

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CHINA HUIRONG FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

中國匯融金融控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1290)

截至二零一八年六月三十日止六個月之中期業績公告

摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
經營業績			
利息收入	127,947	134,016	-4.53%
淨利息收入	99,163	93,626	5.91%
權益持有人應佔利潤	25,339	19,939	27.083%
每股基本盈利(人民幣元)	0.023	0.019	21.053%
	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	變動 %
財務狀況			
總資產	2,772,103	3,034,269	-8.64%
授予客戶的貸款	1,824,771	1,945,652	-6.21%
銀行存款及手頭現金	771,244	941,645	-18.10%
資產淨額	1,854,701	1,853,965	0.04%

中國匯融金融控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年六月三十日止六個月(「報告期」)之中期業績如下：

中期簡明合併綜合收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一八年	二零一七年
持續經營業務			
利息收入	7	127,947	134,016
利息支出	8	(28,784)	(40,390)
淨利息收入		99,163	93,626
淨投資(損失)／收益	9	(21,517)	7,129
其他經營收益	10	8,795	2,169
淨其他經營收益		86,441	102,924
行政支出	11	(35,693)	(33,665)
減值準備淨提取	13	(12,421)	(15,223)
其他利得／(損失)，淨值	14	8,404	(15,500)
經營利潤及除所得稅前利潤		46,731	38,536
所得稅支出	15	(15,041)	(9,759)
持續經營業務之利潤及期間利潤		31,690	28,777
歸屬於：			
— 本公司所有者		25,339	19,939
— 非控制性權益		6,351	8,838
期間其他綜合收益，扣除稅項		—	—
期間綜合收益總額		31,690	28,777

		未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一八年	二零一七年
以下應佔期間綜合收益總額：			
— 本公司擁有人		25,339	19,939
— 非控股權益		<u>6,351</u>	<u>8,838</u>
		<u>31,690</u>	<u>28,777</u>
以下應佔期間綜合收益總額：			
— 持續經營業務		25,339	19,939
— 已終止經營業務		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>25,339</u>	<u>19,939</u>
本公司權益持有人應佔利潤之每股盈利			
(以人民幣表示)			
— 每股基本盈利	16	0.023	0.019
— 每股攤薄盈利	16	<u>0.023</u>	<u>0.019</u>

中期簡明合併財務狀況表
 於二零一八年六月三十日
 (除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	於二零一八年 六月三十日 未經審核	於二零一七年 十二月三十一日 經審核
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		2,533	2,778
聯營投資		1,500	—
無形資產	19	40,582	1,217
遞延所得稅資產	20	74,878	72,562
		<u>119,493</u>	<u>76,557</u>
流動資產			
其他資產	21	21,988	19,454
授予客戶的貸款	22	1,824,771	1,945,652
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	23	29,444	50,961
應收關連方款項	31(c)	5,163	—
銀行存款及手頭現金	24	771,244	941,645
		<u>2,652,610</u>	<u>2,957,712</u>
總資產		<u>2,772,103</u>	<u>3,034,269</u>
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	25	8,632	8,632
股本溢價	26	601,993	601,993
其他儲備	26	595,050	594,066
留存收益		511,999	505,247
		<u>1,717,674</u>	<u>1,709,938</u>
非控制性權益		<u>137,027</u>	<u>144,027</u>
總權益		<u>1,854,701</u>	<u>1,853,965</u>
負債			
流動負債			
其他負債	27	11,700	14,014
當期所得稅負債		13,667	14,689
應付關連方款項	31(c)	633	633
銀行借款	26	891,402	1,150,968
		<u>917,402</u>	<u>1,180,304</u>
總負債		<u>917,402</u>	<u>1,180,304</u>
總權益及負債		<u>2,772,103</u>	<u>3,034,269</u>

中期簡明合併財務資料附註

1 一般資料

於二零一一年十一月十一日，中國匯融金融控股有限公司（「本公司」）於開曼群島根據開曼群島公司法（二零一零年修訂版）註冊成立為獲豁免的有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為：Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司，本公司及其子公司（以下統稱為「本集團」）主要通過向中華人民共和國（「中國」）的境內客戶發放抵押貸款、保證貸款和信用貸款提供借貸服務。

為準備本公司的股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主機板進行首次上市，本集團通過進行重組（「重組」）使蘇州市吳中典當有限責任公司（「吳中典當」）成為本公司的子公司。吳中典當乃由朱天曉先生、張祥榮先生、葛健先生、陳雁南先生、魏興發先生、楊伍官先生及卓有先生（「最終股東」）經營及最終控制。

重組主要涉及加入由最終股東擁有的本公司及其其他子公司作為同為最終股東擁有的吳中典當的控股公司。因此，重組使用與反向收購相近的會計原則入賬。重組後，本集團的合併財務報表已按合併基準編製，並以包括吳中典當在內的組成本集團的各公司的資產、負債及業績的賬面值列報。本公司於二零一三年十月二十八日在聯交所上市。

於二零一五年七月一日，本集團以人民幣126,414,800元（折合約港幣158,018,500元）之現金對價從江蘇吳中嘉業投資有限公司（「吳中嘉業」）方收購蘇州吳中區東山農村小額貸款有限公司（「東山小貸」）40%股權。東山小貸由此成為集團旗下子公司。於二零一七年十二月二十日，本集團以人民幣60,000,000元（折合約港幣71,005,917元）之現金對價從張德學先生、盛春泉先生和蘇州鴻源市政建設工程有限公司方收購東山小貸20%股權。收購後，本集團持有東山小貸共計60%股權。東山小貸業務主要涉及發放小額貸款，為中華人民共和國境內客戶提供財務擔保。

於二零一七年九月二十七日，蘇州匯方嘉達信息科技有限公司（「匯方嘉達」）與蘇州市吳中金融招商服務有限公司（「吳中金服」）已同意組成合夥企業蘇州匯方融通中小微企業轉貸引導基金合夥企業（有限合夥）（「匯方融通」）。匯方嘉達作為合夥企業的普通合夥人佔有80%合夥比例。匯方融通為蘇州市內中小型企業提供短期的轉貸引導貸款業務。

於二零一八年五月二十五日，本集團成立了一家100%控股的公司蘇州市匯方供應鏈管理有限公司（「匯方供應鏈」），於中國境內開展供應鏈管理及服務。

於二零一八年六月四日，本集團以人民幣1,500,000元之現金對價收購深圳鈷盈互聯網有限公司（「深圳鈷盈」）7.5%的股權，并指派一名董事。因此，本集團對深圳鈷盈具有重大影響并視為聯營企業。

於二零一八年六月十九日，本集團以人民幣3,921,528元(折合約港幣4,791,994元)之現金對價從陳穎及許石曾方收購蘇州匯方安達保險代理有限公司(曾用名南京舜安保險代理有限公司)(「匯方安達」)78%股權。匯方安達由此成為集團旗下子公司。匯方安達主要在中國江蘇省行政轄區內開展保險代理業務。

除另有說明外，中期簡明合併財務資料金額單位為人民幣千元。

本中期簡明合併財務資料已於二零一八年八月二十四日獲本公司董事會(「董事會」)批准和授權刊發。

2 編製基準

本截至二零一八年六月三十日止六個月的中期簡明合併財務資料乃按照香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。本中期簡明合併財務資料應與截至二零一七年十二月三十一日止年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編製的。

2.1 持續經營基準

本集團利用其銀行融資應付日常營運資本需求。目前的經濟狀況繼續對(a)對本集團抵押貸款、保證貸款、信用貸款和保證服務的需求；(b)在到期日對貸款本金和利息的收回；及(c)在可見未來可運用的銀行融資造成不明朗因素。本集團在考慮運營表現的合理可能變動後，其推斷和預測顯示本集團應有能力在目前的融資水準下繼續經營。在作出查詢後，董事合理預期本集團有足夠資源在可見未來繼續經營。因此，本集團繼續按持續經營基準編製其中期簡明合併財務資料。本集團借款的更多資料載於附註28。

3 會計政策

除了採用預期總年度收益適用的稅率估計所得稅以及採納新修訂和已修改的準則外，編製本中期簡明合併財務報表所採用之會計政策與編製截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策一致(見有關的年度財務報表)。

3.1 本集團已採納的新訂和已修改的準則

於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度，本年度本集團採納了以下新訂及修改的香港財務報告準則：

- 香港財務報告準則第9號 金融工具，
- 香港財務報告準則第15號 與客戶之間的合同產生的收入，及
- 香港審計準則第28號(修改) 聯營及合營企業投資。

採納香港財務報告準則第9號的影響已披露於附註3.2中。其他新訂和已修改的準則對本集團當期和任何前期財務資訊並無重大影響。

3.2 會計政策變更

本集團採用了香港會計準則理事會(HKASB)於二零一四年七月發佈的「香港財務報告準則第9號—金融工具」(HKFRS 9)，該準則的首次執行日為二零一八年一月一日。該變化構成了會計政策變更，且相關金額的調整已經確認在財務報表中。本集團未在以前期間提前採納HKFRS 9。

根據HKFRS 9的過渡要求，本集團選擇不對比較期間信息進行重述。金融資產和金融負債於首次執行日的帳面價值調整計入當期的期初留存收益。

基於以上處理，針對HKFRS 7在根據HKFRS 9進行修訂後的要求，本集團僅對當期信息作出相關披露。比較期間的附註仍與以前年度披露的信息保持一致。

實施HKFRS 9也導致本集團金融資產和金融負債的確認、分類和計量，以及金融資產減值的相關會計政策發生了變化。此外，HKFRS 9還導致其他與金融工具相關的準則被大幅修訂，如「香港財務報告準則第7號—金融工具：披露」(HKFRS 7)。

本集團實施HKFRS 9的影響披露如下。當期適用HKFRS 9的具體跨級政策(以及在比較期間應用HKAS 39的會計政策)在附註3.2.1中有進一步介紹。

(i) 金融工具的分類和計量

於二零一八年一月一日，金融資產分別按照HKAS 39和HKFRS 9的要求進行分類和計量結果對比如下：

	HKAS 39		HKFRS 9	
	計量類別	帳面價值	計量類別	帳面價值
金融資產				
銀行存款及手頭現金	攤餘成本 (貸款和應收款項)	941,645	攤餘成本	941,372
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損益	50,961	以公允價值計量且其變動計入損益	50,961
授予客戶的貸款	攤餘成本 (貸款和應收款項)	1,945,652	攤餘成本	1,931,760
其他金融資產	攤餘成本 (銀行存款應收利息和其他應收款項)	13,209	攤餘成本	13,209

