

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



中國華融資產管理股份有限公司

China Huarong Asset Management Co., Ltd.

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2799)

中國華融2018年度業績公告

中國華融資產管理股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬子公司截至2018年12月31日止之經審計年度業績。本公司董事會審計委員會已審閱此經審計年度業績。本公告符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2018年度報告的印刷版本將於2019年4月寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港聯合交易所有限公司的網站www.hkexnews.hk及本公司的網站www.chamc.com.cn閱覽。

目錄	
1. 公司簡介	3
2. 釋義	4
3. 重要提示	7
4. 公司基本情況	8
5. 財務概要	10
6. 董事長致辭	14
7. 總裁致辭	16
8. 監事長致辭	17
9. 管理層討論與分析	18
9.1 經濟金融和監管環境	18
9.2 財務報表分析	19
9.3 業務綜述	40
9.4 風險管理	62
9.5 資本管理	67
9.6 發展展望	67
10. 股本變動及主要股東持股情況	68
11. 董事、監事及高級管理人員情況	71
12. 公司治理報告	82
13. 內部控制	100
14. 董事會報告	103
15. 監事會報告	110
16. 重要事項	112
17. 審計報告及財務報表	113
18. 境內外機構名錄	307

1. 公司簡介

中國華融資產管理股份有限公司（「中國華融」或「本公司」，股份代號：2799）前身為中國華融資產管理公司，成立於1999年11月1日。2012年9月28日，經國務院批准，本公司整體改制為股份有限公司。2015年10月30日，中國華融在香港聯交所主板上市。

目前，中國華融設有31家分公司，服務網絡遍及中國30個省、自治區、直轄市和香港、澳門，旗下擁有華融證券、華融金融租賃、華融湘江銀行、華融信託、華融期貨、華融融德、華融置業、華融國際、華融消費金融等多家營運子公司。中國華融對外提供不良資產經營、資產經營管理、銀行、證券、信託、金融租賃、投資、期貨、消費金融等金融服務。

展望未來，中國華融將立足國家對金融資產管理公司的功能定位，圍繞不良資產主責主業，服務實體經濟、防控金融風險、深化改革轉型，打造可持續發展的商業模式，實現建設高質量發展新華融目標。

2. 釋義

在本業績公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

A股	建議由本公司根據A股發行而發行的每股面值為人民幣1.00元的普通股，將於上海證券交易所上市並以人民幣交易
A股發行	本公司建議於中國首次公開發行不超過6,894,742,669股A股並於上海證券交易所上市
金融資產管理公司	經國務院批准設立的四家金融資產管理公司，即本公司、中國長城資產管理股份有限公司、中國東方資產管理股份有限公司和中國信達資產管理股份有限公司
公司章程	不時修訂的《中國華融資產管理股份有限公司章程》
董事會	本公司董事會
監事會	本公司監事會
銀保監會／中國銀保監會	中國銀行保險監督管理委員會
中央紀委國家監委	中共中央紀律檢查委員會中華人民共和國國家監察委員會
中國／國家	中華人民共和國，就本業績公告而言不包括香港、澳門及台灣
(本)公司	中國華融資產管理股份有限公司
證監會	中國證券監督管理委員會
債轉股	將對債務人的債權轉換為股權的安排
債轉股資產	(1)本公司改制前收購的國有大中型企業的不良債權，根據國家政策實施債權轉股權後所轉化成的股權；(2)本公司後續收購的資產包中所包含的前述企業的股權；(3)本公司對前述企業的追加投資；(4)不良債權資產經營過程中獲得的抵債股權；(5)本公司1999年成立時其資本金中包括的少量股權；及(6)本公司開展市場化債轉股業務形成的資產
債轉股企業	由金融資產管理公司持有的不良債權轉換為股權的公司和企業
董事	本公司董事

內資股	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
除外債轉股企業	定義見香港上市招股書
歐元	歐盟法定貨幣
(本)集團／中國華融	中國華融資產管理股份有限公司及其附屬子公司
H股	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以港元認購及買賣並在香港聯交所上市
港元	香港法定貨幣
香港	中華人民共和國香港特別行政區
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
華融消費金融	華融消費金融股份有限公司
華融金融租賃	華融金融租賃股份有限公司
華融期貨	華融期貨有限責任公司
華融國際	中國華融國際控股有限公司
華融置業	華融置業有限責任公司
華融融德	華融融德資產管理有限公司
華融證券	華融證券股份有限公司
華融信託	華融國際信託有限責任公司
華融湘江銀行	華融湘江銀行股份有限公司
國際財務報告準則	國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則、國際財務報告準則、修訂及相關詮釋
最後實際可行日期	2019年3月22日，即本業績公告刊發前為確定當中若干信息的最後實際可行日期
上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
澳門	中華人民共和國澳門特別行政區

財政部	中華人民共和國財政部
不良貸款	金融機構按照其所適用的中國指引所採納的貸款五級分類系統(如適用)中被分類為次級、可疑及損失類的貸款
OFAC	美國外國資產管制辦公室
境外優先股發行方案	定義見本公司於2017年6月23日刊發的通函
境外優先股	本公司擬根據境外優先股發行方案在境外市場發行的總數不超過2億股(含)、總金額不超過等值人民幣200億元(含)的優先股股票
人民銀行／中國人民銀行	中國人民銀行，為中國的中央銀行
中國會計準則(PRC GAAP)	中國公認會計準則(generally accepted accounting principles in the PRC)
香港上市招股書	本公司於2015年10月16日刊發的香港上市招股書
保守國家秘密法	《中華人民共和國保守國家秘密法》《中華人民共和國保守國家秘密法實施條例》及相關法律法規
相關人士	定義見香港上市招股書
報告期	截至2018年12月31日止年度
人民幣	中國法定貨幣
平均資產回報率(ROAA)	平均資產回報率(return on average assets)
平均股權回報率(ROAE)	股權持有人應佔平均股權回報率(return on average equity attributable to equity holders)
證券及期貨條例	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)
股份	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括H股及內資股
股東	股份持有人
國務院	中華人民共和國國務院
監事	本公司監事
美元	美國法定貨幣
價值計算	定義見香港上市招股書

3. 重要提示

董事會、監事會及董事、監事、本公司高級管理人員保證本年度業績公告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

2019年3月28日，第二屆董事會第24次會議審議通過了本公司《2018年度報告》及《2018年度業績公告》。會議應出席董事10名，實際親自出席董事9名。

本集團按中國會計準則和國際財務報告準則編製的2018年度財務報告已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行分別根據中國和國際審計準則審計，並出具標準無保留意見的審計報告。

本公司董事會建議按照每10股人民幣0.121元(含稅)向股東派發2018年度現金股利。該利潤分配方案將提請2018年度股東大會審議。

4. 公司基本情況

法定中文名稱	中國華融資產管理股份有限公司
中文名稱簡稱	中國華融
法定英文名稱	China Huarong Asset Management Co., Ltd.
英文名稱簡稱	China Huarong
法定代表人	王占峰
授權代表	李欣、王文杰
董事會秘書	王文杰(任職資格報銀保監會核准)
聯席公司秘書	王文杰、魏偉峰
註冊地址	中國北京市西城區金融大街8號
註冊地址郵政編碼	100033
國際互聯網地址	www.chamc.com.cn
香港主要營業地點	香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓
登載H股年度報告的香港聯交所網站	www.hkexnews.hk
年度報告設置地點	本公司董事會辦公室
H股股票上市交易所	香港聯合交易所有限公司
股票簡稱	中國華融
股份代號	2799
H股過戶登記處	香港中央證券登記有限公司(地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖)
金融許可證機構編碼	J0001H111000001
社會信用代碼	911100007109255774

中國內地法律顧問及辦公地點

北京市海問律師事務所
中國北京市朝陽區東三環中路5號財富金融
中心20層

香港法律顧問及辦公地點

高偉紳律師事務所
香港康樂廣場1號怡和大厦27層

國際會計師事務所及辦公地點

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號太古廣場一期35樓

國內會計師事務所及辦公地點

德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
中國上海市延安東路222號外灘中心30樓

5. 財務概要

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

	截至12月31日止年度				
	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
	(人民幣百萬元)				
應收款項類不良債權資產收入	—	30,753.4	25,140.0	23,095.0	15,662.0
金融資產和負債公允價值變動	8,271.5	12,770.8	9,634.4	4,984.4	2,175.4
利息收入	79,258.8	14,833.8	10,922.0	8,616.4	7,006.7
融資租賃收入	6,784.4	6,181.2	5,522.1	5,450.7	5,040.9
投資收益	—	44,179.7	24,678.4	19,167.3	9,803.6
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的收益	76.9	—	—	—	—
終止確認以公允價值計量 且其變動計入其他綜合收益的 債務工具的損失	(79.2)	—	—	—	—
佣金及手續費收入	4,693.3	13,039.1	12,920.1	10,398.0	7,985.6
處置或視同處置子公司及 聯合營企業淨收益	228.0	917.6	2,027.7	427.4	128.0
股利收入	2,392.2	—	—	—	—
其他收入及其他淨損益	5,627.2	5,395.0	4,363.0	3,246.6	3,258.5
收入總額	107,253.1	128,070.6	95,207.7	75,385.8	51,060.7
利息支出	(64,098.1)	(50,691.1)	(31,416.8)	(25,902.2)	(17,903.7)
佣金及手續費支出	(2,079.9)	(1,296.2)	(1,035.9)	(945.3)	(452.5)
營業支出	(14,550.0)	(15,140.9)	(12,286.8)	(11,487.5)	(8,469.4)
金融資產減值損失	(17,297.8)	(16,550.5)	—	—	—
其他資產減值損失	(2,769.0)	(913.1)	—	—	—
資產減值損失	—	—	(16,717.0)	(12,603.8)	(6,225.6)
支出總額	(100,794.8)	(84,591.8)	(61,456.5)	(50,938.8)	(33,051.2)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	(1,928.2)	(7,823.7)	(3,376.3)	(2,456.6)	(1,307.2)
所佔聯營及合營企業業績	1,481.8	946.6	134.4	255.5	72.1
稅前利潤	6,011.9	36,601.7	30,509.3	22,245.9	16,774.4
所得稅費用	(4,502.9)	(10,014.0)	(7,400.8)	(5,295.1)	(3,743.6)
本年度利潤	1,509.0	26,587.7	23,108.5	16,950.8	13,030.8
歸屬於：					
本公司股東	1,575.5	21,992.6	19,613.5	14,482.1	10,656.2
永久債務資本持有人	976.8	1,140.5	455.8	174.0	0.7
非控制性權益	(1,043.3)	3,454.6	3,039.2	2,294.7	2,373.9

	2018年	於及截至12月31日止年度			2014年
		2017年	2016年	2015年	
		(人民幣百萬元)			
資產					
現金及存放中央銀行款項	29,909.1	33,207.1	27,259.8	24,982.1	26,945.3
存放金融機構款項	107,500.2	162,881.1	154,329.9	76,896.3	51,633.2
拆出資金	843.6	9,822.7	4,902.3	9,298.7	13,628.3
交易性金融資產	—	67,257.7	87,731.3	13,004.0	8,055.1
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	391,181.0	—	—	—	—
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	—	230,045.3	95,167.3	85,458.2	33,115.2
買入返售金融資產	20,126.9	41,238.1	36,347.7	32,538.9	21,841.9
客戶貸款及墊款	190,654.0	158,221.9	118,406.0	81,625.2	63,239.4
應收融資租賃款	99,002.9	95,703.9	84,991.3	71,672.5	63,494.3
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	147,387.3	—	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	3,244.3	—	—	—	—
存貨	19,243.0	16,640.8	16,418.9	10,590.9	5,271.2
可供出售金融資產	—	195,520.7	140,292.6	64,994.2	43,966.7
持有至到期投資	—	64,451.2	44,884.2	34,358.0	18,817.9
應收款項類投資	—	701,192.4	549,478.0	328,685.8	227,033.2
以攤餘成本計量的債務工具	612,133.1	—	—	—	—
於聯營及合營企業之權益	36,975.5	42,097.1	9,564.0	6,692.6	2,863.4
投資性物業	5,326.1	2,135.4	1,828.4	1,070.2	977.2
物業及設備	10,684.5	8,645.2	7,145.8	5,026.8	3,990.7
遞延所得稅資產	15,018.7	13,400.2	9,301.2	4,826.6	2,671.8
合同資產	114.7	—	—	—	—
其他資產	20,478.4	27,457.4	23,713.7	14,825.4	12,976.3
商譽	263.4	342.1	206.9	0.0	0.0
資產總額	1,710,086.7	1,870,260.3	1,411,969.3	866,546.4	600,521.1

	2018年	於及截至12月31日止年度			2014年
		2017年	2016年	2015年	
		(人民幣百萬元)			
負債					
向中央銀行借款	2,402.2	4,647.0	1,987.0	20.0	80.0
金融機構存放款項	7,307.6	10,158.4	6,962.5	15,468.2	13,660.0
拆入資金	300.2	2,101.6	4,278.5	964.9	2,111.0
賣出回購金融資產 借款	24,410.0	60,317.0	56,390.6	30,361.9	26,203.1
	760,995.5	773,057.3	511,308.6	295,031.8	239,885.2
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	4,728.3	2,547.4	0.0	0.0	0.0
吸收存款	209,116.5	202,349.9	172,405.9	139,998.9	117,246.1
應交稅費	3,731.9	6,025.8	4,680.6	3,223.3	2,276.7
遞延所得稅負債	605.8	1,380.3	700.4	552.8	123.3
應付債券及票據	353,305.3	331,962.9	243,075.2	143,053.8	48,002.1
合同負債	954.4	—	—	—	—
其他負債	173,624.0	293,077.8	260,099.0	119,070.2	67,401.5
負債總額	1,541,481.7	1,687,625.4	1,261,888.3	747,745.8	516,989.0
權益					
股本	39,070.2	39,070.2	39,070.2	39,070.2	32,695.9
資本公積	19,107.4	19,015.0	18,320.7	18,404.8	9,078.3
盈餘公積	6,971.8	5,299.7	3,615.2	2,441.1	1,631.9
一般風險準備	15,872.8	12,882.9	10,304.4	8,571.7	4,678.0
其他儲備	987.8	(799.5)	3,071.8	5,475.5	3,807.4
留存收益	38,630.2	52,706.3	40,860.7	24,154.1	17,516.7
歸屬於本公司股東權益	120,640.2	128,174.6	115,243.0	98,117.4	69,408.2
永久債務資本	20,258.5	23,185.4	15,030.3	6,454.1	1,450.7
非控制性權益	27,706.3	31,274.9	19,807.7	14,229.1	12,673.2
權益總額	168,605.0	182,634.9	150,081.0	118,800.6	83,532.1
權益及負債總額	1,710,086.7	1,870,260.3	1,411,969.3	866,546.4	600,521.1

	於及截至12月31日止年度				
	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
財務指標					
平均股權回報率 ⁽¹⁾	1.3%	18.1%	18.4%	17.3%	19.1%
平均資產回報率 ⁽²⁾	0.1%	1.6%	2.0%	2.3%	2.6%
成本收入比率 ⁽³⁾	32.2%	17.7%	17.7%	21.6%	24.7%
資產負債率 ⁽⁴⁾	90.1%	90.2%	89.4%	86.3%	86.1%
基本每股收益 ⁽⁵⁾ (人民幣元)	0.04	0.56	0.50	0.43	0.38
稀釋每股收益 ⁽⁶⁾ (人民幣元)	不適用	不適用	0.50	0.43	不適用

- (1) 期內歸屬於本公司股東淨利潤佔期初及期末歸屬於本公司股東權益平均餘額的百分比。
- (2) 期內淨利潤(包括永久債務資本持有人及非控制性權益應佔利潤)佔期初及期末資產總額平均餘額的百分比。
- (3) 按營業支出扣除土地開發成本之後所得的金額與收入總額扣除利息支出、佣金及手續費支出以及土地開發成本之後所得的金額相除所得的比率。
- (4) 期末負債總額與資產總額相除所得的比率。
- (5) 期內歸屬於本公司股東淨利潤除以股份數目的加權平均數。
- (6) 以基本每股收益為基礎，考慮稀釋性潛在普通股影響後的每股收益。

6. 董事長致辭

2018年是中國華融戰勝巨大挑戰、實現平穩過渡的一年。面對前所未有的形勢和挑戰，中國華融在黨中央、國務院、中央紀委、國家監委、銀保監會的堅強領導和關心指導下，在股東、同業、客戶和社會各屆的充分理解和大力支持下，統一思想，提振信心，迎難而上，全面加強黨的建設，積極主動應對危機，實現特殊時期平穩運營，業務經營恢復正常，實現了穩大局、穩思想、穩隊伍、穩業務、穩預期。我們在此表示衷心的感謝！

2018年也是中國華融化危為機、加快轉型、富有成效的一年。公司管理層堅決貫徹黨中央、國務院和銀保監會決策部署，以全面肅清賴小民流毒為契機，深入排查穩妥處置風險隱患，扎實推進化險瘦身，啟動新華融戰略轉型，優化公司治理與經營管理，回歸本源，聚焦主業，進一步鞏固不良資產經營主業地位，開啓了高質量發展的新征程。

公司經營保持總體穩定。截至2018年末，公司資產規模17,100.87億元，同比下降8.6%，全年實現收入1,072.53億元，同比下降16.3%，在應對危機中保持了經營穩定、有效控制了經營風險。資本充足率13.62%，符合監管要求，優於去年同期水平。母公司下半年實現利潤環比提升，呈現明顯止跌回升趨勢，不良資產主業規模穩步增長，收入佔比和利潤佔比顯著提高。華融湘江銀行、華融租賃等金融子公司繼續穩健發展，全年利潤保持同比增長。在監管部門的指導和支持下，公司成功發行11億美元境外債、100億元二級資本債，繼續保持和同業機構的良好合作，授信餘額同比增長，融資來源和成本保持穩定，充分體現了市場、同業機構和廣大客戶對華融的信心和支持。

不良資產主業市場地位持續鞏固。公司把握銀行業加大不良貸款處置的市場機遇，堅持收購與處置雙輪驅動，加強政策引導和經營考核，推動不良資產主業穩步增長，保持了較高的市場佔比。2018年末不良資產主業資產規模8,662.50億元，實現收入647.71億元，在集團總收入中的佔比由上年的53.8%提高至60.4%，鞏固了不良資產主業經營地位。公司把握市場新變化、新需求，積極探索新的業務模式，大力推進問題企業重組，積極穩妥實施市場化債轉股，探索實施上市公司紓困業務，全面發揮金融資產管理公司防範金融風險的獨特作用。

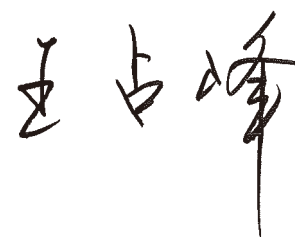
發展戰略和經營模式持續優化。公司全面貫徹落實新發展理念，確立建設新華融目標和分階段規劃，針對過去經營中的問題，明確「穩定、化險、瘦身、轉型」四步棋的經營思路，努力實現「資產規模保持平穩、業務結構趨於合理、盈利能力回歸常態、風險隱患有效緩釋、資本槓桿持續優化」的「軟著陸」目標。在新的發展戰略引導下，轉變過去粗放激進的發展方式，優化資本佔用，加強風險管控，優化業務結構，為健康可持續發展奠定堅實基礎。

公司治理架構進一步健全。公司著力構建權責明晰、協調運轉、有效制衡的法人治理結構，推進黨的領導與公司治理深度融合，充分發揮股東大會的權力機構作用、董事會的決策作用、監事會的監督機構作用、經營層的執行機構作用。加強集團管控，完善授權管理體系，優化客戶限額、集中度管理。提高內部管理規範化、精細化水平，對原有業務和管理制度開展全面後評價，建章建制，打牢基礎。構建公開透明、科學合理的正向激勵約束機制，支持員工幹事創業，在建設新華融中實現自身價值。

化險瘦身合規建設成效顯著。公司全面摸清了風險底數，成立資產保全部門，加大風險處置統籌管理，分類施策有效處置風險，取得積極成效。在上級組織的幫助下，重點項目重組和風險處置工作成效顯著，真正實現了國有資產挽損止損。全年計提資產減值損失200.67億元，保持了風險緩釋能力。迅速啓動非主業、低效資產瘦身和機構優化工作，取得積極進展。重塑合規文化，自覺做到敬畏組織、敬畏法紀、敬畏權力、敬畏監管、敬畏市場。

積極踐行社會責任。公司認真落實中央脫貧攻堅戰略部署，加大扶貧工作力度，全年投入扶貧資金2,713.16萬元，支持定點扶貧縣完成2018年度脫貧攻堅目標，全面完成《中央單位定點扶貧責任書》承諾任務。充分調動全系統力量，積極開展對口幫扶，在貧困地區的特色產業發展、基礎設施建設、民生改善等方面投入資金幫扶。相關子公司大力支持小微企業、民營企業融資，強化三農金融服務，推進普惠金融，切實履行國有金融機構的責任與擔當。

2019年是建設高質量發展新華融的開局之年。新起點踏上新征程，新華融實現新夢想！中國華融將在習近平新時代中國特色社會主義思想指引下，認真貫徹落實中央金融工作路線方針政策和銀保監會監管要求，堅持穩中求進工作總基調，在大局上求穩，在主業上求進，全面加強黨的領導和黨的建設，全面加快轉型發展，全面做強做精主業，全面推進化險瘦身，全面建設高素質專業化幹部隊伍，開啓高質量發展新征程，為國家、股東、社會創造更大價值！



董事長：王占峰

2019年3月28日

7. 總裁致辭

2018年是中國華融特殊而不平凡的一年。在上級有關部門的悉心指導、大股東的堅定支持、同業機構及客戶的信任下，公司新一屆管理層帶領全系統幹部員工全力以赴應對危機，實現了平穩過渡。公司經營管理積極貫徹中央金融工作方針政策，落實全國金融工作會議精神，調整經營策略，聚焦主業，壓降風險，強化內控管理，較好地完成了各項工作任務，為建設高質量發展的新華融奠定了基礎。

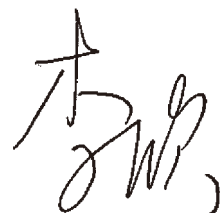
全力確保經營穩定。面對自身前所未有的困難挑戰，公司制訂各類預案，扎實工作，有效應對風險，穩定了市場、穩定了經營、穩定了隊伍、穩定了預期，實現平穩過渡。2018年，集團實現收入總額人民幣1,072.53億元，同比下降16.3%，基本符合行業趨勢；部分分、子公司營業收入、淨利潤同比實現增長。資本充足率13.62%，滿足監管要求。

全力保障流動性安全。有效做好流動性管理，應對內外部環境疊加影響。2018年，公司積極爭取各金融機構支持，順利發行11億美元境外債和100億元二級資本債券，補充公司資本，優化資本結構。建立流動性管理監測機制和預案，提高流動性管理效率，備付金充足，滿足公司流動性管理需要。

着力聚焦不良資產主業。2018年，公司調整經營發展模式，增強主業資源配置，聚焦主業，加強集團協同，不斷優化現有業務板塊和資產結構，不斷增強服務實體經濟的能力，不斷鞏固主業的戰略地位。不良資產主業投放保持穩定，母公司主業收入佔比超過九成。全年不良資產包業務新增投放人民幣453.41億元，中標資產包規模市場佔比31%。不良資產收購重組類業務新增投放人民幣1,499.08億元。發揮救助性金融獨特作用，大力拓展問題企業重組業務，全年問題企業重組業務新增投放人民幣98.29億元，同比大幅增長，不良資產主業新的增長極培育初見成效。服務國家供給側結構性改革，支持實體企業降槓桿，截至本年末市場化債轉股已投放資金人民幣196.57億元。

着力加強風險管控。樹立更加科學的風險管理觀，調整風險偏好，完善風險管理制度，加快建設全面風險管控體系，著力提升風險管理能力。2018年，公司組織開展多維度、多輪次風險排查，點面結合，不斷深入，摸清底數。組織專門力量，分類施策，穩妥處置化解風險，盤活資產，重難點風險項目化解取得重大突破，風險化解初見成效，風險總體可控。積極落實監管要求，穩步推進資產瘦身和機構清理，取得初步成效。

2019年，中國華融將繼續堅定不移貫徹落實中央金融工作方針政策和監管要求，服從服務於國家發展大局，持續增強服務實體經濟的能力，繼續加大風險管控力度，有效化解風險隱患資產，繼續聚焦主業，做精專業，在轉型發展中恢復市場信心、實現估值修復，努力為投資者創造穩定的價值增長和回報。



總裁：李欣

2019年3月28日

8. 監事長致辭

2018年，在上級有關部門的關心、支持和指導下，公司新一屆管理層迅速帶領全系統上下統一思想，提振信心，克服內外部種種困難，秉持「兩個回歸」和穩健有序經營的理念，聚焦不良資產經營主業，調整發展方式和業務模式，加強集團管控，建立健全內部控制體系和全面風險管理體系，各項工作都出現積極變化，順利實現平穩過渡。

回顧過去一年的工作，公司監事會以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，以國家法律法規、監管規定和公司章程為基本遵循，以履職、財務、內部控制、風險管理監督為主線，進一步建立健全監事會工作體制機制，完善監事會制度體系，夯實了保障監事會知情權、質詢權和建議權的基礎。強化日常監督的針對性、及時性和有效性，堅持問題導向，聚焦影響公司改革發展穩定的重大事項精準實施監督，推動公司嚴格執行國家經濟金融政策和監管部門監管要求、完善內部控制體系和全面風險管理體系、加強財務基礎工作，強化對董事會、高級管理層及其成員依法合規履職監督。有效督促公司各項工作始終緊扣「服務實體經濟、防控金融風險、深化金融改革」三大任務，持續提升發展質量，有效督促公司聚焦金融資產管理公司功能定位，回歸不良資產主責主業，服務供給側結構性改革，切實提升核心競爭力，依法維護公司、股東、員工及其他利益相關者的利益。

2019年是新中國成立70週年，是決勝全面建成小康社會第一個百年奮鬥目標的關鍵之年，也是建設新華融的關鍵之年。監事會將堅守維護各方合法權益的初心和使命，堅守法律法規、監管規定和公司章程賦予的職責，加強對公司發展戰略制定和執行情況的監督，推動公司嚴格執行國家經濟金融政策，以「強監督」推動公司立足金融資產管理公司功能定位，聚焦不良資產主責主業，服務供給側結構性改革，不斷提升服務實體經濟質效，在深化金融改革中有效發揮救助性金融機構作用。監事會將和董事會、高級管理層共同努力，推動公司實現穩健有序經營和高質量發展。



監事長：馬忠富

2019年3月28日

9. 管理層討論與分析

9.1 經濟金融和監管環境

2018年，全球經濟穩步復蘇，但呈現分化態勢，主要經濟體保持增長，部分新興市場國家經濟下滑。經濟全球化遭遇波折，多邊主義受到衝擊，特別是中美經貿摩擦給市場預期帶來不利影響。在貿易保護主義以及地緣政治風險等不確定因素的影響下，全球經濟增長存在下行風險。

2018年，中國經濟運行總體穩定，新舊動能加速轉換，結構不斷優化，質量效益有所提升，在外部環境不確定性風險增加、國內股市匯市波動加大、一些企業出現經營困難的情況下，國家宏觀經濟政策「穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期」效果顯現，新動能加速成長，消費對經濟增長的支撐作用增強，推進「放管服」改革，營商環境持續改善。全年經濟增長6.6%，保持了宏觀經濟平穩增長態勢，較好地實現政府預期調控目標，為全面建成小康社會、推動高質量發展夯實基礎。

2018年，我國金融業貫徹全國金融工作會議精神，深化金融供給側結構改革，平衡穩增長與防風險的關係，精準有效處置重點領域風險，深化金融改革開放，增強金融服務實體經濟能力。在此背景下，金融資產管理公司緊緊圍繞供給側結構性改革，充分發揮不良資產專業化經營優勢，抓住經濟結構調整的機遇，積極開展問題企業重組、危機企業救助和破產重整，開展市場化債轉股，有力支持了實體經濟發展，發揮了防範金融風險的獨特作用。

2018年，監管部門出台了一系列加強監管的政策措施，引導金融機構回歸本源、專注主業。在不良資產行業監管方面，一是《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》正式實施，引導金融資產管理公司聚焦不良資產主業，提高風險防範能力；二是發佈《關於市場化銀行債權轉股權實施中有關具體政策問題的通知》，拓寬債轉股對象，明確支持各類所有制企業開展市場化債轉股；三是正式出台《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》，消除多層嵌套、打破剛性兌付和限制監管套利等方面發揮重要作用；四是公佈實施《商業銀行理財業務監督管理辦法》，推動銀行理財業務規範健康發展，促進統一資產管理產品監管標準，有效防範金融風險。一系列政策措施的出台，為金融資產管理公司依法合規開展不良資產主業提供了外部政策環境，促進了公司穩健經營。

9.2 財務報表分析

9.2.1 會計政策變更

2014年7月，國際會計準則理事會發佈《國際財務報告準則第9號 — 金融工具》，匯總金融工具所有階段性項目，替代《國際會計準則第39號 — 金融工具》。財政部於2017年修訂並頒佈了《企業會計準則第22號 — 金融工具的確認為和計量》《企業會計準則第23號 — 金融工具轉移》《企業會計準則第24號 — 套期會計》《企業會計準則第37號 — 金融工具列報》四項金融工具相關會計準則（「新金融工具準則」）。上述會計準則為金融工具的分類與計量、減值和套期提供了新的指引。本集團按要求於2018年1月1日開始執行上述新金融工具準則。

本次會計政策變更是公司為嚴格執行新金融工具準則的規定而進行的變更。根據原金融工具準則分類為可供出售金融資產、應收款項類投資、持有至到期投資、交易性金融資產以及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，在新金融工具準則項下被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、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具以及以攤餘成本計量的債務工具。於轉換日上述重分類對財務狀況的影響金額請參見集團合併財務報表相關披露。

9.2.2 集團經營業績

2018年1月1日起，本集團開始實施新金融工具準則，受資本市場波動較大，收縮非主業、無優勢業務，市場風險和信用風險暴露，利息支出增幅較大等多重因素影響，本集團淨利潤和歸屬於本公司股東的淨利潤大幅下降。2018年，本集團實現收入總額人民幣107,253.1百萬元，較上年下降16.3%，如剔除未實現金融資產和負債公允價值變動的影響，本集團收入為人民幣117,336.3百萬元，較上年下降8.1%，基本符合行業趨勢；實現淨利潤人民幣1,509.0百萬元，較上年下降94.3%，實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣1,575.5百萬元，較上年下降92.8%；平均股權回報率1.3%，平均資產回報率0.1%。

	截至12月31日止年度			變動 變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
應收款項類不良債權資產收入	—	30,753.4	—	—
金融資產和負債公允價值變動	8,271.5	12,770.8	(4,499.3)	(35.2%)
利息收入	79,258.8	14,833.8	64,425.0	434.3%
融資租賃收入	6,784.4	6,181.2	603.2	9.8%
投資收益	—	44,179.7	—	—
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的收益	76.9	—	—	—
終止確認以公允價值計量 且其變動計入其他綜合收益的 債務工具的損失	(79.2)	—	—	—
佣金及手續費收入	4,693.3	13,039.1	(8,345.8)	(64.0%)
處置或視同處置子公司及 聯合營企業淨收益	228.0	917.6	(689.6)	(75.2%)
股利收入	2,392.2	—	—	—
其他收入及其他淨損益	5,627.2	5,395.0	232.2	4.3%
收入總額	107,253.1	128,070.6	(20,817.5)	(16.3%)
利息支出	(64,098.1)	(50,691.1)	(13,407.0)	26.4%
佣金及手續費支出	(2,079.9)	(1,296.2)	(783.7)	60.5%
營業支出	(14,550.0)	(15,140.9)	590.9	(3.9%)
金融資產減值損失	(17,297.8)	(16,550.5)	(747.3)	4.5%
其他資產減值損失	(2,769.0)	(913.1)	(1,855.9)	203.3%
支出總額	(100,794.8)	(84,591.8)	(16,203.0)	19.2%
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	(1,928.2)	(7,823.7)	5,895.5	(75.4%)
所佔聯營及合營企業業績	1,481.8	946.6	535.2	56.5%
稅前利潤	6,011.9	36,601.7	(30,589.8)	(83.6%)
所得稅費用	(4,502.9)	(10,014.0)	5,511.1	(55.0%)
本年度利潤	1,509.0	26,587.7	(25,078.7)	(94.3%)
歸屬於：				
本公司股東	1,575.5	21,992.6	(20,417.1)	(92.8%)
永久債務資本持有人	976.8	1,140.5	(163.7)	(14.4%)
非控制性損益	(1,043.3)	3,454.6	(4,497.9)	(130.2%)

9.2.2.1 收入總額

下表載列所示年度，本集團收入總額的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
應收款項類不良債權資產收入	—	30,753.4	—	—
金融資產和負債公允價值變動	8,271.5	12,770.8	(4,499.3)	(35.2%)
利息收入	79,258.8	14,833.8	64,425.0	434.3%
融資租賃收入	6,784.4	6,181.2	603.2	9.8%
投資收益	—	44,179.7	—	—
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的收益	76.9	—	—	—
終止確認以公允價值計量 且其變動計入其他綜合收益的 債務工具的損失	(79.2)	—	—	—
佣金及手續費收入	4,693.3	13,039.1	(8,345.8)	(64.0%)
處置或視同處置子公司及 聯合營企業淨收益	228.0	917.6	(689.6)	(75.2%)
股利收入	2,392.2	—	—	—
其他收入及其他淨損益	5,627.2	5,395.0	232.2	4.3%
收入總額	<u>107,253.1</u>	<u>128,070.6</u>	<u>(20,817.5)</u>	<u>(16.3%)</u>

2018年，本集團的收入總額較上年同期有所下降，由2017年的人民幣128,070.6百萬元下降16.3%至2018年的人民幣107,253.1百萬元。其中，收購處置類不良債權資產公允價值變動、收購重組類不良債權資產利息收入、客戶貸款及墊款利息收入以及融資租賃收入穩定增加，其他金融資產公允價值變動損益、佣金及手續費收入下降顯著。

9.2.2.1.1 金融資產和負債公允價值變動

下表載列所示年度，本集團金融資產和負債公允價值變動的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的不良債權資產 公允價值變動	8,657.9	4,661.3	3,996.6	85.7%
— 已實現	7,591.7	4,452.3	3,139.4	70.5%
— 未實現	1,066.2	209.0	857.2	410.1%
其他金融資產和負債公允價值 變動	(386.4)	8,109.5	(8,495.9)	(104.8%)
— 已實現	10,763.0	7,894.5	2,868.5	36.3%
— 未實現	(11,149.4)	215.0	(11,364.4)	(5285.8%)
小計	8,271.5	12,770.8	(4,499.3)	(35.2%)
可供出售金融資產處置收入	—	8,142.4	—	—
合計	8,271.5	20,913.2	(12,641.7)	(60.4%)

金融資產和負債公允價值變動來自本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產和其他以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債。本集團2018年金融資產公允價值變動為人民幣8,271.5百萬元，較去年金融資產和負債公允價值變動與可供出售金融資產處置收入之和人民幣20,913.2百萬元相比，下降了人民幣12,641.7百萬元，降幅60.4%。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產公允價值變動為本集團收購處置類業務產生。2018年，本集團及時調整經營策略，聚焦不良資產主責主業，圍繞主業配置資源，主業經營保持穩定，主業收入有所增加。2018年本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產公允價值變動為人民幣8,657.9百萬元，其中，已實現收入為人民幣7,591.7百萬元，未實現收入為人民幣1,066.2百萬元。

於2018年1月1日起，本集團開始實施新金融工具準則，部分原分類為可供出售金融資產、以成本計量的金融資產被重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，該部分金融資產的公允價值變動由其他綜合收益轉入當期損益或計入當期損益。同時，受資本市場波動和項目風險暴露雙重因素疊加影響，部分金融資產估值下降，形成較大的公允價值變動浮虧。2018年其他金融資產和負債公允價值變動為人民幣-386.4百萬元，其中，已實現收入為人民幣10,763.0百萬元，未實現收入為人民幣-11,149.4百萬元。

9.2.2.1.2 利息收入

下表載列所示年度，本集團利息收入的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以攤餘成本計量的不良債權資產	24,847.8	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的不良債權資產	9,601.7	—	—	—
應收款項類不良債權資產收入	—	30,753.4	—	—
小計	34,449.5	30,753.4	3,696.1	12.0%
除不良債權資產外以攤餘成本 計量的債務工具	23,789.3	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	3,751.0	—	—	—
劃分為應收款項類其他金融資產 利息收入	—	26,245.2	—	—
可供出售金融資產利息收入	—	6,275.1	—	—
持有至到期債券投資利息收入	—	2,352.6	—	—
小計	27,540.3	34,872.9	(7,332.6)	(21.0%)
客戶貸款及墊款				
公司貸款及墊款	7,383.7	5,991.6	1,392.1	23.2%
個人貸款及墊款	4,606.9	2,535.0	2,071.9	81.7%
融出資金	580.5	558.6	21.9	3.9%
存放金融機構款項	2,301.7	2,483.3	(181.6)	(7.3%)
買入返售金融資產	1,518.6	2,372.7	(854.1)	(36.0%)
存放中央銀行款項	476.6	483.8	(7.2)	(1.5%)
拆出資金	401.0	408.9	(7.9)	(1.9%)
小計	17,269.0	14,833.9	2,435.1	16.4%
合計	79,258.8	80,460.2	(1,201.4)	(1.5%)

2018年度，本集團因執行新金融工具準則，財務報表的列報格式有所變化，原在投資收益中列報的債務工具利息收入重分類至利息收入項下列報。上表中2017年度數據部分為上年同期投資收益中列報的相關內容。2018年利息收入人民幣79,258.8百萬元，下降1.5%。

本集團積極拓展不良資產經營主業，收購重組類業務保持穩定，主業資產增加，主業收入相應有所增長。以攤餘成本計量的不良債權資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產利息收入合計人民幣34,449.5百萬元，與2017年應收款項類不良債權資產收入人民幣30,753.4百萬元相比，增長12.0%。

本集團銀行、消費金融業務穩定發展，收入規模持續增長。客戶貸款及墊款本期利息收入由2017年的人民幣9,085.2百萬元增長38.4%至2018年的人民幣12,571.1百萬元。

本集團除不良債權資產外，以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入人民幣27,540.3百萬元，與2017年在投資收益中核算的劃分為應收款項類其他金融資產利息收入、可供出售金融資產利息收入和持有至到期債券投資利息收入之和人民幣34,872.9百萬元相比，減少人民幣7,332.6百萬元，下降21.0%，主要是本集團回歸主業，除不良債權外的債權投資資產規模下降，相應產生的收入減少。

9.2.2.1.3 佣金及手續費收入

下表載列所示年度，本集團佣金及手續費收入的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
資產管理業務	2,303.1	8,674.4	(6,371.3)	(73.4%)
證券及期貨經紀業務	975.9	1,683.7	(707.8)	(42.0%)
信託業務	844.1	2,027.8	(1,183.7)	(58.4%)
銀行及消費金融業務	480.9	530.5	(49.6)	(9.3%)
基金管理業務	89.3	122.7	(33.4)	(27.2%)
合計	4,693.3	13,039.1	(8,345.8)	(64.0%)

本集團的佣金及手續費收入由2017年的人民幣13,039.1百萬元下降64.0%至2018年的人民幣4,693.3百萬元，主要源自資產管理業務、信託業務、證券及期貨經紀業務的佣金及手續費收入的減少。

資產管理業務佣金及手續費收入由2017年的人民幣8,674.4百萬元下降73.4%至2018年的人民幣2,303.1百萬元，主要由於本集團本年收縮非主業、無優勢業務，非金融子公司佣金及手續費收入大幅下降。

信託業務佣金及手續費收入由2017年的人民幣2,027.8百萬元下降58.4%至2018年的人民幣844.1百萬元，主要是華融信託積極應對資管新規，表外資產規模減少。

證券及期貨經紀業務佣金及手續費收入由2017年的人民幣1,683.7百萬元減少42.0%至2018年的人民幣975.9百萬元，主要是華融證券受資本市場波動和經紀業務市場交易量縮小等相關因素影響。

9.2.2.1.4 其他收入及其他淨損益

下表載列所示年度，本集團其他收入及其他淨損益的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
房地產開發收入	3,192.9	3,640.4	(447.5)	(12.3%)
租賃收入	698.9	442.9	256.0	57.8%
政府補助	497.1	265.5	231.6	87.2%
匯兌淨損失	(112.2)	(151.6)	39.4	(26.0%)
其他	1,350.5	1,197.8	152.7	12.7%
合計	<u>5,627.2</u>	<u>5,395.0</u>	<u>232.2</u>	<u>4.3%</u>

本集團的其他收入及其他淨損益由2017年的人民幣5,395.0百萬元增長4.3%至2018年的人民幣5,627.2百萬元。主要是租賃收入及政府補助收入有所增長，其中部分被房地產開發相關收入的減少所抵銷。

9.2.2.2 支出總額

本集團的支出總額由2017年的人民幣84,591.8百萬元增長19.2%至2018年的人民幣100,794.8百萬元，主要源於利息支出和資產減值損失的增加。

下表載列所示年度，本集團支出總額的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
利息支出	(64,098.1)	(50,691.1)	(13,407.0)	26.4%
佣金及手續費支出	(2,079.9)	(1,296.2)	(783.7)	60.5%
營業支出	(14,550.0)	(15,140.9)	590.9	(3.9%)
金融資產減值損失	(17,297.8)	(16,550.5)	(747.3)	4.5%
其他資產減值損失	(2,769.0)	(913.1)	(1,855.9)	203.3%
支出總額	<u>(100,794.8)</u>	<u>(84,591.8)</u>	<u>(16,203.0)</u>	<u>19.2%</u>

9.2.2.2.1 利息支出

下表載列所示年度，本集團利息支出的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
借款	(44,125.5)	(33,216.6)	(10,908.9)	32.8%
應付債券及票據	(14,713.9)	(11,710.2)	(3,003.7)	25.7%
吸收存款	(3,011.4)	(2,303.0)	(708.4)	30.8%
賣出回購金融資產款	(1,194.5)	(2,373.1)	1,178.6	(49.7%)
金融機構存放款項	(529.8)	(623.4)	93.6	(15.0%)
向中央銀行借款	(87.4)	(73.7)	(13.7)	18.6%
拆入資金	(87.1)	(142.4)	55.3	(38.8%)
應付財政部款項	—	(47.0)	47.0	(100.0%)
其他負債	(348.5)	(201.7)	(146.8)	72.8%
合計	<u>(64,098.1)</u>	<u>(50,691.1)</u>	<u>(13,407.0)</u>	<u>26.4%</u>

本集團的利息支出由2017年的人民幣50,691.1百萬元增長26.4%至2018年的人民幣64,098.1百萬元。主要是本集團為保證日常運營和核心業務發展需要，融資需求增加引致借款、應付債券及票據等有息負債平均餘額增加，利息支出相應增長；同時，融資成本的小幅增加也推高了集團的利息支出。本集團借款利息支出由2017年的人民幣33,216.6百萬元增長32.8%至2018年的人民幣44,125.5百萬元，應付債券及票據利息支出由2017年的人民幣11,710.2百萬元增長25.7%至2018年的人民幣14,713.9百萬元。

9.2.2.2.2 營業支出

下表載列所示年度，本集團營業支出的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
員工薪酬	(5,311.9)	(5,607.8)	295.9	(5.3%)
稅金及附加	(766.6)	(1,384.3)	617.7	(44.6%)
房地產開發成本支出	(1,938.0)	(2,043.8)	105.8	(5.2%)
其他	(6,533.5)	(6,105.0)	(428.5)	7.0%
包括：				
租金支出	(738.4)	(717.9)	(20.5)	2.9%
物業及設備折舊	(858.5)	(515.5)	(343.0)	66.5%
攤銷	(406.5)	(291.7)	(114.8)	39.4%
投資性物業折舊	(120.6)	(74.7)	(45.9)	61.4%
審計師報酬	(36.6)	(26.1)	(10.5)	40.2%
合計	<u>(14,550.0)</u>	<u>(15,140.9)</u>	<u>590.9</u>	<u>(3.9%)</u>

本集團營業支出由2017年的人民幣15,140.9百萬元下降3.9%至2018年的人民幣14,550.0百萬元，營業支出的降幅低於收入的降幅。

稅金及附加下降44.6%，主要由於應稅收入減少。

受經營業績下降的影響，本集團員工薪酬下降5.3%。

本集團房地產開發成本支出由2017年的人民幣2,043.8百萬元下降5.2%至2018年的人民幣1,938.0百萬元，與上年基本持平。

本集團折舊費用的增加主要是本期運輸設備增加較多及部分存貨轉入投資性房地產。

9.2.2.2.3 金融資產減值損失

下表載列所示年度，本集團金融資產減值損失的組成部分。

	截至12月31日 止年度 2018年 (人民幣百萬元)
以攤餘成本計量的債務工具	(12,620.4)
客戶貸款及墊款	(3,901.3)
買入返售金融資產	(578.7)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	105.8
應收融資租賃款	(240.3)
其他金融資產	(62.9)
合計	(17,297.8)
	截至12月31日 止年度 2017年 (人民幣百萬元)
劃分為應收款項類的金融資產	(8,110.5)
劃分為應收款項類的不良債權資產	(3,662.5)
客戶貸款及墊款	(1,929.5)
可供出售金融資產	(1,502.7)
應收融資租賃款	(425.0)
其他金融資產	(920.3)
合計	(16,550.5)

2018年，本集團本期金融資產減值損失金額為人民幣17,297.8百萬元，較2017年增加人民幣747.3百萬元，增長4.5%。

本集團於2018年1月1日起開始實施新金融工具準則，部分原計提減值的金融資產被重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。同時，本年採用預期信用損失模型計提減值準備導致計提的減值損失有所增加。

本集團非金融子公司受市場環境影響，信用風險暴露較多，新增計提的減值準備較多。
 本集團本年加大項目回收和風險化解力度，項目回收轉回較多減值準備。
 受上述三個因素共同影響，2018年度金融資產減值損失小幅增長。

9.2.2.2.4 其他資產減值損失

下表載列所示年度，本集團其他資產減值損失的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
於聯營及合營企業之權益	(2,316.7)	(859.0)	(1,457.7)	169.7%
抵債資產	(174.4)	(54.1)	(120.3)	(222.4%)
物業及設備	(94.5)	—	—	—
商譽	(90.0)	—	—	—
其他	(93.4)	—	—	—
合計	<u>(2,769.0)</u>	<u>(913.1)</u>	<u>(1,855.9)</u>	<u>203.3%</u>

本集團其他資產減值損失由2017年的人民幣913.1百萬元增加203.3%至2018年的人民幣2,769.0百萬元。主要是由於股票市場的持續低迷，本集團持有的部分聯營及合營企業股票價格下跌而計提減值準備所致。

9.2.2.3 稅前利潤

本集團稅前利潤由2017年的人民幣36,601.7百萬元下降83.6%至2018年的人民幣6,011.9百萬元。

9.2.2.4 所得稅費用

下表載列所示年度，本集團所得稅費用的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
當期所得稅				
中國企業所得稅	(6,354.6)	(10,994.9)	4,640.3	(42.2%)
香港利得稅	(219.7)	(1,569.5)	1,349.8	(86.0%)
澳門利得稅	—	(17.0)	17.0	(100.0%)
以往年度所得稅調整	64.9	(40.0)	104.9	(262.3%)
遞延所得稅	2,006.5	2,607.4	(600.9)	(23.0%)
合計	<u>(4,502.9)</u>	<u>(10,014.0)</u>	<u>5,511.1</u>	<u>(55.0%)</u>

本集團的所得稅費用由2017年的人民幣10,014.0百萬元下降55.0%至2018年的人民幣4,502.9百萬元，主要是由於本集團應稅收入的減少所致。2017年及2018年，本集團實際稅率分別為27.4%及74.9%。部分子公司出現虧損是導致本年度本集團實際稅率大幅上升的主要原因。

9.2.2.5 分部經營業績

本集團的不同業務分部所承擔的風險和得到的回報不同。本集團按三個分部呈報財務業績：(i)不良資產經營分部，主要包括本公司的不良債權資產經營業務、本公司的債轉股資產經營業務，子公司開展的不良資產經營業務、基於不良資產的特殊機遇投資業務以及基於不良資產的房地產開發業務；(ii)金融服務分部，主要包括證券及期貨業務、金融租賃業務、銀行服務業務以及消費金融業務；及(iii)資產管理和投資分部，主要包括信託業務、私募基金業務、財務性投資、國際業務及其他業務。

下表載列所示年度，本集團各業務分部的收入總額。

	截至12月31日止年度			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	64,770.7	68,912.9	(4,142.2)	(6.0%)
金融服務分部	30,274.7	30,931.4	(656.7)	(2.1%)
資產管理和投資分部	17,808.5	32,479.9	(14,671.4)	(45.2%)
分部間抵銷	(5,600.8)	(4,253.6)	(1,347.2)	31.7%
合計	<u>107,253.1</u>	<u>128,070.6</u>	<u>(20,817.5)</u>	<u>(16.3%)</u>

下表載列所示年度，本集團各業務分部的稅前利潤。

	截至12月31日止年度			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	12,904.3	20,276.1	(7,371.8)	(36.4%)
金融服務分部	4,499.1	7,561.7	(3,062.6)	(40.5%)
資產管理和投資分部	(9,735.7)	11,013.0	(20,748.7)	(188.4%)
分部間抵銷	(1,655.8)	(2,249.1)	593.3	(26.4%)
合計	<u>6,011.9</u>	<u>36,601.7</u>	<u>(30,589.8)</u>	<u>(83.6%)</u>

下表載列所示年度，本集團各業務分部的資產總額。

	於12月31日			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	866,250.1	934,966.4	(68,716.3)	(7.3%)
金融服務分部	545,778.9	572,779.7	(27,000.8)	(4.7%)
資產管理和投資分部	355,404.8	435,906.9	(80,502.1)	(18.5%)
分部間抵銷	(72,365.8)	(86,792.9)	14,427.1	(16.6%)
合計	<u>1,695,068.0</u>	<u>1,856,860.1</u>	<u>(161,792.1)</u>	<u>(8.7%)</u>

下表載列所示年度，本集團各業務分部的平均稅前淨資產回報率。各分部平均稅前淨資產回報率按稅前利潤除以期初、期末平均淨資產計算。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
不良資產經營分部	12.1%	22.1%
金融服務分部	9.4%	18.0%
資產管理和投資分部	(42.4%)	33.5%

不良資產經營業務作為本集團的核心業務，是本集團收入、利潤的主要來源。2018年，本集團進一步調整經營發展戰略，聚焦不良資產主責主業，持續加大主業投入，不良資產經營分部在三個分部中的佔比進一步提高，收入總額佔比由2017年的53.8%增加6.6個百分點至2018年的60.4%，稅前利潤佔比由2017年的55.4%增加159.2個百分點至2018年的214.6%，資產總額佔比由2017年的50.4%增加0.7個百分點至2018年的51.1%。受外部環境和部分開展基於不良資產的特殊機遇投資業務的子公司風險暴露等因素影響，本集團不良資產經營分部收入總額由2017年的人民幣68,912.9百萬元下降6.0%至2018年的人民幣64,770.7百萬元；稅前利潤由2017年的人民幣20,726.1百萬元下降36.4%至2018年的人民幣12,904.3百萬元；資產總額由2017年的人民幣934,966.4百萬元下降7.3%至2018年的人民幣866,250.1百萬元。

金融服務業務作為本集團業務的重要組成部分，在整體業務協同過程中發揮著重要作用。2018年度，本集團金融服務分部業績保持穩定，金融服務功能得到有效發揮。華融湘江銀行、華融金融租賃經營業績穩中有增，華融證券受市場影響業績大幅下降。金融服務分部收入總額由2017年的人民幣30,931.4百萬元下降2.1%至2018年的人民幣30,274.7百萬元，收入總額佔比由2017年的24.2%增加4.0個百分點至2018年的28.2%；稅前利潤由2017年的人民幣7,561.7百萬元下降40.5%至2018年的人民幣4,499.1百萬元，稅前利潤佔比由2017年的20.7%增加54.1個百分點至2018年的74.8%；資產總額由2017年的人民幣572,779.7百萬元下降4.7%至2018年的人民幣545,778.9百萬元，資產總額佔比由2017年的30.8%增加1.4個百分點至2018年的32.2%。

資產管理和投資業務是本集團核心業務的延伸。2018年度，本集團進一步規範資產管理和投資業務，持續收縮非主業、無優勢業務，加之國際業務風險暴露較多，資產管理與投資分部業績大幅下降，收入總額由2017年的人民幣32,479.9百萬元下降45.2%至2018年的人民幣17,808.5百萬元；稅前利潤由2017年的人民幣11,013.0百萬元下降188.4%至2018年的人民幣-9,735.7百萬元；資產總額由2017年的人民幣435,906.9百萬元下降18.5%至2018年的人民幣355,404.8百萬元。

9.2.3 集團財務狀況

於2017年及2018年12月31日，本集團資產總額分別為人民幣1,870,260.3百萬元及人民幣1,710,086.7百萬元，減少8.6%；負債總額分別為人民幣1,687,625.4百萬元及人民幣1,541,481.7百萬元，減少8.7%；權益總額分別為人民幣182,634.9百萬元及168,605.0百萬元，減少7.7%。

下表載列所示日期，本集團合併財務狀況表的主要項目。

	於12月31日			
	2018年 (人民幣百萬元，百分比除外)		2017年	
	金額	佔比	金額	佔比
資產				
現金及存放中央銀行款項	29,909.1	1.7%	33,207.1	1.8%
存放金融機構款項	107,500.2	6.3%	162,881.1	8.7%
拆出資金	843.6	0.0%	9,822.7	0.5%
交易性金融資產	—	—	67,257.7	3.6%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	391,181.0	22.9%	—	—
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	—	—	230,045.3	12.3%
買入返售金融資產	20,126.9	1.2%	41,238.1	2.2%
客戶貸款及墊款	190,654.0	11.2%	158,221.9	8.5%
應收融資租賃款	99,002.9	5.8%	95,703.9	5.1%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	147,387.3	8.6%	—	—
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	3,244.3	0.2%	—	—
存貨	19,243.0	1.1%	16,640.8	0.9%
可供出售金融資產	—	—	195,520.7	10.5%
持有至到期投資	—	—	64,451.2	3.4%
應收款項類投資	—	—	701,192.4	37.5%
以攤餘成本計量的債務工具	612,133.1	35.8%	—	—
於聯營及合營企業之權益	36,975.5	2.2%	42,097.1	2.3%
投資性物業	5,326.1	0.3%	2,135.4	0.1%
物業及設備	10,684.5	0.6%	8,645.2	0.5%
遞延所得稅資產	15,018.7	0.9%	13,400.2	0.7%
合同資產	114.7	0.0%	—	—
其他資產	20,478.4	1.2%	27,457.4	1.4%
商譽	263.4	0.0%	342.1	0.0%
資產總額	1,710,086.7	100.0%	1,870,260.3	100.0%

	於12月31日			
	2018年		2017年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
負債				
向中央銀行借款	2,402.2	0.2%	4,647.0	0.3%
金融機構存放款項	7,307.6	0.5%	10,158.4	0.6%
拆入資金	300.2	0.0%	2,101.6	0.1%
賣出回購金融資產 借款	24,410.0	1.6%	60,317.0	3.6%
	760,995.5	49.4%	773,057.3	45.8%
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	4,728.3	0.3%	2,547.4	0.2%
吸收存款	209,116.5	13.5%	202,349.9	12.0%
應交稅費	3,731.9	0.2%	6,025.8	0.4%
遞延所得稅負債	605.8	0.0%	1,380.3	0.1%
應付債券及票據	353,305.3	22.9%	331,962.9	19.7%
合同負債	954.4	0.1%	—	—
其他負債	173,624.0	11.3%	293,077.8	17.2%
負債總額	1,541,481.7	100.0%	1,687,625.4	100.0%
股本	39,070.2	23.2%	39,070.2	21.4%
資本公積	19,107.4	11.3%	19,015.0	10.4%
盈餘公積	6,971.8	4.1%	5,299.7	2.9%
一般風險準備	15,872.8	9.4%	12,882.9	7.1%
其他儲備	987.8	0.6%	(799.5)	(0.4%)
留存收益	38,630.2	23.0%	52,706.3	28.8%
歸屬於本公司股東權益	120,640.2	71.6%	128,174.6	70.2%
永久債務資本	20,258.5	12.0%	23,185.4	12.7%
非控制性權益	27,706.3	16.4%	31,274.9	17.1%
權益總額	168,605.0	100.0%	182,634.9	100.0%
權益與負債總額	1,710,086.7	100.0%	1,870,260.3	100.0%

9.2.3.1 資產

於2017年及2018年12月31日，本集團的資產總額分別為人民幣1,870,260.3百萬元及人民幣1,710,086.7百萬元。於2018年12月31日，本集團的資產主要包括：(i)存放金融機構款項；(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(iii)客戶貸款及墊款；(iv)應收融資租賃款；(v)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；及(vi)以攤餘成本計量的債務工具。

9.2.3.1.1 存放金融機構款項

於2017年及2018年12月31日，本集團的存放金融機構款項分別為人民幣162,881.1百萬元及人民幣107,500.2百萬元，下降34.0%。

9.2.3.1.2 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

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

於2018年1月1日，本集團在首次採用新金融工具準則時，原分類為交易性金融資產、持有至到期投資、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、應收款項類投資和可供出售金融資產的部分資產被重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

下表載列所示日期，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分。

	於2018年12月31日 (人民幣百萬元)
不良債權資產	166,370.3
基金	59,361.7
信託產品	42,867.0
權益工具	
— 上市	23,149.5
— 非上市	28,001.6
債券	
— 公司債券	15,797.5
— 金融機構債券	648.5
— 公共實體及準政府債券	413.5
理財產品	13,347.1
可轉換債券	12,819.7
資產管理計劃	10,307.9
結構化產品	8,580.9
其他債務工具	5,179.6
同業存單	2,668.3
於委託貸款之權益	742.5
資產支持證券	264.6
其他	660.8
	<hr/>
合計	<u><u>391,181.0</u></u>

於2018年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣391,181.0百萬元，其中，不良債權資產人民幣166,370.3百萬元為本集團收購處置類不良債權資產。

9.2.3.1.3 客戶貸款及墊款

下表載列所示日期，本集團客戶貸款及墊款的組成部分。

	2018年	於12月31日		變動 變動率
		2017年	(人民幣百萬元，百分比除外)	
以攤餘成本計量的客戶貸款及 墊款				
對公貸款及墊款				
— 貸款及墊款	119,311.2	108,863.7	10,447.5	9.6%
— 貼現	—	5,689.5	—	—
小計	119,311.2	114,553.2	4,758.0	4.2%
個人貸款及墊款				
— 生產經營貸款	12,740.8	10,556.1	2,184.7	20.7%
— 住房貸款	18,511.7	11,390.8	7,120.9	62.5%
— 個人消費貸款	27,562.9	15,483.2	12,079.7	78.0%
— 其他	2,802.7	2,504.5	298.2	11.9%
小計	61,618.1	39,934.6	21,683.5	54.3%
融出資金	6,282.4	7,523.4	(1,241.0)	(16.5%)
以攤餘成本計量的客戶貸款及 墊款總額	187,211.7	162,011.2	25,200.5	15.6%
減：資產減值準備				
— 12個月預期信用損失	(1,967.7)	—	—	—
— 存續期預期信用損失	(3,158.6)	—	—	—
— 個別方式評估	—	(1,082.7)	—	—
— 組合方式評估	—	(2,706.6)	—	—
小計	(5,126.3)	(3,789.3)	(1,337.0)	35.3%
以攤餘成本計量的客戶貸款及 墊款淨額	182,085.4	158,221.9	23,863.5	15.1%
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的客戶貸款及墊款				
對公貸款及墊款				
— 貼現	8,568.6	—	—	—
小計	8,568.6	—	—	—
客戶貸款及墊款淨額	190,654.0	158,221.9	32,432.1	20.5%

於2018年1月1日，本集團首次採用新金融工具準則時，客戶貸款及墊款被重分類為以攤餘成本計量的客戶貸款和墊款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的客戶貸款和墊款。

於2017年及2018年12月31日，本集團的客戶貸款及墊款分別為人民幣158,221.9百萬元及人民幣190,654.0百萬元，增長20.5%。主要由於華融湘江銀行和華融消費金融業務穩步發展，對公貸款業務穩中有增，個人消費貸款、住房貸款及生產經營貸款業務規模有所增長。

於2018年12月31日，本集團按照預期信用損失模型，針對客戶貸款及墊款集團計提的減值準備為人民幣5,126.3百萬元，增加35.3%。

9.2.3.1.4 應收融資租賃款

下表載列所示日期，本集團應收融資租賃款的組成部分。

	於12月31日			
	2018年	於2017年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
最低應收融資租賃款				
1年內(含1年)	39,607.5	34,965.0	4,642.5	13.3%
1至5年(含5年)	66,137.9	70,832.4	(4,694.5)	(6.6%)
5年以上	8,942.5	3,782.8	5,159.7	136.4%
應收融資租賃款總額	114,687.9	109,580.2	5,107.7	4.7%
減：未實現融資收益	(13,232.8)	(11,852.8)	(1,380.0)	11.6%
應收融資租賃款餘額	101,455.1	97,727.4	3,727.7	3.8%
減：資產減值準備	(2,452.2)	(2,023.5)	(428.7)	21.2%
應收融資租賃款淨額	99,002.9	95,703.9	3,299.0	3.4%
最低應收融資租賃款的 現有價值：				
1年內(含1年)	34,044.0	29,913.5	4,130.5	13.8%
1至5年(含5年)	58,967.2	64,215.8	(5,248.6)	(8.2%)
5年以上	8,443.9	3,598.1	4,845.8	134.7%
合計	101,455.1	97,727.4	3,727.7	3.8%

於2017年及2018年12月31日，本集團的應收融資租賃款分別為人民幣95,703.9百萬元及人民幣99,002.9百萬元，增長3.4%。主要由於華融金融租賃經營穩定，租賃業務規模持續增加。

於2018年12月31日，本集團採用預期信用損失模型對應收融資租賃款計提的減值準備餘額為人民幣2,452.2百萬元，增長21.2%。

9.2.3.1.5 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

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

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

	於2018年12月31日 (人民幣百萬元)
不良債權資產	100,445.9
債券	
— 公司債券	26,494.8
— 公共實體及準政府債券	6,144.6
— 金融機構債券	319.2
— 政府債券	284.5
委託貸款	4,421.1
資產管理計劃	4,255.4
信託產品	2,490.6
債務工具	1,902.2
資產支持證券	629.0
	<hr/>
合計	<u><u>147,387.3</u></u>

於2018年1月1日，本集團首次採用新金融工具準則時，原分類為應收款項類投資、持有至到期投資和可供出售金融資產的部分資產被重分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具。

於2018年12月31日，本集團的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具為人民幣147,387.3百萬元。其中，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產為人民幣100,445.9百萬元，為本集團收購重組類不良債權資產；其他以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具為人民幣46,941.4百萬元。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具在財務報表中按照公允價值計量，對其按照預期信用損失模型計提的減值準備計入其他綜合收益並累積在投資重估儲備中，計入當期損益並相應調整其他綜合收益的減值準備不會減少這些債務工具的賬面價值。於2018年12月31日，在投資重估儲備中列示的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值準備金額為人民幣3,259.4百萬元。

9.2.3.1.6 以攤餘成本計量的債務工具

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

下表載列所示日期，本集團以攤餘成本計量的債務工具的組成部分。

	於2018年12月31日 (人民幣百萬元)
不良債權資產	
自金融機構收購貸款	24,042.6
自非金融機構收購不良債權	<u>265,041.7</u>
小計	<u>289,084.3</u>
減：資產減值準備	
— 12個月預期信用損失	(2,748.3)
— 整個存續期預期信用損失	<u>(20,178.2)</u>
小計	<u>(22,926.5)</u>
不良債權資產淨額	<u>266,157.8</u>
其他債務資產	
信託產品	114,321.4
債券	86,699.4
債務工具	84,360.8
委託貸款	78,871.3
資產管理計劃	7,076.2
其他	<u>2,649.2</u>
小計	<u>373,978.3</u>
減：資產減值準備	
— 12個月預期信用損失	(3,970.3)
— 整個存續期預期信用損失	<u>(24,032.7)</u>
小計	<u>(28,003.0)</u>
其他債權資產淨額	<u>345,975.3</u>
合計	<u><u>612,133.1</u></u>

於2018年1月1日，本集團首次採用新金融工具準則時，原分類為應收款項類投資、持有至到期投資、交易性金融資產及可供出售金融資產的部分資產被重分類為以攤餘成本計量的債務工具。

於2018年12月31日，本集團以攤餘成本計量的債務工具為人民幣612,133.1百萬元。其中，以攤餘成本計量的不良債權資產為人民幣266,157.8百萬元，均為本集團收購重組類不良債權資產。其他以攤餘成本計量的債權資產為人民幣345,975.3百萬元。

於2018年12月31日，本集團按照預期信用損失模型，針對以攤餘成本計量的債務工具共計提減值準備人民幣50,929.5百萬元。以攤餘成本計量的不良債權資產減值準備為人民幣22,926.5百萬元，撥備率7.9%，其他以攤餘成本計量的債權資產減值準備為人民幣28,003.0百萬元，撥備率7.5%。

