

# LUCION

## 山東省國際信託股份有限公司

### Shandong International Trust Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：1697

# 2018

## 中期報告



# 目 錄

公司簡介	2
公司基本情況	3
主要財務數據	5
管理層討論與分析	6
股本變動及主要股東持股情況	55
董事、監事及高級管理層情況	58
重要事項	60
中期財務資料審閱報告	71
釋義	178
技術詞彙	180



# 公司簡介

山東省國際信託股份有限公司成立於一九八七年三月，前身為「山東省國際信託投資公司」，是經中國人民銀行和山東省人民政府批准設立的非銀行金融機構。二零零七年八月，獲中國銀監會批覆同意換發新的金融許可證，名稱變更為「山東省國際信託有限公司」。二零一五年七月，整體變更為股份有限公司，並更名為「山東省國際信託股份有限公司」。現為中國信託業協會理事單位。二零一七年十二月，本公司在香港聯交所主板掛牌上市，成為首家登陸香港聯交所的中國信託公司。

自成立以來，本公司一直致力於運用信託平台服務經濟社會發展，致力於受託資產管理能力建設，通過打造財富管理平台和投融資服務平台，為廣大投資者提供專業化、差異化、個性化的綜合金融理財服務，為國家和地方經濟發展提供優質投融資服務。

本公司立足於打造「專業的一流資產管理服務商+卓越的綜合金融服務提供商」，現已發展成為以融資類信託、投資類信託以及事務管理型信託等業務為主，投資方式涵蓋貸款、股權投資、資產證券化、收益權證券化及融資租賃等多種形式的綜合性金融服務機構，擁有一大批優質的企業合作夥伴和忠誠的高淨值客戶資源，形成了規範的公司治理體系，綜合實力不斷增強，盈利手段日益豐富，具有很好的社會信譽和品牌影響力。

在長期股權投資方面，本公司注重把握金融產業政策，致力於打造綜合金融服務平台。目前主要參股泰信基金、富國基金、民生證券、泰山財產保險、德州銀行及山東豪沃汽車金融等金融機構。

本公司多年來的發展成績得到了社會各界的認可與好評。在中國信託業協會開展的二零一五、二零一六及二零一七年度的信託行業評級中，本公司連續三年獲得最高評級A級。本公司先後獲得「誠信託—卓越公司獎」、「誠信託—管理團隊獎」、「最佳創新信託公司」、「最佳社會責任信託公司」、「最佳金融服務機構」、「卓越金融企業風險控制獎」、「中國最具區域影響力信託公司」及「中國最佳財富管理信託公司」等二十餘項全國性、行業性大獎。作為山東省屬國有企業，本公司的發展在省內也獲得了高度評價，被山東省政府授予「山東省金融發展貢獻先進單位」榮譽稱號，連續三年榮獲「山東省金融創新獎」，在山東省財政廳開展的全省地方金融企業績效評價中，連續五年獲得最高AAA級評價。

如本中期報告(除中期財務資料審閱報告及未經審核簡明合併中期財務報表外)中英文版存在差異，請以中文版本為準。

# 公司基本情況

<b>法定中文名稱 簡稱</b>	山東省國際信託股份有限公司 山東國信
<b>法定英文名稱 簡稱</b>	Shandong International Trust Co., Ltd. SITC
<b>法定代表人</b>	王映黎
<b>授權代表</b>	萬 眾 李國輝
<b>董事會秘書</b>	賀創業
<b>聯席公司秘書</b>	賀創業 李國輝
<b>註冊辦事處</b>	中國 山東省濟南市 歷下區解放路166號
<b>郵政編碼</b>	250013
<b>中國總部</b>	中國 山東省濟南市 歷下區解放路166號
<b>郵政編碼</b>	250013
<b>電子信箱</b>	ir1697@luxin.cn
<b>互聯網網址</b>	<a href="http://www.sitic.com.cn">http://www.sitic.com.cn</a>
<b>香港主要營業地點</b>	香港銅鑼灣 勿地臣街1號 時代廣場二座31樓
<b>登載H股中期報告的 香港聯合交易所網站</b>	<a href="http://www.hkexnews.hk">www.hkexnews.hk</a>
<b>中期報告備置地地點</b>	中國 山東省濟南市 歷下區解放路166號

# 公司基本情況

<b>H股股票上市交易所</b>	香港聯合交易所有限公司
<b>股票簡稱</b>	山東國信
<b>股份代號</b>	1697
<b>H股證券登記處</b>	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔 皇后大道東183號 合和中心17樓1712-1716室
<b>中國內地法律顧問 辦公地址</b>	上海市方達律師事務所 中國上海市 石門一路288號 興業太古匯香港興業中心二座24樓
<b>香港法律顧問 辦公地址</b>	阮葆光律師事務所(聯營上海市方達律師事務所) 香港中環 康樂廣場8號 交易廣場1期26樓
<b>國際審計師 辦公地址</b>	羅兵咸永道會計師事務所 執業會計師 香港中環 太子大廈22樓
<b>國內審計師 辦公地址</b>	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥) 中國上海市黃浦區 湖濱路202號 企業天地2號樓普華永道中心
<b>簽字會計師姓名</b>	胡亮、朱慧蓉
<b>合規顧問 辦公地址</b>	海通國際資本有限公司 香港德輔道中189號 李寶椿大廈22樓
<b>主要往來銀行</b>	中信銀行 中國 山東省濟南市 歷下區解放路166號 泉城路支行

# 主要財務數據

	於及截至六月三十日止六個月		於及截至十二月三十一日止年度 (經審計)			
	二零一八年	二零一七年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
報告期末數據(人民幣百萬元)						
總資產	13,611	–	12,902	8,648	8,171	7,635
手續費及佣金收入	442	615	1,130	828	1,052	1,285
利息收入	352	225	491	455	461	384
總經營收入	951	853	1,648	1,327	1,786	1,766
歸屬於合併結構性實體其他 受益人的淨資產變動	(27)	(1)	2	1	–	2
總經營開支	489	271	696	389	615	575
除所得稅前經營利潤	546	658	1,119	1,077	1,346	1,286
分部資產						
固有業務	12,289	–	11,655	7,557	6,711	6,332
信託業務	1,228	–	1,202	912	1,206	1,083
未分配資產 <sup>(1)</sup>	94	–	45	179	254	220
分部負債						
固有業務	4,496	–	3,715	2,220	1,529	1,800
信託業務	39	–	38	85	21	42
未分配負債 <sup>(1)</sup>	32	–	2	2	623	396

附註：

(1) 指固有業務和信託業務共享的資產和負債。

# 管理層討論與分析

## 環境及展望

二零一八年上半年，全球經濟總體延續復甦態勢，但受貿易摩擦及金融環境變化等影響，下行風險逐漸累積。主要發達經濟體經濟復甦步伐出現分化，新興市場經濟體總體增長較快，但內部表現繼續分化。中國經濟保持平穩增長，結構調整深入推進，新舊動能接續轉換，新興產業蓬勃發展，質量效益穩步提升。上半年國內生產總值同比增長6.8%，通脹水平處於可控區間。

二零一八年上半年，金融行業以服務供給側結構性改革為目標，穩步實施「去槓桿」，服務實體經濟質效持續提升，風險防控水平不斷增強。隨著《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》（銀發[2018]106號）（「**資產管理新規**」）正式實施，信託業積極順應監管政策，主動「去槓桿」、「去通道」，積極謀求轉型創新，進一步增強主動管理能力，加快回歸本源，服務實體經濟能力進一步提升。截至二零一八年三月末，全行業信託資產餘額人民幣25.61萬億元，比年初減少人民幣6,322.35億元，快速增長勢頭進一步減緩，經營業績相對穩定，不良資產率維持低位。

當前，全球經濟總體延續復甦態勢，但貿易摩擦、地緣政治、主要經濟體貨幣政策正常化等將加劇全球經濟和金融市場的不確定性。中國宏觀經濟韌性較強，經濟基本面長期向好的趨勢沒有改變，但民間投資活力仍顯不足，內生增長動力有待進一步增強，結構性矛盾依然突出，把握好穩增長、調結構和防風險之間的平衡仍面臨較多挑戰。但與此同時，伴隨着居民財富的持續積累、家族財富的傳承和多層次資本市場的發展，資產管理和財富管理需求也將進一步釋放，有助於信託行業回歸本源，加快業務轉型和創新發展。

二零一八年上半年，面對嚴峻複雜的外部環境，本公司秉承「產品專業化、服務綜合化、經營規範化」三大戰略，充分發揮自身優勢，圍繞實體經濟發展和居民美好生活需要開展創新，重點提升主動管理能力，利用多種信託工具，助力新舊動能轉換重大工程，助推經濟實現高質量發展。本公司繼續堅持產融結合的經營模式，深化業務結構轉型升級，不斷加強運營管控，完善全面風險管理和合規體系建設，精煉財富管理能力，品牌影響力和市場競爭力不斷提升。

# 管理層討論與分析

在充分研判上半年國內外經濟金融形勢、行業監管環境和資產管理行業競爭態勢的基礎上，立足於本公司實際，下半年本公司將(1)強化融產結合，圍繞優勢業務領域，提高金融供給質效，更好服務實體經濟，提升公司核心競爭力；(2)聚焦「數據+科技」，建設智慧信託系統，打造高位突破核心引擎；(3)繼續完善在重點區域、核心城市的營銷網點佈局，進一步擴大對高淨值投資者的網絡覆蓋，補齊資金來源短板；(4)緊抓海外展業機遇，加快籌建香港子公司，實現公司境內外業務協同發展。本公司將持續提升綜合金融和財富管理能力，發揮上市公司綜合優勢，為本公司可持續發展提供新動能、壯大新動能。

## 業務回顧

作為中國銀保監會監管的信託公司，本公司獲准在實體經濟、資本市場、貨幣市場等多個市場開展業務。本公司堅持以市場為導向，密切關注中國經濟和市場動態，以識別市場機遇，並通過及時靈活調整發展戰略，積極發展本公司的業務，力爭實現信託業務和固有業務的「雙輪驅動」。上半年，中國信託業協會組織了二零一七年度行業評級，基於對本公司資本實力、風險管理能力、增值能力和社會責任的綜合評價，本公司獲評為「A級」(最高可達評級)，這是本公司連續第三年獲評A級。在山東省地方金融企業綜合評級中，本公司已經連續五年獲評最高AAA級。

二零一八年上半年，本公司充分發揮自身優勢，助推經濟實現高質量發展。一是圍繞服務新舊動能轉換重大工程建設，強化融產結合，聚焦優勢業務領域，持續提升主動管理能力，以獲山東銀監局批准固有資產從事股權投資業務資格為契機，有效發揮信託業務與固有業務協同效應，服務實體經濟質效持續提升；二是全面啟動香港子公司籌建工作，多方走訪調研，積極與有關機構溝通，初步確定香港金融平台的設立方式和功能定位；三是進一步完善業務區域佈局，在重點城市增設異地展業團隊，優化業務網絡覆蓋，拓寬收入來源；四是大力推動智慧信託建設，探索構建高淨值客戶服務生態圈，增設異地營銷網點，高淨值客戶覆蓋面持續擴大，精準營銷能力不斷提升。

二零一八年上半年，本公司堅持穩中求進、穩中提質的發展基調，積極應對外部環境的不利影響，各項業務實現了平穩增長，實現經營收入人民幣951.0百萬元，同比增長11.5%；受計提減值準備等因素影響，歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣426.4百萬元，同比下降21.4%。



# 管理層討論與分析

本公司的業務可劃分為(i)信託業務和(ii)固有業務。信託業務是本公司的主營業務。作為受託人，本公司接納委託客戶的資金和／或財產委託，並管理此類委託資金和財產，以滿足委託客戶的投資和財富管理需要，以及交易對手客戶的融資需要。本公司的固有業務通過將固有資產配置到各個資產類別，以及投資於對信託業務有戰略價值的各種業務，從而維持並增加固有資產的價值。

下表載列本公司在所示期間的分部收入及其主要部分：

	截至六月三十日止六個月期間			
	二零一八年		二零一七年	
	金額	佔比	金額	佔比
		(%)		(%)
	(人民幣千元，百分比除外)			
<b>信託業務</b>				
經營收入	447,390	43.23	615,878	66.34
分部收入	447,390	43.23	615,878	66.34
<b>固有業務</b>				
經營收入	503,639	48.67	237,292	25.56
分佔以權益法計量的投資的利潤	83,814	8.10	75,215	8.10
分部收入	587,453	56.77	312,507	33.66
<b>合計</b>	<b>1,034,843</b>	<b>100.00</b>	928,385	100.00

二零一八年上半年，本公司的信託業務以及固有業務的收入分別佔本公司收入總額的43.23%和56.77%。

## 信託業務

二零一八年上半年，本公司積極順應中國經濟形勢及監管政策環境變化，有效推動公司信託主業轉型創新。一是繼續加強主動管理能力建設，更多運用純股權投資、「股+債」、債轉股、併購基金等模式，主動穩妥「去槓桿」；二是聚焦優勢業務領域，培育新產業體系，佈局滿足居民美好生活需要的特色業務，提高消費金融供給質效；三是發揮與魯信集團內兄弟公司之間的協同優勢，共享客戶資源，加快項目落地，提升與戰略客戶合作的廣度和深度；四是在北京、重慶、南京、鄭州等地增設業務團隊，完善重點區域業務佈局；五是在濟南、煙台、合肥等地，加快營銷網點建設，擴大高淨值客戶覆蓋，提升財富管理服務能力。

# 管理層討論與分析

二零一八年上半年，在金融業「去通道」、「去槓桿」的強監管背景下，監管機構加強了對金融業通道業務的整治，市場資金面整體偏緊，社會融資規模增量同比減少，金融機構獲取資金的難度加大；同時疊加資產管理新規出台的影響，信託行業緊縮效應開始顯現。本公司積極響應監管政策，主動壓減通道業務規模，更加注重提升主動管理能力，加快回歸信託本源步伐，二零一八年上半年本公司的信託資產規模及信託業務收入同比均略有下滑，但本公司主動管理型信託的信託資產規模及信託業務收入佔全部信託業務的比重均保持增長。本公司管理的信託資產規模由截至二零一七年六月三十日的人民幣255,192百萬元下降至截至二零一八年六月三十日的人民幣225,037百萬元，而截至相應日期，信託總數分別為872個及977個。截至二零一八年六月三十日，本公司管理的主動管理型信託資產規模為人民幣73,772百萬元，佔本公司管理的全部信託資產規模的32.8%，同比提高1.5個百分點；報告期內，本公司管理的主動管理型信託產生的收入為人民幣310百萬元，佔全部信託業務收入中的手續費及佣金收入的70.1%，同比提高1.5個百分點。

## 信託分類

憑藉中國法律對信託制度的靈活安排、本公司信託牌照的混合經營優勢以及本公司強大的主動管理能力，本公司一直在持續開發具備創新架構的信託產品和新投資渠道，以緊抓隨時出現的市場機遇，滿足客戶的不斷變化的需求。本公司提供並管理多種信託，以滿足各類客戶的融資、投資和財富管理需要。

本公司管理和運用信託資產的權利來自委託人的委託。委託人授予本公司的權利因應每個信託而有所不同，根據本公司在管理和運用信託資產方面的角色和責任差異，本公司將信託分為事務管理型信託及主動管理型信託，其中主動管理型信託又可以進一步細分為融資類信託與投資類信託，融資類信託主要滿足交易對手客戶的融資需求，而投資類信託主要滿足委託客戶的投資需要。

- (1) **融資類信託**：在此類信託中，除了為該等信託提供信託管理服務外，本公司也主動參與持續管理和運用信託資產，並注重滿足交易對手客戶的融資需要。本公司的融資類信託向房地產開發項目、政府基礎設施項目和各類其他企業提供靈活的融資解決方案。
- (2) **投資類信託**：本公司負責或參與挑選信託資產將投資的資產或項目，對資產或項目以及持有此類資產或項目的交易對手進行盡職調查。除了為該等信託提供信託管理服務外，本公司也主動參與持續管理和運用信託資產，並注重滿足委託客戶的投資、財富管理和財富傳承需要。本公司的投資類信託包括證券投資信託、間接投資信託、家族信託和全權委託財富管理信託，該等信託具有不同風險回報，能滿足不同委託客戶的投資和財富管理需要。本公司的投資信託亦包括由個別家庭為財富傳承及稅收籌劃目的而設立的家族信託。

## 管理層討論與分析

- (3) **事務管理型信託**：對於事務管理型信託，委託人對運用信託資產有決定權，並將負責為擬議的信託尋找交易對手，履行盡職調查，挑選信託資產將投資的資產或項目，以及負責設立信託後的項目管理。本公司在事務管理型信託中的角色僅限於提供信託管理服務及接受來自委託人的委託信託資產以向委託人指定的項目或企業提供融資或進行投資。

下表載列截至所示日期本公司各類信託的總數和管理的資產規模：

	截至六月三十日			
	二零一八年		二零一七年	
	數目	管理的資產規模	數目	管理的資產規模
	(管理的資產規模：人民幣百萬元)			
融資類信託	125	41,092	142	46,913
投資類信託	406	32,680	235	33,040
事務管理型信託	446	151,265	495	175,239
<b>合計</b>	<b>977</b>	<b>225,037</b>	<b>872</b>	<b>255,192</b>

下表載列截至所示期間本公司各類信託產生的收入(按絕對金額和佔信託業務總收入中的手續費及佣金收入的百分比)：

	截至六月三十日止六個月期間			
	二零一八年		二零一七年	
	收入	%	收入	%
	(收入：人民幣百萬元)			
融資類信託	256	57.92	258	41.95
投資類信託	54	12.22	164	26.67
事務管理型信託	132	29.86	193	31.38
<b>合計</b>	<b>442</b>	<b>100.00</b>	<b>615</b>	<b>100.00</b>

## 融資類信託

通過融資類信託，本公司主要向中國各類企業和機構提供私募投資銀行服務，並提供靈活及多樣化的融資方案。按行業劃分，報告期內融資類信託可分為房地產信託、政府平台及基礎設施信託以及工商企業信託。

- (1) **房地產信託**：本公司的房地產信託主要提供債權或股權融資，致力服務位於中國且由中國龍頭房地產開發商承接的房地產開發項目。報告期內，本公司繼續推動房地產信託由以債權融資方式為主向「股權+債權」、純股權融資方向轉變，採取派駐現場管理人員、委託外部專業機構管理等方式，不斷提升對房地產項目的主動管理能力和風險管控水平，進一步拓展與交易對手的合作空間。
- (2) **政府平台及基礎設施信託**：政府平台及基礎設施信託以提供債權融資為主，致力服務由地方政府或作為融資平台的公司所承接的位於中國的基礎設施開發項目。
- (3) **工商企業信託**：本公司的工商企業信託則專注於為中國工商企業提供多種形式的融資，以滿足他們對於營運資金的需要。二零一八年上半年，本公司通過產業投資基金、股權投資、類資產證券化等多種方式向工商企業提供融資，進一步豐富向工商企業提供融資的工具種類。

截至二零一七年六月三十日及二零一八年六月三十日，本公司分別存續142個及125個融資類信託，管理的信託資產規模由截至二零一七年六月三十日的人民幣46,913百萬元減少12.4%至截至二零一八年六月三十日的人民幣41,092百萬元。於二零一八年上半年，本公司來自融資類信託的收入較二零一七年上半年減少0.8%至人民幣256百萬元。

## 投資類信託

通過投資類信託，本公司可向機構投資者和高淨值個人提供資產管理與財富管理服務，以滿足他們的投資需求。中國快速的財富積累已導致對不同形式投資需求更加多樣。由於中國傳統資產管理行業由證券投資基金公司和證券公司等主導，並主要投資於資本市場中的標準金融產品，例如貨幣市場、公開買賣的股票及債券，本公司相信，信託的靈活性以及信託牌照的經營範圍使本公司能夠向機構投資者和高淨值個人提供具有獨特價值的金融產品。

# 管理層討論與分析

按照投資的標的劃分，投資類信託可細分為證券投資信託、間接投資信託、家族信託、全權委託財富管理信託以及其他類型的投資信託。

- (1) **證券投資信託**：本公司的證券投資信託主要將委託資金投資於公開買賣證券組合，包括在上海證券交易所與深圳證券交易所買賣的權益類證券、封閉型和開放型證券投資資金、企業債券、國債與相關金融衍生產品。本公司主要提供三種證券投資信託：(i)管理型證券投資信託；(ii)結構化證券投資信託；和(iii)債券市場信託。
- (2) **間接投資信託**：本公司的間接投資信託並未直接投資於任何特定類別的資產(例如上市證券)。相反地，該等信託認購由證券公司或其他金融機構發行的資產管理計劃或有限合夥企業份額。標的資產管理計劃或有限合夥企業向交易對手以股權投資等方式提供資金。
- (3) **家族信託**：通過家族信託，本公司能夠幫助個人客戶實現財富傳承的目標。本公司客戶可以將現金和其他類型的財產(例如不動產、證券、保險單的受益權、貴重金器等)委託給本公司，利用中國法律下的信託制度優勢，以確保其實現財富傳承目標。於二零一五年，本公司為家族信託業務成立了專門的業務部門，專注家族信託業務，並提供規範化、優質的家族信託服務。隨著國內居民財富的不斷增長，超高淨值人群數量迅速擴大，家族信託在財富傳承、家族事務管理、稅收籌劃等方面的優勢得到了越來越多高淨值人士的認可。報告期內，本公司家族信託業務高速增長，截至二零一八年六月三十日，本公司管理的家族信託已簽訂合同金額已突破人民幣60億元，其中實際交付的信託資產規模為人民幣46.93億元，同比增長152.86%，繼續位居行業前列。二零一八年以來，本公司成功落地了一單交付5億元的超大規模純資金型家族信託產品及一單交付3億元的特殊目的家族信託，標誌著本公司在家族信託及家族辦公室業務開拓的廣度和深度方面又上了一個新台階；本公司的「財富傳承系列家族信託」榮獲由《證券時報》評選的「二零一八年度優秀家族信託計劃」，這是公司家族信託業務第二次獲此獎項，表明本公司在家族信託業務上的積極開拓、研發創新和財富管理、金融服務能力得到市場的充分認可，走在了行業前列。

# 管理層討論與分析

- (4) **全權委託財富管理信託**：除了家族信託，本公司也在發展私人財富管理業務。本公司已設立某些單一信託，委託客戶可通過該計劃向本公司委託其資金，並允許本公司將資產配置到本公司根據其投資需求為其選擇的不同信託產品。信託合同一般訂明委託人規定的一般投資範圍，而本公司獲全權委託配置信託資產。報告期內，本公司繼續加強對全權委託客戶的開發，不斷提升資產配置水平，為委託人客戶實現了較高的收益。截至二零一八年六月三十日，本公司管理的全權委託財富管理信託數量為7個，信託資產規模約為人民幣10.9億元。
- (5) **其他信託**：除了上述投資類信託以外，本公司還設立另類投資信託和慈善信託。另類投資信託主要投資於一些另類資產，比如鑽石和藝術品。而慈善信託則是本公司積極履行企業社會責任的表現。二零一八年，本公司的慈善信託逐漸升級為品牌化、並與家族信託聯動的展業模式。截至二零一八年六月三十日，本公司管理的存續慈善信託有3個，信託資產規模約為人民幣35百萬元。

截至二零一七年六月三十日及二零一八年六月三十日，本公司分別存續235項及406項投資類信託，管理的信託資產規模由截至二零一七年六月三十日的人民幣33,040百萬元下降1.1%至截至二零一八年六月三十日的人民幣32,680百萬元。於二零一八年上半年，本公司來自投資類信託的收入為人民幣54百萬元，較二零一七年上半年下降67.1%。

## 事務管理型信託

通過事務管理型信託，本公司向委託人提供事務管理服務，旨在同時滿足委託客戶的投資需要和滿足交易對手客戶的融資需要。本公司根據委託人的指示設立事務管理型信託，並向房地產開發項目、基建項目和由該等委託人挑選的不同工商企業提供融資、投資服務。在該等信託中，本公司僅提供信託事務管理相關服務。本公司接受委託人的委託，使用信託資產向委託人指定的項目或企業提供融資或進行投資。

二零一八年上半年，本公司順應監管要求，積極穩妥「去槓桿」，主動壓減通道業務規模，因此，本公司事務管理型信託管理的信託資產規模及來自該等信託的收入均減少。截至二零一七年六月三十日及二零一八年六月三十日，本公司分別存續495個及446個事務管理型信託，管理的信託資產規模由截至二零一七年六月三十日的人民幣175,239百萬元減少13.7%至截至二零一八年六月三十日的人民幣151,265百萬元。於二零一八年上半年，本公司來自事務管理型信託的收入為人民幣132百萬元，較二零一七年上半年減少31.6%。

# 管理層討論與分析

## 固有業務

二零一八年上半年，為有效運作好自有資金，提高自有資金運作質效，本公司堅持長中短期結合的策略，積極運用自有資金進行投資。一是充分發揮固有業務與信託業務的協同效應，積極實施投貸聯動，大力支持信託業務轉型創新。二是以獲山東銀監局批覆固有資產從事股權投資業務資格為契機，加大PE業務投資力度。三是積極推動泰信基金管理有限公司股權轉讓，着力優化金融股權投資業務佈局。四是在保證流動性的前提下，積極開展國債逆回購、購買券商理財產品等短期運作，提高資金效益。經過不懈努力，上半年實現固有業務收入人民幣587.5百萬元，同比增長88.0%。

## 固有資產的配置

根據中國銀監會二零零七年一月頒布的《信託公司管理辦法》，信託公司可從事以下固有業務：(i)存放同業、(ii)貸款、(iii)租賃和(iv)投資，包括對金融機構的股權投資、金融產品的投資和自用固定資產的投資。

開展固有業務時，本公司將固有資產配置至各個資產類別，以及投資於對信託業務有戰略價值的業務，以維持並增加固有資產的價值。本公司根據管理層制訂並由董事會批准的年度資產配置計劃來管理和投資其固有資產。本公司對多家金融機構作出戰略性長期投資，這有助於本公司與該等金融機構建立更強大的業務關係，並為本公司業務運營創造協同效應。本公司也將固有資產投資於如上市股份、共同基金等多種權益產品，以及財富管理產品。本公司以存放同業及國債逆回購等具有高度流動性的形式持有合理數量的固有資產，以維持本公司的流動性和滿足擴張信託業務的資本要求。

# 管理層討論與分析

下表載列截至所示日期本公司固有業務管理的固有資產的配置：

	截至二零一八年 六月三十日	截至二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
<b>貨幣資產投資</b>	<b>1,211,322</b>	2,014,511
銀行存款	<b>1,200,522</b>	1,063,111
國債逆回購	<b>10,800</b>	951,400
<b>證券投資</b>	<b>6,459,198</b>	5,022,948
<b>權益產品投資</b>	<b>573,342</b>	414,208
分類為以下項目的上市股份：		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>3,980</b>	18,199
— 可供出售金融資產	<b>不適用</b>	5,431
小計	<b>3,980</b>	23,630
分類為以下項目的共同基金：		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>520,682</b>	81,246
— 可供出售金融資產	<b>不適用</b>	276,832
小計	<b>520,682</b>	358,078
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 未上市實體的權益投資	<b>48,680</b>	32,500
<b>理財產品投資</b>		
併表信託計劃投資	<b>5,494,272</b>	4,167,021
非併表信託計劃中分類為貸款及應收款項的金融資產的投資	<b>不適用</b>	243,990
非併表信託計劃中分類為攤餘成本計量的金融投資	<b>133,802</b>	不適用
非併表信託計劃中分類為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的投資	<b>106,185</b>	30,000
資產管理計劃	<b>151,597</b>	167,729
<b>長期股權投資</b>	<b>1,235,163</b>	1,238,322
按權益法計量的投資	<b>1,120,928</b>	1,125,161
分類為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產的投資	<b>114,235</b>	-
分類為可供出售金融資產的投資	<b>不適用</b>	113,161
<b>固有資金貸款</b>	<b>446,886</b>	519,400
<b>信託業保障基金</b>	<b>108,391</b>	68,626
<b>合計</b>	<b>9,460,960</b>	8,863,807



# 管理層討論與分析

## 貨幣資產

這是本公司固有投資中安全性和流動性最高的投資方式。於下表所示期間，本公司的貨幣資產投資結餘及本公司的投資回報(以所產生的利息收入計)概述如下：

	截至二零一八年 六月三十日	截至二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
<b>貨幣資產投資</b>		
— 銀行存款	1,200,522	1,063,111
— 國債逆回購	10,800	951,400
<b>合計</b>	<b>1,211,322</b>	2,014,511

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
<b>以下項目所產生的利息收入：</b>		
— 銀行存款	3,612	945
— 國債逆回購	10,281	11,839
<b>合計</b>	<b>13,893</b>	12,784

截至二零一七年六月三十日止六個月期間以及二零一八年六月三十日止六個月期間，本公司貨幣資產的平均投資回報(按投資收益總額(已收取利息收入)計算，年化為該等貨幣資產的平均投資額百分比(倘適用))，分別為4.9%及1.7%。平均投資回報的下降是由於本公司二零一八年上半年貨幣資產投資餘額中低收益的銀行存款佔比(主要為募集資金)較去年同期大幅增加，同時收益較高的國債逆回購投資較去年同期大幅下降，導致指標計算出現較大波動。

# 管理層討論與分析

## 證券投資

根據本公司的年度資產配置計劃，本公司固有資產的一定比例將配置至證券投資，包括上市股份及共同基金等權益產品，以及併表及非併表信託計劃投資及資產管理產品等理財產品。

下表載列於所示期間本公司證券投資的相關投資的風險類別及平均投資餘額：

	截至二零一八年 六月三十日	截至二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
(人民幣百萬元，風險類別除外)		
<b>相關投資風險類別</b>		
— 權益產品	高	高
— 信託計劃	中等	中等
— 資產管理產品	中等	中等
<b>平均投資餘額<sup>(1)</sup></b>		
— 權益產品	493.8	396.6
— 信託計劃	5,087.6	4,128.3
— 資產管理產品	159.7	161.7

附註：

(1) 於合併併表的結構性實體前，本公司於所示年度／期間持有各類投資期初餘額和期末餘額的平均數。

根據市場情況本公司適時調整固有資產在證券投資的配置。報告期內，本公司對權益產品的平均投資餘額由二零一七年的人民幣396.6百萬元上升24.5%至二零一八年上半年的人民幣493.8百萬元，對信託計劃的平均投資餘額由二零一七年的人民幣4,128.3百萬元上升23.2%至二零一八年上半年的人民幣5,087.6百萬元，對資產管理產品的平均投資餘額由二零一七年的人民幣161.7百萬元下降1.2%至二零一八年上半年的人民幣159.7百萬元。

# 管理層討論與分析

## 長期股權投資

本公司對多家金融機構進行了戰略性長期投資，有助於本公司與該等金融機構建立更強大的業務關係，並為本公司的業務運營創造協同效應。下表載列截至二零一八年六月三十日本公司對金融機構的主要股權投資情況，包括他們的主要業務、本公司持有的股權比例，是否擁有董事會席位、本公司的首次投資日期和各項投資的相關會計處理。

名稱	主要業務	截至二零一八年		首次投資日期	會計處理
		六月三十日 的股本權益	董事會席位		
泰信基金管理有限公司	證券投資基金管理	45.00%	有	二零零三年五月	以權益法計量的投資
山東豪沃汽車金融有限公司	汽車金融	10.71%	有	二零一五年九月	以權益法計量的投資
富國基金管理有限公司	證券投資基金管理	16.68%	有	一九九九年四月	以權益法計量的投資
泰山財產保險股份有限公司	保險產品和服務	9.85%	有	二零一零年十二月	以權益法計量的投資
德州銀行股份有限公司	商業銀行服務	3.42%	有	二零零九年十一月	以權益法計量的投資
民生證券股份有限公司	證券經紀、證券資產管理和固有投資	1.38%	無	一九九九年一月	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

