



中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA 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: 01359

2013 年度報告



公司簡介

本公司的前身中國信達資產管理公司，成立於1999年4月，是經國務院批准，為有效化解金融風險、維護金融體系穩定、推動國有銀行和企業改革發展而成立的首家金融資產管理公司。2010年6月，中國信達資產管理公司整體改制為中國信達資產管理股份有限公司。2012年4月，本公司引進全國社會保障基金理事會、UBS AG、中信資本控股有限公司和渣打銀行四家戰略投資者。2013年12月12日，本公司在香港聯合交易所主板掛牌上市，成為首家登陸國際資本市場的中國金融資產管理公司。

本公司主要業務包括：不良資產經營業務、投資及資產管理業務和金融服務業務，其中不良資產經營是本公司核心業務。本公司在中國內地的30個省、自治區、直轄市設有31家分公司，在內地和香港擁有9家從事資產管理和金融服務業務的全資或控股一級子公司，集團員工約1.8萬人。

本公司的戰略是進一步鞏固並擴大在不良資產經營領域的領先優勢，大力發展資產管理業務，並通過協同多元化業務平台，不斷發展和完善差異化的盈利模式，為股東提供持續且具有競爭力的回報。

本公司在香港上市入選由中國銀監會和中國銀行業協會組織評選的「2013年中國銀行業十件大事」，被香港《財資》雜誌評為「2013年亞洲最佳公開招股」。

目 錄

釋義	2	社會責任	77
重要提示	4	股本變動及主要股東持股情況	79
公司基本情況	5	董事、監事及高級管理人員情況	82
財務概要	7	公司治理報告	97
董事長致辭	10	內部控制	122
總裁致辭	14	董事會報告	124
管理層討論與分析	18	監事會報告	131
經濟金融和監管環境	18	重要事項	134
財務報表分析	19	組織架構圖	136
業務綜述	47	審計報告及財務報表	137
風險管理	68	董事、高級管理人員 關於年度報告的確認意見	363
資本管理	75	分支機構及子公司	365
展望	75		



釋義

在本年報中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下涵義：

農業銀行	中國農業銀行股份有限公司
資產公司	金融資產管理公司
公司章程	於2014年3月20日經中國銀行業監督管理委員會核准的《中國信達資產管理股份有限公司章程》
非金資產收購	非金融機構不良資產收購
董事會	本公司董事會
中國銀行	中國銀行股份有限公司
銀監會／中國銀監會	中國銀行業監督管理委員會
建設銀行	中國建設銀行股份有限公司
中國	中華人民共和國，於本年報不包括香港、澳門及台灣
信達資本	信達資本管理有限公司
信達期貨	信達期貨有限公司
信達國際	信達國際控股有限公司
信達投資	信達投資有限公司
信達租賃	信達金融租賃有限公司
信達財險	信達財產保險股份有限公司
信達地產	信達地產股份有限公司
信達證券	信達證券股份有限公司
保監會／中國保監會	中國保險監督管理委員會
中信資本	中信資本金融控股有限公司
證監會／中國證監會	中國證券監督管理委員會
債轉股	將債務人的債權轉換成其股權的安排
董事	本公司董事

內資股	本公司每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
信達澳銀	信達澳銀基金管理有限公司
美聯儲	美國聯邦儲備委員會
H股	本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的普通股，並在香港聯交所上市
幸福人壽	幸福人壽保險股份有限公司
(香港)聯交所	香港聯合交易所有限公司
工商銀行	中國工商銀行股份有限公司
金谷信託	中國金谷國際信託有限責任公司
上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
財政部	中華人民共和國財政部
社保基金理事會	全國社會保障基金理事會
(本)公司、信達公司	中國信達資產管理股份有限公司
(本)集團	中國信達資產管理股份有限公司及所屬子公司
人(民銀)行／央行	中國人民銀行
報告期	截至2013年12月31日止年度
證券及期貨條例	香港法例第571章《證券及期貨條例》
股份	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
股東	股份持有人
渣打金融控股	Standard Chartered Financial Holdings
瑞銀集團	UBS AG
華建國際	華建國際投資有限公司
中潤公司	中潤經濟發展有限責任公司

重要提示

中國信達資產管理股份有限公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

2014年3月27日，本公司董事會2014年第二次會議暨2014年第二次定期會議審議通過了本公司《2013年年度報告》正文及業績公告。會議應出席董事12名，實際親自出席董事12名。

本公司按中國會計準則和國際財務報告準則編製的2013年年度財務報告已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行分別根據中國和國際審計準則審計，並出具標準無保留意見的審計報告。

中國信達資產管理股份有限公司董事會
二零一四年三月二十七日

本公司法定代表人侯建杭、主管財務工作副總裁顧建國及財務部門負責人張長意保證本年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

本報告可能包含涉及風險和未來計劃等的前瞻性陳述。這些前瞻性陳述的依據是本公司自己的信息和來自本公司認為可靠的其他來源的信息。該等前瞻性陳述與日後事件或本公司日後財務、業務或其他表現有關，並受若干可能會導致實際結果出現重大差異的不確定因素的影響。投資者不應過分依賴此等前瞻性陳述，其中可能涉及的未來計劃等不構成本公司對投資者的實質承諾，請投資者注意投資風險。

本公司面臨的主要風險以及相應的應對措施，詳見本年度報告「管理層討論與分析—風險管理」。

公司基本情況

法定中文名稱	中國信達資產管理股份有限公司
中文名稱簡稱	中國信達
法定英文名稱	China Cinda Asset Management Co., Ltd.
英文名稱簡稱	China Cinda
法定代表人	侯建杭
授權代表	許志超、張衛東
董事會秘書	張衛東
聯席公司秘書	張衛東、魏偉峰
註冊地址	中國北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓
註冊地郵政編碼	100031
國際互聯網地址	www.cinda.com.cn
香港主要營業地點	香港中環干諾道中1號友邦金融中心12樓
登載H股年度報告的香港聯合交易所網站	www.hkexnews.hk
年度報告備置地點	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	中國信達
股份代號	01359
股份登記處	香港中央證券登記有限公司 (地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室)
變更註冊登記日期	2014年3月24日

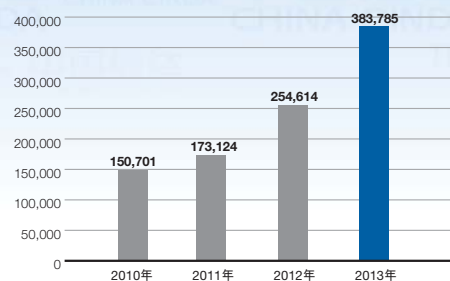
公司基本情況

變更註冊登記地點	中華人民共和國國家工商行政管理總局
企業法人營業執照註冊號	100000000031562
組織機構代碼	71092494-5
金融許可證機構編碼	J0004H111000001
稅務登記號碼	京稅證字110101710924945
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 北京市中倫律師事務所 中國北京市朝陽區建國門外大街甲6號SK大廈36-37層
香港法律顧問及辦公地點	達維香港律師事務所 香港中環遮打道3號A香港會所大廈18樓 李偉斌律師行 香港中環環球大廈22樓
國際會計師事務所及辦公地點	德勤•關黃陳方會計師行 香港金鐘道88號太古廣場一期35樓
國內會計師事務所及辦公地點	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) 中國上海市延安東路222號外灘中心30樓

財務概要

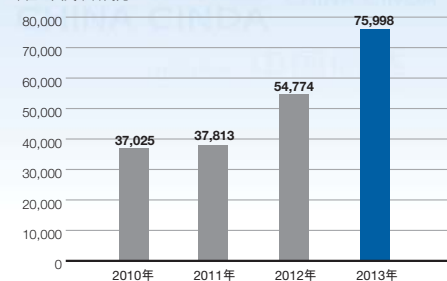
資產總額

單位：人民幣百萬元



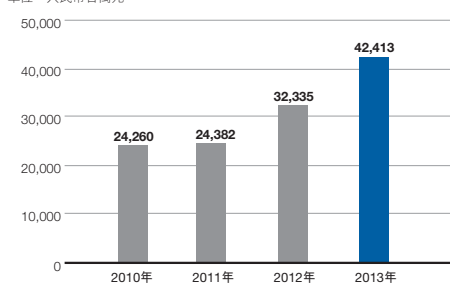
歸屬於本公司股東權益

單位：人民幣百萬元



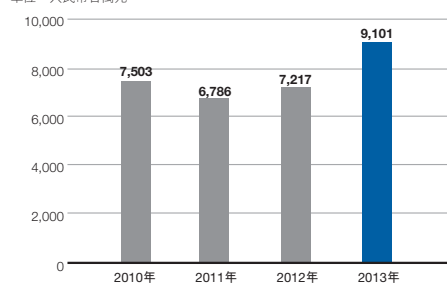
收入總額

單位：人民幣百萬元



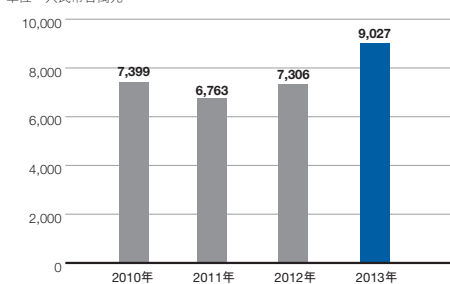
淨利潤

單位：人民幣百萬元



歸屬於本公司股東的淨利潤

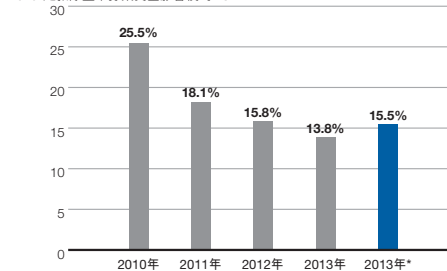
單位：人民幣百萬元



平均股東權益回報

單位：%

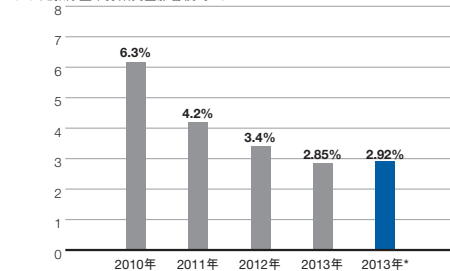
2013*是扣除上市募集資金影響後的ROE



平均總資產回報率

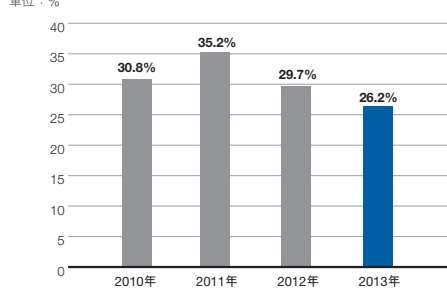
單位：%

2013*是扣除上市募集資金影響後的ROA



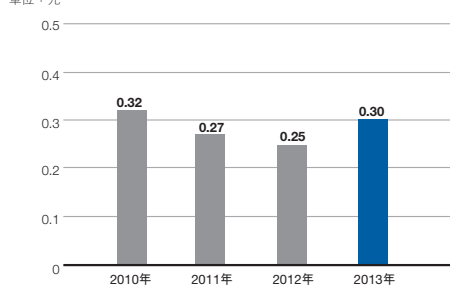
成本收入比

單位：%



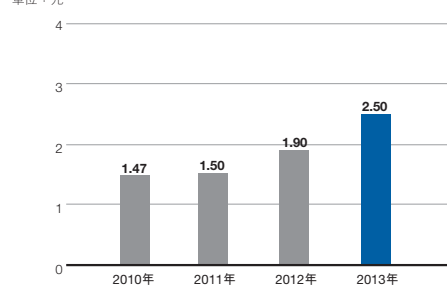
每股收益

單位：元



每股淨資產

單位：元



財務概要

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

	2013年	截至12月31日止年度		
		2012年	2011年	2010年
		(人民幣百萬元)		
應收款項類不良債權資產收入	10,144.2	3,518.4	180.9	—
不良債權資產公允價值變動	4,617.6	3,878.3	4,463.1	5,850.9
其他金融資產公允價值變動	539.0	399.3	40.5	426.1
投資收益	7,043.8	6,528.8	5,779.3	4,834.8
其他收入及淨損益	20,068.6	18,010.4	13,918.3	13,148.6
收入總額	42,413.2	32,335.2	24,382.1	24,260.4
資產減值損失	(6,153.3)	(4,601.0)	(536.5)	(495.7)
利息支出	(7,803.8)	(3,697.6)	(1,807.0)	(1,366.3)
其他成本及支出	(16,643.8)	(14,901.5)	(13,683.3)	(12,940.6)
成本及支出總額	(30,600.9)	(23,200.1)	(16,026.7)	(14,802.6)
被合併結構性主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	(540.5)	(151.5)	50.0	(6.1)
所佔聯營公司業績	500.3	612.3	652.9	504.5
稅前利潤	11,772.1	9,595.9	9,058.2	9,956.4
所得稅費用	(2,671.1)	(2,378.7)	(2,271.9)	(2,453.8)
本年度利潤	9,101.0	7,217.2	6,786.3	7,502.6
利潤歸於：				
本公司股東	9,027.3	7,306.3	6,762.8	7,399.0
非控制性權益	73.7	(89.1)	23.6	103.6
資產				
現金及銀行存款	57,059.1	42,726.3	27,187.2	33,772.6
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	25,178.5	16,923.0	13,402.1	10,101.9
可供出售金融資產	72,747.2	64,376.6	64,382.3	62,155.8
應收款項類金融資產	116,662.7	51,195.1	12,149.8	—
客戶貸款及墊款	48,636.4	25,041.5	9,447.9	2,508.4
其他資產	63,501.5	54,351.9	46,554.7	42,162.6
資產總額	383,785.4	254,614.4	173,124.0	150,701.4

	截至12月31日止年度			
	2013年	2012年	2011年	2010年
		(人民幣百萬元)		
負債				
向中央銀行借款	4,913.0	7,053.4	11,310.7	16,464.6
應付經紀業務客戶款項	6,480.8	6,629.5	8,150.5	13,677.5
借款	173,834.7	76,099.2	25,178.9	7,826.2
應付賬款	22,814.1	39,539.4	47,994.9	47,219.5
應付債券	13,285.0	12,534.6	495.0	—
其他負債	79,695.7	51,873.5	37,151.3	23,012.0
負債總額	301,023.3	193,729.6	130,281.3	108,199.9
權益				
歸屬於本公司股東權益	75,998.3	54,773.6	37,813.1	37,025.3
非控制性權益	6,763.8	6,111.2	5,029.6	5,476.2
權益總額	82,762.1	60,884.8	42,842.7	42,501.6
權益及負債總額	383,785.4	254,614.4	173,124.0	150,701.4
財務指標				
平均股東權益回報率 ⁽¹⁾ (%)	13.8	15.8	18.1	25.5
平均總資產回報率 ⁽²⁾ (%)	2.85	3.4	4.2	6.3
成本收入比率 ⁽³⁾ (%)	26.2	29.7	35.2	30.8
每股收益(人民幣元) ⁽⁴⁾	0.30	0.25	0.27	0.32
每股淨資產(人民幣元) ⁽⁵⁾	2.50	1.90	1.50	1.47

註：

- (1) 平均股東權益回報率(ROE)：指期內權益股東應佔利潤佔期初及期末本公司權益股東應佔權益平均餘額的百分比。
- (2) 平均總資產回報率(ROA)：指期內淨利潤(包括非控制性權益應佔利潤)佔期初及期末平均總資產餘額的百分比。
- (3) 成本收入比：按員工薪酬、折舊及攤銷以及其他支出的總和與收入總額扣除保險業務支出、佣金及手續費支出、存貨銷售成本及利息支出之後所得的金額相除所得的比率。
- (4) 每股收益：期內歸屬於本公司股東淨利潤除以股份數目的加權平均數。
- (5) 每股淨資產：期末歸屬於本公司股東淨資產除以股份數目的加權平均數。

董事長致辭



董事長
侯建杭

2013年是本公司發展進程中具有里程碑意義的一年。本公司沉著應對複雜的內外部環境所帶來的挑戰，扎實推進體制機制改革，加快業務發展，強化風險管理和內控建設，實現了經營業績的穩步提升。本集團全年實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣90.3億元，同比增長23.6%，平均總資產回報率2.85%，平均股東權益回報率13.8%。更為重要的是，在股東、監管部門及相關方面的大力支持下，本公司成功登陸國際資本市場，為未來持續健康發展奠定了重要基礎。

提升公司治理水平，加快體制機制轉換。積極走向資本市場，優化股權結構，健全「三會一層」治理框架，完善治理制度，公司治理進一步規範。從業務特點和轉型發展需要出發，完善組織管理體制。根據市場定位，對分公司實施分類管理和授權經營，對子公司實施有效管控，充分發揮集團協同效應。深化激勵約束機制改革，建立適應業務發展的績效考評機制和薪酬管理體系，激發創新發展活力。

發揮專業化優勢，促進核心業務發展。本公司進入商業化轉型階段以來，堅持「轉型不轉行」，以不良資產經營為核心，大力發展不良資產收購、管理和處置業務，鞏固核心業務同業領先地位。全年收購各類不良債權資產人民幣888.1億元，同比增長70.2%；其中傳統類不良債權資產人民幣122.8億元，市場佔有率繼續保持同業領先。在全年實現的稅前利潤中，不良資產經營業務板塊的貢獻率為70.6%。

強化創新驅動，探索業務經營新模式。依托核心業務優勢，促進不良資產經營、投資及資產管理、金融服務三大業務板塊相互協同，打造獨特的經營模式。統籌運用公司資金和社會資金，開展第三方資產管理業務。設立不良資產投資併購基金，創新交易結構，培育新的增長點。以不良資產經營為核心，形成了涵蓋證券及期貨、信託、融資租賃、基金管理、保險、投資及地產在內的多元化業務平台，通過多產品的綜合設計開發，為客戶提供量身定制的金融解決方案。

董事長致辭

完善全面風險管理體系，強化合規和內部控制。本公司始終將風險管理放在經營管理和業務活動的核心位置。通過搭建四個層面、三條防線縱橫結合的風險管理架構，將風險管理覆蓋到各業務板塊和條線。通過完善制度，再造業務流程，嚴格內部控制，強化全面風險管理能力，保障了本公司穩健經營和持續發展。

加強企業文化建設，積極履行社會責任。本公司將優秀的企業文化視作不可複製的競爭力，通過創新整合，豐富公司文化內涵，構建既傳承優良傳統又適應轉型發展新要求的文化體系。積極倡導敢為人先的文化，突出建設以競爭力為內核的公司治理文化、經營管理文化和競爭發展文化，增強公司的整體實力和競爭力。倡導「同一個信達，同一個目標」的理念，將核心價值觀融入員工行為規範。認真履行社會責任，積極向地震災區捐款，繼續開展定點扶貧工作，幫扶縣域經濟發展，投身公益慈善事業，努力回報社會。

實現首次公開發行，成功登陸資本市場。本公司作為中國不良資產管理行業的先行者和領先者，登陸國際資本市場，得到了廣大投資者的認可，國際發售部分和香港公開發售部分均獲超額認購，2013年12月12日在香港公開上市後，悉數行使超額配售權，共募集資金約28億美元，不僅壯大了資本實力，而且為公司發展奠定了良好的體制機制基礎。本公司在香港上市被香港《財資》雜誌評為「2013年亞洲最佳公開招股」，入選由中國銀監會和中國銀行業協會組織評選的「2013年中國銀行業十件大事」。

2010年以來，本公司相繼進行了改制、引戰、上市工作，完成了國務院賦予的金融資產管理公司改革試點任務。本公司的發展離不開各位股東、廣大客戶和社會各界的鼎力支持，凝聚著全體員工的智慧和辛勞，本人對此謹致謝意。

董事長致辭

2013年6月，本公司董事會完成換屆，莊恩岳先生、李燕平女士、劉向輝先生、袁天凡先生任期屆滿，不再擔任董事職務。在此，本人謹代表董事會全體成員，對第一屆董事會為本公司發展做出的努力表示衷心感謝，同時熱烈歡迎袁弘女士、張祖同先生和許定波先生加入本公司第二屆董事會。

2014年是本公司上市後的首個完整經營年度。本公司將以成功上市為新起點，牢牢把握發展機遇，全面深化改革，鞏固並擴大在不良資產管理領域的領先優勢，大力發展資產管理業務，通過協同多元化業務平台，不斷發展和完善差異化的業務模式，在服務實體經濟的過程中持續提升公司價值，為股東創造持續且有競爭力的回報。



董事長：侯建杭

二零一四年三月二十七日

總裁致辭



總裁
臧景范

2013年，本公司面對宏觀經濟和市場環境所帶來的一系列困難和挑戰，秉承科學發展、穩健經營的理念，以加快發展、調整結構、注重效益、促進創新為主線，統籌經營管理各項工作，推進建立可持續的業務模式和盈利模式，取得了較好的業績。

一是盈利能力持續提升，規模實力顯著增強。2013年，本集團實現淨利潤人民幣91.0億元，較上年增長26.1%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣90.3億元，同比增長23.6%，盈利能力持續提升；歸屬於本公司股東權益人民幣760.0億元，同比增長38.7%，本集團合併總資產人民幣3,837.9億元，同比增長50.7%，規模實力顯著增強。

二是鞏固核心業務優勢，重大項目取得突破。本公司圍繞不良資產經營主業，加大市場拓展力度，創新業務經營模式，核心業務優勢地位繼續鞏固。公司當年不良債權資產新增收購人民幣888.1億元，增量資產規模超過存量資產規模，利潤結構調整成效顯現。其中：金融不良資產收購市場佔有率繼續保持同業領先；非金融不良資產收購保持穩步增長。多個股權資產項目實現成功處置或清收分紅。

三是資產管理成效顯現，業務模式穩步完善。本公司積極培育和大力發展資產管理業務，為完善業務模式增添動力。成功完成秋實基金的第2輪募集，中國農業產業發展基金管理運營態勢良好。全集團新創設基金20餘支，公司的基金管理規模再創新高，市場影響力顯著提高。在努力擴大資產管理規模的同時，本公司高度重視投資項目的遴選工作，確保基金投資取得良好收益。

四是集團協同水平增強，品牌經營成果突出。本公司注重差異化市場定位，持續強化「向客戶提供量身定制的金融解決方案及差異化資產管理服務」的市場定位和經營理念，積極推進集團協同戰略，完善協同管理機制。本公司不斷改進和加強客戶開發和維護等工作，集團的綜合金融服務水平有效提升。

五是全面強化風險管理，確保合規穩健經營。本公司制定實施了《資產風險分類管理暫行辦法》、《重大風險事件責任追究暫行辦法》等一系列制度規定，使風險管理基本制度得到進一步健全。本公司發佈了集團風險管理目標，確定了明確的量化指標，形成了風險管理的定性和定量標準。

總裁致辭

2013年12月12日，本公司在香港成功上市，標誌著本公司全面深化改革再上新台階，為今後可持續發展奠定了堅實的基礎。2014年是中國信達上市後的開局之年，本公司將細化落實集團發展戰略規劃，重點做好以下工作：

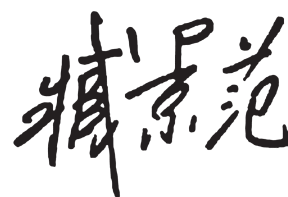
一是堅持發展核心主業，鞏固提升競爭優勢。本公司將進一步發揮核心主業的中堅引領作用，夯實傳統不良資產業務領先優勢，推動相關重組類業務保持增長，優化資產結構，提升債轉股資產經營能力，廣泛深入挖掘中間業務的市場機會，使主業進一步做大、做強、做精。

二是調整業務組織結構，發展資產管理業務。本公司將著力加強資產管理業務能力建設，積極開發第三方資產管理業務市場，加快拓展特殊機遇投資業務，科學發揮財務性投資槓桿作用，努力創新資產管理運作模式，不斷提高資產管理業務規模和效益。

三是堅持差異化經營，穩步提升綜合金融服務能力。本公司將以加強集團協同為抓手，不斷增強信託、租賃、證券、保險等業務板塊的實力，大力推進集團各類產品、服務的集成銷售，努力提供一攬子的金融綜合解決方案，進一步提升綜合服務能力。

四是加強重點風險防控，切實築牢風險底線。本公司將強化風險管理能力，著力把握市場發展趨勢，合理確定客戶總體風險限額，對客戶集中度進行持續有效監測，完善盡職調查，守住審查審批各個環節的風險點，推動完善內部控制體系，促進全員牢固樹立合規經營理念，切實防範市場風險、信用風險及其他風險。

2014年，本公司將以成功上市為契機，繼續嚴守上市規則，抓住發展機遇，改善經營管理，提升盈利能力，增強發展動力，以更優異的業績回饋投資者的信任。



總裁：臧景范

二零一四年三月二十七日

監事長



監事長
陳維中

管理層討論與分析

經濟金融和監管環境

國際經濟與金融市場環境

2013年，全球經濟緩慢復蘇。美國經濟逐漸走強，財政懸崖等事件未對經濟復蘇產生明顯影響；歐洲經濟因內部經濟分化、失業率高企而出現反覆；日本經濟初現溫和增長。相對於發達國家的復蘇態勢，新興經濟體的經濟下行風險開始上升。

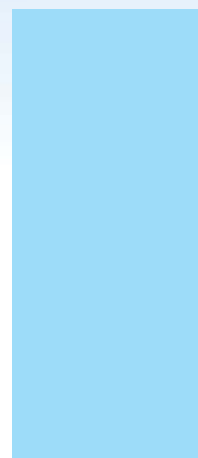
從宏觀政策來看，2013年，美聯儲的量化寬鬆政策退出趨勢日益明晰，歐洲則繼續維持寬鬆的貨幣政策和緊縮的財政政策，日本寬鬆貨幣政策和寬鬆財政政策的操作力度進一步加大，而新興經濟體受通脹壓力影響，貨幣政策普遍有收緊趨勢。

從國際金融市場看，2013年，美聯儲量化寬鬆政策的退出預期影響了市場走向。股票市場和大宗商品市場受美聯儲政策走向影響，市場波動幅度較大。直至2013年12月，美聯儲明確量化寬鬆政策的退出步驟與實施條件，市場才逐步趨向穩定。

中國經濟金融及監管環境

中共十八屆三中全會通過了《中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定》，提出了全面深化改革的指導思想、目標任務、重大原則，描繪了全面深化改革的新藍圖、新願景、新目標，彙集了全面深化改革的新思想、新論斷、新舉措，為中國全面深化改革確立了明確的路線圖和時間表，有助於進一步激發經濟金融領域的市場主體活力。2013年，面對複雜多變的國內外環境，中國經濟在穩增長、調結構、促改革的宏觀政策調控下，經濟增速由回落轉向企穩回升。其中，投資依然是中國經濟增長的主要推動力，而外部環境好轉提升了中國出口增速，並帶動了製造業回暖，消費保持了穩定增長，全年經濟整體運行趨穩。

中國政府積極推動對金融與非金融領域的風險化解工作。國務院辦公廳發佈了《關於金融支持經濟結構調整和轉型升級的指導意見》，明確「支持銀行開展不良貸款轉讓，擴大銀行不良貸款自主核銷權，及時主動消化吸收風險」。工業和信息化部等部門聯合發佈了《關於加快推進重點行業企業兼併重組的指導意見》。部分地方政府也出台了推動區域不良資產處置的政策，通過建立風險評估機制，強化協調幫扶，支持區域問題資產與問題機構的風險化解。



財務報表分析

集團經營業績

2013年，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣9,027.3百萬元，較上年增加人民幣1,721.0百萬元，增長23.6%，平均股東權益回報率(ROE)13.8%，扣除上市募集資金影響後平均股東權益回報率(ROE)15.5%，平均總資產回報率(ROA)2.85%，扣除上市募集資金影響後平均總資產回報率(ROA)2.92%。

管理層討論與分析

	截至12月31日止年度			
	2013年	2012年	變動	變動率(%)
			(人民幣百萬元)	
應收款項類不良債權資產收入	10,144.2	3,518.4	6,625.8	188.3
不良債權資產公允價值變動	4,617.6	3,878.3	739.3	19.1
其他金融資產公允價值變動	539.0	399.3	139.7	35.0
投資收益	7,043.8	6,528.8	515.0	7.9
已賺保費淨收入	5,771.9	5,324.9	447.0	8.4
佣金及手續費收入	2,520.1	2,226.3	293.8	13.2
存貨銷售收入	4,321.9	3,924.1	397.8	10.1
利息收入	5,059.2	2,493.3	2,565.9	102.9
處置子公司及聯營公司淨收益	200.6	2,585.3	(2,384.7)	(92.2)
其他收入及淨損益	2,194.9	1,456.5	738.4	50.7
收入總額	42,413.2	32,335.2	10,078.0	31.2
保險業務支出	(5,018.8)	(4,690.1)	(328.7)	7.0
佣金及手續費支出	(869.4)	(900.7)	31.3	(3.5)
存貨銷售成本	(2,720.3)	(2,391.8)	(328.5)	13.7
員工薪酬	(3,797.4)	(3,417.6)	(379.8)	11.1
資產減值損失	(6,153.3)	(4,601.0)	(1,552.3)	33.7
利息支出	(7,803.8)	(3,697.6)	(4,106.2)	111.1
其他支出	(4,237.9)	(3,501.3)	(736.6)	21.0
成本及支出總額	(30,600.9)	(23,200.1)	(7,400.8)	31.9
被合併結構性主體的其他持有人				
所應享有淨資產變動	(540.5)	(151.5)	(389.0)	256.8
所佔聯營公司業績	500.3	612.3	(112.0)	(18.3)
稅前利潤	11,772.1	9,595.9	2,176.2	22.7
所得稅費用	(2,671.1)	(2,378.7)	(292.4)	12.3
本年淨利潤	9,101.0	7,217.2	1,883.8	26.1
利潤歸於：				
本公司股東	9,027.3	7,306.3	1,721.0	23.6
非控制性權益	73.7	(89.1)	162.8	(182.7)

收入總額

不良資產收入

不良資產經營業務是本集團的核心業務。本集團不良資產產生的收入根據資產性質的不同分別包括：(1)應收款項類不良債權資產收入，即債權重組業務；(2)不良債權資產公允價值變動，包括已實現的處置指定以公允價值計量的不良債權資產所得損益以及該等資產尚未實現的公允價值變動；(3)債轉股資產投資收益，包括股利收入和債轉股資產處置淨收益，在投資收益和處置聯營公司淨收益中核算；(4)抵債資產處置淨收益。

下表載列所示年度本集團不良資產收入的組成部分。

	2013年	截至12月31日止年度		
		2012年	變動	變動率(%)
		(人民幣百萬元)		
應收款項類不良債權資產收入	10,144.2	3,518.4	6,625.8	188.3
不良債權資產公允價值變動	4,617.6	3,878.3	739.3	19.1
債轉股資產投資收益	4,995.4	5,647.7	(652.3)	(11.5)
可供出售金融資產 ⁽¹⁾	4,995.4	4,664.5	330.9	7.1
於聯營公司之權益 ⁽²⁾	—	983.2	(983.2)	(100.0)
抵債資產處置淨收益 ⁽³⁾	363.9	189.1	174.8	92.4
總計	20,121.1	13,233.5	6,887.6	52.0

註：

- (1) 不良資產經營分部內可供出售股權資產產生的投資收益，包括處置此類股權資產所實現的處置淨收益以及此類股權資產產生的股利收入，包含在合併損益表的投資收益中。
- (2) 處置債轉股資產中歸屬於聯營公司之權益的處置淨收益，包含在合併損益表的處置子公司及聯營公司淨收益中。
- (3) 包含在合併損益表的其他收入及淨損益中。

本集團不良資產產生的收入由2012年的人民幣13,233.5百萬元增長52.0%至2013年的人民幣20,121.1百萬元，分別佔2012年及2013年收入總額的40.9%及47.4%。

管理層討論與分析

應收款項類不良債權資產收入

本集團應收款項類不良債權資產收入由2012年的人民幣3,518.4百萬元增長188.3%至2013年的人民幣10,144.2百萬元，2012年及2013年應收款項類不良資產收入分別佔收入總額的10.9%及23.9%。收入規模增長及佔收入總額比重的增加，主要得益於應收款項類不良債權業務發展迅速，相應資產規模增加，於2012及2013年12月31日，應收款項類不良債權資產餘額分別為人民幣49,550.5百萬元及人民幣100,913.2百萬元，增長103.7%。

應收款項類不良債權資產月均年化收益率從2012年16.0%下降至2013年的13.5%，主要是由於本公司在擴大業務的同時，加強了風險防控，如優質大客戶發展、區域的結構調整及風險緩釋工具的應用等方面。

不良債權資產公允價值變動

本集團不良債權資產公允價值變動由2012年的人民幣3,878.3百萬元增長19.1%至2013年的人民幣4,617.6百萬元，分別佔收入總額的12.0%及10.9%。於2012及2013年12月31日，以公允價值計量的不良債權資產餘額分別為人民幣7,960.2百萬元及人民幣16,391.7百萬元。

下表載列所示年度本集團不良債權資產的公允價值變動的組成部分。

	2013年	截至12月31日止年度		
		2012年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
已實現的公允價值變動	4,317.4	3,580.7	736.7	20.6
未實現的公允價值變動	300.2	297.6	2.6	0.9
不良債權資產公允價值變動總額	4,617.6	3,878.3	739.3	19.1

下表載列所示年度本集團以公允價值計量的不良債權資產的變動情況。

	於12月31日及 截至該日止年度 (人民幣百萬元)
集團	
2011年12月31日	7,415.4
本年度新增	3,456.1
本年度處置	(3,208.9)
未實現的公允價值變動	297.6
2012年12月31日	7,960.2
本年度新增	12,279.5
本年度處置	(4,148.2)
未實現的公允價值變動	300.2
2013年12月31日	16,391.7

本集團不良債權資產公允價值變動2013年較2012年增長19.1%，主要是由於不良債權資產公允價值變動中已實現的公允價值變動（即此類資產處置淨收益）由2012年的人民幣3,580.7百萬元增長20.6%至2013年的人民幣4,317.4百萬元。此類資產處置淨收益的增長主要是由於處置的不良債權資產的金額由2012年的人民幣3,208.9百萬元增長29.3%至2013年的人民幣4,148.2百萬元，本公司處置實現的收益率基本保持穩定，分別是2012年的112.5%及2013年的111.3%。

投資收益

本集團投資收益由2012年的人民幣6,528.8百萬元增長7.9%至2013年的人民幣7,043.8百萬元，投資收益分別佔2012年及2013年收入總額的20.2%及16.6%。

管理層討論與分析

下表載列所示年度本集團投資收益的組成部分。

	2013年	截至12月31日止年度 2012年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
已實現資產處置淨收益				
可供出售金融資產	3,850.3	3,908.2	(57.9)	(1.5)
投資證券利息收入				
可供出售金融資產	596.5	686.9	(90.4)	(13.2)
應收款項類債券	426.1	396.3	29.8	7.5
持有至到期金融資產	354.6	289.4	65.2	22.5
股利收入				
可供出售金融資產	1,816.3	1,248.0	568.3	45.5
投資收益總額	7,043.8	6,528.8	515.0	7.9

本集團投資收益總額2013年比2012年增長7.9%主要來源於可供出售金融資產股利收入的增加，可供出售金融資產股利收入由2012年的人民幣1,248.0百萬元增長45.5%至2013年的人民幣1,816.3百萬元，主要是由於：(1)債轉股企業效益提升；(2)2013年本公司債轉股企業分紅增加。

下表載列所示年度本集團可供出售金融資產所產生的投資收益的組成部分。

	2013年	截至12月31日止年度 2012年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			
				(%)
可供出售金融資產已實現資產處置淨收益	3,850.3	3,908.2	(57.9)	(1.5)
本公司債轉股資產 ⁽¹⁾	3,644.6	3,699.7	(55.1)	(1.5)
其他	205.7	208.5	(2.8)	(1.3)
可供出售金融資產利息收入	596.5	686.9	(90.4)	(13.2)
可供出售金融資產股利收入	1,816.3	1,248.0	568.3	45.5
本公司債轉股資產	1,350.8	964.8	386.0	40.0
本公司自有資產股權投資及其他	465.5	283.2	182.3	64.4
可供出售金融資產投資收益總額	6,263.1	5,843.1	420.0	7.2

註：(1) 處置可供出售金融資產項下屬於債轉股資產所實現的淨收益，不包含處置債轉股資產中歸屬於聯營公司之權益所實現的淨收益。

可供出售金融資產所實現的投資收益包括：(1)處置可供出售金融資產已實現的淨收益；(2)可供出售金融資產產生的利息收入；(3)可供出售金融資產產生的股利收入。可供出售金融資產所實現的投資收益是本集團投資收益中的最大組成部分，在2012年和2013年的投資收益總額中分別佔89.5%及88.9%。

已賺保費淨收入

下表載列所示年度本集團已賺保費淨收入的明細分析。

	2013年	截至12月31日止年度 2012年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			
				(%)
保險合同原保費收入	7,148.3	8,101.4	(953.1)	(11.8)
減：分出保費	(1,311.6)	(2,258.7)	947.1	(41.9)
提取未到期責任準備金	(64.8)	(517.8)	453.0	(87.5)
已賺保費淨收入	5,771.9	5,324.9	447.0	8.4

管理層討論與分析

本集團保險合同原保費收入由2012年的人民幣8,101.4百萬元減少11.8%至2013年的人民幣7,148.3百萬元，主要是由於幸福人壽的保險合同原保費收入由2012年的人民幣5,707.1百萬元減少28.0%到人民幣4,107.2百萬元所致，部分被信達財險的保險合同原保費收入的增加所抵消。

本集團分出保費由2012年的人民幣2,258.7百萬元減少41.9%至2013年的人民幣1,311.6百萬元，主要是由於幸福人壽分出保費由2012年的人民幣1,961.0百萬元減少43.5%到2013年的人民幣1,109.0百萬元所致。

本集團未到期責任準備金由2012年的人民幣517.8百萬元減少87.5%到2013年的人民幣64.8百萬元。分出保費和未到期責任準備金的下降完全抵消了原保險合同保費的下降，使得已賺保費淨收入由2012年的人民幣5,324.9百萬元增長8.4%至2013年的人民幣5,771.9百萬元。

佣金及手續費收入

下表載列所示年度本集團的佣金及手續費收入的組成部分。

	2013年	截至12月31日止年度		
		2012年	變動	變動率(%)
		(人民幣百萬元)		
證券及期貨經紀業務	1,013.8	768.7	245.1	31.9
信託業務	754.7	556.6	198.1	35.6
諮詢及財務顧問業務	361.6	528.9	(167.3)	(31.6)
基金及資產管理業務	213.7	178.2	35.5	19.9
證券承銷業務	115.9	134.9	(19.0)	(14.1)
代理業務	42.2	35.6	6.6	18.5
其他	18.2	23.4	(5.2)	(22.2)
佣金及手續費收入總額	2,520.1	2,226.3	293.8	13.2

本集團佣金及手續費收入由2012年的人民幣2,226.3百萬元增長13.2%至2013年的人民幣2,520.1百萬元，主要是由於信託業務和證券及期貨經紀業務的佣金及手續費收入增加，部分被諮詢及財務顧問業務的佣金及手續費收入減少所抵銷。

信託業務的手續費收入主要包括金谷信託提供信託業務的費用。該手續費收入由2012年的人民幣556.6百萬元增加35.6%至2013年的人民幣754.7百萬元，主要是2013年信託規模的增長導致了2013年收入的增長。此外，收益率較高的集合信託產品佔全部信託資產的比例從2012年12月31日的21.9%提高到2013年12月31日的23.7%。

證券及期貨經紀業務的佣金及手續費收入由2012年人民幣768.7百萬元增長31.9%至2013年的人民幣1,013.8百萬元，主要是由於信達證券於2012年底新增融資融券業務，並且2013年信用交易佣金較高，使得手續費及佣金收入增加。本集團2012年的平均證券經紀佣金率為0.0904%，2013年為0.0935%。

諮詢及財務顧問業務的佣金及手續費收入由2012年的人民幣528.9百萬元減少31.6%至2013年的人民幣361.6百萬元，主要是由於華建國際在2012年上半年有一項較大的諮詢費收入所致。華建國際2012年和2013年諮詢費收入分別為人民幣242.1百萬元及人民幣124.7百萬元。

存貨銷售收入和成本

	2013年	截至12月31日止年度		
		2012年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
存貨銷售收入	4,321.9	3,924.1	397.8	10.1
存貨銷售成本	(2,720.3)	(2,391.8)	(328.5)	13.7
包括：				
房地產銷售收入	4,132.8	3,752.8	379.9	10.1
房地產銷售成本	(2,589.1)	(2,254.4)	(334.7)	14.8
房地產銷售毛利潤	1,543.7	1,498.4	45.3	3.0
房地產銷售毛利潤率(%)	37.4	39.9	(2.5)	(6.3)

本集團存貨銷售收入由2012年的人民幣3,924.1百萬元增長10.1%至2013年的4,321.9百萬元，而存貨銷售成本由2012年的人民幣2,391.8百萬元增長13.7%至2013年的人民幣2,720.3百萬元。

管理層討論與分析

本集團房地產銷售收入由2012年的人民幣3,752.8百萬元增長10.1%至2013年的人民幣4,132.8百萬元，主要是2013年信達地產開發的房地產項目銷量及交付量增加導致房地產銷售收入增加。本集團房地產銷售成本由2012年的人民幣2,254.4百萬元增長14.8%至2013年的人民幣2,589.1百萬元。因此本集團房地產銷售毛利潤由2012年的人民幣1,498.4百萬元增長3.0%至2013年的人民幣1,543.6百萬元。

下表載列所示年度本集團利息收入的組成部分。

	2013年	截至12月31日止年度		
		2012年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
客戶貸款及墊款	3,224.4	1,593.1	1,631.3	102.4
銀行存款	1,242.2	652.1	590.1	90.5
應收賬款	362.2	58.6	303.6	517.7
拆出資金	105.1	31.1	74.0	237.9
買入返售金融資產	28.9	4.5	24.4	538.6
其他 ⁽¹⁾	96.4	153.9	(57.5)	(37.3)
合計	5,059.2	2,493.3	2,565.9	102.9

註：(1) 主要包括存放於證券交易所的保證金(包括代表客戶持有的保證金)的利息收入。

本集團利息收入由2012年的人民幣2,493.3百萬元增加102.9%至2013年的人民幣5,059.2百萬元，主要是由於客戶貸款及墊款、銀行存款以及應收賬款的利息收入增加所致。

本集團客戶貸款及墊款的利息收入由2012年的人民幣1,593.1百萬元增加102.4%至2013年的人民幣3,224.4百萬元，主要是由於：(1)信達租賃快速增長令生息資產的平均餘額增加，致使其利息收入增加；(2)信達投資、華建國際等子公司的抵押貸款及質押貸款增加。

本集團銀行存款的利息收入由2012年的人民幣652.1百萬元增加90.5%至2013年的人民幣1,242.2百萬元，主要是由於公司提高短期資金運營能力所致。

本集團應收賬款的利息收入由2012年的人民幣58.6百萬元增加517.7%至2013年的人民幣362.2百萬元，主要是由於本公司應收處置不良債權款從2012年的人民幣4,197.5百萬元增加人民幣1,357.7百萬元至2013年的人民幣5,555.2百萬元。

其他收入及淨損益

下表載列所示年度本集團其他收入及淨損益的組成部分。

	2013年	截至12月31日止年度		
		2012年	變動	變動率(%)
		(人民幣百萬元)		
投資性物業處置淨收益	679.1	102.2	576.9	564.5
滙兌淨損失	(55.7)	(23.0)	(32.7)	142.2
其他資產處置淨收益	363.9	189.1	174.8	92.4
租金收入	454.9	467.7	(12.8)	(2.7)
酒店經營收入	386.8	401.0	(14.2)	(3.5)
物業管理收入	186.2	190.8	(4.6)	(2.4)
政府補助及補償	36.4	34.7	1.7	4.9
其他	143.3	94.0	49.3	52.4
合計	2,194.9	1,456.5	738.4	50.7

本集團其他收入及淨損益由2012年的人民幣1,456.5百萬元增加50.7%到2013年的人民幣2,194.9百萬元，主要是由於信達投資2013年投資性物業處置淨收益增加。

本集團其他資產處置淨收益由2012年的人民幣189.1百萬元增長92.4%至2013年的人民幣363.9百萬元，主要是由於：(1)本集團出售更多抵債資產；(2)市場價格上漲使2013年處置的物業的價格與取得該抵債物業時的價格相比更高。

管理層討論與分析

成本及支出總額

下表載列所示年度本集團成本及支出總額的組成部分。

	2013年	截至12月31日止年度		
		2012年	變動	變動率(%)
		(人民幣百萬元)		
保險業務支出	(5,018.8)	(4,690.1)	(328.7)	7.0
佣金及手續費支出	(869.4)	(900.7)	31.3	(3.5)
存貨銷售成本	(2,720.3)	(2,391.8)	(328.5)	13.7
員工薪酬	(3,797.4)	(3,417.6)	(379.8)	11.1
營業税金及附加	(1,233.9)	(785.7)	(448.2)	57.0
折舊及攤銷費用	(443.8)	(449.1)	5.3	(1.2)
資產減值損失	(6,153.3)	(4,601.0)	(1,552.3)	33.7
利息支出	(7,803.8)	(3,697.6)	(4,106.2)	111.1
其他支出	(2,560.2)	(2,266.5)	(293.7)	13.0
成本及支出總額	(30,600.9)	(23,200.1)	(7,400.8)	31.9

本集團成本及支出總額由2012年的人民幣23,200.1百萬元增加31.9%至2013年的人民幣30,600.9百萬元，主要是由於利息支出、資產減值損失增加所致。

