監事及高級管理人員證券交易守則，以規範董事、監事及高級管理人員進行證券交易的行為，該守則不比上市規則附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》寬鬆。本公司已向所有董事和監事作出查詢，所有董事和監事已確認在報告期內一直遵守該守則及其所訂的標準。

10.13 獨立非執行董事的獨立性

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

10.14 董事培訓

報告期內，本公司董事會注重董事持續專業發展，積極鼓勵和組織董事參加培訓。本公司董事按照上市規則附錄十四《企業管治守則》A.6.5的要求，參加了由行業組織、專業機構和本公司組織的相關培訓。此外，本公司董事還通過參加研討會、對國內外同業機構和本公司分公司、子公司進行實地調研等多種方式促進自身專業水平的提升。本公司董事參加的主要培訓內容如下：

2014年4月，執行董事侯建杭先生、臧景范先生和許志超先生參加本公司組織的關於中共十八屆三中全會之後的宏觀政策和金融改革的培訓；非執行董事肖玉萍女士和袁弘女士參加上海證券交易所關於上市公司戰略、審計、薪酬委員會運作，董事的權利義務與法律責任的專題培訓；獨立非執行董事張祖同先生參加香港董事學會關於《環境、社會及管治報告指引》與企業可持續發展，以及上市公司董事危機管理的培訓。

2014年7月，非執行董事王淑榮女士、尹伯欽先生、袁弘女士和盧聖亮先生，獨立非執行董事李錫奎先生、邱東先生和許定波先生參加本公司審計師關於中國和國際會計準則最新發展的專題培訓；新任非執行董事李洪輝先生、宋立忠先生參加本公司香港法律顧問關於上市規則有關內容的培訓，培訓的內容主要包括：董事責任、董事證券買賣、公司治理、信息披露、市場失當行為等。

2014年9月，執行董事侯建杭先生、臧景范先生和許志超先生參加本公司組織的關於中國不良資產周期、金融系統流動性及系統性風險的培訓；非執行董事宋立忠先生、袁弘女士參加香港秘書公會舉辦的中國內地在香港上市公司高級管理人員研修班。

2014年12月，執行董事侯建杭先生、臧景范先生和許志超先生參加本公司組織的關於經濟走勢、熱點問題與中央經濟工作會議精神的培訓；非執行董事李洪輝先生和袁弘女士參加香港秘書公會舉辦的關於年度財務審計及業績報告的專題培訓；非執行董事肖玉萍女士和宋立忠先生參加本公司組織的就新修訂的會計準則、集團管控、風險防控等內容的培訓。

10.15 聯席公司秘書

本公司董事會秘書及其中一名聯席公司秘書張衛東先生（「張先生」）是本公司的僱員，熟悉本公司的日常事務。此外，本公司已委任魏偉峰先生（「魏先生」）為另一名聯席公司秘書，以與張先生密切合作，並協助張先生履行其作為聯席公司秘書的職責，取得上市規則第3.28條規定的相關經驗。魏先生為一家企業服務供應商信永方圓企業服務集團有限公司之董事兼行政總裁。就企業管治事宜、上市規則以及其他有關本公司及其他事宜的法律及法規，魏先生會與本公司的主要聯絡人張先生聯繫，張先生負責向董事及/或總裁匯報。張先生及魏先生在報告期內參加的相關專業培訓達到15小時，已符合上市規則第3.29條之規定。

11. 內部控制

11.1 董事會關於內部控制責任的聲明

建立、健全和有效實施內部控制，並評價內部控制的有效性是本公司董事會的責任。本公司建立了良好的內部控制治理架構，董事會下設的審計委員會、風險管理委員會、關聯交易控制委員會，對包括風險管理和內部控制在內的工作進行監督與檢查。監事會對董事會、高級管理層建立與實施的內部控制進行監督。高級管理層負責公司內部控制的日常運行。分公司與子公司均設立了內部控制管理職能部門，負責組織、協調內部控制的建立實施與日常工作。內部審計機構負責對內部控制的運行情況開展定期審計。

本公司深入貫徹財政部等五部委聯合頒佈的《企業內部控制基本規範》及其配套指引的要求，制定了2014年度內部控制評價實施方案，明確了內部控制評價的內容、程序和方式，積極開展了內部控制現場測試和非現場評價。

本公司2014年度內部控制評價覆蓋了總部各部門、各分公司、子公司，及主要業務產品和條線。內部控制評價工作採取總部各部門、各分公司、子公司全面自評，現場測試和重點檢查相結合的方式開展。在內部控制評價過程中未發現重大內部控制缺陷，有待改善的事項對本公司經營管理不構成實質性影響。本公司高度重視這些有待改善事項，將進一步採取措施持續改進。

11.2 建立公司內部控制管理體系的依據

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

11.3 內部控制管理體系建設情況

報告期內，本公司進一步加強和完善內部控制管理體系的頂層設計，明確內部控制管理體系由治理架構、管理機制與管理基礎三大要素構成。

治理架構方面，進一步明確內部控制管理的組織架構及職責，確立董事會、監事會以及管理層的責任分工，建立內部控制管理的三道防線。一線業務部門作為第一道防線，建立了自覺實施內控、自查風險、自行糾錯的內控機制；內控合規部門和風險管理部門作為第二道防線，以日常監督與專項檢查相結合的方式，監督檢查內控工作開展情況；審計部門作為第三道防線，從獨立的視角審視並評價內部控制的有效性。本公司明確從治理層到員工的內控責任，致力於建立內部控制運行的長效機制。

管理機制方面，由內部控制的制度體系、評價體系以及監控機制構成。制度體系方面，基於風險管控、外部監管的要求，建立健全並完善公司各項規章制度；評價體系方面，建立內部控制的日常監督、專項檢查及獨立評價機制，並逐步搭建發現問題、整改問題、跟進檢查、考核與責任追究的閉環管理流程；監控機制方面，基於業務及管理的主要風險、關鍵控制及合規要求，建立風險監控指標體系，完善監控、預警、分析、報告程序。

管理基礎由良好的內部控制文化、人員培養和管理信息系統構成。本公司積極開展內部控制等方面的宣傳與培訓，培育良好的內控文化，深化員工內部控制與風險防範的經營理念。

11.4 年度報告重大差錯責任追究制度的建立和執行情況

本公司已制定並實施《年報信息披露重大差錯責任追究制度》，明確了年報信息披露重大差錯的問責機制。報告期內，本公司嚴格執行關於年報編製和披露的有關制度規定，不斷強化有關主體責任意識，切實保證年報信息披露的質量和透明度。報告期內，本公司未發生年報信息披露重大差錯情況。

12. 董事會報告

主要業務

本公司主要業務包括不良資產經營、投資及資產管理和金融服務業務。本公司業務經營情況載列於本年度報告「管理層討論與分析」—「業務綜述」。報告期內，本公司主要業務範圍並未發生重大變化。

盈利與利潤分配

本集團截至2014年12月31日止年度的利潤及本集團的財務狀況載列於本年度報告「管理層討論與分析」—「財務報表分析」部分。

綜合考慮公司長遠發展和投資者利益，董事會建議以2014年12月31日本公司內資股和H股總股本36,256,690,035股為基數，向股權登記日登記在冊的內資股股東和H股股東按照每10股人民幣0.985元(含稅)派發2014年度現金股息，共計分配現金股息約人民幣35.71億元。

本公司2014年度利潤分配方案須待2014年度股東大會審議批准後生效。如獲批准，本公司2014年度現金股息將以人民幣計值和宣佈，以人民幣向內資股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照公司2014年度股東大會召開前一周(包括股東大會召開當日)中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

本公司將適時公佈2014年度股東大會的召開日期及為決定有權出席2014年度股東大會並於會上投票的股東名單而暫停辦理股份過戶登記的時間。本公司將就2014年度股息派發的股權登記日、暫停股份過戶登記日期及預計派息日期另行通知。

本公司注重股東回報，具有完備的利潤分配決策程序和機制。本公司公司章程明確規定，本公司利潤分配政策應保持連續性和穩定性，同時兼顧公司的長遠利益、全體股東的整體利益及公司的可持續發展；優先採用現金分紅的利潤分配方式；本公司利潤分配政策的調整應由董事會審議並提交股東大會以特別決議通過。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》、《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協議待遇管理辦法(試行)〉的通知》(國稅發[2009]124號)及《國家稅務總局關於國稅發[1993]45號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)等相關法律法規和規範性文件，本公司作為扣繳義務人，在向H股個人股東支付2014年度股息時，應代扣代繳股息的個人所得稅。但是H股個人股東可根據其居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。對於H股個人股東，一般按10%稅率代扣代繳股息的個人所得稅，然而各個境外居民個人股東繳納個人所得稅率根據其居民身份所屬國家與中國簽署的相關稅收協定而可能有所不同，本公司亦將按照相關規定代扣代繳。

對於非居民企業H股股東，根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，本公司統一按10%稅率代扣代繳其股息的企業所得稅。

就本公司向通過上海證券交易所投資本公司H股股票的投資者派發2014年度現金股息，本公司正在與相關中國機構協商，並將於相關安排確認後盡快公佈(如需要)。

如本公司H股股東對上述安排有任何疑問，可向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股股份所涉及的中國內地、香港及其他國家(地區)稅務影響的意見。

儲備

本集團截至2014年12月31日止年度的儲備情況載列於財務報表之合併權益變動表。

可供分配的儲備

本集團截至2014年12月31日止年度的可供分配儲備詳情載列於財務報表之合併財務狀況表。

財務資料概要

本集團截至2014年12月31日止年度的經營業績、資產和負債之摘要載列於本年度報告「財務概要」。

捐款

本集團截至2014年12月31日止年度的對外捐款總額折合人民幣197萬元。

物業及設備

本集團持有的物業當中並沒有物業的任何百分比率(按照上市規則第14.04(9)條所界定)超過5%。本集團截至2014年12月31日止年度的物業及設備變動的詳情載列於合併財務報表附註五.41「物業及設備」。

退休金計劃

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

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

主要客戶

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

主要供應商

報告期內，本公司收購不良資產的前五大供應商成本佔本公司2014年收購總成本的比例不超過30%。

股本及公眾持股量

於2014年12月31日，本公司總股份為36,256,690,035股，擁有註冊股東2,179名，詳情請參閱本年報「股本變動及主要股東持股情況」。截至本報告刊發前最後實際可行的日期，基於公開予本公司查閱的信息及據董事所知悉，本公司的公眾持股量為32.16%，符合有關法律法規、上市規則的相關規定。

優先認股權

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

股份的買賣及贖回

報告期內，本公司或子公司未購買、出售或贖回本公司的任何股份。

證券發行情況

報告期內，經中國銀監會「銀監複[2014]42號」文和中國人民銀行「銀市場許准予字[2014]第42號」文核准，本公司於2014年5月27日發行人民幣200億元金融債券。本期債券分兩個品種，分別為三年期固定利率品種(票面利率為5.20%)和五年期固定利率品種(票面利率為5.35%)，募集資金用於增加本公司營運資金、優化本公司資產負債結構、推動業務發展和金融創新以及主管機關認定的其他用途。

2014年5月，信達香港的全資子公司中國信達金融有限公司在香港發行5年期10億美元和10年期5億美元固定利率有擔保優先票據，票面利率分別為4%和5.625%。2014年12月，中國信達金融有限公司在香港發行15年期2.3億美元不可提前贖回固定利率美元擔保優先票據，票面利率為5.2%。

除上述外，報告期內，本公司不存在其他發行或授予股份、可轉換債券、期權或其他證券的情況。

重大權益和淡倉

有關股東重大權益和淡倉的情況，請參閱本年報「股本變動及主要股東持股情況」—「主要股東及其他人士的權益和淡倉」。

募集資金的使用

本公司募集資金按照招股說明書中披露的用途使用，即鞏固本公司的資本基礎，以支持本公司業務的持續增長。

借款情況

本集團於2014年12月31日的借款餘額為人民幣約2,634.5億元。借款情況載列於合併財務報表附註五.48「借款」。

董事、監事及高級管理人員

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

董事、監事及行政總裁於股份及相關股份的權益和淡倉

截至2014年12月31日，本公司各位董事、監事及行政總裁在本公司或其相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份及相關股份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《上市公司董事進行證券交易的標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

董事及監事之重大合約權益及服務合約

本公司各位董事及監事在2014年度內與公司或其控股公司，附屬公司或同系附屬公司所訂立之與本集團業務有關的重要合約中，概無擁有任何實際直接或間接的權益(服務合約除外)。

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

與控股股東之間的重要合約

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

管理合約

報告期內，本公司未就公司所有業務或主要業務簽訂任何管理合約。

董事在與公司構成競爭之業務所佔權益

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

董事、監事及高級管理人員薪酬政策

本公司董事、監事及高級管理人員薪酬政策執行財政部《中央金融企業負責人薪酬審核管理辦法》(「《管理辦法》」)，並根據《管理辦法》和中國銀監會《商業銀行穩健薪酬監管指引》有關規定，稅前績效年薪的50%遞延三年支付，每年支付比例為1/3。董事、監事和高級管理人員薪酬分配遵循激勵與約束相統一，績效與崗位風險、責任相一致，政府監管與市場調節相結合的原則，實行由基本工資、績效工資及福利性收入構成的薪酬體系，並按照國家相關規定參加公司企業年金計劃。本公司未實施董事、監事和高級管理人員中長期激勵計劃。

董事、監事及高級管理人員之間的關係

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

關連交易

報告期內，本公司沒有進行根據上市規則第14A章「關連交易」項下需要申報、公佈或取得獨立股東批准的關連交易或持續關連交易。依據國際財務報告準則界定的關聯交易情況請參閱合併財務報表附註五.66「關聯方交易」，其不為上市規則第14A章下的關連交易或持續關連交易。

審計師

本公司2014年度按照國際財務報告準則和中國會計準則編製的財務報告分別由德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

過去三年有無更換審計師的聲明

本公司過去三年未更換審計師。

根據財政部《金融企業選聘會計師事務所招標管理辦法(試行)》(財金[2010]169號)(「《辦法》」)的相關規定，金融企業連續聘用同一會計師事務所原則上不超過5年。本公司現任境內審計師德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)及境外核數師德勤•關黃陳方會計師行的服務期限將達《辦法》規定的期限，本公司董事會2014年第三次會議和2015年第一次臨時股東大會已批准聘請安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)及安永會計師事務所擔任本公司2015年度境內及境外的會計師事務所，承擔本公司2015年度財務報表審計、中期財務報表審閱及其他專業服務。

承董事會命

侯建杭

董事長

中國北京，二零一五年三月二十七日

13. 監事會報告

2014年，本公司監事會根據國家法律、法規、公司章程和監管要求，圍繞公司發展戰略，切實履行監督職責，深入開展日常監督評價工作，為本公司完善公司治理和持續健康發展發揮了作用。

主要工作情況

依法召開監事會會議。2014年度，共召開監事會會議10次，審議通過監事會工作報告、監事會監督報告、內控評價報告、履職評價報告等21項議案，聽取公司年度報告審計情況、全面風險管理和內控合規情況、綜合經營情況、資產管理和基金業務情況等專題匯報4次，討論了監事會及監督委員會決議落實情況等重要事項。2014年度召開監事會監督委員會會議6次。

認真做好履職監督與評價。通過列席會議、調閱分析資料、審核履職報告、訪談座談等方式，加強對本公司董事會、高級管理層及其成員的履職情況、重大決策及執行和依法運作情況進行監督，組織實施年度履職監督與評價，做出對董事、高級管理人員履職的評價報告，並按有關規定報告和披露。

切實加強財務監督。以定期報告監督為重點，對可能影響財務報告真實性、準確性、完整性的重大事項進行分析，開展集團財務管控專題調研，組織財務專項檢查，監督募集資金使用情況。對外部審計機構的獨立性和有效性進行監督評價。

深入開展內控監督。重點關注公司內控體系建設，定期聽取內控合規工作情況、內部審計主要發現專題匯報，重點跟進檢查發現問題的整改落實，對公司內控情況進行現場調研檢查，加強對內控建設及內控評價工作的監督。

不斷強化風險管理監督。重點關注公司全面風險管理情況，定期聽取風險管理工作情況專題匯報。深入開展風險管理和資產質量情況調研，提出相關意見和建議。

持續關注和促進公司戰略實施。組織開展專題調研和評估，對戰略實施和新的戰略規劃制訂工作，提出意見建議，推動有關工作。

著力加強自身建設。研究制定監事會工作規範，進一步完善監督工作機制。組織本公司及子公司監事培訓，努力提升整體監督水平。監事會全體成員勤勉盡責，依法合規行使職權，按時出席監事會會議，認真參與議案研究、審議和表決，深入開展調研活動，列席董事會及其專門委員會和有關高級管理層會議，認真履行了法定職責。

就有關事項發表的獨立意見

依法運作

報告期內，本公司堅持依法合規經營，決策程序符合法律、法規及公司章程的有關規定。董事、高級管理人員勤勉盡責，監事會未發現其履行職務時有違反法律、法規、公司章程或損害公司利益的行為。

財務報告

本年度的財務報告真實、公允地反映了本公司財務狀況和經營成果。

對公司董事、高級管理人員履職評價意見

全體董事、高級管理人員2014年度履職評價結果均為稱職。

內部控制

報告期內，本公司持續完善內部控制，監事會對2014年度公司內部控制評價意見無異議。

股東大會決議執行

報告期內，監事會對股東大會提交審議的事項無異議。董事會認真執行了股東大會決議。

募集資金使用

報告期內，本公司募集資金使用與公司招股說明書承諾的用途一致。

履行社會責任

報告期內，本公司認真履行社會責任，監事會對本公司《2014年社會責任報告》無異議。

承 監事會命
龔建德
監事長

中國北京，二零一五年三月二十七日

14. 重要事項

重大訴訟及仲裁事項

報告期內，除莊勝地產訴訟(詳見本公司2014年12月23日和2015年1月27日分別刊發的公告)以外，本公司未發生對經營活動產生重大影響的訴訟、仲裁事項。

該等訴訟沒有對公司的業績和財務狀況造成重大不利影響。

重大資產收購、出售及吸收合併事項

報告期內，除參與中國石化銷售有限公司增資和出售西安銀行股份有限公司股份(詳見本公司2014年9月15日和9月24日分別刊發的公告)以外，本公司未發生重大收購、出售資產及企業合併事項。

控股股東及其他關聯方佔用資金情況

本公司不存在控股股東及其他關聯方佔用資金情況。

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。

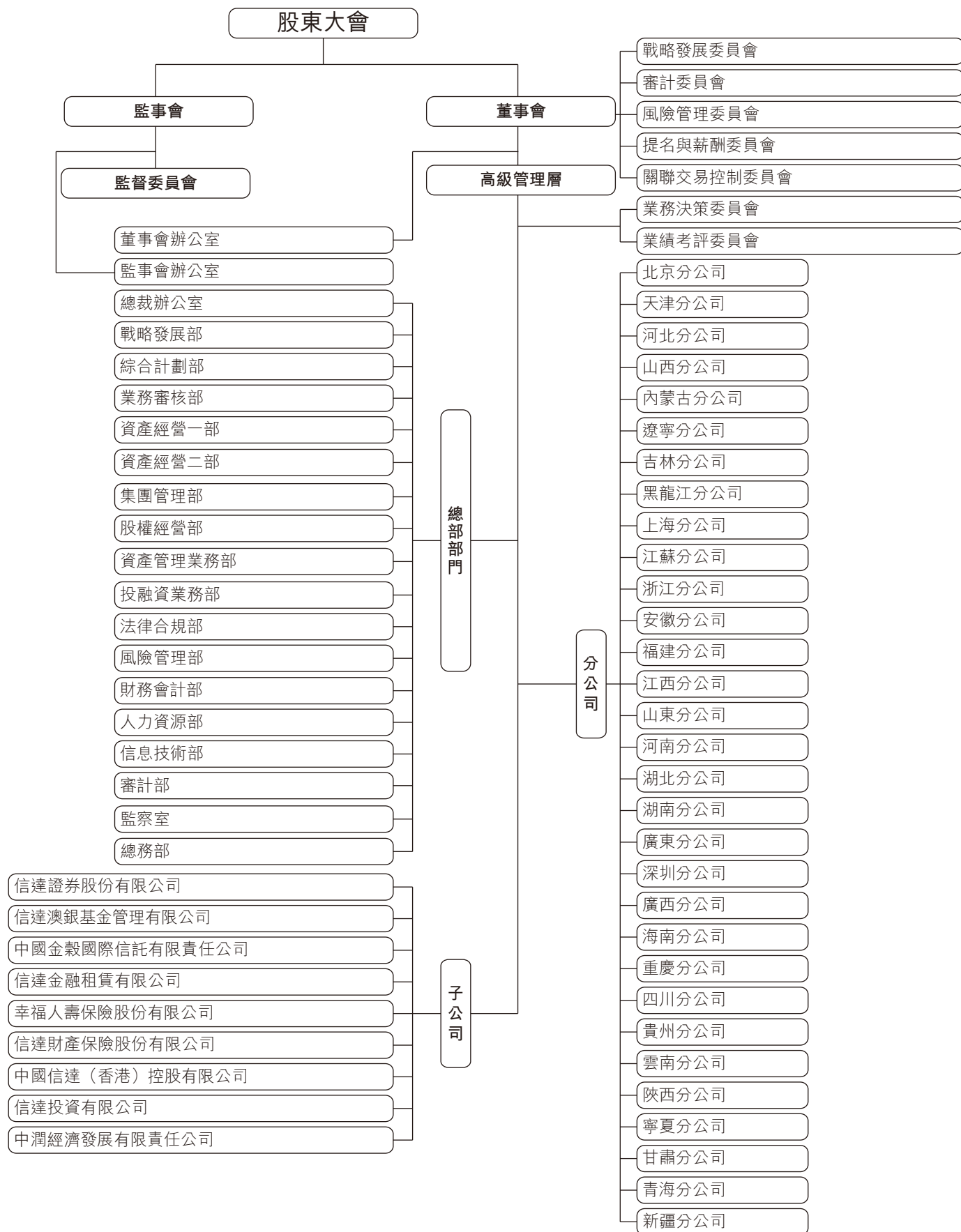
重大擔保事項

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證券監管機構調查、行政處罰或證券交易所公開譴責的情況，也沒有受到其他監管機構對本公司經營有重大影響的處罰，或被司法機關追究刑事責任的情況。

15. 組織架構圖



中國信達資產管理股份有限公司
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

獨立審計師報告及合併財務報表
截至 2014 年 12 月 31 日止年度
(按國際財務報告準則編制)

<u>目錄</u>	<u>頁次</u>
獨立審計師報告	1 - 2
合併損益表	3
合併綜合收益表	4
合併財務狀況表	5 - 6
公司財務狀況表	7 - 8
合併現金流量表	9 - 11
合併權益變動表	12 - 13
合併財務報表附注	14 - 194

獨立審計師報告

致中國信達資產管理股份有限公司全體股東：
(註冊於中華人民共和國之有限公司)

我們審計了後附於第3頁至第194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”)的合併財務報表，包括於2014年12月31日的合併財務狀況表和公司財務狀況表，截至2014年12月31日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表以及重要會計政策和其他說明性附注。

董事對合併財務報表的責任

貴公司董事有責任按照國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求真實和公允地編制合併財務報表。這種責任包括：董事決定有必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

審計師的責任

我們的責任是在實施審計工作的基礎上對這些合併財務報表發表審計意見。我們按約定的項目條款僅向全體股東報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。我們根據國際審計準則執行了審計工作。國際審計準則要求我們遵守職業道德規範，並計畫和實施審計工作以對合併財務報表是否存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程式，以獲取有關合併財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程式取決於審計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的合併財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，我們考慮與編制真實和公允的合併財務報表相關的內部控制，以設計恰當的審計程式，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

獨立審計師報告

致中國信達資產管理股份有限公司全體股東： - 續
(註冊於中華人民共和國之有限公司)

審計意見

我們認為，上述合併財務報表已按國際財務報告準則真實和公允地反映了貴公司和貴集團於2014年12月31日的財務狀況以及貴集團截至該日止年度的財務業績和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求妥為編制。

德勤·關黃陳方會計師行
香港執業會計師

2015年3月27日

合併損益表

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附注五	截至12月31日止年度	
		2014年	2013年
應收款項類不良債權資產收入	1	18,113,566	10,144,157
不良債權資產公允價值變動	2	4,077,498	4,617,634
其他金融資產公允價值變動	3	2,180,533	539,004
投資收益	4	9,116,469	7,043,846
已賺保費淨收入	5	7,442,985	5,771,868
利息收入	6	8,810,539	5,059,204
存貨銷售收入	7	4,340,500	4,321,948
傭金及手續費收入	8	3,008,181	2,520,108
處置子公司及聯營公司淨收益	9	642,948	200,517
其他收入及淨損益	10	2,056,843	2,194,906
總額		59,790,062	42,413,192
利息支出	11	(15,961,121)	(7,803,756)
保險業務支出	12	(6,865,310)	(5,018,782)
員工薪酬	13	(4,600,557)	(3,797,444)
存貨銷售成本	7	(2,824,007)	(2,720,323)
傭金及手續費支出	14	(1,034,318)	(869,443)
營業稅金及附加		(1,981,262)	(1,233,873)
折舊及攤銷費用		(456,360)	(443,789)
其他支出		(2,872,582)	(2,560,256)
資產減值損失	15	(5,438,067)	(6,153,281)
總額		(42,033,584)	(30,600,947)
被合併結構性主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	38	(1,909,945)	(540,461)
未計入所占聯營公司業績的稅前利潤		15,846,533	11,271,784
所占聯營公司業績		460,166	500,259
稅前利潤	16	16,306,699	11,772,043
所得稅費用	17	(4,163,950)	(2,671,071)
本年度利潤		12,142,749	9,100,972
利潤歸於：			
本公司股東		11,896,243	9,027,278
非控制性權益		246,506	73,694
		12,142,749	9,100,972
歸屬於本公司股東的每股收益(人民幣元每股)	18		
- 基本		0.33	0.30
- 稀釋		0.33	0.30

合併綜合收益表

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
本年度利潤	12,142,749	9,100,972
其他綜合收益/(支出)		
可被重分類至損益的專案：		
可供出售金融資產公允價值變動		
- 本年度公允價值變動	5,162,379	(4,055,637)
- 出售後轉入當期損益	(964,519)	858,993
- 減值後轉入當期損益	554,379	3,436,227
所得稅影響	(1,010,362)	(160,264)
	3,741,877	79,319
所占聯營公司其他綜合收入	498	48,869
外幣報表折算差額	11,250	(28,402)
本年度其他綜合收益稅後淨額	3,753,625	99,786
本年度綜合收益總額	15,896,374	9,200,758
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	15,147,822	9,323,396
非控制性權益	748,552	(122,638)
	15,896,374	9,200,758

合併財務狀況表

於 2014 年 12 月 31 日

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附注五	12月31日	
		2014年	2013年
資產			
現金及銀行存款	22	43,891,249	57,059,107
結算備付金	23	5,145,163	1,707,859
存出交易保證金	24	918,240	831,073
拆出資金	25	3,000,000	290,000
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產	26	57,220,521	25,178,498
買入返售金融資產	27	11,454,214	1,053,527
可供出售金融資產	28	85,794,554	72,747,155
應收款項類金融資產	29	180,913,089	116,662,697
客戶貸款及墊款	30	80,224,726	48,636,362
應收賬款	31	7,022,083	6,448,944
持有至到期投資	33	7,042,523	7,592,298
持有待售物業	34	29,932,835	17,789,854
投資性物業	35	1,606,297	1,857,970
於聯營公司之權益	39	10,079,555	8,961,606
物業及設備	41	3,687,619	3,620,195
商譽		324,109	323,721
其他無形資產		183,978	159,608
遞延所得稅資產	42	3,442,600	3,937,398
其他資產	43	12,544,062	8,927,535
資產總額		544,427,417	383,785,407

合併財務狀況表 - 續
於 2014 年 12 月 31 日

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附注五	12月31日	
		2014年	2013年
負債			
向中央銀行借款	44	986,058	4,912,977
應付經紀業務客戶款項	45	11,663,334	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		37,005	48,465
賣出回購金融資產款	46	9,939,649	9,442,824
拆入資金	47	11,827,000	10,477,000
借款	48	263,452,411	173,834,689
應付帳款	49	13,891,177	22,814,138
保戶儲金及投資款	50	6,251,226	3,244,367
應交稅費	51	1,742,755	2,060,566
保險合同準備金	52	25,219,005	20,722,452
應付債券	53	43,694,852	13,285,017
遞延所得稅負債	42	664,465	450,849
其他負債	54	53,195,218	33,249,145
負債總額		442,564,155	301,023,286
權益			
股本	55	36,256,690	35,458,864
資本公積	56	17,328,518	15,903,578
投資重估儲備	57	3,970,903	730,574
盈餘公積	58	3,394,304	2,483,115
一般風險準備	59	4,461,263	3,866,093
留存收益	60	28,366,310	17,976,426
外幣報表折算差額		(409,130)	(420,380)
歸屬於本公司股東權益		93,368,858	75,998,270
非控制性權益		8,494,404	6,763,851
權益總額		101,863,262	82,762,121
權益及負債總額		544,427,417	383,785,407

第 136 頁至第 327 頁的合併財務報表由董事會授權以下董事代表簽署。

侯建杭

董事長

臧景範

總裁

公司財務狀況表

於 2014 年 12 月 31 日

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附注五	12月31日	
		2014年	2013年
資產			
現金及銀行存款	22	11,521,730	30,660,624
拆出資金	25	2,000,000	640,000
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	26	42,837,267	17,419,393
買入返售金融資產	27	8,795,500	-
以公允價值計量且其變動計入 可供出售金融資產	28	57,996,590	51,050,342
應收款項類金融資產	29	177,893,099	113,966,668
應收賬款	31	6,053,629	5,647,620
應收子公司款項	32	876,392	1,509,756
持有至到期投資	33	210,000	499,928
投資性物業	35	367,723	374,570
於子公司之權益	36	25,502,767	22,398,334
於合併結構性主體之權益	38	7,204,057	2,540,901
於聯營公司之權益	39	3,916,062	6,010,243
物業及設備	41	853,913	573,243
其他無形資產		15,609	22,046
遞延所得稅資產	42	2,253,176	3,117,264
其他資產	43	4,954,478	2,864,982
資產總額		<u>353,251,992</u>	<u>259,295,914</u>

公司財務狀況表 - 續
於 2014 年 12 月 31 日

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附注五	12月31日	
		2014年	2013年
負債			
向中央銀行借款	44	986,058	4,912,977
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		431,742	226,786
拆入資金	47	10,000,000	8,000,000
借款	48	212,495,000	139,069,331
應付帳款	49	10,160,682	21,676,664
應交稅費	51	722,159	1,373,430
應付債券	53	30,544,927	10,025,296
其他負債	54	4,250,323	4,025,986
負債總額		<u>269,590,891</u>	<u>189,310,470</u>
權益			
股本	55	36,256,690	35,458,864
資本公積	56	16,513,787	15,127,873
投資重估儲備	57	2,573,161	193,135
盈餘公積	58	3,394,304	2,483,115
一般風險準備	59	3,348,747	2,967,886
留存收益	60	21,574,412	13,754,571
權益總額		<u>83,661,101</u>	<u>69,985,444</u>
權益及負債總額		<u><u>353,251,992</u></u>	<u><u>259,295,914</u></u>

合併現金流量表

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
經營活動		
稅前利潤	16,306,699	11,772,043
調整：		
資產減值損失	5,438,067	6,153,281
物業及設備和投資性物業折舊	343,810	351,559
無形資產及其他長期資產攤銷	112,550	92,230
所占聯營公司經營成果	(460,166)	(500,259)
出售物業及設備和投資性物業淨收益	(319,409)	(721,831)
出售子公司及聯營公司淨收益	(642,948)	(200,517)
金融資產公允價值變動	(1,411,614)	(90,155)
投資收益	(9,116,469)	(7,043,846)
借款成本	2,709,840	1,643,737
保險合同準備金變動淨額	4,280,446	3,136,784
營運資金變動前的經營活動現金流量	17,240,806	14,593,026
銀行存款(增加)/減少淨額	(3,571,278)	1,796,148
以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產增加淨額	(30,634,969)	(8,165,369)
買入返售金融資產增加淨額	(10,603,333)	(416,609)
應收款項類金融資產增加淨額	(48,437,583)	(67,358,783)
客戶貸款及墊款增加淨額	(32,436,806)	(24,098,155)
應收賬款減少淨額	1,348,024	1,065,782
持有待售物業增加淨額	(12,177,509)	(3,943,388)
向中央銀行借款減少淨額	(3,926,919)	(2,140,465)
應付經紀業務客戶款項增加/(減少)淨額	5,182,537	(148,728)
賣出回購金融資產款增加/(減少)淨額	2,315,752	(3,917,115)
借款增加淨額	82,859,619	93,058,646
應付帳款增加/(減少)淨額	3,043,022	(289,646)
其他經營資產增加淨額	(8,904,511)	(10,389,246)
其他經營負債增加淨額	16,077,076	25,069,522
經營活動所得現金	(22,626,072)	14,715,620
已付所得稅	(4,786,215)	(4,134,298)
經營活動(所用)/所得現金淨額	(27,412,287)	10,581,322

合併現金流量表 - 續

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附注五	截至12月31日止年度	
		2014年	2013年
投資活動			
出售或收回投資證券及債轉股所得現金		31,649,348	14,911,000
收到投資證券股利		1,005,502	1,645,352
收到聯營公司股利		367,812	254,088
收到投資證券利息		1,678,407	2,048,469
處置物業及設備、投資性物業及 其他無形資產所得現金		570,287	981,230
出售子公司現金淨額	69	1,199,317	416,185
出售聯營公司現金淨額		-	335,271
取得投資證券所付現金		(64,850,754)	(42,303,173)
合併結構性主體現金淨額		11,068,707	10,812,640
購入物業及設備、投資性物業及 其他資產所付現金		(359,678)	(488,563)
設立及收購聯營公司所付現金		(3,378,453)	(1,538,666)
投資活動所用現金淨額		<u>(21,049,505)</u>	<u>(12,926,167)</u>
籌資活動			
發行股票所得現金淨額		2,183,740	14,974,565
子公司非控制性權益股東資本投入所得現金		1,105,417	927,100
不影響控制權處置子公司部分股權所得現金		78,942	95,783
增購子公司股權所付現金		(6,200)	(35,240)
借款所得現金		23,820,864	9,854,515
發行債券所得現金		30,867,390	734,678
賣出回購金融資產所得現金		3,997,729	5,816,656
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		(17,062,761)	(5,082,453)
償還債券所付現金		(1,007,068)	(95,179)
債務利息支出		(2,140,622)	(1,620,529)
分配股利		(1,202,804)	(1,613,059)
支付子公司非控制性權益股東股利所付現金		(193,387)	(93,434)
發行債券交易成本所付現金		(132,930)	(7,423)
籌資活動所得現金淨額		<u>34,491,654</u>	<u>19,405,617</u>

合併現金流量表 - 續

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附注五	截至12月31日止年度	
		2014年	2013年
現金及現金等價物淨(減少)/增加額		(13,970,138)	17,060,772
年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		255,012	37,870
年末的現金及現金等價物餘額	61	34,476,920	48,192,046
經營活動淨現金流量包括：			
利息收入		8,246,753	4,579,020
利息支出		12,535,945	6,160,019