# 管理層討論與分析

本公司使用權益法計量根據國際財務報告準則構成本公司聯營企業的公司的長期股權，並按照國際會計準則第9號「金融工具」(「IFRS9」)的要求自二零一八年一月一日起將本公司於其他公司的長期股權投資計量列作以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產。於下表載列期間，本公司的長期股權投資(包括使用權益法計量列作聯營企業、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及計量列作可供出售金融資產的長期股權投資)的餘額及投資回報(以所產生的股息收入計)概述如下：

	截至二零一八年 六月三十日	截至二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
長期股權投資，按以下方式計量：		
— 使用權益法計量列作聯營企業	1,120,928	1,125,161
— 分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資	114,235	-
— 分類為可供出售金融資產	不適用	113,161
<b>合計</b>	<b>1,235,163</b>	<b>1,238,322</b>

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
來自以下項目的股息收入：		
— 權益法計量的聯營企業	29,372	-
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	5,688	-
— 可供出售金融資產	不適用	-
<b>合計</b>	<b>35,060</b>	<b>-</b>

截至二零一七年六月三十日止六個月期間以及截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本公司長期股權投資的平均投資回報(按投資收益總額(已收取的股息收入)計算，年化為該等長期股權投資的平均投資額百分比(倘適用))分別為0%及5.7%。二零一八年上半年的長期股權投資的平均投資回報較二零一七年上半年上升，主要由於本公司在二零一八年來自聯營企業的股息收入增加。

# 管理層討論與分析

## 固有資金貸款

雖然本公司獲准向客戶授出固有資金貸款，但本公司不會經常性地從事此種業務。截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，本公司的固有資金貸款餘額分別為人民幣519.4百萬元及人民幣446.9百萬元。

## 信託業保障基金

根據中國銀監會二零一四年十二月頒布的《信託業保障基金管理辦法》，信託公司在開展業務時，需要認購一定數量的保障基金。本公司對信託業保障基金的權益由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣68.6百萬元增長57.9%至截至二零一八年六月三十日的人民幣108.4百萬元。

## 財務回顧

### 未經審計的簡明合併全面收益表分析

二零一八年上半年，本公司實現歸屬本公司股東的淨利潤人民幣426.4百萬元，較上年同期減少人民幣116.1百萬元，下降21.4%。

## 經營業績

下表概述於所示期間本集團的經營業績：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
手續費及佣金收入	442,050	614,701
利息收入	351,740	225,130
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動淨額	9,051	10,341
投資(損失)/收益	(18,024)	1,488
處置經合併的結構性實體持有的聯營企業淨收益	160,851	—
其他經營收入	5,361	1,510
<b>總經營收入</b>	<b>951,029</b>	853,170

# 管理層討論與分析

截至六月三十日止六個月期間

二零一八年

二零一七年

(人民幣千元)

利息支出	(43,778)	(52,803)
員工成本(包括董事及監事薪酬)	(77,602)	(81,902)
經營租賃支出	(4,964)	(4,571)
折舊及攤銷	(4,115)	(4,525)
歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產變動	(26,751)	(1,401)
稅金及附加	(5,117)	(5,513)
核數師酬金	(896)	(1,175)
其他經營開支	(33,209)	(22,891)
貸款減值支出及其他信用風險準備	(277,272)	(76,285)
其他資產減值損失	(15,439)	(19,458)
<b>總經營開支</b>	<b>(489,143)</b>	<b>(270,524)</b>
分佔以權益法計量的投資的利潤	83,814	75,215
<b>除所得稅前經營利潤</b>	<b>545,700</b>	<b>657,861</b>
所得稅費用	(119,309)	(115,331)
<b>歸屬本公司股東的淨利潤</b>	<b>426,391</b>	<b>542,530</b>

## 總經營收入

### 手續費及佣金收入

下表概述於所示期間本集團手續費及佣金收入的明細：

截至六月三十日止六個月期間

二零一八年

二零一七年

(人民幣千元)

<b>手續費及佣金收入：</b>		
信託報酬	439,350	610,918
其他	2,700	3,783
<b>合計</b>	<b>442,050</b>	<b>614,701</b>

本集團的手續費及佣金收入在二零一八年上半年為人民幣442.1百萬元，與二零一七年上半年的人民幣614.7百萬元相比較，下降了28.1%，主要由於本集團的信託報酬減少，該等減少乃由於本公司的信託資產規模減少及收到的浮動信託報酬減少。

# 管理層討論與分析

## 利息收入

下表概述於所示期間本集團利息收入的明細：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
<b>利息收入來自：</b>		
現金及銀行存款餘額	3,612	945
客戶貸款	326,248	204,320
分類為以攤餘成本計量的金融投資	7,992	不適用
分類為貸款及應收款項的投資	不適用	7,204
買入返售金融資產	10,281	11,839
為信託計劃供款的信託業保障基金	3,607	822
<b>合計</b>	<b>351,740</b>	<b>225,130</b>
包括：已減值金融資產的利息收入	11,522	3,349

本集團的利息收入在二零一八年上半年為人民幣351.7百萬元，與二零一七年上半年的人民幣225.1百萬元相比較，上升了56.2%。主要由於下列因素：

- (1) 本集團客戶貸款所得利息收入由二零一七年上半年的人民幣204.3百萬元上升59.7%至二零一八年上半年的人民幣326.2百萬元，主要由於本集團併表信託計劃規模總額的增加導致該等併表信託計劃授出的平均貸款餘額由二零一七年上半年至二零一八年上半年有所增加。
- (2) 本集團來自信託業保障基金所得利息收入由二零一七年上半年的人民幣0.8百萬元上升338.8%至二零一八年上半年的人民幣3.6百萬元，主要由於本集團為有關融資類信託計劃供款的信託業保障基金增加帶動相應利息收入的增加。
- (3) 本集團來自現金及銀行存款餘額的所得利息收入由二零一七年上半年的人民幣0.9百萬元上升282.2%到二零一八年上半年的人民幣3.6百萬元，主要由於二零一七年十二月全球發售的募集資金部分存放於境外銀行產生的利息收入增加。

# 管理層討論與分析

## 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動淨額

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動淨額由二零一七年上半年的收益人民幣10.3百萬元下降至二零一八年上半年的收益人民幣9.1百萬元。

## 投資(損失)/收益

下表概述於所示期間本集團投資收益的明細：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
<b>股息收入來自：</b>		
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產	5,688	-
<b>淨實現收益/(虧損)自：</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(23,712)	79
可供出售金融資產	不適用	1,409
<b>合計</b>	<b>(18,024)</b>	<b>1,488</b>

本集團的投資損失在二零一八年上半年為人民幣18.0百萬元，較二零一七年上半年的收益人民幣1.5百萬元，下跌了19.5百萬元，原因為二零一八年上半年本公司處置股票、基金產生虧損。

## 處置經合併的結構性實體持有的聯營企業淨收益

本集團經合併的結構性實體包括本集團建立及管理的信託計劃。二零一八年上半年本集團處置了以權益法計量的特定經合併的結構性實體持有的股權，取得淨收益人民幣160.9百萬元。

## 總經營開支

### 利息支出

本集團的利息支出指(i)向中國信託業保障基金有限責任公司支付的利息及(ii)抵銷歸屬於第三方受益人的減值損失後，歸屬於本集團合併融資信託第三方受益人的預期回報。

本集團的利息支出在二零一八年上半年為人民幣43.8百萬元，與二零一七年上半年的人民幣52.8百萬元相比較，下降了17.1%，主要由於歸屬於本集團合併融資信託第三方受益人的預期回報減少(抵銷歸屬於該等第三方受益人的減值損失後)。歸屬於本集團合併融資信託第三方受益人的預期回報減少(抵銷歸屬於該等第三方受益人的減值損失後)主要由於本集團併表信託計劃減值從二零一七年上半年至二零一八年上半年有所增加。



# 管理層討論與分析

## 員工成本

下表概述於所示期間本公司員工成本的明細：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
薪金及獎金	62,301	71,845
退休金成本(設定提存計劃)	2,847	2,396
住房公積金	1,961	1,989
工會經費及職工教育經費	180	2,394
其他社會保障及福利成本	10,313	3,278
<b>合計</b>	<b>77,602</b>	<b>81,902</b>

本公司的員工成本在二零一八年上半年為人民幣77.6百萬元，與二零一七年上半年的人民幣81.9百萬元比較，下降了5.3%，主要由於薪金及獎金減少。薪金及獎金減少乃由於本公司的手續費及佣金收入減少。

## 稅金及附加

本公司的稅金及附加由二零一七年上半年的人民幣5.5百萬元減少7.2%至二零一八年上半年的人民幣5.1百萬元。

## 其他經營開支

本集團的其他經營開支由二零一七年上半年的人民幣22.9百萬元增加45.1%至二零一八年上半年的人民幣33.2百萬元，主要由於本公司二零一八年上半年廣告宣傳費及網絡通訊費增加。

# 管理層討論與分析

## 資產減值損失

下表概述於所示期間本集團資產減值損失的明細：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
<b>貸款減值支出和其他信用風險準備</b>		
— 客戶貸款	254,392	72,318
— 以攤餘成本計量的金融投資	4,791	不適用
— 分類為貸款及應收款項的投資	不適用	3,967
— 應收信託報酬	11,624	—
— 應收利息	5,198	—
— 其他	1,267	—
<b>小計</b>	<b>277,272</b>	<b>76,285</b>
<b>其他資產減值損失</b>		
— 可供出售金融資產	不適用	19,458
— 藝術品投資	15,439	—
<b>小計</b>	<b>15,439</b>	<b>19,458</b>
<b>合計</b>	<b>292,711</b>	<b>95,743</b>

本集團的貸款減值支出和其他信用風險準備由二零一七年上半年的人民幣76.3百萬元上升263.5%至二零一八年上半年的人民幣277.3百萬元，主要因由併表信託計劃授予的貸款作出減值撥備金額大幅增加。同時，應收信託報酬及應收利息等信用資產因執行IFRS9計提的減值撥備金額增加。

本集團的其他資產減值損失二零一八年上半年為人民幣15.4百萬元，主要由於本集團投資的藝術品發生減值虧損。

## 分佔以權益法計量的投資的利潤

本集團分佔以權益法計量的投資的利潤由二零一七年上半年的人民幣75.2百萬元上升11.4%至二零一八年上半年的人民幣83.8百萬元，主要由於在二零一八年上半年，本集團以權益法核算的被投資單位山東豪沃汽車金融有限公司、山東省金融資產管理股份有限公司、深圳市德潤逸軒置業有限公司錄得投資收益有所增加，但同時被以權益法核算的泰信基金管理有限公司、鄒平浦發村鎮銀行股份有限公司錄得投資損失所部分抵銷。

# 管理層討論與分析

## 除所得稅前經營利潤及經營利潤率

下表載列所示期間的除所得稅前經營利潤及經營利潤率：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
除所得稅前經營利潤	545,700	657,861
經營利潤率 <sup>(1)</sup>	57.4%	77.1%

附註：

(1) 經營利潤率=除所得稅前經營利潤/總經營收入。

鑒於上文所述，本集團的除所得稅前經營利潤由二零一七年上半年的人民幣657.9百萬元減少17.0%至二零一八年上半年的人民幣545.7百萬元，本集團的經營利潤率由二零一七年上半年的77.1%減少至二零一八年上半年的57.4%。

## 所得稅費用

本公司的所得稅費用由二零一七年上半年的人民幣115.3百萬元上升3.4%至二零一八年上半年的人民幣119.3百萬元，主要由於二零一八年上半年免稅收入產生的稅務的影響減少。

## 歸屬本公司股東的淨利潤及淨利潤率

下表載列所示期間歸屬本公司股東的淨利潤及淨利潤率：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
歸屬本公司股東的淨利潤	426,391	542,530
淨利潤率 <sup>(1)</sup>	44.8%	63.6%

附註：

(1) 淨利潤率=歸屬本公司股東的淨利潤/總經營收入。

# 管理層討論與分析

由於以上所述原因，歸屬本公司股東的淨利潤由二零一七年上半年的人民幣542.5百萬元下降21.4%至二零一八年上半年的人民幣426.4百萬元。本公司的淨利潤率由二零一七年上半年的63.6%下跌至二零一八年上半年的44.8%。

## 分部經營業績

從業務角度來看，本公司通過兩個主要業務板塊，信託業務和固有業務，來經營本公司的業務。下表載列於所示期間本集團的分部收入及其主要組成部分：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
<b>信託業務：</b>		
經營收入	447,390	615,878
分部收入	447,390	615,878
<b>固有業務：</b>		
經營收入	503,639	237,292
分佔以權益法計量的投資的利潤	83,814	75,215
分部收入	587,453	312,507

下表載列於所示期間本集團的分部經營開支：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
信託業務	(118,525)	(116,986)
固有業務	(370,618)	(153,538)
<b>總經營開支</b>	<b>(489,143)</b>	<b>(270,524)</b>

# 管理層討論與分析

下表載列於所示期間本集團的除所得稅前分部經營利潤(以分部收入減分部經營開支計算)：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
信託業務	328,865	498,892
固有業務	216,835	158,969
<b>除所得稅前總經營利潤</b>	<b>545,700</b>	657,861

下表載列於所示期間本集團的分部經營利潤率(以除所得稅前分部經營利潤除以分部收入計算)：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
信託業務	73.5%	81.0%
固有業務	36.9%	50.9%

## 信託業務

本集團信託業務的分部收入包括手續費及佣金收入、現金及銀行存款餘額所得的利息收入、信託業保障基金供款取得的利息收入及其他與本集團信託業務有關的經營收入。本集團信託業務的分部經營開支包括員工成本、經營租賃付款、折舊及攤銷、稅金及附加以及其他與本集團信託業務有關的經營開支。

本集團信託業務的除所得稅前分部經營利潤由二零一七年上半年的人民幣498.9百萬元減少34.1%至二零一八年上半年的人民幣328.9百萬元，主要由於信託業務的分部收入由二零一七年上半年的人民幣615.9百萬元減少27.4%至二零一八年上半年的人民幣447.4百萬元。

信託業務的分部收入減少，主要由於本集團的手續費及佣金收入由二零一七年上半年的人民幣614.7百萬元減至二零一八年上半年的人民幣442.1百萬元。

由於以上原因，信託業務的分部利潤率由二零一七年上半年的81.0%下降至二零一八年上半年的73.5%。

## 固有業務

本集團固有業務的分部收入包括客戶貸款的利息收入、分類為以攤餘成本計量的金融投資及買入返售金融資產產生的利息收入、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動淨額、投資收益及分佔以權益法計量的投資的利潤。本集團固有業務的分部經營開支包括本集團合併融資信託計劃預期向第三方受益人分派的信託利益、員工成本、折舊及攤銷、歸屬於合併投資信託計劃其他受益人的淨資產變動、税金及附加以及資產減值損失。

本集團固有業務的除所得稅前分部經營利潤由二零一七年上半年的人民幣159.0百萬元增加36.4%至二零一八年上半年的人民幣216.8百萬元，主要由於固有業務的分部收入由二零一七年上半年的人民幣312.5百萬元增加88.0%至二零一八年上半年的人民幣587.5百萬元，部分被固有業務的分部經營開支由二零一七年上半年的人民幣153.5百萬元增加141.4%至二零一八年上半年的人民幣370.6百萬元所抵銷。

- (1) 固有業務的分部經營開支增加主要由於(i)歸屬於經合併的結構性實體其他受益人的淨資產變動由二零一七年上半年的人民幣1.4百萬元增加至二零一八年上半年的人民幣26.8百萬元；及(ii)貸款減值支出和其他信用風險準備由二零一七年上半年的人民幣76.3百萬元增加至二零一八年上半年的人民幣277.3百萬元。
- (2) 固有業務的分部收入增加主要由於(i)利息收入由二零一七年上半年的人民幣224.9百萬元增至二零一八年上半年的人民幣351.4百萬元；(ii)二零一八年上半年處置經合併的結構性實體持有的聯營企業的淨收益人民幣160.9百萬元，二零一七年上半年為零。

鑒於上文所述，本集團固有業務的分部利潤率由二零一七年上半年的50.9%下跌至二零一八年上半年的36.9%。

## 節選合併財務狀況

本公司的合併財務狀況表包括本公司的固有資產和負債，以及本公司併表信託計劃的資產和負債。歸屬於本公司併表信託計劃第三方受益人的淨資產以負債計入本公司的合併財務狀況表。

### 資產

截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，本集團(包括本公司及其有控制權的信託計劃)的總資產分別為人民幣12,902.0百萬元及人民幣13,610.7百萬元，其中本公司的總資產分別為人民幣10,117.7百萬元及人民幣10,822.2百萬元。本集團的重大資產包括(i)客戶貸款、(ii)以權益法計量的投資、(iii)以攤餘成本計量的金融投資、(iv)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、(v)現金及銀行存款餘額、(vi)應收信託報酬以及(vii)買入返售金融資產。截至二零一八年六月三十日，上述重大資產分別佔本集團總資產的55.6%、13.3%、1.0%、9.8%、10.2%、1.4%、0.1%。

# 管理層討論與分析

## 客戶貸款

下表載列本集團客戶貸款的總額、按預期信用損失準備、組合評估和單項評估細分的減值虧損撥備款項、本集團客戶貸款的淨額以及截至所示日期本集團的客戶貸款分類為非流動和流動資產：

	截至二零一八年 六月三十日	截至二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
客戶貸款，按攤餘成本		
減：減值虧損撥備	<b>8,252,190</b>	6,581,191
— 預期信用損失準備	<b>(678,130)</b>	不適用
— 組合評估	<b>不適用</b>	(114,726)
— 單項評估	<b>不適用</b>	(284,033)
<b>客戶貸款，淨額</b>	<b>7,574,060</b>	6,182,432
分類為：		
— 非流動資產	<b>2,486,748</b>	3,196,960
— 流動資產	<b>5,087,312</b>	2,985,472

本集團的客戶貸款大部份由本公司的併表信託計劃授出。本集團的客戶貸款總額於報告期內持續增加，主要由於根據國際財務報告準則第10號，本公司於二零一八年上半年較於二零一七年就更多融資信託計劃作出合併。

於報告期內，本集團全部的客戶貸款已向企業客戶授出。

本公司作固有投資並合併於本公司的財務報表的信託計劃授出的若干貸款於報告期內識別為減值。有關減值貸款款項總額由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣844.9百萬元增加100.0%至截至二零一八年六月三十日的人民幣1,689.4百萬元。截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，該等未償還貸款抵押品的合計公允價值（基於最新可得的外部評估價值及抵押品於目前市場狀況的變現經驗進行調整而估計）分別為人民幣1,334.4百萬元及人民幣2,287.3百萬元。本公司已進行單項評估以釐定有關貸款減值虧損的撥備，截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日的該等減值貸款的減值撥備分別為人民幣284.0百萬元及人民幣506.6百萬元，分別佔有關貸款總額的33.6%及30.0%。本公司已根據國際會計準則第9號「金融工具」的規定提供減值撥備，本公司相信，其已就該等減值貸款作出充足的減值撥備。該等減值撥備分別按照該等減值貸款的賬面值與預計未來現金流現值之間的差額計量，尤其是在分別截至每個資產負債表日期，扣除歸屬於該等處置支出後的處置所得款項。截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，該等減值貸款總額分別佔本集團客戶貸款總額的12.8%及20.5%。

# 管理層討論與分析

儘管本公司獲准使用其固有資產向客戶提供貸款，即稱為固有資金貸款，本公司並不經常開展有關業務。截至二零一八年六月三十日，本公司的固有資金貸款總額佔客戶貸款總額及固有資金貸款淨額佔客戶貸款淨額分別為5.6%及5.9%。

下表載列本公司的固有資金貸款總額、按預期信用資產損失準備、組合評估和單項評估細分的有關貸款減值虧損撥備款項、有關貸款淨額以及截至所示日期，有關貸款分類為非流動和流動資產：

	截至二零一八年 六月三十日	截至二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
客戶貸款，按攤餘成本		
減：減值虧損撥備	<b>460,000</b>	530,000
— 預期信用損失準備	<b>13,114</b>	—
— 組合評估	<b>不適用</b>	10,600
— 單項評估	<b>不適用</b>	—
<b>客戶貸款，淨額</b>	<b>446,886</b>	519,400
分析為：		
— 非流動資產	<b>368,875</b>	372,400
— 流動資產	<b>78,011</b>	147,000

由於本公司絕大部份的固有資金貸款已向本公司融資類信託的交易對手客戶授出，作為本公司對彼等派發信託貸款的資金前的過渡性融資，於報告期內有關貸款金額的變動主要反映本公司於不同時間與不同交易對手客戶的協議。



# 管理層討論與分析

## 以權益法計量的投資

本公司已於中國金融行業的若干公司作出權益投資。當本公司對投資標的公司有重大影響力但無控制力，本公司視有關投資標的公司為聯營企業，並對本公司於聯營企業的投資以權益法計量。下表載列截至所示日期本公司的聯營企業和本公司的特定經合併的結構性實體的聯營企業和投資賬面值：

	截至二零一八年 六月三十日的權益	截至二零一八年 六月三十日	截至二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
		(人民幣千元)	
本公司的聯營企業：			
富國基金管理有限公司	16.68%	506,983	473,176
德州銀行股份有限公司	3.42%	120,265	139,152
泰信基金管理有限公司	45.00%	93,601	105,642
山東豪沃汽車金融有限公司	10.71%	170,923	169,887
鄒平浦發村鎮銀行股份有限公司	10.00%	18,981	26,157
泰山財產保險股份有限公司	9.85%	210,175	211,147
<b>總額</b>		<b>1,120,928</b>	1,125,161
減值撥備		—	—
<b>本公司的聯營企業，淨額</b>		<b>1,120,928</b>	1,125,161
本公司特定經合併結構性實體的聯營企業：			
山東省金融資產管理股份有限公司	4.95%	593,066	618,730
太龍健康產業投資有限公司	26.05%	52,100	80,000
其他		42,500	78,143
<b>總額</b>		<b>687,666</b>	766,873
減：減值撥備		—	—
<b>本公司特定經合併結構性實體的聯營企業，淨額</b>		<b>687,666</b>	766,873
<b>合計</b>		<b>1,808,594</b>	1,902,034

# 管理層討論與分析

## 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

下表載列截至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組成部份和金額：

	截至二零一八年 六月三十日	截至二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
上市股份	3,980	18,199
共同基金	520,682	81,246
資產管理產品	151,597	—
經合併的結構性實體持有的權益投資	278,905	323,280
投資於權益的信託計劃投資	106,185	30,000
信託業保障基金	108,391	—
於未上市實體的權益投資	162,915	32,500
<b>合計</b>	<b>1,332,655</b>	485,225

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份變動是由於本公司為增加投資回報而根據市場狀況作出靈活性組合調整。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣485.2百萬元增加174.6%至截至二零一八年六月三十日的人民幣1,332.7百萬元，主要由於本集團(i)根據IFRS9，原以可供出售金融資產核算的金融資產重新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；(ii)共同基金的投資增加；(iii)投資於權益的信託計劃投資增加；及(iv)認購的信託業保障基金增加。

## 現金及銀行存款餘額

截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，本集團的現金及銀行存款餘額分別為人民幣1,172.8百萬元及人民幣1,383.1百萬元，其中人民幣1,063.2百萬元及人民幣1,200.5百萬元分別為本公司的固有資產，餘下則為本集團併表信託計劃的現金及銀行存款餘額。

# 管理層討論與分析

## 應收信託報酬

本集團的應收信託報酬為本公司作為受託人應計的信託報酬，但尚未由本公司非併表信託計劃的信託賬戶向其固有賬戶支付。

本集團的應收信託報酬由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣315.0百萬元減少39.3%至截至二零一八年六月三十日的人民幣191.1百萬元。本公司作為受託人一直密切監察本公司非併表信託計劃的信託賬戶，本公司通常可根據信託合同一次或分期收取未付的信託報酬，本公司通常僅被允許於支付季度利息後收取信託報酬，本公司預期在未來會持續擁有若干應收信託報酬。截至二零一八年七月三十一日，25.2%的應收信託報酬已收回。

## 買入返售金融資產

本公司的買入返售金融資產由本公司的國債逆回購作為本公司固有業務的一部份而組成。

本公司的國債逆回購由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣951.4百萬元減少98.9%至截至二零一八年六月三十日的人民幣10.8百萬元。有關變動由於本公司根據整體市場狀況和利率而對國債逆回購業務的業務規模作出靈活調整，該調整導致截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日本公司的國債逆回購數目出現變動。

## 預付款項

本公司的預付款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣19.0百萬元減少至截至二零一八年六月三十日的人民幣2.8百萬元，主要原因是二零一八年上半年公司將預付購買的財富管理中心辦公地點等款項轉至在建工程核算。

## 應收交易對手客戶的信託業保障基金供款

根據中國銀監會於二零一四年十二月發佈的《信託業保障基金管理辦法》，本公司融資類信託的交易對手客戶應就信託業保障資金作出供款，而本公司從交易對手客戶籌集所需的供款資金並代表交易對手客戶支付信託業保障基金。清算融資類信託後，信託業保障基金將向本公司歸還供款資金及任何應計利息，而本公司則向交易對手客戶分派該等資金及利息。然而，本公司或會不時同意代表交易對手客戶支付該等供款資金，而在該等情況下，當供款資金及任何應計利息於清算相關融資類信託後通過信託業保障基金歸還予本公司時，本公司將有權保留該等資金及利息。本公司採納上述常規以避免本公司與交易對手客戶發生不必要的付款交易，以及提供更佳服務。本公司不會因上述常規而承受本公司交易對手客戶的信貸風險，因為清算融資類信託後，信託業保障基金將向本公司歸還供款資金。截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，本公司已代表交易對手客戶支付作為應收本公司交易對手客戶的信託業保障基金供款的供款金額分別為人民幣637.9百萬元及人民幣723.4百萬元，當中人民幣276.7百萬元及人民幣275.2百萬元分類為非流動資產，而人民幣361.2百萬元及人民幣448.2百萬元分類為流動資產。本公司並無於清算融資類信託前向交易對手客戶收取該等供款，而於融資類信託終止後收回信託業保障基金將作出分派的款項。截至報告期末，本公司在收回融資類信託終止後由信託業保障基金作出分派的有關金額中並無遇到任何困難。

## 負債

截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，本集團的總負債分別為人民幣3,754.5百萬元及人民幣4,567.8百萬元。作為一家中國信託公司，除通過同業拆借或獲中國銀保監會另行批准外，本公司不獲准在經營業務中產生任何債務。本集團於報告期內的主要負債包括歸屬於經合併的結構性實體其他受益人的淨資產(即期及非即期部份)、短期借款、應付所得稅、薪金及應付福利(即期及非即期部份)，以及其他流動負債。截至二零一八年六月三十日，歸屬於經合併的結構性實體其他受益人的淨資產(即期及非即期部份)、短期借款、應付所得稅、薪金及應付福利(即期及非即期部份)，以及其他流動負債分別佔本集團總負債的57.7%、25.8%、2.1%、2.5%及11.8%。

# 管理層討論與分析

## **歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產(即期及非即期部份)**

歸屬於經合併的結構性實體其他受益人的淨資產為第三方受益人分佔併表信託計劃的淨資產。根據中國法律法規，有關第三方受益人的權利受限於相關信託計劃的可得資產，且只要本公司並無違反作為受託人的職責，本公司將不須使用其任何固有資產以支付有關第三方受益人的權利。此外，本公司將不能使用並禁止使用一項併表信託計劃的資產支付予另一併表信託計劃的任何受益人。因此，儘管歸屬於經合併的結構性實體其他受益人的淨資產以本集團的負債計量，本集團的負債受限於相關併表信託計劃的淨資產。

本集團歸屬於經合併的結構性實體其他受益人的淨資產總額(即期及非即期部份)由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣2,687.0百萬元減少1.8%至截至二零一八年六月三十日的人民幣2,637.8百萬元。有關金額的變動主要反映本集團併表信託計劃的淨資產以及本公司於該等信託計劃的固有投資百分比的變動。

## **應付所得稅**

本公司的應付所得稅由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣178.9百萬元減少45.2%至截至二零一八年六月三十日的人民幣98.0百萬元。

## **其他流動負債**

在報告期內，本公司的其他流動負債主要由應付全國社會保障基金理事會的募集款、融資類信託交易對手客戶籌集的信託業保障基金、信託項目的增值稅及附加稅、遞延信託報酬及其他應付稅項組成。

本公司自融資類信託交易對手客戶籌集的信託業保障基金由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣133.6百萬元增加至截至二零一八年六月三十日的人民幣133.8百萬元。

本公司的遞延信託報酬由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣37.6百萬元增加至截至二零一八年六月三十日的人民幣39.4百萬元，而其他應付稅項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣44.5百萬元下降65.8%至截至二零一八年六月三十日的人民幣15.2百萬元，主要由於本公司於二零一七年十二月向員工發放年終獎金時代扣代繳個人所得稅。

# 管理層討論與分析

財政部稅務總局於二零一七年六月三十日出台《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號)(以下簡稱「通知」)。通知要求自二零一八年一月一日起，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。本公司發行的信託計劃需要按照通知要求繳納增值稅。增值稅由本公司專用賬戶歸集後上繳稅務部門。截至二零一八年六月三十日，尚未支付的信託項目的增值稅及附加稅餘額為人民幣92.3百萬元。

## 資產負債表外安排

截至二零一八年六月三十日，本集團概無任何資產負債表外擔保事項或外幣遠期合約。

## 併表信託計劃管理的資產規模、資產質量及財務表現

本集團的經營業績及財務狀況受併表信託計劃管理的資產規模、資產質量及財務表現的影響。雖然根據中國法律法規，本公司管理的信託計劃資產明確並與固有資產分離，且只要損失並非因本公司未能妥善履行作為受託人的責任而引起，本公司毋須對其管理的信託資產的任何損失向其委託客戶或受益人負責，但本公司已經根據國際財務報告準則合併了部份其管理的信託計劃。當本公司不再擁有控制權時，則終止合併該等信託計劃。於報告期內，本公司一般於出售併表信託計劃或併表信託計劃於期限到期進行清算時終止合併本公司的併表信託計劃。

截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，本公司分別合併了其管理的45個及50個信託計劃，且該等併表信託計劃的信託總資產分別為人民幣6,957.6百萬元及人民幣8,403.9百萬元。下表載列本集團於報告期內併表信託計劃的數量變動：

	截至二零一八年 六月三十日	截至二零一七年 十二月三十一日
<b>期初：</b>	<b>45</b>	36
新併表信託計劃	13	17
終止合併併表信託計劃	8	8
<b>期末：</b>	<b>50</b>	45

# 管理層討論與分析

於報告期內，由於該等信託計劃的資產(包括客戶貸款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以權益法計量的投資及其他資產)納入本公司的總資產中，該等信託計劃的合併大幅增加本公司的總資產。下表闡明於報告期內合併該等信託計劃對本公司總資產的影響：

	截至二零一八年 六月三十日	截至二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
本公司總資產	10,822	10,118
併表信託計劃的總資產	8,404	6,958
合併調整	(5,615)	(4,174)
<b>本集團總資產</b>	<b>13,611</b>	12,902

併表信託計劃的總資產於報告期內增加是由於併表信託計劃的平均規模及數量增加，導致客戶貸款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以權益法計量的投資增加。