9.2.3.2 負債

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

9.2.3.2.1 借款

於2017年及2018年12月31日，本集團的借款餘額分別為人民幣773,057.3百萬元及人民幣760,995.5百萬元，減少1.6%。本集團2018年繼續保持了較好的對外融資能力，借款規模保持穩定。

9.2.3.2.2 吸收存款

下表載列所示日期，本集團吸收存款的組成部分。

	於12月31日			
	2018年	2017年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
活期存款				
企業	82,228.4	96,481.6	(14,253.2)	(14.8%)
個人	19,092.9	19,344.7	(251.8)	(1.3%)
定期存款				
企業	55,072.1	36,435.8	18,636.3	51.1%
個人	30,477.9	26,738.4	3,739.5	14.0%
存入保證金	7,364.1	9,340.5	(1,976.4)	(21.2%)
其他	14,881.1	14,008.9	872.2	6.2%
合計	<u>209,116.5</u>	<u>202,349.9</u>	<u>6,766.6</u>	<u>3.3%</u>

於2017年及2018年12月31日，本集團的吸收存款分別為人民幣202,349.9百萬元及人民幣209,116.5百萬元，增長3.3%，吸收存款的增加主要源於華融湘江銀行吸收的企業和個人客戶定期存款。

9.2.3.2.3 應付債券及票據

下表載列所示日期，本集團按發行人列示的應付債券及票據的組成部分。

	於12月31日			變動率
	2018年	2017年	變動	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
華融國際	135,211.9	127,208.0	8,003.9	6.3%
本公司	82,943.7	95,051.6	(12,107.9)	(12.7%)
華融湘江銀行	80,127.2	54,662.9	25,464.3	46.6%
華融證券	21,829.7	20,193.4	1,636.3	8.1%
華融金融租賃	11,473.7	15,469.2	(3,995.5)	(25.8%)
華融置業	7,220.1	7,111.0	109.1	1.5%
華融(香港)產融投資有限公司	3,896.8	3,865.5	31.3	0.8%
華融融德	5,578.5	7,801.3	(2,222.8)	(28.5%)
華融匯通資產管理有限責任公司 (「華融匯通」)	5,023.7	300.0	4,723.7	1,574.6%
華融天澤投資有限公司	—	300.0	(300.0)	(100.0%)
合計	<u>353,305.3</u>	<u>331,962.9</u>	<u>21,342.4</u>	<u>6.4%</u>

於2017年及2018年12月31日，本集團應付債券及票據餘額分別為人民幣331,962.9百萬元及人民幣353,305.3百萬元，增長6.4%。本年應付債券及票據餘額的增加，主要是本集團持續優化負債結構，拓展直接融資渠道，推進債券融資所致。

本年新發行的債券及票據主要包括：(i)華融國際本年發行中期票據13.5億美元；(ii)本公司本年發行二級資本債券人民幣100.0億元；(iii)華融湘江銀行本年發行同業存單人民幣722.3億元，綠色金融債券人民幣25.0億元；(iv)華融證券本年發行次級債券人民幣25.0億元，收益憑證人民幣39.6億元，公司債券人民幣25.0億元；(v)華融金融租賃本年發行金融債券人民幣30.0億元；(vi)華融融德本年發行銀行間債券人民幣10.0億元；及(vii)華融匯通本年發行公司債券人民幣31.5億元，資產支持證券人民幣14.1億元。

9.2.4 或有負債

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

於2018年12月31日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣1,796百萬元(於2017年12月31日：人民幣1,212百萬元)。根據法庭判決以及律師的意見，本集團已作出的準備是人民幣112百萬元(於2017年12月31日：人民幣110百萬元)。本公司認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團的財務狀況或經營產生重大影響。

9.2.5 中國會計準則與國際財務報告準則編製的財務報表差異

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

9.3 業務綜述

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

下表載列所示年度，各業務分部的收入總額及稅前利潤。

	截至12月31日止年度			
	2018年		2017年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
收入總額				
不良資產經營分部	64,770.7	60.4%	68,912.9	53.8%
金融服務分部	30,274.7	28.2%	30,931.4	24.2%
資產管理和投資分部	17,808.5	16.6%	32,479.9	25.3%
分部間抵銷	(5,600.8)	(5.2%)	(4,253.6)	(3.3%)
總計	107,253.1	100.0%	128,070.6	100.0%
稅前利潤				
不良資產經營分部	12,904.3	214.6%	20,276.1	55.4%
金融服務分部	4,499.1	74.8%	7,561.7	20.7%
資產管理和投資分部	(9,735.7)	(161.9%)	11,013.0	30.1%
分部間抵銷	(1,655.8)	(27.5%)	(2,249.1)	(6.2%)
總計	6,011.9	100.0%	36,601.7	100.0%

2018年，本集團的不良資產經營分部、金融服務分部及資產管理和投資分部的收入總額分別佔本集團收入總額的60.4%、28.2%和16.6%，稅前利潤分別佔本集團稅前利潤的214.6%、74.8%和-161.9%。

9.3.1 不良資產經營

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

不良資產經營業務是本集團所有產品業務體系的基礎，亦是本集團的重要收入和利潤來源。2017年和2018年，不良資產經營分部的收入總額分別為人民幣68,912.9百萬元和人民幣64,770.7百萬元，分別佔本集團收入總額的53.8%和60.4%；稅前利潤分別為人民幣20,276.1百萬元和人民幣12,904.3百萬元，分別佔本集團稅前利潤總額的55.4%和214.6%。

下表載列所示日期及年度本集團不良資產經營分部的主要財務數據。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2018年	2017年
	(人民幣百萬元)	
本公司的不良債權資產經營業務		
不良債權資產總額 ⁽¹⁾	532,946.4	468,892.2
減：不良債權資產減值準備 ⁽²⁾	(24,514.7)	(22,846.7)
不良債權資產賬面淨額	511,350.5	446,045.5
新增不良債權資產收購成本	199,415.0	407,993.7
不良債權資產收入總額		
不良債權資產經營收入 ⁽³⁾	39,748.0	33,742.7
收購重組類財務顧問收入	499.0	2,439.5
合計	<u>40,247.0</u>	<u>36,182.2</u>
本公司的債轉股資產經營業務		
債轉股資產賬面價值	16,732.6	12,455.3
債轉股資產股利收入	192.8	151.4
處置債轉股資產收購成本	416.3	3,209.7
債轉股資產股權處置淨收益	582.0	3,397.0
子公司的不良資產經營業務		
不良債權資產總額	19,729.0	39,865.4
不良債權資產收入	2,926.9	1,421.2
市場化債轉股業務投放總額 ⁽⁴⁾	19,657.0	15,756.0
基於不良資產的特殊機遇投資業務⁽⁵⁾		
其中華融融德收入	2,329.2	3,647.8
基於不良資產的房地產開發業務		
華融置業房產銷售及一級土地開發收入	<u>3,192.9</u>	<u>3,640.4</u>

(1) 2018年不良債權資產總額等於合併財務報表中本公司的(i)在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中列報的不良債權資產(收購處置類業務)；及(ii)在以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產(收購重組類業務)之和。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後準則轉換及列報科目發生變化的影響，業務口徑兩期未發生變化。

(2) 2018年不良債權資產減值準備等於合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產減值準備，其中，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中不良債權資產的減值準備作為投資重估儲備的一部分列報。2017年口徑參見2017

年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後準則轉換及列報科目發生變化的影響，業務口徑兩期末發生變化。

- (3) 2018年不良債權資產經營收入等於合併財務報表中本公司的(i)在金融資產公允價值變動中列報的不良債權資產公允價值變動(收購處置類業務)，及(ii)在利息收入中列報的不良債權資產利息收入(收購重組類業務)之和。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後列報科目發生變化，業務口徑兩期末發生變化。
- (4) 市場化債轉股業務投放總額為本集團設立的專司市場化債轉股業務的子公司華融瑞通股權投資管理有限公司(「華融瑞通」)自成立以來投放的市場化債轉股項目總額。
- (5) 基於不良資產的特殊機遇投資業務主要由華融融德、華融西部開發投資股份有限公司(「華融西部」)、華融(天津自貿區)投資股份有限公司(「華融津投」)、華融廣東自貿區投融資控股有限公司(「華融粵控」)等子公司開展。

9.3.1.1 本公司的不良債權資產經營業務

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

9.3.1.1.1 不良債權資產的收購來源

按收購來源分類，本公司的不良債權資產主要包括：(i)金融類不良資產；以及(ii)非金融類不良資產。下表載列所示日期及年度，本公司的不良債權資產按收購來源分類的主要財務數據。

	於12月31日或截至該日止年度			
	2018年		2017年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
新增不良債權資產收購成本				
金融類	55,820.2	28.0%	114,023.2	27.9%
非金融類	143,594.8	72.0%	293,970.5	72.1%
合計	199,415.0	100.0%	407,993.7	100.0%
期末不良債權資產總額⁽¹⁾				
金融類	169,819.1	31.9%	127,719.4	27.2%
非金融類	363,127.3	68.1%	341,172.8	72.8%
合計	532,946.4	100.0%	468,892.2	100.0%
當期不良債權資產經營收入⁽²⁾				
金融類	8,916.5	22.4%	5,799.7	17.2%
非金融類	30,831.5	77.6%	27,943.0	82.8%
合計	39,748.0	100.0%	33,742.7	100.0%

- (1) 2018年不良債權資產總額等於合併財務報表中本公司(i)在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中列報的不良債權資產(收購處置類業務)；及(ii)在以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計

入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產(收購重組類業務)之和。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後準則轉換及列報科目發生變化的影響，業務口徑兩期未發生變化。

- (2) 2018年不良債權資產經營收入等於合併財務報表中本公司的(i)在金融資產公允價值變動中列報的不良債權資產公允價值變動(收購處置類業務)；及(ii)在利息收入中列報的不良債權資產利息收入(收購重組類業務)之和。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後列報科目發生變化，業務口徑兩期未發生變化。

9.3.1.1.1.1 金融類不良資產

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

下表載列所示年度，按收購成本計算，本公司從各類金融機構收購的金融類不良資產的明細分析。

	於12月31日			
	2018年 金額	佔比	2017年 金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
銀行				
大型商業銀行	20,096.0	36.0%	59,219.7	51.9%
股份制商業銀行	22,794.5	40.8%	40,001.1	35.1%
城市和農村商業銀行	1,048.9	1.9%	4,861.8	4.3%
其他銀行	495.0	0.9%	796.5	0.7%
小計	<u>44,434.4</u>	<u>79.6%</u>	<u>104,879.1</u>	<u>92.0%</u>
非銀行金融機構	<u>11,385.8</u>	<u>20.4%</u>	<u>9,144.1</u>	<u>8.0%</u>
總計	<u><u>55,820.2</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>	<u><u>114,023.2</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>

9.3.1.1.1.2 非金融類不良資產

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

9.3.1.1.2 不良債權資產的經營模式

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

下表載列所示日期及年度本公司不良債權資產經營業務按經營模式的細分信息。

	於12月31日或截至該日止年度		2017年	
	2018年	佔比	金額	佔比
	金額		金額	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
新增不良債權資產收購成本				
收購處置類	49,507.5	24.8%	137,563.9	33.7%
收購重組類	149,907.5	75.2%	270,429.8	66.3%
合計	199,415.0	100.0%	407,993.7	100.0%
期末不良債權資產總額				
收購處置類 ⁽¹⁾	162,691.0	30.5%	140,902.5	30.1%
收購重組類 ⁽²⁾	370,255.4	69.5%	327,989.7	69.9%
合計	532,946.4	100.0%	468,892.2	100.0%
當期不良債權資產收入				
收購處置類 ⁽³⁾	8,652.8	21.5%	4,583.1	12.7%
收購重組類 ⁽⁴⁾	31,594.2	78.5%	31,599.1	87.3%
合計	40,247.0	100.0%	36,182.2	100.0%

(1) 2018年收購處置類不良債權資產總額為合併財務報表中本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中列報的不良債權資產。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後準則轉換及列報科目發生變化的影響，業務口徑兩期末發生變化。

(2) 2018年收購重組類不良債權資產總額為合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後準則轉換及列報科目發生變化的影響，業務口徑兩期末發生變化。

(3) 2018年收購處置類不良債權資產收入為合併財務報表中本公司在金融資產公允價值變動中列報的不良債權資產公允價值變動。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後列報科目發生變化，業務口徑兩期末發生變化。

(4) 2018年收購重組類不良債權資產收入為合併財務報表中本公司在利息收入中列報的不良債權資產利息收入與在手續費及佣金收入中列報的收購重組類財務顧問收入之和。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後列報科目發生變化，業務口徑兩期末發生變化。

9.3.1.1.2.1 收購處置類業務

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

下表載所示日期及年度本公司收購處置類業務的總體經營情況。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2018年	2017年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
期初不良債權資產總額 ⁽¹⁾	140,667.2	59,595.0
新增不良債權資產收購成本	49,507.5	137,563.9
處置不良債權資產總額	28,582.6	56,465.6
期末不良債權資產總額	162,691.0	140,902.5
不良債權資產產生的淨損益 ⁽²⁾		
已實現收益	7,553.9	4,373.9
未實現公允價值變動	1,098.9	209.2
合計	8,652.8	4,583.1
已結項目內含報酬率 ⁽³⁾	14.5%	11.9%

(1) 2018年期末不良債權資產總額等於合併財務報表中本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中列報的不良債權資產總額。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後準則轉換及列報科目發生變化的影響。業務口徑兩期未發生變化。

(2) 2018年不良資產產生的淨損益為合併財務報表中本公司在金融資產公允價值變動中列報的不良債權資產公允價值變動。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後列報科目發生變化，業務口徑兩期未發生變化。

(3) 已結項目內含報酬率等於使當期完全處置的所有收購處置類項目自收購時點至完全處置時點所發生的所有現金流入和流出的淨現值等於零的折現率。

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

	於12月31日			
	2018年		2017年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
長江三角洲 ⁽¹⁾	53,319.4	32.8%	53,320.3	37.8%
珠江三角洲 ⁽²⁾	21,099.3	13.0%	15,310.4	10.9%
環渤海地區 ⁽³⁾	20,220.5	12.4%	16,247.0	11.5%
中部地區 ⁽⁴⁾	23,778.8	14.6%	20,751.5	14.7%
西部地區 ⁽⁵⁾	38,425.4	23.6%	31,108.6	22.1%
東北地區 ⁽⁶⁾	5,847.6	3.6%	4,164.7	3.0%
總計	162,691.0	100.0%	140,902.5	100.0%

(1) 長江三角洲包括上海、江蘇和浙江。

(2) 珠江三角洲包括廣東和福建。

(3) 環渤海地區包括北京、天津、河北和山東。

(4) 中部地區包括山西、河南、湖北、湖南、安徽、江西和海南。

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

(6) 東北地區包括遼寧、黑龍江和吉林。

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

9.3.1.1.2.2 收購重組類業務

本公司於行業內率先規模化開展收購重組業務，針對流動性暫時出現問題的企業，憑藉靈活的個性化定制重組手段，進行信用風險重新定價並將信用風險的化解前移，盤活有存續經營價值的不良債權資產，修復債務人企業信用，挖掘客戶核心資產價格和運營價值，實現資產價值發現和價值提升，在風險可控前提下追求較高重組溢價。本公司從事收購重組類業務的核心競爭力在於對整體債權價值的發現、重估和提升能力。

下表載列所示日期及年度本公司收購重組類業務的總體經營情況。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2018年	2017年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
新增項目數量(個)	525	902
期末存量項目數量(個)	1,565	1,387
不良債權資產總額 ⁽¹⁾	370,255.4	327,989.7
資產減值準備 ⁽²⁾	(24,514.7)	(22,846.7)
不良債權資產賬面淨額 ⁽³⁾	348,659.5	305,143.0
新增不良債權資產收購成本	149,907.5	270,429.8
不良債權資產收入		
不良債權資產經營收入 ⁽⁴⁾	31,095.2	29,159.6
財務顧問收入	499.0	2,439.5
合計	<u>31,594.2</u>	<u>31,599.1</u>
不良債權資產月均年化收益率(不含財務顧問收入) ⁽⁵⁾	8.9%	9.0%
不良債權資產撥備比 ⁽⁶⁾	6.6%	7.0%
三階段不良債權資產總額 ⁽⁷⁾	36,199.2	—
三階段不良債權資產減值準備 ⁽⁸⁾	19,009.7	—
已減值不良債權資產 ⁽⁹⁾	—	7,381.1
不良債權資產減值比率 ⁽¹⁰⁾	—	2.25%
不良債權資產撥備覆蓋率 ⁽¹¹⁾	—	309.5%
不良債權資產抵押率 ⁽¹²⁾	37.1%	37.4%

(1) 2018年不良債權資產總額為合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產總額之和。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後準則轉換及列報科目發生變化的影響，業務口徑兩期未發生變化。

(2) 2018年資產減值準備等於合併財務報表中本公司在以攤餘成本計量的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產減值準備，其中，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具中列報的不良債權資產減值準備作為投資重估儲備的一部分。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後列報科目發生變化，業務口徑兩期未發生變化。

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

(4) 2018年不良債權資產經營收入等於合併財務報表中本公司在利息收入中列報的不良債權資產利息收入。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後列報科目發生變化，業務口徑兩期未發生變化。

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

(6) 不良債權資產撥備比等於資產減值準備除以不良債權資產總額。

- (7) 三階段不良債權資產總額為應用新金融工具準則後按照階段劃分模型被劃分為三階段的不良債權資產餘額。
- (8) 三階段不良債權資產減值準備為被劃分為三階段不良債權資產對應的減值準備。
- (9) 已減值不良債權資產等於合併財務報表中本公司已減值的應收款項類投資項下不良債權資產。新金融工具準則實施後不再適用。
- (10) 不良債權資產減值比率等於已減值不良債權資產除以不良債權資產總額。新金融工具準則實施後不再適用。
- (11) 不良債權資產撥備覆蓋率等於資產減值準備除以已減值不良債權資產。新金融工具準則實施後不再適用。
- (12) 不良債權資產抵押率等於有抵押物的不良債權資產總額佔其對應抵押物總評估價值的比率。

下表載列所示日期，收購重組類不良債權資產總額按照債務人所在地區的明細分析。

	於12月31日			
	2018年		2017年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
長江三角洲 ⁽¹⁾	68,533.3	18.5%	68,941.5	21.0%
珠江三角洲 ⁽²⁾	55,419.9	15.0%	49,412.7	15.1%
環渤海地區 ⁽³⁾	55,323.1	14.9%	42,893.9	13.1%
中部地區 ⁽⁴⁾	75,554.5	20.4%	65,043.8	19.8%
西部地區 ⁽⁵⁾	99,105.5	26.8%	84,668.0	25.8%
東北地區 ⁽⁶⁾	16,319.1	4.4%	17,029.8	5.2%
總計	370,255.4	100.0%	327,989.7	100.0%

(1) 長江三角洲包括上海、江蘇和浙江。

(2) 珠江三角洲包括廣東和福建。

(3) 環渤海地區包括北京、天津、河北和山東。

(4) 中部地區包括山西、河南、湖北、湖南、安徽、江西和海南。

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

(6) 東北地區包括遼寧、黑龍江和吉林。

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

	於12月31日			
	2018年		2017年	
	總額	佔比	總額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
房地產業	194,340.6	52.5%	193,292.0	58.9%
製造業	41,460.0	11.2%	31,780.4	9.7%
租賃和商業服務業	29,057.9	7.8%	18,023.6	5.5%
建築業	27,164.0	7.3%	18,885.4	5.8%
水利、環境和公共設施管理業	17,654.0	4.8%	14,373.0	4.4%
採礦業	5,545.7	1.5%	5,474.2	1.7%
交通運輸、倉儲和郵政業	4,708.7	1.3%	4,007.9	1.2%
其他行業	50,324.5	13.6%	42,153.2	12.8%
合計	370,255.4	100.0%	327,989.7	100.0%

9.3.1.2 本公司的債轉股資產經營業務

本公司通過債轉股、以股抵債、追加投資等方式獲得債轉股資產，通過改善債轉股企業經營提升債轉股資產價值。本公司主要通過債轉股企業資產置換、併購、重組和上市等方式退出，實現債轉股資產增值。本公司將債轉股資產分為未上市債轉股企業的股份(未上市類債轉股資產)和上市債轉股企業的股份(上市類債轉股資產)。於2018年12月31日，本公司持有股權的未上市類債轉股資產共150戶、賬面價值為人民幣11,324.7百萬元，上市類債轉股資產共24戶、賬面價值為人民幣5,407.9百萬元。

下表載列所示日期債轉股資產組合按上市狀況分類的基本信息。

	於12月31日	
	2018年	2017年
	(人民幣百萬元，戶數除外)	
現有債轉股資產組合分佈		
債轉股股權(戶)	174	177
未上市(戶)	150	157
已上市(戶)	24	20
賬面價值	16,732.6	12,455.3
未上市	11,324.7	8,510.2
已上市	5,407.9	3,945.1

本公司從債轉股資產經營業務獲取以下收入：(i)處置收益，即債轉股企業股權的轉讓收益；(ii)重組收益，即將債轉股企業的股權置換為其關聯方的股權時根據關聯方股權的公允價值確認的收益；(iii)分紅收入，即債轉股企業的股利及其他分配收入；(iv)追加投資的投資收益，即參與債轉股企業的定向增發後轉讓增發股權的收益；及(v)金融服務收入，即通過金融服務子公司為債轉股企業提供各種金融服務獲取的收入。此外，本公司還通過債轉股企業與其所在當地政府以及其他關聯企業建立互信共贏的合作關係，為本公司提供衍生的商機和收益。

下表載列所示日期及年度債轉股資產的處置情況。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2018年	2017年
	(人民幣百萬元，戶數除外)	
處置債轉股企業戶數(戶)	6	23
處置債轉股資產收購成本	416.3	3,209.7
債轉股資產處置淨收益	582.0	3,397.0
債轉股資產退出倍數 ⁽¹⁾	2.4倍	2.1倍
債轉股企業股利收入	192.8	151.4

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

2018年，本公司債轉股資產實現處置淨收益人民幣582.0百萬元，平均退出倍數為2.4倍。

9.3.1.3 子公司不良資產經營業務

本集團通過華融匯通、華融瑞通等子公司開展不良債權資產經營、市場化債轉股等不良資產經營業務。

9.3.1.3.1 子公司開展的不良債權資產經營業務

下表載列所示日期及年度華融匯通及其子公司開展的不良債權資產經營業務的情況。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2018年	2017年
	(人民幣百萬元)	
不良債權資產總額	19,729.0	39,865.4
資產減值準備	(994.2)	(779.5)
不良債權資產賬面淨額	18,736.0	39,085.9
不良債權資產收入	2,926.9	1,421.2

9.3.1.3.2 子公司開展的市場化債轉股業務

本集團通過子公司華融瑞通開展市場化債轉股業務，本集團的市場化債轉股業務主要有以下三種業務模式：

- (1) 「發股還債」模式：通過參與以償還銀行貸款為募資目的上市公司定向增發，提高債轉股落地效率，切實支持實體經濟發展。
- (2) 「收債權轉股權」模式：通過先收債權後轉股權的方式幫助實體企業客戶緩解流動性困難，幫助企業「去槓桿」。
- (3) 「現金增資」模式：對企業客戶下屬子公司現金增資，增資款專項用於償還債務，後續企業客戶通過發行股份方式購買本集團所持有的其下屬子公司股權，實現本集團所持股份上市。

本期受新金融工具準則實施及市場波動影響，華融瑞通投放的市場化債轉股項目估值出現暫時性下降，導致華融瑞通本期虧損人民幣2,933.0百萬元。

下表載列所示日期本集團開展的市場化債轉股業務已投放情況。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2018年 (人民幣百萬元)	2017年
發股還債模式	8,157.0	6,756.0
收債權轉股權模式	11,000.0	9,000.0
現金增資模式	500.0	—
合計	<u>19,657.0</u>	<u>15,756.0</u>

9.3.1.4 基於不良資產的特殊機遇投資業務

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

本集團主要通過華融融德、華融西部、華融津投、華融粵控等子公司開展基於不良資產的特殊機遇投資業務。本期由於市場波動，項目風險暴露等因素導致部分開展此類業務的子公司經營業績出現較大幅度下降。下一步本集團將調整此類業務開展方向，積極化解存量風險，分類整合機構，不斷加強與母公司不良資產業務的協同。

下表載列所示日期及年度華融融德的基本經營情況。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2018年 (人民幣百萬元， 百分比除外)	2017年
資產總額	41,146.1	52,613.2
收入	2,329.2	3,647.8
淨利潤	450.1	1,168.9

9.3.1.5 基於不良資產的房地產開發業務

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

本集團基於不良資產的房地產開發業務由華融置業開展。2017年和2018年，華融置業房地產開發業務收入分別為人民幣3,640.4百萬元和人民幣3,192.9百萬元。

9.3.2 金融服務

本集團依托多金融牌照優勢，通過華融證券及華融期貨、華融金融租賃、華融湘江銀行和華融消費金融組成的全方位金融服務平台為客戶提供靈活、個性化和多元化的融資渠道及金融產品，形成覆蓋客戶不同生命週期、覆蓋產業鏈上下游長鏈條的綜合金融服務體系。2017年和2018年，金融服務分部的收入總額分別佔本集團收入總額的24.2%和28.2%，稅前利潤分別佔本集團稅前利潤總額的20.7%和74.8%。

下表載列所示日期及年度，本集團金融服務分部各業務條線的主要財務數據。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2018年	2017年
	(人民幣百萬元)	
證券及期貨		
收入總額	3,578.3	8,811.7
稅前利潤	(1,066.9)	2,096.7
資產總額	79,618.4	120,860.9
權益總額	11,884.9	13,781.0
金融租賃		
收入總額	7,812.3	7,354.9
稅前利潤	2,167.7	2,180.7
資產總額	124,458.4	132,014.8
權益總額	14,860.1	14,239.7
銀行		
收入總額	17,684.2	13,999.6
稅前利潤	3,382.7	3,156.2
資產總額	335,451.9	314,525.6
權益總額	21,961.0	19,950.1
消費金融		
收入總額	1,201.0	765.7
稅前利潤	16.8	128.0
資產總額	8,152.2	6,827.5
權益總額	680.7	668.2

9.3.2.1 證券及期貨業務

本集團通過華融證券進行證券業務。本集團的證券業務主要包括自營業務、證券經紀和財富管理業務、投資銀行業務以及資產管理業務。本節披露的華融證券相關財務數據均為包含其子公司華融期貨的合併口徑數據。華融證券受證券市場波動影響，收入總額由2017年的人民幣8,811.7百萬元下降59.4%至2018年的人民幣3,578.3百萬元，淨利潤由2017年的人民幣1,573.9百萬元下降156.5%至2018年的人民幣-889.1百萬元。

下表載列所示日期及年度，華融證券的主要指標。

	於12月31日或截至該日止年度		
	2018年	2017年	監管要求
盈利能力指標⁽¹⁾			
淨利潤率 ⁽²⁾	(24.8%)	17.9%	—
平均股權回報率 ⁽³⁾	(6.9%)	12.9%	—
平均資產回報率 ⁽⁴⁾	(0.9%)	1.2%	—
成本收入比	89.1%	22.8%	—
風險控制指標⁽⁵⁾			
淨資本佔各項風險資本準備之和比率	182.3%	253.2%	不低於100%
淨資本佔淨資產比率	133.8%	131.4%	不低於40%
淨資本佔負債比率	48.5%	54.9%	不低於8%
淨資產佔負債比率	36.2%	41.8%	不低於20%
自營權益類證券及證券衍生品佔淨資本比例	4.9%	8.5%	不高於100%
自營固定收益類證券佔淨資本比率	159.7%	145.5%	不高於500%

(1) 盈利能力指標基於華融證券合併財務信息計算。

(2) 淨利潤率等於期內淨利潤除以收入總額。

(3) 平均股權回報率等於歸屬於股東淨利潤佔期初及期末歸屬於股東權益平均餘額的百分比。

(4) 平均資產回報率等於期內淨利潤除以期初及期末資產總額的平均數。

(5) 風險控制指標按照最新監管要求計算，個別指標基礎數據為管理數據。

下表載列所示年度本集團證券業務收入按業務條線的組成分佈。

	截至12月31日止年度			
	2018年		2017年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
自營業務	978.1	27.3%	4,754.3	54.0%
證券經紀和財富管理業務	1,518.4	42.4%	2,544.6	28.9%
投資銀行業務	319.3	8.9%	731.8	8.3%
資產管理業務	347.5	9.7%	380.6	4.3%
其他	415.0	11.7%	400.4	4.5%
合計	3,578.3	100.0%	8,811.7	100.0%

9.3.2.2 金融租賃業務

本集團通過華融金融租賃開展金融租賃業務。華融金融租賃主要通過以設備為基礎的金融租賃業務為客戶提供量身定制的金融解決方案，主要業務包括售後回租、直接租賃和經營性租賃業務。於2018年12月31日，華融金融租賃資產總額人民幣124,458.4百萬元，淨資產人民幣14,860.1百萬元，平均股權回報率11.2%，在中國前十大金融租賃公司中位列第8位、第6位和第5位。於2017年及2018年12月31日，華融金融租賃的應收融資租賃款淨額分別為人民幣94,096.8百萬元及人民幣97,730.8百萬元。2017年和2018年，華融金融租賃的淨利潤分別為人民幣1,628.6百萬元及人民幣1,631.7百萬元，增長0.2%。

下表載列所示日期及年度，華融金融租賃的主要指標。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2018年	2017年
盈利能力指標		
平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.3%	1.3%
平均股權回報率 ⁽²⁾	11.2%	12.8%
淨利差 ⁽³⁾	1.5%	1.9%
淨息差 ⁽⁴⁾	2.1%	2.4%
成本收入比 ⁽⁵⁾	22.7%	17.2%
資產質量指標		
不良資產率 ⁽⁶⁾	1.49%	1.32%
撥備覆蓋率 ⁽⁷⁾	156.0%	157.5%
資本充足率指標		
核心資本充足率 ⁽⁸⁾	12.3%	11.9%
資本充足率 ⁽⁸⁾	13.0%	12.5%

(1) 平均資產回報率等於期內淨利潤除以期初及期末資產總額的平均數。

(2) 平均股權回報率等於期內歸屬於股東淨利潤佔期初及期末歸屬於股東權益平均餘額的百分比。

(3) 淨利差等於日均生息資產平均收益率減日均計息負債平均成本率。

(4) 淨息差等於利息淨收入除以日均生息資產平均餘額。

(5) 成本收入比等於按其他支出與收入總額扣除佣金及手續費支出以及利息支出之後所得的金額相除所得的比率。

(6) 不良資產率等於不良資產餘額除以應收融資租賃款。不良資產為初步確認有客觀證據證明由於發生一件或以上事件而減值的應收融資租賃款，而該事件影響應收融資租賃款的估計未來現金流且該影響可以可靠地估計。

(7) 撥備覆蓋率等於資產減值準備餘額除以不良資產餘額。

(8) 按照報送銀保監會計算方法披露。

下表載列於所示年度華融金融租賃業務收入按業務條線的組成分佈。

	截至12月31日止年度			
	2018年		2017年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
售後回租	5,875.2	75.2%	5,888.5	80.1%
直接租賃	540.0	6.9%	526.8	7.2%
其他	1,397.1	17.9%	939.6	12.7%
合計	7,812.3	100.0%	7,354.9	100%

下表載列所示日期華融金融租賃應收融資租賃款項餘額按行業的組成分佈。

	於12月31日			
	2018年		2017年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
製造業	19,381.3	19.4%	17,945.9	18.7%
水利、環境和公共設施管理業	40,297.9	40.3%	46,178.2	48.1%
交通運輸、倉儲和郵政業	10,318.1	10.3%	4,955.1	5.1%
建築業	5,830.2	5.8%	4,859.1	5.1%
採礦業	3,251.3	3.2%	1,454.1	1.5%
租賃和商業服務業	1,995.7	2.0%	1,636.0	1.7%
房地產業	59.0	0.1%	118.8	0.1%
其他行業	18,928.4	18.9%	18,948.6	19.7%
合計	100,061.9	100.0%	96,095.8	100.0%

9.3.2.3 銀行服務業務

本集團通過華融湘江銀行在中國開展銀行服務業務。2018年，華融湘江銀行在湖南省百強企業排名第21位。於2017年及2018年12月31日，華融湘江銀行資產總額分別為人民幣314,525.6百萬元及人民幣335,451.9百萬元；客戶貸款及墊款總額分別為人民幣149,706.8百萬元及人民幣183,045.7百萬元；吸收存款總額分別為人民幣202,638.2百萬元及人民幣209,361.5百萬元。2017年和2018年度華融湘江銀行的淨利潤分別為人民幣2,510.4百萬元及人民幣2,716.1百萬元，增長8.2%。

於2018年12月31日，華融湘江銀行不良貸款率為1.58%，撥備覆蓋率為153.9%，核心一級資本充足率為9.6%，資本充足率為12.7%，主要經營指標均符合或優於監管要求。中誠信國際信用評級公司給予華融湘江銀行AAA主體信用評級。

下表載列所示日期及年度，華融湘江銀行的主要指標。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2018年	2017年
盈利能力指標		
平均資產回報率 ⁽¹⁾	0.8%	0.9%
平均股權回報率 ⁽²⁾	13.0%	14.6%
淨利差 ⁽³⁾	2.5%	2.5%
淨息差 ⁽⁴⁾	2.7%	2.6%
成本收入比 ⁽⁵⁾	26.0%	31.4%
資產質量指標		
不良貸款率 ⁽⁶⁾	1.58%	1.48%
撥備覆蓋率 ⁽⁷⁾	153.9%	159.1%
撥貸比率 ⁽⁸⁾	2.4%	2.4%
資本充足率指標		
核心一級資本充足率 ⁽⁹⁾	9.6%	9.9%
資本充足率 ⁽⁹⁾	12.7%	13.2%
其他指標		
流動性比率 ⁽¹⁰⁾	63.8%	42.9%

(1) 平均資產回報率等於期內淨利潤除以期初和期末資產總額的平均數。

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

(3) 淨利差等於日均生息資產收益率減日均計息負債付息率。

(4) 淨息差等於利息淨收入除以日均生息資產。

(5) 成本收入比等於按其他支出與收入總額扣除佣金及手續費支出以及利息支出之後所得的金額相除所得的比率。

(6) 不良貸款率等於不良貸款餘額除以客戶貸款及墊款總額。

(7) 撥備覆蓋率等於貸款減值準備餘額除以不良貸款餘額。

(8) 撥貸比率等於貸款減值準備餘額除以客戶貸款及墊款總額。

(9) 核心資本充足率和資本充足率按照銀保監會條例計算。

(10) 流動性比率參照銀保監會頒佈的計算公式。

公司銀行業務：華融湘江銀行以「財智融」品牌為公司銀行客戶提供多元化的金融產品和服務，包括公司貸款、票據貼現、公司存款以及手續費及佣金類服務。於2017年及2018年12月31日，華融湘江銀行的對公貸款餘額分別為人民幣115,938.4百萬元及人民幣129,263.7百萬元，增長11.5%；對公存款餘額分別為人民幣133,205.7百萬元及人民幣137,545.6百萬元，增長3.3%。

零售銀行業務：華融湘江銀行向零售銀行客戶提供多樣化的產品和服務，包括零售貸款、零售存款、銀行卡及手續費及佣金類服務。於2017年及2018年12月31日，華融湘江銀行的零售貸款餘額分別為人民幣33,768.4百萬元及人民幣53,782.0百萬元，增長59.3%；零售存款餘額分別為人民幣46,083.1百萬元及人民幣49,570.7百萬元，增長7.6%。

於2017年及2018年12月31日，華融湘江銀行的小微企業貸款餘額分別為人民幣46,042.5百萬元及人民幣49,246.2百萬元，增長7.0%。

下表載列所示日期，華融湘江銀行零售銀行業務的貸款餘額按貸款類型的細分。

	於12月31日			
	2018年		2017年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
生產經營貸款	12,740.8	23.7%	10,556.0	31.3%
住房貸款	18,511.7	34.4%	11,390.8	33.7%
其他	22,529.5	41.9%	11,821.6	35.0%
總計	53,782.0	100.0%	33,768.4	100.0%

金融市場業務：於2017及2018年12月31日，華融湘江銀行拆出資金及買入返售金融資產餘款分別為人民幣7,594.9百萬元及人民幣4,531.2百萬元，拆入資金及賣出回購金融資產餘款分別為人民幣16,093.4百萬元及人民幣11,803.8百萬元。

9.3.2.4 消費金融

2016年本集團新設華融消費金融開展消費金融服務，自開業以來，華融消費金融以普惠金融為宗旨，以小額分散為特色，以互聯網大數據為基礎，以線上線下為依托，堅持零售業務批發做、線上線下相融合，積極發揮普惠金融踐行者的角色。自成立起，累計服務客戶635.9萬戶，累計放款1,688.8萬筆。

於2017年及2018年12月31日，華融消費金融貸款總額分別為人民幣6,166.2百萬元及人民幣7,836.1百萬元，增長27.1%，資產總額分別為人民幣6,827.5百萬元及人民幣8,152.2百萬元，增長19.4%。2017年及2018年度分別實現淨利潤人民幣105.0百萬元及人民幣12.4百萬元，下降88.2%。

9.3.3 資產管理和投資

基於本集團在開展不良資產經營業務和金融服務業務中積累的資產、客戶和技術優勢，本集團的資產管理和投資業務通過資產管理、財務性投資、國際業務及其他業務，實現佣金及手續費收益與投資收益，提高不良資產經營業務的整體盈利能力，優化本集團業務和收益結構。資產管理和投資業務是本集團不良資產經營管理業務的延伸和補充，同時也是本集團為客戶提供多元化資產管理服務和投融資服務的重要功能性平台。於2017年及2018年12月31日，本集團資產管理和投資分部的資產總額分別為人民幣435,906.9百萬元及人民幣355,404.8百萬元，分別佔本集團資產總額的23.5%及21.0%。2017年和2018年，資產管理和投資分部的收入總額分別為人民幣32,479.9百萬元及人民幣17,808.5百萬元，分別佔本集團收入總額的25.3%及16.6%。

下表載列所示日期及年度資產管理和投資分部的主要財務數據。

	於12月31日或截至該日止年度	
	2018年	2017年
	(人民幣百萬元)	
信託業務		
存續信託管理資產餘額	189,293.8	322,053.3
信託業務營業收入總額	1,419.2	2,556.1
其中：信託業務佣金及手續費收入	853.2	1,598.5
稅前利潤	201.9	1,129.6
私募基金業務		
收入總額	698.4	1,345.5
財務性投資業務		
財務性投資餘額 ⁽¹⁾	42,563.4	62,390.7
財務性投資收益 ⁽²⁾	3,612.1	6,234.8
國際業務		
資產總額	237,912.8	274,763.5
收入總額	7,749.5	18,244.9
稅前利潤	(10,039.2)	6,175.5
其他業務		
收入總額	4,329.3	4,098.6

- (1) 2018年財務性投資餘額包括合併財務報表中本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益的非不良債權資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具和以攤餘成本計量的債務工具中的非不良債權資產以及於合併結構性主體之權益中列報的各類金融資產。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後列報科目發生變化，業務口徑兩期未發生變化。
- (2) 2018年財務性投資收益包括合併財務報表中本公司在金融資產公允價值變動和利息收入等科目列報的相關收益。2017年口徑參見2017年年報。兩期變化主要由於新金融工具準則實施後列報科目發生變化，業務口徑兩期未發生變化。

9.3.3.1 信託業務

本集團的信託業務主要通過華融信託進行，主要包括：(1)作為受託人受託管理、運用和處分信託財產，獲得信託報酬；及(2)提供財務顧問及其他諮詢服務，獲得相應的佣金和手續費收入。華融信託風險管理與內部控制體制完善，通過運用業內先進的業務及風險管理系統實現了信託項目全流程風險管控，全面覆蓋信託業務中的合規風險、信用風險、市場風險和操作風險。

於2017年及2018年12月31日，華融信託的存續信託管理資產規模分別為人民幣322,053.3百萬元及人民幣189,293.8百萬元，下降41.2%；存續項目分別為396個及266個。

2017年和2018年，信託業務收入分別為人民幣2,556.1百萬元及人民幣1,419.2百萬元。

下表載列所示日期華融信託的信託產品按照投向行業的明細分析。

	於12月31日	
	2018年 (人民幣百萬元)	2017年
工商企業	33,335.8	50,088.8
金融機構	60,431.4	136,851.6
證券投資	22,882.9	33,853.2
基礎產業	24,722.3	34,736.7
房地產	42,851.6	64,113.0
其他	5,069.8	2,410.0
合計	<u>189,293.8</u>	<u>322,053.3</u>

9.3.3.2 私募基金業務

本集團的私募基金業務涵蓋股權投資、股權投資管理、固定收益投資及投資諮詢服務，主要通過華融渝富股權投資基金管理有限公司(「華融渝富」)從事私募基金業務。

華融渝富管理的私募基金覆蓋了高收益基金、併購基金、成長資本基金以及產業基金等各主要私募基金品種。本集團管理基金的主要投資人包括各類投資公司、基金公司、銀行、保險公司、行業龍頭企業、房地產公司、貿易公司以及個人。2017年和2018年，華融渝富實現收入人民幣1,345.5百萬元和人民幣698.4百萬元。

9.3.3.3 財務性投資業務

本集團的財務性投資業務主要指本公司開展的固定收益投資業務和股權投資業務。於2017年及2018年12月31日，財務性投資餘額分別為人民幣62,390.7百萬元及人民幣42,563.4百萬元。2017年及2018年，財務性投資收益分別為人民幣6,234.8百萬元及人民幣3,612.1百萬元。本公司持續回歸主業，將進一步加大不良資產主業投放力度，持續收縮財務性投資業務。

下表載列所示日期財務性投資業務投資餘額按投資類別的細分信息。

	於12月31日			
	2018年 金額	佔比	2017年 金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
固定收益投資	40,676.4	95.6%	60,283.4	96.6%
股權投資	1,887.0	4.4%	2,107.3	3.4%
總計	42,563.4	100.0%	62,390.7	100.0%

9.3.3.4 國際業務

本集團主要通過華融國際等境外子公司開展國際業務。作為本集團的境外投融資平台，華融國際利用香港發達的資本市場和規範的法律環境，打通多層次境外融資渠道，廣泛開展股權、債權及夾層資本投融資業務。本期華融國際受市場環境等內外部因素影響出現較大虧損，本集團將加大對華融國際的支持力度，穩定華融國際經營發展。

於2017及2018年12月31日，華融國際的資產規模分別為人民幣235,482.2百萬元及人民幣205,891.2百萬元。2017年及2018年，華融國際收入總額分別為人民幣15,108.9百萬元及人民幣6,899.1百萬元，稅前利潤分別為人民幣5,098.7百萬元及人民幣-7,360.8百萬元。

9.3.3.5 其他業務

本集團還從事與資產管理和投資業務相關的諮詢、顧問以及物業出租和管理等業務。

2017年及2018年，本集團的其他業務收入分別為人民幣4,098.6百萬元及人民幣4,329.3百萬元。

9.3.4 業務協同

本集團通過戰略協同、產品業務協同、機構網絡和客戶協同以及內部資源協同，實現集團總部與分公司、子公司資源共享、優勢互補和協同發展。

2018年，本集團積極推動總部與分公司、子公司的業務合作，各經營機構通過(1)分公司與子公司；(2)分公司與分公司；(3)分公司與總部事業部；(4)子公司與子公司；及(5)子公司與總部事業部等協同合作關係實施項目規模為人民幣25,179.40百萬元，全部協同項目實現業務收入為人民幣8,717.64百萬元。

9.3.5 重大投資及收購情況

報告期內，本集團沒有根據上市規則規定須予披露的重大投資及收購情況。

9.3.6 信息科技建設情況

信息科技治理情況

報告期內，本集團面向「集團化、全覆蓋」完善科技治理架構，加強核心系統自主研發、自主運維，強化金融科技研發能力。本集團與北京郵電大學、北京航空航天大學等高等院校建立「智慧金融」、「科技金融」聯合實驗室，「基於機器學習的不良資產業務大數據風險智能預警研究與應用」獲銀保監會2018年度銀行業信息科技風險管理課題研究成果一類課題獎。做好信息安全和科技服務體系建設與維護，信息安全和科技服務體系建設達到了中國信息安全認證中心(ISCCC)認證標準，通過ISO20000/27001雙體系認證審核。

信息系統建設

報告期內，優化改造集團客戶管理系統，促進客戶主辦制的落地實施，支持回歸主業，完成問題企業重組短期改造項目、表外業務管理系統建設、押品管理系統、流動性風險項目、新金融工具準則減值估值、資產保全項目一階段等關鍵系統的投產上線，完善集團客戶風險限額管理系統建設，完成移動辦公系統、統一檔案管理系統建設工作，持續推廣集團應用系統至多家子公司，為集團各項業務開展和集團管控提供了信息系統支持。

9.3.7 人力資源管理

人力資源管理描述

2018年，本集團不斷推進人事制度改革，優化員工隊伍結構；不斷健全薪酬激勵與約束機制，有序推進員工保障制度落實，切實增強員工的歸屬感和凝聚力；按照規範化、程序化、精細化、陽光化標準，不斷提升教育培訓工作水平，提高員工能力素質，為新華融建設提供了堅實人才保障。

人員情況

截至2018年12月31日，本集團的員工總數為11,799人。其中2,729人就職於本公司，9,070人就職於各級子公司。

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

下表載列於2018年12月31日按年齡劃分的員工人數：

	人數	佔比(%)
35歲及以下	6,431	54.5%
36歲–45歲	2,895	24.5%
46歲–55歲	2,154	18.3%
55歲以上	319	2.7%
合計	11,799	100%

下表載列於2018年12月31日按學歷劃分的員工人數：

	人數	佔比(%)
博士學位或博士研究生學歷及以上	213	1.8%
碩士學位或碩士研究生學歷	3,821	32.4%
學士學位或本科學歷	6,560	55.6%
大專及以下	1,205	10.2%
合計	11,799	100%

薪酬政策

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

教育培訓

2018年，本集團進一步加強綜合培訓體系建設，印發《幹部員工教育培訓管理辦法(試行)》，對全系統教育培訓工作進行統籌管理。針對各層級人員和不同專業條線，大力開展各類內容豐富、形式靈活、高效務實的培訓，包括黨的十九大精神專題輪訓、「重要監管政策意見解讀宣講」系列活動、不良資產主營業務培訓、新員工培訓等，為集團持續健康發展提供了強有力的人才支持和智力保障。

9.4 風險管理

2018年，本集團在深入開展風險管理後評價的基礎上，全面加強風險管理體系和合規文化建設，深入排查風險，健全管理制度，完善管理工具，為建設高質量發展的新華融提供風險管控保障。

9.4.1 全面風險管理體系

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

本集團建立了統一、分層次的全面風險管理架構，明確各層級的風險管理職責；健全了風險管理制度體系，完善了風險偏好管理機制，不斷優化改進各類風險管理的工具和手段，並加強了資產保全工作；開展風險計量模型與信息系統建設，加強風險管理人員隊伍建設，為風險管理各項工作提供支持。

2018年，本集團繼續推進全面風險管理體系建設，切實防範與化解項目風險。強化集團業務授權、客戶限額和集中度的統一管理，從嚴管控業務風險。按照實質重於形式和穿透見底的原則，全面排查風險隱患，建立和完善資產保全工作制度，分類施策，切實推動風險處置化解工作。完善集團風險監測和報告機制，提升監測和報告的質量。以風險管理考核為抓手，督促引導各經營單位有效防化經營風險，強化內控管理。同時，開展大數據風險預警體系的研究，完善內部評級、限額和集中度、關聯交易等系統功能，正式上線全面風險管理系統數據集市，進一步夯實全面風險管理基礎。

9.4.2 風險管理組織架構

本集團搭建了以公司治理結構為基礎的風險管理體系。公司治理層面由董事會、高級管理層和監事會進行管控。風險管理專業團隊由集團首席風險官、集團風險管理部和其他風險管理職能部門，以及總部事業部、分公司和子公司的首席風險官或風險總監進行管控。實務操作上由業務部門、風險管理相關職能部門以及審計部進行風險管理。

2018年，本集團持續完善風險管理組織架構。成立了資產保全部，統籌推進集團風險處置與化解。加強集團風險管理條線的專業培訓，提升風險管理人員的專業素質，進一步提高風險總監的專業履職能力，增強風險總監履職的獨立性、專業性，強化了風險關鍵崗位人員素質管理和任職管理，推動集團風險管控政策的落實。

9.4.3 信用風險管理

信用風險指由於債務人、交易對手不能履行合同義務或者信用狀況不利變動造成的損失。本集團的信用風險主要涉及不良債權收購重組業務、信託業務、證券業務、融資租賃業務、銀行信貸業務及消費金融業務。

本集團按照監管要求並結合經營實際，不斷推進信用風險管理體系建設，持續完善信用風險管理制度、機制和工具，加強授權、限額和集中度、內部評級、後期管理、風險分類和減值等制度和工具建設；強化項目後期管理和資產質量評價；推進信息系統的開發，完善管理功能；審慎計量項目風險，提升風險監測分析的全面性和時效性；加大風險處置化解力度，提高風險資產的處置效率和管理水平。

2018年，本集團繼續推進信用風險管理機制和工具的建設，嚴控業務授權，加強授權的動態調整和監督管理；完善客戶限額和集中度管理制度，規範大額風險暴露管理，切實防控客戶集中度風險；優化內部評級模型，逐步提升信用風險計量水平；進一步完善信用風險監測管控指標體系，提高集團風險監測的全面性和準確性；強化資產風險分類系統管控，提升分類的準確性。嚴格執行國際財務報告準則第9號的要求，出台配套制度，優化減值計量模型，對信用風險資產科學計提減值準備。

2018年，公司進一步加快不良資產處置化解，加強資產保全工作，制訂公司風險資產處置規劃、政策及相關制度。在全面摸排風險隱患的基礎上，根據風險隱患資產的具體情況分類施策，有針對性地採取措施推動風險化解，積極採取訴訟、債權轉讓、債務重組等方式加大風險處置化解力度，盡快實現現金回收。年內，部分重點項目的處置工作取得積極進展。

9.4.4 市場風險管理

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

本集團不斷加強市場風險管理體系建設，母公司和涉及市場風險的子公司均制定了市場風險管理制度，持續開展市場風險的監測和分析。按照監管要求建立了賬簿劃分管理機制與流程，完善了交易賬簿頭寸的估值方法，不斷提升市場風險管理的針對性和有效性。

股票風險方面，2018年國內資本市場在國際貿易摩擦、金融去槓桿政策等背景下呈波動下行態勢，本集團密切關注國內外的宏觀經濟形勢、行業基本面變化、主要經濟體利率及流動性充裕情況、資本市場運行情況、監管政策變化等因素對上市公司業務發展、融資環境和估值的影響，針對不同類別資產，嚴密監控市值波動情況，加強資產組合管理。根據監管機構、交易所相關政策要求及公司減持計劃，結合對資產的監控情況相機減持，及時披露有關減持安排和結果，保障投資者權利。

利率風險方面，本集團細化了風險管理框架，制定了《公司交易賬戶利率風險管理辦法（試行）》《非交易賬戶利率風險管理辦法》等管理制度，進一步規範和完善了利率風險管理機制，明確了組織架構、職責體系、管理流程與方法，定期開展利率風險計量和分析，不斷提高應對利率風險的能力。

外匯風險方面，本集團制定並印發了《外匯風險管理辦法》，為外匯風險管理提供指導。本集團主要在中國境內開展業務，以人民幣為記賬本位幣。對於上市募集資金未結匯部分，根據資金用途和匯率變動情況靈活安排結匯工作。部分境外子公司發行美元債券並開展境外業務，相關投資資產主要以美元、歐元或與美元匯率掛鈎的港幣計價，本集團主要通過資產負債幣種匹配的方法有效控制外匯風險。

風險價值

風險價值(VaR)是一種用以估算在某一特定時間範圍，相對於某一特定的置信區間，由於市場利率、匯率或者價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。本公司採用歷史模擬法(置信區間為99%，持有期為1天)計量和反映交易賬簿的風險價值。

2018年度本公司交易賬簿風險價值分析概括如下：

VaR	單位：萬元			
	年末	平均	最高	最低
股票風險	4,082.17	3,702.82	4,123.73	3,233.19
總體風險	4,082.17	3,702.82	4,123.73	3,233.19

風險價值作為衡量市場風險的重要工具，還存在一些局限性：一是風險價值不能反映流動性風險；二是風險價值並不反映在99%的置信水平以外可能達到的虧損；三是風險價值模型主要依賴歷史數據的相關信息作為基準，不一定能夠準確預測風險因素未來的變化情況，特別是難以反映重大的市場波動等例外情形。

9.4.5 流動性風險管理

流動性風險是指無法及時獲得或者無法以合理成本獲得充足資金，以償付到期債務或其他支付義務、滿足資產增長或其他業務發展需要的風險。本集團的流動性風險主要來源於債務人延期支付、資產負債結構和期限不匹配、資產變現困難、經營損失、流動性儲備不足及融資能力不能滿足業務發展需求和期限等。

本集團積極貫徹監管機構對流動性管理的要求，實行集中統一的流動性管理機制，加強流動性管理的主動性和前瞻性；以資產負債管理為核心，確保資產負債錯配程度保持在可承受的流動性風險水平內；設定符合監管要求的目標槓桿率，有效控制槓桿水平，確保長期流動性安全。

本集團監測資產和負債的期限錯配，通過預測並控制現金流來實施流動性管理。在資產管理方面，建立營運資金計劃機制，採用資金轉移定價原則等，加快資金週轉，合理保持集團資金頭寸。在負債管理方面，對外融資實行統借統還和統籌管理制度，加強融資渠道拓展，不斷提高中長期負債佔比，有效改善負債結構。

本集團的流動性風險監測和控制包括指標監控、預警管理、壓力測試和應急預案等。本集團加強資金計劃和流動性集中統一管理，加強到期資產、負債預警控制，根據監管要求和集團實際情況設置並監控流動性風險監測指標，對流動性風險進行動態監測分析和控制；定期開展壓力測試，建立健全假設情景及測試模型，建立預警管理與風險緩釋機制，不斷優化流動性風險應急預案。

9.4.6 操作風險管理

操作風險是指在日常業務經營管理過程中，由不完善或有問題的內部程序、員工和信息科技系統，以及外部事件造成集團業務損失的風險，包括法律風險。本集團可能面臨的操作風險主要來源於內部欺詐；外部欺詐；就業制度和場所安全事件；客戶、產品和業務活動事件；實物資產的損壞；信息科技系統事件；執行、交割和流程管理事件。

2018年，本集團認真梳理主要業務和管理操作流程，強化重要風險點的風險管控措施，積極開展操作風險壓力測試，加強監督、指導、檢查和培訓，宣導操作風險管理理念，提高全員操作風險意識，將操作風險管控融入日常經營管理活動。

本集團高度重視全流程、全系統、全方位的法律風險防控體系建設，持續完善法律工作制度，不斷完善合規風險管理體系。不斷優化法律審查流程，持續強化合同管理工作，加強法律風險操作防控，推進案件管理工作機制創新，全面防範和控制經營管理活動中的法律風險。持續開展法律培訓、案例研究、普法宣教，積極培育依法合規文化，穩步推進「法治華融」建設。

本集團持續完善信息科技風險防範機制。以監管要求為指引，制定併發佈《加強集團信息科技風險管理工作的指導意見》，修訂完善信息科技制度。開展信息科技風險評估與處置，及時發現科技活動中存在的各類風險隱患，制定風險處置計劃，及時防範和化解科技風險。通過了中國信息安全認證中心ISO27001/20000信息安全和科技服務管理體系認證年度監督審核。報告期內，未發生重大信息安全和科技風險事件。

9.4.7 聲譽風險管理

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

本集團高度重視聲譽風險管理，將聲譽風險管理納入公司治理及全面風險管理體系，持續完善集團層面統一的聲譽風險管理機制，主動、有效地防範聲譽風險和應對聲譽事件，堅持聲譽風險統抓統管與分級分類管理相結合、日常管理與專項管理相結合，確保能夠及時發現並處理與集團相關的聲譽風險事件或隱患。

2018年4月17日，賴小民因個人涉嫌嚴重違紀違法接受紀律審查和監察調查；2018年10月15日，中央紀委國家監委網站發佈消息，賴小民因嚴重違紀違法被開除黨籍和公職。賴小民案件引發了社會高度關注和媒體廣泛報道，為維護公司正常經營和穩健發展，公司新管理層迅速調整到任，並成立專項工作小組統籌聲譽風險事件管理，加強集團層面的輿情監測，制定應急預案，妥善應對了賴小民案件及衍生的其他事件給公司帶來的影響，確保公司穩定運營。

9.4.8 內部控制

2018年，集團圍繞運行有效、報告可靠和經營合規等目標，持續完善內控管理體系，強化內部控制措施。公司董事會、監事會、高級管理層、總部部室、分公司(營業部)、子公司等各層級機構，以及由經營管理部門、內控管理部門以及內部審計部門組成的內部控制三道防線，各司其職，相互補充、相互強化，共同服務於業務開展和風險防控。

有關於本集團內部控制的詳情，載列於「13.內部控制」。

9.4.9 內部審計

本集團實行內部審計制度，配備專職審計人員，對財務收支、經營活動、風險狀況、內部控制等情況進行獨立客觀的監督、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。

2018年，本集團認真履行審計工作職責，堅持問題導向、風險導向、監管導向、目標導向，組織實施全面審計、專項審計、經濟責任審計和內控評價，充分發揮審計監督、評價和建議作用，不斷探索完善內部審計監督體系，逐步提高審計隊伍專業素質，全面完成年度審計工作計劃。

完善內部審計管理體系。建立「統一管理、條線運作、區域劃分、上下協同、強化內控」內部審計體系和管理模式。優化整合審計管理制度，進一步提高制度文件的針對性和可操作性。完善內部審計工作考核制度，進一步加強對分公司、子公司內部審計工作的指導和監督。

組織開展常規審計和專項審計。圍繞重大項目、重點業務及財務、內控等方面，對分公司、子公司開展全面審計和專項審計，對集團內中高級管理人員履職情況開展經濟責任審計。

組織開展內部控制評價工作。採取集團各部門、各分公司、子公司全面自評、現場測試與重點抽查相結合的方式，對本集團業務運營、風險管理、財務管理、內部監督等多個層面內部控制的有效性進行評價，提出改進建議，督促整改落實，推進本集團內控體系持續改進和完善。

強化內部審計能力建設。加強審計隊伍建設，對系統內審計人員開展法律法規、內審制度和專業知識培訓。提升審計技術手段，逐步搭建業務全覆蓋的非現場審計體系。統籌調配審計資源，突出審計重點，促進集團整體管控水平的提高。

9.4.10 反洗錢管理

本集團嚴格遵循反洗錢法律法規，認真履行反洗錢法定義務，持續完善反洗錢管理體系和工作機制。結合新的監管要求，修訂公司反洗錢制度，健全反洗錢管理組織架構，優化相關信息系統，加強日常監督管理，確保反洗錢法律法規及公司相關制度的有效執行。

9.5 資本管理

本公司按照外部監管機構的相關規定，根據公司發展戰略，不斷完善公司資本計量、規劃、使用、監控、收益評價等機制，優化資本在公司內部的配置，確保公司資本狀況穩健合規，支持公司的穩定發展。

於2017年及2018年12月31日，本公司的資本充足率分別為13.06%及13.62%。

於2017年及2018年12月31日，本公司的槓桿比率分別為10.8：1及10.2：1。

9.6 發展展望

展望2019年，一些國家貿易保護主義抬頭和地緣政治等因素影響，全球經濟下行風險加大。隨着財政刺激效用減弱和持續加息效應，經濟復蘇緩慢，主要新興市場經濟體經濟增速仍將分化。2019年，我國經濟在內部結構性矛盾和外部不穩定因素的雙重影響下，面臨增速進一步放緩的壓力。宏觀經濟政策以積極的財政政策和穩健的貨幣政策穩定總需求，落實減稅降費措施，支持民營企業發展，加快推進新舊動能轉換，經濟仍將運行在合理區間。隨着貨幣政策鬆緊適度，保持流動性合理充裕，改善貨幣政策傳導機制，金融業市場環境進一步改善。

中央經濟工作會議指出，當前經濟運行穩中有變、變中有憂，外部環境複雜嚴峻，經濟面臨下行壓力。必須堅持以供給側結構性改革為主線不動搖，在「鞏固、增強、提升、暢通」八個字上下功夫。銀保監會進一步要求，要堅持不懈治理金融市場亂象，有序化解影子銀行風險，依法處置高風險機構，著力完善公司治理機制，優化金融機構體系，支持直接融資發展，推進市場化兼併重組，擴大銀行業保險業開放。經濟金融形勢為金融資產管理公司回歸金融本源，回歸不良資產主業，加快業務創新與轉型發展，提供了有利的政策環境。

深入分析內外部經營形勢，華融公司將堅持穩中求進、穩中提質工作總基調，牢牢把握金融供給側結構性改革主線，在大局上求穩，在主業上求進，全面加強黨的領導和黨的建設，全面加快轉型發展，全面做強做精主業，全面推進化險瘦身，全面建設高素質專業化員工隊伍，使中國華融邁向高質量發展新階段。2019年，要全力推進公司的經營和發展，全面實現既定經營目標。一是繼續深化公司治理，完善現代企業制度。公司黨委要繼續發揮領導核心作用，「把方向，管大局，保落實」，堅決貫徹中央路線方針政策，始終把服務實體經濟作為根本目標，把防範化解金融風險作為根本任務，把自身改革作為發展動力。繼續完善公司治理結構，重塑穩健合規的企業文化，建立健全風險內控機制，努力實現公司持續穩定健康發展。二是實施新發展規劃，推動公司轉型發展。圍繞新華融建設目標，我們制訂了新發展規劃，服務國家供給側結構性改革，聚焦不良資產主業，強化資本約束，堅持穩健的風險偏好，通過資源整合與策略重構，實現「主業突出、財務穩健、風險可控、協同有效」的轉型發展目標。三是做精做強不良資產主業，恢復提升公司價值。持續鞏固不良資產主業地位，發揮多年積累的不良資產管理處置經驗和專業化經營優勢，提高資產處置效益。發揮金融子公司功能，做出各自行業特色和品牌。不斷提升集團專業化、特色化金融服務水平，增強公司核心競爭力和盈利能力，持續提升公司價值。四是持續化解風險，為高質量發展奠定基礎。繼續加強全面風險管理體系建設，進一步完善風險內控頂層設計，提高經營機構風險識別和管控能力，切實防控增量風險，全力壓降存量風險，持續優化資產負債結構，確保不發生流動性風險。五是鼓勵員工幹事創業，建設專業型員工隊伍。我們將關心員工成長，優化考核評價體系，建立「能者上，庸者下，劣者汰」用人體制，為員工提供公平公正的職業平台，大力培養使用優秀專業人才，提升員工的凝聚力和獲得感，實現個人價值與公司價值共同發展。

2019年是建設新華融的開局之年，轉型發展的重要機遇已經到來，公司管理層將恪盡職守、勤勉履職，與社會各界和衷共濟、攜手並進，努力為國家、投資者和市場創造應有的回報。

10. 股本變動及主要股東持股情況

10.1 股本變動情況

於2018年12月31日，本公司股本情況如下：

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

10.2 主要股東

10.2.1 主要股東及其他人士的權益和淡倉

於2018年12月31日，本公司接獲以下人士根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部通知其在本公司股份及相關股份中擁有的須予披露的權益或淡倉，該等權益或淡倉根據香港《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所載如下：

股東名稱	股份類別	持股身份	持有或被視為 持有權益的 股份數量(股)	佔本公司 同一類別 股本的 概約比例 (%) ⁽⁶⁾	佔本公司 總股本的 概約比例 (%) ⁽⁷⁾
財政部	內資股	實益擁有人	12,376,355,544(L)	88.24(L)	31.68(L)
	H股 ⁽¹⁾	實益擁有人	12,376,355,544(L)	49.42(L)	31.68(L)
	H股 ⁽²⁾	受控法團權益	1,716,504,000(L)	6.85(L)	4.39(L)
中國人壽保險(集團)公司	內資股	實益擁有人	1,650,000,000(L)	11.76(L)	4.22(L)
Central Huijin Investment Ltd. ⁽²⁾	H股	受控法團權益	1,716,504,000(L)	6.85(L)	4.39(L)
Warburg Pincus & Co. ⁽³⁾	H股	受控法團權益	2,060,000,000(L)	8.23(L)	5.27(L)
Warburg Pincus Financial International Ltd ⁽³⁾	H股	實益擁有人	2,060,000,000(L)	8.23(L)	5.27(L)
Sino-Ocean Group Holding Limited (前稱Sino-Ocean Land Holdings Limited) ⁽⁴⁾	H股	受控法團權益	1,771,410,000(L)	7.07(L)	4.53(L)
高廣垣 ⁽⁵⁾	H股	受控法團權益	1,716,504,000(L)	6.85(L)	4.39(L)
蕭麗嫦 ⁽⁵⁾	H股	受控法團權益	1,716,504,000(L)	6.85(L)	4.39(L)
Fabulous Treasure Investments Limited ^{(2), (4), (5)}	H股	實益擁有人	1,716,504,000(L)	6.85(L)	4.39(L)

