



2023

中期報告



中国华融资产管理股份有限公司

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

目錄

1. 釋義	2
2. 公司基本情況	5
3. 財務概要	7
4. 管理層討論與分析	10
4.1 經濟金融和監管環境	10
4.2 財務報表分析	11
4.3 業務綜述	35
4.4 風險管理	53
4.5 資本管理	59
4.6 發展展望	59
5. 股本變動及主要股東持股情況	61
6. 董事、監事及高級管理人員情況	66
7. 重要事項	69
8. 審閱報告及中期簡要合併財務資料	76

1. 釋義

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

金融資產管理公司	經國務院批准設立的五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、中國信達資產管理股份有限公司和中國銀河資產管理有限責任公司
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
中信集團	中國中信集團有限公司
(本)公司	中國華融資產管理股份有限公司
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

1. 釋義

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
(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，以港幣認購及買賣並在香港聯交所主板上市
港幣	中國香港法定貨幣
中國香港	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
華融金融租賃	華融金融租賃股份有限公司
華融國際	中國華融國際控股有限公司
華融實業	華融實業投資管理有限公司
華融融德	華融融德資產管理有限公司
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
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)
中國澳門	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
金融監管總局	國家金融監督管理總局

1. 釋義

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
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
相關人士	定義見香港上市招股書
報告期	截至2023年6月30日止六個月
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，包括內資股及H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

2. 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	劉正均
授權代表	劉正均、魏偉峰
董事會秘書	徐勇力
公司秘書	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	中國香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓
登載H股中期報告的香港聯交所網站	www.hkexnews.hk
中期報告設置地點	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股過戶登記處及辦公地點	香港中央證券登記有限公司 中國香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖

2. 公司基本情況

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
中國香港法律顧問及辦公地點	高偉紳律師事務所 中國香港康樂廣場1號怡和大廈27層
國際會計師事務所及辦公地點	安永會計師事務所 中國香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座27樓
國內會計師事務所及辦公地點	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥) 中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16層

3. 財務概要

本中期報告所載財務資料按照國際財務報告準則(IFRSs)編製，除特殊註明外，為本集團合併數據，以人民幣列示。

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	(未經審計)	(未經審計)
	(人民幣百萬元)	
持續經營活動		
不良債權資產收入	9,298.1	10,869.4
不良債權資產公允價值變動	(776.4)	2,877.5
其他金融資產和負債公允價值變動	(2,246.5)	(8,819.7)
利息收入	6,124.6	5,580.7
融資租賃收入	450.1	638.1
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	50.0	209.7
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收益/(損失)	15.0	(25.7)
佣金及手續費收入	83.7	161.0
處置子公司及聯合營企業淨(損失)/收益	(9.4)	676.0
股利收入	229.7	425.3
其他收入及其他淨損益	22,429.9	2,149.5
收入總額	35,648.8	14,741.8
利息支出	(16,897.9)	(19,178.6)
佣金及手續費支出	(107.4)	(130.1)
營業支出	(2,280.3)	(2,642.3)
信用減值損失	(20,408.5)	(16,900.4)
其他資產減值損失	(740.1)	(463.9)
支出總額	(40,434.2)	(39,315.3)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	134.4	312.4
所佔聯營及合營企業業績	(69.2)	229.9
持續經營活動稅前虧損	(4,720.2)	(24,031.2)
所得稅(費用)/收益	(1,268.1)	2,662.2
持續經營活動本期虧損	(5,988.3)	(21,369.0)
終止經營活動		
終止經營活動本期稅後利潤	—	2,759.7
本期虧損	(5,988.3)	(18,609.3)
虧損歸屬於：		
本公司股東	(4,915.7)	(18,866.4)
永久債務資本持有人	37.2	418.9
非控制性權益	(1,109.8)	(161.8)

3. 財務概要

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
資產		
現金及存放中央銀行款項	113.7	23.2
存放金融機構款項	84,352.5	97,578.2
拆出資金	—	1,300.2
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	301,520.0	309,455.9
買入返售金融資產	274.5	706.7
合同資產	5,562.8	5,530.1
應收融資租賃款	11,591.7	14,528.3
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	23,053.8	25,318.4
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	2,043.1	2,038.6
存貨	23,864.1	23,051.9
以攤餘成本計量的債務工具	392,856.5	415,352.7
於聯營及合營企業之權益	41,257.7	9,572.8
投資性物業	7,175.8	7,158.6
物業及設備	5,975.8	7,164.9
使用權資產	995.3	1,098.7
遞延所得稅資產	15,385.4	15,860.4
商譽	18.2	18.2
其他資產	18,927.3	19,568.2
資產總額	934,968.2	955,326.0
負債		
拆入資金	2,651.2	6,215.8
賣出回購金融資產款	10,830.0	6,744.8
借款	635,695.4	629,496.0
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	431.8	768.1
應交稅費	486.8	2,695.1
合同負債	627.2	720.4
租賃負債	595.1	683.3
遞延所得稅負債	1,035.5	895.7
應付債券及票據	182,958.8	189,859.8
其他負債	60,334.1	68,867.6
負債總額	895,645.9	906,946.6

3. 財務概要

於**2023年** 於**2022年**
6月30日 **12月31日**
 (未經審計) (經審計)
 (人民幣百萬元，百分比除外)

權益		
股本	80,246.7	80,246.7
其他權益工具	19,900.0	19,900.0
資本公積	16,397.7	16,414.3
盈餘公積	8,564.2	8,564.2
一般風險準備	13,002.5	13,002.5
其他儲備	(2,849.8)	(919.3)
累計虧損	(95,961.0)	(90,181.6)
歸屬於本公司股東權益	39,300.3	47,026.8
永久債務資本	1,752.6	1,752.6
非控制性權益	(1,730.6)	(400.0)
權益總額	39,322.3	48,379.4
權益及負債總額	934,968.2	955,326.0
財務指標		
資產負債率 ⁽¹⁾	95.8%	94.9%

截至**6月30日**止六個月
2023年 **2022年**
 (未經審計) (未經審計)

年化平均股權回報率 ⁽²⁾	(22.8%)	(64.4%)
年化平均資產回報率 ⁽³⁾	(1.3%)	(2.9%)
基本每股收益 ⁽⁴⁾ (人民幣元)	(0.061)	(0.235)
稀釋每股收益 ⁽⁵⁾ (人民幣元)	(0.061)	(0.235)

(1) 期末負債總額與資產總額相除所得比率。

(2) 期內年化歸屬於本公司股東虧損佔期初及期末歸屬於本公司股東權益平均餘額的百分比。

(3) 期內年化虧損(包括歸屬於永久債務資本持有人及非控制性權益的(虧損)/利潤)佔期初及期末資產總額平均餘額的百分比。

(4) 期內歸屬於本公司股東虧損除以發行在外股份數目的加權平均數。

(5) 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。

4. 管理層討論與分析

4.1 經濟金融和監管環境

2023年上半年，全球通脹緩慢回落，經濟增速有所企穩。發達經濟體持續快速加息，在遏制通脹的同時增加了國際銀行業風險。疫情對經濟影響消退，主要經濟體服務業快速復蘇。7月，國際貨幣基金組織將2023年全球經濟增長預期上調0.2個百分點至3.0%，與2024年增長預期持平。

2023年上半年，我國經濟社會全面恢復常態化運行，宏觀政策靠前協同發力，需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力得到緩解，市場需求逐步恢復，經濟發展呈現回升向好態勢。上半年國內生產總值人民幣59.3萬億元，同比增長5.5%。但當前國際環境更趨複雜嚴峻，發達經濟體需求收縮，我國經濟運行的內生動力還不強，需求仍然不足，恢復和擴大需求是我國經濟持續回升向好的關鍵所在。下一階段，預計將加大宏觀政策調控和改革創新統籌力度，把實施擴大內需戰略同深化供給側結構性改革有機結合起來，推動經濟運行持續好轉。

2023年上半年，我國金融業持續加大對國民經濟重點領域和薄弱環節的支持力度，推動經濟高質量發展。中國人民銀行加大逆周期調節力度，精準有力實施穩健的貨幣政策，綜合運用政策工具，切實服務實體經濟。金融監管部門引導金融機構支持恢復和擴大有效需求，全力以赴推動經濟持續回升向好，有力有效防範化解金融風險。金融資產管理公司不斷加大回歸主業力度，探索創新業務模式，切實發揮逆周期救助獨特功能，助力防範化解重點領域經濟金融風險。

2023年上半年，面對當前我國經濟運行新的困難挑戰和複雜嚴峻的外部環境，金融監管部門進一步加大防範化解重點領域風險力度，為金融資產管理公司發揮獨特功能定位，打造差異化賽道優勢帶來較為充沛的市場供給。一是做實金融資產風險分類，要求銀行業機構準確識別風險水平，加大不良貸款處置力度，有效防範化解信用風險；二是明確銀行業信貸資產登記流轉中心有限公司不良貸款轉

4. 管理層討論與分析

讓監管要求，進一步規範轉讓範圍、業務流程、信息披露、風險管理等相關要求；三是全面實施股票註冊制改革為金融資產管理公司參與破產重整業務帶來重要機遇；四是規範信託業務分類增加協同處置信託公司存量風險資產的業務機會；五是啓動新一輪國企改革深化提升行動，帶來了更多存量資產盤活、專業化整合的業務機遇。

4.2 財務報表分析

4.2.1 集團經營業績

2023年上半年，本集團堅持「夯實基礎、穩中求進、提質增效」總思路，以「開局即衝刺」的勁頭，圍繞「一年走上正軌」戰略目標，加大改革力度，進一步統一思想，凝聚合力，完成總部機構改革和非金子公司整合，全面形成整體向好的發展勢頭。2023年上半年，本集團持續經營活動收入總額人民幣35,648.8百萬元，同比增長141.8%；歸屬於本公司股東的淨虧損人民幣4,915.7百萬元，同比大幅減虧73.9%。

4. 管理層討論與分析

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2022年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
持續經營活動				
不良債權資產收入	9,298.1	10,869.4	(1,571.3)	(14.5%)
不良債權資產公允價值變動	(776.4)	2,877.5	(3,653.9)	(127.0%)
其他金融資產和負債公允價值變動	(2,246.5)	(8,819.7)	6,573.2	74.5%
利息收入	6,124.6	5,580.7	543.9	9.7%
融資租賃收入	450.1	638.1	(188.0)	(29.5%)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	50.0	209.7	(159.7)	(76.2%)
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收益/(損失)	15.0	(25.7)	40.7	158.4%
佣金及手續費收入	83.7	161.0	(77.3)	(48.0%)
處置子公司及聯合營企業淨(損失)/收益	(9.4)	676.0	(685.4)	(101.4%)
股利收入	229.7	425.3	(195.6)	(46.0%)
其他收入及其他淨損益	22,429.9	2,149.5	20,280.4	943.5%
收入總額	35,648.8	14,741.8	20,907.0	141.8%
利息支出	(16,897.9)	(19,178.6)	2,280.7	(11.9%)
佣金及手續費支出	(107.4)	(130.1)	22.7	(17.4%)
營業支出	(2,280.3)	(2,642.3)	362.0	(13.7%)
信用減值損失	(20,408.5)	(16,900.4)	(3,508.1)	20.8%
其他資產減值損失	(740.1)	(463.9)	(276.2)	59.5%
支出總額	(40,434.2)	(39,315.3)	(1,118.9)	2.8%
被合併結構化主體的其他持有人所應享有的淨資產變動	134.4	312.4	(178.0)	(57.0%)
所佔聯營及合營企業業績	(69.2)	229.9	(299.1)	(130.1%)
持續經營活動稅前虧損	(4,720.2)	(24,031.2)	19,311.0	80.4%
所得稅(費用)/收益	(1,268.1)	2,662.2	(3,930.3)	(147.6%)
持續經營活動本期虧損	(5,988.3)	(21,369.0)	15,380.7	72.0%

4. 管理層討論與分析

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2022年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
終止經營活動				
終止經營活動本期稅後利潤	—	2,759.7	(2,759.7)	(100.0%)
本期虧損	(5,988.3)	(18,609.3)	12,621.0	67.8%
虧損歸屬於：				
本公司股東	(4,915.7)	(18,866.4)	13,950.7	73.9%
永久債務資本持有人	37.2	418.9	(381.7)	(91.1%)
非控制性損益	(1,109.8)	(161.8)	(948.0)	(585.9%)

4.2.1.1 持續經營活動收入總額

下表載列於所示期間，本集團持續經營活動收入總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2022年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良債權資產收入	9,298.1	10,869.4	(1,571.3)	(14.5%)
不良債權資產公允價值變動	(776.4)	2,877.5	(3,653.9)	(127.0%)
其他金融資產和負債公允價值變動	(2,246.5)	(8,819.7)	6,573.2	74.5%
利息收入	6,124.6	5,580.7	543.9	9.7%
融資租賃收入	450.1	638.1	(188.0)	(29.5%)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益	50.0	209.7	(159.7)	(76.2%)
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收益/(損失)	15.0	(25.7)	40.7	158.4%
佣金及手續費收入	83.7	161.0	(77.3)	(48.0%)
處置子公司及聯合營企業淨(損失)/收益	(9.4)	676.0	(685.4)	(101.4%)
股利收入	229.7	425.3	(195.6)	(46.0%)
其他收入及其他淨損益	22,429.9	2,149.5	20,280.4	943.5%
收入總額	35,648.8	14,741.8	20,907.0	141.8%

4. 管理層討論與分析

2023年上半年，本集團持續經營活動收入總額為人民幣35,648.8百萬元，同比增長141.8%。其中，不良債權資產收入、利息收入保持較大收入貢獻，其他收入及其他淨損益、其他金融資產和負債公允價值變動同比顯著增長。

4.2.1.1.1 不良債權資產收入

不良債權資產收入為本集團收購重組類業務產生。2023年上半年，本集團堅持化險轉型雙輪驅動，一方面積極推進高質量投放，服務實體經濟，本公司收購重組類不良債權資產新增收購成本為人民幣8,280.6百萬元，同比增長67.3%；一方面持續加大低效資產的處置力度，本集團收購重組類不良債權資產規模減少，由2022年12月31日的人民幣278,382.1百萬元減少7.4%至2023年6月30日的人民幣257,874.7百萬元。受此影響，2023年上半年，不良債權資產收入為人民幣9,298.1百萬元，同比減少14.5%。

4.2.1.1.2 不良債權資產公允價值變動

下表載列於所示期間，本集團不良債權資產公允價值變動的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2022年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良債權資產公允價值變動				
收購處置類				
— 已實現	1,923.0	3,820.5	(1,897.5)	(49.7%)
— 未實現	(2,746.0)	(953.9)	(1,792.1)	(187.9%)
收購重組類				
— 已實現	48.7	—	48.7	100.0%
— 未實現	(2.1)	10.9	(13.0)	(119.3%)
合計	(776.4)	2,877.5	(3,653.9)	(127.0%)

不良債權資產公允價值變動為本集團收購處置類和收購重組類業務產生，包括已實現的處置不良債權資產所得淨收益，以及該等資產尚未實現的公允價值變動，該類資產產生的任何利息收入也包含在公允價值變動中。

4. 管理層討論與分析

2023年上半年，本集團著力提高收購處置類業務資產處置質效，拓寬處置渠道，加快處置回現。但受經濟環境和行業整體影響，本集團收購處置類不良債權資產已實現的處置淨收益為人民幣1,923.0百萬元，同比減少49.7%；未實現的公允價值變動損失為人民幣2,746.0百萬元，同比增虧187.9%。於2023年6月30日，本集團收購處置類不良債權資產總額為人民幣174,009.9百萬元，較上年末減少2.7%。

本集團開展的部分收購重組類業務因無法通過合同現金流測試而被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2023年6月30日，該部分收購重組類資產總額為人民幣656.4百萬元，2023年上半年確認公允價值變動人民幣46.6百萬元。

4.2.1.1.3 其他金融資產和負債公允價值變動

下表載列於所示期間，本集團其他金融資產和負債公允價值變動的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2022年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
其他金融資產和負債				
公允價值變動				
上市和非上市的股權和基金				
— 已實現	1,033.8	488.2	545.6	111.8%
— 未實現	(435.1)	(7,794.1)	7,359.0	94.4%
其他 ⁽¹⁾				
— 已實現	(2,754.3)	132.6	(2,886.9)	(2,177.1%)
— 未實現	(90.9)	(1,646.4)	1,555.5	94.5%
合計	(2,246.5)	(8,819.7)	6,573.2	74.5%

(1) 其他包括：可轉換債券、衍生產品及結構化產品、債務工具、信託產品、理財產品、其他投資和金融負債。

其他金融資產和負債公允價值變動來自本集團除收購處置類業務之外，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。公允價值變動包括處置和清算其他金融資產和負債的已實現損益，以及該類資產和負債未實現的公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入也包含在公允價值變動中。

4. 管理層討論與分析

2023年上半年，本集團其他金融資產和負債公允價值變動為人民幣-2,246.5百萬元，同比減虧74.5%。一方面，本集團深化業務協同，加強權益類資產管理，疊加資本市場回暖影響，上市和非上市的股權和基金的公允價值變動同比增長。另一方面，本集團本期確認了可轉換債券的公允價值變動損失，除上市和非上市的股權和基金以外的其他金融資產和負債公允價值變動同比減少。

4.2.1.1.4 利息收入

下表載列於所示期間，本集團利息收入的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2022年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	2,575.4	2,488.8	86.6	3.5%
應收售後回租款	2,023.1	1,942.5	80.6	4.1%
存放金融機構款項	1,224.4	861.0	363.4	42.2%
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	204.6	102.1	102.5	100.4%
拆出資金	80.3	86.7	(6.4)	(7.4%)
其他	16.8	99.6	(82.8)	(83.1%)
合計	6,124.6	5,580.7	543.9	9.7%

利息收入為本集團除收購重組類業務之外，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所產生。2023年上半年，本集團利息收入為人民幣6,124.6百萬元，同比增長9.7%。主要由於存放金融機構款項、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利息收入均同比增長。

應收售後回租款利息收入主要來自華融金融租賃。2023年上半年，本集團應收售後回租款利息收入為人民幣2,023.1百萬元，同比增長4.1%；於2023年6月30日，在以攤餘成本計量的債務工具中列示的應收售後回租款為人民幣84,413.2百萬元，較上年末增長12.4%。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.1.5 融資租賃收入

本集團融資租賃收入主要來自華融金融租賃。融資租賃收入由2022年上半年的人民幣638.1百萬元減少29.5%至2023年上半年的人民幣450.1百萬元，主要由於存量應收融資租賃款規模減少。2019年實施新租賃準則後，應收售後回租款利息收入在利息收入中列示。

4.2.1.1.6 其他收入及其他淨損益

下表載列於所示期間，本集團其他收入及其他淨損益的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2022年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
投資聯營企業產生的收益	19,664.0	—	19,664.0	100.0%
匯兌淨收益	1,617.8	1,292.0	325.8	25.2%
經營租賃產生的收入	468.5	420.8	47.7	11.3%
房地產開發相關收入	244.2	96.2	148.0	153.8%
政府補助	17.7	21.5	(3.8)	(17.7%)
其他	417.7	319.0	98.7	30.9%
合計	22,429.9	2,149.5	20,280.4	943.5%

本集團的其他收入及其他淨損益由2022年上半年的人民幣2,149.5百萬元增加943.5%至2023年上半年的人民幣22,429.9百萬元，主要由於本集團把握特殊機遇成功實施重大投資，確認投資聯營企業產生的收益。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.2 持續經營活動支出總額

下表載列於所示期間，本集團持續經營活動支出總額的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2022年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
利息支出	(16,897.9)	(19,178.6)	2,280.7	(11.9%)
佣金及手續費支出	(107.4)	(130.1)	22.7	(17.4%)
營業支出	(2,280.3)	(2,642.3)	362.0	(13.7%)
信用減值損失	(20,408.5)	(16,900.4)	(3,508.1)	20.8%
其他資產減值損失	(740.1)	(463.9)	(276.2)	59.5%
支出總額	(40,434.2)	(39,315.3)	(1,118.9)	2.8%

本集團的持續經營活動支出總額由2022年上半年的人民幣39,315.3百萬元增加2.8%至2023年上半年的人民幣40,434.2百萬元，主要由於信用減值損失計提增加。此外，本期利息支出減少，部份抵銷了持續經營活動支出總額的增加。