然而，本集團總資產的影響在很大程度上對應本集團總負債的顯著增加，由於該等信託計劃的負債(於本集團的合併資產負債表呈列為「歸屬於經合併的結構性實體其他受益人的淨資產」)納入本集團的總負債中。下表闡明於報告期內合併該等信託計劃對本集團總負債的影響：

	截至二零一八年 六月三十日	截至二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
本公司總負債	1,930	1,068
併表信託計劃總負債	8,404	6,958
合併調整	(5,766)	(4,271)
<b>本集團總負債</b>	<b>4,568</b>	3,755

# 管理層討論與分析

併表信託計劃的總負債於報告期內增加是由於併表信託計劃平均規模及數量增加。

鑒於上文所述，該等信託計劃合併對本集團淨資產或權益的影響由此大幅減少。下表闡明於報告期內合併該等信託計劃對本集團總權益的影響：

	<b>截至二零一八年 六月三十日</b>	截至二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
本公司總權益	<b>8,892</b>	9,050
合併調整	<b>151</b>	97
<b>本集團總權益</b>	<b>9,043</b>	9,147

該等信託計劃的合併亦大幅影響本集團的經營業績，例如，本公司從該等併表信託計劃享有的所有信託報酬因合併而消除，並因此減少本公司的手續費及佣金收入。此外，由於包括由本集團併表信託計劃授出的貸款所產生的利息收入，該等信託計劃的合併增加本集團的利息收入，亦增加本集團的利息支出，即表示本集團合併融資信託計劃的利息收入預期將分派至該等信託計劃的第三方受益人。然而，由於該等對收支的影響已大部份互相抵銷，最終對歸屬於本公司股東的淨利潤的影響已有所減少。下表闡明於報告期內合併該等信託計劃對歸屬於本公司股東的淨利潤的影響：

	<b>截至六月三十日止六個月期間</b>	
	<b>二零一八年</b>	二零一七年
	(人民幣百萬元)	
信託計劃合併前歸屬本公司股東的淨利潤	<b>352</b>	472
信託計劃合併的影響	<b>74</b>	71
<b>信託計劃合併後歸屬本集團股東的淨利潤</b>	<b>426</b>	543



# 管理層討論與分析

決定一項信託計劃是否應該合併涉及本公司管理層的重大主觀判斷。本公司根據合同條款就其對信託的參與面臨可變回報的風險或取得可變回報的權利；及利用對信託活動的權力影響該等回報金額的能力來評估一項信託計劃是否被合併。該等併表信託計劃的合約條款通常有以下若干或全部特徵：

- (1) 本公司對信託計劃是否有權力，以及本公司是否可行使權力以賦予其影響該信託計劃相關活動的能力。由於信託合同的合同條款允許本公司確定挑選信託資產將投資的資產或項目，對資產或項目以及持有此類資產或項目的交易對手履行盡職調查，確定定價策略，及主動參與持續管理和運用信託資產，本公司通常於擔任該等主動管理型信託的受託人時擁有該權力；
- (2) 當因信託計劃的表現導致本公司的所得回報有可能變動時，本公司是否有面臨可變回報的風險或有權取得可變回報。當本公司的固有資金投資於信託計劃，該等可變回報可能構成信託計劃投資回報的一部份或作為根據信託合同的相關條款計算的浮動信託報酬；及
- (3) 本公司是否控制該信託計劃，本公司不僅對該信託計劃有權力，及本公司有面臨可變回報的風險或有權取得可變回報，而且本公司有能力利用權力影響信託計劃的回報。由於本公司作為受託人負責規劃、定價、設定受益權、管理及運營該等主動管理型信託計劃，本公司可能有能力顯著影響該等信託計劃的回報。例如，當本公司認購信託計劃的大部份，或倘本公司決定向問題信託項目提供流動性支持，本公司有意利用其作為受託人的權利及使用固有資金進行投資的能力，以將其自身與該等信託計劃的可變回報聯繫起來。

根據國際財務報告準則，本公司因參與信託計劃所帶來的回報的量級和可變動性越大，越有可能被視為擁有信託計劃的控制，並需將信託計劃合併，但並無可明確適用的標準，而本公司也需要整體考慮所有相關因素。

由於本公司對於事務管理型信託的決策權有限，及由於報告期內本公司並無在其事務管理型信託進行任何固有投資，本公司於報告期內並不需要合併任何事務管理型信託。

就主動管理型信託而言，本公司更可能需合併其作出固有投資的信託，因作出該等投資可能帶來的回報變數大。本公司的合併主動管理型信託計劃中有關本公司的權力及授權的合同條款與本公司非合併主動管理型信託的相關條款並無重大差異。釐定本公司是否曾需和將需合併主動管理型信託時，關鍵因素是本公司作出的有關信託固有投資金額佔總信託資產的百分比。當本公司釐定信託計劃是否應合併時，可變動回報可能受信託合同中條款規定的信託受益人信託項目的分配及分派影響。

於報告期內，本公司並無合併任何事務管理型信託計劃，亦無合併任何並無作出任何固有投資的主動管理型信託計劃。

## 市場分析與風險

### 影響我們經營的因素

下列因素為已影響及我們預期將會繼續影響我們業務、財務狀況、經營業績及前景的主要不利及有利因素。

#### 整體經濟及金融市場狀況

我們的業務運營在中國進行，且我們大部份收入於中國境內產生。作為一家中國金融機構，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景受中國整體經濟及金融市場狀況的重大影響。

中國經濟經歷40年的快速增長後，目前已轉向高質量發展階段，其特徵為經濟結構優化和轉型升級。中國政府正以供給側改革為主綫推動化解過剩產能，對金融業進行去槓桿，並控制房地產行業的非理性增長。

中國經濟的結構轉型、宏觀經濟政策及金融市場的變動為我們的信託業務帶來挑戰和機遇。例如，對中國房地產行業的調控以及限制地方政府負債可能會對我們的信託業務產生負面影響。經濟減速、結構調整、金融「去槓桿」的大背景下，宏觀形勢對信託行業的資金端和資產端均形成了一定的壓力和約束。我們的客戶可能會在經濟放緩時減少投資活動或融資需求，這或會減少對我們多種信託產品的需求。在經濟放緩時，個別金融風險事件的爆發機率可能更高，這可能會增加我們交易對手的違約風險。另一方面，我們可能會在經濟轉型期識別新的業務機會並利用金融市場的變化，而且我們可能會在能夠抵銷經濟下行周期影響的領域增加業務。然而，對於我們能否有效應對整體經濟及金融市場狀況的變化仍存在不確定因素，而且我們創新業務的增加可能不能夠對沖我們傳統業務的下滑，因此我們預期我們的信託業務將持續受到中國整體經濟及金融市場狀況的重大影響。

我們已經對多個金融機構進行固有投資，並且我們大部份的固有資產以多種金融產品的形式持有。該等投資的價值受宏觀經濟狀況、資本市場的表現和一般投資者情緒的影響。因此，中國整體經濟及金融市場狀況的變化也將影響我們多種固有投資的價值及投資收益。

# 管理層討論與分析

## 監管環境

我們的經營業績、財務狀況及前景皆受中國監管環境的影響。中國信託業的主要監管機構中國銀保監會持續關注行業的發展狀態，發佈了多項規定和政策以不時鼓勵或不提倡甚至是禁止某些種類的信託業務開展。我們需要持續調整我們的信託業務結構和經營模式以遵循該等發生變動的規定和政策，這可能會對我們信託業務的規模、信託業務收入、盈利能力產生正面或負面的影響。二零一八年以來，「去槓桿」、「防風險」成為中國金融業監管的主基調，監管部門加大了對信託公司通道業務的整治力度，旨在督促信託公司加強主動管理能力，進一步提高風險管理水平。二零一八年四月中國人民銀行、中國銀保監會、中國證監會、國家外匯管理局聯合下發《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》(銀發[2018]106號)，對資產管理業務按照產品類型統一監管標準，要求包括信託公司在內的金融機構在開展資產管理業務時「去通道」、「去嵌套」，這些政策短期內可能會對信託公司經營產生一定的緊縮效應，但長期來看有利於信託公司提升主動管理能力，回歸信託本源。監管部門以提升中國信託公司主動管理能力、提升淨資本水平、提高風險管理水平為監管目標，致力於規範、發展中國信託業。例如，監管部門允許信託公司成立專屬的子公司從事傳統信託業務外的某些業務，未來我們將根據監管政策要求，成立專屬的子公司從事房地產投資、私募股權投資、家族信託及財富管理業務，以提高我們的專業資產管理及金融服務能力。然而，監管部門也可能不時限制信託公司某些業務的發展，從而可能會對我們的業務產生不利影響。

此外，中國其他金融行業的監管環境也可能會間接影響我們的信託業務。例如，二零一七年十二月，中國銀監會發佈《關於規範銀信類業務的通知》，進一步加強了對商業銀行與信託公司合作業務的管理。在「去通道」的監管背景下，信託行業的事務管理類業務可能會持續放緩。我們傳統上受益於信託牌照下廣泛的業務範圍。然而，由於其他金融機構將能夠提供越來越多與我們類似的產品及服務，而我們可能會因此面對更激烈的競爭而喪失部份優勢。

## 業務綫及產品組合

我們有兩個業務板塊，即信託業務及固有業務。來自信託業務的手續費及佣金收入對我們的財務業績產生重大影響。因此，我們信託業務的任何重大變動(例如就客戶開發、發展戰略及監管規定而言)可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們也提供多種信託產品。我們有一般允許我們收取較高信託報酬率的主動管理型信託和較低信託報酬率的事務管理型信託。我們的融資類信託注重向不同行業的交易對手客戶提供融資，我們的投資類信託注重將委託客戶的資產投資於不同的資產類別。因此，不同類型的信託產品將會有不同的風險—回報組合，所要求的管理力度的級別也將不同，這將會影響我們的信託報酬。因此，我們信託業務的整體財務表現將深受我們在特定期間所提供不同種類信託產品的相對權重所影響。通過將我們的固有資產配置至不同資產類別，我們的固有業務也產生利息收入及投資收益。我們固有業務的表現受固有資產配置計劃、市況、利率及我們的投資及風險管理能力的影響，並將會對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。

我們計劃通過設計更多針對不同需求以及新需求的定制信託產品，提供更多主動資產管理服務，繼續多樣化我們的信託產品。因此，我們設計、開發及管理更多能夠吸引交易對手客戶及委託客戶的信託產品，且該類信託產品能夠允許我們維持或增加信託報酬率，將對我們未來的經營業績和財務狀況產生重大影響。我們也將會通過優化資產配置以及在具備我們核心信託業務所要求的戰略價值的金融機構進行更多長期投資，以尋求進一步提高我們的固有業務，且就此而言，預期將會對我們的未來經營業績及財務狀況產生重大影響。

## 競爭

我們面臨來自中國其他信託公司的競爭。在信託行業內部發展出現分化的態勢下，大部分信託公司都在積極有效地開拓創新。我們就客戶群、相關行業知識、主動管理能力、創新能力、聲譽、信用、股東背景和支持與該等信託公司進行競爭。我們將繼續監測對比我們與競爭者的產品和服務，依託自身優勢、股東背景、戰略合作夥伴以及研發創新能力，加大業務開拓和金融創新力度，以在增強我們盈利能力的同時提升我們的競爭地位。

# 管理層討論與分析

我們也面臨其他多個金融機構的競爭。就我們的融資類信託而言，我們與其他潛在融資來源(例如商業銀行及投資銀行)競爭我們的交易對手客戶，而且來自其他融資來源的競爭強度將會影響我們交易對手客戶的數量及質量以及我們向交易對手客戶就融資所能收取的利息水平，因而影響我們的經營收入及盈利能力。就我們的投資類信託而言，我們與其他多個提供資產及財富管理服務的金融機構競爭。鑒於各類金融業監管政策變化，商業銀行、證券公司、基金管理公司、私募股權基金及保險公司等多種金融機構提供的資產及財富管理服務種類日益豐富。因此，我們提升投資類信託業務的能力取決於我們通過提供根據委託客戶不同需求量身定制的多種信託產品與其他金融機構有效競爭的能力。

## 利率環境

我們的業務也受到利率變動的影響，利率持續波動並可能不可預測及極不穩定。中國利率受中國人民銀行監管。我們的業務和經營業績以不同方式受到利率變動的影響，例如：

- 貸款利率變動可能會影響我們交易對手客戶來自不同融資來源的相對融資成本，並因此影響他們通過我們的信託產品提升融資金額的意願；
- 存款利率變動可能會影響我們委託客戶從不同投資選項獲取的相對投資回報，並因此影響他們投資我們信託產品的意願；
- 貸款利率變動可能會影響產生自我們使用信託計劃或固有資產向交易對手客戶所提供貸款的利息收入金額，並因此影響我們信託報酬的金額及我們來自併表信託計劃和固有貸款的利息收入；及
- 利率變動也可能影響多種類型金融資產的價值，該等金融資產由我們信託計劃或我們作為固有資產持有。例如，利率增長可能會導致固定收益證券的市值下降，並因此減少持有此類證券的信託計劃或固有業務的資產淨值。

我們承受多種市場風險，包括宏觀經濟風險、資本市場風險以及外匯風險。

## 宏觀經濟風險

我們所從事的業務受到我們無法控制的中國經濟和金融市況的重大影響，包括利率波動、通脹、工業和金融行業上行和下行趨勢、貨幣和財政政策、外匯政策和幣值波動、稅收政策、其他宏觀經濟政策以及影響金融行業的法律法規。特別是，我們的融資類信託業務集中於房地產行業、工商企業，因此，我們的融資類信託業務與多個行業息息相關，這些行業或受到中國經濟增長放緩或衰退的不利影響。而我們的證券投資信託和自有證券投資也受到中國宏觀經濟的影響，如國內生產總值增長、流動性、融資成本、利率變動、貨幣政策、財政政策，其他宏觀經濟政策以及影響金融和證券行業的法律和規例等。

上述所有因素均已經及可能繼續對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。特別是，我們的信託業務量或會減少，我們來自信託業務的收入下跌。我們將面臨繼續為我們的委託客戶提供合理投資回報，同時有效控制我們信託風險的雙重挑戰。我們的固有投資也可能產生重大虧損。

## 資本市場風險

我們的證券投資信託和自有證券投資直接受到中國資本市場固有風險的影響，如市場波動、整體投資情緒、市場籌資量和交易量的波動及證券行業信譽度等。不利的經濟或資本市場狀況可能對我們的證券投資信託所持證券和我們的自有證券投資的價值造成重大不利影響。因此，我們證券投資信託的資產淨值可能下降，而我們來自該等信託的信託報酬也會因此減少。

## 外匯風險

人民幣兌美元及其他貨幣的匯率會有所波動，並受(其中包括)中國和國際政治經濟狀況、國際貿易以及中國政府的財政和貨幣政策所影響。二零一四年三月，中國人民銀行進一步將銀行間即期外匯市場的人民幣兌美元交易價波動區間擴大至中間價上下2.0%。今年以來，人民幣兌美元出現持續性、顯著的貶值走勢。受貿易摩擦、貨幣政策、經濟形勢等的影響，人民幣兌美元的匯率走勢未來波動的概率可能加大，這將影響本公司外幣資產的風險暴露。

# 管理層討論與分析

## 風險管理

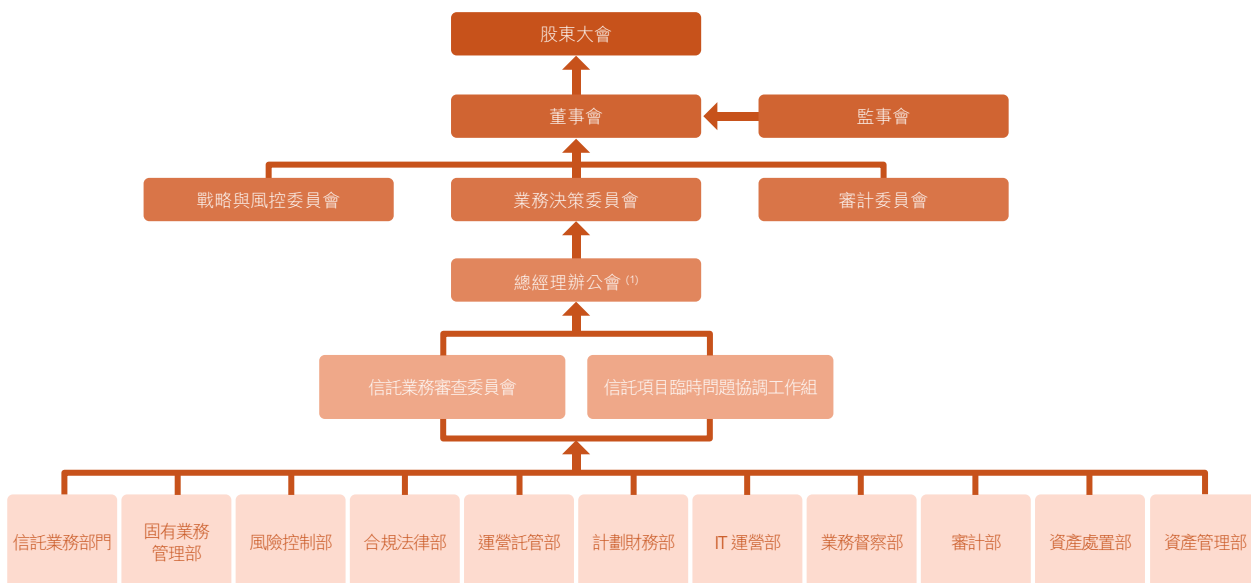
### 概覽

本公司一直致力於建立健全的風險管理和內部控制體系，其中包括我們認為適合我們業務經營的目標、原則、組織框架、流程和應對主要風險的方法，而且本公司已建立一套涵蓋本公司業務經營各個方面的全面風險管理體系。本公司精細的風險管理文化、以目標為導向及完善的風險管理體系與機制，確保本公司的業務持續穩定發展，為本公司識別和管理業務運營所涉及的風險奠定堅實基礎。

### 風險管理組織架構

本公司的全面風險管理組織架構融入企業管治各個層面，包括(1)股東大會；(2)董事會及其戰略與風控委員會、審計委員會和業務決策委員會；(3)監事會；(4)總經理辦公會；(5)信託業務審查委員會；(6)信託項目臨時問題協調工作組及(7)其他職能部門，包括風險控制部、合規法律部、運營託管部、計劃財務部、IT運營部、業務督察部、審計部、資產處置部和資產管理部。最後，本公司所有的信託業務部門須承擔主要的風險管理責任。

本公司風險管理體系的組織架構如下：



附註：

(1) 涵蓋我們所有的高級管理層成員，包括我們的總經理、副總經理、董事會秘書、風控總監和財務總監。

## 信用風險管理

信用風險指本公司客戶及交易對手未能履行合約責任的風險。本公司的信用風險由本公司的信託業務及固有業務引起。

報告期內，本公司嚴格遵守中國銀保監會有關信用風險管理指引等監管要求，在董事會戰略與風控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。

### 信託業務的信用風險管理

本公司信託業務的信用風險主要指本公司作為受託人未能收到本公司在信託合同中約定的到期報酬的風險。本公司的信託部份為融資類信託，而本公司交易對手客戶或最終借款人未能履行還款義務將對本公司收取報酬的能力有負面影響。本公司透過全面盡職調查、嚴格的內部審批及信託設立程序及事後調查及監控，評估及管理違約風險。本公司取得第三方的擔保及抵押品以提升信用，從而降低借款人的違約風險。而當原抵押品的價值不足時，本公司可能要求額外的抵押品。當本公司評估違約的可能性變得相對較大時，本公司可及時採取必要的解決及處置措施，以減少潛在損失。

### 固有業務的信用風險管理

本公司的固有業務主要包括本公司自身的債權及股權投資。本公司的管理層制定年度資產分配計劃，當中包括各類型投資的集中度限制，而該年度計劃須由本公司的董事會批准。本公司為固有業務維持多樣的投資組合，並已為各類型的投資建立詳盡的內部風險管理政策及程序。

## 市場風險管理

市場風險主要指金融工具的公允價值或未來現金流將因市場價格變化而導致波動，主要由於價格風險、利率風險及匯兌風險導致波動風險。報告期內，本公司主要透過多樣化及謹慎挑選的投資組合和本公司嚴格的投資決策機制管理此類風險。

## 流動性風險管理

流動性風險指由於債權到期本公司或不能獲取足夠的現金以全面結算本公司的債務，或本公司僅可在重大不利的條款下獲取足夠的現金以全面結算本公司的債務的風險。

報告期內，本公司定期預測本公司的現金流和監測本公司的短期和長期資本需求，以確保有足夠的現金儲備和金融資產可較易轉換成現金。本公司持有足夠的不受限銀行及手頭現金以滿足本公司日常運營的資本需求。



# 管理層討論與分析

## 合規風險管理

合規風險指因本公司的業務活動或僱員的活動違反有關法律、法規或規則而遭受法律制裁、被採取監管措施、紀律處分、蒙受財產損失或聲譽損失的風險。

本公司已制定若干合規制度和政策，由合規法律部專門監察本公司日常運營各方面的整體合規狀況。報告期內，本公司的合規法律部亦持續追蹤相關法律法規和政策的最新發展，並向相關部門提交制訂和修訂相關內部制度和政策的方案。此外，本公司根據不同部門的相關業務活動的性質組織若干僱員培訓項目，持續定期更新有關現有法律和法規要求及內部政策。

## 操作風險管理

操作風險指因交易過程或管理系統操作不當而引致財務損失的風險。報告期內，為了將操作風險減至最低，本公司已實施嚴格的風險控制機制，以降低技術違規或人為失誤的風險，並提高操作風險管理的有效性。此外，本公司的審計部負責內部審計及評估操作風險管理的有效性。

## 聲譽風險管理

本公司非常珍惜多年來經營的良好市場形象，積極採取有效措施規避和防範聲譽風險，防止本公司聲譽受到不良損害。本公司制定了《聲譽風險管理辦法》。報告期內，本公司通過優秀的財富管理能力提高客戶忠誠度的同時，加強對外宣傳力度，積極履行社會責任，開闢多種渠道與監管機構、媒體、公眾等利益相關者進行溝通，強化「專業、誠信、勤勉、成就」的企業核心價值觀。

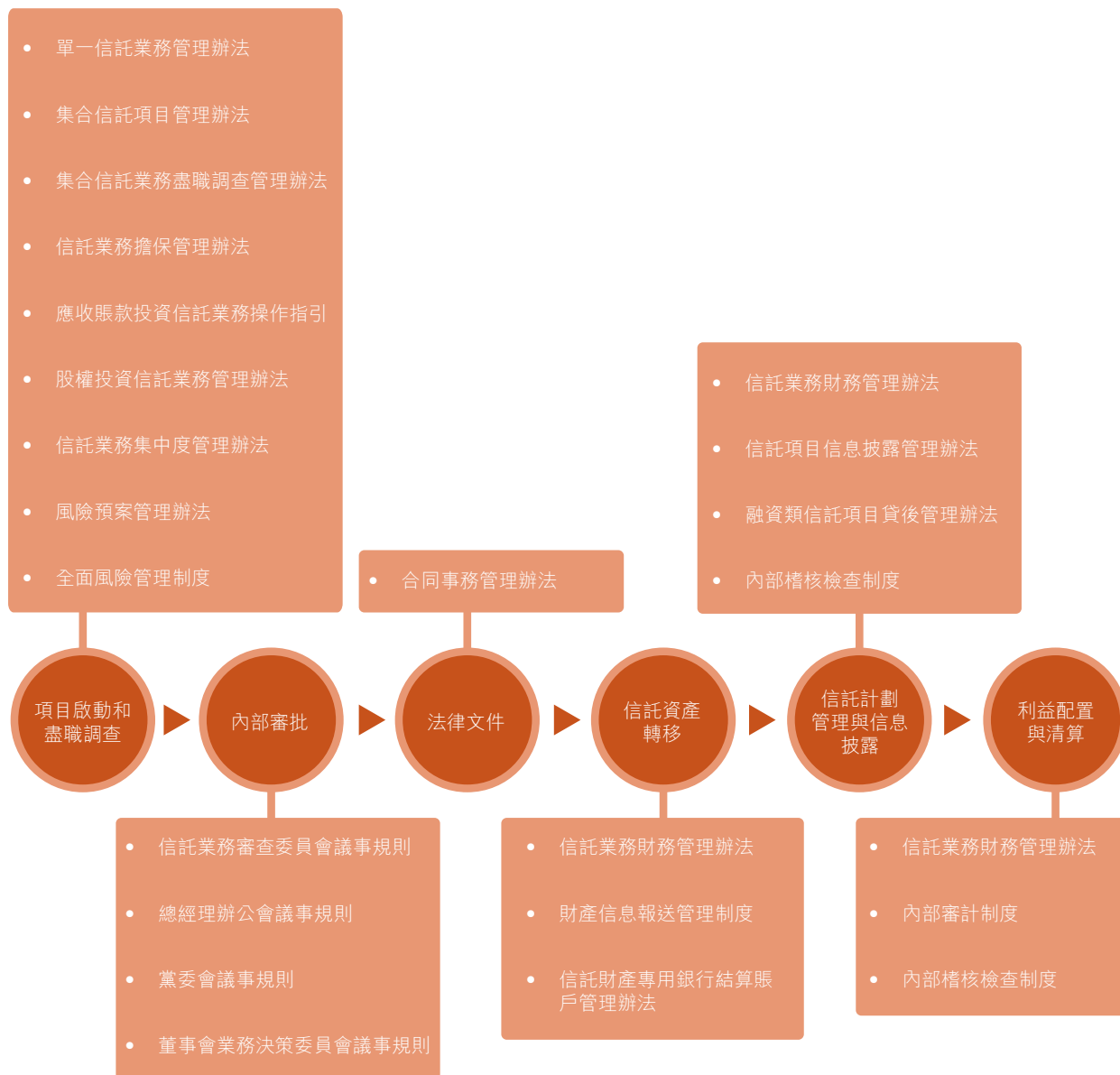
## 其他風險管理

本公司通過對國家宏觀經濟政策和行業政策的分析、研究，提高預見性和應變能力，控制政策風險。通過建立健全法人治理結構、內部控制制度、業務操作流程，保證工作流程的完整性和科學性。不斷加強員工思想教育，樹立恪盡職守的觀念和先進的風險管理理念，避免道德風險。同時加強法制意識教育，深入開展全體員工廉潔從業教育活動。設置專門的法律崗位，聘請常年法律顧問等，有效控制法律風險。

# 管理層討論與分析

## 風險管理制度和政策

本公司在業務經營的各個方面和階段實施相應的制度及政策。這些內部制度構成一套完整的風險管理體系。適用於本公司信託業務的主要制度和政策如下所示：



# 管理層討論與分析

監管本公司的固有業務的主要制度和政策包括董事會業務決策委員會議事規則、黨委會議事規則、總經理辦公會議事規則、自有資金長期股權投資業務管理辦法、自營證券業務管理辦法、自有資金貸款業務管理辦法、自有資金認購理財產品管理辦法和自有資金同業拆借管理辦法。

## 反洗錢管理

報告期內，本公司遵照適用的中國反洗錢法律法規履行本公司的反洗錢義務，並實施了本公司自己的《反洗錢管理辦法》。該等辦法規定了本公司的反洗錢制度並規範本公司的反洗錢管理，從而確保本公司可以遵照適用的反洗錢法律法規履行本公司的反洗錢義務。

本公司建立了一個反洗錢工作小組，負責反洗錢管理，並任命本公司的總經理為工作小組組長，負責法律合規事務的風控總監為工作小組副組長，其他有關部門主管為工作小組成員。本公司還建立了一個隸屬反洗錢工作小組的反洗錢辦公室，由計劃財務部、風險控制部、運營託管部、合規法律部、財富管理中心和IT運營部的主管組成，負責組織和開展反洗錢管理。

根據本公司的《反洗錢管理辦法》，本公司已設立客戶識別系統，要求本公司的僱員有效驗證並持續更新本公司客戶的身份信息。例如，本公司的僱員須盡職調查潛在客戶盡可能全面的背景，包括核實身份信息(如企業和個人客戶各自的企業認證或個人身份證)的有效性，並瞭解他們的資金來源、流動性及潛在交易目的。本公司的僱員亦須於日常運營中尤其有任何重大變動時，持續更新該等客戶的識別資料。倘識別到有關客戶經營或財務狀況或彼等一般交易模式有任何違規，或本公司可得的新資料與之前向本公司提供的資料存在任何不一致，或存在任何涉及洗錢或恐怖分子籌資的可疑活動，僱員應展開進一步的調查。倘客戶在本公司的要求後在若干時期內未能向本公司提供最新及有效的識別文件，本公司可能終止與其的業務關係。本公司客戶的身份信息根據相關中國法律作記錄和存檔。相關方不再為本公司的客戶後，該等身份信息資料和與本公司的交易和帳目有關的資料和材料至少保存五年。

# 管理層討論與分析

此外，本公司的《反洗錢管理辦法》亦指明排查可疑交易的特定標準，並設立可疑交易報告系統。根據該等標準，本公司的業務部門如於日常運營識別到任何可疑交易，須立即向本公司的反洗錢辦公室報告。反洗錢辦公室須對已報告交易進行調查和分析。一經確認，須向本公司的反洗錢工作組報告該等交易，根據相關法律法規，亦須於交易十日內向中國人民銀行領導的中國反洗錢監測分析中心報告。

## 資本管理

我們的資本管理以淨資本及風險資本為核心，目標在於滿足外部監管要求、平衡風險及回報以及保持適當的流動資金水平。

我們依照監管要求並根據自身風險狀況，審慎確定淨資本及風險資本管理的目標。該等資本管理的方法通常包括調整股息分派及籌集新的資金。

我們根據中國銀監會頒布的規定定期監控淨資本及風險資本。自二零一零年八月二十日起，我們開始實行中國銀監會於同一日頒布的《信託公司淨資本管理辦法》。根據此項規定，一家信託公司須保持其淨資本在不少於人民幣2億元的水平，淨資本與總風險資本的比率不低於100%，以及淨資本與淨資產的比率不低於40%。我們每季度向中國銀保監會上報所要求的資本信息。

總風險資本定義為以下的總和：(i)我們固有業務的風險資本；(ii)我們信託業務的風險資本；及(iii)我們其他業務的風險資本(如有)。我們固有業務的風險資本按介於0%至50%的風險系數計算，信託業務的風險資本按介於0.1%至9.0%的風險系數計算。

截至二零一八年六月三十日，本公司的淨資本約為人民幣75.72億元，不少於人民幣2億元的水平；總風險資本約為人民幣45.29億元，淨資本與總風險資本的比率為167.33%，不低於100%；淨資本與淨資產的比率為85.16%，不低於40%。

# 管理層討論與分析

## 人力資源管理

二零一八年人力資源工作以提升人力資源價值為目標，緊扣公司戰略，進一步提升能力、優化結構、精確管理、創新機制、激發活力，推進人力資源智慧化管理，為本公司轉型升級提供堅實的組織保障和人才支撐。

**加強對公司選人用人的監督和指導。**進一步提升了領導人員管理科學化水平。加強員工隊伍建設，組織開展員工培訓培養工作，為本公司發展提供人才儲備。開展選人用人專項治理工作，並對發現的問題進行針對性整改，確保專項治理工作取得實效。通過專項治理，選人用人流程更加規範，人才選聘公信度得到提升。