(ii) 將財務狀況表中的餘額從HKAS 39調整為HKFRS 9的調節表

本集團對其管理金融資產的業務模式和金融資產的現金流量特徵進行了分析。

請參見附註3.2.1中關於HKFRS 9新分類要求的進一步介紹。

下表將按照HKAS 39計量類別列示的金融資產帳面價值調整為二零一八年一月一日過渡至HKFRS 9後按照新計量類別列示的帳面價值：

	按HKAS 39列示 的帳面價值 二零一七年 十二月三十一日	重分類	重新計量	按HKFRS 9列 示的帳面價值 二零一八年 一月一日
攤餘成本				
銀行存款和手頭現金				
按HKAS 39列示的餘額	941,645			
重新計量：預期信用損失準備			(173)	
按HKFRS 9列示的餘額				941,472
授予客戶的貸款				
按HKAS 39列示的餘額	1,945,652			
重新計量：預期信用損失準備			(13,892)	
按HKFRS 9列示的餘額				1,931,760
其他金融資產				
按HKAS 39列示的餘額和按 HKFRS 9列示的餘額	13,209			13,209
以攤餘成本計量的總金融資產	<u>2,642,589</u>		<u>(14,065)</u>	<u>2,628,524</u>

	按HKAS 39列示 的帳面價值 二零一七年 十二月三十一日	重分類	重新計量	按HKFRS 9列 示的帳面價值 二零一八年 一月一日
以公允價值計量且其變動 計入損益				
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 按HKAS 39列示的餘額和 加：從指定為以公允價值計 量且其變動計入當期損益	—	50,961		
按HKFRS 9列示的餘額				50,961
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 按HKAS 39列示的餘額和 減：重分類至以公允價值計 量且其變動計入當期損益	50,961		(50,961)	
按HKFRS 9列示的餘額				—
以公允價值計量且其變動 計入損益的總金融資產	<u>50,961</u>			<u>50,961</u>

本集團與金融資產重新計量相關的稅後損失共計人民幣10,548千元，計入二零一八年一月一日的期初儲備。

以下說明了採用HKFRS 9新的分類要求是如何對上表所述的本集團持有的某些金融工具分類產生的變化。

a. 此前指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益性投資

因股票限售期，本集團持有一筆人民幣50,961千元的權益性投資此前被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。作為向HKFRS 9轉變的一部分，該筆投資未能滿足HKFRS 9中關於合同現金流僅為對本金和利息支付的規定，因此需要以公允價值計量且其變動計入當期損益。

(iii) 將減值準備餘額從HKAS 39調整為HKFRS 9的調節表

下表將根據HKAS 39已發生損失模型計量的以前期間期末減值準備調整為二零一八年一月一日根據HKFRS 9預期信用損失模型計量的新損失準備：

計量類別	按HKAS 39計 提貸款損失準備	重分類	重新計量	按HKFRS 9 計提貸款 損失準備
貸款和應收款項(HKAS 39)／ 以攤餘成本計量的金融資產 (HKFRS 9)				
銀行存款	—	—	173	173
授予客戶的貸款	209,241	—	13,892	223,133
其他金融資產	953	—	—	953
總計	210,194	—	14,065	224,259

3.2.1 金融資產和負債

計量方法

攤餘成本和實際利率

攤餘成本是指金融資產或金融負債的初始確認金額經下列調整後的結果：扣除已償還的本金；加上或減去採用實際利率法將初始確認金額與到期口金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，扣除損失準備(僅適用於金融資產)。

實際利率，是指將金融資產或金融負債整個預期存續期間的估計未來現金流量折現為該金融資產賬面總額(即，扣除損失準備之前的攤餘成本)或該金融負債攤餘成本所使用的利率。計算時不考慮預期信用損失，但包括交易費用、溢價或折價、以及支付或收到的屬於實際利率組成部分的費用，例如貸款發放費。

當本集團調整未來現金流量估計值時，金融資產或金融負債的賬面價值按照新的現金流量估計和原實際利率折現後的結果進行調整，變動計入損益。

利息收入

利息收入是用實際利率乘以金融資產賬面總額計算得出，後續已發生信用減值的金融資產（或第3階段），其利息收入用實際利率乘以攤餘成本（即，扣除預期信用損失準備後的淨額）計算得出。

(i) 分類與計量

本集團自2018年1月1日起應用HKRSg，並按以下計量類別對其金融資產進行分類：

- 以公允價值計量且其變動計入損益；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益；或
- 以攤餘成本計量。

債務和權益工具的分類要求如下：

債務工具

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具，例如貸款、政府債券和公司債券、以及在無追索保理安排下向客戶購買的應收賬款。

債務工具的分類與後續計量取決於：

- 本集團管理該資產的業務模式；及
- 該資產的現金流量特徵。

基於這些因素，本集團將其債務工具劃分為以下二種計量類別：

- 以攤餘成本計量：如果管理該金融資產是以收取合同現金流量為目標，且該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該資產按照攤餘成本計量。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不滿足以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產，以公允價值計量且其變動計入損益。對於後續以公允價值計量且其變動計入損益並且不屬於套期關係壹部分的債務投資產生的利得或損失，這些資產的期間損失或利得計入損益，並在損益表中列報為「淨交易收益」，除非該收益或損失產生自指定為以公允價值計量的非交易性債務工具，則在「淨投資收益」中單獨列報。本集團採用實際利率法計算該資產的利息收入並列報為「利息收入」。

業務模式：業務模式反映了本集團如何管理其金融資產以產生現金流。也就是說，本集團的目標是僅為收取資產的合同現金流量，還是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標。如果以上兩種情況都不適用（例如，以交易為目的持有金融資產），那

麼該組金融資產的業務模式為「其他」，並分類為以公允價值計量且其變動計入損益。本集團在確定壹組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式。例如，本集團管理住房按揭貸款組合的業務模式為持有並收取合同現金流量，只有在發行資產抵押證券時才會在內部將貸款出售給納入合並範圍的特殊目的主體，該出售交易在集團層面不會造成金融資產的終止確認。再例如，本集團用作流動性管理的資產組合，其業務模式包括收取合同現金流量和出售資產的雙重目的。交易性證券主要的持有目的是在近期出售，或者作為金融工具組合的壹部分管理且該組合具有短期獲利的模式。這些證券的業務模式為「其他」，以公允價值計量且其變動計入損益。

合同現金流是否僅為對本金和利息的支付：如果業務模式為收取合同現金流量，或包括收取合同現金流量和出售金融資產的雙重目的，那麼本集團將評估金融工具的現金流量是否僅為對本金和利息支付。進行該評估時，本集團考慮合同現金流量是否與基本貸款安排相符，即，利息僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本貸款風險以及與基本貸款安排相符的利潤率的對價。若合同條款引發了與基本貸款安排不符的風險或波動敞口，則相關金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益。

對於含嵌入式衍生工具的金融資產，在確定合同現金流量是否僅為對本金和利息支付時，將其作為壹個整體進行分析。

當且僅當債務工具投資的業務模式發生變化時，本集團對其進行重分類，且在變化發生後的第壹個報告期間開始時進行該重分類。本集團預計這類變化非常罕見，且在本期間並未發生。

權益工具

權益工具是指從發行方角度分析符合權益定義的工具；即不包含付款的合同義務且享有發行人淨資產和剩余收益的工具，例如普通股。

本集團的權益工具投資以公允價值計量且其變動計入損益，但管理層已做出不可撤銷指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的除外。本集團對上述指定的政策為，將不以取得投資收益為目的的權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。進行指定後，公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，且後續不得重分類至損益（包括處置時）。減值損失及轉回不會作為單獨的項目列報，而包含在公允價值變動中。作為投資回報的股利收入在本集團確定對其收取的權利成立時進行確認。

以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具投資對應的利得和損失計入損益表中的「淨交易收益」。

(ii) 減值

對於攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具資產，以及貸款承諾和財務擔保合同，本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估。本集團在每個報告口確認相關的損失準備。對預期信用損失的計量反映了以下各項要素：

- 通過評估壹系列可能的結果而確定的無偏概率加權金額；

- 貨幣的時間價值：及
- 在報告日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況及對未來經濟狀況預測的合理及有依據的信息。

在當期和以前期間，本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的負債。

4 關鍵會計估計、判斷及假設

編製中期財務報表要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果可能有別於此等估算。

在編製此等中期簡明合併財務報表時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一七年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用的相同。

預期信用損失的計量

對於以攤餘成本計量和公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的金融資產以及財務擔保合同和貸款承諾，其預期信用損失的計量中使用了複雜的模型和大量的假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用行為（例如，客戶違約的可能性及相應損失）。附註5.1.1具體說明瞭預期信用損失計量中使用的參數、假設和估計技術，也披露了預期信用損失對這些因素的變動的敏感性。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

- 判斷信用風險顯著增加的標準；
- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- 針對不同類型的產品，在計量預期信用時確定需要使用的前瞻性情景數量和權重；及
- 為預期信用損失的計量進行金融工具的分組，將具有類似信用風險特徵的專案劃入一個組合。

關於上述判斷及估計的具體信息請參見附註5.1.1(ii)。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的營運活動主要面對多種不同的財務風險：市場風險（包括利率風險，外匯風險和價格風險），信用風險和流動性風險。

中期簡明財務報表未包括全部年度財務報告要求的財務風險管理信息和披露，並且需與截至二零一七年十二月三十一日止年度財務報表一併閱讀。

風險管理政策自年底未發生變化。

5.1.1 信用風險

本集團需承擔信用風險，該風險乃指交易對方未能履行償還責任而引致本集團財務損失的風險。經濟情況，或本集團的資產組合中比較集中的特定行業分部的表現出現重大轉變時，將使產生虧損與資產負債表日期所提取的減值準備出現差異。因此，管理層審慎管理其信用風險。信用風險主要是來自本集團的資產組合內的客戶貸款。