4.2.1.2.1 利息支出

下表載列於所示期間，本集團利息支出的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2022年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
借款	(12,822.4)	(14,676.8)	1,854.4	(12.6%)
應付債券及票據	(3,939.9)	(4,367.3)	427.4	(9.8%)
賣出回購金融資產款	(73.2)	(24.2)	(49.0)	202.5%
拆入資金	(41.4)	(23.7)	(17.7)	74.7%
租賃負債	(17.6)	(16.5)	(1.1)	6.7%
其他負債	(3.4)	(70.1)	66.7	(95.1%)
合計	(16,897.9)	(19,178.6)	2,280.7	(11.9%)

4. 管理層討論與分析

本集團利息支出由2022年上半年的人民幣19,178.6百萬元減少11.9%至2023年上半年的人民幣16,897.9百萬元，主要由於本集團借款、應付債券及票據等對外融資平均規模和平均融資成本均有所減少。

4.2.1.2.2 營業支出

下表載列於所示期間，本集團營業支出的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2022年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
員工薪酬	(702.9)	(939.1)	236.2	(25.2%)
稅金及附加	(189.5)	(245.4)	55.9	(22.8%)
其他	(1,387.9)	(1,457.8)	69.9	(4.8%)
包括：				
物業及設備折舊	(263.4)	(297.3)	33.9	(11.4%)
投資性物業折舊	(134.8)	(123.9)	(10.9)	8.8%
使用權資產折舊	(131.0)	(160.6)	29.6	(18.4%)
房地產開發及銷售成本	(99.9)	(61.0)	(38.9)	63.8%
物業管理支出	(46.6)	(30.5)	(16.1)	52.8%
攤銷	(25.0)	(23.8)	(1.2)	5.0%
短期租賃租金	(9.1)	(25.3)	16.2	(64.0%)
合計	(2,280.3)	(2,642.3)	362.0	(13.7%)

本集團營業支出由2022年上半年的人民幣2,642.3百萬元減少13.7%至2023年上半年的人民幣2,280.3百萬元，主要由於員工薪酬、稅金及附加、物業及設備折舊、使用權資產折舊支出同比減少。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.2.3 信用減值損失

下表載列於所示期間，本集團信用減值損失的主要組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2022年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以攤餘成本計量的債務工具	(17,765.9)	(13,652.5)	(4,113.4)	30.1%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	(1,816.2)	(2,179.8)	363.6	(16.7%)
應收融資租賃款	(594.7)	(549.3)	(45.4)	8.3%
客戶貸款及墊款	(8.8)	(6.3)	(2.5)	39.7%
買入返售金融資產	—	(284.3)	284.3	(100.0%)
其他金融資產	(222.9)	(228.2)	5.3	(2.3%)
合計	(20,408.5)	(16,900.4)	(3,508.1)	20.8%

2023年上半年，本集團信用減值損失為人民幣20,408.5百萬元，同比增長20.8%，主要是受經濟環境和行業整體影響，本集團對以攤餘成本計量的債務工具計提的信用減值損失同比增長。

4.2.1.2.4 其他資產減值損失

下表載列於所示期間，本集團其他資產減值損失的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2022年	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
於聯營及合營企業之權益	(659.9)	(161.6)	(498.3)	308.4%
抵債資產	(44.2)	(86.6)	42.4	(49.0%)
其他	(36.0)	(215.7)	179.7	(83.3%)
合計	(740.1)	(463.9)	(276.2)	59.5%

本集團其他資產減值損失由2022年上半年的人民幣463.9百萬元增加59.5%至2023年上半年的人民幣740.1百萬元，主要是對於聯營及合營企業之權益計提資產減值損失同比增長。

4. 管理層討論與分析

4.2.1.3 持續經營活動所得稅

下表載列於所示期間，本集團持續經營活動所得稅的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2022年	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
當期所得稅				
中國企業所得稅	(636.2)	(1,121.0)	484.8	(43.2%)
中國土地增值稅	(11.0)	(20.2)	9.2	(45.5%)
中國香港和中國澳門利得稅	(13.0)	(25.8)	12.8	(49.6%)
遞延所得稅	(607.9)	3,829.2	(4,437.1)	(115.9%)
合計	(1,268.1)	2,662.2	(3,930.3)	(147.6%)

本集團的持續經營活動所得稅由2022年上半年的人民幣-2,662.2百萬元增加147.6%至2023年上半年的人民幣1,268.1百萬元，主要是本集團遞延所得稅同比增長。

4.2.1.4 分部經營業績

本集團持續經營活動按三個分部呈報財務業績：

- (1) 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，本公司商業化買斷的政策性債轉股業務，本集團的市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務，子公司開展的不良資產經營業務以及基於不良資產的房地產開發業務。
- (2) 金融服務分部：主要包括金融租賃業務。
- (3) 資產管理和投資分部：主要包括國際業務及其他業務。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間，本集團持續經營活動各業務分部的收入總額。

	2023年	截至6月30日止六個月		變動率
		2022年	變動	
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良資產經營分部	32,664.8	13,967.3	18,697.5	133.9%
金融服務分部	2,985.7	3,216.8	(231.1)	(7.2%)
資產管理和投資分部	1,179.6	(1,062.9)	2,242.5	211.0%
分部間抵銷	(1,181.3)	(1,379.4)	198.1	(14.4%)
合計	35,648.8	14,741.8	20,907.0	141.8%

下表載列於所示期間，本集團持續經營活動各業務分部的稅前利潤／(虧損)。

	2023年	截至6月30日止六個月		變動率
		2022年	變動	
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良資產經營分部	4,183.3	(15,404.5)	19,587.8	127.2%
金融服務分部	325.4	675.2	(349.8)	(51.8%)
資產管理和投資分部	(9,052.9)	(9,034.4)	(18.5)	(0.2%)
分部間抵銷	(176.0)	(267.5)	91.5	(34.2%)
合計	(4,720.2)	(24,031.2)	19,311.0	80.4%

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示日期，本集團各業務分部的資產總額。

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良資產經營分部	679,419.4	710,394.2	(30,974.8)	(4.4%)
金融服務分部	111,203.2	107,094.8	4,108.4	3.8%
資產管理和投資分部	197,764.1	212,630.5	(14,866.4)	(7.0%)
分部間抵銷	(68,803.9)	(90,653.9)	21,850.0	(24.1%)
合計	919,582.8	939,465.6	(19,882.8)	(2.1%)

註：各業務分部的資產總額不含遞延所得稅資產，下同。

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。本集團不良資產經營分部收入總額由2022年上半年的人民幣13,967.3百萬元增長133.9%至2023年上半年的人民幣32,664.8百萬元；稅前利潤扭虧為盈，由2022年上半年的人民幣-15,404.5百萬元增長127.2%至2023年上半年的人民幣4,183.3百萬元；資產總額由2022年12月31日的人民幣710,394.2百萬元減少4.4%至2023年6月30日的人民幣679,419.4百萬元。

金融服務業務主要為金融租賃業務。本集團金融服務分部收入總額由2022年上半年的人民幣3,216.8百萬元減少7.2%至2023年上半年的人民幣2,985.7百萬元；稅前利潤由2022年上半年的人民幣675.2百萬元減少51.8%至2023年上半年的人民幣325.4百萬元；資產總額由2022年12月31日的人民幣107,094.8百萬元增加3.8%至2023年6月30日的人民幣111,203.2百萬元。

資產管理和投資業務主要為國際業務和其他業務。本集團資產管理和投資分部收入總額由2022年上半年的人民幣-1,062.9百萬元增長211.0%至2023年上半年的人民幣1,179.6百萬元；稅前虧損由2022年上半年的人民幣9,034.4百萬元增虧0.2%至2023年上半年的人民幣9,052.9百萬元；資產總額由2022年12月31日的人民幣212,630.5百萬元減少7.0%至2023年6月30日的人民幣197,764.1百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.2.2 集團財務狀況

於2023年6月30日，本集團資產總額、負債總額分別為人民幣934,968.2百萬元、人民幣895,645.9百萬元，較上年末分別減少2.1%、1.2%。

2023年上半年，本集團認真落實中央金融工作部署，切實履行金融資產管理公司職責使命，在服務實體經濟、防範化解風險中找準定位、主動作為。一是**國企改革業務逐步呈現規模效應**。實施國企改革項目9個，規模合計人民幣33.2億元，助力國有企業低效無效資產重組盤活，有效支持國企改革進程。二是**危機房企救助業務持續取得突破**。實施一系列房企紓困項目，規模合計人民幣83.13億元。有效貫徹落實國家「保交樓、保民生、保穩定」政策，維護房地產市場穩定。三是**支持中小金融機構改革化險**。在上年率先落地中小銀行不良處置試點項目基礎上，加大推動力度，創新處置方式，2023年上半年共收購中小銀行不良資產債權人民幣234億元，支持並推動六省市地方中小銀行處置試點，助力區域金融風險的防範化解。四是**服務大型民企紓困**。積極支持實體企業破產重整和資產重組，發揮了良好的經濟效應和社會效應。五是**持續推進違約債收購業務**，規模合計人民幣38.42億元，有效防範化解資本市場風險。六是**持續深化高質量業務協同**。依託中信集團產融並舉優勢，發揮金融資產管理公司獨特功能作用，有效提升「中信聯合艦隊」市場影響力。2023年上半年實施協同項目29個、規模人民幣195億元。在積極推動高質量主業轉型的同時，持續加大對存量資產的處置回收力度，資產、負債規模穩中有降。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示日期，本集團合併財務狀況表的主要項目。

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
現金及存放中央銀行款項	113.7	23.2	90.5	390.1%
存放金融機構款項	84,352.5	97,578.2	(13,225.7)	(13.6%)
拆出資金	—	1,300.2	(1,300.2)	(100.0%)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	301,520.0	309,455.9	(7,935.9)	(2.6%)
買入返售金融資產	274.5	706.7	(432.2)	(61.2%)
合同資產	5,562.8	5,530.1	32.7	0.6%
應收融資租賃款	11,591.7	14,528.3	(2,936.6)	(20.2%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	23,053.8	25,318.4	(2,264.6)	(8.9%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	2,043.1	2,038.6	4.5	0.2%
存貨	23,864.1	23,051.9	812.2	3.5%
以攤餘成本計量的債務工具	392,856.5	415,352.7	(22,496.2)	(5.4%)
於聯營及合營企業之權益	41,257.7	9,572.8	31,684.9	331.0%
投資性物業	7,175.8	7,158.6	17.2	0.2%
物業及設備	5,975.8	7,164.9	(1,189.1)	(16.6%)
使用權資產	995.3	1,098.7	(103.4)	(9.4%)
遞延所得稅資產	15,385.4	15,860.4	(475.0)	(3.0%)
商譽	18.2	18.2	—	—
其他資產	18,927.3	19,568.2	(640.9)	(3.3%)
資產總額	934,968.2	955,326.0	(20,357.8)	(2.1%)

4. 管理層討論與分析

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
拆入資金	2,651.2	6,215.8	(3,564.6)	(57.3%)
賣出回購金融資產款	10,830.0	6,744.8	4,085.2	60.6%
借款	635,695.4	629,496.0	6,199.4	1.0%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	431.8	768.1	(336.3)	(43.8%)
應交稅費	486.8	2,695.1	(2,208.3)	(81.9%)
合同負債	627.2	720.4	(93.2)	(12.9%)
租賃負債	595.1	683.3	(88.2)	(12.9%)
遞延所得稅負債	1,035.5	895.7	139.8	15.6%
應付債券及票據	182,958.8	189,859.8	(6,901.0)	(3.6%)
其他負債	60,334.1	68,867.6	(8,533.5)	(12.4%)
負債總額	895,645.9	906,946.6	(11,300.7)	(1.2%)
股本	80,246.7	80,246.7	—	—
其他權益工具	19,900.0	19,900.0	—	—
資本公積	16,397.7	16,414.3	(16.6)	(0.1%)
盈餘公積	8,564.2	8,564.2	—	—
一般風險準備	13,002.5	13,002.5	—	—
其他儲備	(2,849.8)	(919.3)	(1,930.5)	210.0%
累計虧損	(95,961.0)	(90,181.6)	(5,779.4)	6.4%
歸屬於本公司股東權益	39,300.3	47,026.8	(7,726.5)	(16.4%)
永久債務資本	1,752.6	1,752.6	—	—
非控制性權益	(1,730.6)	(400.0)	(1,330.6)	332.7%
權益總額	39,322.3	48,379.4	(9,057.1)	(18.7%)
權益與負債總額	934,968.2	955,326.0	(20,357.8)	(2.1%)

4. 管理層討論與分析

4.2.2.1 資產

於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團的資產總額分別為人民幣955,326.0百萬元及人民幣934,968.2百萬元。於2023年6月30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)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；(iv)存貨；(v)以攤餘成本計量的債務工具；及(vi)於聯營及合營企業之權益。

4.2.2.1.1 存放金融機構款項

於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團存放金融機構款項分別為人民幣97,578.2百萬元及人民幣84,352.5百萬元，減少13.6%。

4.2.2.1.2 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

本集團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。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示日期，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的主要組成部分。

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產				
— 收購處置類	174,009.9	178,770.1	(4,760.2)	(2.7%)
— 收購重組類	656.4	955.5	(299.1)	(31.3%)
權益工具				
— 上市	33,470.0	32,612.2	857.8	2.6%
— 非上市	22,962.5	21,828.2	1,134.3	5.2%
基金	39,748.5	39,205.1	543.4	1.4%
信託產品	12,688.6	13,918.5	(1,229.9)	(8.8%)
債券				
— 公司債券	4,411.8	5,734.4	(1,322.6)	(23.1%)
— 金融機構債券	300.5	295.9	4.6	1.6%
可轉換債券	1,508.7	1,765.3	(256.6)	(14.5%)
衍生產品及結構化產品	3,120.3	3,632.1	(511.8)	(14.1%)
資產管理計劃	941.2	979.6	(38.4)	(3.9%)
委託貸款	637.3	660.4	(23.1)	(3.5%)
理財產品	206.8	1,680.5	(1,473.7)	(87.7%)
資產支持證券	22.3	27.1	(4.8)	(17.7%)
其他債權資產	6,835.2	7,391.0	(555.8)	(7.5%)
合計	301,520.0	309,455.9	(7,935.9)	(2.6%)

於2022年12月31日及2023年6月30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分別為人民幣309,455.9百萬元及人民幣301,520.0百萬元，減少2.6%。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產為本集團收購處置類和收購重組類不良債權資產。2023年上半年，本集團積極服務實體經濟，增加高質量投放；同時加大對存量不良債權資產的處置和回收力度。但受經濟環境和行業整體影響，本集團對收購處置類資產確認了未實現的公允價值變動損失。於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的收購處置類不良債權資產分別為人民幣178,770.1百萬元及人民幣174,009.9百萬元，減少2.7%。

於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益工具分別為人民幣54,440.4百萬元及人民幣56,432.5百萬元，增加3.7%，主要由於本集團深化業務協同，加強權益類資產管理，疊加資本市場回暖影響，權益工具公允價值變動增加。

4. 管理層討論與分析

於2023年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的債券、信託產品、理財產品等資產較上年末均有所減少，主要由於：(i)本集團加大對存量資產的處置和回收力度，資產餘額相應減少；(ii)受經濟環境和行業整體影響，本集團對上述資產確認了未實現的公允價值變動損失。

4.2.2.1.3 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

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。

下表載列於所示日期，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主要組成部分。

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產	14,664.2	16,683.8	(2,019.6)	(12.1%)
債券				
— 公共實體及準政府債券	2,740.3	1,394.0	1,346.3	96.6%
— 政府債券	1,224.4	1,219.9	4.5	0.4%
— 公司債券	394.2	806.5	(412.3)	(51.1%)
— 金融機構債券	—	656.0	(656.0)	(100.0%)
委託貸款	1,770.3	2,174.6	(404.3)	(18.6%)
資產管理計劃	1,459.5	1,459.5	—	—
債務工具	644.8	757.3	(112.5)	(14.9%)
信託產品	150.1	154.4	(4.3)	(2.8%)
資產支持證券	6.0	12.4	(6.4)	(51.6%)
合計	23,053.8	25,318.4	(2,264.6)	(8.9%)

於2022年12月31日及2023年6月30日，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分別為人民幣25,318.4百萬元及人民幣23,053.8百萬元，減少8.9%。

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本集團收購重組類不良債權資產。2023年上半年，本集團加大處置低效資產，不良債權資產餘額有所減少。於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團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分別為人民幣16,683.8百萬元及人民幣14,664.2百萬元，減少12.1%。

4. 管理層討論與分析

除不良債權資產以外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主要包括本集團投資的各類債券、委託貸款、資產管理計劃等金融資產。於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團除不良債權資產以外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分別為人民幣8,634.6百萬元及人民幣8,389.6百萬元，減少2.8%。

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2022年12月31日及2023年6月30日，在投資重估儲備中列報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分別為人民幣9,800.9百萬元及人民幣10,827.0百萬元，增加10.5%。

4.2.2.1.4 存貨

下表載列於所示日期，本集團存貨的主要組成部分。

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
房地產開發成本	22,371.6	21,815.4	556.2	2.5%
房地產開發產品	2,493.4	2,220.2	273.2	12.3%
小計	24,865.0	24,035.6	829.4	3.5%
資產減值準備	(1,000.9)	(983.7)	(17.2)	1.7%
合計	23,864.1	23,051.9	812.2	3.5%

於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團存貨分別為人民幣23,051.9百萬元及人民幣23,864.1百萬元，增加3.5%，主要來自華融實業房地產開發成本增加。

4. 管理層討論與分析

4.2.2.1.5 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。

下表載列於所示日期，本集團以攤餘成本計量的債務工具的組成部分。

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產				
自金融機構收購貸款	31,613.9	34,834.3	(3,220.4)	(9.2%)
自非金融機構收購其他 債權資產	210,940.1	225,908.5	(14,968.4)	(6.6%)
小計	242,554.0	260,742.8	(18,188.8)	(7.0%)
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(1,569.8)	(2,419.6)	849.8	(35.1%)
— 整個存續期預期信用 損失	(48,722.2)	(42,204.3)	(6,517.9)	15.4%
小計	(50,292.0)	(44,623.9)	(5,668.1)	12.7%
不良債權資產的賬面價值	192,262.0	216,118.9	(23,856.9)	(11.0%)
其他債務資產				
債務工具	88,998.7	92,152.3	(3,153.6)	(3.4%)
應收售後回租款	84,413.2	75,112.7	9,300.5	12.4%
委託貸款	45,795.9	46,437.2	(641.3)	(1.4%)
信託產品	39,044.4	39,425.0	(380.6)	(1.0%)
債券	8,808.2	7,891.8	916.4	11.6%
資產管理計劃	5,808.6	6,373.3	(564.7)	(8.9%)
其他	621.6	1,934.0	(1,312.4)	(67.9%)
小計	273,490.6	269,326.3	4,164.3	1.5%

4. 管理層討論與分析

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日	變動	變動率
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
減：預期信用減值準備				
— 12個月預期信用損失	(887.2)	(772.9)	(114.3)	14.8%
— 整個存續期預期信用 損失	(72,008.9)	(69,319.6)	(2,689.3)	3.9%
小計	(72,896.1)	(70,092.5)	(2,803.6)	4.0%
其他債權資產的賬面價值	200,594.5	199,233.8	1,360.7	0.7%
合計	392,856.5	415,352.7	(22,496.2)	(5.4%)

於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團以攤餘成本計量的債務工具分別為人民幣415,352.7百萬元及人民幣392,856.5百萬元，減少5.4%。

以攤餘成本計量的不良債權資產為本集團收購重組類不良債權資產。於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團以攤餘成本計量的不良債權資產餘額分別為人民幣260,742.8百萬元及人民幣242,554.0百萬元，減少7.0%。

除不良債權資產以外的以攤餘成本計量的債務工具包括本集團投資的債務工具、應收售後回租款、委託貸款等。於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團除不良債權資產以外的以攤餘成本計量的債權資產餘額分別為人民幣269,326.3百萬元及人民幣273,490.6百萬元，增加1.5%，主要源於應收售後回租款、債券的增加。

受經濟環境和行業整體影響，為進一步夯實資產，本集團於2023年6月30日對以攤餘成本計量的債務工具計提的減值準備餘額為人民幣123,188.1百萬元，較上年末增長7.4%。其中，對以攤餘成本計量的不良債權資產計提的減值準備餘額為人民幣50,292.0百萬元，較上年末增長12.7%；對除不良債權資產以外的以攤餘成本計量的債權資產計提的減值準備餘額為人民幣72,896.1百萬元，較上年末增長4.0%。