註：(L)好倉

附註：

(1) 資料乃根據財政部於2015年12月1日向香港聯交所存檔的法團大股東通知。

- (2) 根據財政部及Central Huijin Investment Ltd.分別於2015年12月17日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited直接持有本公司1,716,504,000股H股。由於Agricultural Bank of China Limited、ABC International Holdings Limited、ABCI Investment Management Limited、Glorious Align Limited、SOL Investment Fund LP及Fabulous Treasure Investments Limited均為財政部及Central Huijin Investment Ltd.的直接或間接控股的受控法團，因此，財政部、Central Huijin Investment Ltd.、Agricultural Bank of China Limited、ABC International Holdings Limited、ABCI Investment Management Limited、Glorious Align Limited及SOL Investment Fund LP各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之好倉擁有權益。
- (3) 根據Warburg Pincus & Co.、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus XI, L.P.、WP Global LLC及WP XI International II Ltd分別於2018年11月30日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Warburg Pincus Financial International Ltd直接持有本公司2,060,000,000股H股。由於WP Global LLC、Warburg Pincus XI, L.P.、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus International Capital LLC、WP XI International II Ltd、WP Financial L.P.、Warburg Pincus International L.P.和Warburg Pincus Financial International Ltd均為Warburg Pincus & Co.的直接或間接控股的受控法團，因此，Warburg Pincus & Co.、WP Global LLC、Warburg Pincus XI, L.P.、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus International Capital LLC、WP XI International II Ltd、WP Financial L.P.和Warburg Pincus International L.P.各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Warburg Pincus Financial International Ltd所持有之好倉擁有權益。
- (4) 根據Sino-Ocean Group Holding Limited (前稱Sino-Ocean Land Holdings Limited)於2016年9月13日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited及Shining Grand Limited分別直接持有本公司1,716,504,000股H股及54,906,000股H股。由於Shine Wind Development Limited、Faith Ocean International Limited、Sino-Ocean Land (Hong Kong) Limited、Team Sources Holdings Limited、SOL GP Limited、Profit Raise Partner 1 Limited、SOL Investment Fund GP Limited、SOL Investment Fund LP、Fabulous Treasure Investments Limited及Shining Grand Limited均為Sino-Ocean Group Holding Limited的直接或間接控股的受控法團，因此，Sino-Ocean Group Holding Limited、Shine Wind Development Limited、Faith Ocean International Limited、Sino-Ocean Land (Hong Kong) Limited、Team Sources Holdings Limited、SOL GP Limited、Profit Raise Partner 1 Limited、SOL Investment Fund GP Limited及SOL Investment Fund LP各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之本公司1,716,504,000股H股之好倉擁有權益；及Sino-Ocean Group Holding Limited、Shine Wind Development Limited、Faith Ocean International Limited及Sino-Ocean Land (Hong Kong) Limited各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Shining Grand Limited所持有之本公司54,906,000股H股之好倉擁有權益。
- (5) 根據高廣垣及蕭麗嫦分別於2015年12月16日向香港聯交所存檔的個人大股東通知，Fabulous Treasure Investments Limited直接持有本公司1,716,504,000股H股。由於RECAS Global Limited、SOL Investment Fund GP Limited、SOL Investment Fund LP及Fabulous Treasure Investments Limited均為高廣垣及蕭麗嫦的直接或間接控股的受控法團，因此高廣垣、蕭麗嫦、RECAS Global Limited、SOL Investment Fund GP Limited及SOL Investment Fund LP各自就《證券及期貨條例》而言均被視為對Fabulous Treasure Investments Limited所持有之好倉擁有權益。
- (6) 以本公司於2018年12月31日已發行內資股14,026,355,544股或H股25,043,852,918股為基準計算。
- (7) 以本公司於2018年12月31日已發行股份總數39,070,208,462股為基準計算。

10.2.2 主要股東情況

報告期內，本公司類別股持股比例超過5%的主要股東情況沒有變化。本公司的主要股東詳情如下：

財政部

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

中國人壽保險(集團)公司

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

美國華平集團(Warburg Pincus LLC)

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

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

遠洋集團控股有限公司(前稱遠洋地產控股有限公司)

遠洋集團控股有限公司成立於1993年，是在中國主要經濟地區領先的房地產開發商之一，以「為中高端城市居民及高端商務客戶創造高品質環境」為使命，致力於成為以卓越房地產實業為基礎，具有領先產業投資能力的投融資集團，業務範圍主要包括中高端住宅開發、城市綜合體和寫字樓開發投資運營、物業服務、社區O2O、養老產業、醫療產業、長租公寓、房地產基金、股權投資、資產管理和海外投資等。

11. 董事、監事及高級管理人員情況

11.1 董事

在報告期內及截至最後實際可行日期，本公司董事主要信息如下：

序號	姓名	性別	年齡	任職	任期
現任董事					
1	王占峰 ⁽¹⁾	男	52歲	董事長、執行董事	第二屆：2018年9月至下一屆董事會選舉產生時止
2	李欣 ⁽²⁾	女	58歲	執行董事、總裁	第二屆：2018年9月至下一屆董事會選舉產生時止
3	李毅	男	59歲	非執行董事	第一屆：2017年1月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆董事會選舉產生時止
4	王聰	女	56歲	非執行董事	第一屆：2012年9月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆董事會選舉產生時止
5	戴利佳	女	47歲	非執行董事	第一屆：2012年9月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆董事會選舉產生時止
6	周朗朗	男	38歲	非執行董事	第二屆：2017年4月至下一屆董事會選舉產生時止
7	宋逢明 ⁽³⁾	男	72歲	獨立非執行董事	第一屆：2012年9月至2017年2月 第二屆：2017年2月至銀保監會核准朱寧董事任職資格時止
8	謝孝衍	男	71歲	獨立非執行董事	第一屆：2015年3月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆董事會選舉產生時止
9	劉駿民	男	69歲	獨立非執行董事	第一屆：2015年6月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆董事會選舉產生時止
10	邵景春	男	62歲	獨立非執行董事	第一屆：2016年11月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆董事會選舉產生時止

序號	姓名	性別	年齡	任職	任期
離任董事					
1	賴小民	男	56歲	董事長、執行董事	第一屆：2012年9月至2017年2月 第二屆：2017年2月至2018年4月
2	王利華	男	54歲	執行董事、副總裁	第二屆：2017年4月至2018年11月

- (1) 王占峰先生於2018年6月29日經本公司2018年第三次臨時股東大會審議委任為本公司執行董事，於2018年9月27日經中國銀保監會核准後正式履職。
- (2) 李欣女士於2018年6月29日經本公司2018年第三次臨時股東大會審議委任為本公司執行董事，於2018年9月27日經中國銀保監會核准後正式履職。
- (3) 宋逢明先生於2018年9月26日辭去本公司獨立非執行董事職務。宋先生的辭任在本公司股東大會選舉新任獨立非執行董事以填補其缺額，並於銀保監會核准新任獨立非執行董事任職資格後生效。

11.1.1 執行董事

王占峰先生，52歲，2018年9月27日起擔任本公司董事長、執行董事。王先生於1991年8月參加工作，曾於2003年1月至2003年7月任中國人民銀行青島市中心支行黨委委員、副行長，2003年7月至2003年9月任中國銀行業監督管理委員會（「中國銀監會」，現為中國銀保監會）青島監管局籌備組成員，2003年9月至2005年12月任中國銀監會青島監管局黨委委員、副局長，2005年12月至2011年10月任中國銀監會合作金融機構監管部副主任，2011年10月至2014年4月任中國銀監會山西監管局黨委書記、局長，2014年4月至2018年4月任中國銀監會廣東監管局黨委書記、局長。王先生於2018年4月加入本公司，擔任黨委書記至今。王先生畢業於西南財經大學金融學院金融學專業，獲得博士研究生學歷。

李欣女士，58歲，2018年9月27日起擔任本公司執行董事、總裁，1996年12月獲中國銀行評為高級經濟師。李女士於1980年2月參加工作，曾於1992年8月至1996年10月任中國銀行江蘇揚州分行副行長，1996年10月至1998年3月歷任中國銀行江蘇泰州分行籌建組負責人，行長，1998年3月至2001年10月任中國銀行江蘇揚州分行行長，2001年10月至2004年11月任中國東方資產管理公司（現中國東方資產管理股份有限公司，「中國東方」）南京辦事處副總經理，2004年11月至2005年6月任中國東方總部資產經營部籌建組負責人，2005年6月至2005年11月任中國東方總部資產經營部總經理，2005年11月至2006年4月任中國東方總部市場開發部、資產經營部總經理，2006年4月至2006年5月任中國東方總裁助理兼資產經營部、市場開發部總經理，2006年5月至2006年11月任中國東方總裁助理兼市場開發部總經理，2006年11月至2007年4月任中國東方總裁助理，2007年4月至2016年5月任中國東方副總裁，2016年5月至2018年4月任中國東方監事長。李女士於2018年4月加入本公司，擔任黨委副書記至今。李女士為大學本科學歷。

11.1.2 非執行董事

李毅先生，59歲，2017年1月3日起擔任本公司非執行董事。李先生於1978年4月參加工作，1985年6月至1989年2月歷任財政部機關黨委宣傳處幹部、科員、副主任科員，1989年3月至1996年11月任財政部稅政司主任科員，1996年11月至1997年9月任財政部稅政司關稅處助理調研員，1997年9月至1998年2月任財政部稅政司關稅處副處長，1998年3月至2000年2月在湖南省新化縣掛職任副縣長(其間：1998年9月至2000年7月湖南師範大學經濟與管理學院在職研究生)，2000年2月至2000年6月任財政部稅制稅則司農業稅處副處長，2000年6月至2006年8月任財政部稅政司農業稅處副處長，2006年9月至2014年8月任財政部稅政司司秘書(正處長級)，2014年8月至2017年1月任財政部信息網絡中心副主任(副司長級)。

王聰女士，56歲，2012年9月27日起擔任本公司非執行董事，1997年10月獲中國人民銀行評為副研究員。王女士曾於中國人民銀行工作多年，於1985年8月至1998年8月在金融研究所科研組織處工作，歷任主任科員、副處長，1998年8月至2004年2月任研究局財政稅收研究處副處長(主持工作)，2004年2月至2012年12月任金融穩定局銀行類機構風險處置處調研員、存款保險制度處調研員、處長，期間於2011年8月至2012年8月掛職任中國銀行個人金融總部助理總經理。王女士於1985年7月畢業於中國人民大學財政金融系，獲得經濟學學士學位，1996年7月畢業於廈門大學財金系，獲經濟學碩士學位。

戴利佳女士，47歲，2012年9月27日起擔任本公司非執行董事。戴女士曾於中國人民保險集團股份有限公司(「中國人民保險公司」)、中央金融工作委員會、中國銀監會工作多年，歷任中國人民保險公司副處長，中央金融工作委員會監事會工作部非銀處副處長，中國銀監會監事會工作部非銀處處長、銀行監管四部國家開發銀行監管處調研員、辦公室(業務綜合處)主任、市場准入處處長、銀行監管四部副局級巡視員等職。戴女士於1993年7月畢業於江西財經學院(現江西財經大學)財務會計系，獲得經濟學學士學位，1999年7月於財政部財政科學研究所(現中國財政科學研究院)研究生部獲得經濟學碩士學位，2006年10月畢業於英國巴斯大學商學院，獲得工商管理碩士學位。

周朗朗先生，38歲，2017年4月12日起擔任本公司非執行董事。周先生自2005年起擔任華平亞洲有限公司(Warburg Pincus LLC)董事總經理，並現任華寶基金管理有限公司、Cango Inc.、Wacai Holdings Limited董事。周先生於2003年至2004年擔任瑞士信貸第一波士頓投資銀行部分分析員，2004年至2005年擔任花旗銀行投資銀行部經理。周先生於2002年獲得加拿大西安大略大學工商管理學士學位和電機工程理科學士學位。

11.1.3 獨立非執行董事

宋逢明先生，72歲，2012年9月27日起擔任本公司獨立非執行董事，享受國務院政府特殊津貼。宋先生現任清華大學經濟管理學院教授、博士生導師，曾任鎮江船舶學院(現江蘇科技大學)管理工程系(現經濟管理學院)副主任(主持工作)、清華大學經濟管理學院金融系主任、中國金融研究中心聯席主任。宋先生曾為麻省理工學院斯隆管理學院高級訪問學者，並曾參加哈佛商學院的總經理培訓項目。宋先生於2004年5月至2010年5月擔任中國建設銀行股份有限公司(「中國建設銀行」)(香港聯交所上市公司，股份代號：00939；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601939)獨立董事，2010年5月至2013年3月擔任中國建設銀行監事，2013年至2016年12月擔任廣發銀行股份有限公司獨立董事，2003年10月至2016年10月擔任清華控股有限公司監事會主席。宋先生於1988年8月畢業於清華大學，獲得工學(現系統工程)博士學位，1992年至1994年在美國加州大學從事博士後研究。宋先生現為中國金融學會副秘書長、常務理事、學術委員，金融工程專業委員會主任，中國數量經濟學會常務理事、學術委員，數量金融專業委員會主任，中國城市金融學會、中國農村金融學會常務理事、學術委員。

謝孝衍先生，71歲，2015年3月23日起擔任本公司獨立非執行董事。謝先生是英格蘭及威爾士特許會計師公會及香港會計師公會(「香港會計師公會」)會員，曾任香港會計師公會會長及審核委員會成員。謝先生於1976年加入畢馬威會計師事務所，1984年成為合夥人，2003年退休前，曾於1997年至2000年出任畢馬威中國的非執行主席以及畢馬威中國事務委員會委員。謝先生於2004年11月起出任華僑永亨銀行有限公司(前香港聯交所上市公司，股份代號：00302)獨立非執行董事，2005年5月至2016年12月出任道和環球集團有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00915，前稱林麥集團有限公司)獨立非執行董事，2005年6月起出任中國海洋石油有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00883)獨立非執行董事，2005年9月起出任中國電信股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00728)獨立非執行董事，2007年6月起出任中化化肥控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00297)獨立非執行董事，2007年10月起出任澳門博彩控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00880)獨立非執行董事，2013年3月起出任建銀國際(控股)有限公司(中國建設銀行的全資子公司)的獨立非執行董事。謝先生亦為武漢市人民政府國際諮詢顧問團成員。謝先生於1970年11月畢業於香港大學社會科學系，獲得學士學位。

劉駿民先生，69歲，2015年6月23日起擔任本公司獨立非執行董事。劉先生於1982年至1992年在天津財經大學任教，先後擔任講師、副教授，1992年起在南開大學經濟學系任教，先後任該系副教授、教授，並於2015年7月退休。劉先生於2003年5月至2009年6月擔任天津一汽夏利汽車股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000927)獨立非執行董事，並於2016年11月起再次擔任其獨立非執行董事一職。劉先生於2008年3月至2014年6月擔任蘇州錦富新材料股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300128)獨立非執行董事。劉先生於2013年2月至2018年3月擔任中航工業機電系統股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002013)獨立非執行董事。劉先生目前擔任中民控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00681)和英利綠色能源控股有限公司獨立非執行董事。劉先生畢業於南開大學經濟學系，於1982年7月獲得經濟學學士學位，1988年7月獲得經濟學碩士學位，1994年7月獲得經濟學博士學位。

邵景春先生，62歲，2016年11月11日起擔任本公司獨立非執行董事。邵先生於1988年任北京大學法律系講師，1989年在歐洲大學研究院(European University Institute)從事博士後研究，1990年任歐洲大學研究院(European University Institute)客座研究員，1991年至1994年在歐洲遊學並從事法律實務工作，1994年任北京大學法律系副教授，1996年任北京大學法學院國際經濟法教研室主任，2001年起任北京大學法學院教授、博士生導師，北京大學國際經濟法研究所所長，2002年至2018年任北京大學世界貿易組織法律研究中心主任。主要兼職：1995年至2006年任中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員；2003年起任中華全國律師協會顧問；2004年至2016年任世界銀行解決投資爭端國際中心(ICSID)仲裁人／調解人；2005年起任全國人大常委會法制工作委員會英文譯審委員；2005年起任中國法學會國際經濟法學研究會副會長；2015年至2018年任中國法學會世界貿易組織法研究會副會長；2015年起任國際工程法協會(International Construction Law Association)副會長；2016年起任中國質量萬里行促進會副會長。邵先生於1978年考入北京大學法學院，分別於1982年、1985年和1988年獲得北京大學法學學士、法學碩士和法學博士學位。

11.2 監事

在報告期內及截至最後實際可行日期，本公司監事主要信息如下：

序號	姓名	性別	年齡	任職	任期
現任監事					
1	馬忠富	男	52歲	監事長、股東代表監事	第一屆：2016年10月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆監事會選舉產生時止
2	董娟	女	66歲	外部監事	第一屆：2015年4月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆監事會選舉產生時止
3	徐麗	女	60歲	外部監事	第二屆：2017年2月至下一屆監事會選舉產生時止
4	鄭升琴	女	55歲	職工代表監事	第一屆：2014年2月至2017年2月 第二屆：2017年2月至下一屆監事會選舉產生時止
5	陳晉	男	47歲	職工代表監事	第二屆：2017年9月至下一屆監事會選舉產生時止

馬忠富先生，52歲，2016年10月起擔任本公司監事長，1996年12月獲中國農業銀行股份有限公司（「中國農業銀行」）評為高級經濟師。馬先生於1988年7月在中國農業銀行信用合作管理部參加工作，歷任信用合作管理部科員、副主任科員、主任科員，1996年11月至1997年6月任國務院農金改辦體改處副處長，1997年6月至2003年9月在中國人民銀行工作，歷任農村合作金融監督管理局財務處副處長、綜合處副處長，合作金融機構監管司綜合處副處長、業務處副處長、信貸業務管理處副處長、監管五處副處長、監管五處處長，2003年9月至2016年4月在中國銀監會工作，歷任合作金融機構監管部支農業務監管處處長、綜合處處長，江西銀監局副局長、廈門銀監局局長、江西銀監局局長、重慶銀監局局長。馬先生於2016年4月加入本公司，擔任黨委副書記至今。馬先生於1988年7月畢業於南開大學，獲得經濟學學士學位，2000年6月畢業於中國社會科學院，獲得管理學博士學位。

董娟女士，66歲，2015年4月起擔任本公司外部監事，1994年獲得中國註冊會計師資格。董女士於1984年至1994年歷任財政部商貿司外貿處副處長、處長，1994年至1998年任國家國有資產管理局企業司司長，1998年至2000年任財政部評估司司長，2000年至2014年擔任中天宏國際諮詢有限責任公司董事長。董女士於2010年6月至2015年2月任中國信達資產管理股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：01359)外部監事，2009年5月至2016年6月任中國工商銀行股份有限公司(「中國工商銀行」)(香港聯交所上市公司，股份代號：01398；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601398)外部監事。董女士於1978年7月畢業於山西財經學院，1997年8月畢業於東北財經大學，獲得經濟學碩士學位。

徐麗女士，60歲，2017年2月起擔任本公司外部監事，1993年11月獲財政部評為高級經濟師。徐女士於1982年1月至1988年4月在財政部農業財務司工作，歷任副主任科員、主任科員，1988年4月至2002年11月在中國經濟開發信託投資公司工作，歷任計劃資金部總經理、財務部總經理、總經理助理，2002年12月至2015年1月在中國民族證券有限責任公司工作，歷任財務總監、副總裁，2015年3月至今在中國水務集團有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00855)工作，任副總經理。徐女士於1982年1月畢業於東北財經大學，獲得經濟學學士學位，於1997年12月修完東北財經大學貨幣銀行專業碩士研究生課程。

鄭升琴女士，55歲，2014年2月起擔任本公司職工代表監事，1997年獲中國工商銀行評為高級經濟師。鄭女士於1984年8月至2000年1月在中國工商銀行工作，曾擔任總行紀委監察室副處級監察員、副處長、處長。鄭女士於2000年1月加入本公司，至2010年12月歷任債權管理部副總經理、經營管理部副總經理、經營發展部副總經理、經營管理部總經理、風險管理部總經理，2010年12月至2011年4月任風險管理部總經理兼任華融證券紀委書記，2011年4月至2011年7月任華融證券紀委書記，2011年7月至2014年1月任華融證券監事會主席、紀委書記，2014年至今歷任本公司工會委員會負責人、常務副主席。鄭女士於1984年7月畢業於四川財經學院(現西南財經大學)金融學專業，獲得學士學位，於2001年9月至2003年8月在復旦大學／香港大學國際工商管理(IMBA)課程學習，獲得碩士學位。

陳晉先生，47歲，2017年9月起擔任本公司職工代表監事，於2012年11月獲本公司評為高級經濟師。陳先生於1993年8月至1995年1月在中國郵電部杭州通信設備廠工作，1995年1月至1996年5月在中國建設銀行信託投資公司杭州分公司工作，1996年5月至2015年1月在華融金融租賃工作，歷任管理一部經理助理、管理部副經理、管理部副經理兼評審部副經理、評審部經理、風險管理部總經理、項目評審部總經理，華融金融租賃總經理助理、副總經理。2015年1月至2017年9月歷任本公司風險管理部副總經理、風險管理部副總經理(總經理級)、風險管理部副總經理(總經理級，主持工作)。2017年9月至今任本公司風險管理部總經理。陳先生於1993年8月畢業於寧波大學機械工程專業，獲工學學士學位。

11.3 高級管理人員

在報告期內及截至最後實際可行日期，本公司高級管理人員主要信息如下：

序號	姓名	性別	年齡	任職	任期起始時間
現任高級管理人員					
1	李欣	女	58歲	總裁	2018年9月
2	吳驚龍	男	55歲	高級管理層成員	2018年4月
3	胡繼良	男	54歲	副總裁	2014年11月
4	王文杰 ⁽¹⁾	男	57歲	副總裁 董事會秘書	2014年11月起擔任副總裁 任期自銀保監會核准之日起生效
5	陳延慶 ⁽²⁾	男	55歲	副總裁	任期自銀保監會核准之日起生效
6	胡英	女	54歲	總裁助理	2015年12月
離任高級管理人員					
1	李玉平	男	56歲	高級管理層成員	2012年9月至2018年4月
2	王利華	男	54歲	副總裁	2012年10月至2018年11月
3	熊丘谷	男	58歲	副總裁	2012年10月至2018年11月
4	楊國兵	男	53歲	總裁助理	2015年12月至2018年11月
5	李迎春	男	46歲	董事會秘書	2017年10月至2018年12月

- (1) 王文杰先生於2018年12月27日經本公司董事會決議聘任為本公司董事會秘書，其任職資格正待銀保監會核准。
(2) 陳延慶先生於2018年12月7日經本公司董事會決議聘任為本公司副總裁，其任職資格正待銀保監會核准。

李欣女士，58歲，2018年9月起擔任本公司執行董事、總裁。有關李女士的簡歷詳情，載列於「11.1.1執行董事」。

吳驚龍先生，55歲。2018年4月起擔任本公司高級管理層成員。吳先生於1982年10月參加工作，1982年10月至1993年8月在武警北京總隊服役，歷任武警北京總隊司令部副連、正連職參謀，1993年8月至1999年3月任中央金融工會組宣部科員、主任科員，1999年3月至2003年9月任中央金融紀工委辦公室主任科員，副處級紀律檢查員、監察員，2003年9月至2013年11月任中國銀監會紀委、監察局辦公室綜合處副處長、處長、主任(副局長級)，2013年11月至2016年3月掛職任中國銀監會廣東監管局黨委委員、紀委書記，2016年3月至2018年4月任中央紀委駐中國銀監會紀檢組副局級紀律檢查員。吳先生於2000年12月畢業於中央黨校函授學院政治法律專業，獲本科學歷。

胡繼良先生，54歲，2014年11月起擔任本公司副總裁，2000年12月獲本公司評為高級經濟師。胡先生於1981年12月在中國人民銀行參加工作，1985年2月至2000年4月曾在中國工商銀行擔任多個職務，包括中國工商銀行衢州市信託投資公司副經理、衢州市分行基建辦公室主任、衢州市分行計劃信貸科科長、浙江工商房地產開發公司總經理、浙江省分行資產管理部副總經理(主持工作)、資產風險管理處副處長(主持工作)。胡先生於2000年4月加入本公司，至2004年8月歷任杭州辦事處債權部高級經理、總經理助理、副總經理，2004年8月至2009年12月曾任本公司第一重組辦公室副主任、杭州辦事處副總經理、華融金融租賃總經理，2009年12月至2014年1月曾任市場營銷總監、華融金融租賃董事長及總經理，2012年9月至2014年11月任總裁助理。胡先生於1997年畢業於杭州金融管理幹部學院銀行管理專業，2003年8月畢業於香港大學工商管理專業，獲得碩士學位。

王文杰先生，57歲，2014年11月起擔任本公司副總裁，1994年12月獲中國工商銀行評為高級經濟師。王先生1986年7月在中國工商銀行技改信貸部參加工作，1987年3月至1999年12月任中國工商銀行技改信貸部主任科員、項目管理處副處長、項目管理一處處長、評估諮詢部副總經理。王先生於1999年12月加入本公司，任公司國際業務部副總經理(主持工作)、總經理，2003年6月至2006年8月任公司南京辦事處副總經理(總經理級)、總經理，2006年8月至2009年12月任公司投資事業部(國際業務部)總經理，2009年12月至2010年6月任公司投資運營總監兼投資事業部(國際業務部)總經理，2010年6月至2011年4月任公司投資運營總監兼上海辦事處總經理，2011年4月至2013年4月任首席風險官、投資運營總監、風險管理部總經理，2012年9月至2014年11月任總裁助理、董事會秘書。王先生於2018年12月27日經本公司董事會決議再次聘任為本公司董事會秘書，其任職資格正待銀保監會核准。王先生畢業於陝西財經學院(現西安交通大學)工業經濟專業，獲得經濟學碩士學位。

陳延慶先生，55歲，2018年12月獲聘任為本公司副總裁，其任職資格正待銀保監會核准，1996年10月獲機械工業部評為高級工程師。陳先生於1983年8月在國家機械部參加工作，1987年1月至2000年1月歷任國家機械委、機電部工程農機司主任科員，國家機械部辦公廳副處級秘書，國家機械局局長辦公室正處級秘書。2000年1月，陳先生加入中國信達資產管理公司(現為中國信達資產管理股份有限公司，「中國信達」)，曾任資產管理部副總經理，重組業務部、市場開發部、集團協同部、公司管理部總經理，深圳分公司總經理、深圳地區業務總監及人力資源部總經理、黨委組織部部長。陳先生自2016年2月起擔任中國信達總裁助理。陳先生1983年畢業於安徽工學院(現為合肥工業大學)，獲工學學士學位；1998年畢業於江蘇理工大學(現為江蘇大學)管理工程專業，獲工學碩士學位；2010年獲得清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。

胡英女士，54歲，2015年12月起擔任本公司總裁助理，2003年10月獲本公司評為高級經濟師。胡女士於1983年12月在中國人民銀行衢州市支行參加工作，1984年5月至1999年1月在中國工商銀行衢州市分行工作，歷任計劃信貸科副科長、資產保全部副主任(主持工作)，1999年1月至2000年2月任中國工商銀行衢化支行副行長(主持工作)。胡女士於2000年2月加入本公司，至2012年10月歷任杭州辦事處債權管理部高級副經理、資產管理一部高級經理、副總經理、總經理(期間於2003年9月至2004年5月掛職任本公司資產管理一部高級經理)，2012年10月至2015年12月任浙江分公司總經理(期間於2013年1月至2015年12月兼任上海分公司總經理)，2015年12月至今擔任本公司總裁助理(期間於2015年12月至2016年5月兼任上海分公司總經理和浙江分公司總經理，2017年8月至2018年1月兼任本公司海外業務管理總部主任，2018年12月至今兼任本公司國際業務管理部總經理)。胡女士於2009年7月畢業於浙江工商大學工商管理專業，獲得工商管理碩士學位。

11.4 董事、監事及高級管理人員變動情況

11.4.1 董事變動情況

2018年5月11日，本公司董事會提名王占峰先生和李欣女士為本公司執行董事。2018年6月29日，本公司2018年第三次臨時股東大會委任王占峰先生和李欣女士為本公司執行董事。2018年9月27日，王占峰先生和李欣女士經中國銀保監會核准其董事任職資格後履職。詳情請參閱本公司於2018年5月11日、2018年5月15日、2018年6月29日、2018年10月2日刊發的公告及通函。

2018年9月26日，本公司董事會提名朱寧先生為本公司獨立非執行董事。同時，宋逢明先生辭任本公司非執行董事，其辭任於本公司股東大會選舉新任獨立非執行董事以填補其缺額，並於中國銀保監會核准新任獨立非執行董事任職資格後生效。2018年11月13日，本公司2018年第五次臨時股東大會委任朱寧先生為本公司獨立非執行董事。詳情請參閱本公司於2018年9月26日、2018年9月27日和2018年11月13日刊發的公告及通函。

2018年11月27日，王利華先生因工作變動辭去本公司執行董事職務。詳情請參閱本公司於2018年11月27日刊發的公告。

2018年4月17日，賴小民先生因個人原因辭去本公司董事長兼執行董事職務。詳情請參閱本公司於2018年4月19日刊發的公告。

11.4.2 高級管理人員變動情況

2018年5月11日，本公司董事會聘任李欣女士為本公司總裁。2018年9月27日，李欣女士擔任總裁的任職資格獲中國銀保監會核准。詳情請參閱本公司於2018年5月11日和2018年10月2日刊發的公告。

2018年4月28日，中國銀保監會任命吳驚龍先生為本公司高級管理層人員，免去李玉平先生本公司高級管理層人員職務。

2018年12月7日，本公司董事會聘任陳延慶先生為本公司副總裁。詳情請參閱本公司於2018年12月7日刊發的公告。

2018年12月27日，本公司董事會聘任王文杰先生為本公司董事會秘書。其任期自中國銀保監會核准之日起，至董事會另聘時止。自2018年12月27日起王文杰先生即代為履行董事會秘書職責。詳情請參閱本公司於2018年12月27日刊發的公告。

2018年11月27日，王利華先生因工作變動，辭去本公司執行董事、本公司副總裁職務。熊丘谷先生因工作變動，辭去本公司副總裁職務。楊國兵先生因工作變動，辭去本公司總裁助理職務。詳情請參閱本公司於2018年11月27日刊發的公告。

11.4.3 年度薪酬情況

董事、監事及高級管理人員薪酬

本公司董事、監事及高級管理人員薪酬詳情載列於「17.審計報告及財務報表—五、合併財務報表附註—16.董事及監事薪酬」及「17.審計報告及財務報表—五、合併財務報表附註—62.關聯方交易」。根據國家有關部門規定，上述本公司董事、監事及高級管理人員的2018年薪酬仍在確認過程中，最終薪酬待確認後再行披露。

最高薪酬人士

報告期內，本公司五位最高薪酬人士的酬金詳情載列於「17.審計報告及財務報表—五、合併財務報表附註—17.五位最高薪酬人士」。

12. 公司治理報告

12.1 公司治理概述

報告期內，本公司根據《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》、上市規則以及其他有關法律法規、規範性文件和公司章程的規定，不斷強化公司治理制度建設和機制建設，提高公司治理水平，加強內控管理，完善全面風險管理體系，規範信息披露，提升投資者關係管理水平，有力推動公司重大戰略實施，保證公司健康可持續發展，努力為股東創造良好回報。

12.1.1 企業管治守則

報告期內，董事會已審閱公司治理報告披露的內容，確認本公司已遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》的守則條文，並依據實際情況，採納其中適用的最佳常規條文。

企業管治職能

報告期內，本公司董事會及通過下設專門委員會履行了以下企業管治職責：一是根據監管要求，進一步修訂了公司章程；二是強化董事及高級管理人員的培訓及專業發展；三是持續對公司治理狀況進行評估完善，嚴格按照企業管治各項要求開展工作。

12.1.2 公司章程修訂

報告期內，本公司收到《中國銀保監會關於中國華融資產管理股份有限公司修改公司章程的批覆》(銀保監覆[2018]309號)，核准修訂後的公司章程。詳情請參閱本公司於2018年12月10日刊發的公告。

12.2 股東大會

12.2.1 股東大會職責

股東大會是公司的權力機構。股東大會行使下列職權：(1)決定公司的經營方針和年度投資計劃；(2)選舉和更換董事、非由職工代表擔任的監事，決定有關董事、監事的報酬事項；(3)審議批准董事會的報告；(4)審議批准監事會的報告；(5)審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；(6)審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；(7)審議批准單獨或者合併持有公司已發行有表決權股份總數百分之三以上股份的股東的提案；(8)對公司增加或者減少註冊資本做出決議；(9)對發行公司債券、任何種類股票、認股證或者其他有價證券及上市做出決議；(10)對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式做出決議；(11)修訂公司章程、股東大會、董事會和監事會議事規則；(12)決定公司聘用、解聘或者不再續聘為公司財務報告進行定期法定審計的會計師事務所；(13)對購回公司股票做出決議；(14)審議批准重大股權投資與處置、債券投資與處置、融資、資產抵質押及保證、固定資產購置與處置、債轉股資產處置、資產核銷、法人機構重大決策、對外贈與等事項；(15)審議批准變更募集資金用途事項；(16)審議批准股權激勵計劃；(17)審議批准公司在一年內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司資產總額的百分之三十；(18)審議批准法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構的相關規定和公司章程規定應當由股東大會審議批准的關聯交易；(19)審議批准董事、監事責任保險事宜；及(20)審議批准法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構的相關規定及公司章程規定應當由股東大會決定的其他事項。

12.2.2 股東大會會議情況

報告期內，本公司召開了6次股東大會，均在北京召開，包括1次年度股東大會和5次臨時股東大會，審議批准了議案13項，聽取匯報1項。本公司嚴格履行股東大會會議相應的法律程序，各股東委任代表參加歷次會議並行使權利。本公司聘請中國律師見證股東大會並出具法律意見。主要事項包括：審議批准2017年度財務決算方案；審議批准2017年度利潤分配方案；審議批准2017年度董事會、監事會工作報告；審議批准聘任2018年度外部審計師；審議批准延長股東大會對董事會處理境外優先股發行相關事宜的授權；審議批准選舉王占峰先生、李欣女士為執行董事；審議批准選舉朱寧先生為獨立非執行董事。

12.2.3 股東的權利

提請召開臨時股東大會的權利

單獨或合併持有公司10%以上有表決權股份的股東，有權以書面提案的形式提請董事會召集臨時股東大會或類別股東大會。董事會應當根據法律、法規、規範性文件和公司章程的規定，在收到提案後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會或類別股東大會的，在作出董事會決議後的5日內發出會議通知。董事會不同意召開臨時股東大會或類別股東大會或在收到提案後10日內未回覆的，提議股東可以書面方式向監事會提出提案。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到提案後5日內發出會議通知。監事會未在規定期限內發出會議通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或合併持有公司有表決權股份總數10%以上股份的股東可以自行召集和主持該會議。

向股東大會提出議案的權利

單獨或合併持有公司3%以上有表決權股份的股東，有權以書面形式向公司提出提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入會議議程。單獨或合併持有公司3%以上有表決權股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。股東大會召集人應在收到提案之日起2日內發出會議補充通知，通知其他股東臨時提案的內容，並將提案中屬於股東大會職責範圍內並有明確議題和具體決議的事項列入議程。

提議召開臨時董事會的權利

單獨或合併持有公司10%以上有表決權股份的股東，提議召開臨時董事會時，董事長應在接到提議之日起10日內簽發召集臨時董事會會議的通知。

向董事會提出議案的權利

單獨或合併持有公司10%以上有表決權股份的股東，可以向董事會提出議案。

股東建議權和查詢權

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

其他權利

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

12.2.4 董事出席股東大會情況

2018年，董事出席股東大會情況表：

董事會成員	出席次數／ 應出席次數	出席率
執行董事		
王占峰	1/1	100%
李欣	1/1	100%
非執行董事		
李毅	6/6	100%
王聰	6/6	100%
戴利佳	6/6	100%
周朗朗	5/6	83%
獨立非執行董事		
宋逢明	6/6	100%
謝孝衍	5/6	83%
劉駿民	6/6	100%
邵景春	6/6	100%
報告期內離任董事		
賴小民	2/2	100%
王利華	6/6	100%

註：

- 1、 董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、 出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、 出席率指出席次數和應出席次數之比。

12.2.5 與控股股東的獨立性說明

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

12.3 董事會

12.3.1 董事會組成及職責

截至最後實際可行日期，董事會由10名董事組成，其中執行董事2名，即王占峰先生(董事長)和李欣女士(總裁)；非執行董事4名，即李毅先生、王聰女士、戴利佳女士及周朗朗先生；獨立非執行董事4名，即宋逢明先生、謝孝衍先生、劉駿民先生及邵景春先生。董事任期至下一屆董事會選舉產生時止。

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

董事會根據公司章程對股東大會負責。主要職責包括：(1)負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；(2)執行股東大會的決議；(3)決定公司的經營計劃、發展戰略和投資方案；(4)制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；(5)制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；(6)制訂公司增加或者減少註冊資本的方案；(7)擬訂合併、分立、變更公司形式和解散方案；(8)制訂發行公司債券、任何種類股票、認股證或者其他有價證券及上市方案；(9)擬訂購回公司股票方案；(10)擬訂公司章程、股東大會議事規則、董事會議事規則的修訂案；(11)審議批准總裁提交的總裁工作規則；(12)聘任或解聘公司總裁、董事會秘書；(13)根據總裁的提名，聘任或解聘副總裁、其他高級管理人員(董事會秘書除外)及內審部門負責人；(14)根據單獨或者合併持有公司百分之十以上有表決權股份的股東、董事長、三分之一以上董事的提議，選舉產生提名和薪酬委員會主任和委員；根據提名和薪酬委員會提名，選舉產生董事會其他專門委員會主任(戰略發展委員會主任除外)和委員；(15)制訂董事的考核辦法以及薪酬方案，提交股東大會批准；(16)決定公司高級管理人員和內審部門負責人的薪酬事項、績效考核事項和獎懲事項；(17)制定公司的基本管理制度；決定公司風險管理、合規和內部控制政策，制定公司內控合規管理、內部審計等制度；(18)決定公司內部管理機構的設置；(19)定期評估並完善公司的公司治理狀況；(20)制訂股權激勵計劃；(21)管理公司信息披露事務、投資者關係管理事務；(22)提請股東大會聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所；(23)審議批准或者授權董事會關聯交易委員會批准關聯交易(依法應當由股東大會審議批准的關聯交易除外)；(24)在股東大會授權範圍內，審議批准股權投資與處置、債券投資與處置、融資、資產抵質押及保證、固定資產購置與處置、債轉股資產處置、資產核銷、法人機構重大決策、對外贈與等事項；(25)審議批准董事會各專門委員會提出的議案；(26)根據有關監管要求，聽取總裁的工作匯報，以確保各位董事及時獲得履行職責的有關信息；檢查高級管理層的工作，監督並確保高級管理層有效履行管理職責；(27)審議國務院銀行業監督管理機構對公司的監管意見的執行整改情況；(28)公司境內外一級分公司的設置；(29)審議高級管理人員責任保險事宜；及(30)法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定以及股東大會授予的其他職權。

12.3.2 董事會會議

2018年，董事會共召開13次會議，其中定期會議4次，臨時會議9次。會議審議通過議案51項，聽取匯報8項。通過的議案中，經營管理議案25項，制度建設議案5項，人事任免議案12項，其他議案9項。其中，主要事項包括：審議通過公司2017年度財務決算方案、利潤分配方案，2018年度固定資產預算；審議通過公司2017年度報告(年度業績公告)及2018年中期報告(中期業績公告)；審議通過延長股東大會授權公司董事會辦理境外非公開發行優先股有關具體事宜；審議通過公司2017年度董事會工作報告、內部控制評價報告、社會責任報告；審議通過選舉王占峰先生為公司第二屆董事會董事長，聘任李欣女士擔任公司總裁；聽取關聯交易管理情況、風險管理情況報告。

除上述外，董事會對報告期內集團內部控制的有效性進行了自我評價，有關詳情載列於「13.內部控制」。

12.3.3 公司董事出席董事會會議情況

2018年，董事出席董事會會議情況表：

董事會成員	出席次數／ 應出席次數	出席率
執行董事		
王占峰	3/3	100%
李欣	2/3	67%
非執行董事		
李毅	13/13	100%
王聰	13/13	100%
戴利佳	13/13	100%
周朗朗	13/13	100%
獨立非執行董事		
宋逢明	11/13	85%
謝孝衍	10/13	77%
劉駿民	13/13	100%
邵景春	13/13	100%
報告期內離任董事		
賴小民	3/3	100%
王利華	11/11	100%

註：

- 1、 董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、 出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、 出席率指出席次數和應出席次數之比。

12.4 董事會專門委員會

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

12.4.1 戰略發展委員會

截至最後實際可行日期，本公司戰略發展委員會由10名董事組成，主任由董事長王占峰先生擔任，委員包括執行董事李欣女士，非執行董事李毅先生、王聰女士、戴利佳女士及周朗朗先生，獨立非執行董事宋逢明先生、謝孝衍先生、劉駿民先生及邵景春先生。

戰略發展委員會的主要職責權限包括但不限於以下各項：對公司經營目標、總體戰略發展規劃進行審議，並向董事會提出建議；根據國內外經濟金融形勢和市場變化趨勢，對可能影響公司發展戰略規劃及其實施的因素進行評估，並向董事會及時提出戰略規劃調整建議；根據發展戰略對年度財務預算、決算進行審議，並向董事會提出建議；對各類業務的總體發展狀況進行評估，並及時向董事會提出戰略發展規劃的調整建議；對公司經營計劃和投資方案的執行情況、對公司戰略性資本配置和資產負債管理目標進行審議，並向董事會提出建議；對重大機構重組和調整方案進行審議，並向董事會提出建議；負責對應由股東大會和董事會批准的重大投融資方案、以及資產購置、資產處置、資產核銷和對外擔保等事項進行審議，並向董事會提出建議；負責對應由股東大會

和董事會批准的法人機構設立及企業兼併、收購方案進行審議，並向董事會提出建議；對公司內部職能部門和一級分公司及其他直屬機構的設置和調整方案進行審議，並向董事會提出建議；對信息技術發展及其他專項戰略發展規劃等進行審議，並向董事會提出建議；對公司治理結構是否健全進行審查和評估，以保證財務報告、風險管理和內部控制符合公司治理標準；及法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的以及董事會授權的其他事宜。

2018年，戰略發展委員會共召開了5次會議，審議了公司2018年度固定資產投資預算、資產保全部升格為總部一級部室等5個議題。

2018年，戰略發展委員會委員出席會議情況：

委員	出席次數／ 應出席次數	出席率
王占峰	不適用	不適用
李欣	不適用	不適用
李毅	5/5	100%
王聰	5/5	100%
戴利佳	5/5	100%
周朗朗	5/5	100%
宋逢明	5/5	100%
謝孝衍	5/5	100%
劉駿民	5/5	100%
邵景春	5/5	100%
報告期內離任委員		
賴小民	2/2	100%
王利華	5/5	100%

註：

- 1、董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、出席率指出席次數和應出席次數之比。
- 4、王占峰先生和李欣女士出席率不適用原因為其任職期間公司未召開相關會議。

12.4.2 風險管理委員會

截至最後實際可行日期，本公司風險管理委員會由4名董事組成，主任由非執行董事戴利佳女士擔任，委員包括執行董事李欣女士，非執行董事王聰女士及獨立非執行董事宋逢明先生。

風險管理委員會的主要職責包括但不限於以下各項：根據公司總體戰略，對公司的風險管理框架體系、風險管理基本政策、程序和管理制度進行審議，對公司風險戰略、風險管理程序和內部控制流程實施情況及效果進行監督，並向董事會提出建議；對風險管理部門的設置、組織方式、工作程序和效果進行監督，並向董事會提出建議；審議公司的風險資本分配方案、資本充足率管理目標，審核資產分類標準和風險撥備政策，提交董事會審議；審查並監督實施資本規劃，提出關於資本充足率信息披露的建議；審議高級管理層提交的年度風險管理目標、年度風險管理計劃，報董事會批准後實施，並

監督其落實執行情況；審查高級管理層有關風險的職責、權限及報告制度，報董事會批准後實施；督促高級管理層採取必要的措施有效識別、評估、檢測和控制風險，對高級管理人員信用、市場、操作等方面的風險控制情況和管理履職情況進行監督和評價，並向董事會提出建議；從公司和全局的角度提出完善公司風險管理和內部控制的意見；對公司風險狀況進行定期評估，並向董事會提出建議；審議超越總裁權限的和總裁提請本委員會審議的重大風險管理事項或交易項目，並向董事會提出建議；監督法律與合規管理工作情況；審議法律與合規政策及相關的基本管理制度並提出意見，提交董事會審議批准；聽取並審議法律與合規政策執行情況；及法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的以及董事會授權的其他事宜。

2018年，風險管理委員會共召開了7次會議，審議並聽取了公司2017年度風險管理情況、修訂《經營資產減值準備計量辦法》等25個議題和報告。

2018年，風險管理委員會委員出席會議情況：

委員	出席次數／ 應出席次數	出席率
戴利佳	7/7	100%
李欣	不適用	不適用
王聰	6/7	86%
宋逢明	3/7	43%
報告期內離任委員		
王利華	6/6	100%

註：

- 1、董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況—11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、出席率指出席次數和應出席次數之比。
- 4、李欣女士出席率不適用原因為其任職期間公司未召開相關會議。

12.4.3 關聯交易委員會

截至最後實際可行日期，本公司關聯交易委員會由4名董事組成，主任由獨立非執行董事邵景春先生擔任，委員包括非執行董事李毅先生，獨立非執行董事宋逢明先生及謝孝衍先生。

關聯交易委員會的主要職責包括但不限於以下各項：審議關聯交易基本管理制度，監督其實施，並向董事會提出建議；認定公司的關聯方，向董事會和監事會報告，並及時向公司相關人員公佈；對應由董事會或股東大會批准的關聯交易進行初審，提交董事會批准；在董事會授權範圍內，審議批准關聯交易及與關聯交易有關的其他事項；接受關聯交易備案，並審查公司重大關聯交易的信息披露事項；審議批准年度關聯交易管理工作報告，並向董事會報告；及法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和本章程規定的以及董事會授權的其他事宜。

2018年，關聯交易委員會共召開了4次會議，審議並聽取了公司2017年度關聯交易管理情況、公司2017年度關連方清單梳理情況等8個議題和報告。

2018年，關聯交易委員會委員出席會議情況：

委員	出席次數／ 應出席次數	出席率
邵景春	4/4	100%
李毅	3/4	75%
宋逢明	3/4	75%
謝孝衍	3/4	75%

註：

- 1、董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況—11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、出席率指出席次數和應出席次數之比。

12.4.4 審計委員會

截至最後實際可行日期，本公司審計委員會由7名董事組成，主任由獨立非執行董事謝孝衍先生擔任，委員包括非執行董事李毅先生、王聰女士及戴利佳女士，獨立非執行董事宋逢明先生、劉駿民先生及邵景春先生。

審計委員會的主要職責包括但不限於以下各項：監督公司內部控制、公司的核心業務和管理規章制度的制定及其執行情況，評估公司重大經營活動的合規性和有效性；監督公司的財務信息及其披露情況、公司重大財務政策及其貫徹執行情況、財務營運狀況；監控財務報告的真實性和管理層實施財務報告程序的有效性；審議公司審計的基本管理制度、規章、中長期審計規劃、年度工作計劃、內部審計體系設置方案，向董事會提出建議；監督和評價公司內部審計工作，監督公司內部審計制度的實施；對內部審計部門的工作程序和工作效果進行評價；提議聘請或更換外部審計機構，報董事會審議，並採取合適措施監督外部審計機構的工作，審查外部審計機構的報告，確保外部審計機構對於董事會和審計委員會的最終責任；審查會計師事務所做出的年度審計報告及其他專項意見、經審計的財務會計報告、其他財務會計報告和其他須披露的財務信息；對經審計的財務報告信息的真實性、完整性和準確性做出判斷，提交董事會審議；協調內部審計部門與外部審計機構之間的溝通；及法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的以及董事會授權的其他事宜。

2018年，審計委員會共召開了10次會議，審議並聽取了公司2017年度財務決算、公司2017年度利潤分配方案、公司2017年度財務報表及審計報告等40個議題和報告。

2018年，審計委員會委員出席會議情況：

委員	出席次數／ 應出席次數	出席率
謝孝衍	10/10	100%
李毅	10/10	100%
王聰	10/10	100%
戴利佳	10/10	100%
宋逢明	8/10	80%
劉駿民	10/10	100%
邵景春	10/10	100%

註：

- 1、董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、出席率指出席次數和應出席次數之比。

12.4.5 提名和薪酬委員會

截至最後實際可行日期，本公司提名與薪酬委員會由5名董事組成，主任由獨立非執行董事宋逢明先生擔任，委員包括非執行董事李毅先生及王聰女士，獨立非執行董事劉駿民先生及邵景春先生。

提名和薪酬委員會的主要職責包括但不限於以下各項：對人力資源戰略發展規劃進行審議，並向董事會提出建議；就董事、總裁及董事會秘書的人選向董事會提出建議；擬訂董事、董事會專門委員會主任、委員和高級管理人員的選任程序和標準，並向董事會提出建議；對董事和高級管理人員人選的任職資格進行初步審核，並向董事會提出建議；提名董事會下設各專門委員會的主任(戰略發展委員會主任除外)和委員人選；擬訂董事的考核辦法和薪酬方案，並對董事的業績和行為進行評估，報經董事會同意後提交股東大會決定；擬訂和審查公司高級管理人員、內部審計部門負責人的考核辦法和薪酬方案，並對高級管理人員的業績和行為進行評估，報董事會批准；審議高級管理層提交的應由董事會或股東大會批准的重大人力資源和薪酬政策及管理制度，提請董事會決定，並監督相關政策和管理制度的執行；及法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的以及董事會授權的其他事宜。

2018年，提名和薪酬委員會共召開了10次會議，審議並聽取了聘任公司審計部負責人、董事會對經營層高級管理人員2017年度考核結果等15個議題和報告。

2018年，提名和薪酬委員會委員出席會議情況：

委員	出席次數／ 應出席次數	出席率
宋逢明	9/10	90%
李毅	10/10	100%
王聰	10/10	100%
劉駿民	10/10	100%
邵景春	10/10	100%

註：

- 1、 董事變動情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。
- 2、 出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席會議。
- 3、 出席率指出席次數和應出席次數之比。

本公司董事提名程序和挑選推薦標準如下：

以提案的形式提名董事或獨立董事候選人，並附候選人的詳細資料，包括教育背景、工作經歷、兼職等個人情況；與公司或公司的控股股東及實際控制人是否存在關聯關係；持有本公司股份數量；及是否受過國務院證券監督管理機構及其他有關部門的處罰和／或證券交易所懲戒；

董事候選人應在股東大會召開之前至少14日做出書面承諾，同意接受提名，承諾公開披露的個人資料真實、完整並保證當選後切實履行董事義務；董事候選人表明願意接受選舉而向公司發出的通知的最短期限至少為7天，該通知期的開始日應當不早於指定進行該項選舉的會議通知發出次日，結束日不遲於有關股東大會召開7日前；

董事會應當在股東大會召開前至少7日向股東披露董事候選人的詳細資料，保證股東在投票時對候選人有足夠的了解；

股東大會對每位董事候選人逐一進行表決；及

董事候選人經股東大會審議批准，並由監管機構核准其資格後擔任本公司董事。

為提升董事會的效益及企業管治水平，本公司制定了《董事會多元化政策》。董事會的組成反映了本公司在體現有效領導及獨立決策所須具備的技巧、經驗及不同視野之間，做出的適當平衡。董事會保持執行與非執行董事（包括獨立非執行董事）的均衡組合，使董事會成員獨立且有效發揮各自判斷能力。

在甄選候選人時，提名和薪酬委員會從多樣性角度出發，考慮包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及／或服務年限等方面的互補性，以確保董事會成員具備適當的才能、經驗及多樣化的視角和觀點。

12.5 監事會

12.5.1 監事會的職責

監事會是本公司的監督機構，根據公司章程向股東大會負責並報告工作。主要行使以下職權：(1)檢查監督公司財務，審核財務報告和利潤分配方案等財務資料；(2)制訂監事會議事規則或擬定監事會議事規則修正案；(3)監督公司政策和基本管理制度的實施；(4)提名股東代表監事、外部監事和獨立董事；(5)根據需要對董事和高級管理人員進行離任審計；(6)對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、法規、公司章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；(7)當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；(8)提議召開董事會臨時會議；(9)提議召開臨時股東大會，在董事會不履行法律、法規和公司章程規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；(10)向股東大會提出提案；(11)代表公司與董事交涉，或者依照《中華人民共和國公司法》的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；(12)擬定監事考核辦法以及薪酬方案，對監事進行考核和評估，並報股東大會決定；(13)對公司的風險管理和內部控制等進行監督評價並指導公司內部審計部門的工作；及(14)法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的其他職權。

12.5.2 監事會的組成

截至2018年12月31日，監事會由5名監事組成，其中股東代表監事1名，即馬忠富先生(監事長)；外部監事2名，即董娟女士、徐麗女士；職工代表監事2名，即鄭升琴女士、陳晉先生。

本公司監事的任期為3年，至本屆監事會任期屆滿時止，任期屆滿可以連選連任。本公司股東代表監事和外部監事由股東大會選舉產生，職工代表監事由職工代表大會選舉產生。

12.5.3 監事長

馬忠富先生擔任本公司監事長，負責組織履行監事會職責等公司章程規定的職權。

12.5.4 監事會的運作

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

12.5.5 監事會會議

2018年，本公司監事會共召開5次會議，審議通過23項議案，主要包括：

公司2017年度監事會工作報告

公司2017年度財務決算方案

公司2017年度利潤分配方案

公司2018年度監事會工作計劃

公司2017年度報告

公司2017年度內部控制評價報告

公司2017年度社會責任報告

12.5.6 監事會成員出席監事會會議情況

監事會成員	出席次數／ 應出席次數	出席率
股東代表監事		
馬忠富	5/5	100%
外部監事		
董娟	5/5	100%
徐麗	5/5	100%
職工代表監事		
鄭升琴	5/5	100%
陳晉	5/5	100%

註：

- 1、 出席包含現場出席以及通過電話、視頻等方式出席
- 2、 出席率指出席次數與應出席次數之比

12.5.7 監事會專門委員會

截至2018年12月31日，監事會下設兩個專門委員會，分別為履職與財務監督委員會、風險內控與子公司管理監督委員會。

履職與財務監督委員會

截至最後實際可行日期，履職與財務監督委員會由4名委員組成，主任委員由董娟女士擔任，委員包括徐麗女士、鄭升琴女士及陳晉先生。

履職與財務監督委員會的主要職責是：負責擬訂監事的選任程序和標準，對監事候選人的任職資格進行初步審核，並向監事會提出建議；對董事的選聘程序進行監督；對董事、監事和高級管理人員履職情況進行綜合評價並向監事會報告；對公司薪酬管理制度和政策及高級管理人員薪酬方案的科學性、合理性進行監督；負責擬訂對公司財務活動的監督方案並實施相關檢查。

報告期內，履職與財務監督委員會共召開4次會議，研究審議公司2017年度財務決算方案等12項議案。

風險內控與子公司管理監督委員會

截至最後實際可行日期，風險內控與子公司管理監督委員會由4名委員組成，主任委員由徐麗女士擔任，委員包括董娟女士、鄭升琴女士及陳晉先生。

風險內控與子公司管理監督委員會的主要職責是：監督董事會確立穩健的經營理念、價值準則和制定符合公司實際的發展戰略，對公司經營決策、風險管理、內部控制、子公司管控等進行監督檢查。

報告期內，風險內控與子公司管理監督委員會共召開3次會議，研究審議公司2017年度內部控制評價報告1項議案，研究2項議題。

12.5.8 監事培訓情況

報告期內，本公司監事會成員參加香港特許秘書公會有關培訓內容：

上市公司董事持續責任及違規處罰

香港上市法規最新修訂更新

H股發行審核制度改革、境外上市法規調整及內地與香港跨境監管

強化董事與高管責任及其監督之法規更新

A+H股公司內幕信息管控與披露實務操作

風險管理及實務探討

財務審計及業績報告專題研討 — 2018年度業績報告變化

籌備及召開股東大會的規則及實務工作

關聯交易及兩地差異處理實務操作

《環境、社會及管治報告》與非財務報告

交易合規與治理

12.6 董事長及總裁

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

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

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

12.7 高級管理層

12.7.1 高級管理層的組成及職責

本公司高級管理層是公司的執行機構，對董事會負責。截至最後實際可行日期，本公司高級管理層具體組成人員及詳細情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況 — 11.3高級管理人員」。高級管理層與董事會嚴格劃分職權界限。高級管理層根據董事會授權，決定其權限範圍內的經營管理與決策事項。高級管理人員定期或按照董事會的要求及時、準確、完整地向董事會報告有關公司經營業績、重要合同、財務狀況、風險狀況和經營前景等情況，接受董事會及董事會專門委員會的問詢，接受監事會的監督。

12.7.2 對高級管理人員履職情況的監督和評價

本公司監事會認真落實銀保監會《商業銀行公司治理指引》等監管要求，根據本公司監事會有關制度，通過列席會議、調研檢查、工作訪談等多種形式對董事會、高級管理層及其成員履行職責情況進行監督；根據監管規定、本公司監事會有關制度，對董事、高級管理人員年度履職情況進行評價。

12.7.3 董事與高級管理人員薪酬

有關董事與高級管理人員的薪酬政策，載列於「14.董事會報告 — 14.26董事、監事及高級管理人員薪酬政策」。

12.8 與股東的溝通

12.8.1 信息披露和投資者關係

本公司嚴格按照監管法規和公司《信息披露管理制度》《信息披露定期報告編製管理辦法》《重大信息內部報告管理辦法》《投資者關係管理制度》等制度規定，開展公司信息披露和投資者關係管理工作，通過多種形式開展與股東、潛在投資者的溝通和交流，協助投資者理性決策，保障投資者合法權益。

2018年，本公司嚴格遵循真實、準確、完整、及時和公平原則，認真做好信息披露工作。持續提升定期報告披露質量，加強定期報告披露內容的針對性和有效性。依法合規、及時準確披露臨時公告，不斷提高信息披露透明度，保障投資者知情權。持續完善信息披露工作機制，提升員工信息披露意識，加強集團信息披露的管理。

本公司高度重視與投資者的溝通交流，認真聽取投資者的意見和建議，通過業績發佈、參加大型投資論壇和投行峰會、處理投資者來電來函來訪等多種形式與投資者互動交流，及時回應投資者關切，增強投資者對公司的信心，提升公司在資本市場的認可度和品牌影響力。

12.8.2 董事會辦公室聯繫方式

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

中國華融資產管理股份有限公司董事會辦公室

地址：中國北京市西城區金融大街8號

電話：86-10-59619119

電子郵箱地址：ir@chamc.com.cn

12.9 內幕消息管理

報告期內，本公司依據相關制度，規範內幕消息管理，明確規定在內幕消息依法披露前，任何信息知情人員不得以任何方式洩露該信息，不得利用該信息進行內幕交易，不得配合他人操縱股票及其衍生品種交易價格。就本公司所知，報告期內，本公司未發生內幕消息知情人利用內幕消息買賣本公司股票的情況。

12.10 審計師薪酬

2017年及2018年本集團已付及應付本公司審計師德勤有關審計及非審計服務的酬金分別載列如下：

審計及非審計服務	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	(人民幣百萬元)	
年度審計／中期審閱	36.6	26.1
其他審計服務	20.3	15.6
稅務諮詢和其他服務	0.5	0.1
合計：	<u>57.4</u>	<u>41.8</u>

12.11 董事就財務報表所承擔的責任

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

12.12 董事會關於風險管理責任的聲明

董事會是本公司風險管理的最高決策機構，就全面風險管理工作的有效性對股東大會負責，主要職責為審定公司風險管理總體目標、風險偏好、風險管理戰略等，審定公司風險管理基本政策制度、風險管理組織機構設置及其職責方案，審定公司風險管理報告和重大風險管理解決方案，審定內部審計部門提交的風險管理監督評價審計報告及其他職責。董事會將部分風險管理職責授權給風險管理委員會、審計委員會。董事會每半年審閱公司半年度和年度的風險報告，對當前的風險形式、風險偏好執行情況、公司資本充足情況、各類別風險狀況等進行審閱，並對下一步的風險管控工作提出建議。董事會確認本公司風險管理體系，足夠為公司的發展提供堅實保障。董事會亦表示公司風險管理系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實性陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

12.13 董事、監事及有關僱員的證券交易

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

12.14 獨立非執行董事的獨立性

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

12.15 董事培訓

報告期內，按照《董事、監事和高級管理人員培訓制度》的規定，董事會注重董事持續專業發展，積極鼓勵和組織董事參加培訓。董事會全體成員在日常履職中持續學習各類監管信息和最新監管要求，包括公司治理、上市規則等相關法律法規和規範性文件，並通過參加由行業組織、專業機構和本公司組織的相關培訓，及對國內外金融機構和本集團進行實地調研等多種方式，更新知識技能，提升履職能力，以確保在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會做出貢獻。

2018年，董事參加的主要培訓如下：

香港特許秘書公會組織的第四十七期聯席成員強化持續專業發展講座、第四十八期聯席成員強化持續專業發展講座和中國境外上市公司企業規管高級研修班；

中國幹部網絡學院舉辦的「深入學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想」「新時代必須堅持新發展理念」「脫貧攻堅」等網上專題培訓班；

國家信息中心中國經濟信息網組織的「2019年中國行業發展報告會」；

此外，本公司獨立非執行董事謝孝衍先生還參加了香港銀行學會舉辦的「監管機構與董事的對話：銀行業監管的發展展望」「監管科技：通過監管行為科學和人工智能實現風險管理和性能優化」的專題培訓；畢馬威會計師事務所舉辦的獨立非執行董事論壇；華僑永亨銀行舉辦的「中美誰將贏得人工智能競賽—區塊鏈如何融入其中」專題培訓；麥肯錫舉辦的「為油氣業務安然度過能源轉型期保駕護航」專題培訓；香港金融管理局舉辦的獨立非執行董事研討會；羅兵咸永道會計師事務所舉辦的「在安全性受到挑戰的環境下如何建立社會許可」專題培訓。

12.16 董事責任保險

本公司2018年投保了董事責任險，為董事依法履職過程中可能產生的賠償責任提供保障，促進董事充分履行職責。

12.17 聯席公司秘書

本公司董事會秘書兼聯席公司秘書王文杰先生是本公司的僱員，十分熟悉本公司的內部管理和業務經營。此外，本公司已委任魏偉峰先生為另一名聯席公司秘書，以與王先生密切合作，並協助王先生履行其作為聯席公司秘書的職責，以取得上市規則第3.28條規定的相關經驗。魏先生為一家企業服務供應商方圓企業服務集團(香港)有限公司之董事兼行政總裁。就企業管治事宜、上市規則以及其他有關本公司及其他事宜的法律及法規，魏先生會與王先生聯繫，王先生負責向董事會及／或董事長匯報。魏先生在報告期內參加的相關專業培訓達到15個小時，已符合上市規則第3.29條之規定。由於本公司於2018年12月27日才聘任王先生任聯席公司秘書，王先生承諾從2019年起每年接受至少15個小時相關專業培訓，以更新其知識及技能。

13. 內部控制

13.1 董事會關於內部控制責任的聲明

建立、健全和有效實施內部控制，並評價內部控制的有效性是本公司董事會的責任。本公司持續建立健全內部控制治理結構，董事會下設的審計委員會、風險管理委員會和關聯交易委員會，對包括風險管理、內部控制、關聯交易和集團內部交易在內的工作進行監督與檢查。監事會對董事會、高級管理層建立與實施的內部控制進行監督。高級管理層負責公司內部控制的日常運行。總部、分公司與子公司均設立了內部控制管理職能部門，負責組織、協調內部控制的建立實施與日常工作。內部審計部門負責對內部控制的運行情況開展定期評價。

本公司內部控制的基本目標是為實現公司運行有效、報告可靠和經營合規提供合理保障。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保障。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。

本公司按照財政部等五部委聯合頒發的《企業內部控制基本規範》及配套指引和銀保監會有關制度的要求，組織開展2018年度內部控制評價工作。本年度採取總部各部門、各分子公司全面自評、現場測試與重點抽查相結合的方式，對本集團業務運營、風險管理、財務管理、內部監督、信息溝通等多個層面內部控制的有效性進行評價，提出改進建議，督促整改落實，推進本集團內控體系持續改進和完善。

13.2 建立公司內部控制管理體系的依據

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

13.3 內部控制管理體系建設情況

報告期內，公司以源頭治理和過程控制為核心，以防範風險和提高質量為重點，開展內控問題排查，強化內控管理。通過與外部合規文件和公司內部制度雙向對標，對各類業務和管理活動分流程進行全面梳理，評估內部控制流程框架的適用性，管控職責的合理性，風險識別的充分性，控制措施的有效性，以問題為導向，有針對性地完善內控措施，落實責任分工，優化流程管控，對《內部控制流程框架》《內部控制手冊》及其配套的《風險控制矩陣》進行修訂，並通過培訓、調研、檢查、整改、考核等措施，推進內控文化建設，提升內控管理水平。

13.4 針對受制裁風險的內部控制措施

為確保本集團遵守在香港上市招股書中披露的對香港聯交所有關不使本集團或相關人士面對受制裁風險承諾，本集團對內部控制政策及程序進行了完善，並實施以下措施：

- 1、本集團修訂了《合規風險管理辦法》，明確了本集團法律合規部關於防控受制裁風險的具體職責範圍。
- 2、本集團編製了合規操作手冊和合規檢查手冊，梳理了公司業務活動流程，對防範制裁風險的相關合規要點進行了識別和標注。
- 3、本集團製作了《關於投資對象受制裁及出口管制情況的盡職調查問卷》，發送本集團內各單位作為受制裁風險盡職調查的基本工具。
- 4、本集團製作了《制裁風險控制承諾函》，發送本集團內各單位作為受制裁風險控制的基本工具。
- 5、本集團已聘任律師協助本公司每六個月對集團的受制裁風險進行評估，並對相關人員進行必要的受制裁風險知識培訓。