合併權益變動表

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附注五	本公司股東應占權益						外幣報表 折算差額	小計	非控制性 權益	總額
		股本 (附注五55)	資本公積 (附注五56)	投資 重估儲備 (附注五57)	盈餘公積 (附注五58)	一般準備 (附注五59)	留存收益				
2014年1月1日		35,458,864	15,903,578	730,574	2,483,115	3,866,093	17,976,426	(420,380)	75,998,270	6,763,851	82,762,121
本年利潤		-	-	-	-	-	11,896,243	-	11,896,243	246,506	12,142,749
本年其他綜合收益		-	-	3,240,329	-	-	-	11,250	3,251,579	502,046	3,753,625
本年綜合收益總額		-	-	3,240,329	-	-	11,896,243	11,250	15,147,822	748,552	15,896,374
發行股份	55,56	797,826	1,385,914	-	-	-	-	-	2,183,740	-	2,183,740
非控制性權益股東投入資本		-	-	-	-	-	-	-	-	1,105,417	1,105,417
收購子公司額外權益		-	3,117	-	-	-	-	-	3,117	(9,317)	(6,200)
處置子公司部分權益		-	35,909	-	-	-	-	-	35,909	90,319	126,228
處置子公司權益		-	-	-	-	-	-	-	-	(11,031)	(11,031)
轉撥至盈餘公積	58	-	-	-	911,189	-	(911,189)	-	-	-	-
轉撥至一般準備	59	-	-	-	-	595,170	(595,170)	-	-	-	-
向非控制性權益支付股利		-	-	-	-	-	-	-	-	(193,387)	(193,387)
2014年12月31日		36,256,690	17,328,518	3,970,903	3,394,304	4,461,263	28,366,310	(409,130)	93,368,858	8,494,404	101,863,262

合併權益變動表 - 續

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附注五	本公司股東應占權益						外幣報表 折算差額	小計	非控制性 權益	總額
		股本 (附注五55)	資本公積 (附注五56)	投資 重估儲備 (附注五57)	盈餘公積 (附注五58)	一般準備 (附注五59)	留存收益				
2013年1月1日		30,140,024	6,520,646	406,054	1,760,041	1,468,835	14,869,946	(391,978)	54,773,568	6,111,175	60,884,743
本年利潤		-	-	-	-	-	9,027,278	-	9,027,278	73,694	9,100,972
本年其他綜合收入/(支出)		-	-	324,520	-	-	-	(28,402)	296,118	(196,332)	99,786
本年綜合收入/(支出)總額		-	-	324,520	-	-	9,027,278	(28,402)	9,323,396	(122,638)	9,200,758
發行股份	55,56	5,318,840	9,305,983	-	-	-	-	-	14,624,823	-	14,624,823
非控制性權益股東投入資本		-	-	-	-	-	-	-	-	578,921	578,921
收購子公司額外權益		-	(324,000)	-	-	-	11,587	-	(312,413)	276,815	(35,598)
收購子公司		-	-	-	-	-	-	-	-	9,288	9,288
處置子公司部分權益		-	400,949	-	-	-	3,810	-	404,759	42,985	447,744
處置子公司權益		-	-	-	-	-	-	-	-	(39,261)	(39,261)
轉撥至盈餘公積	58	-	-	-	723,074	-	(723,074)	-	-	-	-
轉撥至一般準備	59	-	-	-	-	2,397,258	(2,397,258)	-	-	-	-
向非控制性權益支付股利		-	-	-	-	-	-	-	-	(93,434)	(93,434)
股利分配	19	-	-	-	-	-	(2,815,863)	-	(2,815,863)	-	(2,815,863)
2013年12月31日		35,458,864	15,903,578	730,574	2,483,115	3,866,093	17,976,426	(420,380)	75,998,270	6,763,851	82,762,121

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，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注五.55。

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；資產及專案評估；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。

合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈列。

二、 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度，本集團已應用一系列自 2014 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效的國際財務報告準則修訂及解釋。

對國際財務報告準則 10 號、12 號以及 國際會計準則 27 號的修訂	投資實體
對國際會計準則 32 號的修訂	金融資產和金融負債的抵消
對國際會計準則 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

上述國際財務報告準則修訂及解釋的採用不會對本集團合併財務報表的金額和披露產生重大影響。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

二、 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)- 續

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新發佈及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第 9 號	金融工具 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第 15 號	與客戶之間的合同產生的收入 ⁽²⁾
對國際財務報告準則第 11 號的修訂	取得共同經營中權益的會計處理 ⁽⁴⁾
對國際會計準則第 1 號的修訂	首次披露 ⁽⁴⁾
對國際會計準則第 16 號	對可採用的折舊和攤銷方法的澄清 ⁽⁴⁾
和國際會計準則第 38 號的修訂	
對國際會計準則第 19 號的修訂	界定福利計畫：員工給付 ⁽³⁾
對國際財務報告準則的修訂	2010-2012 年週期對國際財務報告準則 的年度改進 ⁽⁵⁾
對國際財務報告準則的修訂	2011-2013 年週期對國際財務報告準則 的年度改進 ⁽³⁾
對國際財務報告準則的修訂	2012-2014 年週期對國際財務報告準則 的年度改進 ⁽⁴⁾
對國際會計準則第 27 號的修訂	個別財務報表中的權益法 ⁽⁴⁾
對國際財務報告準則第 10 號和	投資者與其聯營或合營企業之間
國際會計準則第 28 號的修訂	的資產銷售或注入 ⁽⁴⁾
對國際財務報告準則第 10 號、第 12 號	
和國際會計準則第 28 號的修訂	投資實體：合併豁免 ⁽⁴⁾

(1) 於 2018 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

(2) 於 2017 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

(3) 於 2014 年 7 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

(4) 於 2016 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

(5) 除少數例外情況，於 2014 年 7 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

二、 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)- 續

國際財務報告準則第 9 號 “金融工具”

2009 年頒佈的國際財務報告準則第 9 號制定有關金融資產分類和計量的新規定。2010 年修訂的國際財務報告準則第 9 號新增有關金融負債分類和計量與終止確認的規定。2013 年修訂的國際財務報告準則 9 號增加了套期會計原則。2014 年修訂的國際財務報告準則主要包括：a) 金融資產的減值要求；b) 對債務工具劃分為“以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益”的分類標準和計量要求進行了修訂。

國際財務報告準則第 9 號的主要規定如下：

- 國際財務報告準則第 9 號規定，國際會計準則第 39 號“金融工具：確認和計量”所涉所有已確認金融資產之後按照攤余成本或公允價值計量。具體而言，基於目標為收取完全由本金及未償還本金之利息付款構成的合約現金流量的業務模式而持有的債務投資，通常於隨後會計期末按攤余成本計量。基於目標為收取合同現金流和出售該資產，並且該金融資產的合同條款中約定了由本金及未付本金之利息付款的特定日期，則該債務工具劃分為“以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益”，所有的採用公允價值計量的其他債務工具和權益工具於隨後會計期末按照公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第 9 號，實體可不可撤銷地選擇在其他綜合收益中呈列股權投資(並非持作交易)公允價值之後續變化，並通常僅在當期損益中確認股利收入。
- 對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債，歸屬於負債信用風險變動而導致的公允價值變動應計入其他綜合收益，除非該會計處理會導致損益上出現或擴大會計不匹配則另當別論。歸屬於信用風險導致的公允價值變動金額不會被重分類至損益。目前，根據國際會計準則第 39 號，對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其所有的公允價值變動均計入損益。
- 金融資產減值方面，國際財務報告準則 9 號要求預期信用損失模型，與國際會計準則 39 號的信用損失模型相反。預期信用損失模型要求實體考慮並反映自初始計量日至每個報告日間的信用風險變化。換而言之，沒有必要在信用損失發生之前對信用事件進行確認。
- 新的套期會計要求保留了原有的三種類型套期會計。但是，對符合套期會計的交易認定方面有了更大的寬鬆度，尤其是放鬆了對套期工具的判定以及符合套期會計的非金融項目的風險構成。此外，引入了更有效的測試替代了原有的經濟關係原則。套期的有效性不需要再進行追溯調整。加強了對實體風險管理活動的披露要求。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

二、 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)- 續

對國際財務報告準則第 15 號 “與客戶之間的合同產生的收入”

於 2014 年 5 月，新發佈國際財務報告準則第 15 號闡述了主體用於核算與客戶之間的合同產生的收入的單一綜合模型。國際財務報告準則第 15 號將取代國際會計準則第 18 號 “收入”、國際會計準則第 11 號 “建造合同” 及相關解釋公告等現行收入確認指引。

國際財務報告準則第 15 號的核心原則為主體的收入確認應反映向客戶轉讓已承諾的商品或服務，而確認金額應反映主體預計因交付該等商品或服務而有權獲得的對價。具體而言，該準則引入了收入確認的五步法模型：

- 第 1 步：識別與客戶之間的合同；
- 第 2 步：識別合同中的單獨履行義務；
- 第 3 步：確定交易價格；
- 第 4 步：分配交易價格；
- 第 5 步：在履行義務得以滿足時確認收入。

根據國際財務報告準則第 15 號，企業應在履行義務得以滿足時確認收入，例如當特定履約義務涉及的相應商品或服務的控制權轉移給客戶時。更詳盡的案例指引已經加入國際財務報告準則第 15 號以應對特定情景。此外，國際財務報告準則第 15 號大幅增加了披露要求。

對國際財務報告準則第 11 號的修訂 “取得共同經營中權益的會計處理”

對國際財務報告準則第 11 號的修訂對購買的構成業務的共同經營中權益的會計處理方法提供了指引，國際財務報告準則第 3 號 “企業合併” 中對業務進行了定義。具體而言，該修訂闡述了在對國際財務報告準則第 3 號及其他國際財務報告準則(例如國際會計準則第 36 號 “共同經營中取得的商譽被分配的現金流入單元的減值測試”)中的企業合併進行會計處理時，應採用相關原則。當且僅當現有的業務共同經營的一方投資者被注入共同經營實體中時，相同的準則要求應被採用。

該修訂要求披露國際財務報告準則第 3 號和其他國際財務報告準則中所要求的業務合併相關的資訊。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

二、 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)- 續

對國際財務報告準則第 10 號和國際會計準則第 28 號的修訂“投資者與其聯營企業或合營企業之間轉移資產”

對國際財務報告準則第 10 號的修訂

- 國際財務報告準則第 10 號引入了一項豁免，此前主體在將不包含業務的子公司出售或投入至合營企業或聯營企業從而喪失對子公司的控制權時，應全額確認相關損益。
- 已引入的新的指引要求，對於上述交易產生的利得或損失的確認，母公司僅以與其為非關聯方關係的投資者在聯營企業或合營企業中所持權益的份額為限確認相關利得或損失。類似地，對於採用權益法的已成為聯營企業或合營企業的子公司，母公司對於留存於該子公司的投資因公允價值重估所產生的利得或損失僅以非關聯方關係的投資者在聯營企業或合營企業中所持權益的份額予以確認。

對和國際會計準則第 28 號的修訂

- 修訂後，對於主體和聯營企業或合營企業之間交易產生的利得和損失的確認，僅限於不構成一項業務的資產。
- 新指引要求，對於主體和聯營企業或合營企業之間涉及構成一項業務的資產的下游交易所產生的利得和損失，必須在投資者的財務報表上進行全額確認。
- 修訂後，主體需要考慮，在另一項交易中，已售出或已轉移的資產是否構成一項業務，並單獨構成一項交易。

除上述已討論新訂及經修訂國際財務報告準則的採用外，對於其他新訂及經修訂國際財務報告準則的採用，本集團董事在評估後，認為影響不重大。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策

1. 合規聲明

本合併財務報表根據國際財務報告準則的要求編制。此外，本合併財務報表還包括香港聯合證券交易所的證券上市規則和香港公司條例(第 32 章)所要求適用的披露。

2. 編制基礎

除某些金融工具以公允價值計量外，本合併財務報表以歷史成本作為計量基礎，相應會計政策如下所述。

歷史成本通常以商品和服務假設交易時的對價的公允價值為基礎計量。

公允價值，是指在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或者債務清償的金額。在評估一項資產或負債的公允價值時，本集團考慮市場參與者在評估時點對其定價時將考慮的相應特徵。除國際財務報告準則第 2 號“股份支付”中規範的以股份為基礎的交易，國際會計準則第 17 號“租賃”規範的租賃交易，和某些近似於公允價值計量但並非公允價值計量的資產，例如國際會計準則第 2 號“存貨”中的可實現價值或國際會計準則第 2 號“資產減值”中使用價值以外，本合併財務報表中以計量和/或披露為目的的公允價值均依據該基礎確定。

此外，出於財務報告的目的，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：以可觀察到的市場資料以外的變數為基礎確定的資產或負債的輸入值(不可觀察輸入值)。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

3. 合併基礎

合併財務報表包括本公司及本公司及其子公司所控制實體(包括結構性主體)的財務報表。僅當本公司符合以下各項時，方具有控制：(a)擁有對被投資方的權力；(b)通過參與被投資方的相關活動而面臨或享有可變回報；及(c)有能力行使對被投資方的權利影響其回報金額。

如果事實和情況表明以上所示三項要素中的一項或多項發生變化，本公司將重新評估其是否控制被投資方。

當本公司對被投資方不擁有多數表決權，但其所擁有表決權足夠賦予其單方面主導被投資方相關活動的實際能力時，本公司即對被投資方有權力。在評估其對被投資方擁有的表決權是否足夠賦予本公司對被投資方的權力時，本公司考慮所有相關事實和情況，包括：

- 本公司所擁有表決權的份額相對於其他投票權人的份額和分散程度；
- 由本公司、其他投票權人或其他各方所持有的潛在表決權；
- 由其他合同安排產生的權力；及
- 當需要做出決策時，任何額外的事實和情況表明本公司擁有或不擁有主導被投資方相關活動的現時能力，包括以前股東大會的表決模式。

於當年度購入或處置的子公司，其經營成果分別自購買日起或截至處置日之前(視情況而定)納入合併損益表內。

為使子公司的會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致，必要時會對子公司的財務報表進行調整。

合併時，所有集團內公司間交易、結餘、收益和支出均會抵銷。

合併子公司的非控制性權益與本集團的權益分開呈列。

非控制性權益的帳面價值為初始確認時的權益金額加上其在權益後續變動中所占份額之和。子公司的全部綜合收益及支出都歸屬於本公司股東權益和非控制性權益，即使這可能會導致非控制性權益為負數。

本公司於子公司及被合併結構性主體的權益在本公司財務狀況表內按成本減去其減值損失(如有)入帳。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

3. 合併基礎 - 續

本集團於現有子公司的所有權權益變動

倘本集團於現有子公司的所有權權益變動未有導致本集團失去對該等子公司的控制權，則有關變動按權益交易處理。本集團權益及非控制性權益的帳面金額會作調整以反映彼等於子公司權益的相關變動。非控制性權益的帳面金額按所占子公司可識別淨資產比例調整。經調整非控制性權益金額與所支付或收取對價的公允價值之間的差額直接在權益確認，並歸本公司擁有人所有。

倘本集團喪失對某一子公司的控制權，則(1)於控制權喪失之日終止確認該子公司的資產(包括商譽)及負債的帳面金額；(2)於控制權喪失之日終止確認原子公司非控制性權益(包括應占其他綜合收益部分)的帳面金額；及(3)確認已收對價的公允價值總額與任何保留權益的公允價值，由此產生的差額確認為當期損益。倘子公司資產按重估金額或公允價值列賬且有關累計收益或損失於其他綜合收益確認並於權益累計，先前於其他綜合收益確認並於權益累計的金額則採用如同本集團已直接處置有關資產(即根據有關國際財務報告準則重新歸類至當期損益或直接轉撥至留存收益)相同方法進行處理。喪失控制權時于原子公司保留的任何投資之公允價值將作為依國際會計準則第 39 號“金融工具：確認和計量”進行首次確認時的公允價值以作後續會計處理，或(如適用)作為首次確認於聯營公司或共同控制實體投資的成本。

4. 企業合併

企業合併採用購買法進行會計處理。業務合併所轉讓對價按公允價值計算，即本集團為換取被購買方的控制權所轉讓資產、本集團對被收購方前擁有人承擔的負債及發行的股權於收購日的公允價值的總和。收購相關成本通常於產生時計入當期損益。

在購買日，取得的可辨認資產和所承擔的負債均以公允價值計量，但是遞延所得稅資產或負債及與雇員福利安排相關的資產或負債則應分別按照國際會計準則第 12 號“所得稅”和國際會計準則第 19 號“雇員福利”予以確認和計量。

商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方主體持有的權益(如有)在購買日的公允價值的總額與購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額之間的差額進行計量。

代表現時所有者權益並賦予所有者在實體清算時按比例享有該實體淨資產的權力的非控制性權益可按其公允價值或所確認非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產金額的份額進行初始計量，該對非控制性權益的初始計量方法可按逐筆購買交易進行選擇。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

5. 商譽

因企業合併產生的商譽按成本減累計減值(如有)計量，並在合併財務狀況表中單獨進行列報。

為進行減值測試，商譽應分配到本集團預計能從企業合併的協同效應中受益的每一現金產出單元。

獲分配商譽的現金產出單元會每年進行減值測試，但如果有跡象顯示某現金產出單元可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。在報告期間由企業收購產生的商譽，獲分配商譽的現金產出單元須在報告期結束前進行減值測試。如果現金產出單元的可收回金額低於其帳面金額，減值損失會首先沖減分配到該單元的商譽的帳面金額，然後根據該單元每一資產的帳面金額的比例將減值損失分攤到該單元的其他資產。商譽的減值損失直接確認為當期損益，商譽的減值損失不可在後續期間轉回。

6. 現金及現金等價物

現金及現金等價物指期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險小的投資。

7. 外幣交易

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

在編制個別實體的財務報表時，以實體的功能貨幣(以該主體經營所處的主要經濟環境的貨幣)以外的其他貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的現行匯率進行折算。在報告期間末，以外幣計價的貨幣性項目應按當日的現行匯率重新折算。以公允價值入帳的以外幣計價的非貨幣性專案應按公允價值確定日的現行匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計價的非貨幣性專案不再重新折算。

對因貨幣性專案的結算和重新折算所引起的匯兌差額應計入當期損益，但以下情況除外(i)構成本公司境外經營淨投資的一部分的貨幣性項目所產生的匯兌差額，會在其他綜合收益中確認及於權益中累計並在出售境外經營時由權益重分類至損益；(二)對因分類為可供出售金融資產的貨幣性資產的公允價值變動(不包括與貨幣性資產的攤余成本有關的變動)所引起的匯兌差額應計入其他綜合收益並於權益中累計。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

7. 外幣交易 - 續

以公允價值計量的非貨幣性專案的重新折算所產生的匯兌差額應計入當期損益，除非與此非貨幣性專案有關的溢利和虧損直接計入其他綜合收益，在此情況下的匯兌差額也直接在其他綜合收益確認。

為呈列合併財務報表，本集團的境外經營單元(即境外機構)的資產和負債均採用報告期間末的現行匯率折算為本集團呈列貨幣。收入和支出專案均按與交易發生日即期匯率近似的匯率折算。所產生的匯兌差額(如有)均計入其他綜合收益並累積計入權益項下的外幣報表折算差額(同時分配至非控制性權益，如適用)。

8. 金融工具

當集團實體成為金融工具合同條款中的一方時，於合併財務狀況表中確認相應的金融資產和負債。金融資產和負債按公允價值初始計量。除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或負債外，取得或發行金融資產和負債以其公允價值加上或減去直接交易成本進行初始計量。因收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或負債的直接交易成本則即時於損益確認。

8.1 公允價值的確定

公允價值的確定如附注五.68 所述。

8.2 實際利率法

實際利率法是計算金融資產或負債攤余成本以及在有關期間分配利息收入或支出的一種方法。實際利率是指將金融工具在預計存續期或更短期間內(視情況而定)的估計未來現金收款額或支付額恰好折現為該工具初始確認時帳面淨額所使用的利率。在計算實際利率時，本集團將在考慮金融工具所有合同條款的基礎上預計未來現金流量(不考慮未來的信用虧損)，同時還將考慮金融工具合同各方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及溢價或折價等。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

8. 金融工具 - 續

8.3 金融資產的分類、確認及計量

本集團將金融資產分為四類：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，持有至到期投資，可供出售金融資產和貸款及應收款項。投資證券包括持有至到期投資、可供出售金融資產和應收款項類金融資產。該分類應在初始確認時依據金融資產的性質和持有目的確定。所有通過正常方式購買或出售的金融資產在交易日予以確認或終止確認。正常方式購買或出售是指一項金融資產的購買或出售根據市場的規章制度或慣例所確立的時間限度內交付。

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包括：為交易而持有的金融資產和初始確認時即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。

滿足下列條件的金融資產應被歸類為為交易而持有的金融資產：

- 取得該金融資產的目的主要是為在近期出售；或
- 是本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 是一項衍生工具(被指定為有效對沖工具的衍生工具除外)。

滿足下列條件的金融資產(為交易而持有的金融資產除外)可在初始確認時被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：

- 該指定消除或大幅減少了可能出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融資產是一組金融資產或金融負債或金融資產和金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該組合的管理和績效評估是以公允價值為基礎進行，並且有關分組的資料是按此基礎向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合同的一部分，而國際會計準則第 39 號允許將整個組合合同(資產或負債)指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產應以公允價值入帳，重新計量產生的公允價值變動應計入變動產生當期損益。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產生的任何利息收入也包括在公允價值變動中。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

8. 金融工具 - 續

8.3 金融資產的分類、確認及計量 - 續

持有至到期投資

持有至到期投資是指具有固定或可確定付款額和固定到期日、且本集團具有持有至到期的明確意圖和能力的非衍生金融資產。初始確認後，持有至到期投資以實際利率法計算的攤余成本減去任何已識別減值損失後的金額計量。

貸款及應收款項

貸款及應收款項是指有固定或可確定付款額，但在活躍市場未有標價的非衍生金融資產。貸款及應收款項包括現金和銀行存款、存出交易保證金、拆出資金、應收款項類金融資產、客戶貸款及墊款及應收賬款。

貸款及應收款項按以實際利率法計算的攤余成本的金額計量。在終止確認或發生減值時產生的利得或損失，計入當期損益。

付款金額固定或可以確定但無活躍市場報價的債券分類為應收款項。

可供出售金融資產

可供出售金融資產是指那些被指定的或未被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款及應收款項或持有至到期投資的非衍生金融資產。本集團於初始確認時，將金融機構債務工具指定為可供出售金融資產。

可供出售金融資產於報告期末以公允價值進行計量。公允價值變動計入其他綜合收益並累積入投資重估儲備。對於已出售或已確定發生減值的金融資產，此前計入投資重估儲備的累計溢利或虧損會被重分類至損益。

對可供出售權益投資在活躍市場中未有標價或其公允價值未能可靠計量的，於報告期末以成本法進行計量，並減去已確認的減值損失。

將債務轉為股權的債務重組，將享有債務人股份的公允價值與重組債權的帳面餘額之間的差額，計入當期損益。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

8. 金融工具 - 續

8.4 金融資產減值

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，其他金融資產應在每個報告期末評估是否存在減值跡象。如果存在客觀證據表明金融資產初始確認後發生的一個或多個事項影響到該金融資產的預計未來現金流量，則該金融資產發生減值。

金融資產減值的客觀證據包括下列可觀測事件：

- (1) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- (2) 債務人違反了合同條款，如違約或逾期償付利息或本金等；
- (3) 債權人出於經濟或法律等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人作出其不會考慮的讓步；
- (4) 債務人很可能破產或者進行其他財務重組；
- (5) 因發行人重大財務困難，導致金融資產無法在活躍市場繼續交易；
- (6) 無法辨認一組金融資產中的某項資產的現金流量是否已經減少，但根據可觀察的資料對其進行總體評價後發現，該組金融資產自初始確認以來的預計未來現金流量確已減少而且可計量，包括：
 - 該組金融資產的債務人支付能力逐步惡化；及
 - 債務人所在國家或地區經濟出現了可能導致該組金融資產違約的狀況；
- (7) 權益工具發行人經營所處的技術、市場、經濟或法律環境等發生重大不利變化，使權益工具投資人可能無法收回投資成本；
- (8) 權益工具投資的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌；
- (9) 其他表明金融資產發生減值的客觀證據。

以攤余成本計量的金融資產減值

對於以攤余成本法計量的金融資產，如有客觀證據顯示該項資產出現減值，則減值損失將按照該資產的帳面金額與以其原始實際利率貼現的預計未來現金流(不包括尚未發生的未來信用虧損)的現值之間差額進行計量並計入當期損益。如果金融資產的合同利率為浮動利率，則用於確定減值損失的貼現率為按合同確定的當前實際利率。

帶有抵押物的金融資產應包括執行抵押物價值減去獲得和出售抵押物成本的金額估計和計算未來現金流的現值。

金融資產通過使用準備帳戶抵減其帳面金額，準備帳戶帳面金額的變動應計入損益。如果金融資產被視為不可收回，則應與準備帳戶進行撇銷。以後收回的已撇銷金額應計入損益。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

8. 金融工具 - 續

8.4 金融資產減值 - 續

以攤余成本計量的金融資產減值 - 續

如果在後續期間減值損失的金額減少並且該減少客觀上與確認減值之後發生的事項相關(如債務人信用級別提高)，則此前確認的減值損失應通過損益回撥，但該回撥不應使在減值轉回日的帳面金額超過其未確認減值前的攤余成本。

可供出售金融資產減值

當可供出售金融資產的公允價值下降已直接計入其他綜合收益並於投資重估儲備累積，且有客觀跡象顯示該資產出現減值時，在出現減值的當期，將原計入其他綜合收益的累計收益或虧損重分類至當期損益。

以公允價值計量的可供出售權益投資發生的減值損失，不得在以後期間通過損益回撥。減值損失後任何公允價值的增加直接計入其他綜合收益並於投資重估儲備累積。對於已確認減值損失的可供出售債券投資，在隨後的會計期間公允價值已上升且客觀上與確認減值損失後發生的事項有關的，原確認的減值損失通過當期損益予以回撥。

按成本計量的金融資產減值

當無活躍市場報價且公允價值無法可靠計量的權益工具出現減值，則該金融資產的帳面金額扣減至預計未來現金流量的現值(按類似金融資產當前市場利率貼現)。扣減的金額於當期損益確認為減值損失。就該類金融資產確認的減值損失一經確認，不予回撥。

8.5 金融資產轉移

僅于獲取金融資產所產生現金流量的合同權利到期，或者將金融資產及該資產所有權上幾乎所有的風險及利益轉讓給另一個主體的情況下，本集團才終止確認金融資產。若本集團既未轉移也未保留該資產所有權上幾乎所有的風險及利益，並繼續控制該項轉移資產，本集團根據繼續涉入的程度繼續確認該資產並確認相關負債。若本集團保留被轉讓金融資產所有權上幾乎所有的風險及報酬，則應繼續確認該金融資產並同時將已收所得款項確認為一項抵押借款。

金融資產整體終止確認時，將資產的帳面價值及收到及應收的對價與原計入其他綜合收益並在權益累計的累計損益之和的差額計入當期損益。

倘所轉移金融資產部分滿足終止確認條件，則將所轉移金融資產的帳面價值在終止確認及未終止確認部分之間按各部分公允價值分攤，並將(1)終止確認部分所分攤的帳面價值與(2)因終止確認部分收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的累計損益之和之差額計入當期損益。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

8. 金融工具 - 續

8.6 金融負債的分類、確認及計量

集團實體所發行之金融負債和股本工具會根據合同條款的實質和金融負債和股本工具的定义歸類為金融負債或股本。

初始確認時，本集團金融負債一般被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債或其他金融負債。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括為交易而持有的金融負債及初始確認時即指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

金融負債歸類為為交易而持有的金融負債以及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的標準，與歸類為為交易而持有的金融資產以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的標準一致。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債應以公允價值入帳，重新計量產生的公允價值變動應直接計入當期損益。計入損益的收益或損失淨額不包括對金融負債支付的任何利息。

其他金融負債

其他金融負債後續以實際利率法按攤余成本計量，終止確認或攤銷產生的收益或損失計入當期損益。

8.7 金融負債的終止確認

僅在本集團已履行、解除相關合同上所規定義務或合同到期時，本集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債的帳面價值與已付和應付的對價之間的差額，計入當期損益。

倘本集團(債務人)與債權人簽訂協定，以新金融負債替換既有金融負債，且新金融負債與既有金融負債的合同條款實質不同，則終止確認既有金融負債，同時確認新金融負債。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

8. 金融工具 - 續

8.8 衍生工具及嵌入式衍生工具

衍生工具按衍生工具合約簽訂日的公允價值進行初始確認，在後續期間，則按其公允價值重新進行計量，產生的溢利或損失將立即計入損益。

倘若(1)當嵌入主合同的衍生工具的特徵和風險不與主合同的特徵和風險緊密相關，及(2)與嵌入式衍生工具條件相同的單獨工具符合衍生工具的定義，則嵌入式衍生工具從並未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或金融負債的混合工具中分拆，作為單獨的衍生工具處理。倘若本集團無法在取得嵌入式衍生工具時或每個報告期末單獨計量嵌入式衍生工具，則將混合工具整體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或金融負債。

8.9 金融資產與金融負債的抵銷

下列條件同時滿足時，金融資產和金融負債以互相抵銷後的淨額在財務狀況表中列示：(1)本集團具有抵銷已確認金額的法定權利，且現時可執行；及(2)本集團計畫以淨額結算或同時實現該金融資產和清償該金融負債。

9. 存貨

在建物業及持有待售物業

在建物業及持有待售物業按個別物業的成本或可變現淨值(以較低者為準)入帳。成本包括收購成本及該等物業應占直接成本以及根據本集團會計政策資本化的借貸成本。

其他

存貨按成本或可變現淨值(以較低者為準)入帳。成本使用加權平均法計算。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計竣工成本及出售所需成本。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

10. 於聯營公司之權益

聯營公司指本集團對其有重大影響但並非本集團子公司或合營企業的實體。重大影響指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力，但不是控制或共同控制這些政策。

聯營公司的業績、資產及負債按權益法計入合併財務報表。根據權益法，對聯營公司投資於初始確認時在合併財務狀況表中以成本入帳，並根據本集團在購買後享有聯營公司損益及其他綜合收益份額的變動進行調整。如果聯營公司的虧損超過本集團在聯營公司中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營公司淨投資的長期權益)，本集團將不再確認應占的進一步虧損。只有當本集團產生法定或推定義務或代表聯營公司進行支付時，本集團才會就額外應占虧損進行確認。

購買成本超過在購買日確認的本集團在聯營公司之可辨認資產、負債及或有負債的公允價值淨額中所占份額的部分確認為商譽。商譽會納入投資的帳面金額內。

重估後，本集團應占可識別資產、負債及或有負債的公允價值淨額高出收購成本之差額確認為當期損益。國際會計準則第 39 號適用於判斷是否需要確認本集團對聯營公司投資的減值損失。如果需要確認減值損失，該投資的帳面價值(包括商譽)按照國際會計準則第 36 號“資產的減值”要求視為同一個資產進行減值測試，減值損失按照該資產的帳面金額與預計未來可收回金額(公允價值減去處置費用後的淨額與資產使用價值兩者間的較高者)之間差額進行計量，計入該投資的帳面價值。任何資產減值損失的轉回按照國際會計準則第 36 號要求，轉回金額不得超過該投資減值之後可收回金額的增加。

倘若出售聯營公司導致本集團失去對聯營公司的重大影響，則剩餘投資按出售當日的公允價值計量，並根據國際會計準則第 39 號，視為金融資產之初始公允價值。與剩餘權益對應的於聯營公司之權益的帳面金額與剩餘權益公允價值的差額，計入出售聯營公司之損益。此外，本集團對先前於其他綜合收益確認的與聯營公司相關之金額，按照與假設聯營公司直接出售相關資產或負債相同的基準進行處理。因此，倘若聯營公司先前於其他綜合收益確認的收益或虧損將於出售相關資產或負債時重分類至損益，則當本集團失去對聯營公司的重大影響時，本集團將收益或虧損由權益重新歸類至損益(重新分類調整)。集團實體與其聯營公司交易產生的收益及損失，按本集團在相應聯營公司中不佔有的權益份額在合併財務報表予以確認。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

11. 投資性物業

投資性物業於初始確認時按成本計量，包括任何直接應占開支。

於初始確認後，投資性物業按成本減隨後累計折舊及任何累計減值損失列賬。扣除預估殘值後，採用直線法計提折舊，以攤銷投資性物業預計可使用期限內的成本。

在建投資性物業產生之建築成本資本化為在建投資性物業之帳面價值之一部分。

投資性物業乃於出售後或該項投資性物業永久不再使用或預期不會從其出售獲得任何後續經濟利益時終止確認。於終止確認資產時產生的任何收益或虧損(按該資產的出售所得款項與其帳面值之間的差額計算)乃計入於該項目終止確認期間的當期損益。

投資性物業按租期或 40 年(孰短者為準)以直線法折舊。

12. 物業及設備

物業和設備包括用於提供服務或為行政用途(除在建工程外)而持有的建築物，按其成本減去隨後發生的任何累計折舊和累計減值損失(如有)後的餘額列示於合併財務狀況表中。

物業和設備(除在建工程外)經考慮其預計剩餘值後採用直線法在估計可使用年期內計算折舊以撇銷其成本。本集團於各報告期末對物業和設備的使用壽命、預計剩餘值和折舊方法進行覆核，如發生改變，則作為會計估計變更於未來期間處理。

各類物業和設備的可使用年期、預計剩餘值率和年折舊率如下：

	折舊期	剩餘價值	年折舊率
房屋及建築物	20-50 年	3%-5%	1.90%-4.85%
機器及設備	5-10 年	3%-5%	9.50%-19.40%
電子設備及傢俱	3-10 年	3%-5%	9.50%-32.33%
運輸設備	5-10 年	3%-5%	9.50%-19.40%

為提供服務或行政目的建造的物業和設備以成本減去任何已確認的減值損失入帳同時借款成本按照集團會計政策予以資本化。在建工程在完成並可達到擬定用途時重分類到物業和設備中適當的類別，並按與其他物業和設備相同的基礎開始計算折舊。

當一項物業和設備於出售後或持續使用該資產預期不能產生經濟利益時，應當予以終止確認。該資產出售或報廢所產生的任何收益或損失(按處置所得款項扣除其帳面價值的差額計算)計入當期損益。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

13. 借款成本

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；購建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

資本化期間內，外幣專門借款的匯兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兌差額計入當期損益。

14. 無形資產

無形資產包括交易席位費及電腦軟體等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

在報告期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

當無形資產處置或預計未來經濟利益不會因繼續使用而流入時，該無形資產被終止確認。無形資產終止確認產生的損益按照處置淨收入與帳面成本之間的差異進行確認，計入終止確認當期的損益。

三、 重要會計政策 - 續

15. 商譽以外的有形資產和無形資產的減值

在報告期末，本集團覆核其使用壽命有限的有形資產和無形資產的帳面金額以確定是否存在任何跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失的程度(如有)。如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將總部資產按能識別的、合理且一致的基礎分配至最小的現金產出單元組合。