保險業務支出

下表載列所示年度本集團保險業務支出的組成部分。

	2013年	截至12月31日止年度		
		2012年	變動	變動率(%)
		(人民幣百萬元)		
提取保險合同準備金	(3,025.0)	(4,785.7)	1,760.7	(36.8)
利息及保單紅利	(388.3)	(321.9)	(66.4)	20.6
再保險保費退回	1,210.8	2,212.0	(1,001.2)	(45.3)
其他保險支出 ⁽¹⁾	(2,816.3)	(1,794.5)	(1,021.8)	57.0
保險業務支出總額	(5,018.8)	(4,690.1)	(328.7)	7.0

註：(1) 主要包括已產生的索賠、退保金和一般及行政開支。

本集團保險業務支出由2012年的人民幣4,690.1百萬元增長7.0%至2013年的人民幣5,018.8百萬元，低於已賺淨保費的增長，反映了保險業務整體質量的改善。

本集團再保險保費退回由2012年的人民幣2,212.0百萬元減少45.3%至2013年的人民幣1,210.8百萬元，與分出保費的減少趨勢一致，主要是由於幸福人壽2013年向再保險公司分出保費的減少。

本集團其他保險支出由2012年的人民幣1,794.5百萬元增長57.0%至2013年的人民幣2,816.3百萬元，主要是由於信達財險保費增加，相應索賠等費用增加所致。

佣金及手續費支出

下表載列所示年度本集團的佣金及手續費支出分析。

	2013年	截至12月31日止年度 2012年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
保險銷售	(682.6)	(702.1)	19.5	(2.8)
證券經紀	(88.3)	(105.5)	17.2	(16.3)
其他	(98.5)	(93.1)	(5.4)	5.8
總計	(869.4)	(900.7)	31.3	(3.5)

本集團佣金及手續費支出由2012年的人民幣900.7百萬元減少3.5%至2013年的人民幣869.4百萬元，主要是由於幸福人壽及信達財險就保險代理服務的佣金及手續費減少。本集團就保險代理服務支付的佣金及手續費由2012年的人民幣702.1百萬元減少2.8%至2013年的人民幣682.6百萬元。

管理層討論與分析

員工薪酬

下表載列所示年度本集團員工薪酬的細分。

	截至12月31日止年度			
	2013年	2012年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
工資、獎金、津貼和補貼	(3,016.8)	(2,681.4)	(335.4)	12.5
職工福利費	(120.0)	(107.0)	(13.0)	12.1
社會保險費	(344.9)	(313.4)	(31.5)	10.1
企業年金	(30.0)	(28.4)	(1.6)	5.6
住房公積金	(159.0)	(146.4)	(12.6)	8.6
工會經費及職工教育經費	(96.8)	(85.2)	(11.6)	13.6
其他	(29.9)	(55.8)	25.9	(46.4)
總額	(3,797.4)	(3,417.6)	(379.8)	11.1

本集團員工薪酬由2012年的人民幣3,417.6百萬元增加11.1%至2013年的人民幣3,797.4百萬元，主要是由於：(1)員工人數的增加；(2)薪酬中的工資、獎金、津貼、補貼及人員附加費的增加所致。其中：工資、獎金、津貼和補貼由2012年的人民幣2,681.4百萬元增加12.5%至2013年的人民幣3,016.8百萬元。

資產減值損失

下表載列所示年度本集團資產減值損失的主要組成部分。

	2013年	截至12月31日止年度		
		2012年	變動	變動率(%)
		(人民幣百萬元)		
應收款項類不良資產債權	(1,501.1)	(1,471.7)	(29.4)	2.0
應收款項類債券	2.3	(17.9)	20.2	(112.8)
可供出售金融資產	(4,007.0)	(3,340.2)	(666.8)	20.0
客戶貸款及墊款	(503.3)	(266.9)	(236.4)	88.6
應收賬款	(7.2)	835.4	(842.6)	(100.9)
投資性物業	—	(1.8)	1.8	(100.0)
物業及設備	—	(13.2)	13.2	(100.0)
其他資產	(137.0)	(324.7)	187.7	(57.8)
總額	(6,153.3)	(4,601.0)	(1,552.3)	33.7

本集團資產減值損失由2012年的人民幣4,601.0百萬元增長33.7%至2013年的人民幣6,153.3百萬元，主要是由於可供出售金融資產和客戶貸款及墊款的減值準備增加。

本集團可供出售金融資產減值損失由2012年的人民幣3,340.2百萬元增長20.0%至2013年的人民幣4,007.0百萬元，主要是受國內A股市場走低影響，對上市債轉股企業計提了資產減值準備，其中中國鋁業股份有限公司等股票共計提資產減值準備人民幣3,037.9百萬元。

本集團客戶貸款及墊款減值損失由2012年的人民幣266.9百萬元增加88.6%至2013年的503.3百萬元，主要是為了加強抵禦風險能力，本集團按照謹慎性原則加大了對委託貸款及墊款的減值計提。

管理層討論與分析

利息支出

下表載列所示年度本集團利息支出的主要組成部分。

	2013年	截至12月31日止年度		
		2012年 (人民幣百萬元)	變動	變動率(%)
向中央銀行借款				
五年內全額償還	(115.7)	(196.8)	81.1	(41.2)
應付經紀業務客戶款項	(20.4)	(26.2)	5.8	(22.1)
賣出回購金融資產款	(396.3)	(326.9)	(69.4)	21.2
借款				
五年內全額償還	(6,022.4)	(2,137.4)	(3,885.0)	181.8
非五年內全額償還	(44.0)	(65.3)	21.3	(32.6)
應付財政部款項	(591.5)	(810.5)	219.0	(27.0)
應付債券	(585.3)	(114.0)	(471.3)	413.4
其他	(28.2)	(20.5)	(7.7)	37.6
總額	(7,803.8)	(3,697.6)	(4,160.2)	111.1

本集團利息支出由2012年的人民幣3,697.6百萬元增加111.1%至2013年的人民幣7,803.8百萬元，主要是由於與核心業務快速發展相適應的借款規模較大增長，從而使借款的利息支出及應付債券的利息支出增加。

本集團借款利息支出由2012年的人民幣2,202.7百萬元增長175.4%至2013年的人民幣6,066.4百萬元，主要是由於：(1)本公司為支持增加收購應收款項類不良債權資產而增加銀行及金融機構借款；(2)信達租賃、華建國際、信達證券及信達投資為支持業務增長而增加借款。

本集團應付債券的利息支出由2012年的人民幣114.0百萬元增加413.4%至2013年的人民幣585.3百萬元，主要是由於本公司於2012年10月份發行人民幣100億元的金融債券。

所得稅費用

下表載列所示年度本集團所得稅費用。

	2013年	截至12月31日止年度		
		2012年	變動	變動率(%)
		(人民幣百萬元)		
稅前利潤	11,772.1	9,595.9	2,176.2	22.7
所得稅費用	(2,671.1)	(2,378.7)	(292.4)	12.3
實際稅率(%)	22.7	24.8	(2.1)	(8.5)

本集團所得稅費用由2012年的人民幣2,378.7百萬元增加12.3%至2013年的人民幣2,671.1百萬元，主要是由於應納稅收入增加所致。2012年及2013年，本集團實際稅率分別為24.8%及22.7%，2013年實際稅率的降低主要是由於股利收入的增加。

分部經營業績

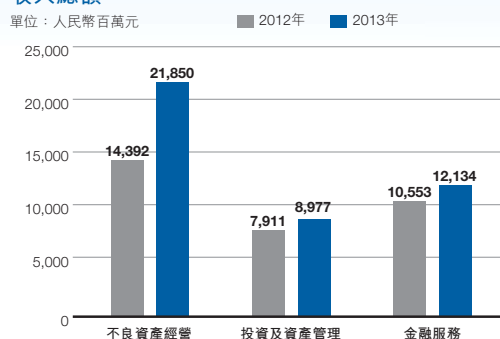
本集團按三個分部呈報財務業績：(1)不良資產經營，經營實體為本公司，主要包括不良債權資產經營、債轉股資產管理以及提供問題實體託管和清算及重組服務；(2)投資及資產管理，包括本集團的自有資金投資、房地產業務、私募基金等；(3)金融服務，主要包括證券及期貨、信託、融資租賃、基金管理和保險，上述業務主要通過本集團的子公司進行經營。

管理層討論與分析

分部財務概況：

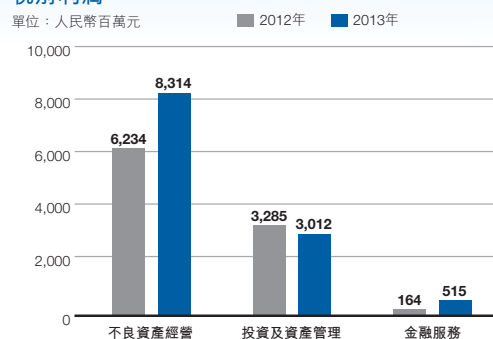
收入總額

單位：人民幣百萬元



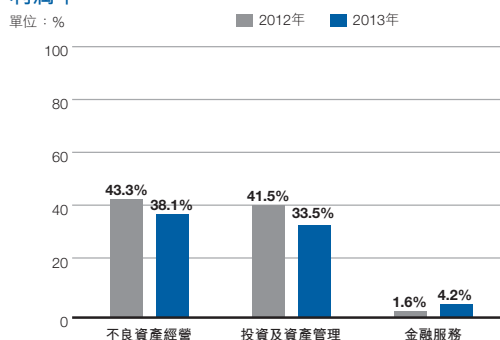
稅前利潤

單位：人民幣百萬元



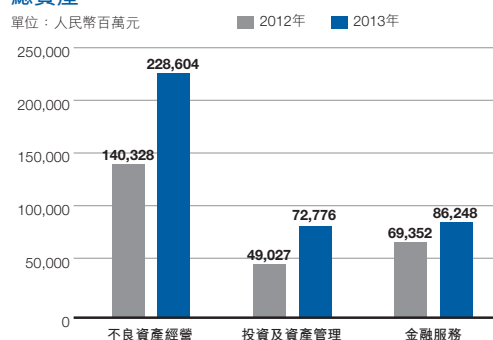
利潤率

單位：%



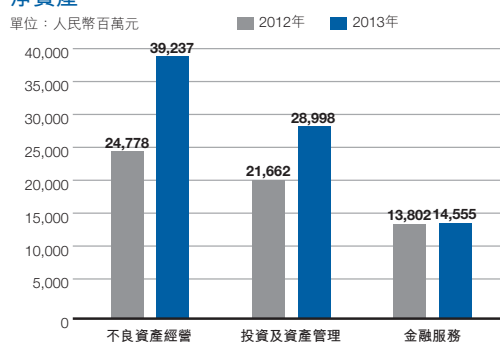
總資產

單位：人民幣百萬元



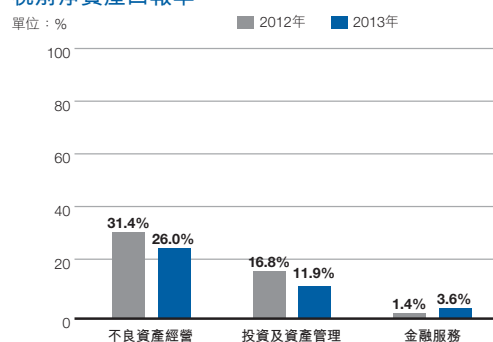
淨資產

單位：人民幣百萬元



稅前淨資產回報率

單位：%



下表載列所示年度本集團分部財務狀況。

	於12月31日及截止該日止年度									
	2013年 不良資產經營	2012年	2013年 投資及資產管理	2012年	2013年 金融服務	2012年	2013年 分部間抵消	2012年	2013年 集團合併	2012年
	(人民幣百萬元)									
收入總額	21,849.8	14,392.0	8,976.8	7,911.3	12,133.9	10,552.6	(547.3)	(520.7)	42,413.2	32,335.2
收入佔比(%)	51.5	44.5	21.2	24.5	28.6	32.6				
成本及支出總額	(13,590.4)	(8,384.6)	(5,853.2)	(4,860.9)	(11,635.9)	(10,388.3)	478.6	433.8	(30,600.9)	(23,200.1)
稅前利潤	8,314.3	6,234.0	3,011.7	3,284.6	514.9	164.3	(68.8)	(87.0)	11,772.1	9,595.9
稅前利潤佔比(%)	70.6	65.0	25.6	34.2	4.4	1.7				
利潤率(%)	38.1	43.3	33.5	41.5	4.2	1.6			27.8	29.7
總資產	228,603.9	140,327.7	72,776.4	49,026.6	86,248.2	69,352.1	(3,843.1)	(4,092.0)	383,785.4	254,614.4
總資產佔比(%)	59.6	55.1	19.0	19.3	22.5	27.2				
淨資產	39,237.0	24,777.8	28,998.2	21,661.7	14,555.1	13,801.9	(28.2)	643.4	82,762.1	60,884.8
淨資產佔比(%)	47.4	40.7	35.0	35.6	17.6	22.7				
稅前淨資產 回報率(%) ⁽¹⁾	26.0	31.4	11.9	16.8	3.6	1.4			16.4	18.5

註：(1) 為稅前利潤除以期初期末平均淨資產餘額。

不良資產經營業務是本集團的核心業務，為本集團主要收入來源之一，分別佔本集團2012年及2013年總收入的44.5%及51.5%、和總稅前利潤的65.0%及70.6%，以及截至2012年及2013年總資產的55.1%及59.6%和淨資產的40.7%及47.4%。

投資及資產管理服務的利潤貢獻保持穩定，分別佔本集團2012年及2013年總稅前利潤的34.2%及25.6%。該板塊的稅前利潤率在2012年及2013年分別保持在41.5%及33.5%的穩定的水平。2012年及2013年年化平均稅前淨資產回報率分別為16.8%及11.9%。

金融服務分部是本集團的重要組成部分，作為重要的交叉銷售推動板塊，受益於本集團協同多元化的運營管理策略，2013年總收入和稅前利潤分別比2012年增長15.0%和213.4%。

每個分部的開展情況，請參閱「—業務綜述」。

管理層討論與分析

集團財務狀況摘要

截至2012及2013年12月31日的本集團資產總額分別為人民幣254,614.4百萬元及383,785.4百萬元，增長50.7%；負債總額分別為人民幣193,729.6百萬元及301,023.3百萬元，增長55.4%；權益總額分別為人民幣60,884.8百萬元及82,762.1百萬元，增長35.9%。

下表載列所示日期資產負債表主要項目。

	於12月31日			
	2013年		2012年	
	金額 (人民幣百萬元)	佔比(%)	金額 (人民幣百萬元)	佔比(%)
資產				
現金及銀行存款	57,059.1	14.9	42,726.3	16.8
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25,178.5	6.6	16,923.0	6.6
可供出售金融資產	72,747.2	19.0	64,376.6	25.3
應收款項類金融資產	116,662.7	30.4	51,195.1	20.1
客戶貸款及墊款	48,636.4	12.7	25,041.5	9.8
其他資產	63,501.5	16.4	54,351.9	21.4
資產總額	383,785.4	100.0	254,614.4	100.0
負債				
向中央銀行借款	4,913.0	1.6	7,053.4	3.6
應付經紀業務客戶款項	6,480.8	2.2	6,629.5	3.4
借款	173,834.7	57.7	76,099.2	39.3
應付賬款	22,814.1	7.6	39,539.4	20.4
應付債券	13,285.0	4.4	12,534.6	6.5
其他負債	79,695.7	26.5	51,873.5	26.8
負債總額	301,023.3	100.0	193,729.6	100.0
權益				
歸屬於本公司股東權益	75,998.3	91.8	54,773.6	90.0
非控制性權益	6,763.8	8.2	6,111.2	10.0
權益總額	82,762.1	100.0	60,884.8	100.0
權益及負債總額	383,785.4		254,614.4	

資產

現金及銀行存款

現金及銀行存款主要包括現金、自有資金銀行存款及信達證券代其證券經紀業務客戶持有的銀行與其他金融機構存款。截至2012及2013年12月31日，現金及銀行存款分別為人民幣42,726.3百萬元及人民幣57,059.1百萬元，增長33.5%。現金及銀行存款保持較高頭寸主要是由於：(1)本公司在年末預留了一部分資金以備下年初收購不良資產及償還部分到期應付款項使用；(2)本公司於2013年12月在香港上市募集資金扣減發行費用後折合人民幣14,577.0百萬元。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分為交易性金融資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

下表載列所示日期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12月31日			
	2013年	2012年	變動	變動率(%)
	(人民幣百萬元)			
交易性金融資產				
債券	4,096.6	4,154.8	(58.2)	(1.4)
上市或在交易所交易的權益工具	736.0	813.1	(77.1)	(9.5)
共同基金	1,097.3	1,380.0	(282.7)	(20.5)
衍生工具	18.0	19.5	(1.5)	(7.7)
小計	5,947.9	6,367.4	(419.5)	(6.6)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
不良債權資產	16,391.7	7,960.2	8,431.5	105.9
金融機構可轉換債券	947.0	946.0	1.0	0.1
企業可轉換債券	106.7	72.8	33.9	46.6
理財產品	1,218.4	1,246.9	(28.5)	(2.3)
未上市權益工具	566.8	329.7	237.1	71.9
小計	19,230.6	10,555.6	8,675.0	82.2
合計	25,178.5	16,923.0	8,255.5	48.8

管理層討論與分析

截至2012及2013年12月31日，交易性金融資產分別為人民幣6,367.4百萬元及人民幣5,947.9百萬元，減少6.6%。交易性金融資產有所下降主要是因為信達證券及幸福人壽所持共同基金的減少，部分被華建國際所持共同基金增加所抵消。

截至2012及2013年12月31日，指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣10,555.6百萬元及人民幣19,230.6百萬元，增長82.2%，主要由於本公司的傳統不良債權資產增加。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產由2012年12月31日的人民幣7,960.2百萬元增長105.9%至2013年12月31日的人民幣16,391.7百萬元，主要是由於本公司2013年大量購入此類資產所致。

可供出售金融資產

下表載列所示日期可供出售金融資產的主要組成部分。

	於12月31日			
	2013年	2012年	變動	變動率(%)
	(人民幣百萬元)			
債券	10,738.6	7,998.2	2,740.4	34.3
權益工具	44,767.0	50,441.5	(5,674.5)	(11.2)
基金	4,541.9	3,705.1	836.8	22.6
信託產品	839.9	158.0	681.9	431.6
理財產品	1,273.4	980.0	293.4	29.9
信託受益權	1,073.3	1,073.3	—	—
金融機構債務工具及資產管理計劃	9,404.3	—	9,404.3	100.0
其他	108.8	20.5	88.3	430.7
合計	72,747.2	64,376.6	8,370.6	13.0

截至2012及2013年12月31日，可供出售金融資產分別為人民幣64,376.6百萬元及人民幣72,747.2百萬元，增長13.0%。

權益工具是本集團可供出售金融資產的最大組成部分。截至2012及2013年12月31日，權益工具分別為人民幣50,441.5百萬元及人民幣44,767.0百萬元，分別佔全部可供出售金融資產的78.4%及61.5%。

下表載列所示年度按持有主體、投資類型和權益工具上市或未上市劃分的可供出售金融資產中權益工具的主要組成部分。

	於12月31日			
	2013年	2012年	變動	變動率(%)
	(人民幣百萬元)			
本集團				
上市	7,382.8	11,312.9	(3,930.1)	(34.7)
未上市	37,384.2	39,128.6	(1,744.4)	(4.5)
合計	44,767.0	50,441.5	(5,674.5)	(11.2)
本公司				
上市	5,524.7	9,152.1	(3,627.4)	(39.6)
未上市	35,510.7	37,833.0	(2,322.3)	(6.1)
小計	41,035.4	46,985.1	(5,949.7)	(12.7)
債轉股資產 ⁽¹⁾	39,151.4	45,141.5	(5,990.1)	(13.3)
本公司財務性股權投資 ⁽²⁾	1,884.0	1,843.6	40.4	2.2
小計	41,035.4	46,985.1	(5,949.7)	(12.7)

註：

(1) 指可供出售金融資產項下由本公司持有的債轉股資產，歸入不良資產經營分部核算。

(2) 指可供出售金融資產項下由本公司自有資金投資產生的股權類資產，歸入投資和資產管理分部核算。

2012年12月31日至2013年12月31日，可供出售金融資產中權益工具減少，主要是因本公司所持債轉股資產減少所致。2012年12月31日至2013年12月31日，本公司所持債轉股資產減少，主要原因是本公司對部分債轉股資產進行了處置。

管理層討論與分析

本集團評估可供出售金融資產有否減值，計提減值損失準備，並確認資產減值損失。

下表載列所示日期可供出售金融資產減值損失準備的變動情況。

	於12月31日及 截至該日止年度 (人民幣百萬元)
2011年12月31日	(704.9)
計提減值損失準備	(3,340.2)
因無法收回而核銷的金額	163.3
2012年12月31日	(3,881.8)
計提減值損失準備	(4,007.0)
因無法收回而核銷的金額	511.1
2013年12月31日	(7,377.7)

2012年及2013年，本集團可供出售金融資產計提減值損失準備分別為人民幣3,340.2百萬元及人民幣4,007.0百萬元，主要反映了就本集團所持有的部分上市公司股權的市場價格的變化情況，包括上市債轉股企業中國鋁業股份有限公司等股票市值下降造成的影響。

應收款項類金融資產

下表載列所示日期應收款項類金融資產的主要組成部分。

	2013年	2012年	變動	變動率(%)
	於12月31日 (人民幣百萬元)			
不良債權資產				
自金融機構購入貸款	36,512.9	19,294.5	17,218.4	89.2
非金融企業應收賬款	64,400.3	30,256.0	34,144.3	112.9
小計	100,913.2	49,550.5	51,362.7	103.7
減值損失準備	(2,942.6)	(1,482.3)	(1,460.3)	98.5
其他債權投資				
信託產品	2,329.0	2,637.0	(308.0)	(11.7)
憑證式國債	142.7	292.7	(150.0)	(51.2)
其他	230.0	215.1	14.9	6.9
小計	2,701.7	3,144.8	(443.1)	(14.1)
減值損失準備	(5.7)	(17.9)	12.2	(68.2)
結構化債權安排	15,996.1	—	15,996.1	—
合計	116,662.7	51,195.1	65,467.6	127.9

截至2012及2013年12月31日，應收款項類不良債權資產餘額分別為人民幣49,550.5百萬元及人民幣100,913.2百萬元，增長103.7%。該增長主要是本公司抓住不良資產市場的機遇，適時提出滿足客戶需求的產品結構，加大收購此類資產的力度。

截至2012及2013年12月31日，已發生減值的應收款項類不良債權資產分別為人民幣596.8百萬元及人民幣1,010.7百萬元，佔應收款項類不良債權資產總餘額的1.2%及1.0%。截至2012及2013年12月31日，應收款項類不良債權資產減值損失準備分別為人民幣1,482.3百萬元及人民幣2,942.6百萬元，應收款項類不良債權資產的覆蓋比例分別為248.4%及291.1%，針對應收款項類不良債權資產所作的減值損失準備對應收款項類不良債權資產總額的覆蓋比例分別為3.0%及2.9%。

截至2013年12月31日，結構化債權安排餘額為人民幣15,996.1百萬元。此類資產是本公司參加銀行設立的結構化資金安排計劃，該類計劃屬於沒有活躍市場報價、回收金額固定的非衍生金融資產。公司按照貸款和應收款類資產對其進行管理，並在報表中應收款項類金融資產科目列示。

客戶貸款及墊款

下表載列所示日期客戶貸款及墊款的主要組成部分。

	於12月31日		變動	變動率(%)
	2013年	2012年		
	(人民幣百萬元)			
信用貸款	50.0	288.1	(238.1)	(82.6)
抵押貸款	4,132.6	3,109.3	1,023.3	32.9
其他附擔保貸款	1,445.4	461.7	983.7	213.1
融出資金	2,750.8	447.7	2,303.1	514.4
淨應收融資租賃款	25,700.9	18,003.4	7,697.5	42.8
委託貸款	15,498.5	3,169.8	12,328.7	388.9
小計	49,578.2	25,480.0	24,098.2	94.6
減值損失準備	(941.8)	(438.5)	(503.3)	114.8
合計	48,636.4	25,041.5	23,594.9	94.2

管理層討論與分析

截至2012及2013年12月31日，客戶貸款及墊款分別為人民幣25,041.5百萬元及人民幣48,636.4百萬元，增長94.2%。

委託貸款由2012年12月31日的人民幣3,169.8百萬元增長388.9%至2013年12月31日的人民幣15,498.5百萬元。主要是由於：(1)資產管理業務的快速發展，經營委託貸款業務的被合併結構性主體增加；(2)信達投資的委託貸款業務的增加。

融資融券是信達證券2012年底開始的新增業務。截至到2013年12月31日，融出資金餘額為人民幣2,750.8百萬元。

抵押貸款由2012年12月31日的人民幣3,109.3百萬元增長32.9%至2013年12月31日的人民幣4,132.6百萬元，主要是華建國際和金谷信託抵押貸款的增長。

淨應收融資租賃款(扣除減值損失準備前)由2012年12月31日的人民幣18,003.4百萬元增至2013年12月31日的人民幣25,700.9百萬元，增長42.8%，主要是由於信達租賃業務規模擴大。截至2012及2013年12月31日，淨應收融資租賃款分別佔客戶貸款及墊款總餘額的70.7%及51.8%，佔比下降主要是由於委託貸款、融出資金等業務及抵押貸款快速增長。

下表列載於所示年度本集團於有關年度將收取的融資租賃款項淨額。

	於12月31日			
	2013年	2012年	變動	變動率(%)
	(人民幣百萬元)			
融資租賃總投資	29,306.0	20,776.4	8,529.6	41.1
減：未實現融資收益	(3,605.1)	(2,773.0)	(832.1)	30.0
淨應收融資租賃款	25,700.9	18,003.4	7,697.5	42.8
一年內(包括一年)	8,989.9	5,502.5	3,487.4	63.4
一至五年(包括五年)	16,256.9	12,017.8	4,239.1	35.3
超過五年	454.2	483.1	(28.9)	(6.0)
減值損失準備	(543.1)	(438.5)	(104.6)	23.9
賬面淨值	25,157.8	17,564.9	7,592.9	43.2

負債

本集團負債的主要組成部分包括借款、應付賬款、應付債券及拆入資金，分別佔本集團截至2013年12月31日的負債總額57.7%、7.6%、4.4%及3.5%。

下表載列所示日期本集團的付息負債。

	於12月31日			
	2013年		2012年	
	金額 (人民幣 百萬元)	佔比(%)	金額 (人民幣 百萬元)	佔比(%)
向中央銀行借款	4,913.0	2.0	7,053.4	4.6
應付經紀業務客戶賬款	6,480.8	2.7	6,629.5	4.3
賣出回購金融資產款	9,442.8	3.9	11,993.6	7.9
借款	173,834.7	72.5	76,099.2	50.0
應付賬款	21,676.7	9.0	38,112.3	25.0
拆入資金	10,477.0	4.4	—	—
應付債券	13,285.0	5.5	12,534.6	8.2
總計	240,110.0	100.0	152,422.6	100.0

借款

截至2012及2013年12月31日，本集團借款餘額分別為人民幣76,099.2百萬元及人民幣173,834.7百萬元。借款增加主要是由於：(1)本公司於2013年增加借款提供購買應收款項類不良債權資產的資金，本公司借款額從2012年12月31日的人民幣55,831.3百萬元，增長149.1%至2013年12月31日的人民幣139,069.3百萬元；(2)信達租賃為支持應收融資租賃款組合的增長而增加借款所致。

應付賬款

截至2012及2013年12月31日，應付賬款餘額分別為人民幣39,539.4百萬元及人民幣22,814.1百萬元，主要包括應付財政部款項及房地產業務相關的應付賬款。

管理層討論與分析

應付債券

下表載列所示日期本集團的應付債券。

	於12月31日	
	2013年	2012年
	(人民幣百萬元)	
十年期7.2%固定利率次級債券	504.2	495.0
三年期4.35%固定利率金融債券	5,025.6	5,019.0
五年期4.65%固定利率金融債券	5,024.0	5,020.6
三年期4%固定利率人民幣債券	1,989.2	2,000.0
90天期6%固定利率短期融資券	715.0	—
五年期4%固定利率港幣債券	27.0	—
總計	13,285.0	12,534.6

應付債券主要包括：(1)本公司於2012年10月發行的金融債券；(2)華建國際於2012年12月，2013年9月、10月及12月發行的債券；(3)幸福人壽於2011年9月發行的次級債券；(4)信達證券於2013年11月發行的為期3個月的短期融資債券。

向中央銀行借款

本公司就購買國有商業銀行不良資產向中國人民銀行借款。此類借款按固定年利率2.25%計息，須於2014年12月31日之前悉數償還。

截至2012及2013年12月31日，本公司向中國人民銀行借款餘額分別為人民幣7,053.4百萬元及人民幣4,913.0百萬元。

或有負債

由於業務性質，本公司及子公司於日常業務過程中牽涉若干法律訴訟，包括訴訟及仲裁。考慮得到的律師意見，當管理層能夠合理估計訴訟的結果時，我們將為有關索賠金額造成的可能損失不時地作出準備。如果無法合理估計訴訟結果，或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，我們不會就未決訴訟作出準備。

於2013年及2012年12月31日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額分別是人民幣181,153萬元及人民幣70,905萬元，本公司作為被告的未決訴訟案件標的金額分別是人民幣168,603萬元及人民幣69,235萬元。根據法庭判決或者法律顧問的意見，本集團已作出的準備分別為人民幣12,797萬元及人民幣14,341萬元，本公司已作出的準備分別為人民幣12,797萬元及人民幣12,911萬元。本公司董事認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團及本公司的財務狀況或經營產生重大影響。

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。

業務綜述

本集團主要業務分部包括：(1)不良資產經營業務，包括不良債權資產經營、債轉股資產經營和問題實體託管清算和重組服務；(2)投資及資產管理業務，包括自有資金投資、資產管理(私募基金)及主要由本公司、信達投資、華建國際從事的諮詢和財務顧問業務；(3)金融服務業務，包括證券及期貨、信託、融資租賃、基金管理和保險業務。

下表列示了所示年度各業務分部的收入總額和稅前利潤。

	截至12月31日止年度			
	2013年		2012年	
	收入總額	佔比(%)	收入總額	佔比(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良資產經營	21,849.8	51.5	14,392.0	44.5
投資及資產管理	8,976.8	21.2	7,911.3	24.5
金融服務	12,133.9	28.6	10,552.6	32.6
分部間抵銷	(547.3)	(1.3)	(520.7)	(1.6)
總額	42,413.2	100.0	32,335.2	100.0

	截至12月31日止年度			
	2013年		2012年	
	稅前利潤	佔比(%)	稅前利潤	佔比(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良資產經營	8,314.3	70.6	6,234.0	65.0
投資及資產管理	3,011.7	25.6	3,284.6	34.2
金融服務	514.9	4.4	164.3	1.7
分部間抵銷	(68.8)	(0.6)	(87.0)	(0.9)
總額	11,772.1	100.0	9,595.9	100.0

管理層討論與分析

2013年，本集團的不良資產經營業務、投資及資產管理業務和金融服務業務的營業收入分別佔收入總額的51.5%、21.2%和28.6%。稅前利潤分別佔稅前總利潤的70.6%、25.6%和4.4%。

不良資產經營業務

不良資產經營為本公司的主要業務，是本公司的主要收入和利潤來源。2012年和2013年，不良資產經營業務的收入佔本集團總收入的比例分別為44.5%和51.5%，稅前利潤佔本集團總稅前利潤的65.0%和70.6%。

本公司的不良資產經營業務包括：(1)通過收購或受託的方式對金融機構和非金融企業的不良債權資產進行管理和處置；(2)管理和處置債轉股資產；(3)對問題金融機構和非金融企業進行託管清算和重組等。

下表列示於所示日期及年度本公司上述各類不良資產經營業務的主要財務數據。

本公司	於12月31日及 截至該日止年度	
	2013年	2012年
(人民幣百萬元)		
不良債權資產收購處置		
不良債權資產淨額 ⁽¹⁾	114,754.7	56,090.4
新增收購不良債權資產	88,813.1	52,191.1
不良債權資產收入 ⁽²⁾	14,678.5	7,492.2
不良資產受託管理及處置		
受託不良資產餘額	39,747.5	31,280.5
債轉股資產管理處置		
債轉股資產賬面價值	42,274.8	48,238.6
債轉股資產股利收入	1,350.8	964.8
處置資產的收購成本	4,273.6	2,827.0
股權處置淨收益	3,644.6	4,682.9

註：

- (1) 按合併財務報表所指，等於本公司的指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產，加上應收款項類不良債權資產。
- (2) 按合併財務報表所指，等於本公司的不良債權資產公允價值變動，加上應收款項類不良債權資產收入。

不良債權資產的收購來源¹

按照不良資產收購來源分類，本公司的不良債權資產主要包括：(1)來自銀行的不良貸款和其他不良債權以及其他非銀行金融機構的不良債權資產(金融類不良資產)；(2)非金融機構的應收賬款等(非金融類不良資產)。

下表列示於所示日期及年度，本公司的金融類不良資產和非金融類不良資產的主要財務數據。

本公司	於12月31日及截至該日止年度			
	2013年		2012年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)				
不良債權資產淨額 ⁽¹⁾				
金融類	52,345.4	45.6	26,478.3	47.2
非金融類	62,409.3	54.4	29,612.1	52.8
總額	114,754.7	100.0	56,090.4	100.0
不良債權資產收購成本				
金融類	42,332.0	47.7	22,521.0	43.2
非金融類	46,481.1	52.3	29,670.1	56.8
總額	88,813.1	100.0	52,191.1	100.0
不良債權資產收入 ⁽²⁾				
金融類	8,405.5	57.3	5,336.8	71.2
非金融類	6,273.0	42.7	2,155.4	28.8
總額	14,678.5	100.0	7,492.2	100.0

註：

(1) 即合併財務報表所指本公司的指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產；及應收款項類不良債權資產。

(2) 即合併財務報表所指本公司的不良債權資產公允價值變動；及應收款項類不良債權資產收入。

¹ 從金融機構收購的不良資產(金融類不良資產)和從非金融機構收購的不良資產(非金融類不良資產)均可採用傳統類不良資產經營模式和附重組條件類不良資產經營模式進行經營。本公司按照業務模式而非收購來源決定不良資產的會計科目。例如，同樣是來源於金融機構的不良資產(金融類不良資產)，如果是採用傳統類不良資產經營模式，在財務狀況表上對應的科目就是「以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產」，如果是採用附重組條件類的經營模式，在財務狀況表上對應的科目就是「應收款項類不良債權資產」。

管理層討論與分析

金融類不良資產

本公司收購的金融類不良資產主要來自於銀行出售的不良貸款和其他不良債權資產，這些銀行包括大型商業銀行、股份制商業銀行及城市和農村商業銀行等。同時，非銀行金融機構也是本公司收購不良債權資產的來源之一。

下表列示於所示日期及年度，按收購成本計算本公司從各類銀行和其他非銀行金融機構收購的金融類不良資產的明細分析。

	於12月31日及截至該日止年度			
	2013年		2012年	
	收購金額	佔比(%)	收購金額	佔比(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)				
大型商業銀行	16,660.9	39.4	8,532.7	37.9
股份制商業銀行	8,665.5	20.5	3,988.5	17.7
城市和農村商業銀行	4,870.2	11.5	1,619.9	7.2
其他非銀行金融機構	12,135.4	28.6	8,044.9	35.7
其他銀行(政策性銀行、 中國郵政儲蓄銀行、外資銀行)	—	—	335.0	1.5
總計	42,332.0	100.0	22,521.0	100.0

非金融類不良資產

目前，本公司收購的非金融類不良資產主要為非金融企業的應收賬款及其他應收款，包括：逾期應收款、預期可能逾期的應收款以及借款人存在流動性問題的應收款。

不良債權資產經營模式

本公司不良債權資產的經營模式分為傳統類不良資產經營模式和附重組條件類不良資產經營模式。

下表列示於所示日期及年度本公司分別通過傳統類不良資產經營模式和附重組條件類不良資產經營模式收購和處置不良資產的情況。

	於12月31日及截至該日止年度			
	2013年		2012年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
不良債權資產淨額				
傳統類 ⁽¹⁾	16,784.1	14.6	8,022.2	14.3
附重組條件類 ⁽²⁾	97,970.6	85.4	48,068.2	85.7
總額	114,754.7	100.0	56,090.4	100.0
新增收購不良債權資產⁽³⁾				
傳統類	12,278.8	13.8	2,941.6	5.6
附重組條件類	76,534.3	86.2	49,249.5	94.4
總額	88,813.1	100.0	52,191.1	100.0
不良債權資產收入				
傳統類 ⁽⁴⁾	4,534.3	30.9	3,973.8	53.0
附重組條件類 ⁽⁵⁾	10,144.2	69.1	3,518.4	47.0
總額	14,678.5	100.0	7,492.2	100.0

註：

- (1) 即合併財務報表中本公司的「指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產」。
- (2) 即合併財務報表中本公司的「應收款項類投資不良債權資產」減去任何已識別的減值損失。
- (3) 「新增收購不良債權資產」指所示各期間收購資產的金額。
- (4) 即合併財務報表中本公司的不良債權資產公允價值變動，其中包括已實現及未實現部分。
- (5) 即合併財務報表中本公司的「應收款項類不良債權資產收入」。

管理層討論與分析

傳統類不良資產

本公司的傳統類不良資產主要來源於銀行，債權收購完成後承接銀行與債務人的債權債務關係，在處置過程中通常通過債權重組、訴訟追償及出售發現和提升資產價值。

下表列示本公司於所示日期及年度收購和處置傳統類不良資產的情況：

	於12月31日及 截至該日止年度	
	2013年	2012年
(人民幣百萬元，百分比除外)		
傳統類不良資產淨額	16,784.1	8,022.2
新增收購傳統類不良資產	12,278.8	2,941.6
處置傳統類不良資產賬面成本 ⁽¹⁾	3,809.8	3,205.9
未實現的公允價值變動	293.0	368.0
傳統類不良資產淨收益	4,534.3	3,973.8
處置淨收益率(%) ⁽²⁾	111.3	112.5

註：

(1) 該項指特定期間所處置傳統類不良資產的金額。

(2) (傳統類不良資產淨收益—未實現的公允價值變動)／(處置傳統類不良資產賬面成本)。

附重組條件類不良資產

本公司的附重組條件類不良資產主要來自非金融企業，同時也來自於銀行和非銀行金融機構。債權收購時，本公司與債權人及債務人三方達成協議，以確定合同權利義務關係，即本公司向債權企業收購債權，同時與債務企業及其關聯方達成重組協議，約定還款金額、還款方式、還款時間、抵質押物及擔保安排等。在該經營模式下，收益的金額和支付時間在簽訂重組協議時已確定。

下表列示本公司於所示日期及年度收購和處置附重組條件類不良資產的情況：

	於12月31日及 截至該日止年度	
	2013年	2012年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
附重組條件類不良資產淨額	97,970.6	48,068.2
新增收購附重組條件類不良資產	76,534.3	49,249.5
附重組條件類不良資產收入	10,144.2	3,518.4
附重組條件類不良資產月均年化收益率(%) ⁽¹⁾	13.5	16.0
已減值附重組條件類不良資產餘額	1,010.7	596.8
減值比率(%) ⁽²⁾	1.0	1.2
資產減值準備	2,942.6	1,482.3
撥備覆蓋率(%) ⁽³⁾	291.1	248.4

註：

- (1) 附重組條件類不良資產收入除以附重組條件類不良資產月均餘額。
- (2) 已減值附重組條件類不良資產除以附重組條件類不良資產總額。
- (3) 資產減值準備除以已減值附重組條件類不良資產。

受託不良資產經營

除以上對不良資產的購買和處置業務外，本公司接受金融機構、非金融企業及地方政府的委託，經營金融類和非金融類不良資產，對其進行管理和處置，並根據現金回收情況獲得委託收益，即佣金收益。截至2012及2013年12月31日，受託不良資產餘額分別為人民幣312.8億元和人民幣397.5億元。

管理層討論與分析

債轉股資產經營

本公司通過債轉股、以股抵債和其他不良資產經營相關的交易獲得了大量債轉股資產。按照性質分類，本公司將債轉股資產分為債轉股企業的未上市股份（未上市債轉股資產）和債轉股企業的上市股份（上市債轉股資產）。截至2013年12月31日，本公司持有股權的未上市債轉股資產共187戶，賬面價值總額為人民幣34,134.9百萬元，上市債轉股資產共26戶，賬面價值總額為人民幣8,139.9百萬元。

下表列示於所示日期本公司未上市類及上市類債轉股資產的詳情：

	於12月31日	
	2013年	2012年
	(人民幣百萬元，除戶數外)	
債轉股資產基本信息		
戶數	213	255
未上市類	187	186
上市類	26	69
賬面價值總額	42,274.8	48,238.6
未上市類	34,134.9	36,449.3
上市類	8,139.9	11,789.3

債轉股資產處置收益

2012年和2013年，本公司處置的債轉股資產分別為43戶和88戶，處置資產的總收購成本分別為人民幣2,827.0百萬元和4,273.6百萬元，股權處置淨收益分別為人民幣4,682.9百萬元和人民幣3,664.6百萬元。2013年，本公司債轉股資產處置收益倍數¹為1.9倍，其中未上市債轉股資產處置收益倍數為2.2倍。

下表列示於所示日期及年度本公司債轉股資產的處置情況：

	於12月31日及 截至該日止年度	
	2013年	2012年
	(人民幣百萬元，除戶數外)	
處置戶數	88	43
處置資產的收購成本	4,273.6	2,827.0
股權處置淨收益	3,644.6	4,682.9
股利收入	1,350.8	964.8

¹ (股權處置淨收益 + 處置資產的收購成本) / 處置資產的收購成本

問題實體託管清算和重組

本公司接受政府部門和企業的委託，為風險金融機構或非金融機構提供託管清算和重組服務。2012年和2013年，本集團託管清算和重組項目實現的手續費和佣金收入達到人民幣10.3百萬元和人民幣5.5百萬元。

投資及資產管理

本集團通過本公司和信達投資、華建國際、中潤發展、信達資本以及下屬企業進行投資及資產管理業務，主要包括自有資金投資業務、資產管理業務(含私募基金)，以及其他業務。2012年和2013年，投資及資產管理業務收入佔本集團收入總額的比例分別為24.5%和21.2%。

下表列示於所示日期及年度信達投資、華建國際以及中潤發展的主要財務數據。

	於12月31日及截至該日止年度							
	2013年				2012年			
	收入	稅前利潤	總資產	淨資產	收入	稅前利潤	總資產	淨資產
	(人民幣百萬元)							
信達投資	6,585.7	2,071.1	37,946.3	13,417.1	7,110.5	2,496.0	30,755.2	12,058.6
華建國際	702.9	442.5	9,436.8	3,831.4	624.3	375.9	8,666.6	3,308.8
中潤發展	238.3	141.6	1,089.4	845.3	207.6	126.8	1,124.2	855.6

自有資金投資業務

本集團的自有資金投資主要包括：(1)圍繞不良資產業務所進行的股權投資；(2)圍繞不良資產業務所進行的房地產投資和開發；(3)包括基金、債券、信託、理財產品在內的其他投資。截至2012及2013年12月31日，本集團的自有資金投資餘額分別為人民幣138.7億元和人民幣196.7億元，2012及2013年，本集團的自有資金投資收益，主要包括歸於投資及資產管理板塊下的投資收益、投資性物業淨收入與酒店經營收入等，分別為人民幣12.9億元和人民幣23.4億元，截至2013年12月31日，本集團的股權投資、房地產投資、基金投資和其他投資分別佔總投資額的55.0%、9.4%、18.2%及17.4%。

管理層討論與分析

	於12月31日			
	2013年		2012年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)				
自有資金投資餘額 — 按投資類別				
股權投資 ⁽¹⁾	10,797.6	55.0	8,690.6	62.7
房地產投資 ⁽²⁾	1,858.0	9.4	2,099.7	15.1
基金投資	3,584.5	18.2	1,582.1	11.4
其他投資 ⁽³⁾	3,429.5	17.4	1,498.4	10.8
總額	19,669.6	100.0	13,870.8	100.0
自有資金投資餘額 — 按投資主體				
本公司	9,717.4	49.4	6,003.4	43.3
信達投資	8,410.0	42.8	6,680.4	48.2
華建國際	3,483.8	17.7	2,590.0	18.7
中潤發展	684.9	3.5	664.2	4.8
(抵消)	(2,626.5)	(13.4)	(2,067.2)	(15.0)
總額	19,669.6	100.0	13,870.8	100.0

註：

- (1) 即合併財務報表中歸屬於投資及資產管理業務分部的「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」、「可供出售金融資產」及「於聯營公司之權益」中的權益工具。
- (2) 即合併財務報表中的投資性物業。
- (3) 其他投資主要包括債券投資、信託投資和理財產品投資。

股權投資

本公司、信達投資、華建國際和中潤發展均從事圍繞不良資產主業的股權投資，但是側重各有不同。本公司主要以不以控股為目的的財務性股權投資為主，主要集中在本公司具有豐富行業經驗的礦產、能源、建築業、環保等行業。信達投資的股權投資主要圍繞本公司的不良資產經營業務。華建國際主要從事與本公司不良資產經營相關的境外股權投資業務，而中潤發展的股權投資業務主要圍繞託管、清算及重組業務展開。