13.5 針對除外債轉股企業的內部控制措施

本集團已實施在香港上市招股書中披露的針對除外債轉股企業的內部控制措施，具體包含：

- 1、公司上市以來，在開展新增股權投資業務中嚴格遵守公司關於防範OFAC制裁風險的要求，通過查閱美國、歐盟、英國及聯合國的多個受限制方及國家公開名單，及時識別潛在投資機會的制裁風險。自營新增股權投資項目在盡職調查階段均能及時開展OFAC風險調查，根據調查結果，新增股權投資項目不涉及OFAC制裁風險。
- 2、對於招股說明書中披露的有公開信息顯示與受制裁國家或人士進行交易的債轉股企業，均有對口的業務組及項目經理負責該企業的日常管理工作，通過對持股企業「三會」審議、定期走訪調研獲取企業日常經營管理信息，根據公司可以獲得的日常管理信息，目前暫未發現該類企業受到相關受制裁事項，也未發生因制裁風險而影響生產經營的事項。
- 3、定期審閱關於保守國家秘密的新法律法規。
- 4、定期審閱更新針對除外債轉股企業的內部控制政策及程序。

有關除外債轉股企業股權處置情況載列於「14.董事會報告 — 14.19除外債轉股企業股權處置情況」。

13.6 債轉股企業的未來業務及其涉及債轉股企業的投資計劃

公司重點圍繞國企深化改革的重點領域，加大政策性債轉股資產的處置盤活力度，並爭取較好的經濟效益。一是把握企業重組併購機會實現資產流動性並爭取股權重組收益；二是主動退出充分競爭行業或資產價值提升空間有限的股權。

公司積極圍繞服務實體經濟發展，密切關注深化多層次資本市場改革、以創新引領實體企業轉型升級、推進國有企業股權多元化及實施市場化法治化債轉股的政策環境和發展形勢，加強市場研究和行業分析，努力挖掘債轉股企業及其他市場投資機會，在全面盡職調查的基礎上做好權益類投資項目儲備，並審慎評估項目可能存在的包括受制裁風險在內的相關風險，依法合規、積極穩健地拓展股權投資業務。

14. 董事會報告

14.1 主要業務

本集團業務經營和審閱情況及對未來業務發展的討論分別載列於「9.管理層討論與分析—9.3業務綜述」和「9.管理層討論與分析—9.6發展展望」。

本集團可能面對的主要風險及不明朗因素載列於「9.管理層討論與分析—9.4風險管理」。報告期內，本公司董事會、監事會有變動，詳情分別載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況—11.4董事、監事及高級管理人員變動情況」。

此外，有關本集團環境政策載列於本董事會報告「14.6社會責任報告(即環境、社會及管治報告)」。遵守對本集團有重大影響的相關法律法規情況載列於本董事會報告「14.30符合相關法律法規情況」。本集團與僱員、客戶及供應商的關係說明分別載列於「9.管理層討論與分析—9.3業務綜述—9.3.7人力資源管理」和本董事會報告「14.10主要客戶」及「14.11主要供應商」。

14.2 盈利與利潤分配

本集團截至2018年12月31日止年度的利潤及本集團的財務狀況載列於「9.管理層討論與分析—9.2財務報表分析」。

公司董事會建議以2018年12月31日本公司內資股和H股總股本39,070,208,462股為基數，向股權登記日登記在冊的內資股和H股股東按照每10股人民幣0.121元(含稅)派發2018年度現金股利，共計分配現金股利約人民幣4.73億元，約佔2018年度集團合併口徑下歸屬於本公司股東淨利潤的30.0%。

2018年度股利的派息日最早為2019年8月22日(星期四)。除中華人民共和國財政部及全國社保基金理事會享有的H股股利以人民幣派發外，其他H股股利以港元派發，折算匯率為年度股東大會召開當日人民銀行公佈的人民幣對港元匯率中間價。內資股股利以人民幣派發。

為確定有權收取2018年年度股利的H股股東名單，本公司將於2019年6月27日(星期四)至2019年7月2日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理H股股份過戶登記手續。H股股東如欲收取2018年年度股利，須於2019年6月26日(星期三)下午四時半或之前將過戶文件連同有關股票交回本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

代扣代繳所得稅安排

代扣代繳境外非居民企業股東所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例、《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股利代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)以及其他相關規定，公司向名列H股股東名冊上的非居民企業股東發放2018年年度股利時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持股份，其應得股利將被扣除企業所得稅。

代扣代繳境外個人股東個人所得稅

根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅實施條例》、《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法〉的公告》(國家稅務總局公告2015年第60號)及《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)等相關法律法規和規範性文件，本公司作為扣繳義務人，向H股股東派發2018年年度股利時，應代扣代繳股利的個人所得稅。但是H股個人股東可根據其居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。就此，公司將按照如下安排為H股個人股東代扣代繳股利的個人所得稅：

- (1) 取得股利的H股個人股東為香港或澳門居民或其他與中國簽訂10%稅率的稅收協定的國家(地區)的居民，公司派發2018年年度股利時將按照10%的稅率代扣代繳個人所得稅。
- (2) 取得股利的H股個人股東為與中國簽訂其他稅率的稅收協定的國家(地區)的居民，公司派發2018年年度股利時將暫按照相關稅收協定規定的不低於10%的實際稅率代扣代繳個人所得稅。
- (3) 與中國沒有稅收協定的國家(地區)居民或其他情況，公司派發2018年年度股利時將暫按照20%的稅率代扣代繳個人所得稅。

代扣代繳港股通紅利所得稅

根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的相關規定，公司向通過上交所或深交所投資公司H股的投資者派發2018年年度股利時，對內地個人投資者，應按照20%的稅率代扣個人所得稅；對證券投資基金，比照個人投資者徵稅；對內地企業投資者，公司不代扣企業所得稅，應納稅款由企業自行申報繳納。港股通投資者股權登記日、現金股息派發日等時間安排與公司H股股東一致。

本公司一向注重股東回報，已建立了完備的利潤分配決策程序和機制，持續向股東進行現金分紅。董事會在擬定利潤分配方案的過程中，充分聽取股東建議和訴求，保護中小投資者的合法權益，並將利潤分配方案提交股東大會批准。獨立董事在利潤分配方案的決策過程中盡職履責發揮了應有的作用。

14.3 儲備

本集團截至2018年12月31日止年度的儲備情況載列於合併財務報表之合併權益變動表。

14.4 可供分配的儲備

本集團截至2018年12月31日止年度的可供分配儲備載列於合併財務報表之合併財務狀況表。

14.5 財務資料概要

本集團截至2018年12月31日止年度的經營業績、資產和負債之摘要載列於「5.財務概要」。

14.6 社會責任報告(即環境、社會及管治報告)

2018年，本集團進一步完善環境、社會及管治(ESG)指標收集體系，2018年ESG環境指標披露範圍擴展至公司總部、分公司和子公司層面；同時深度開展利益相關方溝通，徵詢其對經濟、社會、環境、企業管治領域的16個社會責任議題的意見和建議，科學分析得出2018年重大性議題矩陣，作為本集團確定年度社會責任管理方向和制定未來工作規劃的重要參考。有關中國華融在ESG方面的詳細信息，請參閱本公司將獨立發佈的《中國華融2018社會責任報告》，該報告可在本公司和香港聯交所網站瀏覽或下載。

14.7 捐款

本集團2018年度對外捐款總額為人民幣35.2百萬元。

14.8 物業及設備

本集團持有的物業當中並沒有物業的任何百分率(按照上市規則第14.04(9)條所界定)超過5%。本集團截至2018年12月31日止年度的物業及設備變動的詳情載列於「17.審計報告及財務報表—五、合併財務報表附註—37.物業及設備」。

14.9 退休金計劃

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

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

14.10 主要客戶

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

14.11 主要供應商

報告期內，本公司收購不良資產的前五大供應商成本佔公司2018年度收購成本的比例不超過30%。

14.12 股本及公眾持股量

於2018年12月31日，本公司總股份為39,070,208,462股，擁有記名股東479名，詳情載列於「10.股本變動及主要股東持股情況」。截至最後實際可行日期，基於本公司公開查閱的信息及據董事會所知悉，本公司公眾持股量符合有關法律法規、上市規則的相關規定。

14.13 優先認股權及股份期權安排

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

14.14 股份的買賣及贖回

截至2018年12月31日止年度，本公司或子公司並無購買、出售或贖回本公司的任何股份。

14.15 證券發行情況

有關本公司債券發行之詳情載列於「17.審計報告及財務報表 — 五、合併財務報表附註 — 49.應付債券及票據」。

A股發行情況

本公司董事會於2018年9月10日決議撤回A股發行申請。詳情請參閱本公司於2018年9月10日刊發的公告。證監會於2018年10月10日決定終止對公司A股發行申請的審查。

優先股發行情況

本公司於2018年9月26日召開了2018年第四次臨時股東大會、2018年第一次內資股類別股東大會及2018年第一次H股類別股東大會，審議並批准延長股東大會對董事會處理境外優先股發行相關事宜的授權。詳情請參閱本公司於2018年8月7日、2018年8月10日、2018年9月26日刊發的相關公告及通函。

14.16 重大權益與淡倉

有關股東重大權益和淡倉的情況載列於「10.股本變動及主要股東持股情況 — 10.2主要股東 — 10.2.1主要股東及其他人士的權益和淡倉」。

14.17 募集資金使用情況

本集團2015年10月30日在香港聯交所主板上市，共收到募集資金港元19,696.7百萬元。

截至2018年12月31日，本集團已結匯使用募集資金港元16,223.9百萬元，折合人民幣137億元。其中，人民幣96億元用於發展本集團的不良資產經營業務；人民幣25億元用於發展本集團的金融服務業務；人民幣16億元用於發展本集團的資產管理和投資業務。實際使用情況與香港上市招股書承諾的募集資金用途一致。截至2018年12月31日，境內募集資金賬戶剩餘資金港幣2,865百萬元（含賬戶孳息），待用於向本集團金融服務業務分部子公司增資，發展金融服務業務。

14.18 借款情況

本集團於2018年12月31日的借款餘額約為人民幣760,995.5百萬元。借款情況載列於「17.審計報告及財務報表 — 五、合併財務報表附註 — 46.借款」。

14.19 除外債轉股企業股權處置情況

本集團已全面實施除外債轉股企業的處置計劃。截至2018年末，已經與6戶企業及其實際控制人、控股股東就公司所持股權退出進行溝通協商，其中2戶已順利完成處置退出，1戶已完成股權處置相關的工作流程，正在進行工商變更登記，其餘3戶已與企業及其實際控制人溝通退出方案，並已經完成項目立項等內部審批程序，處在處置退出進程當中。2018年1月至11月，王利華執行董事負責處置過程，2018年12月至今，李欣執行董事負責處置過程，監控處置的進展。本公司獨立非執行董事對李欣執行董事的相關行為進行正式監督，2019年3月，李欣執行董事與本公司獨立非執行董事共同討論了相關處置計劃和進展，李欣執行董事向獨立非執行董事匯報了處置計劃和進展，獨立非執行董事向李欣執行董事提出了相應問題。李欣執行董事於2019年3月向董事會審計委員會匯報了相關處置計劃及進展。

本集團將會按照承諾約定，盡最大努力盡快完成除外債轉股企業股權處置工作。

在除外債轉股企業股權處置完畢前，本集團將一直聘用中國國際金融香港證券有限公司作為合規顧問。

本集團將不對除外債轉股企業增加進一步投資，也將不增加因受保守國家秘密法限制而無法獲得充分信息進行價值計算的債轉股資產組合。

14.20 董事、監事及高級管理人員

本公司董事、監事及高級管理人員的情況載列於「11.董事、監事及高級管理人員情況」。董事會日常工作載列於「12.公司治理報告」。

14.21 董事、監事及行政總裁於股份及相關股份的權益和淡倉

截至2018年12月31日，本公司董事、監事及本公司行政總裁在本公司或其他相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份及相關股份中概無擁有任何依據證券及期貨條例第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據上市規則附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

14.22 董事及監事於重大交易、安排或合約的權益及服務合約

本公司董事及監事或其有關連的實體在2018年度內與公司或其控股公司，附屬公司或同系附屬公司所訂立之與本集團業務有關的重要交易、安排或合約中，概無擁有任何實際直接或間接的權益(服務合約除外)。

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

14.23 與控股股東之間的重要合約

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

14.24 管理合約

報告期內，本公司未就公司所有業務或主要業務簽訂任何管理合約。

14.25 董事在與公司形成競爭的業務中所佔的權益

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

14.26 董事、監事及高級管理人員薪酬政策

本公司董事、監事及高級管理人員薪酬政策執行財政部《中央金融企業負責人薪酬管理暫行辦法》、公司《董事、監事薪酬管理辦法》等相關規定，遵循激勵與約束相統一，績效與崗位風險、責任相一致，政府監管與市場調節相結合的原則，實行由基本年薪、績效年薪、任期激勵收入及福利收入構成的薪酬體系，並按照國家相關規定參加公司企業年金計劃。

14.27 董事、監事及高級管理人員之間的關係

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

14.28 董事、監事及高級管理人員的彌償保證

報告期內，本公司已投保董事、監事及高級管理人員責任保險，以就董事、監事及本公司高級管理人員可能需要承擔任何因本集團業務而產生之潛在責任而向其提供保障。

報告期內，未曾有任何獲准的彌償條文惠及董事。

14.29 關連交易及關聯方交易

報告期內，本公司無根據上市規則第14A章規定需要披露的關連交易及關聯方交易。

14.30 符合相關法律法規情況

本集團已設有相應的合規及內部控制措施，以確保本集團遵守對其產生重大影響之適用法律、規則及法規。本集團的風險管理委員會負責監督本集團的法律與合規管理工作，定期審議法律與合規政策及相應法律及政策的執行情況。本集團設有法律合規部門，負責法律法規的執行，確保相關員工及相關營運單位會不時獲悉適用法律、規則及法規之任何變動。此外，本集團已依據相關法律法規要求，獲得業務經營所需的所有重要資質和許可。報告期內，本集團概無違反有關法律、規則及法則以致對本集團有重大影響。

14.31 主要附屬公司情況

本集團主要附屬公司情況載列於「17.審計報告及財務報表 — 五、合併財務報表附註 — 68.主要子公司情況」。

14.32 審計師

本公司2018年度按照國際財務報告準則和中國會計準則編製的合併財務報告分別由德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

14.33 過去三年有無更換會計師的聲明

本公司過去三年未更換審計師。

14.34 股票掛鈎協議

報告期內，本公司概無訂立或存在任何股票掛鈎協議，或規定本公司訂立任何協議，將導致或可能導致本公司發行股份。

14.35 已發行的債權證

報告期內，本公司概無發行任何債權證。

14.36 審核委員會

本公司董事會審核委員會已審閱本集團二零一八年度的年度業績，及按國際財務報告準則和中國會計準則編製的二零一八年度經審計綜合財務報表。



承董事會命
王占峰
董事長

2019年3月28日

15. 監事會報告

報告期內，本公司監事會按照國家有關法律法規、監管規定和公司章程，深入開展各項監督工作，為推動本公司不斷完善公司治理、實現合規穩健經營發揮了重要作用。

15.1 召開會議情況

2018年，本公司監事會共召開監事會會議5次，審議通過2017年度監事會工作報告、公司2017年度財務決算方案、2018年度監事會工作計劃等23項議案；共召開監事會專門委員會會議7次，研究審議公司2017年度財務決算方案等13項議案。

15.2 監督工作情況

履職監督。加強對董事會、高級管理層貫徹落實國家經濟金融政策、監管規定的監督，對新華融發展理念、發展模式、業務佈局、聚焦主責主業等提出意見，推動公司立足金融資產管理公司功能定位、支持服務實體經濟；加強對董事會、高級管理層及其成員履職行為的監督，對董事會及其專門委員會規範運作作出提示，對監事會關注的部分事項向高級管理層作出提示，推動董事會、高級管理層依法合規履職；加強對董事、高級管理人員履行忠實義務和勤勉義務的監督，按照監管規定對董事、高級管理人員年度履職情況組織評價，並將評價結果報股東大會和監管部門。

財務監督。認真審核定期財務報告，重點關注財務信息的真實性，關注關鍵指標的變化情況；監事會專門委員會聽取年度審計計劃、實施情況以及審計結果的匯報，提示審計重點，監督外部審計的獨立性和有效性；關注外部審計發現問題的整改落實，監事會專門委員會聽取有關意見和公司整改計劃的匯報；加強對薪酬管理的監督，組織開展薪酬管理專題調研，向董事會提出意見，推動公司嚴格執行監管規定，構建科學有效的薪酬管理體系。

風險管理監督。加強對信用風險、流動性風險、市場風險、集中度風險等重點領域和部分重點機構的監督，組織開展境外業務、部分分支機構風險管理、存量風險資產處置與化解、境外機構流動性風險管理等調研，向董事會、高級管理層提出意見；組織開展集團管控、協同發展專題調研，督促公司貫徹落實監管要求，進一步強化集團管控針對性和有效性，加強集團戰略協同，服務主責主業。

內部控制監督。加強對監管規定執行情況的監督，監事會專門委員會聽取落實監管規定有關情況匯報，督促公司採取切實可行措施落實；加強對內部控制體系建設及運行情況的監督，重點關注集團母公司對子公司授權政策的制定執行情況，向董事會提出意見；關注合規管理情況，監事會專門委員會聽取合規管理情況匯報，對完善合規管理體系提出意見；關注公司信息科技工作，監事會組織有關會議專題研究，對標監管規定和集團管控需要，對完善信息科技規劃等提出意見；認真審核董事會內部控制評價報告，督促董事會持續完善內部控制體系。

加強自身建設。進一步完善監事會工作制度體系，對標監管規定，修訂部分監事會工作制度，增強對董事會、高級管理層及其成員的約束力；完善監事會工作體制，持續規範董事會、高級管理層向監事會報送信息的範圍、方式和時間要求，完善監事會監督意見的形式，健全監事會與董事會、高級管理層之間的溝通協調機制；組織監事參加培訓，持續提升工作能力；組織開展監事履職評價，對監事履職情況進行評估，並將評價結果報股東大會和監管部門。



承監事會命
馬忠富
監事長

2019年3月28日

16. 重要事項

16.1 重大訴訟及仲裁事項

作為大型金融資產管理公司，本公司的業務性質使本公司會不時涉及訴訟及其他法律程序。例如，本公司在日常業務過程中為了處置不良資產，會主動發起訴訟程序以回收不良債權。

報告期內，本公司涉及多項未結訴訟事項。例如，截至2018年12月31日，本公司作為被告，爭議標的額超過人民幣1,000萬元的未結訴訟程序涉及的爭議標的總額約為人民幣1,159.46百萬元；本公司作為原告，爭議標的額超過人民幣1,000萬元的未決訴訟程序涉及的爭議標的總額約為人民幣51,981.74百萬元。本公司相信，本公司已對未結訴訟程序可能遭受的損失進行了足額計提，並且該等訴訟程序，無論單個或總體而言，不會對本公司的業務、財務狀況和經營成果產生重大不利影響。

16.2 重大資產收購、出售及吸收合併事項

報告期內，本公司未發生重大收購、出售資產及企業合併事項。

16.3 控股股東及其他關聯方佔用資金情況

報告期內，本公司不存在控股股東及其他關聯方佔用資金情況。

16.4 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。

16.5 重大合同及其履行情況

16.5.1 重大託管、承包、租賃情況

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

16.5.2 重大擔保事項

報告期內，本公司沒有需要披露的重大擔保事項。

16.6 期後事項

有關期後事項載列於「17.審計報告及財務報表一六、報告期後事項」。

17. 審計報告及財務報表

獨立審計師報告及合併財務報表

2018年12月31日止年度

目錄	頁數
獨立審計師報告	114–120
合併損益表	121
合併損益和其他綜合收益表	122
合併財務狀況表	123–124
合併權益變動表	125–126
合併現金流量表	127–129
合併財務報表附註	130–306

獨立審計師報告

致中國華融資產管理股份有限公司全體股東：
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

意見

我們審計了後附於第121頁至第306頁的中國華融資產管理股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括貴集團於2018年12月31日的合併財務狀況表，截至2018年12月31日止年度的合併損益表、合併損益和其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表以及合併財務報表附註和重大會計政策概述。

我們認為，本合併財務報表已按照《國際財務報告準則》真實和公允地反映了貴集團於2018年12月31日的合併財務狀況，以及貴集團截至該日止年度的財務業績及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定進行編製。

意見基礎

我們已根據《國際審計準則》的規定執行了審計工作。我們在該準則下的責任將在本報告中「審計師就審計合併財務報表承擔的責任」段落中進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《職業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)的規定，我們獨立於貴集團，並根據該守則履行了其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的職業判斷對當前合併財務報表的審計產生重大影響的事項。該等事項在我們審計合併財務報表從而形成我們的一個整體意見的過程中提出。我們不對該等事項發表單獨意見。

關鍵審計事項

我們的審計如何應對該等關鍵審計事項

金融資產的分類

基於約佔 貴集團資產總額 94%的資產為金融資產，且於本年度採用新的金融工具財務報告準則，即國際財務報告準則第9號，我們將金融資產的分類認定為一項關鍵審計事項。

根據國際財務報告準則第9號，金融資產分類取決於其合同現金流量的特徵是否僅代表本金和未償還本金的利息；以及是否在業務模式中以收取合同現金流量為目的或以出售為目的或兩者兼有。 貴集團廣泛持有金融資產並且這些金融資產由不同的業務單元進行管理。因此，檢查合同現金流量特徵及業務模式涉及重大判斷。

金融資產分類將決定金融資產的後續計量應當按照攤餘成本或公允價值計量，如果以公允價值計量，則決定其公允價值變動應計入損益或其他綜合收益。

2018年1月1日金融資產分類採用新的金融工具財務報告準則的結果載於附註二、1和附註二、3。截至2018年12月31日的金融資產分類已在財務狀況表和各項附註中列報。

我們對於金融資產分類執行的主要審計程序包括：

- 了解管理層對金融資產分類所使用的方法論並評估其是否符合國際財務報告準則第9號的規定；
- 了解並評價了管理層對金融資產分類所運用的相關流程和控制的設計與執行；以及
- 抽取樣本並分析金融資產是否與管理層使用的方法論保持一致

關鍵審計事項

我們的審計如何應對該等關鍵審計事項

客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及以攤餘成本計量的債務工具的預期信用損失

由於客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及以攤餘成本計量的債務工具的預期信用損失的結果將對貴集團合併財務報表產生重大影響，我們將預期信用損失認定為一項關鍵審計事項。

於國際財務報告準則第9號下核算的金融資產減值適用預期信用損失。貴集團根據國際財務報告準則第9號中有關減值的相關內容對金融資產預期信用損失確認了減值準備，其主要包括客戶貸款及墊款(附註五、24)、應收融資租賃款(附註五、25)、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(附註五、26)及以攤餘成本計量的債務工具(附註五、32)。該等金融資產合計約佔貴集團資產總額的61%並包含信用風險。

運用預期信用損失模型涉及重大估計和判斷，包括確定信用風險自初始確認後是否顯著增加、使用模型及假設信息確定違約概率及違約損失率、引用前瞻性信息。

我們對於客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、以攤餘成本計量的債務工具及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的預期信用損失執行的主要審計程序包括：

- 評價管理層用於確定預期信用損失所使用的方法論、模型及假設；
- 了解並評價了管理層對預期信用損失所運用的相關流程和控制的設計與執行；
- 以抽樣方式檢查用於生成預期信用損失的數據的完整性及準確性；以及
- 對已發生信用減值的金融資產減值準備，以抽樣檢查的方式，評價管理層在基於借款人經營業績及抵押品變現等信息對估計未來現金流量的金額及時間時存在的管理層偏向。

公允價值在第三層級計量的金融工具的估值

基於公允價值在第三層級計量的金融工具的賬面餘額對 貴集團的重大性以及確定第三層級的公允價值涉及重大判斷和估計，我們將公允價值在第三層級計量的金融工具的估值認定為一項關鍵審計事項。

貴集團在估值過程中基於不可觀察輸入值的公允價值在第三層級計量的金融工具主要包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(附註五、22)、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(附註五、26)及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具(附註五、27)。該等金融資產合計約佔 貴集團資產總額的27%。該等金融資產的估值包含了管理層的重大判斷和估計。

我們對於該等公允價值在第三層級計量的金融工具的估值執行的主要審計程序包括：

- 了解並評價了管理層對金融工具估值過程中所運用的相關流程和控制的設計與執行；
- 以抽樣測試為基礎評估該等金融工具的估值方法是否得到一貫運用，以及評估作出估計時的管理層偏向；
- 重新計算了公允價值的金額，並與 貴集團的結果進行比較，如有顯著差異則進一步調查；以及
- 對於存在重大不可觀察的估值輸入值的金融工具，利用內部估值專家覆核和評估了 貴集團使用的估值假設，包括考慮其他市場參與者使用的替代估值方法，以及評價所使用的數據輸入值的適當性。

關鍵審計事項

我們的審計如何應對該等關鍵審計事項

部分基金的架構和貸款安排，以及相關的估值和回收性

上述事項詳見合併財務報表附註五、71。由於該事項對合併財務報表有潛在影響，我們將其認定為一項關鍵審計事項。

我們獲取了審計證據以支持我們對該事項得出的結論，包括覆核內部調查中執行的程序及結果，評價 貴公司的保全措施以及評估 貴公司對該事項對合併財務報表影響的評價結果。

結構化主體的合併

基於結構化主體對於 貴集團財務報表影響的重大性以及涉及管理層判斷，故將結構化主體的合併認定為一項關鍵審計事項。

對結構化主體的權益詳見合併財務報表附註五、34。

管理層須評估 貴集團是否享有結構化主體的重大可變回報，並且是否有能力運用對結構化主體的權力影響其回報金額。該評估確定了 貴集團是否有權控制結構化主體，如是， 貴集團須合併相關結構化主體。

貴集團作為結構化主體的管理人或投資人時，在基於作為管理人或投資人的決策範圍、其他方持有的權力、提供管理服務而獲得的報酬和面臨的可變動收益風險敞口等因素來判斷 貴集團是否控制結構化主體時運用了重大判斷。

我們對於結構化主體的合併執行的主要審計程序包括：

- 了解並評價了管理層對結構化主體所運用的相關流程和控制的設計與執行；
- 以抽樣測試為基礎覆核結構化主體的相關合同條款，基於相關事實和安排考慮 貴集團是否控制該等結構化主體；以及
- 評估了合併財務報表中的相關披露是否充分。

其他信息

貴公司董事會對其他信息負責。其他信息包括年度報告中除合併財務報表及審計報告以外的年報信息。

我們對合併財務報表的意見並不包括該等其他信息，我們亦不發表任何形式之鑒證結論。

作為合併財務報表審計的一部分，我們的責任是閱讀該等其他信息，並通過閱讀該等信息考慮其是否與本財務報表或我們在審計過程中獲取的信息存在重大不一致，或存在重大錯報。倘根據我們已經執行的工作，我們發現該等其他信息中出現了重大錯報，我們有責任報告事實。在此方面，我們並無需要報告的事項。

董事會及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事會須負責遵照國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求，編製真實而公允的合併財務報表以及實施貴公司董事會認為必要的內部控制，以確保在編製合併財務報表時不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

在編製合併財務報表時，董事會負責對貴集團是否有能力進行持續經營作出評估，適當披露與持續經營相關的事項(如適用)，並使用持續經營會計基礎(除非貴公司董事會有意圖清算貴集團、終止經營或別無其他選擇)。

治理層負責監督集團財務報告的編製流程。

審計師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的責任是對合併財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報獲取合理保證，並按約定的項目條款僅向全體股東發表包含審計意見的審計報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證屬於高水平保證，但並不能保證根據國際審計準則執行的審計能發現全部存在的重大錯報。錯報可以產生自舞弊或錯誤，當其單獨或整體上對使用者根據本合併財務報表作出經濟決策產生合理預期的影響時被視為重大錯報。

作為按照國際審計準則執行的審計工作的一部分，我們在審計過程中運用了職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們還：

- 識別及評估本合併財務報表由於舞弊或錯誤導致的重大錯報風險，設計並執行程序應對該等風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述，或管理層凌駕於內部控制之上，未能識別由於舞弊導致的重大錯報的風險高於由於未能發現錯誤導致的重大錯報風險。
- 了解與審計相關的內部控制以設計適當的審計程序，但並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。

審計師就審計合併財務報表承擔的責任 — 續

- 評價貴公司董事會所採用的會計政策的適當性，以及作出的會計估計及相關披露的合理性。
- 根據獲取的審計證據，對董事會採用持續經營作為會計基礎的適當性做出結論，判斷可能導致對貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性。如果我們認為存在重大不確定性，我們有責任在審計報告中提醒財務報表使用者關注合併財務報表附註中對有關事項的披露，或在相關披露不夠充分時修改審計意見。我們的結論基於截至審計報告日所獲取的審計證據。但是，未來事項或情況有可能導致貴集團終止經營。
- 評價本合併財務報表的整體列報、結構及內容(包括披露)，以及本合併財務報表是否公允列報了相關交易及事項。
- 獲取關於貴集團內部業務活動或實體財務信息的充分且適當的審計證據，對本合併財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行貴集團的審計。我們僅對我們的審計意見承擔責任。

我們就審計計劃範圍、時間以及重大審計發現(包括我們在審計過程中識別出的任何內控缺陷)及其他事項與治理層進行了溝通。

我們還就已遵守獨立性相關道德要求向治理層提供聲明，並與其溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施。

根據我們與治理層溝通的事項，我們將本年合併財務報表審計過程中的重大事項確定為關鍵審計事項。我們在審計師報告中描述該等事項，除非法律法規禁止公開該等事項，或在極端情形中，如果合理預期披露該等事項會對公眾利益造成不利影響，我們則決定不在審計師報告中披露該等事項。

該獨立審計師報告中的審計項目合夥人為文啓斯先生。

德勤關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

2019年3月28日

合併損益表

2018年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	截至12月31日止年度	
		2018年	2017年
應收款項類不良債權資產收入		—	30,753,417
金融資產和負債公允價值變動	2	8,271,499	12,770,754
利息收入	3	79,258,809	14,833,827
融資租賃收入		6,784,372	6,181,136
投資收益	4	—	44,179,688
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	32	76,863	—
終止確認以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具的損失		(79,249)	—
佣金及手續費收入	5	4,693,308	13,039,077
處置或視同處置子公司及聯合營企業淨收益		228,033	917,609
股利收入	6	2,392,206	—
其他收入及其他淨損益	7	5,627,306	5,395,042
總額		107,253,147	128,070,550
利息支出	8	(64,098,128)	(50,691,073)
佣金及手續費支出	9	(2,079,896)	(1,296,167)
營業支出	10	(14,549,995)	(15,140,925)
金融資產減值損失	11	(17,297,797)	(16,550,501)
其他資產減值損失	12	(2,769,014)	(913,142)
總額		(100,794,830)	(84,591,808)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	34	(1,928,194)	(7,823,672)
所佔聯營及合營企業業績		1,481,742	946,624
稅前利潤		6,011,865	36,601,694
所得稅費用	13	(4,502,860)	(10,013,982)
本年度利潤		1,509,005	26,587,712
歸屬於：			
本公司股東		1,575,501	21,992,590
永久債務資本持有人		976,844	1,140,525
非控制性權益		(1,043,340)	3,454,597
		1,509,005	26,587,712
歸屬於本公司股東的每股收益：			
(以每股人民幣元列示)			
一 基本	14	0.04	0.56

合併損益和其他綜合收益表

2018年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	截至12月31日止年度	
		2018年	2017年
本年度利潤		1,509,005	26,587,712
其他綜合收益／(支出)：			
不能重分類至損益的項目：			
設定受益計劃精算損失		(2,317)	(10,621)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具投資的公允價值損失		(589,480)	—
所得稅影響	38	143,991	—
		(447,806)	(10,621)
可能被後續重分類至損益的項目：			
外幣報表折算差額		564,057	(895,282)
公允價值變動：			
— 可供出售金融資產		—	(4,396,944)
— 指定為現金流量套期的套期工具	22, 56	(35,861)	280,665
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具			
— 公允價值變動		218,868	—
— 因處置轉入損益的金額		79,249	—
— 減值轉回		(105,815)	—
所得稅影響	38	(213,074)	808,414
所佔聯合營企業其他綜合支出		(56,605)	(8,111)
		450,819	(4,211,258)
本年度其他綜合收益／(支出)，稅後淨額		3,013	(4,221,879)
本年度綜合收益總額		1,512,018	22,365,833
綜合收益總額歸屬於：			
本公司股東		1,947,217	18,121,224
永久債務資本持有人		976,844	1,140,525
非控制性權益		(1,412,043)	3,104,084
		1,512,018	22,365,833

合併財務狀況表

於2018年12月31日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	12月31日	
		2018年	2017年
資產			
現金及存放中央銀行款項	18	29,909,098	33,207,112
存放金融機構款項	19	107,500,242	162,881,077
拆出資金	20	843,638	9,822,736
交易性金融資產	21	—	67,257,709
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	22	391,180,975	—
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	22	—	230,045,342
買入返售金融資產	23	20,126,943	41,238,105
客戶貸款及墊款	24	190,654,038	158,221,948
應收融資租賃款	25	99,002,940	95,703,929
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	26	147,387,307	—
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	27	3,244,308	—
存貨	28	19,243,035	16,640,824
可供出售金融資產	29	—	195,520,697
持有至到期投資	30	—	64,451,200
應收款項類投資	31	—	701,192,438
以攤餘成本計量的債務工具	32	612,133,108	—
於聯營及合營企業之權益	33	36,975,454	42,097,082
投資性物業	36	5,326,055	2,135,383
物業及設備	37	10,684,499	8,645,191
遞延所得稅資產	38	15,018,661	13,400,222
合同資產	39	114,715	—
其他資產	40	20,478,316	27,457,236
商譽	41	263,357	342,051
資產總額		1,710,086,689	1,870,260,282
負債			
向中央銀行借款	42	2,402,169	4,647,000
金融機構存放款項	43	7,307,583	10,158,354
拆入資金	44	300,153	2,101,560
賣出回購金融資產 借款	45	24,410,016	60,316,970
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	46	760,995,510	773,057,262
吸收存款	22	4,728,291	2,547,383
應交稅費	47	209,116,484	202,349,949
遞延所得稅負債	48	3,731,887	6,025,835
應付債券及票據	38	605,835	1,380,333
合同負債	49	353,305,299	331,962,869
其他負債	50	954,376	—
	51	173,624,117	293,077,905
負債總額		1,541,481,720	1,687,625,420

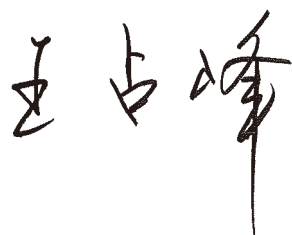
合併財務狀況表 — 續

於2018年12月31日

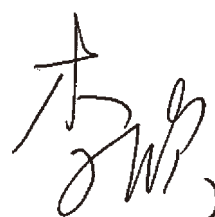
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	12月31日	
		2018年	2017年
權益			
股本	52	39,070,208	39,070,208
資本公積	53	19,107,353	19,015,028
盈餘公積	54	6,971,780	5,299,688
一般風險準備	55	15,872,819	12,882,925
其他儲備	56	987,763	(799,550)
留存收益		38,630,165	52,706,296
歸屬於本公司股東權益		120,640,088	128,174,595
永久債務資本	57	20,258,532	23,185,421
非控制性權益		27,706,349	31,274,846
權益總額		168,604,969	182,634,862
權益與負債總額		1,710,086,689	1,870,260,282

第121頁至第306頁的合併財務報表於2019年3月28日已經董事會批准，並授權下列負責人簽署：



董事長



執行董事

合併權益變動表

2018年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	本公司股東佔權益總額											非控制性權益		總額
	附註五	股本	資本公積	盈餘公積	一般 風險準備	其他儲備				留存收益	小計	永久 債務資本	其他非控制性 權益	
						投資重估 儲備	折算儲備	套期儲備	其他					
於2017年12月31日		39,070,208	19,015,028	5,299,688	12,882,925	(164,741)	(848,366)	234,355	(20,798)	52,706,296	128,174,595	23,185,421	31,274,846	182,634,862
於首次應用國際財務報告 準則第9號時調整 (附註二、3)		—	—	—	—	1,415,597	—	—	—	(4,390,692)	(2,975,095)	—	(327,608)	(3,302,703)
於2018年1月1日(重述後)		39,070,208	19,015,028	5,299,688	12,882,925	1,250,856	(848,366)	234,355	(20,798)	48,315,604	125,199,500	23,185,421	30,947,238	179,332,159
本年利潤		—	—	—	—	—	—	—	—	1,575,501	1,575,501	976,844	(1,043,340)	1,509,005
本年其他綜合(支出)/收入		—	—	—	—	(82,757)	539,776	(26,381)	(58,922)	—	371,716	—	(368,703)	3,013
本年綜合(支出)/收入總額		—	—	—	—	(82,757)	539,776	(26,381)	(58,922)	1,575,501	1,947,217	976,844	(1,412,043)	1,512,018
宣告股利		—	—	—	—	—	—	—	—	(6,598,954)	(6,598,954)	—	(1,337,444)	(7,936,398)
提取盈餘公積	54	—	—	1,672,092	—	—	—	—	—	(1,672,092)	—	—	—	—
提取一般風險準備	55	—	—	—	2,989,894	—	—	—	—	(2,989,894)	—	—	—	—
永久債務資本的增加	57	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	200,000	—	200,000
永久債務資本的減少	57	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,150,000)	—	(3,150,000)
向永久債務資本持有者 派發利潤	57	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(953,733)	—	(953,733)
處置子公司		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(14,956)	(14,956)
收購子公司的影響		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	82,692	82,692
子公司所有者權益變動的影響		—	96,009	—	—	—	—	—	—	—	96,009	—	(556,693)	(460,684)
其他		—	(3,684)	—	—	—	—	—	—	—	(3,684)	—	(2,445)	(6,129)
於2018年12月31日		<u>39,070,208</u>	<u>19,107,353</u>	<u>6,971,780</u>	<u>15,872,819</u>	<u>1,168,099</u>	<u>(308,590)</u>	<u>207,974</u>	<u>(79,720)</u>	<u>38,630,165</u>	<u>120,640,088</u>	<u>20,258,532</u>	<u>27,706,349</u>	<u>168,604,969</u>

合併權益變動表 — 續

2018年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

附註五	本公司股東佔權益總額										非控制性權益		
	股本	資本公積	盈餘公積	一般 風險準備	其他儲備				留存收益	小計	永久債務 資本	其他非控制性 權益	總額
					投資 重估儲備	折算儲備	套期儲備	其他					
於2017年1月1日	39,070,208	18,320,682	3,615,201	10,304,363	3,882,983	(114,844)	—	(696,323)	40,860,728	115,242,998	15,030,256	19,807,746	150,081,000
本年利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	21,992,590	21,992,590	1,140,525	3,454,597	26,587,712
本年其他綜合(支出)/收入	—	—	—	—	(4,047,724)	(733,522)	234,355	675,525	—	(3,871,366)	—	(350,513)	(4,221,879)
本年綜合(支出)/收入總額	—	—	—	—	(4,047,724)	(733,522)	234,355	675,525	21,992,590	18,121,224	1,140,525	3,104,084	22,365,833
宣告股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,883,973)	(5,883,973)	—	(946,477)	(6,830,450)
提取盈餘公積	54	—	1,684,487	—	—	—	—	—	(1,684,487)	—	—	—	—
提取一般風險準備	55	—	—	2,578,562	—	—	—	—	(2,578,562)	—	—	—	—
永久債務資本的增加	57	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19,246,542	—	19,246,542
永久債務資本的減少	57	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,307,658)	—	(11,307,658)
向永久債務資本持有者 派發利潤	57	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(924,244)	—	(924,244)
非控制性權益股東投入資本	69	—	567,789	—	—	—	—	—	—	567,789	—	8,950,334	9,518,123
處置子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(21,168)	(21,168)
收購子公司的影響	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	424,202	424,202
子公司所有者權益變動的影響	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(12,172)	(12,172)
其他	—	126,557	—	—	—	—	—	—	—	126,557	—	(31,703)	94,854
於2017年12月31日	39,070,208	19,015,028	5,299,688	12,882,925	(164,741)	(848,366)	234,355	(20,798)	52,706,296	128,174,595	23,185,421	31,274,846	182,634,862

合併現金流量表

2018年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度		
	附註五	2018年	2017年
來自經營活動的現金流量			
稅前利潤		6,011,865	36,601,694
調整：			
金融資產減值損失		17,297,797	16,550,501
其他資產減值損失		2,769,014	913,142
物業及設備和投資性物業折舊		979,051	590,180
無形資產及其他資產攤銷		406,518	291,741
所佔聯營及合營企業業績		(1,481,742)	(946,624)
金融資產及負債公允價值變動		5,951,957	(424,217)
減值金融資產利息收入		—	(414,311)
非交易性投資產生的利息收入		(28,791,800)	—
股利收入		(867,582)	—
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益		(21,775)	—
終止確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的損失		79,249	—
投資收益		—	(35,985,775)
應付債券及票據和其他借款利息費用	65	29,349,216	28,917,756
被合併結構化主體的其他持有人應享有的淨資產變動		1,928,194	7,823,672
處置或視同處置子公司及聯合營企業淨收益		(228,033)	(917,609)
處置物業及設備淨(收益)/損失		(86,146)	12,999
匯兌淨損失		109,360	235,863
或有負債轉回/(計提)淨額		89,082	(521)
營運資金變動前的經營活動現金流量		33,494,225	53,248,491
客戶貸款及墊款淨增加額		(41,257,084)	(42,117,899)
應收融資租賃款淨增加額		(4,011,093)	(10,986,738)
存放中央銀行和同業款淨減少額		7,841,719	2,531,923
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨減少/(增加)額		7,949,334	(88,546,708)
拆出資金淨減少/(增加)額		521,904	(522,736)
買入返售金融資產淨減少額		14,481,080	605,151
應收款項類投資淨增加額		—	(79,888,221)
以攤餘成本計量的債務工具淨增加額		(21,603,823)	—
可供出售金融資產淨減少額		—	3,209,335
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具淨增加額		(1,601,920)	—
吸收存款淨增加額		6,766,535	29,944,081
向中央銀行借款淨(減少)/增加額		(2,244,831)	2,660,000
拆入資金及金融機構存放款項淨(減少)/增加額		(4,652,178)	1,018,873
賣出回購金融資產款淨(減少)/增加額		(35,906,954)	691,375
金融機構子公司借款淨增加額		61,147,564	164,807,294
經營性應收項目的其他變動		4,347,578	(3,779,625)
經營性應付項目的其他變動		(45,644,020)	6,137,879
經營現金流量		(20,371,964)	39,012,475
已付所得稅		(8,803,312)	(11,276,247)
經營現金流量淨額		(29,175,276)	27,736,228

合併現金流量表 — 續

2018年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	截至12月31日止年度	
		2018年	2017年
來自投資活動的現金流量			
收回投資收到的現金		218,063,569	402,980,372
取得非交易性投資產生的利息收入收到的現金		36,049,815	36,472,794
取得股利收入收到的現金		2,490,474	1,869,760
處置／清算聯營及合營企業收到的現金淨額		8,499,279	4,812,559
處置物業及設備及其他資產收到的現金		245,492	130,887
投資支付的現金		(125,805,308)	(571,825,244)
投資聯營及合營企業支付的現金		(5,546,350)	(34,662,944)
收到／(存放)金融機構質押款項		(2,455,694)	3,331,341
購建物業及設備、投資性物業及其他資產支付的現金		(3,692,079)	(3,260,664)
取得子公司支付現金淨額		(105,059)	—
取得子公司收到現金淨額		—	1,119,946
處置子公司收到現金淨額		778,341	899,965
投資活動所用的現金淨額		128,522,480	(158,131,228)
來自籌資活動的現金流量			
子公司非控制性權益股東資本投入淨額		—	9,518,123
合併結構化主體現金淨額	65	(57,964,700)	(11,987,311)
購買於子公司之其他權益支付的現金		(101,120)	(12,172)
發行永久債務資本		200,000	19,246,542
贖回永久債務資本		(3,150,000)	(8,300,000)
非金融機構借款	65	152,900,022	252,708,202
非金融機構償還借款	65	(238,461,360)	(159,755,281)
發行債券及票據收到的現金	65	149,987,279	183,033,045
發行債券及票據交易成本所付現金	65	(103,096)	(278,880)
償還債券及票據支付的現金	65	(139,915,365)	(92,794,634)
應付債券及票據和其他借款利息支出	65	(25,759,812)	(22,486,578)
分配股利支付的現金	65	(3,749,759)	(6,761,781)
向永久債務資本持有者派發利潤支付的現金		(953,733)	(924,244)
籌資活動所得現金淨額		(167,071,644)	161,205,031

合併現金流量表 — 續

2018年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	截至12月31日止年度	
		2018年	2017年
現金及現金等價物淨增加額		(67,724,440)	30,810,031
於年初的現金及現金等價物餘額		169,120,081	138,854,990
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(76,318)	(544,940)
於年末的現金及現金等價物餘額	58	<u>101,319,323</u>	<u>169,120,081</u>
經營活動的現金淨額包括：			
收到利息		84,222,931	50,303,353
支付利息		(32,405,843)	(27,750,491)
		<u>51,817,088</u>	<u>22,552,862</u>

一. 一般資料

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

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

於2015年10月30日，本公司在香港聯合證券交易所上市。本公司及其子公司統稱為本集團。

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

合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈列。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則

本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

本集團本年度已首次採用下列由國際會計準則理事會發佈的新訂及經修訂的國際財務報告準則：

國際會計準則第9號	金融工具
國際會計準則第15號	客戶合同收入及相關修訂
國際財務報告解釋公告第22號	外幣交易和提前考慮
國際財務報告準則第2號(修訂本)	股份支付交易的分類和計量

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

本年度強制生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

本集團本年度已首次採用下列由國際會計準則理事會發佈的新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續：

國際財務報告準則第4號(修訂本)	應用國際財務報告準則第9號金融工具和國際財務報告準則第4號保險合同
國際會計準則第28號(修訂本)	作為2014–2016年周期對國際財務報告準則的年度改進的一部分
國際會計準則第40號(修訂本)	投資性物業的轉讓

此外，本集團於2019年1月1日生效日前提早應用了國際財務報告準則第9號(修訂本) — 具有反向補償特徵的提前還款條款。

除下文所述外，本年度所採用對國際財務報告準則之修訂對於本集團本年度及以前年度經營成果和財務狀況和／或合併財務報表披露無重大影響。

1. 國際財務報告準則第9號 — 金融工具及相關修訂

本集團於本年度應用了國際財務報告準則第9號 — 金融工具、國際財務報告準則第9號(修訂版) — 具有負補償的提前償付特徵以及相應的其他國際財務報告準則修訂版。國際財務報告準則第9號引入有關1) 金融資產和金融負債的分類和計量2) 金融資產和其他項目(例如，合同資產、租賃應收款和財務擔保合同)的預期信用損失以及3) 一般套期會計的新規定。

本集團已根據國際財務報告準則第9號中列載的過渡條款應用國際財務報告準則第9號，即將分類和計量要求(包括預期信用損失模型下的減值)追溯應用至2018年1月1日(首次應用日)尚未終止確認的金融工具並對2018年1月1日已終止確認的金融工具不應用該要求。2017年12月31日的賬面價值與2018年1月1日的賬面價值之間的差異於期初留存收益和其他權益組成部分中確認，且不對比較信息進行重述。

相應的，特定比較信息可能並不具備可比性，因其是根據國際會計準則第39號 — 金融工具：確認和計量編製。

此外，本集團採用未來適用法應用了套期會計。

應用國際財務報告準則第9號後的會計政策見附註三。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

1. 國際財務報告準則第9號 — 金融工具及相關修訂 — 續

首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響概要

下表列示了於首次應用日，即2018年1月1日，根據國際財務報告準則第9號規定金融資產和金融負債以及存在預期信用損失的其他項目的分類和計量(包括減值)。

附註	存放金融 機構款項	拆出資金	可供出售 金融資產	應收 款項類 投資	持有至 到期投資	交易性 金融資產	根據國際 指定為 財務報告		以公允 價值計量 且其變動 計入當期 損益的 金融資產	以公允 價值計量 且其變動 計入其他 綜合收益的 金融資產	以公允 價值計量 且其變動 計入其他 綜合收益的 債務工具	以公允 價值計量 且其變動 計入其他 綜合收益的 債務工具	以攤餘成本 計量的 債務工具	客戶貸款 及墊款	應收融資 租賃款	遞延 所得稅 資產/ 負債	於聯營企業 和合營企業 的權益	其他資產	其他負債	其他儲備	留存收益	非控制性 權益	
							以公允 價值計量 且其變動 計入當期 損益的 金融資產	以公允 價值計量 且其變動 計入其他 綜合收益的 金融資產															
2017年12月31日餘額																							
— 國際會計準則第39號	162,881,077	9,822,736	195,520,697	701,192,438	64,451,200	67,257,709	230,045,342	—	—	—	—	—	158,221,948	95,703,929	12,019,889	42,097,082	27,457,236	293,077,905	(799,550)	52,706,296	31,274,846		
首次應用國際財務報告準則第9號 產生的影響																							
重分類																							
從可供出售金融資產分出	i	—	(195,520,697)	—	—	—	—	132,834,196	1,755,458	42,579,943	18,351,100	—	—	—	—	—	—	—	—	—	37,731	(37,731)	—
從持有至到期金融資產分出	ii	—	—	—	(64,451,200)	—	—	499,421	—	—	63,951,779	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
從交易性金融資產分出	iii	—	—	—	—	(67,257,709)	—	67,246,706	—	—	11,003	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
從指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產分出	iii	—	—	—	—	—	(230,045,342)	230,045,342	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
從客戶貸款及墊款分出	iv	—	—	—	—	—	—	—	—	5,689,485	—	(5,689,485)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
從應收款項類投資分出	v	—	—	(701,192,438)	—	—	—	30,337,262	—	108,138,541	562,716,635	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
重新計量																							
從按成本減去減值計量變更為 以公允價值計量	i	—	—	—	—	—	—	(117,006)	(99,501)	—	—	—	—	—	—	54,127	—	—	—	(74,625)	(87,755)	—	—
從以攤餘成本計量變更為 以公允價值計量	ii, iv, v	—	—	—	—	—	—	656,682	—	1,345,474	—	—	—	—	—	(614,568)	92,316	—	127,158	713,184	844,178	(204,616)	—
預期信用損失模型下的減值	vi	(293)	(354)	—	—	—	—	—	—	—	(5,067,372)	(14,404)	(471,831)	1,015,957	—	(54,657)	(251,853)	843,890	(5,123,850)	(61,141)	—	—	
從以公允價值計量變更為 以攤餘成本計量		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(181,983)	—	—	—	—	—	—	—	—	(104,583)	14,466	(61,851)	—
2018年1月1日餘額	162,880,784	9,822,382	—	—	—	—	—	461,502,603	1,655,957	157,753,443	639,781,162	152,518,059	95,232,098	12,475,405	42,219,413	27,402,579	292,953,210	616,047	48,315,604	30,947,238			

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

1. 國際財務報告準則第9號 — 金融工具及相關修訂 — 續

首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響概要 — 續

(i) 可供出售金融資產

自可供出售金融資產分類為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益

本集團選擇將其前期分類為可供出售金融資產的權益工具投資的公允價值變化於其他綜合收益中列報。這些投資並非為交易性目的持有且預計不會在可預見的未來進行出售。於國際財務報告準則第9號首次應用日，金額為人民幣1,755百萬元的權益工具投資自可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資。相關公允價值變動人民幣100百萬元於2018年1月1日調整以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具和投資重估儲備。此外，前期確認的減值損失於2018年1月1日自留存收益轉入投資重估儲備。

公允價值為人民幣42,580百萬元的債務工具自可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，因持有該等投資的業務模式符合以收取合同現金流量並出售為目的，且其合同現金流量的特徵僅代表本金和未償還本金的利息。相關公允價值變動於2018年1月1日繼續累計確認投資重估儲備。

自可供出售金融資產分類為公允價值計量且其變動計入當期損益

於國際財務報告準則第9號首次應用日，本集團的權益投資自可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。公允價值變動自投資重估儲備轉入留存收益。特定部分的權益工具於國際財務報告準則9號應用之前以成本減去已識別的減值損失計量。本集團重新評估了該等權益工具的公允價值。相關公允價值變動人民幣117百萬元於2018年1月1日調整以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及留存收益。

特定部分的債務工具自可供出售金融資產重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。原因是即使本集團持有金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目的，但該等投資的現金流量並不符合國際財務報告準則第9號規定的僅代表本金和未償還本金的利息的標準。相關公允價值變動於2018年1月1日自投資重估儲備轉入留存收益。

於國際財務報告準則第9號的首次應用日，合計金額為人民幣132,834百萬元的權益工具及債務工具自可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

1. 國際財務報告準則第9號 — 金融工具及相關修訂 — 續

首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響概要 — 續

(i) 可供出售金融資產 — 續

自可供出售債務投資分類為以攤餘成本計量

於國際財務報告準則第9號的首次應用日，金額為人民幣18,351百萬元的債務投資自可供出售金融資產重分類為以攤餘成本計量的債務工具，因為本集團持有該等投資的業務模式是以收取合同現金流量為目的，且其合同現金流量的特徵僅代表本金和未償還本金的利息。相關公允價值變動人民幣182百萬元於2018年1月1日調整至以攤餘成本計量的金融資產及留存收益。

(ii) 持有至到期投資／交易性金融資產

應用國際財務報告準則第9號後，前期分類為持有至到期投資的金額為人民幣63,952百萬元的債券被重分類為以攤餘成本計量的債務工具。本集團計劃將該等資產持有至到期以收取合同現金流量且其合同現金流量的特徵僅代表本金和未償還本金的利息。

金額為人民幣499百萬元的特定部分債券自持有至到期投資重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。原因是即使本集團持有金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目的，但該等投資的現金流量並不符合國際財務報告準則第9號規定的僅代表本金和未償還本金的利息的標準。相關公允價值變動於2018年1月1日調整至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及留存收益。

(iii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和／或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

於首次應用日，本集團將金額為人民幣67,247百萬元的交易性金融資產和金額為人民幣230,045百萬元的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重分類為國際財務報告準則第9號下的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，原因是這些金融資產組合是以公允價值基礎進行管理並評價其回報，或者其現金流量特徵並非僅代表本金和未償本金的利息。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

1. 國際財務報告準則第9號 — 金融工具及相關修訂 — 續

首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響概要 — 續

(iv) 客戶貸款及墊款

特定部分的客戶貸款及墊款業務模式為收取合同現金流量並出售為目的。相應地，金額為人民幣5,689百萬元的客戶貸款及墊款於應用國際財務報告準則第9號後以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。相關公允價值變動於2018年1月1日調整至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的客戶貸款及墊款及投資重估儲備。

(v) 應收款項類投資

金額為人民幣562,717百萬元應收款項類投資於應用國際財務報告準則第9號後被重分類並以攤餘成本計量。本集團計劃將該等資產持有至到期以收取合約現金流量且其合同現金流量的特徵僅代表本金和未償還本金的利息。原賬面價值與2018年1月1日經修改的賬面價值並無差異。

特定部分應收款項類投資的業務模式為收取合同現金流量並出售為目的。相應地，金額為人民幣108,139百萬元的應收款項類投資於應用國際財務報告準則第9號後重分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。相關公允價值變動於2018年1月1日調整至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及投資重估儲備。

金額為人民幣30,337百萬元的特定部分債務工具自應收款項類投資重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。原因是即使本集團持有金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目的，但該等投資的現金流量並不符合國際財務報告準則第9號規定的僅代表本金和未償還本金的利息的標準。相關公允價值變動於2018年1月1日調整以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及留存收益。

(vi) 預期信用損失模型下的減值

對於客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及以攤餘成本計量的金融資產，按12個月預期信用損失對第一階段資產確定預期信用損失的減值準備，或按整個存續期預期信用損失對第二階段或第三階段資產確定預期信用損失減值準備。當一項資產的信用風險自初始確認起顯著增加，則轉入第二階段，並於其發生信用減值(但不屬於購入或源生已發生信用減值的資產)時轉入第三階段。國際財務報告準則第9號並未定義信用風險顯著增加的構成。在評估一項資產的信用風險是否顯著增加時，本集團會考慮合理的及可靠的定性及定量的前瞻性信息。

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法對所有應收款項及合同資產評估整個存續期預期信用損失。為計量預期信用損失，應收款項及合同資產已基於賬齡分析進行分組。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

1. 國際財務報告準則第9號 — 金融工具及相關修訂 — 續

首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響概要 — 續

(vi) 預期信用損失模型下的減值 — 續

於2018年1月1日，本集團對以攤餘成本計量的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、客戶貸款及墊款及應收融資租賃款確認額外信用損失準備，扣除遞延稅項後的淨額為人民幣5,124百萬元並抵減留存收益。該等額外信用損失準備抵減相關資產賬面價值或對財務擔保合同確認預計負債，其不包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，因其減值準備抵減了投資重估儲備。

包括存放金融機構款項、拆出資金、以攤餘成本計量的債務工具、客戶貸款及墊款、應收融資租賃款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具在內的全部金融資產於2017年12月31日至2018年1月1日的減值準備餘額調節表如下：

	存放金融 機構款項	拆出資金	以攤餘成本 計量的 債務工具	客戶貸款 及墊款	應收融資 租賃款	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 債務工具	其他資產
於2017年12月31日 —							
國際會計準則第39號	—	—	—	3,789,251	2,023,481	—	1,296,439
重分類	—	—	33,263,502	(1,412)	—	2,459,346	—
重新評估金額通過							
期初留存收益	293	354	5,067,372	14,404	471,831	—	54,657
投資重估儲備	—	—	—	—	—	843,890	—
	<u>293</u>	<u>354</u>	<u>38,330,874</u>	<u>3,802,243</u>	<u>2,495,312</u>	<u>3,303,236</u>	<u>1,351,096</u>
於2018年1月1日	<u>293</u>	<u>354</u>	<u>38,330,874</u>	<u>3,802,243</u>	<u>2,495,312</u>	<u>3,303,236</u>	<u>1,351,096</u>

2. 國際財務報告準則第15號 — 與客戶之間的合同產生的收入

本集團於本年度首次應用了國際財務報告準則第15號。其取代了國際會計準則第18號 — 收入、國際會計準則第11號 — 建造合同以及相關解釋。但該項應用對報告期內收入確認的時間和金額並未產生重大影響。

本集團確認的因與客戶之間的合同確認的收入主要來源於如下類型：

- 資產管理服務費收入
- 證券及期貨手續費收入
- 銀行及消費金融業務收入
- 房地產開發收入

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

2. 國際財務報告準則第15號 — 與客戶之間的合同產生的收入 — 續

合同資產及合同負債於首次應用國際財務報告準則第15號之後分別列示。合同資產及合同負債分別重分類自其他資產及其他負債。於2018年1月1日，合同資產及合同負債的賬面價值分別為人民幣75百萬元及人民幣2,534百萬元。於2018年12月31日，如按原國際會計準則第11號及國際會計準則第18號，金額為人民幣115百萬元的合同資產將計入其他資產，金額為人民幣954百萬元的金融負債將計入其他負債。

本集團應用國際財務報告準則第15號後的會計政策和履約義務信息詳見附註三、附註五、5和附註五、7。

3. 應用所有新準則、經修訂的準則和解釋對期初合併財務狀況表及合併損益表產生的影響

由於本集團上述會計政策的變更，期初合併財務狀況表及截至2017年12月31日止年度合併損益表須進行重述。下表列示了就受影響的項目確認的調整。

合併損益表

	截至2017年12月31日 止年度	
	(經審計)	(重述)
不良債權資產的公允價值變動	4,661,251	—
其他金融資產和負債的公允價值變動	8,109,503	—
金融資產和負債的公允價值變動	—	12,770,754
利息收入	21,014,963	14,833,827
融資租賃收入	—	6,181,136
合計	<u>33,785,717</u>	<u>33,785,717</u>
資產減值損失	(17,463,643)	—
金融資產減值損失	—	(16,550,501)
其他資產減值損失	—	(913,142)
合計	<u>(17,463,643)</u>	<u>(17,463,643)</u>

上述重述對應的部分報表科目與本年合併損益表列示信息一致。

然而，除這些重述以外，本年度合併利潤表的列報是根據修訂後的國際會計準則第1號中對首次適用國際財務報告準則第9號的相關規定。因此，部分列示於上期合併損益表的報表科目可能並不具有可比性。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

3. 應用所有新準則、經修訂的準則和解釋對期初合併財務狀況表及合併損益表產生的影響 — 續

合併財務狀況表

	2017年 12月31日 (經審計)	國際財務 報告準則 第9號	國際財務 報告準則 第15號	2018年 1月1日 (重述)
資產				
現金及存放中央銀行款項	33,207,112	—	—	33,207,112
存放金融機構款項	162,881,077	(293)	—	162,880,784
拆出資金	9,822,736	(354)	—	9,822,382
交易性金融資產	67,257,709	(67,257,709)	—	—
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	461,502,603	—	461,502,603
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	230,045,342	(230,045,342)	—	—
買入返售金融資產	41,238,105	—	—	41,238,105
客戶貸款及墊款	158,221,948	(5,703,889)	—	152,518,059
應收融資租賃款	95,703,929	(471,831)	—	95,232,098
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	—	157,753,443	—	157,753,443
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	—	1,655,957	—	1,655,957
存貨	16,640,824	—	—	16,640,824
可供出售金融資產	195,520,697	(195,520,697)	—	—
持有至到期投資	64,451,200	(64,451,200)	—	—
應收款項類投資	701,192,438	(701,192,438)	—	—
以攤餘成本計量的債務工具 於聯營及合營企業之權益	42,097,082	639,781,162	—	639,781,162
	42,097,082	122,331	—	42,219,413
投資性物業	2,135,383	—	—	2,135,383
物業及設備	8,645,191	—	—	8,645,191
遞延所得稅資產	13,400,222	454,720	—	13,854,942
合同資產	—	—	75,144	75,144
其他資產	27,457,236	(54,657)	(75,144)	27,327,435
商譽	342,051	—	—	342,051
資產總額	1,870,260,282	(3,428,194)	—	1,866,832,088
負債				
向中央銀行借款	4,647,000	—	—	4,647,000
金融機構存放款項	10,158,354	—	—	10,158,354
拆入資金	2,101,560	—	—	2,101,560
賣出回購金融資產款	60,316,970	—	—	60,316,970
借款	773,057,262	—	—	773,057,262
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	2,547,383	—	—	2,547,383
吸收存款	202,349,949	—	—	202,349,949
應交稅費	6,025,835	—	—	6,025,835
遞延所得稅負債	1,380,333	(796)	—	1,379,537
應付債券及票據	331,962,869	—	—	331,962,869
合同負債	—	—	2,533,675	2,533,675
其他負債	293,077,905	(124,695)	(2,533,675)	290,419,535
負債總額	1,687,625,420	(125,491)	—	1,687,499,929

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

3. 應用所有新準則、經修訂的準則和解釋對期初合併財務狀況表及合併損益表產生的影響 — 續

合併財務狀況表 — 續

	2017年 12月31日 (經審計)	國際財務 報告準則 第9號	國際財務 報告準則 第15號	2018年 1月1日 (重述)
權益				
股本	39,070,208	—	—	39,070,208
資本公積	19,015,028	—	—	19,015,028
盈餘公積	5,299,688	—	—	5,299,688
一般風險準備	12,882,925	—	—	12,882,925
其他儲備	(799,550)	1,415,597	—	616,047
留存收益	52,706,296	(4,390,692)	—	48,315,604
歸屬於本公司股東權益	128,174,595	(2,975,095)	—	125,199,500
永久債務資本	23,185,421	—	—	23,185,421
非控制性權益	31,274,846	(327,608)	—	30,947,238
權益總額	<u>182,634,862</u>	<u>(3,302,703)</u>	<u>—</u>	<u>179,332,159</u>

附註：為披露間接法下截至2018年12月31日止年度經營活動產生的現金流量之目的，營運資金的變動系根據上述2018年1月1日期初財務狀況表計算。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

已發佈但尚未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

本集團尚未提前應用以下新訂和經修訂的國際財務報告準則，該等準則及修訂已經發佈但尚未生效：

國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合同 ²
國際財務報告解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ⁴
國際財務報告準則第10號和 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營企業或合營企業之間的 資產出售或資產出資 ³
國際會計準則第1號和 國際會計準則第8號(修訂本)	重要性的定義 ⁵
國際會計準則第19號(修訂本)	設定受益計劃修改、縮減或結算 ¹
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營企業和合營企業之長期權益 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	作為2015–2017年周期對國際財務報告準則的 年度改進的一部分 ¹

1 於2019年1月1日或以後開始的年度期間生效。

2 於2021年1月1日或以後開始的年度期間生效。

3 於待確認日期或以後開始的年度期間生效。

4 對購買日為2020年1月1日或以後開始的首個年度的期初或以後年度期間的企業合併及資產收購交易生效。

5 於2020年1月1日或以後開始的年度期間生效。

除以下新訂及經修訂的國際財務報告準則外，本公司董事會預期在可見未來應用所有其他新訂及經修訂的國際財務報告準則和解釋將不會對合併財務報表構成重大影響。

國際財務報告準則第16號 — 租賃

國際財務報告準則第16號引入了一項綜合模型以識別租賃安排及出租人和承租人的會計處理。國際財務報告準則第16號將於生效時取代國際會計準則第17號 — 租賃及其相關解釋。