4. 管理層討論與分析

4.2.2.1.6 於聯營及合營企業之權益

下表載列於所示日期，本集團於聯營及合營企業之權益的主要組成部分。

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日	變動	變動率
(人民幣百萬元，百分比除外)				
於聯營企業之權益				
於聯營企業之投資成本	43,691.0	11,134.1	32,556.9	292.4%
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利的份額	(552.3)	(589.1)	36.8	(6.2%)
減：資產減值準備	(3,654.7)	(2,927.2)	(727.5)	24.9%
小計	39,484.0	7,617.8	31,866.2	418.3%
於合營企業之權益				
於合營企業之投資成本	6,181.7	6,064.4	117.3	1.9%
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利的份額	(459.4)	(292.7)	(166.7)	57.0%
減：資產減值準備	(3,948.6)	(3,816.7)	(131.9)	3.5%
小計	1,773.7	1,955.0	(181.3)	(9.3%)
合計	41,257.7	9,572.8	31,684.9	331.0%

於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團於聯營及合營企業之權益分別為人民幣9,572.8百萬元及人民幣41,257.7百萬元，增加331.0%，主要是本集團把握特殊機遇成功實施重大投資，相應確認於聯營企業之權益。

4. 管理層討論與分析

4.2.2.2 負債

於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團的負債總額分別為人民幣906,946.6百萬元及人民幣895,645.9百萬元，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)應付債券及票據。

4.2.2.2.1 借款

於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團借款餘額分別為人民幣629,496.0百萬元及人民幣635,695.4百萬元，增加1.0%。其中長期借款佔比較上年末增長0.8個百分點，負債結構進一步優化。

4.2.2.2.2 應付債券及票據

於2022年12月31日及2023年6月30日，本集團應付債券及票據餘額分別為人民幣189,859.8百萬元及人民幣182,958.8百萬元，減少3.6%。主要是應付債券到期兑付。

4.2.3 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2023年6月30日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣6,377百萬元（於2022年12月31日：人民幣6,459百萬元）。根據法庭判決以及律師的意見，本集團未計提預計負債（於2022年12月31日：人民幣10.28百萬元）。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。

4.2.4 中國會計準則與國際財務報告準則編製的財務報表差異

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

4. 管理層討論與分析

4.3 業務綜述

本集團業務分部包括：(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。

下表載列於所示期間，本集團持續經營活動各業務分部的收入總額及稅前利潤／(虧損)。

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
收入總額				
不良資產經營分部	32,664.8	91.6%	13,967.3	94.7%
金融服務分部	2,985.7	8.4%	3,216.8	21.8%
資產管理和投資分部	1,179.6	3.3%	(1,062.9)	(7.2%)
分部間抵銷	(1,181.3)	(3.3%)	(1,379.4)	(9.3%)
總計	35,648.8	100.0%	14,741.8	100.0%
稅前利潤／(虧損)				
不良資產經營分部	4,183.3	(88.6%)	(15,404.5)	64.1%
金融服務分部	325.4	(6.9%)	675.2	(2.8%)
資產管理和投資分部	(9,052.9)	191.8%	(9,034.4)	37.6%
分部間抵銷	(176.0)	3.7%	(267.5)	1.1%
總計	(4,720.2)	100.0%	(24,031.2)	100.0%

4.3.1 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)本公司商業化買斷的政策性債轉股業務；(iii)本集團的市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務；(iv)子公司開展的不良債權資產經營業務；(v)子公司開展的基於不良資產的房地產開發業務。

4. 管理層討論與分析

不良資產經營業務是本集團的核心業務，也是重要收入來源。2023年上半年，不良資產經營分部資產總額為人民幣679,419.4百萬元，佔本集團分部資產總額的73.9%；收入總額為人民幣32,664.8百萬元，佔本集團收入總額的91.6%。

下表載列於所示期間及日期本集團不良資產經營分部的主要財務數據。

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	(人民幣百萬元)	
本公司的不良債權資產經營業務		
新增不良債權資產收購成本	19,661.4	22,408.3
不良債權資產收入總額		
不良債權資產經營收入 ⁽¹⁾	8,073.3	13,730.2
收購重組類財務顧問收入	6.8	17.0
合計	8,080.1	13,747.2
本公司商業化買斷的政策性債轉股業務		
債轉股資產股利收入	121.8	116.0
債轉股資產股權處置淨收益	111.7	(29.0)
本集團的市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務⁽²⁾		
市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務收入	20,165.4	(2,003.3)
子公司開展的不良債權資產經營業務		
華融匯通資產管理有限公司不良債權資產收入	19.8	23.3
子公司開展的基於不良資產的房地產開發業務		
華融實業房產銷售及一級土地開發收入	237.4	90.9

4. 管理層討論與分析

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
	(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 ⁽³⁾	420,118.6	444,874.1
減：不良債權資產減值準備 ⁽⁴⁾	46,312.8	40,109.6
不良債權資產賬面淨額	378,523.8	409,110.3
本公司商業化買斷的政策性債轉股業務		
債轉股資產賬面價值	13,902.4	13,601.8

- (1) 不良債權資產經營收入等於合併財務報表中本公司的不良債權資產收入及不良債權資產公允價值變動之和。
- (2) 市場化債轉股及特殊機遇投資業務主要由本公司及華融瑞通股權投資管理有限公司(「華融瑞通」)、華融融德等子公司開展。
- (3) 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、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餘額之和。
- (4) 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，不影響不良債權資產賬面淨額。

4.3.1.1 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，再結合收購不良債權資產的特點及債務人的經營和財務狀況、抵質押物狀況及信用風險，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、商業銀行借款及債券發行。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1.1 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。

下表載列於所示期間及日期，本公司的不良債權資產按收購來源分類的主要財務數據。

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022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	10,837.0	55.1%	20,174.3	90.0%
非金融類	8,824.4	44.9%	2,234.0	10.0%
合計	19,661.4	100.0%	22,408.3	100.0%
當期不良債權資產經營收入 ⁽¹⁾				
金融類	(148.6)	(1.8%)	3,482.7	25.4%
非金融類	8,221.9	101.8%	10,247.5	74.6%
合計	8,073.3	100.0%	13,730.2	100.0%

	於2023年6月30日		於2022年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
期末不良債權資產總額 ⁽²⁾				
金融類	195,074.1	46.4%	202,321.0	45.5%
非金融類	225,044.5	53.6%	242,553.1	54.5%
合計	420,118.6	100.0%	444,874.1	100.0%

(1) 不良債權資產經營收入等於合併財務報表中本公司的不良債權資產收入及不良債權資產公允價值變動之和。

(2) 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、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餘額之和。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1.1.1 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。

下表載列於所示日期，按收購成本計算，本公司從各類金融機構新增收購的金融類不良資產的明細分析。

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
銀行				
大型商業銀行	1,786.9	16.5%	1,745.2	8.7%
股份制商業銀行	5,691.3	52.5%	4,625.4	22.9%
城市和農村商業銀行	1,874.9	17.3%	2,050.7	10.2%
小計	9,353.1	86.3%	8,421.3	41.8%
非銀行金融機構	1,483.9	13.7%	11,753.0	58.2%
總計	10,837.0	100.0%	20,174.3	100.0%

4.3.1.1.1.2 非金融類不良資產

本公司目前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。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1.2 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。

下表載列於所示期間及日期本公司不良債權資產經營業務按經營模式的細分信息。

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022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				
收購處置類	11,380.8	57.9%	17,460.1	77.9%
收購重組類	8,280.6	42.1%	4,948.2	22.1%
合計	19,661.4	100.0%	22,408.3	100.0%
當期不良債權資產收入				
收購處置類 ⁽¹⁾	(1,277.1)	(15.8%)	2,875.5	20.9%
收購重組類 ⁽²⁾	9,357.2	115.8%	10,871.7	79.1%
合計	8,080.1	100.0%	13,747.2	100.0%

	於2023年6月30日		於2022年12月31日	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
期末不良債權資產總額				
收購處置類 ⁽³⁾	178,160.3	42.4%	182,951.0	41.1%
收購重組類 ⁽⁴⁾	241,958.3	57.6%	261,923.1	58.9%
合計	420,118.6	100.0%	444,874.1	100.0%

- (1) 收購處置類不良債權資產收入為合併財務報表中本公司的收購處置類不良債權資產公允價值變動。
- (2) 收購重組類不良債權資產收入為合併財務報表中本公司的不良債權資產收入、在佣金及手續費收入中列報的收購重組類財務顧問收入、以及收購重組類不良債權資產公允價值變動之和。
- (3) 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收購處置類不良債權資產。
- (4) 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、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債務工具中列報的收購重組類不良債權資產餘額之和。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.1.2.1 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、抵質押物情況綜合評估，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作為不良資產管理專業機構，在長期市場經營中積累的不良資產定價和專業處置能力。

本公司依託中信集團產融並舉優勢，在深化協同化險和主業轉型中發掘更多機會，積極參與一級市場，市場佔有率保持領先。

下表載列於所示期間本公司收購處置類業務的總體經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
期初不良債權資產總額	182,951.0	179,934.8
新增不良債權資產收購成本	11,380.8	17,460.1
處置不良債權資產總額	12,971.4	13,019.9
期末不良債權資產總額 ⁽¹⁾	178,160.3	183,472.7
不良債權資產產生的淨損益 ⁽²⁾		
已實現收益	1,923.0	3,777.8
未實現公允價值變動	(3,200.1)	(902.3)
合計	(1,277.1)	2,875.5
已結項目內含報酬率 ⁽³⁾	6.2%	10.2%

(1) 期末不良債權資產總額為合併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收購處置類不良債權資產總額。

(2) 不良債權資產產生的淨損益為合併財務報表中本公司的不良債權資產公允價值變動。

(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。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示日期，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2023年6月30日		於2022年12月31日	
	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⁾	39,763.1	22.3%	39,562.0	21.6%
珠江三角洲 ⁽²⁾	31,653.0	17.8%	30,493.3	16.7%
環渤海地區 ⁽³⁾	29,466.3	16.5%	30,744.3	16.8%
中部地區 ⁽⁴⁾	19,996.5	11.2%	21,776.5	11.9%
西部地區 ⁽⁵⁾	46,129.2	25.9%	48,952.1	26.8%
東北地區 ⁽⁶⁾	11,152.2	6.3%	11,422.8	6.2%
總計	178,160.3	100.0%	182,951.0	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、新疆和內蒙古。

(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西部地區、長江三角洲、珠江三角洲、環渤海地區等區域。

4.3.1.1.2.2 收購重組類業務

本公司收購重組類業務主要包括流動性救助業務和實質性重組業務，其中：流動性救助業務指針對流動性暫時出現問題的企業，憑藉個性化、專業化的定制重組手段，對債務要素進行重構，使債務人的償債能力與調整後債權的各項要素條件相匹配，將信用風險化解遷移，賦予企業債務緩釋的時間和空間，幫助企業修復信用；實質性重組業務是指針對財務或經營遭遇嚴重困難的企業，公司單獨或者聯合其他機構運用多種方式對企業資產、負債、股權、人才、技術、管理等要素進行實質性重組盤活，構建新的生產經營模式，幫助企業擺脫經營和財務困境，恢復生產經營能力和償債能力，在風險可控的前提下追求重組溢價。本公司從事收購重組類業務的核心競爭力在於通過專業化經營，對債務人整體債權價值的發現、重估和提升能力。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間及日期本公司收購重組類業務的總體經營情況。

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
(人民幣百萬元，百分比除外)		
新增不良債權資產收購成本	8,280.6	4,948.2
不良債權資產收入		
不良債權資產經營收入 ⁽¹⁾	9,350.4	10,854.7
財務顧問收入	6.8	17.0
合計	9,357.2	10,871.7
不良債權資產月均年化收益率(不含財務顧問收入) ⁽²⁾	7.4%	7.2%

	於2023年	於2022年
	6月30日	12月31日
(人民幣百萬元，百分比除外)		
對於在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		
債務工具中列報的不良債權資產		
期末存量項目數量(個)	1,073	1,171
不良債權資產總額 ⁽³⁾	241,301.9	260,967.6
資產減值準備 ⁽⁴⁾	(46,312.8)	(40,109.6)
不良債權資產賬面淨額 ⁽⁵⁾	199,707.1	225,203.9
不良債權資產撥備比 ⁽⁶⁾	19.2%	15.4%
三階段不良債權資產總額 ⁽⁷⁾	106,436.8	96,757.6
三階段不良債權資產減值準備 ⁽⁸⁾	(37,475.7)	(32,683.9)
不良債權資產抵押率 ⁽⁹⁾	41.9%	41.7%
對於在以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產中列報的收購重組類不良債權資產		
期末存量項目數量(個)	1	1
不良債權資產賬面餘額 ⁽¹⁰⁾	656.4	955.5
不良債權資產抵押率 ⁽⁹⁾	40.8%	30.9%

(1) 不良債權資產經營收入等於合併財務報表中本公司的不良債權資產收入和本公司的收購重組類不良債權資產公允價值變動之和。

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

4. 管理層討論與分析

- (3) 不良債權資產總額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餘額之和。
- (4) 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的減值準備，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。
- (5) 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。
- (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按照階段劃分模型被劃分為三階段不良債權資產餘額。
- (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) 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。
- (10) 不良債權資產賬面餘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收購重組類不良債權資產餘額。

下表載列於所示日期，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2023年6月30日		於2022年12月31日	
	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⁾	35,592.0	14.7%	41,725.9	15.9%
珠江三角洲 ⁽²⁾	45,101.8	18.6%	48,175.4	18.4%
環渤海地區 ⁽³⁾	32,498.1	13.4%	35,740.5	13.6%
中部地區 ⁽⁴⁾	54,211.8	22.4%	56,469.1	21.6%
西部地區 ⁽⁵⁾	62,572.9	25.9%	66,157.7	25.3%
東北地區 ⁽⁶⁾	11,981.7	5.0%	13,654.5	5.2%
總計	241,958.3	100.0%	261,923.1	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、新疆和內蒙古。

(6) 東北地區包括遼寧、黑龍江和吉林。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示日期，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2023年6月30日		於2022年12月31日	
	總額	佔比	總額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
房地產業	110,934.6	45.8%	119,273.5	45.6%
建築業	26,233.6	10.8%	29,878.3	11.4%
租賃和商業服務業	25,245.8	10.4%	27,080.9	10.3%
製造業	25,160.5	10.4%	26,450.6	10.1%
水利、環境和公共設施管理業	17,274.1	7.1%	18,986.4	7.2%
採礦業	3,170.1	1.3%	2,457.0	0.9%
交通運輸、倉儲和郵政業	1,629.5	0.7%	2,194.9	0.8%
其他行業	32,310.1	13.5%	35,601.5	13.7%
合計	241,958.3	100.0%	261,923.1	100.0%

4.3.1.2 本公司商業化買斷的政策性債轉股業務

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類債轉股資產和上市類債轉股資產。於2023年6月30日，本公司持有股權的未上市類債轉股資產共94戶、賬面價值為人民幣10,209.8百萬元，上市類債轉股資產共7戶、賬面價值為人民幣3,692.5百萬元。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示日期政策性債轉股資產組合按上市狀況分類的基本信息。

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
	(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)	101	105
未上市(戶)	94	96
已上市(戶)	7	9
賬面價值	13,902.3	13,601.8
未上市	10,209.8	9,676.3
已上市	3,692.5	3,925.5

下表載列於所示期間債轉股資產的處置情況。

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	(人民幣百萬元，戶數除外)	
處置債轉股企業戶數(戶)	4	4
債轉股資產處置淨收益	111.7	(29.0)
處置債轉股資產收購成本	97.8	565.9
債轉股資產退出倍數 ⁽¹⁾	2.1倍	0.9倍
債轉股企業股利收入	121.8	116.0

(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。

4. 管理層討論與分析

4.3.1.3 本集團的市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務

本集團通過本公司及華融瑞通等子公司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：(i)「發股還債」模式：認購標的公司發行股份，款項專門用於償還標的公司債務，切實支持實體經濟發展。(ii)「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」。(iii)「以股抵債」模式：企業以其持有的包括上市公司股權在內的優質股權資產抵償債務，實施債務重組，幫助實體企業降低債務、緩解流動性困難。

本集團通過本公司及華融融德等子公司開展特殊機遇投資業務。本集團特殊機遇投資業務通過債權、股權、夾層資本、可轉換債券等方式，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或槓桿偏高、資本有待補充的企業進行投資。通過債務重組、資產重組、業務重組、管理重組、戰略合作等方式，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。

2023年上半年本集團把握特殊機遇成功實施重大投資，同時，深化業務協同，加強權益類資產管理，疊加資本市場回暖影響，本集團的市場化債轉股業務以及特殊機遇投資業務收入由2022年上半年的人民幣-2,003.3百萬元增加22,168.7百萬元至2023年上半年的人民幣20,165.4百萬元。

4.3.1.4 子公司開展的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，盤活沉澱不良資產，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實業開展。2022年上半年和2023年上半年，華融實業房地產相關業務收入分別為人民幣90.9百萬元和人民幣237.4百萬元。

4. 管理層討論與分析

4.3.2 金融服務

本集團持續經營活動金融服務分部為金融租賃業務。華融金融租賃聚焦「綠色能源、環境工程、航運船舶、設備製造和廠商租賃」等五大優勢業務，強營銷、調結構、控風險，經營管理水平保持行業領先地位。於2022年12月31日及2023年6月30日，華融金融租賃的資產總額分別為人民幣107,899.6百萬元及人民幣112,308.8百萬元；2022年上半年和2023年上半年，華融金融租賃的稅前利潤分別為人民幣674.0百萬元及人民幣325.4百萬元。

下表載列於所示日期及期間，華融金融租賃的主要指標。

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
盈利能力指標		
年化平均資產回報率 ⁽¹⁾	0.5%	0.9%
年化平均股權回報率 ⁽²⁾	2.9%	5.5%

	於2023年	於2022年
	6月30日	12月31日
資產質量指標		
不良資產率 ⁽³⁾	2.12%	2.10%
撥備覆蓋率 ⁽⁴⁾	193.6%	167.9%
資本充足率指標		
核心資本充足率 ⁽⁵⁾	15.6%	16.5%
資本充足率 ⁽⁵⁾	16.7%	17.6%

(1) 年化平均資產回報率等於本期年化淨利潤除以期初及期末資產總額的平均數。

(2) 年化平均股權回報率等於本期年化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) 不良資產率等於不良資產餘額除以應收融資租賃款及應收售後回租款之和。不良資產為初步確認為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或應收售後回租款，而該事件影響應收融資租賃款或應收售後回租款的估計未來現金流且該影響可以可靠地估計。

(4) 撥備覆蓋率等於資產減值準備餘額除以不良資產餘額。

(5) 按照報送金融監管總局計算方法披露。

4. 管理層討論與分析

華融金融租賃業務主要涉及水利、環境和公共設施管理業，製造業，租賃和商業服務業，交通運輸、倉儲和郵政業等行業。下表載列於所示日期華融金融租賃應收融資租賃款和應收售後回租款按行業的組成分佈。

	於2023年6月30日		於2022年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
製造業	16,153.0	16.4%	13,835.6	15.1%
水利、環境和公共設施管理業	44,769.4	45.4%	39,888.2	43.6%
交通運輸、倉儲和郵政業	8,645.8	8.8%	9,153.8	10.0%
建築業	2,682.1	2.7%	3,153.3	3.5%
採礦業	1,764.6	1.8%	1,788.6	2.0%
租賃和商業服務業	11,300.8	11.5%	9,375.3	10.3%
其他行業	13,230.7	13.4%	14,196.6	15.5%
合計	98,546.4	100.0%	91,391.4	100.0%

4.3.3 資產管理和投資業務

2022年上半年及2023年上半年，資產管理和投資分部的收入分別為人民幣-1,062.9百萬元和人民幣1,179.6百萬元，稅前利潤分別為人民幣-9,034.4百萬元及人民幣-9,052.9百萬元。

本集團主要通過華融國際等境外子公司開展國際業務。於2022年12月31日及2023年6月30日，華融國際的資產總額分別為人民幣164,230.9百萬元及人民幣160,239.4百萬元。2023年上半年，華融國際收入總額為人民幣3,619.4百萬元，同比增長30.0%。