本公司的股權投資

本公司從事財務性投資並獲取股權分紅及股權處置收益，於2012及2013年12月31日，本公司通過直接投資持有股權且列在合併財務報表中以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產與聯營公司之權益項下的投資餘額分別為人民幣37.2億元和人民幣37.6億元。

信達投資的股權投資

信達投資公司是本集團的專業投資平台，於2012及2013年12月31日，信達投資列在合併財務報表中以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產與聯營公司之權益項下的股權投資餘額分別為人民幣20.4億元和人民幣25.1億元。

華建國際的股權投資

華建國際及其相關子公司為集團的主要境外業務平台。於2012及2013年12月31日，華建國際列在合併財務報表中以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產與聯營公司的權益項下的股權投資餘額分別為人民幣23.8億元和人民幣28.4億元。

中潤發展的股權投資

中潤發展的投資業務主要結合本公司的不良資產經營業務和問題實體託管清算業務來開展，於2012及2013年12月31日，中潤發展列在合併財務報表中可供出售金融資產與聯營公司之權益項下的股權投資餘額分別為人民幣5.7億元和人民幣6.5億元。

房地產投資和開發

信達投資及其下屬的17家子公司是集團的主要房地產投資和開發平台。其中，信達投資的控股子公司信達地產主要從事房地產開發業務，是公司的房地產開發業務運作平台。於2012及2013年12月31日，集團投資性物業餘額分別為人民幣21.0億元和人民幣18.6億元；2012年和2013年房地產開發業務分別實現房地產銷售收入人民幣37.5億元和人民幣41.3億元。

其他投資

本集團通過本公司、信達投資、華建國際和中潤發展進行的其他自有資金投資包括購買基金、債券、信託產品和理財產品等。於2012及2013年12月31日，本集團投資各類基金餘額分別為人民幣15.8億元和人民幣35.8億元；本集團通過直接投資或基金投資的方式投資債券，於2012及2013年12月31日，本集團債券投資餘額分別為人民幣2.87億元和人民幣5.28億元；本集團購買銀行和證券公司的理財產品以及信託產品獲得投資收益，於2012及2013年12月31日，本集團投資理財產品和信託產品總餘額分別為人民幣9.8億元和人民幣22.1億元。

管理層討論與分析

資產管理業務(私募股權基金)

本集團的資產管理業務包括：(1)投資與資產管理業務條線下的私募股權基金；(2)金融服務業務條線下的證券資管業務、信託和公募基金。

截至2013年12月31日，集團合計發起設立25隻由本集團的子公司擔任普通合夥人(或管理人)並管理第三方資金的私募股權基金。

下表載列於所示日期及年度本集團的私募股權基金業務基本情況。

	於12月31日及 截至該日止年度	
	2013年	2012年
私募股權基金個數 ⁽¹⁾	25	9
私募股權基金募集規模(人民幣億元)	611.7	115
實際出資金額(人民幣億元)	230.7	47.8
實際出資金額中的第三方資金(人民幣億元) ⁽²⁾	200.8	38.9
基金管理費收入(人民幣百萬元)	84.7	18.0
累計已投資項目個數	59	20
第三方投資人人數	102	79

註：

(1) 包括所有普通合夥人(或管理人)為本集團並表子公司且管理第三方資金的私募股權基金。

(2) 實際出資金額減去集團所佔權益份額。

其他業務

2012及2013年，本公司、信達投資和華建國際的諮詢和顧問服務合計手續費和佣金收入分別為人民幣3.17億元和人民幣2.29億元。

金融服務業務

本集團建立了協同化和綜合化的金融服務平台，涵蓋證券、期貨、信託、融資租賃、基金管理及保險業諸多領域，致力於為客戶提供量身定制的金融服務方案。

2012及2013年，金融服務業務佔本集團總收入的比例為32.6%和28.6%。

下表列示於所示日期及年度本集團各金融子公司的主要財務數據。

	於12月31日及截至該日止年度							
	2013年				2012年			
	收入	稅前利潤	總資產	淨資產 (人民幣百萬元)	收入	稅前利潤	總資產	淨資產
證券及期貨 ⁽¹⁾	2,083.5	449.5	17,648.5	6,267.0	1,691.2	272.9	14,838.4	5,895.2
金谷信託	1,003.6	350.4	3,516.6	3,233.5	946.2	685.6	2,386.2	2,023.6
信達租賃	1,760.0	478.6	30,759.6	2,809.7	1,317.2	367.2	20,236.2	2,394.5
信達澳銀基金	170.2	15.3	255.0	193.4	93.0	1.1	193.6	184.1
信達財險	3,072.3	2.9	6,052.9	2,635.0	1,754.5	(371.4)	5,358.6	2,826.3
幸福人壽	4,053.0	(780.4)	29,811.2	1,212.2	4,762.4	(791.1)	26,339.1	478.2

註：(1) 包括信達證券、信達期貨與信達國際。

證券和期貨業務

本集團通過信達證券及其全資子公司信達期貨在中國大陸開展證券和期貨業務，並通過信達國際在香港開展證券和期貨業務。2012及2013年，信達證券(含信達期貨)的收入分別為人民幣13.6億元和人民幣16.5億元；信達國際的收入為人民幣81.3百萬元和人民幣130.3百萬元。

信達證券

下表列示於所示年度信達證券的證券經紀業務、期貨業務和其他業務收入的金額及佔信達證券總業務收入的比例。

	截至12月31日止年度			
	2013年		2012年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)				
證券經紀業務	778.3	47.2	543.7	40.0
期貨業務	184.5	11.2	176.2	13.0
其他業務 ⁽¹⁾	687.2	41.6	637.4	47.0
合計	1,650.0	100.0	1,357.3	100.0

註：(1) 其他業務含投資銀行、證券投資及資產管理。

管理層討論與分析

證券經紀業務：截至2013年12月31日，信達證券經紀業務的客戶為112.3萬戶，管理資產共計人民幣756億元，2013年，信達證券經紀業務交易額人民幣5,847.2億元。

期貨業務：2012年和2013年，信達期貨實現期貨業務收入分別為人民幣1.76億元和1.84億元。

投資銀行業務：2012年和2013年，信達證券的承銷手續費和佣金收入分別為人民幣97百萬元和人民幣105.9百萬元。

資產管理業務：於2012年和2013年12月31日，信達證券資產管理業務的資產管理餘額分別為人民幣160億元和人民幣354億元；2013年，信達證券受託客戶資產管理業務實現手續費及佣金收入分別為人民幣101百萬元。

創新業務與其他業務：於2013年12月31日，信達證券融資融券規模達到人民幣26.7億元。

信達期貨

2012年和2013年，信達期貨實現營業利潤人民幣51.1百萬元和人民幣53.1百萬元。

信達國際

於2013年12月31日，本集團通過華建國際間接持有信達國際63.87%的股權。2012年和2013年，信達國際的收入分別為人民幣81.3百萬元和人民幣130.3百萬元。

信託業務

本集團通過金谷信託從事信託業務。於2012及2013年12月31日，本集團的存續信託管理資產餘額合計分別為人民幣1,018億元和人民幣938億元，存續項目為213個和192個。2012年和2013年，信託業務實現手續費及佣金收入分別為人民幣7.5億元和人民幣8.8億元，分別佔金谷信託當期營業總收入的79.6%和80.6%。

產品類型

本集團的信託產品類型按照客戶類型可劃分為單一信託和集合信託。

下表列示於所示日期本集團的單一信託計劃和集合信託計劃的餘額。

	於12月31日			
	2013年		2012年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)				
單一信託計劃	71,571.0	76.3	79,566.0	78.1
集合信託計劃	22,240.0	23.7	22,269.0	21.9
合計	93,811.0	100.0	101,835.0	100.0

本集團的信託產品類型也可按照投資方式劃分為融資類、投資類和事務管理類。

下表列示了於所示日期本集團的融資類、投資類和事務管理類的產品規模。

	於12月31日			
	2013年		2012年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)				
融資類	63,951.0	68.2	75,217.0	73.9
投資類	24,878.0	26.5	23,338.0	22.9
事務管理類	4,982.0	5.3	3,280.0	3.2
合計	93,811.0	100.0	101,835.0	100.0

管理層討論與分析

本集團的信託產品以開發項目融資型資金信託產品為主。

下表列示於所示日期本集團的信託項目的融資方具體行業分佈。

	於12月31日			
	2013年		2012年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)				
基礎產業	36,830.0	39.3	41,619.0	40.9
房地產	21,239.0	22.6	16,272.0	16.0
實業	16,959.0	18.1	21,906.0	21.5
金融機構	2,103.0	2.2	672.0	0.6
其他	16,680.0	17.8	21,365.0	21.0
合計	93,811.0	100.0	101,835.0	100.0

客戶

於2013年12月31日，本集團信託業務的客戶總數為10,441名，其中個人客戶9,215名，機構客戶1,226名。

融資租賃業務

本集團通過信達租賃開展融資租賃業務。於2012年和2013年12月31日，本集團應收融資租賃款淨額分別為人民幣175.6億元和人民幣251.6億元；2012年和2013年，本集團的融資租賃業務營業收入為人民幣762.8百萬元和人民幣777.0百萬元；融資租賃業務實現淨利潤為人民幣307.1百萬元和人民幣415.1百萬元。

產品類型

2013年，專業化產品和非專業化產品分別實現總收入人民幣57百萬元和人民幣720百萬元，分別在當期信達租賃的總收入中佔比7.3%和92.7%。

客戶

本集團融資租賃業務的客戶來自製造業、採礦業、水利、環境和公共設施管理業、建築業、交通運輸、倉儲和郵政業及其他行業。

下表列示於所示日期本集團在各行業應收融資租賃款項餘額的組成部分。

	於12月31日			
	2013年		2012年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)				
製造業	10,163.6	39.5	8,239.2	45.8
採礦業	3,192.1	12.4	1,887.7	10.5
水利、環境和公共設施管理業	6,163.5	24.0	3,791.4	21.1
建築業	1,439.9	5.6	1,516.7	8.4
交通運輸、倉儲和郵政業	2,609.2	10.2	1,324.5	7.4
其他	2,132.6	8.3	1,243.9	6.8
合計	25,700.9	100.0	18,003.4	100.0

基金管理業務

本集團通過信達澳銀基金從事公募基金管理與其他資產管理業務。

產品類型

於2013年12月31日，本集團共有九支公募的證券投資基金，管理資產總額為人民幣53.1億元，基金管理費收入合計人民幣89.3百萬元，以上公募基金分為股票型、債券型和混合型，主要投資於權益類資產和固定收益類資產。

客戶

信達澳銀基金的客戶包括個人客戶和機構客戶，大部分為個人客戶。截至2013年12月31日，基金產品的個人客戶約為115萬名，機構客戶約為986名。

管理層討論與分析

保險業務

本集團通過信達財險開展財產險業務，通過幸福人壽開展人身險業務。

下表列示於所示年度信達財險的原保費收入和幸福人壽的原保費收入。

	截至12月31日止年度			
	2013年		2012年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)				
信達財險	3,043.0	42.5	2,422.4	29.8
幸福人壽	4,115.2	57.5	5,707.1	70.2
合計	7,158.2	100.0	8,129.5	100.0

信達財險

信達財險主要經營機動車輛險和其他各類財產損失保險、責任保險、信用保險、保證保險、短期健康保險和意外傷害保險，以及再保險業務。

下表列示於所示年度信達財險的主要產品原保險保費收入和佔比詳情。

	截至12月31日止年度			
	2013年		2012年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)				
機動車輛險	2,543.6	83.6	1,996.3	82.4
機動車交強險	1,047.8	34.4	780.0	32.2
商業機動車輛險	1,495.8	49.2	1,216.3	50.2
非機動車輛險	499.4	16.4	426.1	17.6
合計	3,043.0	100.0	2,422.4	100.0

幸福人壽

幸福人壽主要經營各類人壽保險、健康保險、意外保險以及再保險業務。

下表列示於所示年度三類人壽保險產品的原保費收入和佔比詳情。

	截至12月31日止年度			
	2013年		2012年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)				
人壽保險	3,823.8	92.9	5,466.5	95.8
分紅型保險	3,799.4	92.3	5,444.7	95.4
其他	24.4	0.6	21.8	0.4
健康保險	129.3	3.1	102.9	1.8
意外傷害保險	162.1	3.9	137.7	2.4
合計	4,115.2	100.0	5,707.1	100.0

業務協同

2013年，本集團繼續通過多元化的業務平台，為客戶提供包括融資、股權投資、保險、資產管理、財務與融資顧問與境外金融服務。2013年，通過分公司客戶渠道，金融類子公司共實現交叉銷售收入總額達到人民幣15.77億元，較2012年增長27.2%。

2013年，本集團繼續推動融資租賃、信託和財險等傳統金融服務領域的交叉銷售，並通過分公司與子公司的業務合作，促進資產管理領域協同能力的提升。

融資租賃：2013年，本集團通過交叉銷售而實現收入的融資租賃項目共124個，較2012年的91個增長36.3%。2013年通過交叉銷售實現融資租賃業務規模為人民幣198.23億元，較2012年增長20.7%；2013年，上述項目實現的收入總額為人民幣12.37億元，較2012年增長43.0%。

信託：2013年，本集團通過交叉銷售而實現收入的信託項目共計38個，2013年通過交叉銷售實現信託業務規模(定義為截至12月31日金谷信託的存續信託資產餘額)為約人民幣133.27億元。2013年，上述項目實現收入總額為人民幣2.5億元，較2012年增長46.2%。

管理層討論與分析

財險：2013年，本集團通過財產保險專業平台向分公司推薦的125名客戶提供產品與服務，較2012年增長19.0%。2013年信達財險從上述客戶實現收入總額為人民幣53.7百萬元，較2012年增長48.3%。

資產管理業務：2013年，本集團通過分公司與證券業務平台、基金業務平台和信達資本業務平台的合作，共設立20個基金項目，資產管理規模(實際投放額)總額為人民幣203億元。

重大投資及收購情況

報告期內，本公司沒有根據上市規則規定須予披露的重大投資及收購情況。

信息科技

2013年本公司持續堅持業務戰略和信息科技互相融合、引領驅動的理念，緊密圍繞公司業務戰略，制定集團信息化規劃，完善信息科技治理結構，推進IT基礎設施和重要信息系統建設，確保信息系統安全穩定運行，為加強集團管控、促進業務創新提供有力支撐。

信息科技治理

在高級管理層設立信息化建設的協調和監督機構，形成常態化的信息化建設決策機制。

信息化規劃

圍繞公司戰略目標，借鑒國內外金融集團的成功經驗，完成了集團信息化規劃編製，2013-2015年重點推動集團管控信息、集團資金財會管理、集團資產管理和集團客戶關係管理等平台建設，支持產品創新、加強集團管控和改善運營效率。

信息系統建設

2013年，本公司根據集團管控、業務發展和客戶服務的需要，重點推進業務創新、財務管控、風險管理、信息披露等領域的信息系統建設工作。持續完善集團不良資產經營、投資及資產管理、金融服務三大板塊的業務系統，支持業務拓展。全面開展集團資金財會平台的研發工作，完成了1.0版本的研發，在本公司範圍內進行實施，在子公司逐步推廣。啟動了內部評級系統建設，加強風險控制。集團網站投產，實現了以客戶服務和業務產品推介為導向的營銷型網站的轉變，支持了對客戶和投資者的服務。

IT基礎設施建設

圍繞集團中後台資源整合戰略，大力推進IT基礎設施建設。信達(合肥)災備與後援基地土建結構於2013年完成封頂施工，並獲得「第三批全國建築業綠色施工示範工程」、「安徽省綠色建築示範工程」等榮譽稱號。信達(北京)數據中心啟動了應用服務器虛擬化擴展項目，為集團信息化建設提供資源保障。

信息科技管理能力

2013年，全集團信息系統保持安全穩定運行態勢，信息科技研發和運行服務能力進一步提升，重點加強了業務需求整合，強化風險控制和質量管理，廣泛運用產品進行配置化系統實施。公司對ISO27001及ISO20000信息安全IT服務管理體系與ISO9001質量管理體系進行了有效整合，滿足管理和內控的需要。

人力資源管理

報告期內，本公司圍繞發展戰略，深化人力資源管理制度改革，著力推進人力資源管理制度化、規範化和市場化。不斷拓寬員工職業發展通道，積極引進市場化高端專業人才，加大中層管理人員培養和員工人才隊伍建設。

管理層討論與分析

在職員工情況

截至2013年12月31日，本集團在職員工17,980人（不含勞務派遣），其中，中國內地機構員工17,746人，香港澳門地區機構員工234人。本公司及一級子公司碩士以上員工佔39%、本科佔46%，45歲及以下員工佔比76%。

薪酬政策

本公司堅持以效益為中心，完善集團一體化薪酬管理體系，優化「工效掛鉤」工資性費用分配機制，促進集團經營目標的實現。堅持「以崗定薪，以績定獎」的員工薪酬管理機制，根據崗位職責、員工能力和業績貢獻合理分配員工薪酬。進一步強化以利潤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原則，建立健全具有市場競爭力的、與業績相匹配和兼顧內部公平性的薪酬管理體系。

教育培訓

本公司按照「圍繞公司戰略發展、助推員工職業成長」的培訓理念，創新培訓形式，全方位、多渠道開展培訓工作，2013年公司系統舉辦培訓800餘期，32000餘人次參加，通過加大各梯次人才的培訓力度，不斷提升員工的整體素質和綜合能力，為公司的健康持續發展提供強有力的人力資源支持。

風險管理

風險管理是本集團業務的基石，始終處於經營管理和業務活動的核心位置。本集團已建立覆蓋各業務板塊和條線的全面風險管理體系。

本集團風險管理總體目標是：(1)確保集團穩健經營和健康發展；(2)確保集團為實現經營目標所採取的重大決策措施的貫徹執行，保證經營的效率；(3)確保將風險控制在與戰略和經營目標相符的範圍之內。

2013年，圍繞戰略目標和風險管理總目標，本公司持續推進全面風險管理體系建設，不斷加強對主要風險的監控，秉承「守住底線、主動管理」的風險管理理念，堅守「嚴防系統風險、避免重大風險、杜絕道德風險」的風險管理底線，各類風險總體控制在本公司可承受範圍之內。

風險管理架構

本公司已形成包括董事會和監事會、高級管理層、集團風險管理部和相關職能部門以及子公司、分公司所組成的四個層面，以及由業務經營部門、風險管理職能部門、內部審計部門組成的三道防線這一風險管理架構。建立起風險管理組織體系、制度體系、監測與評價體系、報告體系、信息系統等體系。

董事會對全面風險管理的有效性負最終責任，下設的風險管理委員會負責監督和評估集團的風險管理工作，審計委員會負責監督集團內部控制、內部審計工作。監事會對公司的風險管理和內部控制工作進行監督，提出相關意見或建議。高級管理層包括首席風險官就全面風險管理的有效性對董事會負責。

風險管理組織機構主要包括：(1)董事會及其下設的風險管理委員會和審計委員會；(2)監事會；(3)高級管理層；(4)集團風險管理部以及其他風險管理職能部門；(5)分公司的風險管理專崗和子公司的風險管理部門。

2013年，根據全面風險管理體系建設的需要，本公司繼續完善風險管理相關制度文件，頒佈實施了《重大風險事件責任追究暫行辦法》，規範了重大風險事件的責任追究行為；制定了《子公司風險總監工作規則》，規範了子公司風險總監工作行為，進一步提高了總部對子公司風險管控力度；推行了《資產風險分類管理暫行辦法》，真實、全面、動態地反映資產質量，為本公司計提風險準備金提供了依據；修訂了《關聯交易管理辦法》、《集團內部交易管理暫行辦法》，使本公司關聯交易、內部交易管理滿足行政監管和香港資本市場的要求。

本公司不斷加強全面風險管理體系建設，風險管控能力明顯提升，通過對信用風險、市場風險、合規風險、集中度風險等主要風險的監測和管控，對子公司風險管理的督促，對風險監測中發現的已暴露風險和潛在風險進行風險提示等一系列風險管理手段的使用，及時預警提示了相關風險，加快了風險項目的處置、化解，本公司全面風險管理意識明顯增強，風險報告的及時性主動性進一步提高。

管理層討論與分析

2013年，本公司重視風險管理專業隊伍的培養，持續加強業務培訓，提高本公司風險管控專業能力。

信用風險管理

信用風險是指由於債務人或交易對手未能或者不願意按時履行償債義務，或者其財務狀況發生不利變動而使本集團的業務發生損失的風險。本集團的信用風險主要涉及不良債權資產組合、金融子公司的固定收益產品投資組合、融資租賃業務涉及的應收融資租賃款以及其他合併財務狀況表內外信用風險敞口。

本公司嚴格遵循中國銀監會有關信用風險管理指引等監管要求，在董事會風險管理委員會和高級管理層的領導下，貫徹執行既定的戰略目標，完善信用風險管理的制度和系統建設，加強重點領域的風險管控，全力控制和化解信用風險。

2013年，本公司積極應對宏觀經濟環境和金融監管要求的變化，不斷完善信用風險管理政策：(1)進一步調整資產結構，分散行業集中度風險，根據中國銀監會《商業銀行風險監管核心指標（試行）》的要求，對集團客戶集中程度和單一客戶集中程度提出要求；(2)制定《資產風險分類管理暫行辦法》，通過資產風險分類真實反映資產風險狀況。

市場風險管理

市場風險是指由於利率、匯率、市場價格（股票價格和商品價格等）的不利變動而造成損失。

本集團的市場風險管理是指識別、計量、監測、控制和報告市場風險的全過程，旨在建立和完善市場風險管理體系，控制和防範市場風險，提高市場風險管理水平。

本集團的市場風險管理的目標是根據集團風險承受能力，將市場風險控制在可承受範圍，實現經風險調整的最大收益。

本集團的市場風險主要來自於所持有的利率敏感資產與負債及股權、保險和證券子公司的債券及股票投資，以及融資租賃子公司持有的利率敏感的資產與負債。

針對本公司持有的利率敏感資產和負債，通過嚴格控制債務重組期限，加強負債與重組類不良資產期限和利率結構的匹配，以防範利率市場波動產生的風險。

本集團面臨匯率、利率變動引致損失的風險。由於本公司主要以人民幣作為經營記賬本位幣，本公司認為本公司面臨的匯率風險並不重大。公司將通過加快結匯，使用外匯遠期對沖工具等多種手段加強資金管理，最大限度控制匯率風險。針對利率市場化所帶來的利率波動加劇的情形，公司通過使用利率掉期(IRS)等多種對沖工具規避利率波動引起的潛在風險。

針對本公司持有的上市公司股權的價格風險，密切關注宏觀經濟和行業走勢、商品價格波動對股權企業經營、財務和股權估值所帶來的影響，相應制定和調整股權經營和處置策略。信達證券負責本公司上市股權市值管理的專業分析，對市場情況進行緊密的監控。

對於子公司面臨的市場風險，本公司已在保險、證券和融資租賃子公司建立了符合相關監管要求和行業慣例的市場風險管理體系，並定期向集團風險管理部進行匯報。

2013年，本公司致力於穩步推進市場風險管理體制改革，構建市場風險管理政策制度，探索市場風險量化評價指標，市場風險管控能力得到提升。

流動性風險管理

流動性風險是指雖然有清償能力，但無法獲得充足資金或無法以合理成本獲得充足資金以應對資產增長或到期債務支付的風險，包括融資流動性風險和市場流動性風險；融資流動性風險是指在不影響日常經營或財務狀況的情況下，無法滿足資金需求的風險；市場流動性風險是指由於市場深度有限或市場動蕩，無法及時以合理價格出售資產以獲得資金的風險。本集團的流動性風險主要源於：資產和負債期限不匹配、融資能力無法滿足業務發展需求、不良資產回收出現延期或損失以及附屬機構相關風險。

本集團主要通過監控資產和負債到期期限進行流動性管理，嚴格履行項目協議，確保資金及時回收足額到位。

管理層討論與分析

本集團積極提高流動性風險管理水平，優化資金管理系統，完善現金流變化的滾動預測機制；在良好的資金管理、監控、決策支持及形勢預測的體系支持下，積極跟蹤、預測市場波動與形勢，制定、調整和實施流動性風險應對預案，準確調整和運用流動性組合規模以有效應對流動性波動。

此外，本集團積極鞏固、發展與銀行及其他金融機構的合作關係，拓展融資渠道；良好把握融資節奏，制定融資策略，基本實現資產負債的期限匹配，確保公司流動性安全；準確把握融資時機，拓展資金營運手段，有效控制融資成本。

操作風險管理與反洗錢

操作風險

操作風險是指源於內部流程、人員和信息科技系統不足和過失或外部事件導致損失的風險。2013年，本公司積極推進操作風險高級計量法的建設工作，組織開展集團各條線操作風險評估、風險監測，推動現代運營體系建設，進一步提升了操作風險管理水平。

本公司的操作風險管理側重於強化內部控制，加強員工培訓，實施嚴格處罰，以保障政策和程序的遵循性。本公司操作風險管理組織體系實現了上至董事會、高級管理層，下至總部各部門及分子公司的全面覆蓋，其核心則是業務部門、風險管理部門和審計部門共同構成的「三道防線」。「三道防線」分工協作，各有側重，構建起有效的操作風險管理組織體系。為控制操作風險，本公司繼續完善涵蓋業務全流程的ISO9001制度文件體系；制訂和建立了規範員工行為的相關制度和程序；進一步落實部門、崗位之間的業務操作制約平衡機制和關鍵崗位人員輪換制度；同時為降低因信息技術系統故障引起的操作風險，本公司建立了信息安全與IT服務管理體系，制定了集團信息化規劃，包括業務應用、數據管理、基礎設施、信息治理等四方面內容，形成了專題報告；全力貫徹實行《風險報告制度(暫行)》，實現重大事項須在發現事件24小時內向集團總部報告。

另外，注重培養員工的操作技能，引導員工樹立正確的風險管理理念，培育風險管理文化。

反洗錢

本公司嚴格遵循反洗錢相關法律和監管法規，積極落實「風險為本」的反洗錢監管要求，認真履行反洗錢的社會職責，全面提升反洗錢合規管理水平。

聲譽風險管理及併表管理

聲譽風險管理

本公司高度重視聲譽風險的監控，在日常管理中建立對輿情監測、處置、報告的工作機制，保持了暢通的風險信息溝通。同時，積極推進聲譽風險管理體系建設，提高聲譽風險管理水平。

併表管理

併表管理是指在單一法人管理的基礎上，對集團的資本以及風險進行全面和持續的管理，以識別、計量、監控和評估集團的總體風險狀況。併表管理涵蓋資本充足性和槓桿率管理、集團內部交易管理、大額風險暴露管理、流動性風險管理、戰略與聲譽風險管理等內容，對上述風險狀況進行識別、計量、監測和分析，進而在併表的基礎上對集團的風險狀況進行量化的評價。

2013年，本公司進一步健全併表管理組織架構，加強資本約束、大額風險暴露和內部交易管理，構建涵蓋各類附屬機構的風險管理體系，併表管理水平不斷提高。

健全資本管理制度，提高資本充足率管理水平。制定《資本管理規程》，在確保符合監管規定的前提下，優化資本在集團內部的配置，提升資本使用效率，使集團的資本水平持續滿足內外部管理要求。

細化大額風險暴露併表管理，明確集中度風險限額。加強對集團客戶大額風險暴露的監測，定期監控合併最大十家客戶業務集中度情況，進一步明確集團客戶集中度和單一客戶集中度指標。

管理層討論與分析

加強集團內部交易管理，嚴格內部交易審查機制。以保證交易的公允性為基礎，建立集團內部交易審查機制，提高集團內部交易管理水平。

內部審計

本公司實行內部審計制度，配備專門審計力量，對本公司的財務收支、經營活動、風險狀況、內部控制進行監督、檢查和評價，並就審計中發現的重大問題向董事會或董事會審計委員會及監事會進行報告。

2013年，本公司有重點、有針對性地開展了規範經營專項檢查、內控評價等工作，探索完善內審管理體系建設，認真履行審計工作職責，大力開展審計監督工作，全面完成了年度審計計劃。同時，強化綜合考核，注重教育培訓，不斷提高審計隊伍職業素質。

組織開展規範經營專項檢查。為進一步規範本公司經營管理，強化內控機制，確保本公司健康發展，本公司在全系統開展了規範經營專項檢查活動，查找經營中的潛在風險，發現和化解風險，建立風險管控長效機制。通過檢查，進一步規範本公司的經營管理，為本公司發展夯實了基礎。

組織開展內部控制評價工作。採取總部各部門、各分、子公司全面自評與重點部門現場測試、重點檢查相結合的方式，對本公司發展戰略、風險管理、內部監督、財務管理、業務運營、信息溝通等多個層面內部控制的有效性和充分性進行評價，提出相關改進建議。

組織開展常規審計和專項審計。圍繞重大項目、重點業務及財務、內管內控等方面，對分、子公司開展常規審計和專項審計，對系統內中高級管理人員履職情況開展任期經濟責任審計。

進一步完善審計體系建設。在對國有商業銀行、上市金融機構等內部審計管理模式調研的基礎上，參考第三方專業機構提出的內部審計體系建設相關建議，對公司章程、內部審計管理制度等一系列制度文件進行了完善。

有關本公司風險管理的更多詳情請參閱合併財務報表附註五、69「金融風險管理」。

資本管理

本公司結合最新的資本監管規定，根據集團發展戰略，不斷加強資本規劃管理，編製並執行了資本管理辦法，持續推進表內外資產結構優化，合理控制表外風險資產增長，嚴格控制風險權重較高的資產規模，實時監控各業務板塊和產品線的資本佔用和回報水平，加強行業對標管理，及時檢討差距，以確保戰略目標的達成。

截至2012年及2013年12月31日，本公司資本充足率為20.96%和21.58%，槓桿比率為2.5 : 1和2.9 : 1，槓桿比率上升主要是因為付息負債中的借款有較大幅增加所致。本公司在符合監管要求的基礎上致力於提高資本回報水平，持續增加股東價值。

展望

2014年，中國面臨的形勢依然錯綜複雜，有利條件和不利因素並存。世界經濟復蘇存在不穩定、不確定因素，一些國家宏觀政策調整帶來變數，新興經濟體又面臨新的困難和挑戰。全球經濟格局深度調整，國際競爭更趨激烈。支撐中國發展的要素條件也在發生深刻變化，深層次矛盾凸顯，中國經濟正處於結構調整陣痛期、增長速度換檔期，下行壓力依然較大。但是，中國發展仍處在可以大有作為的重要戰略機遇期，工業化、城鎮化持續推進，區域發展回旋餘地大。今後一個時期，中國經濟既有基礎也有條件保持中高速增長。

2014年政府工作報告指出，要以創新支撐和引領經濟結構優化升級。產業結構調整要依靠改革，進退並舉。進，要更加積極有為；退，要更加主動有序。堅持通過市場競爭實現優勝劣汰，鼓勵企業兼併重組。對產能嚴重過剩的行業，要清理各種優惠政策，消化一批存量，嚴控新上增量，確保「十二五」產能淘汰任務提前一年完成，真正做到壓下來，決不再反彈。

在國家調整經濟結構過程中，本公司可以充分發揮自己獨特的競爭優勢，為淘汰過剩產能和優化產業結構提供專業服務，為支持實體經濟健康發展發揮積極的作用。具體來說，中國經濟結構轉型和發展將為本公司不良資產經營業務帶來五方面機遇：一是隨著中國銀行業貸款總量增長，銀行不良貸款規模有可能延續近兩年的升勢，為不良資產市場帶來潛在的供給；二是非銀行金融機構（包括信託、融資租賃等）正經歷快速發展，在社會融資總額中的佔比不斷增加，非銀行金融體系內的不良資產規模可能增多，部分行業風險正在逐漸暴露，將會為本公司傳統類不良資產提供更多的業務資源；三是中國經濟增長速度的溫和放緩，可能導致部分基礎良好的企業出現暫時的流動性困難，應收賬款規模上升，本公司附重組條件類不良資產收購和特殊機遇投資可以把握新的機遇；四是利率市場化改革的深入，可以為本公司金融服務板塊提供更加靈活的協作方式，支持不良資產經營業務內涵式發展；五是隨著產業結構調整深入，將帶來企業併購和行業重組及託管清算等業務機會，本公司豐富的企業和產業重組經驗繼續發揮作用的空間將會得到進一步擴展。

社會責任

2013年，本公司不斷深化體制機制改革，推進業務和盈利模式轉型，為支持實體經濟發展，推動企業健康成長，有效化解金融風險，保障改善民生做出了積極貢獻，及時回應了各方關切，充分履行了社會責任。

發揮金融核心功能，支持實體經濟發展。本公司充分發揮金融業在現代經濟中的核心作用，堅持金融服務實體經濟的本質要求，深化不良資產經營業務的內涵和外延，加大創新力度，豐富產品品種，積極貫徹落實國家產業政策，著力發揮金融服務對產業結構調整和轉型升級的引導調節作用。

提升金融服務功能，促進企業健康成長。本公司以市場和客戶的需求為導向，積極開拓思路，靈活設計交易結構，為客戶「量身定做」符合其特點的金融服務解決方案，大力拓展與企業生命周期不同階段相匹配的業務，對不同類型的問題企業，深入分析研究符合其特點的金融服務方式，促其健康成長。

提高合作廣度深度，促進區域經濟發展。本公司堅持以金融槓桿來推動區域協調發展，找准金融服務與區域發展的結合點，通過發揮資產管理和金融服務方面的專業優勢，充分利用各種金融工具，針對性地協助解決各種問題。

積極參與賑災扶貧，傾力奉獻回報社會。本公司秉承為社會承擔更大責任的宗旨，認真開展抗震救災、定點扶貧等公益慈善活動。2013年4月20日四川雅安地震發生後，積極向災區伸出援助之手，奉獻愛心。積極開展定點扶貧工作，通過實施教育扶貧、科技扶貧、產業扶貧等一系列措施，幫扶縣域經濟發展。

積極投身公益慈善，無私捐助彰顯博愛。本公司積極對各類辦學困難的學校或教育機構進行捐助，改善其基礎設施條件和教學環境，積極參與地方共建，組織員工參加支邊支教、安保維穩等各類志願服務活動，傳遞愛心，積聚正能量，為社會公益慈善事業做貢獻。

社會責任

搭建員工發展平台，提升員工職業素質。本公司創新培養載體，搭建成長平台，促進人力資源優化配置和能力提升，積極組織各類培訓，建設素質優良、充滿活力的員工隊伍，鼓勵員工在本職崗位盡職盡責，激發廣大員工愛崗敬業的工作熱情。

積極支持節能減排，共同創建美麗中國。本公司秉承「節約資源、持續發展、保護生態、美化環境」的宗旨，倡導員工厲行勤儉節約，推行無紙化辦公和視頻(電話)會議，壓縮現場會議和文件，積極組織員工參與植樹造林、低碳出行、分檢垃圾、環保宣傳等環保公益活動。

股本變動及主要股東持股情況

股本變動情況

截至2013年12月31日，本公司股本情況如下：

股東名稱	類別	股份數目	佔已發行股本 總額的 概約百分比
財政部	內資股	24,669,736,396	69.57%
H股股東	H股	10,789,127,639	30.43%
總計		35,458,864,035	100.00%

註：於2014年1月7日，在本公司日期為2013年11月28日的招股說明書及於2013年12月30日刊發的公告中所述的超額配股權被悉數行使時，本公司額外發行了797,826,000股H股及72,804,080股內資股被轉換為H股。因此，截至本報告刊發之日，本公司的股本總計變更為36,256,690,035股（包括11,659,757,719股H股及24,596,932,316股內資股）。

證券發行上市情況

經境內外監管機構核准，本公司於2013年12月12日在香港聯合交易所掛牌上市。本公司首次公開發行的總規模約為61.17億H股（含超額配售7.98億H股），佔發行後總股本的16.87%，總發行面值為61.17億元。股票發行價格為每股3.58港元，共募集資金總額合計約28億美元，用於充實資本以進一步強化不良資產經營能力，並以此為基礎，發展投資及資產管理業務、金融服務業務。公司股票超額配售選擇權於2013年12月30日獲全額行使，超額配售股份及轉換H股於2014年1月7日在香港聯合交易所上市買賣。首次公開發行股票及超額配售完成後，截至本報告刊發之日，本公司總股本從上市前的30,140,024,035股上升到36,256,690,035股，其中財政部持有24,596,932,316股，佔67.84%。

股本變動及主要股東持股情況

主要股東及實際控制人情況

主要股東及其他人士的權益和淡倉

截至2013年12月31日，本公司股東總數為3,231戶。就本公司董事及監事所知，下列人士於本公司之股份、相關股份及債券中擁有或被視作擁有權益或淡倉，該等權益或淡倉已根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所載如下：

主要股東名稱	身份	直接及 間接持有的 股份數目	股份類別	權益性質	佔已發行 股本總額的 概約百分比	相關股份 類別中的 概約百分比
中華人民共和國財政部	實益擁有人	24,669,736,396	內資股	好倉	69.57%	100%
全國社會保障基金理事會	實益擁有人	2,911,595,294	H股	好倉	8.21%	26.99%
UBS AG	實益擁有人	1,637,711,839	H股	好倉	4.62%	15.18%
	實益擁有人	2,168,353,199	H股	淡倉	6.12%	20.10%
	對股份持有 保證權益的人	255,775,000	H股	好倉	0.72%	2.37%
	受控法團權益	1,295,104,199	H股	好倉	3.65%	12.00%
Central Huijin Investment Ltd. ⁽¹⁾	受控法團權益	797,826,000	H股	好倉	2.25%	7.39%
		797,826,000	H股	淡倉	2.25%	7.39%
Bank of China Limited ⁽²⁾	受控法團權益	797,826,000	H股	好倉	2.25%	7.39%
		797,826,000	H股	淡倉	2.25%	7.39%
BOC International Holdings Limited ⁽³⁾	受控法團權益	797,826,000	H股	好倉	2.25%	7.39%
		797,826,000	H股	淡倉	2.25%	7.39%
BOCI Asia Limited	實益擁有人	797,826,000	H股	好倉	2.25%	7.39%
		797,826,000	H股	淡倉	2.25%	7.39%
JP Morgan Chase & Co.	實益擁有人	4,687,000	H股	好倉	0.01%	0.04%
	投資經理	162,283,000	H股	好倉	0.46%	1.50%
	保管人 — 法團／ 核准借出代理人	501,989,400	H股	好倉／可供 借出的股份	1.42%	4.65%

註：

- (1) Central Huijin Investment Ltd擁有Bank of China Limited 67.77%的股權，因此被視為擁有797,826,000股H股之權益。
- (2) Bank of China Limited擁有BOC International Holdings Limited 100%的股權，因此被視為擁有797,826,000股H股之權益。
- (3) BOC International Holdings Limited擁有BOCI Asia Limited 100%的股權，因此被視為擁有797,826,000股H股之權益。

股本變動及主要股東持股情況

主要股東情況

報告期內，本公司的主要股東及實際控制人情況沒有變化，本公司的主要股東詳情如下：

財政部

財政部成立於1949年10月，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。

董事、監事及高級管理人員情況

董事

序號	姓名	性別	年齡	任職	任期起始時間
1	侯建杭	男	57	董事長 執行董事	2013年6月
2	臧景范	男	58	執行董事	2013年6月
3	許志超	男	54	執行董事	2013年6月
4	王淑榮	女	58	非執行董事	2013年6月
5	尹伯欽	男	57	非執行董事	2013年6月
6	肖玉萍	女	53	非執行董事	2013年6月
7	袁 弘	女	49	非執行董事	2013年6月
8	盧聖亮	男	46	非執行董事	2013年6月
9	李錫奎	男	69	獨立非執行董事	2013年6月
10	邱 東	男	56	獨立非執行董事	2013年6月
11	張祖同	男	65	獨立非執行董事	2013年6月
12	許定波	男	50	獨立非執行董事	2013年6月

董事、監事及高級管理人員情況

執行董事



侯建杭 先生

侯建杭先生，57歲，自2010年6月起擔任本公司執行董事，自2011年5月起擔任本公司執行董事、董事長，於1993年5月獲建設銀行評為高級經濟師。侯先生曾於建設銀行（香港聯交所上市公司，股份代號：00939；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601939）歷任多個職務，包括1989年6月至1995年2月任計劃部副主任、主任，1995年2月至1997年3月任建設銀行山東省分行副行長，1997年3月至1999年3月任信貸管理部總經理，1999年3月至1999年4月任信貸風險管理部總經理。侯先生於1999年4月加入本公司，出任債權管理部主任，於2000年9月至2010年6月擔任本公司副總裁，2010年6月至2011年5月擔任本公司總裁。侯先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。侯先生於1979年8月畢業於遼寧財經學院（現為東北財經大學）基建財務專業。



臧景范 先生

臧景范先生，58歲，自2011年5月起擔任本公司執行董事及總裁，於1994年9月獲中國人民銀行評為高級經濟師。臧先生於1984年7月至1994年9月歷任中國人民銀行遼源市分行副行長、行長，1994年9月至1998年11月任中國人民銀行吉林省分行副行長兼國家外匯管理局吉林分局副局長，1998年11月至2003年7月任中國人民銀行瀋陽分行副行長，2003年7月至2005年10月歷任中國銀監會黑龍江監管局籌備組組長、局長，2005年10月至2010年6月任中國銀監會合作金融機構監管部主任。臧先生於2010年6月加入本公司，2010年6月至2011年5月出任監事長。臧先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。臧先生於1999年7月畢業於陝西財經學院（現為西安交通大學）貨幣銀行學專業，獲碩士學位。



許志超 先生

許志超先生，54歲，自2008年3月起擔任本公司副總裁，自2010年6月起擔任本公司執行董事、副總裁，於2002年12月獲本公司評為高級經濟師，享受國務院政府特殊津貼。許先生於1987年7月至1991年5月歷任中國經濟體制改革研究所宏觀經濟研究室幹部、副主任，1993年11月至1995年8月擔任北京萬通實業股份有限公司總經濟師、萬通企業集團副總裁，1995年8月至2000年2月歷任武漢國際信託投資公司常務副總經理、代總經理、總經理。許先生於2000年2月加入本公司，歷任多個職務，包括2000年2月至2000年11月任執行委員會副主任委員、2000年11月至2003年3月任法律事務部主任、2003年3月至2005年2月任總法律顧問、法律事務部主任，2005年2月至2005年9月任總法律顧問、市場開發部主任，2005年9月至2006年2月任總法律顧問（總裁助理級）兼資產處置審核委主任，2006年2月至2008年3月任總法律顧問（總裁助理級），2010年6月至2011年2月兼任董事會秘書。許先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。許先生於1984年7月及1987年7月畢業於中國人民大學財政系，分別獲經濟學學士學位及經濟學碩士學位，於1991年9月至1993年7月在丹麥奧胡斯大學經濟學院學習，並於2003年12月畢業於華科技大學，獲管理學博士學位。

董事、監事及高級管理人員情況



王淑榮 女士



尹伯欽 先生



肖玉萍 女士

非執行董事

王淑榮女士，58歲，自2010年6月起擔任本公司非執行董事，於1989年3月及2003年5月分別獲財政部評為經濟師、高級會計師。王女士於1985年8月至2010年6月歷任財政部預算司控辦副處長、基本建設司投資處及企業處調研員、基本建設司企業處處長、投資處處長、經濟建設司計劃投資處處長、投資評審中心副主任。王女士於過往三年並無擔任其他上市公司董事。王女士於1980年2月畢業於天津財經學院（現為天津財經大學）財政專業。

尹伯欽先生，57歲，自2010年6月起擔任本公司非執行董事。尹先生於1989年8月至1997年3月歷任財政部稅政司涉外稅政處副處長、所得稅處處長，1997年3月至1998年3月任山東省龍口市副市長，1998年3月至2008年9月歷任財政部稅政司地方稅處處長、農業稅處處長、流轉稅處處長，2008年9月至2010年6月任財政部稅政司副巡視員。尹先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。尹先生於1983年1月畢業於上海財經學院（現為上海財經大學），獲經濟學學士學位。

肖玉萍女士，53歲，自2010年6月起擔任本公司非執行董事，於1989年4月獲中國律師資格證書，1999年11月獲中國人民銀行評為高級經濟師。肖女士於1986年7月進入中國人民銀行工作，於1999年12月至2010年6月歷任中國人民銀行條法司綜合處副處長、條法司金融債權管理辦公室副主任（副處級）、法律事務處副處長，金融穩定局銀行類機構風險處置處處長，銀行業風險監測和評估處處長及金融穩定局副巡視員，1996年4月至1997年4月赴韓國第一銀行洛杉磯分行和紐約分行為訪問學者。肖女士於過往三年並無擔任其他上市公司董事。肖女士於1986年7月畢業於北京大學法律學系法律學專業，獲法學士學位。肖女士於2007年4月獲得中國金融工會全國委員會頒發的「全國金融五一勞動獎章」。

董事、監事及高級管理人員情況



袁弘 女士

袁弘女士，49歲，自2013年6月起擔任本公司非執行董事，於1993年12月獲中國人民銀行黑龍江分行評為經濟師。袁女士於1987年7月至1994年8月任中國人民銀行黑龍江省分行(外滙局)幹部(期間於1990年10月至1994年8月借調國家外滙管理局外滙業務司金融機構處工作)，1994年8月至1998年8月歷任國家外滙管理局管理檢查司金融機構處副主任科員、主任科員。袁女士於1998年8月至2003年9月歷任中國人民銀行銀行監管一司政策性銀行監管處主任科員、政策性銀行監管二處主任科員及政策性銀行監管一處主任科員。袁女士自2003年9月至2013年6月歷任中國銀監會銀行監管三部政策性銀行監管一處助理調研員、銀行監管三部政策性銀行監管一處副處長、銀行監管四部非現場監管處處長、銀行監管四部非現場監管二處處長及銀行監管四部副巡視員。袁女士於2009年1月至2013年6月擔任中國農業發展銀行監事會兼職監事，於2009年6月至2013年6月擔任中國進出口銀行監事會兼職監事。袁女士於過往三年並無擔任其他上市公司董事。袁女士於1987年7月畢業於南開大學，獲經濟學士學位。