國際財務報告準則第16號以資產是否由客戶控制為基礎區分租賃合同及服務合同。此外，國際財務報告準則第16號要求在售後回租交易中依據國際財務報告準則第15號的規定確定是否應將相關資產轉讓核算為銷售。國際財務報告準則第16號還引入了轉租和租賃修改相關的要求。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

國際財務報告準則第16號 — 租賃 — 續

承租人的會計核算中不再區分經營租賃和融資租賃，而是採用承租人須就短期租賃和低值資產租賃以外所有租賃確認使用權資產和相應負債的模型。

使用權資產於初始確認時按成本計量(服從特定例外事項)，並以成本減累計折舊及資產減值損失的淨額進行後續計量，並根據租賃負債的重新評估進行調整。租賃負債按租賃付款額的現值進行初始計量。後續計量中，租賃負債按照利息和租賃付款額、租賃條款的修改以及其他可能的影響進行調整。就現金流量分類而言，本集團目前將經營租賃付款額列示於經營活動現金流量。採用國際財務報告準則第16號後，本集團將與租賃負債有關的租賃付款額分配至本金及利息部分，並將分別列示於籌資活動及經營活動現金流量之內。

在國際會計準則第17號下，本集團已將融資租賃安排確認為一項資產和相關的融資租賃負債。應用國際財務報告準則第16號可能導致對該等資產分類的潛在變化，其取決於本集團是否將使用權資產單獨列示，或與本集團自身持有的資產合併列示。

除同樣適用於出租人的某些要求外，國際財務報告準則第16號實質上沿用了國際會計準則第17號對出租人會計核算的要求，並繼續要求出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號要求更為廣泛的披露。

截至2018年12月31日，如附註五、60.(1)所示，本集團持有不可撤銷經營租賃承諾人民幣2,142百萬元。本集團初步評估認為該等安排符合國際財務報告準則第16號關於租賃的定義。應用國際財務報告準則第16號之後，本集團將對該等租賃交易確認為使用權資產及相應的負債，除非其被認定為低值或短期租賃。

此外，本集團目前將支付的可退還租賃押金及已收的可退還租賃押金按照國際會計準則第17號的規定確認為租賃交易下的權利和義務。根據國際財務報告準則第16號對租賃付款額的定義，該等押金並非與相關資產使用權有關的款項，因此，該等押金的賬面價值將以攤餘成本調整。已支付的可退還租賃押金的調整將被視為額外租賃付款額並計入使用權資產的賬面價值。已收的可退還租賃押金的調整將被視為預付租賃款項。

應用國際財務報告準則第16號後，本集團將應用國際財務報告準則第15號的要求以評估售後回租交易是否構成銷售。對於不滿足作為銷售的轉讓，本集團將轉讓所得款項按國際財務報告準則第9號範圍內的金融負債核算。根據國際財務報告準則第16號的過渡條款，首次應用日前訂立的售後回租交易將不會進行重新評估，但新要求可能對本集團未來的售後回租交易產生影響。

二. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則 — 續

國際財務報告準則第16號 — 租賃 — 續

本集團作為承租人計劃採用經修改的重述方法以應用國際財務報告準則第16號，並將首次應用產生的累計影響確認於期初留存收益而不對比較數據進行重述。特定的實務經驗允許此項經修改的重述方法並將以逐項租賃安排為基礎進行使用。

應用新要求可能導致上述計量、列報和披露的變動。本集團選擇便於實務操作的方法，無需在首次採用日重新評估一項合同是否為一項租賃或包含一項租賃，取而代之的是，針對之前按照國際會計準則第17號和國際財務報告解釋公告第4號 — 確定一項協議是否包含租賃被識別為租賃的合同應用國際財務報告準則第16號。無需針對之前按照國際會計準則第17號和國際財務報告解釋公告第4號未被識別為包含租賃的合同應用本準則。此外，作為承租人，本集團選擇採用累計追加過渡法以應用國際財務報告準則第16號。根據新租賃會計準則的銜接規定，本集團無需重述前期可比數，首日執行新準則與原準則的差異，調整計入期初留存收益。

三. 重要會計政策

1. 合規聲明

合併財務報表已採用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，合併財務報表載有香港聯交所證券上市規則(上市規則)及香港《公司條例》規定的適用披露。

2. 編製基礎

除某些金融工具以公允價值計量及某些非金融資產以設定成本計量以外，本合併財務報表以應有成本作為計量基礎，相應會計政策如下所述。

歷史成本一般基於為交換商品及服務時給予的對價而定。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本合併財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但國際財務報告準則第2號—股份支付範圍內的股份支付交易、國際會計準則第17號—租賃範圍內的租賃交易，以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(例如，國際會計準則第2號—存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號—資產減值中的使用價值)除外。

此外，出於財務報告的目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層級、第二層級或第三層級的公允價值層級，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

重大會計政策列示如下。

三. 重要會計政策 — 續

3. 合併基礎

合併財務報表包括本公司及子公司及其所控制的主體(包括結構化主體)的財務報表。僅當本公司符合以下各項時，方具有控制：

- 擁有對被投資者的權力；
- 通過參與被投資者的各項活動而面臨或享有可變回報；以及
- 有能力行使對被投資方的權力影響回報的金額。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本集團將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

當本集團擁有被投資者的表決權不足多數時，在此類表決權足以賦予其單方面主導被投資者相關活動的實際能力的情況下，本集團擁有對被投資者的權力。在評估本集團對被投資者中的表決權是否足夠賦予其權力時，本集團考慮了如下相關的事實和情況：

- 本集團持有的表決權規模相對於其他表決權持有者的規模及表決權的分散情況；
- 本集團、其他表決權持有者或其他各方持有的潛在表決權；
- 源自其他合同安排的權力；以及
- 表明本集團在需要做出決策時是否有主導相關活動的現有能力的額外事實和情況，包括先前股東大會的表決情況。

子公司的合併始於本集團獲得對該子公司的控制權之時，並止於本集團喪失對該子公司的控制權之時。特別是，在本年度購入或處置的子公司產生的收益和費用自本集團獲得控制權日起直至本集團喪失對子公司實施控制之日為止納入合併損益或其他綜合收益表內。

損益和其他綜合收益的各個項目歸屬於本公司所有者及非控制性權益。子公司的全部綜合收益都歸屬於本公司所有者和非控制性權益，即使這可能會導致非控制性權益為負數。

為使子公司的會計政策與本集團的會計政策一致，必要時已對子公司的財務報表進行調整。

合併時，與本集團成員之間發生的交易相關的所有集團內部資產和負債、權益、收益、費用和現金流量均全額抵銷。

子公司的非控制性權益與本集團於其中的權益分開列報，代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有相關子公司淨資產之比例份額的非控制性權益。

三. 重要會計政策 — 續

3. 合併基礎 — 續

集團於現有子公司的所有權權益變動

如果集團於現有子公司的所有權權益變動未導致本集團失去對該等子公司的控制權，則有關變動按權益性交易處理。本集團權益的相關組成部分及非控制性權益的賬面金額會作調整以反映子公司權益的相關變動，包括按本集團及非控制性權益的權益比例在兩者之間重新分配相關儲備。

經調整非控制性權益金額與所支付或收取對價的公允價值之間的差額直接在權益確認，並歸本公司股東所有。

當本集團喪失對子公司的控制權時，終止確認該子公司的資產和負債和非控制性權益(如有)。確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(i)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額，與(ii)此前歸屬於本公司股東的子公司的資產(包括商譽)和負債的賬面價值之間的差額。此前計入其他綜合收益的與子公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該子公司的相關資產或負債進行核算，即重分類到損益或結轉到適用的國際財務報告準則規定／允許的其他權益類別。在前子公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照《國際財務報告第9號》或《國際會計準則第39號》進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業或合營企業中的投資的初始確認成本(如適用)。

4. 企業合併

企業合併採用購買法進行會計處理。在企業合併中所轉讓的對價以公允價值計量，即按下列各項在購買日的公允價值之和來計算：本集團所轉讓的資產、本集團對被收購方的前所有者發生的負債、以及本集團為換取被購買方的控制權而發生的權益總和。與購買相關的成本通常在發生時計入當期損益。

在購買日，所取得的可辨認資產和所承擔的負債應以公允價值予以確認。

商譽應按所轉讓的對價、在被收購方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)在購買日的公允價值的總額與購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額之間的差額進行計量。如果在重新評估後，購買日的可辨認淨資產和所承擔的負債相抵後的淨額超過了所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額，超出的差額立即作為購買利得計入損益。

代表所有者權益並賦予所有者在相關實體清算時按比例享有相關子公司淨資產的權力的非控制性權益可按其公允價值或所確認非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產金額的份額進行初始計量，該對非控制性權益的初始計量方法可按逐筆購買交易進行選擇。其餘類型的非控制性權益應按照公允價值計量。

三. 重要會計政策 — 續

4. 企業合併 — 續

如果企業合併是分階段進行的，則應按其在購買日(獲得控制權的日期)的公允價值重新計量本集團先前在被購買方中持有的權益，且相關的利得或損失(如有)應酌情計入損益或其他綜合收益。本集團採用與直接處置先前持有的權益的相同基礎核算購買日前在被購買方持有的權益產生的被計入其他綜合收益和根據國際財務報告準則第9號／國際會計準則第39號計量的金額。

本集團在報告期內發生的企業合併，如果其初始會計處理於報告期末時尚未完成，則本集團對那些尚未完成會計處理的項目報告暫定金額。本集團應追溯調整上述會計核算期間確認的暫定金額和確認額外的資產或負債，以反映新獲取的關於購買日存在的事實和情況的信息(如果在購買日已知這些信息將對購買日確認的金額產生影響)。

5. 商譽

因企業合併產生的商譽按成本減累計減值(如有)計量(參見附註三、4)。

為進行減值測試，商譽應分配到本集團預計能從企業合併的協同效應中受益的每一現金產出單元(或現金產出單元組合)，代表本集團基於內部管理的目的監控商譽的最小單元，且不大於經營分部。

獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組合)會每年進行減值測試，但如果跡象顯示某現金產出單元可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。對於報告期內購買業務產生的商譽，獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組合)將在報告期末前進行減值測試。如果現金產出單元的可收回金額低於其賬面金額，減值損失會首先沖減分配到該單元的商譽的賬面金額，然後根據該單元每一資產的賬面金額的比例將減值損失分攤到該單元(或單元組)的其他資產。

在處置相關現金產出單元或現金產出單元組內的任何現金產出單元時，所佔分攤商譽均計入處置損益中。當本集團處置現金產出單元(或現金產出單元組內的現金產出單元)內的一項經營時，處置的商譽金額基於處置的經營(或現金產出單元)相關價值和留存的現金產出單元(或現金產出單元組)部分進行計量。

本集團有關因聯營及合營企業形成的商譽的政策詳見附註三、6。

6. 於聯營及合營企業之權益

聯營企業指本集團對其有重大影響的實體。重大影響指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力，但不是控制或共同控制這些政策。

合營企業是指集團對其淨資產享有權利的合營安排。共同控制，是指按照合同約定對某項經濟活動所共有的控制，僅在與該項經濟活動相關的決策需要分享控制權的投資方一致同意時存在。

三. 重要會計政策 — 續

6. 於聯營及合營企業之權益 — 續

聯營及合營企業的業績、資產及負債按權益法計入合併財務報表。對於被用於權益法核算的聯營及合營企業的財務報表的編製，在相同條件下對類似交易及事項的處理採用與本集團統一的會計政策，部分聯營或合營企業尚未應用國際會計準則第9號和國際會計準則第15號的情形除外。本集團已進行恰當的調整使得聯營及合營企業的會計政策與本集團的會計政策保持一致。根據權益法，對聯營或合營企業投資於初始確認時在合併財務報表中以成本入賬，並根據本集團在購買後享有聯營或合營企業淨資產份額的變動進行調整。除損益及其他綜合收益外，聯營企業／合營企業的資產淨值變動不予入賬，除非該等變動導致本集團持有的所有權權益出現變動。如果聯營或合營企業的虧損超過本集團在聯營或合營企業中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營或合營企業淨投資的長期權益)，本集團將不再確認應佔的進一步虧損。只有當本集團產生法定或推定義務或代表聯營或合營企業進行支付時，本集團才會就額外應佔虧損進行確認。

聯營或合營企業中的投資應自被投資者成為聯營或合營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營或合營企業中的投資時，購買成本超過在購買日確認的本集團在聯營或合營企業之可辨認資產、負債及或有負債的公允價值淨額中所佔份額的部分確認為商譽。商譽會納入投資的賬面金額內。重估後，本集團應佔可辨認資產、負債及或有負債的公允價值淨額高出收購成本之差額確認為取得對聯營或合營企業投資當期的損益。

本集團評估是否存在客觀證據表明於聯營及合營企業之權益可能發生減值。倘存在客觀證據，則該投資以賬面價值(包括商譽)按照國際會計準則第36號的要求視同一項資產進行減值測試，減值損失按照該資產的賬面金額與預計未來可收回金額(公允價值減去處置費用後的淨額與資產使用價值在兩者間的較高者)之間差額進行計量。任何資產減值損失的轉回按照國際會計準則第36號要求確認，轉回金額不得超過該投資減值之後可收回金額的增加。

當本集團對聯營企業不再具有重大影響力或對合營企業不再具有共同控制時，將其作為出售於被投資方全部權益入賬，且產生利得或損失於損益中確認。如果本集團保留在前聯營企業或合營企業中的權益，且所保留的權益是一項國際財務報告準則第9號／國際會計準則第39號範圍內的金融資產，則本集團按當日的公允價值計量所保留的權益，且該公允價值被視為其初始確認時的公允價值。本集團應將聯營企業或合營企業在終止採用權益法之日的賬面價值與剩餘權益的公允價值及處置聯營企業或合營企業部分權益收入的公允價值之和的差額確認為處置該聯營企業或合營企業的損益。此外，原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，應當在終止採用權益法核算時採用與聯營企業或合營企業直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理。因此，如果此前被該聯營企業或合營企業計入其他綜合收益的利得或損失應在其處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團應在終止採用權益法時將此項利得或損失從權益重分類至損益(作為一項重分類調整)。

當投資企業從聯營企業變為合營企業或從合營企業變為聯營企業時，本集團繼續採用權益法核算。所有者權益發生此類變動時，不存在以公允價值進行重新計量的情況。

三. 重要會計政策 — 續

6. 於聯營及合營企業之權益 — 續

當本集團減少其在聯營企業或合營企業中持有的所有者權益份額，但仍繼續使用權益法核算的，如果該聯營企業或合營企業此前計入其他綜合收益的利得或損失應在其處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團應按減少的所有者權益份額比例將該其他綜合收益的份額重分類至當期損益。

本集團實體與本集團聯營或合營企業交易產生的收益及損失，僅按本集團在相應聯營或合營企業中不佔有的權益份額在合併財務報表予以確認。

7. 現金及現金等價物

現金是指本集團持有的庫存現金及使用不受任何限制的存款。現金等價物指期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險小的投資。

8. 外幣交易

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

在編製個體主體的財務報表時，以該主體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的現行匯率進行計算。在報告期末，以外幣計值的貨幣性項目應按當日的現行匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計價的非貨幣性項目應以公允價值確定日的現行匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計價的非貨幣性項目不再重新折算。

對因外幣貨幣性項目的結算和重新折算所引起的匯兌差額計入當期損益。

為列報合併財務報表，本集團的經營單元(即境外機構)的資產和負債均採用報告期末的即期匯率折算為本集團列報貨幣。收入和支出項目均按與交易發生日平均匯率折算。所產生的匯兌差額(如有)均計入其他綜合收益並累積計入權益項下的折算儲備(同時適當地分配至非控制性權益)。

在處置境外經營單元時(即，完全處置本集團在境外經營單元中的權益、或導致對某一包含境外經營的子公司失去控制權的處置、或部分處置某一包含境外經營的合營安排或聯營企業中的權益(其中保留的權益構成一項金融資產))，與該境外經營單元相關的歸屬於本公司所有者的權益中的累計匯兌差額應重分類至損益。

此外，在部分處置某一子公司(且此類處置不會導致本集團喪失對該子公司的控制權)時，該境外經營中相應比例的累計匯兌差額應重新歸結為非控制性權益而不是計入損益。在所有其他部分處置中(即，對聯營企業或合營安排的部分處置，且此類處置不會導致本集團喪失重大影響力或共同控制)，相應比例的累計匯兌差額應重分類至損益。

收購境外經營所產生的商譽和對可辨認資產及負債的公允價值調整作為該境外經營的資產和負債處理，並以資產負債表日的匯率進行折算。由此產生的匯兌差異計入其他綜合收益。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具

金融資產及金融負債在集團主體成為該項工具合同條文訂約方時在確認。所有常規方式購買或出售的金融資產應以交易日為基礎進行確認和終止確認。常規方式購買或出售是指按照法規或市場慣例所確立的時間安排來交付資產的金融資產的購買或出售。

除與客戶之間的合同產生的應收款項自2018年1月1日起按照國際財務報告準則第15號進行初始計量外，其他金融資產和金融負債以公允價值初始計量。取得或發行金融資產和金融負債(除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債)以其公允價值加上或減去直接交易成本進行初始計量。因收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債的直接交易成本直接計入損益。

實際利率法是計算金融資產或金融負債攤餘成本以及在有關期間分配利息收入和利息支出的一種方法。實際利率是指將金融資產或金融負債在預計存續期或更短期間內(如適當)的估計未來現金收支(包括支付或收取的構成實際利率組成部分的所有費用和貼息、交易費用以及其他溢價或折價)恰好折現為其初始確認時賬面淨額所使用的利率。

9.1 金融資產的分類和後續計量(按照附註二中過渡條文採用國際財務報告第9號進行)

滿足下列條件的金融資產在後續期間按照攤餘成本計量：

- 持有金融資產的業務模式目標是為了收取合同現金流量；及
- 合同條款導致在特定日期產生的現金流量僅代表本金和未償還本金的利息。

滿足下列條件的金融資產後續以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

- 持有金融資產的業務模式目標是為了同時收取合同現金流量和出售；及
- 合同條款導致在特定日期產生的現金流量僅代表本金和未償還本金的利息。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.1 金融資產的分類和後續計量(按照附註二中過渡條文採用國際財務報告第9號進行) — 續

所有其他金融資產後續以公允價值計量且其變動計入損益。除本集團可以在金融資產的初始應用／初始確認日期作出不可撤銷的選擇，將權益投資公允價值的後續變動計入其他綜合收益，前提是此項權益投資既不是以交易為目的而持有也並非為國際財務報告準則第3號 — 企業合併所適用的企業合併中購買方確認的或有對價。

滿足下列條件之一的金融資產劃分為以交易為目的的金融資產：

- 取得該金融資產的目的，主要是為了近期內出售；或
- 初始確認時即屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 屬於衍生工具，但是被指定且為有效套期工具的衍生工具除外。

另外，本集團可以作出不可撤銷的選擇，將符合以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量標準的金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入損益，前提是該指定將消除或顯著減少會計不匹配。

(i) 攤餘成本與利息收入

以攤餘成本後續計量的金融資產和以公允價值後續計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具／應收款的利息收入採用實際利率法計量。利息收入應根據金融資產的賬面原值乘以實際利率法來計算，但後續發生信用減值的金融資產除外。後續發生了信用減值的金融資產，應從下個報告期開始，按照金融資產的攤餘成本乘以實際利率計算利息收入。如果已發生信用減值的金融工具的信用風險改善使得金融資產不再面臨信用減值，那麼從確定該資產不再發生減值後的報告期開始，通過金融資產的賬面原值乘以實際利率來計算利息收入。

對於購入或源生已發生信用減值的資產，本集團根據經信用調整後的實際利率，以及金融資產初始確認時的攤餘成本計算利息收入。即使信用風險改善使得金融資產不再面臨信用減值，也不得轉為以賬面原值為基礎計算利息收入。

(ii) 劃分為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具／應收款

採用實際利率法計算利息收入的劃分為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具／應收款賬面價值的後續變動，以及匯兌利得和損失，計入當期損益。該等債務工具／應收款的賬面價值的所有其他變動計入其他綜合收益並在投資重估儲備項下累計。減值準備計入當期損益並相應調整其他綜合收益而不抵減該等債務工具／應收款賬面價值。計入當期損益的金額與該等債務工具／應收款如果以攤餘成本計量而計入損益的金額相同。終止確認該等債務工具／應收款項時，先前在其他綜合收益中確認的累計利得和損失重分類至當期損益。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.1 金融資產的分類和後續計量(按照附註二中過渡條文採用國際財務報告第9號進行) — 續

(iii) 指定為以工具價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資後續以公允價值計量，公允價值變動產生的利得和損失計入其他綜合收益且於投資重估儲備中累計，且不進行減值測試。處置該等權益投資時，累計利得或損失將不會重分類至當期損益，而直接計入留存收益。

當本集團確立收取股利的權利時，這些權益工具投資產生的股利計入損益，除非該等股利明確代表為收回投資成本的一部分。股利計入損益類的「股利收入」項目。

(iv) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

不滿足以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的金融資產則以公允價值計量且其變動計入損益。

於每個報告期末，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以公允價值計量，產生的任何利得或損失計入當期損益。於損益中確認的利得或損失淨額包括金融資產產生的股利和利息，並計入「金融資產和負債公允價值變動」項目。

9.2 金融資產減值(根據附註二的過渡條文採用國際財務報告第9號進行)

本集團按照國際財務報告準則第9號下的減值規定對適用的金融資產使用預期信用減值確認損失準備(包括以攤餘成本計量的債務工具、客戶貸款和墊款、買入返售金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、應收融資租賃款及其他金融資產)。預期信用損失金額於每個報告日更新，反映初始確認後信用風險的變化情況。

整個存續期的預期信用損失指相關工具整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失(對應第二階段和第三階段)。相對的，12個月預期信用損失指資產負債表日後的12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分(對應第一階段)。相關評估是根據本集團以往的信用損失經驗，並針對債務人特定因素，一般經濟狀況和對資產負債表日現狀和預期未來狀況的評估進行調整後完成。

對應收款項、應收利息、預付賬款及未包含重大融資成分的合同資產，本集團始終確認整個存續期的預期信用損失。對於該等資產中金額重大的項目，本集團對其預期信用損失進行單獨評估或運用減值準備矩陣進行分組並組合評估。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.2 金融資產減值(根據附註二的過渡條文採用國際財務報告第9號進行) — 續

對於所有其他的工具，本集團評估其減值準備相當於12個月內預期信用損失，但如果信用風險自初始確認後已顯著增加，則本集團按照整個存續期內預期信用損失進行確認。關於是否按整個存續期內預期信用損失確認減值準備的評估，是基於自初始確認後信用風險顯著增加的可能性或違約風險的發生而確定。

(i) 信用風險顯著增加

本集團在評估信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團對資產負債表日金融工具違約風險和初始確認日金融工具違約風險進行比較。在作出此項評估時，本集團綜合考慮合理且可靠的定量及定性信息，包括考慮歷史經驗以及無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時，須考慮下列信息：

- 金融資產的外部(如適用)或內部信用評級實際或預期出現嚴重惡化；
- 反映信用風險的外部市場指標出現嚴重惡化，例如，信用利差顯著增加，債務人信用違約互換價格顯著增加；
- 商業、金融或經濟條件出現現時或預期不利變化，造成債務人履行其債務義務的能力嚴重下降；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 債務人監管、經濟或技術環境發生現時或預期重大不利變化導致債務人履行其債務義務的能力嚴重下降。

不論上述評價結果如何，如果合同付款逾期超過30日，則本集團假設信用風險自初始確認後已經顯著增加，除非本集團有合理且有依據的信息表明並非如此。

儘管如此，如果債務工具在資產負債表日即被確定為信用風險較低，則本集團假設債務工具的信用風險自初始後不會顯著增加。滿足下列條件時，債務工具的信用風險視為較低：(1)債務工具的違約風險較低，(2)債務人於近期內履行其合同現金流量義務的能力較強，(3)經濟和業務狀況的不利變化可能在長期內，但並非必然地，降低債務人履行其合同現金流量義務的能力。本集團將一項債務工具的信用風險視為較低，條件是其內部或外部評級達到全球認可定義的「投資級」。

就貸款承諾和財務擔保合同而言，當本集團成為不可撤銷之承諾的一方之時，作為評估金融工具減值的初始確認日。在評估貸款承諾的信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮與貸款承諾相關的貸款違約風險的變化；就財務擔保合同而言，本集團考慮特定債務人合同違約風險的變化。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.2 金融資產減值(根據附註二的過渡條文採用國際財務報告第9號進行) — 續

(i) 信用風險顯著增加 — 續

本集團定期監控確定信用風險是否大幅增加的標準的有效性，並進行適時修訂，以確保該標準能夠在相關金額發生逾期之前即能識別信用風險的顯著增加。

(ii) 違約的定義

對於內部信用風險管理而言，當自內部或外部獲取的信息表明債務人不太可能全額償付包括本集團在內的債權人時(不考慮本集團持有的任何抵質押品)，本集團將視為發生違約事件。

無論上述評估結果如何，如果金融資產發生逾期超過90天，本集團均認為已發生違約，除非本集團有合理且有依據的信息表明該等情況適用更加寬鬆的違約標準。

(iii) 已發生信用減值的金融資產

如果發生一項或多項事件對於金融資產的預期未來現金流量產生不利影響，則該金融資產發生了信用減值。信用減值的證據包括下列事項的可觀察數據：

- (a) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- (b) 違反合同，如違約或逾期事件等；
- (c) 一個或多個債權人出於經濟或合同等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人作出让步(而在其他情況下不會作此讓步)；
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 因財務困難導致金融資產無法在活躍市場繼續交易。

(iv) 核銷政策

當有信息表明交易對方處於嚴重的財務困境且沒有現實的恢復希望時，例如：當交易對方已處於清算程序或已進入破產程序時，無論哪個事項更早發生，則本集團核銷該金融資產。考慮到法律建議，在適當情況下，被核銷的金融資產仍可能在本集團的追償程序下受到強制執行。核銷構成終止確認，後續收回的款項於損益中確認。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.2 金融資產減值(根據附註二的過渡條文採用國際財務報告第9號進行) — 續

(v) 預期信用損失的計量及確認

預期信用損失通過違約概率、違約損失率(即違約損失的程度)及違約風險暴露的函數進行計量。對於違約概率和違約損失率的評估，是基於歷史數據，結合前瞻性信息進行調整。對預期信用損失的估計反映了無偏和概率加權金額，該金額以發生違約的風險為權重釐定。

一般而言，預期信用損失是本集團根據合同應收的所有合同現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時確定的實際利率貼現。對於租賃應收款，用於確定預期信用損失的現金流量與根據國際會計準則第17號 — 租賃計量的租賃應收款所使用的現金流量一致。

對於財務擔保合同，本集團僅在根據被擔保的工具條款，債務人發生違約的情況下才進行付款。因此，預期損失為本集團就該合同持有人發生的信用損失向其做出賠付的預計付款額，減去本集團預期向該持有人，債務人或任何其他方收取的金額之間的差額的現值。

對於未提取的貸款承諾，預期信用損失應為在貸款承諾持有人提用相應貸款的情況下，本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間的差額。

對於無法確定實際利率的財務擔保合同或貸款承諾的預期信用損失，本集團將採用的折現率應反映針對貨幣的時間價值及特定於現金流量的風險的當前市場評估，前提是僅當此類風險是通過調整折現率予以考慮，而非調整用於折現的現金短缺。

如果預期信用損失以組合方式計量，或針對個別工具層面的證據可能無法獲取，則金融工具按下述基礎分組：

- 金融工具的性質
- 逾期狀況；
- 債務人性質及行業；以及
- 可獲得的外部信用評級。

管理層定期對分組進行覆核，以確保每個分組之組成部分持續具有類似信用風險特徵。

利息收入根據金融資產的賬面總額計算，但金融資產發生信用減值的情況除外，此時利息收入根據金融資產的攤餘成本計算。

對於財務擔保合同而言，損失準備為根據國際財務報告準則第9號所確定的損失準備金額和初始確認金額酌情減去擔保期內確認的累計收入金額之間的較高者。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.2 金融資產減值(根據附註二的過渡條文採用國際財務報告第9號進行) — 續

(v) 預期信用損失的計量及確認 — 續

對於未提用的貸款承諾，損失準備為下列兩者差額的現值：

- 如果貸款承諾持有人提用相應貸款的情況下，本集團應收取的合同現金流量，和
- 提用貸款後本集團預期收取的現金流量。

除以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益中的債務工具／應收款的投資，貸款承諾和財務擔保外，本集團就其他所有金融工具，通過調整其賬面金額，在損益中確認減值利得或損失，且相應調整通過損失準備賬戶確認。對於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，損失準備於其他綜合收益中確認，且在不減少這些債務工具／應收款的賬面價值的情況下，於投資重估儲備中累計。

(vi) 預期信用損失準備在財務狀況表中的列報

預期信用損失的損失準備在財務狀況中的列報如下：

- 以攤餘成本計量的金融資產：從資產總額中扣除；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：由於賬面金額以公允價值計量，因此，不在財務狀況表中確認損失準備。但是，減值準備在投資重估儲備中作為重估金額的一部分(見附註五、26)；
- 貸款承諾和財務擔保：作為一項預計負債；
- 含提用和未提用成分的金融工具，且本集團無法從已提用成分中單獨識別貸款承諾成分的預期信用損失：本集團就兩種成分合併確認損失準備。合併的金額從已提取成分的賬面總額扣除。對於損失準備超過已提取成分總額的部分作為一項準備列報。

9.3 金融資產的分類和後續計量(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號前)

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

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.3 金融資產的分類和後續計量(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號前) — 續

(i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產當：i)為了交易而持有或ii)指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

滿足下列條件的金融資產被分類為交易性金融資產：

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

除交易性金融資產之外，滿足下列條件的金融資產可在初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

- 該指定消除或大幅減少了可能出現的計量或確認方面的不一致性；或
- 該金融資產是一組金融資產或金融負債或金融資產和金融負債組合的一部分，根據本集團制定的風險管理或投資策略，該組合的管理和績效評估是以公允價值為基礎進行，並且有關分組的數據是按此基礎由內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合同的一部分，而國際會計準則第39號允許將整個混合合同(資產或負債)指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值入賬，重新計量產生的收益或損失計入當期損益。金融資產產生的淨損益包括任何股利或利息收入，並計入「金融資產和負債公允價值變動」項目。公允價值按附註四所述方法確認。

(ii) 持有至到期投資

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

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.3 金融資產的分類和後續計量(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號前) — 續

(iii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項是指有固定或可確定付款額，但在活躍市場沒有標價的非衍生金融資產。初始確認後，貸款及應收款項(包括存放中央銀行款項、存放金融機構款項、拆出資金、買入返售金融資產、應收款項類投資、客戶貸款及墊款、應收融資租賃款及其他應收款)按以實際利率法計算的攤餘成本減減值後的金額計量。

除利息金額不重大的短期應收款外，利息收入採用實際利率法確認。

付款金額固定或可以確定但無活躍市場報價的債務工具分類為應收款項類投資。

(iv) 可供出售金融資產

可供出售金融資產是指那些被指定的或未被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款及應收款項或持有至到期投資的非衍生金融資產。

除公允價值無法可靠計量的非上市權益投資，本集團分類為可供出售金融資產的權益工具及債權投資於報告期末以公允價值計量。可供出售債務工具與其利息收入相關的賬面價值的變動按照實際利率法確認。可供出售權益工具的股利於本集團收取該股利的權利予以確立時確認為當期損益。與可供出售金融資產賬面價值相關的其他變動計入其他綜合收益並累計到權益。

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

9.4 金融資產減值(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號前)

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

對於可供出售權益投資，其公允價值明顯或持續地低於其成本被視為減值的客觀證據。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.4 金融資產減值(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號前) — 續

對於所有其他金融資產，減值的客觀證據包括下述可觀察事項：

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

以攤餘成本法計量的金融資產的減值

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

帶有抵質押品的金融資產按照執行抵質押品價值減去獲得和出售抵質押品成本的金額估計和計算未來現金流的現值。

金融資產通過使用備抵賬戶抵減其賬面金額，備抵賬戶賬面金額的變動計入損益。如果金融資產被視為不可收回，則沖銷備抵賬戶金額。以後收回的已沖銷金額計入損益。

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

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.4 金融資產減值(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號前) — 續

可供出售金融資產的減值

當一項可供出售金融資產的公允價值下跌並直接計入其他綜合收益且累計於權益項目，並且有明顯的證據表明資產發生了減值，則原累計計入其他綜合收益的收益或虧損被重分類至發生減值期間的當期損益。

對於可供出售權益投資，此前已計入損益的減值損失不應通過損益轉回。發生減值損失後公允價值的任何增加應計入其他綜合收益並累計於權益中。對於可供出售債權投資，如果投資公允價值的增加客觀上與減值損失確認後發生的事項有關，則減值損失應在後續期間通過損益轉回。

當公允價值無法可靠計量的非上市權益工具(無活躍市場報價)出現減值，則該金融資產的賬面價值扣減至預計未來現金流量按類似金融資產當前市場利率折現的現值。扣減的金額於當期損益確認為減值損失。該類金融資產確認的減值損失一經確認，不予轉回。

9.5 金融資產的終止確認

僅於獲取金融資產所產生的現金流量的合同權利到期，或者將金融資產及該資產所有權上幾乎所有的風險及報酬轉讓給另一個主體的情況下，本集團才終止確認金融資產。若本集團既未轉移也未保留該資產所有權上幾乎所有的風險及報酬，並繼續控制該項轉移資產，本集團確認資產的保留權益及其可能支付的相關負債。若本集團保留被轉讓金融資產所有權上幾乎所有的風險及報酬，則應繼續確認該金融資產並同時將已收所得款項確認為一項抵押借款。

以攤餘成本計量的金融資產終止確認時，將資產的賬面價值及收到及應收的對價之和的差額計入當期損益。

經採用國際財務報告準則第9號，本集團分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資終止確認時，先前於投資重估儲備的利得或損失重分類至損益。

經採用國際財務報告準則第9號，本集團初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資終止確認時，先前於投資重估儲備中累計的得或損失不會重分類至損益，而是轉撥至留存收益。

可供出售金融資產終止確認時，先前於投資重估儲備中累計的利得或損失重分類至損益。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.6 金融負債與權益工具

分類為債務或權益

債務和權益工具會根據合同條款的實質以及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行的權益工具以已收所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

本集團發行的永久債務資本，如果本集團不承擔向持有人交付現金或其他金融資產的義務，或者是在於本集團不利情形下和持有人交換金融資產或金融負債的潛在義務，該永久債務資本被分類為權益工具，以發行時收到的對價扣除直接發行成本後進行初始計量。

金融負債

所有金融負債均為採用實際利率法以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，當金融負債：(i)為交易而持有或(ii)被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

滿足下述條件的金融負債應分類為交易而持有的金融負債：

- 發行金融負債的目的主要是為近期購回；或
- 在初始確認時是本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 是一項衍生工具，但財務擔保合同或被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.6 金融負債與權益工具 — 續

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 — 續

除了為交易而持有的金融負債作為收購方在企業合併中的或有對價以外的金融負債，可在初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，如果：

- 該指定消除或大幅減少了可能出現的計量或確認方面的不一致性；或
- 根據本集團制定的風險管理或投資策略，該金融負債是一組金融資產或金融負債或金融資產和金融負債組合的一部分，該項負債的管理和績效評估是以公允價值為基礎進行，並且有關分組的信息是按此基礎由內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合同的一部分，而國際財務報告準則第9號／國際會計準則第39號允許將整個組合合同(資產或負債)指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

採用國際財務報告準則第9號後，對於被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，歸屬於該負債信用風險變動的公允價值變動金額計入其他綜合收益，除非在其他綜合收益中確認負債信用風險變動的影響將會產生或擴大損益的會計不匹配。對含有嵌入衍生工具的金融負債，如可轉換貸款票據，在確定列入其他綜合收益的金額時，不包括嵌入衍生工具公允價值變動。於其他綜合收益中確認的歸屬於金融負債信用風險的公允價值變動不得後續重分類至損益。相反，該等變動於金融負債終止確認時轉入留存收益。

於2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號前，指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，其公允價值變動產生的任何利得或損失計入損益。計入損益的利得或損失淨額不包括對應以公允價值計量的金融負債支付的任何利息。

以攤餘成本計量的金融負債

在後續期間，其他金融負債按實際利率法以攤餘成本進行計量，終止確認或攤銷產生的收益或損失計入當期損益。

財務擔保合同

財務擔保合同是指當債務人未按時履行債務時，保證人按照約定履行債務以彌補債權持有者損失的合同。財務擔保合同負債按其公允價值進行初始計量。按照下述兩者中的較高者進行後續計量：

- 根據國際財務報告準則第9號(自2018年1月1日起)或國際會計準則第37號 — 預計負債、或有負債和或有資產(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之前)確定的損失準備金額；及
- 適當的初始確認金額減去在擔保期間確認的累計攤銷額。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.7 衍生金融工具

衍生工具按衍生工具合約簽訂日的公允價值進行初始確認，在後續期間，則按其公允價值在報告期末重新進行計量。除衍生工具被指定為套期工具且套期是有效的外，產生的利得或損失計入損益，而作為有效套期的衍生工具產生的利得或損失，其計入損益的時間將取決於套期關係的性質。

通常，自主合同中分離出的單個工具中的多個嵌入衍生工具被視為單個複合嵌入衍生工具，除非該等衍生工具與不同風險敞口相關且該等衍生工具可分離並相互獨立。

嵌入式衍生工具(自2018年1月1日運用國際財務報告準則第9號)

混合合同中的嵌入衍生工具包含在國際財務報告準則第9號範圍內金融資產主合同中的，不進行分拆。整個混合合同以攤餘成本或公允價值進行適當分類和後續計量。

非衍生主合同中嵌入的衍生工具不屬於國際財務報告準則第9號範圍內的資產的，且其滿足衍生工具定義，嵌入衍生工具的特徵和風險與主合同的特徵和風險不緊密相關，且主合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理的，應當將其作為單獨的衍生工具處理。

嵌入式衍生工具(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之前)

如果嵌入非衍生主合同的衍生工具符合衍生工具的定義，其風險和特徵與主合同的風險和特徵不緊密相關、且主合同並非以公允價值計量且其變動計入當期損益，則應作為單獨衍生工具處理。

三. 重要會計政策 — 續

9. 金融工具 — 續

9.8 金融資產和金融負債的抵銷

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

10. 套期會計

本集團指定若干衍生工具作為現金流量套期的套期工具。

於套期關係開始時，本集團記錄套期工具與被套期項目之間的關係，及其風險管理目標和其進行各項對沖交易的策略。此外，於套期開始時及持續基礎上，本集團記錄套期工具是否在抵銷歸因於被套期風險的被套期項目的現金流量方面高度有效。

套期關係和有效性的評估(自2018年1月1日起根據國際財務報告準則第9號進行評估)

評估套期有效性時，本集團將考慮套期工具在抵銷被套期項目歸屬於被套期風險的現金流量變動方面是否有效，即當套期關係滿足下列所有套期有效性要求時：

- 被套期項目和套期工具之間存在經濟關係；
- 信用風險的影響不超過該經濟關係產生的價值變動；以及
- 該套期關係之套期比率與本集團實際對沖的套期項目數量以及實體實際用於對沖被套期項目數量的套期工具數量產生的套期比例相同。

三. 重要會計政策 — 續

10. 套期會計 — 續

套期關係和有效性的評估(自2018年1月1日起根據國際財務報告準則第9號進行評估) — 續

倘套期關係不再滿足套期比率相關的套期有效性要求，但該制定的套期關係的風險管理目標保持不變，則本集團將調整套期關係的套期比率(即套期的再平衡)，以使其再次滿足要求。

套期關係和有效性的評估(於2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號之前)

僅在同時滿足下列條件時，套期才被視為非常有效：

- 在開始時和後續期間，套期預計將會非常有效；以及
- 套期的實際結果在80%至125%範圍內。

現金流量套期

被指定為現金流量套期且符合條件的的衍生工具，其公允價值的變動屬於有效套期的部分計入其他綜合收益，無效套期部分計入當期損益。

原於其他綜合收益中確認並於權益中累計的金額，將於被套期項目對損益產生影響時重分類進損益，作為經確認的套期項目列示於合併損益表同一項目中。

終止套期會計(自2018年1月1日起根據國際財務報告準則第9號終止)

僅當套期關係(或部分)不再滿足合格標準(再平衡之後，如適用)時，本集團預期將終止套期會計。這包括套期工具到期或出售、終止或行權的情況。終止套期會計可影響整體或部分套期關係(在此情況下，套期關係的剩餘部分將繼續使用套期會計)。

就現金流量套期而言，任何在當時於其他綜合收益中確認並於權益中累計的損益在預期交易最終於損益中予以確認時在權益中留存並確認。當預期交易預計不再發生時，於權益中累計的利得或損失將直接於損益中確認。

終止套期會計(於2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號之前)

當本集團結束套期關係，當套期工具到期或出售、終止或行權，或其不再符合套期會計的資格時，套期會計終止。在其他綜合收益中確認並於當時在權益中累計的任何收益或損失仍然保持在權益中，並在預測交易最終實現時在損益中予以確認。當預期交易預計不再發生時，在權益中累計的收益或損失立即在損益中確認。

三. 重要會計政策 — 續

11. 存貨

在建物業及持有待售物業

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

12. 投資性物業

投資性物業，是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產(包括為上述目的而持有的在建物業)。投資性物業於初始確認時按成本計量，包括所有直接相關支出。

本公司註冊成立股份公司時，全部投資性物業在財務重組中被重新評估。評估價值作為相關投資性物業的設定成本。

於初始確認後，投資性物業按成本或設定成本減累計折舊及累計減值損失後列賬。扣除預計淨殘值後，採用直線法計提折舊，以攤銷投資性物業預計剩餘可使用期限內的成本。

在建投資性物業產生的建築成本資本化為在建投資性物業賬面價值的一部分。

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

13. 物業及設備

物業和設備包括用於提供服務或為行政用途而持有的建築物，按其成本減去隨後發生的累計折舊或累計減值損失(如有)後的餘額列示於財務狀況表中。

用於提供服務或行政用途而處於在建過程中的物業，按其成本減去隨後發生的經確認減值損失(如有)計價。相關成本包括專業費用，而就符合資本化條件的資產而言，相關成本包括根據本集團會計政策進行資本化產生的借款費用。該等物業於完工待使用時分類為適當類別的物業及設備。該等資產基於與其他物業資產相同的基礎於資產完工待使用時開始計提折舊。

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

三. 重要會計政策 — 續

13. 物業及設備 — 續

各類物業和設備不包括在建工程的可使用年期、預計淨殘值率和年折舊率如下：

類別	折舊期	預計 淨殘值率	年折舊率
土地、房屋及建築物	5–35年	3%–5%	2.71%–19.40%
機器及設備	5–20年	3%–5%	4.75%–19.40%
電子設備及辦公家具	3–10年	3%–5%	9.50%–32.33%
運輸工具	5–10年	3%–5%	9.50%–19.40%

融資租入的固定資產以與自有資產相同的預計使用年限相同的基礎進行折舊。然而，當於租賃期間結束後取得相關資產所有權不存在合理不確定性，資產折舊年限以租賃期間與預計可使用年限孰短者確認。

當一項物業和設備處於處置狀態或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。該資產終止確認所產生的收益或損失(按處置所得款項淨額扣除其賬面價值的差額計算)計入當期損益。

未來持有意圖為自用的在建房屋及建築物

為生產或行政目的而建造的房屋及建築物，其建設期間預付租賃費的攤銷應計入在建房屋及建築物的成本。在建房屋及建築物以成本減去已確認的減值損失入賬。房屋及建築物達到預定可使用狀態時開始計提折舊(如：其位置和狀態達到可按照管理層設定使用意圖運行的必要條件)。

14. 借款成本

直接購置、建造或生產的借款成本會被包括到這些需要經過相當長時間才能達到預定可使用或銷售目的資產的總成本中，直至該資產達到其擬定用途或出售狀態。

尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益應當從資本化中予以扣除。

其餘借款費用在發生當期確認為當期損益。

三. 重要會計政策 — 續

15. 無形資產

單獨取得的無形資產

單獨取得的使用壽命確定的無形資產，應按成本減去累計攤銷額和累計減值損失後的餘額列示。對於使用壽命確定的無形資產，攤銷額在該等無形資產的預計使用壽命內按直線法確認。預計使用壽命和攤銷方法會在每一報告期末進行覆核，並採用未來適用法對估計變更的影響進行核算。單獨取得的使用壽命不確定的無形資產，應按成本減去累計減值損失後的餘額列示。

企業合併產生的無形資產

企業合併產生的無形資產應區別於商譽單獨進行確認，並以其在併購日的公允價值進行初始計量(作為上述資產的成本)。

初始確認後，企業合併產生的使用壽命確定的無形資產以其與合併取得日相同的基礎確定的重估金額(為重估時點的公允價值減去累計攤銷及累計減值準備後的金額)列示。另外，企業合併中產生的使用壽命不確定的無形資產按成本減去累計減值損失後的金額列示(具體參見下文有形資產和除商譽外無形資產的減值的會計政策)。

無形資產於處置或者預期未來使用或處置無預期經濟利益時被終止確認。終止確認無形資產所產生的收益及虧損，按處置所得款項淨額與資產賬面價值之間的差額計量，於資產終止確認時於損益內確認。

16. 有形資產和除商譽外無形資產的減值(參見上述商譽相關會計政策)

在報告期末，本集團覆核其使用壽命確定的有形資產和無形資產的賬面金額以確定是否存在任何跡象顯示這些資產面臨減值損失。如果存在此類跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失的程度(如有)。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產至少應當每年進行減值測試，無論其是否發生減值跡象。

有形資產和無形資產的可回收金額分別進行估計，如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則將總部資產按能識別的、合理且一致的基礎分配至最小的現金產出單元組合。

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

三. 重要會計政策 — 續

16. 有形資產和除商譽外無形資產的減值(參見上述商譽相關會計政策) — 續

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產(或現金產出單元)的賬面金額減記至其可收回金額。分攤資產減值損失時，應當先抵減商譽的賬面價值(如適用)，再根據資產組中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。抵減後的各資產的賬面價值不得低於以下三者之中最高者：該資產的公允價值減去處置費用後的淨額(如可確定的)、該資產預計未來現金流量的現值(如可確定的)和零。因此而導致的未能分攤的減值損失金額，應當按照相關資產組中其他各項資產的賬面價值所佔比重進行分攤，減值損失計入當期損益。

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

17. 買入返售及賣出回購協議

17.1 買入返售金融資產

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

17.2 賣出回購金融資產款

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

18. 預計負債

當本集團因過去事項而承擔了現時(法定或者推定)義務，並且很可能被要求履行該義務，在能夠對該義務的金額進行可靠估計時，本集團會對該義務確認預計負債。

確認為預計負債的金額應是在考慮到與義務相關的風險和不確定性之後，對報告期末履行現時義務所需支付對價的最佳估計。如果預計負債是以預期履行現時義務所需支出的估計現金流量來計量，其賬面金額為該等現金流量的現值(當貨幣的時間價值具有重大影響時)。

如果清償預計負債所需流出的經濟利益的一部分或全部預期會得到第三方補償的，補償金額只有在基本確定能夠收到及能夠可靠計量時，才確認為資產。

三. 重要會計政策 — 續

19. 與客戶之間合同產生的收入(根據附註二中的過度條款應用國際財務報告第15號時)

根據國際財務報告準則第15號，本集團於完成履約義務時(或就此)確認收入，即：於特定的履約義務相關商品或服務的「控制權」轉移至客戶時確認收入。

履約義務是指一項可明確區分的商品或服務(或多項商品或服務)或一系列實質相同的明確區分商品或服務。

當滿足下列條件之一時，控制在一段時間內轉移並且收入按照完成相關履約義務的進度在一段時間內確認：

- 客戶在本集團履約的同時取得並消耗通過本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造或改良了客戶的資產，該資產在本集團履約時能夠為客戶所控制；或
- 本集團的履約並未創造一項可被本集團用於替代用途的資產且本集團具有迄今為止已完成的履約部分而獲得付款的權利。

否則，在當客戶取得對該項明確商品或服務控制時的時點確認收入。

合同資產指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利，且該權利附帶一定的條件。合同資產按照國際財務報告準則第9號評估減值。而應收賬款指本集團代表的是本集團無條件收取對價的權利，即僅僅隨着時間的流逝即可收款。

合同負債指本集團已收(或應收)客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。

與同一合同相關的公司資產和合同負債均以淨額列報。

19.1. 在一段時間內確認收入：計量履約義務的履約進度

產出法

履約義務的履約進度根據產出法計量，即根據於合同承諾的剩餘商品和服務相關日期，直接計量已轉讓給客戶的商品或服務對於客戶的價值來確認收入，採用此種方法最能反映本集團轉移商品或服務控制的履約情況。

19.2. 可變對價

對於合同中包含的可變對價(包括浮動管理費)，本集團對有權取得的金額採用(a)預期價值法或(b)最有可能發生的金額進行評估，方法的選擇取決於本集團在有權取得該金額時能提供最佳預測金額的方法確定。

計入交易價格的可變對價估計金額，應當以與可變對價相關的不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額為限。

三. 重要會計政策 — 續

19. 與客戶之間合同產生的收入(根據附註二中的過度條款應用國際財務報告第15號時) — 續

19.2. 可變對價 — 續

於每個報告期末，本集團更新估計交易價格(包括更新其對可變對價估計數是否受限的評估)，以忠實反映報告期末的情況和報告期內的變動情況。

19.3. 委託人與代理人

當存在另一方向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾的性質是否為提供指定商品或服務本身的履約義務(即本集團為委託人)或安排由另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)。

如果本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制特定的商品或服務，則本集團為委託人。

如果本集團的履約義務為安排另一方提供特定的商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的特定商品或服務。當本集團為代理人時，應就為安排另一方提供特定商品或服務預期有權取得的任何收費或佣金金額確認收入。

19.4. 獲取合同的增量成本

獲取合同的增量成本是指本集團為獲取客戶合同所發生的成本，而若未獲得合同，則不會發生該成本。

若本集團預期將收回此類成本，則將該等成本(佣金支出)作為資產入賬。相關資產於後續計量中進行攤銷，並計入當期損益。其攤銷是依據與該項資產相關轉移給客戶的商品或服務的基礎相同的系統性基礎。

若該等增量成本將以其他方式在一年內全額攤銷並計入當期損益，則本集團將採用便於實務操作的方法將獲取合同的所有增量成本費用化。

三. 重要會計政策 — 續

19. 與客戶之間合同產生的收入(根據附註二中的過度條款應用國際財務報告第15號時) — 續

19.5. 履行合同的成本

本集團對建造合同會產生履行合同的成本。本集團首先評估該等成本是否符合其他相關準則下資產的確認條件，僅當滿足下列所有條件時該等成本才確認為資產：

- a) 此類成本與本集團能夠明確識別的合同或預期合同直接相關；
- b) 此類成本產生或改良將用於履行(或持續履行)本集團未來履約義務的資源；
- c) 此類成本預計可以收回。

相關資產於後續計量中進行攤銷，並計入當期損益。其攤銷是依據與該項資產相關轉移給客戶的商品或服務的基礎相同的系統性基礎。該項資產須進行減值覆核。

20. 收入確認(於2018年1月1日前)

收益按已收或應收的公允價值計量。預計客戶退貨、折扣和其他類似限額時應減少收入。

收入於金額能可靠計量時予以確認；當未來經濟利益很可能流入本集團且本集團活動特定標準得以滿足時，如下所述。

20.1 應收款項類不良債權資產收入

應收款項類不良債權資產收入分類為應收款項類投資的不良債權資產所產生的利息收入和處置收入。利息收入按實際利率法計入當期損益。

20.2 利息收入

所有計息金融工具的利息收入，採用實際利率法計算，除不良債權資產及投資證券產生的利息收入以外，於當期損益的「利息收入」確認。

金融資產或一組類似金融資產因減值損失而減記後，確認利息收入所使用的利率為計量減值損失時對未來現金流進行折現時適用的利率。

指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產所產生的利息收入包括在「公允價值變動」中。

分類為可供出售金融資產、持有至到期投資及應收款項類投資的債務工具所產生的利息收入包括在「投資收益」中。

三. 重要會計政策 — 續

20. 收入確認(於2018年1月1日前) — 續

20.3 股利收入

在本集團收取股利的權利已確立，並且金額能夠可靠計量且相關經濟利益很可能流入本集團的情況下，確認股利收入。

20.4 佣金及手續費收入

本集團通過向客戶提供多種服務以收取手續費及佣金。在一段時間內提供的服務其手續費及佣金於提供服務期間計算。其他服務的手續費及佣金收入均於完成交易時確認。

證券經紀業務收入於交易日確認為佣金及手續費收入。

在證券被分配時，證券承銷業務收入按承銷協議約定的金額或比例確認收入。

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

租賃業務手續費收入於提供服務時按權責發生制確認。

信託業務佣金及手續費收入根據權責發生制確認，依據信託合同條款計算。

20.5 其他收入

商品銷售收入

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

物業租金收入

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

三. 重要會計政策 — 續

20. 收入確認(於2018年1月1日前) — 續

20.5 其他收入 — 續

物業管理費

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

酒店運營收入

酒店運營收入是基於提供的服務來確認的。

21. 稅項

所得稅費用為當期應付稅項及遞延稅項總額。

當期應付稅費根據本年度應納稅利潤予以確認。由於存在應於其他年度繳納或抵減的收入或費用以及永不納稅或抵減的科目，應納稅利潤與稅前利潤／損失不等。本集團當期稅務負債採用截至本報告期末止生效或大體生效的稅率予以計算。

遞延稅項是基於合併財務報表中列示的資產及負債的賬面價值與其用於計算應納稅利潤的稅務基礎之間的差異確認的。一般情況下，所有應納稅暫時性差異產生的遞延稅項負債均予以確認。遞延所得稅資產通常只在很可能取得並能利用該可抵扣暫時性差異來抵扣的應納稅利潤的限度內予以確認。如暫時性差異是由某一既不影響應納稅利潤也不影響會計利潤的非企業合併交易中的其他資產及負債的初始確認下產生，則不予以確認該遞延所得稅資產及負債。此外，由於商譽的初始確認引起的暫時性差異，不確認遞延所得稅負債。

本集團對子公司、聯營企業的投資引起的應納稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間，並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。僅當很可能取得足夠應納稅利潤以抵扣此類投資及權益的可抵扣暫時性差異，並且暫時性差異在可預見未來將轉回時，方可確認該可抵扣暫時性差異所產生的遞延所得稅資產。

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

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

三. 重要會計政策 — 續

21. 稅項 — 續

遞延所得稅負債及資產的計量，反映本集團於報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面金額的方式所導致的納稅結果。

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

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

22. 租賃

當合同實質上將所產生的幾乎全部風險及收益轉移給承租人，該等合同被歸類為融資租賃。所有其他租賃均被視為經營租賃。

22.1 本集團作為出租人

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

經營租賃產生的租金收入按有關租賃期間以直線法計入損益。協商及安排經營租賃所產生的初始直接成本計入該項租賃資產賬面價值，並於租期內以直線法確認為支出。

22.2 本集團作為承租人

經營租賃付款額，包括取得經營租賃土地的成本，應按直線法在租賃期內確認為費用。經營租賃下產生的或有租金應在其發生的當期確認為費用。

如果訂立經營租賃時獲得租賃激勵措施，此類激勵措施應確認為負債。激勵措施的利益總額應按直線法作為租金費用的抵減予以確認。

三. 重要會計政策 — 續

22. 租賃 — 續

22.3 租賃土地及房產

如果一項租賃包括土地及房產，則本集團會單獨評估土地及房產所有權相關的風險和報酬是否實質上轉移給了承租人，從而分別考慮其分類為經營租賃或融資租賃，除非如果有明確證據表明土地及房產均為經營租賃，則整個租賃資產分類為經營租賃。在初始確認時，最低租賃付款額(包括任何前期費用總額)按照租賃土地及房產使用權的公允價值在土地及房產之間按比例分配。

如果租金能在土地及房產間進行分配，則土地的租賃權益(即土地使用權)被視為經營租賃並於租期內以直線法攤銷。如果租金無法可靠地分配，全部的租賃通常被視為融資租賃並計入物業和設備內。

23. 受託業務

本集團的受託業務主要包括信託及受託資產管理服務。

本集團的信託服務指本集團作為受託人於協議期間及範圍代表提供資金的第三方進行投資活動的業務。

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

24. 員工薪酬

本集團在職工提供服務的報告期間，將員工薪酬確認為損益。

短期員工薪酬

短期員工薪酬應在僱員提供服務時按預期需要支付福利之未折現金額予以確認。所有短期員工薪酬均確認為一項費用，除非其他國際財務報告準則要求或允許將福利計入資產成本。

扣除任何已付金額後，僱員預提福利(如工資、年假和病假)確認為一項負債。

三. 重要會計政策 — 續

24. 員工薪酬 — 續

社會福利

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

年金計劃

本公司及本集團部分子公司職工參加由本集團設立的年金計劃。本集團參照上一年職工工資向年金計劃繳款，相應的支出於繳款時計入當期損益。如年金計劃不足以支付職工的補充退休福利，則本集團並無進一步責任注入資金。

退休福利費用和辭退福利

當僱員已提供使其有權利獲得設定提存退休福利計劃的提存金的服務時，為設定提存退休福利計劃支付的金額應確認為費用。

對於設定受益退休福利計劃，提供福利的成本是採用預期累積福利單位法予以確定，並在每個年度報告期末執行精算估價。精算利得和損失的重新計量會直接反映在財務狀況表中，並在其發生的當期借記或貸記其他綜合收益，且不得重分類至損益。計入其他綜合收益的精算利得和損失的重新計量累計在本集團名為「退休福利義務精算(虧損)/利得」的儲備中，並在設定受益計劃終止時轉入留存收益。過去服務成本會在對計劃作出修訂的期間計入損益。淨利息是通過將期初的折現率應用於設定受益負債或資產來計算淨利息。

設定受益成本的分類如下：

- 服務成本(包括過去服務成本以及縮減和結算產生的利得和損失)；
- 利息支出；及
- 重新計量。

本集團在損益中單列「營業支出」以列示設定受益成本的前兩個組成部分。縮減利得和損失則作為過去服務成本進行核算。

在合併財務狀況表上確認的退休福利義務反映了本集團設定受益計劃的實際虧損或盈餘。

辭退福利負債會在主體無法再撤回辭退福利提議和主體確認任何相關的重組成本二者中較早的一個時間予以確認。

三. 重要會計政策 — 續

25. 政府補助

政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助於本集團將該政府補助所擬補償的相關成本確認為費用的期間進行確認並計入損益。特別是，當獲取政府補助的首要條件為本集團須購買、建造或以其他方式收購非流動資產，則相關的政府補助在合併財務狀況表內確認為一項遞延收益，並按系統及合理基準，在相關資產的使用年限內計入損益。

作為已經產生支出或虧損的補償或為給予本集團實施財務支持而無日後相關成本的應收政府補助在其應收取期間確認為損益。

四. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

在採用附註三所述的本集團會計政策時，本公司的董事會必須對從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面金額作出判斷、估計和假設。有關估計和假設是基於以往經驗及其他被視為相關的因素而作出的，而實際結果可能與此類估計存在差異。

本集團會持續地對上述估計和相關假設進行覆核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，或者，如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

採用會計政策時的關鍵判斷

以下為本集團的董事會在採用本集團會計政策過程中所作的、對合併財務報表中確認的金額具有最重大影響的關鍵判斷(涉及的估計除外，參見下文)。

1. 金融資產的分類

業務模式評估：金融資產的分類和計量取決於合同現金流量測試和業務模式測試。本集團確定的業務模式，應當反映如何集中管理金融資產組來實現特定業務目標為基礎確定。該評估包括反映所有相關證據的判斷，包括如何評估和計量資產性能，影響資產性能的風險，如何管理這些資產以及如何支付資產管理人員報酬。本集團對到期日之前進行終止確認的以攤餘成本計量的或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產進行監管，以了解其處置原因並確定這些原因是否符合持有資產的業務目標。

四. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源 — 續

採用會計政策時的關鍵判斷 — 續

2. 金融資產減值

信用風險的顯著增加：如附註二、1所述，預期信用損失對第一階段資產的計量相當於12個月預期信用損失，對第二階段或第三階段資產相當於整個存續期的預期信用損失進行計量。當資產的信用風險自初始確認後顯著增加時則轉入第二階段，並當發生信用減值時(但不屬於購入或源生已發生信用減值的資產)轉入第三階段。國際財務報告準則第9號未對信用風險的顯著增加的構成給出定義。在評估資產的信用風險是否顯著增加時，本集團從定性和定量兩個方面考慮合理的及可靠的前瞻性信息。詳情見附註五、63.1。

確立具有類似信用特徵的資產組：採用組合方式計量預期信用損失時，金融工具基於共同風險特徵進行組合，該判斷中的特徵詳情見附註五、63.1。本集團持續監控信用風險特徵的適當性，評估這些特徵是否仍具類似性。因此可以確保在信用風險特徵發生變化時，對資產進行適當的重新分割。這也可能會產生新組合，或者資產轉移到能更好的反映該資產組的類似信用風險特徵的現存組合中。當信用風險顯著增加時(或當該顯著增加轉回時)，組合的重新分割和組合間的轉移更加常見，因此資產會從12個月轉移至整個存續期預期信用損失，反之亦然。但也有在組合內發生繼續以12個月或整個存續期預期損失模型的相同基礎進行計量的情況，但由於組合的信用風險發生變化，因此預期信用損失的金額也會發生變化。

採用的模型和假設：本集團採用不同的模型和假設來計量金融資產的公允價值和估計預期信用損失。在確定最適合每類資產的模型以及在這些模型中所使用的假設(包括與信用風險的關鍵驅動因素相關的假設)時會進行判斷。預期信用損失詳情見附註五、63.1。

3. 對結構化主體的控制

管理層需評估本集團是否有下列事項：(a)有權力控制結構化主體，(b)享有結構化主體的重大可變回報，和(c)有能力運用對結構化主體的權力影響其回報金額，如是，本集團須合併相關結構化主體。本集團作為結構化主體的管理人或投資人時，基於作為管理人或投資人的決策範圍、其他方持有的權力、提供管理服務而獲得的報酬和面臨的可變動收益風險敞口等因素來判斷本集團是否擁有結構化主體控制權。如果有事實和情況表明附註三、3所述會計政策之三項控制要素中存在一項或多項要素發生變化時，本集團重新評估是否仍有權控制結構化主體。本集團衡量是否擁有結構化主體控制權所做出的判斷的詳情參見附註五、34。

四. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源 — 續

估計不確定性的主要來源

以下為董事會在應用本集團的會計政策時所採用的和對財務報表中確認的金額具有重大影響的主要估計：

1. 金融資產的減值

確立每類產品／市場的前瞻性情景的數量和相對權重，並確定與每個情景相關的前瞻性信息。本集團在計量預期信用損失時，基於不同經濟驅動力未來走勢的假設以及這些驅動力如何相互影響，使用合理和支持性的前瞻性信息。前瞻性信息的詳情載於附註五、63.1.(iii)。

違約概率：違約概率是測量預期信用損失的關鍵輸入值，是對給定時間範圍內違約可能性的估計。違約概率的計算包括歷史數據、假設和對未來狀況的預期。

違約損失率：違約損失率是對違約損失的估計。違約損失率是基於應收的合同現金流量和借方預期收取的合同現金流量之間的差額，同時要考慮擔保物和信用增級產生的現金流量。違約概率和違約損失率詳情載於附註五、63.1.(iv)。

2. 金融工具的公允價值

對不存在活躍交易市場的金融工具，本集團通過不同的估值方法確定其公允價值。這些估值方法包括折現現金流分析、期權定價模型或其他適當的估值方法。在實際運用中，模型僅採用可觀察數據。但對一些領域，如本集團和交易對手的信用風險、市場波動和相關性，則需要管理層對其進行估計。這些相關假設的變化會對估計金融工具的公允價值產生影響。於2018年12月31日，持續以公允價值計量的第二層級及第三層級金融資產的公允價值合計金額為人民幣506,437百萬元(2017年12月31日：人民幣416,010百萬元)。第二層級及第三層級公允價值計量詳見附註五、64.1。