4. 管理層討論與分析

下表載列於所示期間及日期資產管理和投資業務的主要財務數據。

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	(人民幣百萬元)	
國際業務		
華融國際收入總額	3,619.4	2,783.8

	於2023年	於2022年
	6月30日	12月31日
	(人民幣百萬元)	
國際業務		
華融國際資產總額	160,239.4	164,230.9

4.3.4 業務協同

2023年上半年，本公司圍繞「一三五」戰略目標，全面融入中信集團發展大局，深入落實中信集團協同戰略，充分發揮自身功能作用，在前期業務協同取得初步成效的基礎上，深化業務協同機制，創新業務協同模式，持續拓展業務協同的深度和廣度。本公司依託集團產融並舉優勢，提升業務協同質效，推動一批主業協同項目落地；加大產融協同力度，助力企業紓困，形成協同發展合力的同時，服務實體經濟高質量發展。

4.3.5 人力資源管理

人力資源管理

2023年上半年，本集團緊密圍繞經營發展，着力加強高素質專業化人才隊伍建設，不斷完善組織人事機制建設，持續深化體制機制改革，有效激發內生發展動力，平穩有序推進落實總部機構改革和非金子公司優化整合，健全公開透明、科學合理的正向激勵約束機制，加強員工培養鍛煉，促進資源

4. 管理層討論與分析

協同，豐富培訓方式，注重提升幹部員工履職能力和專業素質，為實現「一三五」戰略目標提供堅實人才保障。關心關愛幹部員工，積極回應員工關切，保障員工切身利益，鼓勵員工擔當作為，不斷提升隊伍的凝聚力和戰鬥力，展現公司新氣象、新作為、新進步。

人員情況

截至2023年6月30日，本集團的員工總數為4,061人。公司員工擁有50餘類專業資格，包括註冊會計師、保薦代表人、律師、金融風險管理師、資產評估師、稅務師、特許金融分析師、銀行從業資格、證券從業資格、基金從業資格等。

下表載列本集團截至2023年6月30日按年齡劃分的員工人數。

	人數	佔比(%)
35週歲及以下	1,606	39.5%
36週歲–45週歲	1,456	35.9%
46週歲–55週歲	735	18.1%
56週歲及以上	264	6.5%
合計	4,061	100%

下表載列本集團截至2023年6月30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	93	2.3%
碩士學位或碩士研究生學歷	1,958	48.2%
學士學位或本科學歷	1,821	44.8%
大專及以下	189	4.7%
合計	4,061	100%

4. 管理層討論與分析

薪酬政策

本集團薪酬管理與公司戰略、業務發展及人才引進相結合，以經營業績為依據，統籌兼顧薪酬的外部競爭力和內部公平性，強化員工薪酬與績效表現的相關性，有效激發員工積極性和凝聚力，促進公司持續健康發展。完善經營績效考核體系，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

本集團貫徹落實《華融公司「十四五」人才發展規劃》，加大人才培養力度，通過脫產培訓、專題講座、視頻培訓等方式，開展客戶營銷、業務審查、風險、財務、審計等專業能力培訓，提升業務人員全流程實操技能。持續深化思想政治類教育學習，涵蓋理論修養、理想信念等多方面，切實提高解決實際問題的能力。着力培養優秀青年管理人才、優秀青年骨幹人才兩類關鍵人才，加強人才儲備。修訂《中國華融員工教育培訓管理辦法》，完善培訓管理機制，規範教育培訓的組織與實施。加強網絡學習平台建設，拓寬學習渠道，豐富學習形式，促進經驗共享，打造學習型組織。

4.3.6 無重大變化

除上一次年度報告披露外，並無任何影響本公司表現的重大事項須按照上市規則附錄十六作出披露。

4. 管理層討論與分析

4.4 風險管理

2023年上半年，本集團按照「夯實基礎、穩中求進、提質增效」總體思路，對標「一三五」戰略規劃目標要求，積極融入中信集團全面風險管理體系，強化資產質量管控與風險處置化解，優化風險管理機制和工具，全力提升風險管控能力。

4.4.1 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，培育良好的風險理念，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、控制或緩解所承擔的各類風險，為實現經營和戰略目標提供保證的過程和方法。

2023年上半年，本集團持續加強風險管理體系和能力建設，全面風險管理基礎不斷夯實。進一步優化風險管理組織架構，成立評估管理部(投後管理部)強化項目後期管理，進一步明確了「風險、法律、合規、審查、投後、評估」大中台風險板塊管理架構，並通過實行風險總監垂直管理，增強風險總監的獨立性、專業性和權威性，推動風險管理機制向下延伸傳導；完善風險偏好政策制定和傳導落實機制，以因地、因質、因人為標準實施差異化授權，發揮「專業化、專家化、專職化」獨立審查審批機制作用，實施經營單位審批項目立項備案、重檢、複盤和投後方案前置審查機制，細化巡訪管理要求；加大風險攻堅力度，優化資產保全部門設置，強化風險處置工作統籌管理，紮實開展風險隱患資產清收化解，落實資產質量「防下遷」工作機制；加強資本與流動性管理，堅守資本合規與流動性安全底線；持續推進風險數據治理與系統建設，提升數據質效。

4. 管理層討論與分析

4.4.2 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、金融租賃業務等。

本集團按照監管要求並結合發展實際，始終高度重視信用風險管理體系建設，持續完善信用風險管理制度、機制建設和工具拓展。以後評估為手段，提升信用風險識別、監測、計量、分析及報告的質量。同時，通過推進信用風險管理信息系統的開發，完善管理功能，提高管理效率。

2023年上半年，本集團持續加強業務投前、投中、投後全流程管控，完善管理制度與機制。根據業務類型完善准入管理要求，推動前中後颱風險偏好統一；積極應對內外部風險挑戰，持續加強風險監測和資產質量管控，明確短期和中長期風險管控目標，制定差異化管理政策，強化總部條線管理部門督導職能，一戶一策分解落實任務，嚴防資產質量下遷；進一步優化減值計量和內部評級模型，完善預警、項目巡訪等系統功能，為風險管理工作提供支持保障。

2023年上半年，本集團積極開展風險處置化解工作，圍繞「壓敞口、收現金、控不良、減虧損」任務，制定推動高質量風險化解指導意見。實行風險資產清單式管理，根據項目風險狀況分類推進風險化解，進一步強化風險攻堅。同時不斷完善考核激勵機制，加大協同化解力度，提高風險處置化解成效。上半年本集團風險處置取得積極成效，風險壓降規模和現金清收額均創歷史同期新高，一批重點項目實現終極處置。

4. 管理層討論與分析

4.4.3 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。

2023年上半年，本集團持續加強市場風險管理，完善市場風險管理機制，強化對股票、債券、外匯等市場變動情況的跟蹤分析和監測報告，對重大風險情況進行預警和提示。

股票風險方面，本集團綜合研判資本市場及上市公司發展趨勢，對股票投資進行合規、有效管理，並嚴格遵循監管要求進行處置操作及公開信息披露。通過及時市值監控、定期壓力測試、委託專業機構市場化管理、完善突發風險處置機制等多種手段，有效管控風險，促進國有資產保值增值。

利率風險方面，本集團持續完善利率風險管理機制，修訂了《中國華融非交易賬簿利率風險管理指引》等管理制度，進一步明確組織架構與職責體系，優化管理流程與方法，並定期開展利率風險計量、監測與分析，不斷提高應對利率風險的能力。

匯率風險方面，本集團主要在中國境內開展業務，以人民幣為記賬本位幣，對於募集的外匯資金，根據資金用途靈活安排結匯和使用。部分境外子公司發行美元債券並開展境外業務，相關投資主要以美元或與美元匯率掛鈎的港幣計價。本集團定期監測外匯風險敞口，主要通過資產負債幣種匹配的方法有效控制外匯風險，並通過套期保值工具對沖外匯風險。

4. 管理層討論與分析

4.4.4 流動性風險管理

流動性風險是指無法以合理成本及時獲得充足資金，用於償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求的風險。本集團的流動性風險主要來源於債務人延期支付、資產負債期限結構錯配、資產變現困難、經營損失、優質流動性儲備不足及融資能力不能滿足業務發展需求等。

2023年上半年，本集團合理把握貨幣政策和監管政策導向，密切監測市場流動性狀況，嚴格開展風險監測和控制，流動性整體充足，流動性風險基本可控。本集團的流動性風險監測和控制方式主要包括指標監控、預警管理、壓力測試和應急預案等。根據監管要求和公司實際情況設置並監控流動性風險指標，對流動性風險進行動態監測分析和控制；嚴格執行流動性風險限額管理政策；定期開展流動性風險壓力測試，完善情景假設及測試模型；優化和完善流動性風險應急預案，不斷優化流動性風險預警管理與緩釋機制。

本集團積極落實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；強化流動性管理的主動性和前瞻性，確保資產負債期限錯配程度保持在可承受的流動性風險水平內；通過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；完善營運資金計劃制度，細化資金頭寸管理方式，合理安排備付規模和結構；充分利用內部資金轉移定價體系，加快資金周轉，提高資金使用效益；不斷拓展融資渠道，夯實以同業借款、債券發行為主，以同業拆入及質押式回購為補充的多期限、多品種市場化融資方式，持續優化融資結構，拉長負債久期。

4. 管理層討論與分析

4.4.5 操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工和信息科技系統，以及外部事件所造成損失的風險，包括法律風險。

2023年上半年，本集團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，結合工作實際，合理確定操作風險偏好和限額政策，強化流程管控，開展操作風險識別和評估工作，促進公司操作風險管理目標的實現。

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，不斷優化法律審查流程，持續強化合同管理工作，加強法律風險防控，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。

本集團持續完善信息科技風險防範機制，確保網絡安全和信息化系統平穩運營，未發生重大網絡安全事件。壓實網絡安全和數據安全管理主體責任，從外包管理、網絡安全及應用、數據安全、開發安全、運維管理領域著手提升安全管理水平。構建網絡安全運營體系，開展安全監控、值守、滲透測試、風險評估、安全加固、漏洞修復等網絡安全運營工作。

4.4.6 聲譽風險管理

聲譽風險是指由經營管理及其他行為或外部事件導致客戶、員工、股東、投資者、媒體及監管者等利益相關方對本集團形成負面評價的風險。

2023年上半年，本集團聲譽風險管理各項工作有序開展，按照主動、審慎、全流程、全覆蓋的管理原則，加強聲譽風險管理的敏感性和主動性，及時識別潛在聲譽風險，主動採取措施防範、控制和化解聲譽風險，保持輿情環境整體穩定，切實維護了公司聲譽和品牌形象。

4. 管理層討論與分析

4.4.7 內部審計

本公司設立獨立的內部審計部門，內部審計部門在公司黨委、董事會及其下設的審計委員會領導下，切實履行內審監督職責，對財務收支、經營活動、內部控制、風險管理，以及有關人員履行經濟責任情況進行獨立客觀的監督、評價和建議，並就審計中發現的重大問題向黨委、董事會或董事會審計委員會及監事會匯報。

2023年上半年，本公司內部審計部門持續聚焦公司戰略部署，圍繞公司治理、重點業務、財務管理、風險管理、內部控制等方面，對分公司、子公司開展常規審計和專項審計，對中高級管理人員履職情況開展經濟責任審計。公司內部審計體系持續完善，條線管理不斷強化，研究型審計深入實踐，審計整改持續深化，審計隊伍建設進一步加強，內部審計工作實現新發展。

4.4.8 反洗錢工作

本集團遵循反洗錢法律法規，積極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，推動保障反洗錢法律法規及本公司相關制度的有效執行。

2023年上半年，本集團落實監管要求，完成了2022年反洗錢和反恐怖融資年度報告、2022年度洗錢風險自評估報告、2022年度反洗錢和反恐怖融資工作情況及2023年工作計劃的報告。持續加強反洗錢系統建設，制定首版客戶類型清單並推動嵌入信息系統，推動完善系統剛性控制。按照監管要求開展反洗錢培訓，促進全員提升反洗錢意識和洗錢風險防控能力，並按季度向監管機構報送相關培訓宣傳情況。

4. 管理層討論與分析

4.5 資本管理

2023年上半年，本公司認真貫徹落實監管精神，堅持「聚焦主業、回歸本源」，精益配置資源，主動抓住特殊投資機遇，加快推進風險化解，持續優化業務佈局和資產結構。按照《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》(銀監發[2017]56號)等有關規定，不斷深化資本約束理念，健全資本管理體系，努力提高資本使用效率。

於2022年12月31日及2023年6月30日，本公司的資本充足率分別為15.07%及14.96%。

於2022年12月31日及2023年6月30日，本公司的槓桿比率¹分別為16.1：1及16.6：1。

4.6 發展展望

展望下半年，發達經濟體通脹預期有所緩解，各國央行為抗擊通脹採取的緊縮政策及其引發的需求收縮仍持續拖累全球經濟。局部主權債務壓力或將增大，俄烏戰爭的不確定性增加，全球經濟復蘇前景仍面臨風險挑戰。

面對更趨複雜嚴峻的外部環境，中國經濟長期向好的基本面沒有改變，韌性強、潛力大、空間廣的特點明顯。為落實中央政治局會議精神，我國將堅持穩中求進工作總基調，加大宏觀政策調控力度，加強部門間政策協調，實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，統籌推動經濟運行持續好轉。積極的財政政策將加力提效，保持較高的支出強度，持續提升財政政策效能，聚焦中國式現代化的重點工作任務，進一步增強政策精準性，促進經濟高質量發展。穩健的貨幣政策將更加精準有力，搞好跨周期調節，更好發揮貨幣政策工具的總量和結構雙重功能，切實支持擴大內需，為實體經濟提供更有力支持。

¹ 根據《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》(銀監發[2017]56號)要求標準計算。

4. 管理層討論與分析

從不良資產行業看，當前我國金融業運行整體平穩，風險總體可控，但區域經濟發展不平衡進一步凸顯，中小金融機構風險呈現區域集中特徵。下半年，監管將引導金融機構加大不良資產處置力度，統籌做好中小銀行、保險和信託機構改革，加強地方政府債務管理，嚴控新增隱性債務，努力把風險化解在萌芽狀態，及時阻斷風險蔓延。對金融資產管理公司而言，監管有望進一步加強政策引導與支持，為其提升風險處置能力與效率帶來良好的政策環境，同時對金融資產管理公司化解風險的全域性、整體性和及時性要求也將進一步增加，為其打造核心競爭力提出更高要求。

2023年下半年，公司將以黨的二十大精神為指引，堅決貫徹落實中央經濟工作會議重要精神，牢牢把握「夯實基礎、穩中求進、提質增效」的總體思路，緊緊圍繞「一三五」戰略，堅持黨建領航，堅持發展領跑，堅持改革領路，堅持質量領先，堅持作風領軍，真正把握戰略主動，切實轉變經營理念，不斷提升管理效能，着力激發隊伍合力，讓華融公司發展成為一家「值得信任、服務專業、受人尊敬」的企業。公司上下將堅定信心，乘勢而上，充分依託集團產融並舉優勢，培育細分領域專屬競爭優勢，打造特色化、差異化金融資產管理公司，切實提升服務實體經濟有效性。

5. 股本變動及主要股東持股情況

5.1 股本變動情況

於2023年6月30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
內資股	44,884,417,767	55.93%
H股	35,362,261,280	44.07%
股份總數	80,246,679,047	100.00%

5. 股本變動及主要股東持股情況

5.2 主要股東

5.2.1 主要股東及其他人士的權益和淡倉

於2023年6月30日，本公司接獲以下人士根據證券及期貨條例第XV部第2及第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(%) ⁽¹⁾	佔本公司 總股本的 概約比例(%) ⁽²⁾
中國中信集團有限公司 ⁽³⁾	內資股	實益擁有人	21,230,929,783 (L)	47.30 (L)	26.46 (L)
財政部 ⁽³⁾	內資股	實益擁有人	7,493,684,063 (L)	16.70 (L)	9.34 (L)
	H股	實益擁有人	12,376,355,544 (L)	35.00 (L)	15.42 (L)
中國人壽保險(集團)公司 ⁽⁴⁾	內資股	實益擁有人	1,650,000,000 (L)	3.68 (L)	2.06 (L)
	H股	實益擁有人	1,960,784,313 (L)	5.54 (L)	2.44 (L)
中國人壽富蘭克林資產 管理有限公司 ⁽⁴⁾	H股	投資經理	1,960,784,313 (L)	5.54 (L)	2.44 (L)
Warburg Pincus & Co. ^{(5), (6)}	H股	受控法團權益	2,060,000,000 (L)	5.83 (L)	2.57 (L)
Warburg Pincus Financial International Ltd ^{(5), (6)}	H股	實益擁有人	2,060,000,000 (L)	5.83 (L)	2.57 (L)
中保融信私募基金有限公司	內資股	實益擁有人	14,509,803,921 (L)	32.33 (L)	18.08 (L)
中國信達資產管理股份 有限公司	H股	實益擁有人	3,921,568,627 (L)	11.09 (L)	4.89 (L)
全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	2,475,271,109 (L)	7.00 (L)	3.08 (L)
中央匯金投資有限責任公司 ⁽⁷⁾	H股	受控法團權益	1,960,784,313 (L)	5.54 (L)	2.44 (L)
工銀金融資產投資有限公司 ⁽⁷⁾	H股	實益擁有人	1,960,784,313 (L)	5.54 (L)	2.44 (L)

5. 股本變動及主要股東持股情況

註：(L)好倉

附註：

- (1) 以本公司於2023年6月30日已發行內資股44,884,417,767股或H股35,362,261,280股為基準計算。
- (2) 以本公司於2023年6月30日已發行股份總數80,246,679,047股為基準計算。
- (3) 茲提述本公司日期為2022年3月28日、2022年11月18日及2023年3月7日關於股東權益變動的公告，財政部擬將其持有的本公司2,407,400,372股內資股(佔本公司已發行總股份的3%)向中信集團增資(「該權益變動」)。根據中信集團於2023年3月10日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，該權益變動已於2023年3月6日完成。
- (4) 根據中國人壽富蘭克林資產管理有限公司於2023年2月15日向香港聯交所存檔的法團大股東通知及本公司所知，中國人壽富蘭克林資產管理有限公司獲委任以投資經理身份管理中國人壽保險(集團)公司所持有本公司1,960,784,313股H股。
- (5) 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2022年11月24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。
- (6) 該等股份為向銀行融資目的處於質押狀態。
- (7) 根據中央匯金投資有限責任公司、中國工商銀行股份有限公司及工銀金融資產投資有限公司分別於2022年11月28日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，工銀金融資產投資有限公司直接持有本公司1,960,784,313股H股。由於工銀金融資產投資有限公司為中央匯金投資有限責任公司及中國工商銀行股份有限公司的直接或間接控股的受控法團，因此，中央匯金投資有限責任公司及中國工商銀行股份有限公司就證券及期貨條例而言均被視為對工銀金融資產投資有限公司所持有之好倉擁有權益。

5. 股本變動及主要股東持股情況

5.2.2 主要股東情況

報告期內，本公司類別股持股比例超過5%的主要股東詳情如下：

中國中信集團有限公司

中信集團為一間在中國註冊成立的有限責任公司，為一家深耕綜合金融、先進智造、先進材料、新消費和新型城鎮化五大業務板塊的國有大型綜合性跨國企業集團。中信集團的最終實益擁有人為財政部。

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。

全國社會保障基金理事會

全國社會保障基金理事會是財政部管理的事業單位，作為投資運營機構，負責管理運營全國社會保障基金，受國務院委託集中持有管理劃轉的中央企業國有股權，經國務院批准受託管理基本養老保險基金投資運營，承擔基金安全和保值增值的主體責任。

中保融信私募基金有限公司

中保融信私募基金有限公司(簡稱「中保融信基金」)是中保投資(北京)有限責任公司作為基金管理人設立的基金公司。中保融信基金的股東包括中保投資有限責任公司和其他17家保險機構，經營範圍包括以私募基金從事股權投資、投資管理、資產管理等活動。中保投資(北京)有限責任公司是中保投資有限責任公司的全資子公司。

5. 股本變動及主要股東持股情況

中國信達資產管理股份有限公司

中國信達資產管理股份有限公司(簡稱「中國信達」)前身為中國信達資產管理公司，成立於1999年4月，是經國務院批准成立的首家金融資產管理公司，也是首家登陸國際資本市場的中國金融資產管理公司。中國信達的核心業務為不良資產經營業務。中國信達秉承「專業經營、效率至上、創造價值」高質量發展理念，深耕不良資產主責主業，防範化解金融風險，提升服務實體經濟質效，維護金融安全。