盧聖亮 先生

盧聖亮先生，46歲，自2012年6月起擔任本公司非執行董事，於1997年8月獲中國社會科學院評為副研究員。盧先生於1992年8月至2001年5月歷任中國社會科學院財貿經濟研究所助理研究員、副研究員、副主任，2001年5月至今歷任社保基金秘書處辦公室處長、股權資產部綜合處處長、股權資產部(實業投資部)副主任，自2010年1月起兼任中國航空技術國際控股有限公司非執行董事，2011年2月起兼任中國銀聯股份有限公司非執行董事。盧先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。盧先生於1987年7月畢業於中南財經政法大學，獲經濟學學士學位，1990年7月及1999年7月畢業於中國社會科學院研究生院，分別獲經濟學碩士及博士學位。

獨立非執行董事



李錫奎 先生

李錫奎先生，69歲，自2010年6月起擔任本公司獨立非執行董事，於1993年1月獲建設銀行評為建設銀行總行研究員，享受國務院政府特殊津貼。李先生於1982年8月至1994年1月歷任建設銀行副處長、部門副主任、總行副行長、研究所所長，1994年1月至2000年2月任首鋼集團副總經理兼華夏銀行股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：600015)行長，2000年2月至2006年2月任中國銀河證券股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：06881)副總裁，2006年2月至2010年4月任銀河基金管理有限公司董事長。李先生自2010年7月起兼任齊合天地集團公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00976)獨立非執行董事。李先生於1970年8月畢業於遼寧財經學院(現為東北財經大學)，於1982年7月畢業於財政部財政科學研究所，獲經濟學碩士學位。

董事、監事及高級管理人員情況



邱東 先生

邱東先生，56歲，自2010年6月起擔任本公司獨立非執行董事，為博士生導師、十屆全國人民代表大會代表、國務院政府特殊津貼專家、長江學者特聘教授。邱先生於1985年1月至2005年3月歷任東北財經大學教授、副校長、校長，2005年3月至2009年3月任中央財經大學教授。邱先生現兼任中國農業銀行股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：01288；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601288)獨立非執行董事，亦擔任北京師範大學國民核算研究院學術委員會主席、國家哲學社會科學規劃學科評審組成員、國務院學位委員會學科評議組(應用經濟學)成員、國家統計局諮詢委員會委員、中國國民經濟核算研究會副會長、中國統計教育學會副會長、中國市場調查業協會副會長、全國統計教材編審委員會副主任委員、全國統計科學技術進步獎評選獎勵委員會委員、天津財經大學兼職博士生導師、浙江工商大學兼職教授、暨南大學兼職教授、中南財經政法大學兼職教授、山西財經大學兼職教授、浙江財經學院兼職教授、西南財經大學兼職教授、《統計研究》編委。邱先生於1990年11月畢業於東北財經大學，獲經濟學博士學位。



張祖同 先生

張祖同先生，65歲，自2013年6月起擔任本公司獨立非執行董事，分別為英格蘭及威爾士特許會計師協會以及香港會計師公會資深會員。張先生從事香港執業會計師約三十年，在會計、核數及財務管理方面具有廣泛經驗。張先生於2003年底退休前，曾出任安永會計師事務所香港及中國區副主席。張先生現為上海復旦大學教育發展基金會及上海復旦大學教育發展基金會(海外)投資委員會成員。張先生自2012年12月起出任為嘉里建設有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00683)獨立非執行董事。張先生曾自2007年6月至自2013年5月擔任中國太平洋保險(集團)股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：02601)獨立非執行董事，及自2004年12月至自2010年11月擔任中國國際貿易中心股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600007)獨立董事。張先生於1973年8月畢業於倫敦大學，獲理學學士學位。

董事、監事及高級管理人員情況



許定波 先生

許定波先生，50歲，自2013年6月起擔任本公司獨立非執行董事，為美國會計學會會員。許先生於1986年至2003年任美國匹茲堡大學和明尼蘇達大學助教、香港科技大學助理教授，1999年4月至2009年4月任北京大學兼職教授。許先生於2004年1月進入中歐國際工商學院任教，現任中歐國際工商學院依視路會計學教席教授、副教務長及管理委員會成員至今，並自2009年10月起任財務預算委員會委員至今。許先生自2009年9月起獲委任為中國人民保險集團股份有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：01339）獨立非執行董事，並擔任審計委員會主任委員。自2009年12月至2011年11月，許先生任三江購物俱樂部股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：601116）獨立非執行董事及審計委員會的主任委員。2010年12月起，許先生任東易日盛家居裝飾集團股份有限公司（深圳證券交易所上市，股票代碼：002713）獨立董事及審計委員會主任委員。2012年12月起，許先生任上海現代製藥股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：600420）獨立董事及審計委員會主任委員。2013年1月起，許先生任三一重工股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：600031）獨立董事，並於2013年7月起擔任審計委員會主任委員。許先生於1983年7月及1986年10月畢業於武漢大學，分別獲理學學士學位及經濟學碩士學位。許先生亦於1996年10月畢業於美國明尼蘇達大學，獲會計學博士學位。

監事

序號	姓名	性別	年齡	任職	任期起始時間
1	陳維中	男	59	監事長、股東代表監事	2013年6月
2	董 娟	女	61	外部監事	2013年6月
3	劉向輝	男	59	外部監事	2013年6月
4	林 劍	男	57	職工代表監事	2013年6月
5	魏建慧	男	51	職工代表監事	2013年6月

董事、監事及高級管理人員情況



陳維中 先生

陳維中先生，59歲，自2011年5月起擔任本公司監事長，於1993年1月獲建設銀行評為高級會計師，於1994年5月獲得中國註冊會計師資格。陳先生曾於建設銀行歷任多項職務，包括於1986年9月至1992年1月歷任財會部會計處副處長、處長，1992年1月至1996年1月任財會部副主任，1996年1月至1998年10月任建設銀行浙江省分行副行長（期間於1996年7月至1997年4月兼任建設銀行杭州市分行行長），1998年10月至1999年4月任稽核審計部總經理。陳先生於1999年4月加入本公司，至2005年9月擔任資金財務部主任，2005年9月至2011年5月任本公司副總裁。陳先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。陳先生於1982年1月畢業於遼寧財經學院（現東北財經大學）財務與信用專業，於1999年11月畢業於東北財經大學，獲經濟學碩士學位。



董娟 女士

董娟女士，61歲，自2010年6月起擔任本公司外部監事，於1994年獲得中國註冊會計師資格。董女士於1984年至1994年歷任財政部商貿司外貿處副處長、處長，1994年至1998年任國家國有資產管理局企業司司長，1998年至2000年任財政部評估司司長，2000年至今擔任中天宏國際諮詢有限責任公司董事長。董女士亦於2004年5月至2007年5月及2007年6月至2011年3月任上海瓊森控股股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：600662）獨立非執行董事，2006年6月至2011年3月任寶誠投資股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：600892）獨立非執行董事，2006年9月至2009年11月任民安（控股）有限公司獨立非執行董事，2003年9月至2006年9月、2006年12月至2009年12月及2011年8月至2013年3月任中紡投資發展股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：600061）獨立非執行董事。董女士現亦為中國工商銀行（香港聯交所上市公司，股份代號：01398；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601398）外部監事。董女士於1978年7月畢業於山西財經學院，並於1997年8月畢業於東北財經大學，獲經濟學碩士學位。



劉向輝 先生

劉向輝先生，59歲，自2013年6月起擔任本公司外部監事，於2013年11月被中國人民銀行評為高級經濟師。劉先生自1978年9月進入國家經濟委員會工作，至1988年5月歷任職員、副處長等職務，於1988年5月至1994年5月歷任國家計劃委員會國土規劃和地區經濟司副處長、處長，期間於1993年6月至12月在美國環境保護署實習。劉先生於1994年5月至2004年9月歷任中央財經領導小組辦公室工交組處長、經貿組助理巡視員（副局級）、巡視員（局級），於2004年9月至2010年6月任建設銀行（香港聯交所上市公司，股份代號：00939；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601939）董事，並自2010年6月至2013年6月擔任本公司非執行董事。劉先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。劉先生於1978年8月畢業於遼寧大學，於1989年10月至1990年2月在波蘭中央計劃統計學院學習國家經濟計劃高級課程，於1985年4月至1986年4月在北京經濟函授大學進修現代經濟管理。

董事、監事及高級管理人員情況



林劍 先生

林劍先生，57歲，自2013年6月起擔任本公司職工代表監事，於1993年11月獲建設銀行聘任為高級經濟師。林先生自1989年6月至1995年12月歷任建設銀行福建省分行綜合處副處長、處長，1995年12月至1999年1月擔任建設銀行泉州市分行行長，1999年1月至1999年8月擔任建設銀行福建省分行副行長。林先生於1999年8月加入本公司，至2007年2月擔任福州辦事處主任，於2007年3月至2010年7月擔任廣州辦事處主任，自2010年7月起擔任廣東省分公司總經理。林先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。林先生於1979年1月畢業於福建省財經學校財政專業，於1996年12月畢業於中共中央黨校函授學院，獲涉外經濟管理專業本科學歷證書，於1995年7月至1997年1月於廈門大學財金系貨幣銀行學專業進修研究生課程。



魏建慧 先生

魏建慧先生，51歲，自2013年6月起擔任本公司職工代表監事，於1993年11月獲建設銀行評為經濟師。魏先生自1990年4月至1992年2月擔任建設銀行河北省分行辦公室主任科員，1992年2月至1993年2月擔任建設銀行保定中心支行副行長，1993年2月至1999年11月歷任建設銀行河北省分行辦公室副處級秘書、副主任、主任。魏先生於1999年11月加入本公司，至2008年1月歷任石家莊辦事處主任助理、副主任，於2008年4月至2010年7月擔任海口辦事處主任，2010年7月至2010年12月擔任海南省分公司總經理，2010年12月至2011年6月擔任本公司總裁辦公室副主任（部門總經理級），2011年6月起擔任本公司工會副主任、監察室主任、總務部總經理。魏先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。魏先生於1983年10月畢業於河北銀行學校，於1988年6月畢業於中國人民大學函授學院基本建設經濟專業，於1998年4月畢業於中國社會科學院研究生院法學系經濟法專業。

高級管理人員

序號	姓名	職務	性別	年齡	任職起始時間
1	臧景范	總裁	男	58	2011年5月
2	陳孝周	高級管理人員	男	51	2000年9月
3	楊軍華	高級管理人員	男	57	2005年9月
4	肖 林	副總裁	男	59	2013年6月
5	莊恩岳	副總裁	男	53	2007年3月
6	許志超	副總裁	男	54	2008年3月
7	李月瑾	副總裁	男	56	2011年2月
8	吳松雲	副總裁	男	49	2013年6月
9	顧建國	副總裁	男	51	2013年6月
10	張衛東	總裁助理	男	47	2013年6月
		董事會秘書			2011年2月
11	羅振宏	首席風險官	男	48	2013年10月

董事、監事及高級管理人員情況



臧景范 先生

臧景范先生，請參閱「一 執行董事」。



陳孝周 先生

陳孝周先生，51歲，自2000年9月起任本公司高級管理人員，負責公司投資及資產管理業務，於1995年12月獲建設銀行評為高級經濟師。陳先生曾於建設銀行歷任多項職務，包括於1994年10月至1996年6月任國際業務部項目融資處處長，1996年6月至1997年3月任國際部代理行業融資處處長，1997年3月至1999年4月任總行營業部副總經理。陳先生於1999年4月加入本公司，至2000年9月任投資銀行部主任，2000年9月至2003年2月任總裁助理，2003年2月至2006年1月任副總裁，2006年1月至2008年12月任副總裁兼華建國際集團有限公司董事長，2008年12月至今任華建國際集團有限公司董事長，並自2011年4月起任華建國際主席兼執行董事。陳先生自2006年2月起任銀建國際實業有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00171)主席兼執行董事，自2006年9月起任主席兼非執行董事，自2008年12月起任信達國際(香港聯交所上市公司，股份代號：00111)執行董事兼主席，於2007年7月至2011年5月任中國中材股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：01893)董事。陳先生於1983年7月畢業於杭州大學，獲經濟學學士學位，1988年11月畢業於中國人民銀行金融研究所研究生部，獲經濟學碩士學位，並於2002年11月畢業於澳大利亞新南威爾士大學，獲商學碩士學位。

董事、監事及高級管理人員情況



楊軍華 先生

楊軍華先生，57歲，自2005年9月起擔任本公司高級管理人員，負責公司總部相關事務，於1992年12月獲建設銀行評為高級經濟師。楊先生曾於建設銀行歷任多項職務，包括於1989年4月至1993年5月任陝西省分行建經處處長（期間於1989年5月至1992年6月兼房地產信貸部主任），1993年5月至1994年3月任渭南地區中心支行行長，1994年3月至1999年8月任陝西省分行副行長。楊先生於1999年8月加入本公司，於1999年8月至2005年9月任西安辦事處主任，2005年9月至2007年12月任副總裁，2007年12月至2008年3月任副總裁兼幸福人壽總裁，2008年3月至2011年3月任幸福人壽總裁，2011年3月至2013年7月任幸福人壽董事長。楊先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。楊先生於1982年8月畢業於遼寧財經學院（現為東北財經大學），獲經濟學學士學位，2005年6月畢業於對外經濟貿易大學，獲高級管理人員工商管理碩士學位，並於2011年12月畢業於中國科學技術大學，獲管理學博士學位。



肖林 先生

肖林先生，59歲，自2013年6月起擔任本公司副總裁。肖先生於1997年11月獲建設銀行評為高級政工師。肖先生加入本公司前曾於建設銀行歷任多個職務，包括於1991年1月至1992年11月任人事部系統幹部處幹部，1992年11月至1995年1月任人事部系統幹部處副處級組織員，1995年1月至1999年4月任人事教育部系統幹部管理處處長、人事教育部副總經理。肖先生於1999年4月加入本公司，至2007年8月歷任人力資源部主任、總經理，於2007年2月起至今以及2007年8月起至今，肖先生分別擔任紀委書記以及工會主任。肖先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。肖先生1977年10月畢業於四川大學化學系，於2006年12月畢業於對外經濟貿易大學，獲高級管理人員工商管理碩士學位。

董事、監事及高級管理人員情況



莊恩岳 先生

莊恩岳先生，53歲，自2007年3月起擔任本公司副總裁，於1997年10月獲國家審計署評為研究員，享受國務院政府特殊津貼。莊先生曾於國家審計署歷任多個職務，包括於1990年7月至1994年4月任指導司副處長，1994年4月至1997年1月任科研二室主任，1997年1月至1998年7月任研究所副所長，1999年10月至2001年3月任經貿司副司長。莊先生於1998年7月至1999年10月任南京審計學院副院長，2001年3月至2001年11月擔任中國工商銀行監事會副局級專職監事、辦公室副主任，2001年11月至2003年7月擔任中國工商銀行正局級專職監事、辦公室主任。莊先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。莊先生於2003年7月至2007年3月獲委任為本公司監事會正局級專職監事，2011年5月至2013年6月擔任本公司執行董事。莊先生於1983年7月畢業於上海海運學院管理系會計專業，獲學士學位，於1990年7月畢業於中國人民大學，獲經濟學碩士學位。



許志超 先生

許志超先生，請參閱「一 執行董事」。

董事、監事及高級管理人員情況



李月瑾 先生

李月瑾先生，56歲，自2011年2月起擔任本公司副總裁，於1995年12月獲建設銀行評為高級經濟師。李先生曾於建設銀行歷任多個職務，包括於1989年11月至1996年9月歷任山東省東營市分行信貸計劃科科長、副行長，1996年9月至1997年11月任淄博市分行副行長，1997年11月至1999年12月任泰安市分行行長。李先生於1999年12月加入本公司，於1999年12月至2006年3月任濟南辦事處副主任，2006年8月至2010年7月任西安辦事處主任，2010年7月至2010年8月任陝西省分公司總經理，2010年8月至2011年1月任山東省分公司總經理。李先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。李先生於1999年7月畢業於山東大學貨幣銀行學專業，並於2007年7月畢業於北京大學，獲高級管理人員工商管理碩士學位。



吳松雲 先生

吳松雲先生，49歲，自2013年6月起擔任本公司副總裁，於1997年12月獲建設銀行評為高級經濟師。吳先生曾於建設銀行歷任多個職務，於1986年7月至1994年8月任建築經濟部幹部，1994年8月至1996年4月任信貸二部幹部，1996年4月至1999年4月歷任信貸管理部、信貸風險管理部副處長。吳先生於1999年4月加入本公司，至2005年2月歷任債權管理部高級經理、副主任，2005年2月至2009年4月任資產管理部總經理，2009年4月至2011年9月任資產經營部總經理，2011年2月至2013年6月擔任總裁助理。吳先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。吳先生於1986年7月畢業於天津大學，獲工學學士學位，並於2012年1月畢業於清華大學，獲高級管理人員工商管理碩士學位。



顧建國 先生

顧建國先生，51歲，自2013年6月起擔任本公司副總裁，於1997年3月獲建設銀行評為高級會計師。顧先生於1994年4月至1998年1月歷任中國信達信託投資公司證券部副經理、總裁助理兼財務會計部經理，於1998年1月至1999年3月任建設銀行會計部副總經理，1999年3月至2002年3月任華建國際集團有限公司執行董事、副總經理，2002年3月至2011年2月任華建國際集團有限公司執行董事、總經理，2011年2月至2013年6月擔任本公司總裁助理。顧先生於2008年12月至2012年12月任信達國際控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00111)執行董事，顧先生現為銀建國際實業有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00171)執行董事、中廣核產業投資基金管理有限公司董事、建信基金管理有限責任公司獨立董事。顧先生曾任宏源證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000562)監事長、上海同達創業投資股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600647)獨立董事。顧先生於1984年7月及1991年1月分別獲浙江工學院(現浙江工業大學)工學學士學位及浙江大學經濟學碩士學位，並於1994年7月獲財政部財科所經濟學博士學位。

董事、監事及高級管理人員情況



張衛東 先生

張衛東先生，47歲，自2013年6月起擔任本公司總裁助理，自2011年2月起擔任本公司董事會秘書，於1999年12月獲本公司評為高級經濟師。張先生於1992年7月至1999年4月歷任建設銀行房地產信貸部幹部、機關團委書記。張先生於1999年4月加入本公司，1999年5月至2006年2月歷任總裁辦公室高級經理、審核委員會高級經理、資產評估部副主任、資產評估部總經理，2006年2月至2008年11月任市場開發部總經理。張先生於2008年11月至今歷任改制領導小組辦公室主任、引戰上市領導小組辦公室主任、上市領導小組辦公室主任，於2009年4月至2011年9月任投融資部總經理，於2013年9月至今兼任戰略發展部總經理、金融風險研究中心主任。張先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。張先生於1989年7月畢業於同濟大學，獲工學學士學位，並於1992年6月畢業於中國人民大學，獲經濟學碩士學位。



羅振宏 先生

羅振宏先生，48歲，自2013年10月起擔任本公司首席風險官。羅先生於1988年7月至1999年4月先後就職於建設銀行內蒙古分行、建設銀行總行。羅先生於1999年4月加入本公司，至2009年4月歷任法律事務部高級經理、副總經理、總經理，2009年4月至今任法律合規部總經理。羅先生自2008年10月至2012年11月任中國法學會銀行法學研究會副會長，自2012年11月至今任中國銀行法學研究會副會長。羅先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。羅先生畢業於北京大學，於1988年7月獲法學士學位，於2002年7月獲法律碩士學位，並於2012年7月獲高級管理人員工商管理碩士學位。

報告期內董事、監事、高級管理人員變動情況

董事變動情況

2013年6月28日，本公司2012年度股東大會選舉袁弘女士為本公司非執行董事，其任職資格於2013年7月15日獲銀監會核准；選舉張祖同先生、許定波先生為本公司獨立非執行董事，其任職資格於2013年9月16日獲銀監會核准。莊恩岳先生、李燕平女士、劉向輝先生和袁天凡先生因任期屆滿，不再擔任本公司董事職務。

董事、監事及高級管理人員情況

監事變動情況

2013年6月20日，本公司第二屆職工代表大會選舉林劍先生、魏建慧先生擔任本公司職工代表監事。張國英女士、吳德橋先生因任期屆滿，不再擔任職工代表監事。

2013年6月28日，本公司2012年度股東大會選舉劉向輝先生擔任本公司外部監事。王葶女士因任期屆滿，不再擔任股東代表監事。

高級管理人員變動情況

2013年6月28日，本公司董事會2013年第五次會議聘任肖林先生、吳松雲先生、顧建國先生擔任本公司副總裁，其任職資格於2013年9月3日獲銀監會核准；聘任張衛東先生擔任本公司總裁助理，其任職資格於2013年9月3日獲銀監會核准。

2013年6月，陳玉華先生退休，不再擔任本公司副總裁。

2013年9月，王海軍先生退休，不再擔任本公司風險總監。

2013年10月16日，本公司董事會2013年第七次會議暨2013年第二次定期會議聘任羅振宏先生擔任本公司首席風險官，其任職資格於2013年12月2日獲銀監會核准。

年度薪酬情況

董事、監事及高級管理人員薪酬

本公司董事、監事及高級管理人員薪酬詳情請參閱合併財務報表附註五.19「董事及監事薪酬」及附註五.20「關鍵管理人員及五位最高薪人士」。

最高酬金人士

報告期內，本公司五位最高酬金人士的酬金詳情請參閱合併財務報表附註五.20「關鍵管理人員及五位最高薪人士」。

董事、監事及高級管理人員情況

報告期末至年報發佈日高級管理人員變動情況



劉麗更 先生

劉麗更先生，49歲，自2014年1月起擔任本公司工會主任，於1993年6月獲中國人民銀行評為經濟師。劉先生於1988年7月至2003年9月歷任中國人民銀行教育司、人事司、人事教育司幹部、副處長，2003年9月至2014年1月歷任中國銀行業監督管理委員會人事部調研員、處長、副主任（副部長）。劉先生於過往三年並無擔任其他上市公司董事。劉先生於1988年7月畢業於北京師範大學，獲教育學學士學位，並於1998年7月畢業於湖南財經學院，獲研究生同等學歷證書。

公司治理報告

公司治理概述

本公司作為中國金融資產管理公司改革發展試點單位，於2010年6月改制為股份有限公司，建立了規範的「三會一層」的公司治理架構。2012年4月引進戰略投資者，2013年12月在香港聯交所掛牌上市。在改制、引戰、上市過程中，公司治理不斷完善。報告期內，本公司根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《金融資產管理公司條例》、《國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定》、《到境外上市公司章程必備條款》、證券及期貨條例、上市規則，以及其他有關法律、法規和規範性文件的規定，修訂了公司章程、三會議事規則、專門委員會工作規則、獨立董事工作規則、總裁工作規則等公司治理制度和有關內部管理制度，完善了董事會、監事會及其專門委員會的職責和結構，公司高級管理層也作了相應調整，以滿足經營管理需要和外部監管要求。

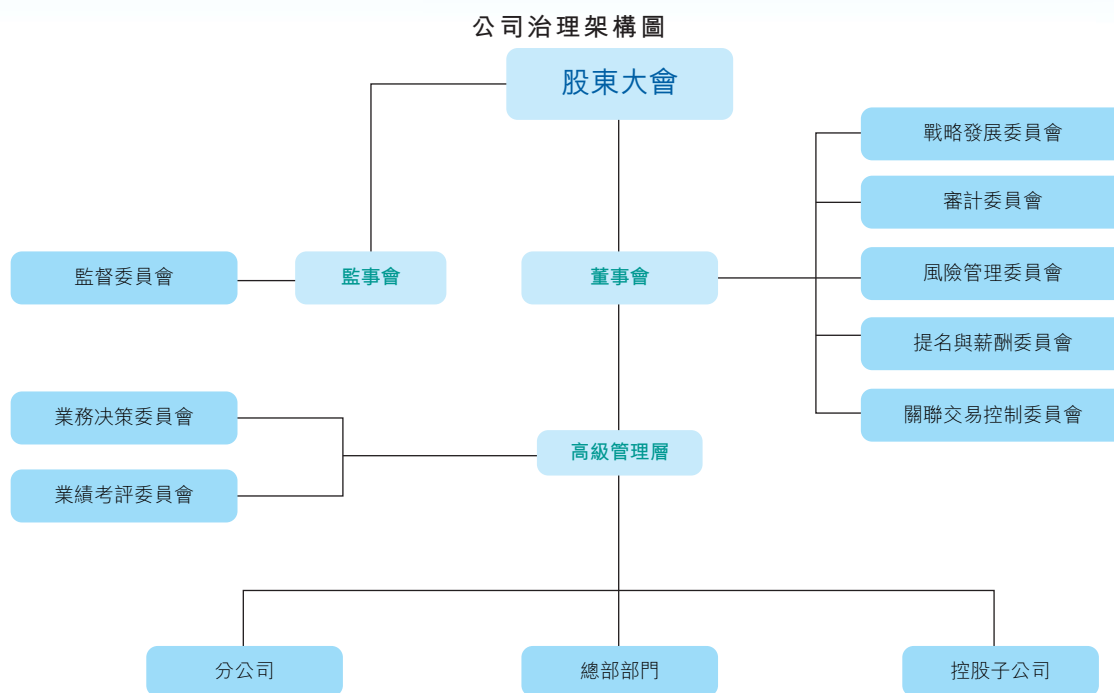
企業管治守則

在報告期內，本公司已遵守香港聯交所上市規則附錄十四《企業管治守則》的守則條文，同時符合其中絕大多數建議最佳常規。

公司治理報告

公司治理架構

報告期內，本公司治理架構如下：



公司章程修訂

為滿足公開發行上市後的公司治理及其規範運作要求，根據中國大陸和香港地區資本市場有關法律、法規和規範性文件的規定，參考借鑒金融同業經驗，結合公司實際，本公司對公司章程進行了較大幅度的修訂。修訂後的公司章程由原來的十四章增加至二十章，由原來的一百八十五條增加至二百八十七條，已於2013年12月12日公司H股首次公開發行上市之日起生效，並於2014年3月20日獲銀監會核准。

股東大會

股東大會職責

股東大會是公司的權力機構。股東大會依法行使下列職權：(1)決定公司的經營方針和投資計劃；(2)選舉和更換董事、非由職工代表擔任的監事，決定有關董事、監事的報酬事項；(3)審議批准董事會的報告；(4)審議批准監事會的報告；(5)審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；(6)審議批准公司的利潤分配方案和虧損彌補方案；(7)對公司增加或者減少註冊資本作出決議；(8)對發行公司債券、任何種類股票、認股證或者其他有價證券及上市作出決議；(9)對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；(10)修訂公司章程、股東大會議事規則、董事會議事規則和監事會議事規則；(11)決定公司聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所；(12)對購回公司股票作出決議；(13)審議批准公司重大的股權投資與處置、債券投資與處置、融資、資產抵質押及保證、固定資產購置與處置、債轉股資產處置、資產核銷、對外贈與以及法人機構重大決策等事項；(14)審議批准變更募集資金用途事項；(15)審議批准股權激勵計劃；(16)審議批准公司在1年內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司資產總額30%的事項；(17)審議批准法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構規定應由股東大會審議批准的關聯交易；(18)審議單獨或合計持有公司已發行有表決權股份總數的3%以上的股東的提案；(19)審議批准法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構的相關規定及公司章程規定應當由股東大會決定的其他事項。

公司治理報告

股東大會會議情況

報告期內，本公司召開5次股東大會，均在北京召開，包括1次股東年會和4次臨時股東大會，審議批准了25項議案。本公司嚴格履行股東大會會議相應的法律程序，各股東均委任代表參加歷次會議並行使權利。本公司聘請律師見證股東大會並出具了法律意見書。主要審議事項包括：

- 審議通過本公司2012年度財務決算方案和利潤分配方案；
- 審議通過本公司2013年度固定資產投資預算；
- 審議通過本公司2012年度董事會報告及監事會報告；
- 審議通過選舉本公司董事和監事的議案；
- 審議通過本公司首次公開發行H股股票並上市方案及相關事宜；
- 審議通過關於本公司公司章程及三會議事規則修訂的議案；
- 審議通過授權辦理董事、監事及高級管理人員責任保險和招股說明書責任保險購買事宜。

股東的權利

提請召開臨時股東大會的權利

單獨或者合計持有公司10%以上有表決權股份的股東（「提議股東」），有權以書面提案的形式提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東大會。

董事會應在收到提案後10日內書面反饋意見。董事會同意的，在作出董事會決議後的5日內發出會議通知。董事會不同意或未回覆的，提議股東可以書面方式向監事會提出提案。監事會同意的，應在收到提案後5日內發出會議通知。監事會未發出會議通知的，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集。

向股東大會提出議案的權利

單獨或合計持有公司3%以上有表決權的股份的股東，有權以書面形式向公司提出提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入會議議程。

單獨或者合計持有公司3%以上有表決權的股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案。股東大會召集人應在收到提案後2日內發出會議補充通知，通知其他股東，並將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項列入議程。

提議召開臨時董事會的權利

單獨或者合計代表公司10%以上表決權的股東提議召開臨時董事會時，董事長應在接到提議之日起10日內召集臨時董事會會議。

向董事會提出議案的權利

單獨或合計持有本公司有表決權股份總數10%以上的股東，可以向董事會提出議案。

股東建議權和查詢權

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

其他權利

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

公司治理報告

董事出席股東大會情況

董事出席股東大會情況表

董事會成員	出席次數／應出席次數	出席率
執行董事		
侯建杭	5/5	100%
臧景范	4/5	80%
許志超	5/5	100%
非執行董事		
王淑榮	5/5	100%
尹伯欽	5/5	100%
肖玉萍	5/5	100%
袁 弘	3/3	100%
盧聖亮	5/5	100%
獨立非執行董事		
李錫奎	5/5	100%
邱 東	4/5	80%
張祖同	2/2	100%
許定波	2/2	100%
已離任董事		
莊恩岳	2/2	100%
李燕平	2/2	100%
劉向輝	2/2	100%
袁天凡	0/2	0%

註：

1. 董事變動情況請參見本年報「董事、監事及高級管理人員情況 — 董事、監事、高級管理人員變動情況」。
2. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
3. 股東大會出席率指親自出席次數和應出席次數之比。

與控股股東的獨立性說明

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

董事會

董事會組成及職責

於2013年1月1日至2013年6月28日期間，本公司董事會由13名成員組成，其中執行董事4名，即侯建杭先生、臧景范先生、莊恩岳先生、許志超先生，董事長由侯建杭先生擔任；非執行董事6名，即王淑榮女士、尹伯欽先生、肖玉萍女士、李燕平女士、劉向輝先生、盧聖亮先生；獨立非執行董事3名，即李錫奎先生、邱東先生、袁天凡先生。2013年6月28日，公司召開2012年度股東大會，公司董事會進行了換屆選舉。換屆後，公司新一屆董事會由12名成員組成，董事任期均為3年，其中執行董事3名，即侯建杭先生、臧景范先生、許志超先生，董事長由侯建杭先生擔任；非執行董事5名，即王淑榮女士、尹伯欽先生、肖玉萍女士、袁弘女士、盧聖亮先生；獨立非執行董事4名，即李錫奎先生、邱東先生、張祖同先生、許定波先生。新任董事袁弘女士的任職資格於2013年7月15日獲銀監會核准，張祖同先生和許定波先生的任職資格於2013年9月16日獲銀監會核准。

自上市日期起至本年度報告日期，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)條及3.10(2)條有關委任最少三名獨立非執行董事，而最少一名獨立非執行董事具備合適專業資格或為會計或相同金融管理專才之規定。同時，本公司亦遵守上市規則第3.10A條有關上市公司須委任佔董事會超過三分之一的獨立非執行董事之規定。

董事會根據公司章程對股東大會負責。主要職責包括(但不限於)：(1)負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；(2)執行股東大會的決議；(3)決定公司的發展戰略、經營計劃和投資方案；(4)制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；(5)制訂公司的利潤分配方案和虧損彌補方案；(6)制訂公司增加或者減少註冊資本的方案；(7)擬訂合併、分立、解散或者變更公司形式的方案；(8)制訂發行公司債券、任何種類股票、認股證或者其他有價證券及上市方案；(9)擬訂公司章程、股東大會議事規則、董事會議事規則的修訂案；(10)聘任或解聘公司總裁、董事會秘書；(11)根據總裁的提名，聘任或解聘副總裁、總裁助理及其他高級管理人員(董事會秘書除外)；(12)研究確定董事會各專門委員會主任(戰略發展委員會主任除外)和委員；(13)制訂董事的考核辦法以及薪酬方案，提交股東大會批准；(14)決定公司高級管理人員的薪酬事項、績效考核事項和獎懲事項；(15)決定公司風險管理、合規和內部控制政策，制定公司內控合規管理等相關制度；(16)審議批准或者授權董事會關聯交易控制委員會批准關聯交易(依法應當由股東大會

公司治理報告

審議批准的關聯交易除外)；(17)在股東大會授權範圍內，審議批准公司重大的股權投資與處置、債券投資與處置、融資、資產抵質押及保證、固定資產購置與處置、債轉股資產處置、資產核銷、對外贈與以及法人機構重大決策等事項；(18)批准公司內部審計基本管理制度、規章、中長期審計規劃、年度工作計劃和內部審計體系；決定或授權審計委員會決定內部審計預算、人員薪酬和主要負責人任免，確保內部審計工作的獨立性；(19)法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定以及股東大會授予的其他職權。

董事會會議

2013年，本公司董事會共召開8次會議，其中定期會議2次，臨時會議6次。會議審議通過68項議案，聽取6項工作報告。通過的議案中，涉及公司股票發行上市議案6項，經營管理議案11項，項目審批議案7項，制度建設議案25項，人事任免議案11項，工作報告議案4項，其他議案4項。其中，較為主要的事項如下：

- 審議通過本公司2012年度財務決算方案、利潤分配方案；
- 審議通過本公司2012年年度報告、董事會報告和內部控制評價報告；
- 審議通過本公司2013年度固定資產投資預算、2013年審計工作計劃和2013年度會計師事務所選聘；
- 審議通過本公司新一屆董事會候選人、董事長及董事會各專門委員會委員的議案；
- 審議通過本公司首次公開發行H股股票並上市方案及相關事宜；

- 審議通過關於授權辦理董事、監事及高級管理人員責任保險和招股說明書責任保險購買事宜的議案；
- 審議通過關於修訂公司章程、股東大會議事規則、董事會議事規則及董事會各專門委員會工作規則的議案；
- 審議通過關於修訂本公司獨立董事工作規則、董事會議案提交規則、總裁工作規則和關聯交易管理辦法等規章制度的議案；
- 審議通過關於制訂本公司信息披露管理制度、內幕消息知情人管理制度、投資者關係工作暫行辦法、董事、監事及高級管理人員證券交易守則和信息披露定期報告編製管理辦法等規章制度的議案；
- 聽取了本公司2012年度風險管理情況和公司新增關聯方等事項的報告。

除上述外，董事會對報告期內集團內部控制的有效性進行了自我評價，有關詳情請參閱本年報「內部控制」。

公司治理報告

公司董事出席董事會會議情況

董事出席董事會會議情況

董事會成員	出席次數／應出席次數	出席率
執行董事		
侯建杭	8/8	100%
臧景范	8/8	100%
許志超	8/8	100%
非執行董事		
王淑榮	8/8	100%
尹伯欽	8/8	100%
肖玉萍	8/8	100%
袁 弘	5/5	100%
盧聖亮	8/8	100%
獨立非執行董事		
李錫奎	8/8	100%
邱 東	8/8	100%
張祖同	2/2	100%
許定波	2/2	100%
已離任董事		
莊恩岳	3/3	100%
李燕平	3/3	100%
劉向輝	3/3	100%
袁天凡	3/3	100%

註：

1. 董事變動情況請參見本年報「董事、監事及高級管理人員情況 — 董事、監事、高級管理人員變動情況」。
2. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
3. 董事會會議出席率指出席次數和應出席次數之比。

董事會專門委員會

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

戰略發展委員會

於2013年1月1日至6月28日期間，戰略發展委員會由9名董事組成，主任由董事長侯建杭先生擔任，委員包括執行董事臧景范先生；非執行董事王淑榮女士、尹伯欽先生、李燕平女士、劉向輝先生、盧聖亮先生；獨立非執行董事李錫奎先生、袁天凡先生。2013年6月28日董事會換屆，經董事會2013年第五次會議選舉，戰略發展委員會由9名董事組成，主任由董事長侯建杭先生擔任，委員包括執行董事臧景范先生；非執行董事王淑榮女士、尹伯欽先生、肖玉萍女士、袁弘女士、盧聖亮先生；獨立非執行董事李錫奎先生、張祖同先生。袁弘女士和張祖同先生分別於2013年7月15日和2013年9月16日經銀監會核准其非執行董事、獨立非執行董事任職資格後開始履職。

戰略發展委員會主要職責為：審議公司總體發展戰略規劃，並向董事會提出建議；審議批准信息科技發展規劃及其他專項發展規劃；審核年度經營計劃和固定資產投資預算，提交董事會審議；對重大機構重組和調整方案進行審議，並向董事會提出建議；負責對重大投資、融資方案進行審議，並向董事會提出建議；負責對重大兼併、收購方案進行審議，並向董事會提出建議；對公司治理結構是否健全進行審查和評估，並向董事會提出建議等。

報告期內，戰略發展委員會共召開5次會議，審議了公司2012年度財務決算、2013年度固定資產投資預算及其追加預算、集團信息化規劃、集團災備與後援基地工程設計方案調整和公司首次公開發行上市相關事項等13個議題。

公司治理報告

戰略發展委員會委員出席會議情況

委員	出席次數／應出席次數	出席率
侯建杭	5/5	100%
臧景范	5/5	100%
王淑榮	5/5	100%
尹伯欽	5/5	100%
肖玉萍	3/3	100%
袁 弘	3/3	100%
李錫奎	5/5	100%
盧聖亮	5/5	100%
張祖同	2/2	100%
已離任委員		
李燕平	2/2	100%
劉向輝	2/2	100%
袁天凡	2/2	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 會議出席率指出席次數和應出席次數之比。

審計委員會

於2013年1月1日至6月28日期間，審計委員會由4名董事組成，主任由非執行董事尹伯欽先生擔任，委員包括非執行董事肖玉萍女士、劉向輝先生；獨立非執行董事袁天凡先生。2013年6月28日董事會換屆，經董事會2013年第五次會議選舉，審計委員會由5名董事組成，主任由獨立非執行董事許定波先生擔任，委員包括非執行董事王淑榮女士、尹伯欽先生；獨立非執行董事李錫奎先生、張祖同先生。許定波先生、張祖同先生於2013年9月16日經銀監會核准其獨立非執行董事任職資格後開始履職。

審計委員會主要職責為：審核公司重大財務政策及其貫徹執行情況，監督財務運營狀況；審核公司的財務信息及其披露情況；審議批准公司內控評價工作方案，監督和評價公司的內部控制工作；根據董事會的授權，審議批准公司審計預算、人員薪酬和主要負責人任免，監督和評價公司內部審計工作，擬訂公司中長期審計規劃、年度工作計劃和內部審計體系設置方案，並向董事會報告；提議聘請或解聘外部審計機構，監督外部審計機構的工作，審查外部審計機構的報告，確保外部審計機構對其審計工作承擔相應責任；協調內部審計部門與外部審計機構之間的溝通，並監督內部審計部門與外部審計機構之間的關係；監控公司財務報告和內部控制中的不當行為等。

2013年，審計委員會召開了6次會議和2次溝通會，審議了公司2012年年度報告和2013年審計工作計劃、公司內部控制和內部審計制度、聘請會計師事務所以及內部控制評價暫行辦法、工作方案和評價報告等事項。全年共審議10項議題，聽取年審會計師4次彙報。

2013年12月2日，審計委員會召開溝通會，聽取年審會計師關於公司2013年度財務審計工作安排；2014年3月24日，審計委員會召開會議，表決同意將公司2013年年度財務報告提交董事會審議。審計委員會已與董事會及外部審計機構共同檢討本集團採納的會計準則及常規以及截至2013年12月31日止年度的經審計的合併財務報表。

審計委員會委員出席會議情況

委員	出席次數／應出席次數	出席率
許定波	1/1	100%
王淑榮	2/2	100%
尹伯欽	6/6	100%
李錫奎	2/2	100%
張祖同	1/1	100%
已離任委員		
肖玉萍	4/4	100%
劉向輝	4/4	100%
袁天凡	4/4	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 會議出席率指出席次數和應出席次數之比。

公司治理報告

風險管理委員會

於2013年1月1日至6月28日期間，風險管理委員會由4名董事組成，主任由非執行董事肖玉萍女士擔任，委員包括非執行董事王淑榮女士、盧聖亮先生；獨立非執行董事邱東先生。2013年6月28日公司董事會換屆後，經董事會2013年第五次會議選舉，風險管理委員會由5名董事組成，主任由非執行董事肖玉萍女士擔任，委員包括執行董事許志超先生；非執行董事王淑榮女士、盧聖亮先生；獨立非執行董事許定波先生。許定波先生於2013年9月16日經銀監會核准其獨立非執行董事任職資格後開始履職。

風險管理委員會主要職責為：根據公司總體戰略，審核公司風險管理策略和風險管理政策，並對其實施情況及效果進行監督；審議公司風險管理報告，對風險管理部門的設置、組織方式、工作程序和效果進行監督；對公司風險狀況進行評估，提出完善公司風險管理的意見，向董事會報告；監督高級管理人員在信用、市場、操作等方面的風險控制情況；擬訂、修改公司合規方面的政策，評價和監督公司的合規情況，並向董事會提出建議等。

2013年，風險管理委員會召開5次會議，主要審議和聽取了公司2012年度風險管理報告、2013年各季度風險管理情況報告和風險管理委員會2013年工作計劃等6個議題。

風險管理委員會委員出席會議情況

委員	出席次數／應出席次數	出席率
肖玉萍	5/5	100%
許志超	3/3	100%
王淑榮	4/5	80%
盧聖亮	4/5	80%
許定波	1/1	100%
已離任委員		
邱 東	2/2	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 會議出席率指出席次數和應出席次數之比。

提名與薪酬委員會

於2013年1月1日至6月28日期間，提名與薪酬委員會(公司章程修訂前為提名和薪酬委員會)由3名董事組成，主任由獨立非執行董事李錫奎先生擔任，委員包括非執行董事王淑榮女士、劉向輝先生。2013年6月28日公司董事會換屆後，經董事會2013年第五次會議選舉，提名與薪酬委員會由3名董事組成，主任由獨立非執行董事李錫奎先生擔任，委員包括非執行董事王淑榮女士、獨立非執行董事邱東先生。

提名與薪酬委員會主要職責為：擬訂董事和高級管理人員的選任程序和標準，並向董事會提出建議；就董事、總裁及董事會秘書的人選向董事會提出建議；對董事和高級管理人員人選的任職資格進行初步審核；就董事會各專門委員會的主任(戰略發展委員會主任除外)和委員人選向董事會提出建議；審核董事會的架構及人員組成，並向董事會提出建議；組織擬訂董事和高級管理人員的薪酬方案，提交董事會審議；根據董事和高級管理人員的業績考核，提出薪酬分配方案的建議，提交董事會審議等。

公司治理報告

2013年，提名與薪酬委員會共召開6次會議，對公司董事候選人、高級管理人員人選、公司授權代表、聯席公司秘書人選任職資格進行初步審核，對各專門委員會主任(戰略發展委員會主任除外)和委員進行提名，擬定董事和高級管理人員薪酬清算方案。全年共審議13項議題。

提名與薪酬委員會委員出席會議情況

委員	出席次數／應出席次數	出席率
李錫奎	6/6	100%
王淑榮	6/6	100%
邱 東	4/4	100%
已離任委員		
劉向輝	2/2	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 會議出席率指出席次數和應出席次數之比。

本公司董事提名處理程序和挑選推薦標準如下：

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

2. 董事候選人應在股東大會召開之前作出書面承諾，同意接受提名，承諾公開披露的本人資料真實、完整並保證當選後切實履行董事義務；有關提名董事候選人的意圖以及董事候選人表明願意接受提名的書面通知，以及被提名人情況的有關書面材料，應在股東大會召開前不少於10日前發給公司；
3. 公司應當在股東大會召開前至少7日向股東披露董事候選人的詳細資料，保證股東在投票時對候選人有足夠的瞭解；
4. 公司給予有關提名人以及董事候選人提交前述通知及文件的期間（該期間於股東大會會議通知發出之日的次日起計算）應不少於7日；
5. 股東大會選舉董事，應當對每一董事候選人逐一進行審議和表決；
6. 董事候選人經股東大會審議批准，並由監管機構核准其任職資格後擔任本公司董事。

為提升董事會的效益及企業管治水平，提名與薪酬委員會設有董事會成員多元化政策，董事會的組成反映了本公司在體現有效領導及獨立決策所須具備的技巧、經驗及不同視野之間，作出的適當平衡。董事會保持執行與非執行董事（包括獨立非執行董事）的均衡組合，使董事會高度獨立而可有效發揮獨立的判斷能力。

在甄選候選人時，提名與薪酬委員會從多樣的視點與角度出發，包括但不限於考慮年齡、文化及教育背景、專業及行業經驗、技巧、知識、種族以及對本公司業務具有不可缺的其他素質，以至候選人能為董事會帶來優勢及貢獻。在甄選本屆董事候選人時，提名與薪酬委員會已從多元化角度出發。