(i) 信用風險計量—授予客戶的貸款

基於風險管理目的的信用風險敞口估計比較複雜且需要使用模型，因為該敞口隨著市場條件、預期現金流量及時間推移的變動而發生變化。對資產組合的信用風險評估需要更多估計，如違約發生的可能性、相關損失率及對手方之間的違約的相關性。本集團使用違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)計量信用風險。這與HKFRS 9下計量預期信用損失的方法相似。具體參見附註5.1.1(ii)。

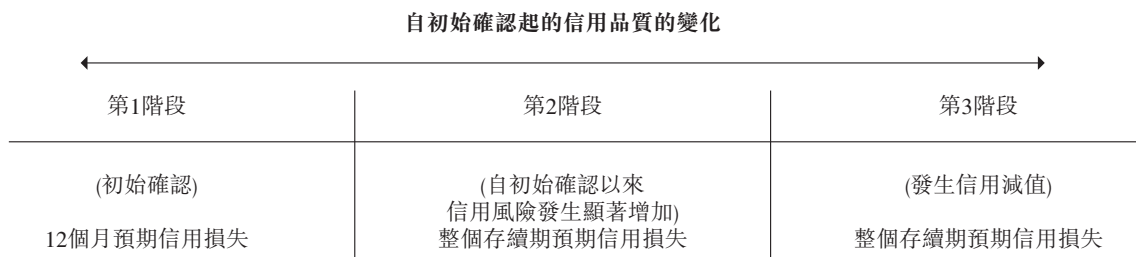
(ii) 預期信用損失的計量

HKFRS9規定了一個自初始確認之後信用品質發生「三階段」變化的減值模型，概述如下：

- 初始確認時未發生信用減值的金融工具進入「第1階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，則本集團將其轉移至「第2階段」，但並未將其視為已發生信用減值的工具。信用風險顯著增加的判斷標準，參見附註5.1.1(ii)(a)。
- 如果金融工具發生信用減值，則將被轉移至「第3階段」。本集團對信用減值及違約的定義，參見附註5.1.1(ii)(b)。

- 第1階段金融工具的損失準備為未來12個月的預期信用損失，該金額對應為整個存續期預期信用損失中由未來12個月內可能發生的違約事件導致的部分。第2階段或第3階段金融工具的預期信用損失計量整個存續期預期信用損失。預期信用損失計量中所使用的參數、假設及估計技術，參見附註5.1.1。
- 根據HKFRS 9計量預期信用損失時應充分考慮前瞻性信息。關於本集團如何將前瞻性信息納入預期信用損失模型的說明，參見附註5.1.1(ii)(c)。

HKFRS 9中的減值要求如下圖所示：



在按照HKFRS 9計量預期信用損失時，本集團採用的關鍵判斷及假設如下：

a. 階段劃分

當符合以下一項或多項條件時，本集團將該筆貸款界定為已發生違約，其標準與已發生損失的定義一致：

- 該筆貸款在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；及
- 借款人或擔保人很可能破產

當觸發以下一個或多個標準時，本集團認為貸款的信用風險已發生顯著增加：

- 該筆貸款在合同付款日後逾期超過30天但未超過90天(含90天)仍未付款；
- 抵押物價值下跌；及
- 借款人或擔保人發生資金周轉困難。

對所有貸款金融工具，本集團每半年在組合層面評估其信用風險是否發生顯著增加，該評估包括對前瞻性資訊的考慮，具體參見附註5.1.1(ii)(c)。用於識別信用風險顯著增加的標準由獨立的集中的風險管理部門定期監控並覆核其適當性。

b. 計量預期信用損失-對參數、假設及估計技術的說明

根據信用風險是否發生顯著增加以及資產是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量準備損失。預期信用損失是違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)三者的乘積折現後的結果。相關定義如下：

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應背償付的金額。例如，對於迴圈信貸協議，在違約發生時本集團已放款的貸款金額與合同限額內的預期提取金額之和視為違約風險敞口。
- 違約損失率是指本集團對違約敞口發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先順序，以及擔保品或其他信用支持的可獲得性不同，違約損失率也有所不同。違約損失率為違約發生時風險敞口損失的百分比，以未來12個月內或整個存續期為基準進行計算。12個月違約損失率是指當未來12個月內發生違約時的損失率，存續期違約損失率是整個存續期內發生違約時的損失率。

本集團通過預計未來各月份中單個敞口或資產組合的違約概率、違約損失率和違約風險敞口，來確定預期信用損失。本集團將這三者相乘並對其存續性進行調整(如並未提前還款或發生違約)。這種做法可以有效地計算未來各月地預期信用損失。再將各月地計算結果折現至報告日並加總。預期信用損失計算中使用的折現率為初始實際利率。

整個存續期違約概率是基於到期信息由12個月違約概率推演而成。到期分析覆蓋了貸款從初始確認到整個存續期結束的違約變化情況。到期組合的基礎是可觀察的歷史資料，並假定同一組合的資產的情況相同。上述分析以歷史資料作為支援。

12個月及整個存續期的違約風險敞口是根據預期還款安排進行確定，不同類型的產品將有所不同。對於本集團整分期還款以及一次性償還的貸款，本集團根據合同約定的還款計畫確定12個月期間或整個存續期違約敞口，並對借款人作出的預期超額還款和提前還款／再融資進行調整。

本集團根據對影響違約後回收的因素來確定12個月及整個存續期的違約損失率。不同產品類型的違約損失率有所不同。

- 對於抵押類產品，本集團主要根據抵押物類型及擔保品的預期價值、強制出售時的折扣率、回收時間及可觀察到的收回成本等確定違約損失率。
- 對於非抵押類產品，由於從不同借款人可回收金額差異有限，所以本集團通常在產品層面確定違約損失率。該違約損失率受到回收策略的影響，上述回收策略包括貸款轉讓計畫及價格。

在確定12個月及整個存續期違約概率、違約敞口及違約損失率時應考慮前瞻性經濟信息。此假設因產品類型的不同而有所不同。關於前瞻性信息以及如何將其納入預期信用損失計算的說明，參見附註5.1.1(ii)(c)。

本集團每半年監控並覆核預期信用損失計算相關的假設包括各期限下的違約概率及擔保品價值的變動情況。

本報告期內，估計技術或關鍵假設未發生重大變化。

c. 預期信用損失模型中包括的前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史資料分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵技術指標。

本集團依據行業最佳實踐結合本集團的分析和評估，選擇了一系列宏觀經濟指標(包含國內生產總值同比、工業增加值同比、CPI同比等)，進而對各模型敞口建立實際違約概率與宏觀因數間的統計學關係，並通過對應宏觀因數預測值計算得到實際違約概率的前瞻性結果。

與其他經濟預測類似，對預計值和發生可能性的估計具有的高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了集團對可能結果的最佳估計，並分析了本集團不同組合的非線性及不對稱特徵，以確定所選擇的情景能夠適當地代表可能發生的情景。

(iii) 信用風險敞口

a. 最大信用風險敞口-納入減值評估範圍的金融工具

下表對納入預期信用損失評估範圍的金融工具的信用風險敞口進行了分析。下列金融資產的帳面價值即本集團就這些資產的最大信用風險敞口。

	二零一八年			二零一七年	
	預期信用損失階段			總計	總計
	第1階段	第2階段	第3階段		
	12個月預期	整個存續期	整個存續期		
信用損失	預期信用損 失	預期信用損 失			
授予客戶的貸款					
抵押貸款					
— 房地產抵押貸款	335,269	15,213	833,903	1,184,385	1,172,861
— 股權質押貸款	220,382	—	91,459	311,841	254,837
— 個人財產質押貸款	59,223	—	—	59,223	38,226
保證貸款	137,945	—	69,190	207,135	205,783
信用貸款	264,573	—	460	265,033	483,186
帳面總額	1,017,392	15,213	995,012	2,027,617	2,154,893
損失準備	(29,807)	(1,433)	(171,606)	(202,846)	(209,241)
帳面價值	987,585	13,780	823,406	1,824,771	1,945,652
銀行定期存款					
信用等級					
AAA	634,367	—	—	634,367	513,290
AA+	—	—	—	—	170,438
帳面總額	634,367	—	—	634,367	683,728
損失準備	(204)	—	—	(204)	—
帳面價值	634,163	—	—	634,163	683,728
其他金融資產					
帳面總額	17,742	—	—	17,742	14,162
損失準備	(1,039)	—	—	(1,039)	(953)
帳面價值	16,703	—	—	16,703	13,209

預期信用損失的計量方式以及如何確定三個階段的有關信息，參見附註5.1.1(ii)「預期信用損失計量」。

b. 最大信用風險敞口-未納入減值評估範圍的金融工具

截至二零一八年六月三十止六個月期間，本集團未納入減值評估範圍的金融資產最大信用風險敞口為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(二零一七年：同)(附註23)。

(iv) 存在信用風險的金融資產的風險集中性

本集團維持廣泛的客戶基礎。於二零一八年六月三十日，前五大客戶的貸款總額佔客戶貸款的30.7%(二零一七：28.2%)。截至二零一八年六月三十日止六個月，來自前五大客戶的利息收入為總利息收入的22.2%(二零一六年：19.9%)。

(v) 抵押物及信用增級

本集團採用了一系列的政策和措施來緩解信用風險。就典當服務而言，最傳統的做法是接受客戶的特定類別抵押物。客戶貸款的主要抵押物種類有：

- 房地產，包括住宅、商業及工業物業；
- 股權，主要為通常與借款人有關的非上市股權；及
- 動產，包括但不限於存貨、車輛、奢侈品包、手錶、貴金屬及珠寶。

本集團亦專注於確定房地產抵押物的合法所有權及為其估值。授出貸款金額主要是基於抵押物的價值，通常低於房地產抵押物估計價值。本集團緊密監控在整段貸款期內房地產類抵押物的價值。

除貸款抵押物外，本集團亦就股權質押貸款而引入其他信用增級措施，主要為償還貸款保證的第三方擔保、考慮借款人的還款能力、還款記錄、抵押物的狀況、財務表現、槓桿比率、行業前景及市場競爭等因素。