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(簡稱「中國人壽」)及其子公司構成了中國最大的商業保險集團。中國人壽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。

工銀金融資產投資有限公司

工銀金融資產投資有限公司(簡稱「工銀投資」)是經銀保監會批准設立的全國首批試點銀行債轉股實施機構，於2017年9月26日正式成立，是中國工商銀行的全資子公司，為目前註冊資本金最大的商業銀行債轉股實施機構之一。工銀投資持有債轉股業務進、募、投、管、退全鏈條業務牌照和特定範圍市場化股權投資業務牌照，針對優質客戶降槓桿、推動混改、引戰等多樣化需求，專業專注為客戶解危脫困、創造價值。

6. 董事、監事及高級管理人員情況

6.1 基本情況

6.1.1 董事

截至本中期報告刊發之日，本公司董事會成員包括執行董事劉正均先生(董事長)和李子民先生；非執行董事趙江平女士、鄭江平先生、徐偉先生和唐洪濤先生；及獨立非執行董事謝孝衍先生、邵景春先生、朱寧先生和陳遠玲女士。

6.1.2 監事

截至本中期報告刊發之日，本公司監事會成員包括股東代表監事胡建忠先生(監事長)；外部監事程鳳朝先生和韓向榮先生；及職工代表監事孫洪波女士和郭京華女士。

6.1.3 高級管理人員

截至本中期報告刊發之日，本公司高級管理人員包括李子民先生(總裁)、徐勇力先生、朱文輝先生、溫金祥先生²、高敢先生、曹焱先生、袁彩平先生³及王永杰先生⁴。

6.2 變動情況

6.2.1 董事

2022年3月4日，本公司董事會提名唐洪濤先生為本公司非執行董事。2022年3月25日，本公司2022年第一次臨時股東大會審議批准選舉唐洪濤先生為本公司非執行董事。2022年4月1日，唐洪濤先生獲委任為董事會戰略發展委員會及審計委員會委員。2023年4月28日，唐洪濤先生經銀保監會核准其非執行董事任職資格後履職。詳情請參閱本公司於2022年3月4日、3月10日、3月25日、4月1日及2023年5月8日刊發的公告及通函。

² 溫金祥先生於2023年7月11日經本公司董事會聘任為本公司首席風險官，任期自金融監管總局核准之日起，以本公司公告為準。

³ 袁彩平先生於2023年7月11日經本公司董事會聘任為本公司總裁助理，任期自金融監管總局核准之日起，以本公司公告為準。

⁴ 王永杰先生於2023年7月11日經本公司董事會聘任為本公司董事會秘書，任期自金融監管總局核准之日起，以本公司公告為準。

6. 董事、監事及高級管理人員情況

2022年9月30日，本公司董事會提名李子民先生為本公司執行董事。2022年10月21日，本公司2022年第六次臨時股東大會審議批准選舉李子民先生為本公司執行董事。2023年1月19日，李子民先生經中國銀保監會核准其董事任職資格後履職。2023年3月13日，李子民先生獲委任為董事會戰略發展委員會委員及風險管理委員會委員。詳情請參閱本公司於2022年9月30日、10月3日、10月21日、2023年1月20日及3月13日刊發的公告及通函。

經2023年5月25日本公司董事會提名並經2023年6月28日本公司2022年度股東大會批准，趙江平女士和鄭江平先生獲連任為本公司非執行董事，朱寧先生和陳遠玲女士獲連任為本公司獨立非執行董事。詳情請參閱本公司2023年5月25日及6月28日刊發的公告及通函。

2023年5月25日，本公司董事會提名盧敏霖先生為本公司獨立非執行董事。2023年6月28日，本公司2022年度股東大會審議批准選舉盧敏霖先生為本公司獨立非執行董事。盧敏霖先生經金融監管總局核准其董事任職資格後履職。詳情請參閱本公司2023年5月25日及6月28日刊發的公告及通函。

6.2.2 高級管理人員

2023年7月11日，本公司董事會聘任溫金祥先生為本公司首席風險官，其任期自金融監管總局核准之日起。詳情請參閱本公司於2023年7月11日刊發的公告。

2023年7月11日，本公司董事會聘任袁彩平先生為本公司總裁助理，其任期自金融監管總局核准之日起。詳情請參閱本公司於2023年7月11日刊發的公告。

2023年7月11日，本公司董事會聘任王永杰先生為本公司董事會秘書，其任期自金融監管總局核准之日起。自王永杰先生任職生效之日起，徐勇力先生不再兼任本公司董事會秘書。詳情請參閱本公司於2023年7月11日刊發的公告。

6. 董事、監事及高級管理人員情況

2023年5月12日，楊佩女士到齡退休，辭任本公司總裁助理及首席風險官職務。其辭任自2023年5月12日生效。詳情請參閱本公司於2023年5月18日刊發的公告。

2023年6月30日起，徐勇力先生根據工作安排，不再兼任本公司聯席公司秘書職務。詳情請參閱本公司於2023年6月28日刊發的公告。

6.3 報告期內資料變更情況

根據上市規則13.51B條，報告期內，本公司董事和監事資料之變更載列如下：

謝孝衍先生辭任中國電信股份有限公司的獨立非執行董事職務，於2023年1月6日生效；謝先生退任中國海洋石油有限公司的獨立非執行董事職務，於2023年5月31日生效。

除上述披露外，本公司董事或監事無其他資料需根據上市規則第13.51B條作出披露。

7. 重要事項

7.1 公司治理

本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》、上市規則以及其他相關法律法規、規範性文件和公司章程的規定，結合公司實際情況，深化公司治理改革，着力構建各司其職、各負其責、協調運轉、有效制衡的公司治理機制，持續提升公司治理有效性。

報告期內，本公司不斷完善公司治理制度、機制和文化，把加強黨的領導與完善公司治理統一起來，將黨的領導融入公司治理各個環節。嚴格執行股東大會決議，積極發揮董事會的戰略引領作用和監事會的監督作用，促進公司依法合規經營和持續穩健發展。推進投資者關係管理，加強信息披露管理，持續完善信息傳導機制，保障股東的知情權，公平對待境內外投資者，維護市值穩定和全體股東權益。

7.2 董事會

截至本中期報告刊發之日，本公司董事會由10名成員組成，包括2名執行董事、4名非執行董事和4名獨立非執行董事。獨立非執行董事在董事會成員中佔比超過三分之一。

報告期內，本公司共召開3次董事會。審議通過了公司2022年度業績公告和2022年度報告、2022年度總裁工作報告、2022年度內部控制評價報告、選舉李子民先生為董事會專門委員會成員等27項議案。同時，聽取了2022年度全面風險管理情況、落實聚焦主業壓縮層級有關情況、2022年度資本管理情況及2022年度內部資本充足評估報告等15項報告。

7.3 監事會

截至本中期報告刊發之日，本公司監事會由5名成員組成，包括1名股東代表監事、2名外部監事和2名職工代表監事。

7. 重要事項

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，不斷加強對董事會、高級管理層及其成員的履職行為、財務管理、內部控制和風險管理情況監督，堅持問題導向和結果導向，優化日常監督方向、完善重點監督內容，持續加強自身建設，不斷提升監督質效，有效發揮了監事會監督機構作用，依法維護了公司、股東、員工以及其他利益相關者的合法權益。

報告期內，監事會共召開2次會議，審議通過9項議案。

7.4 高級管理層

報告期內，本公司高級管理層在公司章程及董事會授權範圍內組織實施經營管理。本公司高級管理層積極應對內外部新形勢，牢牢把握「夯實基礎、穩中求進、提質增效」總體思路，緊緊圍繞公司「一三五」戰略，着力推進高質量發展，研究制定「一司一策」，積極拓展市場，創新業務模式，推動業務轉型，持續優化資產結構，加強集團協同，加大服務實體經濟力度；着力推進風險化解，全面摸排資產現狀，加強分類管理，實施重點機構、重點項目掛牌督導，積極處置盤活低效資產，堅決向存量要效益；着力推進改革創新，完善全面風險管理體系，優化風控工作機制，加強投前、投中、投後管理，深化合規建設，提升信息化建設水平，夯實內部管理基礎；着力穩定公司流動性，保障流動性安全；提升公司透明度，塑造良好企業形象；忠實勤勉履職，強化執行落實，平穩有序推進各項經營管理工作。

報告期內，本公司共召開9次總裁辦公會和18次專題會議，研究、審議公司重要經營管理議題58項。

7. 重要事項

7.5 企業管治守則

報告期內，本公司已遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》的守則條文，並依據實際情況，採納其中適用的最佳常規條文。

7.6 內部控制

7.6.1 內部控制體系建設情況

本公司認真落實內部控制方面的各項監管要求，不斷完善內控組織架構，加強制度管理，強化控制措施，持續優化內部控制體系。

2023年上半年，本公司開展2023年度制度自評估工作，對各層級制度的合規性、適用性、有效性、銜接性以及執行中存在的問題進行全面評估，制定並實施本年度制度改進計劃和制度執行檢查計劃，持續完善新華融制度體系，加強制度執行的監督檢查，切實把制度成果轉化為公司治理效能。積極推進制度管理信息化建設，推動新版制度審查、制度閱覽及可視化查詢等功能的使用。啓動2023年度內部控制體系自評估工作，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，促進公司內部控制目標的實現。

7.6.2 針對受制裁風險的內部控制措施

為確保本公司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公司或相關人士面對受制裁風險承諾，本公司實施以下措施：

1. 明確法律合規部負責制裁風險防控培訓和宣傳。
2. 本公司建立了黑名單庫，並及時更新黑名單信息。

7. 重要事項

3. 本公司製作了《受制裁情況盡職調查問卷》及《出口管制情況盡職調查問卷》，作為本公司內各單位受制裁風險盡職調查的基本工具。
4. 本公司製作了《國際制裁風險控制承諾函》，發送本公司內各單位作為受制裁風險控制的基本工具。
5. 本公司已聘任律師協助每六個月對公司相關人員進行必要的受制裁風險知識培訓。

7.7 利潤與股利分配

本公司不宣派2023年度中期股利。

7.8 募集資金使用情況

7.8.1 首次公開發行股票募集資金

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

首次公開發行股票募集資金已於2022年全部使用完畢。

首次公開發行股票募集資金使用情況與香港上市招股書承諾的募集資金用途及經本公司2021年第一次臨時股東大會批准的募集資金用途一致。

7.8.2 非公開定向發行內資股及H股募集資金

本集團於2021年12月30日完成非公開發行內資股及H股，共收到募集資金人民幣40,000百萬元和港幣2,449百萬元。

本次募集資金已於2021年全部用於補充本公司核心一級資本。

7. 重要事項

7.9 債轉股企業的未來業務及其涉及債轉股企業的投資計劃

對於買斷股權資產處置盤活。本公司重點圍繞深化國企改革重點領域，把握企業併購重組機會不斷優化資產流動性並力爭獲取合理的股權重組收益；加大處置盤活力度，主動退出充分競爭行業或壓降資產價值提升空間有限的股權資產，並爭取較好的退出回報。

對於市場化債轉股業務拓展。本公司緊跟國家戰略和公司發展規劃導向，加強市場研究和行業分析，聚焦重點行業和重點區域，進一步優化投資佈局，積極推進市場化債轉股項目落地和優質資源儲備，更好地發揮金融資產管理公司紓困和救助功能，切實幫助債轉股企業降槓桿、穩增長、提效益，同時，不斷提升公司債轉股業務投資回報水平。

7.10 重大訴訟及仲裁事項

報告期內，本公司未發生對公司業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響的訴訟、仲裁事項。

7.11 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、出售及企業合併事項。

7.12 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。

7.13 重大關連交易事項

報告期內，本公司未發生根據上市規則第14A章規定需要披露的關連交易。

7. 重要事項

7.14 重大合同及其履行情況

7.14.1 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。

7.14.2 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。

7.15 期後事項

有關期後事項，請參閱「八、審閱報告及中期簡要合併財務資料 — 五、財務報表期後事項」。

7.16 上市證券的買賣、出售及贖回

報告期內，本公司或子公司未贖買、出售或贖回本公司任何上市證券。

7.17 董事、監事及高級管理人員的證券交易

本公司已制定《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》(簡稱「標準守則」)寬鬆。本公司已向所有董事及監事作出查詢，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。

7. 重要事項

7.18 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2023年6月30日，本公司各位董事、監事及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。

7.19 中期報告審閱情況

本公司按照國際財務報告準則編製的截至2023年6月30日止六個月之中期簡要合併財務資料已由安永會計師事務所審閱並發表無保留意見審閱報告。

本中期報告已經董事會及董事會審計委員會審議通過。

8. 審閱報告及中期簡要合併財務資料

獨立審閱報告及中期簡要合併財務資料

截至2023年6月30日止六個月期間

目錄	頁次
獨立審閱報告	77-78
中期簡要合併損益表	79-80
中期簡要合併綜合收益表	81
中期簡要合併財務狀況表	82-83
中期簡要合併股東權益變動表	84-85
中期簡要合併現金流量表	86-87
中期簡要合併財務資料附註	88-140

獨立審閱報告



致中國華融資產管理股份有限公司董事會
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

引言

我們審閱了中國華融資產管理股份有限公司(以下統稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的中期簡要合併財務資料，包括於2023年6月30日的簡要合併財務狀況表，截至2023年6月30日止六個月期間的簡要合併損益表、簡要合併綜合收益表、簡要合併股東權益變動表和簡要合併現金流量表以及附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》(以下簡稱《國際會計準則第34號》)的要求編製中期財務資料。按照《國際會計準則第34號》的要求編製和列報上述中期簡要合併財務資料是貴公司董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述中期簡要合併財務資料發表審閱意見。根據雙方已經達成的協議條款的約定，本審閱報告僅向貴公司董事會整體提交，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱工作範圍

我們的審閱工作是按照《國際審閱準則第2410號 — 獨立審計師對企業中期財務資料執行審閱》的要求進行的。中期簡要合併財務資料的審閱工作主要包括向財務會計負責人進行查詢，執行分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行的審計範圍，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

獨立審閱報告

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信上述中期簡要合併財務資料在所有重大方面沒有按照《國際會計準則第34號》編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二三年八月二十九日

中期簡要合併損益表

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

		截至6月30日止六個月期間	
附註四		2023年	2022年
		(未經審計)	(未經審計)
持續經營活動			
不良債權資產收入	2	9,298,069	10,869,438
不良債權資產公允價值變動	3	(776,358)	2,877,464
其他金融資產和負債公允價值變動	4	(2,246,497)	(8,819,718)
利息收入	5	6,124,598	5,580,726
融資租賃收入		450,122	638,129
終止確認以攤餘成本計量的金融資產的收益		49,973	209,694
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收益/(損失)		15,035	(25,708)
佣金及手續費收入	6	83,690	160,976
處置子公司及聯合營企業淨(損失)/收益		(9,449)	675,989
股利收入		229,666	425,277
其他收入及其他淨損益	7	22,429,973	2,149,507
總額		35,648,822	14,741,774
利息支出	8	(16,897,860)	(19,178,598)
佣金及手續費支出		(107,353)	(130,090)
營業支出	9	(2,280,315)	(2,642,296)
信用減值損失	10	(20,408,570)	(16,900,399)
其他資產減值損失	11	(740,121)	(463,949)
總額		(40,434,219)	(39,315,332)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動		134,368	312,423
所佔聯營及合營企業業績		(69,162)	229,905
持續經營活動稅前虧損		(4,720,191)	(24,031,230)
所得稅(費用)/收益	12	(1,268,059)	2,662,194
持續經營活動本期虧損		(5,988,250)	(21,369,036)

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併損益表

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	截至6月30日止六個月期間	
		2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
終止經營活動			
終止經營活動本期稅後利潤		—	2,759,715
本期虧損		(5,988,250)	(18,609,321)
虧損歸屬於：			
本公司股東		(4,915,700)	(18,866,359)
永久債務資本持有人		37,234	418,887
非控制性權益		(1,109,784)	(161,849)
		(5,988,250)	(18,609,321)
歸屬於本公司股東的每股虧損			
(以每股人民幣元列示)	13		
— 基本		(0.061)	(0.235)
— 稀釋		(0.061)	(0.235)
持續經營活動歸屬於本公司股東的每股虧損			
(以每股人民幣元列示)	13		
— 基本		(0.061)	(0.254)
— 稀釋		(0.061)	(0.254)

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併綜合收益表

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	截至6月30日止六個月期間	
	附註四 2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
本期虧損	(5,988,250)	(18,609,321)
其他綜合支出：		
以後期間不能重分類至損益的項目：		
設定受益計劃精算收益	584	2,491
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	(65,728)	(238,166)
所得稅影響	12,307	12,802
	(52,837)	(222,873)
以後期間可能重分類至損益的項目：		
外幣報表折算差額	(2,075,491)	(2,473,914)
指定為現金流量套期的套期工具的 公允價值變動	17 (52,623)	231,843
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	(940,804)	(2,374,849)
— 因處置轉入損益的金額	(15,035)	148,846
— 減值計提	1,026,103	1,851,733
所佔聯營及合營企業其他綜合收益	5,552	—
所得稅影響	(38,452)	64,810
	(2,090,750)	(2,551,531)
本期其他綜合支出，稅後淨額	(2,143,587)	(2,774,404)
本期綜合支出總額	(8,131,837)	(21,383,725)
本期綜合支出總額歸屬於：		
本公司股東	(6,846,216)	(21,448,581)
永久債務資本持有人	37,234	418,887
非控制性權益	(1,322,855)	(354,031)
	(8,131,837)	(21,383,725)

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務狀況表

於2023年6月30日

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
資產			
現金及存放中央銀行款項	15	113,679	23,172
存放金融機構款項	16	84,352,457	97,578,243
拆出資金		—	1,300,243
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	17	301,520,015	309,455,886
買入返售金融資產	18	274,504	706,711
合同資產		5,562,801	5,530,061
應收融資租賃款	19	11,591,688	14,528,340
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	20	23,053,836	25,318,414
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	21	2,043,102	2,038,595
存貨	22	23,864,101	23,051,908
以攤餘成本計量的債務工具	23	392,856,465	415,352,728
於聯營及合營企業之權益	24	41,257,680	9,572,767
投資性物業	25	7,175,781	7,158,594
物業及設備	25	5,975,787	7,164,861
使用權資產		995,315	1,098,704
遞延所得稅資產		15,385,446	15,860,379
商譽		18,222	18,222
其他資產	26	18,927,365	19,568,168
資產總額		934,968,244	955,325,996
負債			
拆入資金		2,651,243	6,215,802
賣出回購金融資產款	27	10,830,035	6,744,795
借款	28	635,695,421	629,495,975
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	17	431,802	768,146
應交稅費	29	486,779	2,695,061
合同負債		627,176	720,357
租賃負債		595,130	683,387
遞延所得稅負債		1,035,513	895,661
應付債券及票據	30	182,958,813	189,859,771
其他負債	31	60,334,038	68,867,667
負債總額		895,645,950	906,946,622

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務狀況表

於2023年6月30日

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	附註四	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
權益			
股本	32	80,246,679	80,246,679
其他權益工具	33	19,900,000	19,900,000
資本公積		16,397,628	16,414,328
盈餘公積		8,564,210	8,564,210
一般風險準備	34	13,002,514	13,002,514
其他儲備		(2,849,792)	(919,314)
累計虧損		(95,960,965)	(90,181,567)
歸屬於本公司股東權益		39,300,274	47,026,850
永久債務資本		1,752,649	1,752,562
非控制性權益		(1,730,629)	(400,038)
權益總額		39,322,294	48,379,374
權益與負債總額		934,968,244	955,325,996