五. 合併財務報表附註

1. 分部報告

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

稅前利潤是主要經營決策者所審閱的分部損益的量度。

五. 合併財務報表附註 — 續

1. 分部報告 — 續

本集團可報告經營分部列示如下：

不良資產經營

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

金融服務

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

資產管理和投資

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

主要經營決策者所識別的經營分部，並未在上述可報告分部中匯總列示。

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

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

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

五. 合併財務報表附註 — 續

1. 分部報告 — 續

截至2018年12月31日止年度	不良 資產經營	金融服務	資產管理 和投資	分部間 抵銷	合併金額
金融資產和負債公允價值變動	12,424,194	(207,379)	(3,929,879)	(15,437)	8,271,499
利息收入	43,420,152	21,363,342	17,988,546	(3,513,231)	79,258,809
融資租賃收入	—	6,673,585	110,787	—	6,784,372
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產收益	41,175	2,565	33,123	—	76,863
終止確認以公允價值計量且 其變動計入其他綜合收益的 債務工具損失	—	(25,032)	(54,217)	—	(79,249)
佣金及手續費收入	1,714,184	1,495,914	1,677,413	(194,203)	4,693,308
處置或視同處置子公司及 聯合營企業淨收益	203,321	—	24,712	—	228,033
股利收入	2,847,518	108,078	1,019,874	(1,583,264)	2,392,206
其他收入及其他淨損益	4,120,199	863,579	938,201	(294,673)	5,627,306
合計	64,770,743	30,274,652	17,808,560	(5,600,808)	107,253,147
利息支出	(37,110,205)	(14,088,278)	(16,335,879)	3,436,234	(64,098,128)
佣金及手續費支出	(588,801)	(1,365,745)	(301,973)	176,623	(2,079,896)
營業支出	(7,058,493)	(4,836,670)	(2,954,884)	300,052	(14,549,995)
金融資產減值損失	(5,380,547)	(6,246,342)	(5,678,122)	32,070	(17,272,941)
其他資產減值損失	(370,320)	(214,706)	(2,208,844)	—	(2,793,870)
合計	(50,508,366)	(26,751,741)	(27,479,702)	3,944,979	(100,794,830)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	(1,821,022)	976,146	(1,083,318)	—	(1,928,194)
所佔聯營及合營企業業績	462,924	79	1,018,739	—	1,481,742
稅前利潤	12,904,279	4,499,136	(9,735,721)	(1,655,829)	6,011,865
所得稅費用					(4,502,860)
本年度利潤					1,509,005
資本支出	137,463	2,714,150	871,315	—	3,722,928
折舊及攤銷	286,952	728,241	370,376	—	1,385,569
2018年12月31日					
分部資產	866,250,051	545,778,885	355,404,796	(72,365,704)	1,695,068,028
其中：於聯營及合營企業之權益	7,768,968	6,449	29,200,037	—	36,975,454
遞延所得稅資產					15,018,661
資產總額					1,710,086,689
分部負債	752,223,753	497,956,323	348,971,694	(62,007,772)	1,537,143,998
遞延所得稅負債					605,835
應交稅費					3,731,887
負債總額					1,541,481,720

五. 合併財務報表附註 — 續

1. 分部報告 — 續

截至2017年12月31日止年度	不良 資產經營	金融服務	資產管理 和投資	分部間 抵銷	合併金額
應收款項類不良債權資產收入	30,753,417	—	—	—	30,753,417
金融資產和負債公允價值變動	7,066,101	3,331,769	2,372,884	—	12,770,754
利息收入	913,739	12,531,019	2,945,185	(1,556,116)	14,833,827
融資租賃收入	—	6,181,136	—	—	6,181,136
投資收益	19,919,029	6,361,119	20,193,238	(2,293,698)	44,179,688
佣金及手續費收入	6,129,300	2,175,467	4,867,756	(133,446)	13,039,077
處置或視同處置子公司及 聯合營企業淨收益	296,353	—	621,256	—	917,609
其他收入及其他淨損益	3,834,941	350,855	1,479,572	(270,326)	5,395,042
合計	68,912,880	30,931,365	32,479,891	(4,253,586)	128,070,550
利息支出	(28,088,376)	(12,011,157)	(12,201,861)	1,610,321	(50,691,073)
佣金及手續費支出	(426,094)	(784,786)	(151,463)	66,176	(1,296,167)
營業支出	(7,968,697)	(4,617,677)	(2,838,684)	284,133	(15,140,925)
金融資產減值損失	(8,303,854)	(2,778,156)	(5,455,565)	—	(16,537,575)
其他資產減值損失	—	(67,076)	(858,992)	—	(926,068)
合計	(44,787,021)	(20,258,852)	(21,506,565)	1,960,630	(84,591,808)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	(3,790,889)	(3,110,894)	(965,781)	43,892	(7,823,672)
所佔聯營及合營企業業績	(58,857)	70	1,005,411	—	946,624
稅前利潤	20,276,113	7,561,689	11,012,956	(2,249,064)	36,601,694
所得稅費用	—	—	—	—	(10,013,982)
本年度利潤	—	—	—	—	26,587,712
資本支出	94,688	2,503,121	271,777	—	2,869,586
折舊及攤銷	259,401	477,358	145,162	—	881,921
2017年12月31日					
分部資產	934,966,367	572,779,725	435,906,899	(86,792,931)	1,856,860,060
其中：於聯營及合營企業之權益	12,336,700	6,370	29,754,012	—	42,097,082
遞延所得稅資產	—	—	—	—	13,400,222
資產總額	—	—	—	—	1,870,260,282
分部負債	835,238,155	525,159,713	396,366,198	(76,544,814)	1,680,219,252
遞延所得稅負債	—	—	—	—	1,380,333
應交稅費	—	—	—	—	6,025,835
負債總額	—	—	—	—	1,687,625,420

五. 合併財務報表附註 — 續

2. 金融資產和負債公允價值變動

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的不良債權資產公允價值變動	8,657,926	4,661,251
其他金融資產和負債公允價值變動	(386,427)	8,109,503
合計	<u>8,271,499</u>	<u>12,770,754</u>

金融資產和負債公允價值變動，包括了本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的利息收入和處置損益。

3. 利息收入

截至2018年12月31日止年度，下述利息收入來自於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具。截至2017年12月31日止年度，可供出售債券、持有至到期債券及應收款項類其他金融資產產生的利息收入計入投資收益(附註五、4)。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
以攤餘成本計量的不良債權資產 ⁽¹⁾	24,847,813	—
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的不良債權資產 ⁽¹⁾	9,601,757	—
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	23,789,289	—
除不良債權資產外以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的債務工具	3,750,955	—
客戶貸款及墊款		
公司貸款及墊款	7,383,673	5,991,587
個人貸款及墊款	4,606,933	2,534,990
融出資金	580,517	558,665
存放金融機構款項	2,301,682	2,483,324
買入返售金融資產	1,518,585	2,372,683
存放中央銀行款項	476,618	483,779
拆出資金	400,987	408,799
合計	<u>79,258,809</u>	<u>14,833,827</u>

(1) 截至2017年12月31日止年度，應收款項類不良債權資產收入是收購金融機構貸款及收購非金融機構不良債權形成的應收款項類不良債權資產產生的利息收入和處置收入(見附註五、31)。

五. 合併財務報表附註 — 續

4. 投資收益

	截至2017年 12月31日 止年度
利息收入：	
劃分為應收款項類其他金融資產	26,245,155
可供出售金融債券投資	6,275,111
持有至到期債券投資	2,352,624
可供出售金融資產處置淨收益	8,142,403
可供出售金融資產股利收入	1,164,395
合計	<u>44,179,688</u>
其中：已識別為減值的應收款項類其他金融資產的利息收入	<u>33,330</u>

5. 佣金及手續費收入

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
資產管理業務	2,303,066	8,674,390
證券及期貨經紀業務	975,892	1,683,680
信託業務	844,160	2,027,787
銀行及消費金融業務	480,882	530,502
基金管理業務	89,308	122,718
合計	<u>4,693,308</u>	<u>13,039,077</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

5. 佣金及手續費收入 — 續

(1) 收入明細

	截至2018年 12月31日 止年度
按市場地區劃分	
中國大陸	4,109,689
香港	539,861
其他	43,758
合計	<u>4,693,308</u>
	截至2018年 12月31日 止年度
收入確認時點	
某個時點確認	1,456,774
某個時段確認	3,236,534
合計	<u>4,693,308</u>

(2) 客戶合同的履約義務

(a) 資產管理業務，包括信託業務及基金管理業務

本集團對於在信託計劃、資產管理計劃及私募股權基金中擔任受託人、管理人或普通合夥人，以提供資產管理服務。

本集團因提供資產管理服務可收取固定及可變的對價。本集團通常在服務期限內自受託管理資產中扣除並收取固定對價，並在一段時間內確認收入。部分資產管理服務合同中，本集團有權根據投資業績獲取額外的收入，且相關收入只有當累計已確認收入極可能不會發生重大轉回時且與可變對價相關的不確定性消除時予以確認。

五. 合併財務報表附註 — 續

5. 佣金及手續費收入 — 續

(2) 客戶合同的履約義務 — 續

(b) 證券及期貨業務

除資產管理服務以外，本集團亦提供證券及期貨經紀業務服務，以及證券承銷服務。

本集團的證券及期貨經紀業務服務主要為根據客戶指令，代理客戶進行證券、期貨及基金的清收與結算。本集團在清算交易結束時按單筆交易金額的一定比例收取交易價格。本集團於相關服務提供完成的時點一次性確認收入。

本集團為客戶發行債務或權益工具提供承銷服務。交易價格在相關證券成功發行時以所募集資金的一定比例收取。相關收入在服務提供完成時點一次性確認。本集團於證券發行之前預收的階段性款項確認為合同負債。

(c) 銀行及消費金融業務

本集團的銀行及消費金融業務主要包括金融產品代銷服務，以及受託管理、結算及清算服務。

本集團為其他金融機構代銷金融產品。履約義務在客戶與相關金融機構簽訂合同之後完成。本集團通常按月或按季度自相關金融機構處收取佣金費用。

本集團為客戶提供受託管理、結算及清算服務，相關履約義務在服務完成時點一次性確認。本集團按單筆交易收取相關服務費用。

(3) 分攤至客戶合同的剩餘履約義務的交易價格

於2018年12月31日分攤至客戶合同的剩餘履約義務(未履行或部分未履行)的交易價格及收入預期確認時點如下：

	資產管理 業務	信託業務
一年以內	120,513	200,027
大於一年但不超過兩年	26,257	39,844
兩年以上	24,389	127,426
合計	171,159	367,297

五. 合併財務報表附註 — 續

5. 佣金及手續費收入 — 續

(3) 分攤至客戶合同的剩餘履約義務的交易價格 — 續

上述披露的金額不包括分攤至原始預計服務期限為一年或一年以內合同的交易價格。亦不包括任何本集團將於未來期間確認的可變對價。

(4) 分解的收入披露信息與分部之間的關係：

本集團提供的資產管理服務(不含信託及基金管理服務)體現於「不良資產經營」分部及「資產管理和投資」分部。信託業務收入記錄於「資產管理和投資」分部。對於證券及期貨業務收入、銀行及消費金融業務及基金管理業務，則記錄於「金融服務」分部。分部信息如附註五、1所示。

6. 股利收入

截至2018年
12月31日
止年度

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

2,392,206

五. 合併財務報表附註 — 續

7. 其他收入及其他淨損益

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
房地產開發收入 ⁽¹⁾	3,192,915	3,640,356
租賃收入	698,960	442,863
政府補助 ⁽²⁾	497,129	265,464
匯兌淨損失	(112,221)	(151,612)
其他	1,350,523	1,197,971
合計	<u>5,627,306</u>	<u>5,395,042</u>

(1) 房地產開發收入

本集團與客戶就銷售房地產訂立合約。根據相關合同條款及外部法律環境，本集團認為對於迄今為止已經完成的履約義務並無可強制執行的付款權利。因此，相關收入於房地產轉讓給客戶的時間點一次性確認。

客戶需要在簽訂銷售合同時向本集團支付合同總價款一定比例的預付款。此外，本集團會對部分仍在建設中的房地產要求客戶預先支付購房款。本集團將此類累計預付購房款在初始時點確認為合同負債，並當客戶取得相關房地產控制權時，將合同負債確認為收入。

如附註五、1所示，房地產開發收入記錄於「不良資產經營」分部。

(2) 政府補助是地方政府為本集團在某些城市開展業務或設立子公司而提供的補貼。

8. 利息支出

利息支出主要是由本集團的不良資產管理、銀行及租賃等業務產生的。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
借款	(44,125,461)	(33,216,640)
應付債券及票據	(14,713,925)	(11,710,213)
吸收存款	(3,011,373)	(2,302,964)
賣出回購金融資產款	(1,194,515)	(2,373,071)
金融機構存放款項	(529,839)	(623,393)
向中央銀行借款	(87,446)	(73,738)
拆入資金	(87,128)	(142,435)
應付財政部款項	—	(47,048)
其他負債	(348,441)	(201,571)
合計	<u>(64,098,128)</u>	<u>(50,691,073)</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

9. 佣金及手續費支出

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
銀行及消費金融業務	(1,004,675)	(321,701)
資產管理業務	(645,472)	(443,334)
證券及期貨經紀業務	(372,623)	(489,552)
基金管理及其他業務	(57,126)	(41,580)
合計	<u>(2,079,896)</u>	<u>(1,296,167)</u>

10. 營業支出

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
員工薪酬 ⁽¹⁾	(5,311,866)	(5,607,814)
稅金及附加	(766,561)	(1,384,318)
房地產開發及銷售成本	(1,938,044)	(2,043,806)
其他	(6,533,524)	(6,104,987)
包括：		
租金支出	(738,415)	(717,874)
物業及設備折舊	(858,458)	(515,466)
攤銷	(406,518)	(291,741)
投資性物業折舊	(120,593)	(74,714)
審計師報酬	(36,570)	(26,118)
合計	<u>(14,549,995)</u>	<u>(15,140,925)</u>

(1) 員工薪酬

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
工資、獎金、津貼和補貼	(3,382,668)	(3,962,624)
設定提存計劃 ⁽ⁱ⁾	(635,474)	(511,235)
職工福利費	(330,399)	(279,080)
住房公積金	(287,861)	(267,060)
社會保險費	(315,919)	(221,465)
工會經費和職工教育經費	(136,710)	(170,473)
退休福利	(109,880)	(87,103)
其他	(112,955)	(108,774)
合計	<u>(5,311,866)</u>	<u>(5,607,814)</u>

(i) 設定提存計劃包括本公司和部分其他集團實體設立的養老保險、失業保險計劃和年金計劃。

五. 合併財務報表附註 — 續

11. 金融資產減值損失

	截至2018年 12月31日 止年度	
以攤餘成本計量的債務工具(附註五、63.1)	(12,620,382)	
客戶貸款及墊款(附註五、63.1)	(3,901,306)	
買入返售金融資產	(578,695)	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(附註五、63.1)	105,815	
應收融資租賃款(附註五、63.1)	(240,251)	
其他金融資產	(62,978)	
合計	<u>(17,297,797)</u>	
	截至2017年 12月31日 止年度	
劃分為應收款項類的不良債權資產	(3,662,540)	
劃分為應收款項類的其他金融資產	(8,110,476)	
客戶貸款和墊款	(1,929,517)	
可供出售金融資產	(1,502,742)	
應收融資租賃款	(425,010)	
其他金融資產	(920,216)	
合計	<u>(16,550,501)</u>	

12. 其他資產減值損失

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
於聯營及合營企業之權益(附註五、33)	(2,316,737)	(858,992)
抵債資產	(174,367)	(54,150)
物業及設備	(94,482)	—
商譽(附註五、41)	(89,974)	—
其他	(93,454)	—
合計	<u>(2,769,014)</u>	<u>(913,142)</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

13. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
當期所得稅		
中國企業所得稅	(6,354,622)	(10,994,904)
香港利得稅	(219,705)	(1,569,509)
澳門利得稅	—	(16,992)
以往年度所得稅調整	64,963	(40,042)
遞延所得稅(附註五、38)	2,006,504	2,607,465
合計	(4,502,860)	(10,013,982)

2018年度，適用於中國企業的法定所得稅稅率為25% (2017年：25%)。

2018年度，適用於西部大開發中國企業優惠稅率為15% (2017年：15%)。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(下稱「條例草案」)，引入兩級制利得稅率制度。該條例草案於2018年3月28日簽署成為法律，次日在憲報上公佈。根據兩級制利得稅率制度，符合條件的集團實體的初始200萬港元利潤將按8.25%徵稅，而超過200萬港元的利潤將按16.5%徵稅。對於不滿足兩級制利得稅率制度條件的集團實體，其利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

本公司董事會認為執行兩級制利得稅率制度所涉及的金額對合併財務報表來說並不重大。

2018年度，香港利得稅均按估計應課稅利潤的16.5%計算(2017年：16.5%)。

2018年度，澳門利得稅均按估計應課稅利潤的12%計算(2017年：12%)。

稅前利潤與所得稅費用的調節如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
稅前利潤	6,011,865	36,601,694
按25%的稅率計算的所得稅費用	(1,502,966)	(9,150,424)
免稅收入的納稅影響	540,457	432,962
不可抵扣費用的納稅影響	(369,334)	(384,558)
子公司稅率不一致的影響	240,711	99,589
以往年度所得稅調整	64,963	(40,042)
未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損及 可抵扣暫時性差異的影響	(3,492,941)	(980,621)
利用之前未確認的可抵扣暫時性差異	16,250	9,112
所得稅費用	(4,502,860)	(10,013,982)

五. 合併財務報表附註 — 續

14. 每股收益

歸屬於本公司權益股東的基本每股收益計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
收益：		
歸屬於本公司股東的本年度利潤	1,575,501	21,992,590
股份數：		
用以計算普通每股收益的股份數的加權平均數(千股)	39,070,208	39,070,208
基本每股收益(人民幣元)	0.04	0.56

截至2018年12月31日及2017年12月31日止年度，本集團沒有發行在外的潛在稀釋普通股，因此不存在每股收益攤薄事項。

15. 股利

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
確認為本年分配的本公司普通股股東股利：		
2017年度股利 ⁽¹⁾	6,598,954	—
2016年度股利	—	5,883,973

(1) 2017年度股利分配

於2018年3月21日，本公司宣告發放2017年度股利人民幣6,599百萬元，每10股人民幣1.689元(含稅)。

(2) 報告期結束後，截至2018年12月31日止年度的現金股利：每10股人民幣0.121元(含稅)，合計人民幣473百萬元，已由本公司董事會向即將召開的股東大會提議，將由股東大會批准通過。

五. 合併財務報表附註 — 續

16. 董事及監事薪酬

	截至2018年12月31日止年度				
	袍金	薪酬及 其他福利	業績相關 獎金	養老金 計劃供款	稅前合計
執行董事					
王占峰 ⁽¹⁾	—	291	148	10	449
李欣 ⁽²⁾	—	291	148	10	449
王利華 ⁽³⁾	—	366	182	22	570
非執行董事					
王聰 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—
戴利佳 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—
李毅 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	—	—	—	—	—
周朗朗 ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
宋逢明 ⁽⁷⁾	250	—	—	—	250
謝孝衍	250	—	—	—	250
劉駿民	250	—	—	—	250
邵景春	250	—	—	—	250
監事					
馬忠富	—	432	222	15	669
董娟 ⁽⁸⁾	—	—	—	—	—
徐麗 ⁽⁹⁾	200	—	—	—	200
鄭升琴	20	423	961	39	1,443
陳晉 ⁽¹⁰⁾	20	333	952	35	1,340
合計	1,240	2,136	2,613	131	6,120

五. 合併財務報表附註 — 續

16. 董事及監事薪酬 — 續

	截至2017年12月31日止年度				
	袍金	薪酬及 其他福利	業績相關 獎金	養老金 計劃供款	稅前合計
執行董事					
柯卡生 ⁽¹¹⁾	—	262	138	17	417
王利華 ⁽³⁾	—	366	185	25	576
非執行董事					
王克悅 ⁽¹²⁾	—	284	156	24	464
田玉明 ^{(4) (13)}	—	—	—	—	—
王聰 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—
戴利佳 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—
李毅 ^{(4) (5)}	—	—	—	—	—
周朗朗 ^{(4) (6)}	—	—	—	—	—
王思東 ^{(4) (14)}	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
宋逢明 ⁽⁷⁾	250	—	—	—	250
謝孝衍	250	—	—	—	250
劉駿民	250	—	—	—	250
邵景春	250	—	—	—	250
監事					
馬忠富	—	397	208	14	619
王琪 ⁽¹⁵⁾	—	—	—	—	—
董娟 ⁽⁸⁾	—	—	—	—	—
徐麗 ⁽⁹⁾	183	—	—	—	183
鄭升琴	20	440	1,069	36	1,565
陳晉 ⁽¹⁰⁾	7	269	1,133	23	1,432
毛彪勇 ⁽¹⁶⁾	12	276	309	26	623
徐東 ⁽¹⁷⁾	2	423	1,681	29	2,135
合計	1,224	2,717	4,879	194	9,014

五. 合併財務報表附註 — 續

16. 董事及監事薪酬 — 續

- (1) 王占峰於2018年9月被委任為執行董事、董事長。
- (2) 李欣於2018年9月被委任為執行董事、總裁。
- (3) 王利華於2017年4月被委任為執行董事，於2018年11月辭任。
- (4) 上述非執行董事本年未從本集團獲得任何報酬。
- (5) 李毅於2017年1月被委任為非執行董事。
- (6) 周朗朗於2017年4月被委任為非執行董事。
- (7) 宋逢明於2018年9月辭任。
- (8) 根據國家有關部門規定及經其本人申請，董娟放棄從本集團獲得2018年和2017年的任何報酬。
- (9) 徐麗於2017年2月被委任為監事。
- (10) 陳晉於2017年9月被委任為監事。
- (11) 柯卡生於2017年8月已不再擔任執行董事。
- (12) 王克悅於2017年10月辭任。
- (13) 田玉明於2017年1月辭任。
- (14) 王思東於2017年2月已不再擔任非執行董事。
- (15) 王琪於2017年2月辭去監事一職，按照相關要求，王琪於2017年放棄了本集團支付的薪酬。
- (16) 毛彪勇於2017年2月被委任為監事，並於2017年9月辭任。
- (17) 徐東於2017年2月已不再擔任監事。

上述執行董事薪酬只包含作為董事管理本公司及本集團事務所提供的勞務費用。上述非執行董事薪酬只包含作為本公司和／或本公司子公司董事所提供的勞務費用。上述獨立非執行董事薪酬只包含作為本公司董事所提供的勞務費用。王占峰自2018年9月起擔任本公司董事長。

截至2018年12月31日和2017年12月31日止年度的董事、監事薪酬總額未獲股東大會批准，或尚待中國有關監管機構審批，最終薪酬待確認後再行披露。

本年度內，本集團未向任何董事、監事及附註五、17中披露的薪酬最高五位人士支付任何作為激勵其加入本集團的報酬或作為離職損失的補償。獎金由本集團根據個人績效水平酌情確定。

五. 合併財務報表附註 — 續

17. 五位最高薪酬人士

本集團五位薪酬最高人士截至2017年及2018年12月31日的薪酬披露如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
基本薪金、津貼及福利	3,491	2,904
養老金計劃供款	497	285
績效獎金	9,272	15,422
合計	13,260	18,611

於2017年和2018年，本集團五位薪酬最高人士無一是董事和監事。薪金介乎以下範圍的該五位人士人數為：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
港元2,500,001元至港元3,000,000元	4	—
港元3,500,001元至港元4,000,000元	1	—
港元4,000,001元至港元4,500,000元	—	4
港元4,500,001元至港元5,000,000元	—	1
合計	5	5

18. 現金及存放中央銀行款項

	12月31日	
	2018年	2017年
現金	604,188	497,304
存放中央銀行法定存款準備金 ⁽¹⁾	24,602,756	29,392,184
存放中央銀行超額存款準備金 ⁽²⁾	4,319,320	3,011,766
存放中央銀行的其他款項	382,834	305,858
合計	29,909,098	33,207,112

本集團餘額主要來自於其銀行業務。

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

於2018年12月31日，本公司子公司華融湘江銀行股份有限公司（以下簡稱「華融湘江銀行」）人民幣法定存款準備金繳存比率為12%（2017年12月31日：14.5%），華融湘江銀行外幣法定存款準備金繳存比率為5%（2017年12月31日：5%）。中國人民銀行對繳存的外匯存款準備金不計付利息。

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

五. 合併財務報表附註 — 續

19. 存放金融機構款項

	12月31日	
	2018年	2017年
銀行 ⁽¹⁾	104,644,547	158,190,292
結算備付金 ⁽¹⁾⁽²⁾	2,202,533	3,579,401
其他金融機構	653,162	1,111,384
合計	<u>107,500,242</u>	<u>162,881,077</u>

(1) 本集團保留銀行賬戶以存放來自代理業務的客戶存款。截至2018年12月31日，本集團為客戶代為持有的銀行餘額及清算資金為人民幣4,746百萬元(2017年12月31日：人民幣6,602百萬元)。本集團將相應金額於應付經紀業務客戶款項及存入融出資金保證金中予以確認。(參見附註五、51)。

(2) 本集團的結算備付金主要為在中國證券登記結算有限責任公司存放的款項。

20. 拆出資金

本集團於2017年12月31日及2018年12月31日的拆出資金為與商業銀行及其他金融機構交易產生。

21. 交易性金融資產

	2017年 12月31日
債券	
— 公司債券	28,071,002
— 金融機構債券	2,401,265
— 公共實體及準政府債券	903,100
— 政府債券	346,547
基金	9,837,509
理財產品	10,386,791
股權投資	7,575,268
同業存單	7,290,694
資產支持證券	445,533
合計	<u>67,257,709</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

22. 以和／或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和金融負債

	2018年 12月31日
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	
不良債權資產	166,370,280
基金	59,361,725
信託產品	42,867,043
權益工具	
— 上市	23,149,465
— 非上市	28,001,634
債券	
— 公司債券	15,797,463
— 金融機構債券	648,469
— 公共實體及準政府債券	413,469
理財產品 ⁽³⁾	13,347,104
可轉換債券	12,819,736
資產管理計劃	10,307,930
結構化產品 ⁽¹⁾⁽²⁾	8,580,833
其他債權資產	5,179,572
同業存單	2,668,343
於委託貸款之權益	742,526
資產支持證券	264,559
其他	660,824
合計	<u>391,180,975</u>
	2017年 12月31日
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
不良債權資產	150,807,178
權益工具	20,836,769
信託產品	18,492,657
結構化產品 ⁽¹⁾⁽²⁾	14,202,645
可轉換債券	13,010,094
理財產品 ⁽³⁾	7,670,492
資產管理計劃	3,509,948
嵌入衍生產品的債務工具	1,515,559
合計	<u>230,045,342</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

22. 以和／或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和金融負債 — 續

	12月31日	
	2018年	2017年
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		
結構化主體其他持有者份額 ⁽⁴⁾	4,728,291	2,012,075
結構化產品	—	535,308
合計	<u>4,728,291</u>	<u>2,547,383</u>

- (1) 本集團開展了一系列結構化交易，該等交易以公允價值為基礎進行管理。截至2018年12月31日止年度，該等結構化產品依據其投資管理戰略被分類至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，截至2017年12月31日止年度，該等結構化產品依據其投資管理戰略被分類至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。

2018年12月31日，結構化產品中信用掛鈎票據金額為人民幣2,279百萬元(2017年12月31日：人民幣2,128百萬元)。信用掛鈎票據屬於債務工具，該債務工具的收益受標的資產信用風險的影響。

本集團訂立一系列總收益互換協議，在該交易下，本集團向交易對手方支付按約定利率計算的收益，並從交易對手方取得標的資產的總收益回報，因此本集團取得的總收益受標的資產信用風險的影響。2018年12月31日，該交易的公允價值及名義金額分別為人民幣660百萬元(2017年12月31日：人民幣1,247百萬元)及人民幣2,171百萬元(2017年12月31日：人民幣3,182百萬元)。

- (2) 本集團已將以下利率掉期和外匯掉期指定為高度有效套期工具，以管理本集團以外幣計價的應付債券及票據相關的外匯風險。衍生合約的條款已經商定，以匹配相應指定套期項目的條款，因此套期高度有效。這些合同的主要條款如下：

2018年12月31日及2017年12月31日

外匯掉期

名義金額	到期日	匯率
美元430百萬元／ 新加坡元600百萬元	2021年4月27日	支付美元固定利率3.577%： 收到新加坡元固定利率3.2%
美元294百萬元／ 新加坡元400百萬元	2025年11月7日	支付美元固定利率4.355%： 收到新加坡元固定利率3.8%

2018年12月31日

利率掉期

名義金額	到期日	利率
美元500百萬元	2020年4月27日	支付固定利率3.327%：收到浮動利率LIBOR + 1.65%
美元200百萬元	2021年7月3日	支付固定利率3.9890%：收到浮動利率LIBOR + 1.175%
美元200百萬元	2021年7月3日	支付固定利率3.971%：收到浮動利率LIBOR + 1.175%
美元1000百萬元	2022年4月27日	支付固定利率3.725%：收到浮動利率LIBOR + 1.85%
美元200百萬元	2022年11月7日	支付固定利率3.22%：收到浮動利率LIBOR + 1.15%
美元400百萬元	2022年11月7日	支付固定利率3.22%：收到浮動利率LIBOR + 1.15%
美元100百萬元	2023年7月3日	支付固定利率4.147%：收到浮動利率LIBOR + 1.325%
美元200百萬元	2023年7月3日	支付固定利率4.147%：收到浮動利率LIBOR + 1.325%
美元250百萬元	2023年7月3日	支付固定利率4.145%：收到浮動利率LIBOR + 1.325%

五. 合併財務報表附註 — 續

22. 以和／或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和金融負債 — 續

- (2) 本集團已將以下利率掉期和外匯掉期指定為高度有效套期工具，以管理本集團以外幣計價的應付債券及票據相關的外匯風險。衍生合約的條款已經商定，以匹配相應指定套期項目的條款，因此套期高度有效。這些合同的主要條款如下：— 續

2017年12月31日

利率掉期

名義金額	到期日	利率
美元500百萬元	2020年4月27日	支付固定利率3.327%：收到浮動利率LIBOR + 1.65%
美元1,000百萬元	2022年4月27日	支付固定利率3.725%：收到浮動利率LIBOR + 1.85%
美元200百萬元	2022年11月7日	支付固定利率3.22%：收到浮動利率LIBOR + 1.15%
美元400百萬元	2022年11月7日	支付固定利率3.22%：收到浮動利率LIBOR + 1.15%
美元800百萬元	2019年7月27日	支付固定利率2.695%：收到浮動利率LIBOR + 1%

於2018年12月31日，該現金流量套期的公允價值為人民幣415百萬元(2017年12月31日：人民幣419百萬元)。

- (3) 主要指本集團外銀行發行的理財產品。
- (4) 對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債，本集團需要在到期日支付相關款項，而其金額需依據納入本集團合併範圍的結構化主體其他持有人對底層資產所享有的權益確定。本集團最終付款金額將依據該等資產於到期日的公允價值確定並且可能與截至2018年12月31日的賬面價值存在差異。

23. 買入返售金融資產

	12月31日	
	2018年	2017年
按抵押物類型劃分：		
債券	20,004,868	40,013,618
票據	—	494,812
其他	746,095	775,000
小計	20,750,963	41,283,430
減：資產減值準備		
— 12個月預期信用損失	(27,760)	—
— 整個存續期預期信用損失	(596,260)	—
— 個別方式評估	—	(5,645)
— 組合方式評估	—	(39,680)
小計	(624,020)	(45,325)
買入返售金融資產淨額	20,126,943	41,238,105

買入返售金融資產主要來自其證券及銀行業務。

於2018年12月31日，本集團已經取得公允價值約為人民幣21,427百萬元(2017年12月31日：人民幣64,713百萬元)作為質押物的證券。其中，在債務人未違約時，本集團沒有可轉售或再次抵押的抵押物(2017年12月31日：人民幣500百萬元)。截至2018年以及2017年止年度，本集團均未再次抵押上述證券。本集團有義務將上述證券於返售協議到期日返還給交易對手。

五. 合併財務報表附註 — 續

24. 客戶貸款及墊款

	12月31日	
	2018年	2017年
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款		
— 貸款及墊款	119,311,190	108,863,712
— 貼現	—	5,689,485
小計	119,311,190	114,553,197
個人貸款及墊款		
— 生產經營貸款	12,740,825	10,556,064
— 住房貸款	18,511,719	11,390,788
— 個人消費貸款	27,562,917	15,483,236
— 其他	2,802,609	2,504,521
小計	61,618,070	39,934,609
融出資金	6,282,373	7,523,393
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款總額	187,211,633	162,011,199
減：資產減值準備		
— 12個月預期信用損失	(1,967,655)	—
— 整個存續期預期信用損失	(3,158,610)	—
— 個別方式評估	—	(1,082,706)
— 組合方式評估	—	(2,706,545)
小計	(5,126,265)	(3,789,251)
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款淨額	182,085,368	158,221,948
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 客戶貸款及墊款		
— 貼現	8,568,670	—
小計	8,568,670	—
客戶貸款及墊款淨額	190,654,038	158,221,948

五. 合併財務報表附註 — 續

24. 客戶貸款及墊款 — 續

客戶貸款及墊款按賬面餘額和減值準備列示如下：

	第一期 12個月 預期信用損失	第二期 存續期 預期信用損失	第三期 存續期 預期信用損失	合計
2018年12月31日				
客戶貸款及墊款總額	175,658,790	7,134,588	4,418,255	187,211,633
資產減值準備	(1,967,655)	(818,263)	(2,340,347)	(5,126,265)
以攤餘成本計量的 客戶貸款及墊款淨額	173,691,135	6,316,325	2,077,908	182,085,368
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的客戶貸款及墊款淨額	8,568,670	—	—	8,568,670
客戶貸款及墊款淨額	182,259,805	6,316,325	2,077,908	190,654,038

	組合方式評 估計提資產 減值準備的 貸款及墊款	已識別的減值貸款及墊款			合計	已識別的減值 貸款及墊款 佔全部客戶 貸款及墊款 的比例
		組合方式 評估計提 資產減值 準備	個別方式 評估計提 資產減值 準備	小計		
2017年12月31日						
客戶貸款及墊款總額	159,726,600	435,241	1,849,358	2,284,599	162,011,199	1.41%
資產減值準備	(2,529,782)	(176,763)	(1,082,706)	(1,259,469)	(3,789,251)	
客戶貸款及墊款淨額	157,196,818	258,478	766,652	1,025,130	158,221,948	

本年客戶貸款及墊款減值準備的變動詳見附註五、63.1。

五. 合併財務報表附註 — 續

24. 客戶貸款及墊款 — 續

於2017年度客戶貸款及墊款減值準備的變動見下：

	個別方式 評估資產 減值準備	組合方式 評估資產 減值準備	合計
2017年1月1日	614,538	2,044,859	2,659,397
本年計提	1,495,099	1,699,386	3,194,485
本年轉回	(282,459)	(982,509)	(1,264,968)
收回以前年度已核銷的客戶貸款及墊款	141,943	24,604	166,547
核銷	(823,213)	(62,881)	(886,094)
因折現價值上升導致轉出	(63,202)	(16,914)	(80,116)
	<u>1,082,706</u>	<u>2,706,545</u>	<u>3,789,251</u>
2017年12月31日	<u>1,082,706</u>	<u>2,706,545</u>	<u>3,789,251</u>

25. 應收融資租賃款

	12月31日	
	2018年	2017年
最低應收融資租賃款包括：		
1年內(含1年)	39,607,536	34,965,022
1至5年(含5年)	66,137,849	70,832,369
5年以上	8,942,512	3,782,800
應收融資租賃款總額	114,687,897	109,580,191
減：未實現融資收益	(13,232,839)	(11,852,781)
應收融資租賃款餘額	101,455,058	97,727,410
減：資產減值準備	(2,452,118)	(2,023,481)
應收融資租賃款淨額	99,002,940	95,703,929
最低應收融資租賃款現值：		
1年內(含1年)	34,044,015	29,913,503
1至5年(含5年)	58,967,138	64,215,768
5年以上	8,443,905	3,598,139
合計	101,455,058	97,727,410

本年應收融資租賃款減值準備的變動詳見附註五、63.1。

五. 合併財務報表附註 — 續

25. 應收融資租賃款 — 續

於2017年度應收融資租賃款減值準備的變動見下：

	個別方式 評估資產 減值準備	組合方式 評估資產 減值準備	合計
2017年1月1日	491,926	1,146,482	1,638,408
本年計提	264,678	160,332	425,010
核銷／轉出	(46,712)	—	(46,712)
收回以前年度已核銷的應收融資租賃款	8,000	—	8,000
匯率變動的影響	—	(1,225)	(1,225)
2017年12月31日	<u>717,892</u>	<u>1,305,589</u>	<u>2,023,481</u>

26. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	2018年 12月31日
不良債權資產	100,445,929
債券	
— 公司債券	26,494,833
— 公共實體及準政府債券	6,144,591
— 金融機構債券	319,240
— 政府債券	284,500
委託貸款 ⁽¹⁾	4,421,136
資產管理計劃	4,255,391
信託產品	2,490,562
債務工具	1,902,184
資產支持證券	628,941
合計	<u>147,387,307</u>

(1) 為子公司通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

本年度以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值準備變動詳見附註五、63.1。

五. 合併財務報表附註 — 續

27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2018年 12月31日
上市權益投資 ⁽¹⁾	31,770
非上市權益投資 ⁽²⁾	3,212,538
合計	<u>3,244,308</u>

(1) 上述上市權益投資指實體於中國大陸或香港上市的普通股，這些投資並非為交易持有。

(2) 上述非上市權益投資指本集團持有中國大陸或香港成立的非上市企業權益投資。

本集團於本年度未從以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具收取任何股息，亦未做出任何處置。

28. 存貨

	12月31日	
	2018年	2017年
房地產開發成本	16,726,555	12,443,281
持有待售房地產	1,899,710	3,467,908
土地開發成本	616,770	729,635
合計	<u>19,243,035</u>	<u>16,640,824</u>

本年度計入存貨成本的借款費用資本化金額為人民幣870百萬元(2017年度：人民幣861百萬元)。

五. 合併財務報表附註 — 續

29. 可供出售金融資產

	2017年 12月31日
股權投資 ⁽¹⁾	27,612,554
債券	
— 政府債券	599,150
— 公共實體及準政府債券	15,999,165
— 金融機構債券	6,735,082
— 公司債券	33,601,429
資產支持證券	3,346,249
基金	73,483,419
信託產品	23,932,018
資產管理計劃	6,237,674
理財產品	4,885,716
	<hr/>
減：減值準備	(911,759)
	<hr/>
合計	<u>195,520,697</u>

- (1) 於2017年12月31日，本集團可供出售金融資產中的股權投資中因公允價值無法可靠計算而按成本進行計量的金額為人民幣8,278百萬元。該等股權投資中包括本公司整體改制時從財政部購買的政策性剩餘債轉股資產。根據財政部關於加強金融資產管理公司財務和風險管理規定，本公司對於持有的該等政策性債轉股股權，繼續在保證股東利益的前提下，不參與其日常經營決策和財務管理，並制定退出計劃，加快退出。於2017年度，因處置以成本法計量的股權投資所實現的處置收益為人民幣3,397百萬元，相關處置成本為人民幣3,210百萬元。相關處置收益包含在合併財務報表中的「投資收益」中。於2017年12月31日，以成本法計量的政策性債轉股資產累計減值準備為人民幣912百萬元。於2017年度對政策性債轉股資產計提減值損失為人民幣665百萬元。

30. 持有至到期投資

	2017年 12月31日
政府債券	19,988,506
公共實體及準政府債券	31,756,394
金融機構債券	10,197,297
公司債券	2,509,003
	<hr/>
合計	<u>64,451,200</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

31. 應收款項類投資

	2017年 12月31日
不良債權資產	
自金融機構收購貸款	51,186,322
自非金融機構收購不良債權資產	317,242,065
小計	368,428,387
減：資產減值準備	
— 個別方式評估	(4,907,664)
— 組合方式評估	(18,836,403)
	(23,744,067)
小計	344,684,320
劃分為應收款項類的其他金融資產	
信託產品	159,514,273
債務工具	97,977,262
委託貸款 ⁽¹⁾	85,139,955
資產管理計劃	15,873,245
理財產品	13,219,119
小計	371,723,854
減：資產減值準備	
— 個別方式評估	(3,655,588)
— 組合方式評估	(11,560,148)
	(15,215,736)
小計	356,508,118
合計	701,192,438

(1) 為子公司通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

於2017年度，資產減值準備變動如下：

	個別方式 評估資產 減值準備	組合方式 評估資產 減值準備	合計
2017年1月1日	5,049,611	26,438,484	31,488,095
本年計提	4,364,933	20,387,296	24,752,229
本年轉回	(517,097)	(12,462,116)	(12,979,213)
因折現價值上升導致轉出	(334,195)	—	(334,195)
轉出	—	(3,873,741)	(3,873,741)
匯率變動的影響	—	(93,372)	(93,372)
2017年12月31日	8,563,252	30,396,551	38,959,803

五. 合併財務報表附註 — 續

32. 以攤餘成本計量的債務工具

	2018年 12月31日
不良債權資產	
自金融機構收購貸款	24,042,643
自非金融機構收購不良債權資產	265,041,671
小計	289,084,314
減：資產減值準備	
— 12個月預期信用損失	(2,748,284)
— 整個存續期預期信用損失	(20,178,201)
小計	(22,926,485)
不良債權資產的賬面淨額	266,157,829
其他債權資產	
信託產品	114,321,352
債券	86,699,355
債務工具	84,360,813
委託貸款 ⁽¹⁾	78,871,297
資產管理計劃	7,076,241
其他	2,649,200
小計	373,978,258
減：資產減值準備	
— 12個月預期信用損失	(3,970,302)
— 整個存續期預期信用損失	(24,032,677)
小計	(28,002,979)
其他債權資產的賬面淨額	345,975,279
合計	612,133,108

(1) 為子公司通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

截至2018年12月31日止年度，本集團因流動性需求出售部分以攤餘成本計量的金融資產。

本年度以攤餘成本計量的債務工具的減值準備變動詳見附註五、63.1。

五. 合併財務報表附註 — 續

33. 於聯營及合營企業之權益

	12月31日	
	2018年	2017年
於聯營企業之權益		
於聯營企業之投資成本	19,506,224	18,265,232
於損益及其他綜合收益中享有的份額		
減去已收股利	510,846	569,319
減：資產減值準備 ⁽¹⁾	(2,975,724)	(871,461)
小計	17,041,346	17,963,090
於合營企業之權益		
於合營企業之投資成本	20,391,904	24,230,642
於損益及其他綜合收益中享有的份額		
減去已收股利	(245,322)	(96,650)
減：資產減值準備 ⁽¹⁾	(212,474)	—
小計	19,934,108	24,133,992
合計	36,975,454	42,097,082
上市公司公允價值	3,575,497	5,634,971

2018年，本集團自聯營及合營企業收到股利收入共計為人民幣1,621百萬元(2017年為人民幣836百萬元)。

- (1) 本集團在報告期結束時對相關聯營企業和合營企業的權益進行了減值測試，並評估了可收回金額，以相關投資的公允價值和被投資方可辨認淨資產的公允價值中較高的金額為準。對於可收回金額低於賬面金額的，計提了資產減值準備，並在利潤表確認了資產減值損失。這些聯營企業和合營企業的公允價值主要是活躍市場上未經調整的報價。截至2018年12月31日，本集團對聯營企業和合營企業計提了人民幣2,317百萬元的減值準備。

五. 合併財務報表附註 — 續

33. 於聯營及合營企業之權益 — 續

本集團主要聯營及合營企業如下：

被投資單位名稱	註冊地/ 成立地	主要 經營地	賬面價值		佔被投資單位 股權比例		佔被投資單位 表決權比例		主要業務
			12月31日		12月31日		12月31日		
			2018	2017	2018	2017	2018	2017	
				%	%	%	%		
聯營企業									
瑞控控股有限公司	中國香港	中國香港/ 荷蘭	2,048,991	1,894,421	22.59	22.59	22.59	22.59	投資業
熊貓綠色能源集團公司	百慕大	中國香港	1,822,371	1,909,375	21.74	21.74	21.74	21.74	能源業
IDG Magic V Fund L.P. ⁽¹⁾⁽³⁾	開曼群島	中國大陸	994,625	983,308	36.25	36.25	33.33	33.33	基金
杭州杭氧股份有限公司 ⁽²⁾	中國杭州	中國大陸	989,430	965,301	10.83	11.26	10.83	11.26	製造業
哈爾濱哈投投資股份有限公司 ⁽²⁾	中國哈爾濱	中國大陸	979,653	1,885,049	11.24	11.24	11.24	11.24	電力、熱力生產 和供應業
合營企業									
Sacred Heart Healthcare L.P. ⁽³⁾	開曼群島	中國大陸	2,637,528	2,511,093	83.33	83.33	50.00	50.00	基金
蕪湖鵬華叁號投資中心 (有限合夥)	中國安徽	中國大陸	1,000,000	964,957	65.36	65.36	33.33	33.33	投資業
Huarong Core Win Fund L.P.	開曼群島	中國香港	951,548	638,208	45.00	45.00	45.00	45.00	製造業
蕪湖融普明投資中心(有限合夥)	中國安徽	中國大陸	905,472	966,100	28.59	28.59	33.33	33.33	投資業
Longstar Development Limited. ⁽³⁾⁽⁴⁾	中國香港	中國大陸	891,317	850,933	—	81.25	33.33	33.33	基金

- (1) 本集團在IDG Magic V Fund L.P.的諮詢委員會委派了委員。因此，本集團能對被投資單位實施重大影響。因此作為聯營企業。
- (2) 本集團在哈爾濱哈投投資股份有限公司、杭州杭氧股份有限公司的董事會中委派董事。因此，本集團能對被投資單位實施重大影響。因此作為聯營企業。
- (3) Longstar Development Ltd.、IDG Magic V Fund L.P.、Sacred Heart Healthcare L.P. (聖心健康有限合夥，以下簡稱「聖心基金」) 中存在多種股權架構，持股比例是按照集團出資金額佔被投資單位總股本的比例來確定的。
- (4) 集團擁有Longstar Development Limited 100%的優先股，並委任一名董事進入董事會。因此，它被認為是一個合營企業。

以上個別重大聯營企業及合營企業僅對資產負債表有重大影響，對淨利潤及其他綜合收益的影響都不重大。因此，本集團僅披露以上聯營企業及合營企業反映於合併報表中的個別餘額，這些餘額基本上反映了本集團享有這些聯營及合營企業的淨資產。

五. 合併財務報表附註 — 續

34. 於合併結構化主體之權益

為確定本集團對這些被合併主體是否具有控制權，本集團主要採用了如下判斷：

- (1) 對於本集團管理並提供財務擔保的結構化主體，本集團有義務承擔超過合同約定對應投資份額所應承擔的責任(如有)，本集團認為該主體導致本集團面臨可變回報的影響重大，因此應合併該等結構化主體。
- (2) 對於本集團同時作為私募基金的普通合夥人和有限合夥人的情形，本集團綜合評估其因持有投資份額而享有的回報以及作為基金管理人的管理人報酬是否將使本集團所面臨的可變回報的影響重大，從而本集團應為主要責任人。如果本集團作為主要責任人，則會合併相應的私募基金。
- (3) 對於本集團同時作為信託產品或資產管理計劃的託管人、管理人和／或投資人的情形，本集團綜合評估其因持有投資份額而享有的回報以及作為管理人的管理人報酬是否將使本集團所面臨的可變回報的影響重大，從而本集團應為主要責任人。如果本集團作為主要責任人，則會合併相應的信託產品或資產管理計劃。

本集團於本年度合併了部分結構化主體，這些主體主要包括信託產品、資產管理計劃和私募基金。

於2018年12月31日，本集團於所有合併結構化主體之權益金額為人民幣96,054百萬元(2017年12月31日：人民幣147,540百萬元)。

該等信託產品、資產管理計劃和私募基金單獨對本集團於2018年12月31日及2017年12月31日的財務狀況及截至2018年12月31日及2017年12月31日止年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務信息進行單獨披露。

其他權益持有人持有的權益體現在合併財務狀況報表的其他負債和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中，披露於附註五、22和五、51。截至2018年12月31日止年度，被合併結構化主體的其他持有人所享有的淨資產變動為人民幣1,928百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣7,824百萬元)，披露於合併損益表。

35. 於非合併結構化主體之權益

除於附註五、34中所述已經合併的結構化主體以外，本集團由於擔任特定結構化主體普通合夥人、管理人或受託人，因此對其擁有控制權。但本公司董事會認為，本集團所面臨的與本集團於上述其他結構化主體之權益相聯繫的可變回報並不重大。因此，本集團沒有合併這些結構化主體。

五. 合併財務報表附註 — 續

35. 於非合併結構化主體之權益 — 續

本集團將非合併結構化主體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、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、以攤餘成本計量的債務工具或於聯營及合營企業之權益。

本集團管理的未合併結構化主體規模、賬面價值信息及對應的最大損失敞口的信息如下：

	2018年12月31日			當年從結構化主體獲得的	
	本集團持有份額的			收益	類型
	管理規模	賬面價值	最大 損失敞口		
信託產品	180,423,744	3,896,522	3,896,522	536,437	
				432,963	佣金及手續費收入
				89,207	利息收入
				14,267	金融資產和負債 公允價值變動
私募基金	73,660,661	18,171,983	18,171,983	324,977	
				22,455	佣金及手續費收入
				10,042	利息收入
				292,480	金融資產和負債 公允價值變動
資產管理計劃	220,372,977	5,131,202	5,131,202	560,025	
				374,043	佣金及手續費收入
				107,892	利息收入
				78,000	金融資產和負債 公允價值變動
合計	<u>474,457,382</u>	<u>27,199,707</u>	<u>27,199,707</u>	<u>1,421,439</u>	

五. 合併財務報表附註 — 續

35. 於非合併結構化主體之權益 — 續

本集團管理的未合併結構化主體規模、賬面價值信息及對應的最大損失敞口的信息如下：— 續

	2017年12月31日				
	本集團持有份額的			當年從結構化主體獲得的	
	管理規模	賬面價值	最大損失敞口	收益	類型
信託產品	324,291,262	4,834,750	4,834,750	2,440,482	
				1,341,000	佣金及手續費收入
				1,099,482	投資收益
私募基金	131,177,611	13,845,754	13,845,754	762,664	
				39,564	佣金及手續費收入
				723,100	投資收益
資產管理計劃	238,852,198	4,092,770	4,092,770	441,106	
				392,544	佣金及手續費收入
				48,562	投資收益
合計	<u>694,321,071</u>	<u>22,773,274</u>	<u>22,773,274</u>	<u>3,644,252</u>	

同時，本集團亦通過投資，在部分由第三方獨立機構發起的該類結構化主體中持有權益。於2018年12月31日，本集團持有的該類結構化主體的賬面價值及最大損失敞口為人民幣233,601百萬元(2017年12月31日：人民幣328,061百萬元)。於2018年12月31日，這些投資在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益和以攤餘成本計量的債務工具科目核算(於2017年12月31日，這些投資在交易性金融資產、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、可供出售金融資產和應收款項類投資科目核算)。

五. 合併財務報表附註 — 續

36. 投資性物業

	12月31日	
	2018年	2017年
原值		
年初餘額	2,480,508	2,099,741
本年購置	212,520	382,133
本年轉入	3,099,087	4,480
本年轉出	(478)	(5,846)
年末餘額	5,791,637	2,480,508
累計折舊		
年初餘額	345,125	271,333
本年計提	120,593	74,714
本年轉出	(136)	(922)
年末餘額	465,582	345,125
賬面淨值		
年初餘額	2,135,383	1,828,408
年末餘額	5,326,055	2,135,383

於2018年12月31日，本集團投資性物業的公允價值為人民幣9,310百萬元(2017年12月31日：人民幣4,265百萬元)。

本集團於本年度，存在將價值為人民幣3,099百萬元的存貨轉為投資性物業。

本集團投資性物業所在地均存在活躍的房地產交易市場，內部評估部門可以從房地產交易市場上取得同類或類似房地產的市場價格及其他相關信息，從而能夠對投資性物業的公允價值做出合理的估計。該估計考慮了類似物業的近期交易價格，並根據類似物業的性質，地點和狀態調整價格。在評估投資性物業的公允價值時，以這些投資性物業的現時用途作為其最大程度以及最佳使用。其公允價值計量在第三層級。

五. 合併財務報表附註 — 續

37. 物業及設備

	土地房屋 及建築物	機器設備	電子設備 及辦公家具	運輸工具	在建工程	合計
成本						
2018年1月1日	5,535,916	3,289,012	1,353,100	243,413	715,292	11,136,733
本年購置	130,459	149,459	94,868	2,378,626	531,229	3,284,641
處置	(8,227)	(71,370)	(31,178)	(19,372)	(68,845)	(198,992)
因購買子公司而增加	4,392	—	1,652	259	—	6,303
轉入	85,990	—	18,025	—	14,456	118,471
轉出	—	—	—	—	(265,311)	(265,311)
2018年12月31日	5,748,530	3,367,101	1,436,467	2,602,926	926,821	14,081,845
累計折舊						
2018年1月1日	1,073,948	349,862	848,062	178,961	—	2,450,833
本年計提	189,859	142,314	225,829	300,456	—	858,458
處置	(2,421)	(7,092)	(22,174)	(15,449)	—	(47,136)
2018年12月31日	1,261,386	485,084	1,051,717	463,968	—	3,262,155
資產減值準備						
2018年1月1日	—	40,709	—	—	—	40,709
本年計提	76,792	17,690	—	—	—	94,482
2018年12月31日	76,792	58,399	—	—	—	135,191
賬面淨值						
2018年1月1日	4,461,968	2,898,441	505,038	64,452	715,292	8,645,191
2018年12月31日	4,410,352	2,823,618	384,750	2,138,958	926,821	10,684,499
包括：						
於2018年12月31日						
用作借款抵押物的						
資產淨額	18	—	4,432	1,031	—	5,481

五. 合併財務報表附註 — 續

37. 物業及設備 — 續

	土地房屋 及建築物	機器設備	電子設備 及辦公家具	運輸工具	在建工程	合計
成本						
2017年1月1日	5,604,039	1,266,994	1,160,599	228,502	889,498	9,149,632
本年購置	7,780	1,958,122	209,167	16,607	536,494	2,728,170
處置	(135,454)	(323)	(33,037)	(12,054)	—	(180,868)
因購買子公司而增加	6,935	64,219	11,238	6,937	—	89,329
轉入	52,616	—	5,133	3,421	43,832	105,002
轉出	—	—	—	—	(754,532)	(754,532)
2017年12月31日	5,535,916	3,289,012	1,353,100	243,413	715,292	11,136,733
累計折舊						
2017年1月1日	891,861	222,251	695,579	166,337	—	1,976,028
本年計提	194,607	127,859	169,732	23,268	—	515,466
處置	(12,520)	(248)	(17,249)	(10,644)	—	(40,661)
2017年12月31日	1,073,948	349,862	848,062	178,961	—	2,450,833
資產減值準備						
2017年1月1日	—	27,783	—	—	—	27,783
本年計提	—	12,926	—	—	—	12,926
2017年12月31日	—	40,709	—	—	—	40,709
賬面淨值						
2017年1月1日	4,712,178	1,016,960	465,020	62,165	889,498	7,145,821
2017年12月31日	4,461,968	2,898,441	505,038	64,452	715,292	8,645,191
包括：						
於2017年12月31日 用作借款抵押物的 資產淨額	2,834	—	—	—	—	2,834

於2018年12月31日，本集團尚未取得土地使用權或房屋所有權證的物業為人民幣181百萬元(2017年12月31日：人民幣154百萬元)。本公司董事會預計，上述事項不會對本集團經營產生負面影響。

於2018年12月31日，本集團已足額計提折舊仍在使用的物業及設備的原始成本為人民幣675百萬元(2017年12月31日：人民幣585百萬元)。

五. 合併財務報表附註 — 續

38. 遞延稅項

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

	12月31日							
	2018年				2017年			
遞延所得稅資產	15,018,661				13,400,222			
遞延所得稅負債	(605,835)				(1,380,333)			
合計	14,412,826				12,019,889			
	以公允 價值計量 且其變動 計入其他 綜合收益的 金融資產 公允價值 變動	可供出售 金融資產 公允價值 變動	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	已計提 尚未 發放的 工資	應計利息	資產 減值準備	其他	合計
2017年12月31日	—	77,161	(455,573)	439,645	(541,878)	13,531,087	(1,030,553)	12,019,889
於首次應用國際 財務報告準則 第9號時調整	(368,215)	(77,161)	1,035,370	—	18,230	(152,708)	—	455,516
2018年1月1日 (重述)	(368,215)	—	579,797	439,645	(523,648)	13,378,379	(1,030,553)	12,475,405
計入/(扣除) 當期損益 (附註五、13)	—	—	1,358,849	(33,834)	70,401	(235,900)	846,988	2,006,504
計入其他綜合收益	(75,000)	—	—	—	—	—	5,917	(69,083)
2018年12月31日	(443,215)	—	1,938,646	405,811	(453,247)	13,142,479	(177,648)	14,412,826
2017年1月1日	—	(779,787)	(609,034)	380,446	(634,568)	10,219,526	24,229	8,600,812
計入/(扣除) 當期損益 (附註五、13)	—	—	153,461	59,199	92,690	3,308,352	(1,006,237)	2,607,465
計入其他綜合收益	—	854,724	—	—	—	—	(46,310)	808,414
處置子公司	—	2,224	—	—	—	3,209	(2,235)	3,198
2017年12月31日	—	77,161	(455,573)	439,645	(541,878)	13,531,087	(1,030,553)	12,019,889

於2018年12月31日，本集團未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異分別為人民幣3,867百萬元及人民幣18,908百萬元(2017年12月31日：人民幣1,380百萬元及人民幣3,587百萬元)。

五. 合併財務報表附註 — 續

38. 遞延稅項 — 續

以下為上述未確認的可抵扣虧損到期日：

	12月31日	
	2018年	2017年
2019年12月31日	30,785	30,785
2020年12月31日	62,869	62,869
2021年12月31日	352,129	352,129
2022年12月31日	564,783	564,783
2023年12月31日	780,132	—
無到期日	2,076,236	321,770
合計	3,866,934	1,332,336

39. 合同資產

	2018年 12月31日
建造工程合同	114,715

本集團的合同資產，主要來源於已完成建造開發工作但尚未向客戶開具發票，因而有權收取對價之情形。本集團相關業務收取對價的權利附帶一定的條件，而相關條件將根據未來履約情形而確定，當相關權利不再被附帶條件時，合同資產將結轉為應收款項。

40. 其他資產

	12月31日	
	2018年	2017年
其他應收款	6,229,302	8,629,719
其他應收租賃款	3,682,082	845,916
抵債資產 ⁽¹⁾	3,009,072	1,957,108
預付款項	2,588,698	5,026,483
土地使用權	1,792,431	1,845,021
應收待結算及清算款項	580,254	294,436
待攤費用	550,487	1,330,616
待抵扣增值稅	517,297	357,010
應收處置投資款	251,664	1,711,123
應收股利	64,480	66,524
應收利息 ⁽²⁾	—	5,027,606
其他	1,212,549	365,674
合計	20,478,316	27,457,236

(1) 本集團通過多種方式處置抵債資產。原則上，抵債資產不應轉為自用，但如果本集團自身業務或管理需要，則以其賬面淨值轉出，作為新增物業及設備進行管理。

(2) 於2018年12月31日，本集團債務工具產生的應計利息已計入相關金融資產的賬面價值。

五. 合併財務報表附註 — 續

41. 商譽

	2018年	2017年
原值		
1月1日	342,051	108,037
因收購子公司而增加	—	234,014
匯兌調整	11,280	—
12月31日	353,331	342,051
減值		
1月1日	—	—
本年確認的減值損失	(89,974)	—
12月31日	(89,974)	—
12月31日商譽淨值	263,357	342,051

商譽的減值測試

以上商譽餘額主要由收購華融投資股份有限公司(以下簡稱「華融投資」)和華融國際金融控股有限公司(以下簡稱「華融金控」)組成，價值分別為人民幣245百萬元和人民幣90百萬元。

於2018年12月31日，兩者產生的商譽價值分別由以下方法進行確認：

- 對於華融投資，商譽的價值以經管理層批准的財務預測基礎編製的5年期預計未來現金流量預測，超過5年期的現金流量永續增長率為3.2% (2017年12月31日：2.5%)，使用的權益成本折現率為12.3% (2017年12月31日：13.6%)。對華融投資的商譽未出現減值跡象。
- 對於華融金控，商譽的價值為公允價值減去處置成本。華融金控的公允價值由其股票的價格確定，因此其商譽為第一層級資產，華融金控的商譽減值本年確認為人民幣90百萬元。

42. 向中央銀行借款

	12月31日	
	2018年	2017年
1年以內	2,402,169	4,647,000

截至2018年12月31日，向中央銀行借款實際利率區間為每年2.75%–3.90% (2017年12月31日：每年2.75%–3.85%)。

五. 合併財務報表附註 — 續

43. 金融機構存放款項

	12月31日	
	2018年	2017年
銀行	4,751,353	7,971,760
其他金融機構	2,556,230	2,186,594
合計	<u>7,307,583</u>	<u>10,158,354</u>

金融機構存放款項的市場利率為每年0.35%至5.23% (2017年12月31日：每年0.35%至7.50%)。

44. 拆入資金

	12月31日	
	2018年	2017年
其他金融機構	300,153	—
銀行	—	2,101,560
合計	<u>300,153</u>	<u>2,101,560</u>

拆入資金的市場利率範圍為每年0.30%至4.60% (2017年12月31日：每年0.30%至4.30%)。

45. 賣出回購金融資產款

	12月31日	
	2018年	2017年
債券	19,056,095	47,620,734
客戶貸款及墊款	3,953,787	6,516,482
債務工具投資收益權	1,400,134	5,922,254
可供出售信託產品受益權	—	257,500
合計	<u>24,410,016</u>	<u>60,316,970</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

46. 借款

	12月31日	
	2018年	2017年
信用借款	649,429,694	636,602,087
保證借款	71,769,892	90,101,884
質押借款	32,976,544	40,458,244
抵押借款	6,819,380	5,895,047
合計	760,995,510	773,057,262

抵押借款的抵押物資產的賬面價值列示如下：

	12月31日	
	2018年	2017年
應收融資租賃款	38,049,400	39,326,979
存貨	9,564,985	6,908,344
存放金融機構款項	4,681,824	2,226,130
投資性物業	4,004,111	1,019,822
以攤餘成本計量的債務工具	1,737,000	—
於聯營及合營企業之權益	500,000	—
物業及設備	5,481	2,834
交易性金融資產	—	3,209,270
應收款項類投資	—	2,702,798
持有至到期投資	—	2,479,543
可供出售金融資產	—	746,321
合計	58,542,801	58,622,041

五. 合併財務報表附註 — 續

46. 借款 — 續

	12月31日	
	2018年	2017年
應付賬面價值 ⁽¹⁾ ：		
1年以內	460,746,169	386,222,411
1年以上2年以下	174,537,531	193,267,431
2年以上5年以下	57,960,272	161,815,023
5年以上	36,215,499	31,198,449
小計	729,459,471	772,503,314
包含即時償付條款的借款賬面價值 ⁽¹⁾ ：		
1年以內	16,845,100	553,948
1年以上2年以下	6,750,934	—
2年以上5年以下	7,940,005	—
小計	31,536,039	553,948
合計	760,995,510	773,057,262

(1) 應付賬面價值基於借款合同約定的還款日期。

本集團的固定利率借款按剩餘合約到期日分析如下：

	12月31日	
	2018年	2017年
1年以內	394,491,886	324,731,487
1年以上2年以下	174,075,146	155,585,168
2年以上5年以下	58,664,691	119,956,687
5年以上	35,732,674	23,639,911
合計	662,964,397	623,913,253

此外，本集團的浮動利率借款以中國人民銀行公佈的貸款或存款基準利率、上海銀行間同業拆借利率、香港銀行間同業拆借利率、倫敦銀行間同業拆借利率或優惠利率為基礎浮動。

五. 合併財務報表附註 — 續

46. 借款 — 續

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	12月31日	
	2018年	2017年
實際利率		
固定利率借款	3.00%–10.00%	2.18%–9.50%
浮動利率借款	1.60%–9.80%	1.65%–7.20%

截至2018年12月31日，本集團無法滿足部分銀行借款協議中約定的財務指標條款要求的借款總金額為人民幣23,688百萬元(2017年12月31日：無)。截至本報告報出日，本集團已經償還借款的金額為人民幣7,120百萬元(2017年12月31日：無)；對於剩餘借款，餘額為人民幣5,671百萬元貸款已經重新商議了條款。本集團並與相關銀行一直保持積極溝通，這些銀行仍向集團提供正常的銀行貸款，尚未要求提前償還借款。

47. 吸收存款

	12月31日	
	2018年	2017年
活期存款		
企業	82,228,418	96,481,636
個人	19,092,892	19,344,726
定期存款		
企業	55,072,139	36,435,836
個人	30,477,840	26,738,407
存入保證金	7,364,094	9,340,458
其他	14,881,101	14,008,886
合計	209,116,484	202,349,949

48. 應交稅費

	12月31日	
	2018年	2017年
企業所得稅	3,157,997	4,523,501
香港利得稅	573,890	1,485,342
澳門利得稅	—	16,992
合計	3,731,887	6,025,835

