

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

LUCION

Shandong International Trust Co., Ltd.

山東省國際信託股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1697)

截至二零二一年六月三十日止六個月之 中期業績公告

山東省國際信託股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司截至二零二一年六月三十日止六個月(「報告期」)之未經審計綜合業績。本中期業績公告的內容乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)有關中期業績之初步公佈的適用披露規定以及國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)而編製。董事會及董事會審計委員會(「審計委員會」)亦已審閱及確認有關中期業績。除另有指明外，本公司的財務數據均以人民幣呈列。

在本中期業績公告中，「本集團」是指本公司以及納入本公司合併財務報表的信託計劃，即本公司對其有控制的信託計劃。如本中期業績公告(除中期財務資料摘要外)中英文版存在差異，請以中文版本為準。

1. 公司基本情況

1.1 基本情況簡介

法定中文名稱 簡稱	山東省國際信託股份有限公司 山東國信
法定英文名稱 簡稱	Shandong International Trust Co., Ltd. SITC
法定代表人	萬眾
授權代表	萬眾 李國輝
H股股票上市交易所 股票簡稱 股份代號	香港聯合交易所有限公司 山東國信 1697

1.2 聯繫人及聯繫方式

董事會秘書	賀創業
聯席公司秘書	賀創業 李國輝
註冊辦事處	中國 山東省濟南市 歷下區解放路166號
郵政編碼	250013
電子信箱	ir1697@luxin.cn
國際互聯網網址	http://www.sitic.com.cn
香港主要營業地點	香港銅鑼灣 勿地臣街1號 時代廣場二座31樓

2. 財務概要

2.1 未經審計的中期簡明合併全面收益表概要

		截至六月三十日止 六個月期間	
	附註	二零二一年	二零二零年
		(人民幣千元)	
手續費及佣金收入	5	488,446	571,351
利息收入	6	442,397	386,632
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量的於聯營企業的投資的公允價值變動淨額	7	(135,419)	54,434
投資收益	8	170,696	42,520
處置於聯營企業的投資的淨收益		41,196	54,882
其他經營收入		2,985	27,247
總經營收入		1,010,301	1,137,066
總經營開支		(784,604)	(627,155)
分佔以權益法計量的投資的利潤		239,626	140,148
除所得稅前利潤		465,323	650,059
所得稅費用	13	(64,381)	(135,791)
歸屬本公司股東的淨利潤		400,942	514,268

2.2 未經審計的中期簡明合併財務狀況表概要

	截至二零二一年 六月三十日	截至二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
附註		
流動資產總額	7,174,735	6,262,894
流動負債總額	10,914,737	9,066,957
非流動資產總額	14,901,606	14,420,927
非流動負債總額	577,151	1,441,740
總資產	22,076,341	20,683,821
負債總額	11,491,888	10,508,697
總權益	10,584,453	10,175,124

2.3 未經審計的中期簡明合併現金流量表概要

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
	(人民幣千元)	
附註		
經營活動所用現金淨額	(1,297,222)	(476,380)
投資活動所得/(所用) 現金淨額	236,637	(60,153)
融資活動所得/(所用) 現金淨額	1,467,525	(29,428)
匯率變動對現金和現金等價 物的影響	(68)	467
現金和現金等價物增加/ (減少)淨額	406,872	(565,494)
期初現金和現金等價物	969,535	964,424
期末現金和現金等價物	1,376,407	398,930

3. 管理層討論與分析

3.1 環境回顧

二零二一年以來，全球疫情仍在持續演變，外部環境更趨複雜嚴峻，雖然全球經濟逐步復甦，但復甦進程中的不平衡問題凸顯，分化不斷加大，多國疫情反彈進一步增加了經濟恢復的不確定性。面對複雜嚴峻的內外部局面，中國統籌國內國際兩個大局、統籌疫情防控和經濟社會發展，有效實施宏觀政策，深化供給側結構性改革，經濟持續穩定恢復、穩中向好，主要宏觀指標處於合理區間，科技自立自強積極推進，改革開放力度加大，民生得到有效保障，高質量發展取得新成效。

面對複雜嚴峻的經濟金融形勢，中國金融業認真貫徹落實黨中央、國務院及監管部門各項決策部署，主動擔當，積極作為，守正創新，有力支持經濟轉型和高質量發展，加快發展綠色金融，切實防範化解重大金融風險，不斷提升金融服務水平，各項工作取得了新的顯著成效。

信託業積極響應監管號召，繼續壓降通道類業務和融資類業務規模，進一步加強對實體經濟的支持力度，積極探索綠色信託業務，紮實開展信託文化建設，在服務國家經濟社會發展的基礎上實現行業自身的高質量發展。截至二零二一年第二季度末，中國信託業管理信託資產餘額人民幣20.64萬億元，信託資產結構、資金信託的投向和運用方式持續優化，標準化投資快速發展，投研實力持續提升，支持實體經濟的力度不斷增強，業務轉型取得一定成效。

3.2 業務回顧

作為中國銀行保險監督管理委員會(「中國銀保監會」)監管的信託公司，本公司獲准在實體經濟、資本市場、貨幣市場等多個市場開展業務。本公司堅持以市場為導向，密切關注中國經濟和市場動態，以識別市場機遇，並通過及時靈活調整發展戰略，積極發展本公司的業務，力爭實現信託業務和固有業務的「雙輪驅動」。

二零二一年上半年，面對複雜多變的宏觀環境、趨嚴的監管態勢、資管市場競爭日趨激烈以及艱巨繁重的改革任務帶來的疊加考驗，山東國信堅持穩中求進總基調，以改革促轉型，有序推進年度重點工作，著力開展三項制度改革，加快業務轉型發展，完善全國業務佈局，深化財富管理變革，持續推動風險項目處置，深入開展信託文化建設，編製完成「十四五規劃」，全面夯實高質量發展根基。一是加快推進轉型發展，不斷提高質量發展水平。堅持深耕股債結合類業務，增強主動管理能力，有效提升信託資產盈利能力；設立資本市場事業部，積極引進專業人才，全面發力標品業務和投資類業務，與多家券商、私募基金公司等合作推進標準化投資業務，大力拓展資產證券化業務，助力實體企業直接融資；加快發展服務類信託，家族信託業務繼續保持快速增長勢頭，自主品牌的股權類家族信託取得突破，積極開展慈善信託。二是持續完善營銷網點佈局和團隊構建，加快財富管理轉型。深入推進財富管理業務變革，設立財富管理

事業部，切實加強自主營銷體系建設，加快推進異地財富網點和營銷團隊搭建工作，新設北京、上海、西安、東莞等財富中心，形成覆蓋華北、華東、西北、東北、華南的全國財富網絡，進一步便利客戶投資理財。積極開展消費者權益保護公益宣傳工作，經常性開展金融知識宣講活動，不斷提升投資者教育工作實效。三是加快體制機制改革步伐，增強轉型發展內生動力。圍繞本公司「十四五規劃」，借鑒同業先進經驗，調整優化公司組織架構，設立財富管理、家族信託及資本市場三大事業部和各業務總部，設立信息科技部、資產監控中心等部室，提升服務支撐能力，助推業務轉型；同時，穩妥實施職業經理人機制改革，面向社會公開選聘副總經理，完善職業經理人制度建設。全面推動薪酬考核體系改革，加大對財富管理、資本市場及回歸本源業務的支持力度，大力引進專業人才，配套實施市場化薪酬管理制度，激發員工幹事創業熱情，同步建立約束制度，建立內部問責機制，形成良性競爭、穩健發展的企業氛圍。四是持續提升風險管理水平，不斷加強內控合規建設。正式上綫自主開發設計的智能

風控系統，以指標體系、規則和模型為引擎，搭建高效、統一、可靠的風控數據平台，實現部分業務的在綫測算和自主評級，有效提升公司投資決策能力和風險管理水平。認真開展「規範建設提升年」、「內控合規建設年」等專項治理工作，制定活動方案，做好自查評估，紮實推進整改。積極做好反洗錢和反恐怖融資工作，加快推進反洗錢系統建設。堅守受託人定位，大力弘揚信託文化，深入開展信託文化建設工作，制定實施「信託文化普及年」活動方案。

二零二一年上半年，本集團實現經營收入人民幣1,010.3百萬元，同比下降11.1%；歸屬本公司股東的淨利潤人民幣400.9百萬元，同比下降22.0%，主要原因是手續費及佣金收入下降，同時利息支出增加，部分被分佔以權益法計量的投資的利潤增加所抵銷。

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

下表載列本集團在所示期間的分部收入及其主要部分：

	截至六月三十日止六個月期間			
	二零二一年		二零二零年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣千元，百分比除外)			
信託業務				
經營收入	488,919	39.12%	571,716	44.76%
分部收入	488,919	39.12%	571,716	44.76%
固有業務				
經營收入	521,382	41.71%	565,350	44.26%
分佔以權益法計量的投資的利潤	239,626	19.17%	140,148	10.98%
分部收入	761,008	60.88%	705,498	55.24%
合計	1,249,927	100.00%	1,277,214	100.00%

二零二一年上半年，本公司的信託業務以及固有業務的收入分別佔本集團收入總額的39.1%和60.9%。

3.2.1 信託業務

二零二一年上半年，本公司積極應對疫情衝擊、國內經濟形勢及監管政策變化，面對強監管背景下信託規模收縮和資管市場競爭壓力，主動求變、積極應變，謀劃推動組織架構調整與優化，加大投資類業務開拓力度，加快回歸信託本源步伐，加快佈局標品業務，持續完善財富中心網絡佈局，積極推動財富管理轉型。一是持續優化主動管理業務模式，大力推動信託業務提質增效。全面發力「股+債」業務，信託業務結構、收入結構不斷優化。二是持續加快回歸信託本源步伐，不斷提升服務類信託研發水平和自主管理能力。發揮本公司領先優勢，積極拓寬本源業務大類資產來源，不斷提升資產配置能力；探索搭建全方位的家族信託綜合服務平台，提高運營效率和服務水平；穩步擴大本源業務「朋友圈」，深化現有業務渠道合作，加快拓展新的合作機構，

穩固提升客戶保有量。三是加大標品業務開拓力度，持續擴大業務規模。積極擁抱資本市場，設立資本市場事業部，積極引進高端、專業人才，全力搭建高素質、市場化投研團隊；大力拓展債券、資產證券化等標準化業務，持續加強投研體系和風控體系建設，加強與金融機構、私募基金管理公司合作，擴展可投資產範圍，積極提升主動配置能力。四是完善財富管理業務體制，改革考核激勵制度，加快財富管理轉型。積極推進財富管理業務變革，設立財富管理事業部，加快推進異地財富網點和營銷團隊搭建工作，形成覆蓋華北、華東、西北、東北、華南的全國財富網絡，切實加強自主營銷能力，進一步便利客戶投資理財。

二零二一年上半年，本公司的信託資產規模及信託業務收入同比均有所下降，主動管理型信託的收入佔全部信託業務收入中的手續費及佣金收入的比重保持增長。本公司管理的信託資產規模由截至二零二零年六月三十日的人民幣232,525百萬元減少至截至二零二一年六月三十日的人民幣206,407百萬元，而截至相應日期，信託總數分別為1,130個及1,225個。二零二一年上半年，本公司實現信託業務收入人民幣488百萬元，同比下降14.5%。報告期內，本公司管理的主動管理型信託產生的收入為人民幣402百萬元，佔全部信託業務收入中的手續費及佣金收入的82.4%，同比上升1.5個百分點。