使用壽命不確定的無形資產和未使用的無形資產會在每年及有跡象表明資產可能發生減值時進行減值測試。

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

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其帳面金額，則將該資產(或現金產出單元)的帳面金額減記至其可收回金額。減值損失應立即計入損益列作收入。

如果減值損失在以後期間轉回，該資產(或現金產出單元)的帳面金額會增記至重新估計後的可收回金額，但增加後的帳面金額不應高於假定資產(或現金產出單元)以往年度未確認減值損失情況下所確定的帳面金額，減值損失的轉回應立即計入損益。

16. 買入返售及賣出回購協議

16.1 買入返售金融資產

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

16.2 賣出回購金融資產款

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

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

17. 準備

當與法律訴訟等或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在每個報告期末，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由協力廠商補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的帳面價值。

18. 保險合同及重大保險風險測試

保險合同指本集團與投保人訂立的，約定當不利於投保人的特定事件(保險事故)發生時，本集團同意以給予補償的形式承擔來自于投保人的重大保險風險的合同。本集團的保險合同包括原保險合同與再保險合同。本集團以保險事故發生的概率以及其潛在影響的大小確定保險風險的重大程度。

部分保險合同同時包含保險部分與存款部分。若保險部分與存款部分存在顯著差別並且可以單獨計量，本集團被允許但並非要求對組成部分進行拆分，所有存款部分產生的權利與義務均被確認。

對於拆分後的保險部分，按照國際財務報告準則第 4 號進行會計處理，對於拆分後的存款部分，則按照相關會計政策將其視作投資合同負債處理。若保險部分與存款部分不存在明顯區別且不能單獨計量，則將整個合同確認為保險合同。

對於本集團簽發的需要進行重大保險風險測試的保險合同，應在初始確認時與具有相似性質的合同按組合進行測試。當進行重大保險風險測試時，本集團按照如下順序作出判斷：合同是否轉移了保險風險；合同是否具有商業實質；以及所轉移的風險是否重大。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

19. 保險合同準備金

本集團的保險合同準備金包括長期壽險合同準備金以及短期保險合同準備金，分別由未到期責任準備金和未決賠款準備金組成。

在對長期壽險合同準備金進行計量時，本集團將具有相近性質保險風險的保險合同作為一個計量單元。在確定計量單元時，本集團主要考慮長期壽險合同的特徵，包括險種、性別、年齡以及保障期限。

本集團將短期保險合同(包括非壽險及短期意外及健康險)按保險種類分入特定計量單元。

本集團以履行保險合同相關義務所需支出的合理估計金額為基礎計量保險合同準備金，即該類保險合同產生的預期未來現金流出與預期未來現金流入的差額(即預計淨現金流)。

- 預期未來現金流出指本集團為履行保險合同相關義務所必需的合理現金流出(包括分配給投保人的紅利)，主要包括：
 - (1) 根據保險合同承諾的保證利益，包括死亡給付，傷殘給付，疾病給付，生存給付，滿期給付以及其他根據保險合同保證的支付；
 - (2) 根據保險合同構成推定義務的非保證利益，包括保單紅利給付等；
 - (3) 管理保險合同或處理相關賠付必需的合理費用，包括保單維持費用、理賠費用等。
- 預期未來現金流入指本集團為承擔保險合同相關義務而獲得的現金流入，包括保險費和其他收費。

預期未來淨現金流的合理估計金額以在每個報告期末可獲取的資訊為基礎確定。

本集團在確定保險合同準備金時，考慮邊際因素並單獨計量。邊際因素在保險期間內採用系統、合理的方法將邊際計入損益表。邊際因素包括風險邊際與剩餘邊際。

- 風險邊際指與未來淨現金流的不確定性相關聯的準備金。
- 在保險合同初始確認日不確認“首日”利得，但將其以剩餘邊際計入保險合同準備金，但是，如有“首日”損失，需計入當期損益。剩餘邊際在合同續存期間攤銷。剩餘邊際的後續計量獨立於合理預計未來折現現金流量及風險邊際，亦不隨未來期間假設的改變而調整。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

19. 保險合同準備金 - 續

對於長期壽險合同，本集團以該合同全部續存期間的有效合計數額為基礎對剩餘邊際進行攤銷。對於短期保險合同，本集團在合同續存期間以時間基礎攤銷剩餘邊際並將其計入當期損益。

在對保險合同準備金進行計量時，本集團考慮貨幣的時間價值。當貨幣的時間價值有重大影響時，對未來現金流進行折現。對於續存期間小於一年的短期保險合同，其現金流不需折現。用以計算貨幣時間價值的折現率以在每個報告期末可獲取的資訊為基礎確定。

本集團採用每個報告期末可獲取的資訊得出的下列假設，用以計量長期壽險合同儲備金：

- 對於未來保險利益不受相對應的投資組合的投資收益影響的保險合同，其折現率由基於負債現金流出的期間及風險確定的市場利率所確定。對於未來保險利益受到相對應的投資組合的投資收益影響的保險合同，其折現率由基於支持該項負債的投資組合的預計投資收益率所確定。
- 本集團以實際經驗以及預計未來發展趨勢合理地估計保險事件發生率、失效及退保率、費用和保單紅利的估計數。

本集團在對保險合同準備金進行計量時，未來淨現金流出的預計期間為整個保險期間。對於帶有更新保證期權條款的保險合同，若投保人執行該期權條款的幾率較高且本集團無權對保費重新定價，則預計期間延長至該條款終止日。

未到期責任準備金

短期保險合同的未到期責任準備金按以下兩者孰高確定：a)扣除保單獲取成本後的淨保費收入攤銷後的餘額；及 b)預計未來淨現金流出。

在保險合同開始日，未到期責任準備金以收到保費與相關成本的差額為基礎計量。在初始確認後，未到期責任準備金按照保險合同續存期間的 1/365 為基礎釋放。

未到期責任準備金的風險邊際由相關行業比率以及本集團的經驗確定。

已發生未報案賠款準備金按照保險風險的性質及分佈，索賠進展及經驗資料等因素，使用鏈梯法、案均賠付率法、預計損失率法及 B-F 法(Bornhuetter-Fergusonmethod)等，以最終賠款額及邊際的合理估計數為基礎計算得出。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

19. 保險合同準備金 - 續

賠款準備金

本集團對短期保險合同的保險索賠計提賠款準備金，包括已發生已報案未決賠款準備金、已發生未報案賠款準備金以及理賠費用準備金。

對已發生已報案未決賠款準備金，以不高於保險合同總和的金額，使用逐件估計法、案均賠付率法等，以最終賠款額及邊際的合理估計數為基礎計算得出。

理賠費用準備金以未來理賠費用支付額的最佳估計數為基礎計算得出。

賠款準備金的風險邊際以由相關行業比率以及本集團的經驗確定。

負債充足性測試

本集團在每個報告期末以可獲取的相關資訊為基礎對保險合同準備金進行充足性測試。若本集團按照保險精算重新計算確定的保險合同準備金金額超過充足性測試日已經提取的相關準備金餘額的，按照其差額補提相關保險合同準備金。反之，不調整相關保險合同準備金。

投資合同

根據國際財務報告準則第 4 號不確認為保險合同的保單，將其分類為投資合同。這些不包含重大保險風險的保單，按照下列方法計量：

- 所收取的保費不確認為保費收入，確認為負債，以保戶儲金及投資款列示。對於不含保證利益的非壽險類保單，相關的合同負債以其公允價值計量，相關交易費用計入當期損益。對於其他投資合同，相關負債以公允價值進行初始計量並以攤余成本進行後續計量。傭金及其他相關支出，減去用以補償這些成本的初始收費後的淨額，作為交易費用計入該負債的初始金額中。
- 收費(包括保單管理費)計入提供服務相應期間的其他收入。

萬能壽險合同

本集團的個人萬能壽險合同包含了重大保險風險，並被分類為保險合同。這些保單同樣包含了保險部分與存款部分。存款部分被從混合保險合同中拆分出來。剩餘合同以保險合同進行處理。某些不含有重大保險風險的集團萬能壽險合同被分類為投資合同。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

19. 保險合同準備金 - 續

萬能壽險合同 - 續

集團萬能壽險合同及從上述個人萬能壽險合同中拆分出來的存款部分以下列方式處理：

- 所收取的保費不確認為保費收入，確認為負債，以保戶儲金及投資款列示。這些負債以其公允價值進行初始計量，並以攤余成本進行後續計量。備金及其他相關支出，減去用以補償這些成本的初始收費後的淨額，作為交易費用計入該負債的初始金額中。
- 退保費用以及其他服務收費計入其他收入。

再保險

本集團在正常業務經營過程中分出保險風險。轉移重大保險風險的再保險協議按照再保險合同處理；未轉移重大保險風險的再保險協議按照金融資產處理。再保險資產主要指為分出保險負債而應從再保險公司收取的金額。自再保險公司可回收的金額以與再保險風險相匹配的方式及按照再保險合同相關條款進行估計。

本集團於每個報告日期進行減值覆核，若在報告期內發現減值跡象，則相應更頻繁進行減值覆核。當存在客觀證據表明本集團很可能無法按照保險合同約定條款收回剩餘金額，且本集團從再保險人收回金額的影響可以可靠計量的，確認發生減值。減值損失計入當期損益。

分出的再保險安排並不能撤銷本集團對於投保人的責任。本集團在正常業務經營過程中同時承擔再保險風險。在考慮在保險業務的產品類別基礎上，再保險合同所承擔的保費與賠付金按照假設其為原保險合同相同的方法確認為損益。應付再保險人的金額按照與相關再保險合同一致的方法進行預計。

保費及賠付按照分出及分入的再保險合同的總額列示，除非存在法定權利和目的進行抵銷。再保險資產或負債于合同權利消除或過期，或該再保險合同被轉讓至協力廠商時予以終止確認。

20. 收入確認

收入於相關的經濟利益很可能流入本集團，且有關收入的金額可以可靠地計量時進行確認。根據收入的性質，具體的確認準則如下：

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

20. 收入確認 - 續

20.1 不良資產收入

不良資產收入主要來自分類為應收款項類金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的不良債權資產、與計入可供出售金融資產的不良資產業務相關的權益工具及抵債資產。

分類為應收款項類金融資產的不良債權資產收入包括分類為應收款項類金融資產的不良債權資產所得利息收入。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所得收益或損失以及此類資產未實現的公允價值變動，均在不良債權資產公允價值變動科目列報。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產生的任何利息收入也包括在公允價值變動中。收入也來源於處置抵債資產所得。分類為應收款項類金融資產的不良債權資產所得利息收入的會計政策詳情載於附注五.20.5。

與分類為可供出售金融資產的不良資產業務相關的權益工具收入包括股利收入及資產處置收益或損失，並在投資收益中核算。股利收入的會計政策詳情載於附注三.20.6。

20.2 手續費及傭金收入

投資合同的收入

本集團對與保戶訂立的投資合同就保單管理、投資管理、退保及其他合同服務收取手續費。手續費可能以固定金額或者按照管理金額收取，並通常直接調整保單持有人帳戶餘額。手續費於到期期間確認為損益，除了與未來期間將提供服務相關的手續費作為遞延收入，並在服務提供當期進行確認。某些投資合同涉及發起費等前端費用，按攤余成本進行計量，並主要通過對實際收益率的調整進行確認。

投資合同的收入作為傭金及手續費收入進行列報。

其他手續費及傭金收入

證券經紀業務收入於交易日確認為手續費及傭金收入。

在證券被分配時，證券承銷業務收入按承銷協議約定金額或比例確認手續費及傭金收入。

基金及資產管理業務收入、期貨業務收入及諮詢及財務顧問業務收入於提供服務時按權責發生制確認。

租賃業務手續費收入於提供服務時按權責發生制確認。

信託業務手續費及傭金收入根據權責發生制確認，依據信託合同條款計算。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

20. 收入確認 - 續

20.3 保費收入

原保險合同及再保險合同保費收入于保險合同成立並承擔相應保險責任，與保險合同相關的經濟利益很可能流入，且與保險合同相關的收入能夠可靠計量時予以確認。

長期壽險保險合同保費收入當應收保單持有人時確認為保費收入。對於短期原保險合同，根據保險合同約定的保費總額確認保費收入金額。

再保險合同保費收入按照再保險合同約定條款確認為收入。

20.4 商品銷售收入

在(1)本集團已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方；(2)本集團既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制；(3)收入的金額能夠可靠地計量；(4)相關的經濟利益很可能流入本集團；及(5)相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入的實現。

具體而言，於一般業務過程銷售物業所得收入在有關物業竣工及向買方交付後確認。符合上述收入確認標準前自買方收取的訂金及分期付款項均列入合併財務狀況表的其他負債。

20.5 利息收入及支出

所有計息金融工具的利息收入和支出採用實際利率法計算，於當期損益的“利息收入”及“利息支出”確認。

金融資產或一組類似金融資產確認減值損失而撤減後，確認利息收入所使用的利率為計量減值損失時對未來現金流進行貼現時適用的利率。

20.6 股利收入

在金額能夠可靠計量且相關經濟利益可能流入本集團的情況下，股東收取股利的權利確立時將股利收入計入損益。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

20. 收入確認 - 續

20.7 其他收入

物業租金收入

物業租金收入於金額能夠可靠計量且相關經濟利益可能流入本集團時確認，並基於權責發生制予以確認。

物業管理費

物業管理費於提供服務、相關經濟利益可能流入本集團且能夠可靠計量相關收入及成本時確認。

21. 稅項

所得稅費用為當期應付稅項及遞延稅項之總額。

21.1 當期稅項

當期應付稅項是根據當年之應納稅利潤計算得出。應納稅利潤不同於合併損益表中列報的利潤，因為應納稅利潤並不包括隨後年期才須納稅或扣稅之若干收入或支出項目，亦不包括不需納稅或不可扣稅之項目。本集團之當期稅項負債乃按於報告期間末已執行或實質上已執行之稅率計算。

21.2 遞延稅項

遞延稅項以合併財務報表中資產及負債之帳面值及其用於計算應納稅利潤的相應稅基之間的暫時性差異確認。一般情況下，所有應納稅暫時性差異產生的遞延稅項負債均予確認。遞延所得稅資產通常只在很可能取得並能利用該等可抵扣暫時性差異來抵扣的應納稅利潤的限度內予以確認。如暫時性差異是由商譽或在某一既不影響應納稅利潤也不影響會計利潤的非企業合併交易中的其他資產及負債之初始確認下產生，則不予以確認此等遞延所得稅資產及負債。

本集團對子公司、聯營公司的權益引起之應納稅暫時性差異應確認遞延稅項負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間，並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。僅當很可能取得足夠應納稅利潤以抵扣此類投資及權益之可抵扣暫時性差異，並且暫時性差異在可預見未來將轉回時，方可確認該可抵扣暫時性差異所產生之遞延所得稅資產。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

21. 稅項 - 續

21.2 遞延稅項 - 續

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

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

遞延稅項負債及資產的計量，應反映本集團於報告期末預期收回或清償其資產及負債帳面金額的方式所導致的納稅後果。

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

若存在以當期稅項資產抵銷當期稅項負債的法定權利，且遞延所得稅資產及負債與由同一稅務機關徵收之所得稅相關，且本集團擬以淨額為基礎結算當期稅項資產及負債時，遞延所得稅資產與遞延稅項負債方可相互抵銷。

22. 租賃

當租賃條款實質上將業權所產生之絕大全部風險及收益轉移給承租人，該等租賃被歸類為融資租賃。所有其他租賃均被視為經營租賃。

22.1 本集團作為出租人

融資租賃中應向承租人收取的款項應按本集團對租賃的投資淨額確認為應收款項。而融資租賃收入應分攤至各個會計期間，以反映本集團在租賃中的淨投資餘額能在每個期間獲得的固定回報率。

經營租賃產生之租金收入按有關租賃之期間以直線法計入損益。磋商及安排經營租賃所產生之初始直接成本計入該項租賃資產之帳面價值，並於租期內以直線法確認為支出。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

22. 租賃 - 續

22.2 本集團作為承租人

經營租賃付款於租期內按直線法確認為支出。經營租賃的或有租金於實際產生期間確認為支出。

在出租人對經營租賃提供激勵措施的情況下，這些激勵措施應被視同一項負債。所有激勵措施形成的優惠應按直線法從租賃支出中扣除。

22.3 租賃土地及樓宇

如果一項租賃包括土地及樓宇，則本集團會單獨評估土地及樓宇所有權相關的風險和報酬是否實質上轉移給了本集團，從而分別考慮其分類為融資租賃或經營租賃，除非可以明確土地和樓宇均為經營租賃，則整體被分類為經營租賃。具體而言，在租賃開始日，最低租賃付款額(包括任何前端費用總額)按照租賃土地和樓宇使用權的公允價值在土地和樓宇之間按比例分配。

如果租金能進行可靠地分配，則土地的租賃權益(即土地使用權)便被視為經營租賃並於租期內以直線法攤銷。如果租金無法在土地和樓宇間可靠地分配，全部的租賃通常被視為融資租賃並計入物業和設備內，除非有明顯的證據表明土地及樓宇均為經營租賃，則全部租賃被視為經營租賃。

23. 受託業務

本集團的受託業務主要包括信託及受託資產管理服務。

本集團的信託服務指本集團作為受託人於協定期間及範圍內代表提供資金的協力廠商進行投資活動的業務。

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

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

三、 重要會計政策 - 續

24. 職工薪酬

本集團在職工提供服務的報告期間，將應付的職工福利確認為負債。

社會福利

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

年金計畫

本公司職工參加由本公司設立的年金計畫(“年金計畫”)。本公司參照職工工資向年金計畫繳款，相應的支出於繳款時計入當期損益。如年金計畫的資產不足以支付上一年職工的補充退休福利，則本公司並無進一步責任注入資金。

25. 政府補助

政府補助在合理保證本集團能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助按照系統的方法於本集團將該政府補助所擬補償的相關成本確認為費用的期間於損益確認。特別是，當獲取政府補助的首要條件為本集團須購買、建造或以其他方式收購非流動資產之政府補助於合併財務狀況表內確認為遞延收入，並按系統及合理基準按有關資產之可使用年期轉撥至損益。

作為已經產生支出或虧損之補償或為給予本集團即時財務支持而無日後相關成本之應收政府補助於其應收取期間確認為損益。

四、 關鍵會計判斷及估計

以下為本集團在採用會計政策過程中所作的、對合併財務報表和/或未來 12 個月確認的金額最具重大影響的關鍵判斷和重要估計不確定性的主要來源。

1. 金融資產分類

本集團管理層需要在金融資產初始確認日期根據其持有意圖及性質對金融資產進行分類，由於金融資產的後續計量方法存在差異，金融資產的分類對本集團的財務狀況和經營性質將產生影響。若本集團在持有至到期投資到期前提前出售了非不重大金額，本集團需要將持有至到期投資整體重新分類到可供出售金融資產。

2. 金融工具的公允價值

對不存在活躍交易市場的金融工具，本集團通過不同的估值方法確定其公允價值。這些估值方法包括貼現現金流分析、期權定價模型或其他適當的估值方法。在實際運用中，模型僅採用可觀察資料。但對一些領域，如本集團和交易對手的信用風險、市場波動和相關性，則需要管理層對其進行估計。這些相關因素假設的變化會對金融工具的估計公允價值產生影響。

3. 可供出售股權減值

金融工具減值確定可供出售股權金融工具是否減值需要作出重大判斷。在進行判斷的過程中，本集團需評估該項投資的公允價值低於成本的程度和持續時間，以及被投資對象的財務狀況和近期業務展望，包括行業和區域業績、信用評級、違約率和交易對手的風險等因素。

4. 持有至到期投資減值

確定持有至到期金融資產是否減值需要作出重大判斷。一項或一組金融資產出現減值的客觀證據包括違反合同條款(如違約或逾期償付利息或本金)、發行人發生重大財務困難使該金融資產無法在活躍市場繼續交易等。在進行該判斷的過程中，需考慮出現減值的客觀證據對該項投資預計未來現金流的影響。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

四、 關鍵會計判斷及估計 - 續

5. 客戶貸款及墊款及應收款項類金融資產減值

本集團定期對客戶貸款及墊款及應收款項類金融資產的減值情況進行評估。本集團以客戶資產現金償還進度很可能晚於相關貸款協議約定的實際情況為客觀依據，判斷單戶客戶貸款及墊款或應收款項類金融資產是否存在減值跡象並進行單戶資產減值測試、計提減值準備。當現金流的減少不能以個別方式識別或單筆客戶貸款及墊款或應收款項類金融資產不重大時，管理層採用組合方式結合本集團的歷史損失經驗資料和參考行業經驗資料所得估計，評估減值損失並測算該類資產的未來現金流。本集團定期審閱對未來現金流的金額和回收時間進行估計所使用的方法和假設，以減少估計減值損失和實際減值損失之間的差異。

6. 保險合同準備金的計量方法

於每個報告期末，本集團須對履行保險合同相關義務所需支出的未來現金流金額作出合理估計，該等估計以每個報告期末可獲取的當前資訊為基礎，按照各種情形的可能結果及相關概率計算決定。本集團還須對計量保險合同準備金所需要的假設作出估計。這些計量假設需以每個報告期末可獲取的當前資訊為基礎確定。

7. 稅項

若干交易及業務的最終稅項需按照本集團與相關稅務主管機關認定的年度的納稅申報表最終批准厘定。倘有關事項的最終稅項結果有別於初始估計金額，則此類差異會影響厘定期間的當期所得稅及遞延所得稅。

8. 對結構性主體的控制

本集團管理層需評估本集團是否有權控制結構性主體並享有結構性主體的重大可變回報，如是，本集團須合併相關結構性主體。本集團衡量是否擁有結構性主體控制權所作出判斷的詳情載於附注五.38。

如果有事實和情況表明附注三.3 所述之三項控制要素中存在一項或多項要素發生變化時，本集團將重新評估是否仍有權控制結構性主體。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注

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(見附注五.29)。

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(見附注五.26)。

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

3. 其他金融資產公允價值變動

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
交易性金融資產	1,776,025	467,707
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	413,491	106,577
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(8,983)	(35,280)
合計	<u>2,180,533</u>	<u>539,004</u>

合併財務報表附注

截至2014年12月31日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

4. 投資收益

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
已實現處置淨收益		
- 可供出售金融資產	4,822,711	3,850,322
投資證券利息收入		
- 可供出售金融資產	865,693	596,506
- 應收款項類債務工具	2,011,801	426,132
- 持有至到期投資	348,780	354,603
股利收入		
- 可供出售金融資產	1,067,484	1,816,283
合計	<u>9,116,469</u>	<u>7,043,846</u>

5. 已賺保費淨收入

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
保險合同原保費收入	11,096,037	7,148,270
減：分出保費	(3,488,405)	(1,311,584)
提取未到期責任準備金	(164,647)	(64,818)
合計	<u>7,442,985</u>	<u>5,771,868</u>

本集團保險合同原保費收入按險種劃分的明細如下：

險種類型	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
壽險	7,579,569	4,107,239
財險	3,516,468	3,041,031
合計	<u>11,096,037</u>	<u>7,148,270</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

6. 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：

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
客戶貸款及墊款	6,191,460	3,224,367
銀行存款	1,861,456	1,242,152
應收賬款	360,979	362,223
拆出資金	77,713	105,067
買入返售金融資產	236,798	28,921
其他	82,133	96,474
合計	<u>8,810,539</u>	<u>5,059,204</u>

7. 存貨銷售收入及成本

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
存貨銷售收入	4,340,500	4,321,948
存貨銷售成本	<u>(2,824,007)</u>	<u>(2,720,323)</u>
包括：		
房地產銷售收入	4,194,009	4,132,782
房地產銷售成本	<u>(2,706,164)</u>	<u>(2,589,136)</u>
房地產銷售毛利	<u>1,487,845</u>	<u>1,543,646</u>
其他貿易業務銷售收入	146,491	189,166
其他貿易業務銷售成本	<u>(117,843)</u>	<u>(131,187)</u>
其他貿易業務銷售毛利	<u>28,648</u>	<u>57,979</u>

合併財務報表附注

截至2014年12月31日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

8. 傭金及手續費收入

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
證券及期貨經紀業務	1,207,123	1,013,811
信託業務	553,063	754,660
諮詢及財務顧問業務	559,641	361,575
基金及資產管理業務	277,714	213,660
證券承銷業務	323,675	115,920
代理業務	66,458	42,224
其他	20,507	18,258
合計	<u>3,008,181</u>	<u>2,520,108</u>

9. 處置子公司及聯營公司淨收益

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
處置子公司淨收益	642,948	199,149
處置聯營公司淨收益	-	1,368
合計	<u>642,948</u>	<u>200,517</u>

10. 其他收入及淨損益

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
投資性物業處置淨收益	291,053	679,134
其他資產處置淨收益	231,001	363,890
匯兌淨損益	244,148	(55,671)
租金收入	289,607	454,887
酒店經營收入	482,266	386,789
物業管理收入	234,290	186,235
政府補助及補償	30,706	36,370
其他	253,772	143,272
合計	<u>2,056,843</u>	<u>2,194,906</u>

合併財務報表附注

截至2014年12月31日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

11. 利息支出

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
向中央銀行借款		
- 五年內全額償還	(32,500)	(115,669)
應付經紀業務客戶款項	(26,609)	(20,435)
賣出回購金融資產款	(305,666)	(396,335)
借款		
- 五年內全額償還	(13,430,214)	(6,004,377)
- 非五年內全額償還	(25,827)	(43,980)
應付財政部款項	(375,831)	(591,534)
應付債券	(1,488,971)	(585,340)
拆入資金	(275,503)	(46,086)
合計	<u>(15,961,121)</u>	<u>(7,803,756)</u>

12. 保險業務支出

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
提取保險合同準備金	(4,115,798)	(3,024,986)
利息及保單紅利	(481,555)	(388,294)
再保險保費退回	3,374,357	1,210,831
其他保險支出	(5,642,314)	(2,816,333)
合計	<u>(6,865,310)</u>	<u>(5,018,782)</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

13. 員工薪酬

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
工資、獎金、津貼及補貼	(3,615,122)	(3,016,764)
社會保險費	(437,818)	(344,913)
企業年金	(63,499)	(29,961)
住房公積金	(168,550)	(159,017)
工會及職工教育經費	(124,341)	(96,788)
其他	(191,227)	(150,001)
合計	<u>(4,600,557)</u>	<u>(3,797,444)</u>

14. 備金及手續費支出

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
保險銷售	(807,746)	(682,603)
證券經紀	(150,462)	(88,301)
其他	(76,110)	(98,539)
合計	<u>(1,034,318)</u>	<u>(869,443)</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

15. 資產減值損失

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
資產減值損失(計提)/轉回		
- 應收款項類不良債權資產	(2,744,368)	(1,501,093)
- 可供出售金融資產	(1,512,263)	(4,006,986)
- 客戶貸款及墊款	(856,469)	(503,311)
- 存貨	(82,891)	-
- 於聯營公司之權益	(60,413)	-
- 應收款項類債券	(60,353)	2,253
- 物業及設備	(17,261)	-
- 應收賬款	(5,744)	(7,220)
- 其他資產	(98,305)	(136,924)
合計	<u>(5,438,067)</u>	<u>(6,153,281)</u>

16. 稅前利潤

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
稅前利潤由以下項目抵減後計算得出：		
審計師酬金	(23,820)	(19,820)
經營租賃費用	(288,262)	(245,253)
物業及設備折舊	(255,588)	(244,646)
投資性物業折舊	(88,222)	(106,913)
攤銷	<u>(112,550)</u>	<u>(92,230)</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

17. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
當期所得稅：		
- 中國企業所得稅	(4,272,709)	(3,967,973)
- 中國土地增值稅(“土地增值稅”)	(175,054)	(230,350)
- 香港利得稅	(6,764)	(4,354)
以前年度(少)/多計提：		
- 中國企業所得稅	(13,878)	139,888
小計	(4,468,405)	(4,062,789)
遞延所得稅		
- 本年度(附注五.42)	304,455	1,391,718
合計	(4,163,950)	(2,671,071)

於報告期間，適用於中國企業的法定所得稅稅率為 25%(2013：25%)。經稅務局每年特別批准，本公司設於中國大陸西部地區(定義見附注五、67.1)的一家子公司享受的稅率為 15%。

於報告期間，香港利得稅均按估計應課稅利潤的 16.5%計算(2013：16.5%)。

稅前利潤與所得稅費用的調節如下：

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
稅前利潤	16,306,699	11,772,043
按25%的稅率計算的所得稅費用	(4,076,675)	(2,943,011)
不可抵扣費用的納稅影響 ⁽¹⁾	(225,227)	(206,601)
免稅收入的納稅影響 ⁽²⁾	284,046	573,047
占聯營公司損益的納稅影響	115,042	125,065
未確認虧損的納稅影響	(213,943)	(284,082)
利用以前年度未確認虧損的納稅影響	63,536	61,961
土地增值稅	(175,054)	(230,350)
土地增值稅的所得稅影響	43,764	57,588
以前年度(少)/多計提所得稅	(13,878)	139,888
不同地區的子公司稅率不一致的影響	34,439	35,424
所得稅費用	(4,163,950)	(2,671,071)

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

17. 所得稅費用 - 續

- (1) 根據中國稅法規定不可抵扣的費用主要為超過所得稅法定扣除限額的員工薪酬及業務招待費。
- (2) 免稅收入主要為中國國債利息收入以及股利收入。

18. 每股收益

基本及稀釋每股收益計算如下：

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
收益：		
歸屬於本公司股東的利潤	<u>11,896,243</u>	<u>9,027,278</u>
股份數：		
當年發行在外的股份數目的加權平均數(千股)	36,243,575	30,416,895
稀釋潛在普通股的影響(千股)		
- 超額配售	<u>3,611</u>	<u>41,531</u>
用以計算稀釋每股收益的當期發行在外 股份數目的加權平均數(千股)	<u>36,247,186</u>	<u>30,458,426</u>
基本每股收益(人民幣元)	<u>0.33</u>	<u>0.30</u>
稀釋每股收益(人民幣元)	<u>0.33</u>	<u>0.30</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

19. 股利

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
特別股利(1)	-	1,202,804
2012年度股利(2)	-	1,613,059
本年度確認為利潤分配的股利	-	2,815,863

(1) 特別股利分配

2013年8月5日，2013年第二次臨時股東大會批准特別股利分配方案，即將首次公開發售招股章程中所載財務資訊的報告期間次日至首次公開發售完成日期前一個月末(“特別股利日”)止的經審計淨利潤，經提取規定的法定公積金和一般風險準備金後(“可供分配利潤”)，向特別股利日登記在冊的本公司股東派發現金股利(“特別股利”)的股利分派建議。本公司的可供分配利潤根據中國公認會計準則及國際財務報告準則(以較低者為準)厘定。按照經審計後的可供分配利潤，本公司合計派發現金股利人民幣 1,202.80 百萬元。

於截至 2013 年 12 月 31 日止年度，上述股利已確認分派。

(2) 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 1,613.06 百萬元。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

20. 董事及監事薪酬

	截至 2014 年 12 月 31 日止年度				稅前合計
	袍金	已支付薪酬	養老金計畫 供款	其他各種 福利	
執行董事					
侯建杭	-	873	75	285	1,233
臧景範 ⁽¹⁾	-	803	71	281	1,155
許志超	-	782	69	273	1,124
非執行董事					
王淑榮 ⁽²⁾	-	-	-	-	-
尹伯欽 ⁽²⁾	-	-	-	-	-
肖玉萍 ⁽²⁾	-	-	-	-	-
李洪輝 ⁽²⁾⁽³⁾	-	-	-	-	-
宋立忠 ⁽²⁾⁽³⁾	-	-	-	-	-
袁弘 ⁽²⁾	-	-	-	-	-
盧聖亮 ⁽²⁾	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
李錫奎	250	-	-	-	250
邱東	250	-	-	-	250
張祖同	250	-	-	-	250
許定波	250	-	-	-	250
監事					
陳維中	-	795	70	278	1,143
董娟 ⁽⁴⁾	80	-	-	-	80
劉向輝 ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-
林劍 ⁽⁷⁾	10	-	-	-	10
魏建慧 ⁽⁷⁾	20	-	-	-	20
宮紅兵 ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	10	-	-	-	10
總計	<u>1,120</u>	<u>3,253</u>	<u>285</u>	<u>1,117</u>	<u>5,775</u>

- (1) 臧景範同時兼任總裁，上述薪酬包括其任職總裁期間所提供服務的報酬。
- (2) 上述非執行董事本年未從本公司獲得任何報酬。
- (3) 李洪輝和宋立忠於 2014 年 8 月被任命為非執行董事。
- (4) 董娟在 2014 年 6 月後不領取任何報酬。
- (5) 劉向輝在 2014 年 6 月之後不再續任外部監事，本年未從本公司獲取任何報酬。
- (6) 宮紅兵於 2014 年 7 月被選舉為職工代表監事。
- (7) 該等金額僅包括上述人士作為職工代表監事的服務報酬。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

20. 董事及監事薪酬 - 續

	截至 2013 年 12 月 31 日止年度						稅前合計
	袍金	基本年薪	績效年薪		養老金 計畫供款	其他 各種福利	
			當期支付	遞延支付			
執行董事							
侯建杭	-	493	582	582	65	263	1,985
臧景範 ⁽¹⁾	-	444	524	524	62	253	1,807
莊恩嶽 ⁽⁹⁾	-	431	498	498	31	121	1,579
許志超	-	434	501	501	63	244	1,743
非執行董事							
王淑榮 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-
尹伯欽 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-
肖玉萍 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-
李燕平 ⁽²⁾⁽¹⁰⁾	-	-	-	-	-	-	-
劉向輝 ⁽²⁾⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-
盧聖亮 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-
袁弘 ⁽²⁾⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事							
李錫奎	250	-	-	-	-	-	250
邱東	250	-	-	-	-	-	250
袁天凡 ⁽¹¹⁾	140	-	-	-	-	-	140
張祖同 ⁽⁵⁾	63	-	-	-	-	-	63
許定波 ⁽⁵⁾	63	-	-	-	-	-	63
監事							
陳維中	-	439	518	518	63	249	1,787
董娟	200	-	-	-	-	-	200
張國英 ⁽⁶⁾	10	-	-	-	-	-	10
吳德橋 ⁽⁶⁾	10	-	-	-	-	-	10
王葦 ⁽⁷⁾	10	-	-	-	-	-	10
劉向輝 ⁽³⁾⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-
林劍 ⁽⁸⁾	10	-	-	-	-	-	10
魏建慧 ⁽⁸⁾	10	-	-	-	-	-	10
	<u>1,016</u>	<u>2,241</u>	<u>2,623</u>	<u>2,623</u>	<u>284</u>	<u>1,130</u>	<u>9,917</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