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務資料已經董事會批准，並授權下列負責人簽署：

董事長：劉正均

執行董事：李子民

中期簡要合併股東權益變動表

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	歸屬於本公司股東權益											永久	非控制性	總額
												債務資本	權益	
	其他儲備													
	附註四	其他權益			一般	投資重估						小計		
	股本	工具	資本公積	盈餘公積	風險準備	儲備	折算儲備	套期儲備	其他	累計虧損				
於2023年1月1日(經審計)	80,246,679	19,900,000	16,414,328	8,564,210	13,002,514	(132,432)	(912,909)	176,678	(50,651)	(90,181,567)	47,026,850	1,752,562	(400,038)	48,379,374
本期(虧損)/利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,915,700)	(4,915,700)	37,234	(1,109,784)	(5,988,250)
本期其他綜合(支出)/收益	-	-	-	-	-	(22,806)	(1,861,223)	(52,623)	6,136	-	(1,930,516)	-	(213,071)	(2,143,587)
本期綜合(支出)/收益總額	-	-	-	-	-	(22,806)	(1,861,223)	(52,623)	6,136	(4,915,700)	(6,846,216)	37,234	(1,322,855)	(8,131,837)
向永久債務資本持有者派息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(863,660)	(863,660)	(37,147)	-	(900,807)
子公司所有權變動的影響	-	-	167	-	-	-	-	-	-	-	167	-	(7,736)	(7,569)
其他	-	-	(16,867)	-	-	38	-	-	-	(38)	(16,867)	-	-	(16,867)
於2023年6月30日(未經審計)	80,246,679	19,900,000	16,397,628	8,564,210	13,002,514	(155,200)	(2,774,132)	124,055	(44,515)	(95,960,965)	39,300,274	1,752,649	(1,730,629)	39,322,294

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併股東權益變動表

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	歸屬於本公司股東權益											永久	非控制性	總額
												債務資本	權益	
												其他儲備		
附註四	股本	工具	資本公積	盈餘公積	一般	投資重估					小計			
					風險準備	儲備	折舊儲備	套期儲備	其他	累計虧損				
於2022年1月1日(經審計)	80,246,679	—	16,431,847	8,564,210	17,888,551	1,036,951	3,026,448	(99,301)	(57,538)	(67,693,975)	59,343,872	22,377,908	22,262,647	103,984,427
本期(虧損)/利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(18,866,359)	(18,866,359)	418,887	(161,849)	(18,609,321)
本期其他綜合(支出)/收益	—	—	—	—	—	(564,137)	(2,252,419)	231,843	2,491	—	(2,582,222)	—	(192,182)	(2,774,404)
本期綜合(支出)/收益總額	—	—	—	—	—	(564,137)	(2,252,419)	231,843	2,491	(18,866,359)	(21,448,581)	418,887	(354,031)	(21,383,725)
其他權益工具持有者投入資本	33	19,900,000	—	—	—	—	—	—	—	—	19,900,000	—	—	19,900,000
贖回永久債務資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,561,670)	—	(9,561,670)
向永久債務資本持有者派息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(809,065)	—	(809,065)
處置子公司	—	—	—	—	(4,473,284)	1,931	—	—	—	4,471,353	—	(5,297,799)	(20,712,121)	(26,009,920)
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														
已實現的損失	—	—	—	—	—	(24,411)	—	—	—	24,411	—	—	—	—
其他	—	—	2,697	—	—	—	—	—	—	—	2,697	—	—	2,697
於2022年6月30日(未經審計)	80,246,679	19,900,000	16,434,544	8,564,210	13,415,267	450,334	774,029	132,542	(55,047)	(82,064,570)	57,797,988	7,128,261	1,196,495	66,122,744

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	截至6月30日止六個月期間	
	附註四 2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
來自經營活動的現金流量		
持續經營活動稅前虧損	(4,720,191)	(24,031,230)
終止經營活動稅前利潤	—	6,751,793
非現金影響調整合計	3,718,086	20,734,959
營運資本調整總額	18,753,791	(62,855,401)
經營活動收到/(支付)的現金	17,751,686	(59,399,879)
已付所得稅	(4,117,123)	(1,079,359)
經營活動收到/(支付)的現金淨額	13,634,563	(60,479,238)
來自投資活動的現金流量		
取得非交易性投資產生的利息收入收到的現金	2,636,022	10,226,918
取得股利收入收到的現金	91,623	294,865
處置/清算聯營及合營企業收到的現金淨額	25,611	2,960,608
處置物業及設備和其他資產收到的現金	781,265	228,844
存放金融機構質押款項	1,397,118	—
處置子公司支付的現金淨額	—	(4,663,357)
買賣投資產品的現金淨額	(3,094,546)	5,840,222
投資聯營及合營企業支付的現金	(14,753,723)	(2,518)
購建物業及設備、投資性物業及其他資產支付的現金	(41,463)	(311,118)
投資活動(支付)/收到的現金淨額	(12,958,093)	14,574,464

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

	截至6月30日止六個月期間	
	附註四 2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
來自籌資活動的現金流量		
合併結構化主體現金淨額	(570,962)	(19,904,582)
發行永久債務資本	—	19,900,000
贖回永久債務資本	—	(9,561,670)
非金融機構子公司借款	9,227,288	25,317,375
非金融機構子公司償還借款	(9,292,835)	(28,259,543)
償還租賃負債	(141,439)	(352,069)
發行債券及票據收到的現金	800,000	71,570,743
贖回債券及票據支付的現金	(9,537,946)	(84,824,622)
應付債券及票據和其他借款利息支出	(4,452,752)	(6,227,322)
分配股利支付的現金	—	(64,747)
向永久債務資本持有者派息支付的現金	(900,807)	(809,066)
籌資活動支付的現金淨額	(14,869,453)	(33,215,503)
現金及現金等價物淨減少額	(14,192,983)	(79,120,277)
於期初的現金及現金等價物餘額	96,754,497	179,637,223
匯率變動對現金及現金等價物的影響	450,234	136,365
於期末的現金及現金等價物餘額	35 83,011,748	100,653,311
經營活動的現金淨額包括：		
收到的利息	9,270,409	20,838,872
支付的利息	(11,853,236)	(17,714,981)
	(2,582,827)	3,123,891

後附財務資料附註為本中期簡要合併財務資料的組成部分。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

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市西城區金融大街8號，郵政編碼100033。

本公司經原中國銀行保險監督管理委員會(以下簡稱「原中國銀保監會」，現改為國家金融監督管理總局)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，本公司在香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「香港聯合交易所」)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；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；破產管理；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；經批准的資產證券化業務、金融機構託管和關閉清算業務；國務院銀行業監督管理機構批准的其他業務。

中期簡要合併財務資料以本公司功能貨幣人民幣呈列。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

二、編製基礎及主要會計政策

1. 編製基礎

截至2023年6月30日止六個月期間的中期簡要合併財務資料根據國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》(以下簡稱「國際會計準則第34號」)及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(以下簡稱「上市規則」)附錄16相關披露規定編製。

本中期簡要合併財務資料未包含年度財務報表中所包含的全部信息或披露，應與本集團截至2022年12月31日止年度一併閱覽。

持續經營編製基礎

本集團中期簡要合併財務資料以持續經營假設為編製基礎。2023年上半年，本公司堅持「夯實基礎、穩中求進、提質增效」總體思路，全力落實「一年走上正軌」戰略目標。本集團截至2023年6月30日止六個月期間歸屬於母公司股東的淨虧損為人民幣4,916百萬元，同比實現大幅減虧。然而受持續經營虧損的影響，公司個別監管指標仍面臨達標壓力，流動性管理面臨挑戰。

於2023年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣182,959百萬元，其中，一年內到期的應付債券餘額為人民幣14,612百萬元；本集團借款餘額為人民幣635,695百萬元，其中，一年內到期的借款餘額為人民幣438,000百萬元。

鑒於以上情況，本集團管理層已審慎考慮並評估本集團未來的經營計劃、可用流動資金及可能的融資來源等，以確保未來12個月內能夠持續運營。包括：

- 1) 在主要股東支持下，深入推進「一三五」戰略目標實施，全面加強戰略引領、經營管理、改革創新，進一步聚焦主業、回歸本源，持續推進瘦身健體，為三年打贏轉型發展攻堅戰、五年成為行業標桿奠定堅實基礎。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

二、編製基礎及主要會計政策(續)

1. 編製基礎(續)

持續經營編製基礎(續)

- 2) 依託中國中信集團有限公司(以下簡稱「中信集團」)產融並舉優勢，加強與主要股東的協同。本公司已與中信集團簽訂資金及資產交易框架協議和綜合服務協議，整合本公司與中信集團的優勢資源，充分發揮中信集團綜合金融平台協同效應，推進本公司與中信集團在項目拓展、業務創新及投融資等方面建立協調機制，加強信息聯動和合作共贏，推動本集團業務的發展。
- 3) 保持流動性穩定。本集團密切監測市場流動性狀況，嚴格開展風險監測和控制，境內外債券按期兌付，就融資續作與金融機構積極溝通，目前與金融機構均保持正常穩定資金往來，本集團流動性風險可控。

本公司就以上應對措施以及未來經營計劃與主要股東及有關部門保持積極溝通，並編製了未來一年的現金流量預測。本公司董事已審閱相關預測。本公司管理層認為，通過上述應對措施可以獲得足夠的營運資金以確保本集團於未來12個月內能夠持續經營。因此，本公司認為採用持續經營基礎編製本公司財務報表是恰當的。

2. 主要會計政策變化

除下述者外，截至2023年6月30日止六個月期間中期簡要合併財務資料所用的會計政策與編製本集團截至2022年12月31日止年度合併財務報表所遵循的會計政策相同。

本集團已於本期間開始採用以下修訂：

國際會計準則第1號、 國際財務報告準則 實務公告第2號(修訂)	會計政策披露
國際會計準則第8號(修訂)	會計估計定義

上述修訂的採用對本集團中期簡要合併財務資料的經營成果、財務狀況及綜合收益不產生重大影響。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

三、在執行會計政策中所作出的重大會計判斷和估計

中期簡要合併財務資料的編製要求管理層對影響會計政策應用以及資產和負債、收入和費用的報告金額做出判斷、估計和假設。實際結果可能與此類估計存在差異。

管理層就本集團會計政策應用和估計不確定性的關鍵來源作出的重大判斷的類型與本集團截至2022年12月31日止年度的合併財務報表編製所採用的重大判斷類型相同。

四、中期簡要合併財務資料附註

1. 分部信息

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分部損益的量度。

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，包括不良債權資產經營業務、債轉股資產經營業務及基於不良資產的房地產開發業務和特殊機遇投資業務。

金融服務

金融服務分部包括金融租賃服務，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，主要包括私募基金業務、財務性投資、國際業務及其他業務。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

1. 分部信息(續)

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、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。如附註四、7和附註四、24所披露，於2023年6月21日，本公司對中國光大銀行股份有限公司(以下簡稱「光大銀行」)的投資作為於聯營企業之權益，本公司將對光大銀行股權的初始投資成本小於應分享光大銀行可辨認淨資產公允價值份額的差額計入當期損益。除此之外，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。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

1. 分部信息(續)

截至2023年6月30日止 六個月期間(未經審計)	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
不良債權資產收入	9,298,069	—	—	—	9,298,069
不良債權資產公允價值變動	(776,358)	—	—	—	(776,358)
其他金融資產和負債公允價值變動	1,381,028	9,926	(3,637,451)	—	(2,246,497)
利息收入	2,503,272	2,136,586	2,651,321	(1,166,581)	6,124,598
融資租賃收入	—	404,466	45,656	—	450,122
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的(損失)/收益	(279,143)	—	329,116	—	49,973
終止確認以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益的 債務工具的收益	10,836	—	4,199	—	15,035
佣金及手續費收入	69,633	—	22,604	(8,547)	83,690
處置子公司及聯合營企業淨 收益/(損失)	5,339	—	(14,788)	—	(9,449)
股利收入	127,659	—	102,007	—	229,666
其他收入及其他淨損益	20,324,429	434,745	1,676,960	(6,161)	22,429,973
總額	32,664,764	2,985,723	1,179,624	(1,181,289)	35,648,822
利息支出	(10,554,601)	(1,392,126)	(5,945,811)	994,678	(16,897,860)
佣金及手續費支出	(75,315)	—	(32,038)	—	(107,353)
營業支出	(1,586,055)	(349,246)	(355,742)	10,728	(2,280,315)
信用減值損失	(16,148,464)	(901,711)	(3,358,395)	—	(20,408,570)
其他資產減值損失	(176,034)	(17,264)	(546,823)	—	(740,121)
總額	(28,540,469)	(2,660,347)	(10,238,809)	1,005,406	(40,434,219)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	175,119	—	(40,751)	—	134,368
所佔聯營及合營企業業績	(116,152)	—	46,990	—	(69,162)
持續經營活動稅前利潤/(虧損)	4,183,262	325,376	(9,052,946)	(175,883)	(4,720,191)
所得稅費用	—	—	—	—	(1,268,059)
持續經營活動本期虧損	—	—	—	—	(5,988,250)
終止經營活動本期稅後利潤	—	—	—	—	—
於2023年6月30日(未經審計)					
分部資產	679,419,358	111,203,236	197,764,103	(68,803,899)	919,582,798
其中：於聯營及合營企業之權益	35,542,154	—	5,715,526	—	41,257,680
遞延所得稅資產	—	—	—	—	15,385,446
資產總額	—	—	—	—	934,968,244
分部負債	577,066,269	92,382,212	291,432,377	(66,757,200)	894,123,658
遞延所得稅負債	—	—	—	—	1,035,513
應交稅費	—	—	—	—	486,779
負債總額	—	—	—	—	895,645,950

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

1. 分部信息(續)

截至2022年6月30日止 六個月期間(未經審計)	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
不良債權資產收入	10,869,438	—	—	—	10,869,438
不良債權資產公允價值變動	2,877,464	—	—	—	2,877,464
其他金融資產和負債公允價值變動	(3,099,464)	712	(5,720,966)	—	(8,819,718)
利息收入	2,331,513	2,109,443	2,508,301	(1,368,531)	5,580,726
融資租賃收入	—	617,200	20,929	—	638,129
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產的收益	82,142	—	127,552	—	209,694
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	(3,016)	—	(22,692)	—	(25,708)
佣金及手續費收入	135,061	1,179	52,789	(28,053)	160,976
處置子公司及聯合營企業淨收益	22,120	—	653,869	—	675,989
股利收入	321,328	—	69,306	34,643	425,277
其他收入及其他淨損益	430,747	488,234	1,248,037	(17,511)	2,149,507
總額	13,967,333	3,216,768	(1,062,875)	(1,379,452)	14,741,774
利息支出	(12,929,553)	(1,596,288)	(5,756,956)	1,104,199	(19,178,598)
佣金及手續費支出	(102,750)	—	(50,552)	23,212	(130,090)
營業支出	(1,675,121)	(366,865)	(584,922)	(15,388)	(2,642,296)
信用減值損失	(14,724,478)	(461,816)	(1,714,105)	—	(16,900,399)
其他資產減值損失	(1,087)	(116,641)	(346,221)	—	(463,949)
總額	(29,432,989)	(2,541,610)	(8,452,756)	1,112,023	(39,315,332)
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有的淨資產變動	61,962	—	250,461	—	312,423
所佔聯營及合營企業業績	(821)	—	230,726	—	229,905
持續經營活動稅前(虧損)/利潤	(15,404,515)	675,158	(9,034,444)	(267,429)	(24,031,230)
所得稅收益	—	—	—	—	2,662,194
持續經營活動本期虧損	—	—	—	—	(21,369,036)
終止經營活動本期稅後利潤	—	—	—	—	2,759,715
於2022年12月31日(經審計)					
分部資產	710,394,206	107,094,813	212,630,487	(90,653,889)	939,465,617
其中：於聯營及合營企業之權益	2,493,334	—	7,079,433	—	9,572,767
遞延所得稅資產	—	—	—	—	15,860,379
資產總額	—	—	—	—	955,325,996
分部負債	593,910,626	88,261,235	309,935,470	(88,751,431)	903,355,900
遞延所得稅負債	—	—	—	—	895,661
應交稅費	—	—	—	—	2,695,061
負債總額	—	—	—	—	906,946,622

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

2. 不良債權資產收入

不良債權資產收入來源於本集團不良債權資產中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和以攤餘成本計量的債務工具產生的利息收入，相關資產包括自金融機構收購的貸款及自非金融機構收購的不良債權資產(見附註四、20和四、23)。

3. 不良債權資產公允價值變動

不良債權資產公允價值變動為本期本集團不良債權資產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公允價值變動(見附註四、17)。

公允價值變動包括處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產而產生的已實現收益或損失，以及該等資產未實現的公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入亦計入公允價值變動。

4. 其他金融資產和負債公允價值變動

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
可轉換債券	(1,961,700)	(105,489)
衍生產品及結構化產品	(1,109,637)	(567,952)
上市和非上市的股權和基金	598,678	(7,305,899)
債務工具	(42,264)	(352,929)
信託產品	37,963	(205,815)
理財產品	34,184	9,960
其他投資和金融負債	196,279	(291,594)
合計	(2,246,497)	(8,819,718)

該公允價值變動包括處置和清算以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融資產和金融負債的已實現損益，以及該類資產和負債未實現的公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入包含在公允價值變動中。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

5. 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
除不良債權資產外以攤餘成本計量的債務工具	2,575,363	2,488,813
應收售後回租款	2,023,069	1,942,504
存放金融機構款項	1,224,359	860,997
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	204,632	102,123
拆出資金	80,330	86,711
其他	16,845	99,578
合計	6,124,598	5,580,726

6. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
資產管理業務	48,979	85,399
證券及期貨經紀業務	34,678	49,295
基金管理業務	33	8
信託業務	—	26,274
合計	83,690	160,976

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

7. 其他收入及其他淨損益

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
投資聯營企業產生的收益 ⁽ⁱ⁾	19,663,907	—
匯兌淨收益	1,617,775	1,292,027
經營租賃產生的收入	468,471	420,815
房地產開發相關收入 ⁽ⁱⁱ⁾	244,221	96,169
政府補助	17,726	21,463
其他	417,813	319,033
合計	22,429,973	2,149,507

(i) 本公司將對重要聯營企業股權投資的初始投資成本小於應分享於購買日重要聯營企業可辨認淨資產公允價值份額的差額計入收入。請見附註四、24的披露。

(ii) 如附註四、1所示，房地產開發收入記錄於「不良資產經營」分部和「資產管理和投資」分部。

8. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
借款	(12,822,439)	(14,676,810)
應付債券及票據	(3,939,870)	(4,367,281)
賣出回購金融資產款	(73,162)	(24,196)
拆入資金	(41,448)	(23,677)
租賃負債	(17,629)	(16,509)
其他負債	(3,312)	(70,125)
合計	(16,897,860)	(19,178,598)

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

9. 營業支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
員工薪酬	(702,867)	(939,102)
稅金及附加	(189,495)	(245,375)
其他	(1,387,953)	(1,457,819)
包括：		
物業及設備折舊	(263,417)	(297,313)
投資性物業折舊	(134,807)	(123,941)
使用權資產折舊	(131,036)	(160,551)
房地產開發及銷售成本	(99,929)	(60,978)
物業管理支出	(46,587)	(30,475)
攤銷	(24,973)	(23,795)
短期租賃租金	(9,086)	(25,258)
合計	(2,280,315)	(2,642,296)

10. 信用減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
以攤餘成本計量的債務工具	(17,765,873)	(13,652,372)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	(1,816,256)	(2,179,797)
應收融資租賃款	(594,686)	(549,293)
客戶貸款及墊款	(8,815)	(6,344)
買入返售金融資產	9	(284,349)
其他金融資產	(222,949)	(228,244)
合計	(20,408,570)	(16,900,399)

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

11. 其他資產減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
於聯營及合營企業之權益	(659,903)	(161,552)
抵債資產	(44,241)	(86,605)
其他	(35,977)	(215,792)
合計	(740,121)	(463,949)

12. 所得稅(費用)/收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
當期所得稅		
中國企業所得稅	(636,190)	(1,121,021)
中國土地增值稅	(11,045)	(20,185)
中國香港和中國澳門利得稅	(13,017)	(25,811)
遞延所得稅	(607,807)	3,829,211
持續經營所得稅(費用)/收益	(1,268,059)	2,662,194
終止經營所得稅費用	—	(3,992,078)
合計	(1,268,059)	(1,329,884)

於報告期間，適用於中國企業的法定所得稅稅率為25%(截至2022年6月30日止六個月期間：25%)。

於報告期間，適用於西部大開發地區的中國企業優惠稅率為15%(截至2022年6月30日止六個月期間：15%)。

於報告期間，適用於高新技術企業的中國企業優惠稅率為15%(截至2022年6月30日止六個月期間：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》，引入兩級制利得稅率制度。

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中期簡要合併財務資料來說並不重大。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