信託分類

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

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

- (1) **融資類信託**：在此類信託中，除了在資金端提供信託管理服務外，本公司在資產端也主動參與信託財產的持續管理和運用，並注重滿足交易對手的融資需要。本公司的融資類信託向房地產開發項目、基礎設施項目和各類其他企業提供靈活的金融服務方案。
- (2) **投資類信託**：本公司負責或參與挑選信託財產將投資的資產或項目，對資產或項目以及持有此類資產或項目的交易對手進行盡職調查。除了為該等信託提供信託管理服務外，本公司也主動參與持續管理和運用信託資產，並注重滿足委託客戶的投資、財富管理和財富傳承需要。本公司的投資類信託包括股權投資信託、證券投資信託、間接投資信託、家族信託和全權委託財富管理信託等，該等信託具有不同風險回報，能滿足不同委託客戶的投資和財富管理需要。

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

本公司根據監管要求，自二零二零年開始調整部分信託計劃的統計口徑，將部分投資類信託調整為融資類信託。以下表格中的數據已按照最新的統計口徑列示。

下表載列截至所示日期本公司各類信託的總數和管理的資產規模：

	截至六月三十日			
	二零二一年		二零二零年	
	管理的		管理的	
	數目	資產規模	數目	資產規模
	<i>(管理的資產規模：人民幣百萬元)</i>			
融資類信託	164	53,244	171	70,303
投資類信託	832	20,365	609	31,096
事務管理型信託	229	132,798	350	131,126
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
合計	1,225	206,407	1,130	232,525
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

	截至六月三十日止六個月期間			
	二零二一年		二零二零年	
	收入	%	收入	%
	(收入：人民幣百萬元)			
融資類信託	345	70.70	292	51.14
投資類信託	57	11.68	170	29.77
事務管理型信託	86	17.62	109	19.09
合計	<u>488</u>	<u>100.00</u>	<u>571</u>	<u>100.00</u>

融資類信託

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

- (1) **房地產信託**：本公司的房地產信託主要提供債權融資、股權投資，致力於服務位於中國且由中國龍頭房地產開發商承接的房地產開發項目。報告期內，本公司繼續推動房地產信託由以債權融資方式為主向「股權+債權」、股權投資方向轉變，採取派駐現場管理人員、委託外部專業機構管理等方式，不斷提升對房地產項目的主動管理能力和風險管控水平，進一步拓展與交易對手的合作空間。
- (2) **基礎設施信託**：基礎設施信託以提供債權融資為主，致力服務由各類企業所承接的位於中國的基礎設施開發項目。

- (3) 工商企業信託：**本公司的工商企業信託則專注於為中國工商企業提供產業投資基金、股權投資等多種形式的投融資服務，以滿足他們對於營運資金的需要。

投資類信託

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

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

- (1) 股權投資類信託：**本公司的股權投資類信託主要是將信託計劃項下的信託資金投資於未上市企業股權、或中國銀保監會批准可以投資的其他股權的信託業務。
- (2) 證券投資信託：**本公司的證券投資信託主要將委託資金投資於公開買賣證券組合，包括在上海證券交易所、深圳證券交易所及全國銀行間債券市場買賣的權益類證券、封閉型和開放型證券投資基金、企業債券、國債與相關金融衍生產品。本公司主要提供三種證券投資信託：(i)管理型證券投資信託；(ii)結構化證券投資信託；和(iii)債券市場信託。

- (3) **間接投資信託**：本公司的間接投資信託並未直接投資於任何特定類別的資產(例如上市證券)。相反地，該等信託認購由證券公司或其他金融機構發行的資產管理計劃或有限合夥企業份額。標的資產管理計劃或有限合夥企業向交易對手以股權投資等方式提供資金。
- (4) **家族信託**：通過家族信託，本公司能夠幫助個人客戶實現財富傳承的目標。本公司客戶可以將現金和其他類型的財產(例如不動產、股權、保險金請求權、金融產品等)委託給本公司，利用中國法律下的信託制度優勢，以確保其實現財富傳承目標。隨著國內居民財富的不斷增長，超高淨值人群數量迅速擴大，家族信託在財富傳承、家族事務管理、家族風險管控、稅收籌劃等方面的優勢得到了越來越多高淨值人士的認可。報告期內，本公司家族信託業務繼續保持高速增長。截至二零二一年六月三十日，本公司管理的家族信託存量規模接近人民幣200億元，同比增長42.37%，繼續位居行業前列。二零二一年以來，本公司進一步加大市場開拓力度，提升公司客戶保有量，為公司創造新的長期穩定的利潤增長點；探索搭建全方位的家族信託綜合服務平台，精細化、專業化、定制化的服務能力進一步提升。本公司重視在家族信託領域的創新，二零二一年在股權類家族信託領域持續探索並不斷落地，在研發創新方面走在了行業前列。本公司將持續擴展家族信託產品體系，不斷優化信息系統建設，為更多客戶提供優質、高效的專業化、定制化家族信託服務。
- (5) **全權委託財富管理信託**：除了家族信託，本公司也在發展私人及機構財富管理業務。本公司已設立某些單一信託，委託客戶可通過信託計劃向本公司委託其資金，並允許本公司將資產配置到本公司根據其投資需求所選擇的不同信託產品。信託合同一般訂明委託人規定

的一般投資範圍，而本公司獲全權委託配置信託資產。報告期內，本公司繼續加強對全權委託客戶的開發，不斷提升資產配置水平，為委託人客戶實現了較高的收益。截至二零二一年六月三十日，本公司管理的全權委託財富管理信託數量為八個，信託資產規模約為人民幣18.32億元。

- (6) **其他信託：**除了上述投資類信託以外，本公司還設立了其他類型的投資類信託，例如慈善信託。慈善信託是本公司積極履行企業社會責任的表現。本公司的慈善信託逐漸升級為品牌化、並與家族信託聯動的展業模式。截至二零二一年六月三十日，本公司管理的存續慈善信託有七個，信託資產規模約為人民幣75.3百萬元。二零二一年，本公司設立的「無棣縣勞模築夢揚帆慈善信託」在《中國銀行保險報》主辦的「2021中國金融品牌峰會暨金融企業社會責任大會」上榮獲「2020年度十佳社會責任項目」；「彬彬慈善信託」被《上海證券報》評為第十四屆「誠信託·最佳慈善信託產品」獎。

事務管理型信託

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

3.2.2 固有業務

二零二一年上半年，為合理優化自有資金配置，提高自有資金運作水平，本公司堅持長中短期結合的策略，積極運用自有資金進行投資。一是充分發揮固有業務與信託業務的協同效應，積極實施投貸聯動，大力支持信託業務「股+債」等轉型創新。二是優化創投基金投資佈局，積極支持山東區域經濟發展和新舊動能轉換，推動固有業務轉型發展，打造新的效益增長點。三是審時度勢，進一步積極推動泰信基金管理有限公司轉型發展，優化金融股權投資佈局。四是在保證安全性、流動性的前提下，積極開展多元化投資，高效運用流動性資金進行國債逆回購、投資貨幣基金及現金管理類信託計劃等短期運作，著力提高境內外資金使用效益。五是進一步加強與駐港金融企業交流溝通，為境外展業打下堅實基礎。二零二一年上半年實現固有業務分部收入人民幣761.0百萬元，同比增加7.9%，主要原因是(i)利息收入由二零二零年上半年的人民幣386.3百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣441.9百萬元；(ii)投資收益由二零二零年上半年的人民幣42.5百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣170.7百萬元；及(iii)分佔以權益法計量的投資的利潤由二零二零年上半年的人民幣140.1百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣239.6百萬元。利息收入、投資收益、分佔以權益法計量的投資的利潤部份被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量的於聯營企業的投資的公允價值變動淨額於二零二一年上半年錄得損失人民幣135.4百萬元(於二零二零年上半年錄得收益人民幣54.4百萬元)所抵銷。

固有資產的配置

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

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

下表載列截至所示日期本公司固有業務管理的固有資產的配置：

	截至 二零二一年 六月三十日	截至 二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
貨幣資產投資	728,899	730,299
銀行存款	50,430	47,042
其他貨幣資金	83,469	651,807
國債逆回購	595,000	31,450
證券投資	6,335,685	6,048,721
權益產品投資	636,416	708,842
分類為以下項目的上市股份：		
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<u>19,814</u>	<u>90,395</u>
小計	<u>19,814</u>	<u>90,395</u>
分類為以下項目的共同基金：		
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<u>616,602</u>	<u>618,447</u>
小計	<u>616,602</u>	<u>618,447</u>

截至
二零二一年
六月三十日

截至
二零二零年
十二月三十一日
(經審計)

(人民幣千元)

<i>理財產品投資</i>		
併表信託計劃投資	5,423,162	5,132,481
非併表信託計劃中分類為以公允 價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產的投資	144,424	104,640
資產管理產品	131,683	102,758
長期股權投資	2,065,652	1,932,383
按權益法計量的投資	1,794,317	1,642,703
分類為以公允價值計量且變動計 入當期損益的金融資產的投資	271,335	289,680
固有資金貸款	2,815,341	993,950
信託業保障基金	104,527	100,116
	<hr/>	<hr/>
合計	12,050,104	9,805,469
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

貨幣資產

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

截至
二零二一年
六月三十日

截至
二零二零年
十二月三十一日
(經審計)

(人民幣千元)

貨幣資產投資		
—銀行存款	50,430	47,042
—其他貨幣資金	83,469	651,807
—國債逆回購	595,000	31,450
	<hr/>	<hr/>
合計	728,899	730,299
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

截至六月三十日止六個月期間
二零二一年 二零二零年
(人民幣千元)

以下項目所產生的利息收

入：

—銀行存款	3,201	1,251
—國債逆回購	10,411	2,425
	13,612	3,676
合計	13,612	3,676

截至二零二零年六月三十日止六個月期間及二零二一年六月三十日止六個月期間，本公司貨幣資產的平均投資回報(按投資收益總額(已收取利息收入)計算，年化為該等貨幣資產的平均投資額百分比(倘適用))分別為1.2%及3.7%。平均投資回報的上升主要是由於報告期內國債逆回購平均投資金額增加。

證券投資

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

下表載列於所示期間本公司證券投資的相關投資的風險類別及平均投資餘額：

	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 (經審計)
(人民幣百萬元，風險類別除外)		
相關投資風險類別		
－權益產品	高	高
－信託計劃	中等	中等
－資產管理產品	中等	中等
平均投資餘額⁽¹⁾		
－權益產品	672.6	677.1
－信託計劃	5,402.4	5,297.7
－資產管理產品	117.2	138.4

註：

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

根據市場情況本公司適時調整固有資產在證券投資的配置。報告期內，本公司對權益產品的平均投資餘額由二零二零年的人民幣677.1百萬元下降0.7%至二零二一年上半年的人民幣672.6百萬元，對信託計劃的平均投資餘額由二零二零年的人民幣5,297.7百萬元上升2.0%至二零二一年上半年的人民幣5,402.4百萬元，對資產管理產品的平均投資餘額由二零二零年的人民幣138.4百萬元下降15.3%至二零二一年上半年的人民幣117.2百萬元。

長期股權投資

本公司對多家金融機構進行了戰略性長期投資，有助於本公司與該等金融機構建立更強大的業務關係，並為本公司的業務運營創造協同效應。下表載列截至二零二一年六月三十日本公司對金融機構的主要股權投資情況，包括他們的主要業務、本公司持有的股權比例，是否擁有董事會席位、本公司的首次投資日期和各項投資的相關會計處理。

名稱	主要業務	截至			會計處理
		二零二一年	六月三十日的	董事會	
		股本權益	席位	期	
泰信基金管理有限公司 ⁽¹⁾	證券投資基金管理	45.00%	有	二零零三年五月	以權益法計量的投資
重汽汽車金融有限公司(原山東豪沃汽車金融有限公司)	汽車金融	10.00%	有	二零一五年九月	以權益法計量的投資
富國基金管理有限公司	證券投資基金管理	16.68%	有	一九九九年四月	以權益法計量的投資
泰山財產保險股份有限公司	保險產品和服務	9.85%	有	二零一零年十二月	以權益法計量的投資