20. 董事及監事薪酬 - 續

- (1) 臧景範同時兼任總裁，上述薪酬包括其任職總裁期間所提供服務的報酬。
- (2) 上述非執行董事本年未從本公司獲得任何報酬。
- (3) 劉向輝於 2013 年 6 月不再續任非執行董事，並被任命外部監事。
- (4) 袁弘於 2013 年 7 月被任命為非執行董事。
- (5) 張祖同和許定波於 2013 年 9 月被任命為獨立非執行董事。此金額僅包括他們作為獨立非執行董事提供服務而獲取的袍金。
- (6) 張國英和吳德橋於 2013 年 6 月不再續任職工代表監事。此金額僅包括他們作為職工代表監事提供服務而獲取的袍金。
- (7) 王葶於 2013 年 6 月不再續任股東代表監事。此金額僅包括她作為股東代表監事提供服務而獲取的袍金。
- (8) 林劍和魏建慧於 2013 年 6 月被任命為職工代表監事。此金額僅包括他們作為職工代表監事提供服務而獲取的袍金。
- (9) 莊恩嶽於 2013 年 6 月不再續任執行董事。此金額僅包括他作為執行董事提供服務而獲取的報酬。
- (10) 李燕平於 2013 年 6 月不再續任非執行董事。
- (11) 袁天凡於 2013 年 6 月不再續任獨立非執行董事。此金額僅包括他作為獨立非執行董事提供服務而獲取的袍金。
- (12) 劉向輝作為外部監事本年未從本公司獲取任何報酬。

根據國家有關部門規定，上述本集團董事、監事及總裁的 2014 年薪酬仍在確認過程中，最終薪酬待確認後再行披露。

於報告期間，本集團未向任何董事、監事、關鍵管理人員及附注五.21 中披露的薪酬最高五位人士支付任何作為激勵其加入本集團的報酬或作為離職損失的補償。於報告期間，上述人員中無人宣佈放棄任何報酬。獎金由本集團根據個人績效水準酌情確定。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

21. 關鍵管理人員及五位最高薪酬人士

(1) 關鍵管理人員

本集團

關鍵管理人員是指直接或間接有權並負責計畫、指揮和控制本集團活動的人員，包括董事以及高級管理層。就雇員服務而已付／應付予高級管理人員(不包括詳情已反映於附注五.20 的董事、監事及總裁)的總薪酬如下：

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
關鍵管理人員的總薪酬		
基本年薪	4,136	4,086
績效年薪		
- 當期支付	4,327	4,688
- 延期支付	-	4,689
養老金計畫供款	659	616
其他各種福利	2,678	2,588
稅前合計	<u>11,800</u>	<u>16,667</u>

根據國家有關部門規定，上述本集團關鍵管理人員的 2014 年度薪酬總額尚未最終確認，該等薪酬總額待確認後再行批露。

酬金介乎以下範圍的關鍵管理人員人數為：

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
人民幣100,001元至人民幣500,000元	1	1
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	9	2
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	1	8
	<u>11</u>	<u>11</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

21. 關鍵管理人員及五位最高薪酬人士 - 續

(2) 五位薪酬最高人士

本集團五位薪酬最高人士于截至 2014 年 12 月 31 日止年度的總薪酬披露如下：

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
薪酬	33,769	14,741
養老金計畫供款	155	183
其他各種福利	666	588
稅前合計	<u>34,590</u>	<u>15,512</u>

五位最高薪酬人士均非本集團董事。酬金介乎以下範圍的五位最高薪酬人士人數為：

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
人民幣2,000,001元至人民幣4,500,000元	-	4
人民幣4,500,001元至人民幣7,000,000元	2	1
人民幣7,000,001元至人民幣9,500,000元	3	-
	<u>5</u>	<u>5</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

22. 現金及銀行存款

本集團

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
現金	3,319	3,358
銀行存款		
- 公司自有資金存款	37,482,898	52,588,913
- 客戶資金存款	6,405,032	4,466,836
合計	<u>43,891,249</u>	<u>57,059,107</u>
其中：		
受限制資金	12,497,491	9,936,264
- 包括已抵押銀行存款	<u>2,157,830</u>	<u>732,000</u>

本公司

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
現金	745	689
銀行存款		
- 公司自有資金存款	11,520,985	30,659,935
合計	<u>11,521,730</u>	<u>30,660,624</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。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

23. 結算備付金

本集團

	12月31日	
	2014年	2013年
存放於清算機構的結算備付金：		
- 公司自有資金	312,049	149,816
- 客戶資金	4,659,664	1,387,613
存放於商品與期貨交易所的結算備付金：		
- 客戶資金	173,450	170,430
合計	<u>5,145,163</u>	<u>1,707,859</u>
其中：		
受限制結算備付金	<u>4,833,114</u>	<u>1,558,043</u>

於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日，本集團的結算備付金主要為存放在中國證券登記結算有限責任公司的款項，按市場利率計息。

本公司於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日無結算備付金餘額。

24. 存出交易保證金

本集團

	12月31日	
	2014年	2013年
上海證券交易所	31,491	18,795
深圳證券交易所	20,332	14,673
香港聯交所	2,383	4,004
中國證券金融股份有限公司	282,474	123,961
上海期貨交易所	126,487	124,293
中國金融期貨交易所	179,958	242,107
香港期貨交易所	1,339	1,463
大連商品交易所	210,520	251,984
鄭州商品交易所	62,298	49,793
其他	958	-
合計	<u>918,240</u>	<u>831,073</u>

本公司於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日無存出交易保證金餘額。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

25. 拆出資金

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
拆放金融機構款項	3,000,000	290,000
合計	<u>3,000,000</u>	<u>290,000</u>

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
拆放同業及子公司款項	2,000,000	640,000
合計	<u>2,000,000</u>	<u>640,000</u>

2014 年及 2013 年 12 月 31 日的拆出資金於報告期末後三個月內到期。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
交易性金融資產		
債券		
- 政府債券	38,691	-
- 公共機構及准政府債券	932,062	1,646,201
- 公司債券	6,093,985	2,450,365
	<u>7,064,738</u>	<u>4,096,566</u>
上市或在交易所交易的		
權益工具	2,409,893	735,989
共同基金	1,505,083	1,097,289
衍生工具	17,355	18,083
	<u>10,997,069</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	42,302,037	16,391,690
金融機構可轉換債券	698,301	947,024
企業可轉換債券	46,322	106,677
理財產品	2,521,569	1,218,363
未上市權益工具	655,223	566,817
	<u>46,223,452</u>	<u>19,230,571</u>
小計	<u>57,220,521</u>	<u>25,178,498</u>
合計	<u><u>57,220,521</u></u>	<u><u>25,178,498</u></u>
分析：		
香港上市	911,101	262,817
香港以外上市(1)	10,004,321	6,297,453
非上市	46,305,099	18,618,228
	<u>57,220,521</u>	<u>25,178,498</u>
合計	<u><u>57,220,521</u></u>	<u><u>25,178,498</u></u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 - 續

本集團 - 續

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
其中：		
債券分析：		
香港上市	64,896	28,226
香港以外上市(1)	6,999,842	4,068,340
合計	<u>7,064,738</u>	<u>4,096,566</u>
交易性權益工具分析：		
香港上市	846,205	234,591
香港以外上市	1,563,688	501,398
合計	<u>2,409,893</u>	<u>735,989</u>

(1) 在香港以外上市的債券包括在中國內地銀行間市場和證券交易所交易的債券。

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</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	42,169,392	16,784,112
投資基金(1)	667,875	635,281
合計	<u>42,837,267</u>	<u>17,419,393</u>
分析：		
非上市	<u>42,837,267</u>	<u>17,419,393</u>

(1) 此為本公司一家子公司發行的投資基金。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

27. 買入返售金融資產

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
按抵押物類型劃分		
債券	10,587,290	568,683
權益工具	868,869	484,844
基金	1,260	-
小計	<u>11,457,419</u>	<u>1,053,527</u>
減：減值準備	<u>3,205</u>	<u>-</u>
合計	<u><u>11,454,214</u></u>	<u><u>1,053,527</u></u>

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
按抵押物類型劃分		
債券	8,795,500	-
減：減值準備	<u>-</u>	<u>-</u>
合計	<u><u>8,795,500</u></u>	<u><u>-</u></u>

根據返售協定，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 12 月 31 日，本集團和本公司所取得可轉售或再次抵押的證券的公允價值分別約為人民幣 13,043.77 百萬元和 8,870.54 百萬(2013 年 12 月 31 日：人民幣 1,848.51 百萬元和 0 元)，其中，再次抵押用於賣出回購交易的證券公允價值為人民幣 0 元(2013 年 12 月 31 日：人民幣 0 元)。本集團有義務在返售協議的到期日將上述證券返售給交易對手。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

28. 可供出售金融資產

本集團

	12月31日	
	2014年	2013年
債券		
- 政府債券	76,889	73,081
- 公共機構及准政府債券	3,956,771	4,479,842
- 金融機構債券	1,639,576	1,647,823
- 公司債券	5,111,992	4,537,896
小計	<u>10,785,228</u>	<u>10,738,642</u>
權益工具	45,492,029	44,767,005
金融機構債務工具(1)	13,002,708	8,502,079
基金	8,646,276	4,541,891
信託產品及信託收益權	2,870,706	1,913,179
資產管理計畫	2,608,289	902,151
理財產品	1,238,116	1,273,424
資產支持證券	605,156	-
其他	546,046	108,784
合計	<u>85,794,554</u>	<u>72,747,155</u>
分析：		
香港上市	630,613	187,538
香港以外上市(2)	21,252,986	18,960,655
非上市	63,910,955	53,598,962
小計	<u>85,794,554</u>	<u>72,747,155</u>
其中：		
債券分析：		
香港上市	461,657	-
香港以外上市(2)	10,323,571	10,738,642
小計	<u>10,785,228</u>	<u>10,738,642</u>
權益工具分析：		
香港上市	168,955	187,538
香港以外上市	8,414,339	7,195,236
非上市	36,908,735	37,384,231
合計	<u>45,492,029</u>	<u>44,767,005</u>
其中：		
作為借款擔保物已抵押的股票	<u>480,232</u>	<u>182,469</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

28. 可供出售金融資產 - 續

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
權益工具	40,194,825	41,035,352
金融機構債務工具(1)	13,002,708	8,502,079
基金	3,447,658	1,413,347
資產管理計畫	740,697	-
資產支持證券	571,156	-
其他	39,546	99,564
合計	<u>57,996,590</u>	<u>51,050,342</u>
分析：		
香港以外上市(2)	6,431,019	5,524,665
非上市	51,565,571	45,525,677
合計	<u>57,996,590</u>	<u>51,050,342</u>
其中：		
權益工具分析：		
香港以外上市	6,431,019	5,524,665
非上市	33,763,806	35,510,687
合計	<u>40,194,825</u>	<u>41,035,352</u>

於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日，本公司無可供出售金融資產對外抵押用於借款擔保。

(1) 金融機構債務工具主要為本集團及本公司購買的以同業資產為標的的資產組合。

(2) 在香港以外上市的債券包括在中國內地銀行間債券市場及交易所的債券。

於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日，本集團可供出售金融資產餘額中包含的非上市權益工具、基金及其他金融資產人民幣 40,207.97 百萬元及人民幣 37,365.00 百萬元，本公司人民幣 36,022.19 百萬元及人民幣 36,654.03 百萬元，其公允價值無法可靠計算，故按成本進行計量。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

29. 應收款項類金融資產

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
不良債權資產		
- 自金融機構購入貸款	43,586,501	36,512,891
- 自非金融機構購入應收賬款	123,877,825	64,400,286
	<u>167,464,326</u>	<u>100,913,177</u>
減：資產減值準備		
- 個別方式評估	506,533	194,228
- 組合方式評估	4,848,865	2,748,380
	<u>5,355,398</u>	<u>2,942,608</u>
小計	<u>162,108,928</u>	<u>97,970,569</u>
債務證券		
- 信託產品	3,687,934	2,329,000
- 憑證式國債	117,700	142,700
- 資產管理計畫	1,806,000	230,000
	<u>5,611,634</u>	<u>2,701,700</u>
減：資產減值準備		
- 個別方式評估	66,024	5,671
小計	<u>5,545,610</u>	<u>2,696,029</u>
結構化債權安排(1)	<u>13,258,551</u>	<u>15,996,099</u>
合計	<u><u>180,913,089</u></u>	<u><u>116,662,697</u></u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

29. 應收款項類金融資產 - 續

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
不良債權資產		
- 自金融機構購入貸款	43,874,150	36,512,891
- 自非金融機構購入應收賬款	126,192,393	64,400,286
	<u>170,066,543</u>	<u>100,913,177</u>
減：資產減值準備		
- 個別方式評估	506,533	194,228
- 組合方式評估	4,925,462	2,748,380
	<u>5,431,995</u>	<u>2,942,608</u>
小計	<u>164,634,548</u>	<u>97,970,569</u>
結構化債權安排(1)	<u>13,258,551</u>	<u>15,996,099</u>
合計	<u>177,893,099</u>	<u>113,966,668</u>

- (1) 結構化債權安排為本公司參加銀行設立的結構化資金安排計畫，該類計畫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。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

29. 應收款項類金融資產 - 續

於報告期間資產減值準備變動如下：

本集團

	2014 年		
	個別方式評估	組合方式評估	合計
於 1 月 1 日	199,899	2,748,380	2,948,279
本期增加	723,066	2,100,485	2,823,551
本期轉回	(18,830)	-	(18,830)
本期轉銷	(269,491)	-	(269,491)
因折現價值回升導致轉出	(62,087)	-	(62,087)
於 12 月 31 日	<u>572,557</u>	<u>4,848,865</u>	<u>5,421,422</u>

	2013 年		
	個別方式評估	組合方式評估	合計
於 1 月 1 日	197,861	1,302,331	1,500,192
本期增加	216,657	1,895,046	2,111,703
本期轉回	(163,866)	(448,997)	(612,863)
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>

本公司

	2014 年		
	個別方式評估	組合方式評估	合計
於 1 月 1 日	194,228	2,748,380	2,942,608
本期增加	662,713	2,177,082	2,839,795
本期轉回	(18,830)	-	(18,830)
本期轉銷	(269,491)	-	(269,491)
因折現價值上升導致轉出	(62,087)	-	(62,087)
於 12 月 31 日	<u>506,533</u>	<u>4,925,462</u>	<u>5,431,995</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

29. 應收款項類金融資產 - 續

本公司 - 續

	2013 年		
	個別方式評估	組合方式評估	合計
於 1 月 1 日	179,974	1,302,331	1,482,305
本期增加	216,657	1,895,046	2,111,703
本期轉回	(161,612)	(448,997)	(610,609)
因折現價值上升導致轉出	(40,791)	-	(40,791)
於 12 月 31 日	<u>194,228</u>	<u>2,748,380</u>	<u>2,942,608</u>

30. 客戶貸款及墊款

本集團

	12月31日	
	2014年	2013年
發放貸款		
- 信用貸款	2,790,381	50,000
- 抵押貸款	7,394,493	4,132,636
- 其他附擔保貸款	1,192,495	1,445,442
融出資金	6,939,752	2,750,848
應收融資租賃款	37,020,389	25,700,934
委託貸款	26,677,414	15,498,258
小計	<u>82,014,924</u>	<u>49,578,118</u>
減：資產減值準備		
- 個別方式評估	370,761	172,402
- 組合方式評估	1,419,437	769,354
小計	<u>1,790,198</u>	<u>941,756</u>
合計	<u>80,224,726</u>	<u>48,636,362</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

30. 客戶貸款及墊款 - 續

本集團 - 續

應收融資租賃款分析如下：

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
最低應收融資租賃款：		
1年內(含1年)	13,612,806	10,600,630
1至5年(含5年)	27,147,131	18,177,621
5年以上	<u>1,601,500</u>	<u>527,752</u>
總應收融資租賃款	42,361,437	29,306,003
減：未實現融資收益	<u>5,341,048</u>	<u>3,605,069</u>
淨應收融資租賃款	<u>37,020,389</u>	<u>25,700,934</u>
最低融資租賃應收款現值：		
1年內(含1年)	11,432,236	8,989,855
1至5年(含5年)	24,163,884	16,256,892
5年以上	<u>1,424,269</u>	<u>454,187</u>
合計	<u>37,020,389</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>3,802,861</u>	<u>2,320,547</u>

於報告期間客戶貸款及墊款減值準備變動如下：

	2014 年		
	<u>個別方式評估</u>	<u>組合方式評估</u>	<u>合計</u>
於 1 月 1 日	172,402	769,354	941,756
本期增加	219,126	650,083	869,209
本期轉回	(12,740)	-	(12,740)
註銷的壞賬損失金額	<u>(8,027)</u>	<u>-</u>	<u>(8,027)</u>
於 12 月 31 日	<u>370,761</u>	<u>1,419,437</u>	<u>1,790,198</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

30. 客戶貸款及墊款 - 續

本集團 - 續

	2013 年		合計
	個別方式評估	組合方式評估	
於 1 月 1 日	83,974	354,471	438,445
本期增加	107,919	414,883	522,802
本期轉回	(19,491)	-	(19,491)
於 12 月 31 日	<u>172,402</u>	<u>769,354</u>	<u>941,756</u>

於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日，本公司無客戶貸款及墊款餘額。

31. 應收賬款

本集團

	12月31日	
	2014年	2013年
處置不良資產應收賬款(1)	5,960,966	5,555,211
房地產業務應收賬款	403,672	372,101
應收保費與應收分保賬款	203,296	170,843
應收經紀業務客戶款項及證券公司款項	195,279	150,349
應收傭金及手續費	25,658	25,024
其他	362,979	301,071
小計	7,151,850	6,574,599
減：資產減值準備	129,767	125,655
合計	<u>7,022,083</u>	<u>6,448,944</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

31. 應收賬款 - 續

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
處置不良資產應收賬款(1)	5,960,966	5,555,211
其他	172,774	172,520
小計	6,133,740	5,727,731
減：資產減值準備	80,111	80,111
合計	<u>6,053,629</u>	<u>5,647,620</u>

- (1) 本集團應收賬款主要為應收的處置股權轉讓款，截至 2014 年 12 月 31 日，應收股權轉讓款的帳面價值約為人民幣 5,484.23 百萬元(2013 年 12 月 31 日帳面價值約為人民幣 3,446.67 百萬元)，名義利率區間為年利率 0% 至 6%(2013 年 12 月 31 日名義利率區間為年利率 0% 至 6.15%)。剩餘價款應不晚於 2017 年 11 月 20 日前清償完畢(2013 年 12 月 31 日剩餘價款應不晚於 2016 年 9 月 30 日前清償完畢)。

應收賬款賬齡分析如下：

與不良資產有關的應收賬款

本集團及本公司

	12月31日							
	2014年				2013年			
	帳面原值	%	減值	帳面價值	帳面原值	%	減值	帳面價值
1年內(含1年)	2,603,983	44	-	2,603,983	2,501,329	45	-	2,501,329
1至2年(含2年)	1,576,784	26	-	1,576,784	1,546,668	28	-	1,546,668
2至3年(含3年)	1,402,371	24	-	1,402,371	-	-	-	-
3年以上	377,828	6	(80,111)	297,717	1,507,214	27	(80,111)	1,427,103
合計	<u>5,960,966</u>	<u>100</u>	<u>(80,111)</u>	<u>5,880,855</u>	<u>5,555,211</u>	<u>100</u>	<u>(80,111)</u>	<u>5,475,100</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

31. 應收賬款 - 續

房地產業務應收賬款

本集團

	12 月 31 日							
	2014 年				2013 年			
	帳面原值	%	減值	帳面價值	帳面原值	%	減值	帳面價值
1 年內(含 1 年)	361,616	90	-	361,616	340,658	92	-	340,658
1 至 2 年(含 2 年)	30,415	8	-	30,415	11,175	3	(559)	10,616
2 至 3 年(含 3 年)	4,877	1	-	4,877	695	-	(104)	591
3 年以上	6,764	1	(6,245)	519	19,573	5	(8,002)	11,571
合計	<u>403,672</u>	<u>100</u>	<u>(6,245)</u>	<u>397,427</u>	<u>372,101</u>	<u>100</u>	<u>(8,665)</u>	<u>363,436</u>

考慮應收保費與應收分保賬款、應收經紀業務客戶款項及證券公司款項均為流動性資產，未披露其賬齡分析。其他專案並非重大。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。

於報告期間資產減值準備變動如下：

本集團

	截至12月31日止年度	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
年初數	125,655	118,550
本年增加	5,744	7,873
本年轉回	-	(653)
本年轉銷	(1,632)	(115)
年末數	<u>129,767</u>	<u>125,655</u>

本公司

	截至12月31日止年度	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
年初數	80,111	80,111
本年計提	-	-
年末數	<u>80,111</u>	<u>80,111</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

32. 應收子公司款項

應收子公司款項為根據要求可隨時償還的信用類款項。本公司預計於每個報告期末後 1 年內可收回大部分應收子公司款項。

33. 持有至到期投資

本集團

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
債券		
- 公共機構及准政府債券	4,244,173	4,511,154
- 金融機構債券	2,011,790	2,262,411
- 公司債券	<u>786,560</u>	<u>818,733</u>
合計	<u><u>7,042,523</u></u>	<u><u>7,592,298</u></u>

本公司

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
債券		
- 金融機構債券	<u><u>210,000</u></u>	<u><u>499,928</u></u>

本集團及本公司持有的所有持有至到期投資均為中國銀行間市場交易的債券，均屬於香港以外上市。相關公允價值根據市場報價計算，披露於附注五.68.1。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

34. 持有待售物業

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
已完工待售物業	3,091,000	2,294,921
在建物業	26,811,481	15,463,704
其他	30,354	31,229
合計	<u>29,932,835</u>	<u>17,789,854</u>
包括：		
用於借款抵押物	<u>10,394,131</u>	<u>8,486,484</u>

於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日，本集團的持有待售物業中有帳面價值分別為人民幣 17,517.10 百萬元及人民幣 12,102.40 百萬元的物業將於各報告期末後 12 個月後完工並出售。

本公司於於 2014 年及 2013 年期末無持有待售物業。

合併財務報表附注

截至2014年12月31日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

35. 投資性物業

本集團

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
原值		
年初數	2,570,793	2,878,445
本年購置	25,796	3,101
轉入	17,602	66,364
處置	<u>(334,161)</u>	<u>(377,117)</u>
年末數	<u>2,280,030</u>	<u>2,570,793</u>
累計折舊		
年初數	(695,546)	(752,572)
本年計提	(88,222)	(106,913)
轉入	(3,600)	6,158
處置	<u>114,870</u>	<u>157,781</u>
年末數	<u>(672,498)</u>	<u>(695,546)</u>
資產減值準備		
年初數	(17,277)	(26,179)
處置	<u>16,042</u>	<u>8,902</u>
年末數	<u>(1,235)</u>	<u>(17,277)</u>
帳面淨值		
年初數	<u>1,857,970</u>	<u>2,099,694</u>
年末數	<u>1,606,297</u>	<u>1,857,970</u>
用作抵押的投資性物業帳面淨值	<u>445,713</u>	<u>1,374,731</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

35. 投資性物業 - 續

本集團 - 續

投資性物業帳面淨值按照剩餘租賃期限分析如下：

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
香港以內地區：		
- 中期租賃(10-50年)	11,228	284
香港以外地區：		
- 長期租賃(50年以上)	638,651	737,479
- 中期租賃(10-50年)	929,420	1,115,825
- 短期租賃(10年以下)	26,998	4,382
小計	<u>1,595,069</u>	<u>1,857,686</u>
合計	<u><u>1,606,297</u></u>	<u><u>1,857,970</u></u>

於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日，本集團尚未取得土地使用權或房屋所有權證的投資性物業分別為人民幣 31.42 百萬元及人民幣 41.53 百萬元。

本公司

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
原值		
年初數及年末數	429,667	429,667
本年購置	9,091	-
年末數	<u>438,758</u>	<u>429,667</u>
累計折舊		
年初數	(55,097)	(39,355)
本年計提	(15,938)	(15,742)
年末數	<u>(71,035)</u>	<u>(55,097)</u>
帳面淨值		
年初數	<u>374,570</u>	<u>390,312</u>
年末數	<u><u>367,723</u></u>	<u><u>374,570</u></u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

35. 投資性物業 - 續

本公司 - 續

投資性物業帳面淨值按照剩餘租賃期限分析如下：

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
香港以外地區：		
- 中期租賃(10-50年)	<u>367,723</u>	<u>374,570</u>

36. 於子公司之權益

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
帳面成本	25,502,767	22,398,334
減值損失準備	<u>-</u>	<u>-</u>
合計	<u>25,502,767</u>	<u>22,398,334</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

36. 於子公司之權益 - 續

本公司 - 續

本公司主要子公司詳情如下：

被投資公司名稱	註冊成立地	註冊成立日期	截至 2014 年 12 月 31 日 的註冊/實收資本 (千元)	本集團占被投資 單位所有權的比例		本集團占被投資 單位表決權的比例		主要業務
				12 月 31 日		12 月 31 日		
				2014 年 %	2013 年 %	2014 年 %	2013 年 %	
信達證券股份有限公司*	中國北京	2007 年 9 月 4 日	RMB2,568,700	99.33	99.33	99.33	99.33	證券經紀
中國信達(香港)控股有限公司 ⁽¹⁾	中國香港	1998 年 12 月 16 日	HK\$1,400,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
幸福人壽保險股份有限公司 ⁽²⁾	中國北京	2007 年 11 月 5 日	RMB5,340,876	50.99	50.99	50.99	50.99	人壽保險
信達投資有限公司*	中國北京	2000 年 8 月 1 日	RMB2,000,000	100.00	100.00	100.00	100.00	實業投資
中潤經濟發展有限責任公司*	中國北京	1996 年 4 月 2 日	RMB30,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資管理
信達澳銀基金管理有限公司*	中國深圳	2006 年 6 月 5 日	RMB100,000	54.00	54.00	54.00	54.00	基金管理
中國金穀國際信託有限責任公司*	中國北京	1993 年 4 月 21 日	RMB2,200,000	92.29	92.29	92.29	92.29	信託業務
信達財產保險股份有限公司*	中國北京	2009 年 8 月 31 日	RMB3,000,000	51.00	51.00	51.00	51.00	財產保險
信達金融租賃有限公司 ⁽³⁾	中國蘭州	1996 年 12 月 28 日	RMB3,505,249	99.91	99.56	99.91	99.56	金融租賃
華建國際集團有限公司	中國香港	1993 年 5 月 27 日	HK\$1,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
信達地產股份有限公司 ⁽⁴⁾	中國北京	2008 年 12 月 23 日	RMB1,524,260	57.12	58.53	57.12	58.53	房地產開發
海南建信投資管理股份有限公司	中國海口	2010 年 10 月 10 日	RMB112,500	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
三亞天域實業有限公司	中國三亞	1992 年 12 月 19 日	RMB60,000	51.00	51.00	51.00	51.00	房地產開發
上海同達創業投資股份有限公司 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	中國上海	1991 年 7 月 27 日	RMB139,144	41.02	41.02	41.02	41.02	房地產開發
深圳市建信投資發展有限公司	中國深圳	1993 年 4 月 21 日	RMB40,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
河北信達金建投資有限公司	中國廊坊	1998 年 11 月 24 日	RMB76,000	100.00	100.00	100.00	100.00	房地產開發

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

36. 於子公司之權益 - 續

本公司 - 續

被投資公司名稱	註冊成立地	註冊成立日期	截至 2014 年 12 月 31 日 的註冊/實收資本 (千元)	本集團占被投資 單位所有權的比例		本集團占被投資 單位表決權的比例		主要業務
				12 月 31 日		12 月 31 日		
				2014 年 %	2013 年 %	2014 年 %	2013 年 %	
吉林信達金都實業有限公司	中國長春	2008 年 3 月 18 日	RMB60,000	-	100.00	-	100.00	實業開發
煙臺京都物業管理有限公司	中國煙臺	2004 年 4 月 28 日	RMB1,000	71.71	71.71	80.00	80.00	物業管理
信達(中國)投資有限公司	中國香港	1994 年 3 月 24 日	HK\$10	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
中國信達基金管理有限公司	中國香港	1999 年 6 月 23 日	HK\$0.002	100.00	100.00	100.00	100.00	基金管理
中國信達(香港)投資管理有限公司	中國香港	2006 年 11 月 22 日	HK\$0.001	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
亨達國際控股有限公司 ⁽ⁱⁱ⁾	英屬處女群島	2007 年 7 月 3 日	USD0.001	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
中國信達(香港)資產管理有限公司	中國香港	1999 年 4 月 21 日	HK\$0.002	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
中國信達(澳門)資產管理有限公司	中國澳門	1999 年 5 月 28 日	MOP\$100	100.00	100.00	100.00	100.00	資產管理
北京銀泰物業管理有限責任公司	中國北京	1998 年 9 月 24 日	RMB10,000	100.00	100.00	100.00	100.00	物業管理
信達期貨有限公司	中國杭州	2007 年 12 月 21 日	RMB500,000	99.33	99.33	100.00	100.00	期貨經紀
信達建潤地產有限公司	中國北京	2007 年 12 月 28 日	RMB200,000	70.00	70.00	70.00	70.00	房地產開發
河南省金博大投資有限公司	中國鄭州	2013 年 11 月 28 日	RMB60,000	100.00	100.00	100.00	100.00	房產租賃
信達資本管理有限公司	中國天津	2009 年 12 月 9 日	RMB100,000	82.22	82.22	100.00	100.00	投資控股
武漢東方建國大酒店有限公司	中國武漢	2009 年 6 月 9 日	RMB282,000	90.25	90.25	90.25	90.25	酒店管理
大連信達中連投資有限公司	中國大連	2010 年 3 月 3 日	RMB111,110	55.00	55.00	55.00	55.00	項目投資

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

36. 於子公司之權益 - 續

本公司 - 續

被投資公司名稱	註冊成立地	註冊成立日期	截至 2014 年 12 月 31 日 的註冊/實收資本 (千元)	本集團占被投資 單位所有權的比例		本集團占被投資 單位表決權的比例		主要業務
				12 月 31 日		12 月 31 日		
				2014 年 %	2013 年 %	2014 年 %	2013 年 %	
信達股權投資(天津)有限公司	中國天津	2011 年 12 月 29 日	RMB790,000	49.15	49.15	49.15	49.15	私募基金
信風投資管理有限公司	中國北京	2012 年 4 月 9 日	RMB200,000	99.33	99.33	100.00	100.00	投資管理
廣西信投置業有限公司(5)	中國南寧	2012 年 12 月 10 日	RMB30,000	-	100.00	-	100.00	房地產開發
信達創新投資有限公司	中國北京	2013 年 8 月 20 日	RMB100,000	99.33	99.33	100.00	100.00	項目投資

上表中列示了本公司的主要子公司。管理層認為，若披露其他子公司的細節會使報告過於冗長。

* 該等公司均為本公司直接持有的子公司。

(I) 該等公司為中國大陸地區上市的子公司。

(II) 該公司下屬子公司信達國際控股有限公司已於香港上市。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

36. 於子公司之權益 - 續

本公司 - 續

- (1) 於 2014 年 8 月 6 日，華建國際投資有限公司更名為中國信達(香港)控股有限公司
- (2) 於 2014 年 12 月，幸福人壽保險股份有限公司(“幸福人壽”)增資。增資完成後，幸福人壽註冊資本自人民幣 3,897.04 百萬元增至人民幣 5,340.88 百萬元
- (3) 在 2014 年 5 月，本公司向該子公司單方面注資 20 億元。於 2014 年 8 月，本公司的子公司中潤經濟發展有限責任公司(“中潤經濟”)向本集團以外協力廠商股東購買信達租賃 0.35% 股權，股權轉讓完成後，本集團的持股比例變更為 99.91%。增資完成後，信達租賃註冊資本自人民幣 2,001.49 百萬元增至人民幣 3,505.25 百萬元。
- (4) 上海同達的其他股東持股比例相對分散，前十大股東持股比例不超過 10%。除兩名獨立董事席位外，本集團在上海同達董事會的四個席位中占三席，因此本公司能夠主導上海同達的相關活動，故將該公司作為子公司核算。
- (5) 本集團持有信達股權投資(天津)有限公司的股權比例雖不足 50%，但根據公司章程和股東協定等的規定，投資決策委員會(“投委會”)是公司的經營決策機構，投委會的核心人士全部來自於本集團，且本集團具有投委會全體委員的人事任免權。因此，本集團能夠決定其財務和經營決策，將其納入合併財務報表的合併範圍。
- (6) 該子公司於 2014 年 12 月被處置。

37. 於本集團子公司的非控制性權益

信達地產股份有限公司是唯一存在對本集團有重大影響的非控制性權益的子公司。

關於該子公司的基本資料已在附注五.36 中披露。子公司及其子公司的集團內部抵銷前的匯總財務資訊如下：

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
流動資產	35,497,983	22,365,580
非流動資產	2,216,187	2,044,899
流動負債	16,395,253	9,442,225
非流動負債	13,088,055	7,357,744
權益合計	<u>8,230,862</u>	<u>7,610,510</u>
子公司非控制性權益	<u>3,780,913</u>	<u>3,425,511</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

37. 於本集團子公司的非控制性權益 - 續

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
收入總額	4,850,494	4,479,506
稅前利潤	1,031,489	735,560
綜合收益總額	755,705	715,036
歸屬於子公司非控制性權益的本年度利潤	322,592	323,568
分配給非控制性權益的股利	57,642	97,251
	<u> </u>	<u> </u>
	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
經營活動產生的現金流量淨額	(5,832,061)	(3,205,034)
投資活動產生的現金流量淨額	114,717	680,970
籌資活動產生的現金流量淨額	5,194,251	2,661,884
淨現金流量	<u>(523,093)</u>	<u>137,820</u>

38. 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、信託及理財產品。為確定本集團對這些被合併主體是否具有控制權，本集團主要採用了如下判斷：

- (1) 對於本集團提供增信的私募基金、信託、資產管理計畫及理財產品，本集團有義務承擔超過合同約定對應投資份額所應承擔的責任(如有)，本集團認為這些主體導致本集團面臨可變回報的影響重大，因此應合併該等結構性主體。
- (2) 對於本集團同時作為私募基金的普通合夥人和有限合夥人的情形，本集團綜合評估其因持有投資份額而享有的回報以及作為基金管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作委託人。如果本集團作為委託人，則會合併對應的私募基金。
- (3) 對於本集團同時作為理財產品、信託及資產管理計畫的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其因持有投資份額而享有的回報以及作為基金管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作委託人。如果本集團作為委託人，則會合併對應的理財產品、信託及資產管理計畫。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

38. 於合併結構性主體之權益 - 續

本集團的重大合併結構性主體詳情如下：

結構性主體名稱	於 2014 年 12 月 31 日 的實收資本/ 信託計畫規模 (千元)	本集團所持權益比例		主要業務
		12 月 31 日		
		2014 年 %	2013 年 %	
寧波春鴻投資管理合夥企業(有限合夥)	4,475,250	10.01	10.00	投資管理
寧波春鴻二期投資管理合夥企業(有限合夥)	2,011,000	3.38	-	投資管理
寧波秋實投資管理合夥企業(有限合夥)	7,305,400	3.65	6.44	投資管理
上海冬晟投資管理合夥企業(有限合夥)	2,000,000	100.00	100.00	投資管理
寧波達泰投資合夥企業(有限合夥)	10,585,000	18.36	18.72	投資管理
寧波鑫鳳投資合夥企業(有限合夥)	1,000,600	86.11	-	投資管理
寧波東達信投資合夥企業(有限合夥)	1,800,000	100.00	-	投資管理
金穀 - 廈門香山遊艇泊位 收益權集合資金信託計畫	1,197,873	29.86	29.86	信託

合併該等私募基金、信託及理財產品對本集團於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日的財務狀況及截至 12 月 31 日止 2014 年度及 2013 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資訊進行單獨披露。