公司治理報告

關聯交易控制委員會

於2013年1月1日至6月28日期間，關聯交易控制委員會(公司章程修訂前為關聯交易委員會)由3名董事組成，主任由獨立非執行董事邱東先生擔任，委員包括非執行董事李燕平女士、獨立非執行董事李錫奎先生。2013年6月28日公司董事會換屆後，經董事會2013年第五次會議選舉，關聯交易控制委員會由3名董事組成，主任由獨立非執行董事邱東先生擔任，委員包括非執行董事袁弘女士、獨立非執行董事許定波先生。袁弘女士和許定波先生分別於2013年7月15日和2013年9月16日經銀監會核准其非執行董事、獨立非執行董事任職資格後開始履職。

關聯交易控制委員會主要職責為：確認公司的關聯方，向董事會和監事會報告，並及時向公司相關人員公佈；審議關聯交易基本管理制度，監督其實施，並向董事會提出建議；對應由董事會或股東大會批准的關聯交易進行初審，提交董事會批准；在董事會授權範圍內，審議批准關聯交易及與關聯交易有關的其他事項；接受關聯交易備案；審議批准年度關聯交易管理工作報告，並向董事會報告等。

2013年，關聯交易控制委員會召開2次會議，共審議了6項議題，主要審議了2012年關聯交易和內部交易報告，關聯交易管理辦法和內部交易管理辦法，審核了公司新增關聯方信息。

關聯交易控制委員會委員出席會議情況

委員	出席次數／應出席次數	出席率
邱 東	2/2	100%
袁 弘	1/1	100%
許定波	1/1	100%
已離任委員		
李燕平	1/1	100%
李錫奎	1/1	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 會議出席率指出席次數和應出席次數之比。

監事會

監事會的職責

監事會是本公司的監督機構，向股東大會負責並報告工作。主要行使以下職權：(1)檢查監督公司財務，審核財務報告和利潤分配方案等財務資料；(2)監督董事會、高級管理層及其成員履職盡職情況；當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；(3)提議召開臨時股東大會，在董事會不履行法律、法規和公司章程規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；(4)向股東大會提出提案；(5)提議召開董事會臨時會議；(6)對公司的風險管理和內部控制等進行監督評價並指導公司內部審計部門的工作；(7)提名股東代表監事、外部監事及獨立董事；(8)法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的其他職權。

監事會的組成

截至2013年12月31日，本公司共有監事5名，其中股東代表監事1名，即陳維中先生；外部監事2名，即董娟女士和劉向輝先生；職工代表監事2名，即林劍先生和魏建慧先生。

本公司的監事任期為3年，任期屆滿，連選可以連任。本公司股東代表監事和外部監事由股東大會選舉，職工代表監事由職工代表大會選舉產生。

監事長

陳維中先生擔任本公司監事長，負責組織履行監事會職責等公司章程規定的職權。

選舉監事

經本公司2013年6月召開的股東大會選舉，陳維中先生擔任本公司股東代表監事；董娟女士、劉向輝先生擔任本公司外部監事。

經本公司2013年6月召開的第二屆職工代表大會選舉，林劍先生、魏建慧先生擔任本公司職工代表監事。

公司治理報告

監事會的運作

監事會的議事方式為監事會會議，分為定期會議和臨時會議。監事會會議可採取現場會議和書面傳簽方式舉行。定期會議每6個月至少召開1次，不能採取書面傳簽方式召開，應於會議召開10日以前書面通知全體監事。臨時會議於會議召開7日以前向全體監事發送書面會議通知。監事會做出決議應由全體監事的2/3以上表決通過。

監事會會議

本公司監事會2013年內共召開6次會議。審議通過了15項議案，主要包括：

- 審核和審議通過了關於2012年度報告、財務決算、利潤分配方案、社會責任報告、監督報告等議案；
- 審議通過了關於2012年度董事、高管履職評價工作情況報告、內部控制評價報告等議案；
- 審議通過了關於提名監事候選人、選舉監事長、選舉監事會監督委員會主任和委員等有關監事會換屆選舉的議案；及
- 審議通過了修訂《監事會議事規則》、《監事會監督委員會工作規則》的議案，審議通過了制定《監事會對公司內部控制監督評價暫行辦法》、《監事會對董事會專門委員會履職評價實施細則》的議案。

另外，《2013年度監事會工作計劃》於2012年末審議通過。

監事會成員出席監事會會議情況

監事會成員	出席次數／應出席次數	出席率
現任監事		
陳維中	6/6	100%
董 娟	6/6	100%
劉向輝	3/3	100%
林 劍	4/4	100%
魏建慧	4/4	100%
已離任監事		
張國英	2/2	100%
吳德橋	2/2	100%
王 葦	3/3	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 會議出席率指出席次數和應出席次數之比。

監事會專門委員會

監事會下設監督委員會。監督委員會根據監事會授權開展工作，協助監事會履行職責，對監事會負責，並向監事會報告工作。

監督委員會由4名監事組成，主任由董娟女士擔任。委員包括劉向輝先生、林劍先生、魏建慧先生。

監督委員會的主要職責包括：(1)對公司財務報告提出審核意見，向監事會報告；(2)對公司內控報告提出評價意見，向監事會報告；(3)對董事和高級管理人員履行職責情況提出評價意見，向監事會報告；(4)監督公司的風險管理情況；(5)監事會授權的其他事宜。

公司治理報告

2013年，監督委員會共召開3次會議，7次專題會議。審議並通過事項包括：

- 《2013年度監事會對董事會專門委員會、董事、高管人員履職評價工作方案》
- 《2013年度監事會內控評價工作方案》
- 《2013年度監事會財務監督工作方案》

董事長及總裁

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

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

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

高級管理層

高級管理層的組成及職責

本公司高級管理層是公司的執行機構，對董事會負責。高級管理層由12名成員組成，具體組成情況請參閱本報告「董事、監事及高級管理人員情況 — 高級管理人員」及「一 報告期末至年報發佈之日高級管理人員變動情況」。高級管理層與董事會嚴格劃分職權界限。高級管理層根據董事會授權，決定其權限範圍內的經營管理與決策事項，本公司會定期檢討有關授權以符合公司的需要。參照財政部考核要求，董事會對高級管理層及各高級管理人員進行績效評價，作為對高級管理人員的薪酬和績效安排的依據。

對高級管理人員的考評機制

本公司監事會根據《監事會對董事會、高級管理層及其成員履職監督暫行辦法》，通過調閱股東大會、董事會和董事會專門委員會會議等會議記錄、審閱董事會、董事會專門委員會、高級管理層及其成員年度履行職務情況報告、對董事會、董事會專門委員會、高級管理層及其成員履職盡職進行測評和安排工作訪談等方式，對董事會、高級管理層及其成員進行評價。

本公司沒有向董事、監事及高級管理人員發放股權激勵。

與股東的溝通

投資者關係和信息披露

本公司依據監管法規和公司治理基本制度，制定了信息披露管理制度、信息披露定期報告編製管理辦法、年報信息披露重大差錯責任追究制度、重大信息內部報告管理辦法、投資者關係工作暫行辦法，規範公司信息披露和投資者關係管理工作。這些制度已於公司H股首次公開發行上市之日起生效。同時，本公司通過加強與投資者溝通、完善股東大會運作等措施保障全體股東的權利，增進與股東之間的溝通和交流。報告期內，本公司向戰略投資者提供了公司2012年年度報告、2013年第一季度報告和中期報告等材料。本公司上市後，利用來訪接待、電話諮詢等多種渠道加強與股東、投資者的溝通和交流。

董事會辦公室聯繫方式

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

中國信達資產管理股份有限公司董事會辦公室
地址：中國北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓
電話：86-10-63080528
電子郵件地址：ir@cinda.com.cn

公司治理報告

內幕信息管理

報告期內，本公司依據有關規定制定了內幕消息知情人管理制度，強化全員合規意識，規範內幕消息管理，加強內幕消息保密工作，實行知情人登記備案制度，控制內幕消息知情人範圍。本公司2013年內未發生內幕消息知情人利用內幕消息買賣本公司股票的情況。

會計師酬金

經董事會2013年第二次會議審議通過、2013年第一次臨時股東大會審議批准，本公司聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)及德勤•關黃陳方會計師行為2013年財務會計報告審計機構。本公司與德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)及德勤•關黃陳方會計師行簽訂的協議約定，本公司(不含子公司)2013年年度財務報表審計費用不超過人民幣670萬元、內控審計費用人民幣150萬元，兩項合計不超過人民幣820萬元。

董事就財務報表所承擔的責任

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

董事、監事及高級管理人員的證券交易

本公司已經制定董事、監事及高級管理人員證券交易守則，以規範董事、監事及高級管理人員進行證券交易的行為，該守則不比上市規則附錄10的上市公司董事進行證券交易的標準守則(《標準守則》)寬鬆。本公司已向所有董事和監事作出查詢，所有董事和監事已確認在報告期內一直遵守《標準守則》和該守則所訂的標準。

獨立非執行董事的獨立性

本公司所有獨立非執行董事均屬於獨立人士，本公司已收到所有獨立非執行董事發出確認其獨立性的年度確認函。於本年報刊發前的最後實際可行日期，本公司認為所有獨立非執行董事均具有獨立性，其獨立性符合香港聯交所上市規則第3.13條所載的相關指引。

董事培訓

2013年2月，本公司執行董事侯建杭先生、臧景范先生和許志超先生，非執行董事王淑榮女士、尹伯欽先生、肖玉萍女士、袁弘女士、盧聖亮先生，獨立非執行董事李錫奎先生、邱東先生、張祖同先生和許定波先生參加了本公司香港法律顧問就上市流程與規定進行的專題培訓。

2013年8月，本公司執行董事侯建杭先生、臧景范先生和許志超先生，非執行董事王淑榮女士、尹伯欽先生、肖玉萍女士、袁弘女士、盧聖亮先生，獨立非執行董事李錫奎先生、邱東先生、張祖同先生和許定波先生參加了本公司香港法律顧問就董事、監事及高級管理人員責任及相關法規進行的專題培訓。

報告期內，董事會全體成員在日常履職中持續學習各類監管信息及最新監管要求，包括公司治理、上市規則等相關的法律法規和規範性文件，發展並更新其知識及技能，提升履行能力，以確保在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

聯席公司秘書

本公司董事會秘書及其中一名聯席公司秘書張衛東先生(張先生)是本公司的僱員，熟悉本公司的日常事務。此外，本公司已委任魏偉峰先生(魏先生)為另一名聯席公司秘書，以與張先生密切合作，並協助張先生履行其作為聯席公司秘書的職務及職責，取得聯交所上市規則第3.28條規定的相關經驗。魏先生為一家企業服務供應商信永方圓企業服務集團有限公司之董事兼行政總裁。就企業管治事宜、香港上市規則以及其他有關本公司及其他事宜的法律及法規，魏先生會與本公司的主要聯絡人張先生聯繫。張先生及魏先生在報告期間，參加的相關專業培訓達到15小時，已符合上市規則第3.29條之規定。

內部控制

董事會關於內部控制責任的聲明

建立、健全和有效實施內部控制，並評價內部控制的有效性是本公司董事會的責任。本公司建立了良好的內部控制治理架構，董事會下設的審計委員會、風險管理委員會、關聯交易控制委員會，對包括風險管理和內部控制在內的工作進行監督與檢查。監事會對董事會、高級管理層建立與實施的內部控制進行監督。高級管理層負責公司內部控制的日常運行。分公司與子公司均設立了內部控制管理職能部門，負責組織、協調內部控制的建立實施與日常工作。內部審計機構負責對內部控制的運行情況開展定期審計。

董事會根據財政部等五部委聯合頒佈的《企業內部控制基本規範》及其配套指引的相關監管要求，對報告期內集團內部控制有效性進行了自我評價，未發現本集團內部控制體系存在重大缺陷，有待改善的事項對本公司經營管理不構成實質性影響。本集團高度重視這些有待改善事項，並已開展或正在開展落實整改工作。經評價認為，報告期內，集團內部控制制度健全、執行有效。

建立財務報告內部控制的依據

報告期內，本公司董事會依據《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《金融資產管理公司內部控制辦法》，證監會、銀監會、香港聯交所等機構在內部控制方面的監管要求，圍繞本公司內部控制目標，建立了嚴密的財務報告內部控制體系。

內部控制制度建設情況

為保證經營管理合法合規、資產資金安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，順利實現戰略發展目標，本公司建立了內部控制體系。

報告期內，本公司制定了《內部控制基本制度》，作為實施內部控制的基礎性制度，並從控制環境、風險評估、控制活動、信息溝通以及內部監控五要素出發，建立了覆蓋全集團的內部控制管理手冊，明確了內部控制的原則、要求以及具體控制措施。在內部控制管理手冊的基礎上，本公司進一步建立完善了各項內部管理規章制度，強化了內部控制體系的制度基礎。

為確保內部控制的有效實施，本公司制定了《內部控制評價暫行辦法》，建立了內部控制評價體系，以明確評價的方式方法、問題的整改落實、後續監督檢查，並積極推進將評價結果與整改落實納入集團公司的績效考核工作，建立內部控制的閉環管理流程，提升內部控制的管理效力。

搭建內部控制的三道防線，打造全員內控的內部控制文化。一線業務部門作為第一道防線，建立了自覺實施內控、自查風險、自行糾錯的內控機制；內控合規部門作為第二道防線，以日常檢查與專項稽查相結合的方式，監督檢查內控工作的開展情況；審計部門作為第三道防線，從獨立的視角審視並評價內部控制的有效性。本公司明確從治理層到員工的內控責任，致力於建立內部控制運行的長效機制。

報告期內，本公司聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)對公司開展內部控制審計並發表獨立的審計意見。

年度報告重大差錯責任追究制度的建立和執行情況

本公司已制定並實施年報信息披露重大差錯責任追究制度，明確了年報信息披露重大差錯的問責機制，以提高年報信息披露的質量和透明度。報告期內，本公司未發生年報信息披露重大差錯情況。

董事會報告

主要業務

本公司主要業務包括不良資產經營、投資及資產管理和金融服務業務。本公司業務經營情況載列於本年度報告「管理層討論與分析 — 業務綜述」。在報告期內，本公司主要業務範圍並未發生重大變化。

盈利與利潤分配

本集團截至2013年12月31日止年度的利潤及本集團的財務狀況載列於本年度報告「管理層討論與分析 — 財務報表分析」部分。

經2013年5月30日召開的2012年度股東大會批准，本公司向公司股東派發了自2012年1月1日至2012年12月31日期間的現金股利人民幣1,613,058,773.66元，佔稅後利潤的比例為30%。依照四家戰略投資者入資交割日時點及《股份認購協議》約定，本公司向中華人民共和國財政部、全國社會保障基金理事會、UBS AG、中信資本金融控股有限公司及Standard Chartered Financial Holdings五家股東分配了現金股利。

經2013年8月5日召開的2013年第二次臨時股東大會批准，本公司將對特別股利期間（自發行財務報告基準日次一日曆日起至H股招股說明書刊登日前一個月的最後一個日曆日，即2013年7月1日至2013年11月30日）的淨利潤，在扣除按規定分配的法定盈餘公積金和一般準備後，向特別股利分配基準日登記在冊的本公司全體股東派發現金股利。根據審計結果，該金額為人民幣1,202.80百萬元，佔2013年度集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤的13.3%。

根據公司章程及招股說明書關於「將從年度可供分配稅後利潤中派付股利，且不少於該年度的集團合併口徑下歸屬於本公司股東淨利潤的10%」的規定和承諾，2013年度除派發上述特別股利外，董事會建議不再進行股利分配，剩餘淨利潤留存公司，增加市場業務開拓的資金支持，促進本公司的可持續發展。

本公司2013年度利潤分配方案尚待股東大會審議。

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

根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》、《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協議待遇管理辦法（試行）〉的通知》（國稅發[2009]124號）及《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號）等相關法律法規和規範性文件，本公司作為扣繳義務人，應代扣代繳股息的個人所得稅。但是H股個人股東可根據其居民身份所屬國家（地區）與中國簽訂的稅收協議及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。對於H股個人股東，一般按10%稅率代扣代繳股息的個人所得稅，然而各個境外居民個人股東繳納個人所得稅率根據其居民身份所屬國家與中國簽署的相關稅收協議而可能有所不同，本公司亦將按照相關規定代扣代繳。

對於非居民企業H股股東，根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2008]897號）的規定，本公司統一按10%稅率代扣代繳其股息的企業所得稅。

根據現行香港稅務局的慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳付稅款。

如本公司H股股東對上述安排有任何疑問，可向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股股份所涉及的中國內地、香港及其他國家（地區）稅務影響的意見。

董事會報告

儲備

本集團截至2013年12月31日止年度的儲備情況載列於財務報表之合併權益變動表。

可供分配的儲備

本集團截至2013年12月31日止年度的可供分配儲備詳情載列於財務報表之合併財務狀況表。

財務資料概要

本集團截至2013年12月31日止年度的經營業績、資產和負債之摘要載列於本年度報告「財務概要」。

捐款

本公司截至2013年12月31日止年度的對外捐款總額折合人民幣274萬元。

物業及設備

本集團截至2013年12月31日止年度的物業及設備變動的詳情載列於合併財務報表附註五.40「物業及設備」。

退休金計劃

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

另外，本公司員工在參加社會基本養老保險的基礎上參加本公司依據國家企業年金制度的相關政策建立的《中國信達資產管理股份有限公司企業年金計劃》（「年金計劃」），本公司按員工工資總額的一定比例進行年金計劃繳款，相應支出計入當期成本。

主要客戶

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

主要供應商

本公司收購不良資產的前五大供應商佔本公司2013年收購總成本的比例均不超過30%。

股本及公眾持股量

於2013年12月31日，本公司總股份為35,458,864,035股，擁有註冊股東3,231名，詳情請參閱本年度報告「股本變動及主要股東持股情況」。截至本報告刊發前最後實際可行的日期，基於公開予本公司查閱的信息及據董事所知悉，公司的公眾持股量為32.16%，符合有關法律法規、上市地上市規則公眾持股量的有關規定。

優先認股權

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

股份的買賣及贖回

報告期內，本公司或子公司未購買、出售或贖回本公司的任何股份。

重大權益和淡倉

有關股東重大權益和淡倉的情況，請參閱本年度報告「股本變動及主要股東持股情況 — 主要股東及其他人士的權益和淡倉」。

董事會報告

募集資金的使用

本公司募集資金按照招股說明書中披露的用途使用，即鞏固本公司的資本基礎，以支持本公司業務的持續增長。

借款情況

本集團於2013年12月31日的借款為人民幣約173,834.7百萬元。借款情況載列於合併財務報表附註五.50「借款」。

董事、監事及高級管理人員

本公司董事、監事及高級管理人員載列於本年報「董事、監事及高級管理人員情況」。董事會日常工作載列於本年度報告「公司治理報告」。

董事及監事於股份、相關股份及債權證的權益和淡倉

截至2013年12月31日，本公司各位董事、監事在本公司或其相關法團（定義見香港《證券及期貨條例》第XV部）的股份，相關股份及債權證中概無擁有任何根據香港《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，或根據香港聯交所上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

董事及監事之重大合約權益及服務合約

本公司各位董事及監事在2013年度內與公司或其控股公司，附屬公司或同系附屬公司所訂立之與本集團業務有關的重要合約中，概無擁有任何實際直接或間接的權益（服務合約除外）。

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

與控股股東之間的重要合約

報告期內，本公司及子公司與控股股東未簽訂任何合約。

管理合約

報告期內，本公司未就公司所有業務或主要業務簽訂任何管理合約。

董事在與公司構成競爭之業務所佔權益

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

董事、監事及高級管理人員薪酬政策

本公司董事、監事及高級管理人員薪酬政策執行財政部《中央金融企業負責人薪酬審核管理辦法》(以下簡稱《管理辦法》)，並根據《管理辦法》和中國銀監會《商業銀行穩健薪酬監管指引》有關規定，稅前績效年薪的50%遞延三年支付，每年支付比例為1/3。董事、監事和高級管理人員薪酬分配遵循激勵與約束相統一，績效與崗位風險、責任相一致，政府監管與市場調節相結合的原則，實行由基本工資、績效工資及福利性收入構成的薪酬體系，並按照國家相關規定參加公司企業年金計劃。本公司未實施董事、監事和高級管理人員中長期激勵計劃。

董事、監事及高級管理人員之間的關係

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

董事會報告

關連交易

報告期內，本公司沒有進行根據上市規則第14A章關連交易項下需要申報、公佈或取得獨立股東批准的關連交易或持續關連交易。依據國際財務報告準則界定的關聯交易情況請參閱合併財務報表附註五.68「關聯方交易」，其不為上市規則第14A章下的關連交易或持續關連交易。

內幕消息知情人登記管理

本公司2013年制訂了《內幕消息知情人管理制度》，並經董事會審議通過。報告期內，本公司按照《內幕消息知情人管理制度》及有關法律法規和本公司其他有關規章制度的規定和要求，嚴格執行內幕消息保密制度，規範消息傳輸流程，加強內幕消息管理。

報告期內，未發現有內幕消息知情人利用內幕消息買賣本公司股份的情況。

審計師

本公司2013年度按照國際財務報告準則和中國會計準則編製的財務報告分別由德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

過去三年有無更換審計師的聲明

公司過去三年未更換審計師。

承董事會命

侯建杭

董事長

中國北京，二零一四年三月二十七日

監事會報告

2013年，本公司監事會根據國家法律、法規、公司章程和監管要求，圍繞公司長遠發展，切實履行監督職責，深入開展履職、財務、內控和風險管理等監督評價工作，為本公司完善公司治理和持續健康發展發揮了作用。

主要工作情況

依法召開會議情況。2013年度，共召開監事會會議6次，審議通過監事會報告、履職評價報告等15項議案，聽取新業務開展、風險管理等專題彙報4次，討論了本公司章程修訂意見、國際財務報告準則有關變化對公司業務的影響等重要事項。2013年度召開監督委員會會議3次。

認真開展履職監督與評價。通過列席會議、調研資料、審核履職報告、訪談座談、履職測評等方式，對董事會、高級管理層及其成員的履職情況進行監督。組織實施年度履職監督與評價，做出對董事、高級管理人員履職的評價報告。

切實做好財務監督。以定期報告編製、審核、披露為重點，與職能部門和外部審計師定期溝通，對可能影響財務報告真實性、準確性和完整性的重大事項進行分析，圍繞流動性、資本管理等開展專題調研，及時提出意見和建議。對審計機構的獨立性和有效性進行監督評價。

積極開展內控監督。持續跟進公司內控體系建設，聽取關於內部審計的主要發現、內控合規工作情況等的彙報，關注主要業務的管理制度、決策程序、重點風險環節等內控情況並組織專題調研，對公司內控情況進行現場測評，加強對內控制度建設和內控評價工作等情況的監督。

著力強化風險管理監督。重點監督公司全面風險管理體系建立與實施情況，調研分析風險管理相關重要事項，關注監管意見的整改落實、第三方資產管理業務等風險管控情況，適時提出意見和建議。

監事會報告

關注公司戰略性、全局性事項，在轉型發展、公司治理、風險管控等方面，積極開展調研，提出意見和建議，推動有關方面研究落實。

不斷加強自身建設。報告期內，監事會完成了換屆選舉工作，進一步完善監督工作機制，修訂監事會議事規則等公司治理文件，組織本公司和子公司監事培訓。監事會全體成員勤勉盡責，認真審議議案，深入開展調查研究。列席董事會及其專門委員會和有關高級管理層會議，認真履行職責。

就有關事項發表的獨立意見

依法運作

報告期內，本公司堅持依法合規經營，決策程序符合法律、法規及公司章程的有關規定。未發現董事和高級管理人員履行職務時有違反法律、法規或損害公司利益的行為。

財務報告

本年度的財務報告真實、公允地反映了本公司財務狀況和經營成果。

對公司董事、高級管理人員履職評價意見

全體董事、高級管理人員2013年度履職評價結果均為稱職。

內部控制

報告期內，本公司持續完善內部控制，監事會對2013年度公司內部控制評價意見無異議。

股東大會決議執行情況

報告期內，監事會對股東大會提交審議的事項沒有異議。董事會認真執行了股東大會決議。

承監事會命

陳維中

監事長

中國北京，二零一四年三月二十七日

重要事項

重大訴訟及仲裁事項

報告期內，除在招股說明書中披露以及於2013年12月27日臨時公告單獨披露有關北京莊勝房地產開發有限公司提出的訴訟外，本公司本年度未發生對經營活動產生重大影響的訴訟、仲裁事項。

該等訴訟對公司的業績及財務狀況沒有造成重大不利影響。

重大資產收購、出售及合併事項

報告期內，本公司未發生重大收購、出售資產及企業合併事項。

控股股東及其他關聯方佔用資金情況

本公司不存在控股股東及其他關聯方佔用資金情況。

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。

重大關連交易事項

報告期內，本公司沒有進行根據香港上市規則第14A章的規定需要公佈或取得獨立股東批准的關連交易或持續關連交易。

重大合同及其履行情況

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。

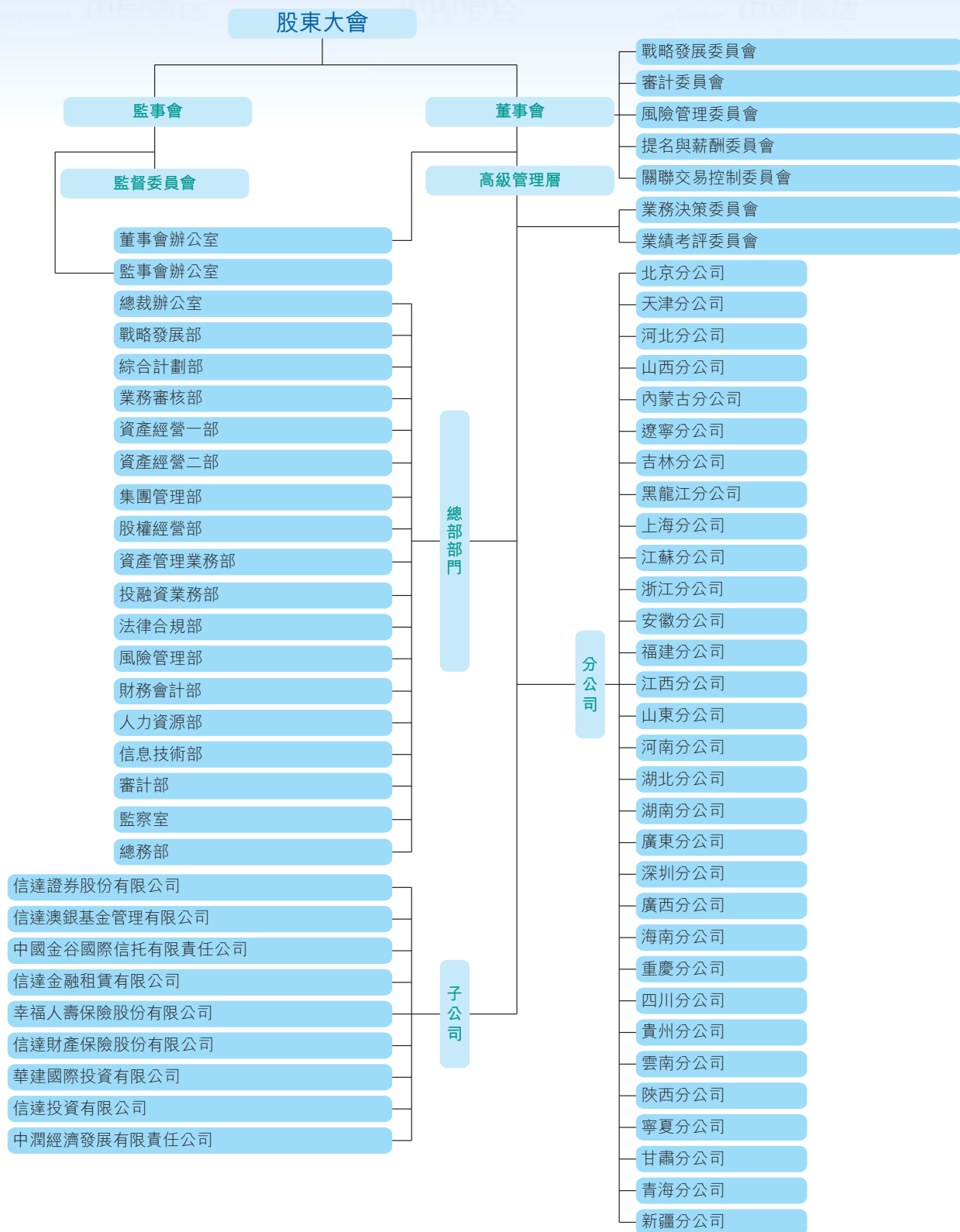
重大擔保事項

報告期內沒有需要披露的重大擔保事項。

報告期內本公司及公司董事、監事、高級管理人員受處罰情況

報告期內，本公司及全體董事、監事、高級管理人員沒有受到有權監管機構調查、行政處罰或證券交易所譴責的情況，也沒有被司法機關追究刑事責任的情況。

組織架構圖



審計報告及財務報表

	頁次
獨立審計師報告	138
合併損益表	140
合併綜合收益表	142
合併財務狀況表	143
公司財務狀況表	145
合併現金流量表	147
合併權益變動表	150
合併財務報表附註	152

獨立審計師報告

Deloitte.
德勤

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

致中國信達資產管理股份有限公司全體股東：
(註冊於中華人民共和國之有限公司)

我們審計了後附於第140頁至第362頁的中國信達資產管理股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括於2013年12月31日的合併財務狀況表和公司財務狀況表，截至2013年12月31日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表以及重要會計政策和其他說明性附註。

董事對合併財務報表的責任

貴公司董事有責任按照國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求真實和公允地編製合併財務報表。這種責任包括：董事決定有必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

審計師的責任

我們的責任是在實施審計工作的基礎上對這些合併財務報表發表審計意見。我們按約定的項目條款僅向全體股東報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。我們根據國際審計準則執行了審計工作。國際審計準則要求我們遵守職業道德規範，並計劃和實施審計工作以對合併財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關合併財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於審計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的合併財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，我們考慮與編製真實和公允的合併財務報表相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

審計意見

我們認為，上述合併財務報表已按國際財務報告準則真實和公允地反映了貴公司和貴集團於2013年12月31日的財務狀況以及貴集團截至該日止年度的財務業績和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2014年3月27日

合併損益表

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	截至12月31日止年度	
		2013年	2012年
應收款項類不良債權資產收入	1	10,144,157	3,518,395
不良債權資產公允價值變動	2	4,617,634	3,878,253
其他金融資產公允價值變動		539,004	399,294
投資收益	3	7,043,846	6,528,841
已賺保費淨收入	4	5,771,868	5,324,922
利息收入	5	5,059,204	2,493,321
存貨銷售收入	6	4,321,948	3,924,082
佣金及手續費收入	7	2,520,108	2,226,348
處置子公司及聯營公司淨收益	8	200,517	2,585,340
其他收入及淨損益	9	2,194,906	1,456,412
總額		42,413,192	32,335,208
利息支出	10	(7,803,756)	(3,697,619)
保險業務支出	11	(5,018,782)	(4,690,060)
員工薪酬	12	(3,797,444)	(3,417,564)
存貨銷售成本	6	(2,720,323)	(2,391,784)
佣金及手續費支出	13	(869,443)	(900,738)
營業税金及附加		(1,233,873)	(785,664)
折舊及攤銷費用		(443,789)	(449,111)
其他支出		(2,560,256)	(2,266,579)
資產減值損失	14	(6,153,281)	(4,600,951)
總額		(30,600,947)	(23,200,070)
被合併結構性主體的其他持有人所應享有淨資產變動	37	(540,461)	(151,539)
未計入所佔聯營公司業績的稅前利潤		11,271,784	8,983,599
所佔聯營公司業績		500,259	612,264
稅前利潤	15	11,772,043	9,595,863
所得稅費用	16	(2,671,071)	(2,378,727)
本年度利潤		9,100,972	7,217,136

合併損益表

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	截至12月31日止年度	
		2013年	2012年
利潤歸於：			
本公司股東		9,027,278	7,306,250
非控制性權益		73,694	(89,114)
		9,100,972	7,217,136
歸屬於本公司股東的每股收益(人民幣元每股)	17		
— 基本		0.30	0.25
— 稀釋		0.30	不適用

合併綜合收益表

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
本年度利潤	9,100,972	7,217,136
其他綜合收入／(支出)		
可被重分類至損益的項目：		
可供出售金融資產公允價值變動		
— 本年度公允價值變動	(4,055,637)	(1,656,743)
— 出售後轉入當期損益	858,993	(109,882)
— 減值後轉入當期損益	3,436,227	3,170,177
所得稅影響	(160,264)	(245,351)
所佔聯營公司其他綜合收入	79,319	1,158,201
外幣報表折算差額	48,869	60,223
	(28,402)	2,572
本年度其他綜合收入稅後淨額	99,786	1,220,996
本年度綜合收益總額	9,200,758	8,438,132
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	9,323,396	8,453,808
非控制性權益	(122,638)	(15,676)
	9,200,758	8,438,132

合併財務狀況表

於2013年12月31日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

		12月31日	
	附註五	2013年	2012年
資產			
現金及銀行存款	21	57,059,107	42,726,288
結算備付金	22	1,707,859	1,525,844
存出交易保證金	23	831,073	907,226
拆出資金	24	290,000	2,000,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	25,178,498	16,922,973
買入返售金融資產	26	1,053,527	57,232
可供出售金融資產	27	72,747,155	64,376,565
應收款項類金融資產	28	116,662,697	51,195,120
客戶貸款及墊款	29	48,636,362	25,041,518
應收賬款	30	6,448,944	5,257,293
持有至到期投資	32	7,592,298	7,343,274
持有待售物業	33	17,789,854	13,815,367
投資性物業	34	1,857,970	2,099,694
於聯營公司之權益	38	8,961,606	7,476,276
物業及設備	40	3,620,195	3,466,794
商譽	41	323,721	361,591
其他無形資產	43	159,608	137,154
遞延所得稅資產	44	3,937,398	2,622,975
其他資產	45	8,927,535	7,281,174
資產總額		383,785,407	254,614,358
負債			
向中央銀行借款	46	4,912,977	7,053,442
應付經紀業務客戶款項	47	6,480,797	6,629,525
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		48,465	53,400
賣出回購金融資產款	48	9,442,824	11,993,646
拆入資金	49	10,477,000	—
借款	50	173,834,689	76,099,160
應付賬款	51	22,814,138	39,539,426
保戶儲金及投資款	52	3,244,367	3,213,126
應交稅費	53	2,060,566	2,132,074
保險合同準備金	54	20,722,452	17,585,668
應付債券	55	13,285,017	12,534,554
遞延所得稅負債	44	450,849	356,745
其他負債	56	33,249,145	16,538,849
負債總額		301,023,286	193,729,615

合併財務狀況表

於2013年12月31日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	12月31日	
		2013年	2012年
權益			
股本	57	35,458,864	30,140,024
資本公積	58	15,903,578	6,520,646
投資重估儲備	59	730,574	406,054
盈餘公積	60	2,483,115	1,760,041
一般風險準備	61	2,967,886	912,279
留存收益	62	18,874,634	15,426,502
外幣報表折算差額		(420,380)	(391,978)
歸屬於本公司股東權益		75,998,270	54,773,568
非控制性權益		6,763,851	6,111,175
權益總額		82,762,121	60,884,743
權益及負債總額		383,785,407	254,614,358

公司財務狀況表

於2013年12月31日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

		12月31日	
	附註五	2013年	2012年
資產			
現金及銀行存款	21	30,660,624	18,500,329
拆出資金	24	640,000	2,000,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	17,419,393	8,780,229
可供出售金融資產	27	51,050,342	47,909,938
應收款項類金融資產	28	113,966,668	48,068,188
應收賬款	30	5,647,620	4,283,058
應收子公司款項	31	1,509,756	2,735,193
持有至到期投資	32	499,928	210,000
投資性物業	34	374,570	390,312
於子公司之權益	35	22,398,334	20,823,220
於合併結構性主體之權益	37	2,540,901	1,553,849
於聯營公司之權益	38	6,010,243	4,973,530
物業及設備	40	573,243	162,885
其他無形資產	43	22,046	16,442
遞延所得稅資產	44	3,117,264	2,040,457
其他資產	45	2,864,982	2,765,392
資產總額		259,295,914	165,213,022
負債			
向中央銀行借款	46	4,912,977	7,053,442
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		226,786	—
拆入資金	49	8,000,000	—
借款	50	139,069,331	55,831,334
應付賬款	51	21,676,664	38,146,087
應交稅費	53	1,373,430	1,202,031
應付債券	55	10,025,296	10,007,054
其他負債	56	4,025,986	2,297,267
負債總額		189,310,470	114,537,215

公司財務狀況表

於2013年12月31日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	12月31日	
		2013年	2012年
權益			
股本	57	35,458,864	30,140,024
資本公積	58	15,127,873	5,869,695
投資重估儲備	59	193,135	(124,615)
盈餘公積	60	2,483,115	1,760,041
一般風險準備	61	2,967,886	912,279
留存收益	62	13,754,571	12,118,383
權益總額		69,985,444	50,675,807
權益及負債總額		259,295,914	165,213,022

第140頁至第362頁的合併財務報表由董事會授權以下董事代表簽署：

信建杭

董事長

楊景范

總裁

合併現金流量表

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
經營活動		
稅前利潤	11,772,043	9,595,863
調整：		
資產減值損失	6,153,281	4,600,951
物業及設備和投資性物業折舊	351,559	380,238
無形資產及其他長期資產攤銷	92,230	68,873
所佔聯營公司經營成果	(500,259)	(612,264)
出售物業及設備和投資性物業淨收益	(721,831)	(128,363)
出售子公司及聯營公司淨收益	(200,517)	(2,585,340)
金融資產公允價值變動	(90,155)	(582,549)
投資收益	(7,043,846)	(6,528,841)
借款成本	1,643,737	1,304,271
保險合同準備金變動淨額	3,136,784	5,284,802
營運資金變動前的經營活動現金流量	14,593,026	10,797,641
銀行存款減少淨額	1,796,148	1,086,435
以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產增加淨額	(8,165,369)	(2,956,592)
買入返售金融資產增加淨額	(416,609)	(7,531)
應收款項類金融資產增加淨額	(67,358,783)	(39,849,362)
客戶貸款及墊款增加淨額	(24,098,155)	(15,860,480)
應收賬款減少／(增加)淨額	1,065,782	(359,318)
持有待售物業增加淨額	(3,943,388)	(723,589)
向中央銀行借款減少淨額	(2,140,465)	(4,257,240)
應付經紀業務客戶款項減少淨額	(148,728)	(1,520,960)
賣出回購金融資產款(減少)／增加淨額	(3,917,115)	3,813,317
借款增加淨額	93,058,646	46,825,205
應付賬款減少淨額	(289,646)	(394,453)
其他經營資產增加淨額	(10,389,246)	(2,328,396)
其他經營負債增加淨額	25,069,522	5,751,068
經營活動所得現金	14,715,620	15,745
已付所得稅	(4,134,298)	(5,031,683)
經營活動所得／(所用)現金淨額	10,581,322	(5,015,938)

合併現金流量表

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	截至12月31日止年度	
		2013年	2012年
投資活動			
出售或收回投資證券所得現金		14,911,000	31,839,416
收到投資證券股利		1,645,352	1,628,907
收到聯營公司股利		254,088	155,048
收到投資證券利息		2,048,469	1,139,302
處置物業及設備、投資性物業及其他無形資產所得現金		981,230	505,500
出售子公司現金淨額	72	416,185	1,863,168
出售聯營公司現金淨額		335,271	1,241,756
取得投資證券所付現金		(42,303,173)	(45,126,079)
收購子公司現金淨額	71	—	192,258
合併結構性主體現金淨額		10,812,640	3,025,494
購入物業及設備、投資性物業及其他資產所付現金		(488,563)	(598,556)
設立及收購聯營公司所付現金		(1,538,666)	(774,919)
投資活動所用現金淨額		(12,926,167)	(4,908,705)
籌資活動			
發行股票所得現金淨額		14,974,565	10,368,648
子公司非控制性權益股東資本投入所得現金		927,100	1,569,879
不影響控制權處置子公司部分股權所得現金		95,783	68,555
增購子公司股權所付現金		(35,240)	(294,763)
借款所得現金		9,854,515	8,731,673
發行債券所得現金		734,678	12,000,000
賣出回購金融資產所得現金		5,816,656	4,450,363
賣出回購金融資產所付現金		(4,450,363)	(3,190,554)
償還借款所付現金		(5,177,632)	(4,636,659)
借款利息支出		(1,620,529)	(1,230,271)
分配股利		(1,613,059)	(1,806,410)
支付子公司非控制性權益股東股利所付現金		(93,434)	(187,521)
發行債券交易成本所付現金		(7,423)	(34,445)
籌資活動所得現金淨額		19,405,617	25,808,495

合併現金流量表

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註五	截至12月31日止年度	
		2013年	2012年
現金及現金等價物淨增加額		17,060,772	15,883,852
年初現金及現金等價物餘額		31,093,404	15,210,071
匯率變動對現金及現金等價物的影響		37,870	(519)
年末的現金及現金等價物餘額	63	48,192,046	31,093,404
經營活動淨現金流量包括：			
利息收入		4,579,020	1,828,316
利息支出		6,160,019	2,393,348

合併權益變動表

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

附註五	本公司股東應佔權益								非控制性 權益	總額
	股本	資本公積	投資 重估儲備	盈餘公積	一般準備	留存收益	外幣報表	小計		
	(附註五57)	(附註五58)	(附註五59)	(附註五60)	(附註五61)					
2013年1月1日	30,140,024	6,520,646	406,054	1,760,041	912,279	15,426,502	(391,978)	54,773,568	6,111,175	60,884,743
本年利潤	—	—	—	—	—	9,027,278	—	9,027,278	73,694	9,100,972
本年其他綜合收入／(支出)	—	—	324,520	—	—	—	(28,402)	296,118	(196,332)	99,786
本年綜合收入／(支出)總額	—	—	324,520	—	—	9,027,278	(28,402)	9,323,396	(122,638)	9,200,758
發行股份 57,58	5,318,840	9,305,983	—	—	—	—	—	14,624,823	—	14,624,823
非控制性權益股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	578,921	578,921
收購子公司額外權益	—	(324,000)	—	—	—	11,587	—	(312,413)	276,815	(35,598)
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	9,288	9,288
處置子公司部分權益	—	400,949	—	—	—	3,810	—	404,759	42,985	447,744
處置子公司權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(39,261)	(39,261)
轉撥至盈餘公積 60	—	—	—	723,074	—	(723,074)	—	—	—	—
轉撥至一般準備 61	—	—	—	—	2,055,607	(2,055,607)	—	—	—	—
向非控制性權益支付股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(93,434)	(93,434)
股利分配 18	—	—	—	—	—	(2,815,863)	—	(2,815,863)	—	(2,815,863)
2013年12月31日	35,458,864	15,903,578	730,574	2,483,115	2,967,886	18,874,633	(420,380)	75,998,270	6,763,851	82,762,121

合併權益變動表

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

附註五	本公司股東應佔權益								非控制性 權益	總額	
	股本 (附註五57)	資本公積 (附註五58)	投資		盈餘公積 (附註五60)	一般準備 (附註五61)	留存收益	外幣報表			小計
			重估儲備 (附註五59)								
2012年1月1日	25,155,097	1,192,499	(738,932)	1,222,355	501,622	10,875,005	(394,550)	37,813,096	5,029,576	42,842,672	
本年利潤	—	—	—	—	—	7,306,250	—	7,306,250	(89,114)	7,217,136	
本年其他綜合收入	—	—	1,144,986	—	—	—	2,572	1,147,558	73,438	1,220,996	
本年綜合收入／(支出)總額	—	—	1,144,986	—	—	7,306,250	2,572	8,453,808	(15,676)	8,438,132	
發行股份	57, 58	4,984,927	5,383,721	—	—	—	—	10,368,648	—	10,368,648	
非控制性權益股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	1,569,879	1,569,879	
收購子公司額外權益	—	(55,574)	—	—	—	—	—	(55,574)	(72,600)	(128,174)	
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	4,507	4,507	
處置子公司部分權益	—	—	—	—	—	—	—	—	68,555	68,555	
處置子公司權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(285,545)	(285,545)	
轉撥至盈餘公積	60	—	—	537,686	—	(537,686)	—	—	—	—	
轉撥至一般準備	61	—	—	—	410,657	(410,657)	—	—	—	—	
向非控制性權益支付股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(187,521)	(187,521)	
股利分配	18	—	—	—	—	(1,806,410)	—	(1,806,410)	—	(1,806,410)	
2012年12月31日	30,140,024	6,520,646	406,054	1,760,041	912,279	15,426,502	(391,978)	54,773,568	6,111,175	60,884,743	

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

一、一般資料

中國信達資產管理股份有限公司(「本公司」)的前身為中國信達資產管理公司(「原信達」)，是經中華人民共和國國務院(「國務院」)批准於1999年4月19日由中華人民共和國財政部(「財政部」)在中華人民共和國(「中國」)成立的國有獨資金融企業。完成原信達的財務重組後，經國務院批准，中國信達資產管理股份有限公司於2010年6月29日成立。

本公司經中國銀行業監督管理委員會(「中國銀監會」)批准持有J0004H111000001號金融許可證，並經中國國家工商行政管理總局核准領取100000000031562號營業執照。