五. 合併財務報表附註 — 續

49. 應付債券及票據

	12月31日		本金	期限	發行日期	票面年利率	備註
	2018年	2017年					
本公司							
金融債券	—	5,594,464	人民幣6,000百萬元	5年	2013年11月	5.66%固定利率	每年付息一次
金融債券	9,974,255	9,928,178	人民幣10,000百萬元	5年	2014年12月	4.80%固定利率	每年付息一次
金融債券	—	17,495,515	人民幣17,500百萬元	3年	2015年7月	4.01%固定利率	每年付息一次
金融債券	17,498,498	17,179,583	人民幣17,500百萬元	5年	2015年7月	4.21%固定利率	每年付息一次
金融債券	10,260,889	9,972,657	人民幣10,000百萬元	5年	2016年3月	3.39%固定利率	每年付息一次
金融債券	12,537,715	12,473,324	人民幣12,500百萬元	3年	2016年11月	3.35%固定利率	每年付息一次
金融債券	12,522,528	12,464,135	人民幣12,500百萬元	5年	2016年11月	3.54%固定利率	每年付息一次
二級資本債券	10,198,699	9,943,748	人民幣10,000百萬元	10年	2017年6月	4.95%固定利率	每年付息一次 ⁽¹⁾
二級資本債券	9,951,113	—	人民幣10,000百萬元	10年	2018年12月	5.00%固定利率	每年付息一次
小計	82,943,697	95,051,604	人民幣106,000百萬元				
華融湘江銀行							
二級資本債券	3,082,270	2,991,320	人民幣3,000百萬元	10年	2015年6月	6.00%固定利率	每年付息一次 ⁽²⁾
同業存單	—	48,273,093	人民幣49,210百萬元	3–12個月	2017年1至12月	2.95%–5.30%	到期一次還本付息
二級資本債券	2,454,858	2,399,838	人民幣2,400百萬元	10年	2017年7月	5.00%固定利率	每年付息一次 ⁽³⁾
綠色金融債券	1,004,842	998,616	人民幣1,000百萬元	3年	2017年11月	4.90%固定利率	每年付息一次
綠色金融債券	2,604,824	—	人民幣2,500百萬元	3年	2018年3月	5.35%固定利率	每年付息一次
同業存單	70,980,371	—	人民幣72,230百萬元	1–12個月	2018年1至12月	2.75%–5.20%	到期一次還本付息
小計	80,127,165	54,662,867	人民幣130,340百萬元				

五. 合併財務報表附註 — 續

49. 應付債券及票據 — 續

	12月31日		本金	期限	發行日期	票面年利率	備註
	2018年	2017年					
華融證券							
次級債券	—	1,500,000	人民幣1,500百萬元	3年	2015年3月	5.70%固定利率	每年付息一次
公司債券	—	2,000,000	人民幣2,000百萬元	3年	2015年4月	4.90%固定利率	每年付息一次
次級債券	—	1,500,000	人民幣1,500百萬元	3年	2015年5月	5.39%固定利率	每年付息一次
次級債券	1,030,750	1,000,000	人民幣1,000百萬元	4年	2016年4月	4.10%固定利率	每年付息一次
次級債券	1,014,583	1,000,000	人民幣1,000百萬元	3年	2016年8月	3.50%固定利率	每年付息一次
次級債券	—	2,000,000	人民幣2,000百萬元	2年	2016年12月	4.20%固定利率	每年付息一次
次級債券	4,684,667	4,516,410	人民幣4,530百萬元	3年	2017年4月	5.30%固定利率	每年付息一次
公司債券	1,537,350	1,500,000	人民幣1,500百萬元	3年	2017年7月	4.98%固定利率	每年付息一次
次級債券	1,498,429	1,465,590	人民幣1,470百萬元	3年	2017年8月	5.00%固定利率	每年付息一次
公司債券	2,004,802	1,992,000	人民幣2,000百萬元	3年	2017年11月	5.86%固定利率	每年付息一次
收益憑證	—	9,920	人民幣10百萬元	14天	2017年12月	6.00%固定利率	到期一次還本付息
收益憑證	801,433	1,709,500	人民幣1,710百萬元	2年	2017年5月-6月	4.80%-5.50%	每半年付息一次
次級債券	2,586,115	—	人民幣2,500百萬元	3年	2018年4月	5.80%固定利率	每年付息一次
收益憑證	2,463,900	—	人民幣2,390百萬元	14天-2年	2018年4月-12月	5.10%-6.00%	到期一次還本付息
公司債券	2,630,254	—	人民幣2,500百萬元	3年	2018年2月	5.98%固定利率	每年付息一次
收益憑證	1,577,397	—	人民幣1,573百萬元	1-3年	2018年7月-8月	5.40%-5.80%	每半年付息一次
小計	21,829,680	20,193,420	人民幣29,183百萬元				

五. 合併財務報表附註 — 續

49. 應付債券及票據 — 續

	12月31日		本金	期限	發行日期	票面年利率	備註
	2018年	2017年					
華融金融租賃							
金融債券	—	399,548	人民幣400百萬元	5年	2013年9月	浮動利率	每年付息一次 ⁽⁴⁾
金融債券	—	999,227	人民幣1,000百萬元	3年	2015年6月	浮動利率	每年付息一次 ⁽⁵⁾
租賃資產支持 證券	—	640,127	人民幣2,855百萬元	3年	2015年10月	浮動利率	每季度付息一次 ⁽⁶⁾
金融債券	—	1,997,454	人民幣2,000百萬元	3年	2015年12月	3.76%固定利率	每年付息一次
金融債券	1,999,453	1,992,030	人民幣2,000百萬元	5年	2015年12月	4.00%固定利率	每年付息一次
租賃資產支持 證券	375,046	1,294,254	人民幣4,411百萬元	6年	2016年4月	浮動利率	每季度付息一次 ⁽⁷⁾
金融債券	1,037,753	997,670	人民幣1,000百萬元	3年	2017年2月	4.45%固定利率	每年付息一次
金融債券	1,037,425	995,126	人民幣1,000百萬元	5年	2017年2月	4.70%固定利率	每年付息一次
租賃資產支持 證券	1,730,893	2,671,193	人民幣4,990百萬元	6年	2017年2月	4.40%固定利率& 浮動利率	每季度付息一次 ⁽⁸⁾
租賃資產支持 證券	2,237,509	3,482,608	人民幣4,961百萬元	10年	2017年11月	5.30%固定利率& 浮動利率	每季度付息一次 ⁽⁹⁾
金融債券	625,710	—	人民幣600百萬元	3年	2018年3月	5.42%固定利率	每年付息一次
金融債券	2,429,911	—	人民幣2,400百萬元	3年	2018年8月	4.50%固定利率	每年付息一次
小計	11,473,700	15,469,237	人民幣27,617百萬元				
華融融德							
公司債券	—	2,334,638	人民幣3,000百萬元	3年	2015年9月	4.95%固定利率	每年付息一次
公司債券	1,528,813	1,488,985	人民幣1,500百萬元	5年	2016年4月	3.80%固定利率	每年付息一次
公司債券	1,525,557	1,487,981	人民幣1,500百萬元	5年	2017年7月	5.40%固定利率	每年付息一次
公司債券	1,511,324	1,490,894	人民幣1,500百萬元	5年	2017年10月	5.39%固定利率	每年付息一次
銀行間債券	—	998,842	人民幣1,000百萬元	270天	2017年11月	5.00%固定利率	到期一次還本付息
銀行間債券	1,012,848	—	人民幣1,000百萬元	270天	2018年8月	5.21%固定利率	到期一次還本付息
小計	5,578,542	7,801,340	人民幣9,500百萬元				

五. 合併財務報表附註 — 續

49. 應付債券及票據 — 續

	12月31日		本金	期限	發行日期	票面年利率	備註
	2018年	2017年					
華融匯通資產							
管理有限							
責任公司							
公司債券	302,992	300,000	人民幣300百萬元	3年	2017年10月	5.60%固定利率	每年付息一次
公司債券	528,581	—	人民幣500百萬元	3年	2018年2月	6.40%固定利率	每年付息一次
公司債券	683,614	—	人民幣650百萬元	3年	2018年3月	6.40%固定利率	每年付息一次
公司債券	1,047,811	—	人民幣1,000百萬元	3年	2018年3月	6.30%固定利率	每年付息一次
公司債券	1,036,164	—	人民幣1,000百萬元	3年	2018年6月	6.60%固定利率	每年付息一次
資產支持票據	110,924	—	人民幣110百萬元	159天	2018年11月	5.50%固定利率	到期一次還本付息
資產支持票據	777,647	—	人民幣770百萬元	342天	2018年11月	6.50%固定利率	到期一次還本付息
資產支持票據	30,300	—	人民幣30百萬元	434天	2018年11月	6.55%固定利率	到期一次還本付息
資產支持票據	505,668	—	人民幣500百萬元	723天	2018年11月	6.70%固定利率	到期一次還本付息
小計	5,023,701	300,000	人民幣4,860百萬元				
華融天澤投資							
有限公司，							
華融致遠							
投資管理							
有限責任							
公司之							
子公司							
公司債券	—	300,000	人民幣300百萬元	3年	2015年12月	5.25%固定利率	每年付息一次
小計	—	300,000	人民幣300百萬元				
華融置業有限							
責任公司							
公司債券	1,905,008	1,900,000	人民幣1,900百萬元	5年	2017年3月	5.48%固定利率	每年付息一次
公司債券	2,221,002	2,215,448	人民幣2,220百萬元	5年	2017年12月	6.34%固定利率	每年付息一次
公司債券	3,094,100	2,995,570	人民幣3,000百萬元	5年	2017年12月	6.35%固定利率	每年付息一次
小計	7,220,110	7,111,018	人民幣7,120百萬元				

五. 合併財務報表附註 — 續

49. 應付債券及票據 — 續

	12月31日		本金	期限	發行日期	票面年利率	備註
	2018年	2017年					
華融寰宇 投資控股 有限公司， 華融(香港) 產融投資 有限公司之 子公司 歐元債券	<u>3,896,788</u>	<u>3,865,508</u>	<u>歐元500百萬元</u>	5年	2017年12月	1.625%固定利率	每年付息一次
Huarong Finance Co., Ltd.， 華融國際 控股有限 公司之 子公司 美元債券	<u>8,376,163</u>	<u>7,957,206</u>	<u>美元1,200百萬元</u>	5年	2014年7月	4.00%固定利率	每年付息一次
Huarong Finance II Co., Ltd.， 華融國際 控股有限 公司之 子公司 美元中期票據	—	3,982,630	美元600百萬元	3年	2015年1月	3.50%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	8,389,825	7,974,680	美元1,200百萬元	5年	2015年1月	4.50%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	9,745,489	9,265,431	美元1,400百萬元	10年	2015年1月	5.50%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	—	3,273,074	美元500百萬元	3年	2015年11月	2.875%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	3,433,698	3,263,265	美元500百萬元	5年	2015年11月	3.75%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	5,482,298	5,215,246	美元800百萬元	10年	2015年11月	5.00%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	4,812,197	4,576,433	美元700百萬元	3年	2016年6月	2.75%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	6,167,120	5,862,321	美元900百萬元	5年	2016年6月	3.25%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	6,127,212	5,826,203	美元900百萬元	10年	2016年6月	4.625%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	6,874,882	6,535,702	美元1,000百萬元	3年	2016年11月	2.875%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	9,275,333	8,823,166	美元1,350百萬元	5年	2016年11月	3.625%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	4,440,178	4,223,257	美元650百萬元	10年	2016年11月	4.875%固定利率	每半年付息一次
小計	<u>64,748,232</u>	<u>68,821,408</u>	<u>美元10,500百萬元</u>				

五. 合併財務報表附註 — 續

49. 應付債券及票據 — 續

	12月31日		本金	期限	發行日期	票面年利率	備註
	2018年	2017年					
Huarong							
Finance 2017							
Co., Ltd. ,							
華融國際							
控股有限							
公司之							
子公司							
美元中期票據	7,641,179	7,258,689	美元1,100百萬元	3年	2017年1月	3.375%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	3,926,248	3,735,003	美元570百萬元	5年	2017年4月	3.75%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	4,818,799	4,585,576	美元700百萬元	10年	2017年4月	4.75%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	1,381,530	1,315,292	美元200百萬元	30年	2017年4月	5.5%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	3,470,447	3,278,111	美元500百萬元	3年	2017年4月	3個月 LIBOR+ 1.65%	每季度付息一次
美元中期票據	6,956,643	6,556,976	美元1,000百萬元	5年	2017年4月	3個月 LIBOR+ 1.85%	每季度付息一次
美元中期票據	4,164,589	3,930,072	美元600百萬元	5年	2017年11月	3個月 LIBOR+ 1.15%	每季度付息一次
美元中期票據	7,560,940	7,195,596	美元1,100百萬元	10年	2017年11月	4.25%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	4,798,572	4,568,111	美元700百萬元	30年	2017年11月	4.95%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	1,736,979	—	美元250百萬元	1年	2018年2月	3.40%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	995,277	—	美元150百萬元	10年	2018年7月	4.75%固定利率	每半年付息一次
美元中期票據	2,738,036	—	美元400百萬元	3年	2018年7月	3個月 LIBOR+ 1.175%	每季度付息一次
美元中期票據	3,764,052	—	美元550百萬元	5年	2018年7月	3個月 LIBOR+ 1.325%	每季度付息一次
小計	53,953,291	42,423,426	美元7,820百萬元				
新加坡元							
中期票據	3,014,817	2,938,383	新加坡元600百萬元	4年	2017年4月	3.20%固定利率	每半年付息一次
中期票據	2,009,611	1,959,759	新加坡元400百萬元	8年	2017年11月	3.80%固定利率	每半年付息一次
小計	5,024,428	4,898,142	新加坡元1,000百萬元				
Huarong							
Finance 2017							
Co., Ltd. ,							
華融國際							
控股有限							
公司之							
子公司							
定向債務							
融資工具	3,109,802	3,107,693	人民幣3,000百萬元	2年	2017年3月	4.70%固定利率	每年付息一次
合計	353,305,299	331,962,869					

五. 合併財務報表附註 — 續

49. 應付債券及票據 — 續

- (1) 本公司有權在2022年6月29日部分或全部行使提前贖回權。如果不提前贖回，債券票面年利率維持4.95%不變。
- (2) 華融湘江銀行有權在2020年6月29日前部分或全部行使提前贖回權。如果不提前贖回，債券票面年利率維持6.00%不變。
- (3) 華融湘江銀行有權在2022年7月17日前部分或全部行使提前贖回權。如果不提前贖回，債券票面年利率維持5.00%不變。
- (4) 浮動利率按發行首日和其他各計息年度起息日適用的中國人民銀行公佈的一年期定期存款利率的基礎加2.70%計算。
- (5) 浮動利率按發行首日和其他各計息年度起息日適用的中國人民銀行公佈的一年期定期存款利率的基礎加3.05%計算。
- (6) A-1級和B-1級資產支持證券的浮動利率按發行首日和其他各計息年度起息日適用的中國人民銀行公佈的一年期定期存款利率的基礎加2.25%和2.98%計算。由於已收到相關應收融資租賃款，對應負債相應減少。
- (7) A級和B級資產支持證券的浮動利率按發行首日和其他各計息年度起息日適用的中國人民銀行一年期定期存款利率的基礎加2.10%和2.95%計算。
- (8) 華融金融租賃於2017年2月設立人民幣4,990百萬元的資產證券化信託。資產支持證券由A-1級、A-2級和B級組成，期限是6年。A-1級的票面年利率為4.40%，而A-2級和B級的票面年利率分別為中國人民銀行一年期定期存款利率的基礎加3.25%和3.70%。
- (9) 華融金融租賃於2017年11月設立人民幣4,961百萬元的資產證券化信託。資產支持證券由A-1級、A-2級、A-3類和B級組成，期限是10年。A-1級的票面年利率為5.30%，而A-2級、A-3級和B級的票面年利率分別為中國人民銀行一年期定期存款利率加上4.06%，4.30%和4.50%。

50. 合同負債

**2018年
12月31日**

物業開發合同

954,376

對所確認的合同負債金額產生影響的典型付款條款已在有關本集團履約義務的信息中披露。請見附註五、7。

下表列示了期初結轉的合同負債於本期確認為收入的金額：

物業開發

年初合同負債中確認的收入金額

2,485,400

本年度合同負債的變動主要與本年度收入的確認以及收到的預收款項相關。

五. 合併財務報表附註 — 續

51. 其他負債

	12月31日	
	2018年	2017年
應付合併結構化主體權益持有者款項	92,869,809	151,672,943
其他應付款	35,406,407	55,429,436
應付保證金	16,767,821	13,461,006
預收賬款 ⁽¹⁾	7,312,953	8,910,599
應付股利	4,364,099	177,460
應付經紀業務客戶款項	4,152,730	5,002,905
應付職工薪酬	4,026,682	4,349,146
信託業保障基金流動性支持款	2,800,000	1,648,000
應付金融機構業務款	2,012,096	38,999,561
應交其他稅費	1,884,439	2,164,417
應付票據 ⁽²⁾	798,136	1,525,623
存入融出資金保證金	318,348	450,628
預計負債 ⁽³⁾	204,692	115,610
應付利息 ⁽⁴⁾	—	8,827,933
其他	705,905	342,638
合計	173,624,117	293,077,905

(1) 預收賬款主要為預收處置本公司不良資產款。

(2) 該餘額為華融金融租賃開展融資租賃業務產生的應付銀行承兌匯票。

(3) 預計負債變動

	本年信用增級 和信用承諾的 減值準備變動
2018年1月1日	6,000
本年計提	87,502
2018年12月31日	93,502

本集團的預計負債產生於本集團的法律訴訟和增信業務。於2018年12月31日和2017年12月31日上述法律訴訟的金額分別為人民幣111百萬元和人民幣110百萬元。

(4) 於2018年12月31日，本集團債務工具產生的應計利息已計入相關金融負債的賬面價值。

五. 合併財務報表附註 — 續

52. 股本

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
批准、發行及全額支付 年初數以及年末數	39,070,208	39,070,208
	2017年及2018年12月31日	
	股份數目 (千股)	名義價值
註冊、發行及全額支付 境內股	14,026,355	14,026,355
H股	25,043,853	25,043,853
合計	39,070,208	39,070,208

53. 資本公積

資本公積餘額主要為本公司首次公開發行H股的股本溢價以及以前年度的股份發行溢價。

54. 盈餘公積

根據中華人民共和國的相關法律規定，本公司及其國內子公司提取按中國企業會計準則計算的淨利潤的10%作為非分配法定盈餘公積。當法定盈餘公積累計額達到各實體股本的50%時，可以不再提取法定盈餘公積。

披露的盈餘公積僅是母公司提取的盈餘公積。

五. 合併財務報表附註 — 續

55. 一般風險準備

自2012年7月1日起，根據財政部《金融企業準備金計提管理辦法》(財金[2012]20號)，金融企業需按根據中國公認會計準則確定的利潤轉撥並於權益中維持一般風險準備，於報告期末，一般風險準備計提比例不低於風險資產期末餘額的1.5%，難以一次性達到1.5%的，可以分年到位，原則上不得超過5年。

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

截至2018年12月31日止年度，經本公司及其子公司股東大會批准，本集團按中國相關監管規定計提一般風險準備人民幣2,990百萬元(2017年：人民幣2,579百萬元)。截至2018年12月31日止年度，本公司按中國相關監管規定計提一般風險準備人民幣2,833百萬元(2017年：人民幣1,356百萬元)。

56. 其他儲備

投資重估儲備指計入其他綜合收益的重估以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具／以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具／可供出售金融資產產生的累計利得和損失，扣除該等資產被處置或發生減值時重分類至損益的金額。

套期儲備指為現金流量套期而訂立的套期工具公允價值變動產生的利得和損失的累計有效部分。於其他儲備中確認及累計的套期工具公允價值變動產生的累計利得和損失將僅會在被套期交易影響損益時重分類至損益，或按照相關會計政策作為基準調整至非金融套期項目。

五. 合併財務報表附註 — 續

57. 永久債務資本

永久債務資本變動如下：

	本金	分配／派發	總計
於2017年1月1日的結餘	14,973,523	56,733	15,030,256
永久債務資本的增加	19,246,542	—	19,246,542
永久債務資本的減少	(11,307,658)	—	(11,307,658)
歸屬於永久債務資本持有人的淨利潤	—	1,140,525	1,140,525
派發予永久債務資本持有人	—	(924,244)	(924,244)
於2017年12月31日的結餘	<u>22,912,407</u>	<u>273,014</u>	<u>23,185,421</u>
永久債務資本的增加	200,000	—	200,000
永久債務資本的減少	(3,150,000)	—	(3,150,000)
歸屬於永久債務資本持有人的淨利潤	—	976,844	976,844
派發予永久債務資本持有人	—	(953,733)	(953,733)
於2018年12月31日的結餘	<u>19,962,407</u>	<u>296,125</u>	<u>20,258,532</u>

此等工具並無到期日，且派付款可由永久債務資本的發行人酌情遞延。有關永久債務資本可隨時清償。倘發行人選擇宣派股息，則發行人需按協議界定之分派率向永久債務資本持有者作出分配。

58. 現金及現金等價物

原始期限在三個月以內的現金及現金等價物列示如下：

	12月31日	
	2018年	2017年
庫存現金	604,188	497,304
存放中央銀行款項	4,319,320	3,011,766
存放金融機構款項	89,250,788	143,957,757
拆出資金	843,160	9,300,000
買入返售金融資產	6,301,867	12,353,254
合計	<u>101,319,323</u>	<u>169,120,081</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

59. 或有負債

法律訴訟

本公司及子公司在正常業務過程中產生的若干法律訴訟事項中作為被告人。於2018年12月31日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣1,796百萬元(於2017年12月31日：人民幣1,212百萬元)。根據法庭判決或者法律顧問的意見，本集團已作出的準備是人民幣112百萬元(於2017年12月31日：人民幣110百萬元)。本公司董事會認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團的財務狀況或經營產生重大影響。

60. 擔保承諾

(1) 經營租賃承諾

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

	12月31日	
	2018年	2017年
一年以內	749,013	876,214
二至五年	1,230,234	1,948,494
五年以上	162,333	145,728
合計	<u>2,141,580</u>	<u>2,970,436</u>

經營租賃應付款是指本集團就其租賃辦公室和設備的租金。租賃協議的平均期限是3年。

(2) 信用增級

於2018年12月31日，本集團為交易對手方的借款提供信用增級共計人民幣532百萬元(2017年12月31日：人民幣600百萬元)。截至2018年12月31日，信用增級減值準備餘額為人民幣6百萬元。

五. 合併財務報表附註 — 續

60. 擔保承諾 — 續

(3) 信用承諾

	12月31日	
	2018年	2017年
承兌匯票	11,861,498	18,027,091
未支取的信用卡承諾	6,830,089	5,764,808
貸款承諾	5,438,779	8,026,345
開出信用證	1,747,958	779,086
開出保函及擔保	733,854	1,681,561
合計	<u>26,612,178</u>	<u>34,278,891</u>

以上信用承諾主要來自於本集團的銀行業務。

截至2018年12月31日，信用承諾業務減值準備金額為人民幣88百萬元。

(4) 其他承諾

	12月31日	
	2018年	2017年
已簽定合同但尚未撥付 — 購置物業及設備的承諾	<u>201,360</u>	<u>235,683</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

61. 金融資產轉移

回購協議

本集團與若干交易對手訂立金融資產協議回購交易，並同時承諾在預先確定的未來日期按照約定價格回購該等金融資產。根據回購協議，在交易期間，該等金融資產的法定所有權並不發生轉移。但是，除非交易雙方同意，否則本集團在交易期間不得出售或抵押該等金融資產。據此，本集團認為保留了該等金融資產幾乎所有的風險和報酬。因此，本集團未從財務信息終止確認該等金融資產，而將其視為從交易對手取得擔保借款的「質押物」。通常，當擔保借款出現違約時，交易對手只能就質押物提出索賠要求。

	抵押資產的賬面價值		相關負債	
	12月31日		12月31日	
	2018年	2017年	2018年	2017年
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	8,665,568	—	8,834,663	—
以攤餘成本計量的債務工具	9,267,641	—	8,679,962	—
客戶貸款及墊款	3,955,012	6,656,799	3,953,787	6,516,482
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6,115,763	—	2,941,604	—
交易性債券	—	16,399,125	—	13,675,132
持有至到期債券	—	21,214,318	—	20,153,282
可供出售債券	—	14,591,775	—	14,049,820
應收款項類投資	—	8,643,473	—	5,922,254
合計	<u>28,003,984</u>	<u>67,505,490</u>	<u>24,410,016</u>	<u>60,316,970</u>

資產支持證券

本集團開展了將應收融資租賃款出售給特殊目的信託，再由特殊目的信託向投資者發行資產支持證券的資產證券化業務。作為資產證券化基礎資產的應收融資租賃款和以攤餘成本計量的債務工具不符合金融資產終止確認條件，本集團未終止確認已轉移的應收融資租賃款和以攤餘成本計量的債務工具，並將收到的對價確認為一項金融負債。截至2018年12月31日，本集團未予終止確認的已轉移應收融資租賃款和以攤餘成本計量的債務工具的賬面價值分別為人民幣7,774百萬元和人民幣1,535百萬元(2017年12月31日：人民幣16,901百萬元和零)；相關金融負債記錄於應付債券及票據的賬面價值分別為人民幣4,343百萬元和人民幣1,425百萬元(2017年12月31日：人民幣8,088百萬元和零)。

同時，本集團將信貸資產出售給特殊目的信託，再由特殊目的信託向投資者發行資產支持證券。於2018年度，本集團未開展該類業務(2017年度：人民幣3,010百萬元)。本集團已經轉移了幾乎所有與信貸資產相關的風險和報酬，因此，本集團終止確認上述信貸資產。截至2018年12月31日，本集團持有的相應資產支持證券賬面價值為人民幣63百萬元(2017年12月31日：人民幣120百萬元)。

2018年度，通過結構化產品轉出的不良債權資產金額為人民幣808百萬元(2017年度：人民幣37,469百萬元)。

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 關聯方交易

(1) 財政部

於2018年12月31日，財政部直接持有本公司內資股和H股共計63.36%的股本（於2017年12月31日：63.36%）。

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

本集團與財政部進行的交易按正常業務程序進行，符合與獨立第三方交易的規則。主要餘額及交易的詳細情況如下：

本集團與財政部的餘額如下：

	12月31日	
	2018年	2017年
以攤餘成本計量的金融資產	8,940,096	—
應付股利	4,180,733	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	284,500	—
其他資產	146,229	—
其他應付款	12,255	39,696
持有至到期投資	—	7,362,677
可供出售金融資產	—	549,150
交易性金融資產	—	330,590
應收利息	—	76,474

本集團與財政部存在如下交易事項：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
利息收入	333,968	—
金融資產和負債公允價值變動	3,910	—
投資收益	—	249,790
利息支出	—	47,048

(2) 政府相關實體

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

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

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 關聯方交易 — 續

(3) 聯營企業及合營企業

本集團與聯營企業及合營企業有如下餘額和交易事項。這些交易按正常業務程序進行，交易定價符合與獨立第三方交易的規則。

本集團與聯營企業及合營企業的餘額如下：

	12月31日	
	2018年	2017年
以攤餘成本計量的金融資產	6,155,424	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	68,093	—
其他資產	23,701	150,625
其他負債	69	—
應收款項類投資	—	8,257,799
可供出售金融資產	—	585,137
應收利息	—	29,219

本集團與聯營企業及合營企業存在如下交易事項：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
利息收入	461,407	—
佣金及手續費收入	8,227	15,769
營業支出	7,501	26,141
租賃收入	1,252	—
其他業務收入	56	—
投資收益，利得及虧損	—	564,432

受託資產管理：

於2018年12月31日，聯營企業及合營企業持有本集團發行的信託計劃，持有金額為人民幣14百萬元（於2017年12月31日：人民幣30百萬元）。

(4) 年金計劃

本公司和本集團的部分子公司與本集團設立的年金計劃的交易如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
對年金計劃供款	181,796	170,030

五. 合併財務報表附註 — 續

62. 關聯方交易 — 續

(5) 關鍵管理人員

關鍵管理人員是直接或間接有權並負責計劃、指揮和控制本集團活動的人員。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
關鍵管理人員的總薪酬		
— 費用	240	223
— 基本薪金、津貼及福利	5,056	5,716
— 養老金計劃供款	368	437
— 績效獎金	6,533	10,885
稅前合計	<u>12,197</u>	<u>17,261</u>

根據國家有關部門規定，上述本集團截至2018年12月31日止年度及2017年12月31日止年度的關鍵管理人員薪酬仍在確認過程中。

酬金介乎以下範圍的關鍵管理人員人數為：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
港元0元至港元1,000,000元	19	13
港元1,000,001元至港元1,500,000元	1	—
港元1,500,001元至港元2,000,000元	3	2
港元2,000,001元至港元2,500,000元	1	4
	<u>24</u>	<u>19</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理

概述

本集團風險管理的總體目標是：(1)確保本集團穩健經營和健康發展；(2)確保本集團為實現經營目標所採取的重大決策措施的貫徹執行，保證經營的效率和效果；及(3)確保將風險控制在發展戰略和經營目標可接受的範圍之內。基於這一目標，本集團完善了風險管理文化哲學，並建立了風險管理模式及組織結構。本集團還定期覆核及修訂其風險管理政策及相關系統，以反映市場、產品、以及最佳實踐的新變化。

本集團面臨的風險主要包括信用風險、市場風險、流動性風險及不良資產風險。其中，市場風險包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

風險管理框架

本集團董事會負責制定本集團總體風險偏好，審議和批准本集團風險管理的目標和戰略。董事會建立了風險管理委員會，以制定和監測本集團的風險管理戰略以及風險管理政策，並定期評估本集團的總體風險敞口。

在此框架內，本集團的高級管理層負有整體管理責任，負責風險管理的各個方面，包括實施風險管理策略、措施和信貸政策，批准風險管理的內部制度、措施和程序。風險管理部及相關職能部門負責監控金融風險。

63.1 信用風險

信用風險是指由於客戶或交易對手未能履行其義務而可能造成的潛在虧損。操作失誤導致的未獲授權或不恰當墊款、承諾或投資也會產生信用風險。信用風險主要來自客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及以攤餘成本計量的債務工具。為了風險管理目的，本集團考慮所有信用風險因素，如對手方違約風險、地域風險以及行業風險。分類為以攤餘成本計量的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產面臨的信用風險性質與上文所述類似。不良債權資產的風險管理與其他類型的不良資產風險信息詳見附註五、63.4。

(i) 信用風險管理

本集團通過以下流程管理本集團的信用風險：

- 確保本集團擁有恰當的信用風險體系，包括有效的內部控制系統，以根據本集團規定的政策和程序及相關監管指引充分計提減值準備，並保持政策的連貫性。
- 監控、識別、評估、計量、報告、控制及緩釋本集團的信用風險，涉及從單個工具到投資組合級別。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(i) 信用風險管理 — 續

- 制定信貸政策，包括規定從借款人處獲取抵押品，對借款人進行持續信貸評估以及持續管控內部風險限額的風險敞口等，以保護本集團免受已識別風險的影響。
- 建立強效的內控體系，以嚴格管控業務授權的動態調整和監督管理及信用風險的管理。
- 開發和維護本集團計量預期信用損失的流程，包括監控信用風險，包含的前瞻性信息及衡量預期信用損失的方法。
- 確保本集團已制定適當的政策和程序，得以恰當地維護並驗證用於評估及計量預期信用損失的模型。

(ii) 信用風險顯著增加

本集團對符合減值相關準則要求的所有金融資產、合同資產、信用增級及貸款承諾進行監控，以評估其信用風險自初始確認後是否顯著增加。如果信用風險顯著增加，本集團將根據整個存續期內的預期信用損失而非12個月預期信用損失計量損失準備。

內部信用風險評級

為最小化信用風險，本集團已開發並維護集團信用風險評級，以根據其違約風險等級對風險敞口進行分類。本集團的信用風險評級體系包括14個類別。信用等級信息基於一系列確定可以預測違約風險的數據，並應用成熟的授信判斷。分析中會考慮風險敞口的性質及借款人的類型。本集團會使用表明違約風險的定性和定量因素來界定信用風險等級。

信用風險評級設計和校準應反映信用風險惡化時的違約風險。隨着信用風險的增加，信用等級之間的違約風險差異也在變化。在初始確認時，每一項風險敞口在初始確認時會根據可獲得的交易對手的信息，分配至對應的信用風險評級。本集團監控所有風險敞口並更新信用風險評級以反映當前信息。隨後的監控程序需包括一般監控程序，以及根據風險敞口類型定制的程序。

通常應用以下數據監控本集團的風險：

- 業務、財務及經濟狀況變動；
- 外部評級機構提供的信用評級信息；

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(ii) 信用風險顯著增加 — 續

內部信用風險評級 — 續

- 通過定期審查客戶文件獲得的信息，包括經審計的財務報表審查、掛牌債券(如適用)的價格、客戶經營過程中財務狀況的變動等。

本集團運用信用風險評級作為釐定風險敞口違約概率結構的主要輸入值。本集團收集有關其按司法權區或地區及按產品和借款人類型以及按信用風險評級分析的信用風險敞口的表現和違約信息。相關信息基於對風險敞口組合的評估，既考慮內部信息，也考慮外部信息。

本集團使用統計模型分析收集的所有數據，並估計風險敞口的剩餘存續期違約概率，以及該等數據預期將如何隨時間變化。此過程中考慮的因素包括宏觀經濟數據，如國內生產總值增長率、居民消費價格指數及生產資料價格指數。本集團生成相關經濟變量未來方向的「基本情景」，以及其他可能的預測情境的代表性範圍。本集團之後使用該等概率加權的預測對違約率的估計作出調整。

本集團使用不同的指標逐一評估每項資產組合的信用風險是否發生顯著增加。這些指標包括違約概率變動的定量指標以及定性指標。

當如下情況發生時，本集團考慮信用風險顯著增加：

- 本金或利息逾期超過30天；或
- 內部或外部評級顯著下調；或
- 發行方或債務人經營或財務情況出現重大不利變化。

(iii) 包含的前瞻性信息

本集團使用無須付出額外成本或投入就可獲得的前瞻性信息來評估信用風險的顯著增加以及預期信用損失的計量。本集團使用外部和內部信息來生成相關經濟變量未來預測的不同情境。使用的外部信息包括政府機構和貨幣主管當局公佈的經濟數據及預測。預期信用損失的確定部分取決於基於統計分析方法生成的預測性信息。

在基準情景預測中主要考慮的經濟變量包括國內生產總值增長率(於2019年末預計為5.8%–6.5%)，居民消費價格指數(於2019年末預計為1.9%–2.5%)，以及生產資料價格指數(於2019年末預計為3.4%)。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(iv) 預期信用損失的計量

計量預期信用損失的關鍵輸入數據有：

- 違約概率；
- 違約損失率；及
- 違約風險敞口。

如上所述，這些數據一般來自內部統計模型和其他歷史數據，並經調整以反映概率加權的前瞻性信息。

違約概率是對指定時間範圍內違約的可能性的估計，是於一個時間點的估計。其計算是基於統計評級模型，並使用針對不同類別交易對手和風險敞口定制的評級工具進行評估。這些統計模型基於市場數據(如有)以及內部數據(包括定量和定性因素)。違約概率的估計考慮了風險敞口的合同到期日和估計的預付款率。該估計基於當前情況並經調整以考慮會對違約概率構成影響的未來情況的估計。

違約損失率是對違約產生的損失的估計，是以到期合同現金流量與債權人預期會收到(並考慮抵質押品產生的現金流量)的現金流量之間的差額為基礎。有抵押擔保的資產的違約損失率模型考慮對未來抵質押品價值(考慮銷售折價、變現抵質押品的時間、交叉抵押和索賠順序、抵質押品變現的費用和回收率(即，從不良狀態退出))的預測。無抵押擔保資產的違約損失率模型考慮收回時間、收回率和索賠順序。其計算基於採用該貸款原實際利率折現的折現現金流。

違約風險敞口是對於未來違約日的風險敞口的估計，其考慮了報告日後風險敞口的預期變化金額，包括本金和利息的償還，以及承諾貸款的預期使用。本集團計算違約風險敞口的模型方法反映了當前合同條款允許的貸款風險敞口存續期內未償貸款的預期變化，如攤銷情況、提前還款或超額還款、未使用承諾的利用的變動和違約前採取的信用緩釋措施。本集團使用了違約風險敞口模型，該模型反映了各組合的特徵。

預期信用損失的計量基於概率加權平均信用損失。因此，無論損失撥備是按單獨還是整體計量(儘管對於大型項目組合按整體計量更實用)，損失撥備的計量均應相同。就評估信用風險是否已顯著增加而言，按如下執行組合方式評估可能是必要的。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(v) 根據共同的風險特徵分組

當按整體計量預期信用損失時，金融工具按共同的風險特徵分組，如：

- 金融工具類型；
- 信用風險等級；
- 抵質押品類型；
- 行業；
- 借款人的地理位置；及
- 抵質押品相對於金融資產的價值(如果其對違約發生概率具有影響)(貸款額度與抵質押品價值比率)。

本集團定期覆核該分組以確保各組由同質風險敞口組成。

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

	12月31日	
	2018年	2017年
應收款項類不良債權資產	—	368,428,387
以攤餘成本計量的不良債權資產	289,084,314	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 不良債權資產	100,445,929	—
客戶貸款及墊款	195,780,303	162,011,199
應收融資租賃款	101,455,058	97,727,410
小計	686,765,604	628,166,996
資產減值準備		
應收款項類不良債權資產	—	(23,744,067)
以攤餘成本計量的不良債權資產	(22,926,485)	—
客戶貸款及墊款	(5,126,265)	(3,789,251)
應收融資租賃款	(2,452,118)	(2,023,481)
小計	(30,504,868)	(29,556,799)

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

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

	12月31日	
	2018年	2017年
賬面淨值		
應收款項類不良債權資產	—	344,684,320
以攤餘成本計量的不良債權資產	266,157,829	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 不良債權資產	100,445,929	—
客戶貸款及墊款	190,654,038	158,221,948
應收融資租賃款	99,002,940	95,703,929
合計	<u>656,260,736</u>	<u>598,610,197</u>

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產，以及在客戶貸款和墊款中列報但以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，因其以公允價值計量，因此，其減值準備在其他綜合收益中確認，不影響金融資產賬面價值。於2018年12月31日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產和於客戶貸款和墊款中列報但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減值準備分別為人民幣2,920百萬元和人民幣1百萬元。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

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

按地區分

區域	12月31日			
	2018年		2017年	
	總額	%	總額	%
中部地區	289,093,120	42.1	242,321,422	38.6
西部地區	139,971,281	20.4	132,890,359	21.2
長江三角洲	102,714,783	15.0	107,950,391	17.2
環渤海區域	66,925,966	9.7	57,873,435	9.2
珠江三角洲	60,092,574	8.8	59,506,307	9.5
東北地區	21,160,755	3.1	22,544,372	3.6
海外地區	6,807,125	0.9	5,080,710	0.7
合計	686,765,604	100.0	628,166,996	100.0

附註：

中部地區：包括山西、河南、湖南、湖北、安徽、江西、海南。

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

長江三角洲：包括上海、江蘇、浙江。

珠江三角洲：包括廣東、福建。

環渤海區域：包括北京、天津、河北、山東。

東北地區：包括遼寧、吉林和黑龍江。

海外地區：包括中國大陸以外所有區域。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

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

按行業劃分

行業	12月31日			
	2018年		2017年	
	總額	%	總額	%
<u>企業業務</u>				
房地產業	213,414,460	31.0	219,035,352	34.9
水利、環境和公共設施管理業	91,771,586	13.4	91,918,236	14.6
製造業	78,486,192	11.4	71,026,579	11.3
建築業	50,671,834	7.4	39,571,693	6.3
租賃和商業服務業	43,910,328	6.4	36,547,676	5.8
運輸、倉儲和郵政業	18,397,281	2.7	14,069,885	2.2
採礦業	9,894,981	1.4	10,937,093	1.7
其他行業	112,318,499	16.4	97,602,480	15.5
小計	618,865,161	90.1	580,708,994	92.3
<u>個人業務</u>				
個人消費貸款	27,562,917	4.0	15,483,236	2.5
住房貸款	18,511,719	2.7	11,390,788	1.8
生產經營貸款	12,740,825	1.9	10,556,064	1.7
其他	2,802,609	0.4	2,504,521	0.4
小計	61,618,070	9.0	39,934,609	6.4
融出資金	6,282,373	0.9	7,523,393	1.3
合計	686,765,604	100.0	628,166,996	100.0

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

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

按合同約定期限及擔保方式劃分

	2018年12月31日(總額)				2017年12月31日(總額)			
	1年內	1至5年	5年以上	合計	1年內	1至5年	5年以上	合計
信用	23,384,291	23,204,912	14,314,780	60,903,983	16,274,741	20,864,969	11,189,113	48,328,823
保證	42,106,508	77,013,483	7,693,816	126,813,807	40,816,438	90,242,191	7,251,507	138,310,136
抵押	37,150,419	343,091,707	43,509,455	423,751,581	45,082,863	296,105,909	27,024,995	368,213,767
質押	21,093,724	49,116,461	5,086,048	75,296,233	21,370,496	48,813,229	3,130,545	73,314,270
合計	<u>123,734,942</u>	<u>492,426,563</u>	<u>70,604,099</u>	<u>686,765,604</u>	<u>123,544,538</u>	<u>456,026,298</u>	<u>48,596,160</u>	<u>628,166,996</u>

(vii) 已逾期的以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產、客戶貸款及墊款和應收融資租賃款

	2018年12月31日(總額)					已逾期金額 佔總額比例 (%)	2017年12月31日(總額)					已逾期金額 佔總額比例 (%)
	逾期 至90天	逾期 91天至 360天	逾期 361天 至3年	逾期 3年以上	逾期 合計		逾期 至90天	逾期 91天至 360天	逾期 361天 至3年	逾期 3年以上	逾期 合計	
應收款類不良債權資產	—	—	—	—	—	—	1,904,741	4,839,450	1,888,092	2,191,331	10,823,614	2.9
以攤餘成本計量的不良 債權資產	8,471,222	19,599,614	6,303,744	3,319,838	37,694,418	13.0	—	—	—	—	—	—
以公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的不良 債權資產	3,441,856	914,124	188,704	—	4,544,684	4.5	—	—	—	—	—	—
客戶貸款及墊款	1,508,805	2,396,745	957,456	12,903	4,875,909	2.5	819,043	2,343,651	934,877	538,277	4,635,848	2.9
應收融資租賃款	66,848	451,357	1,332,287	241,360	2,091,852	2.1	591,873	892,303	1,274,437	238,788	2,997,401	3.1
合計	<u>13,488,731</u>	<u>23,361,840</u>	<u>8,782,191</u>	<u>3,574,101</u>	<u>49,206,863</u>	<u>7.2</u>	<u>3,315,657</u>	<u>8,075,404</u>	<u>4,097,406</u>	<u>2,968,396</u>	<u>18,456,863</u>	<u>2.9</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(viii) 不考慮任何所持抵質押物或其他信用增級措施的最大風險敞口信息

最大信用風險敞口是指於報告期末不考慮持有的任何抵質押品或其他信用增級的情況下根據金融資產類別，確定的本集團面臨的信用風險敞口。該信用風險敞口主要來自收購金融機構和非金融機構取得的不良債權資產、客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、投資證券及其銀行業活動的資金運作。對於貸款承諾和財務擔保合同，表中的金額分別為承諾或擔保的金額。

報告期末，最大信用風險敞口如下：

	12月31日	
	2018年	2017年
存放中央銀行款項	29,304,910	32,709,808
存放金融機構款項	107,500,242	162,881,077
拆出資金	843,638	9,822,736
交易性金融資產	—	49,844,932
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產(不包括不良債權資產)	157,394,478	—
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	—	58,401,395
買入返售金融資產	20,126,943	41,238,105
客戶貸款及墊款	190,654,038	158,221,948
應收融資租賃款	99,002,940	95,703,929
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	147,387,307	—
可供出售金融資產	—	66,670,097
持有至到期投資	—	64,451,200
應收款項類投資	—	701,192,438
以攤餘成本計量的債務工具	612,133,108	—
其他資產	6,709,124	15,315,333
小計	1,371,056,728	1,456,452,998
信用增級	532,000	600,000
信用承諾	26,612,178	34,278,891
小計	27,144,178	34,878,891
合計	1,398,200,906	1,491,331,889

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

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

以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產亦可能面臨信用風險。該等資產面臨的風險已詳載於附註五、63.4。於2018年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的賬面價值為人民幣166,370百萬元(2017年12月31日：人民幣150,807百萬元)。

(ix) 信用質量

(1) 損失撥備

年末損失撥備按資產類別匯總如下：

	2018年 12月31日
買入返售金融資產	624,020
客戶貸款及墊款	5,127,167
應收融資租賃款	2,452,118
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	3,259,432
以攤餘成本計量的債務工具	50,929,464
信用增級和承諾	93,502
	<u>62,485,703</u>

由於財務狀況表中以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的賬面價值為其公允價值，因此財務狀況表中未確認損失撥備。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(2) 損失撥備的變動

本年度損失撥備的變動按資產類別分析如下：

客戶貸款及墊款

	階段1 12個月 預期 信用損失	階段2 整個存續期 預期 信用損失	階段3 整個存續期 預期 信用損失	合計
於2018年1月1日	1,860,927	667,773	1,273,543	3,802,243
損失撥備變動				
— 轉入階段1	47,288	(47,046)	(242)	—
— 轉入階段2	(439,683)	470,307	(30,624)	—
— 轉入階段3	(251,418)	(155,678)	407,096	—
— 本年計提	1,951,746	356,654	3,708,225	6,016,625
— 本年轉回	(1,199,660)	(473,747)	(441,912)	(2,115,319)
— 核銷	—	—	(2,677,007)	(2,677,007)
— 其他	(643)	—	101,268	100,625
於2018年12月31日	1,968,557	818,263	2,340,347	5,127,167

應收融資租賃款

	階段1 12個月 預期 信用損失	階段2 整個存續期 預期 信用損失	階段3 整個存續期 預期 信用損失	合計
於2018年1月1日	501,255	1,107,623	886,434	2,495,312
損失撥備變動				
— 轉入階段1	189	(189)	—	—
— 轉入階段2	(48,223)	76,162	(27,939)	—
— 轉入階段3	(8,316)	(197,502)	205,818	—
— 本年計提	252,434	260,614	960,457	1,473,505
— 本年轉回	(214,378)	(637,808)	(381,068)	(1,233,254)
— 核銷	—	—	(369,694)	(369,694)
— 其他	1,854	—	84,395	86,249
於2018年12月31日	484,815	608,900	1,358,403	2,452,118

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(2) 損失撥備的變動 — 續

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	階段1 12個月 預期 信用損失	階段2 整個存續期 預期 信用損失	階段3 整個存續期 預期 信用損失	合計
於2018年1月1日	2,560,071	591,273	151,892	3,303,236
損失撥備變動				
— 轉入階段1	72,149	(72,149)	—	—
— 轉入階段2	(305,296)	305,296	—	—
— 轉入階段3	(84,918)	(460,110)	545,028	—
— 本年計提	428,563	347,130	1,211,061	1,986,754
— 本年轉回	(1,948,343)	(106,942)	(37,284)	(2,092,569)
— 其他	117,148	(1,837)	(53,300)	62,011
於2018年12月31日	839,374	602,661	1,817,397	3,259,432

以攤餘成本計量的債務工具

	階段1 12個月 預期 信用損失	階段2 整個存續期 預期 信用損失	階段3 整個存續期 預期 信用損失	合計
於2018年1月1日	16,618,671	10,228,888	11,483,315	38,330,874
損失撥備變動				
— 轉入階段1	698,528	(698,528)	—	—
— 轉入階段2	(2,629,464)	3,005,273	(375,809)	—
— 轉入階段3	(2,716,286)	(4,042,562)	6,758,848	—
— 本年計提	5,766,738	5,627,258	20,464,820	31,858,816
— 本年轉回	(11,130,427)	(3,337,015)	(4,770,992)	(19,238,434)
— 其他	110,826	86,277	(218,895)	(21,792)
於2018年12月31日	6,718,586	10,869,591	33,341,287	50,929,464

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(2) 損失撥備的變動 — 續

以攤餘成本計量的債務工具 — 續

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

本年模型假設和方法的變化主要是由於前瞻性信息的變化，並結合近期的違約經驗，重新覆核違約損失概率的估計。

(3) 導致損失撥備變動的金融資產賬面總額的變動

關於本期導致損失撥備變動的金融資產賬面總額的重大變動的更多信息，見下表：

客戶貸款及墊款

	階段1 12個月 預期 信用損失	階段2 整個存續期 預期 信用損失	階段3 整個存續期 預期 信用損失	合計
於2018年1月1日	146,592,431	7,383,541	2,344,330	156,320,302
總額變動				
— 轉入階段1	519,602	(519,135)	(467)	—
— 轉入階段2	(5,118,991)	5,189,593	(70,602)	—
— 轉入階段3	(3,112,192)	(2,428,758)	5,540,950	—
— 新增源生或購入的 金融資產	105,695,514	—	—	105,695,514
— 終止確認的金融資產	(60,399,783)	(2,493,320)	(665,403)	(63,558,506)
— 核銷	—	—	(2,677,007)	(2,677,007)
於2018年12月31日	184,176,581	7,131,921	4,471,801	195,780,303
於2018年12月31日的 資產減值準備	1,968,557	818,263	2,340,347	5,127,167

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(3) 導致損失撥備變動的金融資產賬面總額的變動 — 續

應收融資租賃款

	階段1 12個月 預期 信用損失	階段2 整個存續期 預期 信用損失	階段3 整個存續期 預期 信用損失	合計
於2018年1月1日	93,109,966	3,348,494	1,268,950	97,727,410
總額變動				
— 轉入階段1	3,973	(3,973)	—	—
— 轉入階段2	(3,345,781)	3,452,613	(106,832)	—
— 轉入階段3	(600,347)	(781,090)	1,381,437	—
— 新增源生或購入 的資產	10,846,586	—	—	10,846,586
— 終止確認的資產	(5,456,614)	(745,780)	(546,850)	(6,749,244)
— 核銷	—	—	(369,694)	(369,694)
於2018年12月31日	94,557,783	5,270,264	1,627,011	101,455,058
於2018年12月31日的 資產減值準備	484,815	608,900	1,358,403	2,452,118

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	階段1 12個月 預期 信用損失	階段2 整個存續期 預期 信用損失	階段3 整個存續期 預期 信用損失	合計
於2018年1月1日	154,329,550	3,235,509	188,384	157,753,443
總額變動				
— 轉入階段1	741,035	(741,035)	—	—
— 轉入階段2	(11,413,495)	11,413,495	—	—
— 轉入階段3	(2,361,672)	(1,170,675)	3,532,347	—
— 新增源生或購入的 金融資產	45,371,027	—	—	45,371,027
— 終止確認的金融資產	(53,648,685)	(1,553,259)	(535,219)	(55,737,163)
於2018年12月31日	133,017,760	11,184,035	3,185,512	147,387,307
於2018年12月31日的 資產減值準備	839,374	602,661	1,817,397	3,259,432

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(3) 導致損失撥備變動的金融資產賬面總額的變動 — 續

以攤餘成本計量的債務工具

	階段1 12個月 預期 信用損失	階段2 整個存續期 預期 信用損失	階段3 整個存續期 預期 信用損失	合計
於2018年1月1日	594,423,830	62,743,007	20,945,199	678,112,036
總額變動				
— 轉入階段1	4,397,189	(4,397,189)	—	—
— 轉入階段2	(67,494,262)	67,870,071	(375,809)	—
— 轉入階段3	(39,521,439)	(15,622,401)	55,143,840	—
— 新增源生或購入的 金融資產	248,796,115	—	—	248,796,115
— 終止確認的金融資產	(243,882,402)	(13,003,477)	(6,959,700)	(263,845,579)
於2018年12月31日	496,719,031	97,590,011	68,753,530	663,062,572
於2018年12月31日的 資產減值準備	6,718,586	10,869,591	33,341,287	50,929,464

(4) 經修改的金融工具

本集團與交易對手之間的合同變更或重新協商，在不會終止確認金融資產的情況下，可能會導致合同現金流量發生變化。此類重組活動包括延期付款安排，還款計劃變更以及利息結算方法的變更。變更後此類資產的違約風險於報告日評估，並與初始確認時原條款的風險相比較，如果是非實質性變更，不會終止確認原資產，則重新計算該金融資產的賬面價值，相關利得和損失計入當期損益。重新計算的金融資產賬面價值根據重新協商或變更後合同現金流量的現值確定，並採用金融資產的原實際利率計算。

本集團監控變更後資產的後續表現。本集團可能認定信用風險在重組後已經顯著改善，從而將資產自階段3或階段2轉入階段1。只有在整個觀察期間滿足特定條件時，才能對變更後的資產進行調整。截至2018年12月31日，具有此類變更合同現金流量的金融資產賬面金額不重大。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(5) 用作擔保的抵質押品和其他信用增級

本集團持有抵質押品或其他信用增級以降低客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，以及以攤餘成本計量的債務工具的信用風險。抵質押品的主要類型包括土地房屋及建築物、機器設備、股權、應收賬款及銀行存單。

除附註五、23所述買入返售金融資產外，本集團持有的抵質押品公允價值於2018年12月31日為人民幣1,876,661百萬元。本集團持有的抵債資產在附註五、40中披露。本集團未將相關抵質押品進行再抵押。本集團於相關債務人償還款項時需返還該等抵質押品。

於2018年12月31日，本集團未持有任何因持有抵質押品而未計提損失撥備的金融工具。本年度本集團的抵質押品政策無變動。

本集團要求為金融資產(包括客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具以及以攤餘成本計量的債務工具)提供抵質押品和擔保。與其信用水平最相關的指標是對其財務業績和流動資金、槓桿率、管理有效性和增長率的分析。因此，對於上述金融資產而持有的抵質押品的價值並未定期更新。

對於已減值金融資產，包括客戶貸款及墊款、應收融資租賃款、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及以攤餘成本計量的債務工具，本集團獲取對抵質押品的評估價值以採取信用風險管理措施。於2018年12月31日，該等金融資產的賬面淨值為人民幣38,913百萬元(2017年12月31日為人民幣15,733百萬元)而相關抵質押品的價值為人民幣123,320百萬元(2017年12月31日為人民幣24,700百萬元)。

本集團持有賬面價值為人民幣7,247百萬元的應收租賃款是以出租給承租人的物業及設備為抵押的。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(6) 應收款項類不良債權資產、客戶貸款及墊款和應收融資租賃款的信用質量

	2017年 12月31日
未逾期且未減值	609,401,143
逾期但未減值 ⁽¹⁾	7,689,546
已減值 ⁽²⁾	11,076,307
小計	628,166,996
資產減值準備	(29,556,799)
賬面淨值	598,610,197

已逾期但未減值的應收款項類不良債權資產、客戶貸款及墊款和應收融資租賃款(應用國際財務報告準則第9號之前)

	於2017年12月31日的總額				
	逾期 至90天	逾期 91天至 360天	逾期 361天 至3年	逾期 3年以上	逾期總額
應收款項類不良債權資產	1,904,741	1,587,666	—	—	3,492,407
客戶貸款及墊款	796,105	1,565,793	173,683	—	2,535,581
應收融資租賃款	589,998	606,983	464,577	—	1,661,558
合計	3,290,844	3,760,442	638,260	—	7,689,546

	2017年12月31日		
	總額	資產 減值準備	賬面淨值
應收款項類不良債權資產			
— 個別方式評估	7,381,111	(4,907,664)	2,473,447
客戶貸款及墊款			
— 個別方式評估	1,849,358	(1,082,706)	766,652
— 組合方式評估	435,241	(176,763)	258,478
應收融資租賃款			
— 個別方式評估	1,177,307	(717,892)	459,415
— 組合方式評估	233,290	(123,401)	109,889
合計	11,076,307	(7,008,426)	4,067,881

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(6) 應收款項類不良債權資產、客戶貸款及墊款和應收融資租賃款的信用質量 — 續

已減值的應收款項類不良債權資產、客戶貸款及墊款和應收融資租賃款(應用國際財務報告準則第9號之前)

	2017年 12月31日
應收款項類不良債權資產	
個別方式評估並減值	7,381,111
個別方式評估並減值佔總額比例(%)	2.0
抵押物公允價值	11,700,594
客戶貸款及墊款	
個別方式評估並減值	1,849,358
個別方式評估並減值佔總額比例(%)	1.1
組合方式評估並減值	435,241
組合方式評估並減值佔總額比例(%)	0.3
抵押物公允價值	4,710,352
應收融資租賃款	
個別方式評估並減值	1,177,307
個別方式評估並減值佔總額比例(%)	1.2
組合方式評估並減值	233,290
組合方式評估並減值佔總額比例(%)	0.2
抵押物公允價值 ⁽¹⁾	25,600

(1) 本集團持有的抵押物公允價值不包含融資租賃資產本身的價值。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(6) 應收款項類不良債權資產、客戶貸款及墊款和應收融資租賃款的信用質量 — 續

已減值的應收款項類不良債權資產、客戶貸款及墊款和應收融資租賃款(應用國際財務報告準則第9號之前) — 續

按地區分

區域	2017年12月31日		
	總額	%	減值率%
中部地區	4,792,135	43.3	2.0
西部地區	1,955,944	17.7	1.5
長江三角洲	2,007,159	18.1	1.9
珠江三角洲	19,832	0.2	0.0
環渤海區域	285,014	2.6	0.5
東北地區	2,016,223	18.1	8.9
合計	<u>11,076,307</u>	<u>100.0</u>	1.8

(7) 投資證券的信用質量

下表列載了投資證券的信用質量。

	2017年 12月31日
未逾期且未減值 ⁽¹⁾	601,942,924
逾期但未減值 ⁽²⁾	836,671
已減值 ⁽³⁾	<u>8,311,883</u>
小計	<u>611,091,478</u>
資產減值準備	
— 個別方式評估	(3,655,588)
— 組合方式評估	<u>(11,560,148)</u>
賬面淨值	<u>595,875,742</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(7) 投資證券的信用質量 — 續

未逾期且未減值的投資證券

2017年12月31日

	交易性 金融資產	指定為按 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	持有至 到期投資	應收款項類 投資	合計
政府債券	346,547	—	599,150	19,988,506	—	20,934,203
公共實體和 準政府債券	903,100	—	15,999,165	31,756,394	—	48,658,659
金融機構債券	2,401,265	—	6,735,082	10,197,297	—	19,333,644
公司債券	28,071,002	—	33,601,429	2,509,003	—	64,181,434
信託產品	—	18,492,657	1,811,043	—	156,023,750	176,327,450
理財產品	10,386,791	7,670,492	4,885,716	—	13,219,119	36,162,118
委託貸款	—	—	—	—	84,201,955	84,201,955
債務工具	—	1,515,559	—	—	93,503,897	95,019,456
資產管理計劃	—	3,509,948	—	—	15,626,579	19,136,527
可轉換債券	—	13,010,094	—	—	—	13,010,094
結構化產品	—	14,202,645	—	—	—	14,202,645
同業存單	7,290,694	—	—	—	—	7,290,694
資產支持證券	445,533	—	3,038,512	—	—	3,484,045
合計	<u>49,844,932</u>	<u>58,401,395</u>	<u>66,670,097</u>	<u>64,451,200</u>	<u>362,575,300</u>	<u>601,942,924</u>

逾期但未減值的投資證券

2017年12月31日

	交易性 金融資產	指定為按 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	持有至 到期投資	應收款項類 投資	合計
信託產品	—	—	—	—	786,671	786,671
債務工具	—	—	—	—	50,000	50,000
合計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>836,671</u>	<u>836,671</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(7) 投資證券的信用質量 — 續

已減值的投資證券

2017年12月31日

	交易性 金融資產	指定為按 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	持有至到期 投資	應收款項類 投資	合計
信託產品	—	—	—	—	2,703,852	2,703,852
委託貸款	—	—	—	—	938,000	938,000
債務工具	—	—	—	—	4,423,365	4,423,365
資產管理計劃	—	—	—	—	246,666	246,666
合計	—	—	—	—	8,311,883	8,311,883

(8) 按聲譽良好的評級機構提供的信用評級分析投資證券

2018年12月31日

	AAA	AA	A	A級以下	未評級	合計
政府債券	6,872,464	—	—	—	14,802,669	21,675,133
公共實體和 準政府債券	194,930	—	20,634,247	—	33,371,367	54,200,544
金融機構債券	2,770,291	1,644,599	—	—	4,493,880	8,908,770
公司債券	13,556,364	12,490,887	823,069	7,261,321	17,885,832	52,017,473
可轉換債券	75,455	—	—	—	12,744,281	12,819,736
資產支持證券	381,717	359,215	—	—	152,568	893,500
合計	23,851,221	14,494,701	21,457,316	7,261,321	83,450,597	150,515,156

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.1 信用風險 — 續

(ix) 信用質量 — 續

(8) 按聲譽良好的評級機構提供的信用評級分析投資證券 — 續

	2017年12月31日					
	AAA	AA	A	A級以下	未評級	合計
政府債券	5,959,838	—	—	—	14,974,365	20,934,203
公共實體和 準政府債券	—	—	—	—	48,658,659	48,658,659
金融機構債券	9,583,102	2,158,718	577,098	98,210	6,916,516	19,333,644
公司債券	7,753,074	25,944,634	5,903,760	6,096,386	18,483,580	64,181,434
信託產品	—	—	—	—	179,817,973	179,817,973
理財產品	—	—	—	—	36,162,118	36,162,118
委託貸款	—	—	—	—	85,139,955	85,139,955
債務工具	—	—	—	—	99,492,821	99,492,821
資產管理計劃	—	—	—	—	19,383,193	19,383,193
可轉換債券	111,887	19,023	22,383	20,187	12,836,614	13,010,094
結構化產品	—	—	—	—	14,202,645	14,202,645
同業存單	—	—	—	—	7,290,694	7,290,694
資產支持證券	2,840,992	643,053	—	—	—	3,484,045
合計	<u>26,248,893</u>	<u>28,765,428</u>	<u>6,503,241</u>	<u>6,214,783</u>	<u>543,359,133</u>	<u>611,091,478</u>

本集團持有的債券證券中，包含境內債券人民幣127,043百萬元，由國內信用評估機構評估信用等級，境外債券人民幣23,472百萬元，由國際信用評估機構評估信用等級。

(x) 其他金融資產

其他金融資產包括存放金融機構款項、拆出資金、買入返售金融資產以及存放中央銀行款項，本公司董事會認為相關信用風險並非重大。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.2 市場風險

市場風險是指因市場價格(包括利率、匯率、商品價格和股票價格等)的變動而使本集團表內和表外業務發生損失的風險。

利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率發生變動而發生波動的風險。本集團的利率風險主要源於生息資產和付息負債的約定到期日或重新定價日的錯配。

本集團因利率變動而引起金融工具公允價值變動的風險主要與固定利率的金融工具有關，因利率變動而引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率的金融工具有關。

本集團採用以下方法管理利率風險：

- 將生息資產和付息負債的合同到期日或重新定價日的錯配減至最少；及
- 定期通過定量分析方式管理利率風險，包括定期進行利率風險敏感性分析。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.2 市場風險 — 續

利率風險 — 續

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

	2018年12月31日						
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	合計
現金及存放中央銀行款項	28,981,556	—	—	—	—	927,542	29,909,098
存放金融機構款項	95,298,852	5,522,918	6,576,474	100,000	—	1,998	107,500,242
拆出資金	500,345	343,160	—	—	—	133	843,638
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20,983,202	10,195,991	22,099,082	31,994,094	14,319,505	291,589,101	391,180,975
買入返售金融資產	12,137,904	587,217	5,573,995	1,476,185	—	351,642	20,126,943
客戶貸款及墊款	36,155,720	14,740,223	78,515,320	45,505,857	14,742,164	994,754	190,654,038
應收融資租賃款	5,674,583	5,424,514	25,484,105	56,922,351	5,497,387	—	99,002,940
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	3,547,702	7,063,964	50,631,541	84,051,749	1,197,717	894,634	147,387,307
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	—	—	—	—	—	3,244,308	3,244,308
以攤餘成本計量的債務工具	54,206,529	35,218,001	180,646,695	309,909,662	30,467,305	1,684,916	612,133,108
其他金融資產	—	—	—	—	—	6,709,124	6,709,124
金融資產總額	257,486,393	79,095,988	369,527,212	529,959,898	66,224,078	306,398,152	1,608,691,721
向中央銀行借款	—	(520,000)	(1,880,000)	—	—	(2,169)	(2,402,169)
金融機構存放款項	(176,843)	—	(6,800,000)	(240,000)	—	(90,740)	(7,307,583)
拆入資金	(300,000)	—	—	—	—	(153)	(300,153)
賣出回購金融資產款	(19,269,578)	(3,566,879)	(1,564,859)	—	—	(8,700)	(24,410,016)
借款	(44,075,738)	(89,415,813)	(333,507,865)	(263,455,216)	(27,456,418)	(3,084,460)	(760,995,510)
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	—	—	(1,600,755)	(3,127,536)	—	—	(4,728,291)
吸收存款	(122,776,274)	(9,502,013)	(29,183,761)	(40,268,414)	(4,055,010)	(3,331,012)	(209,116,484)
應付債券及票據	(2,700,042)	(17,769,749)	(99,233,559)	(164,352,373)	(67,206,702)	(2,042,874)	(353,305,299)
其他金融負債	(5,759,360)	(137,769)	(3,950,974)	(8,262,404)	(33,149,985)	(72,368,678)	(123,629,170)
金融負債總額	(195,057,835)	(120,912,223)	(477,721,773)	(479,705,943)	(131,868,115)	(80,928,786)	(1,486,194,675)
利率缺口	62,428,558	(41,816,235)	(108,194,561)	50,253,955	(65,644,037)	225,469,366	122,497,046