對保證貸款，本集團考量第三方擔保人的償債能力、財務業績、槓桿率及業務表現等因素。

除抵押貸款和保證貸款，本集團也向客戶提供信用貸款。本集團評估借款人的信用分級，包括借款人的經營狀況、財務信息、還款能力以及借款人所在行業的行業前景。

本集團的子公司東山小貸為客戶提供融資擔保服務。東山小貸考量借款人的還款能力、還款記錄、抵押物的狀況、財務表現、槓桿比率、行業前景及市場競爭等因素。東山小貸亦要求信貸再擔保公司對擔保提供再擔保。

a. 已發生信用減值的授予客戶的貸款

於二零一八年六月三十日，已發生信用減值的房地產抵押貸款總額，以及為降低其潛在損失而持有的抵押物公允價值列示如下：

	房地產抵押貸款
二零一八年六月三十日	
總額	833,903
減：減值準備(附註20(c))	(70,148)
淨值	<u>763,755</u>
抵押物公允價值	<u><u>1,228,563</u></u>

已發生信用減值的股權質押貸款，本集團引入其他信用增級措施，主要為借款人的還款能力以及償還貸款保證的協力廠商擔保。

5.2 金融資產及負債的公允價值

本附註提供自上一份年報以來本集團於釐定金融工具公平值時所作出之判斷及估計之更新。

(a) 公允價值層級

下表根據在評估公允價值的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析本集團於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日按公允價值入賬的金融工具。每層級的解釋參見表格下方。

	第1層	第2層	第3層	總計
於二零一八年六月三十日				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
被指定為按公允價值計量且其變動計入損益				
的金融資產				
— 權益性投資	<u>—</u>	<u>29,444</u>	<u>—</u>	<u>29,444</u>
	第1層	第2層	第3層	總計
於二零一七年十二月三十一日				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 權益性投資	<u>—</u>	<u>50,961</u>	<u>—</u>	<u>50,961</u>

期內第1與第2層、第2層與第3層金融資產之間並無轉移。

本集團的政策是於報告期末確認公允價值層級的轉入及轉出。

第1層：在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等權益性投資包括在第1層。

第2層：沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術儘量利用可觀察市場數據(如有)，儘量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第2層。

第3層：如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第3層。該層級適用於非上市權益性證券。

(b) 用以估計公允價值的估值技術

投資於公共實體的第2層權益性投資的公允價值是根據此等投資於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日的當時買方報價考慮限售期流動性折扣釐定。

6 分部信息

本公司董事會為本集團之首席經營決策者。管理層乃根據董事會就分配資源及評估表現進行審閱之資料釐定經營分部。

董事會從地域及產品角度考慮業務。從地域上，本集團僅於中國提供借貸服務。從產品角度，本集團主要透過向客戶授出抵押貸款、擔保貸款及無抵押貸款從事借貸業務。

本集團根據香港財務報告準則第8號定義下的可報告分部以一個經營及可報告分部經營其業務。

7 利息收入

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零一八年 二零一七年

客戶貸款利息收入		
抵押貸款		
— 房地產抵押貸款	51,525	44,370
— 股權質押貸款	24,768	27,760
— 個人財產及存貨質押貸款	5,438	4,389
保證貸款	17,291	16,439
信用貸款	21,008	34,394
銀行存款利息收入	<u>7,917</u>	<u>6,664</u>
	<u><u>127,947</u></u>	<u><u>134,016</u></u>

客戶貸款利息收入為向客戶收取的屬於實際利率組成部分的所有款項，包括利息收入和行政費收入等。

8 利息支出

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零一八年 二零一七年

銀行借款利息支出	22,227	23,268
小額貸款公司借款利息支出	2,757	746
其他利息支出	<u>3,800</u>	<u>16,376</u>
	<u><u>28,784</u></u>	<u><u>40,390</u></u>

9 淨投資(損失)/收益

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零一八年 二零一七年

公允價值變動損失—上市權益性證券(a)	(21,517)	(10,079)
公允價值變動收益—非上市權益性證券	—	8,951
處置子公司淨收益	—	8,150
上市權益性證券現金股利	<u>—</u>	<u>107</u>
	<u><u>(21,517)</u></u>	<u><u>7,129</u></u>

10 其他經營收益

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零一八年 二零一七年

諮詢費收入(a)	8,284	1,560
處置抵債資產的淨收益	258	567
其他	252	42
	<u>8,795</u>	<u>2,169</u>

11 行政支出

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零一八年 二零一七年

職工福利費用(附註12)	18,795	18,578
專業服務及顧問費用	3,138	1,698
經營租賃租金	2,892	2,428
交通及食宿	2,343	2,014
廣告開支	1,996	3,663
增值稅及附加(a)	1,792	714
通訊及辦公費用	1,661	1,106
折舊及攤銷	971	492
核數師薪酬	600	300
手續費	133	876
其他費用	1,372	1,796
	<u>35,693</u>	<u>33,665</u>

12 職工福利費用

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零一八年 二零一七年

工資及薪金	7,318	6,862
自由獎金	7,053	5,528
其他社會保障責任	2,436	2,003
退休金	1,004	788
雇員獎勵計畫(附註26(b))	984	3,397
	<u>18,795</u>	<u>18,578</u>

13 減值準備淨提取

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零一八年 二零一七年

客戶貸款減值準備淨提取(附註22(c))	12,304	15,010
其他資產減值準備淨提取(附註21)	86	213
銀行定期存款預期信用損失淨提取(附註24)	31	—
	<u>12,421</u>	<u>15,223</u>

14 其他利得/(損失), 淨值

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零一八年 二零一七年

淨匯兌利得/(損失)	8,184	(15,650)
政府補助	200	150
其他	20	—
	<u>8,404</u>	<u>(15,500)</u>

15 所得稅支出

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零一八年 二零一七年

當期所得稅	13,841	13,503
遞延所得稅	1,200	(3,744)
	<u>15,041</u>	<u>9,759</u>

本集團就中期簡明合併綜合收益表中的實際所得稅支出，與採用適用稅率和除稅前利潤而應產生的稅額的差額如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一八年	二零一七年
除稅前利潤	46,731	38,536
按適用的當地稅率計算的稅項	12,199	9,758
在計算應納稅所得額時不可抵扣(不徵稅)數額的稅項影響：		
— 業務招待費	288	263
— 合夥企業產生的歸屬於非控制性權益的投資收益	(102)	—
— 其他	127	41
小計	12,512	10,062
沒有確認遞延所得稅資產的未使用稅損	671	159
以前確認的遞延所得稅資產轉回	127	—
在實體經營的國家的不同稅率的影響	—	(460)
以前年度調整	1,731	(2)
稅項支出	<u>15,041</u>	<u>9,759</u>

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此，本公司獲豁免支付開曼群島所得稅。

根據相關規則及法規，在英屬處女群島註冊成立的企業不須繳納所得稅。

截至二零一八年六月三十止六個月期間，本集團的估計應課稅利潤之適用香港利得稅，不超過\$2,000,000的應評稅利潤稅率為8.25%，及應評稅利潤中超過\$2,000,000的部分稅率為16.5%（二零一七年：本集團的估計應課稅利潤之適用香港利得稅，稅率為16.5%）。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」），本集團就其於中國內地營運的所得稅撥備，已根據現有的法例、詮釋及慣例，按估計應課稅利潤按適用的企業所得稅稅率25%計算。

對年應納稅所得額低於人民幣1,000千元（含人民幣1,000千元）的小型微利企業，其所得減按50%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。

16 每股盈利

(a) 基本每股盈利

基本每股盈利根據本公司權益持有人應佔本集團利潤，除以年內已發行普通股的加權平均股份數，截至二零一八年和二零一七年六月三十日止六個月各期間內分別計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>25,339</u>	<u>19,939</u>
已發行普通股加權平均股份數(千股)	<u>1,086,787</u>	<u>1,025,237</u>
基本每股盈利(以人民幣元計)	<u><u>0.023</u></u>	<u><u>0.019</u></u>

(b) 攤薄每股盈利

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>25,339</u>	<u>19,939</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>1,086,787</u>	<u>1,025,237</u>
調整：		
一購股權(千股)	<u>13,306</u>	<u>19,363</u>
	<u><u>1,100,093</u></u>	<u><u>1,040,600</u></u>
已發行普通股每股攤薄盈利的加權平均數(以人民幣元計)	<u><u>0.023</u></u>	<u><u>0.019</u></u>

17 股息

於二零一八年五月二十八日舉行的公司股東週年大會上，本公司宣佈以股份溢價方式派付截止二零一七年十二月三十一日普通股股份每股港幣0.0132元的股息。本公司決議通過股息應以留存收益支付。按於二零一七年十二月三十一日的已發行股份1,086,787,000股計算，總額為港幣14,346千元(折合約人民幣11,991千元)的股息款項已於二零一八年六月二十七日支付(截至二零一七年六月三十日止六個月：本集團內任何企業未選派或派發股息)。

18 企業合併

於二零一八年六月十九日，本集團以人民幣3,921,528之現金對價收購匯方安達78%股權。匯方安達主要經營保險代理業務。

下表摘要就支付的對價，以及於購買日期確認購入資產和承擔負債的數額。

	未經審核 二零一八年 六月三十日
購買對價	
已支付的現金	1,972
尚未支付的現金	<u>1,950</u>
購買對價總計	<u><u>3,922</u></u>

可辨識資產和承擔負債的確認數額如下：

	公允價值
現金及銀行存款	430
專利、商標及其他權利(附註18)	3,294
其他應收款	1,310
其他應付款	<u>(6)</u>
可辨認淨資產總額	5,028
減：非控制性權益	—
加：商譽	<u>—</u>
	<u><u>5,028</u></u>

19 無形資產

	土地使用權	軟件	專利、商標 及其他權利	總計
二零一七年一月一日				
成本	—	1,595	—	1,595
累計攤銷及減值	—	(378)	—	(378)
賬面淨值	—	1,217	—	1,217
截至二零一八年六月三十日止六個月				
期初賬面淨值	—	1,217	—	1,217
添置	36,151	309	—	36,460
收購子公司(附註18)	—	—	3,294	3,294
攤銷	(301)	(88)	—	(389)
期末賬面淨值	35,850	1,438	3,294	40,582
二零一八年六月三十日				
成本	36,151	1,904	3,294	41,349
累計攤銷及減值	(301)	(466)	—	(767)
賬面淨值	35,850	1,438	3,294	40,582