**持續優化人力資源結構，規範勞動用工管理。**根據本公司業務發展情況及自身人力資源效率水平進一步優化了總量控制辦法，嚴格落實用工總量管理。同時，通過人力資源滾動規劃及年度本公司效率對標等支撐工作，為本公司控制總量、優化結構提供工具和指引。

**加強人力資源信息系統建設，提升管理水平。**圍繞本公司戰略轉型和價值提升，優化業務流程和系統功能，規範業務操作，拓展業務應用。

我們認為，僱員的能力和忠誠對我們可持續成長至關重要。我們已採納以市場為導向的能力評估和激勵制度，該制度下的薪酬與僱員表現掛鉤。能力評估制度為人力資源相關的決策(如薪酬調整、獎金分配、晉升、人才發展和僱員激勵)提供依據。

我們根據中國相關法律法規為僱員提供各種社保(包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險)和住房公積金。我們也為僱員提供補充退休保險及醫療保險。

## 管理層討論與分析

我們向我們的僱員提供多種培訓，包括僱員入職培訓、專業技能培訓、資質培訓和專業技術管理培訓，以提高僱員專業技能，並為他們提供多樣化職業發展道路以更好地吸引和挽留人才。我們有各種培訓方式，包括視頻培訓、實地培訓、國內外研習、一般培訓和針對性培訓。我們結合各種內容和培訓類型，提供量身訂制且高效的培訓。

我們的僱員已加入工會，可保障僱員的權益得到安全保障，並在人力資源事宜上與管理層緊密協調。我們的運營從未因任何罷工或重大勞工糾紛而受到影響。我們相信我們的管理層將繼續與工會和我們的僱員維持良好的關係。

截至二零一七年六月三十日及二零一八年六月三十日，本公司共有202及212名僱員。在不同部門工作的僱員人數及比例如下：

	二零一八年六月三十日		二零一七年六月三十日	
	僱員人數	%	僱員人數	%
管理層	9	4.25	8	3.96
信託業務僱員	75	35.38	77	38.12
固有業務僱員	7	3.30	5	2.48
財富管理僱員	23	10.85	20	9.90
風險控制和審計僱員	32	15.09	34	16.83
財務會計僱員	17	8.02	16	7.92
運營管理僱員	32	15.09	30	14.85
其他員工 <sup>(1)</sup>	17	8.02	12	5.94
<b>合計</b>	<b>212</b>	<b>100</b>	<b>202</b>	<b>100</b>

附註：

(1) 包括在人力資源部、研發部及其他後台部門的僱員。

# 管理層討論與分析

截至二零一七年六月三十日及二零一八年六月三十日，按年齡分類的僱員詳情如下：

	二零一八年六月三十日		二零一七年六月三十日	
	僱員人數	%	僱員人數	%
25歲及以下	0	0	6	2.97
25至29歲	44	20.75	47	23.27
30至39歲	114	53.77	99	49.01
40歲及以上	54	25.47	50	24.75
<b>合計</b>	<b>212</b>	<b>100</b>	<b>202</b>	<b>100</b>

截至二零一七年六月三十日及二零一八年六月三十日，按教育程度分類的僱員詳情如下：

	二零一八年六月三十日		二零一七年六月三十日	
	僱員人數	%	僱員人數	%
博士學位及以上	6	2.83	6	2.97
碩士學位	146	68.87	138	68.32
學士學位	50	23.58	48	23.76
大專及以下	10	4.72	10	4.95
<b>合計</b>	<b>212</b>	<b>100</b>	<b>202</b>	<b>100</b>

# 股本變動及主要股東持股情況

## 股份變動情況

股份類別	二零一七年十二月三十一日		報告期內增減	二零一八年六月三十日	
	股份數目	佔比 (%)		股份數目	佔比 (%)
內資股	1,941,175,000	75	–	<b>1,941,175,000</b>	<b>75</b>
H股	647,075,000	25	–	<b>647,075,000</b>	<b>25</b>
總計	2,588,250,000	100	–	<b>2,588,250,000</b>	<b>100</b>

## 主要股東權益

於二零一八年六月三十日，本公司接獲以下人士根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部通知其在本公司股份及相關股份中擁有的須予披露的權益或淡倉，該等權益或淡倉根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所載如下：

股東名稱	股份類別	權益性質 <sup>(1)</sup>	所持有相關 股份數目	佔有關股份類別 之概約百分比 <sup>(2)</sup>	佔股本總數 之概約百分比 <sup>(2)</sup>
山東省高新技術創業投資有限公司 <sup>(3)</sup>	內資股	實益擁有人	125,000,000	6.44%	4.83%
魯信創業投資集團股份有限公司 <sup>(3)</sup>	內資股	受控制法團權益	125,000,000	6.44%	4.83%
山東省魯信投資控股集團有限公司 <sup>(4)</sup>	內資股	實益擁有人	1,219,688,100	62.83%	47.12%
		受控制法團權益	125,000,000	6.44%	4.83%
山東省人民政府國有資產監督管理委員會 <sup>(4)</sup>	內資股	受控制法團權益	1,344,668,100	69.27%	51.95%
山東省社會保障基金理事會 <sup>(4)</sup>	內資股	受控制法團權益	1,344,668,100	69.27%	51.95%
中油資產管理有限公司 <sup>(5)</sup>	內資股	實益擁有人	485,293,750	25.00%	18.75%
中國石油集團資本有限責任公司 <sup>(5)</sup>	內資股	受控制法團權益	485,293,750	25.00%	18.75%
中國石油集團資本股份有限公司 <sup>(5)</sup>	內資股	受控制法團權益	485,293,750	25.00%	18.75%



# 股本變動及主要股東持股情況

股東名稱	股份類別	權益性質 <sup>(1)</sup>	所持有相關 股份數目	佔有關股份類別 之概約百分比 <sup>(2)</sup>	佔股本總數 之概約百分比 <sup>(2)</sup>
中國石油天然氣集團有限公司 <sup>(5)</sup>	內資股	受控制法團權益	485,293,750	25.00%	18.75%
濟南市人民政府國有資產監督管理委員會 <sup>(6)</sup>	H股	受控制法團權益	140,425,000 <sup>(7)</sup>	21.70%	5.43%
濟南金融控股集團有限公司 <sup>(6)</sup>	H股	實益擁有人	140,425,000 <sup>(7)</sup>	21.70%	5.43%
青島全球財富中心開發建設有限公司 <sup>(8)</sup>	H股	實益擁有人	130,900,000	20.23%	5.06%
青島市嶗山區財政局 <sup>(9)</sup>	H股	受控制法團權益	130,900,000	20.23%	5.06%
China Create Capital Limited	H股	實益擁有人	64,737,000	10.00%	2.50%
中國工商銀行股份有限公司 <sup>(9)</sup>	H股	實益擁有人	62,924,000	9.72%	2.43%
華夏基金管理有限公司 <sup>(9)</sup>	H股	投資經理	62,924,000	9.72%	2.43%
Dingxin Company Limited <sup>(10)</sup>	H股	實益擁有人	51,315,000	7.93%	1.98%
Honesty Global Holdings Limited <sup>(10)</sup>	H股	受控制法團權益	51,315,000	7.93%	1.98%
歐國飛 <sup>(11)</sup>	H股	酌情信託成立人	51,315,000	7.93%	1.98%
歐宗洪 <sup>(11)</sup>	H股	信託受益人	51,315,000	7.93%	1.98%
TMF (Cayman) Ltd. <sup>(10), (11)</sup>	H股	受託人	51,315,000	7.93%	1.98%
許麗香 <sup>(11)</sup>	H股	配偶權益	51,315,000	7.93%	1.98%
山東發展投資控股集團有限公司	H股	實益擁有人	51,272,000	7.92%	1.98%
HWABAO TRUST CO., LTD	H股	受託人	35,974,000	5.56%	1.39%

附註：

- (1) 所有權益均為好倉。
- (2) 於二零一八年六月三十日，本公司已發行股份總數2,588,250,000股股份，其中已發行1,941,175,000股內資股及647,075,000股H股。
- (3) 山東省高新技術創業投資有限公司為魯信創業投資集團股份有限公司的直接全資子公司。因此，魯信創業投資集團股份有限公司被視為於山東省高新技術創業投資有限公司所持本公司全部股份中擁有權益。
- (4) 山東省魯信投資控股集團有限公司由山東省人民政府國有資產監督管理委員會及山東省社會保障基金理事會分別持有70%及30%的股份。山東省高新技術創業投資有限公司為山東省魯信投資控股集團有限公司間接非全資子公司。因此，山東省魯信投資控股集團有限公司被視為於山東省高新技術創業投資有限公司所持本公司全部股份中擁有權益。

## 股本變動及主要股東持股情況

- (5) 中油資產管理為中國石油集團資本有限責任公司的直接全資子公司，中國石油集團資本有限責任公司由中國石油集團資本股份有限公司全資擁有，中國石油集團資本股份有限公司(一家A股上市公司)由中國石油天然氣集團有限公司持有77.35%的權益。因此中國石油集團資本有限責任公司、中國石油集團資本股份有限公司及中國石油天然氣集團有限公司均被視為於中油資產管理所持本公司全部股份中擁有權益。
- (6) 濟南金融控股集團有限公司由濟南市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有，因此濟南市人民政府國有資產監督管理委員會被視為於濟南金融控股集團有限公司所持本公司全部股份中擁有權益。
- (7) 就本公司所知，該股份數目反映濟南金融控股集團有限公司及濟南市人民政府國有資產監督管理委員會於二零一八年六月三十日的權益，但相關股份數目並未申報於濟南金融控股集團有限公司及濟南市人民政府國有資產監督管理委員會填報的申報表格內，因為彼等的權益的更新額度未構成須根據《證券及期貨條例》而予以申報。
- (8) 青島全球財富中心開發建設有限公司由青島市嶗山區財政局全資擁有，因此青島市嶗山區財政局被視為於青島全球財富中心開發建設有限公司所持本公司全部股份中擁有權益。
- (9) 華夏基金管理有限公司為中國工商銀行股份有限公司之投資經理，因此被視為於中國工商銀行股份有限公司所持本公司全部股份中擁有權益。
- (10) Dingxin Company Limited由Honesty Global Holdings Limited全資擁有，Honesty Global Holdings Limited由TMF (Cayman) Ltd.全資擁有，因此Honesty Global Holdings Limited及TMF (Cayman) Ltd.被視為於Dingxin Company Limited所持本公司全部股份中擁有權益。
- (11) TMF (Cayman) Ltd.為Ou Family Trust受託人，透過其全資附屬公司Honesty Global Holdings Limited及Dingxin Company Limited持有本公司51,315,000股股份。歐國飛先生為Ou Family Trust之成立人、歐宗洪先生為Ou Family Trust之受益人、以及歐宗洪先生之配偶許麗香女士，均被視為於Ou Family Trust信託資產所持本公司全部股份中擁有權益。

# 董事、監事及高級管理層情況

## 基本情況

### 董事

截至本中期報告刊發之日，本公司董事會成員包括執行董事萬眾先生(「**萬先生**」)、岳增光先生(「**岳先生**」)；非執行董事肖華先生(副董事長)、金同水先生；獨立非執行董事顏懷江先生、丁慧平先生、孟茹靜女士。

### 監事

截至本中期報告刊發之日，本公司監事會成員包括監事長郭守貴先生、監事侯振凱先生、陳勇先生、吳晨先生、王志梅女士、官偉先生、田志國先生、左輝先生及李愛萍女士。

### 高級管理層

截至本中期報告刊發之日，本公司高級管理人員包括總經理岳增光先生、副總經理周建堯女士、副總經理、董事會秘書兼聯席公司秘書賀創業先生、財務總監馬文波先生、風控總監付吉廣先生及副總經理牛序成先生。

## 董事、監事、高級管理層變動情況

### 董事變動情況

本公司原執行董事以及董事長王映黎女士由於任期屆滿，不再擔任本公司執行董事以及董事長，同時不再擔任董事會人事與提名委員會(「**人事與提名委員會**」)主席、業務決策委員會(「**業務決策委員會**」)主席以及戰略與風控委員會(「**戰略與風控委員會**」)主席。

萬眾先生已獲董事會委任為董事長，其董事長的任職資格尚須經山東銀監局批准，方可作實。在此之前，萬先生將代理本公司董事長一職。

經董事會委任，萬先生將擔任人事與提名委員會主席、業務決策委員會主席以及戰略與風控委員會主席。萬先生將不再擔任董事會薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)委員。金同水先生獲委任為薪酬委員會委員。

# 董事、監事及高級管理層情況

岳增光先生已經本公司於二零一八年七月十日舉行之二零一八年度第一次臨時股東大會選舉為本公司執行董事，並經董事會委任，擔任本公司董事會信託委員會委員、業務決策委員會委員以及戰略與風控委員會委員，岳先生執行董事的任職資格已於二零一八年八月二十八日獲得山東銀監局核准，其在上述委員會的任職已經作實。

## 監事變動情況

本公司股東代表監事楊公民先生以及王曰普先生因任期屆滿，不再擔任本公司股東代表監事職務。

郭守貴先生及王志梅女士於二零一八年度第一次臨時股東大會上獲委任為第二屆監事會股東代表監事。

監事侯振凱先生自二零一八年三月起擔任魯信創業投資集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600783)的董事。

## 高級管理層變動情況

本公司原總經理萬眾先生由於任期屆滿，不再擔任本公司總經理職務。

本公司於二零一八年一月二十二日召開第一屆二十三次董事會會議，審議通過了《關於聘任公司副總經理的議案》，同意聘任牛序成先生擔任公司副總經理職務，其副總經理的任職資格已於二零一八年四月十三日獲得山東銀監局批准。

岳增光先生已經本公司於二零一八年七月十日舉行之二零一八年度第一次臨時股東大會選舉為本公司執行董事，並經董事會委任，擔任本公司總經理。岳先生的總經理任職資格已於二零一八年九月三日經山東銀監局核准。

除上述所披露者外，概無其他須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的資料。

# 重要事項

## 企業管治

報告期內，本公司不斷提高企業管治的透明度以保障股東利益，提升企業價值。

本公司已按照上市規則的規定建立較為全面的企業管治架構。董事會及董事會轄下專門委員會的組成，均符合上市規則的規定。本公司明確劃分股東大會、董事會、監事會及高級管理層的職責。股東大會是本公司的最高權力機構。董事會對股東負責。董事會已成立六個專門委員會，專門委員會在董事會領導之下運作，並就董事會的決策提供意見。監事會監督本公司的穩健良好經營，以及董事會及高級管理層履行職責。在董事會領導下，高級管理層負責執行董事會的決議並負責本公司的日常業務與管理，並定期向董事會及監事會報告。

## 企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東的權益並提升企業價值與問責性。本公司已採納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**」)，作為其本身之企業管治守則。

根據企業管治守則條文第A.2.1條之規定，主席及行政總裁兩者職責應分開，且不應由同一人士擔任。

本公司原執行董事以及董事長王映黎女士由於任期屆滿，不再擔任本公司執行董事以及董事長。萬眾先生已獲董事會委任為董事長，其董事長的任職資格尚須經山東銀監局批准，方可作實。在此之前，萬先生將代理公司董事長一職。

本公司原總經理萬眾先生由於任期屆滿，不再擔任本公司總經理職務。岳增光先生已經本公司於二零一八年七月十日舉行之二零一八年度第一次臨時股東大會選舉為本公司執行董事，並經董事會委任，擔任本公司總經理。

岳先生的總經理任職資格已於二零一八年九月三日經山東銀監局核准。待萬先生的董事長任職資格獲山東銀監局批准後，企業管治守則條文第A.2.1條之規定方可正式得到滿足。

直至岳先生的總經理任職資格獲山東銀監局批覆之前，具備廣泛相關行業知識的執行董事已共同監督本公司業務及營運的日常管理工作。

直至萬先生的董事長任職資格獲山東銀監局批覆之前，董事會將共同關注本公司的整體策略規劃及發展以及董事會的有效運作。

董事會相信，有關安排仍能使本公司迅速作出及實施決策，從而有效及高效地達到本公司的目標，以應對不斷變化的環境。董事會將不時審閱目前的情況，並在其認為適當時作出必要安排。

報告期內，除本中期報告所披露外，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 股東大會

本公司於二零一八年五月二十五日在濟南召開了二零一七年度股東週年大會，審議及批准了2017年度董事會工作報告、2017年度獨立董事工作報告、2017年度監事會工作報告、2017年度財務報告、2017年度利潤分配方案、建議變更公司註冊資本、審議及批准建議修訂公司章程及授權董事會根據相關法律、法規、相關政府部門和監管部門的規定完成公司章程修訂的審批及／或登記或備案事宜等13項議案，其中兩項為特別決議案；聽取了2017年度淨資本報告及2017年度信託業務到期兌付及受益人利益實現情況報告。

股東大會嚴格按照相關法律法規和上市規則召集、召開。本公司董事、監事及高級管理層成員出席相關會議。本公司按照監管要求及時發佈了股東大會表決結果公告。

## 董事會

截至本中期報告刊發之日，董事會由七名董事組成，包括二名執行董事，二名非執行董事及三名獨立非執行董事。

萬先生的董事長任職資格尚須經山東銀監局批准，方可作實。在此之前，萬先生將代理公司董事長一職。

本公司董事的履歷信息與本公司二零一七年年報報告和本公司於二零一八年五月二十五日刊發的通函所披露內容一致，沒有需要按照上市規則第13.51B(1)條披露的其他變動。

報告期內，本公司共召開3次董事會，審議批准及通過了《總經理2017年工作報告》、《關於2017年度財務報告的議案》(草案)、《關於2017年度利潤分配的議案》(草案)、《董事會2017年度工作報告》(草案)及《關於以自有資金參與發起設立魯信創投新舊動能轉換母基金(有限合夥)(暫定名)的議案》等25項議案。

# 重要事項

二零一八年上半年，公司董事會下設6個委員會合計共召開會議49次，審議通過《關於2017年度報告、業績公告的議案》(草案)、《關於2017年度信託業務到期兌付及受益人利益實現情況的報告》(草案)、《關於選舉山東省國際信託股份有限公司第二屆董事會非職工董事的議案》(草案)等各類議題126項。

全體董事須確保彼等本著真誠、遵守適用法律及法規，無論何時均以符合本公司及股東利益的方式履行職責。

## 監事會

截至本中期報告刊發之日，本公司監事會由九名成員組成。根據公司章程，至少三分之一的監事必須是由員工選舉的員工代表。監事中的田志國先生、李愛萍女士和左輝先生是由我們的員工選舉，其他監事由股東於股東大會上選舉並委任。由員工或股東選舉的監事任期為三年，並可連選連任。

報告期內，監事會共召開2次會議，審議通過了《山東省國際信託股份有限公司監事會2017年度工作報告》(草案)、《關於確認2017年度監事薪酬方案的議案》(草案)、《關於選舉第二屆監事會股東代表監事的議案》(草案)等10項議案。

報告期內，本公司監事會依據法律法規賦予的職責和公司章程的規定，本著對股東和公司負責的態度，認真履行監督職責，努力探索監督方式方法，提升監督有效性，有效維護股東和本公司利益，進一步發揮在公司治理中的監督制衡作用。

監事會通過列席董事會及其專門委員會會議、總經理辦公會等有關會議，瞭解公司經營決策情況和經營管理信息，檢查核對財務信息，加強對董事、監事、高級管理層依法履職、合規運作及對重大事項決策程序的監督；通過開展調研、座談訪談、查閱資料等方式，加強對董事、監事、高級管理層對股東大會、董事會、監事會決議執行情況的監督；按照監管要求對董事、監事、高級管理層年度履職情況組織評價，並按有關規定報告評價結果。

監事會以定期報告為核心開展監督，重點關注財務報告真實性、準確性、完整性，聽取審計工作計劃及實施情況的匯報，指導外部審計工作。本公司監事會重點關注本公司內控體系建設、內控評價組織實施情況，持續跟進內部審計和內控評價發現問題的整改落實情況。本公司監事會重點關注本公司風險管理體系完善及組織實施情況，對風險管理制度的修訂與完善、風險防控工作落實情況提出相關意見和建議。

## 高級管理層

我們的高級管理層負責本公司業務日常管理及運營。高級管理層是本公司的執行機構，對董事會負責，接受監事會的監督。高級管理層與董事會權限劃分嚴格按照本公司章程等公司治理文件執行。

報告期內，本公司高級管理層努力開展工作，認真履行職責，切實貫徹落實本公司股東大會和董事會各項決議，沒有違反法律、法規和公司章程或損害本公司利益的行為。

## 風險管理及內部控制

### 風險管理及內部控制系統

董事會明白，董事會須按照企業內部控制規範體系的規定，建立健全和有效實施內部控制，負責維持充分的風險管理及內部控制制度，如實披露內部控制評價報告，以保障股東的投資及本公司的資產，並每年審閱該內部控制制度的有效性。

報告期內，本公司風險管理體系建設、風險管理架構及管控措施的具體情況載列於本中期報告「管理層討論與分析」章節之「風險管理」。

本公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。我們已建立起一套由制度體系、基準體系和評估體系組成的內部控制體系。為了促進我們內部控制體系的改善，我們全面審查公司內部各項流程，並要求有關各方解決所有已發現的問題。

公司治理層面，董事會對內部控制的建立健全和有效實施、內部控制情況有效性的全面檢查和評價負最終責任。監事會對董事會、經營層就公司內部控制體系的建立健全、有效實施和定期評估進行監督。經營層組織領導公司內部控制的日常運行，負責經營環節的內部控制體系的相關制度建立和完善，全面推進內部控制制度的執行。董事會審計委員會每年審議公司年度內部控制評價報告。



# 重要事項

公司經營層面，業務部門作為第一道防綫，建立了自覺實施內部控制、自我評估風險暴露、自行糾錯及時報告的內部控制機制；合規法律部作為第二道防綫，是內部控制和合規管理的職能部門，牽頭內部控制體系的建立與維護，並以日常監督與專項檢查相結合的方式，監督檢查內部控制工作的開展情況；審計部作為第三道防綫，對內部控制的充分性和有效性進行審計、評價，向董事會報告審計發現問題，並監督跟蹤整改情況。

## 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。

報告期內，本公司進一步完善獨立的內部審計組織架構，由本公司董事會領導，並由審計委員會以及審計部組成。董事會負責監督、評價及考核本公司的內部審計工作，以確保內部審計工作獨立及有效。董事會下設的審計委員會負責審核本公司的內部審計辦法、審計政策與程序以及年度審計計劃，提供指導與監督執行。本公司在整個內部審計工作過程中堅持獨立、客觀、審慎、高效、重視及中肯的原則。本公司的內部審計系統涵蓋範圍全面，包括業務經營、風險管理、內部控制及企業管治。

報告期內，審計部在董事會審計委員會的領導下，根據二零一八年度內部審計工作計劃，組織和協調本公司的年度內部審計工作。此外，本公司組織風險管理及內控評估工作團隊和有關部門密切配合外部審計師有關財務報表的內控審計工作，內控審計對所有與重大會計科目相關的關鍵流程及控制點進行了審計。外部審計師定期就審計結果與管理層進行溝通。

報告期內，本公司持續深化「合規優先、人人合規、主動合規、合規創造價值」的合規氛圍和理念，積極構建了「內控有制度、部門有制約、崗位有職責、操作有程序、過程有監督、風險有監測、工作有評價、責任有追究」的合規管理體系，內控管理保障健康良性發展，內控制度執行力不斷提高，風控體系建設更趨完善，主要做了以下工作：

- (1) 全面梳理公司各項規章制度及操作流程，對各類業務管理辦法、業務操作流程進行了全面修訂、完善和補充，進一步增強了規章制度的系統性、規範性、可操作性，優化了流程，堵塞了流程漏洞，全面防控了業務風險；
- (2) 動態監測信託業務系統數據質量，通過定期全面檢查、不定期抽樣測試等方法，監督信託業務系統數據治理及升級完善工作的持續推進情況，為確保業務系統數據質量的準確性，持續提高運營管理效率提供有力支撐；
- (3) 對銀信合作業務合規性進行全面檢查，通過對審批流程、委託人資金來源、信託資金投向、業務財務檔案保管等方面的深入檢查，積極排除可能存在的風險隱患；及
- (4) 繼續狠抓廉潔從業教育。

## 利潤及股息分配

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

經二零一八年五月二十五日召開的二零一七年股東周年大會批准，本公司已於二零一八年六月二十一日向二零一八年六月七日名列本公司H股股東名冊及內資股股東名冊的股東派發現金股息每股股份人民幣0.173元(含稅)，即派息總額約為人民幣447.8百萬元(含稅)。

本公司不宣派二零一八年中期股息。

# 重要事項

## 募集資金的使用情況

本公司於二零一七年十二月八日在香港聯交所上市。總數為647,075,000股的H股已於全球發售中發行(包括於全球發售發行的588,250,000股H股及由內資股轉換並於全球發售中提呈以供出售的58,825,000股H股)。每股H股的發售價為港幣4.56元。面值為每股H股人民幣1.00元。經扣除(i)全球發售中售股股東出售銷售股份的所得款項淨額；及(ii)全球發售相關承銷佣金及其他開支後，本公司收取的全球發售所得款項淨額約為港幣2,560.3百萬元。該等款項擬按招股章程所載方式使用。

截至二零一八年六月三十日，港幣2,074百萬元(折合人民幣約1,749.31百萬元)結匯至境內，已經全部與本公司現有的固有資產相結合，配置到不同的資產類別，並大幅增加本公司的淨資本。部分募集資金留存境外擬用於設立香港子公司及拓展國際業務。

## 變更註冊資本及資本結構事項

緊隨全球發售的完成，本公司的已發行股本由人民幣2,000,000,000元增至人民幣2,588,250,000元，因而註冊資本應作相應變更。本公司已取得山東銀監局關於本公司增加註冊資本的批覆。本公司已於二零一七年度股東週年大會經特別決議通過了建議變更本公司註冊資本的議案，並於二零一八年六月十三日完成辦理變更註冊資本的工商登記手續，本公司註冊資本由人民幣2,000,000,000元增至人民幣2,588,250,000元。

除此以外，於報告期內，本公司未發生變更註冊資本及資本結構事項。

## 重大訴訟和仲裁事項

截至二零一八年六月三十日，我們作為原告及申請人牽涉七宗訴訟或仲裁金額超過人民幣10百萬元的且尚在審理程序中的未決重大訴訟及仲裁案件，涉及訴訟或仲裁金額總計約為人民幣1,557.8百萬元。該等法律訴訟主要為我們向相關交易對手客戶就未能償還我們信託授予的貸款而提起的訴訟或仲裁。

截至二零一八年六月三十日，本公司牽涉兩宗作為被告、涉及金額超過人民幣10百萬元且正在審理程序中的未決訴訟，涉及的訴訟請求金額合計為人民幣49.6百萬元。本公司相信原告對本公司提出的該等申索或潛在申索乃屬無理，因此，本公司並無就該等訴訟作出任何撥備。董事預期該等法律訴訟(無論個別或共同)不會對本公司的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

## 重大資產收購、出售及合併事項

報告期內，本公司未發生重大資產收購、出售或合併事項。

## 本公司及本公司董事、監事、高級管理層受處罰情況

二零一八年上半年，本公司、董事、監事以及高級管理人員未受到任何處罰。

## 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。

## 購買、出售或贖回上市證券

報告期內，本公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 主要客戶和供應商

報告期內，以信託報酬計來自本公司前五大信託報酬總額佔本公司於相關期內手續費及佣金總收入的30%以下。

就我們的董事所知，於報告期間，概無我們的董事、監事和他們各自緊密連絡人或任何持有我們已發行股本5%以上的股東在我們以信託報酬計的前五大信託計劃的委託客戶及交易對手中擁有任何權益。

由於我們的業務性質，我們沒有主要供應商。

# 重要事項

## 董事、監事及高級管理層的證券交易

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」)，作為其自身有關董事及監事進行證券交易的行為守則。經向全體董事及監事作出具體查詢後，各董事及監事已確認，報告期內，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

報告期內，本公司亦已採納一套其條款不遜於標準守則所訂標準的僱員證券交易的自身行為守則以供可能掌握本公司的未公開內幕消息的僱員遵照規定買賣本公司證券。

## 董事及監事於重大交易、安排或合約的權益

報告期內，概無董事或監事於本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司(如有)作為訂約方並對本公司業務而言屬重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份或債權證之權益及淡倉

報告期內，概無本公司董事、監事、最高行政人員或彼等連絡人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有任何根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

## 董事及監事購買股份或債權證的權利

除於本中期報告所披露者外，本公司於報告期內概無訂立任何安排，致使董事或監事可藉購買本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲益，且並無董事、監事或彼等之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

## 重大事項臨時報告

報告期內，本公司未做出針對重大事項的臨時報告。

## 審計委員會

本公司的審計委員會已審閱本公司截至二零一八年六月三十日止之半年度業績，及按國際財務報告準則編製的截至二零一八年六月三十日止半年度的財務報表。

## 審計師

羅兵咸永道會計師事務所獲委任為審閱截至二零一八年六月三十日止半年度按照國際財務報告準則編製的財務報表的審計師。本中期報告所披露的中期財務報表未經審計。羅兵咸永道會計師事務所已審閱隨附的財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。本公司自從籌備上市之日起就一直聘用。羅兵咸永道會計師事務所已於本公司應屆股東週年大會結束時退任本公司之審計師，並符合資格膺選連任。於本公司二零一七年度股東週年大會上，本公司已提呈一項決議案供股東批准，以考慮及批准續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司二零一八年度財務報表審計及中期財務報表審閱的境外審計師，普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司二零一八年度財務報表審計的境內審計師，該決議案已獲股東批准。

## 報告期後的事項

### 聯席公司秘書及授權代表變更

黎少娟女士已辭任本公司之聯席公司秘書，自二零一八年八月三十一日起生效。鑒於黎女士辭任，彼不再擔任(i)本公司聯席公司秘書；(ii)根據上市規則第3.05條規定之本公司授權代表(「**授權代表**」)；及(iii)根據《公司條例》(香港法例第622章)第16部，代表本公司於香港接收法律程序文件及通知之代理人(「**法律程序代理人**」)，自二零一八年八月三十一日起生效。李國輝先生已獲委任為本公司聯席公司秘書、授權代表及法律程序代理人，自二零一八年八月三十一日起生效。李先生的履歷詳見本公司於二零一八年八月三十一日發佈的公告。

# 重要事項

## 建議資本化發行及更改每手買賣單位

董事會建議以資本化本公司資本公積金方式向股東發行合共2,070,600,000股新股，總額為人民幣2,070,600,000元，基準為當時持有每10股現有股份獲發8股新股（「**建議資本化發行**」）。有關該建議資本化發行的詳情，請見本公司於二零一八年八月三十一日發佈的公告。

本公司H股目前以每手買賣單位1,000股H股買賣。董事會建議將在香港聯交所買賣的H股每手買賣單位由1,000股H股更改為1,800股H股（「**建議更改每手買賣單位**」），惟須待資本化發行的條件獲達成後，方告作實。有關該建議更改每手買賣單位的詳情，請見本公司於二零一八年八月三十一日發佈的公告。

## 建議修訂公司章程

本公司建議根據（其中包括）《商業銀行股權管理暫行辦法》的近期修訂，山東銀監局等監管機構提出的意見及指示，上市規則，《到境外上市公司章程必備條款》及本公司的實際情況修訂公司章程。另一方面，由於前中國銀行業監督管理委員會與中國保險監督管理委員會合併為中國銀行保險監督管理委員會，本公司建議將現行公司章程中的「中國銀行業監督管理委員會」及「中國銀監會」修訂為「中國銀行保險監督管理委員會」及「中國銀保監會」。本公司亦建議因完成建議資本化發行後本公司註冊資本的後續變動修訂公司章程。有關該等修訂公司章程的詳情，請見本公司於二零一八年八月三十一日發佈的公告。