於 2014 年 12 月 31 日，本公司於所有合併結構性主體之直接權益金額為人民幣 7,204.06 百萬元(於 2013 年 12 月 31 日：人民幣 2,540.90 百萬元)。

如附注五.54 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在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合併財務狀況表的其他負債。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

39. 於聯營公司之權益

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
投資帳面金額	10,139,968	8,961,606
資產減值準備	(60,413)	-
帳面淨額	<u>10,079,555</u>	<u>8,961,606</u>

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
投資帳面金額	3,916,062	6,010,243
資產減值準備	-	-
帳面淨額	<u>3,916,062</u>	<u>6,010,243</u>

被投資單位名稱	註冊/成立地	於 2014 年 12 月 31 日 的註冊/實收資本 (千元)	本集團占被投資 單位股權的比例		本集團占被投資 單位表決權的比例		主要業務
			2014 年 12 月 31 日 %	2013 年 %	2014 年 12 月 31 日 %	2013 年 %	
青海鹽湖工業股份有限公司 ⁽¹⁾	中國格爾木	RMB1,590,509	7.27	7.27	7.27	7.27	化學原料及化學製品
西安銀行股份有限公司 ⁽²⁾	中國西安	RMB3,000,000	2.52	23.52	2.52	23.52	銀行
銀建國際實業有限公司 ⁽³⁾	中國香港	HKD800,000	19.54	19.54	19.54	19.54	資產管理
深圳市建合恒投資有限公司	中國深圳	RMB944,000	40.00	40.00	40.00	40.00	投資控股
寧波沁倫投資中心(有限合夥)	中國寧波	RMB800,000	20.75	20.75	42.86	42.86	實業投資
寧波杉杉鴻發置業有限公司	中國寧波	RMB50,000	45.00	45.00	45.00	45.00	房地產開發
海南金萃房地產開發有限公司	中國海口	RMB169,380	35.00	35.00	35.00	35.00	房地產開發
湖州新華置業有限公司	中國湖州	RMB100,000	30.00	30.00	30.00	30.00	房地產開發
嘉興經房置業有限公司	中國嘉興	RMB60,000	49.00	49.00	49.00	49.00	房地產開發
紹興銀城建設開發有限公司	中國紹興	RMB100,000	35.00	35.00	35.00	35.00	房地產開發
北京興亞置業有限公司	中國北京	RMB200,000	20.00	20.00	20.00	20.00	房地產開發
上海萬茸置業有限公司	中國上海	RMB300,000	40.00	40.00	40.00	40.00	房地產開發
深圳市中龍信合投資有限公司	中國深圳	RMB50,000	49.00	49.00	49.00	49.00	房地產開發
龍川萬泰油茶發展有限公司	中國龍川	RMB48,445	25.69	25.69	25.69	25.69	油茶發展

上表中列示了本集團的主要聯營公司。管理層認為，若披露其他聯營公司的細節會使報告過於冗長且聯營公司的經營成果和淨資產單獨對本集團而言均非重大，因此未予單獨披露。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

39. 於聯營公司之權益 - 續

- (1) 根據公司章程，董事會為公司的日常財務和經營決策機構。本集團通過委派董事，能夠對青海鹽湖工業股份有限公司的財務和經營決策施加重大影響，因此將其作為聯營公司採用權益法核算。
- (2) 2014 年 9 月，本公司已就持有的西安銀行股份有限公司 21% 股權與西安大唐西市文化產業投資集團有限公司簽署了不可撤銷之股權轉讓協議，轉讓對價為人民幣 2,245.58 百萬元。本公司管理層預計該交易將於一年內完成。在股權轉讓後，由於本集團不能繼續對西安銀行股份有限公司的財務和經營決策施加重大影響，本集團將持有的 21% 的股權劃分為持有待售的資產，剩餘的 2.52% 的股權分類為可供出售金融資產。
- (3) 本集團在董事會的六個席位中占兩席，能夠對銀建國際實業有限公司的財務和經營決策施加重大影響，因此將其作為聯營公司採用權益法核算。

40. 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信託、私募基金、公募基金、理財產品以及資產管理計畫。除已於附注五.38 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。因此，本集團沒有合併這些結構性主體。

本集團將未合併的私募基金投資分類為於聯營公司之權益和可供出售金融資產。於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日，其帳面金額分別為人民幣 3,649 百萬元及人民幣 616 百萬元。

於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日，本集團管理的未合併信託計畫規模分別為人民幣 692 百萬元及人民幣 0 元，本集團管理的未合併資產管理計畫規模分別為人民幣 24 百萬元及人民幣 30 百萬元，本集團管理的未合併理財產品規模分別為人民幣 2,853 百萬元及人民幣 2,623 元，本集團管理的未合併公募基金規模分別為人民幣 251 百萬元及人民幣 276 百萬元。於 2014 年 12 月 31 日，本集團視情況將對該等未合併信託計畫、理財產品的投資、公募基金以及資產管理計畫分別分類為可供出售金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。本集團於該等信託計畫和理財產品之權益及所面臨風險敞口並不重大。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

41. 物業及設備

本集團

	<u>房屋及建築物</u>	<u>機器及設備</u>	<u>電子設備及傢俱</u>	<u>運輸設備</u>	<u>在建工程</u>	<u>合計</u>
原值						
2014 年 1 月 1 日	3,696,987	226,669	591,205	328,413	241,047	5,084,321
購置	12,095	22,081	52,120	18,165	341,416	445,877
處置子公司	(88,529)	(15,763)	(3,596)	(4,572)	-	(112,460)
處置	(12,288)	(1,929)	(25,104)	(10,105)	-	(49,426)
在建工程轉入/(轉出)	7,736	6,680	1,685	-	(16,101)	-
轉出	(15,664)	-	-	-	(10,572)	(26,236)
2014 年 12 月 31 日	<u>3,600,337</u>	<u>237,738</u>	<u>616,310</u>	<u>331,901</u>	<u>555,790</u>	<u>5,342,076</u>
累計折舊						
2014 年 1 月 1 日	(782,543)	(90,335)	(396,049)	(174,910)	-	(1,443,837)
本年計提	(101,592)	(39,535)	(76,467)	(37,994)	-	(255,588)
處置子公司	23,743	13,733	3,048	2,732	-	43,256
處置	2,645	1,593	22,208	6,785	-	33,231
轉出	6,031	-	-	-	-	6,031
2014 年 12 月 31 日	<u>(851,716)</u>	<u>(114,544)</u>	<u>(447,260)</u>	<u>(203,387)</u>	<u>-</u>	<u>(1,616,907)</u>
資產減值準備						
2014 年 1 月 1 日	(19,809)	(16)	-	(464)	-	(20,289)
出售/處置	-	(17,261)	-	-	-	(17,261)
2014 年 12 月 31 日	<u>(19,809)</u>	<u>(17,277)</u>	<u>-</u>	<u>(464)</u>	<u>-</u>	<u>(37,550)</u>
帳面淨值						
2014 年 1 月 1 日	<u>2,894,635</u>	<u>136,318</u>	<u>195,156</u>	<u>153,039</u>	<u>241,047</u>	<u>3,620,195</u>
2014 年 12 月 31 日	<u>2,728,812</u>	<u>105,917</u>	<u>169,050</u>	<u>128,050</u>	<u>555,790</u>	<u>3,687,619</u>
包括：						
於 2014 年 12 月 31 日						
已抵押之資產淨額	<u>144,745</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>144,745</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

41. 物業及設備 - 續

本集團 - 續

	<u>房屋及建築物</u>	<u>機器及設備</u>	<u>電子設備及傢俱</u>	<u>運輸設備</u>	<u>在建工程</u>	<u>合計</u>
原值						
2013 年 1 月 1 日	3,390,877	132,676	543,776	325,087	346,097	4,738,513
購置	206,239	94,255	55,255	17,957	230,363	604,069
處置子公司	(58,106)	-	(1,086)	(1,574)	-	(60,766)
出售/處置	(15,847)	(17,356)	(24,359)	(13,057)	(700)	(71,319)
在建工程轉入/(轉出)	201,268	17,094	17,619	-	(235,981)	-
轉出	(27,444)	-	-	-	(98,732)	(126,176)
2013 年 12 月 31 日	<u>3,696,987</u>	<u>226,669</u>	<u>591,205</u>	<u>328,413</u>	<u>241,047</u>	<u>5,084,321</u>
累計折舊						
2013 年 1 月 1 日	(693,610)	(72,758)	(340,186)	(144,859)	-	(1,251,413)
本年計提	(97,262)	(31,866)	(77,228)	(38,290)	-	(244,646)
處置子公司	5,584	-	826	954	-	7,364
處置	4,448	14,289	20,539	7,285	-	46,561
轉出	(1,703)	-	-	-	-	(1,703)
2013 年 12 月 31 日	<u>(782,543)</u>	<u>(90,335)</u>	<u>(396,049)</u>	<u>(174,910)</u>	<u>-</u>	<u>(1,443,837)</u>
資產減值準備						
2013 年 1 月 1 日	(19,809)	(16)	-	(481)	-	(20,306)
出售/處置	-	-	-	17	-	17
2013 年 12 月 31 日	<u>(19,809)</u>	<u>(16)</u>	<u>-</u>	<u>(464)</u>	<u>-</u>	<u>(20,289)</u>
帳面淨值						
2013 年 1 月 1 日	<u>2,677,458</u>	<u>59,902</u>	<u>203,590</u>	<u>179,747</u>	<u>346,097</u>	<u>3,466,794</u>
2013 年 12 月 31 日	<u>2,894,635</u>	<u>136,318</u>	<u>195,156</u>	<u>153,039</u>	<u>241,047</u>	<u>3,620,195</u>
包括：						
於 2013 年 12 月 31 日						
已抵押之資產淨額	<u>152,846</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>152,846</u>

於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日，已足額計提折舊後仍在使用的物業及設備的帳面總值分別為人民幣 15.52 百萬元及人民幣 14.16 百萬元。

於 2014 年及 2013 年 12 月 31 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分別為人民幣 676.52 百萬元及人民幣 760.61 百萬元。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

41. 物業及設備 - 續

本集團 - 續

房屋及建築物的帳面淨值按剩餘租賃年限分類如下：

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
在香港地區持有：		
- 長期租賃(50年以上)	302	322
- 中期租賃(10至50年)	1,092	1,924
小計	<u>1,394</u>	<u>2,246</u>
香港以外地區持有：		
- 長期租賃(50年以上)	4,614	12,235
- 中期租賃(10至50年)	2,717,735	2,876,186
- 短期租賃(10年以下)	5,069	3,968
小計	<u>2,727,418</u>	<u>2,892,389</u>
合計	<u><u>2,728,812</u></u>	<u><u>2,894,635</u></u>

本公司

	<u>房屋及建築物</u>	<u>機器及設備</u>	<u>電子設備及傢俱</u>	<u>運輸設備</u>	<u>在建工程</u>	<u>合計</u>
原值						
2014年1月1日	202,274	439	201,550	109,446	250,771	764,480
購置	-	-	17,245	5,300	312,772	335,317
出售/處置	-	-	(7,471)	(5,547)	-	(13,018)
2014年12月31日	<u>202,274</u>	<u>439</u>	<u>211,324</u>	<u>109,199</u>	<u>563,543</u>	<u>1,086,779</u>
累計折舊						
2014年1月1日	(60)	(250)	(134,765)	(56,162)	-	(191,237)
本年計提	(6,889)	(42)	(32,178)	(11,753)	-	(50,862)
出售/處置	-	-	5,940	3,293	-	9,233
2014年12月31日	<u>(6,949)</u>	<u>(292)</u>	<u>(161,003)</u>	<u>(64,622)</u>	<u>-</u>	<u>(232,866)</u>
帳面淨值						
2014年1月1日	<u>202,214</u>	<u>189</u>	<u>66,785</u>	<u>53,284</u>	<u>250,771</u>	<u>573,243</u>
2014年12月31日	<u><u>195,325</u></u>	<u><u>147</u></u>	<u><u>50,321</u></u>	<u><u>44,577</u></u>	<u><u>563,543</u></u>	<u><u>853,913</u></u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

41. 物業及設備 - 續

本公司 - 續

	房屋及建築物	機器及設備	電子設備及傢俱	運輸設備	在建工程	合計
原值						
2013 年 1 月 1 日	213	704	180,352	109,411	35,592	326,272
購置	202,061	4	27,017	9,671	240,656	479,409
出售/處置	-	(269)	(5,819)	(9,636)	(25,477)	(41,201)
2013 年 12 月 31 日	<u>202,274</u>	<u>439</u>	<u>201,550</u>	<u>109,446</u>	<u>250,771</u>	<u>764,480</u>
累計折舊						
2013 年 1 月 1 日	(53)	(446)	(112,782)	(50,106)	-	(163,387)
本年計提	(7)	(65)	(26,941)	(12,215)	-	(39,228)
出售/處置	-	261	4,958	6,159	-	11,378
2013 年 12 月 31 日	<u>(60)</u>	<u>(250)</u>	<u>(134,765)</u>	<u>(56,162)</u>	<u>-</u>	<u>(191,237)</u>
帳面淨值						
2013 年 1 月 1 日	<u>160</u>	<u>258</u>	<u>67,570</u>	<u>59,305</u>	<u>35,592</u>	<u>162,885</u>
2013 年 12 月 31 日	<u>202,214</u>	<u>189</u>	<u>66,785</u>	<u>53,284</u>	<u>250,771</u>	<u>573,243</u>

於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日，已足額計提折舊後仍在使用的物業及設備的帳面總額分別為人民幣 13.29 百萬元及人民幣 2.46 百萬元。

房屋及建築物的帳面淨值按剩餘租賃年限分類如下：

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
香港以外地區持有：		
- 中期租賃(10至50年)	<u>195,325</u>	<u>202,214</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

42. 遞延稅項

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

本集團

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
遞延所得稅資產	3,442,600	3,937,398
遞延所得稅負債	<u>(664,465)</u>	<u>(450,849)</u>
	<u>2,778,135</u>	<u>3,486,549</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

42. 遞延稅項 - 續

本集團 - 續

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
計入當年損益	246,685	(46,959)	(5,125)	25,876	-	201,939	112,946	46,481	(5,038)	(311,016)	-	38,666	304,455
計入其他綜合收益	(465,531)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(544,831)	-	(1,010,362)
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,507)	(2,507)
2014年12月31日	<u>2,681,329</u>	<u>39,315</u>	<u>14,335</u>	<u>93,341</u>	<u>(175,260)</u>	<u>581,578</u>	<u>283,588</u>	<u>88,373</u>	<u>63,341</u>	<u>(62,685)</u>	<u>(835,885)</u>	<u>6,765</u>	<u>2,778,135</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
計入當年損益	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>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

42. 遞延稅項 - 續

本集團 - 續

以下可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損未確認遞延所得稅資產：

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
可抵扣虧損	4,264,272	3,654,569
可抵扣暫時性差異	<u>564,328</u>	<u>1,930,742</u>
	<u><u>4,828,600</u></u>	<u><u>5,585,311</u></u>

於 2014 年 12 月 31 日，本集團未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於 2015 年至 2019 年到期(2013 年 12 月 31 日：2014 年至 2018 年)。

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
遞延所得稅資產	2,253,176	3,117,264
遞延所得稅負債	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>2,253,176</u></u>	<u><u>3,117,264</u></u>

(1) 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	已計提但 尚未支付 職工成本	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	合計
2014 年 1 月 1 日	2,526,605	86,274	201,787	57,327	318,938	(73,667)	3,117,264
計入當年損益	3,028	(46,959)	44,963	(1,644)	(70,134)	-	(70,746)
計入其他綜合收益	(465,531)	-	-	-	-	(327,811)	(793,342)
2014 年 12 月 31 日	<u>2,064,102</u>	<u>39,315</u>	<u>246,750</u>	<u>55,683</u>	<u>248,804</u>	<u>(401,478)</u>	<u>2,253,176</u>
2013 年 1 月 1 日	1,378,624	153,618	161,564	58,339	265,105	23,207	2,040,457
計入當年損益	1,147,981	(67,344)	40,223	(1,012)	53,833	-	1,173,681
計入其他綜合收益	-	-	-	-	-	(96,874)	(96,874)
2013 年 12 月 31 日	<u>2,526,605</u>	<u>86,274</u>	<u>201,787</u>	<u>57,327</u>	<u>318,938</u>	<u>(73,667)</u>	<u>3,117,264</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

43. 其他資產

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
其他應收款	3,021,707	2,114,097
劃分為持有代售的資產(1)	2,245,582	-
存出資本保證金(2)	1,379,409	1,379,409
抵債資產(3)	1,255,882	1,366,177
應收利息	1,929,069	1,351,629
預付及擔保保證金	426,890	605,341
應收股利	835,946	542,279
預交稅費	299,924	208,730
土地使用權(4)	127,975	182,638
其他	1,021,678	1,177,235
合計	<u>12,544,062</u>	<u>8,927,535</u>

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
其他應收款	372,844	313,268
劃分為持有代售的資產(1)	2,245,582	-
抵債資產(3)	1,066,998	1,298,344
應收股利	799,722	496,008
應收利息	103,899	255,475
土地使用權(4)	47,060	48,361
預付及擔保保證金	223,014	2,723
其他	95,359	450,803
合計	<u>4,954,478</u>	<u>2,864,982</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

43. 其他資產 - 續

(1) 劃分為持有待售的資產

2014 年 9 月，本公司已就持有的西安銀行股份有限公司 21% 股權與西安大唐西市文化產業投資集團有限公司簽署了不可撤銷之股權轉讓協議，其中轉讓價款為人民幣 2,245.58 百萬元。本公司管理層預計該交易將於一年內完成。因此，相關權益已被劃分為持有待售的資產。

(2) 存出資本保證金

根據中國有關的法律法規，本集團從事保險業務的子公司按其註冊資本的至少 20% 繳存資本保證金，存放於指定銀行。上述資本保證金僅可在保險公司清算時用於清償債務。

(3) 抵債資產

抵債資產既包括從本集團債務人處取得的用以償還債務的資產，也包括直接從金融機構購入的資產，這些資產為金融機構通過類似的安排所取得。

本集團

	12月31日	
	2014年	2013年
房屋及建築物	1,191,746	1,303,466
土地使用權	125,738	130,715
其他	42,667	63,957
小計	1,360,151	1,498,138
減：資產減值準備	(104,269)	(131,961)
帳面淨值	1,255,882	1,366,177

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

43. 其他資產 - 續

(3) 抵債資產 - 續

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
房屋及建築物	1,011,960	1,242,682
土地使用權	125,738	130,715
其他	33,569	56,908
小計	1,171,267	1,430,305
減：資產減值準備	(104,269)	(131,961)
帳面淨值	<u>1,066,998</u>	<u>1,298,344</u>

(4) 土地使用權

土地使用權的帳面價值按剩餘租賃年限分析如下：

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
香港以外地區持有：		
- 中期租賃(10至50年)	<u>127,975</u>	<u>182,638</u>

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
香港以外地區持有：		
- 中期租賃(10至50年)	<u>47,060</u>	<u>48,361</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

44. 向中央銀行借款

本集團及本公司

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
向中央銀行借款	986,058	4,912,977

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%。截止 2014 年 12 月 31 日，本金部分已全部償還，餘額為尚未償還的利息。

45. 應付經紀業務客戶款項

本集團

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
個人客戶	10,455,535	6,157,075
公司客戶	1,207,799	323,722
合計	<u>11,663,334</u>	<u>6,480,797</u>

應付經紀業務客戶款項主要包括本集團代客戶持有的存放在銀行及結算公司的資金，其中於 2014 年 12 月 31 日應付證券經紀業務客戶款項按照市場利率計息的金額約為人民幣 10,075.47 百萬元(2013 年 12 月 31 日約為人民幣 5,078.87 百萬元)。

除了在正常交易過程中向客戶收取的交易保證金和用作交易擔保物的現金外，應付帳款的大部分餘額為即期償還。金額超出規定交易保證金和現金擔保物的部分，方需即期償還。

鑒於這些業務的性質，賬齡分析不會給報告使用者帶來額外價值，本公司董事認為無需披露賬齡分析。

於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日，本集團應付經紀業務客戶款項中包含從客戶收取的用於融資融券交易的現金擔保物約為人民幣 700.41 百萬元及人民幣 149.36 百萬元。

本公司於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日無應付經紀業務客戶款項。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

46. 賣出回購金融資產款

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
按擔保物分類：		
債券	4,467,849	6,641,824
應收融資租賃款	599,500	2,501,000
融出資金收益權	4,872,300	300,000
合計	<u>9,939,649</u>	<u>9,442,824</u>

本公司 2014 年及 2013 年 12 月 31 日無賣出回購金融資產款餘額。

47. 拆入資金

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
拆入銀行款項	10,000,000	9,400,000
拆入金融機構款項	1,827,000	1,077,000
合計	<u>11,827,000</u>	<u>10,477,000</u>

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
拆入銀行款項	10,000,000	8,000,000
合計	<u>10,000,000</u>	<u>8,000,000</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

48. 借款

本集團

	12月31日	
	2014年	2013年
銀行及非銀行金融機構借款		
信用借款	248,021,408	161,394,681
抵押借款	5,878,575	6,554,913
其他附擔保借款	9,289,328	5,367,595
其他借款		
信用借款	263,100	517,500
合計	<u>263,452,411</u>	<u>173,834,689</u>

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 年及 2013 年 12 月 31 日，帳面金額分別合計為人民幣 11,904 百萬元及人民幣 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。2014 年及 2013 年 12 月 31 日，帳面金額合計分別為人民幣 6,245 百萬元及人民幣 3,235 百萬元。

	12月31日	
	2014年	2013年
應付帳面價值*：		
1 年內	152,118,997	91,078,143
1 年以上 2 年以下	61,966,877	46,367,191
2 年以上 5 年以下	48,091,146	35,704,336
5 年以上	344,838	188,990
小計	<u>262,521,858</u>	<u>173,338,660</u>
包含即時償付條款的借款帳面價值*：		
1 年內	894,721	466,371
1 年以上 2 年以下	2,570	5,220
2 年以上 5 年以下	7,950	5,542
5 年以上	25,312	18,896
小計	<u>930,553</u>	<u>496,029</u>
合計	<u>263,452,411</u>	<u>173,834,689</u>

* 應付帳面價值基於借款合同約定的還款日期。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

48. 借款 - 續

本集團 - 續

本集團的固定利率借款按剩餘合約到期日分析如下：

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
固定利率借款：		
1年以內	137,762,187	85,127,824
1年以上 2年以下	50,314,501	37,171,026
2年以上 5年以下	28,667,000	6,910,576
5年以上	370,150	188,990
	<u>217,113,838</u>	<u>129,398,416</u>

本集團浮動利率借款的利率以中國人民銀行公佈的存貸款基準利率、上海銀行間同業拆放利率、香港銀行同業拆借利率、倫敦同業拆借利率或優惠利率為基礎浮動。

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
實際利率		
固定利率借款	4.38% - 11.8%	2.71% - 12.40%
浮動利率借款	2.36% - 7.2%	2.70% - 8.61%

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

48. 借款 - 續

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
銀行借款		
信用借款	212,495,000	139,069,331
應付帳面價值：		
1年以內	118,600,000	70,352,331
1年以上2年以下	51,332,000	39,250,000
2年以上5年以下	42,563,000	29,467,000
	<u>212,495,000</u>	<u>139,069,331</u>

* 應付帳面價值基於借款合同約定的還款日期。

本公司的固定利率借款按剩餘合約到期日分析如下：

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
固定利率借款		
1年以內	110,600,000	65,700,000
1年以上2年以下	41,265,000	31,250,000
2年以上5年以下	27,563,000	4,400,000
	<u>179,428,000</u>	<u>101,350,000</u>

本公司的浮動利率借款以中國人民銀行公佈的貸款或存款基準利率或上海銀行間同業拆放利率為基礎浮動。

本公司借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
實際利率		
固定利率借款	4.95% - 7.30%	4.75% - 6.90%
浮動利率借款	4.98% - 6.00%	5.10% - 6.25%

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

49. 應付帳款

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
應付財政部款項 ⁽¹⁾	9,710,682	21,676,664
與房地產業務相關的應付帳款 ⁽²⁾	3,483,473	979,637
應付分保賬款	101,803	-
其他	595,219	157,837
合計	<u>13,891,177</u>	<u>22,814,138</u>

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
應付財政部款項 ⁽¹⁾	9,710,682	21,676,664
其他	450,000	-
合計	<u>10,160,682</u>	<u>21,676,664</u>

(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帳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。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

50. 保戶儲金及投資款

本集團

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
年初數	3,244,367	3,213,126
存入	4,631,374	887,738
支取	(1,557,431)	(779,880)
手續費扣除	(54,208)	(60,116)
計提利息	201,560	112,256
其他	(214,436)	(128,757)
年末數	<u>6,251,226</u>	<u>3,244,367</u>

本公司 2014 年及 2013 年 12 月 31 日無保戶儲金及投資款。

51. 應交稅費

本集團

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
企業所得稅	1,590,236	1,868,545
土地增值稅	142,904	182,970
香港利得稅	9,615	9,051
合計	<u>1,742,755</u>	<u>2,060,566</u>

本公司

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
企業所得稅	722,159	1,367,274
土地增值稅	-	6,156
合計	<u>722,159</u>	<u>1,373,430</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

52. 保險合同準備金

本集團

	2014 年 1 月 1 日	本年 增加額	本年 減少額	2014 年 12 月 31 日
短期壽險責任準備金				
- 未到期責任準備金	1,234,341	3,578,562	(3,410,984)	1,401,919
- 未決賠款準備金	1,050,086	2,026,914	(1,792,470)	1,284,530
長期壽險責任準備金	18,438,025	7,939,965	(3,845,434)	22,532,556
合計	20,722,452	13,545,441	(9,048,888)	25,219,005

	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	17,585,668	8,990,360	(5,853,576)	20,722,452

本集團保險合同準備金的剩餘到期期限情況如下：

	2014 年 12 月 31 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	1,242,446	159,473	1,401,919	1,122,882	111,459	1,234,341
- 未決賠款準備金	766,991	517,539	1,284,530	606,151	443,935	1,050,086
長期壽險責任準備金	5,568	22,526,988	22,532,556	4,708	18,433,317	18,438,025
合計	2,015,005	23,204,000	25,219,005	1,733,741	18,988,711	20,722,452

本公司 2014 年及 2013 年 12 月 31 日無保險合同準備金。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

53. 應付債券

本集團

	注	12月31日	
		<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
10年期7.2%固定利率次級債券	(1)	504,207	504,207
3年期4.35%固定利率金融債券	(2)	5,030,718	5,025,631
5年期4.65%固定利率金融債券	(3)	5,027,024	5,023,998
3年期5.2%固定利率金融債券	(4)	10,268,403	-
5年期5.35%固定利率金融債券	(5)	10,273,732	-
3年期4%固定利率人民幣債券	(6)	1,996,936	1,989,200
90天期6%固定利率短期融資券	(7)	-	715,014
5年期4%固定利率金融債券	(8)	6,079,033	-
10年期5.625%固定利率金融債券	(8)	3,051,216	-
15年期5.2%固定利率金融債券	(9)	1,402,934	-
5年期4%固定利率港幣債券	(10)	7,991	7,964
5年期4%固定利率港幣債券	(10)	7,972	7,945
5年期4%固定利率港幣債券	(11)	3,181	3,171
5年期4%固定利率港幣債券	(12)	7,914	7,887
5年期4%固定利率港幣債券	(13)	8,043	-
5年期4%固定利率港幣債券	(13)	8,023	-
5年期4%固定利率港幣債券	(14)	1,675	-
5年期4%固定利率港幣債券	(14)	7,907	-
5年期4%固定利率港幣債券	(15)	7,943	-
合計		<u>43,694,852</u>	<u>13,285,017</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

53. 應付債券 - 續

本公司

	注	12月31日	
		2014年	2013年
3年期4.35%固定利率金融債券	(2)	5,024,692	5,014,576
5年期4.65%固定利率金融債券	(3)	5,016,865	5,010,720
3年期5.2%固定利率金融債券	(4)	10,249,919	-
5年期5.35%固定利率金融債券	(5)	10,253,451	-
合計		30,544,927	10,025,296

- (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系本公司於 2012 年 10 月發行，本金人民幣 50 億元，期限為 3 年，固定票面利率為 4.35%，按年付息。
- (3) 該固定利率金融債券系本公司於 2012 年 10 月發行，本金人民幣 50 億元，期限為 5 年，固定票面利率為 4.65%，按年付息。
- (4) 該固定利率金融債券系本公司於 2014 年 5 月發行，本金人民幣 100 億元，期限為 3 年，固定票面利率為 5.2%，按年付息。
- (5) 該固定利率金融債券系本公司於 2014 年 5 月發行，本金人民幣 100 億元，期限為 5 年，固定票面利率為 5.35%，按年付息。
- (6) 該固定利率人民幣債券系本公司的子公司於 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。
- (7) 該固定利率短期融資券為系公司的子公司於 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 290,000 千元。該短期融資券已於 2014 年 2 月全額贖回。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

53. 應付債券 - 續

- (8) 於 2014 年 5 月，本公司的子公司華建國際投資有限公司的全資子公司中國信達金融有限公司在香港發行 5 年期 1,000,000 千元和 10 年期 500,000 千元固定利率美元擔保優先票據，票面利率分別為 4% 和 5.625%。

於該票據到期前的任一時點，發行人或者華建國際投資有限公司均有權全部或部分贖回該票據，贖回金額不低於 1) 全部本金，或 2) 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。

- (9) 於 2014 年 12 月，本公司的子公司華建國際投資有限公司的全資子公司中國信達金融有限公司在香港發行 15 年期 230,000 千元不可提前贖回固定利率美元擔保優先票據，票面利率為 5.2%。
- (10) 於 2013 年 9 月，本公司的子公司發行兩支固定利率港幣債券，本金港幣 1 千萬元，期限為 5 年，固定票面年利率為 4%，每半年支付利息。
- (11) 該固定利率港幣債券系本公司的子公司於 2013 年 10 月在香港發行，本金港幣 4 百萬元，期限為 5 年，固定票面年利率為 4%，每半年支付利息。
- (12) 該固定利率港幣債券系本公司的子公司於 2013 年 12 月在香港發行，本金港幣 1 千萬元，期限為 5 年，固定票面年利率為 4%，每半年支付利息。
- (13) 於 2014 年 7 月，本公司的子公司發行兩支固定利率港幣債券，本金港幣 1 千萬元，期限為 5 年，固定票面年利率為 4%，每半年支付利息。
- (14) 於 2014 年 9 月，本公司的子公司發行兩支固定利率港幣債券，本金分別為港幣 2 百萬元和港幣 1 千萬元，期限為 5 年，固定票面年利率為 4%，每半年支付利息。
- (15) 該固定利率港幣債券系本公司的子公司於 2014 年 10 月在香港發行，本金港幣 1 千萬元，期限為 5 年，固定票面年利率為 4%，每半年支付利息。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

54. 其他負債

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
應付合併結構性主體權益持有者款項(附注五.38)	30,875,902	16,801,781
租賃業務保證金	5,270,981	4,020,657
其他應付款	4,627,307	2,750,516
房地產銷售預收款	4,295,466	2,852,996
應付職工薪酬(1)	2,792,271	1,966,984
特別股利(附注五.19)	-	1,202,804
保險業務相關負債	1,296,150	1,213,647
應付利息	1,113,054	606,004
租賃業務遞延收益	946,469	433,159
應交其他稅費	590,952	299,475
處置不良債權資產預收款	356,727	158,016
預計負債(2)	284,987	324,229
其他	744,952	618,877
合計	<u>53,195,218</u>	<u>33,249,145</u>

(1) 應付職工薪酬

	2014年			
	<u>1月1日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年減少</u>	<u>12月31日</u>
工資、獎金、津貼及補貼	1,755,362	3,813,669	(3,096,046)	2,472,985
社會保險費	46,721	503,737	(446,697)	103,761
企業年金	5	38,595	(38,600)	-
住房公積金	4,692	180,595	(180,294)	4,993
工會經費及職工教育經費	134,686	125,822	(86,057)	174,451
其他	25,518	186,196	(175,633)	36,081
合計	<u>1,966,984</u>	<u>4,848,614</u>	<u>(4,023,327)</u>	<u>2,792,271</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

54. 其他負債 - 續

本集團 - 續

(1) 應付職工薪酬 - 續

	2013 年			12 月 31 日
	1 月 1 日	本年增加	本年減少	
工資、獎金、津貼及補貼	1,395,220	3,202,960	(2,842,818)	1,755,362
社會保險費	33,447	386,588	(373,314)	46,721
企業年金	-	29,961	(29,956)	5
住房公積金	2,104	166,353	(163,765)	4,692
工會經費及職工教育經費	98,819	104,322	(68,455)	134,686
其他	24,331	141,636	(140,449)	25,518
合計	<u>1,553,921</u>	<u>4,031,820</u>	<u>(3,618,757)</u>	<u>1,966,984</u>

(2) 預計負債變動

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
年初數	324,229	307,062
本年度增加	5,281	104,279
支付	(44,523)	(87,112)
年末數	<u>284,987</u>	<u>324,229</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

54. 其他負債 - 續

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
特別股利(附注五.19)	-	1,202,804
其他應付款	1,576,955	1,010,960
應付職工薪酬 ⁽¹⁾	986,608	807,149
應付利息	750,689	407,662
處置不良資產預收款	356,727	158,016
預計負債 ⁽²⁾	253,615	280,022
應交其他稅費	212,503	99,087
其他	113,226	60,286
合計	<u>4,250,323</u>	<u>4,025,986</u>

(1) 應付職工薪酬

	2014 年			
	<u>1月1日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年減少</u>	<u>12月31日</u>
工資、獎金、津貼及補貼	748,235	899,193	(730,550)	916,878
社會保險費	12,909	116,561	(115,447)	14,023
企業年金	5	38,595	(38,600)	-
住房公積金	105	63,247	(63,088)	264
工會經費及職工教育經費	38,907	34,369	(25,102)	48,174
其他	6,988	61,228	(60,947)	7,269
合計	<u>807,149</u>	<u>1,213,193</u>	<u>(1,033,734)</u>	<u>986,608</u>

	2013 年			
	<u>1月1日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年減少</u>	<u>12月31日</u>
工資、獎金、津貼及補貼	610,988	772,300	(635,053)	748,235
社會保險費	8,638	95,592	(91,321)	12,909
企業年金	-	29,961	(29,956)	5
住房公積金	389	54,792	(55,076)	105
工會經費及職工教育經費	20,033	34,743	(15,869)	38,907
其他	1,875	51,912	(46,799)	6,988
合計	<u>641,923</u>	<u>1,039,300</u>	<u>(874,074)</u>	<u>807,149</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

54. 其他負債 - 續

本公司 - 續

(2) 預計負債變動

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
年初數	280,022	233,357
本年度增加	1,080	50,713
支付	(27,487)	(4,048)
年末數	<u>253,615</u>	<u>280,022</u>

55. 股本

本集團及本公司

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
已註冊、發行及繳足，1元每股：		
年初數	35,458,864	30,140,024
發行股份(1)	797,826	5,318,840
年末數	<u>36,256,690</u>	<u>35,458,864</u>

注：

- (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。該項註冊資本增資經德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)於 2014 年 2 月 18 日發佈的德師報(驗)字第 0041 號驗資報告驗證。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