20 遞延所得稅

截至二零一八年六月三十日止六個月期間及截至二零一七年十二月三十一日止年度遞延所得稅資產的變動(未考慮可在同一徵稅區內抵銷的結餘)列示如下：

	客戶貸款 減值損失	其他資產 減值損失	定期 銀行存款 減值損失	以公允價值 計量且 其變動計入 損益的金融 工具產生的 淨損失	可抵扣虧損	員工獎勵 計劃儲備	合計
遞延所得稅資產							
未經審核							
二零一八年一月一日期初結餘	60,091	291	—	2,260	9,184	736	72,562
首次執行HKFRS 9產生的變化	3,474	—	43	—	—	—	3,516
二零一八年一月一日 經重述期初結餘	63,565	291	43	2,260	9,184	736	76,078
在合併綜合收益表中列支	(3,147)	(32)	8	5,379	(3,512)	103	(1,200)
二零一八年六月三十日 期末結餘	<u>60,418</u>	<u>259</u>	<u>51</u>	<u>7,639</u>	<u>5,672</u>	<u>839</u>	<u>74,878</u>
經審核							
二零一七年一月一日 年初結餘	69,135	—	—	116	2,862	381	72,494
在合併綜合收益表中列支	(9,044)	291	—	2,144	6,322	355	68
二零一七年十二月三十一日 年末結餘	<u>60,091</u>	<u>291</u>	<u>—</u>	<u>2,260</u>	<u>9,184</u>	<u>736</u>	<u>72,562</u>

於二零一八年六月三十日，本集團未就中國境外投資者應佔若干中國子公司部分未匯出可供分配利潤在匯出時應支付的預扣稅確認遞延所得稅負債(二零一七年十二月三十一日：同)。

於二零一八年六月三十日，本集團預計遞延所得稅資產於1年以上轉回(二零一七年十二月三十一日：同)。

21 其他資產

	二零一八年 六月三十日 未經審核	二零一七年 十二月三十一日 經審核
應收銀行存款利息	6,612	6,905
抵債資產	4,285	6,245
其他應收款，淨額	10,091	6,304
其他應收款，總額	11,130	7,257
減：預期信用損失	(1,039)	N/A
減：減值準備	N/A	(953)
	21,988	19,454

22 授予客戶的貸款

	二零一八年 六月三十日 未經審核	二零一七年 十二月三十一日 經審核
授予客戶的貸款，總額		
抵押貸款	1,555,449	1,465,924
— 房地產抵押貸款	1,184,385	1,172,861
— 股權質押貸款	311,841	254,837
— 個人財產及存貨質押貸款	59,223	38,226
保證貸款	207,135	205,783
信用貸款	265,033	483,186
	2,027,617	2,154,893
扣減：預期信用損失	(202,846)	N/A
扣減：減值準備	N/A	(209,241)
— 個別評估	N/A	(177,469)
— 集體評估	N/A	(31,772)
授予客戶的貸款，淨值	1,824,771	1,945,652

客戶貸款來自本集團的貸款業務。向客戶授出的貸款期為一年以內。截至二零一八年六月三十日止六個月期間，房地產抵押貸款及股權質押貸款的年利率介乎8.00%至30.00%之間(二零一七年：介乎8.00%至30.00%之間)。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，授予客戶的保證貸款的年利率介乎10.00%至25.20%之間(二零一七年：介乎7.00%至18.00%之間)。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，授予客戶的信用貸款的年利率介乎10.50%至18.00%之間（二零一七年：介乎8.00%至18.00%之間）。

授予客戶的貸款為人民幣、港幣及美元。

於二零一八年六月三十日，續當貸款金額為人民幣128,178千元（二零一七年十二月三十一日：人民幣129,041千元），均為房地產抵押貸款（二零一七年十二月三十一日：同）。截至二零一八年六月三十日止六個月期間，無續當貸款對原合同條款進行了實質修改（二零一七年：同）。

(a) 貸款減值準備變動表

	二零一八年	二零一七年十二月三十一日		
	六月三十日	個別評估	集體評估	合計
	合計			
期／年初	209,241	197,730	62,503	260,233
首次執行HKFRS 9產生的變化	13,892	—	—	
期／年初（重述）	223,133	197,730	62,503	
已確認減值虧損／（轉回的貸款減值準備）	12,304	37,371	(28,395)	102,759
本年釋放的減值撥備折現利息	(22,954)	(44,607)	—	(44,607)
核銷的不可收回的貸款	(9,637)	(15,361)	—	(15,361)
其他轉入／（轉出）	—	2,336	(2,336)	—
	<u>202,846</u>	<u>177,469</u>	<u>31,772</u>	<u>209,241</u>
期／年末				

(b) 客戶貸款淨提取

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一八年	二零一七年
客戶貸款預期信用損失淨提取	12,304	N/A
客戶貸款減值準備淨提取	N/A	15,010
個別評估	N/A	31,107
集體評估	N/A	(16,097)
	<u>12,304</u>	<u>15,010</u>

23 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

二零一八年 六月三十日 未經審核	二零一七年 十二月三十一日 經審核
------------------------	-------------------------

被指定為按公允價值計量的金融資產按發行人分類如下：

上市 — 公共實體	<u>29,444</u>	<u>50,961</u>
-----------	---------------	---------------

以上權益性投資的公允價值變動記錄在中期簡明合併綜合收益表內記錄為「淨投資(損失)/收益」(附註9(a))。

公允價值為人民幣29,444千元的上市實體權益性投資(二零一七年十二月三十一日:人民幣50,961千元),由券商提供的人民幣23,000千元借款提供質押(二零一七年十二月三十一日:27,000千元)(附註28(d))。

24 銀行存款及手頭現金

二零一八年 六月三十日 未經審核	二零一七年 十二月三十一日 經審核
------------------------	-------------------------

手頭現金	2,069	1,767
活期銀行存款	135,012	256,150
原存期超過三個月的銀行定期存款，淨額	634,163	683,728
原存期超過三個月的銀行定期存款，總額	634,367	683,728
減：預期信用損失	(204)	N/A
	<u>771,244</u>	<u>941,645</u>

手頭現金及活期銀行存款按幣種分類如下：

二零一八年 六月三十日 未經審核	二零一七年 十二月三十一日 經審核
------------------------	-------------------------

人民幣	116,060	256,735
美元	636,641	633,797
港幣	<u>18,543</u>	<u>51,113</u>
	<u>771,244</u>	<u>941,645</u>

本集團現金及現金等價物如下：

	二零一八年 六月三十日 未經審核	二零一七年 十二月三十一日 經審核
手頭現金及活期銀行存款	771,244	941,645
減：原存期超過三個月的未受限定期存款	(2,629)	(308,350)
原存期超過三個月的質押於銀行擔保的受限定期存款	<u>(631,534)</u>	<u>(375,378)</u>
	<u>137,081</u>	<u>257,917</u>

於二零一八年六月三十日，定期存款美元95,478千元(二零一七年十二月三十一日：美元49,796千元)，折合約人民幣631,737千元(扣除減值準備前)(二零一七年十二月三十一日：折合約人民幣325,378千元)，被作為本集團本金為人民幣548,000千元(二零一七年十二月三十一日：人民幣306,000千元)銀行借款的質押物而使用受到限制(附註28)。

於二零一八年六月三十日，無以人民幣計價的定期存款因是本集團銀行借款的質押物而使用受到限制(二零一七年十二月三十一日：定期存款人民幣50,000千元是本集團本金為人民幣47,500千元銀行借款的質押物而使用受到限制)(附註28)。

25 股本

	股份數目	普通股港幣	普通股人民幣
已發行及繳足			
於二零一八年六月三十日與			
二零一七年十二月三十一日	<u>1,086,787,000</u>	<u>港幣10,867,870元</u>	<u>8,631,935</u>

26 股份溢價及其他儲備

	其他儲備					合計
	股本溢價	資本儲備	法定儲備	一般儲備	僱員獎勵計劃儲備	
於二零一八年一月一日	601,993	506,963	77,715	4,417	4,971	1,196,059
僱員獎勵計劃-僱員服務價值(b)	—	—	—	—	984	984
於二零一八年六月三十日	<u>601,993</u>	<u>506,963</u>	<u>77,715</u>	<u>4,417</u>	<u>5,955</u>	<u>1,197,043</u>
於二零一七年一月一日	548,237	500,000	77,715	4,417	2,607	1,132,976
定向增發新股	45,879	—	—	—	—	45,879
職工股份期權計劃下發行股份	7,877	—	—	—	(1,908)	5,969
僱員獎勵計劃(b)	—	—	—	—	4,272	4,272
非控制性權益交易	—	6,963	—	—	—	6,963
於二零一七年十二月三十一日	<u>601,993</u>	<u>506,963</u>	<u>77,715</u>	<u>4,417</u>	<u>4,971</u>	<u>1,196,059</u>

(a) 法定儲備

根據中國相關法律和法規及組成本集團於中國註冊成立的公司(「中國子公司」)的公司章程的規定，中國子公司須在抵銷過往年度虧損後，於派發純利前將按中國會計準則釐定的年度法定純利10%撥至法定盈餘公積金。當中國子公司的法定盈餘公積金結餘達到股本的50%時，股東可酌情決定是否進一步撥款。法定盈餘公積金可用於抵銷過往年度虧損(如有)，亦可通過按股東現時持有的股份比例向有關股東發行新股轉換為股本或增加其現有持股的面值，惟發行後餘下的法定盈餘公積金數額須不少於註冊資本的25%。

(b) 僱員獎勵計劃—僱員服務價值

僱員獎勵計劃未發生變化。下表需與截至二零一七年十二月三十一日止年度財務報表一併閱讀。

	截至六月三十日止六個月	
	平均行使價 每股港幣(元)	購股權數目 (千計)
於一月一日	0.62	28,007
授予	—	—
行權	—	—
喪失	0.62	(769)
	<u>0.62</u>	<u>(769)</u>
於六月三十日	<u>0.62</u>	<u>27,238</u>
	二零一七年	
	平均行使價 每股港幣(元)	購股權數目 (千計)
於一月一日	0.62	50,000
授予	—	—
行權	0.62	(11,550)
喪失	0.62	(10,443)
於十二月三十一日	<u>0.62</u>	<u>28,007</u>
於二零一七年十二月三十一日既定且可行權	<u>0.62</u>	<u>28,007</u>

27 其他負債

	二零一八年 六月三十日 未經審核	二零一七年 十二月三十一日 經審核
應計僱員福利	5,192	10,011
稅項及其他應繳稅項	3,116	1,553
應付投資款	1,950	—
其他金融負債	<u>1,442</u>	<u>2,450</u>
	<u>11,700</u>	<u>14,014</u>