名稱	主要業務	截至		會計處理	
		二零二一年 六月三十日的	董事會 首次投資日		
		股本權益	席位	期	
德州銀行股份有 限公司	商業銀行服 務	2.37%	有	二零零九年 十一月	以權益法計量 的投資
民生證券股份有 限公司	證券經紀、 證券資產 管理和固 有投資	1.16%	無	一九九九年 一月	以公允價值計 量且其變動計 入當期損益的 金融資產

註：

- (1) 於二零二零年十二月十四日，本公司與山東省魯信投資控股集團有限公司訂立股權轉讓協議以出售其持有的泰信基金管理有限公司45%股權。截至本中期業績公告日期，該等轉讓尚未完成。

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

	截至 二零二一年 六月三十日	截至 二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
長期股權投資，按以下方式計量：		
—使用權益法計量列作聯營企業	1,794,317	1,642,703
—分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資	271,335	289,680
合計	<u>2,065,652</u>	<u>1,932,383</u>

(人民幣千元)

截至六月三十日止
六個月期間
二零二一年 二零二零年
(人民幣千元)

來自以下項目的股息收入：

—使用權益法計量列作聯營企業	120,394	60,197
—分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資	5,071	5,417
	125,465	65,614
合計	125,465	65,614

截至二零二零年六月三十日止六個月期間以及截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本公司長期股權投資的平均投資回報(按投資收益總額(已收取的股息收入)計算，年化為該等長期股權投資的平均投資額百分比(倘適用))分別為8.5%及12.6%。二零二一年上半年的長期股權投資的平均投資回報較二零二零年上半年上升，主要由於本公司在二零二一年上半年自聯營企業收取的股息收入增加。

固有資金貸款

截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，本公司的固有資金貸款餘額分別為人民幣994.0百萬元及人民幣2,815.3百萬元。

信託業保障基金

根據中國銀監會二零一四年十二月頒佈的《信託業保障基金管理辦法》，信託公司在開展業務時，需要認購一定數量的保障基金。本公司對信託業保障基金的權益由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣100.1百萬元增長4.4%至截至二零二一年六月三十日的人民幣104.5百萬元。

3.3 財務回顧

未經審計的中期簡明合併全面收益表分析

二零二一年上半年，本公司實現歸屬本公司股東的淨利潤人民幣400.9百萬元，較上年同期減少人民幣113.3百萬元，下降22.0%。

3.3.1 經營業績

下表概述於所示期間本集團的經營業績：

	截至六月三十日止 六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
	(人民幣千元)	
手續費及佣金收入	488,446	571,351
利息收入	442,397	386,632
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產及以公允 價值計量的於聯營企業的 投資的公允價值變動淨額	(135,419)	54,434
投資收益	170,696	42,520
處置於聯營企業的投資的淨收益	41,196	54,882
其他經營收入	2,985	27,247
總經營收入	1,010,301	1,137,066

截至六月三十日止
六個月期間
二零二一年 二零二零年
(人民幣千元)

利息支出	(300,498)	(171,259)
員工成本(包括董事及監事薪酬)	(74,673)	(78,986)
經營租賃支出	(4,363)	(4,198)
折舊及攤銷	(8,247)	(6,707)
歸屬於合併結構性實體其他 受益人的淨資產變動	(26,683)	(25,089)
税金及附加	(8,050)	(8,017)
金融資產減值損失，扣除撥回	(335,745)	(312,580)
其他資產減值損失	-	(747)
其他經營開支	(26,345)	(19,572)
總經營開支	(784,604)	(627,155)
分佔以權益法計量的投資的利潤	239,626	140,148
除所得稅前利潤	465,323	650,059
所得稅費用	(64,381)	(135,791)
歸屬本公司股東的淨利潤	400,942	514,268

3.3.2 總經營收入

手續費及佣金收入

下表概述於所示期間本集團手續費及佣金收入的明細：

截至六月三十日止
六個月期間
二零二一年 二零二零年
(人民幣千元)

手續費及佣金收入：		
信託報酬	488,446	571,083
其他	-	268
合計	488,446	571,351

本集團的手續費及佣金收入在二零二一年上半年為人民幣488.4百萬元，與二零二零年上半年的人民幣571.4百萬元相比較，下降了14.5%，主要由於本集團的信託報酬減少，該等減少乃由於本公司管理的信託資產規模下降。

利息收入

下表概述於所示期間本集團利息收入的明細：

	截至六月三十日止 六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
	(人民幣千元)	
利息收入來自：		
現金及銀行存款餘額	3,201	1,251
客戶貸款	427,610	377,572
金融投資－攤餘成本	112	2,679
買入返售金融資產	10,411	2,425
信託業保障基金供款	1,063	2,705
	442,397	386,632
合計	442,397	386,632

本集團的利息收入在二零二一年上半年為人民幣442.4百萬元，與二零二零年上半年的人民幣386.6百萬元相比較，上升了14.4%。主要由於合併結構性實體授出的日均貸款規模增加，導致二零二一年上半年本集團錄得利息收入增加，本集團客戶貸款所得利息收入由二零二零年上半年的人民幣377.6百萬元上升13.3%至二零二一年上半年的人民幣427.6百萬元。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量的於聯營企業的投資的公允價值變動淨額

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量的於聯營企業的投資的公允價值變動淨額於二零二零年上半年錄得收益人民幣54.4百萬元，於二零二一年上半年錄得損失人民幣135.4百萬元，主要由於本集團處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，將以前年度確認的公允價值變動收益轉入投資收益。

投資收益

下表概述於所示期間本集團投資收益的明細：

	截至六月三十日止 六個月期間 二零二一年 二零二零年 (人民幣千元)	
股息收入來自：		
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	5,171	6,493
淨實現收益來自處置：		
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	<u>165,525</u>	<u>36,027</u>
合計	<u><u>170,696</u></u>	<u><u>42,520</u></u>

本集團的投資收益在二零二一年上半年為人民幣170.7百萬元，較二零二零年上半年的人民幣42.5百萬元，增加了人民幣128.2百萬元，原因為二零二一年上半年本集團處置上市股票、共同基金產生較多收益。

3.3.3 總經營開支

利息支出

本集團的利息支出指(i)向中國信託業保障基金有限責任公司支付的利息；(ii)就同業拆借支付的利息；及(iii)歸屬於本集團合併融資信託計劃第三方受益人的預期回報(抵銷歸屬於該等第三方受益人的減值損失後)。

本集團的利息支出在二零二一年上半年為人民幣300.5百萬元，與二零二零年上半年的人民幣171.3百萬元相比較，上升了75.5%。主要由於歸屬於本集團合併融資信託計劃第三方受益人的預期回報(抵銷歸屬於該等第三方受益人的減值損失後)及向中國信託業保障基金有限責任公司支付的利息增加。

員工成本(包括董事及監事薪酬)

下表概述於所示期間本公司員工成本的明細：

	截至六月三十日止 六個月期間 二零二一年 二零二零年 (人民幣千元)	
薪金及獎金	62,858	70,948
退休金成本(設定提存計劃)	3,499	523
住房公積金	3,307	2,875
工會經費及職工教育經費	1,527	1,677
其他社會保障及福利成本	3,482	2,963
	<hr/>	<hr/>
合計	74,673	78,986
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本公司的員工成本在二零二一年上半年為人民幣74.7百萬元，與二零二零年上半年的人民幣79.0百萬元比較，下降了5.5%，主要由於薪金及獎金減少。

金融資產減值損失，扣除撥回

下表概述於所示期間本集團金融資產減值損失，扣除撥回的明細：

	截至六月三十日止 六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
	(人民幣千元)	
客戶貸款	346,434	284,704
金融投資－攤餘成本	(1,312)	33,952
應收信託報酬	(1,534)	(1,931)
其他	(7,843)	(4,145)
合計	<u>335,745</u>	<u>312,580</u>

本集團的金融資產減值損失，扣除撥回由二零二零年上半年的人民幣312.6百萬元上升7.4%至二零二一年上半年的人民幣335.7百萬元，主要由於二零二一年上半年受宏觀環境、行業環境、信用環境疊加多輪疫情影響，本集團授出貸款的客戶流動性出現階段性緊張，本集團基於謹慎性原則計提了資產減值準備。

分佔以權益法計量的投資的利潤

本集團分佔以權益法計量的投資的利潤由二零二零年上半年的人民幣140.1百萬元上升71.0%至二零二一年上半年的人民幣239.6百萬元，主要由於若干被投資單位淨利潤上升所致。

除所得稅前利潤及經營利潤率

下表載列所示期間的除所得稅前利潤及經營利潤率：

	截至六月三十日止 六個月期間 二零二一年 二零二零年 (人民幣千元)	
除所得稅前利潤	465,323	650,059
經營利潤率 ⁽¹⁾	46.1%	57.2%

註：

(1) 經營利潤率=除所得稅前利潤/總經營收入。

鑒於上文所述，本集團的除所得稅前利潤由二零二零年上半年的人民幣650.1百萬元下降28.4%至二零二一年上半年的人民幣465.3百萬元，本集團的經營利潤率由二零二零年上半年的57.2%下降至二零二一年上半年的46.1%。

所得稅費用

本集團的所得稅費用由二零二零年上半年的人民幣135.8百萬元下降52.6%至二零二一年上半年的人民幣64.4百萬元，主要由於二零二一年上半年本集團除所得稅前利潤降低。

歸屬本公司股東的淨利潤及淨利潤率

下表載列所示期間歸屬本公司股東的淨利潤及淨利潤率：

	截至六月三十日止 六個月期間 二零二一年 二零二零年 (人民幣千元)	
歸屬本公司股東的淨利潤	400,942	514,268
淨利潤率 ⁽¹⁾	39.7%	45.2%

註：

(1) 淨利潤率=歸屬本公司股東的淨利潤/總經營收入。

由於以上所述原因，歸屬本公司股東的淨利潤由二零二零年上半年的人民幣514.3百萬元下降22.0%至二零二一年上半年的人民幣400.9百萬元。本集團的淨利潤率由二零二零年上半年的45.2%下降至二零二一年上半年的39.7%。

3.3.4 分部經營業績

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

	截至六月三十日止 六個月期間 二零二一年 二零二零年 (人民幣千元)	
信託業務：		
經營收入	<u>488,919</u>	<u>571,716</u>
分部收入	<u>488,919</u>	<u>571,716</u>
固有業務：		
經營收入	<u>521,382</u>	<u>565,350</u>
分佔以權益法計量的投資的利潤	<u>239,626</u>	<u>140,148</u>
分部收入	<u>761,008</u>	<u>705,498</u>

下表載列於所示期間本集團的分部經營開支：

	截至六月三十日止 六個月期間 二零二一年 二零二零年 (人民幣千元)	
信託業務	(111,678)	(112,129)
固有業務	<u>(672,926)</u>	<u>(515,026)</u>
總經營開支	<u>(784,604)</u>	<u>(627,155)</u>

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

	截至六月三十日止 六個月期間 二零二一年 二零二零年 (人民幣千元)	
信託業務	377,241	459,587
固有業務	<u>88,082</u>	<u>190,472</u>
除所得稅前利潤合計	<u>465,323</u>	<u>650,059</u>

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

	截至六月三十日止 六個月期間 二零二一年 二零二零年	
信託業務	77.2%	80.4%
固有業務	11.6%	27.0%

3.3.5 信託業務

本集團信託業務的分部收入包括手續費及佣金收入、現金及銀行存款餘額所得的利息收入及其他與本集團信託業務有關的經營收入。本集團信託業務的分部經營開支主要包括員工成本、折舊及攤銷、稅金及附加以及與本集團信託業務有關的其他經營開支。