13. 每股虧損

歸屬於本公司權益股東的每股(虧損)/收益計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
(虧損)/收益：		
歸屬於本公司股東的本期虧損	(4,915,700)	(18,866,359)
持續經營活動	(4,915,700)	(20,384,657)
終止經營活動	—	1,518,298
股份數：		
當期股份數目的加權平均數(千股)	80,246,679	80,246,679
基本每股虧損(人民幣元)	(0.061)	(0.235)
稀釋每股虧損(人民幣元)	(0.061)	(0.235)
持續經營活動基本每股虧損(人民幣元)	(0.061)	(0.254)
持續經營活動稀釋每股虧損(人民幣元)	(0.061)	(0.254)
終止經營活動基本每股收益(人民幣元)	—	0.019
終止經營活動稀釋每股收益(人民幣元)	—	0.019

14. 股利

普通股股利

鑒於2022年末本公司可供分配利潤為負，經2023年6月28日本公司年度股東大會批准通過，本公司截至2022年12月31日止年度不派發股利(截至2021年12月31日止年度：不派發股利)。

截至2023年6月30日止六個月期間，本公司未宣告2023年中期股利(截至2022年6月30日止六個月期間：無)。

永續債利息

本公司於2023年6月29日派發2022年無固定期限資本債券利息人民幣864百萬元。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

15. 現金及存放中央銀行款項

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
庫存現金	88	122
存放中央銀行法定存款準備金 ⁽ⁱ⁾	106,712	7,588
存放中央銀行超額存款準備金 ⁽ⁱⁱ⁾	6,877	15,460
存放中央銀行其他款項	2	2
合計	113,679	23,172

上述餘額主要來自於本集團的金融租賃業務。

- (i) 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。
- (ii) 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。

16. 存放金融機構款項

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
銀行 ⁽ⁱ⁾	79,761,874	93,313,613
結算備付金 ⁽ⁱⁱ⁾	3,876,139	3,292,653
其他金融機構	731,054	991,112
小計	84,369,067	97,597,378
減：預期信用減值準備 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(16,610)	(19,135)
合計	84,352,457	97,578,243

- (i) 本集團保留銀行賬戶以存放來自代理業務的客戶存款。於2023年6月30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3,613百萬元(2022年12月31日：人民幣3,324百萬元)。本集團將相應金額確認於其他負債。(參見附註四、31)
- (ii) 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。
- (iii) 於2023年6月30日和2022年12月31日，本集團存放金融機構款項均在第一階段。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

17. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
不良債權資產	174,666,308	179,725,620
權益工具		
— 上市	33,470,022	32,612,310
— 非上市	22,962,545	21,828,176
基金	39,748,471	39,205,127
信託產品	12,688,556	13,918,510
債券		
— 公司債券	4,411,801	5,734,413
— 金融機構債券	300,516	295,860
可轉換債券	1,508,665	1,765,254
衍生產品及結構化產品 ⁽ⁱ⁾	3,120,323	3,632,050
資產管理計劃	941,206	979,607
委託貸款	637,341	660,350
理財產品 ⁽ⁱⁱ⁾	206,760	1,680,502
資產支持證券	22,315	27,148
其他債權資產	6,835,186	7,390,959
合計	301,520,015	309,455,886
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		
衍生金融工具 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	431,802	744,397
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		
被合併結構化主體其他持有者的權益	—	23,749
合計	431,802	768,146

(i) 本集團訂立一系列利率掉期和交叉貨幣掉期合約並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。於2023年6月30日，該等套期工具的公允價值為人民幣206百萬元，且該等工具包含於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中的衍生金融工具(2022年12月31日：人民幣268百萬元，且該等工具包含於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中的衍生金融工具)。

(ii) 主要指本集團外銀行機構發行的理財產品。

(iii) 於2023年6月30日，本集團遠期合約的公允價值為人民幣407百萬元(2022年12月31日：人民幣741百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

18. 買入返售金融資產

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
按抵押物類型劃分：		
債券	274,504	706,720
小計	274,504	706,720
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	—	(9)
小計	—	(9)
買入返售金融資產淨額	274,504	706,711

19. 應收融資租賃款

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
最低應收融資租賃款包括：		
1年內(含1年)	7,623,557	8,525,468
1至5年(含5年)	8,780,328	10,265,224
5年以上	1,218,529	1,406,723
應收融資租賃款總額	17,622,414	20,197,415
減：未實現融資收益	(2,759,823)	(2,914,440)
應收融資租賃款淨額	14,862,591	17,282,975
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(143,949)	(146,380)
— 整個存續期預期信用損失	(3,126,954)	(2,608,255)
小計	(3,270,903)	(2,754,635)
應收融資租賃款賬面價值	11,591,688	14,528,340
最低應收融資租賃款的現值：		
1年內(含1年)	6,497,249	7,368,348
1至5年(含5年)	7,345,884	8,721,230
5年以上	1,019,458	1,193,397
合計	14,862,591	17,282,975

本期和上年度應收融資租賃款的預期信用減值準備變動詳見附註四、39.(2)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

20. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
不良債權資產	14,664,242	16,683,796
債券		
— 公共實體及準政府債券	2,740,339	1,393,996
— 政府債券	1,224,395	1,219,882
— 公司債券	394,215	806,497
— 金融機構債券	—	655,961
委託貸款 ⁽ⁱ⁾	1,770,340	2,174,677
資產管理計劃	1,459,518	1,459,518
債務工具	644,752	757,299
信託產品	150,055	154,400
資產支持證券	5,980	12,388
合計	23,053,836	25,318,414

(i) 該等投資為通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

本期和上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預期信用減值準備變動詳見附註四、39.(2)。

21. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
上市權益投資	1,522,115	1,405,358
非上市權益投資	520,987	633,237
合計	2,043,102	2,038,595

(i) 上述上市權益工具投資及非上市權益工具投資，系本集團持有的在中國大陸或香港上市的權益工具或於中國大陸或香港註冊成立的非上市企業權益投資。該等投資不以交易為目的持有。

(ii) 本集團本期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取得的股利收入為人民幣73百萬元(截至2022年6月30日止六個月期間：人民幣71百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

22. 存貨

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
房地產開發成本	22,371,569	21,815,427
房地產開發產品	2,493,451	2,220,181
小計	24,865,020	24,035,608
資產減值準備	(1,000,919)	(983,700)
合計	23,864,101	23,051,908

23. 以攤餘成本計量的債務工具

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
不良債權資產		
自金融機構收購貸款	31,613,932	34,834,318
自非金融機構收購其他債權資產	210,940,136	225,908,531
小計	242,554,068	260,742,849
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(1,569,774)	(2,419,646)
— 整個存續期預期信用損失	(48,722,264)	(42,204,297)
小計	(50,292,038)	(44,623,943)
不良債權資產的賬面價值	192,262,030	216,118,906

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

23. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
其他債權資產		
債務工具	88,998,732	92,152,347
應收售後回租款	84,413,156	75,112,705
委託貸款 ⁽ⁱ⁾	45,795,920	46,437,189
信託產品	39,044,434	39,424,849
債券	8,808,201	7,891,847
資產管理計劃	5,808,600	6,373,333
其他	621,488	1,934,021
小計	273,490,531	269,326,291
減：預期信用減值準備		
— 12個月預期信用損失	(887,247)	(772,838)
— 整個存續期預期信用損失	(72,008,849)	(69,319,631)
小計	(72,896,096)	(70,092,469)
其他債權資產的賬面價值	200,594,435	199,233,822
合計	392,856,465	415,352,728

(i) 該等投資為通過集團外商業銀行發放的委託貸款。

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團出售部分以攤餘成本計量的金融資產，主要系本公司出於信用風險管理之目的。

本期和上年度以攤餘成本計量的債務工具的預期信用減值準備變動詳見附註四、39.(2)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

24. 於聯營及合營企業之權益

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
於聯營企業之權益		
於聯營企業之投資成本	43,690,986	11,134,112
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	(552,324)	(589,059)
減：資產減值準備	(3,654,720)	(2,927,219)
小計	39,483,942	7,617,834
於合營企業之權益		
於合營企業之投資成本	6,181,741	6,064,408
於損益及其他綜合收益中享有的份額減去已收股利	(459,444)	(292,677)
減：資產減值準備	(3,948,559)	(3,816,798)
小計	1,773,738	1,954,933
合計	41,257,680	9,572,767
上市公司公允價值	14,344,095	1,605,200

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團新增2家對聯營企業的投資(截至2022年6月30日止六個月期間：無新增對聯營及合營企業的投資)，新增投資成本為人民幣32,403百萬元(截至2022年6月30日止六個月期間：無)。

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團處置2家聯營企業的投資(截至2022年6月30日止六個月期間：3家)，於處置日相關投資賬面價值為人民幣46百萬元(截至2022年6月30日止六個月期間：人民幣1,952百萬元)，並實現淨損失人民幣9百萬元(截至2022年6月30日止六個月期間淨收益：人民幣654百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

24. 於聯營及合營企業之權益(續)

於2023年6月30日，本集團重要聯營企業的信息列示如下：

名稱	註冊地及經營地	註冊資本 (人民幣百萬元)	持股比例及 表決權比例	主要業務
光大銀行	中國	59,086	7.08%	商業銀行業務

2023年3月，本公司購買了光大銀行於2017年向社會公開發行的可轉換公司債券(「光大銀行可轉債」)。經監管部門批准，本公司於2023年3月16日將持有的光大銀行可轉債轉換為光大銀行A股普通股，轉股後本公司持有光大銀行普通股4,184,682,388股，佔光大銀行普通股總額的7.08%。於2023年6月21日，光大銀行股東大會審議通過了本公司提名代表為光大銀行第九屆董事會非執行董事的議案，本公司有權力參與光大銀行的財務和經營決策，能夠對光大銀行施加重大影響，因此本公司將對光大銀行的投資作為於聯營企業之權益，並按權益法核算。本公司評估了光大銀行可辨認淨資產公允價值，初始投資成本小於應分享可辨認淨資產公允價值份額的差額為人民幣19,664百萬元，本公司同時相應調整了長期股權投資的成本。

下表列示了本集團的重要聯營企業光大銀行的財務報表關鍵信息，並根據於聯營企業之權益初始確認時的公允價值進行調整，金額為人民幣百萬元。

	截至2023年 6月30日止 六個月期間
營業收入	76,531
稅前利潤	29,413
淨利潤	24,219
其他綜合收益	3,311
綜合收益總額	27,530

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

24. 於聯營及合營企業之權益(續)

	2023年 6月30日
資產總額	6,757,928
負債總額	6,217,251
股東權益總額	540,677
其中：歸屬於普通股股東權益	433,499

於聯營企業之權益賬面價值和本集團應佔聯營企業之股東權益的調節過程：

	2023年 6月30日
歸屬於普通股股東權益	433,499
本集團的持股比例	7.08%
本集團應佔聯營企業之股東權益	30,692
可辨認淨資產公允價值調整	1,693
於財務報表的賬面價值	32,385

於2023年6月30日，本公司持有光大銀行股權投資的市值為人民幣12,847百萬元。

25. 投資性物業、物業及設備變動

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團購入及處置的物業及設備分別為成本人民幣39百萬元和淨值人民幣1,012百萬元(截至2022年6月30日止六個月期間：成本人民幣247百萬元和淨值人民幣2,267百萬元)。

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團存貨轉入投資性物業總額為人民幣55百萬元(截至2022年6月30日止六個月期間：人民幣341百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

26. 其他資產

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
其他應收款	20,162,964	22,153,058
抵債資產 ⁽ⁱ⁾	4,318,737	4,184,097
預交所得稅	1,334,477	87,245
預付款項	1,052,990	1,022,132
待抵扣增值稅	384,896	145,260
繼續涉入資產	247,805	177,534
應收股利	162,766	89,033
客戶貸款及墊款	108,361	112,805
無形資產	81,087	85,969
待攤費用	58,695	53,855
應收票據	11,210	13,815
應收待結算及清算款項	326	97,366
其他	1,177,557	1,155,559
小計	29,101,871	29,377,728
資產減值準備	(10,174,506)	(9,809,560)
合計	18,927,365	19,568,168

(i) 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。

27. 賣出回購金融資產款

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
債券	10,830,035	6,744,795
合計	10,830,035	6,744,795

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

28. 借款

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
信用借款	612,407,706	605,161,892
質押借款	14,035,117	14,302,941
保證借款 ⁽ⁱ⁾	6,347,342	6,468,222
抵押借款	2,905,256	3,562,920
合計	635,695,421	629,495,975

(i) 於保證借款餘額中，餘額為人民幣6,347百萬元(2022年12月31日：人民幣6,468百萬元)的部分是本公司的子公司借入並由本公司提供擔保的借款。

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
應付賬面價值 ⁽ⁱ⁾ ：		
1年以內	420,299,082	401,334,625
1年以上2年以下	177,405,944	121,403,901
2年以上5年以下	14,220,113	79,217,437
5年以上	183,772	545,938
小計	612,108,911	602,501,901
包含即時償付條款的借款賬面價值 ⁽ⁱ⁾ ：		
1年以內	17,701,382	19,720,946
1年以上2年以下	2,202,090	2,218,590
2年以上5年以下	2,211,560	3,218,560
5年以上	1,471,478	1,835,978
小計	23,586,510	26,994,074
合計	635,695,421	629,495,975

(i) 應付賬面價值基於借款合同約定的還款日期。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

28. 借款(續)

於2023年6月30日，本集團無法滿足部分銀行及非銀行借款協議中約定的財務或非財務指標條款要求的借款總金額為人民幣4,192百萬元(2022年12月31日：人民幣4,114百萬元)。本集團與相關機構一直保持積極溝通，這些機構仍向集團提供正常的銀行貸款，尚未要求提前償還借款。

29. 應交稅費

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
中國企業所得稅	201,145	2,412,582
中國土地增值稅	183,674	182,318
中國香港和中國澳門利得稅	101,960	100,161
合計	486,779	2,695,061

30. 應付債券及票據

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)	期限	票面年利率	付息周期
美元中期票據	72,427,988	76,633,782	3-30年	2.13%-5.50%固定利率	每半年付息一次
金融債券	60,430,033	60,995,693	3-5年	3.75%-4.75%固定利率	每年付息一次
二級資本債券	40,866,148	40,088,172	10年	3.58%-5.00%固定利率	每年付息一次
美元中期票據	6,329,865	8,825,582	5年	3個月LIBOR+1.25%- 1.325%浮動利率	每季度付息一次
新加坡元中期票據	2,083,169	2,020,417	8年	3.80%固定利率	每季度付息一次
公司債券	821,610	843,397	1年	5.50%固定利率	每年付息一次
資產支持證券	—	452,728	495-938天	4.18%-4.50%固定利率	每半年付息一次
合計	182,958,813	189,859,771			

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

31. 其他負債

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
已收客戶保證金	17,916,195	15,780,820
其他應付款	17,151,037	20,719,112
預收賬款 ⁽ⁱ⁾	6,834,199	7,303,058
信用證	6,418,343	5,067,798
應付合併結構化主體權益持有者款項	3,707,503	10,556,691
存入融出資金保證金	3,486,168	3,218,209
應付職工薪酬	2,860,170	2,994,396
應交其他稅費	565,399	519,598
應付票據 ⁽ⁱⁱ⁾	484,704	955,140
應付股利 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	112,924	112,924
應付經紀業務客戶款項	103,985	113,074
預計負債	—	10,275
其他	693,411	1,516,572
合計	60,334,038	68,867,667

(i) 預收賬款主要為預收處置本公司不良資產款。

(ii) 該餘額為中國華融金融租賃股份有限公司開展融資租賃業務產生的應付銀行承兌匯票。

(iii) 於2023年6月30日，本集團的應付股利為應付德意志銀行股份公司的股利。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

32. 股本

	截至2023年 6月30日止 六個月期間 (未經審計)	截至2022年 12月31日止 年度 (經審計)
批准、發行及全額支付 期初／年初數以及期末／年末數	80,246,679	80,246,679

	2023年		
	1月1日 (經審計)	發行	6月30日 (未經審計)
註冊、發行及全額支付			
境內股	44,884,418	—	44,884,418
H股	35,362,261	—	35,362,261
合計	80,246,679	—	80,246,679

	2022年		
	1月1日 (經審計)	發行	12月31日 (經審計)
註冊、發行及全額支付			
境內股	53,242,042	(8,357,624)	44,884,418
H股	27,004,637	8,357,624	35,362,261
合計	80,246,679	—	80,246,679

於2023年6月30日，本公司有限售條件的股份為境內股33,333,334千股及境外上市外資股(H股)1,960,784千股。

於2023年3月6日，財政部與中信集團已完成財政部將其持有本公司2,407,400,372股內資股向中信集團增資的相關過戶登記手續。上述權益變動後，財政部持有本公司的股比為24.76%，中信集團持有本公司的股比為26.46%，成為本公司的第一大股東。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

33. 其他權益工具

	2023年 1月1日 (經審計)	發行	6月30日 (未經審計)
發行永續債			
2022年無固定期限資本債券	19,900,000	—	19,900,000
合計	19,900,000	—	19,900,000

經中國相關監管機構的批准，本公司於2022年6月29日在全國銀行間債券市場發行總額為人民幣19,900百萬元的無固定期限資本債券，並於2022年6月30日發行完畢。該債券的單位票面金額為人民幣100元，前5年票面利率為4.34%，每5年調整一次。在基準利率調整日，將確定未來新的一個票面利率調整期內的票面利率水平，確定方式為根據基準利率調整日的基準利率加發行定價時所確定的固定利差得出。

上述債券的存續期與本公司持續經營存續期一致。自發行之日起5年後，在滿足贖回先決條件且得到原中國銀保監會批准的前提下，本公司有權於每年付息日全部或部分贖回上述債券。當無法生存觸發事件發生時，本公司有權在無需獲得債券持有人同意的情況下，將上述債券本金進行部分或全部減記。上述債券的受償順序在一般債權人和處於高於本次債券順位的次級債務之後，本公司股東持有的所有類別股份之前；上述債券與其他償還順序相同的其他一級資本工具同順位受償。

上述債券採取非累積利息支付方式，本公司有權部分或全部取消上述債券的派息，且不構成違約事件。本公司可以自由支配取消上述債券利息用於償付其他到期債務，直至重新開始向上述債券持有人全額派息前，本公司將不會向普通股股東進行收益分配。本公司上述債券發行所募集的資金在扣除發行費用後，全部用於補充本公司其他一級資本，提高本公司資本充足率。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

34. 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)的有關規定，金融企業需設立一般風險準備金。按根據中國企業會計準則，一般風險準備作為利潤分配處理，計入權益。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2023年6月30日止六個月期間，本集團未計提一般風險準備(截至2022年6月30日止六個月期間：無)。

35. 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：

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
存放金融機構款項	82,730,279	94,731,660
買入返售金融資產	274,504	706,720
存放中央銀行款項	6,877	15,460
庫存現金	88	122
拆出資金	—	1,300,535
合計	83,011,748	96,754,497

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

36. 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2023年6月30日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額是人民幣6,377百萬元(2022年12月31日：人民幣6,459百萬元)。根據法庭判決及律師的意見，本集團未計提預計負債(2022年12月31日：人民幣10.28百萬元)。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。

37. 擔保承諾

(1) 信用增級

於2023年6月30日，本集團未對交易對手方的借款提供信用增級(2022年12月31日：無)。

(2) 其他承諾

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
已簽定合同但尚未撥付		
— 購置無形資產、物業及設備的承諾	27,325	108,687

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

38. 關聯方交易

(1) 財政部

於2023年6月30日，財政部直接持有本公司內資股和H股共計24.76%的股本(2022年12月31日：27.76%)。

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。

本集團與財政部存在如下餘額和交易事項。這些交易按正常業務程序進行，定價政策符合與獨立第三方交易的規則。

本集團與財政部的餘額如下：

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	621,988	610,347
其他資產	152,111	152,295
其他負債	12,395	12,349

本集團與財政部存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
利息收入	7,928	241,931
其他金融資產和負債公允價值變動	—	32,813

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

38. 關聯方交易(續)

(2) 中信集團

於2023年6月30日，中信集團持有本公司26.46%的股份(2022年12月31日：23.46%)。本集團與其的交易根據正常的商業條件，以一般交易價格為定價基礎，按正常業務程序進行。

本集團與中信集團的餘額如下：

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
借款	40,649,985	36,473,355
存放金融機構款項	18,240,936	3,295,999
賣出回購金融資產款	5,739,000	—
應付債券及票據	3,242,000	3,242,000
其他負債	2,861,279	1,440,222
其他資產	481,144	182,022
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	120,500	162,288
拆入資金	—	1,001,161
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	—	153,396