55. 股本 - 續

本年度本公司已發行股份變動如下(千股)：

	2014			
	1月1日	轉換/發行	轉讓 (a)	12月31日 (b)
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	35,458,864	797,826	-	36,256,690
	2013			
	1月1日	轉換/發行	轉讓 (a)	12月31日 (b)
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	30,140,024	5,318,840	-	35,458,864

- (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，財政部向社保基金轉讓 72,804,080 股(2013 年 12 月 31 日為 485,360,536 股)。
- (b) 截至 2014 年 12 月 31 日止，本公司有限售條件的股份為境外上市外資股(H 股) 4,931,425,119 股(2013 年 12 月 31 日,本公司有限售條件的股份為境內股 24,669,736,396 股及境外上市外資股(H 股) 4,938,403,639H 股)。

56. 資本公積

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

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

57. 投資重估儲備

本集團

歸屬於本公司股東的投資重估儲備如下：

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
年初數	730,574	406,054
可供出售金融資產公允價值變動		
- 當年公允價值變動	4,622,971	(3,106,570)
- 因處置轉入當期損益的金額	(956,734)	113,559
- 因減值轉入當期損益的金額	554,379	3,431,993
所得稅影響	(980,785)	(163,331)
所占聯營公司其他綜合收入	498	48,869
小計	<u>3,240,329</u>	<u>324,520</u>
年末數	<u>3,970,903</u>	<u>730,574</u>

本公司

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
年初數	193,135	(124,613)
可供出售金融資產公允價值變動		
- 當年公允價值變動	3,135,704	(2,445,893)
- 因處置轉入當期損益的金額	(516,715)	(585,502)
- 因減值轉入當期損益的金額	554,379	3,418,889
所得稅影響	(793,342)	(96,874)
所占聯營公司其他綜合收入	-	27,128
小計	<u>2,380,026</u>	<u>317,748</u>
年末數	<u>2,573,161</u>	<u>193,135</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

58. 盈餘公積

根據中國法律的規定，本公司及其國內子公司提取按中國公認會計準則計算的淨利潤的 10% 作為非分配法定盈餘公積。當法定盈餘公積累計額達到各實體股本的 50% 時，可以不再提取法定盈餘公積。

59. 一般風險準備

於截至 2014 年及 2013 年 12 月 31 日止年度，本集團按中國相關監管規定計提一般準備人民幣 595.17 百萬元及人民幣 2,397,26 百萬元，本公司按中國相關監管規定計提一般準備人民幣 380.86 百萬元及人民幣 2,055.61 百萬元。

60. 留存收益

於截至 2014 年及 2013 年 12 月 31 日止年度，本公司可供分配利潤列示如下：

本公司

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
年初數	13,754,571	12,118,383
本年利潤	9,111,891	7,230,732
轉撥至盈餘公積	(911,189)	(723,074)
轉撥至一般準備	(380,861)	(2,055,607)
確認為股利分派	-	(2,815,863)
年末數	<u>21,574,412</u>	<u>13,754,571</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

61. 現金及現金等價物

為呈報合併現金流量表，現金及現金等價物列示如下：

本集團

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
庫存現金	3,319	3,358
原始期限在三個月以內的非限制性項目		
銀行存款	31,611,885	47,119,485
結算備付金	312,049	149,816
拆出資金	2,000,000	290,000
買入返售金融資產	426,741	629,387
公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6,900	-
買入返售金融資產	116,026	-
現金及現金等價物	<u>34,476,920</u>	<u>48,192,046</u>

62. 主要非現金交易

本集團

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
債轉股(注)		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產轉出		
轉入可供出售金融資產	<u>42,738</u>	<u>436,367</u>
股權互換(注)	<u>61,280</u>	<u>439,397</u>

注： 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債轉股及股權互換交易。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

63. 或有負債及擔保承諾

(1) 法律訴訟

本集團及本公司

本公司及子公司在正常業務過程中產生的若干法律訴訟事項中作為被告人。於 2014 年及 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是人民幣 1,527.92 百萬元及人民幣 1,811.53 百萬元，本公司作為被告的未決訴訟案件標的金額分別是人民幣 1,514.53 百萬元及人民幣 1,686.03 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分別為人民幣 122.38 百萬元及人民幣 127.97 百萬元，本公司已作出的準備分別為人民幣 122.38 百萬元及人民幣 127.97 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。

(2) 除經營租賃承諾外的其他承諾

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
已簽定合同但尚未撥付		
- 購置物業及設備的承諾	18,195	107,161
- 收購投資承諾	1,200,000	828,000
合計	<u>1,218,195</u>	<u>935,161</u>

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
已簽定合同但尚未撥付		
- 購置物業及設備的承諾	17,075	25,639
- 收購投資承諾	-	828,000
合計	<u>17,075</u>	<u>853,639</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

63. 或有負債及擔保承諾 - 續

(3) 經營租賃承諾

於各報告期末，本集團及本公司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：

本集團

	12月31日	
	2014年	2013年
一年以內	289,317	238,507
一至二年	182,971	133,137
二至三年	83,302	69,447
三至五年	71,367	66,502
五年以上	28,324	34,156
合計	<u>655,281</u>	<u>541,749</u>

本公司

	12月31日	
	2014年	2013年
一年以內	54,585	82,585
一至二年	45,814	15,735
二至三年	26,662	11,338
三至五年	18,146	13,836
五年以上	-	1,861
合計	<u>145,207</u>	<u>125,355</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

63. 或有負債及擔保承諾 - 續

(4) 本集團提供的其他擔保

- (i) 本公司及其子公司信達投資有限公司分別為子公司中國金穀國際信託有限責任公司(“金穀信託”)發行的信託計畫提供增信。於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日，本集團提供增信的風險敞口分別為人民幣 15.00 億元和人民幣 17.19 億元，加上未達到的 5.2%至 20%的保證收益之差額等因素進行調整。由於本集團為金穀信託發行的信託計畫提供增信，本集團對這些信託計畫有權利並面臨重大可變回報，相關以協力廠商作為收益人的信託計畫納入合併範圍。
- (ii) 於 2012 年度，本公司聯合子公司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，信達投資有限公司為昆侖信託的出資額及基礎收益提供三年期收購承諾。若信達投資有限公司未能按照約定全部履行遠期收購義務，則本公司繼續履行。於 2014 年 12 月 31 日，昆侖信託認繳出資額及實際繳納出資額分別為：人民幣 15,490 百萬元和人民幣 7,039 百萬元(2013 年 12 月 31 日：人民幣 9,690 百萬元及人民幣 5,899 百萬元)。根據投資專案的持續時間不同，保證的基礎收益率為 7.5%至 8.2%。
- (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有限合夥企業(“寧波春鴻”)。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”)發起設立了銀行 2 號定向資產管理計畫(“計畫”)，並用募集資金投資該合夥企業的投資項目。信達證券為該計畫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，收益率視投資項目的持續時間不同而變化。截止 2014 年 12 月 31 日，該計畫實際繳納的出資額是人民幣 4,027 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)，本公司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，收益率視投資項目的持續時間不同而變化。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。截止 2014 年 12 月 31 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 10,362 百萬元(2013 年 12 月 31 日：人民幣 4,170 百萬元)。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

63. 或有負債及擔保承諾 - 續

(4) 本集團提供的其他擔保 - 續

- (v) 由於本集團實體提供的收購承諾及保障，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，於上述附注(ii)至(v)列示的由本集團管理的私募基金已被合併。
- (vi) 於 2012 年度，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，海南建信為其提供保障承諾。信達投資有限公司作為海南建信的控股公司，對海南建信的上述擔保行為提供履約責任擔保。於 2014 年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: 480 百萬元)。

64. 金融資產轉移

回購協議

本集團與若干交易對手訂立金融資產協定回購交易，並同時承諾在預先確定的未來日期按照約定價格回購該等金融資產。根據回購協定，在交易期間，該等金融資產的法定所有權並不發生轉移。但是，除非交易雙方同意，否則本集團在交易期間不得出售或抵押該等金融資產。據此，本集團認為保留了該等金融資產幾乎所有的風險和報酬。因此，本集團未從財務報表終止確認該等金融資產，而將其視為從交易對手取得抵押借款的「質押物」。通常，當抵押借款出現違約時，交易對手只能就抵押物提出索賠要求。

	抵押資產的帳面價值		相關負債	
	12月31日		12月31日	
	2014年	2013年	2014年	2013年
交易性債券	915,863	2,355,332	469,582	1,943,056
可供出售債券	2,449,745	3,747,977	2,147,308	2,752,921
持有至到期債券	1,933,507	2,205,151	1,850,959	1,945,847
應收融資租賃款	645,543	2,310,054	599,500	2,501,000
融出資金	5,469,422	339,042	4,872,300	300,000
合計	11,414,080	10,957,556	9,939,649	9,442,824

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

65. 分部資訊

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資訊，用於資源配置及評估分部表現。

分部收入包括應收款項類不良債權資產收入、不良債權資產公允價值變動、投資收益、已賺保費淨收入及其他收入。

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。

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匯總列示。

分部資產及負債和分部收入及業績均按照本集團的會計政策作為基礎計量。分部會計政策與用於編制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。本集團並無收益占比超過 10% 的客戶。

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

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

65. 分部資訊 - 續

	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
截至 2014 年 12 月 31 日止年度					
應收款項類不良債權資產收入	18,242,771	-	-	(129,205)	18,113,566
不良債權資產公允價值變動	4,157,172	-	-	(79,674)	4,077,498
其他金融資產公允價值變動	-	203,253	1,977,280	-	2,180,533
投資收益	6,583,216	1,256,472	1,588,072	(311,291)	9,116,469
已賺保費淨收入	-	-	7,446,494	(3,509)	7,442,985
利息收入	1,492,573	3,850,238	3,683,002	(215,274)	8,810,539
存貨銷售收入	-	4,340,500	-	-	4,340,500
傭金及手續費收入	261,047	244,905	2,844,548	(342,319)	3,008,181
處置子公司及聯營公司淨收益	-	639,610	3,338	-	642,948
其他收入及淨損益	758,318	1,631,952	(8,696)	(324,731)	2,056,843
總額	31,495,097	12,166,930	17,534,038	(1,406,003)	59,790,062
利息支出	(13,185,126)	(1,265,234)	(1,946,484)	435,723	(15,961,121)
保險業務支出	-	-	(6,865,310)	-	(6,865,310)
員工薪酬	(1,213,194)	(608,938)	(2,780,762)	2,337	(4,600,557)
存貨銷售成本	-	(2,824,007)	-	-	(2,824,007)
傭金及手續費支出	(1,395)	(12,212)	(1,020,711)	-	(1,034,318)
營業稅金及附加	(817,742)	(638,064)	(525,456)	-	(1,981,262)
折舊及攤銷費用	(73,254)	(226,111)	(156,995)	-	(456,360)
其他支出	(797,038)	(1,175,073)	(1,306,974)	406,503	(2,872,582)
資產減值損失	(3,977,330)	(727,409)	(733,328)	-	(5,438,067)
總額	(20,065,079)	(7,477,048)	(15,336,020)	844,563	(42,033,584)
被合併結構性主體的其他 持有人所應享有淨資產變動	-	(1,552,887)	(357,058)	-	(1,909,945)
未計入所占聯營公司業績的稅前利潤	11,430,018	3,136,995	1,840,960	(561,440)	15,846,533
所占聯營公司業績	66,353	378,213	15,600	-	460,166
稅前利潤	11,496,371	3,515,208	1,856,560	(561,440)	16,306,699
所得稅費用	-	-	-	-	(4,163,950)
本年利潤	-	-	-	-	12,142,749
資本支出	349,106	55,178	156,210	(11,369)	549,125
2014 年 12 月 31 日					
分部資產	320,973,463	110,860,241	123,560,441	(10,966,728)	544,427,417
包括：於聯營公司之權益	3,181,993	6,617,764	279,798	-	10,079,555
資產總額	320,973,463	110,860,241	123,560,441	(10,966,728)	544,427,417
分部負債	269,353,729	79,548,210	101,475,839	(7,813,623)	442,564,155
負債總額	269,353,729	79,548,210	101,475,839	(7,813,623)	442,564,155

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

65. 分部資訊 - 續

	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
截至 2013 年 12 月 31 日止年度					
應收款項類不良債權資產收入	10,144,157	-	-	-	10,144,157
不良債權資產公允價值變動	4,668,294	-	-	(50,660)	4,617,634
其他金融資產公允價值變動	11,955	78,400	448,649	-	539,004
投資收益	5,247,534	769,834	1,028,900	(2,422)	7,043,846
已賺保費淨收入	-	-	5,782,164	(10,296)	5,771,868
利息收入	1,261,228	1,494,344	2,379,742	(76,110)	5,059,204
存貨銷售收入	-	4,321,948	-	-	4,321,948
傭金及手續費收入	146,066	17,787	2,538,449	(182,194)	2,520,108
處置子公司及聯營公司淨收益	-	200,517	-	-	200,517
其他收入及淨損益	370,571	2,094,017	(43,984)	(225,698)	2,194,906
總額	21,849,805	8,976,847	12,133,920	(547,380)	42,413,192
利息支出	(6,214,918)	(445,242)	(1,272,948)	129,352	(7,803,756)
保險業務支出	-	-	(5,018,782)	-	(5,018,782)
員工薪酬	(1,039,300)	(490,284)	(2,274,883)	7,023	(3,797,444)
存貨銷售成本	-	(2,720,323)	-	-	(2,720,323)
傭金及手續費支出	-	(30,488)	(848,131)	9,176	(869,443)
營業稅金及附加	(330,176)	(497,460)	(406,237)	-	(1,233,873)
折舊及攤銷費用	(60,679)	(235,784)	(147,492)	166	(443,789)
其他支出	(789,264)	(905,283)	(1,198,573)	332,864	(2,560,256)
資產減值損失	(5,156,070)	(528,379)	(468,832)	-	(6,153,281)
總額	(13,590,407)	(5,853,243)	(11,635,878)	478,581	(30,600,947)
被合併結構性主體的其他 持有人所應享有淨資產變動	-	(540,461)	-	-	(540,461)
未計入所占聯營公司業績的稅前利潤	8,259,398	2,583,143	498,042	(68,799)	11,271,784
所占聯營公司業績	54,856	428,549	16,854	-	500,259
稅前利潤	8,314,254	3,011,692	514,896	(68,799)	11,772,043
所得稅費用					(2,671,071)
本年利潤					9,100,972
資本支出	268,317	65,094	109,565	(18,000)	424,976
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

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

66. 關聯方交易

(1) 財政部

本集團

於 2014 年 12 月 31 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式進行，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：

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	38,691	-
可供出售金融資產	76,889	73,081
應收款項類金融資產	117,700	142,700
應收賬款	164,769	164,769
應收利息	26,436	21,506
應付帳款	<u>9,710,682</u>	<u>21,676,664</u>

本集團與財政部存在如下交易事項：

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
利息收入	12,920	9,175
利息支出	<u>375,831</u>	<u>591,534</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

66. 關聯方交易 - 續

(1) 財政部 - 續

本公司

本公司與財政部的餘額如下：

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
應收賬款	164,769	164,769
應付帳款	9,710,682	21,676,664

本公司與財政部存在如下交易事項：

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
利息支出	375,831	591,534

(2) 子公司

本公司與子公司餘額如下：

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
拆出資金	350,000	350,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,259,081	1,204,449
買入返售金融資產	300,000	-
應收款項類金融資產	2,314,567	-
持有至到期投資	-	289,928
固定資產	18,000	18,000
應收子公司款項	876,392	1,509,756
應付債券	54,949	24,332
其他應付款	60,079	102,209

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

66. 關聯方交易 - 續

(2) 子公司 - 續

本公司與子公司存在如下交易事項：

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
對控股子公司增加投資	3,104,433	1,807,594
利息收入	78,067	77,925
租金收入	30,672	25,606
投資收益	40,091	2,127
不良債權處置淨收益	174,005	(104,487)
抵債資產處置淨收益	195,054	-
公允價值變動損益	62,237	45,207
股利收入	189,054	239,803
手續費收入	38,057	5,829
業務及管理費用	210,299	176,604
資本公積	-	47,803

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

66. 關聯方交易 - 續

(3) 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式進行。

本集團

本集團與聯營公司餘額如下：

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
可供出售金融資產	23,131	9,758
客戶貸款及墊款	368,329	230,000
應收利息	3,423	8,291
預付帳款	4,344	-
應收股息	6,800	-
其他應收款	369,564	266,511
借款	-	25,000
應付債券	-	150,000
應付利息	-	3,123
其他應付款	4,908	241
	<u> </u>	<u> </u>

本集團與聯營公司存在如下交易事項：

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
利息收入	30,484	20,326
傭金及手續費收入	1,038	9,880
股利收入	95,302	229,556
已實現處置可供出售金融資產淨收益	-	2,572
已賺保費淨收入	10,029	2,316
租金收入	100	100
利息支出	9,340	16,210
	<u> </u>	<u> </u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

66. 關聯方交易 - 續

(3) 聯營公司 - 續

本公司

本公司與聯營公司存在如下交易事項：

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
股利收入	<u>70,752</u>	<u>100,025</u>

(4) 政府相關實體

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

管理層認為與政府相關實體的交易是在日常業務過程中進行的活動，這些活動不會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。

(5) 年金計畫

本集團及本公司

本集團及本公司與本公司設立的年金計畫的交易如下：

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
對年金計畫供款	<u>38,595</u>	<u>29,961</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理

概述

本集團風險管理的總體目標是：(1)確保本集團穩健經營和健康發展；(2)確保本集團為實現經營目標所採取的重大決策措施的貫徹執行，保證經營的效率和效果；及(3)確保將風險控制在發展戰略和經營目標可接受的範圍之內。基於這一目標，本集團通過制定風險管理政策，建立內部控制程式，以及通過相關的最新資訊系統來識別、分析、監控和報告風險。本集團還定期覆核及修訂其風險管理政策及相關系統，以反映市場、產品、以及最佳實踐的新變化。

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

風險管理框架

本集團董事會負責制定本集團總體風險偏好，審議和批准本集團風險管理的目標和戰略。董事會建立了風險管理委員會，以制定和監測本集團的風險管理戰略以及風險管理政策，並定期評估本集團的總體風險敞口。

在此框架內，本集團的高級管理層負有整體管理責任，負責風險管理的各個方面，包括實施風險管理策略、措施和信貸政策，批准風險管理的內部制度、措施和程式。設立風險管理部及相關職能部門以監控金融風險。

67.1 信用風險

(i) 信用風險管理

信用風險是指因客戶或交易對手違約而造成損失的風險。操作失誤導致本集團作出未獲授權或不恰當的發放墊款、資金承諾或投資，也會產生信用風險。本集團面臨的主要信用風險，源於歸類為應收款項類金融資產、客戶貸款及墊款及其他擔保。分類為應收款項類金融資產的不良債權資產面臨的信用風險與其他債權資產面臨的信用風險並無顯著不同。其他不良債權資產的風險管理詳見附注五.67.4。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(i) 信用風險管理 - 續

本集團所採取的緩釋風險的措施包括：

- 參考外部信用評級資訊，對交易對手信用情況予以掌控，謹慎選擇具備適當信用水準和償債能力的交易對手、平衡信用風險與投資回報；
- 要求交易對手提供足值抵押物進行風險緩釋。

特別是與債券及信託產品等投資資產有關的信用風險通過甄選具備認可信用質素的交易對手，權衡信用風險與投資回報，參考可獲得的內外信用評級資訊以及採用適當限制予以掌控。

(ii) 減值評估

本集團對信貸資產採用實際利率法，按照攤余成本進行計量。本集團在各報告期末對該類資產的帳面價值進行檢查，有客觀證據表明該類不良資產發生減值的，將計提減值準備。減值評估考慮的主要因素包括：

- 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- 違反了合同條款，如違約或逾期償付利息或本金等；
- 債務人很可能破產或者進行其他財務重組；
- 由於財務困難而導致失去活躍市場；或
- 無法辨認一組金融資產中的某項資產的現金流量是否已經減少，但可觀察的資料顯示，該組金融資產自初始確認以來的預計未來現金流量確已減少而且可計量，包括：
 - 該組金融資產的債務人支付能力逐步惡化；及
 - 債務人所在國家或地區經濟出現了可能導致該組金融資產違約的狀況；

本集團首先對個別重大的金融資產單獨進行減值測試，對個別不重大的金融資產單獨進行減值測試或在資產組合中進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產(無論重大與否)應包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單獨確認減值損失的金融資產，不應包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(iii) 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資訊

在不考慮任何可利用的抵質押物或其他信用增級措施時，最大信用風險敞口資訊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：

本集團

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
銀行存款	43,887,930	57,055,749
結算備付金	5,145,163	1,707,859
存出交易保證金	918,240	831,073
拆出資金	3,000,000	290,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	10,348,285	6,386,713
買入返售金融資產	11,454,214	1,053,527
可供出售金融資產	31,647,432	23,429,039
應收款項類金融資產	180,913,089	116,662,697
客戶貸款及墊款	80,224,726	48,636,362
應收賬款	7,022,083	6,448,944
持有至到期投資	7,042,523	7,592,298
其他資產	3,359,288	3,162,937
合計	<u>384,962,973</u>	<u>273,257,198</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(iii) 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資訊 - 續

本公司

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
銀行存款	11,520,985	30,659,935
拆出資金	2,000,000	640,000
買入返售金融資產款	8,795,500	-
可供出售金融資產	14,354,107	8,601,643
應收款項類金融資產	177,893,099	113,966,668
應收賬款	6,053,629	5,647,620
應收子公司款項	876,392	1,509,756
持有至到期投資	210,000	499,928
其他資產	153,899	683,725
合計	<u>221,857,611</u>	<u>162,209,275</u>

在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，其面臨的風險情況描述詳見附注五.67.4。於 2014 年及 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帳面價值分別為人民幣 42,302.04 百萬元及人民幣 16,391.69 百萬元，本公司持有的該類資產帳面價值分別為人民幣 42,169.39 百萬元及人民幣 16,784.11 百萬元。

本集團會採取一系列的政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水準。其中最常用的方法包括要求交易對方提供存入保證金；抵押品及/或擔保。本集團需要取得的擔保物金額及類型取決於對交易對手信用風險的評估結果。對於擔保物類型和評估參數本集團制定了相關的指引。本集團獲得的擔保物主要包括交易對手擁有的房地產和其他資產等。本集團會定期檢查抵質押物的市場價值，並在必要時根據相關協定要求追加擔保物。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(iv) 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的風險集中度

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產	167,464,326	100,913,177
客戶貸款及墊款	<u>82,014,924</u>	<u>49,578,118</u>
小計	<u>249,479,250</u>	<u>150,491,295</u>
減值損失準備		
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產	(5,355,398)	(2,942,608)
客戶貸款及墊款	<u>(1,790,198)</u>	<u>(941,756)</u>
小計	<u>(7,145,596)</u>	<u>(3,884,364)</u>
帳面淨值		
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產	162,108,928	97,970,569
客戶貸款及墊款	<u>80,224,726</u>	<u>48,636,362</u>
合計	<u>242,333,654</u>	<u>146,606,931</u>

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產	170,066,543	100,913,177
減值損失準備	<u>(5,431,995)</u>	<u>(2,942,608)</u>
帳面淨值	<u>164,634,548</u>	<u>97,970,569</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(iv) 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的風險集中度 - 續

按地區劃分

本集團

<u>地區</u>	12 月 31 日			
	2014 年		2013 年	
	總額	%	總額	%
環渤海地區	60,154,329	24.1	35,130,328	23.3
西部地區	56,130,984	22.5	41,048,567	27.3
中部地區	44,517,209	17.8	24,194,073	16.1
珠江三角洲	43,559,069	17.5	18,844,209	12.5
長江三角洲	24,454,015	9.8	16,494,090	11.0
東北地區	17,928,307	7.2	12,194,618	8.1
海外地區	2,735,337	1.1	2,585,410	1.7
合計	<u>249,479,250</u>	<u>100.0</u>	<u>150,491,295</u>	<u>100.0</u>

本公司

<u>地區</u>	12 月 31 日			
	2014 年		2013 年	
	總額	%	總額	%
環渤海地區	40,631,111	23.9	21,592,257	21.3
西部地區	38,492,062	22.6	27,218,829	27.0
珠江三角洲	35,618,024	20.9	15,623,087	15.5
中部地區	28,276,072	16.6	17,336,839	17.2
長江三角洲	16,759,534	9.9	11,698,730	11.6
東北地區	10,289,740	6.1	7,443,435	7.4
合計	<u>170,066,543</u>	<u>100.0</u>	<u>100,913,177</u>	<u>100.0</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(iv) 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的風險集中度 - 續

按地區劃分 - 續

附注：

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。

按行業劃分

本集團

行業	12 月 31 日			
	2014 年		2013 年	
	總額	%	總額	%
房地產業	127,229,829	51.0	75,621,505	50.2
製造業	31,041,663	12.4	16,671,187	11.1
水利、環境和公共設施管理業	12,835,564	5.1	12,465,025	8.3
租賃和商業服務業	10,921,858	4.4	12,017,224	8.0
建築業	10,226,657	4.1	6,417,030	4.3
交通運輸、倉儲和郵政業	10,128,874	4.1	5,710,212	3.8
採礦業	9,972,818	4.0	5,419,715	3.6
其他行業	37,121,987	14.9	16,169,397	10.7
合計	249,479,250	100.0	150,491,295	100.0

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(iv) 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的風險集中度 - 續

按行業劃分 - 續

本公司

行業	12 月 31 日			
	2014 年		2013 年	
	總額	%	總額	%
房地產業	99,090,956	58.3	60,844,377	60.3
製造業	14,048,905	8.3	5,661,599	5.6
租賃和商業服務業	9,318,969	5.5	10,567,224	10.5
建築業	8,756,934	5.1	4,977,126	4.9
交通運輸、倉儲和郵政業	6,560,568	3.9	3,101,035	3.1
水利、環境和公共設施管理業	4,019,338	2.4	5,741,497	5.7
採礦業	2,714,784	1.6	1,283,467	1.3
其他行業	25,556,089	14.9	8,736,852	8.6
合計	170,066,543	100.0	100,913,177	100.0

按合同約定期限及擔保方式劃分

本集團

	2014 年 12 月 31 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
信用	1,856,760	3,229,247	-	5,086,007	1,431,729	1,135,110	-	2,566,839
保證	3,322,465	65,492,431	2,011,276	70,826,172	2,703,922	41,746,971	462,346	44,913,239
抵押	14,252,678	106,919,306	2,958,551	124,130,535	5,025,380	72,857,219	1,323,217	79,205,816
質押	10,765,650	36,172,203	2,498,683	49,436,536	3,194,166	19,595,835	1,015,400	23,805,401
合計	30,197,553	211,813,187	7,468,510	249,479,250	12,355,197	135,335,135	2,800,963	150,491,295

本公司

	2014 年 12 月 31 日				2013 年 12 月 31 日			
	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
信用	-	1,775	-	1,775	293,467	397,664	-	691,131
保證	1,380,303	46,923,655	-	48,303,958	2,703,922	28,660,463	-	31,364,385
抵押	5,201,095	89,445,728	-	94,646,823	3,586,768	49,709,939	-	53,296,707
質押	997,529	26,116,458	-	27,113,987	348,316	15,212,638	-	15,560,954
合計	7,578,927	162,487,616	-	170,066,543	6,932,473	93,980,704	-	100,913,177

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(v) 已逾期的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

本集團

	2014年12月31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
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產	1,356,213	2,107,743	910,500	-	4,374,456	108,845	1,075,748	409,303	-	1,593,896
客戶貸款及墊款	235,224	1,677,266	322,174	-	2,234,664	423,205	195,034	214,942	-	833,181
合計	<u>1,591,437</u>	<u>3,785,009</u>	<u>1,232,674</u>	<u>-</u>	<u>6,609,120</u>	<u>532,050</u>	<u>1,270,782</u>	<u>624,245</u>	<u>-</u>	<u>2,427,077</u>

本公司

	2014年12月31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
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產	<u>1,356,213</u>	<u>2,107,743</u>	<u>910,500</u>	<u>-</u>	<u>4,374,456</u>	<u>108,845</u>	<u>1,075,748</u>	<u>409,303</u>	<u>-</u>	<u>1,593,896</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(vi) 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的信用品質

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
未逾期且未減值	242,870,130	147,944,672
已逾期但未減值(1)	2,841,659	1,009,706
已減值(2)	<u>3,767,461</u>	<u>1,536,917</u>
小計	249,479,250	150,491,295
資產減值準備	<u>(7,145,596)</u>	<u>(3,884,364)</u>
帳面淨值	<u><u>242,333,654</u></u>	<u><u>146,606,931</u></u>

本公司

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
未逾期且未減值	165,692,087	99,319,281
已逾期但未減值(1)	2,337,347	583,162
已減值(2)	<u>2,037,109</u>	<u>1,010,734</u>
小計	170,066,543	100,913,177
資產減值準備	<u>(5,431,995)</u>	<u>(2,942,608)</u>
帳面淨值	<u><u>164,634,548</u></u>	<u><u>97,970,569</u></u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(vi) 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的信用品質 - 續

(1) 已逾期但未減值的分類為應收款項類金融資產的不良債權資產和客戶貸款及墊款

本集團

	2014年12月31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 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
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產	1,263,415	768,940	304,992	-	2,337,347	51,013	314,147	218,002	-	583,162
客戶貸款及墊款	234,721	119,895	149,696	-	504,312	423,205	3,339	-	-	426,544
合計	<u>1,498,136</u>	<u>888,835</u>	<u>454,688</u>	<u>-</u>	<u>2,841,659</u>	<u>474,218</u>	<u>317,486</u>	<u>218,002</u>	<u>-</u>	<u>1,009,706</u>

本公司

	2014年12月31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 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
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產	<u>1,263,415</u>	<u>768,940</u>	<u>304,992</u>	<u>-</u>	<u>2,337,347</u>	<u>51,013</u>	<u>314,147</u>	<u>218,002</u>	<u>-</u>	<u>583,162</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(vi) 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的信用品質 - 續

(2) 已減值的分類為應收款項類金融資產的不良債權資產和客戶貸款及墊款

本集團

	2014 年			2013 年		
	總額	減值損失準備	帳面淨值	總額	減值損失準備	帳面淨值
分類為應收款項類金融資產的 不良債權資產						
- 個別方式評估	2,037,109	(506,533)	1,530,576	1,010,734	(194,228)	816,506
客戶貸款及墊款						
- 個別方式評估	1,730,352	(370,761)	1,359,591	526,183	(172,402)	353,781
合計	<u>3,767,461</u>	<u>(877,294)</u>	<u>2,890,167</u>	<u>1,536,917</u>	<u>(366,630)</u>	<u>1,170,287</u>

本公司

	2014 年			2013 年		
	總額	減值損失準備	帳面淨值	總額	減值損失準備	帳面淨值
分類為應收款項類金融資產的 不良債權資產						
- 個別方式評估	<u>2,037,109</u>	<u>(506,533)</u>	<u>1,530,576</u>	<u>1,010,734</u>	<u>(194,228)</u>	<u>816,506</u>

本集團和本公司

	12月31日	
	2014年	2013年
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產		
個別方式評估並減值	2,037,109	1,010,734
個別方式評估並減值占總額比例%	1.2	1.0
抵押物公允價值	<u>1,949,716</u>	<u>816,506</u>

本集團

	12月31日	
	2014年	2013年
客戶貸款及墊款		
個別方式評估並減值	1,730,352	526,183
個別方式評估並減值占總額比例%	2.1	1.1
抵押物公允價值	<u>1,131,788</u>	<u>248,095</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(vi) 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的信用品質 - 續

(2) 已減值的分類為應收款項類金融資產的不良債權資產和客戶貸款及墊款 - 續

已減值的分類為應收款項類金融資產的不良債權資產和客戶貸款及墊款按地區分析如下：
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產

本集團和本公司

地區	12 月 31 日			
	2014 年		2013 年	
	總額	%	總額	%
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產				
西部地區	1,147,818	56.3	42,915	4.3
環渤海地區	393,980	19.3	263,047	26.0
中部地區	222,877	11.0	133,118	13.2
東北地區	145,723	7.2	498,554	49.3
長江三角洲	126,711	6.2	73,100	7.2
合計	<u>2,037,109</u>	<u>100.0</u>	<u>1,010,734</u>	<u>100.0</u>

本集團

地區	12 月 31 日			
	2014 年		2013 年	
	總額	%	總額	%
客戶貸款及墊款				
中部地區	1,100,200	63.6	46,971	8.9
西部地區	246,533	14.2	-	-
長江三角洲	239,311	13.8	354,289	67.4
環渤海地區	143,641	8.4	124,923	23.7
珠江三角洲	494	-	-	-
東北地區	173	-	-	-
合計	<u>1,730,352</u>	<u>100.0</u>	<u>526,183</u>	<u>100.0</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(vii) 投資產品的信用品質

以下披露投資產品的信用品質，包括債券投資、理財產品及信託產品等。

本集團

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
未逾期且未減值 ⁽¹⁾	67,402,909	55,795,849
已逾期未減值 ⁽²⁾	-	250,000
已減值 ⁽³⁾	1,182,216	60,000
小計	<u>68,585,125</u>	<u>56,105,849</u>
資產減值準備		
- 個別方式評估	<u>(676,700)</u>	<u>(5,671)</u>
帳面淨值	<u><u>67,908,425</u></u>	<u><u>56,100,178</u></u>

本公司

	<u>12月31日</u>	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
未逾期且未減值 ⁽¹⁾	27,822,658	25,097,670
資產減值準備		
- 個別方式評估	<u>-</u>	<u>-</u>
帳面淨值	<u><u>27,822,658</u></u>	<u><u>25,097,670</u></u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(vii) 投資產品的信用品質 - 續

(1) 未逾期且未減值的債務工具

本集團

	2014年12月31日					2013年12月31日				
	以公允價值 計量且其變動 入當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計	以公允價值 計量且其變動 入當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計
政府債券	38,691	76,889	-	-	115,580	-	73,081	-	-	73,081
公共機構及准政府債券	932,062	3,956,771	4,244,173	-	9,133,006	1,646,201	4,479,842	4,511,154	-	10,637,197
金融機構債券	698,301	1,639,576	2,011,790	-	4,349,667	947,024	1,647,823	2,262,411	-	4,857,258
公司債券	6,140,307	5,111,992	786,560	-	12,038,859	2,557,042	4,537,896	818,733	-	7,913,671
憑證式國債	-	-	-	117,700	117,700	-	-	-	142,700	142,700
信託產品及信託收益權	-	2,609,166	-	3,443,958	6,053,124	-	1,913,179	-	2,019,000	3,932,179
理財產品	2,521,569	1,238,116	-	-	3,759,685	1,218,363	1,273,424	-	-	2,491,787
金融機構債務工具	-	13,002,708	-	-	13,002,708	-	8,502,079	-	-	8,502,079
資產管理計畫	-	2,608,289	-	1,806,000	4,414,289	-	902,151	-	230,000	1,132,151
資產支持證券	-	605,156	-	-	605,156	-	-	-	-	-
結構化債權安排	-	-	-	13,258,551	13,258,551	-	-	-	15,996,099	15,996,099
其他	17,355	537,229	-	-	554,584	18,083	99,564	-	-	117,647
合計	10,348,285	31,385,892	7,042,523	18,626,209	67,402,909	6,386,713	23,429,039	7,592,298	18,387,799	55,795,849