除以上披露外，本公司於報告期後並無發生任何重大事項。

# 中期財務資料審閱報告

## 致山東省國際信託股份有限公司董事會

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第72至177頁的中期財務資料，此中期財務資料包括山東省國際信託股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一八年六月三十日的簡明合併中期財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併中期全面收益表、簡明合併中期權益變動表和簡明合併中期現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立審計師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

## 其他事項

簡明合併中期財務狀況表的比較資料是根據二零一七年十二月三十一日的經審核財務報表編製。截至二零一七年六月三十日期間的簡明合併中期全面收益表、簡明合併中期權益變動表和簡明合併中期現金流量表的比較資料以及相關的附註解釋乃未經審核或審閱。

## 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一八年八月三十一日



# 未經審核簡明合併中期全面收益表

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
手續費及佣金收入	3	442,050	614,701
利息收入	4	351,740	225,130
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動淨額		9,051	10,341
投資(損失)/收益	5	(18,024)	1,488
處置經合併的結構性實體持有的聯營企業淨收益	6	160,851	-
其他經營收入		5,361	1,510
<b>總經營收入</b>		<b>951,029</b>	853,170
利息支出	7	(43,778)	(52,803)
員工成本(包括董事及監事薪酬)	8	(77,602)	(81,902)
經營租賃支出		(4,964)	(4,571)
折舊及攤銷		(4,115)	(4,525)
歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產變動		(26,751)	(1,401)
稅金及附加		(5,117)	(5,513)
其他經營開支		(33,209)	(22,891)
核數師酬金		(896)	(1,175)
貸款減值支出和其他信用風險準備	10	(277,272)	(76,285)
其他資產減值損失	11	(15,439)	(19,458)
<b>總經營開支</b>		<b>(489,143)</b>	(270,524)
分佔以權益法計量的投資的利潤		83,814	75,215
<b>除所得稅前經營利潤</b>		<b>545,700</b>	657,861
所得稅費用	12	(119,309)	(115,331)
<b>歸屬於本公司股東的淨利潤</b>		<b>426,391</b>	542,530

# 未經審核簡明合併中期全面收益表

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
<b>其他綜合收益</b>			
<b>其後可能重新分類到損益的項目：</b>			
可供出售金融資產的公允價值變動		不適用	48,590
分佔以權益法計量的其他綜合投資收益	29	3,508	(2,898)
其他綜合收益部分相關之所得稅		—	(12,147)
<b>其他綜合收益總額，扣除稅項</b>		<b>3,508</b>	<b>33,545</b>
<b>歸屬於本公司股東的綜合收益總額</b>		<b>429,899</b>	<b>576,075</b>
<b>歸屬於本公司股東的每股基本及攤薄收益(人民幣元)</b>	13	<b>0.17</b>	0.27

隨附附註是本簡明合併中期財務報表的組成部分。

# 未經審核簡明合併中期財務狀況表

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	117,368	120,092
無形資產		3,988	4,617
在建工程		15,704	–
以權益法計量的投資	15	1,808,594	1,902,034
可供出售金融資產	16	不適用	636,221
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	807,994	不適用
客戶貸款	17	2,486,748	3,196,960
金融投資－攤餘成本	18	90,394	不適用
分類為貸款及應收款項的投資	19	不適用	223,511
預付款項	20	2,752	18,993
遞延所得稅資產	21	92,651	74,708
其他非流動資產	22	331,128	348,087
<b>非流動資產總額</b>		<b>5,757,321</b>	6,525,223
<b>流動資產</b>			
現金和銀行存款餘額	23	1,383,059	1,172,808
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	524,661	485,225
買入返售金融資產	25	10,800	951,400
客戶貸款	17	5,087,312	2,985,472
金融投資－攤餘成本	18	43,408	不適用
分類為貸款及應收款項的投資	19	不適用	20,479
應收信託報酬		191,145	314,999
應收利息		77,277	58,864
其他流動資產	26	535,739	387,577
<b>流動資產總額</b>		<b>7,853,401</b>	6,376,824
<b>總資產</b>		<b>13,610,722</b>	12,902,047
<b>權益及負債</b>			
股本	27	2,588,250	2,588,250
資本儲備	27	2,181,790	2,215,637
法定盈餘儲備	28	688,876	688,876
法定一般儲備	28	718,772	718,772
其他儲備	29	(3,843)	29,449
保留盈利		2,869,098	2,906,556
<b>總權益</b>		<b>9,042,943</b>	9,147,540

# 未經審核簡明合併中期財務狀況表

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付薪酬和福利		51,664	44,974
歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產	31	912,545	1,204,744
<b>非流動負債總額</b>		<b>964,209</b>	1,249,718
<b>流動負債</b>			
短期借款	32	1,178,000	328,000
應付薪酬和福利		61,785	37,046
歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產	31	1,725,248	1,482,253
應付所得稅		97,958	178,863
應付股息		3	4,048
其他流動負債	33	540,576	474,579
<b>流動負債總額</b>		<b>3,603,570</b>	2,504,789
<b>負債總額</b>		<b>4,567,779</b>	3,754,507
<b>總權益及負債</b>		<b>13,610,722</b>	12,902,047

隨附附註是本簡明合併中期財務報表的組成部分。

簡明合併中期財務報表已於二零一八年八月三十一日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

萬眾  
董事

岳增光  
董事

# 未經審核簡明合併中期權益變動表

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	股本 (附註27)	資本儲備 (附註27)	法定 盈餘儲備 (附註28)	法定 一般儲備 (附註28)	其他儲備 (附註29)	保留盈利	合計
<b>於二零一八年一月一日的餘額</b>	<b>2,588,250</b>	<b>2,215,637</b>	<b>688,876</b>	<b>718,772</b>	<b>29,449</b>	<b>2,906,556</b>	<b>9,147,540</b>
首次應用國際財務報告準則第9號的變動 (附註2.2)	-	-	-	-	(36,800)	(16,082)	(52,882)
<b>於二零一八年一月一日經重述的餘額</b>	<b>2,588,250</b>	<b>2,215,637</b>	<b>688,876</b>	<b>718,772</b>	<b>(7,351)</b>	<b>2,890,474</b>	<b>9,094,658</b>
期內淨利潤	-	-	-	-	-	426,391	426,391
期內其他綜合收益	-	-	-	-	3,508	-	3,508
<b>綜合收益總額</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,508</b>	<b>426,391</b>	<b>429,899</b>
撥至法定盈餘儲備	-	-	-	-	-	-	-
撥至法定一般儲備	-	-	-	-	-	-	-
已付股息(附註30)	-	-	-	-	-	(447,767)	(447,767)
其他	-	(33,847)	-	-	-	-	(33,847)
<b>於二零一八年六月三十日的餘額</b>	<b>2,588,250</b>	<b>2,181,790</b>	<b>688,876</b>	<b>718,772</b>	<b>(3,843)</b>	<b>2,869,098</b>	<b>9,042,943</b>
<b>於二零一七年一月一日的餘額</b>	<b>2,000,000</b>	<b>616,289</b>	<b>608,527</b>	<b>638,423</b>	<b>51,223</b>	<b>2,426,662</b>	<b>6,341,124</b>
期內淨利潤	-	-	-	-	-	542,530	542,530
期內其他綜合收益	-	-	-	-	33,545	-	33,545
<b>綜合收益總額</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33,545</b>	<b>542,530</b>	<b>576,075</b>
撥至法定盈餘儲備	-	-	-	-	-	-	-
撥至法定一般儲備	-	-	-	-	-	-	-
已付股息(附註30)	-	-	-	-	-	(254,212)	(254,212)
<b>於二零一七年六月三十日的餘額</b>	<b>2,000,000</b>	<b>616,289</b>	<b>608,527</b>	<b>638,423</b>	<b>84,768</b>	<b>2,714,980</b>	<b>6,662,987</b>

隨附附註乃本簡明合併中期財務報表的組成部分。

# 未經審核簡明合併中期現金流量表

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除所得稅前利潤		545,700	657,861
調整：			
折舊及攤銷		4,115	4,525
貸款減值支出和其他信用風險準備	10	277,272	76,285
其他資產減值損失	11	15,439	19,458
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		(9,051)	(10,341)
歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產變動		26,751	1,401
處置經合併的結構性實體持有的聯營企業淨收益	6	(160,851)	-
分佔以權益法計量的投資利潤		(83,814)	(75,215)
向中國信託業保障基金有限責任公司支付的利息		31,698	12,472
以可供出售投資所得投資收入		不適用	(1,409)
小計		647,259	685,037
經營資產和經營負債的變動淨值：			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加		(202,158)	(102,700)
對客戶貸款的增加		(1,671,000)	(937,751)
貸款和應收款項的投資的增加		不適用	(196,299)
金融投資－攤餘成本的減少		62,608	不適用
其他金融資產增加		(63,544)	-
買入返售金融資產減少／(增加)		940,600	(204,409)
其他經營資產淨減少／(增加)		6,212	(28,733)
其他經營負債淨額增加		13,049	1,208,410
除所得稅前經營活動所用現金		(266,974)	423,555
已付所得稅		(137,251)	(129,311)
<b>經營活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(404,225)</b>	<b>294,244</b>

# 未經審核簡明合併中期現金流量表

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
<b>投資活動所得現金流量</b>			
收取以權益法計量的投資股息		29,372	–
出售可供出售的金融資產		不適用	299,632
出售聯營企業投資的款項		226,659	–
買入物業及設備、無形資產及其他長期資產		(16,465)	(812)
買入可供出售金融資產		不適用	(414,302)
買入以權益法計量的投資		–	(18,500)
<b>投資活動所得／(所用)現金淨值</b>		<b>239,566</b>	<b>(133,982)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
償還中國信託業保障基金有限責任公司的短期借款		(268,000)	(200,000)
中國信託業保障基金有限責任公司短期借款		1,118,000	–
支付中國信託業保障基金有限責任公司的利息支出		(28,222)	(12,473)
支付股東的股息	30	(451,815)	–
<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>369,963</b>	<b>(212,473)</b>
<b>匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>		<b>4,947</b>	<b>(169)</b>
<b>現金和現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>210,251</b>	<b>(52,380)</b>
<b>本期初的現金及現金等價物</b>		<b>1,172,808</b>	<b>274,486</b>
<b>期末的現金和現金等價物</b>	23	<b>1,383,059</b>	<b>222,106</b>
<b>經營活動所得現金流量淨額包括：</b>			
已收利息		333,328	209,131
已付利息		84,238	106,406

隨附附註乃本簡明合併中期財務報表的組成部分。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1. 基本情況

山東省國際信託股份有限公司(「山東信託」或「本公司」)為一家於一九八七年三月十日在中華人民共和國(「中國」)山東省註冊成立的非銀行金融機構，獲得中國人民銀行(「中國人民銀行」)及山東省人民政府的批准。於二零零二年八月，本公司由國有獨資公司改制為有限責任公司。於二零一五年七月，本公司進一步由有限責任公司改制為擁有註冊及已發行股本人民幣(「人民幣」)2,000,000,000元(每股註冊及已發行股份為人民幣1元)的股份制有限公司。於二零一七年十二月八日，本公司完成公開發售，並增加其股本至人民幣2,588,250,000元，其股份同日於香港聯合交易所有限公司上市。

本公司根據中國銀行業監督管理委員會(「中國銀監會」)於二零一五年八月頒發編碼為00606003的金融許可證開展營運。本公司經中國銀監會批准的主要活動包括信託業務及固有業務。信託業務為本公司的核心業務。作為受託人，本公司接受其委託客戶委託資金及財產，並管理有關委託資金及財產以滿足其委託客戶在融資、投資及財富管理的需要。固有業務專注在分配其固有資產至不同資產類別，並就其信託業務投資於有策略價值的業務，以維持及增加其固有資產的價值。

本公司子公司(全部為結構性實體)的資料載於附註34。本公司及其子公司統稱為「本集團」。

## 2. 編製基準及會計估計和判斷

### 2.1 編製基準

本集團未經審核的合併中期財務報表是根據國際會計準則第34條《中期財務報告》及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定編製。

本集團採用持續經營會計法編製本簡明合併中期財務資料。

此未經審核簡明合併中期財務資料應與根據國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則編製的截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

除下文所述外，本集團在編製本未經審核簡明合併財務報表時所採用的會計政策與於二零一七年十二月三十一日編製財務報告時所採用的政策一致。



# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準及會計估計和判斷(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 本集團已採納的新訂及經修訂的準則

於本期間，本集團已採用以下適用於本集團於二零一八年一月一日起的財政期間生效的準則及經修訂國際財務報告準則，相關影響列示如下：

國際財務報告準則第2號	以股份為基礎的支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入
國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業的投資
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資房地產
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付款

除國際財務報告準則第9號外，截至二零一八年六月三十日止財政期間生效的國際財務報告準則修訂本對本集團財務報表並無重大影響。

#### 國際財務報告準則第9號

本集團採用了國際會計準則理事會於二零一四年七月發佈的國際財務報告準則第9號，過渡日期為二零一八年一月一日，從而導致了會計政策的變更和以前在財務報表中確認金額的調整。在前期，本集團並未採用國際財務報告準則第9號。

按照國際財務報告準則第9號的過渡性規定，集團決定不重述比較數字。在過渡之日對金融資產和負債的賬面值的任何調整，都在當期的期初保留盈利和其他儲備中確認。

因此，對於附註披露，對國際財務報告準則第7號披露的相應修訂也只適用於本期。對比時期附註披露與前一年的披露相同。

國際財務報告準則第9號的採用改變了我們的對金融資產、金融負債以及金融負債減值的確認、分類和計量的會計政策。國際財務報告準則第9號還明顯修訂了有關金融工具的其他標準，如國際財務報告準則第7號《金融工具：披露》。

以下是關於採用國際財務報告準則第9號對集團影響的披露。下文第2.2節將更詳細地介紹在本期間應用的具體國際財務報告準則第9號會計政策(以及在比較期間應用的前國際會計準則第39號會計政策)。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準及會計估計和判斷(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 本集團已採納的新訂及經修訂的準則(續)

##### (a) 金融工具的分類和計量

二零一八年一月一日依據國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號分類及計量的金融資產及負債比較如下：

	二零一七年 十二月三十一日	重新分類	重新計量	預期信用損失	二零一八年 一月一日
<b>金融資產</b>					
現金和銀行存款餘額	1,172,808	-	-	-	1,172,808
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	485,225	692,773	197	-	1,178,195
買入返售金融資產	951,400	-	-	-	951,400
客戶貸款	6,182,432	-	-	(13,068)	6,169,364
金融投資—攤餘成本	不適用	189,110	-	182	189,292
分類為貸款及應收款項的投資	243,990	(243,990)	-	-	-
以權益法計量的投資	1,902,034	-	(19,406)	-	1,882,628
可供出售金融資產	636,221	(636,221)	-	-	-
其他金融資產	1,109,527	(1,672)	-	(42,262)	1,065,593
<b>小計</b>	12,683,637	-	(19,209)	(55,148)	12,609,280
<b>非金融資產</b>					
遞延所得稅資產	74,708	-	(488)	11,061	85,281
其他非金融資產	143,702	-	-	-	143,702
<b>小計</b>	218,410	-	(488)	11,061	228,983
<b>總資產</b>	12,902,047	-	(19,697)	(44,087)	12,838,263

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準及會計估計和判斷(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 本集團已採納的新訂及經修訂的準則(續)

##### (a) 金融工具的分類和計量(續)

	二零一七年 十二月三十一日	重新分類	重新計量	預期信用損失	二零一八年 一月一日
歸屬於合併結構性實體其他 受益人的淨資產	2,686,997	-	-	(10,902)	2,676,095
其他	1,067,510	-	-	-	1,067,510
<b>負債總額</b>	3,754,507	-	-	(10,902)	3,743,605
其他儲備	29,449	(36,800)	-	-	(7,351)
保留盈利	2,906,556	36,800	(19,697)	(33,185)	2,890,474
其他權益	6,211,535	-	-	-	6,211,535
<b>總權益</b>	9,147,540	-	(19,697)	(33,185)	9,094,658
<b>總權益及負債</b>	12,902,047	-	(19,697)	(44,087)	12,838,263

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準及會計估計和判斷(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 本集團已採納的新訂及經修訂的準則(續)

##### (b) 從國際會計準則第39號至國際財務報告準則第9號財務狀況表餘額的調整

本集團對其管理金融資產的經營模式進行了詳細分析，並對其現金流量特徵進行了分析。

下表將在二零一八年一月一日過渡到國際財務報告準則第9號時，將金融資產的賬面值從按照國際會計準則第39號的先前計量類別調整為新的計量類別：

	國際會計準則 第39號下的 賬面值 二零一七年 十二月三十一日 參考	重新分類	重新計量	預期信用損失	國際財務報告 準則第9號下的 賬面值 二零一八年 一月一日
<b>攤餘成本</b>					
現金和銀行存款餘額					
國際會計準則第39號下的期初餘額和國 際財務報告準則第9號下的期末餘額	1,172,808				1,172,808
買入返售金融資產					
國際會計準則第39號下的期初餘額和國 際財務報告準則第9號下的期末餘額	951,400				951,400
客戶貸款					
國際會計準則第39號下的期初餘額	6,182,432				
重新計量：預期信用損失準備				(13,068)	
國際財務報告準則第9號下的期末餘額					6,169,364

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準及會計估計和判斷(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 本集團已採納的新訂及經修訂的準則(續)

(b) 從國際會計準則第39號至國際財務報告準則第9號財務狀況表餘額的調整(續)

	國際會計準則 第39號下的 賬面值 二零一七年 十二月三十一日	重新分類	重新計量	預期信用損失	國際財務報告 準則第9號下的 賬面值 二零一八年 一月一日
分類為貸款及應收款項的投資					
國際會計準則第39號下的期初餘額	243,990				
減：轉出至金融投資－攤餘成本(國際 財務報告準則第9號)	(C)	(189,110)			
減：轉出至以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融投資－攤餘成本 (國際財務報告準則第9號)	(A)	(54,880)			
國際財務報告準則第9號下的期末餘額					-
金融投資－攤餘成本					
國際會計準則第39號下的期初餘額					
加：由分類為貸款及應收款項的投資轉 入	(C)	189,110			
重新計量：預期信用損失準備				182	
國際財務報告準則第9號下的期末餘額					189,292
其他金融資產					
國際會計準則第39號下的期初餘額	1,109,527				
減：轉出至以公允價值計量且其變動 計入當期損益(國際財務報告準則第9 號)		(1,672)			
重新計量：預期信用損失準備				(42,262)	
國際財務報告準則第9號下的期末餘額					1,065,593

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準及會計估計和判斷(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 本集團已採納的新訂及經修訂的準則(續)

(b) 從國際會計準則第39號至國際財務報告準則第9號財務狀況表餘額的調整(續)

	國際會計準則 第39號下的 賬面值 二零一七年 十二月三十一日 參考	重新分類	重新計量	預期信用損失	國際財務報告 準則第9號下的 賬面值 二零一八年 一月一日
<b>按攤餘成本計量的金融資產總額</b>	9,660,157	(56,552)		(55,148)	<b>9,548,457</b>
<b>以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產</b>					
國際會計準則第39條下的期初餘額	485,225				
加：由分類為貸款及應收款項的投資轉 入	(A)	56,552	197		
加：由可供出售金融資產轉入	(B)	636,221			
國際財務報告準則第9號下的期末餘額					<b>1,178,195</b>
<b>以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產總額</b>	485,225	692,773	197		<b>1,178,195</b>
<b>以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產</b>					
可供出售的金融資產	636,221				
減：轉出至以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產(國際財務報 告準則第9號)	(B)	(636,221)			
國際財務報告準則第9號下的期末餘額					<b>-</b>
<b>以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產總額</b>	636,221	(636,221)			<b>-</b>

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準及會計估計和判斷(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 本集團已採納的新訂及經修訂的準則(續)

##### (b) 從國際會計準則第39號至國際財務報告準則第9號財務狀況表餘額的調整(續)

重新計量損失總額52,882千元於二零一八年一月一日在期初保留盈利中確認。另外，在二零一八年一月一日，將可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產後，從其他儲備調整至保留盈利的金額為人民幣36,800千元。

以下解釋了應用國際財務報告準則第9號的新分類要求導致本集團持有的某些金融資產的分類發生如上表所示的變化：

##### (A) 債務工具

該集團持有的債務工具組合未能滿足國際財務報告準則第9號下的「單獨支付本金和利息」的攤餘成本分類的要求。因此，這些工具自首次執行準則之日起被劃為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，金額為人民幣54,880千元。

##### (B) 權益工具

按國際財務報告準則第9號的允許，本集團已選擇不可撤銷地指定人民幣113,161千元的股權投資列為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，該股權投資先前被列為可供出售的金融資產。

##### (C) 從不再使用的類別轉出但計量方式無變化

除上文所述外，過往分類為投資的債務工具分類為貸款及應收款項的投資，並根據香港會計準則第39號的分類已不再使用，故現分類至以攤餘成本計量，並已重新分類為香港財務報告準則第9號項下的新分類，其計量基準維持不變。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 本集團已採納的新訂及經修訂的準則(續)

(c) 國際會計準則第39號至國際財務報告準則第9號的減值準備餘額的調整

下表為根據國際會計準則第39條已發生損失模型計算的前期的期末減值準備與二零一八年一月一日根據國際財務報告準則第9號預期損失模型計算的新減值準備的對賬：

計量類別	國際會計準則	重新分類	重新計量	預期信用 損失準備	國際財務報告
	第39號/國際會計 準則第37號下的 貸款損失準備				準則第9號下的 貸款損失準備
<b>攤餘成本</b>					
客戶貸款	398,760	-	-	13,068	411,828
金融投資—攤餘成本	-	15,187	-	(182)	15,005
分類為貸款及應收款項的投資	16,306	(16,306)	-	-	-
其他金融資產	3,129	-	-	42,262	45,391
小計	418,195	(1,119)	-	55,148	472,224



# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.2 尚未通過的新準則及詮釋

本集團並未提早應用已公佈但尚未生效的下列新訂及經修訂的國際財務報告準則：

		自年月日起生效
國際財務報告準則第23號	所得稅不確定性	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂本	2015 – 2017年週期國際財務報告準則的年度更改	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合同	二零二一年一月一日
國際財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第9號的修訂本	提前支付功能與負補償和金融負債的修訂	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資	該等修正案原本打算在二零一六年一月一日或之後的年度期間生效。生效日期已被推遲/取消。

#### 國際財務報告準則第16號

根據國際會計準則第17號，承租人必須區分融資租賃(資產負債表內的)和經營租賃(資產負債表外的)。國際財務報告準則第16號要求承租人在財務狀況表中承認反映未來租賃付款的租賃負債，以及幾乎所有租賃合同的使用權資產，除非標的資產價值較低。因此，承租人應當在全面收益表中確認資產使用權和負債利息的減值，並將租賃負債的現金償還分為本金部分和利息部分，以便在現金流量表中列報。

於二零一八年六月三十日，集團不可撤銷經營租賃承諾的金額為人民幣1,783千元(附註35)。然而，集團尚未確定這些承諾將對使用權資產與負債對未來收支有多大程度上的影響，以及將如何影響集團的利潤和現金流分類。一些承諾可能包括短期和低價值租賃的例外情況，一些承諾可能不符合國際財務報告準則第16號的租賃條件安排。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.2 尚未通過的新準則及詮釋(續)

##### 國際財務報告準則第16號(續)

對於出租人來說，國際財務報告準則第16號實質上延續了國際會計準則第17號中的出租人會計要求。因此，出租人繼續將其租賃劃分為經營租賃或融資租賃，並對這兩種類型的租賃作出不同的解釋。該集團預計，作為出租人，不會對財務資訊產生重大影響。

##### 國際財務報告準則第9號的修訂本

二零一七年十月十二日，國際會計準則理事會發佈了國際財務報告準則第9號的修訂本：負補償的預付功能和金融負債的修訂本。這些修訂本允許以攤餘成本計算的資產比前版國際財務報告準則第9號下的資產更多，特別是一些預付的金融資產。該等修訂本還明確了以攤餘成本計量的金融負債的修訂或轉化，而不導致金融負債的終止確認。本集團預計，修訂本的採用不會對本集團合併財務報表產生重大影響。

除上述國際財務報告準則第9號和國際財務報告準則第16號的影響外，採用上述已發佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂本，預計不會對本集團的經營業績、財務狀況或其他綜合收益產生重大影響。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.2 主要會計政策的變更

#### 2.2.1 金融資產和負債

##### 計量方法

##### 攤餘成本和實際利率

攤餘成本是初始確認金融資產或金融負債減償還本金，加上或者減去使用實際利率法計量的累計攤銷的初始金額和到期金額的差額，而就金融資產而言，則對任何損失撥備進行調整。

實際利率是將預估未來現金支出或收入按金融資產或負債的預期年限準確折現成金融資產的總賬面值(即其扣除減值準備前的攤餘成本)，或金融負債攤餘成本的利率。該計算不考慮預期的信用損失，並包括交易成本、保險費或折扣，以及支付或收取的與實際利率不可分割的費用和費率(如貸款交易費用)。購入或源生的信用減值(「初始確認時已減值資產」)金融資產(資產初始確認時已減值的資產)本集團計算經信用調整的實際利率，基於金融資產的攤餘成本而不是其賬面值總額，並考慮預期信用損失對預估未來現金流的影響。

當本集團修訂對未來現金流量的估計時，相應的金融資產或金融負債的賬面值將被調整，以反映使用原實際利率折現的新估計。任何變動均於損益內確認。

##### 利息收入

利息收入的計算方法是將實際利率應用於金融資產的賬面總額，但下列情況除外：

- (a) 初始確認時已減值金融資產，其原始信用調整實際利率用於該金融資產的攤餘成本。
- (b) 非「初始確認時已減值」但其後已被信用減值(或「第三階段」)的金融資產，其利息收入是根據其攤餘成本(即扣除預期的信用損失準備)的實際利率計算的。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.2 主要會計政策的變更(續)

#### 2.2.1 金融資產和負債(續)

##### 計量方法(續)

##### 初始確認和計量

金融資產和金融負債在該實體成為該工具的合同條款中的一方時確認。金融資產的常規購買和銷售確認於交易日，即本集團承諾購買或出售資產的日期。

在初始確認時，倘金融資產或金融負債不以公允價值計入損益，則本集團於以公允價值計量該金融資產或金融負債須加上或減去增加及直接歸屬購買或發行金融資產或金融負債的交易成本，如手續費及佣金。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債的交易成本以損益支銷。緊隨初始確認後將預期信用損失準備(ECL)在以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資中確認，這將導致在新資產產生時，會計損失被確認為當期損益。

當金融資產和負債的公允價值與初始確認時的交易價格存在差異時，實體對差異的認識如下：

- (a) 當公允價值被同一資產或負債(即第一級輸入數據)在活躍市場的報價價格或僅使用可觀察市場資料的估值技術證明時，差額被確認為損益。
- (b) 在所有其他情況下，差額是延期支付的，對延期付款第一天的確認時間單獨決定。它要麼在工具的生命週期內攤銷，延期到金融工具的公允價值能夠通過市場可觀察到的輸入數據來確定，要麼通過結算來實現。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.2 主要會計政策的變更(續)

#### 2.2.1 金融資產和負債(續)

##### 2.2.1.1 金融資產

###### (i) 分類和後續計量

自二零一八年一月一日起，本集團已採用國際財務報告準則第9號，並將其金融資產分為以下幾類：

- 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

債務工具是從發行人的角度來定義金融負債的工具，如貸款、政府和公司債券，以及在無追索權的保理安排下從客戶手中購買的貿易應收賬款。

債務工具的分類和後續計量取決於：

- (i) 本集團管理資產的經營模式；及
- (ii) 資產的現金流量特徵。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.2 主要會計政策的變更(續)

#### 2.2.1 金融資產和負債(續)

##### 2.2.1.1 金融資產(續)

###### (i) 分類和後續計量(續)

###### 債務工具(續)

**經營模式：**經營模型反映了本集團如何管理資產以產生現金流。即本集團的目標是僅從資產中收集合同現金流，還是同時收集合同現金流和出售資產產生的現金流。如果這兩項都不適用(例如，以交易為目的而持有的金融資產)，那麼金融資產被歸類為「其他」經營模式的一部分，並在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產進行計量。本集團在考慮確定一組資產的經營模式的因素中，考慮過去經驗包括如何收集這些資產的現金流、如何評估資產的表現、如何向主要管理人員報告、如何評估和管理風險以及管理人員如何獲得報酬。以交易為目的而持有的證券主要是為了在短期內出售，或作為金融工具組合的一部分，這些金融工具組合是一起管理的，並且有證據表明近期存在短期獲利的實際模式。這些證券被分類為「其他」經營模式，並在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產進行計量。

**單獨支付本金和利息：**經營模式是持有資產以收集合同現金流或收集合同現金流並出售，該集團評估金融工具的現金流是否僅代表本金和利息的支付(「單獨支付本金和利息測試」)。在進行評估時，本集團會考慮合約現金流量是否符合基本貸款安排，即利息只包括貨幣的時間價值、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。如果合同條款引入了與基本貸款安排不一致的風險或波動風險，則相關金融資產按公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類和計量。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.2 主要會計政策的變更(續)

#### 2.2.1 金融資產和負債(續)

##### 2.2.1.1 金融資產(續)

###### (i) 分類和後續計量(續)

###### 債務工具(續)

當確定其現金流是否僅支付本金和利息時，嵌入衍生品的金融資產將被作為一個整體考慮。

基於這些因素，該集團將其債務工具分為以下三種計量類別：

- **攤餘成本：**為收取合同現金流而持有的資產，這些現金流指單獨支付本金和利息，而以公允價值計量且其變動計入當期損益的資產中沒有確認這些資產，則按攤餘成本計量。這些資產的賬面值根據預期的信用損失準備進行調整。這些金融資產的利息收入採用實際利率法計入「利息和類似收入」。
- **以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：**以持有的合同現金流和出售為目的的金融資產，資產的現金流代表僅支付本金和利息，並沒有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，是以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量。賬面金額的變動是計入其他綜合收益，但資產減值損益、利息收入及外匯利得及資產攤餘成本的損失除外則確認為損益。當終止確認金融資產時，先前在其他綜合收益中確認的累積損益，將從權益中重分類為損益，並在「投資收益」中確認。這些金融資產的利息收入採用實際利率法計入「利息收入」。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.2 主要會計政策的變更(續)

#### 2.2.1 金融資產和負債(續)

##### 2.2.1.1 金融資產(續)

###### (i) 分類和後續計量(續)

###### 債務工具(續)

- **以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：**不符合攤餘成本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，是以公允價值計量且其變動計入當期損益。債務投資收益或損失後續計量是以公允價值計量且其變動計入當期損益計量，並且不是套期關係的一部分，其收益和損失在當期損益中確認並列入當期損益表內的「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淨額」，指定為以公允價值計量的或不以交易為目的而持有的債務工具收益或損失單獨列入「投資收益」。

只有當管理這些資產的經營模式發生變化時，本集團才會對債務投資進行重新分類。重新分類發生在變更後的第一個報告期的開始。預計這種變化非常罕見，或在此期間不會發生。

###### 權益工具

權益工具是從發行人的角度來定義權益的工具；即不附帶合同責任作出支付的工具，以及顯示發行人淨資產剩餘利息的工具。權益工具的例子包括基本普通股。



# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.2 主要會計政策的變更(續)