本集團信託業務的除所得稅前分部利潤由二零二零年上半年的人民幣459.6百萬元減少17.9%至二零二一年上半年的人民幣377.2百萬元，主要由於信託業務的分部收入由二零二零年上半年的人民幣571.7百萬元減少14.5%至二零二一年上半年的人民幣488.9百萬元。

信託業務的分部收入減少，主要由於本集團的手續費及佣金收入由二零二零年上半年的人民幣571.4百萬元減至二零二一年上半年的人民幣488.4百萬元。

信託業務的分部經營開支基本與上年同期持平。

由於以上原因，信託業務的分部利潤率由二零二零年上半年的80.4%減少至二零二一年上半年的77.2%。

3.3.6 固有業務

本集團固有業務的分部收入主要包括客戶貸款的利息收入、金融投資—攤餘成本及買入返售金融資產產生的利息收入、信託業保障基金供款取得的利息收入、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量的於聯營企業的投資的公允價值變動淨額、投資收益、處置於聯營企業的投資的淨收益及分佔以權益法計量的投資的利潤。本集團固有業務的分部經營開支主要包括本集團合併融資信託計劃預期向第三方受益人分派的信託利益、員工成本、折舊及攤銷、歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產變動、税金及附加以及金融資產減值損失。

本集團固有業務的除所得稅前分部利潤由二零二零年上半年的人民幣190.5百萬元減至二零二一年上半年的人民幣88.1百萬元，主要由於固有業務的分部經營開支由二零二零年上半年的人民幣515.0百萬元增加30.7%至二零二一年上半年的人民幣672.9百萬元，部分被固有業務的分部收入由二零二零年上半年的人民幣705.5百萬元增加7.9%至二零二一年上半年的人民幣761.0百萬元所抵銷。

- (1) 固有業務的分部經營開支增加主要由於利息支出由二零二零年上半年的人民幣171.3百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣300.5百萬元。

(2) 固有業務的分部收入增加主要由於(i)利息收入由二零二零年上半年的人民幣386.3百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣441.9百萬元；(ii)投資收益由二零二零年上半年的人民幣42.5百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣170.7百萬元；及(iii)分佔以權益法計量的投資的利潤由二零二零年上半年的人民幣140.1百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣239.6百萬元。利息收入、投資收益、分佔以權益法計量的投資的利潤部份被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量的於聯營企業的投資的公允價值變動淨額於二零二一年上半年錄得損失人民幣135.4百萬元(於二零二零年上半年錄得收益人民幣54.4百萬元)所抵銷。

鑒於上文所述，本集團固有業務的分部利潤率由二零二零年上半年的27.0%下降至二零二一年上半年的11.6%。

3.3.7節 選中期簡明合併財務狀況

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

資產

截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，本集團(包括本公司及其有控制權的信託計劃)的總資產分別為人民幣20,683.8百萬元及人民幣22,076.3百萬元，其中本公司的總資產分別為人民幣10,974.5百萬元及人民幣13,215.8百萬元。本集團的重大資產包括(i)客戶貸款、(ii)於聯營企業的投資、(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、(iv)現金及銀行存款餘額、(v)應收信託報酬，以及(vi)買入返售金融資產。截至二零二一年六月三十日，上述重大資產分別佔本集團總資產的62.2%、14.5%、8.6%、6.2%、0.7%及2.7%。

客戶貸款

下表載列本集團客戶貸款的總額、應收利息、預期信用損失準備、本集團客戶貸款的淨額以及截至所示日期本集團的客戶貸款分類為非流動和流動資產：

	截至 二零二一年 六月三十日	截至 二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
企業貸款—按攤餘成本	15,517,538	14,232,249
應收利息	109,100	72,446
減：預期信用損失準備—貸款	(1,899,888)	(1,555,395)
預期信用損失準備—應收利息	(3,667)	(1,726)
客戶貸款，淨額	13,723,083	12,747,574
呈列為：		
非流動資產	10,423,950	9,641,926
流動資產	3,299,133	3,105,648
客戶貸款，淨額	<u>13,723,083</u>	<u>12,747,574</u>

本集團的客戶貸款大部份由本公司的併表信託計劃授出。

於報告期內，本集團的客戶貸款大部分向企業客戶授出。

本集團作固有投資並合併於本集團的財務報表的信託計劃授出的若干貸款於報告期內識別為減值。有關減值貸款款項總額由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣8,657.3百萬元增加13.4%至截至二零二一年六月三十日的人民幣9,816.2百萬元。截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，該等未償還貸款抵押品的合計公允價值(基於最新可得的外部評估價值及抵押品於目前市場狀況的變現經驗進行調整而估計)分別為人民幣7,282.4百萬元及人民幣9,134.4百萬元。本集團已通過預期信用損失評估釐定有關

貸款減值虧損的撥備，截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日的該等減值貸款的減值撥備分別為人民幣1,422.6百萬元及人民幣1,729.3百萬元，分別佔有關貸款總額的16.4%及17.6%。本集團已根據國際財務報告準則第9號「金融工具」的規定提供減值撥備。該等減值撥備分別按照該等減值貸款的賬面值與預計未來現金流現值之間的差額計量，尤其是在分別截至每個資產負債表日期，扣除歸屬於該等處置支出後的處置所得款項。截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，該等減值貸款總額分別佔本集團客戶貸款總額的60.8%及63.3%。

本公司獲准使用其固有資產向客戶提供貸款，即稱為固有資金貸款。截至二零二一年六月三十日，本公司的固有資金貸款總額佔本集團客戶貸款總額及固有資金貸款淨額佔本集團客戶貸款淨額分別為20.3%及20.7%。

下表載列本公司的固有資金貸款總額、應收利息、預期信用資產損失準備、有關貸款淨額以及截至所示日期，有關貸款分類為非流動和流動資產：

	截至 二零二一年 六月三十日	截至 二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
企業貸款—按攤餘成本	3,143,730	993,950
應收利息	36,473	—
減：預期信用損失準備—貸款	(328,389)	—
預期信用損失準備—應收利息	(911)	—
客戶貸款，淨額	2,850,903	993,950
呈列為：		
非流動資產	1,846,240	—
流動資產	1,004,663	993,950
客戶貸款，淨額	<u>2,850,903</u>	<u>993,950</u>

由於本公司的固有資金貸款已向本公司的交易對手客戶授出，於報告期內有關貸款金額的變動主要反映本公司於不同時間與不同交易對手客戶的協議。

於聯營企業的投資

本集團已於若干公司作出權益投資。當本集團對投資標的公司有重大影響力但無控制力，本集團視有關投資標的公司為聯營企業，並對本集團於聯營企業的投資以權益法計量或以公允價值計量。下表載列截至所示日期本公司的聯營企業、本集團以權益法計量的通過合併結構性實體間接持有的聯營企業和本集團以公允價值計量的通過合併結構性實體間接持有的聯營企業和投資賬面值：

	截至 二零二一年 六月三十日 的權益	截至 二零二一年 六月三十日	截至 二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
(人民幣千元)			
本公司以權益法計量的			
聯營企業：			
富國基金管理有限公司	16.68%	955,856	869,824
泰山財產保險股份有限公司	9.85%	210,364	215,101
重汽汽車金融有限公司	10.00%	203,864	207,775
山東省魯信新舊動能轉換創投 母基金合夥企業(有限合夥)	26.00%	162,680	148,739
德州銀行股份有限公司	2.37%	115,836	110,344
泰信基金管理有限公司	45.00%	71,043	52,410

	截至 二零二一年 六月三十日 的權益	截至 二零二一年 六月三十日	截至 二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
		(人民幣千元)	
太龍健康產業投資有限公司	18.60%	72,030	35,626
其他		2,644	2,884
總額		1,794,317	1,642,703
減：減值撥備		—	—
小計		1,794,317	1,642,703
以權益法計量的本集團通過 合併結構性實體間接持有的 聯營企業：			
山東省金融資產管理股份 有限公司	1.50%	667,122	674,489
其他		35,585	71,859
總額		702,707	746,348
減：減值撥備		(10,000)	(10,000)
小計		692,707	736,348
以公允價值計量的本集團通過 合併結構性實體間接持有的 聯營企業：			
滕州海德公園地產有限公司	3.60%	151,210	151,210
惠州市正豐實業投資有限公司	15.20%	120,000	120,000
滄州梁生房地產開發有限公司	39.00%	111,088	111,088
南陽梁恒置業有限公司	49.00%	52,920	82,320

	截至 二零二一年 六月三十日 的權益	截至 二零二一年 六月三十日	截至 二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
		(人民幣千元)	
天津梁信房地產開發有限公司		-	89,047
黃石梁晟房地產開發有限公司	28.00%	91,379	94,179
天津梁順房地產開發有限公司		-	70,496
南陽中梁城通置業有限公司	20.00%	49,315	49,315
安康梁盛基業置業有限公司	20.00%	37,840	37,840
雲南虹山城市投資發展有限公 司	15.00%	30,000	30,000
濰坊恒儒置業有限公司	15.00%	15,000	15,000
深圳前海潤信投資有限公司	30.00%	13,234	13,234
東營梁盛置業有限公司	33.00%	43,560	-
		<u>715,546</u>	<u>863,729</u>
小計			
		<u>3,202,570</u>	<u>3,242,780</u>
合計			

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

下表載列截至所示日期本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的組成部份和金額：

	截至 二零二一年 六月三十日	截至 二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
上市股票	19,814	90,395
於未上市實體的權益投資	286,123	289,680
資產管理產品	131,683	107,077
共同基金	689,634	618,447
債券	518,305	886,168
信託計劃投資	144,424	129,436
信託業保障基金投資	113,255	115,253
總額	1,903,238	2,236,456

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的主要組成部份變動是由於本集團為增加投資回報而根據市場狀況作出靈活性組合調整。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣2,236.5百萬元減少14.9%至截至二零二一年六月三十日的人民幣1,903.2百萬元，主要由於本集團(i)投資於債券的金額減少；(ii)投資於上市股票的投資減少。

現金及銀行存款餘額

截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，本集團的現金及銀行存款餘額分別為人民幣969.5百萬元及人民幣1,376.4百萬元，其中人民幣698.8百萬元及人民幣133.9百萬元分別為本公司的固有資產，餘下則為本集團併表信託計劃的現金及銀行存款餘額。

應收信託報酬

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

本集團的應收信託報酬由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣165.9百萬元減少2.3%至截至二零二一年六月三十日的人民幣162.1百萬元。本公司作為受託人一直密切監察本公司非併表信託計劃的信託賬戶，本公司通常可根據信託合同一次或分期收取未付的信託報酬，本公司通常僅被允許於支付季度利息後收取信託報酬，本公司預期在未來會持續擁有若干應收信託報酬。截至二零二一年七月三十一日，21.5%的應收信託報酬已收回。

買入返售金融資產

本集團的買入返售金融資產由本集團的國債逆回購作為本集團固有業務的一部份而組成。

本集團的國債逆回購由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣107.1百萬元增至截至二零二一年六月三十日的人民幣595.0百萬元。有關變動由於本公司根據整體市場狀況和利率而對國債逆回購業務的業務規模作出靈活調整，該調整導致截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日本集團的國債逆回購數目出現變動。

應收交易對手客戶的信託業保障基金供款

根據中國銀監會於二零一四年十二月發佈的《信託業保障基金管理辦法》，本公司融資類信託的交易對手客戶應就信託業保障資金作出供款，而本公司從交易對手客戶籌集所需的供款資金並代表交易對手客戶支付信託業保障基金。