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(vii) 投資產品的信用品質 - 續

(1) 未逾期且未減值的債務工具 - 續

本公司

	2014年12月31日					2013年12月31日				
	以公允價值 計量且其變動 入當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計	以公允價值 計量且其變動 入當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計
金融機構債券	-	-	210,000	-	210,000	-	-	499,928	-	499,928
金融機構債務工具	-	13,002,708	-	-	13,002,708	-	8,502,079	-	-	8,502,079
資產管理計畫	-	740,697	-	-	740,697	-	-	-	-	-
結構化債權安排	-	-	-	13,258,551	13,258,551	-	-	-	15,996,099	15,996,099
資產支持證券	-	571,156	-	-	571,156	-	-	-	-	-
其他	-	39,546	-	-	39,546	-	99,564	-	-	99,564
合計	-	14,354,107	210,000	13,258,551	27,822,658	-	8,601,643	499,928	15,996,099	25,097,670

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(vii) 投資產品的信用品質 - 續

(2) 已逾期未減值投資產品

本集團已逾期未減值投資產品 2014 年 12 月 31 日金額為 0，於 2013 年 12 月 31 日為人民幣 250,000 千元，為某一信託產品。

(3) 已減值投資產品

本集團已減值投資產品為某一信託產品，其總額於 2014 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日分別為人民幣 1,182,217 千元及人民幣 60,000 千元。由於該信託計畫的付款已逾期，於 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日本集團對其計提減值損失準備分別為人民幣 676,700 千元及人民幣 5,671 千元。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(viii) 投資產品的信用評級

本集團

	2014年12月31日						2013年12月31日					
	AAA	AA	A	A 以下	未評級	合計	AAA	AA	A	A 以下	未評級	合計
政府債券	-	-	-	-	115,580	115,580	983	-	-	-	72,098	73,081
公共機構及准政府債券	1,102,571	-	-	-	8,030,435	9,133,006	1,763,706	-	-	-	8,873,491	10,637,197
金融機構債券	3,231,190	1,118,477	-	-	-	4,349,667	3,897,342	959,916	-	-	-	4,857,258
公司債券	3,766,936	7,519,339	-	384,787	367,797	12,038,859	2,943,363	4,504,969	-	-	465,339	7,913,671
憑證式國債	-	-	-	-	117,700	117,700	-	-	-	-	142,700	142,700
信託產品及信託收益權	-	800,000	-	-	5,758,640	6,558,640	-	-	-	-	4,236,508	4,236,508
理財產品	-	-	-	-	3,759,685	3,759,685	-	-	-	-	2,491,787	2,491,787
金融機構債務工具	-	-	-	-	13,002,708	13,002,708	-	-	-	-	8,502,079	8,502,079
資產管理計畫	-	-	-	-	4,414,289	4,414,289	-	-	-	-	902,151	902,151
資產支持證券	171,156	10,000	-	-	424,000	605,156	-	-	-	-	-	-
結構化債權安排	-	-	-	-	13,258,551	13,258,551	-	-	-	-	15,996,099	15,996,099
其他	-	-	-	-	554,584	554,584	-	-	-	-	347,647	347,647
合計	<u>8,271,853</u>	<u>9,447,816</u>	<u>-</u>	<u>384,787</u>	<u>49,803,969</u>	<u>67,908,425</u>	<u>8,605,394</u>	<u>5,464,885</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,029,899</u>	<u>56,100,178</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.1 信用風險 - 續

(viii) 投資產品的信用評級 - 續

本公司

	2014年12月31日						2013年12月31日					
	AAA	AA	A	A 以下	未評級	合計	AAA	AA	A	A 以下	未評級	合計
金融機構債券	-	210,000	-	-	-	210,000	-	499,928	-	-	-	499,928
金融機構債務工具	-	-	-	-	13,002,708	13,002,708	-	-	-	-	8,502,079	8,502,079
結構化債權安排	-	-	-	-	13,258,551	13,258,551	-	-	-	-	15,996,099	15,996,099
資產管理計畫	-	-	-	-	740,697	740,697	-	-	-	-	-	-
資產支持證券	171,156	-	-	-	400,000	571,156	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	39,546	39,546	-	-	-	-	99,564	99,564
合計	171,156	210,000	-	-	27,441,502	27,822,658	-	499,928	-	-	24,597,742	25,097,670

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.2 市場風險

市場風險是指因市場價格(包括利率、匯率、商品價格和股票價格等)的變動而使本集團表內和表外業務發生損失的風險。

利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率發生變動而發生波動的風險。本集團的利率風險主要源於生息資產和付息負債的約定到期日或重新定價日的不匹配。

本集團因利率變動而引起金融工具公允價值變動的風險主要與固定利率的金融工具有關，因利率變動而引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率的金融工具有關。

本集團採用以下方法管理利率風險：

- 將生息資產和付息負債的合同到期日或重新定價日的不匹配減至最少；
- 嚴格控制債務重組期限，加強負債與重組類不良資產期限和利率結構的匹配；及
- 定期通過定量分析方式管理利率風險，包括定期進行利率風險敏感性分析。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.2 市場風險 - 續

利率風險 - 續

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

本集團

	2014 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	37,379,119	1,331,663	2,395,148	2,782,000	-	3,319	43,891,249
結算備付金	5,145,163	-	-	-	-	-	5,145,163
存出交易保證金	337,263	-	-	-	-	580,977	918,240
拆出資金	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產	994,002	437,868	1,108,713	2,378,467	4,814,142	47,487,329	57,220,521
買入返售金融資產	10,590,587	284,260	422,404	156,963	-	-	11,454,214
可供出售金融資產	229,150	13,703,581	2,052,248	9,886,770	4,713,178	55,209,627	85,794,554
應收款項類金融資產	10,450,487	11,972,651	65,349,832	92,390,119	750,000	-	180,913,089
客戶貸款及墊款	37,218,381	1,496,755	12,613,827	28,895,763	-	-	80,224,726
應收賬款	1,024,892	-	2,543,133	1,407,443	-	2,046,615	7,022,083
持有至到期投資	30,001	-	236,371	1,790,671	4,985,480	-	7,042,523
其他金融資產	269,467	33,139	56,904	1,279,409	-	1,979,879	3,618,798
金融資產總額	106,668,512	29,259,917	86,778,580	140,967,605	15,262,800	107,307,746	486,245,160
向中央銀行借款	-	-	-	-	-	(986,058)	(986,058)
應付經紀業務客戶款項	(10,075,472)	-	-	-	-	(1,587,862)	(11,663,334)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(271)	-	(33,123)	(3,611)	-	-	(37,005)
賣出回購金融資產款	(4,252,349)	(965,000)	(3,012,300)	(1,710,000)	-	-	(9,939,649)
拆入資金	-	(11,077,000)	(750,000)	-	-	-	(11,827,000)
借款	(2,537,447)	(44,703,468)	(130,839,804)	(85,001,542)	(370,150)	-	(263,452,411)
應付帳款	-	-	(9,710,682)	-	-	(4,180,495)	(13,891,177)
保戶儲金及投資款	(6,251,226)	-	-	-	-	-	(6,251,226)
應付債券	-	-	(11,967,394)	(26,530,678)	(4,426,724)	(770,056)	(43,694,852)
其他金融負債	-	-	-	-	-	(33,346,340)	(33,346,340)
金融負債總額	(23,116,765)	(56,745,468)	(156,313,303)	(113,245,831)	(4,796,874)	(40,870,811)	(395,089,052)
利率缺口	83,551,747	(27,485,551)	(69,534,723)	27,721,774	10,465,926	66,436,935	91,156,108

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.2 市場風險 - 續

利率風險 - 續

本集團 - 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)
應付帳款	-	-	(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

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.2 市場風險 - 續

利率風險 - 續

本公司

	2014 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	10,704,423	216,562	600,000	-	-	745	11,521,730
拆出資金	1,800,000	200,000	-	-	-	-	2,000,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產	-	-	-	-	-	42,837,267	42,837,267
買入返售金融資產	8,795,500	-	-	-	-	-	8,795,500
可供出售金融資產	39,546	13,002,708	-	671,156	-	44,283,180	57,996,590
應收款項類金融資產	10,206,511	11,799,405	65,685,248	90,201,935	-	-	177,893,099
應收賬款	774,040	-	2,543,133	1,407,443	-	1,329,013	6,053,629
應收子公司款項	386,961	-	102,739	-	-	386,692	876,392
持有至到期投資	-	-	-	-	210,000	-	210,000
其他金融資產	-	-	-	-	-	153,899	153,899
金融資產總額	32,706,981	25,218,675	68,931,120	92,280,534	210,000	88,990,796	308,338,106
向中央銀行借款	-	-	-	-	-	(986,058)	(986,058)
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融負債	-	-	-	-	-	(431,742)	(431,742)
拆入資金	-	(10,000,000)	-	-	-	-	(10,000,000)
借款	-	(39,767,000)	(103,900,000)	(68,828,000)	-	-	(212,495,000)
應付帳款	-	-	(9,710,682)	-	-	(450,000)	(10,160,682)
應付債券	-	-	(9,968,817)	(19,879,042)	-	(697,068)	(30,544,927)
其他金融負債	-	-	-	-	-	(811,923)	(811,923)
金融負債總額	-	(49,767,000)	(123,579,499)	(88,707,042)	-	(3,376,791)	(265,430,332)
利率缺口	32,706,981	(24,548,325)	(54,648,379)	3,573,492	210,000	85,614,005	42,907,774

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.2 市場風險 - 續

利率風險 - 續

本公司 - 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	29,849,457	210,478	600,000	-	-	689	30,660,624
拆出資金	440,000	200,000	-	-	-	-	640,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產	-	-	-	-	-	17,419,393	17,419,393
可供出售金融資產	2,601,643	6,000,000	-	-	-	42,448,699	51,050,342
應收款項類金融資產	3,641,241	5,677,554	53,069,287	51,578,586	-	-	113,966,668
應收賬款	329,184	-	4,254,067	561,271	-	503,098	5,647,620
應收子公司款項	-	-	1,262,000	10,617	-	237,139	1,509,756
持有至到期投資	-	289,928	-	-	210,000	-	499,928
其他金融資產	-	-	-	-	-	683,725	683,725
金融資產總額	36,861,525	12,377,960	59,185,354	52,150,474	210,000	61,292,743	222,078,056
向中央銀行借款	-	-	(4,912,977)	-	-	-	(4,912,977)
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融負債	-	-	-	-	-	(226,786)	(226,786)
拆入資金	-	(8,000,000)	-	-	-	-	(8,000,000)
借款	(2,672,331)	(41,147,000)	(59,600,000)	(35,650,000)	-	-	(139,069,331)
應付帳款	-	-	(2,730,839)	(18,945,825)	-	-	(21,676,664)
應付債券	-	-	(74,123)	(9,951,173)	-	-	(10,025,296)
其他金融負債	-	-	-	-	-	(539,338)	(539,338)
金融負債總額	(2,672,331)	(49,147,000)	(67,317,939)	(64,546,998)	-	(766,124)	(184,450,392)
利率缺口	34,189,194	(36,769,040)	(8,132,585)	(12,396,524)	210,000	60,526,619	37,627,664

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.2 市場風險 - 續

利率風險 - 續

下表列示了在所有金融工具的收益率同時平行上升或下降 100 個基點的情況下，基於各報告期末的生息資產與付息負債的結構，對本集團稅前利潤以及其他綜合收益的影響。

利率敏感性分析

本集團

	12 月 31 日			
	2014 年		2013 年	
	稅前利潤	其他 綜合收益	稅前利潤	其他 綜合收益
上升100個基點	310,903	(564,045)	155,468	(534,539)
下降100個基點	<u>(310,903)</u>	<u>611,240</u>	<u>(155,468)</u>	<u>578,285</u>

本公司

	12 月 31 日			
	2014 年		2013 年	
	稅前利潤	其他 綜合收益	稅前利潤	其他 綜合收益
上升100 個基點	(96,059)	-	(9,259)	-
下降100個基點	<u>96,059</u>	<u>-</u>	<u>9,259</u>	<u>-</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.2 市場風險 - 續

外匯風險

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

於各報告期末，本集團資產和負債的外匯風險按幣種分析如下：

本集團

	2014 年 12 月 31 日				
	人民幣	美元 (折人民幣)	港幣 (折人民幣)	其他幣種 (折人民幣)	合計 (折人民幣)
現金及銀行存款	37,653,046	5,504,755	733,105	343	43,891,249
結算備付金	5,077,084	33,253	34,826	-	5,145,163
存出交易保證金	911,682	1,183	5,375	-	918,240
拆出資金	3,000,000	-	-	-	3,000,000
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	56,167,313	265,037	788,171	-	57,220,521
買入返售金融資產	11,454,214	-	-	-	11,454,214
可供出售金融資產	83,448,372	1,114,883	1,231,299	-	85,794,554
應收款項類金融資產	180,913,089	-	-	-	180,913,089
客戶貸款及墊款	75,998,235	1,755,267	2,471,224	-	80,224,726
應收賬款	6,818,562	8,106	195,388	27	7,022,083
持有至到期投資	7,042,523	-	-	-	7,042,523
其他金融資產	3,506,291	43,923	68,584	-	3,618,798
金融資產總額	471,990,411	8,726,407	5,527,972	370	486,245,160
向中央銀行借款	(986,058)	-	-	-	(986,058)
應付經紀業務客戶款項	(11,553,059)	(71,662)	(38,613)	-	(11,663,334)
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	(37,005)	-	-	-	(37,005)
賣出回購金融資產款	(9,939,649)	-	-	-	(9,939,649)
拆入資金	(11,827,000)	-	-	-	(11,827,000)
借款	(260,749,787)	(2,044,390)	(658,234)	-	(263,452,411)
應付帳款	(13,584,831)	-	(306,346)	-	(13,891,177)
保戶儲金及投資款	(6,251,226)	-	-	-	(6,251,226)
應付債券	(33,101,020)	(10,533,183)	(60,649)	-	(43,694,852)
其他金融負債	(33,325,790)	(10,592)	(9,804)	(154)	(33,346,340)
金融負債總額	(381,355,425)	(12,659,827)	(1,073,646)	(154)	(395,089,052)
淨敞口	90,634,986	(3,933,420)	4,454,326	216	91,156,108

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.2 市場風險 - 續

外匯風險 - 續

本集團 - 續

	2013 年 12 月 31 日				合計 (折人民幣)
	人民幣	美元 (折人民幣)	港幣 (折人民幣)	其他幣種 (折人民幣)	
現金及銀行存款	40,128,590	1,033,437	15,896,733	347	57,059,107
結算備付金	1,654,597	32,349	20,913	-	1,707,859
存出交易保證金	822,781	1,646	6,646	-	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	24,779,617	-	398,881	-	25,178,498
買入返售金融資產	1,053,527	-	-	-	1,053,527
可供出售金融資產	72,377,205	265,405	104,545	-	72,747,155
應收款項類金融資產	116,662,697	-	-	-	116,662,697
客戶貸款及墊款	46,889,126	152,407	1,594,829	-	48,636,362
應收賬款	6,305,288	6,231	137,397	28	6,448,944
持有至到期投資	7,592,298	-	-	-	7,592,298
其他金融資產	3,299,788	-	32,826	-	3,332,614
金融資產總額	321,855,514	1,491,475	18,192,770	375	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	(6,358,722)	(79,765)	(42,310)	-	(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	(9,442,824)	-	-	-	(9,442,824)
拆入資金	(10,477,000)	-	-	-	(10,477,000)
借款	(170,500,506)	(1,524,068)	(1,810,115)	-	(173,834,689)
應付帳款	(22,678,157)	-	(135,981)	-	(22,814,138)
保戶儲金及投資款	(3,244,367)	-	-	-	(3,244,367)
應付債券	(13,258,050)	-	(26,967)	-	(13,285,017)
其他金融負債	(18,721,945)	(7,267)	(12,902)	(37)	(18,742,151)
金融負債總額	(259,643,013)	(1,611,100)	(2,028,275)	(37)	(263,282,425)
淨敞口	62,212,501	(119,625)	16,164,495	338	78,257,709

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.2 市場風險 - 續

外匯風險 - 續

下表列示了在人民幣對所有外幣的即期與遠期匯率同時升值 5% 或貶值 5% 的情況下，對稅前利潤的潛在影響。

本集團

	12月31日	
	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
升值5%	(26,056)	(802,260)
貶值5%	<u>26,056</u>	<u>802,260</u>

本公司主要以人民幣作為經營記帳本位幣，本公司董事認為本公司面臨的外匯風險並非重大，因此未在合併財務報表附注進行有關分析。

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。

下表列示了分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量的可供出售金融資產在價格上升或下降 1% 的情況下，對本集團及本公司稅前利潤以及權益的影響。

本集團

	12月31日			
	2014年		2013年	
	<u>稅前利潤</u>	<u>權益</u>	<u>稅前利潤</u>	<u>權益</u>
上升1%	572,205	1,000,465	251,785	583,261
下降1%	<u>(572,205)</u>	<u>(1,000,465)</u>	<u>(251,785)</u>	<u>(583,261)</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.2 市場風險 - 續

價格風險 - 續

本公司

	12 月 31 日			
	2014 年		2013 年	
	稅前利潤	權益	稅前利潤	權益
上升1%	428,373	633,817	174,194	315,457
下降1%	(428,373)	(633,817)	(174,194)	(315,457)

67.3 流動性風險

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

本集團採用以下方法管理流動性風險：

- 優化資產負債結構；
- 彙集本集團資金，實行集中統一的流動性管理機制，保持高效的內部資金撥劃機制；及
- 定期通過定量分析方式管理流動性風險。

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

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.3 流動性風險 - 續

本集團

	2014 年 12 月 31 日							合計
	已逾期/無期限	即期償還	1 個月內	1 至 3 個月	3 至 12 個月	1 年至 5 年	5 年以上	
現金及銀行存款	-	28,217,570	9,201,889	1,413,727	2,538,559	3,143,410	-	44,515,155
結算備付金	-	5,147,586	-	-	-	-	-	5,147,586
存出交易保證金	918,407	-	-	-	-	-	-	918,407
拆出資金	-	-	3,011,336	-	-	-	-	3,011,336
以公允價值計量且其變動								
計入當期損益的金融資產	47,577,654	900,000	897,135	87,371	570,356	3,886,433	5,761,415	59,680,364
買入返售金融資產	-	-	10,894,385	317,905	457,452	180,042	-	11,849,784
可供出售金融資產	54,051,617	3,649,031	136,120	14,004,924	1,115,409	13,634,650	6,861,184	93,452,935
應收款項類金融資產	4,684,456	-	6,672,433	12,369,963	73,706,690	119,617,002	899,990	217,950,534
客戶貸款及墊款	1,523,380	160,172	1,290,436	4,166,755	25,227,686	58,362,346	1,601,500	92,332,275
應收賬款	1,282,272	1,618,283	250,852	346	2,650,163	1,575,755	-	7,377,671
持有至到期投資	-	-	38,442	72,124	480,635	2,973,407	6,952,112	10,516,720
其他金融資產	-	153,406	126,599	33,564	108,785	1,450,991	-	1,873,345
金融資產總額	110,037,786	39,846,048	32,519,627	32,466,679	106,855,735	204,824,036	22,076,201	548,626,112
向中央銀行借款	(986,058)	-	-	-	-	-	-	(986,058)
應付經紀業務客戶款項	-	(11,664,610)	-	-	-	-	-	(11,664,610)
以公允價值計量且其變動								
計入當期損益的金融負債	-	-	(271)	-	(33,123)	(3,611)	-	(37,005)
賣出回購金融資產款	-	-	(4,259,874)	(906,272)	(3,220,072)	(1,977,997)	-	(10,364,215)
拆入資金	-	-	(1,329)	(10,088,590)	(1,827,000)	-	-	(11,916,919)
借款	-	-	(3,814,625)	(18,036,728)	(145,428,091)	(118,713,876)	(404,261)	(286,397,581)
應付帳款	(461,629)	(3,407,070)	(310,570)	-	(215,476)	(9,713,673)	-	(14,108,418)
保戶儲金及投資款	(372)	(118,950)	(23,024)	(46,308)	(210,357)	(1,208,536)	(8,125,953)	(9,733,500)
應付債券	-	-	-	-	(8,554,665)	(35,685,765)	(4,684,428)	(48,924,858)
其他金融負債	(243,773)	(1,104,651)	-	(8,329)	(632)	-	(30,875,901)	(32,233,286)
金融負債總額	(1,691,832)	(16,295,281)	(8,409,693)	(29,086,227)	(159,489,416)	(167,303,458)	(44,090,543)	(426,366,450)
淨頭寸	108,345,954	23,550,767	24,109,934	3,380,452	(52,633,681)	37,520,578	(22,014,342)	122,259,662

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.3 流動性風險 - 續

本集團 - 續

	2013 年 12 月 31 日							合計
	已逾期/無期限	即期償還	1 個月內	1 至 3 個月	3 至 12 個月	1 年至 5 年	5 年以上	
現金及銀行存款	-	30,161,873	19,976,899	919,602	3,440,572	3,307,635	-	57,806,581
結算備付金	-	1,708,614	-	-	-	-	-	1,708,614
存出交易保證金	831,152	-	-	-	-	-	-	831,152
拆出資金	-	-	290,339	-	-	-	-	290,339
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	-	424,773	87,913	276,130	4,183,955	2,136,225	26,716,543
買入返售金融資產	-	-	617,183	16,982	434,575	27,484	-	1,096,224
可供出售金融資產	57,890,772	371,039	2,767,607	6,140,010	1,640,998	7,570,481	7,830,841	84,211,748
應收款項類金融資產	1,903,896	-	2,307,850	5,873,509	60,186,055	66,889,009	105,051	137,265,370
客戶貸款及墊款	833,181	194,375	1,078,192	4,387,523	16,832,075	33,091,771	527,752	56,944,869
應收賬款	303,385	286,107	335,902	370,786	4,773,767	949,373	-	7,019,320
持有至到期投資	-	-	8,442	155,018	474,340	3,229,144	7,454,865	11,321,809
其他金融資產	-	519,164	259,160	24,661	467,423	884,807	-	2,155,215
金融資產總額	81,369,933	33,241,172	28,066,347	17,976,004	88,525,935	120,133,659	18,054,734	387,367,784
向中央銀行借款	-	-	-	-	(4,989,343)	-	-	(4,989,343)
應付經紀業務客戶款項	-	(6,481,309)	-	-	-	-	-	(6,481,309)
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	-	-	(6,678,920)	(118,982)	(2,145,073)	(610,241)	-	(9,553,216)
拆入資金	-	-	(1,407,988)	(9,013,875)	(207,179)	-	-	(10,629,042)
借款	-	(653,275)	(7,156,197)	(8,358,155)	(85,078,004)	(88,880,970)	(205,185)	(190,331,786)
應付帳款	(604)	(12,421)	(156,421)	(968,014)	(2,730,844)	(19,432,091)	-	(23,300,395)
保戶儲金及投資款	(1,661)	(95,110)	(10,023)	(20,144)	(91,385)	(519,559)	(3,925,337)	(4,663,219)
應付債券	-	-	-	(718,451)	(485,640)	(13,684,662)	-	(14,888,753)
其他金融負債	(199,041)	(1,127,542)	-	(4,551)	(3,232)	(16,801,781)	-	(18,136,147)
金融負債總額	(201,306)	(8,369,657)	(15,409,549)	(19,202,172)	(95,754,831)	(139,953,638)	(4,130,522)	(283,021,675)
淨頭寸	81,168,627	24,871,515	12,656,798	(1,226,168)	(7,228,896)	(19,819,979)	13,924,212	104,346,109

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.3 流動性風險 - 續

本公司

	2014 年 12 月 31 日							合計
	已逾期/無期限	即期償還	1 個月內	1 至 3 個月	3 至 12 個月	1 至 5 年	5 年以上	
現金及銀行存款	-	8,705,168	2,007,808	218,124	619,800	-	-	11,550,900
拆出資金	-	-	1,811,194	202,300	-	-	-	2,013,494
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	42,837,267	-	-	-	-	-	-	42,837,267
買入返售金融資產	-	-	8,822,921	-	-	-	-	8,822,921
可供出售金融資產	45,804,767	-	40,000	13,775,161	146,000	598,853	-	60,364,781
應收款項類金融資產	4,374,456	-	6,672,433	12,283,332	73,620,734	114,151,193	-	211,102,148
應收賬款	1,154,209	1,028,956	-	346	2,649,952	1,575,755	-	6,409,218
應收子公司款項	-	423,653	350,000	-	102,739	-	-	876,392
持有至到期投資	-	-	-	-	11,760	47,040	221,760	280,560
其他金融資產	-	-	-	-	50,000	-	-	50,000
金融資產總額	94,170,699	10,157,777	19,704,356	26,479,263	77,200,985	116,372,841	221,760	344,307,681
向中央銀行借款	(986,058)	-	-	-	-	-	-	(986,058)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(431,742)	-	-	-	-	-	-	(431,742)
拆入資金	-	-	-	(10,087,500)	-	-	-	(10,087,500)
借款	-	-	(1,110,723)	(10,778,834)	(117,262,686)	(101,788,127)	-	(230,940,370)
應付賬款	(450,000)	-	-	-	(214,375)	(9,713,546)	-	(10,377,921)
應付債券	-	-	-	-	(6,505,000)	(28,645,000)	-	(35,150,000)
其他金融負債	-	(61,234)	-	-	-	-	-	(61,234)
金融負債總額	(1,867,800)	(61,234)	(1,110,723)	(20,866,334)	(123,982,061)	(140,146,673)	-	(288,034,825)
淨頭寸	92,302,899	10,096,543	18,593,633	5,612,929	(46,781,076)	(23,773,832)	221,760	56,272,856

	2013 年 12 月 31 日							合計
	已逾期/無期限	即期償還	1 個月內	1 至 3 個月	3 至 12 個月	1 至 5 年	5 年以上	
現金及銀行存款	-	14,582,592	15,292,945	211,995	686,050	-	-	30,773,582
拆出資金	-	-	441,508	202,326	-	-	-	643,834
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17,419,393	-	-	-	-	-	-	17,419,393
可供出售金融資產	49,474,540	-	2,607,547	6,090,750	-	-	-	58,172,837
應收款項類金融資產	1,593,896	-	2,301,636	5,846,202	59,446,458	64,568,523	-	133,756,715
應收賬款	303,385	43,042	329,184	-	4,762,966	775,860	-	6,214,437
應收子公司款項	-	234,017	-	-	1,331,334	12,085	-	1,577,436
持有至到期投資	-	-	-	294,217	11,760	47,040	233,520	586,537
其他金融資產	-	428,250	-	-	-	-	-	428,250
金融資產總額	68,791,214	15,287,901	20,972,820	12,645,490	66,238,568	65,403,508	233,520	249,573,021
向中央銀行借款	-	-	-	-	(4,989,343)	-	-	(4,989,343)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	-	(4,416)	(27,639)	(194,731)	-	(226,786)
拆入資金	-	-	-	(8,121,357)	-	-	-	(8,121,357)
借款	-	-	(2,708,992)	(5,550,049)	(69,344,417)	(74,862,906)	-	(152,466,364)
應付賬款	-	-	-	-	(2,730,839)	(19,427,092)	-	(22,157,931)
應付債券	-	-	-	-	(450,000)	(10,915,000)	-	(11,365,000)
其他金融負債	-	(57,553)	-	-	-	-	-	(57,553)
金融負債總額	-	(57,553)	(2,708,992)	(13,675,822)	(77,542,238)	(105,399,729)	-	(199,384,334)
淨頭寸	68,791,214	15,230,348	18,263,828	(1,030,332)	(11,303,670)	(39,996,221)	233,520	50,188,687

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.3 流動性風險 - 續

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析

本集團

	2014 年 12 月 31 日							合計
	已逾期/無期限	即期償還	1 個月內	1 至 3 個月	3 個月至 12 個月	1 年至 5 年	5 年以上	
現金及銀行存款	-	28,216,737	9,174,802	1,322,562	2,395,148	2,782,000	-	43,891,249
結算備付金	-	5,145,163	-	-	-	-	-	5,145,163
存出交易保證金	918,240	-	-	-	-	-	-	918,240
拆出資金	-	-	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	47,577,654	900,000	883,478	-	209,349	2,440,162	5,209,878	57,220,521
買入返售金融資產	-	-	10,590,587	284,260	422,404	156,963	-	11,454,214
可供出售金融資產	51,275,828	2,740,103	87,996	13,816,022	534,082	11,827,581	5,512,942	85,794,554
應收款項類金融資產	4,002,341	-	6,448,146	11,852,651	65,349,832	92,510,119	750,000	180,913,089
客戶貸款及墊款	1,292,527	160,172	1,091,013	3,425,405	20,845,373	52,007,932	1,402,304	80,224,726
應收賬款	1,202,160	1,618,283	250,852	-	2,543,345	1,407,443	-	7,022,083
持有至到期投資	-	-	30,001	-	236,371	1,790,671	4,985,480	7,042,523
其他金融資產	68,190	344,066	556,345	520,573	672,476	1,457,148	-	3,618,798
金融資產總額	106,336,940	39,124,524	32,113,220	31,221,473	93,208,380	166,380,019	17,860,604	486,245,160
向中央銀行借款	(986,058)	-	-	-	-	-	-	(986,058)
應付經紀業務客戶款項	-	(11,663,334)	-	-	-	-	-	(11,663,334)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	(271)	-	(33,123)	(3,611)	-	(37,005)
賣出回購金融資產款	-	-	(4,252,349)	(880,000)	(3,055,800)	(1,751,500)	-	(9,939,649)
拆入資金	-	-	-	(10,000,000)	(1,827,000)	-	-	(11,827,000)
借款	-	-	(2,546,096)	(14,727,594)	(136,577,684)	(109,230,887)	(370,150)	(263,452,411)
應付帳款	(461,629)	(3,407,070)	(310,570)	-	(159,066)	(9,552,842)	-	(13,891,177)
保戶儲金及投資款	(372)	(118,950)	-	-	-	-	(6,131,904)	(6,251,226)
應付債券	-	-	-	(588)	(7,757,580)	(31,509,961)	(4,426,723)	(43,694,852)
其他金融負債	(243,773)	(1,287,511)	(9,575)	(518,576)	(181,237)	(229,767)	(30,875,901)	(33,346,340)
金融負債總額	(1,691,832)	(16,476,865)	(7,118,861)	(26,126,758)	(149,591,490)	(152,278,568)	(41,804,678)	(395,089,052)
淨頭寸	104,645,108	22,647,659	24,994,359	5,094,715	(56,383,110)	14,101,451	(23,944,074)	91,156,108

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.3 流動性風險 - 續

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析 - 續

本集團 - 續

	2013 年 12 月 31 日							合計
	已逾期/無期限	即期償還	1 個月內	1 至 3 個月	3 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

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.3 流動性風險 - 續

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析 - 續

本公司

	2014 年 12 月 31 日							合計
	已逾期/無期限	即期償還	1 個月內	1 至 3 個月	3 至 12 個月	1 至 5 年	5 年以上	
現金及銀行存款	-	8,705,168	2,000,000	216,562	600,000	-	-	11,521,730
拆出資金	-	-	1,800,000	200,000	-	-	-	2,000,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	42,837,267	-	-	-	-	-	-	42,837,267
買入返售金融資產	-	-	8,795,500	-	-	-	-	8,795,500
可供出售金融資產	43,642,483	-	39,546	13,597,405	146,000	571,156	-	57,996,590
應收款項類金融資產	3,758,365	-	6,448,146	11,799,405	65,685,247	90,201,936	-	177,893,099
應收賬款	1,074,097	1,028,956	-	-	2,543,133	1,407,443	-	6,053,629
應收子公司款項	-	423,653	350,000	-	102,739	-	-	876,392
持有至到期投資	-	-	-	-	-	-	210,000	210,000
其他金融資產	-	-	36,226	8,151	109,468	54	-	153,899
金融資產總額	91,312,212	10,157,777	19,469,418	25,821,523	69,186,587	92,180,589	210,000	308,338,106
向中央銀行借款	(986,058)	-	-	-	-	-	-	(986,058)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(431,742)	-	-	-	-	-	-	(431,742)
拆入資金	-	-	-	(10,000,000)	-	-	-	(10,000,000)
借款	-	-	-	(8,700,000)	(109,900,000)	(93,895,000)	-	(212,495,000)
應付賬款	(450,000)	-	-	-	(157,966)	(9,552,716)	-	(10,160,682)
應付債券	-	-	-	-	(5,686,602)	(24,858,325)	-	(30,544,927)
其他金融負債	-	(61,234)	-	(377,100)	(148,696)	(224,893)	-	(811,923)
金融負債總額	(1,867,800)	(61,234)	-	(19,077,100)	(115,893,264)	(128,530,934)	-	(265,430,332)
淨頭寸	89,444,412	10,096,543	19,469,418	6,744,423	(46,706,677)	(36,350,345)	210,000	42,907,774

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.3 流動性風險 - 續

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析 - 續

本公司 - 續

	2013 年 12 月 31 日							合計
	已逾期/無期限	即期償還	1 個月內	1 至 3 個月	3 至 12 個月	1 至 5 年	5 年以上	
現金及銀行存款	-	14,582,592	15,267,554	210,478	600,000	-	-	30,660,624
拆出資金	-	-	440,000	200,000	-	-	-	640,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17,419,393	-	-	-	-	-	-	17,419,393
可供出售金融資產	42,448,699	-	2,601,643	6,000,000	-	-	-	51,050,342
應收款項類金融資產	1,380,751	-	2,248,874	5,701,675	53,015,316	51,620,052	-	113,966,668
應收賬款	223,273	43,042	329,184	-	4,490,771	561,350	-	5,647,620
應收子公司款項	-	234,017	-	-	1,264,000	11,739	-	1,509,756
持有至到期投資	-	-	-	289,928	-	-	210,000	499,928
其他金融資產	52,070	428,250	30,526	1,806	171,073	-	-	683,725
金融資產總額	61,524,186	15,287,901	20,917,781	12,403,887	59,541,160	52,193,141	210,000	222,078,056
向中央銀行借款	-	-	-	-	(4,912,977)	-	-	(4,912,977)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	-	(4,416)	(27,639)	(194,731)	-	(226,786)
拆入資金	-	-	-	(8,000,000)	-	-	-	(8,000,000)
借款	-	-	(2,672,331)	(3,600,000)	(64,080,000)	(68,717,000)	-	(139,069,331)
應付賬款	-	-	-	-	(2,730,839)	(18,945,825)	-	(21,676,664)
應付債券	-	-	-	-	(74,123)	(9,951,173)	-	(10,025,296)
其他金融負債	-	(57,553)	(5,528)	(403,517)	(72,740)	-	-	(539,338)
金融負債總額	-	(57,553)	(2,677,859)	(12,007,933)	(71,898,318)	(97,808,729)	-	(184,450,392)
淨頭寸	61,524,186	15,230,348	18,239,922	395,954	(12,357,158)	(45,615,588)	210,000	37,627,664

67.4 不良資產風險管理

1. 概述

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

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。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.4 不良資產風險管理 - 續