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.2 市場風險 — 續

利率風險 — 續

	2017年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及存放中央銀行款項	32,386,357	—	—	—	—	820,755	33,207,112
存放金融機構款項	134,243,736	22,978,132	4,379,079	1,280,130	—	—	162,881,077
拆出資金	7,593,752	2,111,368	117,616	—	—	—	9,822,736
交易性金融資產	11,338,028	937,998	5,293,231	23,775,791	8,499,884	17,412,777	67,257,709
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	5,229,977	911,489	8,441,989	31,019,486	8,043,697	176,398,704	230,045,342
買入返售金融資產	17,730,464	1,953,385	7,490,908	14,063,348	—	—	41,238,105
客戶貸款及墊款	30,386,439	9,777,978	58,869,896	42,656,424	16,531,211	—	158,221,948
應收融資租賃款	28,393,745	14,008,301	48,172,505	4,853,651	275,727	—	95,703,929
可供出售金融資產	2,518,991	1,755,025	18,020,023	54,672,624	11,698,872	106,855,162	195,520,697
持有至到期投資	6,303,675	7,106,682	11,380,953	22,063,275	17,596,615	—	64,451,200
應收款項類投資	16,670,522	26,757,032	181,333,199	462,107,434	14,324,251	—	701,192,438
其他金融資產	—	—	—	—	—	15,315,333	15,315,333
金融資產總額	292,795,686	88,297,390	343,499,399	656,492,163	76,970,257	316,802,731	1,774,857,626
向中央銀行借款	(3,597,000)	—	(1,050,000)	—	—	—	(4,647,000)
金融機構存放款項	(2,902,963)	—	(5,735,391)	(1,520,000)	—	—	(10,158,354)
拆入資金	(2,101,560)	—	—	—	—	—	(2,101,560)
賣出回購金融資產款	(41,180,284)	(11,014,972)	(6,337,654)	(1,784,060)	—	—	(60,316,970)
借款	(41,312,187)	(86,227,175)	(262,526,635)	(355,505,895)	(27,485,370)	—	(773,057,262)
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	—	—	(68,444)	(1,560,000)	—	(918,939)	(2,547,383)
吸收存款	(137,609,094)	(12,450,190)	(27,170,082)	(24,540,234)	—	(580,349)	(202,349,949)
應付債券及票據	(19,017,275)	(12,155,784)	(69,520,529)	(178,128,647)	(53,140,634)	—	(331,962,869)
其他金融負債	(287,373)	(4,891)	(6,611,307)	(9,896,004)	(33,130,741)	(174,504,928)	(224,435,244)
金融負債總額	(248,007,736)	(121,853,012)	(379,020,042)	(572,934,840)	(113,756,745)	(176,004,216)	(1,611,576,591)
利率缺口	44,787,950	(33,555,622)	(35,520,643)	83,557,323	(36,786,488)	140,798,515	163,281,035

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.2 市場風險 — 續

利率風險 — 續

下表列示了在所有金融工具的收益率同時平行上升或下降100個基點的情況下，基於報告期末的生息資產與付息負債的結構，對本集團稅前利潤以及稅前其他綜合收益的影響。

敏感性分析基於以下假設：

- 在一年以內的生息資產或生息負債到期被重新設定、再投資或替換為類似的資產或負債時，其利息收支會相應變動100個基點。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，假設其公允價值不變。
- 在上升或下降100個基點的情況下，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具和可供出售金融資產的公允價值會相應變動。

利率敏感性分析

	截至12月31日止年度			
	2018年		2017年	
	稅前利潤	稅前其他綜合收益	稅前利潤	稅前其他綜合收益
上升100個基點	(155,925)	(1,754,986)	16,385	(1,092,867)
下降100個基點	155,925	1,788,511	(16,385)	1,135,006

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.2 市場風險 — 續

匯率風險

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

於報告期末，本集團資產和負債的匯率風險按幣種分析如下：

	2018年12月31日				合計 (折人民幣)
	人民幣	美元 (折人民幣)	港元 (折人民幣)	其他幣種 (折人民幣)	
現金及存放中央銀行款項	29,903,867	5,089	141	1	29,909,098
存放金融機構款項	89,944,853	9,937,777	7,340,143	277,469	107,500,242
拆出資金	500,345	343,293	—	—	843,638
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	282,619,521	12,853,737	92,161,069	3,546,648	391,180,975
買入返售金融資產	20,120,035	—	6,908	—	20,126,943
客戶貸款及墊款	186,966,037	77,967	3,604,660	5,374	190,654,038
應收融資租賃款	96,034,186	2,968,754	—	—	99,002,940
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	140,063,187	7,324,120	—	—	147,387,307
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	794,465	2,449,843	—	—	3,244,308
以攤餘成本計量的債務工具	540,708,960	27,873,642	43,550,506	—	612,133,108
其他金融資產	6,080,039	25,998	603,087	—	6,709,124
金融資產總額	1,393,735,495	63,860,220	147,266,514	3,829,492	1,608,691,721
向中央銀行借款	(2,402,169)	—	—	—	(2,402,169)
金融機構存放款項	(7,307,583)	—	—	—	(7,307,583)
拆入資金	(300,153)	—	—	—	(300,153)
賣出回購金融資產款	(19,078,287)	(5,028,402)	(303,327)	—	(24,410,016)
借款	(701,453,793)	(44,987,894)	(10,060,064)	(4,493,759)	(760,995,510)
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	(4,728,291)	—	—	—	(4,728,291)
吸收存款	(208,801,975)	(269,322)	(732)	(44,455)	(209,116,484)
應付債券及票據	(217,306,395)	(127,077,686)	—	(8,921,218)	(353,305,299)
其他金融負債	(122,879,509)	(82,146)	(667,515)	—	(123,629,170)
金融負債總額	(1,284,258,155)	(177,445,450)	(11,031,638)	(13,459,432)	(1,486,194,675)
淨敞口	109,477,340	(113,585,230)	136,234,876	(9,629,940)	122,497,046

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.2 市場風險 — 續

匯率風險 — 續

	2017年12月31日				合計 (折人民幣)
	人民幣	美元 (折人民幣)	港元 (折人民幣)	其他幣種 (折人民幣)	
現金及存放中央銀行款項	33,187,874	19,180	57	1	33,207,112
存放金融機構款項	132,192,971	14,193,078	12,716,517	3,778,511	162,881,077
拆出資金	9,300,000	522,736	—	—	9,822,736
交易性金融資產	54,658,801	9,768,600	2,602,817	227,491	67,257,709
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	202,309,255	12,598,033	15,138,054	—	230,045,342
買入返售金融資產	41,238,105	—	—	—	41,238,105
客戶貸款及墊款	153,819,249	143,327	4,259,372	—	158,221,948
應收融資租賃款	94,537,258	1,166,671	—	—	95,703,929
可供出售金融資產	153,288,840	28,769,421	13,151,492	310,944	195,520,697
持有至到期投資	64,451,200	—	—	—	64,451,200
應收款項類投資	651,096,380	32,119,010	17,977,048	—	701,192,438
其他金融資產	11,459,182	774,809	2,979,017	102,325	15,315,333
金融資產總額	1,601,539,115	100,074,865	68,824,374	4,419,272	1,774,857,626
向中央銀行借款	(4,647,000)	—	—	—	(4,647,000)
金融機構存放款項	(10,158,354)	—	—	—	(10,158,354)
拆入資金	(2,100,000)	—	—	(1,560)	(2,101,560)
賣出回購金融資產款	(56,574,698)	(3,742,272)	—	—	(60,316,970)
借款	(704,632,252)	(47,865,403)	(20,550,388)	(9,219)	(773,057,262)
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	(2,012,075)	(522,736)	(12,572)	—	(2,547,383)
借款	(201,959,728)	(389,646)	(575)	—	(202,349,949)
應付債券及票據	(203,997,179)	(119,202,040)	—	(8,763,650)	(331,962,869)
其他金融負債	(219,882,021)	(940,052)	(3,613,171)	—	(224,435,244)
金融負債總額	(1,405,963,307)	(172,662,149)	(24,176,706)	(8,774,429)	(1,611,576,591)
淨敞口	195,575,808	(72,587,284)	44,647,668	(4,355,157)	163,281,035

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.2 市場風險 — 續

匯率風險 — 續

匯率敏感性分析

下表列示了在人民幣對所有外幣的即期與遠期匯率同時升值5%或貶值5%的情況下，對稅前利潤和稅前其他綜合收益的潛在影響。

	12月31日			
	2018年		2017年	
	稅前利潤	稅前其他 綜合收益	稅前利潤	稅前其他 綜合收益
升值5%	(696,770)	(488,698)	4,009,932	(758,725)
貶值5%	696,770	488,698	(4,009,932)	758,725

價格風險

本集團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、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(2017年12月31日：交易性金融資產的投資以及可供出售金融資產)的投資市場價格變動而導致本集團虧損的價格風險。

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

下表列示了分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，以及以公允價值計量的可供出售金融資產在價格上升或下降10%的情況下，對本集團稅前利潤以及稅前其他綜合收益的影響

	12月31日			
	2018年		2017年	
	稅前利潤	稅前其他 綜合收益	稅前利潤	稅前其他 綜合收益
上升10%	2,509,963	1,884,500	3,844,818	3,008,751
下降10%	(2,509,963)	(1,884,500)	(3,844,818)	(3,008,751)

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.3 流動性風險

流動性風險指缺乏足夠資金用以支付到期債務或需付出超額成本才能滿足其義務的風險。所有生產經營中的資產與負債的金額或期限的不匹配也會產生上述的流動性風險，該風險會受一系列集團特定的和市場中發生的事件影響。

本集團採用以下方法管理流動性風險：

- 優化資產負債結構；
- 匯集本集團資金，實行集中統一的流動性管理機制，保持高效的內部資金撥劃機制；及
- 定期通過定量分析方式管理流動性風險。

由於其業務性質，本集團有多種融資來源，包括從公眾（為其銀行業務）處接受存款、發行債務工具和永久債務資本以及銀行借款。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.3 流動性風險 — 續

下表列示了按照報告期末至合同到期日的剩餘期限劃分的非衍生金融資產和負債的現金流量。表中披露的金額為未經折現的合同現金流量。

	2018年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	24,972,359	6,071,056	63,060	13,444	—	—	—	31,119,919
存放金融機構款項	32,854,569	56,927,862	10,704,168	5,560,347	6,581,687	411,383	—	113,040,016
拆出資金	—	—	500,434	346,163	—	—	—	846,597
以公允價值計量且其變動計入								
當期損益的金融資產	242,374,462	26,113,474	15,995,439	21,116,108	31,842,941	37,165,667	16,930,020	391,538,111
買入返售金融資產	5,900,240	—	6,582,826	660,678	5,884,764	1,651,710	—	20,680,218
客戶貸款及墊款	3,026,986	—	20,565,040	17,529,559	62,881,468	86,406,076	41,105,026	231,514,155
應收融資租賃款	2,523,187	—	3,649,699	6,278,960	29,534,346	66,282,381	6,419,324	114,687,897
以公允價值計量且其變動計入								
其他綜合收益的債務工具	1,404,062	—	4,806,544	13,738,752	72,796,614	86,724,699	1,406,622	180,877,293
以公允價值計量且其變動計入								
其他綜合收益的權益工具	3,244,308	—	—	—	—	—	—	3,244,308
以攤餘成本計量的債務工具	27,929,500	—	33,190,154	53,739,519	238,908,672	325,374,854	30,568,914	709,711,613
其他金融資產	712,067	575,956	28,637	3,574	4,262,073	1,125,747	1,070	6,709,124
金融資產總額	344,941,740	89,688,348	96,086,001	118,987,104	452,692,565	605,142,517	96,430,976	1,803,969,251
向中央銀行借款	—	—	—	(537,133)	(1,906,465)	—	—	(2,443,598)
金融機構存放款項	—	(176,918)	—	(15,643)	(7,057,614)	(252,097)	—	(7,502,272)
拆入資金	—	—	(300,383)	—	—	—	—	(300,383)
賣出回購金融資產款	—	(620,544)	(18,675,147)	(3,897,536)	(1,610,349)	—	—	(24,803,576)
借款	—	(39,024,795)	(40,918,416)	(80,982,648)	(352,734,708)	(272,562,110)	(33,752,269)	(819,974,946)
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	—	—	—	—	(1,600,755)	(3,127,536)	—	(4,728,291)
吸收存款	—	(114,304,592)	(9,255,003)	(9,797,145)	(30,408,166)	(47,703,928)	(5,155,119)	(216,623,953)
應付債券及票據	—	—	(4,507,933)	(18,562,166)	(116,664,972)	(182,278,739)	(73,941,709)	(395,955,519)
其他金融負債	(13,910,327)	(49,293,705)	(634,555)	(783,144)	(12,179,993)	(24,761,978)	(38,582,762)	(140,146,464)
金融負債總額	(13,910,327)	(203,420,554)	(74,291,437)	(114,575,415)	(524,163,022)	(530,686,388)	(151,431,859)	(1,612,479,002)
淨額	331,031,413	(113,732,206)	21,794,564	4,411,689	(71,470,457)	74,456,129	(55,000,883)	191,490,249

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.3 流動性風險 — 續

對衍生金融資產及負債的到期日分析並未單獨列示，因其金額並不重大。

如附註五、49所示，部分已發行的債券及票據包含提前贖回權，如果這些權利被行使，到期日組合可能早於上述披露的信息。

對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其最終現金流出取決於相應的基礎資產，其實際金額可能與上述披露信息有所不同。

	2017年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	29,698,071	3,509,071	—	—	—	—	—	33,207,142
存放金融機構款項	3,937,433	122,413,216	23,842,907	7,413,173	4,441,714	1,405,117	—	163,453,560
拆出資金	—	—	7,628,457	2,119,082	120,539	—	—	9,868,078
交易性金融資產	19,031,428	9,811,222	2,172,060	1,135,116	6,272,059	27,117,105	5,724,660	71,263,650
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	176,192,869	3,729,253	144,234	1,711,400	10,575,703	43,587,206	1,790,023	237,730,688
買入返售金融資產	551,518	—	17,366,704	2,189,103	8,316,347	14,855,465	—	43,279,137
客戶貸款及墊款	3,586,056	—	12,351,987	11,727,502	53,228,746	74,670,753	37,755,834	193,320,878
應收融資租賃款	1,742,850	—	3,486,960	5,795,863	25,516,199	70,497,814	2,540,505	109,580,191
可供出售金融資產	95,265,324	—	4,000,557	1,519,493	31,088,872	63,242,892	12,349,744	207,466,882
持有至到期投資	—	—	5,557,950	6,200,816	15,226,585	27,093,241	19,806,678	73,885,270
應收款項類投資	6,304,744	—	16,853,863	48,933,092	264,884,779	499,858,942	16,188,999	853,024,419
其他金融資產	725,401	3,211,453	128,711	633,052	5,617,380	3,095,242	35,235	13,446,474
金融資產總額	337,035,694	142,674,215	93,534,390	89,377,692	425,288,923	825,423,777	96,191,678	2,009,526,369
向中央銀行借款	—	—	(3,609,044)	(8,465)	(1,057,344)	—	—	(4,674,853)
金融機構存放款項	—	(403,012)	(2,505,532)	(81,648)	(6,017,197)	(1,629,359)	—	(10,636,748)
拆入資金	—	—	(2,145,723)	—	—	—	—	(2,145,723)
賣出回購金融資產款	—	—	(41,389,415)	(11,196,133)	(6,547,429)	(1,796,044)	—	(60,929,021)
借款	—	(25,713,262)	(12,070,664)	(85,855,302)	(296,740,209)	(395,185,849)	(32,826,940)	(848,392,226)
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	(918,939)	—	(7,287)	(13,869)	(133,088)	(1,583,977)	—	(2,657,160)
借款	—	(129,939,469)	(8,437,156)	(12,841,051)	(28,509,595)	(27,544,320)	—	(207,271,591)
應付債券及票據	—	—	(9,476,732)	(10,796,727)	(45,673,223)	(220,764,441)	(56,412,478)	(343,123,601)
其他金融負債	(13,540,722)	(18,694,107)	(11,104,385)	(1,302,849)	(44,096,974)	(121,234,499)	(40,807,948)	(250,781,484)
金融負債總額	(14,459,661)	(174,749,850)	(90,745,938)	(122,096,044)	(428,775,059)	(769,738,489)	(130,047,366)	(1,730,612,407)
淨額	322,576,033	(32,075,635)	2,788,452	(32,718,352)	(3,486,136)	55,685,288	(33,855,688)	278,913,962

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.4 不良資產風險管理

63.4.1 概述

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

本集團面臨的不良資產風險，主要源於本集團初步確定劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的風險敞口。

63.4.2 不良債權資產的風險管理

針對不良債權風險，本集團對包括項目立項、盡職調查、收處方案的制定和審批、後續監控和管理等環節的不良資產業務全流程實行規範化管理。本集團通過強化收處前調查、審查審批、收處後監控環節，提高抵押品風險緩釋效果，推進不良資產管理系統升級改造等手段，全面提升本集團的不良債權風險管理水平。

具體而言，針對本集團初步確定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，不良債權風險主要反映在估值定價風險、確權風險以及一定程度的信用風險；針對初步確定劃分為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，不良債權風險主要反映在信用風險。

(1) 估值定價風險

估值定價風險系實際情況與本集團管理以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產所運用的估值假設的偏差對本集團造成的不利影響，偏差來源於諸如未來現金流、回收期限、折現率以及處置費用率等因素。本集團採取的減輕風險的措施包括：

- 對交易涉及的相關各方(債務人和擔保人等)、交易涉及的抵質押物、重點還款來源等情況進行嚴格調查；及
- 在估值定價時採用較為保守的發生率、折現率及處置費用率；在不良資產處置後，根據定價假設與實際結果存在的差異進行分析以提高估值的準確性。

本集團對金融資產及金融負債建立了獨立的估值流程。業務部門負責金融資產及金融負債的估值工作，風險管理部門對估值方法、參數、假設及評估結果進行獨立的驗證。計財部按照財務核算規則對估值結果進行賬務處理，並基於經獨立審閱的估值結果準備金融資產和金融負債的披露信息。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.4 不良資產風險管理 — 續

63.4.2 不良債權資產的風險管理 — 續

(2) 確權風險

確權風險，主要是指由於不良資產日常管理不善導致部分或全部權力喪失、降低了不良資產實際價值，從而使回收金額減少造成損失的可能性，例如未及時追償導致訴訟時效喪失。本集團所採取的減輕風險的措施包括：

- 建立預警訴訟時效管理系統，保證不良資產訴訟時效；
- 建立定期走訪調查制度，對債務人、抵質押物進行定期詳細的尋訪調查制度，並將尋訪報告審核備案，保證本集團掌握相關最新情況；及
- 建立重大事項報告制度，確保發現風險因素則立即採取保全措施。

(3) 信用風險

除分類為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產外，一些指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產可能會面臨信用風險。根據指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的債務人狀況，本集團可能決定向其債務人追償而非將其處置給第三方，這種情況下將產生信用風險。不良債權的信用風險主要來自客戶或交易對手違約行為帶來的潛在風險。

本集團為使不良資產信用風險最小化所採取的措施包括：

- 參考外部獨立信用評級的信息，對交易對手信用情況予以掌控；
- 謹慎選擇具備適當信用水平和償債能力的交易對手；及
- 要求交易對手提供抵質押品以進行風險緩釋。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.4 不良資產風險管理 — 續

63.4.3 通過債轉股獲得資產的風險管理

分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的特定權益工具通過債轉股獲取。債轉股資產風險主要體現為價格波動或投資對象價值降低導致股權價值貶損的風險。

本集團所採取的減輕與這些權益工具有關風險的措施包括：

- 加強對股權價值的持續監控、分析和管理的；
- 加強對政府支持的宏觀經濟政策的理解，並評估這些政策對權益投資的影響；及
- 實時追蹤價格變動，把握合適的處置時機，爭取股權價值最大化。

63.4.4 公允價值的確定

集團使用估值技術確定沒有活躍市場的不良債權資產的公允價值，該類資產於2018年12月31日分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，於2017年12月31日分類為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。估值技術主要包括現金流量折現法，即根據市場參與者最近進行的類似交易的價格或標的資產的可變現價值來估計未來的現金流量。截至2017年12月31日，該集團使用的平均折現率為11%。截至2018年12月31日，使用的折現率的區間為2.48%至13.80%。

63.4.5 減值評估

本集團主要對分類為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的不良債權資產進行減值測試。以攤餘成本計量的不良債權資產的測試程序與附註五、63.1中披露的程序近似。

五. 合併財務報表附註 — 續

63. 金融風險管理 — 續

63.5 資本管理

本集團資本管理的目標如下：

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

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

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

根據中國銀保監會分別於2016和2017年發佈的《金融資產管理公司非現場監管報表指標體系》(銀監辦發[2016]38號)和《金融資產管理公司資本規則(試行)》(銀監發[2017]56號)的要求，本公司須維持資本充足率不低於12.5%。資本充足率按本公司的合格資本除以加權風險資產計算。於2018年12月31日及2017年12月31日，本公司符合最低資本充足率的監管規定。

五. 合併財務報表附註 — 續

64. 金融工具公允價值

64.1 持續進行公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值

下表列示了按三個層級進行公允價值後續計量的金融工具概要：

	2018年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25,099,633	18,988,377	347,092,965	391,180,975
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	18,813,233	15,066,331	113,507,743	147,387,307
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	31,770	—	3,212,538	3,244,308
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款及墊款	—	8,568,670	—	8,568,670
資產總額	<u>43,944,636</u>	<u>42,623,378</u>	<u>463,813,246</u>	<u>550,381,260</u>

	2018年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
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	—	(4,150,203)	(578,088)	(4,728,291)

	2017年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
交易性金融資產	36,192,769	29,458,977	1,605,963	67,257,709
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	2,255,406	10,919,926	216,870,010	230,045,342
可供出售金融資產	30,087,513	36,160,070	120,995,507	187,243,090
資產總額	<u>68,535,688</u>	<u>76,538,973</u>	<u>339,471,480</u>	<u>484,546,141</u>

	2017年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
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	—	—	(2,547,383)	(2,547,383)

於2018年12月31日及2017年12月31日止年度期間，本集團未發生第1層級和第2層級之間的重大轉換。

五. 合併財務報表附註 — 續

64. 金融工具公允價值 — 續

64.1 持續進行公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值 — 續

下表提供了金融資產和金融負債的公允價值及其層級的相關信息。

金融資產	於2018年 12月31日 的公允價值	公允 價值層級
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
不良債權資產	166,370,280	第三層級
基金		
— 上市的基金	813,748	第一層級
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	4,841,038	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	53,706,939	第三層級
金融機構發行的信託產品		
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	860,976	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	42,006,067	第三層級
股權投資		
— 上市股權投資		
— 上市股權投資(非限售)	21,094,983	第一層級
— 上市股權投資(限售)	2,054,482	第三層級
— 非上市股權投資	28,001,634	第三層級
債券		
— 於證券交易所交易	3,190,902	第一層級
— 於銀行同業間市場交易	6,060,440	第二層級
— 場外交易	7,608,059	第三層級
理財產品	13,347,104	第三層級
可轉換債券		
— 非上市債券	12,819,736	第三層級
資產管理計劃		
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	4,405,012	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	5,902,918	第三層級
結構化產品	8,580,833	第三層級
其他債務工具	5,179,572	第三層級
同業存單	2,668,343	第二層級
委託貸款	742,526	第三層級
資產支持證券		
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	152,568	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	111,991	第三層級
其他	660,824	第三層級
小計	<u>391,180,975</u>	

五. 合併財務報表附註 — 續

64. 金融工具公允價值 — 續

64.1 持續進行公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值 — 續

<u>金融資產</u>	於2018年 12月31日 的公允價值	公允 價值層級
2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		
不良債權資產	100,445,929	第三層級
債券		
— 於證券交易所交易	18,569,868	第一層級
— 於銀行同業間市場交易	14,282,697	第二層級
— 場外交易	390,599	第三層級
金融機構發行的信託產品	2,490,562	第三層級
委託貸款	4,421,136	第三層級
債務工具	1,902,184	第三層級
資產管理計劃		
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	398,058	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	3,857,333	第三層級
資產支持證券	243,365	第一層級
資產支持證券	385,576	第二層級
小計	147,387,307	
3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		
股權投資		
— 上市權益投資	31,770	第一層級
— 非上市權益投資	3,212,538	第三層級
小計	3,244,308	
4) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的客戶		
貸款及墊款		
— 貼現	8,568,670	第二層級
合計	550,381,260	
<u>金融負債</u>		
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		
合併結構化主體其他持有者的權益	(4,150,203)	第二層級
合併結構化主體其他持有者的權益	(578,088)	第三層級
合計	(4,728,291)	

五. 合併財務報表附註 — 續

64. 金融工具公允價值 — 續

64.1 持續進行公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值 — 續

<u>金融資產</u>	於2017年 12月31日的 公允價值	公允 價值層級
1) 交易性金融資產		
債券		
— 於證券交易所交易	25,869,138	第一層級
— 於銀行同業間市場交易	5,852,776	第二層級
股權投資		
— 上市股權投資	7,280,806	第一層級
— 非上市股權投資	294,462	第三層級
基金		
— 上市的基金	3,042,825	第一層級
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	5,483,183	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	1,311,501	第三層級
理財產品	10,386,791	第二層級
同業存單	7,290,694	第二層級
資產支持證券	445,533	第二層級
小計	<u>67,257,709</u>	
2) 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		
股權投資		
— 上市股權投資		
— 上市股權投資(非限售)	2,255,406	第一層級
— 上市股權投資(限售)	1,118,630	第三層級
— 非上市股權投資	17,462,733	第三層級
不良債權資產	150,807,178	第三層級
可轉換債券	13,010,094	第三層級
結構化產品		
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	418,947	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	13,783,698	第三層級
資產管理計劃		
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	2,830,487	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	679,461	第三層級
理財產品	7,670,492	第二層級
金融機構發行的信託產品	18,492,657	第三層級
嵌入衍生產品的債務工具	1,515,559	第三層級
合計	<u><u>230,045,342</u></u>	

五. 合併財務報表附註 — 續

64. 金融工具公允價值 — 續

64.1 持續進行公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值 — 續

金融資產	於2017年 12月31日的 公允價值	公允 價值層級
3) 可供出售金融資產		
債券		
— 於證券交易所交易	25,232,791	第一層級
— 於銀行同業間市場交易	26,755,159	第二層級
— 場外交易	4,946,876	第三層級
股權投資		
— 上市股權投資		
— 上市股權投資(非限售)	4,797,295	第一層級
— 上市股權投資(限售)	4,155,631	第三層級
— 非上市股權投資	9,470,262	第三層級
基金		
— 上市的基金	57,427	第一層級
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	1,480,683	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	71,945,309	第三層級
理財產品	4,885,716	第二層級
資產管理計劃		
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	6,237,674	第三層級
金融機構發行的信託產品	23,932,018	第三層級
資產支持證券		
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	3,038,512	第二層級
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	307,737	第三層級
小計	187,243,090	
合計	484,546,141	
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		
合併結構化主體其他持有者的權益	(2,012,075)	第三層級
結構化產品	(535,308)	第三層級
合計	(2,547,383)	

五. 合併財務報表附註 — 續

64. 金融工具公允價值 — 續

64.1 持續進行公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值 — 續

金融工具定價方法

對於第一層級金融工具，其公允價值按照活躍市場中同類資產未經調整的報價計量。

對於第二層級金融工具，其公允價值計量一般基於折現現金流模型，按照產品所投資的債券、公開上市的權益工具的公允價值或從第三方定價服務機構(如：中央結算公司)取得的估值結果計算。所有重要輸入值均為直接或間接來自於市場的可觀察輸入值。

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

64.2 公允價值在第三層級計量的調節表

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 債務工具	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 權益工具	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
2018年1月1日	354,922,400	112,922,923	1,411,764	(2,547,383)
確認為損益	(4,542,903)	314,026	—	585,720
確認為其他綜合收益	—	576,034	531,593	—
本年增加	139,575,212	49,999,419	1,341,987	(205,410)
結算／處置	(142,381,012)	(50,304,659)	(72,806)	571,374
轉入第三層級	664,253	—	—	—
從第三層級轉出	(1,144,985)	—	—	1,017,611
2018年12月31日	347,092,965	113,507,743	3,212,538	(578,088)
年末持有的資產及負債於本年 確認為利潤表的未實現 收益／(損失)	(4,675,730)	668,438	—	602,656

五. 合併財務報表附註 — 續

64. 金融工具公允價值 — 續

64.2 公允價值在第三層級計量的調節表 — 續

	交易性 金融資產	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	可供出售 金融資產	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
2017年1月1日	213,089	89,638,406	79,053,342	—
確認為損益	38,385	1,661,573	(7,183)	(19,130)
確認為其他綜合收益	—	—	287,970	—
本年增加	1,465,793	232,703,322	75,376,813	(2,528,253)
結算／處置	(111,304)	(107,133,291)	(32,462,897)	—
從第三層級轉出	—	—	(1,252,538)	—
2017年12月31日	1,605,963	216,870,010	120,995,507	(2,547,383)
年末持有的資產及負債於本年 確認為利潤表的未實現 收益／(損失)	13,919	1,152,275	(429,184)	(19,130)

截至2018年12月31日及2017年12月31日止年度，由於部分限售權益工具解除限制，相關限售權益工具從公允價值第三層級計量中轉出。

五. 合併財務報表附註 — 續

64. 金融工具公允價值 — 續

64.3 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

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

	12月31日			
	2018年		2017年	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	612,133,108	639,570,808	—	—
客戶貸款及墊款	182,085,368	184,594,330	158,221,948	160,731,326
持有至到期投資	—	—	64,451,200	63,171,064
應收款項類投資	—	—	701,192,438	737,354,462
合計	794,218,476	824,165,138	923,865,586	961,256,852
金融負債				
借款	(760,995,510)	(800,673,225)	(773,057,262)	(776,084,854)
應付債券及票據	(353,305,299)	(352,417,556)	(331,962,869)	(329,977,905)
合計	(1,114,300,809)	(1,153,090,781)	(1,105,020,131)	(1,106,062,759)

五. 合併財務報表附註 — 續

64. 金融工具公允價值 — 續

64.3 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 — 續

	12月31日		公允價值 層級	估值技術
	2018年	2017年		
金融資產				
客戶貸款及墊款	184,594,330	160,731,326	第三層級	折現現金流
持有至到期投資	—	63,171,064	第二層級	按照中央國債登記 結算有限責任公司的 估值結果確定
以攤餘成本計量的 債務工具	37,742,114	—	第一層級	活躍市場報價
以攤餘成本計量的 債務工具	91,645,594	—	第二層級	按照中央國債登記 結算有限責任公司的 估值結果確定
以攤餘成本計量的 債務工具	510,183,100	—	第三層級	折現現金流
應收款項類投資	—	737,354,462	第三層級	折現現金流
合計	824,165,138	961,256,852		
金融負債				
借款	(800,673,225)	(776,084,854)	第三層級	折現現金流
應付債券及票據	(33,088,598)	(157,389,217)	第一層級	活躍市場報價
應付債券及票據	(297,499,278)	(163,105,218)	第二層級	按照中央國債登記 結算有限責任公司的 估值結果確定
應付債券及票據	(21,829,680)	(9,483,470)	第三層級	折現現金流
合計	(1,153,090,781)	(1,106,062,759)		

64.4 公允價值敏感性分析

於2018年12月31日，對於上述公允價值為第三層級的金融資產估值中使用的重大不可觀察輸入值，其中折現率單獨發生略微增加會導致以公允價值計量的金融工具的公允價值計量的顯著減少，反之亦然。在其他變量保持不變的情況下，折現率增加／減少100個基點會導致以公允價值計量的金融工具的賬面價值分別減少／增加人民幣11,112百萬元及人民幣11,190百萬元。

五. 合併財務報表附註 — 續

65. 籌資活動產生的負債的調節表

下表詳述了本集團籌資活動產生的負債的變動情況，包括現金及非現金變動。籌資活動產生的負債為目前現金流量或未來現金流量將在本集團合併現金流量表中分類為籌資活動產生的現金流量的負債。

	借款	應付債券 及票據 附註五、49	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 附註五、22	應付利息	應付合併 結構化 主體權益 持有者款項 附註五、51	應付股利 附註五、51	合計
2018年1月1日	232,528,846	331,962,869	2,547,383	3,097,832	151,672,943	177,460	721,987,333
籌資活動現金流	(85,561,338)	9,968,818	2,766,628	(25,759,812)	(60,731,328)	(3,749,759)	(163,066,791)
非現金變動							
公允價值調整	—	—	(585,720)	—	—	—	(585,720)
外匯折算差額	6,419,342	5,317,402	—	—	—	—	11,736,744
利息支出	1,501,083	6,056,210	—	21,791,923	—	—	29,349,216
利息資本化	—	—	—	870,057	—	—	870,057
歸屬於合併結構化 主體其他持有者的 淨資產變動	—	—	—	—	1,928,194	—	1,928,194
已宣告股利	—	—	—	—	—	7,936,398	7,936,398
2018年12月31日	<u>154,887,933</u>	<u>353,305,299</u>	<u>4,728,291</u>	<u>—</u>	<u>92,869,809</u>	<u>4,364,099</u>	<u>610,155,431</u>

五. 合併財務報表附註 — 續

65. 籌資活動產生的負債的調節表 — 續

	借款	應付債券 及票據	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	應付利息	應付 合併結構化 主體權益 持有者款項	應付股利	合計
		附註五、49	附註五、22		附註五、51	附註五、51	
2017年1月1日	140,593,519	243,075,227	—	1,890,346	158,364,835	108,791	544,032,718
籌資活動現金流	92,952,921	89,959,531	2,528,253	(22,486,578)	(14,515,564)	(6,761,781)	141,676,782
非現金變動							
公允價值調整	—	—	19,130	—	—	—	19,130
外匯折算差額	(1,017,594)	(7,156,802)	—	—	—	—	(8,174,396)
利息支出	—	6,084,913	—	22,832,843	—	—	28,917,756
利息資本化	—	—	—	861,221	—	—	861,221
歸屬於合併結構化 主體其他持有者的 淨資產變動	—	—	—	—	7,823,672	—	7,823,672
已宣告股利	—	—	—	—	—	6,830,450	6,830,450
2017年12月31日	<u>232,528,846</u>	<u>331,962,869</u>	<u>2,547,383</u>	<u>3,097,832</u>	<u>151,672,943</u>	<u>177,460</u>	<u>721,987,333</u>

只有非金融行業子公司的借款現金流才被視為合併現金流量表中的籌資活動。

五. 合併財務報表附註 — 續

66. 收購子公司

截止2018年12月31日止年度，本集團收購了若干子公司，但其對財務狀況、經營業績及合併現金流量表的影響並不重大，因此並未披露詳細信息。

華融投資股份有限公司

根據華融國際控股有限公司(以下簡稱「華融國際」)的子公司Right Select International Limited與華融投資股份有限公司(股票代碼：2277，曾用名：震升工程控股有限公司，以下簡稱「華融投資」)簽署的《購買協議》，於2017年2月28日，Right Select International Limited以港元232百萬元，折合人民幣206百萬元認購了華融投資的580百萬股份。認購完成後，本集團持有的股權從27.99%上升至50.99%，華融投資從聯營企業重新分類為子公司，納入本集團合併財務報表合併範圍。

支付的對價

現金	205,506
----	---------

於購買日取得的資產和負債的公允價值如下：

現金及存放金融機構款項	1,324,217
物業及設備	78,516
其他資產	2,088,154
其他負債	(2,792,811)
淨資產	698,076

本次收購產生的商譽：

支付對價	205,506
加：原持有華融投資27.99%股權的公允價值	398,433
加：非控制性權益	342,127
減：取得的淨資產	(698,076)
因收購產生的商譽	247,990
外幣報表折算差額	(13,975)
2017年12月31日商譽	234,015

購買日非控股權益按照其可辨認淨資產公允價值份額的比例計量。該公允價值由獨立估值師採用基礎資產的方法估計。

於收購日，本集團根據香港聯合交易所當日截止股票價格重新計量華融投資的27.99%股權的公允價值，與聯營企業賬面價值的差額確認為投資收益人民幣299百萬元。

於收購日，華融投資應收款項及其他應收款餘額為人民幣335百萬元。於收購日，該等應收款項及其他應收款合同金額為人民幣335百萬元。

五. 合併財務報表附註 — 續

66. 收購子公司 — 續

華融投資股份有限公司 — 續

收購華融投資產生的淨現金流入

合併支付對價	(205,506)
減：被合併子公司持有的現金和現金等價物	<u>1,324,217</u>
	<u><u>1,118,711</u></u>

2017年度的利潤包括由華融投資新增業務產生的人民幣195百萬元。2017年度的收入包括由華融投資產生的人民幣701百萬元。

若收購於2017年1月1日完成，本集團全年總收入將達到人民幣128,157百萬元，而利潤將達到人民幣26,626百萬元。預編資料僅供說明之用，並不一定反映本集團於2017年1月1日完成收購事宜時本集團實際可能取得的收入及經營成果，亦不作為對未來經營成果的預測。

五. 合併財務報表附註 — 續

67. 處置子公司

截止2018年12月31日止年度，本集團處置了若干子公司，但其對財務狀況、經營業績及合併現金流量表的影響並不重大，因此並未披露詳細信息。

於2017年6月29日，本集團以人民幣745百萬元處置了Lord Summit Limited 100%的股權，Lord Summit Limited的主營業務是股權投資。

處置日終止確認的資產和負債列示如下：

投資	677,440
其他資產	16,911
其他負債	(13,456)
	<hr/>
處置子公司的淨資產	680,895
	<hr/> <hr/>
處置子公司的收益	
處置對價	745,184
處置子公司淨資產	(680,895)
	<hr/>
處置子公司收益	64,289
	<hr/> <hr/>
處置子公司產生的現金流入	
收到的現金及現金等價物	745,184
減：被處置子公司中的現金及現金等價物	—
	<hr/>
	745,184
	<hr/> <hr/>

五. 合併財務報表附註 — 續

68. 主要子公司情況

截至2018年12月31日，本公司的子公司明細列示如下：

註冊公司名稱	註冊地/ 成立地	註冊/ 成立日期	截至2018年 12月31日 註冊/實收資本 (千元)	本集團 持股比例 於12月31日		本集團 表決權比例 於12月31日		主營業務
				2018年	2017年	2018年	2017年	
				%	%	%	%	
本公司直接控股子公司								
Huarong Xiangjiang Bank Corporation Limited (華融湘江銀行股份有限公司) ⁽¹⁾⁽²⁾	中國長沙	2010年10月	7,750,432	40.53	40.53	50.67	50.67	銀行
Huarong Securities Co., Ltd. (華融證券股份有限公司) ⁽¹⁾	中國北京	2007年9月	5,840,703	71.99	71.99	71.99	71.99	證券
China Huarong Financial Leasing Co., Ltd. (華融金融租賃股份有限公司) ⁽¹⁾	中國杭州	2001年12月	5,926,761	79.92	79.92	79.92	79.92	租賃
Huarong Rongde Asset Management Co., Ltd. (華融融德資產管理有限公司)	中國北京	2006年6月	1,788,000	59.30	59.30	59.30	59.30	資產管理
Huarong International Trust Co., Ltd. (華融國際信託有限責任公司) ⁽¹⁾	中國 烏魯木齊	2002年8月	3,035,653	76.79	76.79	76.79	76.79	信託
Huarong Real Estate Co., Ltd. (華融置業有限責任公司)	中國珠海	1994年5月	1,850,000	100.00	100.00	100.00	100.00	房地產業
Huarong Huitong Asset Management Co., Ltd. (華融匯通資產管理有限公司)	中國北京	2010年9月	906,700	100.00	100.00	100.00	100.00	資產管理
Huarong Zhiyuan Investment & Management Co., Ltd. (華融致遠投資管理有限責任公司)	中國北京	2009年11月	691,000	100.00	100.00	100.00	100.00	資產管理
Huarong Consumer Finance Co., Ltd. (華融消費金融股份有限公司) ⁽¹⁾	中國合肥	2016年1月	600,000	55.00	55.00	55.00	55.00	個人 消費貸款

五. 合併財務報表附註 — 續

68. 主要子公司情況 — 續

截至2018年12月31日，本公司的子公司明細列示如下：— 續

註冊公司名稱	註冊地/ 成立地	註冊/ 成立日期	截至2018年 12月31日 註冊/實收資本 (千元)	本集團 持股比例 於12月31日		本集團 表決權比例 於12月31日		主營業務
				2018年	2017年	2018年	2017年	
				%	%	%	%	
本公司間接控股子公司								
Huarong Futures Co., Ltd. (華融期貨有限 責任公司) ⁽¹⁾	中國海口	1993年9月	320,000	92.50	92.50	92.50	92.50	期貨
Huarong Tianze Investment Limited (華融天澤投資有限公司)	中國上海	2012年11月	420,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
Huarong Yufu Equity Investment Fund Management Co., Ltd. (華融渝富股權投資基金 管理有限公司)	中國重慶	2010年7月	557,883	72.80	72.80	72.80	72.80	投資控股
Huarong Qianhai Wealth Management Co., Ltd. (華融前海財富管理 股份有限公司)	中國深圳	2014年9月	481,618	68.00	68.00	68.00	68.00	理財管理
China Huarong International Holdings Limited (華融國際控股有限公司)	中國香港	2013年1月	422,949	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
China Huarong Western Development Investment Co., Ltd. (華融西部開發投資 股份有限公司)	中國銀川	2014年12月	540,000	100.00	60.00	100.00	60.00	資產管理
Huarong International Financial Holdings Limited (華融金控) ⁽¹⁾	英國百慕大	1993年11月	3,588	51.00	51.00	51.00	51.00	證券
Huarong Investment Stock Corporation Ltd. (華融投資)	開曼群島	2014年7月	18,160	50.99	50.99	50.99	50.99	投資管理
Huarong Guangdong FTA Investment Holdings Limited (華融廣東自貿區投融資 控股有限公司)	中國廣東	2015年11月	500,000	51.00	51.00	51.00	51.00	投資管理

五. 合併財務報表附註 — 續

68. 主要子公司情況 — 續

截至2018年12月31日，本公司的子公司明細列示如下：— 續

註冊公司名稱	註冊地/ 成立地	註冊/ 成立日期	截至2018年 12月31日 註冊/實收資本 (千元)	本集團 持股比例 於12月31日		本集團 表決權比例 於12月31日		主營業務
				2018年	2017年	2018年	2017年	
				%	%	%	%	
本公司間接控股子公司 — 續								
Huarong (Tianjin FTA) Investment Co., Ltd. (華融(天津自貿區)投資股份有限公司)	中國天津	2015年11月	500,000	51.00	51.00	51.00	51.00	投資管理
Huarong Gannan Finance Investment Limited (華融贛南產融投資有限責任公司)	中國贛州	2015年11月	200,000	100.00	75.00	100.00	75.00	投資管理
Huarong Huaqiao Asset Management Co., Ltd. (華融華僑資產管理股份有限公司)	中國汕頭	2015年12月	500,000	51.00	51.00	51.00	51.00	投資管理
Huarong Capital Management Co., Ltd (華融資本管理有限公司)	中國北京	2016年3月	300,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資管理
Huarong Jinshang Asset Management Co., Ltd (華融晉商資產管理股份有限公司) ⁽¹⁾	中國太原	2016年2月	3,000,000	51.00	51.00	51.00	51.00	投資管理
Huarong Kunlun Qinghai Asset Management Co., Ltd (華融昆侖青海資產管理股份有限公司) ⁽¹⁾	中國西寧	2016年6月	1,000,000	75.00	75.00	75.00	75.00	投資管理
Huarong Emerging Industry Investment Management Co., Ltd (華融新興產業投資管理股份有限公司)	中國北京	2016年11月	1,000,000	51.00	51.00	51.00	51.00	投資管理
Huarong Innovation Investment Co., Ltd (華融創新投資股份有限公司)	中國北京	2016年1月	500,000	51.00	51.00	51.00	51.00	投資管理

五. 合併財務報表附註 — 續

68. 主要子公司情況 — 續

截至2018年12月31日，本公司的子公司明細列示如下：— 續

註冊公司名稱	註冊地/ 成立地	註冊/ 成立日期	截至2018年 12月31日 註冊/實收資本 (千元)	本集團 持股比例 於12月31日		本集團 表決權比例 於12月31日		主營業務
				2018年	2017年	2018年	2017年	
				%	%	%	%	
本公司間接控股子公司 — 續								
Huarong (Fujian Free Trade Test Area) Investment Co., Ltd. (華融(福建自貿試驗區) 投資股份有限公司)	中國廈門	2016年6月	455,000	56.04	51.00	56.04	51.00	投資管理
China Huarong (Macao) International Co., Ltd (中國華融(澳門)國際 股份有限公司)	中國澳門	2016年11月	233,000	51.00	51.00	51.00	51.00	投資管理
Huarong Zhong Guancun Financial Assets Exchange Center Co., Ltd (華融中關村金融資產 交易中心股份有限公司)	中國北京	2017年1月	500,000	79.60	74.00	79.60	74.00	投資管理
Huarong Ruitong Equity Investment Co., Ltd (華融瑞通股權投資管理 有限公司)	中國北京	2017年1月	300,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資管理
Huarong (HK) Industrial and Financial Investment Limited (華融(香港)產融投資 有限公司)	中國香港	2005年11月	267,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資管理

上述子公司英文名僅作參考。

五. 合併財務報表附註 — 續

68. 主要子公司情況 — 續

上表中列示了本公司的主要控股子公司。本公司董事會認為，若披露其他子公司的細節會使報告過於冗長。

- (1) 這些子公司是受監管的金融機構，因此必須遵守關聯方交易或資本需求的監管要求。因此，本集團用這些子公司所持有的資產來清償負債的能力受到限制。於2018年12月31日，這些子公司於合併抵銷前總資產金額合計為人民幣626,549百萬元(2017年12月31日：人民幣665,219百萬元)
- (2) 截至2017年12月31日止年度，華融湘江銀行其他股東增加投資，華融湘江銀行的註冊股本增至人民幣7,750百萬元，本集團對華融湘江銀行的持股比例從50.98%下降至40.53%。根據華融湘江銀行2017年第一次臨時股東大會審議通過的《華融湘江銀行股份有限公司2017年增資擴股方案》，以及相關協議安排，本公司有權決定華融湘江銀行的財務政策、經營計劃等財務經營投融資決策重大事項。

本公司董事會認為，本集團對華融湘江銀行的持股比例為40.53%，根據章程和協議能夠主導華融湘江銀行的財務和經營政策的制定，能夠對華融湘江銀行繼續實施控制。

除附註五、49中所列由部分子公司發行的債券及票據外，於本年末並無其他子公司發行債務工具。

69. 於本集團子公司的非控制性權益

存在對本集團有重大影響的非控制性權益的子公司列示如下，包括華融湘江銀行、華融融德資產管理有限公司(以下簡稱「華融融德」)、華融金融租賃股份有限公司(以下簡稱「華融金融租賃」)、華融證券和華融國際信託有限責任公司(以下簡稱「華融信託」)。

關於該等子公司的基本資料如附註五、68所述。該等子公司及其子公司的集團內部抵銷前的合併財務報表如下：

華融湘江銀行

	12月31日	
	2018年	2017年
資產合計	335,451,910	314,525,569
負債合計	313,490,918	294,575,463
歸屬於公司股東權益	21,890,658	19,884,629
非控制性權益	70,334	65,477

五. 合併財務報表附註 — 續

69. 於本集團子公司的非控制性權益 — 續

華融湘江銀行 — 續

	12月31日	
	2018年	2017年
權益合計	21,960,992	19,950,106
子公司非控制性權益	13,018,374	11,825,389
	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
收入總額	17,684,205	13,999,624
稅前利潤	3,382,672	3,156,221
綜合收益總額	2,740,717	2,310,207
歸屬於子公司非控制性權益的本年度利潤	1,617,900	1,226,514
分配給非控制性權益的股利	454,614	301,988
	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
經營活動所用的現金流量淨額	(21,239,881)	(6,213,476)
投資活動所用的現金流量淨額	(2,214,242)	(12,563,076)
籌資活動所得的現金流量淨額	21,169,894	19,909,012
淨現金(流出)／流入	(2,284,229)	1,132,460

五. 合併財務報表附註 — 續

69. 於本集團子公司的非控制性權益 — 續

華融證券

	12月31日	
	2018年	2017年
流動資產	59,223,570	100,526,134
非流動資產	20,394,844	20,334,744
資產合計	79,618,414	120,860,878
流動負債	45,903,798	86,766,480
非流動負債	21,829,680	20,313,420
負債合計	67,733,478	107,079,900
歸屬於公司股東權益	11,840,845	13,700,885
非控制性權益	44,091	80,093
權益合計	11,884,936	13,780,978
子公司非控制性權益	3,316,621	3,837,618
	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
收入總額	3,578,342	8,811,726
稅前利潤	(1,066,867)	2,096,710
綜合收益總額	(887,397)	1,516,173
歸屬於子公司非控制性權益的本年度利潤	(251,921)	286,289
分配給非控制性權益的股利	184,515	106,403
	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
經營活動所用的現金流量淨額	(9,527,018)	(900,332)
投資活動所得／(所用)的現金流量淨額	8,474,367	(9,088,865)
籌資活動(所用)／所得的現金流量淨額	(1,158,175)	6,517,813
淨現金流出	(2,210,826)	(3,471,384)

五. 合併財務報表附註 — 續

69. 於本集團子公司的非控制性權益 — 續

華融金融租賃

	12月31日	
	2018年	2017年
流動資產	53,039,381	59,251,629
非流動資產	71,419,033	72,763,209
資產合計	124,458,414	132,014,838
流動負債	55,698,116	50,811,104
非流動負債	53,900,150	66,964,044
負債合計	109,598,266	117,775,148
權益合計	14,860,148	14,239,690
子公司非控制性權益	2,983,812	2,859,228
	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
收入總額	7,812,341	7,354,918
稅前利潤	2,167,701	2,180,745
綜合收益總額	1,561,065	1,574,894
歸屬於子公司非控制性權益的本年度利潤	327,625	327,001
分配給非控制性權益的股利	101,751	67,620
	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
經營活動所用的現金流量淨額	(12,742,421)	(8,927,944)
投資活動所得／(所用)的現金流量淨額	6,046,829	(891,413)
籌資活動(所用)／所得的現金流量淨額	(5,050,835)	5,266,983
淨現金流出	(11,746,427)	(4,552,374)

五. 合併財務報表附註 — 續

69. 於本集團子公司的非控制性權益 — 續

華融融德

	12月31日	
	2018年	2017年
流動資產	30,200,407	38,035,168
非流動資產	10,945,706	14,578,027
資產合計	41,146,113	52,613,195
流動負債	13,371,754	26,357,396
非流動負債	19,528,436	15,232,185
負債合計	32,900,190	41,589,581
歸屬於公司股東權益	6,078,342	5,515,454
永久債務資本	2,167,581	5,508,160
權益合計	8,245,923	11,023,614
子公司非控制性權益	2,473,885	2,244,790
歸屬於永久債務資本持有者的權益	1,000,000	3,350,000

五. 合併財務報表附註 — 續

69. 於本集團子公司的非控制性權益 — 續

華融融德 — 續

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
收入總額	2,329,243	3,647,754
稅前利潤	772,981	1,472,416
綜合收益總額	137,908	1,026,121
歸屬於子公司		
非控制性權益的本年度利潤	132,052	439,576
永久債務資本持有者的本年度利潤	149,035	213,278
分配給非控制性權益的股利	126,984	187,220

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
經營活動所得的現金流量淨額	12,889,941	6,227,837
投資活動所用的現金流量淨額	(2,157,169)	(15,151,508)
籌資活動(所用)/所得的現金流量淨額	(13,566,772)	8,103,094
淨現金流出	(2,834,000)	(820,577)

華融信託

	12月31日	
	2018年	2017年
流動資產	5,029,298	5,541,851
非流動資產	15,013,988	16,638,563
資產合計	20,043,286	22,180,414
負債合計	11,372,481	12,579,303
權益合計	8,670,805	9,601,111
子公司非控制性權益	2,012,640	2,228,580

五. 合併財務報表附註 — 續

69. 於本集團子公司的非控制性權益 — 續

華融信託 — 續

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
收入總額	1,419,150	2,556,129
稅前利潤	201,869	1,129,589
綜合收益總額	60,794	778,298
歸屬於子公司非控制性權益的本年度利潤	37,866	114,169
分配給非控制性權益的股利	41,109	6,257

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
經營活動(所用)／所得的現金流量淨額	(658,108)	649,347
投資活動所得的現金流量淨額	810,342	324,154
籌資活動所用的現金流量淨額	(841,779)	(199,177)

淨現金(流出)／流入	(689,545)	774,324
------------	-----------	---------

五. 合併財務報表附註 — 續

70. 公司財務狀況表及權益變動表

於2018年12月31日公司財務狀況表

	12月31日	
	2018年	2017年
資產		
現金及存放中央銀行款項	1,271	1,426
存放金融機構款項	42,164,956	50,764,072
拆出資金	—	5,330,000
交易性金融資產	—	95,356
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	199,029,813	—
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	—	140,902,467
買入返售金融資產	500,263	2,788,750
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	107,039,301	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	577,332	—
可供出售金融資產	—	44,298,832
持有至到期投資	—	18,313,559
應收款項類投資	—	326,359,860
以攤餘成本計量的債務工具	276,863,700	—
應收子公司款項	64,170,648	52,410,187
於合併結構化主體之權益	6,662,795	11,504,570
投資性物業	526,753	550,694
物業及設備	699,646	774,466
遞延所得稅資產	7,626,798	8,942,712
其他資產	2,879,886	4,652,379
於聯營企業之權益	2,034,457	2,886,729
於子公司之權益	24,989,837	24,989,837
資產總額	735,767,456	695,565,896

五. 合併財務報表附註 — 續

70. 公司財務狀況表及權益變動表 — 續

於2018年12月31日公司財務狀況表 — 續

	12月31日	
	2018年	2017年
負債		
賣出回購金融資產款	—	19,803,889
借款	507,265,100	440,545,310
應交稅費	1,969,490	2,633,945
應付債券及票據	83,259,477	95,749,099
其他負債	32,887,696	36,455,773
負債總額	625,381,763	595,188,016
權益		
股本	39,070,208	39,070,208
資本公積	17,371,028	17,374,712
盈餘公積	6,971,780	5,299,688
一般風險準備	9,515,689	6,682,665
其他儲備	1,518,282	341,879
留存收益	35,938,706	31,608,728
權益合計	110,385,693	100,377,880
權益與負債總額	735,767,456	695,565,896

五. 合併財務報表附註 — 續

70. 公司財務狀況表及權益變動表 — 續

截至2018年12月31日止年度權益變動表

	股本	資本公積	盈餘公積	一般 風險準備	其他儲備				留存收益	總計
					投資 重估儲備	折算儲備	套期儲備	其他		
2017年12月31日	39,070,208	17,374,712	5,299,688	6,682,665	358,268	—	—	(16,389)	31,608,728	100,377,880
於首次應用國際財務報告 準則第9號時調整	—	—	—	—	892,213	—	—	—	(1,286,876)	(394,663)
2018年1月1日(調整後)	39,070,208	17,374,712	5,299,688	6,682,665	1,250,481	—	—	(16,389)	30,321,852	99,983,217
本年利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	16,720,924	16,720,924
其他綜合收益/(支出)	—	—	—	—	343,112	—	—	(58,922)	—	284,190
本年綜合收益/(支出)總額	—	—	—	—	343,112	—	—	(58,922)	16,720,924	17,005,114
股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,598,954)	(6,598,954)
提取盈餘公積	—	—	1,672,092	—	—	—	—	—	(1,672,092)	—
提取一般風險準備	—	—	—	2,833,024	—	—	—	—	(2,833,024)	—
其他	—	(3,684)	—	—	—	—	—	—	—	(3,684)
2018年12月31日	39,070,208	17,371,028	6,971,780	9,515,689	1,593,593	—	—	(75,311)	35,938,706	110,385,693

	股本	資本公積	盈餘公積	一般 風險準備	其他儲備				留存收益	總計
					投資 重估儲備	折算儲備	套期儲備	其他		
2017年1月1日	39,070,208	17,247,077	3,615,201	5,326,415	2,231,713	—	—	(8,221)	23,688,570	91,170,963
本年利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	16,844,868	16,844,868
其他綜合支出	—	—	—	—	(1,873,445)	—	—	(8,168)	—	(1,881,613)
本年綜合(支出)/收益總額	—	—	—	—	(1,873,445)	—	—	(8,168)	16,844,868	14,963,255
股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,883,973)	(5,883,973)
提取盈餘公積	—	—	1,684,487	—	—	—	—	—	(1,684,487)	—
提取一般風險準備	—	—	—	1,356,250	—	—	—	—	(1,356,250)	—
其他	—	127,635	—	—	—	—	—	—	—	127,635
2017年12月31日	39,070,208	17,374,712	5,299,688	6,682,665	358,268	—	—	(16,389)	31,608,728	100,377,880

五. 合併財務報表附註 — 續

71. 其他重大事項

於截至2018年6月30日的中期財務報告的附註中披露，由於中國內地有關當局對本公司前董事長發起紀律審查和監察調查，本公司一直採取積極的措施維護本集團的利益，並展開內部調查，範圍包括部分基金的架構和貸款安排，以及相關的估值和回收性。該內部調查已經完成，且本公司已在編製此合併財務報表中考慮了相關事項的影響。

六. 報告期後事項

- 1、於2019年3月28日，本公司董事會決議，本公司截至2018年12月31日止年度的利潤分配方案如下所示：
 - (1) 提取法定盈餘公積人民幣1,672百萬元；
 - (2) 提取一般風險準備人民幣752百萬元；及
 - (3) 派發現金股利共計人民幣473百萬元。
- 2、提取的法定盈餘公積已計入合併財務報表，一般風險準備及股利分配將在本公司股東大會批准後計入本集團財務報表。
- 3、於2019年3月5日，本公司的子公司華融湘江銀行發行了總額為人民幣3,500百萬元，於2022年到期的金融債券。該債券票面利率為3.6%，按年付息。
- 4、於2019年1月31日，本公司的子公司華融置業發行了總額為人民幣1,500百萬元，於2020年到期的債權融資計劃。該債權融資計劃票面利率為6.92%，按年付息。

七. 合併財務報表之批准

本合併財務報表於2019年3月28日已經本公司董事會批准及授權發佈。

18. 境內外機構名錄

18.1 總部

中國華融資產管理股份有限公司
地址：北京市西城區金融大街8號
郵編：100033
電話：010-59619088
傳真：010-59618000

18.2 分公司

中國華融資產管理股份有限公司北京分公司
地址：北京市西城區阜成門內大街293號
郵編：100034
電話：010-66511186
傳真：010-66511257

中國華融資產管理股份有限公司天津分公司
地址：天津市河西區尖山路2-3號
郵編：300211
電話：022-28310023
傳真：022-28310013

中國華融資產管理股份有限公司河北分公司
地址：河北省石家莊市中山東路368號
郵編：050011
電話：0311-89291700
傳真：0311-89291706

中國華融資產管理股份有限公司山西分公司
地址：山西省太原市迎澤區康樂街52號
郵編：030001
電話：0351-4603076
傳真：0351-4602761

中國華融資產管理股份有限公司內蒙古分公司
地址：內蒙古自治區呼和浩特市新華大街54號
郵編：010020
電話：0471-6981022
傳真：0471-6967697

中國華融資產管理股份有限公司遼寧分公司
地址：遼寧省瀋陽市皇姑區寧山中路142號
郵編：110036
電話：024-86284760
傳真：024-86284760

中國華融資產管理股份有限公司吉林分公司
地址：吉林省長春市同志街917號
郵編：130061
電話：0431-88962708
傳真：0431-88948454

中國華融資產管理股份有限公司黑龍江分公司
地址：黑龍江省哈爾濱市南崗區平淮街55號
郵編：150008
電話：0451-82737577
傳真：0451-82718507

中國華融資產管理股份有限公司上海分公司
地址：上海市黃浦區中山東二路15號10層
郵編：200002
電話：021-63282459
傳真：021-63280161

中國華融資產管理股份有限公司江蘇分公司
地址：江蘇省南京市玄武區北京東路42號
郵編：210008
電話：025-57710736
傳真：025-83612051

中國華融資產管理股份有限公司浙江分公司
地址：浙江省杭州市上城區開元路19-1、19-2號
郵編：310001
電話：0571-87836736
傳真：0571-87689535

中國華融資產管理股份有限公司安徽分公司
地址：安徽省合肥市壽春路211號
郵編：230001
電話：0551-62662555
傳真：0551-62662566

中國華融資產管理股份有限公司江西分公司
地址：江西省南昌市東湖區鐵街2號
郵編：330008
電話：0791-86648968
傳真：0791-86648929

中國華融資產管理股份有限公司福建分公司
地址：福建省福州市鼓樓區古田路112號
郵編：350005
電話：0591-83309373
傳真：0591-83320266

中國華融資產管理股份有限公司山東分公司

地址：山東省濟南市經三路89號

郵編：250001

電話：0531-86059702

傳真：0531-86059731

中國華融資產管理股份有限公司河南分公司

地址：河南省鄭州市西大街136號

郵編：450000

電話：0371-55619115

傳真：0371-55619110

中國華融資產管理股份有限公司湖北分公司

地址：湖北省武漢市武昌區閱馬場體育街特1號

郵編：430060

電話：027-88318257

傳真：027-88318257

中國華融資產管理股份有限公司湖南分公司

地址：湖南省長沙市五一大道976號

郵編：410005

電話：0731-84845000

傳真：0731-84845008

中國華融資產管理股份有限公司廣東分公司

地址：廣東省廣州市天河區馬場路慶億街3號珠光國際商務中心B座10樓

郵編：510627

電話：020-83283153

傳真：020-83287052

中國華融資產管理股份有限公司廣西分公司

地址：廣西壯族自治區南寧市青秀區民族大道38-3號

郵編：530022

電話：0771-5858778

傳真：0771-5871108

中國華融資產管理股份有限公司海南分公司

地址：海南省海口市龍昆北路53-1號

郵編：570105

電話：0898-66700041

傳真：0898-66700042

中國華融資產管理股份有限公司四川分公司

地址：四川省成都市總府路35號總府大廈20層

郵編：610016

電話：028-86516577

傳真：028-82903333

中國華融資產管理股份有限公司重慶分公司
地址：重慶市江北區海爾路178號美全22世紀寫字樓A1座
郵編：400025
電話：023-67719890
傳真：023-67719840

中國華融資產管理股份有限公司雲南分公司
地址：雲南省昆明市北市區金星小區金江路1號
郵編：650224
電話：0871-65700939
傳真：0871-65700888

中國華融資產管理股份有限公司貴州分公司
地址：貴州省貴陽市南明區新華路102號富中商務大廈20-23層
郵編：550002
電話：0851-85512971
傳真：0851-85502443

中國華融資產管理股份有限公司陝西分公司
地址：陝西省西安市東關正街92號
郵編：710048
電話：029-89539168
傳真：029-89539168

中國華融資產管理股份有限公司甘肅分公司
地址：甘肅省蘭州市城關區武都路225號
郵編：730030
電話：0931-8508915
傳真：0931-8500280

中國華融資產管理股份有限公司新疆分公司
地址：新疆維吾爾自治區烏魯木齊市天山區人民路280號
郵編：830004
電話：0991-2377077
傳真：0991-2826694

中國華融資產管理股份有限公司大連分公司
地址：遼寧省大連市西崗區更新街51號
郵編：116011
電話：0411-83682878
傳真：0411-83696111

中國華融資產管理股份有限公司深圳分公司
地址：廣東省深圳市福田區南園路232號五邑大廈3層
郵編：518031
電話：0755-83620572
傳真：0755-83630463

中國華融資產管理股份有限公司上海自貿試驗區分公司
地址：上海市黃浦區中山東二路15號7層
郵編：200002
電話：021-63265959
傳真：021-63265700

18.3 主要營運子公司

華融證券股份有限公司
地址：北京市朝陽區朝陽門北大街18號7、11-18層
郵編：100020
電話：010-85556656
傳真：010-85556690

華融金融租賃股份有限公司
地址：浙江省杭州市曙光路122號世貿中心A座6、7層
郵編：310007
電話：0571-87007839
傳真：0571-87950511

華融湘江銀行股份有限公司
地址：湖南省長沙市雨花區湘府東路208號萬境財智中心南棟
郵編：410007
電話：0731-89828801
傳真：0731-89828801

華融國際信託有限責任公司
地址：北京市西城區太平橋大街豐盛胡同28號太平洋保險大廈A座7層
郵編：100032
電話：010-58315975
傳真：010-58315933

華融期貨有限責任公司
地址：海南省海口市龍昆北路53-1號3層
郵編：570105
電話：0898-66779479
傳真：0898-66779397

華融融德資產管理有限公司
地址：北京市西城區武定侯街6號卓著大廈9層／3層／5層
郵編：100033
電話：010-59400399
傳真：010-59315388

華融置業有限責任公司

地址：北京市西城區百萬莊大街甲2號院

郵編：100037

電話：010-57649123

傳真：010-57649178

中國華融國際控股有限公司

地址：香港灣仔告士打道60號中國華融大廈

電話：00852-31985678

傳真：00852-31985796

華融消費金融股份有限公司

地址：安徽省合肥市廬陽區濉溪路310號祥源廣場A座12層

郵編：230041

電話：0551-62882391

傳真：0551-62988015

本業績公告可能包含涉及風險和未來計劃等的前瞻性陳述。此等前瞻性陳述的依據是本公司自己的信息和來自本公司認為可靠的其他來源的信息。此等前瞻性陳述與日後事件或本公司日後財務、業務或其他表現有關，並受若干可能會導致實際結果出現重大差異的不確定因素的影響。投資者不應過分依賴此等前瞻性陳述，其中可能涉及的未來計劃等不構成本公司對投資者的實質承諾，請投資者注意投資風險。本公司面臨的主要風險以及相應的應對措施，詳見本年度業績公告「9.管理層討論與分析—9.4風險管理」。

承董事會命
中國華融資產管理股份有限公司
王占峰
董事長

中國，北京
2019年3月28日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事王占峰先生及李欣女士；非執行董事李毅先生、王聰女士、戴利佳女士及周朗朗先生；獨立非執行董事宋逢明先生、謝孝衍先生、劉駿民先生及邵景春先生。