於2013年12月12日，本公司在香港聯合證券交易所上市。股份發行之詳情載於附註五.57。

本公司及其子公司統稱本集團。本集團的主要業務包括收購及受託管理、投資及處置金融及非金融機構的不良資產；破產管理；對外投資；證券及期貨買賣；發行金融債券、同業拆借及為其他金融機構進行商業融資；經批准的資產證券化業務以及金融機構託管、關閉及清算業務；財務、投資、法律及風險管理諮詢及顧問服務；資產及項目評估；保險；基金管理；資產管理；信託；融資租賃業務；房地產及實業投資以及中國銀監會或其他監管機構批准的其他業務。

合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈列。

二、採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度，本集團已應用於2012年7月1日及2013年1月1日或之後開始的年度期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則並且提早應用將於2014年1月1日生效的對國際會計準則第36號的修訂「非金融資產可回收金額的披露」。

對國際會計準則第36號的修訂「非金融資產可回收金額的披露」

對於已分攤商譽或其他使用壽命不確定的無形資產的現金產出單元，若相關現金產出單元並未發生減值或減值的轉回，則無需披露該現金產出單元的可收回金額。此外，有關修訂針對基於其公允價值減處置費用確定資產或現金產出單元的可收回金額的情況，引入了關於公允價值級別、所使用的關鍵假設和估值技術的額外披露要求。對國際會計準則第36號的修訂不會對本集團的合併財務報表構成重大影響。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

對國際財務報告準則的修訂	2010–2012年周期對國際財務報告準則的年度改進 ⁽⁴⁾
對國際財務報告準則的修訂	2011–2013年周期對國際財務報告準則的年度改進 ⁽³⁾
對國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂	國際財務報告準則第9號的強制生效日期及 過渡性披露 ⁽²⁾
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁽²⁾
對國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號的修訂	投資主體 ⁽¹⁾
對國際會計準則第19號的修訂	界定福利計劃：員工給付 ⁽³⁾
對國際會計準則第32號的修訂	金融資產與金融負債的抵銷 ⁽¹⁾
對國際會計準則第39號的修訂	衍生工具更新和套期會計的延續 ⁽¹⁾
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	徵收 ⁽¹⁾

(1) 於2014年1月1日或之後開始的年度期間生效。

(2) 可採用日期：強制生效日期將於國際財務報告準則第9號的未決事項完成後確定。

(3) 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效。

(4) 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效，少數情況可例外。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」

2009年頒佈的國際財務報告準則第9號制定有關金融資產分類和計量的新規定。2010年修訂的國際財務報告準則第9號新增有關金融負債分類和計量與終止確認的規定。

國際財務報告準則第9號的主要規定如下：

- 國際財務報告準則第9號規定，國際會計準則第39號「金融工具：確認和計量」所涉所有已確認金融資產之後按照攤餘成本或公允價值計量。具體而言，基於目標為收取完全由本金及未償還本金之利息付款構成的合約現金流量的業務模式而持有的債務投資，通常於隨後會計期末按攤餘成本計量。所有其他債務投資及股權投資通常於隨後會計期末按公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可不可撤銷地選擇在其他綜合收益中呈列股權投資(並非持作交易)公允價值之後續變化，並通常僅在當期損益中確認股利收入。
- 對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債，歸屬於負債信用風險變動而導致的公允價值變動應計入其他綜合收益，除非該會計處理會導致損益上出現或擴大會計不匹配則另當別論。歸屬於信用風險導致的公允價值變動金額不會被重分類至損益。目前，根據國際會計準則第39號，對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其所有的公允價值變動均計入損益。

二、採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

對國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號的修訂「投資主體」

對國際財務報告準則第10號的修訂為投資主體對子公司進行合併提供了一項豁免，除非子公司為投資主體提供與其投資活動相關的服務。對國際財務報告準則第10號的修訂要求投資主體以公允價值計量且其變動計入當期損益來計量其在子公司的權益。

作為一個投資主體，必須符合一定的標準。具體而言，其必須：

- 為向投資者提供專業的投資管理服務而從一個或多個投資者處獲得資金；
- 向投資者承諾其經營目的僅為從資本增值和／或投資收益中獲取收益；及
- 以公允價值為基礎對其絕大部分投資進行計量及績效評估。

對國際財務報告準則第12號和國際會計準則第27號的相應修訂為投資主體引入了新的披露要求。

對國際會計準則第32號的修訂「金融資產與金融負債的抵銷」

對國際會計準則第32號的修訂就金融資產和金融負債抵銷規則的應用作出澄清。該修訂特別明確了「當前具有法律上可執行的抵銷權」以及「同時變現與清償」的含義。

除生效日期仍未確定的國際財務報告準則第9號之外，本集團董事預期，上述新訂及經修訂國際財務報告準則將於相關生效年度或以後期間開始採用。本集團董事或者正在評估其影響，或者認為採用該等新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團合併財務報表產生重大影響。

本集團董事預期，除上述已討論新訂及經修訂國際財務報告準則的採用外，其他新訂及經修訂國際財務報告準則的採用不會對本集團合併財務報表產生重大影響。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策

1. 合規聲明

除某些金融工具以公允價值計量外，本合併財務報表以國際財務報告準則及歷史成本作為編製基礎。主要的會計政策請見下文。此外，合併財務報表還包括香港聯合證券交易所的證券上市規則和香港公司條例所要求適用的披露。

2. 合併基礎

合併財務報表包括本公司及本公司及其子公司所控制實體(包括結構性主體)的財務報表。僅當本公司符合以下各項時，方具有控制：(a)擁有對被投資方的權力；(b)通過參與被投資方的相關活動而面臨或享有可變回報；及(c)有能力行使對被投資方的權利影響其回報金額。

如果事實和情況表明以上所示三項要素中的一項或多項發生變化，本公司將重新評估其是否控制被投資方。

當本公司對被投資方不擁有多數表決權，但其所擁有表決權足夠賦予其單方面主導被投資方相關活動的實際能力時，本公司即對被投資方有權力。在評估其對被投資方擁有的表決權是否足夠賦予本公司對被投資方的權力時，本公司考慮所有相關事實和情況，包括：

- 本公司所擁有表決權的份額相對於其他投票權人的份額和分散程度；
- 由本公司、其他投票權人或其他各方所持有的潛在表決權；
- 由其他合同安排產生的權力；及
- 當需要做出決策時，任何額外的事實和情況表明本公司擁有或不擁有主導被投資方相關活動的現時能力，包括以前股東大會的表決模式。

於當年度購入或處置的子公司，其經營成果分別自購買日起或截至處置日之前(視情況而定)納入合併損益表內。

三、重要會計政策(續)

2. 合併基礎(續)

為使子公司的會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致，必要時會對子公司的財務報表進行調整。

合併時，所有集團內公司間交易、結餘、收益和支出均會抵銷。

合併子公司的非控制性權益與本集團的權益分開呈列。

非控制性權益的賬面價值為初始確認時的權益金額加上其在權益後續變動中所佔份額之和。子公司的全部綜合收益及支出都歸屬於本公司股東權益和非控制性權益，即使這可能會導致非控制性權益為負數。

本公司於子公司及被合併結構性主體的權益在本公司財務狀況表內按成本減去其減值損失(如有)入賬。

本集團於現有子公司的所有權權益變動

倘本集團於現有子公司的所有權權益變動未有導致本集團失去對該等子公司的控制權，則有關變動按權益交易處理。本集團權益及非控制性權益的賬面金額會作調整以反映彼等於子公司權益的相關變動。非控制性權益的賬面金額按所佔子公司可識別淨資產比例調整。經調整非控制性權益金額與所支付或收取對價的公允價值之間的差額直接在權益確認，並歸本公司擁有人所有。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

2. 合併基礎(續)

本集團於現有子公司的所有權權益變動(續)

倘本集團喪失對某一子公司的控制權，則(1)於控制權喪失之日終止確認該子公司的資產(包括商譽)及負債的賬面金額；(2)於控制權喪失之日終止確認原子公司非控制性權益(包括應佔其他綜合收益部分)的賬面金額；及(3)確認已收對價的公允價值總額與任何保留權益的公允價值，由此產生的差額確認為當期損益。倘子公司資產按重估金額或公允價值列賬且有關累計收益或損失於其他綜合收益確認並於權益累計，先前於其他綜合收益確認並於權益累計的金額則採用如同本集團已直接處置有關資產(即根據有關國際財務報告準則重新歸類至當期損益或直接轉撥至留存收益)相同方法進行處理。喪失控制權時於原子公司保留的任何投資之公允價值將作為依國際會計準則第39號「金融工具：確認和計量」進行首次確認時的公允價值以作後續會計處理，或(如適用)作為首次確認於聯營公司或共同控制實體投資的成本。

3. 企業合併

企業合併採用購買法進行會計處理。業務合併所轉讓對價按公允價值計算，即本集團為換取被購買方的控制權所轉讓資產、本集團對被收購方前擁有人承擔的負債及發行的股權於收購日的公允價值的總和。收購相關成本通常於產生時計入當期損益。

在購買日，取得的可辨認資產和所承擔的負債均以公允價值計量，但是遞延所得稅資產或負債及與僱員福利安排相關的資產或負債則應分別按照國際會計準則第12號「所得稅」和國際會計準則第19號「僱員福利」予以確認和計量。

商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方主體持有的權益(如有)在購買日的公允價值的總額與購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額之間的差額進行計量。

三、重要會計政策(續)

3. 企業合併(續)

代表現時所有者權益並賦予所有者在實體清算時按比例享有該實體淨資產的權力的非控制性權益可按其公允價值或所確認非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產金額的份額進行初始計量，該對非控制性權益的初始計量方法可按逐筆購買交易進行選擇。

對於沒有轉讓對價的企業合併，則本集團使用所持被收購方之權益的收購日公允價值作為所轉讓對價的收購日公允價值釐定商譽金額，所產生的收益或損失(如有)確認為當期損益。於收購日之前由於對被收購方所持權益而於其他綜合收益確認的款項，於適當情況下在本集團直接出售該權益時重新分類至當期損益。

4. 商譽

因企業合併產生的商譽按成本減累計減值(如有)計量，並在合併財務狀況表中單獨進行列報。

為進行減值測試，商譽應分配到本集團預計能從企業合併的協同效應中受益的每一現金產出單元。

獲分配商譽的現金產出單元會每年進行減值測試，但如果跡象顯示某現金產出單元可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。在報告期間由企業收購產生的商譽，獲分配商譽的現金產出單元須在報告期結束前進行減值測試。如果現金產出單元的可收回金額低於其賬面金額，減值損失會首先沖減分配到該單元的商譽的賬面金額，然後根據該單元每一資產的賬面金額的比例將減值損失分攤到該單元的其他資產。商譽的減值損失直接確認為當期損益，商譽的減值損失不可在後續期間轉回。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

5. 現金及現金等價物

現金及現金等價物指期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險小的投資。

6. 外幣交易

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

在編製個別實體的財務報表時，以實體的功能貨幣(以該主體經營所處的主要經濟環境的貨幣)以外的其他貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的現行匯率進行折算。在報告期間末，以外幣計價的貨幣性項目應按當日的現行匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計價的非貨幣性項目應按公允價值確定日的現行匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計價的非貨幣性項目不再重新折算。

對因貨幣性項目的結算和重新折算所引起的滙兌差額應計入當期損益，但以下情況除外(i)構成本公司境外經營淨投資的一部分的貨幣性項目所產生的滙兌差額，會在其他綜合收益中確認及於權益中累計並在出售境外經營時由權益重分類至損益；(二)對因分類為可供出售金融資產的貨幣性資產的公允價值變動(不包括與貨幣性資產的攤餘成本有關的變動)所引起的滙兌差額應計入其他綜合收益並於權益中累計。

以公允價值計量的非貨幣性項目的重新折算所產生的滙兌差額應計入當期損益，除非與此非貨幣性項目有關的溢利和虧損直接計入其他綜合收益，在此情況下的滙兌差額也直接在其他綜合收益確認。

三、重要會計政策(續)

6. 外幣交易(續)

為呈列合併財務報表，本集團的境外經營單元(即境外機構)的資產和負債均採用報告期間末的現行匯率折算為本集團呈列貨幣。收入和支出項目均按與交易發生日即期匯率近似的匯率折算。所產生的滙兌差額(如有)均計入其他綜合收益並累積計入權益項下的外幣報表折算差額(同時分配至非控制性權益，如適用)。

7. 金融工具

當集團實體成為金融工具合同條款中的一方時，於合併財務狀況表中確認相應的金融資產和負債。金融資產和負債按公允價值初始計量。除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或負債外，取得或發行金融資產和負債以其公允價值加上或減去直接交易成本進行初始計量。因收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或負債的直接交易成本則即時於損益確認。

7.1 公允價值的確定

公允價值的確定如附註五.70所述。

7.2 實際利率法

實際利率法是計算金融資產或負債攤餘成本以及在有關期間分配利息收入或支出的一種方法。實際利率是指將金融工具在預計存續期或更短期間內(視情況而定)的估計未來現金收款額或支付額恰好折現為該工具初始確認時賬面淨額所使用的利率。在計算實際利率時，本集團將在考慮金融工具所有合同條款的基礎上預計未來現金流量(不考慮未來的信用虧損)，同時還將考慮金融工具合同各方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及溢價或折價等。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.3 金融資產的分類、確認及計量

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

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當期損益的金融資產包括：為交易而持有的金融資產和初始確認時即指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

滿足下列條件的金融資產應被歸類為為交易而持有的金融資產：

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

滿足下列條件的金融資產(為交易而持有的金融資產除外)可在初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

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

三、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.3 金融資產的分類、確認及計量(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產應以公允價值入賬，重新計量產生的公允價值變動應計入變動產生當期損益。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的任何利息收入也包括在公允價值變動中。

持有至到期投資

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

貸款及應收款項

貸款及應收款項是指有固定或可確定付款額，但在活躍市場未有標價的非衍生金融資產。貸款及應收款項包括存放銀行存款、存出交易保證金、拆出資金、應收款項類金融資產、客戶貸款及墊款及應收賬款。

貸款及應收款項按以實際利率法計算的攤餘成本的金額計量。在終止確認或發生減值時產生的利得或損失，計入當期損益。

付款金額固定或可以確定但無活躍市場報價的債券分類為應收款項。

可供出售金融資產

可供出售金融資產是指那些被指定的或未被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款及應收款項或持有至到期投資的非衍生金融資產。本集團於初始確認時，將金融機構債務工具指定為可供出售金融資產。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.3 金融資產的分類、確認及計量(續)

可供出售金融資產(續)

可供出售金融資產於報告期末以公允價值進行計量。公允價值變動計入其他綜合收益並累積入投資重估儲備。對於已出售或已確定發生減值的金融資產，此前計入投資重估儲備的累計溢利或虧損會被重分類至損益。

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

將債務轉為股權的債務重組，將享有債務人股份的公允價值與重組債權的賬面餘額之間的差額，計入當期損益。

7.4 金融資產減值

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

金融資產減值的客觀證據包括下列可觀測事件：

- (1) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- (2) 債務人違反了合同條款，如違約或逾期償付利息或本金等；
- (3) 債權人出於經濟或法律等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人作出其不會考慮的讓步；
- (4) 債務人很可能破產或者進行其他財務重組；

三、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.4 金融資產減值(續)

- (5) 因發行人重大財務困難，導致金融資產無法在活躍市場繼續交易；
- (6) 無法辨認一組金融資產中的某項資產的現金流量是否已經減少，但根據可觀察的數據對其進行總體評價後發現，該組金融資產自初始確認以來的預計未來現金流量確已減少而且可計量，包括：
 - 該組金融資產的債務人支付能力逐步惡化；及
 - 債務人所在國家或地區經濟出現了可能導致該組金融資產違約的狀況；
- (7) 權益工具發行人經營所處的技術、市場、經濟或法律環境等發生重大不利變化，使權益工具投資人可能無法收回投資成本；
- (8) 權益工具投資的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌；
- (9) 其他表明金融資產發生減值的客觀證據。

以攤餘成本計量的金融資產減值

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

帶有抵押物的金融資產應包括執行抵押物價值減去獲得和出售抵押物成本的金額估計和計算未來現金流的現值。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.4 金融資產減值(續)

以攤餘成本計量的金融資產減值(續)

金融資產通過使用準備賬戶抵減其賬面金額，準備賬戶賬面金額的變動應計入損益。如果金融資產被視為不可收回，則應與準備賬戶進行撇銷。以後收回的已撇銷金額應計入損益。

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

可供出售金融資產減值

當可供出售金融資產的公允價值下降已直接計入其他綜合收益並於投資重估儲備累積，且有客觀跡象顯示該資產出現減值時，在出現減值的當期，將原計入其他綜合收益的累計收益或虧損重分類至當期損益。

以公允價值計量的可供出售權益投資發生的減值損失，不得在以後期間通過損益回撥。減值損失後任何公允價值的增加直接計入其他綜合收益並於投資重估儲備累積。對於已確認減值損失的可供出售債券投資，在隨後的會計期間公允價值已上升且客觀上與確認減值損失後發生的事項有關的，原確認的減值損失通過當期損益予以回撥。

按成本計量的金融資產減值

當無活躍市場報價且公允價值無法可靠計量的權益工具出現減值，則該金融資產的賬面金額扣減至預計未來現金流量的現值(按類似金融資產當前市場利率貼現)。扣減的金額於當期損益確認為減值損失。就該類金融資產確認的減值損失一經確認，不予回撥。

三、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.5 金融資產轉移

僅於獲取金融資產所產生現金流量的合同權利到期，或者將金融資產及該資產所有權上幾乎所有的風險及利益轉讓給另一個主體的情況下，本集團才終止確認金融資產。若本集團既未轉移也未保留該資產所有權上幾乎所有的風險及利益，並繼續控制該項轉移資產，本集團根據繼續涉入的程度繼續確認該資產並確認相關負債。若本集團保留被轉讓金融資產所有權上幾乎所有的風險及報酬，則應繼續確認該金融資產並同時將已收所得款項確認為一項抵押借款。

金融資產整體終止確認時，將資產的賬面價值及收到及應收的對價與原計入其他綜合收益並在權益累計的累計損益之和的差額計入當期損益。

倘所轉移金融資產部分滿足終止確認條件，則將所轉移金融資產的賬面價值在終止確認及未終止確認部分之間按各部分公允價值分攤，並將(1)終止確認部分所分攤的賬面價值與(2)因終止確認部分收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的累計損益之和之差額計入當期損益。

7.6 金融負債的分類、確認及計量

集團實體所發行之金融負債和股本工具會根據合同條款的實質和金融負債和股本工具的定義歸類為金融負債或股本。

初始確認時，本集團金融負債一般被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債或其他金融負債。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括為交易而持有的金融負債及初始確認時即指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.6 金融負債的分類、確認及計量(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

金融負債歸類為為交易而持有的金融負債以及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的標準，與歸類為為交易而持有的金融資產以及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的標準一致。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債應以公允價值入賬，重新計量產生的公允價值變動應直接計入當期損益。計入損益的收益或損失淨額不包括對金融負債支付的任何利息。

其他金融負債

其他金融負債後續以實際利率法按攤餘成本計量，終止確認或攤銷產生的收益或損失計入當期損益。

7.7 金融負債的終止確認

僅在本集團已履行、解除相關合同上所規定義務或合同到期時，本集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面價值與已付和應付的對價之間的差額，計入當期損益。

倘本集團(債務人)與債權人簽訂協議，以新金融負債替換既有金融負債，且新金融負債與既有金融負債的合同條款實質不同，則終止確認既有金融負債，同時確認新金融負債。

7.8 衍生工具及嵌入式衍生工具

衍生工具按衍生工具合約簽訂日的公允價值進行初始確認，在後續期間，則按其公允價值重新進行計量，產生的溢利或損失將立即計入損益。

倘若(1)當嵌入主合同的衍生工具的特徵和風險不與主合同的特徵和風險緊密相關，及(2)與嵌入式衍生工具條件相同的單獨工具符合衍生工具的定義，則嵌入式衍生工具從並未指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債的混合工具中分拆，作為單獨的衍生工具處理。倘若本集團無法在取得嵌入式衍生工具時或每個報告期末單獨計量嵌入式衍生工具，則將混合工具整體指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債。

三、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.9 金融資產與金融負債的抵銷

下列條件同時滿足時，金融資產和金融負債以互相抵銷後的淨額在財務狀況表中列示：

(1)本集團具有抵銷已確認金額的法定權利，且現時可執行；及(2)本集團計劃以淨額結算或同時實現該金融資產和清償該金融負債。

8. 存貨

在建物業及持有待售物業

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

其他

存貨按成本或可變現淨值(以較低者為準)入賬。成本使用加權平均法計算。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計竣工成本及出售所需成本。

9. 於聯營公司之權益

聯營公司指本集團對其有重大影響但並非本集團子公司或合營企業的實體。重大影響指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力，但不是控制或共同控制這些政策。

聯營公司的業績、資產及負債按權益法計入合併財務報表。根據權益法，對聯營公司投資於初始確認時在合併財務狀況表中以成本入賬，並根據本集團在購買後享有聯營公司損益及其他綜合收益份額的變動進行調整。如果聯營公司的虧損超過本集團在聯營公司中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營公司淨投資的長期權益)，本集團將不再確認應佔的進一步虧損。只有當本集團產生法定或推定義務或代表聯營公司進行支付時，本集團才會就額外應佔虧損進行確認。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

9. 於聯營公司之權益(續)

購買成本超過在購買日確認的本集團在聯營公司之可辨認資產、負債及或有負債的公允價值淨額中所佔份額的部分確認為商譽。商譽會納入投資的賬面金額內。

重估後，本集團應佔可識別資產、負債及或有負債的公允價值淨額高出收購成本之差額確認為當期損益。國際會計準則第39號適用於判斷是否需要確認本集團對聯營公司投資的減值損失。如果需要確認減值損失，該投資的賬面價值(包括商譽)按照國際會計準則第36號「資產的減值」要求視為同一個資產進行減值測試，減值損失按照該資產的賬面金額與預計未來可收回金額(公允價值減去處置費用後的淨額與資產使用價值兩者間的較高者)之間差額進行計量，計入該投資的賬面價值。任何資產減值損失的轉回按照國際會計準則第36號要求，轉回金額不得超過該投資減值之後可收回金額的增加。

倘若出售聯營公司導致本集團失去對聯營公司的重大影響，則剩餘投資按出售當日的公允價值計量，並根據國際會計準則第39號，視為金融資產之初始公允價值。與剩餘權益對應的於聯營公司之權益的賬面金額與剩餘權益公允價值的差額，計入出售聯營公司之損益。此外，本集團對先前於其他綜合收益確認的與聯營公司相關之金額，按照與假設聯營公司直接出售相關資產或負債相同的基準進行處理。因此，倘若聯營公司先前於其他綜合收益確認的收益或虧損將於出售相關資產或負債時重分類至損益，則當本集團失去對聯營公司的重大影響時，本集團將收益或虧損由權益重新歸類至損益(重新分類調整)。集團實體與其聯營公司交易產生的收益及損失，按本集團在相應聯營公司中不佔有的權益份額在合併財務報表予以確認。

三、重要會計政策(續)

10. 投資性物業

投資性物業於初始確認時按成本計量，包括任何直接應佔開支。

於初始確認後，投資性物業按成本減隨後累計折舊及任何累計減值損失列賬。扣除預估殘值後，採用直線法計提折舊，以攤銷投資性物業預計可使用期限內的成本。

在建投資性物業產生之建築成本資本化為在建投資性物業之賬面價值之一部分。

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

投資性物業按租期或40年(孰短者為準)以直線法折舊。

11. 物業及設備

物業和設備包括用於提供服務或為行政用途(除在建工程外)而持有的建築物，按其成本減去隨後發生的任何累計折舊和累計減值損失(如有)後的餘額列示於合併財務狀況表中。

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

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

11. 物業及設備(續)

各類物業和設備的可使用年期、預計剩餘值率和年折舊率如下：

	折舊期	剩餘價值	年折舊率
房屋及建築物	20-50年	3%-5%	1.90%-4.85%
機器及設備	3-10年	3%-5%	9.50%-19.40%
電子設備及家具	5-10年	3%-5%	9.50%-32.33%
運輸設備	5-10年	3%-5%	9.50%-19.40%

為提供服務或行政目的建造的物業和設備以成本減去任何已確認的減值損失入賬同時借款成本按照集團會計政策予以資本化。在建工程在完成並可達到擬定用途時重分類到物業和設備中適當的類別，並按與其他物業和設備相同的基礎開始計算折舊。

當一項物業和設備於出售後或持續使用該資產預期不能產生經濟利益時，應當予以終止確認。該資產出售或報廢所產生的任何收益或損失(按處置所得款項扣除其賬面價值的差額計算)計入當期損益。

12. 借款成本

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；購建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

三、重要會計政策(續)

12. 借款成本(續)

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

資本化期間內，外幣專門借款的滙兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的滙兌差額計入當期損益。

13. 無形資產

無形資產包括交易席位費及計算機軟件等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

在報告期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

當無形資產處置或預計未來經濟利益不會因繼續使用而流入時，該無形資產被終止確認。無形資產終止確認產生的損益按照處置淨收入與賬面成本之間的差異進行確認，計入終止確認當期的損益。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

14. 有形資產和無形資產(不包括商譽)(有關商譽請參閱上文會計政策)的減值

在報告期末，本集團覆核其使用壽命有限的有形資產和無形資產的賬面金額以確定是否存在任何跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失的程度(如有)。如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將總部資產按能識別的、合理且一致的基礎分配至最小的現金產出單元組合。

使用壽命不確定的無形資產和未使用的無形資產會在每年及有跡象表明資產可能發生減值時進行減值測試。

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

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產(或現金產出單元)的賬面金額減記至其可收回金額。減值損失應立即計入損益列作收入。

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

三、重要會計政策(續)

15. 買入返售及賣出回購協議

15.1. 買入返售金融資產

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

15.2. 賣出回購金融資產款

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

16. 準備

當與法律訴訟等或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在每個報告期末，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

17. 保險合同及重大保險風險測試

保險合同指本集團與投保人訂立的，約定當不利於投保人的特定事件(保險事故)發生時，本集團同意以給予補償的形式承擔來自於投保人的重大保險風險的合同。本集團的保險合同包括原保險合同與再保險合同。本集團以保險事故發生的概率以及其潛在影響的大小確定保險風險的重大程度。

部分保險合同同時包含保險部分與存款部分。若保險部分與存款部分存在顯著差別並且可以單獨計量，本集團被允許但並非要求對組成部分進行拆分，所有存款部分產生的權利與義務均被確認。

對於拆分後的保險部分，按照國際財務報告準則第4號進行會計處理，對於拆分後的存款部分，則按照相關會計政策將其視作投資合同負債處理。若保險部分與存款部分不存在明顯區別且不能單獨計量，則將整個合同確認為保險合同。

對於本集團簽發的需要進行重大保險風險測試的保險合同，應在初始確認時與具有相似性質的合同按組合進行測試。當進行重大保險風險測試時，本集團按照如下順序作出判斷：合同是否轉移了保險風險；合同是否具有商業實質；以及所轉移的風險是否重大。

18. 保險合同準備金

本集團的保險合同準備金包括長期壽險合同準備金以及短期保險合同準備金，分別由未到期責任準備金和未決賠款準備金組成。

在對長期壽險合同準備金進行計量時，本集團將具有相近性質保險風險的保險合同作為一個計量單元。在確定計量單元時，本集團主要考慮長期壽險合同的特徵，包括險種、性別、年齡以及保障期限。

本集團將短期保險合同(包括非壽險及短期意外及健康險)按保險種類分入特定計量單元。

三、重要會計政策(續)

18. 保險合同準備金(續)

本集團以履行保險合同相關義務所需支出的合理估計金額為基礎計量保險合同準備金，即該類保險合同產生的預期未來現金流出與預期未來現金流入的差額(即預計淨現金流)。

- 預期未來現金流出指本集團為履行保險合同相關義務所必需的合理現金流出(包括分配給投保人的紅利)，主要包括：
 - (1) 根據保險合同承諾的保證利益，包括死亡給付，傷殘給付，疾病給付，生存給付，滿期給付以及其他根據保險合同保證的支付；
 - (2) 根據保險合同構成推定義務的非保證利益，包括保單紅利給付等；
 - (3) 管理保險合同或處理相關賠付必需的合理費用，包括保單維持費用、理賠費用等。
- 預期未來現金流入指本集團為承擔保險合同相關義務而獲得的現金流入，包括保險費和其他收費。

預期未來淨現金流的合理估計金額以在每個報告期末可獲取的信息為基礎確定。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

18. 保險合同準備金(續)

本集團在確定保險合同準備金時，考慮邊際因素並單獨計量。邊際因素在保險期間內採用系統、合理的方法將邊際計入損益表。邊際因素包括風險邊際與剩餘邊際。

- 風險邊際指與未來淨現金流的不確定性相關聯的準備金。
- 在保險合同初始確認日不確認「首日」利得，但將其以剩餘邊際計入保險合同準備金，但是，如有「首日」損失，需計入當期損益。剩餘邊際在合同續存期間攤銷。剩餘邊際的後續計量獨立於合理預計未來折現現金流量及風險邊際，亦不隨未來期間假設的改變而調整。

對於長期壽險合同，本集團以該合同全部續存期間的有效合計數額為基礎對剩餘邊際進行攤銷。對於短期保險合同，本集團在合同續存期間以時間基礎攤銷剩餘邊際並將其計入當期損益。

在對保險合同準備金進行計量時，本集團考慮貨幣的時間價值。當貨幣的時間價值有重大影響時，對未來現金流進行折現。對於續存期間小於一年的短期保險合同，其現金流不需折現。用以計算貨幣時間價值的折現率以在每個報告期末可獲取的信息為基礎確定。

本集團採用每個報告期末可獲取的信息得出的下列假設，用以計量長期壽險合同儲備金：

- 對於未來保險利益不受相對應的投資組合的投資收益影響的保險合同，其折現率由基於負債現金流出的期間及風險確定的市場利率所確定。對於未來保險利益受到相對應的投資組合的投資收益影響的保險合同，其折現率由基於支持該項負債的投資組合的預計投資收益率所確定。

三、重要會計政策(續)

18. 保險合同準備金(續)

- 本集團以實際經驗以及預計未來發展趨勢合理地估計保險事件發生率、失效及退保率、費用和保單紅利的估計數。

本集團在對保險合同準備金進行計量時，未來淨現金流出的預計期間為整個保險期間。對於帶有更新保證期權條款的保險合同，若投保人執行該期權條款的幾率較高且本集團無權對保費重新定價，則預計期間延長至該條款終止日。

未到期責任準備金

短期保險合同的未到期責任準備金按以下兩者孰高確定：a)扣除保單獲取成本後的淨保費收入攤銷後的餘額；及b)預計未來淨現金流出。

在保險合同開始日，未到期責任準備金以收到保費與相關成本的差額為基礎計量。在初始確認後，未到期責任準備金按照保險合同續存期間的1/365為基礎釋放。

未到期責任準備金的風險邊際由相關行業比率以及本集團的經驗確定。

已發生未報案賠款準備金按照保險風險的性質及分佈，索賠進展及經驗數據等因素，使用鏈梯法、案均賠付率法、預計損失率法及B-F法(Bornhuetter-Ferguson method)等，以最終賠款額及邊際的合理估計數為基礎計算得出。

賠款準備金

本集團對短期保險合同的保險索賠計提賠款準備金，包括已發生已報案未決賠款準備金、已發生未報案賠款準備金以及理賠費用準備金。

對已發生已報案未決賠款準備金，以不高於保險合同總和的金額，使用逐件估計法、案均賠付率法等，以最終賠款額及邊際的合理估計數為基礎計算得出。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

18. 保險合同準備金(續)

賠款準備金(續)

理賠費用準備金以未來理賠費用支付額的最佳估計數為基礎計算得出。

賠款準備金的風險邊際以由相關行業比率以及本集團的經驗確定。

負債充足性測試

本集團在每個報告期末以可獲取的相關信息為基礎對保險合同準備金進行充足性測試。若本集團按照保險精算重新計算確定的保險合同準備金金額超過充足性測試日已經提取的相關準備金餘額的，按照其差額補提相關保險合同準備金。反之，不調整相關保險合同準備金。

投資合同

根據國際財務報告準則第4號不確認為保險合同的保單，將其分類為投資合同。這些不包含重大保險風險的保單，按照下列方法計量：

- 所收取的保費不確認為保費收入，確認為負債，以保戶儲金及投資款列示。對於不含保證利益的非壽險類保單，相關的合同負債以其公允價值計量，相關交易費用計入當期損益。對於其他投資合同，相關負債以公允價值進行初始計量並以攤餘成本進行後續計量。佣金及其他相關支出，減去用以補償這些成本的初始收費後的淨額，作為交易費用計入該負債的初始金額中。
- 收費(包括保單管理費)計入提供服務相應期間的其他收入。

三、重要會計政策(續)

18. 保險合同準備金(續)

萬能壽險合同

本集團的個人萬能壽險合同包含了重大保險風險，並被分類為保險合同。這些保單同樣包含了保險部分與存款部分。存款部分被從混合保險合同中拆分出來。剩餘合同以保險合同進行處理。某些不含有重大保險風險的集團萬能壽險合同被分類為投資合同。

集團萬能壽險合同及從上述個人萬能壽險合同中拆分出來的存款部分以下列方式處理：

- 所收取的保費不確認為保費收入，確認為負債，以保戶儲金及投資款列示。這些負債以其公允價值進行初始計量，並以攤餘成本進行後續計量。佣金及其他相關支出，減去用以補償這些成本的初始收費後的淨額，作為交易費用計入該負債的初始金額中。
- 退保費用以及其他服務收費計入其他收入。

再保險

本集團在正常業務經營過程中分出保險風險。轉移重大保險風險的再保險協議按照再保險合同處理；未轉移重大保險風險的再保險協議按照金融資產處理。再保險資產主要指為分出保險負債而應從再保險公司收取的金額。自再保險公司可回收的金額以與再保險風險相匹配的方式及按照再保險合同相關條款進行估計。

本集團於每個報告日期進行減值覆核，若在報告期內發現減值跡象，則相應更頻繁進行減值覆核。當存在客觀證據表明本集團很可能無法按照保險合同約定條款收回剩餘金額，且本集團從再保險人收回金額的影響可以可靠計量的，確認發生減值。減值損失計入當期損益。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

18. 保險合同準備金(續)

再保險(續)

分出的再保險安排並不能撤銷本集團對於投保人的責任。本集團在正常業務經營過程中同時承擔再保險風險。在考慮在保險業務的產品類別基礎上，再保險合同所承擔的保費與賠付金按照假設其為原保險合同相同的方法確認為損益。應付再保險人的金額按照與相關再保險合同一致的方法進行預計。

保費及賠付按照分出及分入的再保險合同的總額列示，除非存在法定權利和目的進行抵銷。再保險資產或負債於合同權利消除或過期，或該再保險合同被轉讓至第三方時予以終止確認。

19. 收入確認

收入於相關的經濟利益很可能流入本集團，且有關收入的金額可以可靠地計量時進行確認。根據收入的性質，具體的確認準則如下：

19.1 不良資產收入

不良資產收入主要來自分類為應收款項類金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的不良債權資產、與計入可供出售金融資產的不良資產業務相關的權益工具及抵債資產。

分類為應收款項類金融資產的不良債權資產收入包括分類為應收款項類金融資產的不良債權資產所得利息收入。處置指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產所得收益或損失以及此類資產未實現的公允價值變動，均在不良債權資產公允價值變動科目列報。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產產生的任何利息收入也包括在公允價值變動中。收入也來源於處置抵債資產所得。分類為應收款項類金融資產的不良債權資產所得利息收入的會計政策詳情載於附註五.19.5。

與分類為可供出售金融資產的不良資產業務相關的權益工具收入包括股利收入及資產處置收益或損失，並在投資收益中核算。股利收入的會計政策詳情載於附註三.19.6。

三、重要會計政策(續)

19. 收入確認(續)

19.2 手續費及佣金收入

投資合同的收入

本集團對與保戶訂立的投資合同就保單管理、投資管理、退保及其他合同服務收取手續費。手續費可能以固定金額或者按照管理金額收取，並通常直接調整保單持有人賬戶餘額。手續費於到期期間確認為損益，除了與未來期間將提供服務相關的手續費作為遞延收入，並在服務提供當期進行確認。某些投資合同涉及發起費等前端費用，按攤餘成本進行計量，並主要通過對實際收益率的調整進行確認。

投資合同的收入作為佣金及手續費收入進行列報。

其他手續費及佣金收入

證券經紀業務收入於交易日確認為手續費及佣金收入。

在證券被分配時，證券承銷業務收入按承銷協議約定金額或比例確認手續費及佣金收入。

基金及資產管理業務收入、期貨業務收入及諮詢及財務顧問業務收入於提供服務時按權責發生制確認。

租賃業務手續費收入於提供服務時按權責發生制確認。

信託業務手續費及佣金收入根據權責發生制確認，依據信託合同條款計算。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

19. 收入確認(續)

19.3 保費收入

原保險合同及再保險合同保費收入於保險合同成立並承擔相應保險責任，與保險合同相關的經濟利益很可能流入，且與保險合同相關的收入能夠可靠計量時予以確認。

長期壽險保險合同保費收入當應收保單持有人時確認為保費收入。對於短期原保險合同，根據保險合同約定的保費總額確認保費收入金額。

再保險合同保費收入按照再保險合同約定條款確認為收入。

19.4 商品銷售收入

在(1)本集團已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方；(2)本集團既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制；(3)收入的金額能夠可靠地計量；(4)相關的經濟利益很可能流入本集團；及(5)相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入的實現。

具體而言，於一般業務過程銷售物業所得收入在有關物業竣工及向買方交付後確認。符合上述收入確認標準前自買方收取的訂金及分期付款項均列入合併財務狀況表的其他負債。

19.5 利息收入及支出

所有計息金融工具的利息收入和支出採用實際利率法計算，於當期損益的「利息收入」及「利息支出」確認。

金融資產或一組類似金融資產確認減值損失而撤減後，確認利息收入所使用的利率為計量減值損失時對未來現金流進行貼現時適用的利率。

三、重要會計政策(續)

19. 收入確認(續)

19.6 股利收入

在金額能夠可靠計量且相關經濟利益可能流入本集團的情況下，股東收取股利的權利確立時將股利收入計入損益。

19.7 其他收入

物業租金收入

物業租金收入於金額能夠可靠計量且相關經濟利益可能流入本集團時確認，並基於權責發生制予以確認。

物業管理費

物業管理費於提供服務、相關經濟利益可能流入本集團且能夠可靠計量相關收入及成本時確認。

20. 稅項

所得稅費用為當期應付稅項及遞延稅項之總額。

20.1 當期稅項

當期應付稅項是根據當年之應納稅利潤計算得出。應納稅利潤不同於合併損益表中列報的利潤，因為應納稅利潤並不包括隨後年期才須納稅或扣稅之若干收入或支出項目，亦不包括不需納稅或不可扣稅之項目。本集團之當期稅項負債乃按於報告期間末已執行或實質上已執行之稅率計算。

20.2 遞延稅項

遞延稅項以合併財務報表中資產及負債之賬面值及其用於計算應納稅利潤的相應稅基之間的暫時性差異確認。一般情況下，所有應納稅暫時性差異產生的遞延稅項負債均予確認。遞延所得稅資產通常只在很可能取得並能利用該等可抵扣暫時性差異來抵扣的應納稅利潤的限度內予以確認。如暫時性差異是由商譽或在某一既不影響應納稅利潤也不影響會計利潤的非企業合併交易中的其他資產及負債之初始確認下產生，則不予以確認此等遞延所得稅資產及負債。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

20. 稅項(續)

20.2 遞延稅項(續)

本集團對子公司、聯營公司的權益引起之應納稅暫時性差異應確認遞延稅項負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間，並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。僅當很可能取得足夠應納稅利潤以抵扣此類投資及權益之可抵扣暫時性差異，並且暫時性差異在可預見未來將轉回時，方可確認該可抵扣暫時性差異所產生之遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產的賬面金額會在報告期末進行覆核，如果很可能無法獲得足夠的應納稅利潤來收回全部或部分資產，則相應減少遞延所得稅資產的賬面金額。

遞延所得稅資產及負債，以報告期間末已執行或實質上已執行的稅率(及稅法)為基礎，按預期清償該負債或實現該資產當期之稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量，應反映本集團於報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面金額的方式所導致的納稅後果。

除了與計入其他綜合收益或直接計入權益的項目相關的當期和遞延稅項，其他當期和遞延稅項應計入當期損益。與計入其他綜合收益或直接計入權益的項目相關的當期和遞延稅項也應分別計入其他綜合收益或直接計入權益。對於企業合併初始會計處理產生的當期稅項或遞延稅項，其所得稅影響包含企業合併的會計處理中。

若存在以當期稅項資產抵銷當期稅項負債的法定權利，且遞延所得稅資產及負債與由同一稅務機關徵收之所得稅相關，且本集團擬以淨額為基礎結算當期稅項資產及負債時，遞延所得稅資產與遞延稅項負債方可相互抵銷。

三、重要會計政策(續)

21. 租賃

當租賃條款實質上將業權所產生之絕大全部風險及收益轉移給承租人，該等租賃被歸類為融資租賃。所有其他租賃均被視為經營租賃。

21.1 本集團作為出租人

融資租賃中應向承租人收取的款項應按本集團對租賃的投資淨額確認為應收款項。而融資租賃收入應分攤至各個會計期間，以反映本集團在租賃中的淨投資餘額能在每個期間獲得的固定回報率。

經營租賃產生之租金收入按有關租賃之期間以直線法計入損益。磋商及安排經營租賃所產生之初始直接成本計入該項租賃資產之賬面價值，並於租期內以直線法確認為支出。

21.2 本集團作為承租人

經營租賃付款於租期內按直線法確認為支出。經營租賃的或有租金於實際產生期間確認為支出。

在出租人對經營租賃提供激勵措施的情況下，這些激勵措施應被視同一項負債。所有激勵措施形成的優惠應按直線法從租賃支出中扣除。

21.3 租賃土地及樓宇

如果一項租賃包括土地及樓宇，則本集團會單獨評估土地及樓宇所有權相關的風險和報酬是否實質上轉移給了本集團，從而分別考慮其分類為融資租賃或經營租賃，除非可以明確土地和樓宇均為經營租賃，則整體被分類為經營租賃。具體而言，在租賃開始日，最低租賃付款額(包括任何前端費用總額)按照租賃土地和樓宇使用權的公允價值在土地和樓宇之間按比例分配。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策(續)

21. 租賃(續)

21.3 租賃土地及樓宇(續)

如果租金能進行可靠地分配，則土地的租賃權益(即土地使用權)便被視為經營租賃並於租期內以直線法攤銷。如果租金無法在土地和樓宇間可靠地分配，全部的租賃通常被視為融資租賃並計入物業和設備內，除非有明顯的證據表明土地及樓宇均為經營租賃，則全部租賃被視為經營租賃。

22. 受託業務

本集團的受託業務主要包括信託及受託資產管理服務。

本集團的信託服務指本集團作為受託人於協定期間及範圍內代表提供資金的第三方進行投資活動的業務。

本集團負責安排及收回委託貸款並就提供相關服務收取手續費。由於本集團並不承擔與委託貸款及相應委託資金的風險和收益，相關資產及負債不會確認為本集團資產和負債。

23. 職工薪酬

本集團在職工提供服務的報告期間，將應付的職工福利確認為負債。

社會福利

社會福利費用是指向中國政府設立的職工社會福利體系支付的社會保險、住房公積金及其他社會福利支出。本集團按照職工工資的一定百分比按月繳款，相應的支出於產生時計入當期損益。本集團確認的相關負債限於報告期間需繳納的款項。

三、重要會計政策(續)

23. 職工薪酬(續)

年金計劃

本公司職工參加由本公司設立的年金計劃(「年金計劃」)。本公司參照職工工資向年金計劃繳款，相應的支出於繳款時計入當期損益。如年金計劃的資產不足以支付上一年職工的補充退休福利，則本公司並無進一步責任注入資金。

24. 政府補助

政府補助在合理保證本集團能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助按照系統的方法於本集團將該政府補助所擬補償的相關成本確認為費用的期間於損益確認。特別是，當獲取政府補助的首要條件為本集團須購買、建造或以其他方式收購非流動資產之政府補助於合併財務狀況表內確認為遞延收入，並按系統及合理基準按有關資產之可使用年期轉撥至損益。

作為已經產生支出或虧損之補償或為給予本集團即時財務支持而無日後相關成本之應收政府補助於其應收取期間確認為損益。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、關鍵會計判斷及估計

以下為本集團在採用會計政策過程中所作的、對合併財務報表和／或未來12個月確認的金額最具重大影響的關鍵判斷和重要估計不確定性的主要來源。

1. 金融資產分類

本集團管理層需要在金融資產初始確認日期根據其持有意圖及性質對金融資產進行分類，由於金融資產的後續計量方法存在差異，金融資產的分類對本集團的財務狀況和經營性質將產生影響。若本集團在持有至到期投資到期前提前出售了非不重大金額，本集團需要將持有至到期投資整體重新分類到可供出售金融資產。

2. 金融工具的公允價值

對不存在活躍交易市場的金融工具，本集團通過不同的估值方法確定其公允價值。這些估值方法包括貼現現金流分析、期權定價模型或其他適當的估值方法。在實際運用中，模型僅採用可觀察數據。但對一些領域，如本集團和交易對手的信用風險、市場波動和相關性，則需要管理層對其進行估計。這些相關因素假設的變化會對金融工具的估計公允價值產生影響。