清算融資類信託後，信託業保障基金將向本公司歸還供款資金及任何應計利息，而本公司則向交易對手客戶分派該等資金及利息。然而，本公司或會不時同意代表交易對手客戶支付該等供款資金，而在該等情況下，當供款資金及任何應計利息於清算相關融資類信託後通過信託業保障基金歸還予本公司時，本公司將有權保留該等資金及利息。本公司採納上述常規以避免本公司與交易對手客戶發生不必要的付款交易，以及提供更佳服務。本公司不會因上述常規而承受本公司交易對手客戶的信貸風險，因為清算融資類信託後，信託業保障基金將向本公司歸還供款資金。

截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，本公司已代表交易對手客戶支付作為應收本公司交易對手客戶的信託業保障基金供款的供款金額分別為人民幣289.4百萬元及人民幣228.4百萬元，當中人民幣179.5百萬元及人民幣99.2百萬元分類為非流動資產，而人民幣109.9百萬元及人民幣129.2百萬元分類為流動資產。本公司並無於清算融資類信託前向交易對手客戶收取該等供款，而於融資類信託終止後收回信託業保障基金將作出分派的款項。截至報告期末，本公司在收回融資類信託終止後由信託業保障基金作出分派的有關金額中並無遇到任何困難。

負債

截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，本集團的總負債分別為人民幣10,508.7百萬元及人民幣11,491.9百萬元。作為一家中國信託公司，除通過同業拆借或獲中國銀保監會另行批准外，本公司不獲准在經營業務中產生任何債務。本集團於報告期內的主要負債包括歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產(即期及非即期部份)、短期借款、應付薪酬和福利(即期及非即期部份)，以及其他流動負債。截至二零二一年六月三十日，歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產(即期及非即期部份)、短期借款、應付薪酬和福利(即期及非即期部份)，以及其他流動負債分別佔本集團總負債的76.6%、13.9%、1.2%及7.3%。

歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產(即期及非即期部份)

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

本集團歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產總額(即期及非即期部份)由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣9,459.8百萬元減少6.9%至截至二零二一年六月三十日的人民幣8,804.2萬元。有關金額的變動主要反映本集團併表信託計劃的淨資產以及本公司於該等信託計劃的固有投資百分比的變動。

短期借款

截至二零二一年六月三十日，本集團的短期借款為從中國信託業保障基金有限責任公司之計息借款，金額為人民幣1,600.0百萬元，該借款將於二零二二年二月及三月分別到期。

其他流動負債

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

本公司自融資類信託交易對手客戶籌集的信託業保障基金由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣196.0百萬元減少至截至二零二一年六月三十日的人民幣172.1百萬元。

本公司的遞延信託報酬由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣13.9百萬元增加至截至二零二一年六月三十日的人民幣19.8百萬元。

財政部、稅務總局於二零一七年六月三十日出台《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號)(以下簡稱「通知」)。通知要求自二零一八年一月一日起，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。本公司發行的信託計劃需要按照通知要求繳納增值稅。增值稅由本公司專用賬戶歸集後上繳稅務部門。截至二零二一年六月三十日，尚未支付的信託項目的增值稅及附加稅餘額為人民幣63.2百萬元。

資產負債表外安排

截至二零二一年六月三十日，本集團概無任何資產負債表外擔保事項或外幣遠期合約。

3.3.8 併表信託計劃管理的資產規模、資產質量及財務表現

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

截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，本公司分別合併了其管理的50個及49個信託計劃，且該等併表信託計劃的信託總資產分別為人民幣15,220.3百萬元及人民幣14,420.1百萬元。下表載列本集團於報告期內併表信託計劃的數量變動：

	截至 二零二一年 六月三十日	截至 二零二零年 十二月三十一日
期初：	50	58
新併表信託計劃	1	10
終止併表信託計劃	2	18
期末：	<u>49</u>	<u>50</u>

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

	截至 二零二一年 六月三十日	截至 二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
本公司總資產	13,215	10,975
併表信託計劃的總資產	14,420	15,220
合併調整	<u>(5,559)</u>	<u>(5,511)</u>
 本集團總資產	 <u>22,076</u>	 <u>20,684</u>

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

	截至 二零二一年 六月三十日	截至 二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
本公司總負債	2,717	889
併表信託計劃總負債	14,420	15,220
合併調整	<u>(5,645)</u>	<u>(5,600)</u>
本集團總負債	<u>11,492</u>	<u>10,509</u>

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

	截至 二零二一年 六月三十日	截至 二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
本公司總權益	10,498	10,086
合併調整	<u>86</u>	<u>89</u>
本集團總權益	<u>10,584</u>	<u>10,175</u>

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

截至六月三十日止
六個月期間
二零二一年 二零二零年
(人民幣百萬元)

信託計劃合併前歸屬本公司

股東的淨利潤	405	480
信託計劃合併的影響	(4)	34

信託計劃合併後歸屬本集團

股東的淨利潤	401	514
--------	------------	------------

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

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

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

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

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

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

3.4 風險管理

概覽

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

3.4.1 風險管理組織架構

本公司的全面風險管理組織架構融入企業管治各個層面，包括(1)股東大會；(2)董事會及其戰略與風控委員會、審計委員會和業務決策委員會；(3)本公司監事會(「監事會」)；(4)總經理辦公會；(5)信託業務審查委員會；(6)信託項目臨時問題協調工作組；及(7)其他職能部門，包括風險控制部、合規法律部、信託財務部(運營中心)、財務管理部、信息科技部、資產監控中心、稽核審計部、資產處置部、固有業務管理部等。最後，本公司所有的信託業務部門須承擔主要的風險管理責任。

3.4.2 影響我們經營的因素

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

整體經濟及金融市場狀況

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

中國經濟經歷40年的快速增長後，目前已轉向高質量發展階段，其特徵為經濟結構優化和產業轉型升級。中國經濟的結構轉型、宏觀經濟政策及金融市場的波動給我們的業務帶來挑戰。例如，對中國房地產行業的調控以及控制地方政府負債可能會對本公司的信託業務產生負面影響。新

冠肺炎疫情、經濟減速、結構調整的大背景下，宏觀形勢對信託行業的資金端和資產端均形成了一定的壓力和約束。本公司的客戶可能會在經濟放緩時減少投資活動或融資需求，這或會減少對本公司多種信託產品的需求。在經濟放緩時，個別金融風險事件的爆發機率可能更高，這可能會增加本公司交易對手的違約風險。二零二零年，突如其來的冠肺炎疫情對中國和世界經濟產生巨大衝擊，很多市場主體面臨前所未有的壓力。雖然中國經濟已開始恢復，但疫情或會減少本公司業務的市場需求。另一方面，本公司可能會在經濟轉型期識別新的業務機會並利用金融市場狀況的變化，而且本公司可能會在能夠抵銷經濟下行週期影響的領域增加業務。然而，對於本公司能否有效應對整體經濟及金融市場狀況的變化仍存在不確定因素，而且本公司創新業務的增加可能不能夠抵銷傳統業務的下滑，因此本公司的信託業務將持續受到中國整體經濟及金融市場狀況的重大影響。

本公司已經對多個金融機構進行固有投資，並且本公司大部份的固有資產以不同類型金融產品的形式持有。該等投資的價值受宏觀經濟狀況、資本市場的表現和投資者情緒的影響。因此，中國整體經濟及金融市場狀況的變化也將影響本公司固有投資的價值及投資收益。

監管環境

本公司的經營業績、財務狀況及發展前景皆受中國監管環境的影響。中國信託業的主要監管機構中國銀保監會持續關注行業的發展狀態，發佈了多項規定和政策以不時鼓勵或不提倡甚至是禁止某些種類的信託業務開展。本公司需要持續調整本公司的信託業務結構和經營模式以遵循該等規定和政策，這可能會對本公司信託業務的規模、信託業務收入、盈利能力產生正面或負面的影響。二零一八年四月，中國人民銀行、中國銀保監會、中國證券監督管理委員

會、國家外匯管理局聯合下發《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》(銀發[2018]106號)，對資產管理業務按照產品類型統一監管標準，要求包括信託公司在內的金融機構在開展資產管理業務時「去通道」、「去嵌套」，二零二零年中國銀保監會對信託公司同業通道業務和融資類業務壓降提出了明確的要求，堅持「去通道」目標不變，繼續規範業務發展，引導信託公司加快業務模式變革。這些政策短期內可能會對信託公司經營產生一定的緊縮效應，但長期來看有利於信託公司提升主動管理能力，回歸信託本源。然而，監管部門也可能不時限制信託公司某些業務的發展，從而可能會對本公司的業務產生不利影響。

此外，中國其他金融行業的監管環境也可能會間接影響本公司的信託業務。例如，二零一八年九月，中國銀保監會發佈《商業銀行理財業務監督管理辦法》，並於同年十二月發佈《商業銀行理財子公司管理辦法》，對商業銀行開展理財業務進行了明確規定，允許商業銀行通過設立理財子公司開展資產管理業務。本公司傳統上受益於信託牌照下廣泛的業務範圍，然而，由於其他金融機構例如商業銀行、商業銀行理財子公司將能夠提供越來越多與本公司類似的產品及服務，而本公司可能會因此面對更激烈的競爭而喪失部份優勢。

業務線及產品組合

本公司有兩個業務板塊，即信託業務及固有業務。來自信託業務的手續費及佣金收入對本公司的財務業績產生重大影響。因此，本公司信託業務的任何重大變動(例如就客戶開發、發展戰略及監管規定而言)可能會對本公司的財務狀況及經營業績產生重大影響。本公司也提供多種信託產品，包括信託報酬率較高的主動管理型信託和信託報酬率較低的事務管理型信託。本公司的融資類信託向不同行業的交易對手客戶提供融資，本公司的投資類信託將委託客戶的資產投資於不同的資產類別。因此，不同類型的信託產品將會有不同的風險-回報組合，所要求的管理方式也不同，這將會影響我們的信託報酬。因此，本公司信託業務的整體財務表現將深受本公司提供的不同種類信託產品的相對權重影響。通過將本公司的固有資產配置至不同資產類別，本公司的固有業務也產生利息收入及投資收益。本公司固有業務的表現受固有資產配置計劃、市場狀況、利率及本公司的投資及風險管理能力的影響，並將會對本公司的財務狀況及經營業績產生重大影響。

本公司通過設計更多針對不同需求以及新需求的定制信託產品，提供更多主動資產管理服務，繼續多樣化本公司的信託產品。因此，本公司設計、開發及管理更多能夠吸引交易對手客戶及委託客戶的信託產品，且該類信託產品能夠允許本公司維持或增加信託報酬率，將對本公司未來的經營業績和財務狀況產生重大影響。本公司將會通過優化資產配置，以尋求進一步提高本公司的固有業務收入，且就此而言，預期將會對本公司的未來經營業績及財務狀況產生重大影響。

競爭

本公司面臨來自中國其他信託公司的競爭。在信託行業內部發展出現分化的態勢下，大部分信託公司都在積極有效地開拓創新。本公司就客戶群、相關行業知識、主動管理能力、創新能力、聲譽、信用、股東背景和支持與該等信託公司進行競爭。本公司將依託自身優勢、股東背景、戰略合作夥伴以及研發創新能力，加大業務開拓和金融創新力度，以在增強本公司盈利能力的同時提升本公司的競爭地位。