2. 不良債權資產的風險管理

針對不良債權風險，本集團對包括項目立項、盡職調查、收處方案的制定和審批、後續監控和管理等環節的不良資產業務全流程實行規範化管理。本集團通過強化收處前調查、審查審批、收處後監控環節，提高抵押品風險緩釋效果，推進不良資產管理系統升級改造等手段，全面提升本集團的不良債權風險管理水準。

具體而言，針對本集團初步確定指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，不良債權風險主要反映在估值定價風險、確權風險以及一定程度的信用風險；針對初步確定劃分為應收款項類金融資產的金融資產，不良債權風險主要反映在信用風險。

2.1 估值定價風險

估值定價風險系實際情況與本集團管理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所運用的估值假設的偏差對本集團造成的不利影響，偏差來源於諸如未來現金流、回收期限、折現率以及處置費用率等因素。本集團採取的減輕風險的措施包括：

- 對交易涉及的相關各方(債務人和擔保人等)、交易涉及的抵質押物、重點還款來源等情況進行嚴格調查；
- 在估值定價時採用較為保守的發生率、折現率以及處置費用率；在不良資產處置後，根據定價假設與實際結果存在的差異進行分析以提高估值的準確性。

2.2 確權風險

確權風險，主要是指由於不良資產日常管理不善導致部分或全部權力喪失、降低了不良資產實際價值，從而使回收金額減少造成損失的可能性，例如未及時追償導致訴訟時效喪失。本集團所採取的減輕風險的措施包括：

- 建立預警訴訟時效管理系統，保證不良資產訴訟時效；
- 建立定期走訪調查制度，對債務人、抵質押物進行定期詳細的走訪調查制度，並將走訪調查報告審核備案，保證本集團掌握相關最新情況。
- 建立重大事項報告制度，發現風險因素則立即採取保全措施。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.4 不良資產風險管理 - 續

2. 不良債權資產的風險管理 - 續

2.3 信用風險

除分類為應收款項類金融資產的不良債權資產外，一些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可能會面臨信用風險。根據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債務人狀況，本集團可能決定向其債務人追償而非將其處置給協力廠商，這種情況下將產生信用風險。不良債權的信用風險主要來自客戶或交易對手違約行為帶來的潛在風險。本集團信用風險管理系統特徵包括：

- 集中化的政策體系及管理程式；
- 對審批主管實行嚴格的資格管理體系；
- 對應收款項類不良債權資產實施更加嚴格的風險管理規則和程式，包括客戶調查、業務評估、業務審查和批准、業務實施和後續管理。

本集團為使不良資產信用風險最小化所採取的措施包括：

- 參考外部獨立信用評級的資訊，對交易對手信用情況予以掌控；
- 謹慎選擇具備適當信用水準和償債能力的交易對手；
- 要求交易對手提供足值抵押物以進行風險緩釋。

3. 通過債轉股獲得資產的風險管理

分類為可供出售投資的特定權益通過債轉股獲取。債轉股資產風險主要體現為價格波動或投資對象價值降低導致股權價值貶損的風險。

本集團所採取的減輕與這些權益工具有關風險的措施包括：

- 加強對股權價值的持續監控、分析和管理的；
- 加強對政府支援的宏觀經濟政策的理解，並評估這些政策對權益投資的影響；
- 即時追蹤價格變動，把握合適的處置時機，爭取股權價值最大化。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.4 不良資產風險管理 - 續

4. 公允價值的確定

指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產一般不存在活躍市場，本集團採用估值技術確定其公允價值。估值技術主要包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的同類交易中使用的價格預計的未來現金流量或相關資產可變現價值的現金流量折現法。

5. 減值測試

本集團主要對應收賬款項類不良債權資產和分類為可供出售金融資產的權益投資進行減值測試。應收款項類不良債權資產的測試程式與合併財務報表附注五.67.1 中披露的程式近似。

以公允價值計量的分類為可供出售金融資產的權益投資，減值的客觀證據包括投資價值的顯著或長期下跌。

以成本法計量的分類為可供出售金融資產的權益投資，減值的客觀證據包括投資對象或合約對方顯著的金融困難或對投資對象經營存在不利影響的宏觀經濟形勢。

67.5 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帳面價值，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。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.5 保險風險 - 續

1. 保險風險類型

保險風險在許多情況下均可能出現，包括保險事故發生的數量與預期不同的可能性(發生性風險)、保險事故發生的成本與預期不同的可能性(嚴重性風險)以及投保人的責任金額在合同期結束時出現變動的可能性(發展性風險)。

本集團保險業務包括長期人壽保險合同和儲蓄人壽保險、財產保險等。就以死亡為承保風險的合同而言，傳染病、生活方式的巨大改變和自然災害均為可能增加整體索賠率的重要因素。實際支付的賠償在金額以及時間上可能遠高於和早於預期。就以生存為承保風險的合同而言，最重要的影響因素是有助延長壽命的醫學水準和社會條件的不斷改善。就財產保險合同而言，索賠經常受到自然災害、巨災等因素的影響。

具體而言，保險風險主要反映在產品定價風險、保險準備金風險及再保險風險。

1.1 產品定價風險

產品定價風險指如死亡率、發病率、退保率、投資收益率以及費用率等這些因素的實際情況與產品定價假設的偏差以及這些偏差對本集團造成的不利影響。本集團所採取的降低風險的措施包括：

- 在定價時採用較為保守的發生率和較大的安全邊界；在產品發售後即時跟蹤，進行各項經驗分析，根據定價假設與實際結果存在的差異進行價格調整；
- 設置戰略資產配置計畫，並根據戰略配置的長期投資收益率設定定價假設收益率；
- 制定匹配的業務規劃和費用計畫，採用嚴格的費用管理制度。

1.2 保險準備金風險

保險準備金風險指由於計提標準和方法的不恰當，導致保險準備金提取不充足，不足以應付實際賠款及保戶利益的支付。本集團採取的降低風險的措施包括：

- 以履行保險合同相關義務所需支出的合理估計金額為基礎計量保險合同準備金，在各報告期末對未到期責任準備金、未決賠款準備金等長期壽險合同準備金和短期保險合同準備金進行充足性測試；
- 本集團按償付準備金評估本集團償付能力充足率，以實施償付能力監管。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.5 保險風險 - 續

1. 保險風險類型 - 續

1.3 再保險風險

再保險風險系指由於再保險安排不當，未能充分控制自留風險與轉移風險的分配，導致非預期重大理賠造成損失的風險；同時，儘管本集團可能已訂立再保險合同，但這並不會解除本集團對保戶承擔的直接責任，因此再保險也存在因再保險人未能履行再保險合同應承擔的責任而產生的信用風險。本集團採取的降低風險的措施包括：

- 根據本集團業務發展情況，合理安排及調整本集團自留的風險保額及再保險的分保比例；
- 安排合理適當的再保險，與信用度高的再保險人共同承擔風險；本集團選擇再保險人的標準包括財務實力、服務品質、保險條款、理賠效率及價格等。

2. 保險風險的集中度

本集團的所有業務均位於中國境內，保險風險在本集團所承保的各地區不存在重大差別。

2.1 下表概述了本集團主要險種的總保費收入：

	截至 12 月 31 日止年度			
	2014 年		2013 年	
	金額	%	金額	%
壽險	7,579,569	68.3	4,107,239	57.5
機動車輛險	2,960,119	26.7	2,543,605	35.6
財產險	197,495	1.8	185,580	2.6
其他	358,854	3.2	311,846	4.3
合計	11,096,037	100.0	7,148,270	100.0

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.5 保險風險 - 續

2. 保險風險的集中度 - 續

2.2 下表概述了本集團主要險種的保險合同準備金：

	12 月 31 日			
	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金額	%	金額	%
壽險	22,511,568	89.3	18,424,119	88.9
機動車輛險	2,073,410	8.2	1,742,741	8.4
健康險	104,581	0.4	116,025	0.6
其他	529,446	2.1	439,567	2.1
合計	<u>25,219,005</u>	<u>100.0</u>	<u>20,722,452</u>	<u>100.0</u>

3. 重大假設及敏感性分析

3.1 財產及短期人壽保險合同

影響本集團財產及短期人壽保險合同的主要假設是本集團過往的賠付率經驗。其他假設主要為延遲支付。若其他假設不變，賠付率發生合理、可能的變動對本集團稅前利潤以及權益的影響如下表所示。

	於/截至 12 月 31 日止年度			
	2014 年		2013 年	
	稅前利潤	權益	稅前利潤	權益
+1%	(17,882)	(17,882)	(16,368)	(16,368)
-1%	<u>17,882</u>	<u>17,882</u>	<u>16,368</u>	<u>16,368</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

67.5 保險風險 - 續

3. 重大假設及敏感性分析 - 續

3.2 長期壽險和健康險合同

對於長期壽險和健康險合同，有關的重大假設包括死亡率、發病率、退保率、折現率和費用率等。其中，本集團根據《中國人壽保險業經驗生命表 2000-2003》確定死亡率假設，並作適當調整以反映本集團近期的歷史死亡率經驗。疾病發生率假設根據再保公司提供的資料分析及過往市場經驗確定。費用率假設反映本集團在目前及未來長期經營所預期達到的水準。上述與保險合同有關的重大假設與可觀察的市場慣例或其他公開資訊一致。

對於未來保費與相關資產組合的投資收益無關的保險合同，本集團基於與其現金流產生期間和相關負債的風險特徵相符的利率確定其折現率假設。對於與投資收益有關的，本集團基於其相關資產組合的未來投資收益確定折現率假設。

若其他變數不變，折現率 10 個基點的變動對本集團稅前利潤以及權益潛在影響如下表所示。

	於/截至 12 月 31 日止年度			
	2014 年		2013 年	
	稅前利潤	權益	稅前利潤	權益
+10基點	14,805	14,805	17,110	17,110
-10基點	(15,138)	(15,138)	(17,463)	(17,463)

若其他變數不變，費用率 10% 的變動對本集團稅前利潤以及權益潛在影響如下表所示：

	於/截至 12 月 31 日止年度			
	2014 年		2013 年	
	稅前利潤	權益	稅前利潤	權益
+10%	(39,979)	(39,979)	(33,121)	(33,121)
-10%	39,979	39,979	33,121	33,121

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

67. 金融風險管理 - 續

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

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

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

68. 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；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。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.1 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，本公司董事認為合併財務報表所確認的金融資產及金融負債的帳面價值與公允價值相若。

本集團

	12 月 31 日			
	2014 年		2013 年	
	帳面價值	公允價值	帳面價值	公允價值
金融資產				
應收款項類金融資產	180,913,089	181,654,374	116,662,697	117,032,300
客戶貸款及墊款	80,224,726	80,322,027	48,636,362	48,718,628
應收賬款	7,022,083	7,038,675	6,448,944	6,577,962
持有至到期投資	7,042,523	7,054,912	7,592,298	6,948,212
合計	<u>275,202,421</u>	<u>276,069,988</u>	<u>179,340,301</u>	<u>179,277,102</u>
金融負債				
借款	(263,452,411)	(264,220,147)	(173,834,689)	(174,071,284)
應付債券	(43,694,852)	(43,337,333)	(13,285,017)	(12,963,269)
合計	<u>(307,147,263)</u>	<u>(307,557,480)</u>	<u>(187,119,706)</u>	<u>(187,034,553)</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 - 續

本集團	2014 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
應收款項類投資	-	4,390,632	177,263,742	181,654,374
客戶貸款及墊款	-	-	80,322,027	80,322,027
應收賬款	-	-	7,038,675	7,038,675
持有至到期投資	-	7,054,912	-	7,054,912
金融資產合計	-	11,445,544	264,624,444	276,069,988
借款	-	(2,000,000)	(262,220,147)	(264,220,147)
應付債券	-	(42,782,379)	(554,954)	(43,337,333)
金融負債合計	-	(44,782,379)	(262,775,101)	(307,557,480)

本集團	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
應收款項類投資	-	-	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)

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 - 續

本公司	12 月 31 日			
	2014 年		2013 年	
	帳面價值	公允價值	帳面價值	公允價值
金融資產				
應收款項類金融資產	177,893,099	179,152,135	113,966,668	114,336,272
應收賬款	6,053,629	6,070,674	5,647,620	5,776,638
持有至到期投資	210,000	210,260	499,928	485,623
合計	<u>184,156,728</u>	<u>185,433,069</u>	<u>120,114,216</u>	<u>120,598,533</u>
金融負債				
借款	(212,495,000)	(213,262,736)	(139,069,331)	(139,305,927)
應付債券	(30,544,927)	(30,260,395)	(10,025,296)	(9,704,688)
合計	<u>(243,039,927)</u>	<u>(243,523,131)</u>	<u>(149,094,627)</u>	<u>(149,010,615)</u>

本公司	2014 年 12 月 31 日			
	第一層	第二層	第三層	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收款項類投資	-	-	179,152,135	179,152,135
應收賬款	-	-	6,070,674	6,070,674
持有至到期投資	-	210,260	-	210,260
資產合計	<u>-</u>	<u>210,260</u>	<u>185,222,809</u>	<u>185,433,069</u>
借款	-	-	(213,262,736)	(213,262,736)
應付債券	-	(30,260,395)	-	(30,260,395)
負債合計	<u>-</u>	<u>(30,260,395)</u>	<u>(213,262,736)</u>	<u>(243,523,131)</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 - 續

本公司	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
應收款項類投資	-	-	114,336,272	114,336,272
應收賬款	-	-	5,776,638	5,776,638
持有至到期投資	-	485,623	-	485,623
資產合計	-	485,623	120,112,910	120,598,533
借款	-	-	(139,305,927)	(139,305,927)
應付債券	-	(9,704,688)	-	(9,704,688)
負債合計	-	(9,704,688)	(139,305,927)	(149,010,615)

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。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.2 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資訊(特別是公允價值層級、估值技術和所使用主要輸入值)。

本集團

金融資產/金融負債	於 12 月 31 日的公允價值		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	2013 年				
1) 交易性金融資產	10,997,069	5,947,927				
債券	7,064,738	4,096,566				
- 於證券交易所交易的政府債券	7,249	-	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的政府債券	31,442	-	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公共機構及准政府債券	932,062	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
- 於證券交易所交易的公司債券	4,428,408	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	1,665,577	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

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.2 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

本集團 - 續

金融資產/金融負債	於 12 月 31 日的公允價值		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	2013 年				
上市或在交易所交易的權益工具	2,409,893	735,989	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
- 製造業	861,282	439,967				
- 金融業	349,965	12,454				
- 採礦業	21,769	64,416				
- 電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	382,722	-				
- 房地產	432,863	37,529				
- 資訊傳輸、軟體和資訊技術服務業	175,113	56,515				
- 其他	186,179	125,108				
共同基金	1,505,083	1,097,289	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
- 於香港以外上市的基金	739,556	711,125				
- 未上市	765,527	386,164				
衍生工具	17,355	18,083	第三層級	• 附注(1)	附注(1)	附注(1)

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.2 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

本集團 - 續

金融資產/金融負債	於 12 月 31 日的公允價值		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	2013 年				
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	46,223,452	19,230,571				
購入的不良債權資產	42,302,037	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 預計風險水準的最佳估計所確定 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	744,623	1,053,701				
- 於證券交易所交易的 金融機構可轉換 債券	698,301	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	2,934	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	43,388	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。 • 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。	• 符合預期風險水 平的折現率。 • 特定市場的 無風險利率 • 同類產品的波動率。	• 折現率越低，公允價值越高。 • 無風險利率越低，公允價值越高。 • 波動率越高，公允價值越高。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.2 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

本集團 - 續

金融資產/金融負債	於 12 月 31 日的公允價值		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	2013 年				
銀行或其他金融機構發行的理財產品	2,521,569	1,218,363	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
權益工具	655,223	566,817				
- 非上市公司的股權投資	655,223	566,817	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風險水準的最佳估計所確定的利率折現。	預計未來現金流 預計收回日期 符合預期風險水準 的折現率	未來現金流越高，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

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.2 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

本集團 - 續

金融資產/金融負債	於 12 月 31 日的公允價值		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	2013 年				
3)可供出售金融資產	45,586,589	35,382,151				
債券	10,785,228	10,738,642				
- 於交易所交易的政府債券	76,889	73,081	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的公共機構及准政府債券	3,956,771	4,479,842	第二層級	• 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	1,639,576	1,647,823	第二層級	• 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	2,926,490	2,568,281	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的的公司債券	2,185,502	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	8,583,295	7,382,774	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
- 採礦業	4,307,748	4,046,699				
- 製造業	2,339,704	2,105,853				
- 其他行業	1,935,843	1,230,222				
非上市權益工具	700,000	-	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
- 其他行業	700,000	-				
金融機構債務工具	13,002,708	8,502,079	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風險水準的最佳估計所確定的利率折現。	預計未來現金流 預計收回日期 符合預期風險水準 的折現率	未來現金流越高，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

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.2 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

本集團 - 續

金融資產/金融負債	於 12 月 31 日的公允價值		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	2013 年				
基金	5,587,784	4,561,118				
- 於香港以外上市	1,909,919	1,026,776	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
- 於香港以外報價	645,677	1,299,797	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
- 投資於上市股份	104,098	-	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
- 投資於委託貸款	2,928,090	2,234,545	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 風險水準的最佳估計所確定 的利率折現。	預計未來現金流 預計收回日期 符合預期風險水準的折現率	未來現金流越高，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
信託產品及信託收益權	2,870,706	1,913,179				
- 投資上市股份的信託產品	218,830	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	2,651,876	1,768,482	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 風險水準的最佳估計所確定 的利率折現。	預計未來現金流 預計收回日期 符合預期風險水準的折現率	未來現金流越高，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
資產管理計畫	1,667,550	902,151				
- 資產管理計畫	1,307,550	602,151	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
- 投資於權益工具的資產管理計畫	360,000	300,000	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 風險水準的最佳估計所確定 的利率折現。	預計未來現金流 預計收回日期 符合預期風險水準的折現率	未來現金流越高，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

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.2 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

本集團 - 續

金融資產/金融負債	於 12 月 31 日的公允價值		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	2013 年				
理財產品	1,238,116	1,273,424				
- 由銀行或其他金融機構發行且有報價	488,116	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
- 由銀行或其他金融機構發行無活躍報價	750,000	700,000	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風險水準的最佳估計所確定的利率折現。	預計未來現金流 預計收回日期 符合預期風險水準 的折現率	未來現金流越高，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
資產支持證券	605,156	-	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風險水準的最佳估計所確定的利率折現。	預計未來現金流 預計收回日期 符合預期風險水準 的折現率	未來現金流越高，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
其他	546,046	108,784				
- 由銀行或其他金融機構發行	497,683	-	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風險水準的最佳估計所確定的利率折現。	預計未來現金流 預計收回日期 符合預期風險水準 的折現率	未來現金流越高，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
- 其他	48,363	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	(37,005)	(48,465)				
收入擔保和回購承諾	(37,005)	(48,465)	第三層級	• 附注(1)	附注(1)	附注(1)

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.2 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

本公司

金融資產/金融負債	於 12 月 31 日的公允價值		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	2013 年				
1)指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	42,837,267	17,419,393				
購入的不良債權資產	42,169,392	16,784,112	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額。險水準的最佳估計所確定的利率折現。	• 預計可收回金	• 預計可收回金額越高，公允價值越高。
投資基金	667,875	635,281	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風險水準的最佳估計所確定的利率折現。	• 預計收回日期。 • 符合預期風險水平的折現率。 預計未來現金流 預計收回日期 符合預期風險水準 的折現率	• 收回日期越早，公允價值越高。 • 折現率越低，公允價值越高。 未來現金流越高，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
2)可供出售金融資產	21,974,399	14,396,308				
權益工具在香港以外上市	6,431,019	5,524,665	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
- 採礦業	4,305,281	4,028,028				
- 製造業	1,360,760	756,404				
- 其他行業	764,978	740,233				
權益工具未上市	500,000	-	第二層級	• 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
- 其他行業	500,000	-				

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.2 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

本公司 - 續

金融資產/金融負債	於 12 月 31 日的公允價值		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	2013 年				
金融機構債務工具	13,002,708	8,502,079	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風險水準的最佳估計所確定的利率折現。	預計未來現金流 預計收回日期 符合預期風險水準 的折現率	未來現金流越高，公允價值越高 '收回日期越早，公允價值越高 '折現率越低，公允價值越高
基金投資於委託貸款	1,429,970	270,000	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風險水準的最佳估計所確定的利率折現。	預計未來現金流 預計收回日期 符合預期風險水準 的折現率	未來現金流越高，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
資產支持證券	571,156	-	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風險水準的最佳估計所確定的利率折現。	預計未來現金流 預計收回日期 符合預期風險水準 的折現率	未來現金流越高，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
其他	39,546	99,564	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	(431,742)	(226,786)				
收入擔保和回購承諾	(431,742)	(226,786)	第三層級	• 附注 (1)	• 附注 (1)	• 附注 (1)

附注：

- (1) 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金額對本集團並重大。金融資產及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。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.2 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：

本集團

	2014 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	9,051,868	5,150,650	43,018,003	57,220,521
可供出售金融資產	14,142,270	10,648,806	20,795,513	45,586,589
資產總額	<u>23,194,138</u>	<u>15,799,456</u>	<u>63,813,516</u>	<u>102,807,110</u>
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	-	-	(37,005)	(37,005)
負債總額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(37,005)</u>	<u>(37,005)</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	9,526,336	13,505,106	35,382,151
資產總額	<u>16,577,277</u>	<u>13,464,566</u>	<u>30,518,806</u>	<u>60,560,649</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>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.2 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

本公司

	2014 年 12 月 31 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	-	-	42,837,267	42,837,267
可供出售金融資產	6,431,019	539,546	15,003,834	21,974,399
資產總額	6,431,019	539,546	57,841,101	64,811,666
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	(431,742)	(431,742)
負債總額	-	-	(431,742)	(431,742)
	2013 年 12 月 31 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	-	-	17,419,393	17,419,393
可供出售金融資產	5,524,665	99,564	8,772,079	14,396,308
資產總額	5,524,665	99,564	26,191,472	31,815,701
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	(226,786)	(226,786)
負債總額	-	-	(226,786)	(226,786)

於報告期間，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。

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未來現金流及反映交易對手信用風險的折現率。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.3 公允價值在第三層級計量的金融資產和金融負債變動表

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 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債 人民幣千元
2014 年 1 月 1 日金額	17,013,700	13,505,106	(48,465)
確認為損益	4,108,469	(340,677)	(8,983)
出售後公允價值變動轉出	(3,699,673)	-	-
買入	31,573,376	7,931,002	-
結算/處置	(5,977,869)	(299,918)	20,443
2014 年 12 月 31 日金額	<u>43,018,003</u>	<u>20,795,513</u>	<u>(37,005)</u>
於 2014 年 12 月 31 日 持有資產/負債的年度 總收益			
- 計入損益	<u>408,796</u>	<u>(340,677)</u>	<u>(8,983)</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	2,379,113	(49,845)
確認為損益	4,663,534	-	-
出售後公允價值變動轉出	(4,272,209)	-	-
買入	12,782,819	11,125,993	(52,538)
結算/處置	(4,331,253)	-	53,918
2013 年 12 月 31 日	<u>17,013,700</u>	<u>13,505,106</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>	<u>-</u>	<u>-</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

68. 金融工具的公允價值 - 續

68.3 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

本公司

	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	17,419,393	8,772,079	(226,786)
確認為損益	4,138,104	-	(204,956)
出售後公允價值變動轉出	(3,653,006)	-	-
買入	30,796,340	6,231,755	-
結算/處置	(5,863,564)	-	-
2014 年 12 月 31 日	<u>42,837,267</u>	<u>15,003,834</u>	<u>(431,742)</u>
於 2014 年 12 月 31 日 持有資產/負債的年度 總收益			
- 計入損益	<u>485,098</u>	<u>-</u>	<u>(204,956)</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 其變動計入當期 損益的金融負債
2013 年 1 月 1 日	8,641,665	-	-
確認為損益	4,565,753	-	(226,786)
出售後公允價值變動轉出	(4,237,501)	-	-
買入	12,284,578	8,772,079	-
結算/處置	(3,835,102)	-	-
2013 年 12 月 31 日	<u>17,419,393</u>	<u>8,772,079</u>	<u>(226,786)</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>328,252</u>	<u>-</u>	<u>(226,786)</u>

截至 2014 年及 2013 年 12 月 31 日止年度，本集團以公允價值計量的金融資產於年度的淨收益總額中包括未實現收益分別為人民幣 400 百萬元及人民幣 391 百萬元。上述未實現公允價值變動損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。

截至 2014 年及 2013 年 12 月 31 日止年度，本公司以公允價值計量的金融資產於年度的總收益中包括未實現收益分別為人民幣 280 百萬元及人民幣 101 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。

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表附注 - 續

69. 處置子公司

於報告期間，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。匯總資訊如下：

處置已收對價：

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
已收現金	1,292,181	426,830
	<u>1,292,181</u>	<u>426,830</u>

處置子公司的資產負債分析：

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
流動資產	2,736,448	185,129
非流動資產	75,225	58,223
流動負債	1,436,145	44,624
非流動負債	500,000	-
	<u>500,000</u>	<u>-</u>

處置子公司引起的淨現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
收到現金對價	1,292,181	426,830
減：處置的現金及現金等價物餘額	92,864	10,645
淨現金流量	<u>1,199,317</u>	<u>416,185</u>

合併財務報表附注

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

六、 報告期後事項

2015 年 3 月 27 日，董事會提議本公司 2014 年度利潤分配方案如下：

- (i) 提取法定盈餘公積金人民幣 911.19 百萬元；
- (ii) 基於 2014 年 12 月 31 日的風險資產提取一般準備人民幣 1,689.91 百萬元；
- (iii) 2014 年度現金股利人民幣 3,571.28 百萬元。

2014 年 12 月 31 日，該等提取的法定盈餘公積金已計入合併資產負債表。一般準備和現金股利將在本公司股東大會批准後，計入本公司及本集團財務報表。

17. 分支機構及子公司

1、總部

中國信達資產管理股份有限公司
地址：北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓
郵編：100031
電話：86-10-63080000
傳真：86-10-63080513
網址：www.cinda.com.cn

2、分公司

▲中國信達資產管理股份有限公司北京市分公司
地址：北京市朝陽區安華西裏二區18號樓層
郵編：100013
電話：(010) 5902506
傳真：(010) 59025004

▲中國信達資產管理股份有限公司天津市分公司
地址：天津市和平區西安道2號君隆廣場B3座901號
郵編：300050
電話：(022) 83122600
傳真：(022) 23947732

▲中國信達資產管理股份有限公司河北省分公司
地址：河北省石家莊市平安南大街30號萬隆大廈
郵編：050011
電話：(0311) 86963003
傳真：(0311) 86967008

▲中國信達資產管理股份有限公司山西省分公司
地址：山西省太原市萬柏林區長風西街1號麗華大廈4層
郵編：030021
電話：(0351) 6068338
傳真：(0351) 6068211

▲中國信達資產管理股份有限公司內蒙古自治區分公司
地址：內蒙古自治區呼和浩特市新城區新華大街59號
郵編：010010
電話：(0471) 2830300
傳真：(0471) 2830345

▲ 中國信達資產管理股份有限公司遼寧省分公司

地址：遼寧省瀋陽市沈河區惠工街56號12-16層

郵編：110013

電話：(024) 22518919

傳真：(024) 22518921

▲ 中國信達資產管理股份有限公司吉林省分公司

地址：吉林省長春市南關區長春大街1197號中遠大廈4層

郵編：130041

電話：(0431) 88401641

傳真：(0431) 88922428

▲ 中國信達資產管理股份有限公司黑龍江省分公司

地址：黑龍江省哈爾濱市南崗區中宣街16-1號瑪克威大廈

郵編：150001

電話：(0451) 82665290

傳真：(0451) 82665080

▲ 中國信達資產管理股份有限公司上海市分公司

地址：上海市靜安區北京西路1399號(信達大廈) 24-25層

郵編：200040

電話：(021) 52000808

傳真：(021) 52000990、52000800

▲ 中國信達資產管理股份有限公司江蘇省分公司

地址：江蘇省南京市白下區洪武路23號3樓

郵編：210005

電話：(025) 52680863

傳真：(025) 52680852

▲ 中國信達資產管理股份有限公司浙江省分公司

地址：浙江省杭州市延安路528號標力大廈B座11、12樓

郵編：310006

電話：(0571) 85774693、85774793

傳真：(0571) 85774800

▲ 中國信達資產管理股份有限公司安徽省分公司

地址：安徽省合肥市廬陽區阜南路166號潤安大廈A座15-17層

郵編：230061

電話：(0551) 62836130

傳真：(0551) 62835625

▲ 中國信達資產管理股份有限公司福建省分公司

地址：福建省福州市鼓樓區五四路137號信和廣場10-11層

郵編：350003

電話：(0591) 87805243

傳真：(0591) 87805150

▲中國信達資產管理股份有限公司江西省分公司
地址：江西省南昌市永叔路15號信達大廈9樓
郵編：330003
電話：(0791) 86387011、86382827
傳真：(0791) 86387011

▲中國信達資產管理股份有限公司山東省分公司
地址：山東省濟南市槐蔭區經三路293號
郵編：250021
電話：(0531) 87080300
傳真：(0531) 87080293

▲中國信達資產管理股份有限公司河南省分公司
地址：河南省鄭州市金水區豐產路28號
郵編：450002
電話：(0371) 63865600
傳真：(0371) 63865600

▲中國信達資產管理股份有限公司湖北省分公司
地址：湖北省武漢市武昌區中南路1號
郵編：430071
電話：(027) 87832741
傳真：(027) 87813704

▲中國信達資產管理股份有限公司湖南省分公司
地址：湖南省長沙市解放東路186號
郵編：410001
電話：(0731) 84121860
傳真：(0731) 84121860

▲中國信達資產管理股份有限公司廣東省分公司
地址：廣東省廣州市天河區體育西路111號建和中心25樓
郵編：510620
電話：(020) 38791678、38791679
傳真：(020) 38791820

▲中國信達資產管理股份有限公司深圳市分公司
地址：廣東省深圳市福田區濱河路北5022號聯合廣場A座29層
郵編：518033
電話：(0755)82900004
傳真：(0755)82910608

▲中國信達資產管理股份有限公司廣西壯族自治區分公司
地址：廣西壯族自治區南寧市民族大道127號鉑宮·國際13層
郵編：530028
電話：(0771) 5758678
傳真：(0771) 5758600

▲中國信達資產管理股份有限公司海南省分公司
地址：海南省海口市龍華區濱海大道123-8號信恒大廈17-18層
郵編：570314
電話：(0898) 68623128
傳真：(0898) 68666962

▲中國信達資產管理股份有限公司重慶市分公司
地址：重慶市渝中區鄒容路50號半島國際商務大廈裙樓5層
郵編：400010
電話：(023) 63763613
傳真：(023) 63763600

▲中國信達資產管理股份有限公司四川省分公司
地址：四川省成都市高新區天府大道北段1480號拉·德方斯東樓8層
郵編：610042
電話：(028) 65009811
傳真：(028) 65009818

▲中國信達資產管理股份有限公司貴州省分公司
地址：貴州省貴陽市南明區市南路57號瓮福國際大廈13-14層
郵編：550002
電話：(0851) 5252839、5254513
傳真：(0851) 5251483

▲中國信達資產管理股份有限公司雲南省分公司
地址：雲南省昆明市祥雲街59號銀佳大廈19樓
郵編：650021
電話：(0871) 63638666
傳真：(0871) 63638666

▲中國信達資產管理股份有限公司陝西省分公司
地址：陝西省西安市碑林區南大街10號樓
郵編：710002
電話：(029) 87280910
傳真：(029) 87266917

▲中國信達資產管理股份有限公司寧夏回族自治區分公司
地址：寧夏回族自治區銀川市金鳳區北京中路51號瑞銀財富中心C座15層
郵編：750002
電話：(0951) 6029053
傳真：(0951) 6021407

▲中國信達資產管理股份有限公司甘肅省分公司
地址：甘肅省蘭州市城關區東崗西路555號甘肅金融國際大廈25-26層
郵編：730030
電話：(0931) 8869100
傳真：(0931) 8869100

▲中國信達資產管理股份有限公司青海省分公司
地址：青海省西寧市城中區東大街8號1幢4-6層
郵編：810000
電話：(0971) 8229375
傳真：(0971) 8229375

▲中國信達資產管理股份有限公司新疆維吾爾自治區分公司
地址：新疆維吾爾自治區烏魯木齊市天山區西河壩前街127號
郵編：830004
電話：(0991) 2327772
傳真：(0991) 2325171

3、金融服務和資產管理業務平台

▲信達證券股份有限公司
地址：北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓
郵編：100031
全國客服電話：400-800-8899 (010) 63081000
傳真：(010) 63080918
網址：www.cindasc.com

- 信達期貨有限公司
地址：浙江省杭州市文輝路108號浙江出版物資大廈12、16層
郵編：310004
全國客服電話：4006-728-728
電話：(0571) 28132544
傳真：(0571) 28132689
網址：www.cindaqh.com

▲信達澳銀基金管理有限公司

地址：廣東省深圳市福田區深南大道7088號招商銀行大廈24樓

郵編：518040

全國客服電話：400-8888-118 (0755) 83160160

電話：(0755) 83172666

傳真：(0755) 83196151

網址：www.fscinda.com

▲中國金穀國際信託有限責任公司

地址：北京市西城區金融大街33號通泰大廈C座10層

郵編：100140

電話：(010) 88086816

傳真：(010) 88086546

網址：www.jingustrust.com

▲信達金融租賃有限公司

地址：北京市東城區東中街29號東環廣場B座2層

郵編：100027

電話：(010) 64198100

傳真：(010) 64159400

▲幸福人壽保險股份有限公司

地址：北京市東城區東中街29號東環廣場B座8層

郵編：100027

全國客服電話：95560 4006-688-688

電話：(010) 66271800

傳真：(010) 66271700

網址：www.happyinsurance.com.cn

▲信達財產保險股份有限公司

地址：北京市東城區東中街29號東環廣場B座3層

郵編：100027

全國客服電話：4008-667788

電話：(010) 64185000

傳真：(010) 64185300

網址：www.cindapcic.com

▲中國信達(香港)控股有限公司

地址：香港中環干諾道中1號友邦金融中心12樓

電話：(00852) 25276686

傳真：(00852) 28042135

• 信達國際控股有限公司
地址：香港皇后大道中183號中遠大廈45樓
電話：(00852) 22357888
傳真：(00852) 22357878
網址：www.cinda.com.hk

▲ 信達投資有限公司

地址：北京市海淀區中關村南大街甲18號北京·國際大廈C座17-19層
郵編：100081
電話：(010) 62157271
傳真：(010) 62157301

• 信達地產股份有限公司

地址：北京市海淀區中關村南大街甲18號北京·國際大廈C座16層
郵編：100081
電話：(010) 82190995
傳真：(010) 82190933

• 信達資本管理有限公司

地址：北京市東城區東中街29號東環廣場B座5層
郵編：100027
電話：(010) 56314200
傳真：(010) 56314222

▲ 中潤經濟發展有限責任公司

地址：北京市西城區三裏河東路5號中商大廈9層
郵編：100045
電話：(010) 68535376
傳真：(010) 68535110

註：「▲」表示分公司或一級子公司；「•」表示為一級子公司下屬公司。

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
2015年3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及臧景范先生；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。