3. 可供出售股權

金融工具減值確定可供出售股權金融工具是否減值需要作出重大判斷。在進行判斷的過程中，本集團需評估該項投資的公允價值低於成本的程度和持續時間，以及被投資對象的財務狀況和近期業務展望，包括行業和區域業績、信用評級、違約率和交易對手的風險等因素。

4. 持有至到期投資減值

確定持有至到期金融資產是否減值需要作出重大判斷。一項或一組金融資產出現減值的客觀證據包括違反合同條款(如違約或逾期償付利息或本金)、發行人發生重大財務困難使該金融資產無法在活躍市場繼續交易等。在進行該判斷的過程中，需考慮出現減值的客觀證據對該項投資預計未來現金流的影響。

四、關鍵會計判斷及估計(續)

5. 客戶貸款及墊款及應收款項類金融資產減值

本集團定期對客戶貸款及墊款及應收款項類金融資產的減值情況進行評估。本集團以客戶資產現金償還進度很可能晚於相關貸款協議約定的實際情況為客觀依據，判斷單戶客戶貸款及墊款或應收款項類金融資產是否存在減值跡象並進行單戶資產減值測試、計提減值準備。當現金流的減少不能以個別方式識別或單筆客戶貸款及墊款或應收款項類金融資產不重大時，管理層採用組合方式結合本集團的歷史損失經驗數據和參考行業經驗數據所得估計，評估減值損失並測算該類資產的未來現金流。本集團定期審閱對未來現金流的金額和回收時間進行估計所使用的方法和假設，以減少估計減值損失和實際減值損失之間的差異。

6. 保險合同準備金的計量方法

於每個報告期末，本集團須對履行保險合同相關義務所需支出的未來現金流金額作出合理估計，該等估計以每個報告期末可獲取的當前信息為基礎，按照各種情形的可能結果及相關概率計算決定。本集團還須對計量保險合同準備金所需要的假設作出估計。這些計量假設需以每個報告期末可獲取的當前信息為基礎確定。

7. 商譽減值

確定商譽有否減值須估計獲分配商譽的現金產出單元的使用價值，而使用價值的計算要求本集團估計預期現金產出單元所產生的未來現金流量及用以計算現值的適當折現率。倘未來現金流量的實際金額低於預期，則可能導致重大減值損失。於2013年及2012年12月31日，商譽的賬面金額分別為人民幣323.72百萬元和人民幣361.59百萬元(經扣除累計減值損失人民幣1,120.80百萬元)。計算可收回金額的詳情於附註五.42披露。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、關鍵會計判斷及估計(續)

8. 稅項

若干交易及業務的最終稅項需按照本集團與相關稅務主管機關認定的年度的納稅申報表最終批准釐定。倘有關事項的最終稅項結果有別於初始估計金額，則此類差異會影響釐定期間的當期所得稅及遞延所得稅。

9. 對結構性主體的控制

本集團管理層需評估本集團是否有權控制結構性主體並享有結構性主體的重大可變回報，如是，本集團須合併相關結構性主體。本集團衡量是否擁有結構性主體控制權所作出判斷的詳情載於附註五.37。

如果有事實和情況表明附註三.2所述之三項控制要素中存在一項或多項要素發生變化時，本集團將重新評估是否仍有權控制結構性主體。

五、合併財務報表附註

1. 應收款項類不良債權資產收入

應收款項類不良資產收入系收購金融機構貸款及收購非金融機構應收賬款形成的應收款項類不良債權資產產生的利息收入(見附註五.28)。

2. 不良債權資產公允價值變動

該金額為報告期間本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的公允價值變動(見附註五.25)。

該公允價值變動包括處置指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的已實現損益，以及該類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包含在公允價值變動中。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

3. 投資收益

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
已實現處置淨收益		
— 可供出售金融資產	3,850,322	3,908,183
投資證券利息收入		
— 可供出售金融資產	596,506	686,898
— 應收款項類債券	426,132	396,329
— 持有至到期投資	354,603	289,460
股利收入		
— 可供出售金融資產	1,816,283	1,247,971
合計	7,043,846	6,528,841

4. 已賺保費淨收入

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
保險合同原保費收入	7,148,270	8,101,449
減：分出保費	(1,311,584)	(2,258,690)
提取未到期責任準備金	(64,818)	(517,837)
合計	5,771,868	5,324,922

本集團保險合同原保費收入按險種劃分的明細如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
壽險	4,107,239	5,707,059
財險	3,041,031	2,394,390
合計	7,148,270	8,101,449

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

5. 利息收入

以下為除投資證券及不良債權資產以外的金融資產產生的利息收入：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
客戶貸款及墊款	3,224,367	1,593,080
銀行存款	1,242,152	652,088
應收賬款	362,223	58,641
拆出資金	105,067	31,093
買入返售金融資產	28,921	4,529
其他	96,474	153,890
合計	5,059,204	2,493,321

6. 存貨銷售收入及成本

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
存貨銷售收入	1,013,811	3,924,082
存貨銷售成本	(2,720,323)	(2,391,784)
包括：		
房地產銷售收入	361,575	3,752,852
房地產銷售成本	(2,589,136)	(2,254,448)
房地產銷售毛利	1,543,646	1,498,404
其他貿易業務銷售收入	189,166	171,230
其他貿易業務存貨銷售成本	(131,187)	(137,336)
其他貿易業務銷售毛利	57,979	33,894

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

7. 佣金及手續費收入

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
證券及期貨經紀業務	1,013,811	768,707
信託業務	754,660	556,567
諮詢及財務顧問業務	361,575	528,898
基金及資產管理業務	213,660	178,209
證券承銷業務	115,920	134,856
代理業務	42,224	35,612
其他	18,258	23,499
合計	2,520,108	2,226,348

8. 處置子公司及聯營公司淨收益

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
處置子公司淨收益	199,149	1,602,186
處置聯營公司淨收益	1,368	983,154
合計	200,517	2,585,340

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

9. 其他收入及淨損益

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
投資性物業處置淨收益	679,134	102,191
其他資產處置淨收益	363,890	189,115
滙兌淨損失	(55,671)	(23,007)
租金收入	454,887	467,655
酒店經營收入	386,789	400,988
物業管理收入	186,235	190,796
政府補助及補償	36,370	34,654
其他	143,272	94,020
合計	2,194,906	1,456,412

10. 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
向中央銀行借款		
— 五年內全額償還	(115,669)	(196,822)
應付經紀業務客戶款項	(20,435)	(26,208)
賣出回購金融資產款	(396,335)	(326,895)
借款		
— 五年內全額償還	(6,022,351)	(2,137,419)
— 非五年內全額償還	(43,980)	(65,288)
應付財政部款項	(591,534)	(810,488)
應付債券	(585,340)	(114,023)
其他	(28,112)	(20,476)
合計	(7,803,756)	(3,697,619)

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

11. 保險業務支出

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
提取保險合同準備金	(3,024,986)	(4,785,722)
利息及保單紅利	(388,294)	(321,925)
再保險保費退回	1,210,831	2,211,984
其他保險支出	(2,816,333)	(1,794,397)
合計	(5,018,782)	(4,690,060)

12. 員工薪酬

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
工資、獎金、津貼及補貼	(3,016,764)	(2,681,439)
職工福利費	(119,963)	(107,036)
社會保險費	(344,913)	(313,446)
企業年金	(29,961)	(28,360)
住房公積金	(159,017)	(146,430)
工會及職工教育經費	(96,788)	(85,197)
其他	(30,038)	(55,656)
合計	(3,797,444)	(3,417,564)

13. 佣金及手續費支出

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
保險銷售	(682,603)	(702,123)
證券經紀	(88,301)	(105,450)
其他	(98,539)	(93,165)
合計	(869,443)	(900,738)

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

14. 資產減值損失

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
資產減值損失(計提)/轉回		
— 應收款項類不良債權資產	(1,501,093)	(1,471,739)
— 應收款項類債券	2,253	(17,887)
— 可供出售金融資產	(4,006,986)	(3,340,160)
— 客戶貸款及墊款	(503,311)	(266,853)
— 應收賬款	(7,220)	835,351
— 投資性物業	—	(1,798)
— 物業及設備	—	(13,185)
— 其他資產	(136,924)	(324,680)
合計	(6,153,281)	(4,600,951)

15. 稅前利潤

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
稅前利潤由以下項目抵減後計算得出：		
審計師酬金	(19,820)	(18,727)
經營租賃費用	(245,253)	(235,523)
物業及設備折舊	(244,646)	(229,825)
投資性物業折舊	(106,913)	(150,413)
攤銷	(92,230)	(68,873)

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

16. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
當期所得稅：		
— 中國企業所得稅	(3,967,973)	(3,756,053)
— 中國土地增值稅(「土地增值稅」)	(230,350)	(115,561)
— 香港利得稅	(4,354)	(41)
以前年度多計提：		
— 中國企業所得稅	139,888	33,217
小計	(4,062,789)	(3,838,438)
遞延所得稅		
— 本年度(附註五 44)	1,391,718	1,459,711
合計	(2,671,071)	(2,378,727)

於報告期間，適用於中國企業的法定所得稅稅率為25%(2012：25%)。經稅務局每年特別批准，本公司設於中國大陸西部地區(定義見附註五.69.1)的一家子公司享受的稅率為15%。

於報告期間，香港利得稅均按估計應課稅利潤的16.5%計算(2012：16.5%)。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

16. 所得稅費用(續)

稅前利潤與所得稅費用的調節如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
稅前利潤	11,772,043	9,595,863
按25%的稅率計算的所得稅費用	(2,943,011)	(2,398,966)
不可抵扣費用的納稅影響 ⁽¹⁾	(206,601)	(75,404)
免稅收入的納稅影響 ⁽²⁾	573,047	417,278
佔聯營公司損益的納稅影響	125,065	153,066
未確認虧損的納稅影響	(284,082)	(458,972)
利用以前年度未確認虧損的納稅影響	61,961	43,746
土地增值稅	(230,350)	(115,561)
土地增值稅的所得稅影響	57,588	28,890
以前年度多計提所得稅 ⁽³⁾	139,888	33,217
不同地區的子公司稅率不一致的影響	35,424	(6,021)
所得稅費用	(2,671,071)	(2,378,727)

註：

- (1) 根據中國稅法規定不可抵扣的費用主要為超過所得稅法定扣除限額的員工薪酬及業務招待費。
- (2) 免稅收入主要為中國國債利息收入以及股利收入。
- (3) 該金額主要包括如上所述，本公司設於中國西部地區的一家子公司於獲得稅務局關於優惠稅率的特別批准的轉回多計提的所得稅費用，以及本公司及子公司的所得稅滙算清繳差異。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

17. 每股收益

基本及稀釋每股收益計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
收益：		
歸屬於本公司股東的利潤	9,027,278	7,306,250
股份數：		
當年發行在外的股份數目的加權平均數(千股)	30,416,895	28,859,113
稀釋潛在普通股的影響(千股)		
一 超額配售	41,531	不適用
用以計算稀釋每股收益的當期發行在外股份數目的加權平均數(千股)	30,458,426	不適用
基本每股收益(人民幣元)	0.30	0.25
稀釋每股收益(人民幣元)	0.30	不適用

於截至2012年12月31日止年度，本公司沒有潛在普通流通股。

18. 股利

	註	截至12月31日止年度	
		2013年	2012年
特別股利	(1)	1,202,804	—
2012年度股利	(2)	1,613,059	—
2011年度股利	(3)	—	1,806,410
本年度確認為利潤分配的股利		2,815,863	1,806,410

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

18. 股利(續)

(1) 特別股利分配

2013年8月5日，2013年第二次臨時股東大會批准特別股利分配方案，即將首次公開發售招股章程中所載財務信息的報告期間次日至首次公開發售完成日期前一個月末(「特別股利日」)止的經審計淨利潤，經提取規定的法定公積金和一般風險準備金後(「可供分配利潤」)，向特別股利日登記在冊的本公司股東派發現金股利(「特別股利」)的股利分派建議。本公司的可供分配利潤根據中國公認會計準則及國際財務報告準則(以較低者為準)釐定。按照經審計後的可供分配利潤，本公司合計派發現金股利人民幣1,202.80百萬元。

於截至2013年12月31日止年度，上述股利已確認分派。

(2) 2012年度利潤分配

2013年6月28日，年度股東大會批准本公司2012年度利潤分配方案，即按照中國公認會計準則而確定的本公司2012年度淨利潤在提取法定盈餘公積及一般準備後，合計派發現金股利人民幣1,613.06百萬元。

於截至2013年12月31日止年度，上述股利已確認分派。

(3) 2011年度股利分配

2012年6月5日，年度股東大會批准本公司2011年度利潤分配方案，即按照中國公認會計準則而確定的本公司2011年度淨利潤在提取法定盈餘公積及一般準備後，合計派發現金股利人民幣1,806.41百萬元。

於截至2012年12月31日止年度，上述股利已確認分派。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

19. 董事及監事薪酬

	截至2013年12月31日止年度				
	袍金	薪酬 ⁽¹³⁾	養老金 計劃供款	其他各種 福利	稅前合計
執行董事					
侯建杭	—	887	65	263	1,215
臧景范 ⁽¹⁾	—	817	62	253	1,132
莊恩岳 ⁽⁹⁾	—	396	31	121	548
許志超	—	793	63	244	1,100
非執行董事					
王淑榮 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
尹伯欽 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
肖玉萍 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
李燕平 ⁽²⁾⁽¹⁰⁾	—	—	—	—	—
劉向輝 ⁽²⁾⁽³⁾	—	—	—	—	—
盧聖亮 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
袁弘 ⁽²⁾⁽⁴⁾	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
李錫奎	250	—	—	—	250
邱東	250	—	—	—	250
袁天凡 ⁽¹¹⁾	140	—	—	—	140
張祖同 ⁽⁵⁾	63	—	—	—	63
許定波 ⁽⁵⁾	63	—	—	—	63
監事					
陳維中	—	808	63	249	1,120
董娟	200	—	—	—	200
張國英 ⁽⁶⁾	10	—	—	—	10
吳德橋 ⁽⁶⁾	10	—	—	—	10
王葦 ⁽⁷⁾	10	—	—	—	10
劉向輝 ⁽³⁾⁽¹²⁾	—	—	—	—	—
林劍 ⁽⁸⁾	10	—	—	—	10
魏建慧 ⁽⁸⁾	10	—	—	—	10
	1,016	3,701	284	1,130	6,131

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

19. 董事及監事薪酬(續)

- (1) 臧景范同時兼任總裁，上述薪酬包括其任職總裁期間所提供服務的報酬。
- (2) 上述非執行董事本年未從本公司獲得任何報酬。
- (3) 劉向輝於2013年6月不再續任非執行董事，並被任命外部監事。
- (4) 袁弘於2013年6月被任命為非執行董事。
- (5) 張祖同和許定波於2013年6月被任命為獨立非執行董事。此金額僅包括他們作為獨立非執行董事提供服務而獲取的袍金。
- (6) 張國英和吳德橋於2013年6月不再續任職工代表監事。此金額僅包括他們作為職工代表監事提供服務而獲取的袍金。
- (7) 王葦於2013年6月不再續任股東代表監事。此金額僅包括她作為股東代表監事提供服務而獲取的袍金。
- (8) 林劍和魏建慧於2013年6月被任命為職工代表監事。此金額僅包括他們作為職工代表監事提供服務而獲取的袍金。
- (9) 莊恩岳於2013年6月不再續任執行董事。此金額僅包括他作為執行董事提供服務而獲取的報酬。
- (10) 李燕平於2013年6月不再續任非執行董事。
- (11) 袁天凡於2013年6月不再續任獨立非執行董事。此金額僅包括他作為獨立非執行董事提供服務而獲取的袍金。
- (12) 劉向輝作為外部監事本年未從本公司獲取任何報酬。
- (13) 薪酬包括工資及獎金。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

19. 董事及監事薪酬(續)

	截至2012年12月31日止年度				
	袍金	薪酬 ⁽⁸⁾	養老金 計劃供款	其他各種 福利	稅前合計
執行董事					
侯建杭	—	1,682	57	214	1,953
臧景范 ⁽¹⁾	—	1,506	55	205	1,766
莊恩岳	—	1,450	54	201	1,705
許志超	—	1,458	54	202	1,714
非執行董事					
王淑榮 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
尹伯欽 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
肖玉萍 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
李燕平 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
劉向輝 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
盧聖亮 ⁽²⁾⁽³⁾	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
李錫奎	250	—	—	—	250
邱東	250	—	—	—	250
袁天凡 ⁽⁴⁾	63	—	—	—	63
監事					
陳維中	—	1,480	55	204	1,739
董娟	200	—	—	—	200
張國英 ⁽⁵⁾⁽⁷⁾	20	—	—	—	20
王葦 ⁽⁶⁾	20	—	—	—	20
吳德橋 ⁽⁷⁾	20	—	—	—	20
	823	7,576	275	1,026	9,700

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

19. 董事及監事薪酬(續)

- (1) 臧景范同時兼任總裁，上述薪酬包括其任職總裁期間所提供服務的報酬。
- (2) 上述非執行董事本年未從本公司獲得任何報酬。
- (3) 盧聖亮於2012年6月被任命為非執行董事。
- (4) 袁天凡於2012年10月被任命為獨立非執行董事。
- (5) 張國英於2012年2月被任命為職工代表監事。
- (6) 王葦於2012年5月被任命為股東代表監事。
- (7) 此金額僅包括他們作為職工代表監事提供服務而獲取的袍金。
- (8) 薪酬包括工資及獎金。

根據國家有關部門規定，上述本集團董事、監事及總裁的2013年薪酬仍在確認過程中，最終薪酬待確認後再行披露。

於報告期間，本集團未向任何董事、監事、關鍵管理人員及附註五.20中披露的薪酬最高五位人士支付任何作為激勵其加入本集團的報酬或作為離職損失的補償。於報告期間，上述人員中無人宣佈放棄任何報酬。獎金由本集團根據個人績效水平酌情確定。

五、合併財務報表附註(續)

20. 關鍵管理人員及五位最高薪酬人士

(1) 關鍵管理人員

本集團

關鍵管理人員是指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，包括董事以及高級管理層。就僱員服務而已付／應付予高級管理人員(不包括詳情已反映於附註五19的董事、監事及總裁)的總薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
關鍵管理人員的總薪酬		
— 薪酬	9,202	9,944
— 養老金計劃供款	616	370
— 其他各種福利	2,588	1,210
稅前合計	12,406	11,524

根據國家有關部門規定，上述本集團關鍵管理人員的2013年薪酬仍在確認過程中，最終薪酬待確認後再行披露。

酬金介乎以下範圍的關鍵管理人員人數為：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元 ⁽ⁱ⁾	3	—
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	7	—
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	—	7
人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元	1	—
	11	7

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

20. 關鍵管理人員及五位最高薪酬人士(續)

(1) 關鍵管理人員(續)

- (i) 薪酬等級在人民幣500,001元至人民幣1,000,000元區間的三位關鍵管理人員為非全年任職，披露薪酬為任職期間取得的報酬。

(2) 五位薪酬最高人士

本集團五位薪酬最高人士於截至2013年12月31日止年度的總薪酬披露如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
薪酬	14,741	21,291
養老金計劃供款	183	164
其他各種福利	588	574
稅前合計	15,512	22,029

本集團上述五位薪酬最高人士概無人擔任董事。

酬金介乎以下範圍的該五位人士人數為：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	4	—
人民幣3,500,001元至人民幣4,000,000元	—	2
人民幣4,000,001元至人民幣4,500,000元	—	2
人民幣5,500,001元至人民幣6,000,000元	—	1
人民幣6,000,001元至人民幣6,500,000元	1	—
	5	5

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

21. 現金及銀行存款

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
現金	3,358	3,982
銀行存款		
— 公司自有資金存款	52,588,913	38,303,096
— 客戶資金存款	4,466,836	4,419,210
合計	57,059,107	42,726,288
其中：		
受限制資金	9,936,264	13,783,176
— 包括已抵押銀行存款	732,000	1,200,000

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
現金	689	675
銀行存款		
— 公司自有資金存款	30,659,935	18,499,654
合計	30,660,624	18,500,329

已抵押銀行存款指已被用作短期銀行借款擔保物的存款。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

22. 結算備付金

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
存放於清算機構的結算備付金：		
— 公司自有資金	149,816	100,591
— 客戶資金	1,387,613	1,216,019
存放於商品與期貨交易所的結算備付金：		
— 客戶資金	170,430	209,234
合計	1,707,859	1,525,844
其中：		
受限制結算備付金	1,558,043	1,425,253

於2013年及2012年12月31日，本集團的結算備付金主要為存放在中國證券登記結算有限責任公司的款項，按市場利率計息。

本公司於2013年及2012年12月31日無結算備付金餘額。

五、合併財務報表附註(續)

23. 存出交易保證金

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
上海證券交易所	18,795	4,914
深圳證券交易所	14,673	108,830
香港聯交所	4,004	445
中國證券金融股份有限公司	123,961	—
上海期貨交易所	124,293	160,424
中國金融期貨交易所	242,107	293,819
香港期貨交易所	1,463	3,023
大連商品交易所	251,984	266,381
鄭州商品交易所	49,793	69,390
合計	831,073	907,226

本公司於2013年及2012年12月31日無存出交易保證金餘額。

24. 拆出資金

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
拆放同業款項	290,000	—
拆放銀行款項	—	2,000,000
合計	290,000	2,000,000

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
拆放同業及子公司款項	640,000	—
拆放銀行款項	—	2,000,000
合計	640,000	2,000,000

2013年及2012年12月31日的拆出資金於報告期末後三個月內到期。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

25. 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

	12月31日	
	2013年	2012年
交易性金融資產		
債券		
— 公共機構及準政府債券	1,646,201	760,153
— 金融機構債券	—	25,793
— 公司債券	2,450,365	3,368,856
	4,096,566	4,154,802
上市或在交易所交易的		
權益工具	735,989	813,105
共同基金	1,097,289	1,380,055
衍生工具	18,083	19,468
小計	5,947,927	6,367,430

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

本集團(續)

	註	12月31日	
		2013年	2012年
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
不良債權資產		16,391,690	7,960,200
金融機構可轉換債券		947,024	946,017
企業可轉換債券		106,677	72,752
理財產品		1,218,363	1,246,869
未上市權益工具		566,817	329,705
小計		19,230,571	10,555,543
合計		25,178,498	16,922,973
分析：			
香港上市		262,817	295,372
香港以外上市	(1)	6,297,453	6,943,810
非上市		18,618,228	9,683,791
合計		25,178,498	16,922,973
其中：			
債券分析：			
香港上市		28,226	57,614
香港以外上市	(1)	4,068,340	4,097,188
合計		4,096,566	4,154,802
交易性權益工具分析：			
香港上市		234,591	237,758
香港以外上市		501,398	575,347
合計		735,989	813,105

(1) 在香港以外上市的債券包括在中國內地銀行間市場交易的債券。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
交易性金融資產衍生工具	—	19,468
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
不良債權資產	16,784,112	8,022,197
未上市權益工具	—	138,564
投資基金 ⁽¹⁾	635,281	600,000
合計	17,419,393	8,780,229
分析：		
非上市	17,419,393	8,780,229

(1) 此為本公司一家子公司發行的投資基金。

26. 買入返售金融資產

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
按抵押物類型劃分		
債券	568,683	49,701
權益工具	484,844	7,531
合計	1,053,527	57,232

本公司於2013年及2012年12月31日無買入返售金融資產餘額。

根據返售協議，本公司及本集團在債務人未違約時即可以轉售或再次抵押某些其作為抵押物取得的金融資產。於2013年12月31日，本集團所取得可轉售或再次抵押的證券的公允價值分別約為人民幣184,851萬元(2012年12月31日：人民幣7,413萬元)其中，再次抵押用於賣出回購交易的證券公允價值約為人民幣0元(2012年12月31日：人民幣0元)。本集團有義務在返售協議的到期日將上述證券返還給交易對手。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

27. 可供出售金融資產

本集團

	註	12月31日	
		2013年	2012年
債券			
— 政府債券		73,081	—
— 公共機構及準政府債券		4,479,842	3,229,605
— 金融機構債券		1,647,823	1,997,819
— 公司債券		4,537,896	2,770,740
小計		10,738,642	7,998,164
權益工具		44,767,005	50,441,494
金融機構債務工具及資產管理計劃	(1)	9,404,230	—
基金		4,541,891	3,705,067
信託產品		839,929	158,004
理財產品		1,273,424	980,000
信託受益權		1,073,250	1,073,250
其他		108,784	20,586
合計		72,747,155	64,376,565
分析：			
香港上市		187,538	214,445
香港以外上市	(2)	18,960,655	20,816,414
非上市	(3)	53,598,962	43,345,706
小計		72,747,155	64,376,565

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

27. 可供出售金融資產(續)

本集團(續)

	註	12月31日	
		2013年	2012年
其中：			
債券分析：			
香港以外上市	(2)	10,738,642	7,998,164
權益工具分析：			
香港上市		187,538	214,445
香港以外上市		7,195,236	11,098,404
非上市		37,384,231	39,128,645
合計		44,767,005	50,441,494
其中：			
作為借款擔保物已抵押的債券		182,469	334,776

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

27. 可供出售金融資產(續)

本公司

	註	12月31日	
		2013年	2012年
權益工具		41,035,352	46,985,078
金融機構債務工具	(1)	8,502,079	—
基金		1,413,347	924,860
其他		99,564	—
合計		51,050,342	47,909,938
分析：			
香港以外上市	(2)	5,524,665	9,152,044
非上市	(3)	45,525,677	38,757,894
合計		51,050,342	47,909,938
其中：			
權益工具分析：			
香港以外上市		5,524,665	9,152,044
非上市		35,510,687	37,833,034
合計		41,035,352	46,985,078

於2013年及2012年12月31日，本公司無可供出售金融資產對外抵押用於借款擔保。

- (1) 金融機構債務工具及資產管理計劃主要為本集團及本公司購買的資產管理計劃以及以同業資產為標的的資產組合。
- (2) 在香港以外上市的債券包括在中國內地銀行間債券市場交易的債券。
- (3) 於2013年及2012年12月31日，非上市可供出售金融資產餘額由權益工具、基金及其他金融資產構成。本集團總額分別為人民幣3,959,955萬元及人民幣4,022,581萬元，本公司總額分別為人民幣3,692,404萬元及人民幣3,875,790萬元，其公允價值無法可靠計算，故按成本進行計量。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

28. 應收款項類金融資產

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
不良債權資產		
— 自金融機構購入貸款	36,512,891	19,294,465
— 自非金融機構購入應收賬款	64,400,286	30,256,028
	100,913,177	49,550,493
減：資產減值準備		
— 個別方式評估	(194,228)	(179,974)
— 組合方式評估	(2,748,380)	(1,302,331)
	(2,942,608)	(1,482,305)
小計	97,970,569	48,068,188
債務證券		
— 信託產品	2,329,000	2,637,000
— 憑證式國債	142,700	292,700
— 其他	230,000	215,119
	2,701,700	3,144,819
減：資產減值準備		
— 個別方式評估	(5,671)	(17,887)
小計	2,696,029	3,126,932
結構化債權安排 ⁽¹⁾	15,996,099	—
合計	116,662,697	51,195,120

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

28. 應收款項類金融資產(續)

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
不良債權資產		
— 自金融機構購入貸款	36,512,891	19,294,465
— 自非金融機構購入應收賬款	64,400,286	30,256,028
	100,913,177	49,550,493
減：資產減值準備		
— 個別方式評估	(194,228)	(179,974)
— 組合方式評估	(2,748,380)	(1,302,331)
	(2,942,608)	(1,482,305)
小計	97,970,569	48,068,188
結構化債權安排 ⁽¹⁾	15,996,099	—
合計	113,966,668	48,068,188

(1) 結構化債權安排為本公司參加銀行設立的結構化資金安排計劃，該類計劃屬於沒有活躍市場報價、回收金額固定的非衍生金融資產。公司按照貸款和應收款類資產對其進行管理，並於報表應收款項類金融資產科目列示。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

28. 應收款項類金融資產(續)

於報告期間資產減值準備變動如下：

本集團

	2013年		合計
	個別方式評估	組合方式評估	
於1月1日	197,861	1,302,331	1,500,192
本期增加	216,657	1,895,046	2,111,703
本期轉回	(163,866)	(448,997)	(612,863)
因折現價值上升導致轉出	(50,753)	—	(50,753)
於12月31日	199,899	2,748,380	2,948,279

	2012年		合計
	個別方式評估	組合方式評估	
於1月1日	20,000	—	20,000
本期增加	187,295	1,302,331	1,489,626
因折現價值上升導致轉出	(9,434)	—	(9,434)
於12月31日	197,861	1,302,331	1,500,192

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

28. 應收款項類金融資產(續)

本公司

	2013年		合計
	個別方式評估	組合方式評估	
於1月1日	179,974	1,302,331	1,482,305
本期增加	216,657	1,895,046	2,111,703
本期轉回	(161,612)	(448,997)	(610,609)
因折現價值上升導致轉出	(40,791)	—	(40,791)
於12月31日	194,228	2,748,380	2,942,608

	2012年		合計
	個別方式評估	組合方式評估	
於1月1日	20,000	—	20,000
本期增加	169,408	1,302,331	1,471,739
因折現價值上升導致轉出	(9,434)	—	(9,434)
於12月31日	179,974	1,302,331	1,482,305

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

29. 客戶貸款及墊款

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
發放貸款		
— 信用貸款	50,000	288,103
— 抵押貸款	4,132,636	3,109,294
— 其他附擔保貸款	1,445,442	461,715
融出資金	2,750,848	447,662
應收融資租賃款	25,700,934	18,003,442
委託貸款	15,498,258	3,169,747
小計	49,578,118	25,479,963
減：資產減值準備		
— 個別方式評估	(172,402)	(83,974)
— 組合方式評估	(769,354)	(354,471)
小計	(941,756)	(438,445)
合計	48,636,362	25,041,518

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

29. 客戶貸款及墊款(續)

本集團(續)

應收融資租賃款分析如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
最低應收融資租賃款：		
1年內(含1年)	10,600,630	6,623,994
1至5年(含5年)	18,177,621	13,554,153
5年以上	527,752	598,272
總應收融資租賃款	29,306,003	20,776,419
減：未實現融資收益	(3,605,069)	(2,772,977)
淨應收融資租賃款	25,700,934	18,003,442
最低融資租賃應收款現值：		
1年內(含1年)	8,989,855	5,502,529
1至5年(含5年)	16,256,892	12,017,830
5年以上	454,187	483,083
合計	25,700,934	18,003,442
包括：		
作為借款擔保物已抵押的應收融資租賃款	2,320,547	401,635

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

29. 客戶貸款及墊款(續)

本集團(續)

於報告期間客戶貸款及墊款減值準備變動如下：

	2013年		合計
	個別方式評估	組合方式評估	
於1月1日	83,974	354,471	438,445
本期增加	107,919	414,883	522,802
本期轉回	(19,491)	—	(19,491)
於12月31日	172,402	769,354	941,756

	2012年		合計
	個別方式評估	組合方式評估	
於1月1日	—	171,592	171,592
本期增加	83,974	182,879	266,853
於12月31日	83,974	354,471	438,445

於2013年及2012年12月31日，本公司無客戶貸款及墊款餘額。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

30. 應收賬款

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
處置不良資產應收賬款 ⁽¹⁾	5,555,211	4,197,492
房地產業務應收賬款	372,101	230,659
應收保費與應收分保賬款	170,843	384,449
應收經紀業務客戶款項及證券公司款項	150,349	301,311
應收佣金及手續費	25,024	35,235
其他	301,071	226,697
小計	6,574,599	5,375,843
減：資產減值準備	(125,655)	(118,550)
合計	6,448,944	5,257,293

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
處置不良資產應收賬款 ⁽¹⁾	5,555,211	4,197,492
其他	172,520	165,677
小計	5,727,731	4,363,169
減：資產減值準備	(80,111)	(80,111)
合計	5,647,620	4,283,058

(1) 該餘額主要由三項未償還金額構成，第一項為應收中國東方資產管理公司2010年以前處置的不良資產包轉讓款。根據還款協議約定，從2009年12月開始，未償還餘額按照年利率2.25%計息。剩餘金額須於2014年12月31日前清償。於2012年12月31日及2013年12月31日，未償還餘額的賬面價值為人民幣108,007萬元(2012年12月31日：175,277萬元)。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

30. 應收賬款(續)

第二項為本公司應收中國銀河投資管理有限公司(「銀河」)款項。2012年，本公司與銀河就該債權達成重組協議，取消原債務並協議新還款計劃。根據協議，2012年銀河已支付人民幣2億元，2013年12月底銀河已支付人民幣3.2億元，未償還餘額人民幣3.2億元應於未來一年內每半年支付一次，該款項不計息。未償還餘額於2012年12月31日及2013年12月31日的賬面價值分別約為人民幣53,978萬元及人民幣28,860萬元。

第三項為應收河北省人民政府國有資產監督管理委員會(「河北省國資委」)款項為人民幣19億元。2013年5月9日，河北省國資委以人民幣3,800,000千元收購本公司持有的開灤(集團)有限責任公司的全部股權，持股比例26.45%。河北省國資委已於2013年支付人民幣19億元，剩餘金額須於2014年12月31日前清償。根據協議約定，自2013年7月1日起，按照中國人民銀行公佈的同期限銀行貸款基準利率計息。

應收賬款賬齡分析如下：

與不良資產有關的應收賬款

本集團及本公司

	12月31日							
	賬面原值	2013年 %	減值	賬面價值	賬面原值	2012年 %	減值	賬面價值
1年內(含1年)	2,501,329	45	—	2,501,329	1,771,068	42	—	1,771,068
1至2年(含2年)	1,546,668	28	—	1,546,668	—	—	—	—
2至3年(含3年)	—	—	—	—	—	—	—	—
3年以上	1,507,214	27	(80,111)	1,427,103	2,426,424	58	(80,111)	2,346,313
合計	5,555,211	100	(80,111)	5,475,100	4,197,492	100	(80,111)	4,117,381

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

30. 應收賬款(續)

房地產業務應收賬款

本集團

	12月31日							
	賬面原值	2013年 %	減值	賬面價值	賬面原值	2012年 %	減值	賬面價值
1年內(含1年)	340,658	92	—	340,658	192,093	83	(36)	192,057
1至2年(含2年)	11,175	3	(559)	10,616	13,568	6	(77)	13,491
2至3年(含3年)	695	—	(104)	591	1,361	1	(311)	1,050
3年以上	19,573	5	(8,002)	11,571	23,637	10	(10,233)	13,404
合計	372,101	100	(8,665)	363,436	230,659	100	(10,657)	220,002

考慮應收保費與應收分保賬款、應收經紀業務客戶款項及證券公司款項均為流動性資產，未披露其賬齡分析。其他項目並非重大。本公司董事認為，考慮該等業務的性質，披露賬齡分析並不能給報表使用者帶來額外價值。

於報告期間資產減值準備變動如下：

本集團

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
年初數	118,550	954,022
本年增加	7,873	5,433
本年轉回	(653)	(840,784)
本年轉銷	(115)	(121)
年末數	125,655	118,550

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

30. 應收賬款(續)

房地產業務應收賬款(續)

本公司

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
年初數	80,111	920,130
本年轉回	—	(840,019)
年末數	80,111	80,111

31. 應收子公司款項

應收子公司款項為根據要求可隨時償還的信用類款項。本公司預計於每個報告期末後1年內可收回大部分應收子公司款項。

32. 持有至到期投資

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
債券		
— 公共機構及準政府債券	4,511,154	4,460,953
— 金融機構債券	2,262,411	2,341,963
— 公司債券	818,733	540,358
合計	7,592,298	7,343,274

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
債券		
— 金融機構債券	499,928	210,000

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

32. 持有至到期投資(續)

本集團及本公司持有的所有持有至到期投資均為中國銀行間市場交易的債券，均屬於香港以外上市。相關公允價值根據市場報價計算，披露於附註五.70.1。

33. 持有待售物業

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
已完工待售物業	2,294,921	1,717,363
在建物業	15,463,704	12,060,419
其他	31,229	37,585
合計	17,789,854	13,815,367
包括：		
用於借款抵押物	8,486,484	5,221,046

於2013年及2012年12月31日，本集團的持有待售物業中有賬面價值分別為人民幣12,102.40百萬元及人民幣12,645.79百萬元的物業將於各報告期末後12個月後完工並出售。

本公司於2013年及2012年期末無持有待售物業。

34. 投資性物業

本集團

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
原值		
年初數	2,878,445	2,982,298
本年購置	3,101	53,482
轉入	66,364	188,492
處置	(377,117)	(334,169)
處置子公司	—	(11,658)
年末數	2,570,793	2,878,445

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

34. 投資性物業(續)

本集團(續)

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
累計折舊		
年初數	(752,572)	(618,497)
本年計提	(106,913)	(150,413)
轉入	6,158	4,478
處置	157,781	10,014
處置子公司	—	1,846
年末數	(695,546)	(752,572)
資產減值準備		
年初數	(26,179)	(24,381)
確認減值虧損	—	(1,798)
處置	8,902	—
年末數	(17,277)	(26,179)
賬面淨值		
年初數	2,099,694	2,339,420
年末數	1,857,970	2,099,694
用作抵押的投資性物業賬面淨值	1,374,731	734,043

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

34. 投資性物業(續)

本集團(續)

投資性物業賬面淨值按照剩餘租賃期限分析如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
香港以內地區：		
— 中期租賃(10-50年)	284	293
香港以外地區：		
— 長期租賃(50年以上)	737,479	834,280
— 中期租賃(10-50年)	1,115,825	1,260,739
— 短期租賃(10年以下)	4,382	4,382
小計	1,857,686	2,099,401
合計	1,857,970	2,099,694

於2013年及2012年12月31日，本集團尚未取得土地使用權或房屋所有權證的投資性物業分別為人民幣41.53百萬元及人民幣247.49百萬元。

本公司

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
原值		
年初數及年末數	429,667	429,667
累計折舊		
年初數	(39,355)	(23,613)
本年計提	(15,742)	(15,742)
年末數	(55,097)	(39,355)
賬面淨值		
年初數	390,312	406,054
年末數	374,570	390,312

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

34. 投資性物業(續)

本公司(續)

投資性物業賬面淨值按照剩餘租賃期限分析如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
香港以外地區：		
— 中期租賃(10-50年)	374,570	390,312

本公司董事認為在截至2013年及2012年12月31日末，本集團與本公司投資性物業的公允價值與賬面淨值不存在重大差異。

35. 於子公司之權益

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
賬面成本	22,398,334	20,823,220
減值損失準備	—	—
	22,398,334	20,823,220

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

35. 於子公司之權益(續)

本公司(續)

本公司主要子公司詳情如下：

被投資公司名稱	註冊成立地	註冊成立日期	截至2013年12月31日 的註冊／實收資本 (千元)	本集團佔被投資 單位所有權的比例		本集團佔被投資 單位表決權的比例		主要業務
				12月31日		12月31日		
				2013年	2012年	2013年	2012年	
				%	%	%	%	
信達證券股份有限公司*	中國北京	2007年9月4日	人民幣2,568,700	99.33	99.33	99.33	99.33	證券經紀
華建國際投資有限公司*	中國香港	1998年12月16日	港幣1,400,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
幸福人壽保險股份有限公司 ^{*(1)}	中國北京	2007年11月5日	人民幣3,897,043	50.99	53.32	50.99	53.32	人壽保險
信達投資有限公司*	中國北京	2000年8月1日	人民幣2,000,000	100.00	100.00	100.00	100.00	實業投資
中潤經濟發展有限責任公司*	中國北京	1996年4月2日	人民幣30,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資管理
信達澳銀基金管理有限公司*	中國深圳	2006年6月5日	人民幣100,000	54.00	54.00	54.00	54.00	基金管理
中國金谷國際信託有限責任公司 ^{*(2)}	中國北京	2004年9月15日	人民幣2,200,000	92.29	92.29	92.29	92.29	信託業務
信達財產保險股份有限公司*	中國北京	2009年8月31日	人民幣3,000,000	51.00	51.00	51.00	51.00	財產保險
信達金融租賃有限公司 ^{*(3)}	中國蘭州	2010年1月6日	人民幣2,001,489	99.56	99.36	99.56	99.36	金融租賃
華建國際集團有限公司	中國香港	1993年5月27日	港幣1,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
信達地產股份有限公司 ⁰	中國北京	2008年12月23日	人民幣1,524,260	58.53	58.53	58.53	58.53	房地產開發
海南建信投資管理股份有限公司	中國海口	2010年10月10日	人民幣112,500	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
三亞天域實業有限公司	中國三亞	1992年12月19日	人民幣60,000	51.00	51.00	51.00	51.00	房地產開發
上海同達創業投資股份有限公司 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	中國上海	1991年7月27日	人民幣139,144	41.02	40.68	41.02	40.68	房地產開發
深圳市建信投資發展有限公司	中國深圳	1993年4月21日	人民幣40,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
河北信達金建投資有限公司	中國廊坊	1998年11月24日	人民幣76,000	100.00	100.00	100.00	100.00	房地產開發
吉林信達金都實業有限公司	中國長春	2008年3月18日	人民幣60,000	100.00	100.00	100.00	100.00	房地產開發

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

35. 於子公司之權益(續)

本公司(續)

被投資公司名稱	註冊成立地	註冊成立日期	本集團佔被投資				本集團佔被投資		主要業務
			截至2012年6月30日	單位所有權的比例		單位表決權的比例			
				12月31日	2012年	12月31日	2012年		
								2013年	
			的註冊／實收資本 (千元)	%	%	%	%		
煙台京都物業管理有限公司	中國煙台	2004年4月28日	人民幣1,000	71.71	71.71	80.00	80.00	物業管理	
信達(中國)投資有限公司	中國香港	1994年3月24日	港幣10	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股	
中國信達基金管理有限公司	中國香港	1999年6月23日	港幣0.002	100.00	100.00	100.00	100.00	基金管理	
中國信達(香港)投資管理有限公司	中國香港	2006年11月22日	港幣0.001	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股	
SinodayLimited ⁽⁶⁾	英屬處女群島	2007年7月3日	美元0.001	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股	
中國信達(香港)資產管理有限公司	中國香港	1999年4月21日	港幣0.002	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股	
中國信達(澳門)資產管理有限公司	中國澳門	1999年5月28日	澳門元100	100.00	100.00	100.00	100.00	資產管理	
北京銀泰物業管理有限責任公司	中國北京	1998年9月24日	人民幣10,000	100.00	100.00	100.00	100.00	物業管理	
信達期貨有限公司	中國杭州	2007年12月21日	人民幣300,000	99.33	99.33	100.00	100.00	期貨經紀	
信達建潤地產有限公司	中國北京	2007年12月28日	人民幣200,000	70.00	70.00	70.00	70.00	房地產開發	
河南省金博大投資有限公司 ⁽⁵⁾	中國鄭州	2013年11月28日	人民幣60,000	100.00	100.00	100.00	100.00	房產租賃	
信達資本管理有限公司	中國天津	2009年12月9日	人民幣100,000	82.22	82.22	100.00	100.00	投資控股	
武漢東方建國大酒店有限公司	中國武漢	2009年6月9日	人民幣282,000	90.25	90.25	90.25	90.25	酒店管理	
大連信達中連投資有限公司	中國大連	2010年3月3日	人民幣111,110	55.00	55.00	55.00	55.00	項目投資	
信達股權投資(天津)有限公司 ⁽⁶⁾	中國天津	2011年12月29日	人民幣790,000	49.15	36.71	49.15	36.71	私募基金	
信風投資管理有限公司	中國北京	2012年4月9日	人民幣200,000	99.33	99.33	100.00	100.00	投資管理	
廣西信投置業有限公司	中國南寧	2012年12月10日	人民幣30,000	100.00	100.00	100.00	100.00	房地 開發	
信達創新投資有限公司 ⁽⁷⁾	中國北京	2013年8月20日	人民幣100,000	99.33	—	100.00	—	項目投資	

五、合併財務報表附註(續)

35. 於子公司之權益(續)

本公司(續)

上表中列示了本公司的主要子公司。管理層認為，若披露其他子公司的細節會使報告過於冗長。

* 該等公司均為本公司直接持有的子公司。

(I) 該等公司為中國大陸地區上市的子公司。

(II) 該公司下屬子公司信達國際控股有限公司已於香港上市。

(1) 本公司分別於2012年12月及2013年4月向幸福人壽保險股份有限公司追加資本投資計人民幣33,803萬元及人民幣88,469萬元。本公司於2012年完成注資後的股份比例為53.32%，並在2013年完成注資後股份比例上升至61.59%。2013年9月，本公司將持有的幸福人壽63,855,525股份轉讓給第三方股東。第三方股東增資人民幣850百萬元。本次增資及股權轉讓完成後，本公司持股比例變更為50.99%。

(2) 於2013年12月，中國金谷國際信託有限責任公司(「金谷信託」)增資，本公司按原持股比例增資，本次增資完成後，金谷信託註冊資本增加至人民幣220,000萬元。

(3) 本公司於2012年10月向信達金融租賃有限公司追加資本投資計人民幣100,000萬元。本公司在完成注資後的股份比例上升至99.36%。2013年2月，中國長城資產管理公司將其持有的3,974,249股股份以對價人民幣4,080百萬元轉讓給中潤經濟發展有限責任公司。因此本集團在完成上述股份轉讓後的股份比例上升至99.56%。

(4) 本集團於2013年通過公開市場購買額外股份增加了對上海同達創業投資股份有限公司(「上海同達」)的投資，持股比例相應上升至41.02%。上海同達的其他股東持股比例相對分散，其他股東持股比例均不超過10%。除兩名獨立董事席位外，本集團在上海同達董事會的六個席位中佔三席，因此本公司能夠主導上海同達的相關活動，故將該公司作為子公司核算。