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

利率環境

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

- 貸款利率變動可能會影響本公司交易對手客戶來自不同融資來源的相對融資成本，並因此影響他們通過本公司的信託產品進行融資的意願；
- 存款利率變動可能會影響本公司委託客戶從不同投資選項獲取的相對投資回報，並因此影響他們投資本公司信託產品的意願；
- 貸款利率變動可能會影響產生自本公司使用信託計劃或固有資產向交易對手客戶提供融資的利息收入金額，並因此影響本公司信託報酬的金額及本公司來自併表信託計劃和固有貸款的利息收入；及
- 利率變動也可能影響多種類型金融資產的價值，該等金融資產由本公司信託計劃或本公司作為固有資產持有。例如，利率上升可能會導致固定收益證券的市值下降，並因此減少持有此類證券的信託計劃或固有業務的資產淨值。

3.4.3 信用風險管理

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

報告期內，本公司嚴格遵守中國銀保監會有關信用風險管理指引等監管要求，在董事會戰略與風控委員會和高級管理層的領導下，以配合實現戰略目標為中心，完善信用風險管理的制度和系統建設，加強重點領域的風險管控，全力控制和化解信用風險。

信託業務的信用風險管理

本公司信託業務的信用風險主要指本公司作為受託人未能收到本公司在信託合同中約定的到期報酬的風險。本公司的信託部分為融資類信託，而本公司交易對手客戶或最終融資人未能履行還款義務將對本公司收取報酬的能力有負面影響。本公司透過全面盡職調查、嚴格的內部審批及信託設立程序及事後調查及監控，評估及管理違約風險。報告期內，公司自主設計開發的智能風控系統正式上綫，該智能風控系統以指標體系、規則和模型為引擎，建立了高效、統一、可靠的風控數據平台，實現了對部分信託業務的在綫測算和自主評級，有效提升了公司投資決策能力和風險管理水平。同時，本公司取得第三方的擔保及抵押品以提升信用，從而降低融資人的違約風險。而當原抵押品的價值不足時，本公司可能要求額外的抵押品。當本公司評估違約的可能性變得相對較大時，本公司可及時採取必要的解決及處置措施，以減少潛在損失。

固有業務的信用風險管理

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

3.4.4 市場風險管理

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

3.4.5 流動性風險管理

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

報告期內，本公司定期預測本公司的現金流和監測本公司的短期和長期資本需求，以確保有足夠的現金儲備和金融資產可較易轉換成現金。於二零二一年六月三十日，本集團的流動負債已超出其流動資產人民幣3,740百萬元。經考慮經營業務所得現金流量及資金來源後，董事認為本集團將擁有足夠營運資金用來維持二零二一年六月三十日後12個月期間的經營並償還到期債務。有關本集團的流動資金及財務資源情況，請參考本中期業績公告「3.管理層討論與分析—3.6流動資金及財務資源」。

3.4.6 合規風險管理

合規風險指因本公司的業務活動或僱員的活動違反有關法律、法規或規則而遭受法律制裁、被採取監管措施、紀律處分、蒙受財產損失或聲譽損失的風險。本公司已制定若干合規制度和政策，由合規法律部專門監察本公司日常運營各方面的整體合規狀況。

報告期內，本公司的合規法律部亦持續跟蹤相關法律法規和政策的最新發展，並向相關部門提交制訂和修訂相關內部制度和政策的方案。此外，本公司根據不同部門的相關業務活動的性質組織若干僱員培訓項目，持續更新有關現有法律和法規要求及內部政策。

3.4.7 操作風險管理

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

3.4.8 聲譽風險管理

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

3.4.9 其他風險管理

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

3.4.10 反洗錢管理

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

本公司建立了反洗錢工作領導小組，負責反洗錢管理，並任命本公司的總經理為工作小組組長，負責法律合規事務的風控總監為工作小組副組長，其他有關部門主管為工作小組成員。反洗錢工作領導小組下設反洗錢辦公室，由財務管理部、風險控制部、信託財務部、合規法律部、財富管理事業部、辦公室、稽核審計部和人力資源部的部門負責人組成，負責組織和開展反洗錢管理工作。

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

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

3.5 資本管理

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

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

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

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

截至二零二一年六月三十日，本公司的淨資本約為人民幣85.35億元，不少於人民幣2億元的水平；總風險資本約為人民幣37.64億元，淨資本與總風險資本的比率為226.76%，不低於100%；淨資本與淨資產的比率為81.30%，不低於40%。

3.6 流動資金及財務資源

於二零二一年六月三十日，本集團的流動負債已超出其流動資產人民幣3,740百萬元，其中流動資產為人民幣7,175百萬元，流動負債為人民幣10,915百萬元。於二零二一年六月三十日，本集團合共擁有現金及銀行存款餘額人民幣1,376百萬元。於二零二一年六月三十日，本集團的流動負債包括歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產人民幣8,249百萬元。

鑑於流動負債淨額狀況，董事於評估本集團是否將有充足財務資源以持續經營時已考慮本集團之未來流動資金及表現。經考慮經營業務所得現金流量及資金來源後，董事認為本集團將擁有足夠營運資金用來維持二零二一年六月三十日後12個月期間的經營並償還到期債務。因此，未經審計中期簡明合併財務資料附註乃按持續經營基準編製。有關詳情，請參考本中期業績公告「12.中期簡明合併財務資料附註—2編製基準」。

3.7 未來展望

未來一段時期，全球疫情走勢仍然是最大的不確定性因素，全球經濟復甦前景仍然存在高度不確定性，分化加大和不平衡問題日益凸現，全球通脹水平可能繼續升溫，主要發達經濟體貨幣政策可能進行的調整轉向及其外溢影響值得特別關注。「十四五」時期是開啟全面建設社會主義現代化國家新征程的第一個五年，我國發展仍然處於重要戰略機遇期，發展動力不斷增強，經濟長期向好的基本面沒有改變。隨著中國中等收入群體不斷擴大，居民財富快速累積，高淨值人群的財富管理需求日益增長，信託公司發展空間十分廣闊。信託業將積極順應國家宏觀政策導向、行業監管要求和大資管行業發展新趨勢，充分發揮信託制度優勢，加快轉型發展，繼續加大對實體經濟的支持力度，堅持綠色發展理念，完善激勵機制，大力弘揚信託文化，積極構建行業特色投研體系，推動高質量發展取得新成效。

山東國信將以「十四五規劃」為指引，主動順應監管導向，堅持「標品投資+非標融資」雙輪驅動，持續做優做強傳統業務，全面擁抱資本市場，全力構建「配置導向」的財富管理體系，更好服務居民財富管理，積極踐行綠色發展理念，把服務實體經濟放到更加突出位置，成為受人尊敬的基於資產配置的專業財富管理機構。

4. 利潤及股息

本公司截至二零二一年六月三十日止六個月期間的利潤情況載列於本中期業績公告「3.管理層討論與分析-3.3財務回顧」。

本公司不宣派二零二一年度中期股息。

5. 本公司的董事(「董事」)、監事(「監事」)及高級管理層

於本中期業績公告日期，董事會、監事會及高級管理層的組成如下：

董事會成員包括執行董事萬眾先生(董事長)、方灝先生；非執行董事肖華先生(副董事長)、金同水先生、王百靈女士；獨立非執行董事顏懷江先生、丁慧平先生、孟茹靜女士。

監事會成員包括股東代表監事郭守貴先生(監事長)、侯振凱先生、陳勇先生、吳晨先生、王志梅女士；職工代表監事田志國先生、左輝先生、張文彬先生。

本公司高級管理人員包括總經理方灝先生、副總經理周建蕓女士、副總經理、董事會秘書兼聯席公司秘書賀創業先生、首席財務官王平先生及副總經理牛序成先生。

岳增光先生因工作調整，辭任執行董事職務。董事會已於二零二一年二月三日批准岳先生的辭任，而其辭任將於本公司新任執行董事之任職資格獲中國銀行保險監督管理委員會山東監管局(「山東銀保監局」)核准時生效。在此之前，岳先生繼續履行執行董事職責。經董事會建議，方灝先生已於本公司於二零二一年三月三十日舉行之二零二一年度第一次臨時股東大會獲選舉為執行董事。方先生作為執行董事的任職資格已於二零二一年五月十九日獲得山東銀保監局核准生效。

萬眾先生、方灝先生、王增業先生、趙子坤先生、王百靈女士、丁慧平先生、李傑女士及孟茹靜女士於二零二一年六月二十九日召開的二零二零年度股東週年大會(「股東週年大會」)上獲重選或委任為第三屆董事會董事。肖華先生及金同水先生因任期屆滿，不再重選連任第三屆董事會非執行董事，顏懷江先生因任期屆滿，不再重選連任本公司第三屆董事會獨立非執行董事。王增業先生、趙子坤先生及李傑女士的任職資格須經山東銀保監局核准，方可作實。新當選的董事依法依規履行相關程序正式就任前，肖華先生、金同水先生及顏懷江先生將繼續履行董事職責直至對應的第三屆董事會新當選董事的任職資格獲得山東銀保監局核准，以確保董事會成員結構始終符合相關法律法規和本公司公司章程(「公司章程」)規定。

王艷女士於股東週年大會上獲委任為第三屆監事會外部監事。王女士的外部監事任職須待本公司建議修訂公司章程中有關設置外部監事的條款獲山東銀保監局批准後生效，且屆時王女士需符合公司章程及相關法律法規中有關外部監事的任職資格規定。

經董事會於二零二一年二月三日審議通過，岳增光先生因工作調整，不再擔任本公司總經理職務，董事會已於同日聘任方灝先生擔任本公司總經理職務。方灝先生的任職資格獲山東銀保監局核准前，岳先生繼續履行總經理職責。方灝先生的任職資格已於二零二一年三月三十一日經山東銀保監局核准生效。

經董事會於二零二一年八月十一日審議通過，付吉廣先生因工作調整，不再擔任本公司首席風險官職務，董事會已於同日聘任田志國先生擔任本公司首席風險官。田志國先生的任職資格尚須經山東銀保監局核准，在此之前，本公司總經理方灝先生暫時分管首席風險官負責的相關工作。

董事會充分肯定岳增光先生、付吉廣先生在本公司任職期間所做的重要貢獻，並對他們表示感謝。

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

6. 企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東的權益並提升企業價值與問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》（「**企業管治守則**」），作為其本身之企業管治守則。於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

7. 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），作為其自身有關董事及監事進行證券交易的行為守則。經向全體董事及監事作出具體查詢後，各董事及監事已確認，報告期內，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

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

8. 購買、出售或贖回上市證券

報告期內，本公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

9. 重要事項

9.1 註冊資本、資本結構及股東持股情況變更

於報告期內，本公司未發生註冊資本、資本結構及股東持股情況變更事項。

9.2 建議修訂公司章程、董事會議事規則、監事會議事規則及股東大會議事規則

為進一步完善公司治理結構，強化董事會決策能力，優化董事會下設專門委員會職能，本公司對部分董事會下設委員會設置進行優化調整，具體包括：(1)合併「人事與提名委員會」及「薪酬委員會」，定名為「提名與薪酬委員會」；及(2)戰略與風控委員會增加合規管理職責，更名為「戰略與風險管理委員會」(英文名稱保持不變)。根據《信託公司股權管理暫行辦法》及本公司的實際情況，本公司擬設置外部監事。本公司亦建議根據本公司高級管理人員的稱謂調整而修訂公司章程中的相應表述。根據上述監管機構的相關規定及本公司的實際情況，董事會建議修訂公司章程中關於(1)董事會委員會設立情況；(2)設置外部監事；及(3)本公司高級管理人員稱謂的有關條款(「**建議修訂公司章程**」)。

基於建議修訂公司章程，董事會及監事會分別建議相應修訂董事會議事規則、股東大會議事規則及監事會議事規則中的有關條款。

建議修訂公司章程、董事會議事規則、監事會議事規則及股東大會議事規則已獲股東於股東週年大會上以特別決議案方式批准。建議修訂公司章程須經山東銀保監局批准後，方可作實。建議修訂董事會議事規則、監事會議事規則及股東大會議事規則須經山東銀保監局批准建議修訂公司章程後，方可作實。