本集團與中信集團存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
利息支出	864,275	948,634
利息收入	24,668	7,539
佣金及手續費支出	11,925	115
營業支出	1,379	608

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

38. 關聯方交易(續)

(2) 中信集團(續)

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團向中信集團收購金融資產人民幣2,653百萬元，向中信集團處置金融資產人民幣400百萬元。

(3) 持有本公司5%及5%以上股份股東

於2023年6月30日，中保融信私募基金有限公司(以下簡稱「中保融信基金」)持有本公司18.08%的股份(2022年12月31日：18.08%)。

於2023年6月30日，本集團與中保融信基金未發生關聯交易(2022年12月31日：無)。

(4) 政府相關實體

除上述披露外，本集團存在與政府相關實體進行的交易。這些交易按正常商業條款及條件進行。

管理層認為與政府相關實體的交易是在日常業務過程中進行的活動，這些活動不會因為本集團以及其他實體同屬於政府相關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。

(5) 聯營和合營企業

本集團與聯營和合營企業存在如下餘額和交易事項。這些交易按正常業務程序進行，定價政策符合與獨立第三方交易的規則。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

38. 關聯方交易(續)

(5) 聯營和合營企業(續)

本集團持有的與聯營和合營企業的餘額如下：

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的債務工具	2,295,954	2,015,543
存放金融機構款項	2,024,795	—
借款	1,801,736	—
應付債券及票據	1,197,000	—
其他資產 — 其他應收款	511,569	501,977
其他負債	254,894	228,217
其他資產 — 應收款項	6,795	7,734

於2023年6月21日，光大銀行成為本集團的聯營企業，本集團與聯營和合營企業的交易餘額中，包含本集團與光大銀行的交易餘額。

本集團與聯營和合營企業存在如下交易事項：

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
其他收入及其他淨損益	9,311	5,969
利息收入	2,948	55,826
利息支出	1,736	—
營業支出	421	261

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

38. 關聯方交易(續)

(6) 年金計劃

本公司與本集團的部分子公司設立的企業年金計劃除正常的供款外，截至2023年6月30日止六個月期間未發生其他關聯交易。

(7) 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6月30日止六個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
關鍵管理人員的總薪酬		
— 基本薪金、津貼及福利	1,768	2,007
— 費用	720	720
— 績效獎金	718	844
— 養老金計劃供款	313	250
稅前合計	3,519	3,821

本期關鍵管理人員數量較2022年同期減少。根據國家有關部門規定，截至2023年6月30日止六個月期間及截至2022年6月30日止六個月期間，上述本集團的關鍵管理人員薪酬仍在確認過程中。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 信用風險

本集團的信用風險管理、減值評估方法以及風險緩釋措施與本集團在截至2022年12月31日止年度的合併財務報表中所採用的判斷相同。

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，在預期信用損失的計量中使用了多個模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和債務人的信用狀況(例如，債務人違約的可能性及相應損失)。本集團對於2023年6月30日的預期信用損失的評估，充分考慮了當前經濟環境的變化，包括對關鍵宏觀經濟指標進行前瞻性預測以及評估情景權重。

2023年6月30日的預期信用損失計量結果綜合反映了本集團的信用風險情況及管理層對宏觀經濟發展的預期情況。

(1) 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以及應收融資租賃款的風險集中度

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的不良債權資產	242,554,068	260,742,849
應收融資租賃款	14,862,591	17,282,975
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	14,664,242	16,683,796
小計	272,080,901	294,709,620
預期信用減值準備		
以攤餘成本計量的不良債權資產	(50,292,038)	(44,623,943)
應收融資租賃款	(3,270,903)	(2,754,635)
小計	(53,562,941)	(47,378,578)
賬面淨值		
以攤餘成本計量的不良債權資產	192,262,030	216,118,906
應收融資租賃款	11,591,688	14,528,340
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	14,664,242	16,683,796
合計	218,517,960	247,331,042

於2023年6月30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的減值準備為人民幣6,006百萬元(2022年12月31日：人民幣5,637百萬元)。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 信用風險(續)

(1) 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以及應收融資租賃款的風險集中度(續)

按地區劃分

	2023年6月30日		2022年12月31日	
	總額 (未經審計)	%	總額 (經審計)	%
西部地區	76,398,707	28.2	80,571,797	27.3
中部地區	61,468,030	22.6	64,499,367	21.9
珠江三角洲	45,710,438	16.8	48,264,325	16.4
長江三角洲	39,586,146	14.5	46,593,179	15.8
環渤海地區	37,407,282	13.7	41,430,938	14.1
東北地區	10,935,833	4.0	12,728,229	4.3
境外地區	574,465	0.2	621,785	0.2
合計	272,080,901	100.0	294,709,620	100.0

附註：

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。

中部地區：包括山西、河南、湖南、湖北、安徽、江西、海南。

珠江三角洲：包括廣東、福建。

長江三角洲：包括上海、江蘇、浙江。

環渤海地區：包括北京、天津、河北、山東。

東北地區：包括遼寧、吉林、黑龍江。

境外地區：包括中國大陸以外的其他地區。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 信用風險(續)

(1) 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以及應收融資租賃款的風險集中度(續)

按行業劃分

	2023年6月30日		2022年12月31日	
	總額 (未經審計)	%	總額 (經審計)	%
房地產業	112,244,653	41.2	120,513,649	40.9
製造業	34,712,313	12.8	35,831,758	12.2
建築業	27,869,164	10.2	31,603,514	10.7
租賃和商業服務業	27,031,064	9.9	29,261,887	9.9
水利、環境和 公共設施管理業	21,666,694	8.0	23,884,377	8.1
批發和零售業	21,184,685	7.8	23,076,405	7.8
電力、熱力、燃氣及 水生產和供應業	6,724,495	2.5	8,164,706	2.8
採礦業	3,925,835	1.4	3,272,732	1.1
運輸、倉儲和郵政業	3,167,306	1.2	4,452,367	1.5
其他	13,554,692	5.0	14,648,225	5.0
合計	272,080,901	100.0	294,709,620	100.0

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 信用風險(續)

(2) 信用質量

(i) 減值準備

期末／年末減值準備按資產類別匯總如下：

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量的債務工具	123,188,134	114,716,412
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的債務工具	10,827,010	9,800,907
應收融資租賃款	3,270,903	2,754,635
客戶貸款及墊款	85,889	74,345
買入返售金融資產	—	9
合計	137,371,936	127,346,308

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動

本期和上年度減值準備的變動按資產類別分析如下：

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2022年1月1日(經審計)	190,654	667,711	1,863,149	2,721,514
減值準備變動				
— 轉入階段1	109,594	(109,594)	—	—
— 轉入階段2	(2,080)	74,355	(72,275)	—
— 轉入階段3	(3,607)	(224,787)	228,394	—
— 本年計提	41,799	404,718	1,077,154	1,523,671
— 本年轉回	(198,521)	(122,542)	(287,873)	(608,936)
— 核銷	—	—	(884,758)	(884,758)
— 其他	8,541	—	(5,397)	3,144
於2022年12月31日(經審計)	146,380	689,861	1,918,394	2,754,635
減值準備變動				
— 轉入階段1	63,821	(63,821)	—	—
— 轉入階段2	—	75,098	(75,098)	—
— 轉入階段3	(6,247)	(275,083)	281,330	—
— 本期計提	18,388	35,818	862,664	916,870
— 本期轉回	(81,585)	(82,703)	(157,896)	(322,184)
— 核銷	—	—	(85,764)	(85,764)
— 其他	3,192	—	4,154	7,346
於2023年6月30日(未經審計)	143,949	379,170	2,747,784	3,270,903

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動(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2022年1月1日(經審計)	106,828	843,474	10,249,192	11,199,494
減值準備變動				
— 轉入階段1	—	—	—	—
— 轉入階段2	(13,691)	175,711	(162,020)	—
— 轉入階段3	(61,974)	(276,854)	338,828	—
— 本年計提	29,283	233,848	3,317,950	3,581,081
— 本年轉回	(8,428)	(323,990)	(310,773)	(643,191)
— 核銷	—	—	(638,943)	(638,943)
— 轉出	—	(5,194)	(2,704,196)	(2,709,390)
— 處置子公司	(5,519)	—	(156,853)	(162,372)
— 其他	(181)	2,159	(827,750)	(825,772)
於2022年12月31日(經審計)	46,318	649,154	9,105,435	9,800,907
減值準備變動				
— 轉入階段1	—	—	—	—
— 轉入階段2	(27,982)	27,982	—	—
— 轉入階段3	(13,432)	(138,226)	151,658	—
— 本期計提	7,495	277,506	1,645,555	1,930,556
— 本期轉回	(1,126)	(36,593)	(76,581)	(114,300)
— 核銷	—	—	(483,805)	(483,805)
— 其他	(296)	(1,623)	(304,429)	(306,348)
於2023年6月30日(未經審計)	10,977	778,200	10,037,833	10,827,010

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

39. 信用風險(續)

(2) 信用質量(續)

(ii) 減值準備的變動(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2022年1月1日(經審計)	4,052,694	5,965,899	116,449,936	126,468,529
減值準備變動				
— 轉入階段1	16,200	(16,200)	—	—
— 轉入階段2	(419,543)	1,126,645	(707,102)	—
— 轉入階段3	(835,906)	(2,336,389)	3,172,295	—
— 本年計提	1,277,128	3,197,578	25,531,182	30,005,888
— 本年轉回	(730,440)	(1,295,147)	(3,376,295)	(5,401,882)
— 核銷	—	—	(10,093,828)	(10,093,828)
— 轉入及轉出	(4,800)	(113,505)	(15,079,646)	(15,197,951)
— 已減值債權利息結轉	—	—	(7,624,711)	(7,624,711)
— 處置子公司	(164,183)	(151,632)	(5,998,869)	(6,314,684)
— 匯率變動及其他	1,334	16,689	2,857,028	2,875,051
於2022年12月31日(經審計)	3,192,484	6,393,938	105,129,990	114,716,412
減值準備變動				
— 轉入階段1	75,303	(75,303)	—	—
— 轉入階段2	(1,169,865)	1,321,191	(151,326)	—
— 轉入階段3	(155,140)	(2,527,253)	2,682,393	—
— 本期計提	939,070	3,338,553	16,019,581	20,297,204
— 本期轉回	(403,849)	(616,817)	(1,510,665)	(2,531,331)
— 核銷	—	—	(4,453,516)	(4,453,516)
— 轉入及轉出	—	(3,022)	(1,281,308)	(1,284,330)
— 已減值債權利息結轉	—	—	(4,252,986)	(4,252,986)
— 匯率變動及其他	(20,982)	52,484	665,179	696,681
於2023年6月30日(未經審計)	2,457,021	7,883,771	112,847,342	123,188,134

本期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金融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。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

40. 不良資產風險管理

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分類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、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，或以公允價值計量且其變動計入當期損益和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。

風險的種類、不良債權資產以及通過債轉股獲得資產的風險管理、以及公允價值計量技術和資產減值評估與本集團截至2022年12月31日止年度的合併財務報表中所描述的相同。

41. 金融工具公允價值

41.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

下表列示了按三個層次進行公允價值後續計量的金融工具概要：

	2023年6月30日(未經審計)			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	31,759,645	7,336,537	262,423,833	301,520,015
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	—	4,315,319	18,738,517	23,053,836
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	220,870	1,514,573	307,659	2,043,102
資產總額	31,980,515	13,166,429	281,470,009	326,616,953

	2023年6月30日(未經審計)			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(1,777)	(408,648)	(21,377)	(431,802)

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 金融工具公允價值(續)

41.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2022年12月31日(經審計)			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	27,052,882	11,425,123	270,977,881	309,455,886
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	—	4,039,114	21,279,300	25,318,414
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	252,683	1,466,985	318,927	2,038,595
資產總額	27,305,565	16,931,222	292,576,108	336,812,895

	2022年12月31日(經審計)			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(138)	(767,546)	(462)	(768,146)

截至2023年6月30日止六個月期間及截至2022年12月31日止年度，本集團未發生第一層次和第二層次之間的重大轉換。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 金融工具公允價值(續)

41.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價(續)

下表提供了金融資產及金融負債的公允價值及其層次的相關信息。

金融資產	公允價值		公允價值層次
	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)	
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	174,666,308	179,725,620	第三層次
基金			
— 上市的基金	450,801	491,937	第一層次
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	2,099,655	3,316,070	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	37,198,015	35,397,120	第三層次
信託產品			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	123,129	177,363	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	12,565,427	13,741,147	第三層次
股權投資			
— 上市股權投資			
— 上市股權投資(非限售)	31,308,844	26,560,945	第一層次
— 上市股權投資(限售)	2,161,178	6,051,365	第三層次
— 非上市股權投資	22,962,545	21,828,176	第三層次
債券			
— 於銀行同業間市場交易	4,481,573	5,722,246	第二層次
— 場外交易	230,744	308,027	第三層次
理財產品			
— 對具有公開或活躍市場報價的基礎資產的投資	206,760	1,680,502	第二層次
可轉換債券			
— 非上市	1,508,665	1,765,254	第三層次

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 金融工具公允價值(續)

41.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價(續)

金融資產	公允價值		公允價值層次
	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)	
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產(續)			
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	134,354	162,803	第二層次
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資 產的投資	806,852	816,804	第三層次
衍生產品及結構化產品	291,066	366,139	第二層次
衍生產品及結構化產品	2,829,257	3,265,911	第三層次
其他債權資產			
— 對不具有公開或活躍市場報價的基礎資 產的投資	6,835,186	7,390,959	第三層次
委託貸款	637,341	660,350	第三層次
資產支持證券	22,315	27,148	第三層次
小計	301,520,015	309,455,886	
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	14,664,242	16,683,796	第三層次
債券			
— 於銀行同業間市場交易	4,309,339	4,026,726	第二層次
— 場外交易	49,610	49,610	第三層次
委託貸款	1,770,340	2,174,677	第三層次
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	1,459,518	1,459,518	第三層次
債務工具	644,752	757,299	第三層次
信託產品	150,055	154,400	第三層次
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	5,980	12,388	第二層次
小計	23,053,836	25,318,414	

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 金融工具公允價值(續)

41.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價(續)

金融資產	公允價值		公允價值層次
	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)	
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			
— 上市權益投資	220,870	252,683	第一層次
— 上市權益投資	1,301,245	1,152,675	第二層次
— 非上市權益投資	213,328	314,310	第二層次
— 非上市權益投資	307,659	318,927	第三層次
小計	2,043,102	2,038,595	
合計	326,616,953	336,812,895	
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			
— 衍生金融工具	(1,777)	(138)	第一層次
— 衍生金融工具	(408,648)	(743,797)	第二層次
— 衍生金融工具	(21,377)	(462)	第三層次
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			
— 被合併結構化主體其他持有者的權益	—	(23,749)	第二層次
合計	(431,802)	(768,146)	

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 金融工具公允價值(續)

41.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融工具估值方法

對於第一層次的金融工具，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。

對於第二層次的金融工具，其公允價值一般基於現金流模型或位於活躍市場的底層資產的報價。對於折現現金流法，最重要的輸入值為中央國債登記結算有限責任公司的收益率曲線，上海票據交易所公佈的利率，由相同銀行管理的類似理財產品公開的預期回報率，或遠期利率或匯率等。位於活躍市場的底層資產主要為上市公司股票或有報價的債務工具。當特定的證券是以人民幣以外的幣種計量的，該等證券以資產負債表日適當的匯率進行折算。

對於第三層次的金融工具，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，估值技術包括收益法、市場法、資產基礎法等。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次。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。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 金融工具公允價值(續)

41.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融工具估值方法(續)

下表列示了第三層次金融工具的主要估值信息：

業務類型	估值技術與主要輸入值	不可觀察之重要輸入值	不可觀察之輸入值對公允價值的影響
不良債權資產	<ul style="list-style-type: none">折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。
非上市權益工具	<ul style="list-style-type: none">折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現可比公司法資產基礎法	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率市場乘數、流動性折扣經調整的淨資產、流動性折扣	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。市場乘數越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。經調整的淨資產越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。
上市權益工具 (限售)	<ul style="list-style-type: none">期權定價模型	<ul style="list-style-type: none">股票波動率	<ul style="list-style-type: none">股票波動率越小，公允價值越高。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 金融工具公允價值(續)

41.1 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融工具估值方法(續)

下表列示了第三層次金融工具的主要估值信息(續)：

業務類型	估值技術與主要輸入值	不可觀察之重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
債券	<ul style="list-style-type: none">折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。
基金、信託、 理財產品、 資產管理計劃、 衍生產品及 結構化產品等 投資	<ul style="list-style-type: none">折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現可比公司法資產基礎法	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額、預計收回日期、符合預計風險水平的折現率市場乘數、流動性折扣經調整的淨資產、流動性折扣	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額越高，公允價值越高；收回日期越早，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。市場乘數越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。經調整的淨資產越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 金融工具公允價值(續)

41.2 公允價值在第三層次計量的調節表

	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	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債
2023年1月1日(經審計)	270,977,881	21,279,300	318,927	(462)
確認為損益	(2,248,011)	—	—	(575)
確認為其他綜合收益	—	(668,336)	(17,012)	—
增加	18,408,698	350,770	5,744	(64,510)
結算/處置	(23,143,417)	(2,223,217)	—	44,170
從第三層次轉出	(1,571,318)	—	—	—
2023年6月30日(未經審計)	262,423,833	18,738,517	307,659	(21,377)
期末持有的資產和負債 於本期確認為利潤表的 未實現損失	(3,070,632)	—	—	—

	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	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債
2022年1月1日(經審計)	278,217,427	29,017,797	661,608	(604)
確認為損益	(751,906)	—	—	—
確認為其他綜合收益	—	482,076	18,403	—
增加	48,060,526	1,146,386	415,315	—
結算/處置	(49,804,065)	(9,366,959)	(776,399)	142
從第三層次轉出	(4,744,101)	—	—	—
2022年12月31日(經審計)	270,977,881	21,279,300	318,927	(462)
年末持有的資產和負債 於本年確認為利潤表的 未實現損失	(5,102,732)	—	—	—

截至2023年6月30日止六個月期間及截至2022年12月31日止年度，由於部分權益工具轉為上市或者解除限制，相關權益工具從公允價值第三層次計量中轉出。

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 金融工具公允價值(續)

41.3 不以公允價值持續計量的金融資產及金融負債的公允價值

下表概述了於中期簡要合併財務狀況表中不以公允價值持續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，例如現金及存放中央銀行款項、存放金融機構款項、拆出資金、買入返售金融資產、客戶貸款和墊款、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。

	2023年6月30日		2022年12月31日	
	賬面價值 (未經審計)	公允價值 (未經審計)	賬面價值 (經審計)	公允價值 (經審計)
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	392,856,465	418,242,944	415,352,728	432,724,356
合計	392,856,465	418,242,944	415,352,728	432,724,356
金融負債				
借款	(635,695,421)	(636,834,174)	(629,495,975)	(631,039,399)
應付債券及票據	(182,958,813)	(182,802,213)	(189,859,771)	(188,463,374)
合計	(818,654,234)	(819,636,387)	(819,355,746)	(819,502,773)

中期簡要合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位均為千元人民幣)

四、中期簡要合併財務資料附註(續)

41. 金融工具公允價值(續)

41.3 不以公允價值持續計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)	公允 價值層次	估值技術
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	8,839,819	7,877,387	第二層次	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	409,403,125	424,846,969	第三層次	折現現金流
合計	418,242,944	432,724,356		
金融負債				
借款	(636,834,174)	(631,039,399)	第三層次	折現現金流
應付債券及票據	—	(716,333)	第一層次	活躍市場報價
應付債券及票據	(99,987,021)	(106,887,973)	第二層次	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	(82,815,192)	(80,859,068)	第三層次	折現現金流
合計	(819,636,387)	(819,502,773)		

五、財務報表期後事項

於2023年8月16日，本公司發行人民幣20,000百萬元，於2026年到期的金融債券。該債券票面利率3.1%，按年付息。

六、中期簡要合併財務資料批准

本中期簡要合併財務資料已於2023年8月29日由本公司董事會批准並授權公佈。



地址：北京市西城区金融大街8號
郵編：100033
電話：010-59618888
傳真：010-59618000
網址：<http://www.chamc.com.cn>