於二零一八年六月三十日，本集團的其他金融負債並不計息(二零一七年十二月三十一日：同)。由於期限較短，公允價值接近其賬面值。

28 借款

	二零一八年 六月三十日 未經審核	二零一七年 十二月三十一日 經審核
銀行借款(a)	769,242	844,812
合併特殊目的主體持有人權益—蘇州錢袋(b)	1,042	191,421
小額貸款公司借款(c)	65,000	68,174
證券公司借款(d)	23,000	27,051
定向融資計畫(e)	<u>33,118</u>	<u>19,510</u>
	<u><u>891,402</u></u>	<u><u>1,150,968</u></u>

- (a) 銀行借款均於一年內到期。截至二零一八年六月三十日止六個月期間，銀行借款的年利率介乎4.35%至6.09%之間(二零一七年：4.35%至5.66%)。

於二零一八年六月三十日，人民幣548,000千元銀行借款以本集團美元95,478千元受限銀行定期存款為質押(二零一七年十二月三十一日：人民幣306,000千元銀行借款以本集團美元49,796千元受限銀行定期存款為質押)(附註24)。

於二零一八年六月三十日，無銀行借款以本集團以人民幣計價受限銀行定期存款為質押(二零一七年十二月三十一日：人民幣47,500千元銀行借款以本集團人民幣50,000千元受限銀行定期存款為質押)(附註24)。

於二零一八年六月三十日，人民幣220,000千元銀行借款由吳中嘉業和最終股東擔保(二零一七年十二月三十一日：人民幣370,000千元)。於二零一八年六月三十日，無銀行借款由蘇州匯方科技有限公司(「匯方科技」)擔保(二零一七年十二月三十一日：人民幣120,000千元銀行借款由匯方科技擔保)。

於二零一八年六月三十日，本集團無尚未動用的貸款額度(二零一七年十二月三十一日：無)。

- (b) 於二零一八年六月三十日，平臺貸款持有人的權益是通過蘇州錢袋P2P平臺從個人投資者取得的借款(二零一七年十二月三十一日：同)。

於二零一八年六月三十日，貸款資金來源是蘇州錢袋所取得的上述借款，並由東山小貸提供擔保，併入本集團共計人民幣1,000千元本金(二零一七年十二月三十一日：人民幣181,781千元)。

- (c) 於二零一八年六月三十日，小額貸款公司提供的人民幣65,000千元借款由江蘇吳中集團有限公司「吳中集團」提供擔保(二零一七年十二月三十一日：人民幣68,000千元)。

- (d) 於二零一八年六月三十日，券商提供的本金為人民幣23,000千元借款由本集團持有的上市股票質押(二零一七年十二月三十一日：人民幣27,000千元)(附註23)。

- (e) 於二零一八年六月三十日，人民幣32,050千元定向融資計劃由吳中集團擔保(於二零一七年十二月三十一日：人民幣19,510千元定向融資計劃)。

29 或有負債

截至二零一八年六月三十日，本集團無重大或有事項(二零一七年：無)。

30 承諾

(a) 經營租賃承諾

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租用多個房屋。此等租賃具有不同年期、升級條款和續約權利。

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 六月三十日 未經審核	二零一七年 十二月三十一日 經審核
不超過一年	4,780	5,722
超過一年而不超過五年	3,545	5,335
超過五年	—	—
	<u>8,325</u>	<u>11,057</u>

(b) 資本承諾

	二零一八年 六月三十日 未經審核	二零一七年 十二月三十一日 經審核
匯方嘉達(a)	9,900	9,950
匯方融通(b)	40,000	40,000
匯方融達(c)	38,000	38,000
匯方安達(d)	1,950	—
	<u>89,850</u>	<u>87,950</u>

(a) 匯方嘉達註冊資本為人民幣50,000千元，本集團於二零一八年六月三十日尚未支付人民幣9,900千元(二零一七年十二月三十一日：人民幣9,950千元)。

(b) 匯方融通註冊資本為人民幣100,000千元，本集團於二零一八年六月三十日尚未支付人民幣40,000千元(二零一七年十二月三十一日：同)。

(c) 匯方融達註冊資本為人民幣50,000千元，本集團於二零一八年六月三十日尚未支付人民幣38,000千元(二零一七年十二月三十一日：同)。

(d) 匯方安達收購對價為人民幣3,922千元，本集團於二零一八年六月三十日尚未支付人民幣1,950千元(二零一七年十二月三十一日：無)。

31 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財政及經營決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關聯方。受到共同控制的各方亦被視為關聯方。本集團的主要管理層成員及其近親家庭成員亦被視為關聯方。

(a) 本集團的關聯方名稱及關係性質：

關聯方名稱	關係性質
吳中嘉業	吳中典當直接股權持有人
吳中集團	重組前吳中嘉業的控股股東
江蘇吳中地產集團有限公司(「吳中地產」)	吳中集團控制的關聯方
吳中(美國)文化教育交流服務有限公司 (「吳中美國」)	吳中集團控制的關聯方
各最終股東全資擁有的英屬維爾京群島公司 (「最終股東擁有的英屬維爾京群島實體」)	各最終股東控制的關聯方
卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)	公司秘書
深圳鑽盈互聯網有限公司(「深圳鑽盈」)	聯營企業

(b) 重大關聯方交易

本集團與關聯方進行了以下重大交易：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
來自深圳鑽盈的其他經營收益	4,931	—
銀行借款由吳中嘉業和最終股東擔保(列示為期末本金) (附註28)	220,000	370,000
銀行借款由吳中集團擔保(列示為期末本金)(附註28)	97,050	118,000
由P2P平臺支付給董事及關鍵管理人員的利息支出	<u>32</u>	<u>214</u>

(c) 與關聯方的款項結餘

	二零一八年 六月三十日 未經審核	二零一七年 十二月三十一日 經審核
應收關聯方的款項		
應收深圳鑽盈	<u>5,163</u>	<u>—</u>
	二零一八年 六月三十日 未經審核	二零一七年 十二月三十一日 經審核
應付關聯方的款項		
應付最終股東擁有的英屬維爾京群島實體	<u>633</u>	<u>633</u>
與關聯方的款項結餘為免息。		
	二零一八年 六月三十日 未經審核	二零一七年 十二月三十一日 經審核
於P2P平臺由董事及關鍵管理人員提供的借款	<u>232</u>	<u>512</u>

(d) 關鍵管理人員薪酬

關鍵管理人員包括執行董事、首席風控官及副總裁。向關鍵管理人員支付作為僱員服務的已付或應付薪酬如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
基本薪金	2,266	2,180
自由獎金	1,599	1,325
退休金和其他社會保障責任	226	243
購股權計劃	<u>372</u>	<u>1,181</u>
	<u>4,463</u>	<u>4,929</u>

(e) 由管理層主體提供的關鍵管理人員

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團支付給卓佳的公司秘書費為人民幣35千元(二零一七年：人民幣36千元)。

管理層討論及分析

1. 業務回顧與發展

本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為借貸業務。

1.1 貸款

下表載列我們於所示期間授出的以房地產作抵押物、以財產權利作質押物及以個人財產及存貨作質押物的新貸款和續當貸款詳情：

	貸款	
	截至六月三十日止六個月 二零一八年	二零一七年
授出新貸款總金額(人民幣百萬元)	776	807
授出新貸款總宗數	221	141
續當貸款總金額(人民幣百萬元)	127	158
續當貸款總宗數	<u>82</u>	<u>42</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們授出的以房地產作抵押物、以財產權利作質押物、以個人財產作質押物及存貨作質押物的新貸款總金額與上年同期相比略有下降，授出新貸款總宗數與上年同期相比大幅上升。授出續當貸款總金額與上年同期相比略有下降，而續當貸款總宗數與上年同期相比亦大幅上升。公司業務呈現出小而分散的發展特點。

1.2 委託貸款

根據吳中典當與匯方同達之間的合約安排，匯方同達向吳中典當收取獨家管理及諮詢服務費。為提高資金使用效益，匯方同達向客戶提供委託貸款業務。下表載列我們於所示期間授出的委託貸款貸款情況：

	委託貸款	
	截至六月三十日止六個月 二零一八年	二零一七年
授出新貸款總金額(人民幣百萬元)	61	30
授出新貸款總宗數	<u>2</u>	<u>1</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們授出的委託貸款比上年同期相比有所上升，授出的新貸款總宗數亦有所上升。

1.3 線上匹配借貸金融服務業務

本集團透過提供有關線上匹配借貸(「**匹配借貸**」)平台賺取佣金，下表載列我們於所示期間，線上匹配借貸平台上所發生的借貸業務情況：

	線上匹配借貸平台上發生的 借貸業務	
	截至六月三十日止六個月 二零一八年	二零一七年
借貸業務總金額(人民幣百萬元)	396	1,272
借貸業務總宗數	<u>1,221</u>	<u>1,111</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月，蘇州錢袋借貸業務總金額與上年同期相比有較大幅度的下降，但總宗數依然保持了小幅度上升。主要原因是受政府監管要求影響，嚴格控制借貸業務單宗金額在企業人民幣一百萬元及個人人民幣二十萬元，然而，借款人數量依舊保持穩健增長。

1.4 東山小貸業務

截至二零一八年六月三十日止六個月，下表載列我們於所示期間授出以房地產作抵押物以及擔保和信用貸款的合計新增貸款詳情：

	東山小貸小額貸款業務	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
授出新貸款總金額(人民幣百萬元)	434	271
授出新貸款總宗數	<u>402</u>	<u>95</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月，東山小貸業務在新貸款總金額上與上年同期相比有較大幅度的上升，新貸款總宗數與上年相比大幅上升。主要原因是東山小貸發放的二手房交易場景下的贖樓貸業務大幅增長。

1.5 轉貸基金業務

截至二零一八年六月三十日止六個月，下表載列我們於所示期間授出中小微企業及個人的銀行轉貸基金業務的合計新增貸款詳情：

	轉貸基金業務	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
授出新貸款總金額(人民幣百萬元)	751	—
授出新貸款總宗數	<u>112</u>	<u>—</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月，轉貸基金業務作為一項新興業務，呈現出快速增長的特點，在授出新貸款總金額上達到人民幣7.51億元，新貸款總宗數達到112宗，該等增長的主要原因是跟地方政府合作設立轉貸基金，有效滿足了中小微企業的需求。