除上述者外，報告期內及截至本中期業績公告刊發之日，公司章程並無任何重大變更。公司章程文本可於本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）網站查閱。

9.3 重大訴訟和仲裁事項

截至二零二一年六月三十日，我們作為原告及申請人牽涉6宗訴訟或仲裁金額超過人民幣10百萬元的且尚在審理程序中的未決重大訴訟或仲裁案，涉及訴訟或仲裁金額總計約為人民幣1,101.70百萬元。該等案件主要為我們向相關交易對手客戶就未能償還我們信託授予的貸款而提起的訴訟或仲裁。

9.4 重大資產收購、出售及合併事項

報告期內，本公司未發生重大資產收購、出售或合併事項。

9.5 審計師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司獲委任為審閱截至二零二一年六月三十日止半年度按照國際財務報告準則編製的財務資料的審計師。本中期業績公告所披露的中期財務資料未經審計。信永中和(香港)會計師事務所有限公司已審閱隨附的中期簡明合併財務資料，該等報表按國際財務報告準則編製。

10. 報告期後的事項

除以上披露者外，本公司於報告期後並無發生任何重大事項。

11. 中期財務報表摘要

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

隨附附註是本中期簡明合併財務資料的組成部分。

11.1 中期簡明合併全面收益表

	附註	截至六月三十日止 六個月期間	
		二零二一年 (未經審計)	二零二零年 (未經審計)
手續費及佣金收入	5	488,446	571,351
利息收入	6	442,397	386,632
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產及 以公允價值計量的 於聯營企業的投資的 公允價值變動淨額	7	(135,419)	54,434
投資收益	8	170,696	42,520
處置於聯營企業的 投資的淨收益		41,196	54,882
其他經營收入		2,985	27,247
總經營收入		1,010,301	1,137,066
利息支出	9	(300,498)	(171,259)
員工成本 (包括董事及監事薪酬)	10	(74,673)	(78,986)
經營租賃支出		(4,363)	(4,198)
折舊及攤銷		(8,247)	(6,707)
歸屬於合併結構性 實體其他受益人的 淨資產變動		(26,683)	(25,089)
税金及附加		(8,050)	(8,017)

	附註	截至六月三十日止	
		六個月期間	
		二零二一年 (未經審計)	二零二零年 (未經審計)
金融資產減值損失，			
扣除撥回	11	(335,745)	(312,580)
其他資產減值損失	12	-	(747)
其他經營開支		(26,345)	(19,572)
總經營開支		(784,604)	(627,155)
分佔以權益法計量的 投資的利潤		239,626	140,148
除所得稅前利潤		465,323	650,059
所得稅費用	13	(64,381)	(135,791)
歸屬本公司股東的淨利潤		400,942	514,268
其他綜合收益			
其後可能重新分類到 損益的項目：			
分佔以權益法計量的 投資的其他綜合收益		8,387	985
其他綜合收益總額，扣除稅		8,387	985
歸屬本公司股東的 綜合收益總額		409,329	515,253
歸屬本公司股東的 基本及攤薄每股收益 (人民幣元)	14	0.09	0.11
期內歸屬本公司股東的 綜合收益總額源自：			
持續經營業務		409,329	515,253

11.2 中期簡明合併財務狀況表

	附註	二零二一年 六月三十日 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		119,474	122,135
投資性房地產		143,296	145,139
使用權資產		266	680
無形資產		12,411	13,672
於聯營企業的投資	15	3,202,570	3,242,780
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	18	442,458	679,519
客戶貸款	16	10,423,950	9,641,926
金融投資—攤餘成本		—	50,288
預付款項		8,955	20,097
遞延所得稅資產		439,662	315,759
其他非流動資產		108,564	188,932
非流動資產總額		14,901,606	14,420,927
流動資產			
現金及銀行存款餘額	17	1,376,407	969,535
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	18	1,460,780	1,556,937
買入返售金融資產		595,000	107,147
客戶貸款	16	3,299,133	3,105,648
應收信託報酬		162,115	165,875
其他流動資產		281,300	357,752
流動資產總額		7,174,735	6,262,894
總資產		22,076,341	20,683,821

	附註	二零二一年 六月三十日 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
權益及負債			
股本	19	4,658,850	4,658,850
資本儲備	19	143,285	143,285
法定盈餘儲備		903,941	903,941
法定一般儲備		892,695	892,695
其他儲備		652	(7,735)
保留盈利		3,985,030	3,584,088
總權益		10,584,453	10,175,124
負債			
非流動負債			
應付薪酬和福利		21,557	24,157
租賃負債		123	122
歸屬於合併結構性實體 其他受益人的淨資產		555,471	1,417,461
非流動負債總額		577,151	1,441,740
流動負債			
短期借款	21	1,600,000	100,000
租賃負債		261	573
應付薪酬和福利		115,399	85,876
歸屬於合併結構性實體 其他受益人的淨資產		8,248,736	8,042,296
應付所得稅		113,849	31
其他流動負債		836,492	838,181
流動負債總額		10,914,737	9,066,957
負債總額		11,491,888	10,508,697
總權益及負債		22,076,341	20,683,821

12. 中期簡明合併財務資料附註

1 基本情況

山東省國際信託股份有限公司(「山東信託」或「本公司」)為一家於一九八七年三月十日在中華人民共和國(「中國」)山東省註冊成立的非銀行金融機構，獲得中國人民銀行(「中國人民銀行」)及山東省人民政府的批准。於二零零二年八月，本公司由國有獨資公司改制為有限責任公司。於二零一五年七月，本公司進一步改制為股份有限公司。於二零一七年十二月八日，本公司完成公開發售，股份於同一日在香港聯合交易所有限公司上市。截至二零二一年六月三十日，本公司股本為人民幣4,658,850,000元，每股面值為人民幣1元。

本公司由山東省魯信投資控股集團有限公司(「魯信集團」)控股，於二零二一年六月三十日合共持有本公司52.96%股份。魯信集團由山東省財政廳進一步控制。

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

本公司及其合併結構性實體統稱為「本集團」。

2 編製基準

本集團截至二零二一年六月三十日止的中期簡明合併財務資料是根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34條《中期財務報告》及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定編製。

持續經營評估

本集團以持續經營為基礎編製中期簡明合併財務資料。

於二零二一年六月三十日，本集團的流動負債已超出其流動資產人民幣3,740百萬元，其中流動資產為人民幣7,175百萬元，流動負債為人民幣10,915百萬元。於二零二一年六月三十日，本集團合共擁有現金及銀行存款餘額人民幣1,376百萬元。於二零二一年六月三十日，本集團的流動負債包括歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產人民幣8,249百萬元。

上述情況使本集團持續經營的能力產生重大疑慮。有鑒於此，管理層在評估本集團是否有足夠的財務資源持續經營時，已審慎考慮本集團未來的流動資金、業績狀況及其可用融資來源，並已採取以下措施以緩解流動資金壓力及改善本集團的現金流：

- a. 本集團與房地產開發集團積極商討，並透過共管銀行賬戶等安排密切監察相關房地產項目的開發進度，以確保出售物業所得款項用於償還房地產貸款。
- b. 本集團將繼續與其他第三方金融機構探討在必要時為本集團設立及管理的信託計劃提供再融資的事宜。
- c. 根據中國銀行保險監督管理委員會制定並於二零二零年三月一日起實施的《信託公司股權管理暫行辦法》及本公司章程，魯信集團作為本公司的母公司，有義務應本公司要求提供必要的財務支持，以應對流動資金可能出現困難的情況。

本集團已要求且魯信集團已承諾提供財務支持，以確保本集團將有足夠的財務資源履行其自二零二一年六月三十日起未來24個月內到期的責任，採取的措施包括但不限於以下各項：

- 受讓本集團設立或管理的信託計劃份額或信託計劃相關資產；
- 對信託計劃相關資產融資方提供再融資；及
- 增加資本注入，為本公司提供直接資金支持。

本公司董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測，該預測涵蓋由二零二一年六月三十日起計不少於12個月的期間。彼等認為，考慮到上述措施，尤其是來自魯信集團的財務支持，本集團將擁有足夠營運資金用來維持二零二一年六月三十日後12個月期間的經營並償還到期債務。因此，董事認為按持續經營基準編製中期簡明合併財務報表是合適的。

3 主要會計政策

中期簡明合併財務資料已基於歷史成本編製，惟以公允價值計量的若干金融工具則除外。

中期簡明合併財務資料中使用的會計政策與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表編製時所遵守的會計政策一致，下文所述者除外。

於本中期，本集團首次採用國際會計準則理事會發佈的以下對國際財務報告準則的修訂，該等修訂於本集團自二零二一年一月一日開始的財政年度生效。

對國際財務報告準則第9號、
國際會計準則第39號、
國際財務報告準則第7號、
國際財務報告準則第4號及
國際財務報告準則第16號的修訂
對國際財務報告準則第16號的修訂

利率基準改革—第二階段
COVID-19相關租金優惠

於本中期，應用修訂國際財務報告準則並無對本集團當前及過往期間的財務業績及狀況及／或對該等中期簡明合併財務資料中所載列的披露資料產生重大影響。

4 重大會計估計及判斷

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事件的合理預期，對所採用的主要會計估計和判斷進行持續的評價。對資產及負債賬面值構成重大調整的嚴重風險的重大會計估計及關鍵假設與編製截至二零二零年十二月三十一日止年度財務報表所採用的政策相符。

5 手續費及佣金收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
信託報酬	488,446	571,083
其他	—	268
	<hr/>	<hr/>
合計	488,446	571,351
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6 利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
利息收入來自：		
現金及銀行存款餘額	3,201	1,251
客戶貸款	427,610	377,572
金融投資－攤餘成本	112	2,679
買入返售金融資產	10,411	2,425
信託業保障基金供款(i)	1,063	2,705
合計	<u>442,397</u>	<u>386,632</u>

(i) 該金額指本公司就有關融資類信託計劃的信託業保障基金供款所得的利息。

7 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量的於聯營企業的投資的公允價值變動淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
公允價值變動淨額來自：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
－上市股票	(23,072)	14,995
－共同基金	(135,615)	99,013
－信託計劃	5,556	(21,682)
－非上市公司	(18,345)	12,816
－債券和其他資產管理產品	45,100	(1,966)
	(126,376)	103,176
於聯營企業的投資	(9,043)	(48,742)
合計	<u>(135,419)</u>	<u>54,434</u>

8 投資收益

截至六月三十日止六個月
二零二一年 二零二零年

股息收入來自：

以公允價值計量且其變動

計入當期損益的金融資產 **5,171** 6,493

淨實現收益來自處置：

以公允價值計量且其變動

計入當期損益的金融資產 **165,525** 36,027

合計

170,696 42,520

9 利息支出

截至六月三十日止六個月
二零二一年 二零二零年

中國信託業保障基金

有限責任公司借款的應計利息 **32,164** 9,348

拆入資金利息

- 80

第三方受益人的利息(i)

268,249 161,831

其他

85 -

合計

300,498 171,259

- (i) 該等利息指歸屬於合併融資信託計劃第三方受益人的預期回報。併表信託計劃中的第三方受益人利益於合併財務狀況表中計量為「歸屬於合併結構性實體其他受益人的淨資產」。

10 員工成本(包括董事及監事薪酬)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
薪金及獎金	62,858	70,948
退休金成本(設定提存計劃)	3,499	523
住房公積金	3,307	2,875
工會經費及職工教育經費	1,527	1,677
其他社會保障及福利成本	3,482	2,963
合計	<u>74,673</u>	<u>78,986</u>