#### 2.2.1 金融資產和負債(續)

##### 2.2.1.1 金融資產(續)

###### (i) 分類和後續計量(續)

###### 權益工具(續)

本集團對所有權益投資的後續計量都是按公允價值計量且其變動計入當期損益，但本集團管理層在初始確認時選擇不可撤銷地指定一項權益投資以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益除外。當作出此選擇時，公允價值變動損益將計入其他綜合收益，而不會隨後重新分類為損益，處置資產時依舊如此。減值損失(和減值損失的撥回)不與公允價值的其他變動分開列報。當股息作為該等投資的回報時，一旦本集團收款權得以確立，則繼續確認為其他收入的損益。股息將繼續作為其他收入計入損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權投資收益和損失列入損益表的「投資收益」一項。

###### (ii) 減值

本集團在前瞻性的基礎上評估與其持有的以攤餘成本和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具資產相關的預期信用損失(「預期信用損失」)，以及與貸款承諾和金融擔保合同相關的風險敞口。本集團在各報告日期對該等損失確認減值準備。預期信用損失的計量反映如下：

- 通過評估一系列可能的結果而確定的無偏頗概率加權金額；
- 金錢的時間價值；及
- 於本報告期，毋須付出不必要的成本或努力即可獲得有關過去事件、當前狀況和預測未來經濟狀況的合理及有理據的資料。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.2 主要會計政策的變更(續)

#### 2.2.1 金融資產和負債(續)

##### 2.2.1.1 金融資產(續)

##### (iii) 借款的修訂

本集團有時重新協商，或以其他方式修改客戶貸款的合同現金流。發生這種情況時，本集團評估新術語是否與原來的術語有本質上的不同。本集團通過考慮下列因素來評估：

- 如果借款人有財政困難，是否僅修改將合同現金流減少到借款人預期能夠支付的金額。
- 是否引入了任何實質性的新條款，例如利潤分配／股權回報率，這將極大地影響貸款的風險狀況。
- 在借款人沒有財政困難的情況下大幅延長貸款期限。
- 利率的顯著變化。
- 貸款的計價貨幣變化。
- 加入抵押品、其他證券或信用增級措施，大幅影響與貸款相關的信用風險。

如果條款甚為不同，本集團將終止確認該原始金融資產，以公允價值確認一項「新」資產，並重新計算該資產的新實際利率。因此，重新協商的日期被認為是初始確認日期，並進行減值計算以及確定信用風險是否已顯著增加。然而，該集團還須評估新確認的金融資產在初始確認時是否被視為信用受損，尤其是在債務人無法支付最初協定的款項的情況下進行的重新談判。終止確認時賬面值的差額在損益中被確認為利得或損失。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.2 主要會計政策的變更(續)

#### 2.2.1 金融資產和負債(續)

##### 2.2.1.1 金融資產(續)

##### (iii) 借款的修訂(續)

如果條款並非甚為不同，重新談判或修訂不會導致終止確認，本集團根據修訂後的金融資產現金流重新計算賬面總額，並在損益中確認修改後的利得或損失。通過將修改後的現金流以原始實際利率折現(或對購買或原始信用受損金融資產的經信用調整的實際利率)，重新計算新的總賬面值。

##### (iv) 除修正外的終止確認

金融資產，或者其中一部分獲得資產現金流的合同權利已經過期或轉移，或(i)本集團轉移幾乎所有所有權的風險和回報，或(ii)本集團既未轉移也未保留幾乎所有所有權的風險和回報，以及本集團不再控制獲得現金流的合同權利。

在交易中，本集團保留從資產中獲得現金流的合同權利，但承擔向其他實體支付這些現金流並轉移幾乎所有風險和回報的合同義務。若本集團出現下列情況，此類交易將以「轉手」轉移入賬：

(i) 無付款義務，除非它從資產中收取等價金額；

(ii) 禁止出售或者質押資產；及

(iii) 有義務在不發生重大延誤的情況下，將其從資產中收取的任何現金匯出。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.2 主要會計政策的變更(續)

#### 2.2.1 金融資產和負債(續)

##### 2.2.1.1 金融資產(續)

##### (iv) 除修正外的終止確認(續)

本集團根據標準回購協定和證券借貸交易提供的抵押品(股票和債券)不進行終止確認，因為本集團根據預先確定的回購價格，實質上保留了所有風險和回報，因此不符合終止確認的標準。這也適用於某些證券化交易，在這些交易中，本集團保留了次級的剩餘權益。

當從資產中獲得現金流的合同權利已經轉讓，且本集團既沒有轉讓也沒有保留幾乎所有所有權的風險和回報，且本集團保留了對轉讓資產的控制權時，本集團則採用持續參與方式。在這種方式下，本集團將繼續確認轉讓的資產，並確認相關的負債，以反映集團保留的權利和義務。轉讓資產及相關負債的淨賬面值為：  
(a)若轉讓資產以攤餘成本計量時，本集團保留的權利和義務的攤餘成本；或(b)若轉讓資產按公允價值計量時，則相等於單獨計量時與本集團保留的權利和義務的公允價值。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.2 主要會計政策的變更(續)

#### 2.2.1 金融資產和負債(續)

##### 2.2.1.2 金融負債

###### (i) 分類和後續計量

在當期和以前期間，金融負債均按攤餘成本計量分類，下列情況除外：

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：這種分類適用於衍生品、以交易為目的持有的金融負債(例如交易賬戶中的短倉)以及在初始確認時指定為此類的其他金融負債。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利得和損失部分列入其他綜合收益(由該負債信用風險的變化導致的公允價值變動，而不是由市場條件變化引起的市場風險所導致)和部分損益(剩餘的負債的公允價值變化數額)。除非該呈列方式將構成或擴大會計錯配，在該情況下負債信貸風險變動導致的利得及損失亦於損益呈列；
- 由金融資產轉移而產生的金融負債且該金融資產轉移不符合終止確認條件時，金融負債被確認為接受轉移的對價。在後續期內，本集團確認因金融負債而產生的任何費用；及
- 金融擔保合同和貸款承諾。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.2 主要會計政策的變更(續)

#### 2.2.1 金融資產和負債(續)

##### 2.2.1.2 金融負債(續)

###### (ii) 終止確認

當金融負債失效時(即合同規定的義務解除、取消或到期時)，終止確認金融負債。

本集團與其原債權人之間的債務工具的交換條件有重大區別，並對現有金融負債的條款作了重大修改，這些交換被認為是原有金融負債的失效和對新金融負債的確認。如果在新條款下折現現金流的現值，包括任何已付費用扣除任何淨已收費和已使用原實際利率折現的部分，至少與原金融負債的剩餘現金流貼現現值相差10%，那麼條款有重大改變。此外，亦會考慮其他性質的因素，例如債務工具的計價貨幣、利率類型的改變、債務工具的新轉換特徵和契約的改變。如果債務工具的轉換或條款的修訂被記為失效，任何由於失效產生的成本或費用將被確認為損益的一部分。如該轉換或修訂未確認失效，所發生的任何成本或費用會調整該債務的賬面值，並在修訂後的債務的剩餘期限內攤銷。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.2 主要會計政策的變更(續)

#### 2.2.2 金融擔保合約和貸款承諾

金融擔保合約是指要求發行人支付特定款項，以補償持有人因特定債務人未能按照債務工具條款支付到期款項而遭受的損失的合約。這種金融擔保是代表客戶向銀行、金融機構和其他機構提供的，以確保貸款、透支和其他銀行借貸的安全。

金融擔保合約初始計量以公允價值計量，後續計量以下列較高者計量：

- 損失準備金額(計算方法見附註2.3.1)；及
- 根據國際財務報告準則第15號的原則，初始確認收到的保險費減去已確認的收入。

本集團所提供的貸款承諾以損失準備金額計算。(計算方法見附註2.3.1)。本集團並未承諾提供低於市場利率的貸款，也未承諾提供可以以現金結算的貸款，或通過交付或發行另一種金融工具來結算的貸款。

對於貸款承諾和金融擔保合約，損失準備被確認為撥備。

於二零一八年六月三十日，本集團並無金融擔保合約和貸款承諾(二零一七年十二月三十一日：無)。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準和會計估計及判斷(續)

### 2.3 重大會計估計及判斷

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事件的合理預期，對所採用的主要會計估計和判斷進行持續的評價。除如下所示的應用於二零一七年十二月三十一日編製的財務報表的重大會計估計及重要假定，該重大會計估計及重要假定存在重大風險從而可能導致資產計負債的賬面值在下一個會計期間發生重大調整。

#### 2.3.1 預期信用損失準備計量

計量以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的預期信用損失準備，需要運用複雜模型和對未來經濟狀態以及信用行為的重要假設(如客戶違約的可能性以及造成的損失)。用以計量預期信用損失準備的輸入數據、假設以及估值技術，在附註39.1中有進一步說明，當中亦載列預期信用損失準備對該等要素變化的關鍵敏感性。

應用於計量預期信用損失的會計要求也需要作出一些重大判斷，例如：

- 確定信用風險顯著增加的標準；
- 為預期信用損失的計量選擇合適的模型和假設；
- 為每種產品／市場和相關預期信用損失建立前瞻性場景的數量和相關權重；及
- 建立類似的金融資產組別，以計量預期信用損失。



# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 手續費及佣金收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
<b>手續費及佣金收入</b>		
信託報酬	439,350	610,918
其他	2,700	3,783
合計	442,050	614,701

## 4 利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
<b>利息收入來自</b>		
現金及銀行結存	3,612	945
客戶貸款	326,248	204,320
分類為金融投資－攤餘成本	7,992	不適用
分類為貸款及應收款項的投資	不適用	7,204
買入返售金融資產	10,281	11,839
為信託計劃供款的信託業保障基金	3,607	822
合計	351,740	225,130
其中：已減值金融資產的利息收入	11,522	3,349

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 5 投資(損失)/收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
<b>股息收入來自：</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	5,688	-
<b>淨實現收益/(損失)來自：</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(23,712)	79
可供出售金融資產	不適用	1,409
合計	(18,024)	1,488

## 6 處置經合併的結構性實體持有的聯營企業淨收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
上海瑞策投資有限公司(「上海瑞策」)(i)	155,357	不適用
太龍健康產業投資有限公司(「太龍健康」)(ii)	5,494	不適用
合計	160,851	不適用

- (i) 於二零一八年六月，本集團以人民幣199,000千元出售其於上海瑞策全數股權，出售收益為人民幣155,357千元。
- (ii) 於二零一八年三月，本集團以人民幣33,394千元出售其於太龍健康13.95%的股權，出售收益為人民幣5,494千元。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 7. 利息支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
中國信託業保障基金有限責任公司借款的應計利息	31,698	12,472
第三方受益人的利息 <sup>(i)</sup>	12,080	40,331
合計	43,778	52,803

(i) 該等利息指抵銷歸屬於第三方受益人的減值損失後，歸屬於合併信託融資計劃第三方受益人的預期回報。併表信託計劃中的第三方受益人利益已於簡明合併中期財務狀況表中計量為「歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產」(附註34)。

## 8. 員工成本(包括董事及監事薪酬)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
薪金及獎金	62,301	71,845
退休金成本(設定提存計劃)	2,847	2,396
住房公積金	1,961	1,989
工會經費及職工教育經費	180	2,394
其他社會保障及福利成本	10,313	3,278
合計	77,602	81,902

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 9. 董事、監事及最高薪人士的薪酬

(a) 董事和監事的酬金詳情如下：

姓名	截至二零一八年六月三十日止六個月				合計
	酬金	工資、津貼 及福利	酌情花紅	退休金 計劃供款	
<b>執行董事</b>					
王映黎(i)	-	-	-	-	-
萬眾(ii)	-	300	728	17	1,045
<b>非執行董事</b>					
肖華	-	-	-	-	-
金同水	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
顏懷江	50	-	-	-	50
丁慧平	50	-	-	-	50
孟茹靜	50	-	-	-	50
<b>監事</b>					
吳晨	-	-	-	-	-
田志國	-	840	983	17	1,840
李愛萍	-	187	191	17	395
左輝	-	206	177	17	400
楊公民	-	-	-	-	-
陳勇	-	-	-	-	-
官偉	-	-	-	-	-
侯振凱	-	-	-	-	-
王日普	-	-	-	-	-
合計	150	1,533	2,079	68	3,830

(i) 自二零一八年七月起，王映黎不再擔任執行董事一職。

(ii) 根據二零一八年七月十日董事會會議決議案，萬眾獲選為董事會主席。

酌情花紅乃基於業績表現及政府指引。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 9. 董事、監事及最高薪人士的薪酬(續)

### (a) 董事和監事的酬金詳情如下(續)：

姓名	截至二零一七年六月三十日止六個月				合計
	酬金	工資、津貼 及福利	酌情花紅	退休金 計劃供款	
<b>執行董事</b>					
王映黎	-	-	48	-	48
萬眾	-	277	868	16	1,161
<b>非執行董事</b>					
肖華(i)	-	-	-	-	-
金同水	-	-	-	-	-
王亮(ii)	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
顏懷江	50	-	-	-	50
丁慧平	50	-	-	-	50
孟茹靜	50	-	-	-	50
<b>監事</b>					
吳晨	-	-	-	-	-
田志國	-	783	832	16	1,631
李愛萍	-	186	314	16	516
左輝	-	186	314	16	516
楊公民	-	-	-	-	-
陳勇	-	-	-	-	-
官偉(iii)	-	-	-	-	-
侯振凱	-	-	-	-	-
王日普	-	-	-	-	-
丁健(iv)	-	-	-	-	-
合計	150	1,432	2,376	64	4,022

- (i) 肖華於二零一七年六月獲選為非執行董事。
- (ii) 王亮於二零一七年六月不再擔任非執行董事。
- (iii) 官偉於二零一七年六月獲選為監事。
- (iv) 丁健於二零一七年六月不再擔任監事。

酌情花紅乃基於業績表現及政府指引。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 9. 董事、監事及最高薪人士的薪酬(續)

### (b) 五名最高薪人士

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團五名最高薪人士包括一名監事，彼等薪酬已於上文披露(截至二零一七年六月三十日止六個月：概無董事及監事)。

有關截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月五名最高薪人士的薪酬如下所示：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
工資、津貼及福利	5,086	7,155
酌情花紅	10,241	13,338
退休金計劃供款	86	79
合計	15,413	20,572

薪酬介乎以下範圍：

	人數	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
人民幣500,001元－人民幣1,000,000元	—	—
人民幣1,000,001元－人民幣1,500,000元	—	—
人民幣1,500,001元－人民幣2,000,000元	3	—
人民幣2,000,001元－人民幣2,500,000元	1	1
人民幣2,500,001元－人民幣3,000,000元	—	1
人民幣3,000,001元－人民幣3,500,000元	—	—
人民幣3,500,001元－人民幣4,000,000元	—	—
人民幣4,000,001元－人民幣4,500,000元	—	1
人民幣4,500,001元－人民幣5,000,000元	—	1
人民幣5,000,001元－人民幣5,500,000元	—	—
人民幣5,500,001元－人民幣6,000,000元	—	—
人民幣6,000,000元以上	1	1
合計	5	5

本集團並無向任何董事、監事或五名最高薪人士支付或應付薪酬作為吸引加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 10. 貸款減值支出以及其他信用風險撥備

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
貸款予客戶	254,392	72,318
金融投資－攤餘成本	4,791	不適用
分類為貸款及應收款項的投資	不適用	3,967
應收受託人報酬	11,624	—
應收利息	5,198	—
其他	1,267	—
合計	277,272	76,285

## 11. 其他資產減值損失

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
可供出售金融資產	不適用	19,458
藝術品投資	15,439	—
合計	15,439	19,458

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 12. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
本期所得稅	<b>126,678</b>	141,461
遞延所得稅(附註21)	<b>(7,369)</b>	(26,130)
合計	<b>119,309</b>	115,331

本期所得稅乃基於本集團根據各自年份的中國相關所得稅稅法規定確定的應納稅所得額以25%的法定稅率進行計算。

實際所得稅額有別於按稅前利潤與法定稅率計算所得的金額。主要調節事項列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
除所得稅前利潤	<b>545,700</b>	657,861
按25%稅率計算的稅項	<b>136,425</b>	164,465
免稅收入產生的稅收影響(i)	<b>(31,829)</b>	(58,021)
不可抵稅支出的稅務影響(ii)	<b>14,713</b>	8,887
所得稅費用	<b>119,309</b>	115,331

(i) 免稅收入主要為採用權益法計量之投資的應佔利潤。

(ii) 不可抵稅支出主要指業務招待費等超過中國相關稅法規定可抵稅限額的費用。



# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 13. 基本及攤薄每股盈利

### (a) 基本每股盈利

基本每股盈利通過用歸屬於本公司股東淨利潤除以期內已發行普通股之加權平均數進行計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
歸屬於本公司股東淨利潤	426,391	542,530
已發行普通股之加權平均數	2,588,250	2,000,000
基本每股盈利(人民幣元)	0.17	0.27

### (b) 攤薄每股盈利

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，本公司概無潛在攤薄普通股，故攤薄每股盈利與基本每股盈利相同。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 14. 物業、廠房及設備

	建築物	汽車	設備	家具及其他	合計
<b>成本</b>					
於二零一八年一月一日	138,374	3,847	10,809	2,328	155,358
添置	-	-	1,037	206	1,243
出售	-	-	(1,022)	-	(1,022)
於二零一八年六月三十日	138,374	3,847	10,824	2,534	155,579
<b>累計折舊</b>					
於二零一八年一月一日	(24,864)	(3,097)	(6,797)	(508)	(35,266)
期間支出	(2,869)	(155)	(811)	(102)	(3,937)
出售	-	-	992	-	992
於二零一八年六月三十日	(27,733)	(3,252)	(6,616)	(610)	(38,211)
<b>賬面淨值</b>					
於二零一八年六月三十日	110,641	595	4,208	1,924	117,368
<b>成本</b>					
於二零一七年一月一日	138,374	3,847	8,965	852	152,038
添置	-	-	1,844	1,476	3,320
出售	-	-	-	-	-
於二零一七年十二月三十一日	138,374	3,847	10,809	2,328	155,358
<b>累計折舊</b>					
於二零一七年一月一日	(19,124)	(2,727)	(5,228)	(443)	(27,522)
期間支出	(5,740)	(370)	(1,569)	(65)	(7,744)
出售	-	-	-	-	-
於二零一七年十二月三十一日	(24,864)	(3,097)	(6,797)	(508)	(35,266)
<b>賬面淨值</b>					
於二零一七年十二月三十一日	113,510	750	4,012	1,820	120,092

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資

(a) 於資產負債表確認的金額如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
<b>本公司的聯營企業</b>		
富國基金管理有限公司(i)	506,983	473,176
德州銀行股份有限公司(「德州銀行」)(ii)	120,265	139,152
泰信基金管理有限公司(「泰信基金管理公司」)(iii)	93,601	105,642
山東豪沃汽車金融有限公司(iv)	170,923	169,887
鄒平浦發村鎮銀行股份有限公司(viii)	18,981	26,157
泰山財產保險股份有限公司(v)	210,175	211,147
<b>總額</b>	<b>1,120,928</b>	<b>1,125,161</b>
減：減值撥備	—	—
<b>本公司的聯營企業，淨額</b>	<b>1,120,928</b>	<b>1,125,161</b>
<b>本公司特定經合併的結構性實體持有的聯營企業</b>		
山東省金融資產管理股份有限公司 (「山東金融資產管理公司」)(vi)	593,066	618,730
太龍健康產業投資有限公司(「太龍健康」)(vii)	52,100	80,000
其他(viii)	42,500	78,143
<b>總額</b>	<b>687,666</b>	<b>776,873</b>
減：減值撥備	—	—
<b>本公司特定經合併的結構性實體持有的聯營企業，淨額</b>	<b>687,666</b>	<b>776,873</b>
<b>合計</b>	<b>1,808,594</b>	<b>1,902,034</b>

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資

下文載列於二零一八年六月三十日，董事認為對本集團而言屬重要的聯營企業。下文列示的聯營企業的股本僅由普通股份組成，由本集團直接持有；註冊的國家亦為彼等主營業務地點。

公司名稱	業務地點/ 註冊國家	持有權益	
		比例	計量方法
富國基金管理有限公司(i)	中國上海	16.68%	權益
德州銀行股份有限公司(ii)	中國山東	3.42%	權益
泰信基金管理公司(iii)	中國上海	45.00%	權益
山東豪沃汽車金融有限公司(iv)	中國山東	10.71%	權益
泰山財產保險股份有限公司(v)	中國山東	9.85%	權益
山東金融資產管理公司(vi)	中國山東	4.95%	權益
太龍健康(vii)	中國浙江	26.05%	權益

本集團於富國基金管理有限公司、德州銀行股份有限公司、山東豪沃汽車金融有限公司、泰山財產保險股份有限公司及山東金融資產管理公司董事會中佔一席位，並參與所有重大財務及經營決策。因此，本集團認為，即使其只分別擁有16.68%、3.42%、10.71%、9.85%及4.95%的投票權，其對該等實體具有重大影響力。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要

##### (i) 富國基金管理有限公司

#### 資產負債表概要

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
流動資產	3,556,474	3,460,735
非流動資產	753,897	720,294
<b>資產總額</b>	<b>4,310,371</b>	4,181,029
流動負債	(708,398)	(1,014,238)
非流動負債	(561,596)	(329,152)
<b>負債總額</b>	<b>(1,269,994)</b>	(1,343,390)
<b>淨資產</b>	<b>3,040,377</b>	2,837,639

#### 綜合收益表概要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
收入	1,185,347	1,118,824
持續運營所得利潤	462,144	445,015
持續運營所得稅後利潤	350,305	336,594
其他綜合收益/(虧損)	2,433	(1,649)
<b>綜合收益總額</b>	<b>352,738</b>	334,945
已收/應收聯營企業的股息	25,013	55,028

以上資料反映聯營企業財務報表(而非本集團佔該等金額的份額)所呈列的金額就本集團與聯營企業之間的會計政策差異作出調整。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

##### (i) 富國基金管理有限公司(續)

財務報表概要調節表

所呈列財務報表概要與其於聯營企業之權益賬面值的調節。

財務報表概要

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
<b>期初／年初淨資產</b>	<b>2,837,639</b>	2,458,644
本期／本年利潤	<b>350,305</b>	714,978
股息分派	<b>(150,000)</b>	(330,000)
其他綜合收益／(虧損)	<b>2,433</b>	(5,983)
<b>期末／年末淨資產</b>	<b>3,040,377</b>	2,837,639
本集團於聯營企業的權益百分比	<b>16.68%</b>	16.68%
<b>本集團於聯營企業的權益賬面值</b>	<b>506,983</b>	473,176

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

##### (ii) 德州銀行

###### 資產負債表概要

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
資產總額	44,321,750	45,317,441
負債總額	(40,805,226)	(41,841,237)
淨資產	3,516,524	3,476,204

###### 綜合收益表概要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
收入	692,527	538,070
持續運營所得利潤	292,938	216,754
持續運營所得稅後利潤	242,938	183,754
其他綜合收益/(虧損)	60,341	(20,517)
綜合收益總額	303,279	163,237
收到聯營企業的股息	-	-

以上資料反映聯營企業財務報表(而非本集團佔該等金額的份額)所呈列的金額就本集團與聯營企業之間的會計政策差異作出調整。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

##### (ii) 德州銀行(續)

財務報表概要調節表

所呈列財務報表概要與其於聯營企業之權益賬面值的調節。

財務報表概要

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
<b>期初／年初淨資產</b>	<b>3,251,204</b>	3,327,428
應用國際財務報告準則第9號	<b>(263,019)</b>	-
本期／本年利潤	<b>242,938</b>	67,284
其他綜合收益／(虧損)	<b>60,341</b>	(143,515)
已收資本出資	<b>225,060</b>	7
<b>期末／年末淨資產</b>	<b>3,516,524</b>	3,251,204
本集團於聯營企業的權益百分比	<b>3.42%</b>	4.28%
<b>本集團於聯營企業的權益賬面值</b>	<b>120,265</b>	139,152

附註：德州銀行於二零一七年十二月二十八日自其他投資者取得額外資本投入，股本增加人民幣225百萬元，因此本公司股份由4.28%攤薄至3.42%。



# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

#### (iii) 泰信基金管理公司

##### 資產負債表概要

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
流動資產	288,904	240,186
非流動資產	222,578	212,396
<b>資產總額</b>	<b>511,482</b>	452,582
流動負債	(27,143)	(139,058)
非流動負債	(276,337)	(78,763)
<b>負債總額</b>	<b>(303,480)</b>	(217,821)
<b>淨資產</b>	<b>208,002</b>	234,761

##### 綜合收益表概要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
收入	27,720	39,024
持續運營所得虧損	(18,458)	(4,184)
持續運營所得稅後虧損	(26,759)	(4,340)
其他綜合收益	-	-
<b>綜合收益總額</b>	<b>(26,759)</b>	(4,340)
收到聯營企業的股息	-	-

以上資料反映聯營企業財務報表(而非本集團佔該等金額的份額)所呈列的金額就本集團與聯營企業之間的會計政策差異作出調整。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

#### (iii) 泰信基金管理公司(續)

財務報表概要調節表

所呈列財務報表概要與其於聯營企業之權益賬面值的調節。

財務報表概要

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
<b>期初／年初淨資產</b>	<b>234,761</b>	256,303
期間／本年虧損	<b>(26,759)</b>	(23,203)
其他綜合收益	-	1,661
<b>期末／年末淨資產</b>	<b>208,002</b>	234,761
本集團於聯營企業的權益百分比	<b>45.00%</b>	45.00%
<b>本集團於聯營企業的權益賬面值</b>	<b>93,601</b>	105,642

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

#### (iv) 山東豪沃汽車金融有限公司

財務報表概要調節表

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
流動資產	5,198,565	3,571,166
非流動資產	2,362,881	1,964,553
<b>資產總額</b>	<b>7,561,446</b>	5,535,719
流動負債	(5,966,167)	(4,969,430)
非流動負債	—	—
<b>負債總額</b>	<b>(5,966,167)</b>	(4,969,430)
<b>淨資產</b>	<b>1,595,279</b>	566,289

綜合收益表概要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
收入	234,008	91,116
持續運營利潤	91,491	34,310
持續運營所得稅後利潤	71,752	25,946
其他綜合收益	—	—
<b>綜合收益總額</b>	<b>71,752</b>	25,946

以上資料反映聯營企業財務報表(而非本集團佔該等金額的份額)所呈列的金額就本集團與聯營企業之間的會計政策差異作出調整。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

#### (iv) 山東豪沃汽車金融有限公司(續)

財務報表概要調節表

所呈列財務報表概要與其於聯營企業之權益賬面值的調節。

財務報表概要

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
<b>期初／年初淨資產</b>	<b>566,289</b>	506,679
本期／本年利潤	<b>71,752</b>	59,610
已收資本出資	<b>957,239</b>	-
<b>期末／年末淨資產</b>	<b>1,595,279</b>	566,289
本集團於聯營企業的權益百分比	<b>10.71%</b>	30.00%
<b>本集團於聯營企業的權益賬面值</b>	<b>170,923</b>	169,887

附註：山東豪沃汽車金融有限公司於二零一八年四月十八日自其他投資者取得額外資本投入，股本增加至人民幣900百萬元，因此本公司股份由30%攤薄至10.71%。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

#### (v) 泰山財產保險股份有限公司

##### 資產負債表概要

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
流動資產	2,253,151	1,948,509
非流動資產	1,672,445	1,879,981
<b>資產總額</b>	<b>3,925,596</b>	3,828,490
流動負債	(2,015,570)	(1,912,059)
非流動負債	(5,214)	(1,162)
<b>負債總額</b>	<b>(2,020,784)</b>	(1,913,221)
<b>淨資產</b>	<b>1,904,812</b>	1,915,269

##### 綜合收益表概要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
收入	839,983	829,025
持續運營利潤	(21,526)	16,186
持續運營所得稅後(虧損)/利潤	(21,000)	15,992
其他綜合收益	10,544	41,726
<b>綜合收益總額</b>	<b>(10,456)</b>	57,718

以上資料反映聯營企業財務報表(而非本集團佔該等金額的份額)所呈列的金額就本集團與聯營企業之間的會計政策差異作出調整。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

##### (v) 泰山財產保險股份有限公司(續)

財務報表概要調節表

所呈列財務報表概要與其於聯營企業之權益之賬面值之調節。

財務報表概要

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
<b>期初／年初淨資產</b>	<b>1,915,268</b>	1,950,244
包括：歸屬於少數股東的淨資產	—	52,213
本期／本年利潤／(虧損)	<b>(21,000)</b>	25,672
包括：歸屬於少數股東的利潤／(虧損)	<b>(580)</b>	1,374
其他綜合收益	<b>10,544</b>	(60,647)
<b>期末／年末淨資產</b>	<b>1,904,812</b>	1,915,269
包括：歸屬於少數股東的淨資產	<b>53,007</b>	53,587
本集團於聯營企業的權益百分比	<b>9.85%</b>	9.85%
<b>本集團於聯營企業的權益賬面值</b>	<b>210,175</b>	211,147
包括：商譽	<b>27,771</b>	27,771

附註：由於本集團在二零一七年八月於泰山財產保險股份有限公司董事會取得一席位，並能對被投資方的財務及營運決策施加重大影響力，聯營企業於二零一七年八月由可供出售重新分類至長期投資，賬面值為人民幣212.34百萬元。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

##### (vi) 山東金融資產管理公司

#### 資產負債表概要

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
流動資產	23,604,235	16,390,978
非流動資產	15,674,813	18,312,318
<b>總資產</b>	<b>39,279,048</b>	34,703,296
流動負債	(9,148,252)	(9,016,299)
非流動負債	(18,683,498)	(13,879,501)
<b>負債總額</b>	<b>(27,831,750)</b>	(22,895,800)
<b>淨資產</b>	<b>11,447,298</b>	11,807,496
其中：歸屬於C類股東的淨資產	8,042,571	8,397,252

#### 綜合收益表概要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
收入	936,492	545,604
持續運營利潤	413,424	260,438
持續運營所得稅後利潤	269,243	180,780
其中：歸屬於C類股東的稅後利潤	205,509	111,380
其他綜合收益	—	16,501
<b>綜合收益總額</b>	<b>269,243</b>	197,281
已收股息／應收聯營企業款項	30,922	—

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

#### (vi) 山東金融資產管理公司(續)

財務報表概要調節表

所呈列財務報表概要與其於聯營企業之權益之賬面值之調節。

財務報表概要

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
<b>歸屬於C類的期末淨資產</b>	<b>8,042,571</b>	8,397,252
本集團於C類股份的權益百分比	<b>7.24%</b>	7.24%
本集團於聯營企業的股份	<b>581,961</b>	607,625
商譽	<b>11,105</b>	11,105
<b>本集團於聯營企業的權益賬面值</b>	<b>593,066</b>	618,730

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
<b>於期初歸屬於C類股東的淨資產</b>	<b>8,397,252</b>	7,838,579
國際財務報告準則第9號的應用	<b>(76,490)</b>	不適用
歸屬於C類股東的稅後利潤	<b>205,509</b>	558,673
利潤分派	<b>(483,700)</b>	-
其他綜合收益	-	-
<b>於期末歸屬於C類股東的淨資產</b>	<b>8,042,571</b>	8,397,252
本集團於聯營企業的權益百分比	<b>7.24%</b>	7.24%
本集團於聯營企業的股份	<b>581,961</b>	607,625
商譽	<b>11,105</b>	11,105
<b>本集團於聯營企業的權益賬面值</b>	<b>593,066</b>	618,730



# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

##### (vi) 山東金融資產管理公司(續)

###### 財務報表概要(續)

附註：本集團投資於山東金融資產管理公司的C類股份。山東金融資產管理公司的利潤分配與各股東的持股比例不成正比。就A類股東及B類股東而言，倘山東金融資產管理公司決定分配利潤，彼等僅能享有固定比率的回報。剩餘可分配利潤的若干部分將進一步分配予C類股東，故僅披露歸屬於C類股東的淨資產變動。

##### (vii) 太龍健康

###### 資產負債表概要

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
流動資產	10,782	90,734
非流動資產	204,556	99,946
<b>總資產</b>	<b>215,338</b>	190,680
流動負債	(5,226)	(76)
非流動負債	(11,055)	(11,700)
<b>負債總額</b>	<b>(16,281)</b>	(11,776)
<b>淨資產</b>	<b>199,057</b>	178,904

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

##### (vii) 太龍健康(續)

綜合收益表概要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
收入	669	922
持續運營利潤／(虧損)	153	(922)
持續運營所得稅後利潤／(虧損)	153	(922)
其他綜合收益	-	-
<b>綜合收益總額</b>	<b>153</b>	<b>(922)</b>

財務報表概要調節表

所呈列財務報表概要與其於聯營企業之權益之賬面值之調節。

財務報表概要

	二零一八年	二零一七年
	六月三十日	十二月三十一日
<b>期初／年初淨資產</b>	<b>178,904</b>	178,977
本期／本年利潤／(虧損)	153	(73)
已收資本出資	20,000	-
其他綜合收益	-	-
<b>期末淨資產</b>	<b>199,057</b>	178,904
本集團於聯營企業的權益百分比	26.05%	40.00%
<b>本集團於聯營企業的權益賬面值</b>	<b>52,100</b>	80,000

附註：於二零一八年三月，本集團以人民幣33,394千元的價格將其於太龍健康13.95%的股權出售，出售收益為人民幣5,494千元。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15. 以權益法計量的投資(續)

### (b) 於聯營企業的投資(續)

#### 重大聯營企業的財務報表概要(續)

#### (viii) 非重大聯營企業的財務報表概要

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
<b>期初／年初賬面值</b>	<b>104,300</b>	90,869
國際財務報告準則第9號的應用	(2,613)	不適用
期內／年內收購	—	18,500
期內／年內出售(附註6(i))	(43,643)	—
分佔本期／本年的淨利潤	3,437	(4,351)
應收／已收現金股息	—	(718)
<b>期末／年末賬面值</b>	<b>61,481</b>	104,300

附註：上述資料反映聯營企業(而非本集團該等金額的股份)財務報表中為調整本集團及聯營企業會計政策的差異而呈列的金額。

## 16. 可供出售金融資產

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
上市股票(按公允價值)(i)	不適用	5,431
未上市金融工具(按公允價值)		
— 未上市公司的權益投資(ii)	不適用	113,161
— 共同基金	不適用	276,832
— 資產管理產品(iii)	不適用	167,729
— 信託業保障基金(iv)	不適用	68,626
— 其他	不適用	4,442
合計	不適用	636,221

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 16. 可供出售金融資產(續)

- (i) 於二零一七年十二月三十一日，公允價值為人民幣3,799千元的上市股票有限售期，限售至二零一八年八月一日。
- (ii) 該等權益投資為本公司於其他非上市公司的投資，本公司對該等公司無控制權、共同控制和重大影響力。本公司使用評估方法以釐定該等投資的公允價值。
- (iii) 該等金額為本公司於中國證券公司推出的若干資產管理產品的投資。該等資產管理產品投資的公允價值乃基於證券公司提供的資產價值淨額而釐定。
- (iv) 根據中國銀監會與中華人民共和國財政部(「財政部」)於二零一四年十二月十日聯合發佈的《信託業保障基金管理辦法》(銀監發[2014]50號)以及中國銀監會於二零一五年二月二十五日發佈的《中國銀監會辦公廳關於做好信託業保障基金籌集和管理等有關具體事項的通知》(銀監發[2015]32號)的相關要求，中國信託公司必須向中國信託業保障基金有限公司(由中國信託業協會及中國若干信託公司聯會成立)設立管理的信託業保障基金(「該基金」)出資，該基金的出資額由以下組成：
- 信託公司於上一個財政年度末淨資產的1%，乃作為各信託公司自身的出資；
  - 發行各信託產品所收取的所得款項總額的1%。就融資信託計劃而言，該基金由借款人透過信託公司認購；就投資標準化金融產品的信託產品而言，該基金由信託公司注資；
  - 就與信託產品相關的非現金資產而言，該基金由信託公司按信託報酬總額的5%注資。

只有在信託公司因持續經營虧損而面臨重組、破產、倒閉或流動性危機時才可以使用該基金。該基金可投資於銀行存款、銀行間市場、政府債券、人民銀行票據、金融債券、貨幣市場基金等。

於二零一七年十二月三十一日，本公司對自身向該基金出資的部分分類為可供出售金融資產。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 16. 可供出售金融資產(續)

減值虧損撥備變動分析如下：

	上市股票	未上市金融工具	合計
於二零一七年一月一日的餘額	2,670	8,787	11,457
計入損益的減值撥備淨額	11,416	17,120	28,536
轉出	(2,670)	(8,787)	(11,457)
於二零一七年十二月三十一日的餘額	11,416	17,120	28,536

- (i) 核銷金額指於天同證券有限責任公司(「天同證券」)的投資。天同證券自二零零六年起暫停營運。於二零一六年三月十八日，董事會決議核銷該筆投資。

## 17. 客戶貸款

### (a) 客戶貸款分析

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
客戶貸款－按攤餘成本	8,252,190	6,581,191
減：預期信用損失準備	(678,130)	不適用
組合評估	不適用	(114,726)
單項評估	不適用	(284,033)
客戶貸款淨額	7,574,060	6,182,432
呈列為：		
非流動資產	2,486,748	3,196,960
流動資產	5,087,312	2,985,472
客戶貸款淨額	7,574,060	6,182,432

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 17. 客戶貸款(續)

### (b) 預期信用損失準備變動

	第一階段 十二個月 預期信用損失	第二階段 全期預期 信用損失	第三階段 全期預期 信用損失	合計
<b>於二零一八年一月一日的損失準備(重列)</b>	<b>118,331</b>	<b>15,904</b>	<b>277,593</b>	<b>411,828</b>
減值準備	36,516	322	217,554	254,392
撤銷減值撥備	-	-	-	-
撤除	-	-	-	-
轉出				
從第一階段轉去第二階段	-	-	-	-
從第一階段轉去第三階段	-	-	-	-
從第二階段轉去第一階段	-	-	-	-
從第二階段轉去第三階段	-	-	-	-
從第三階段轉去第二階段	-	-	-	-
收回往年已撤出之貸款	-	-	-	-
其他轉出	506	-	11,404	11,910
<b>於二零一八年六月三十日的損失準備</b>	<b>155,353</b>	<b>16,226</b>	<b>506,551</b>	<b>678,130</b>

截至二零一七年十二月三十一日年度

	組合評估	單項評估
年初餘額	66,716	144,740
計入損益的減值撥備淨額	48,010	139,293
年末餘額	114,726	284,033

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 18. 金融投資－攤餘成本

### (a) 金融投資－攤餘成本分析

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
金融投資－攤餘成本，總額(i)	141,688	不適用
減：預期信用損失準備	(7,886)	不適用
金融投資－攤餘成本，淨額	133,802	不適用
呈列為：		
非流動資產	90,394	不適用
流動資產	43,408	不適用
金融投資－攤餘成本，淨額	133,802	不適用

(i) 金融投資－攤餘成本由本公司於由本公司成立和管理的未經併表信託計劃的投資組成。該等信託計劃的標的資產為貸款予客戶。

### (b) 預期信用損失準備變動

	第一階段 十二個月 預期信用損失	第二階段 全期預期 信用損失	第三階段 全期預期 信用損失	合計
於二零一八年一月一日的損失準備	1,813	1,788	11,404	15,005
減值準備	780	(2)	4,013	4,791
撤銷減值撥備	-	-	-	-
撤除	-	-	-	-
轉出：	-	-	-	-
從第一階段轉去第二階段	-	-	-	-
從第一階段轉去第三階段	-	-	-	-
從第二階段轉去第一階段	-	-	-	-
從第二階段轉去第三階段	-	-	-	-
從第三階段轉去第二階段	-	-	-	-
收回往年已撤出之貸款	-	-	-	-
其他轉出	(506)	-	(11,404)	(11,910)
於二零一八年六月三十日的損失準備	2,087	1,786	4,013	7,886

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 19. 分類為貸款及應收款項的投資

### (a) 分類為貸款及應收款項的投資分析如下

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
分類為貸款及應收款項的投資，總額(i)	不適用	260,296
減：減值虧損撥備	不適用	
組合評估	不適用	(4,902)
單項評估	不適用	(11,404)
分類為貸款及應收款項的投資，淨額	不適用	243,990
呈列為：		
非流動資產	不適用	223,511
流動資產	不適用	20,479
分類為貸款及應收款項的投資，淨額	不適用	243,990

(i) 分類為貸款及應收款項的投資由本公司於由本公司成立和管理的未經併表信託計劃的投資組成。該等信託計劃的標的資產為貸款予客戶。

### (b) 分類為貸款及應收款項的投資損失撥備變動

	截至二零一七年十二月三十一日止年度	
	組合評估	單項評估
期初餘額	3,687	–
計入損益的減值撥備淨額	1,215	11,404
期末餘額	4,902	11,404



# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 20. 預付款項

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
購買房地產預付款項	—	15,849
其他	2,752	3,144
合計	2,752	18,993

## 21. 遞延所得稅

遞延所得稅資產和負債只可在所得稅資產和所得稅負債有合法權利互相抵銷及與所得稅相關的遞延所得稅為同一稅務機關徵收，方可互相抵銷。已確認遞延所得稅資產和負債的變動如下：

	於二零一八年 一月一日	應用國際 財務報告 準則第9號	計入損益	計入其他 綜合收益	於二零一八年 六月三十日
遞延所得稅資產：					
資產減值撥備	67,435	11,062	52,269	—	130,766
應付員工工資及福利	20,506	—	7,857	—	28,363
其他	544	—	44	—	588
小計	88,485	11,062	60,170	—	159,717
遞延所得稅負債：					
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	2,665	(10,842)	3,560	—	(4,617)
可供出售金融資產公允價值變動	(16,442)	10,354	6,088	—	—
其他	—	—	(62,449)	—	(62,449)
小計	(13,777)	(488)	(52,801)	—	(67,066)
遞延所得稅資產淨額	74,708	10,574	7,369	—	92,651

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 21. 遞延所得稅(續)

	於二零一七年 一月一日	計入損益	計入其他 綜合收益	於二零一七年 十二月三十一日
遞延所得稅資產：				
資產減值撥備	21,912	45,523	-	67,435
應付員工工資及福利	17,736	2,770	-	20,506
其他	396	148	-	544
小計	40,044	48,441	-	88,485
遞延所得稅負債：				
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	(139)	2,804	-	2,665
可供出售金融資產公允價值變動	(21,420)	-	4,978	(16,422)
小計	(21,559)	2,804	4,978	(13,777)
遞延所得稅資產淨額	18,485	51,245	4,978	74,708

## 22. 其他非流動資產

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
藝術品投資	55,917	71,357
為信託計劃供款的信託業保障基金(i)	275,211	276,730
合計	331,128	348,087

- (i) 該金額指從借款人的應收款項，以認購出資融資信託計劃相關的信託業保障基金。有關信託業保障基金的規定詳情，請參閱附註24。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 23. 現金及銀行存款餘額

### (a) 現金及銀行存款餘額

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
現金	22	62
銀行存款	1,383,037	1,172,746
合計	1,383,059	1,172,808

### (b) 合併現金流量表的現金及現金等價物：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
現金	22	62
銀行存款	1,383,037	1,172,746
合計	1,383,059	1,172,808

## 24. 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	二零一七年 十二月三十一日
權益投資		
上市股票(i)	3,980	18,199
共同基金	520,682	81,246
資產管理產品(ii)	151,597	–
經合併的結構性實體持有的權益投資	278,905	323,280
權益類投資的信託產品	106,185	30,000
信託業保障基金投資(iii)	108,391	–
於未上市實體的權益投資(iv)	162,915	32,500
合計	1,332,655	485,225
呈列為：		
非流動資產	807,994	不適用
流動資產	524,661	485,225
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，淨額	1,332,655	485,225

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 24. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

- (i) 公允價值為人民幣2,376千元的上市股票有限售期，限售至二零一八年八月一日。
- (ii) 該等金額為本公司於中國證券公司推出的若干資產管理產品的投資。該等資產管理產品投資的公允價值乃基於證券公司提供的資產價值淨額而釐定。
- (iii) 根據中國銀監會與中華人民共和國財政部(「財政部」)於二零一四年十二月十日聯合發佈的《信託業保障基金管理辦法》(銀監發[2014]50號)以及中國銀監會於二零一五年二月二十五日發佈的《中國銀監會辦公廳關於做好信託業保障基金籌集和管理等有關具體事項的通知》(銀監發[2015]32號)的相關要求，中國信託公司必須向中國信託業保障基金有限公司(由中國信託業協會及中國若干信託公司聯會成立)設立管理的信託業保障基金(「該基金」)出資，該基金的出資額由以下組成：

信託公司於上一個財政年度末淨資產的1%，乃作為各信託公司自身的出資；

發行各信託產品所收取的所得款項總額的1%。就融資信託計劃而言，該基金由借款人透過信託公司認購；就投資標準化金融產品的信託產品而言，該基金由信託公司注資；

就與信託產品相關的非現金資產而言，該基金由信託公司按信託報酬總額的5%注資。

只有在信託公司因持續經營虧損而面臨重組、破產、倒閉或流動性危機時才可以使用該基金。該基金可投資於銀行存款、銀行間市場、政府債券、人民銀行票據、金融債券、貨幣市場基金等。

於二零一八年六月三十日，本公司對自身向該基金出資的部分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。

- (iv) 該等權益投資為本公司於其他非上市公司的投資，本公司對該等公司無控制權、共同控制和重大影響力。本公司使用評估方法以釐定該等權益投資的公允價值。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 25. 買入返售金融資產

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
政府債券	10,800	951,400

## 26. 其他流動資產

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
為信託計劃供款的信託業保障基金(i)	448,157	361,230
證券公司結算存款	1,349	3,482
應收股息	25,013	-
可扣減增值稅進項稅	302	-
其他，淨額	60,918	22,865
其他，總額	68,673	25,994
減：減值撥備	不適用	(3,129)
預期信用損失準備	(7,755)	不適用
合計	535,739	387,577

(i) 該金額指以認購出資融資信託計劃相關的信託業保障基金。有關信託業保障基金的規定詳情，請參閱附註24。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 27. 股本和資本儲備

於二零一五年七月，本公司通過以人民幣1元實繳資本換取一股普通股，由一家有限責任公司改制為一家股份有限公司。截至二零一六年十二月三十一日，本公司全部已發行股份為全面繳足的普通股，每股面值為人民幣1元。於二零一七年十二月，本公司於香港聯交所上市，並發行588,250,000股股份。本公司全部已發行股份均為全面繳足的普通股，每股面值為人民幣1元。本公司股份如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
已獲權發行股份數目(i)	2,588,250	2,588,250

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
股本	2,588,250	2,588,250

- (i) 於二零一七年十二月八日，本公司以每股發售價港幣4.56元(相當於人民幣3.87元)新發行588,250,000股H股，每股面值人民幣1元。超過股份面值的人民幣1,688,278千元，扣除與發行股份直接有關的增量成本人民幣88,930千元後，已作為「股份溢價」計入資本儲備。

本公司已於二零一八年三月十九日獲得《山東銀監局關於山東省國際信託股份有限公司增加註冊資本及調整股權結構的批覆》。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 27. 股本和資本儲備(續)

一般而言，下列性質的交易計入資本儲備：

- 以超過其面值的價格發行股本帶來的股份溢價；
- 收到股東的捐贈；及
- 中國法規規定的任何其他項目。

經股東批准，資本儲備可用作增加股本。

本公司以股份溢價發行股份。股份溢價於扣除股份發行成本(主要包括包銷費用及專業費用)後計入資本儲備。

截至二零一八年六月三十日，本集團資本儲備如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
股份溢價	2,181,790	2,215,637

## 28. 法定盈餘儲備和法定一般儲備

	法定盈餘儲備(i)	法定一般儲備(ii)
於二零一八年一月一日的餘額	688,876	718,772
撥至法定盈餘儲備	—	—
撥至法定一般儲備	—	—
於二零一八年六月三十日的餘額	688,876	718,772
於二零一七年一月一日的餘額	608,527	638,423
撥至法定盈餘儲備	80,349	—
撥至法定一般儲備	—	80,349
於二零一七年十二月三十一日的餘額	688,876	718,772

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 28. 法定盈餘儲備和法定一般儲備(續)

### (i) 法定盈餘儲備

根據相關中國法規，本公司應將其淨利潤的10%撥至不可分配法定盈餘儲備。該儲備餘額達到註冊資本的50%時，可停止撥至法定盈餘儲備。在獲得股東大會批准的前提下，法定盈餘儲備可用作彌補累計虧損或增加本公司普通股股本。用作增加普通股股本的法定盈餘儲備的金額限制為增加股本後法定盈餘儲備的餘額水平不得低於資本化後普通股股本的25%。

### (ii) 法定一般儲備

#### 一般風險儲備

根據於二零一二年七月一日生效的財金[2012]第20號《金融企業準備金計提管理辦法》(「《管理辦法》」)，本公司通過提取利潤，於權益內設法定一般風險儲備用以彌補尚未識別的潛在減值損失。該法定一般儲備應不低於《管理辦法》定義的風險資產總額的1.5%。

#### 信託賠償儲備

根據中國銀監會([2007]第2號)發佈的《信託公司管理辦法》第49條，本公司應提取淨利潤的5%作為信託賠償儲備，但該儲備達到本公司註冊資本的20%時，可不再提取。



# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 29. 其他儲備

	除稅前金額	稅費	扣除稅項
於二零一八年一月一日的餘額	45,891	(16,442)	29,449
應用國際財務報告準則第9號	(53,242)	16,442	(36,800)
於二零一八年一月一日經重列的餘額	(7,351)	–	(7,351)
可供出售金融資產的公允價值變動	–	–	–
分佔以權益法計量之投資的其他綜合收益	3,508	–	3,508
減：過往於其他綜合收益表內確認並重新分類至損益的金額	–	–	–
於二零一八年六月三十日的餘額	(3,843)	–	(3,843)

	除稅前金額	稅費	扣除稅項
於二零一七年一月一日的餘額	72,643	(21,420)	51,223
可供出售金融資產的公允價值變動	(6,453)	1,614	(4,839)
分佔以權益法計量之投資的其他綜合收益	(6,838)	–	(6,838)
減：過往於其他綜合收益表內確認並重新分類至損益的金額	(13,461)	3,364	(10,097)
於二零一七年十二月三十一日的餘額	45,891	(16,442)	29,449

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 30. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
期內宣派股息	447,767	254,212

根據中國公司法及本公司章程細則，中國法定財務報表所申報的除稅後淨利潤僅可於作出以下撥備後作為股息予以分派：

- 補足上一年度的累積虧損(如有)；
- 本公司淨利潤的10%撥至不可分派法定盈餘儲備；及
- 撥至法定一般儲備。

根據相關條例，本公司首次公開發售後，可用於利潤分派的本公司除稅後淨利潤應為以下的較少者：(i)根據中國信託法規釐定的保留盈利及(ii)根據國際財務報告準則釐定的保留盈利。

## 31. 歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產

歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產指其他受益人分佔本公司合併結構性實體淨資產的份額。

## 32. 短期借款

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
	從中國信託業保障基金有限責任公司的借款	1,178,000

為進一步拓展固有業務，本公司擁有四筆來自中國信託業保障基金有限責任公司的借款。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 33. 其他流動負債

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
應付全國社會保障基金理事會款項(i)	227,452	227,452
自借款人預收的款項(ii)	133,838	133,582
應付信託計劃的增值稅及附加稅(iii)	92,349	-
遞延信託報酬收入	39,372	37,633
其他應付稅項	15,198	44,494
其他	32,367	31,418
合計	540,576	474,579

- (i) 該款項指在首次公開發售時出售本公司歸屬於國家社會保障基金股份的所得款項。
- (ii) 該款項為本公司收取自融資類信託計劃借款人的認購款項，隨後本公司將代該等借款人繳納信託業保障基金。
- (iii) 根據財政部和國家稅務總局發佈的《關於資產管理產品增值稅的通知》(財稅(2017))第56號，本集團作為受託人須繳納增值稅，增值稅自二零一八年一月一日起按信託計劃的應課稅投資收益的3%稅率計算。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 34. 結構性實體

### (a) 未經合併的結構性實體

由本集團管理的未經合併的結構性實體為本集團作為受託人建立及管理的信託計劃。基於對其潛在目標客戶的分析及調查，本公司設計及提供信託產品以滿足客戶的需求。所得款項隨後根據信託協議的合約條款投資於相關金融市場或金融產品。投資收益將根據合約條款分配至投資者。本公司作為該等信託計劃的受託人收取報酬，及從本集團直接投資的信託計劃中認授投資回報。本公司認為參與該等結構性實體帶來的可變回報(為受託人的報酬及投資回報(如有)總額)並不重大，因此其並未將該等結構性實體納入合併範圍。

#### (i) 由本公司管理的未經合併的結構性實體

於二零一八年六月三十日，本公司建立及管理的未經併表信託計劃規模達人民幣216,447百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣256,326百萬元)。本公司未經合併的結構性實體的最大風險敞口為應收信託報酬，於二零一八年六月三十日，該應收款項為人民幣191,145千元(二零一七年十二月三十一日：人民幣314,999千元)。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團並未向該等結構性實體提供財務支持或其他類型的的支持(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

#### (ii) 本公司投資的未經合併的結構性實體

於二零一八年六月三十日，本公司投資眾多由本公司建立及管理的未經併表信託計劃或由第三方建立及管理的其他結構性實體。該等未經合併的結構性實體的投資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及金融投資－攤餘成本(於二零一七年十二月三十一日，該等投資分類為貸款及應收款項)。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團並未向該等結構性實體提供財務支持或其他類型的的支持(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

下表載列賬面值及本集團對該等未經合併的結構性實體的最大風險敞口(包括應收利息)。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 34. 結構性實體(續)

### (a) 未經合併的結構性實體(續)

#### (ii) 本公司投資的未經合併的結構性實體(續)

	賬面值	最大損失風險敞口	結構性實體總規模
於二零一八年六月三十日			
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>			
— 由第三方管理的共同基金	520,682	520,682	附註1
— 投資於權益工具的信託計劃投資	106,185	106,185	459,005
— 由第三方管理的資產管理產品	151,597	151,597	附註1
— 由第三方管理的信託業保障基金	108,391	108,391	附註1
<b>金融投資－攤餘成本</b>			
— 由本公司成立及管理的信託計劃	133,794	133,794	1,190,000
於二零一七年十二月三十一日			
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>			
<b>資產</b>			
— 由第三方管理的共同基金	81,246	81,246	附註1
— 投資於權益的信託計劃投資	30,000	30,000	40,000
<b>可供出售金融資產</b>			
— 由第三方管理的共同基金	276,832	276,832	附註1
— 由第三方管理的資產管理產品	167,729	167,729	附註1
— 由第三方管理的信託業保障基金	68,626	68,626	附註1
<b>分類為貸款及應收款項的投資</b>			
— 由本公司成立及管理的信託計劃	243,990	243,990	2,743,000

附註1： 公開信息無法獲悉該等資產管理產品、信託計劃及信託業保障基金的總規模。

本集團通過為由本公司建立及管理的信託計劃提供服務獲取報酬。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 34. 結構性實體(續)

### (b) 經合併的結構性實體

經合併的結構性實體包括由本集團建立及管理的信託計劃，其中本集團慮及若干因素，包括但不限於其對結構性實體的決策權範圍、其他方持有的權利、本集團因其按照相關協議所提供資產管理服務而獲得的報酬，本集團於結構性實體持有其他權益所帶來的可變回報的風險敞口。該等經合併的結構性實體的標的資產主要包含於貸款予客戶的結餘、以權益法計量的投資及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

於二零一八年六月三十日，由本公司建立及管理的併表信託計劃數量為50個(二零一七年十二月三十一日：45個)，併表信託計劃總額達人民幣8,560,389千元(二零一七年十二月三十一日：人民幣6,957,568千元)。

本集團並無合同義務向任何可能不能夠根據其合同在信託到期日期前從交易對手收取所有款項的任何信託(「問題信託項目」)提供流動資金或其他支持。本集團曾於評估借款人或其他來源的最終還款可能性後，自行決定使用其自有資金於信託計劃到期時協助對其他受益人所做的分派。只要該等問題信託項目達到合併結構實體的標準，本集團將隨後合併該等問題信託項目。於二零一八年六月三十日，該等問題信託項目的總資產為人民幣1,167,274千元(二零一七年十二月三十一日：人民幣274,078千元)，而已作出的減值撥備為人民幣479,311千元(二零一七年十二月三十一日：人民幣184,398千元)。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 35. 信貸承諾、其他承諾及或有負債

### (a) 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
已訂約但未發生	1,940	1,545

該等資本承諾主要與購買無形資產有關。

### (b) 經營租賃承諾

未來不可撤銷的租賃合約項下最低租賃付款載列如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
1年以內	993	594
1至5年	790	417
合計	1,783	1,011

### (c) 法律訴訟

本集團相信，本集團及本公司於二零一八年六月三十日作為有關當事人仍然未決的法律訴訟不會對其財務狀況或營運造成重大影響。

於二零一七年五月，山東省濟寧市梁山縣人民檢察院對本公司前副總經理宋沖先生展開調查，而宋沖先生於二零一七年七月被山東省濟寧市人民檢察院拘捕。於本報告日期，該案件正處於山東省濟寧市中級人民法院審理階段中。此外，於二零一七年五月，本公司已根據山東省濟寧市梁山縣人民檢察院的指令，凍結一個單一事務管理型信託的受益權連同未償付資產管理規模人民幣34百萬元。於本報告日，該單一事務管理型信託的未償付資產管理規模為人民幣18百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣18百萬元)。

董事經考慮所有可用信息，包括(其中包括)本公司法律顧問的法律意見後，認為該事件不會對本集團於二零一八年六月三十日及截至二零一八年六月三十日止期間的財務業績及財務狀況產生重大影響。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 36. 關聯方交易

本集團由魯信集團控制。於二零一八年六月三十日，連同山東省高新技術創業投資(其亦由魯信集團控制)，其合共擁有本公司51.95%的股份。魯信集團進一步由山東省國有資產監督管理委員會控制。於二零一八年六月三十日，本公司33.54%的股份分別由中油資產管理有限公司(「中油資產管理」)、山東黃金集團有限公司(「山東黃金集團」)、濰坊市投資集團有限公司(「濰坊投資」)、濟南市能源投資有限責任公司(「濟南能源投資」)、濟南金融控股集團有限公司(「濟南金融控股集團」)及青島全球財富中心開發建設有限公司(「青島全球財富中心」)持有。

本公司董事認為，魯信集團、中油資產管理及彼等的子公司應被視為本集團的關聯方。若干信託計劃亦應被視為本集團的關聯方。與主要管理層人員進行的交易披露於下文附註36(d)內。本集團與關聯方的交易乃在日常業務過程中進行。

### (a) 與被視為本集團關聯方的信託計劃進行的交易

截至二零一八年六月三十日止六個月，倘若干信託計劃由本集團或其母公司(「魯信集團」)控制，則有關信託計劃被視為關聯方。

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
本集團控制的信託計劃數目(附註34(b))	50	45
魯信集團控制的信託計劃數目(不包括本集團控制的信託計劃數目)	18	26

由魯信集團控制的信託計劃的受託資產總額載列如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
魯信集團控制的信託計劃的受託資產總額	2,509,223	3,866,833

來自魯信集團控制的信託計劃的本集團報酬載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
手續費及佣金收入	5,044	5,435



# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 36. 關聯方交易(續)

### (b) 關聯方作為信託計劃的委託人(包括經合併的結構性實體)

截至二零一八年六月三十日止六個月，魯信集團及其子公司、合營企業及聯營企業存在作為本集團設立及管理的部分信託計劃的委託人的情況。

#### (i) 關聯方作為併表信託計劃的委託人

關聯方於該等併表信託計劃的權益已於本集團簡明合併中期財務狀況表中以其他負債載到如下(附註31)

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
關聯方作為委託人的併表信託計劃數目	10	10
關聯方於該等併表信託計劃的權益	199,299	135,795

投資回報/(損失)已計入本集團簡明合併中期全面收益表內的利息支出(附註7)及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動淨額：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
利息支出	(40,606)	(895)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 公允價值變動淨額	(291)	(9)

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 36. 關聯方交易(續)

### (b) 關聯方作為信託計劃的委託人(包括經合併的結構性實體)(續)

#### (ii) 關聯方作為本集團未經併表信託計劃的委託人

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
關聯方作為委託人的未經併表信託計劃數目	34	48
關聯方委託的資產	3,628,347	4,482,205
該等未經併表信託計劃的受託資產總額	9,251,643	8,272,676

已收或應收該等信託計劃的信託報酬已計入本集團簡明合併中期全面收益表內的手續費及佣金收入，詳情列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
手續費及佣金收入	40,754	72,854

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 36. 關聯方交易(續)

### (c) 由信託計劃提供資金的關聯方

#### (i) 由本集團未經併表信託計劃提供資金的關聯方

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
向關聯方提供資金的未經併表信託計劃數目	15	26
所提供的資金額	8,427,624	13,067,794
該等未經併表信託計劃的受託資產總額	8,427,624	13,067,794

已收或應收該等信託計劃的信託報酬已計入本集團簡明合併中期全面收益表內的手續費及佣金收入，詳情列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
手續費及佣金收入	8,209	8,949

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 36. 關聯方交易(續)

### (d) 與主要管理層人員及彼等直系親屬進行的關聯方交易

主要管理層人員指擁有權利和責任計劃、指導及控制本集團活動的人士，包括董事、監事及高級管理人員。

#### (i) 主要管理層薪酬

已付主要管理層人員的薪酬如下所示：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
薪金及津貼	3,684	3,052
退休金	173	156
其他社會保障義務	332	383
合計	4,189	3,591

應付主要管理層人員的薪酬如下所示：

	二零一八年	二零一七年
	六月三十日	十二月三十一日
應付酌情花紅	5,996	15,129

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 36. 關聯方交易(續)

### (d) 與主要管理層人員及彼等直系親屬進行的關聯方交易(續)

#### (ii) 主要管理層人員及彼等直系親屬對本公司管理的信託計劃的個人投資

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
主要管理層對信託計劃的個人投資	13,204	15,868
該等信託計劃的受託資產總額	7,311,816	8,752,167

已收或應收該等信託計劃的信託報酬已計入本集團簡明合併中期財務報表內的手續費及佣金收入，如下所示：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
手續費及佣金收入	3,479	23,764

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 36. 關聯方交易(續)

### (e) 其他關聯方交易

#### (i) 與關聯方進行的重大交易

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團與關聯方進行了以下重大交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
本集團向山東金融資產管理公司出售的貸款(i) 本公司(作為未經合併的結構性實體的受託人)	–	600,000
向山東金融資產管理公司出售的貸款(ii)	–	568,506
向山東魯信廣告有限公司支付廣告費	1,207	1,163
向山東魯信影城有限公司支付廣告費	–	128
向山東魯信恒生物業管理有限公司支付物業管理費	4,248	3,916
向山東魯信恒生物業管理有限公司支付的餐飲管理費	34	204
向魯信科技股份有限公司支付系統維護費	2,774	2,940
向魯信科技股份有限公司支付設備及軟件費	–	598
向山東魯信能源投資管理股份有限公司支付租賃費	69	115