2. 財務回顧

截至二零一八年六月三十日止六個月，權益持有人應佔利潤為人民幣25,339千元(上年同期：人民幣19,939千元)，比上年同期上升27.1%。

利潤上升乃主要由於：(i)其他收入較上年同期上升154.2%，主要原因是線上匹配借貸平台向客戶收取的諮詢費比上年有較大幅度的增長；(ii)利息支出較上年同期下降28.7%；及(iii)美元匯率上升產生匯兌收益人民幣8,184千元，上年同期為匯兌損失人民幣15,650千元。

截至二零一八年六月三十日止六個月的主要財務回顧如下：

2.1 利息及諮詢費收入、利息成本和淨息差

利息及諮詢費收入：

- (i) 利息收入：截至二零一八年六月三十日止六個月，利息收入為人民幣127,947千元，比上年同期下降4.53%。

截至二零一八年六月三十日止六個月，來自前五大客戶的利息收入佔總利息收入的22.2%(上年同期：23.1%)。

- (ii) 諮詢費收入：截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團透過提供有關匹配借貸平台賺取的諮詢費收入為人民幣8,284千元(上年同期：人民幣1,560千元)。

利息成本：截至二零一八年六月三十日止六個月，利息成本為人民幣28,784千元(上年同期：人民幣40,390千元)。

淨息差：淨息差是年度利息淨收益除以年初和六月末平均賺息資產(相等於授予客戶的貸款和銀行存款之和)。截至二零一八年六月三十日止六個月，淨息差(按年化折算)為7.2%(上年同期：6.6%)，與上年同期相比增長9%。

2.2 行政費用

截至二零一八年六月三十日止六個月，行政費用為人民幣35,693千元，上年同期人民幣33,665千元，與上年同期相比小幅上升。

行政費用對淨收益的比率，截至二零一八年六月三十日止六個月為41.3%，上年同期為32.7%。

截至二零一八年六月三十日止六個月，行政費用比上年同期上升人民幣2,028千元，主要是因為專業服務及顧問費、增值稅及附加費、折舊及攤銷費用比上年同期相比有所上升，部分影響由廣告開支、手續費等費用的下降所抵銷。

2.3 減值準備淨提取

截至二零一八年六月三十日止六個月，減值準備淨提取為人民幣12,421千元(上年同期：人民幣15,223千元)，與上年同期相比下降18.4%。

截至二零一八年六月三十日止六個月，減值準備淨提取有所減少，是因為上半年管理層收回本息合計人民幣1.31億元逾期貸款，借款人平均違約概率及貸款減值準備平均計提比率均較期初小幅下降。

2.4 所得稅費用

截至二零一八年六月三十日止六個月，所得稅費用為人民幣15,041千元(上年同期：人民幣9,759千元)，比上年同期上升54.1%。

2.5 權益持有人應佔利潤

截至二零一八年六月三十日止六個月權益持有人應佔利潤為人民幣25,339千元。

3. 授予客戶的貸款

3.1 貸款組合

下表載列我們於所示日期的授予客戶的貸款的資料：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	變動 %
向客戶提供的貸款本息組合			
(人民幣千元)			
以房地產作抵押物的貸款	1,184,385	1,172,861	1%
以財產權利作質押物的貸款	311,841	254,837	22%
以個人財產及存貨作質押物的貸款	59,223	38,226	55%
保證貸款	207,135	205,783	1%
信用貸款	265,033	483,186	-45%
合計	<u>2,027,617</u>	<u>2,154,893</u>	<u>-6%</u>
尚未償還的貸款宗數			
以房地產作抵押物的貸款	347	264	
以財產權利作質押物的貸款	23	28	
以個人財產及存貨作質押物的貸款	1,009	979	
保證貸款	96	107	
信用貸款	87	297	
合計	<u>1,562</u>	<u>1,675</u>	
平均貸款金額(人民幣千元)			
以房地產作抵押物的貸款	3,413	4,443	
以財產權利作質押物的貸款	13,558	9,101	
以個人財產及存貨作質押物的貸款	59	39	
保證貸款	2,158	1,923	
信用貸款	3,046	1,627	

3.2 貸款分級與減值準備

下表對納入預期信用損失評估範圍的授予客戶貸款的信用風險敞口進行了分析：

	二零一八年			二零一七年	
	預期信用損失階段			總計	總計
	第1階段 12個月 預期信用 損失	第2階段 整個 存續期 預期信用 損失	第3階段 整個 存續期 預期信用 損失		
授予客戶的貸款					
抵押貸款					
—房地產抵押貸款	335,269	15,213	833,903	1,184,385	1,172,861
—股權質押貸款	220,382	—	91,459	311,841	254,837
—個人財產質押 貸款	59,223	—	—	59,223	38,226
保證貸款	137,945	—	69,190	207,135	205,783
信用貸款	264,573	—	460	265,033	483,186
帳面總額	1,017,392	15,213	995,012	2,027,617	2,154,893
損失準備	(29,807)	(1,433)	(171,606)	(202,846)	(209,241)
帳面價值	<u>987,585</u>	<u>13,780</u>	<u>823,406</u>	<u>1,824,771</u>	<u>1,945,652</u>

- (i) 本集團自二零一八年一月一日起採用香港會計準則理事會(HKASB)於二零一四年七月發佈的「香港財務報告準則第9號—金融工具」(HKFRS 9)，用於替代本集團一直採用的HKAS 39，該變化構成了會計政策變更，相關金額的調整已經確認在財務報表中；
- (ii) 面臨市場環境的變化，為了充分反映所面臨的市場風險，於二零一八年六月三十日，本集團針對以房地產作抵押物的貸款、以財產權利為質押物的貸款、保證貸款以及信用貸款計提的減值準備餘額共為人民幣202,846千元，佔授予客戶貸款餘額(撥備前)約10%；公司總體減值準備較上年同期轉回人民幣6,395千元。

下表載列我們於所示日期的減值準備的情況：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
以房地產作抵押物的貸款	(77,436)	(78,844)
以財產權利作質押物的貸款	(66,463)	(91,325)
以個人財產及存貨作質押物的貸款	(1,010)	—
保證貸款	(46,783)	(33,631)
信用貸款	(11,154)	(5,441)
	<u>(202,846)</u>	<u>(209,241)</u>

3.3 涉訴貸款

於二零一八年六月三十日，涉訴貸款餘額佔授予客戶貸款餘額的30.4%，較二零一七年十二月三十一日的33.3%略有下降。截止二零一八年六月三十日止六個月，新增涉訴貸款本息合計人民幣23,000千元，結案涉訴貸款本息合計人民幣127,706千元。

4. 信貸風險管理

根據我們的內部政策，我們向貸款申請人授出的貸款本金額乃與申請人作個別磋商後釐定，但以房地產作抵押物及以財產權利作質押物的貸款的經評估貸款與估值比例分別為80%及50%為上限。下表載列於所示日期按抵押物種類劃分的(i)貸款總額；(ii)抵押物於批出貸款時的估值；及(iii)未償還貸款於授出日期的加權平均經評估貸款與估值比率明細：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
貸款總額(人民幣百萬元)		
房地產抵押物	1,184,385	1,172,861
財產權利質押物	311,841	254,837
貸款批核時的抵押物估值(人民幣百萬元)		
房地產抵押物	2,208	2,141
財產權利質押物	1,369	1,189
經評估貸款與估值比率範圍		
房地產抵押物	7.5%–80%	7%–70%
財產權利質押物	4%–50%	4%–48%
加權平均經評估貸款與估值比率		
房地產抵押物	59%	55%
財產權利質押物	32%	34%

5. 總權益與資本管理

5.1 總權益

於二零一八年六月三十日的總權益為人民幣1,854,701千元，比二零一七年十二月三十一日的總權益增加人民幣736千元，或0.04%。增長的來源主要為截至二零一八年六月三十日止六個月的期間利潤的上升。截至二零一八年六月三十日止六個月權益持有人應佔利潤為人民幣25,339千元。

5.2 資本負債比率管理

我們基於資本負債比率監控資本風險。資本負債比率按照淨負債除以總資本計算得出。淨負債為銀行借款減去現金及現金等價物後的餘額；總權益為合併財務狀況表中所列的總權益；總資本為淨負債和總權益之和。

我們於二零一八年六月三十日的資本負債比例為28.9%，於二零一七年十二月三十一日的資本負債比例為32.5%。

6. 銀行借款與資產押記

下表載列我們於所示日期的銀行借款的資料：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
銀行借款(a)	769,242	844,812
合併特殊目的主體持有人權益—蘇州錢袋(b)	1,042	191,421
小額貸款公司借款(c)	65,000	68,174
證券公司借款(d)	23,000	27,051
定向融資計劃(e)	33,118	19,510
	<u>891,402</u>	<u>1,150,968</u>

(a) 銀行借款均於一年內到期。截至二零一八年六月三十日止六個月期間，銀行借款的年利率介乎4.35%至6.09%之間(二零一七年：4.35%至5.66%)。

於二零一八年六月三十日，人民幣548,000千元銀行借款以本集團美元95,478千元受限銀行定期存款為質押(二零一七年十二月三十一日：人民幣306,000千元銀行借款以本集團美元49,796千元受限銀行定期存款為質押)。

於二零一八年六月三十日，無銀行借款以本集團以人民幣計價受限銀行定期存款為質押(二零一七年十二月三十一日：人民幣47,500千元銀行借款以本集團人民幣50,000千元受限銀行定期存款為質押)。

於二零一八年六月三十日，人民幣220,000千元銀行借款由吳中嘉業和最終股東擔保(二零一七年十二月三十一日：人民幣370,000千元)。於二零一八年六月三十日，無銀行借款由蘇州匯方科技有限公司(「匯方科技」)擔保(二零一七年十二月三十一日：人民幣120,000千元銀行借款由匯方科技擔保)。

因貼現的影響並不重大，銀行借款的公允價值接近其賬面值。

本集團的借款以人民幣計價。

於二零一八年六月三十日，本集團無尚未動用的貸款額度(二零一七年十二月三十一日：無)。

- (b) 於二零一八年六月三十日，平臺貸款持有人的權益是通過蘇州錢袋P2P平臺從個人投資者取得的借款(二零一七年十二月三十一日：同)。

於二零一八年六月三十日，貸款資金來源是蘇州錢袋所取得的上述借款，並由東山小貸提供擔保，併入本集團共計人民幣1,000千元本金(二零一七年十二月三十一日：人民幣181,781千元)。