11 金融資產減值損失，扣除撥回

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
客戶貸款	346,434	284,704
金融投資—攤餘成本	(1,312)	33,952
應收受託人報酬	(1,534)	(1,931)
其他	(7,843)	(4,145)
合計	<u>335,745</u>	<u>312,580</u>

12 其他資產減值損失

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
藝術品投資	<u>-</u>	<u>747</u>

13 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
本期所得稅	188,284	146,241
遞延所得稅	(123,903)	(10,450)
合計	<u>64,381</u>	<u>135,791</u>

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

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
除所得稅前利潤	465,323	650,059
按25%稅率計算的稅項	116,331	162,515
免稅收入產生的稅收影響(i)	(52,338)	(28,234)
不可抵稅支出的稅務影響	388	1,510
所得稅費用	<u>64,381</u>	<u>135,791</u>

(i) 免稅收入主要為採用權益法計量之投資的應佔利潤。

14 基本及攤薄每股收益

(a) 基本每股收益

基本每股收益通過用歸屬本公司股東的淨利潤除以期內已發行普通股之加權平均數進行計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
歸屬本公司股東的淨利潤	400,942	514,268
已發行普通股之加權平均數	4,658,850	4,658,850
基本每股收益	<u>0.09</u>	<u>0.11</u>

(b) 攤薄每股收益

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，本公司概無潛在攤薄普通股，故攤薄每股收益與基本每股收益相同。

15 於聯營企業的投資

於中期簡明合併財務資料確認的金額如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
本公司以權利法計量的聯營企業		
富國基金管理有限公司	955,856	869,824
泰山財產保險股份有限公司	210,364	215,101
重汽汽車金融有限公司 (原山東豪沃汽車金融有限公司)	203,864	207,775
山東省魯信新舊動能轉換創投 母基金合夥企業(有限合夥)	162,680	148,739
德州銀行股份有限公司	115,836	110,344
泰信基金管理有限公司	71,043	52,410
太龍健康產業投資有限公司	72,030	35,626
其他	2,644	2,884
	<u>1,794,317</u>	<u>1,642,703</u>
總額	1,794,317	1,642,703
減：減值準備	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
小計	1,794,317	1,642,703
以權益法計量的本集團通過合併結構性實 體間接持有的聯營企業		
山東省金融資產管理股份有限公司	667,122	674,489
其他	35,585	71,859
	<u>667,122</u>	<u>674,489</u>
總額	702,707	746,348
減：減值準備	(10,000)	(10,000)
	<u>(10,000)</u>	<u>(10,000)</u>
小計	692,707	736,348
	<u><u>692,707</u></u>	<u><u>736,348</u></u>

二零二一年 二零二零年
六月三十日 十二月三十一日

以公允價值計量的本集團通過

合併結構性實體間接持有的聯營企業

滕州海德公園地產有限公司	151,210	151,210
惠州市正豐實業投資有限公司	120,000	120,000
滄州梁生房地產開發有限公司	111,088	111,088
南陽梁恒置業有限公司	52,920	82,320
天津梁信房地產開發有限公司	-	89,047
黃石梁晟房地產開發有限公司	91,379	94,179
天津梁順房地產開發有限公司	-	70,496
南陽中梁城通置業有限公司	49,315	49,315
安康梁盛基業置業有限公司	37,840	37,840
雲南虹山城市投資發展有限公司	30,000	30,000
濰坊恒儒置業有限公司	15,000	15,000
深圳前海潤信投資有限公司	13,234	13,234
東營梁盛置業有限公司	43,560	-
	<hr/>	<hr/>
小計	715,546	863,729
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>3,202,570</u>	<u>3,242,780</u>

16 客戶貸款

(a) 客戶貸款分析：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
企業貸款—按攤餘成本	15,517,538	14,232,249
包含：由本公司授出	3,143,730	993,950
由合併結構性實體授出	12,373,808	13,238,299
應收利息	109,100	72,446
減：預期信用損失準備—貸款	(1,899,888)	(1,555,395)
減：預期信用損失準備—應收利息	(3,667)	(1,726)
客戶貸款，淨額	<u>13,723,083</u>	<u>12,747,574</u>
呈列為：		
非流動資產	10,423,950	9,641,926
流動資產	<u>3,299,133</u>	<u>3,105,648</u>
客戶貸款，淨額	<u>13,723,083</u>	<u>12,747,574</u>

(b) 企業貸款變動

	第一階段	第二階段	第三階段	合計
於二零二一年				
一月一日的餘額	5,514,950	60,000	8,657,299	14,232,249
增加	1,293,950	-	2,152,889	3,446,839
還付	(1,137,600)	(30,000)	(993,950)	(2,161,550)
轉出：	(750,000)	750,000	-	-
由第一階段轉至第二階段	(750,000)	750,000	-	-
於二零二一年				
六月三十日的餘額	<u>4,921,300</u>	<u>780,000</u>	<u>9,816,238</u>	<u>15,517,538</u>

	第一階段	第二階段	第三階段	合計
於二零二零年				
一月一日的餘額	7,463,694	-	1,563,486	9,027,180
增加	2,465,450	60,000	7,000,000	9,525,450
還付	(3,060,044)	-	(163,238)	(3,223,282)
處置	-	(275,200)	(821,899)	(1,097,099)
轉出：	(1,354,150)	275,200	1,078,950	-
由第一階段轉至第二階段	(275,200)	275,200	-	-
由第一階段轉至第三階段	(1,078,950)	-	1,078,950	-
於二零二零年				
十二月三十一日的餘額	<u>5,514,950</u>	<u>60,000</u>	<u>8,657,299</u>	<u>14,232,249</u>

(c) 預期信用損失準備變動－貸款

	第一階段 十二個月預期 信用損失	第二階段 全期預期 信用損失	第三階段 全期預期 信用損失	合計
於二零二一年				
一月一日的餘額	131,120	1,637	1,422,638	1,555,395
計提減值準備	37,231	15,823	306,649	359,703
轉回減值準備	(14,392)	(818)	-	(15,210)
轉出：	(25,124)	25,124	-	-
由第一階段轉至第二階段	(25,124)	25,124	-	-
於二零二一年				
六月三十日的餘額	<u>128,835</u>	<u>41,766</u>	<u>1,729,287</u>	<u>1,899,888</u>

	第一階段 十二個月預期 信用損失	第二階段 全期預期 信用損失	第三階段 全期預期 信用損失	合計
於二零二零年				
一月一日的餘額	192,591	-	1,083,537	1,276,128
計提減值準備	27,607	21,466	1,161,000	1,210,073
轉回減值準備	(74,665)	-	(78,366)	(153,031)
處置	-	(26,492)	(769,052)	(795,544)
轉出：	(32,182)	6,663	25,519	-
由第一階段轉至第二階段	(6,663)	6,663	-	-
由第一階段轉至第三階段	(25,519)	-	25,519	-
違約風險暴露、違約率及 違約損失率變更	17,769	-	-	17,769
於二零二零年				
十二月三十一日的餘額	<u>131,120</u>	<u>1,637</u>	<u>1,422,638</u>	<u>1,555,395</u>

17 現金及銀行存款餘額

(a) 現金及銀行存款餘額

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
銀行存款	1,291,218	317,728
其他貨幣資金	85,189	651,807
合計	<u>1,376,407</u>	<u>969,535</u>

(b) 合併現金流量表的現金及現金等價物

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
銀行存款	1,291,218	317,728
其他貨幣資金	85,189	651,807
合計	<u>1,376,407</u>	<u>969,535</u>

18 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
權益投資		
上市股票	19,814	90,395
未上市實體	286,123	289,680
資產管理產品(i)	131,683	107,077
共同基金	689,634	618,447
債券	518,305	886,168
信託計劃投資	144,424	129,436
信託業保障基金投資(ii)	113,255	115,253
	<u>1,903,238</u>	<u>2,236,456</u>
合計	<u>1,903,238</u>	<u>2,236,456</u>
呈列為：		
非流動資產	442,458	679,519
流動資產	1,460,780	1,556,937
	<u>1,903,238</u>	<u>2,236,456</u>
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產，淨額	<u>1,903,238</u>	<u>2,236,456</u>

(i) 該等金額為本集團於中國第三方金融機構如銀行及證券公司推出的若干資產管理產品的投資。

(ii) 根據中國銀保監會與中華人民共和國財政部(「財政部」)於二零一四年十二月十日聯合發佈的《信託業保障基金管理辦法》(銀監發[2014]50號)以及中國銀保監會於二零一五年二月二十五日發佈的《中國銀監會辦公廳關於做好信託業保障基金籌集和管理等有關具體事項的通知》(銀監發[2015]32號)的相關要求，中國信託公司必須向中國信託業保障基金有限責任公司(由中國信託業協會及中國若干信託公司聯會成立)設立管理的信託業保障基金(「該基金」)出資，該基金的出資額由以下組成：

- 信託公司於上一個財政年度末淨資產的1%，乃作為各信託公司自身的出資；

- 發行各信託產品所收取的所得款項總額的1%。就融資信託計劃而言，該基金由借款人透過信託公司認購；就投資標準化金融產品的信託產品而言，該基金由信託公司注資；
- 就與信託產品相關的非現金資產而言，該基金由信託公司按信託報酬總額的5%注資；
- 只有在信託公司因持續經營虧損而面臨重組、破產、倒閉或流動性危機時才可以使用該基金。該基金可投資於銀行存款、銀行間市場、政府債券、人民銀行票據、金融債券、貨幣市場基金等。

本集團對自身向該基金出資的部分分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

19 股本和資本儲備

本公司全部已發行股份均為全額繳足的普通股，每股面值為人民幣1元。本公司股份如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
已獲權發行股份數目(千股)	<u>4,658,850</u>	<u>4,658,850</u>
股本	<u>4,658,850</u>	<u>4,658,850</u>

一般而言，下列性質的交易計入資本儲備：

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

經股東批准，資本儲備可用作增加股本。

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

截至二零二一年六月三十日，本集團資本儲備如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
股份溢價	122,797	122,797
其他	20,488	20,488
合計	<u>143,285</u>	<u>143,285</u>

20 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
期內宣派股息	<u>-</u>	<u>256,237</u>

根據二零二零年六月十七日召開的二零一九年股東週年大會批准的利潤分配方案，本公司已於二零二零年八月十二日以普通股股數4,658,850,000為基礎，向股東派發現金股息人民幣256,237千元(每股股息人民幣0.055元(含稅))。

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

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

根據相關條例，本公司首次公開發售後，可用於利潤分派的本公司除稅後淨利潤應為根據中國會計準則及國際財務報告準則釐定的較少者。

21 短期借款

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
從中國信託業保障基金 有限責任公司的借款	<u>1,600,000</u>	<u>100,000</u>

22 期後事項

本集團於二零二一年六月三十日後並無發生任何重大事項須作額外披露。

13. 審計委員會

審計委員會已與管理層審閱及與本公司的外聘審計師共同審閱本公司所採納的會計原則及慣例，並審閱截至二零二一年六月三十日止六個月之中期業績。

14. 於香港聯交所及本公司網站刊發截至二零二一年六月三十日止六個月之中期業績公告

截至二零二一年六月三十日止六個月之中期業績公告登載於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sitic.com.cn)，及載有上市規則規定的所有資料的截至二零二一年六月三十日止中期報告將適時寄發予本公司股東並於香港聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命
山東省國際信託股份有限公司
萬眾
董事長

中華人民共和國，濟南，二零二一年八月二十六日

於本公告日期，本公司執行董事為萬眾先生及方灝先生；非執行董事為肖華先生、金同水先生及王百靈女士；及獨立非執行董事為顏懷江先生、丁慧平先生及孟茹靜女士。