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 36. 關聯方交易(續)

### (e) 其他關聯方交易(續)

#### (i) 與關聯方進行的重大交易(續)

- (i) 於二零一七年三月二十一日，本公司以人民幣600,000千元的轉讓價格向山東金融資產管理公司轉讓賬面值為人民幣600,000千元的債權。山東金融資產管理公司隨後將上述本公司貸款資產權進行委託。
- (ii) 於二零一七年三月二十一日，本公司作為信託計劃的受託人以人民幣568,506千元的轉讓價格將信託計劃貸款人民幣568,506千元轉讓予山東金融資產管理公司。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
應收關聯方款項		
— 應收魯信金融款項	—	100,164
— 應收魯信集團款項	—	9,530
合計	—	109,694

### (f) 本集團與其他政府相關機構進行的交易

除以上所述者及本財務報表中其他相關附註外，本集團管理的部分信託計劃乃與主要作為委託人的政府部門、代理人、聯屬人士及其他國家控制實體訂立。管理層認為該等交易在日常業務活動中進行，且本集團的買賣並未因本集團及該等實體與政府有關而受到重大及不當影響。本集團亦為該類信託計劃設立定價政策，而該等定價計劃並非基於交易對手是否為政府部門、代理人、聯屬人士及其他國家控制實體。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 37. 分部分析

### (a) 運營分部

	截至二零一八年六月三十日止六個月			
	固有業務	信託業務	未分配	合計
手續費及佣金收入	–	442,050	–	442,050
利息收入	351,413	327	–	351,740
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淨額	9,051	–	–	9,051
投資收益	(18,024)	–	–	(18,024)
處置經合併的結構性實體持有的聯營企業淨 收益	160,851	–	–	160,851
其他經營收入	348	5,013	–	5,361
<b>總經營收入</b>	<b>503,639</b>	<b>447,390</b>	<b>–</b>	<b>951,029</b>
利息支出	(43,778)	–	–	(43,778)
員工成本(包括董事及監事薪酬)	(3,595)	(74,007)	–	(77,602)
經營租賃支出	(365)	(4,599)	–	(4,964)
折舊及攤銷	(303)	(3,812)	–	(4,115)
歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產 變動	(26,751)	–	–	(26,751)
稅金及附加	(639)	(4,478)	–	(5,117)
其他經營開支	(1,580)	(31,629)	–	(33,209)
核數師酬金	(896)	–	–	(896)
貸款減值支出及其他信用風險準備	(277,272)	–	–	(277,272)
其他資產減值損失	(15,439)	–	–	(15,439)
<b>總經營開支</b>	<b>(370,618)</b>	<b>(118,525)</b>	<b>–</b>	<b>(489,143)</b>
分佔以權益法計量的投資的利潤	83,814	–	–	83,814
<b>所得稅前經營利潤</b>	<b>216,835</b>	<b>328,865</b>	<b>–</b>	<b>545,700</b>
	<b>二零一八年六月三十日</b>			
	固有業務	信託業務	未分配	合計
<b>分部資產</b>	<b>12,288,552</b>	<b>1,227,848</b>	<b>94,322</b>	<b>13,610,722</b>
<b>分部負債</b>	<b>4,496,040</b>	<b>39,372</b>	<b>32,367</b>	<b>4,567,779</b>



# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 37. 分部分析(續)

### (a) 運營分部(續)

	截至二零一七年六月三十日止六個月			
	固有業務	信託業務	未分配	合計
手續費及佣金收入	-	614,701	-	614,701
利息收入	224,914	216	-	225,130
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淨額	10,341	-	-	10,341
投資收益	1,488	-	-	1,488
其他經營收入	549	961	-	1,510
<b>總經營收入</b>	<b>237,292</b>	<b>615,878</b>	<b>-</b>	<b>853,170</b>
利息支出	(52,803)	-	-	(52,803)
員工成本(包括董事及監事薪酬)	(1,663)	(80,239)	-	(81,902)
經營租賃支出	(145)	(4,426)	-	(4,571)
折舊及攤銷	(143)	(4,382)	-	(4,525)
歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產 變動	(1,401)	-	-	(1,401)
稅金及附加	-	(5,513)	-	(5,513)
核數師酬金	(1,175)	-	-	(1,175)
其他經營開支	(465)	(22,426)	-	(22,891)
貸款減值支出及其他信用風險準備	(76,285)	-	-	(76,285)
其他資產減值損失	(19,458)	-	-	(19,458)
<b>總經營開支</b>	<b>(153,538)</b>	<b>(116,986)</b>	<b>-</b>	<b>(270,524)</b>
分佔以權益法計量的投資的利潤	75,215	-	-	75,215
<b>所得稅前經營利潤</b>	<b>158,969</b>	<b>498,892</b>	<b>-</b>	<b>657,861</b>
	二零一七年十二月三十一日			
	固有業務	信託業務	未分配	合計
<b>分部資產</b>	<b>11,654,757</b>	<b>1,201,827</b>	<b>45,463</b>	<b>12,902,047</b>
<b>分部負債</b>	<b>3,715,121</b>	<b>37,633</b>	<b>1,753</b>	<b>3,754,507</b>

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 38. 期後事項

根據二零一八年八月三十一日舉行的董事會會議的一項決議案，董事會提案按每10股普通股轉增8股普通股，使用本公司資本儲備轉增股本2,070,600,000股。轉換後股份數目將為4,658,850,000股。決議案須提呈股東大會予股東作最終批准。

除上述事項外，本集團於二零一八年六月三十日後並無發生任何重大事項須作額外披露。

## 39. 財務風險管理

### 概覽

本集團的活動面臨多種財務風險：市場風險(主要為價格風險及利率風險)、信用風險與流動性風險。風險管理對本集團的業務營運至關重要。本集團的目標是達到風險與收益之間恰當的平衡，以盡可能減少對本集團財務表現的潛在不利影響。

本集團的業務主要包括信託業務及固有業務。本集團將監控、降低、化解及處置風險視為管理信託業務風險之關鍵步驟，未能發現、緩解、化解及處置各項信託計劃風險，可能對本集團之聲譽及財務表現產生重大不利影響。本集團已設立全面風險管理框架，包括對各層級指派清晰責任的三層級風險管理體系載列如下：

- 第一層級體系為董事會信託業務委員會，該委員會負責界定風險偏好、制訂本公司風險管理政策及內部控制政策；
- 第二層級體系為高級管理人員，包括本公司總經理、副總經理及首席風險官，彼等負責按照本公司風險承受能力以及董事會批准的風險管理及內部控制政策監控本公司日常風險管理職能及活動；
- 第三層級體系主要為本公司相關業務與職能部門，主要包括信託業務部門、風險管理部、合規法律部及資產處置部，該等部門主要負責發現、降低、監控、報告及化解風險。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.1 信貸風險

#### 39.1.1 信貸風險管理

信貸風險指我們的客戶及交易對手未能履行合同責任而導致的風險。本集團的信貸風險主要來自信託業務及固有業務。

本集團信託業務的信貸風險主要指本集團作為受託人未能收取與委託人在信託合同中協定的應得報酬。根據信託合同的條款，只要本集團以受託人的身份履行信託合同所述責任，便有權收取信託合同所指定的報酬。本集團較信託受益人優先收取信託計劃資產的固定報酬，而這是本公司信託業務的主要收入來源。本集團的應收信託報酬列入簡明合併中期資產負債表「應收信託報酬」中。

本集團部分信託計劃均為融資類信託計劃。根據有關計劃，如最終借款人未能履行還款責任，本集團收取信託合同所述固定及浮動報酬的權利將受到不利影響。本集團根據信託合同通過對借款人進行初步盡職調查、審批及監察，以評估及管理借款人於我們融資類信託計劃的違約風險。本集團所採取減低借款人違約風險的措施主要包括取得第三方擔保及抵押品作為信用增級。在借款人違約的許多情況下，信託合同也規定本集團須以受益人的最佳利益行事，通過採取必要的化解及處置措施，以減低信託資產的損失。然而，本集團並不保證固定回報或向信託受益人補償任何投資損失，且中國法律法規亦禁止本集團做出該等行為。本集團並無合同義務向任何可能不能夠根據其合同在信託到期日期前從交易對手收取所有款項的任何信託(「問題信託項目」)提供流動資金或其他支持。本集團曾於評估借款人或其他來源的最終還款可能性後，自行決定使用其自有資金於信託計劃到期時協助對其他受益人所做的分派。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.1 信貸風險(續)

#### 39.1.1 信貸風險管理(續)

本集團的固有業務主要包括自營債權及股權投資。本公司的管理人員制訂本公司的年度投資計劃，包括各類投資的集中度限額，有關年度計劃須由董事會批准。根據有關計劃，本集團投資由本公司設立及管理的若干信託計劃、上市或非上市權益證券、共同基金、貸款及其他資產管理計劃。對於本公司的自有信託計劃投資，本集團評估本公司參與該等信託計劃的可變回報的重要性，決定是否需要合併該等信託計劃。併表信託計劃的標的資產與本公司固有資產在同一資產負債表項目呈報。

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，因為該敞口因市場狀況、預期現金流量及時間推移而發生變化。對資產組合的信用風險進行評估需要更多估計，例如發生違約事件的可能性、相關損失率及交易對手之間違約的相互關係。本集團使用違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)計量國際財務報告準則第9號下的預期信用損失。有關更多詳情，請參考附註39.1.2。

#### 39.1.2 預期信用損失計量

國際財務報告準則第9號列舉了自初始確認後基於信用質素變動的「三階段」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獲分類為「第一階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。
- 如識別出自初始確認後的信用風險顯著增加，則本集團將金融工具歸入「第二階段」，但並未將其視為已出現信用減值。有關本集團如何判斷信用風險已顯著增加的說明，請參考附註39.1.2.1。
- 如金融工具已出現信用減值，則會歸入「第三階段」。有關本集團如何對信用減值及違約進行定義的說明，請參考附註39.1.2.2。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.1 信貸風險(續)

#### 39.1.2 預期信用損失計量(續)

- 第一階段金融工具的預期信用損失乃按金額相當於未來12個月內可能發生的違約事件引致的整個存續期預期信用損失部分計算。第二階段或第三階段工具的預期信用損失乃依據整個存續期的預期信用損失計量。有關預期信用損失計量所使用的輸入數據、假設及估計技巧，請參考附註39.1.2.3。
- 按照國際財務報告準則第9號計量預期信用損失時，應考慮前瞻性資料。有關本集團如何將前瞻性資料納入預期信用損失模型的說明，請參考附註39.1.2.4。
- 購入或源自信用減值的金融資產是指在初始確認時出現信用減值的金融資產。預期信用損失通常基於整個存續期計量(第三階段)。

有關本集團在集體計量預期信用損失時如何決定適當組別的進一步闡述，請參考附註39.1.2.5。

國際財務報告準則第9號下的減值規定(購入或源自信用減值的資產除外)：

- 第一階段(初始確認)：12個月預期信用損失；
- 第二階段(自初始確認後信用風險顯著增加)：整個存續期的預期信用損失；
- 第三階段(信用減值資產)：整個存續期的預期信用損失；

在針對準則的規定時，本集團採用的關鍵判斷及假設如下論述：

#### 39.1.2.1 信用風險顯著增加

當達到以下一項或多項定量、定性標準或上限指標時，本集團認為金融工具的信用風險已顯著增加：

##### 定量標準

借款人在合約付款日後逾期超過30天仍未付款。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.1 信貸風險(續)

#### 39.1.2 預期信用損失計量(續)

##### 39.1.2.1 信用風險顯著增加(續)

###### 定性標準

如借款人名列預警清單及／或該工具達到以下一項或多項標準：

- 借款人的業務出現業務、財務及／或經濟狀況的重大不利變化
- 實際或預期的寬限期或重組
- 借款人經營業績出現實際或預期的重大不利變動
- 預期可能導致違約風險上升出現抵押品價值方面的大幅變動(僅就有抵押貸款而言)
- 出現現金流／流動資金問題的早期跡象，例如延期繳付或償還應付賬款／貸款

對貸款及資金業務相關的金融工具，本集團使用預警清單監控信用風險，並在交易對手層面進行定期評估。用於識別信用風險顯著增加的標準由獨立的信用風險小組定期監控並檢討其是否恰當。

截至二零一八年六月三十日止期間，本集團並未將任何金融工具視為具有較低信用風險。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.1 信貸風險(續)

#### 39.1.2 預期信用損失計量(續)

##### 39.1.2.2 違約及信用減值資產的定義

當金融工具符合以下一項或多項條件時，本集團將該金融工具界定為已違約，其標準與信用減值的定義完全一致：

##### 定量標準

借款人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款

##### 定性標準

借款人符合「難以還款」的標準，表明借款人面對重大財務困難，情況包括：

- 借款人處於長期寬限期
- 借款人死亡
- 借款人無力償債
- 借款人違反財務契約
- 由於借款人財政困難導致相關金融資產的活躍市場消失
- 債權人由於借款人的財政困難作出讓步
- 借款人將可能淪為破產
- 以較高折扣購入或源自經已發生信用損失的金融資產

上述標準適用於本集團所有的金融工具，且與為內部信用風險管理而採用的違約定義一致。違約定義已持續應用於本集團的預期信用損失計算過程中對違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)的模型建立。

當某項工具在連續六個月期間都不再符合任何違約標準時，則本集團將其視為不再違約(即已解決)。本集團根據相關分析，考慮了金融工具在各種情況下由解決返回違約狀況的可能性，確定採用該六個月作為觀察期。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.1 信貸風險(續)

#### 39.1.2 預期信用損失計量(續)

##### 39.1.2.3 計量預期信用損失一對輸入數據、假設及估計技巧的闡述

視乎信用風險自初始確認後是否顯著增加及資產是否已出現信用減值，本集團基於12個月或整個存續期對預期信用損失進行計量。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。定義如下：

- 違約概率指借款人在未來12個月或在財務責任(請見上文「違約及信用減值的定義」)的餘下存續期內，違反其責任的可能性。
- 違約風險敞口指，在未來12個月或在餘下存續期內，本集團預計在違約發生時遭欠負的金額。舉例而言，對於循環信貸協議，在違約發生時本集團已放款的貸款金額與合約限額內的預期提取金額之和視為違約風險敞口。
- 違約損失率指本集團對違約敞口發生損失程度作出的預計。根據交易對手的類型、追索的方式及優先順序，以及抵押品或其他信用支持的可用性不同，違約損失率亦有所不同。違約損失率以違約發生時各單位風險敞口損失的百分比列示。違約損失率乃基於12個月或存續期進行計算。12個月違約損失率指未來12個月內發生違約時的損失百分比，而存續期違約損失率是貸款預期餘下存續期內發生違約時的預期損失百分比。

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、違約損失率及違約風險敞口，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(即並未提前還款或發生違約的敞口)。這種做法可以有效地計算未來各月的預期信用損失。再將各月的計算結果折現至報告日期並加總。預期信用損失計算中使用的折現率為初始實際利率或其近似值。

存續期違約概率乃通過將到期日概況運用至目前12個月違約概率推演而成。到期日概況探討了資產組合自初始確認之時至貸款的整個存續期結束為止的違約變化情況。到期日概況乃依據可觀察的歷史數據，並假定同一組合及信用等級的所有資產的情況相同。上述以歷史分析為理據。



# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.1 信貸風險(續)

#### 39.1.2 預期信用損失計量(續)

##### 39.1.2.3 計量預期信用損失一對輸入數據、假設及估計技巧的闡述(續)

在確定12個月及存續期違約概率、違約敞口及違約損失率時，應考慮前瞻性經濟資料。有關前瞻性資料及如何將其納入預期信用損失計算的闡述，請參考附註39.1.2.4。

報告期內，估計技巧或關鍵假設並未出現重大變動。

##### 39.1.2.4 納入預期信用損失模型的前瞻性資料

預期信用損失的計算涉及前瞻性資訊。本集團已通過進行歷史資料分析，識別出影響信用風險及預期信用的可變經濟因素。

本集團依據行業最佳實踐結合專家判斷，選擇了一系列宏觀經濟指標(包含企業景氣指數以及房地產景氣指數等)，進而對模型敞口建立實際違約概率與宏觀經濟因素間的統計學關係。宏觀經濟因素預測結果將成為減值計算的基準，並在不同場景下代表信用風險撥備的前瞻性元素。

與任何經濟預測相似，對預計值及發生率的可能性具有高度的固有不確定因素，故實際結果可能與預測存在重大差異。本集團認為，該等預測體現本集團對可能結果的最佳估計，並已分析本集團不同組合的非線性及不對稱特徵，以確定所選的情景能夠適當代表可能發生的情景範圍。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.1 信貸風險(續)

#### 39.1.3 信貸風險敞口

##### 39.1.3.1 最大信用風險敞口－納入減值評估範圍的金融工具

下表對納入就確認預期信用損失準備的金融工具的信用風險敞口進行了分析。以下金融資產的總賬面值亦指本集團就該等資產的最大信用風險敞口。

	二零一八年六月三十日					二零一七年 十二月 三十一日
	非違約	違約	總賬面值	減值準備	賬面值	
現金及銀行存款餘額 (第一階段)	1,383,059	-	1,383,059	-	1,383,059	1,172,808
買入返售金融資產 (第一階段)	10,800	-	10,800	-	10,800	951,400
貸款予客戶						6,182,432
第一階段	6,276,800	-	6,276,800	(155,353)	6,121,447	
第二階段	286,000	-	286,000	(16,226)	269,774	
第三階段	-	1,689,390	1,689,390	(506,551)	1,182,839	
金融投資－攤餘成本						不適用
第一階段	75,200	-	75,200	(2,087)	73,113	
第二階段	26,600	-	26,600	(1,786)	24,814	
第三階段	-	39,888	39,888	(4,013)	35,875	
分類為貸款及應收款項 的投資	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	243,990
其他金融資產－攤餘成本						1,109,527
第一階段	1,084,580	-	1,084,580	(8,276)	1,076,304	
第二階段	803	-	803	(73)	730	
第三階段	-	128,458	128,458	(70,278)	58,180	
合計	9,143,842	1,857,736	11,001,578	(764,643)	10,236,935	9,660,157

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.1 信貸風險(續)

#### 39.1.3 信貸風險敞口(續)

##### 39.1.3.2 最大信用風險敞口－未納入減值評估範圍的金融工具

下表對並未納入減值的金融資產的最大信用風險敞口進行了分析(即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	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當期損益的金融資產	1,332,655	485,225

### 39.2 市場風險

#### 39.2.1 概覽

本集團承擔市場風險。市場風險是當市場價格變動，金融工具的公允價值或未來現金流會隨之波動的風險，其主要指因價格風險、利率風險所產生的波動風險。

#### 39.2.2 價格風險

若干金融資產(如以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)於各報告期末以公允價值計量。本集團面對價格風險，可能因市場價格變動而引致本集團損失。

該等金融資產可能因市場價格變動而產生價格風險。有關變動可能因與金融工具本身或其發行人有關的因素引致，而該等變動也可能因市場因素引致。

本公司的政策是通過分散投資證券及其他金融工具以及挑選在董事會指定範圍內的有關證券及其他金融工具，以管理價格風險。

下表說明以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，價格每增加或減少一個百分比對本集團稅前利潤與權益的潛在影響。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.2 市場風險(續)

#### 39.2.2 價格風險(續)

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
<b>除所得稅前利潤</b>		
+1百分比	13,327	4,852
-1百分比	(13,327)	(4,852)
<b>除所得稅前權益影響</b>		
+1百分比	13,327	11,214
-1百分比	(13,327)	(11,214)

#### 39.2.3 利率風險

利率風險指本公司的財務狀況及現金流量因市場利率變動而出現波動的可能性。市場利率變動可能導致本集團的利息收入增加或減少，這將影響本公司的利潤總額及股東權益。本集團利率風險管理主要集中於現金流量利率風險管理。

於二零一八年六月三十日，本集團持有的主要生息資產包括現金及現金等價物以及買入返售金融資產，佔本集團總資產的10.19%(二零一七年十二月三十一日：16.46%)。本公司持有該等資產的現金流量利率風險並不重大。

於二零一八年六月三十日，本公司的主要付息負債包括從中國信託業保障基金有限責任公司借入人民幣1,178百萬元的短期借款，佔本集團總負債的25.40%(二零一七年十二月三十一日：人民幣328百萬元，佔本集團總負債的8.73%)。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.2 市場風險(續)

#### 39.2.3 利率風險(續)

本集團也投資於由其設立及管理的若干融資類信託計劃。該等融資類信託計劃的標的資產主要為於到期前按固定利率定價的貸款予客戶。該等信託計劃的投資者(包括本公司)有權於整個投資期內按固定利率獲取預期的投資回報。本集團並無承受市場利率波動或基準利率變動所產生的重大風險。

#### 39.2.4 外匯風險

本集團的業務主要在中國營運並以人民幣結算。H股發行所得款項以港幣計值，仍然面對一定外匯風險。截至二零一八年六月三十日，本集團已進行分析並認為本集團面對的外匯風險並不重大。

### 39.3 流動性風險

流動性風險指本集團可能無法產生足夠現金資源以悉數償還其到期債務或僅可按重大不利條款悉數償還其到期債務。

本集團預測其現金流量及監控短期及長期資金需求，以確保其具有充足現金儲備及可實時轉換為現金的證券。本集團於銀行及手頭持有充足無限制現金，用於滿足日常經營的資金需求。誠如附註32所披露，於二零一八年六月三十日，本集團從中國信託業保障基金有限責任公司借入人民幣1,178百萬元的短期借款(二零一七年十二月三十一日：人民幣328百萬元)。

本集團簡明合併中期財務狀況表所載大部分財務負債為因本集團將信託合併而導致其他信託受益人應佔的份額。本公司無合同責任，向其制定及管理的所有信託計劃提供任何流動性支持。管理層認為，鑒於本集團業務活動的性質，本集團不會面臨重大流動資金風險。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.4 金融資產及負債的公允價值

#### (a) 公允價值層級

國際財務報告準則第13號具體闡述了以估值技術的輸入值是可觀察或不可觀察為基礎的估值技術的層級。可觀察輸入值反映了從獨立來源獲得的市場資料；不可觀察輸入值反映了本集團的市場假設。這兩種輸入值產生了以下公允價值層級：

- 第一層級：相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整的)。這一層級包括上市的權益證券、交易所債權工具(例如，香港聯交所)。
- 第二層級：直接(價格)或間接(從價格推導)地使用除第一層級中的資產或負債的市場報價之外的可觀察輸入值。
- 第三層級：資產或負債使用了任何非基於可觀察市場數據的輸入值(不可觀察輸入值)。

#### (b) 不以公允價值計量的金融工具

財務狀況表中不以公允價值計量的金融資產及負債主要包括：現金及銀行餘額、買入返售金融資產、貸款予客戶、金融投資－攤餘成本、其他資產、短期借款、歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產及其他應付款項。於二零一八年六月三十日，金融資產及負債的公允價值和賬面值相近。

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.4 金融資產及負債的公允價值(續)

#### (c) 以公允價值計量的金融工具

二零一八年六月三十日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>				
— 上市股票	1,604	2,376	—	3,980
— 共同基金	520,682	—	—	520,682
— 資產管理產品	—	—	151,597	151,597
— 非上市公司的權益投資	—	—	162,915	162,915
— 投資於權益產品的信託計劃投資	—	—	106,185	106,185
— 若干經合併的結構性實體持有的金融資產	—	—	278,905	278,905
— 信託業保障基金	—	—	108,391	108,391
<b>合計</b>	<b>522,286</b>	<b>2,376</b>	<b>807,993</b>	<b>1,332,655</b>
二零一七年十二月三十一日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>				
— 上市股票	18,199	—	—	18,199
— 共同基金	81,246	—	—	81,246
— 非上市公司的權益投資	—	—	32,500	32,500
— 投資於權益的信託計劃投資	30,000	—	—	30,000
— 若干經合併的結構性實體持有的金融資產	223,280	—	100,000	323,280
<b>可供出售金融資產</b>				
— 上市股票	1,632	3,799	—	5,431
— 共同基金	276,832	—	—	276,832
— 權益投資	—	—	113,161	113,161
— 資產管理產品	—	—	167,729	167,729
— 信託業保障基金	—	—	68,626	68,626
— 若干經合併的結構性實體持有的金融資產	—	—	4,442	4,442
<b>合計</b>	<b>631,189</b>	<b>3,799</b>	<b>486,458</b>	<b>1,121,446</b>

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.4 金融資產及負債的公允價值(續)

#### (c) 以公允價值計量的金融工具(續)

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團概無將金融工具在不同層級重新分類。

##### (i) 第一層級金融工具

於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃根據於資產負債表日的未調整市場報價釐定。倘能從交易所、經銷商、經紀、行業集團、股價服務或監管機構實時及定期獲得報價，且該等報價反映實際及定期發生的以公平磋商為基準的市場交易，則市場則被視為活躍。用於本集團持有之金融資產的市場報價乃現行買入價。納入第一層級的工具主要包括共同基金及經合併的結構性實體持有的上市股權投資。

##### (ii) 第二層級金融工具

於活躍市場並無交易的金融工具的公允價值乃使用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可供使用的可觀察市場資料，且盡量減少依賴實體的特定估算。倘所有計算工具公允價值所需重大輸入數據可予觀察，該工具列入第二層級。

倘一個或多個重大輸入數據並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具會列入第三層級。



# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.4 金融資產及負債的公允價值(續)

#### (c) 以公允價值計量的金融工具(續)

##### (iii) 第三層級金融工具

	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	合計
二零一八年一月一日	132,500	353,957	486,457
應用國際財務報告準則第9號	608,927	(353,957)	254,970
購買	80,660	—	80,660
出售	(30,902)	—	(30,902)
轉出	—	—	—
於損益的投資收益中確認的 收益及虧損	16,808	—	16,808
二零一八年六月三十日	807,993	—	807,993
歸屬於期末所持有資產在損益表 中確認的未實現收益/(虧損) (計入上述披露的收益/(虧損))	45,329	—	45,329
二零一七年一月一日	50,000	561,164	611,164
購買	112,500	142,145	254,645
出售	(30,000)	(113,403)	(143,403)
轉出	—	(212,341)	(212,341)
於損益的投資收益中確認的收益 及虧損	—	(3,516)	(3,516)
於其他儲備確認的收益及虧損	—	(20,092)	(20,092)
二零一七年十二月三十一日	132,500	353,957	486,457
歸屬於年末所持有資產在損益表 中確認的未實現收益/(虧損) (計入上述披露的收益/(虧損))	—	28,050	28,050

# 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### 39.4 金融資產及負債的公允價值(續)

#### (c) 以公允價值計量的金融工具(續)

##### (iii) 第三層級金融工具(續)

說明	於二零一八年 六月三十日			
	的公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	範圍
<b>以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產</b>				
—權益投資		市場上 可比較公司	因缺乏市場 流通性折讓(i)	68.00%–76.03%
	114,234		市盈率(ii)	16.51–25.75
	48,680	淨資產方法	不適用	不適用
	於二零一七年 十二月三十一日			
說明	的公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	範圍
<b>以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產</b>				
—權益投資		市場上 可比較公司	因缺乏市場 流通性折讓(i)	45.57%–59.17%
	113,161		市盈率(ii)	18.45–25.75

(i) 表示本集團確定市場參與者會在對該類投資進行定價時會使用該等折讓時的金額。

(ii) 表示本集團確定市場參與者會使用該等倍數對該類投資進行定價時使用的金額。

於二零一八年六月三十日，公允價值為人民幣645,079千元(二零一七年十二月三十一日：人民幣373,296千元)，分類為第三層級的剩餘投資按組合投資的資產淨值等不可觀察輸入值估值。

# 釋 義

## 在本中期報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「公司章程」	指	本公司的公司章程(經不時修訂)
「董事會」	指	本公司董事會
「監事會」	指	本公司監事會
「中國銀監會」或 「中國銀保監會」	指	中國銀行業監督管理委員會(現為中國銀行保險監督管理委員會，由中國銀行業監督管理委員會和中國保險監督管理委員會於二零一八年四月合併而成)
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告和僅就地域參考而言，除非文義另有所指，否則本中期報告提及的「中國」不包括香港、澳門和台灣
「中油資產管理」	指	中油資產管理有限公司
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的含義
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	以人民幣認購或記為繳清的本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「本集團」	指	本公司及其有控制權的信託計劃
「H股」	指	我們的普通股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，將以港幣認購和買賣，並在香港聯交所上市
「H股過戶登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「港幣」	指	香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「上市日期」	指	本公司H股於香港聯交所主板上市之日，即二零一七年十二月八日

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「魯信集團」	指	山東省魯信投資控股集團有限公司
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
「中國公司法」	指	中華人民共和國公司法，由全國人民代表大會常務委員會於一九九三年十二月二十九日頒布，一九九四年七月一日生效，並分別於一九九九年十二月二十五日、二零零四年八月二十八日、二零零五年十月二十七日和二零一三年十二月二十八日修訂，最新版本在二零一四年三月一日實施（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「中國政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括各級政府部門（包括省、市和其他地區或地方政府實體）和其機構，或按文義所指任何分支部門或機構
「招股章程」	指	就香港公開發售於二零一七年十一月二十八日刊發的招股章程
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「山東銀監局」	指	中國銀監會山東監管局
「山東國信」、「本公司」或「我們」	指	山東省國際信託股份有限公司（於一九八七年三月十日在中國成立，並於二零一五年七月三十日根據中國公司法改制為股份有限公司）
「股東」	指	我們的股份持有人
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	其中一名（或全體）監事
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土和屬地和其轄下所有地區
「美元」	指	美元，美國目前的法定貨幣

# 技術詞彙

本詞彙表包括於本中期報告所使用的與本公司和其業務有關的若干詞彙的釋義。其中某些釋義可能與該等詞彙的標準行業釋義或用法不一致。

「資產管理計劃」	指	中國證券公司或證券投資基金管理公司的子公司與其客戶訂立的資產管理合同，據此，客戶的資產乃託管存放於合資格持有客戶交易結算基金的商業銀行或中國證監會批准的其他機構，而證券公司則透過指定賬戶向客戶提供資產管理服務
「管理的資產規模」	指	管理的資產規模，指委託給我們的信託計劃的資產金額
「商業銀行」	指	包括大型商業銀行、股份制商業銀行、城市商業銀行、農村商業銀行及外資銀行
「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」	指	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，為國際財務報告準則下的一類金融資產
「總額」	指	金融資產的總額為扣除任何減值損失撥備前的金額
「高淨值個人」	指	高淨值個人
「信息技術」	指	信息技術
「資產淨值」	指	資產淨值，指實體或信託計劃的資產價值減其負債價值
「淨資本」	指	淨資本管理辦法規定的計量，為我們的淨資產減去(i)我們各類資產的風險扣除項、(ii)我們或有負債的風險扣除項和(iii)中國銀保監會認定的其他風險扣除項，其中風險扣除項由中國銀保監會決定
「淨資本管理辦法」	指	中國銀監會於二零一零年八月頒布的《信託公司淨資本管理辦法》
「研發」	指	研究及開發
「風險資本」	指	淨資本管理辦法規定的財務計量，其計算為應用用於相關業務中固有資產或信託資產的風險系數
「信託業保障基金」	指	信託業保障基金，為保護信託當事人合法權益、有效防範信託業風險、促進信託業健康發展而建立的市場化風險緩釋機制



**LUCION**

**山東省國際信託股份有限公司**  
Shandong International Trust Co., Ltd.