- (c) 於二零一八年六月三十日，小額貸款公司提供的人民幣65,000千元借款由江蘇吳中集團有限公司「吳中集團」提供擔保(二零一七年十二月三十一日：人民幣68,000千元)。
- (d) 於二零一八年六月三十日，券商提供的本金為人民幣23,000千元借款由本集團持有的上市股票質押(二零一七年十二月三十一日：人民幣27,000千元)。
- (e) 於二零一八年六月三十日，人民幣32,050千元定向融資計劃由吳中集團擔保(於二零一七年十二月三十一日：人民幣19,510千元定向融資計劃)。

7. 資本開支

我們的資本開支主要包括不動產、工廠及設備及無形資產。截至二零一八年六月三十日止六個月的資本開支為人民幣36,736千元，上年同期為人民幣1,029千元。

8. 重大投資、收購及出售

二零一八年六月十九日，本集團訂立一份股權轉讓協議以人民幣3,921,528元之現金對價的收購價款向陳穎、許石曾收購南京舜安保險代理有限公司(後更名為「蘇州匯方安達保險代理有限公司」，(「匯方安達」))78%股權。

於二零一八年六月四日，本集團與(其中包括)深圳市鑽盈互聯網有限公司(「鑽盈」)訂立增資協議，據此，本集團同意以現金向鑽盈之股本注資人民幣1,500,000元，致使本集團取得鑽盈的7.5%股權。

由於概無上述交易之適用百分比(根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14.07條計算)超過5%，上述交易均不構成本公司於香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14章項下之須予披露交易。

9. 或然負債、合約責任、流動資金及財務資源

9.1 或然負債

於二零一八年六月三十日，除了以下相關承諾事項以外，本集團概無任何重大或然負債(二零一七年：同)。

9.2 承諾

(a) 經營租賃承諾

本集團根據不可撤銷經營租賃協定租用多個房屋。此等租賃具有不同年期、升級條款和續約權利。

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
不超過一年	4,780	5,722
超過一年而不超過五年	3,545	5,335
超過五年	—	—
合計	<u>8,325</u>	<u>11,057</u>

(b) 資本承諾

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
匯方嘉達	9,900	9,950
匯方融通	40,000	40,000
匯方融達	38,000	38,000
匯方安達	1,950	—
合計	<u>89,850</u>	<u>87,950</u>

9.3 流動資金及財務資源

a. 現金使用分析

於二零一八年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣137,081千元，與上年同期相比減少人民幣20,623千元。下表載列於所示期間的現金流量概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
經營活動淨現金流入／(流出)	191,253	(9,069)
投資活動淨現金(流出)／流入	(39,838)	7,121
融資活動淨現金流出	<u>(272,327)</u>	<u>(31,198)</u>
現金及現金等價物淨減少	(120,912)	(33,146)
現金及現金等價的匯兌利得／損失	<u>76</u>	<u>(366)</u>

來自經營活動的淨現金流量

報告期內，經營活動淨現金流入人民幣191,253千元，主要是因為上半年管理層回收了逾期貸款人民幣130,516千元。

來自融資活動的淨現金流量

報告期內，融資活動淨現金流出人民幣272,327千元，主要影響因素為(i)向非控制性權益派息人民幣10,800千元，向本公司權益持有人派發股息人民幣10,786千元；(ii)歸還借款人民幣69,960千元；(iii)綫上匹配借貸平台入表貸款餘額人民幣1,042千元，較二零一七年底減少人民幣190,379千元。

b. 流動資金風險

流動資金風險為本集團由於合約承擔的現金需要而於債務到期時未能償還債務的風險。該等流出將消耗客戶貸款的可用現金資源。在極端情況下，欠缺流動資金可導致資產負債水準惡化及銷售資產。

本集團旨在通過已承諾的信貸額度維持充足的現金及資金來源，並且通過維持已承諾信貸額度保持資金靈活性。為管理流動資金風險，管理層以預期現金流量為基準監控本集團流動資金儲備的滾動預測（包括未提取的銀行信貸額度）以及現金及現金等價物。本集團預期通過內部產生的經營現金流量及金融機構的借款滿足未來的現金流量需求。

下表為按相關到期組別將本集團的金融負債分類後作出的分析，分類方法基於資產負債表日期至合約到期日的剩餘期間。下表內披露的金額為合約未貼現現金流量。

	按需求或				合計
	於一個月內償還	一至六個月	六至十二個月	逾期	
於二零一八年六月三十日					
銀行存款及手頭現金	139,718	151,338	497,991	—	789,047
授予客戶的貸款	128,806	742,179	133,480	864,138	1,868,603
金融資產合計	268,524	893,517	631,471	864,138	2,657,650
借款	52,089	209,247	657,681	—	919,017
應付關聯方款項	633	—	—	—	633
其他金融負債	1,442	—	—	—	1,442
金融負債合計	54,164	209,247	657,681	—	921,092
於二零一七年十二月三十一日					
銀行存款及手頭現金	617,857	219,231	116,281	—	953,369
授予客戶的貸款	104,183	645,581	317,342	929,827	1,996,933
金融資產合計	722,040	864,812	433,623	929,827	2,950,302
借款	164,723	844,406	154,912	—	1,164,041
應付關聯方款項	633	—	—	—	633
其他金融負債	2,449	—	—	—	2,449
金融負債合計	167,805	844,406	154,912	—	1,167,123

流動資金的來源定期由本集團財務部審閱，以確保有足夠的可用流動資金來滿足全部義務。

10. 人力資源與僱員福利

於二零一八年六月三十日，本集團共有162名全職僱員，較二零一七年十二月三十一日的161名，增加了1名，我們將根據業務開展情況，檢討僱員的表現，以調整僱員的數量及薪酬政策。

截至二零一八年六月三十日止六個月，職工薪酬和福利為人民幣18,795千元，與上年同期相比小幅上升人民幣217千元。

根據適用中國法規，我們已為社會保障保險基金(包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險)及為僱員的住房公積金作出供款。我們已於所有重大方面遵守中國法律項下所有適用於我們的法定社會保險和住房公積金責任。我們並不受到任何集體談判協議規限。

11. 重大投資之未來計劃

除本公告已披露外，本集團未有任何重大投資及重大資本資產收購之計劃。惟本集團會繼續尋找新的商業發展機會。

12. 報告期後事項

於二零一八年六月三十日後，除本公告已披露外，並無任何重大事項。

未來展望

儘管上半年公司運營面臨宏觀經濟形勢及國家政策等因素的多重影響，但管理層克服了內外部壓力，通過審慎的經營、規範的管理，實現了公司利潤的穩定增長。我們認為在較長一段時間內，市場環境存在下行的可能，公司依然會面對較大的經營壓力。

未來，我們將加快存量資產的清收，加強現金儲備，進一步降低融資成本。積極推動以房地產抵押為代表傳統信貸業務全國化佈局，做大做強轉貸基金業務，推動信貸資產質量和盈利能力穩步提升。針對市場環境和國家政策出現的新變化，線上匹配借貸業務將以符合監管為準則，穩健發展，繼續尋求優質標的。民品業務將更加注重產品的多樣化和靈活性，繼續保持小額分散的經營理念。深入挖掘保理業務發展潛力，尋求穩健安全的業務場景，並在供應鏈金融領域積極謀求發展。此外，針對新收購的保險代理業務，將盡快完成團隊建設，針對優質客戶提供定制化服務。

我們將繼續秉承著為中小微企業和個人提供多元化產品的理念，鞏固區域市場的基礎上，積極謀劃全國市場，利用金融科技賦能傳統業務，通過金融服務延伸價值鏈條，最終實現為客戶提供優質服務，為投資者創造價值。

股息

董事會不建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規

本公司之企業管治常規乃基於《聯交所證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》(「企業管治守則」)所載列之原則及守則條文而制定。

董事會認為，於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守企業管治守則所載之原則和守則條文，惟守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的角色應分開及不應由同一個人擔任的規定除外。由於吳敏先生同時擔任主席及行政總裁，故本公司偏離此條文。董事會認為，此管理架構於制定及執行本公司策略以及本公司營運方面實屬有效。儘管存在偏離情況，董事會認為其屬具有附帶權力制衡的合適架構，可提供充分檢查保障本集團及其股東之利益。董事會將不時檢討管理架構及是否需要區分董事會主席及行政總裁之職務予兩名個別人士。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為董事進行證券交易之操守守則。經對本公司全體董事作出特定查詢後，彼等已確認於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，均一直遵守標準守則。

董事資料變更

自二零一八年一月一日至本公告之日，董事委任、辭任及資料變更情況如下：

陳雁南先生辭任本公司執行董事，自二零一八年五月二十八日起生效。

凌曉明先生獲委任為本公司非執行董事，自二零一八年五月二十八日起生效。

本公司獨立非執行董事馮科先生自二零一八年四月三日起不再擔任中國長城科技集團股份有限公司(一間股份於聯交所上市的公司，股份代號：000066)的獨立董事。

本公司獨立非執行董事張化橋先生分別自二零一八年五月三十日及二零一八年六月二十日起不再擔任萬達酒店發展有限公司(一間股份於聯交所上市的公司，股份代號：169)及中石化石油工程技術服務股份有限公司(一間股份於聯交所上市的公司，股份代號：1033)的獨立非執行董事。

審閱中期業績

審核委員會連同本公司管理層已審閱本集團所採納的會計政策及常規，並已討論(其中包括)內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。此外，本公司獨立核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行的中期財務資料審閱」對於截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期業績進行審閱。

刊載中期業績公告及中期報告

本公司截至二零一八年六月三十日止六個月之中期業績公告分別於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cnhuirong.com)刊登。二零一八年中期報告將於適當時寄發予本公司股東及分別於聯交所及本公司網站刊登。

承董事會命
中國匯融金融控股有限公司
主席
吳敏

中國蘇州，二零一八年八月二十四日

於本公告日期，本公司執行董事為吳敏先生及張長松先生；本公司非執行董事為卓有先生、張成先生、凌曉明先生及張姝女士；及本公司獨立非執行董事為張化橋先生、馮科先生及謝日康先生。