(5) 河南省金博大投資有限公司原名為河南省金博大開發建設總公司。2013年11月28日，河南省金博大開發建設總公司完成改制增資，註冊資本由人民幣800萬元變更為人民幣6,000萬元。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

35. 於子公司之權益(續)

本公司(續)

(6) 信達股權投資(天津)有限公司於2011年12月成立，該公司的註冊資本總額為人民幣79,000萬元。截至2013年12月31日，各股東對該子公司已實際繳納資本金共計人民幣59,000萬元。其中，本集團於2013年增加了資本金的繳付比例，持股比例相應從2012年12月31日的36.71%上升至2013年12月31日的49.15%。本集團在該公司董事會的七個席位中佔四席，因此能夠主導該公司相關活動，本公司將該公司作為子公司核算。

(7) 該公司於2013年8月成立。

36. 於本集團子公司的非控制性權益

信達地產股份有限公司是唯一存在對本集團有重大影響的非控制性權益的子公司。

關於該子公司的基本資料已在附註五.35中披露。子公司及其子公司的集團內部抵銷前的滙總財務信息如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
流動資產	22,365,580	17,396,104
非流動資產	2,044,899	2,167,952
流動負債	9,442,225	7,704,190
非流動負債	7,357,744	4,734,978
權益合計	7,610,510	7,124,888
子公司非控制性權益	3,425,511	2,736,584

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
收入總額	4,479,506	4,007,250
稅前利潤	735,560	855,506
綜合收益總額	715,036	697,663
歸屬於子公司非控制性權益的本年度利潤	323,568	328,590
分配給非控制性權益的股利	97,251	37,899

五、合併財務報表附註(續)

36. 於本集團子公司的非控制性權益(續)

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
經營活動產生的現金流量淨額	(3,205,034)	(2,225,141)
投資活動產生的現金流量淨額	680,970	(126,891)
籌資活動產生的現金流量淨額	2,661,884	2,671,773
淨現金流量	137,820	319,741

37. 於合併結構性主體之權益

本集團合併了部分結構性主體，這些主體主要包括私募基金、信託及理財產品。為確定本集團對這些被合併主體是否具有控制權，本集團主要採用了如下判斷：

- (1) 對於本集團提供增信的私募基金、信託、資產管理計劃及理財產品，本集團有義務承擔超過合同約定對應投資份額所應承擔的責任(如有)，本集團認為這些主體導致本集團面臨可變回報的影響重大，因此應合併該等結構性主體。
- (2) 對於本集團同時作為私募基金的普通合夥人和有限合夥人的情形，本集團綜合評估其因持有投資份額而享有的回報以及作為基金管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作委託人。如果本集團作為委託人，則會合併對應的私募基金。
- (3) 對於本集團同時作為理財產品、信託及資產管理計劃的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其因持有投資份額而享有的回報以及作為基金管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作委託人。如果本集團作為委託人，則會合併對應的理財產品、信託及資產管理計劃。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

37. 於合併結構性主體之權益(續)

本集團的重大合併結構性主體詳情如下：

結構性主體名稱	於2013年12月31日 的實收資本／ 信託計劃規模 (千元)	本集團所持權益比例		主要業務
		12月31日		
		2013年 %	2012年 %	
寧波春鴻投資管理合夥企業 (有限合夥)	3,130,000	10.00	—	投資管理
寧波秋實投資管理合夥企業 (有限合夥)	6,305,100	6.44	6.00	投資管理
上海冬晟投資管理合夥企業 (有限合夥)	1,000,000	100.00	—	投資管理
寧波達泰投資合夥企業(有限合夥)	5,130,000	18.72	—	投資管理
金谷一廈門香山游艇泊位 收益權集合資金信託計劃	1,197,873	29.86	29.86	信託

合併該等私募基金、信託及理財產品對本集團於2013年及2012年12月31日的財務狀況及截至12月31日止2013年度及2012年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務信息進行單獨披露。

於2013年12月31日，本公司於所有合併結構性主體之直接權益金額為人民幣254,090萬元(於2012年12月31日：人民幣155,385萬元)。

如附註五.56所列示，被合併結構性主體其他權益持有人持有的權益分別體現在合併損益表的被合併結構性主體的其他持有人所應享有淨資產的變化和合併財務狀況表的其他負債。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

38. 於聯營公司之權益

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
非上市投資賬面金額	8,961,606	7,476,276
資產減值準備	—	—
賬面淨額	8,961,606	7,476,276

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
非上市投資賬面金額	6,010,243	4,973,530
資產減值準備	—	—
賬面淨額	6,010,243	4,973,530

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

38. 於聯營公司之權益(續)

本集團主要聯營公司詳情如下：

被投資單位名稱	註冊／成立地	於2013年12月31日 的註冊／實收資本 (千元)	本集團佔被投資 單位股權的比例		本集團佔被投資 單位表決權的比例		主要業務
			12月31日		12月31日		
			2013年 %	2012年 %	2013年 %	2012年 %	
青海鹽湖工業股份有限公司 ⁽¹⁾	中國格爾木	人民幣3,068,000	7.27	7.27	7.27	7.27	化學原料及 化學製品
西安銀行股份有限公司	中國西安	人民幣3,000,000	23.52	23.52	23.52	23.52	銀行
銀建國際實業有限公司 ⁽²⁾	中國香港	港幣800,000	19.54	19.54	19.54	19.54	資產管理
深圳市建合恒投資有限公司 ⁽³⁾	中國深圳	人民幣944,000	40.00	50.00	40.00	50.00	投資控股
寧波沁倫投資中心(有限合夥) ⁽⁴⁾	中國寧波	人民幣800,000	20.75	55.33	42.86	40.00	實業投資
寧波杉杉鴻發置業有限公司	中國寧波	人民幣5,000	45.00	45.00	45.00	45.00	房地產開發
海南金萃房地產開發有限公司	中國海口	人民幣169,380	35.00	35.00	35.00	35.00	房地產開發
湖州新華置業有限公司	中國湖州	人民幣100,000	30.00	30.00	30.00	30.00	房地產開發
嘉興經房置業有限公司	中國嘉興	人民幣60,000	49.00	49.00	49.00	49.00	房地產開發
紹興銀城建設開發有限公司	中國紹興	人民幣100,000	35.00	35.00	35.00	35.00	房地產開發
北京興亞置業有限公司	中國北京	人民幣200,000	20.00	—	20.00	—	房地產開發
上海萬茸置業有限公司	中國上海	人民幣300,000	40.00	—	40.00	—	房地產開發
深圳市中龍信合投資有限公司	中國深圳	人民幣50,000	49.00	—	49.00	—	房地產開發
龍川萬泰油茶發展有限公司	中國龍川	人民幣48,445	25.69	—	25.69	—	油茶發展

五、合併財務報表附註(續)

38. 於聯營公司之權益(續)

上表中列示了本集團的主要聯營公司。管理層認為，若披露其他聯營公司的細節會使報告過於冗長且聯營公司的經營成果和淨資產單獨對本集團而言均非重大，因此未予單獨披露。

- (1) 根據公司章程，董事會為公司的日常財務和經營決策機構。本集團通過委派董事，能夠對青海鹽湖工業股份有限公司的財務和經營決策施加重大影響，因此將其作為聯營公司採用權益法核算。
- (2) 本集團在董事會的六個席位中佔兩席，能夠對銀建國際實業有限公司的財務和經營決策施加重大影響，因此將其作為聯營公司採用權益法核算。
- (3) 深圳市建合恒投資有限公司於2012年3月22日成立。於2013年12月31日，本集團持有該公司40%的股份，能夠對該公司的財務和經營決策施加重大影響，因此將其作為聯營公司採用權益法核算。
- (4) 寧波沁倫投資中心(有限合夥)於2012年成立。本集團最初持有該公司55.33%的股權比例及40%的表決權比例，根據合夥協議規定，本集團於2012年在投資決策委員會的五個席位中佔兩席。經2013年合夥人追加資本投資後，本集團持有該公司20.75%的股份並根據合夥協議在投資決策委員會的七個席位中佔三席，即持有42.86%的表決權。本集團能夠對寧波沁倫的財務和經營決策施加重大影響，但不能對公司實施控制，因此將其作為聯營公司採用權益法核算。

39. 於未合併結構性主體之權益

本集團由於擔任普通合夥人或管理人而在報告期間對其有控制權的結構性主體包括信託、私募基金、公募基金、理財產品以及資產管理計劃。除已於附註五.37中所述已經合併的結構性主體以外，本公司董事認為，本集團所面臨與本集團於結構性主體之權益相關的可變回報並不顯著。因此，本集團沒有合併這些結構性主體。

於2013年及2012年12月31日，本集團管理的未合併信託計劃規模分別為人民幣1,441.38百萬元及人民幣621.58百萬元，本集團管理的未合併理財產品規模分別為人民幣2,623.30百萬元及人民幣零元，本集團管理的未合併公募基金規模均為人民幣275.70百萬元，本集團管理的未合併資產管理計劃規模為人民幣30.27百萬元及人民幣零元。於2013年12月31日，本集團視情況將對該等未合併信託計劃、理財產品的投資、公募基金以及資產管理計劃分別分類為可供出售金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。本集團於該等信託計劃和理財產品之權益及所面臨風險敞口並不重大。

本集團將未合併的私募基金投資分類為於聯營公司之權益和可供出售金融資產。於2013年及2012年12月31日，其賬面金額分別為人民幣1,308.40百萬元及人民幣200.05百萬元。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

40. 物業及設備

本集團

	房屋及 建築物	機器及 設備	電子設備 及傢俱	運輸設備	在建工程	合計
原值						
2013年1月1日	3,390,877	132,676	543,776	325,087	346,097	4,738,513
購置	206,239	94,255	55,255	17,957	230,363	604,069
處置子公司	(58,106)	—	(1,086)	(1,574)	—	(60,766)
出售／處置	(15,847)	(17,356)	(24,359)	(13,057)	(700)	(71,319)
在建工程轉入／(轉出)	201,268	17,094	17,619	—	(235,981)	—
轉出	(27,444)	—	—	—	(98,732)	(126,176)
2013年12月31日	3,696,987	226,669	591,205	328,413	241,047	5,084,321
累計折舊						
2013年1月1日	(693,610)	(72,758)	(340,186)	(144,859)	—	(1,251,413)
本年計提	(97,262)	(31,866)	(77,228)	(38,290)	—	(244,646)
處置子公司	5,584	—	826	954	—	7,364
處置	4,448	14,289	20,539	7,285	—	46,561
轉出	(1,703)	—	—	—	—	(1,703)
2013年12月31日	(782,543)	(90,335)	(396,049)	(174,910)	—	(1,443,837)
資產減值準備						
2013年1月1日	(19,809)	(16)	—	(481)	—	(20,306)
出售／處置	—	—	—	17	—	17
2013年12月31日	(19,809)	(16)	—	(464)	—	(20,289)
賬面淨值						
2013年1月1日	2,677,458	59,902	203,590	179,747	346,097	3,466,794
2013年12月31日	2,894,635	136,318	195,156	153,039	241,047	3,620,195
包括：						
於2013年12月31日						
已抵押之資產淨額	152,846	—	—	—	—	152,846

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

40. 物業及設備(續)

本集團(續)

	房屋及 建築物	機器及 設備	電子設備 及傢俱	運輸設備	在建工程	合計
原值						
2012年1月1日	3,675,581	142,007	524,653	329,446	263,079	4,934,766
收購子公司	8,843	327	183	1,739	—	11,092
購置	222,459	32,507	55,716	46,030	121,786	478,498
處置子公司	(305,663)	(9,455)	(4,013)	(11,840)	—	(330,971)
出售／處置	(20,249)	(33,208)	(32,778)	(40,288)	(22,238)	(148,761)
在建工程轉入／(轉出)	119	498	15	—	(632)	—
轉出	(190,213)	—	—	—	(15,898)	(206,111)
2012年12月31日	3,390,877	132,676	543,776	325,087	346,097	4,738,513
累計折舊						
2012年1月1日	(675,159)	(78,001)	(290,843)	(151,176)	—	(1,195,179)
本年計提	(85,241)	(27,047)	(81,495)	(36,042)	—	(229,825)
處置子公司	61,667	9,455	1,740	8,438	—	81,300
處置	9,098	22,835	30,412	33,921	—	96,266
轉出	(3,975)	—	—	—	—	(3,975)
2012年12月31日	(693,610)	(72,758)	(340,186)	(144,859)	—	(1,251,413)
資產減值準備						
2012年1月1日	(6,624)	(16)	—	(578)	—	(7,218)
本年計提	(13,185)	—	—	—	—	(13,185)
出售／處置	—	—	—	97	—	97
2012年12月31日	(19,809)	(16)	—	(481)	—	(20,306)
賬面淨值						
2012年1月1日	2,993,798	63,990	233,810	177,692	263,079	3,732,369
2012年12月31日	2,677,458	59,902	203,590	179,747	346,097	3,466,794
包括：						
於2012年12月31日						
已抵押之資產淨額	343,375	—	—	—	—	343,375

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

40. 物業及設備(續)

本集團(續)

於2013年及2012年12月31日，已足額計提折舊後仍在使用的物業及設備的賬面總值分別為人民幣14.16百萬元及人民幣6.10百萬元。

於2013年及2012年12月31日，本集團尚未獲得土地使用權證或房屋所有權證的物業及設備金額分別為人民幣760.61百萬元及人民幣845.57百萬元。

房屋及建築物的賬面淨值按剩餘租賃年限分類如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
在香港地區持有：		
— 長期租賃(50年以上)	322	335
— 中期租賃(10至50年)	1,924	3,985
小計	2,246	4,320
香港以外地區持有：		
— 長期租賃(50年以上)	12,235	47,082
— 中期租賃(10至50年)	2,876,186	2,622,584
— 短期租賃(10年以下)	3,968	3,472
小計	2,892,389	2,673,138
合計	2,894,635	2,677,458

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

40. 物業及設備(續)

本公司

	房屋及 建築物	機器及 設備	電子設備 及傢俱	運輸設備	在建工程	合計
原值						
2013年1月1日	213	704	180,352	109,411	35,592	326,272
購置	202,061	4	27,017	9,671	240,656	479,409
出售／處置	—	(269)	(5,819)	(9,636)	(25,477)	(41,201)
2013年12月31日	202,274	439	201,550	109,446	250,771	764,480
累計折舊						
2013年1月1日	(53)	(446)	(112,782)	(50,106)	—	(163,387)
本年計提	(7)	(65)	(26,941)	(12,215)	—	(39,228)
出售／處置	—	261	4,958	6,159	—	11,378
2013年12月31日	(60)	(250)	(134,765)	(56,162)	—	(191,237)
賬面淨值						
2013年1月1日	160	258	67,570	59,305	35,592	162,885
2013年12月31日	202,214	189	66,785	53,284	250,771	573,243

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

40. 物業及設備(續)

本公司(續)

	房屋及 建築物	機器及 設備	電子設備 及傢俱	運輸設備	在建工程	合計
原值						
2012年1月1日	269	649	179,731	122,014	13,789	316,452
購置	—	55	22,658	18,409	44,041	85,163
出售／處置	(56)	—	(22,037)	(31,012)	(22,238)	(75,343)
2012年12月31日	213	704	180,352	109,411	35,592	326,272
累計折舊						
2012年1月1日	(55)	(392)	(108,405)	(65,449)	—	(174,301)
本年計提	(54)	(54)	(24,415)	(10,540)	—	(35,063)
出售／處置	56	—	20,038	25,883	—	45,977
2012年12月31日	(53)	(446)	(112,782)	(50,106)	—	(163,387)
賬面淨值						
2012年1月1日	214	257	71,326	56,565	13,789	142,151
2012年12月31日	160	258	67,570	59,305	35,592	162,885

於2013年及2012年12月31日，已足額計提折舊後仍在使用的物業及設備的賬面總額分別為人民幣2.46百萬元及人民幣1.63百萬元。

房屋及建築物的賬面淨值按剩餘租賃年限分類如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
香港以外地區持有：		
— 中期租賃(10至50年)	202,214	160

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

41. 商譽

本集團

	註	截至12月31日止年度	
		2013年	2012年
原值			
年初數		1,482,390	1,482,368
處置子公司		(34,250)	—
外幣報表折算差額		(3,620)	22
年末數		1,444,520	1,482,390
減值准			
年初／年末數	(1)	(1,120,799)	(1,120,799)
賬面淨值			
年初數		361,591	361,569
年末數		323,721	361,591

(1) 該商譽減值準備與本公司某子公司在2010年之前收購一家公司所確認商譽相關，並根據預計可收回金額計提全額減值準備。

商譽減值測試詳情請參見財務報表附註五.42。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

42. 商譽減值測試

為了進行商譽減值測試，財務報表附註五.41中所披露的無使用年限的商譽被分配至相應單個現金產出單元(「現金產出單元」)。於2013年及2012年12月31日，分配入這些單元的商譽賬面價值(扣除累計減值準備後)如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
投資管理		
— 上海同達創業投資股份有限公司(A單元)	111,619	111,619
證券經紀		
— 信達國際控股有限公司(B單元)	88,365	91,092
金融租賃		
— 信達金融租賃有限公司(C單元)	81,218	81,218
其他	42,519	77,662
合計	323,721	361,591

於截至2013年及2012年12月31日止年度，本集團管理層確認其包含商譽的現金產出單元均無進一步減值。

上述各現金產出單元可回收金額的計算基礎以及主要假設如下：

A單元

該單元的可回收金額基於其公允價值減去銷售成本計算得出。A單元的公允價值通過參考上海證券交易所的股份報價得出。由於A單元可回收金額高於其賬面價值，本集團未對A單元確認減值。

五、合併財務報表附註(續)

42. 商譽減值測試(續)

B單元

該單元的可回收金額基於其使用價值計算得出。該計算基於管理層批准的3年期財務預算數據進行的現金流預測，2013年12月31日的折現率為8.32%(2012年12月31日：10.44%)。超過三年的現金流預測基於固定增長率計算得出。其中，第4至第8年增長率為9%、第9至第13年增長率為6%，超過第13年以後的增長率穩定在3%(2012年12月31日：3%)。計算使用價值的其他假設與預測現金流入／流出相關，包括預算收入及營業費用。這些預測基於該單元以往年度的經營情況以及管理層對於市場發展的預測。管理層認為上述假設的任何合理改變均不會造成B單元的總賬面價值超過其可回收金額。由於B單元可回收金額高於其賬面價值，本集團未對B單元確認減值。

C單元

該單元的可回收金額基於其使用價值計算得出。該計算基於管理層批准的3-5年期財務預算數據進行的現金流預測，2013年12月31日折現率為16%(2012年12月31日：15%)。計算使用價值的其他假設與預測現金流入／流出相關，包括了預計利息收入以及淨利差。這些預測是基於該單元以前年度的經營情況以及管理層對於市場發展的預測。管理層認為上述假設的任何合理改變均不會造成C單元的總賬面價值超過其可回收金額。由於C單元可回收金額高於其賬面價值，本集團未對C單元確認減值。

其他單元

對於其他分配了商譽的單元，其可回收金額基於其使用價值計算得出。該計算基於管理層批准的3年至5年期財務預算數據進行的現金流預測，報告期間折現率為6%至15%。計算使用價值的其他主要假設與預測現金流入／流出相關。這些預測是基於各單元以前年度的經營情況以及管理層對於市場發展的預測。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

43. 其他無形資產

本集團

	交易所席位	電腦軟件及 其他	合計
原值			
2013年1月1日	23,208	204,625	227,833
購置	—	64,348	64,348
處置	—	(1,087)	(1,087)
滙兌損益	(32)	(97)	(129)
2013年12月31日	23,176	267,789	290,965
累計攤銷			
2013年1月1日	—	(90,679)	(90,679)
本年計提	—	(41,390)	(41,390)
轉銷	—	712	712
2013年12月31日	—	(131,357)	(131,357)
賬面淨值			
2013年1月1日	23,208	113,946	137,154
2013年12月31日	23,176	136,432	159,608

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

43. 其他無形資產(續)

本集團(續)

	交易所席位	電腦軟件及 其他	合計
原值			
2012年1月1日	21,848	156,989	178,837
購置	1,360	65,216	66,576
轉銷	—	(17,580)	(17,580)
2012年12月31日	23,208	204,625	227,833
累計攤銷			
2012年1月1日	—	(76,129)	(76,129)
本年計提	—	(31,643)	(31,643)
轉銷	—	17,093	17,093
2012年12月31日	—	(90,679)	(90,679)
賬面淨值			
2012年1月1日	21,848	80,860	102,708
2012年12月31日	23,208	113,946	137,154

於2013年及2012年12月31日，已攤銷完畢後仍在使用的無形資產分別為人民幣19.46百萬元及人民幣10.08百萬元。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

43. 其他無形資產(續)

本公司

本公司其他無形資產主要包括電腦軟件及其他。

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
年初數	23,317	25,987
購置	13,135	14,430
轉銷	—	(17,100)
年末數	36,452	23,317
累計攤銷		
年初數	(6,875)	(19,902)
本年計提	(7,531)	(3,704)
轉銷	—	16,731
年末數	(14,406)	(6,875)
賬面淨值		
年初數	16,442	6,085
年末數	22,046	16,442

44. 遞延稅項

為呈列合併財務狀況表，若干遞延所得稅資產和負債已被抵銷。以下為相關遞延稅項結餘分析：

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
遞延所得稅資產	3,937,398	2,622,975
遞延所得稅負債	(450,849)	(356,745)
	3,486,549	2,266,230

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

44. 遞延稅項(續)

本集團(續)

(1) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的變動情況如下：

	資產減值 準備	未實現融 資收益	預提土地 增值稅	房地產銷 售預收款	資產重估	已計提但 尚未支付 職工成本	集團內部 持有待售 物業資本 化利息	稅項虧損	預計負債	以公允價 值計量且 其變動計 入當期損 益的金融 資產公允 價值變動	可供出售 金融資產 公允價值 變動	其他	合計
2013年1月1日	1,573,008	153,618	7,445	100,098	(156,388)	267,958	135,321	56,804	73,191	254,244	(149,662)	(49,407)	2,266,230
計入當年損益	1,327,167	(67,344)	12,015	(32,633)	—	111,681	35,321	(14,912)	(4,812)	(5,913)	—	31,148	1,391,718
計入其他綜合收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(141,392)	—	(141,392)
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
重估增值	—	—	—	—	(18,872)	—	—	—	—	—	—	—	(18,872)
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,135)	(11,135)
2013年12月31日	2,900,175	86,274	19,460	67,465	(175,260)	379,639	170,642	41,892	68,379	248,331	(291,054)	(29,394)	3,486,549
2012年1月1日	297,047	—	70,445	49,627	(157,642)	218,391	159,623	66,535	51,660	260,390	95,688	(60,106)	1,051,658
計入當年損益	1,275,961	153,618	(63,000)	50,471	—	49,567	(24,302)	(9,731)	21,531	(6,148)	—	11,744	1,459,711
計入其他綜合收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(245,350)	—	(245,350)
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,257)	(1,257)
重估增值	—	—	—	—	1,254	—	—	—	—	—	—	3	1,257
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2	—	209	211
2012年12月31日	1,573,008	153,618	7,445	100,098	(156,388)	267,958	135,321	56,804	73,191	254,244	(149,662)	(49,407)	2,266,230

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
遞延所得稅資產	3,117,264	2,040,457
遞延所得稅負債	—	—
	3,117,264	2,040,457

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

44. 遞延稅項(續)

(1) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的變動情況如下：(續)

	資產 減值準備	未實現 融資收益	已計提 但尚未支付 職工成本	預計負債	以公允價值計 量且其變動計 入當期損益的 金融資產公允 價值變動	可供出售金融 資產公允價值 變動	合計
2013年1月1日	1,378,624	153,618	161,564	58,339	265,105	23,207	2,040,457
計入當年損益	1,147,981	(67,344)	40,223	(1,012)	53,833	—	1,173,681
計入其他綜合收益	—	—	—	—	—	(96,874)	(96,874)
2013年12月31日	2,526,605	86,274	201,787	57,327	318,938	(73,667)	3,117,264

	資產 減值準備	未實現 融資收益	已計提 但尚未支付 職工成本	預計負債	以公允價值計 量且其變動計 入當期損益的 金融資產公允 價值變動	可供出售金融 資產公允價值 變動	合計
2012年1月1日	195,321	—	147,240	51,660	235,199	294,697	924,117
計入當年損益	1,183,303	153,618	14,324	6,679	29,906	—	1,387,830
計入其他綜合收益	—	—	—	—	—	(271,490)	(271,490)
2012年12月31日	1,378,624	153,618	161,564	58,339	265,105	23,207	2,040,457

根據財稅[2012]90號《關於財政部、國家稅務總局關於中國信達資產管理股份有限公司股份制改革過程中資產評估增值有關企業所得稅政策的通知》，資產重估增值額不徵收所得稅。計算所得稅時，可扣除重估資產相關的折舊或攤銷。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

45. 其他資產

本集團

	註	12月31日	
		2013年	2012年
其他應收款		2,114,097	1,861,894
存出資本保證金	(1)	1,379,409	663,600
抵債資產	(2)	1,366,177	1,893,591
應收利息		1,351,629	871,445
預付及擔保保證金		605,341	549,256
應收股利		542,279	371,469
預交稅費		208,730	211,933
土地使用權	(3)	182,638	182,218
其他		1,177,235	675,768
合計		8,927,535	7,281,174

本公司

	註	12月31日	
		2013年	2012年
其他應收款		313,268	342,304
抵債資產	(2)	1,298,344	1,832,801
應收股利		496,008	353,622
應收利息		255,475	79,772
土地使用權	(3)	48,361	50,033
預付及擔保保證金		2,723	26,901
其他		450,803	79,959
合計		2,864,982	2,765,392

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

45. 其他資產(續)

(1) 存出資本保證金

根據中國《保險法》及中國保險監督管理委員會頒佈的《保險公司資本保證金管理暫行辦法》(保監發[2007]66號)的有關規定，本集團從事保險業務的子公司按其註冊資本的至少20%繳存資本保證金，存放於指定銀行。上述資本保證金僅可在保險公司清算時用於清償債務。

(2) 抵債資產

抵債資產既包括從本集團債務人處取得的用以償還債務的資產，也包括直接從金融機構購入的資產，這些資產為金融機構通過類似的安排所取得。

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
房屋及建築物	1,303,466	1,857,296
土地使用權	130,715	139,656
其他	63,957	65,246
小計	1,498,138	2,062,198
減：資產減值準備	(131,961)	(168,607)
賬面淨值	1,366,177	1,893,591

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
房屋及建築物	1,242,682	1,796,510
土地使用權	130,715	139,656
其他	56,908	65,242
小計	1,430,305	2,001,408
減：資產減值準備	(131,961)	(168,607)
賬面淨值	1,298,344	1,832,801

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

45. 其他資產(續)

(3) 土地使用權

土地使用權的賬面價值按剩餘租賃年限分析如下：

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
香港以內地區持有：		
— 中期租賃(10至50年)	—	—
香港以外地區持有：		
— 中期租賃(10至50年)	182,638	182,218

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
香港以外地區持有：		
— 中期租賃(10至50年)	48,361	50,033

46. 向中央銀行借款

本集團及本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
向中央銀行借款	4,912,977	7,053,442

向中央銀行借款系為收購商業銀行不良資產從中國人民銀行借入的款項，年利率為2.25%。該款項最遲還款日期為2014年12月31日。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

47. 應付經紀業務客戶款項

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
個人客戶	6,157,075	5,876,761
公司客戶	323,722	752,764
合計	6,480,797	6,629,525

應付經紀業務客戶款項主要包括本集團代客戶持有的存放在銀行及結算公司的資金，其中應付證券經紀業務客戶款項按照市場利率計息。

除了在正常交易過程中向客戶收取的交易保證金和用作交易擔保物的現金外，應付賬款的大部分餘額為即期償還。金額超出規定交易保證金和現金擔保物的部分，方需即期償還。

鑒於這些業務的性質，賬齡分析不會給報告使用者帶來額外價值，本公司董事認為無需披露賬齡分析。

於2013年及2012年12月31日，本集團應付經紀業務客戶款項中包含從客戶收取的用於融資融券交易的現金擔保物約為人民幣149.36百萬元及人民幣54.55百萬元。

本公司於2013年及2012年12月31日無應付經紀業務客戶款項。

五、合併財務報表附註(續)

48. 賣出回購金融資產款

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
按擔保物分類：		
債券	6,641,824	6,334,946
應收融資租賃款	2,501,000	5,658,700
融出資金	300,000	—
合計	9,442,824	11,993,646

本公司2013年及2012年12月31日無賣出回購金融資產款餘額。

49. 拆入資金

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
拆入銀行款項	9,400,000	—
拆入金融機構款項	1,077,000	—
合計	10,477,000	—

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
拆入銀行款項	8,000,000	—

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

50. 借款

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
銀行及非銀行金融機構借款		
信用借款	161,394,681	66,850,064
抵押借款	6,554,913	4,543,557
其他附擔保借款	5,367,595	3,962,699
其他借款		
信用借款	517,500	742,840
合計	173,834,689	76,099,160

抵押借款的抵押物為物業及設備、投資性物業以及持有待售物業。於2013年及2012年12月31日，賬面金額分別合計為人民幣10,014.06百萬元及人民幣6,298.46百萬元。

其他附擔保借款的擔保物為銀行存款、可供出售金融資產以及應收融資租賃款。2013年及2012年12月31日，賬面金額合計分別為人民幣3,235.02百萬元及人民幣1,936.41百萬元。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

50. 借款(續)

本集團(續)

	12月31日	
	2013年	2012年
應付賬面價值*：		
1年內	91,078,143	37,206,208
1年以上2年以下	46,367,191	27,956,554
2年以上5年以下	35,704,336	9,628,922
5年以上	188,990	745,139
小計	173,338,660	75,536,823
包含即時償付條款的借款		
賬面價值*：		
1年內	466,371	245,379
1年以上2年以下	5,220	285,821
2年以上5年以下	5,542	6,446
5年以上	18,896	24,691
小計	496,029	562,337
合計	173,834,689	76,099,160

* 應付賬面價值基於借款合同約定的還款日期。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

50. 借款(續)

本集團(續)

本集團的固定利率借款按剩餘合約到期日分析如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
固定利率借款：		
1年以內	85,127,824	31,736,539
1年以上2年以下	37,171,026	22,494,900
2年以上5年以下	6,910,576	494,200
5年以上	188,990	2,450
	129,398,416	54,728,089

本集團浮動利率借款的利率以中國人民銀行公佈的存貸款基準利率、上海銀行間同業拆放利率、香港銀行同業拆借利率、倫敦同業拆借利率或優惠利率為基礎浮動。

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
實際利率		
固定利率借款	2.71%–	1.07%–
	12.40%	16.00%
浮動利率借款	2.70%–	2.40%–
	8.61%	8.61%

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

50. 借款(續)

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
銀行借款		
信用借款	139,069,331	55,831,334
應付賬面價值*：		
1年以內	70,352,331	23,379,002
1年以上2年以下	39,250,000	25,452,332
2年以上5年以下	29,467,000	7,000,000
	139,069,331	55,831,334

* 應付賬面價值基於借款合同約定的還款日期。

本公司的固定利率借款按剩餘合約到期日分析如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
固定利率借款：		
1年以內	65,700,000	23,250,902
1年以上2年以下	31,250,000	20,800,000
2年以上5年以下	4,400,000	—
	101,350,000	44,050,902

本公司的浮動利率借款以中國人民銀行公佈的貸款或存款基準利率或上海銀行間同業拆放利率為基礎浮動。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

50. 借款(續)

本公司(續)

本公司借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
實際利率		
固定利率借款	4.75%– 6.90%	4.80%– 6.90%
浮動利率借款	5.10%– 6.25%	5.35%– 6.15%

51. 應付賬款

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
應付財政部款項 ⁽¹⁾	21,676,664	38,112,306
與房地產業務相關的應付賬款 ⁽²⁾	979,637	1,254,054
其他	157,837	173,066
合計	22,814,138	39,539,426

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
應付財政部款項 ⁽¹⁾	21,676,664	38,112,306
其他	—	33,781
合計	21,676,664	38,146,087

五、合併財務報表附註(續)

51. 應付賬款(續)

本公司(續)

(1) 應付財政部款項為從財政部購買政策性業務資產而產生的應付款項。該對價於其後5年分5次等額償還，每次償還人民幣97.1億元，實際年利率為1.69%，第一次還款日不得遲於2011年12月31日。

(2) 與房地產業務相關的應付賬款主要由應付承建方建造成本構成。

本公司董事認為，考慮該等業務的性質，披露賬齡分析並不能給報表使用者帶來額外價值。

52. 保戶儲金及投資款

本集團

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
年初數	3,213,126	3,617,781
存入	887,738	518,471
支取	(779,880)	(792,501)
手續費扣除	(60,116)	(67,353)
計提利息	112,256	133,658
其他	(128,757)	(196,930)
年末數	3,244,367	3,213,126

本公司2013年及2012年12月31日無保戶儲金及投資款。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

53. 應交稅費

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
企業所得稅	1,868,545	2,036,323
土地增值稅	182,970	89,919
香港利得稅	9,051	5,832
合計	2,060,566	2,132,074

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
企業所得稅	1,367,274	1,201,457
土地增值稅	6,156	574
合計	1,373,430	1,202,031

54. 保險合同準備金

本集團

	2013年 1月1日	本年 增加額	本年 減少額	2013年 12月31日
短期壽險責任準備金				
— 未到期責任準備金	1,154,407	3,099,508	(3,019,574)	1,234,341
— 未決賠款準備金	658,765	1,837,037	(1,445,716)	1,050,086
長期壽險責任準備金	15,772,496	4,053,815	(1,388,286)	18,438,025
合計	17,585,668	8,990,360	(5,853,576)	20,722,452

五、合併財務報表附註(續)

54. 保險合同準備金(續)

本集團(續)

	2012年 1月1日	本年 增加額	本年 減少額	2012年 12月31日
短期壽險責任準備金				
— 未到期責任準備金	621,171	2,488,034	(1,954,798)	1,154,407
— 未決賠款準備金	340,518	1,233,526	(915,279)	658,765
長期壽險責任準備金	11,339,177	5,352,584	(919,265)	15,772,496
合計	12,300,866	9,074,144	(3,789,342)	17,585,668

本集團保險合同準備金的剩餘到期期限情況如下：

	2013年12月31日			2012年12月31日		
	1年內	1年以上	合計	1年內	1年以上	合計
短期壽險責任 準備金						
— 未到期責任 準備金	1,122,882	111,459	1,234,341	1,051,107	103,300	1,154,407
— 未決賠款 準備金	606,151	443,935	1,050,086	433,023	225,742	658,765
長期壽險責任 準備金	4,708	18,433,317	18,438,025	4,578	15,767,918	15,772,496
合計	1,733,741	18,988,711	20,722,452	1,488,708	16,096,960	17,585,668

本公司2013年及2012年12月31日無保險合同準備金。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

55. 應付債券

本集團

	註	12月31日	
		2013年	2012年
10年期7.2%固定利率次級債券	(1)	504,207	495,000
3年期4.35%固定利率金融債券	(2)	5,025,631	5,018,984
5年期4.65%固定利率金融債券	(3)	5,023,998	5,020,570
3年期4%固定利率人民幣債券	(4)	1,989,200	2,000,000
90天期6%固定利率短期融資券	(5)	715,014	—
5年期4%固定利率港幣債券	(6)	7,964	—
5年期4%固定利率港幣債券	(7)	7,945	—
5年期4%固定利率港幣債券	(8)	3,171	—
5年期4%固定利率港幣債券	(9)	7,887	—
合計		13,285,017	12,534,554

本公司

	註	12月31日	
		2013年	2012年
3年期4.35%固定利率金融債券	(2)	5,014,576	5,002,734
5年期4.65%固定利率金融債券	(3)	5,010,720	5,004,320
合計		10,025,296	10,007,054

(1) 該固定利率次級債券系本公司的子公司於2011年9月發行，本金人民幣4.95億元，期限為10年，固定票面利率為7.2%，按年付息。該子公司有權於2016年9月以票面金額贖回債券。若該子公司未行權，2016年9月後該債券票面年利率將升至9.2%。

(2) 該固定利率金融債券為本公司於2012年10月發行，本金人民幣50億元，期限為三年，固定票面利率為4.35%，按年付息。

五、合併財務報表附註(續)

55. 應付債券(續)

- (3) 該固定利率金融債券為本公司於2012年10月發行，本金人民幣50億元，期限為五年，固定票面利率為4.65%，按年付息。
- (4) 該固定利率人民幣債券為本公司子公司於2012年12月在香港發行，本金人民幣20億元，期限為3年，固定票面利率為4%，每半年支付利息。
- (5) 該固定利率短期融資券為本公司子公司於2013年11月發行，本金人民幣10億元，期限為90天，固定票面年利率為6%，在短期融資券到期日利隨本清。其中：本公司購入290,000千元。
- (6) 該固定利率港幣債券為本公司於2013年9月在香港發行，本金港幣1千萬元，期限為五年，固定票面年利率為4%，每半年支付利息。
- (7) 該固定利率港幣債券為本公司於2013年9月在香港發行，本金港幣1千萬元，期限為五年，固定票面年利率為4%，每半年支付利息。
- (8) 該固定利率港幣債券為本公司於2013年10月在香港發行，本金港幣4百萬元，期限為五年，固定票面年利率為4%，每半年支付利息。
- (9) 該固定利率港幣債券為本公司於2013年12月在香港發行，本金港幣1千萬元，期限為五年，固定票面年利率為4%，每半年支付利息。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

56. 其他負債

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
應付合併結構性主體權益持有者款項(附註五.37)	16,801,781	4,949,374
租賃業務保證金	4,020,657	2,746,200
房地產銷售預收款	2,852,996	2,197,843
其他應付款	2,750,516	2,221,915
應付職工薪酬 ⁽¹⁾	1,966,984	1,553,921
特別股利(附註五.18)	1,202,804	—
保險業務相關負債	1,213,647	802,711
應付利息	606,004	259,578
預計負債 ⁽²⁾	324,229	307,062
應交其他稅費	299,475	241,743
處置不良債權資產預收款	158,016	671,339
應付分保賬款	58,475	47,491
其他	993,561	539,672
合計	33,249,145	16,538,849

(1) 應付職工薪酬

	2013年			
	1月1日	本年增加	本年減少	12月31日
工資、獎金、津貼及補貼	1,395,220	3,202,960	(2,842,818)	1,755,362
社會保險費	33,447	386,589	(373,314)	46,722
企業年金	—	29,961	(29,956)	5
住房公積金	2,104	166,353	(163,765)	4,692
工會經費及職工教育經費	98,819	104,322	(68,455)	134,686
其他	24,331	141,635	(140,449)	25,517
合計	1,553,921	4,031,820	(3,618,757)	1,966,984

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

56. 其他負債(續)

本集團(續)

(1) 應付職工薪酬(續)

	1月1日	2012年		12月31日
		本年增加	本年減少	
工資、獎金、津貼及補貼	1,107,341	2,866,948	(2,579,069)	1,395,220
社會保險費	26,596	320,843	(313,992)	33,447
企業年金	18,880	28,360	(47,240)	—
住房公積金	2,974	148,778	(149,648)	2,104
工會經費及職工教育經費	75,178	85,362	(61,721)	98,819
其他	21,348	143,681	(140,698)	24,331
合計	1,252,317	3,593,972	(3,292,368)	1,553,921

(2) 預計負債變動

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
年初數	307,062	206,639
本年度增加	104,279	182,468
支付	(87,112)	(82,045)
年末數	324,229	307,062

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

56. 其他負債(續)

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
特別股利(附註五.18)	1,202,804	—
其他應付款	1,010,960	515,385
應付職工薪酬 ⁽¹⁾	807,149	641,923
應付利息	407,662	132,420
預計負債 ⁽²⁾	280,022	233,357
處置不良資產預收款	158,016	671,339
應交其他稅費	99,087	43,494
其他	60,286	59,349
合計	4,025,986	2,297,267

(1) 應付職工薪酬

	2013年			
	1月1日	本年增加	本年減少	12月31日
工資、獎金、津貼及補貼	610,988	772,300	(635,053)	748,235
社會保險費	8,638	95,592	(91,321)	12,909
企業年金	—	29,961	(29,956)	5
住房公積金	389	54,792	(55,076)	105
工會經費及職工教育經費	20,033	34,743	(15,869)	38,907
其他	1,875	51,912	(46,799)	6,988
合計	641,923	1,039,300	(874,074)	807,149

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

56. 其他負債(續)

本公司(續)

(1) 應付職工薪酬(續)

	2012年			
	1月1日	本年增加	本年減少	12月31日
工資、獎金、津貼及補貼	547,445	601,541	(537,998)	610,988
社會保險費	5,711	77,830	(74,903)	8,638
企業年金	18,880	28,360	(47,240)	—
住房公積金	287	50,649	(50,547)	389
工會經費及職工教育經費	10,954	26,480	(17,401)	20,033
其他	1,888	30,619	(30,632)	1,875
合計	585,165	815,479	(758,721)	641,923

(2) 預計負債變動

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
年初數	233,357	206,639
本年度增加	50,713	34,942
支付	(4,048)	(8,224)
年末數	280,022	233,357

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

57. 股本

本集團及本公司

	註	截至12月31日止年度	
		2013年	2012年
已註冊、發行及繳足：			
年初數		30,140,024	25,155,097
資本注資	(1)	—	4,984,927
發行股份	(2)	5,318,840	—
年末數		35,458,864	30,140,024

註：

- (1) 於2012年3月30日，本公司向4位戰略投資者發行了共計4,985百萬股，每股面值人民幣1元的股票，資本投入共計人民幣10,369百萬元。其中，人民幣5,384百萬元確認為股本溢價。於2012年3月19日，上述資本投入經中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)出具中瑞岳華驗字[2012]0052號驗資報告驗證。
- (2) 於2013年12月，本公司發行境外上市外資股(H股)股票並在香港聯合證券交易所上市交易，股票面值為人民幣1元，發行價格為每股港幣3.58元，初始發行5,318,840千股，募集資金共計人民幣15,009百萬元。其中人民幣9,306百萬元確認為股本溢價。該項註冊資本增資經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)於2014年2月18日發佈的德師報(驗)字第0041號驗資報告驗證。本公司行使超額配售選擇權於2014年1月超額配售797,826千股，股票面值為人民幣1元。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

57. 股本(續)

本集團及本公司(續)

本年度本公司已發行股份變動如下(千股)：

註	2013			
	1月1日	轉換／發行	轉讓	12月31日
發起人股				
— 財政部	25,155,097	(24,669,736)	(485,361)	—
其他股	4,984,927	(4,984,927)	—	—
境內股				
— 財政部	—	24,669,736	—	24,669,736
境外上市外資股(H股) (a)	—	10,303,767	485,361	10,789,128
合計 (b)	30,140,024	5,318,840	—	35,458,864

	2012			
	1月1日	發行	轉讓	12月31日
發起人股				
— 財政部	25,155,097	—	—	25,155,097
其他股	—	4,984,927	—	4,984,927
合計	25,155,097	4,984,927	—	30,140,024

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

57. 股本(續)

本集團及本公司(續)

- a) 根據國家有關國有股轉持及減持的規定，國有股股東按比例將本公司境外發行股票融資額的10%以股票和現金劃轉至全國社會保障基金理事會(以下簡稱「社保基金」)。據此安排，財政部向社保基金轉讓485,360,536股。
- b) 截至2013年12月31日止，本公司有限售條件的股份包括境內股24,669,736,000股及境外上市外資股(H股)4,938,404,000股。

58. 資本公積

資本公積餘額主要為如附註五.57所述之本公司首次公開發行H股的股本溢價本集團及本公司分別為人民幣9,306百萬元和人民幣9,258百萬元、財政部對本公司子公司的認定投入以及如附註五.57所述之2012年發行新股的股本溢價人民幣5,384百萬元。

59. 投資重估儲備

本集團

歸屬於本公司股東的投資重估儲備如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
年初數	406,054	(738,932)
可供出售金融資產公允價值變動		
— 當年公允價值變動	(3,106,570)	(1,624,906)
— 因處置轉入當期損益的金額	113,559	(155,702)
— 因減值轉入當期損益的金額	3,431,993	3,108,684
所得稅影響	(163,331)	(243,312)
所佔聯營公司其他綜合收入	48,869	60,222
小計	324,520	1,144,986
年末數	730,574	406,054

五、合併財務報表附註(續)

59. 投資重估儲備(續)

本公司

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
年初數	(124,615)	(1,231,831)
可供出售金融資產公允價值變動		
— 當年公允價值變動	(2,445,891)	(1,676,826)
— 因處置轉入當期損益的金額	(585,502)	(72,153)
— 因減值轉入當期損益的金額	3,418,889	3,063,065
所得稅影響	(96,874)	(271,490)
所佔聯營公司其他綜合收入	27,128	64,620
小計	317,750	1,107,216
年末數	193,135	(124,615)

60. 盈餘公積

根據中國法律的規定，本公司及其國內子公司提取按中國公認會計準則計算的淨利潤的10%作為非分配法定盈餘公積。當法定盈餘公積累計額達到各實體股本的50%時，可以不再提取法定盈餘公積。

61. 一般風險準備

於2012年7月1日前，本公司根據財政部《金融企業呆賬準備提取管理辦法》(財金[2005]49號)和《金融企業財務規則——實施指南》(財金[2007]23號)，除專項減值準備外，通過根據中國公認會計準則確定的利潤轉撥並於權益中維持一般準備。一般準備的餘額不應低於風險資產期末餘額的1%。根據財政部《金融企業準備金計提管理辦法》(財金[2012]20號)，自2012年7月1日起，於報告期末，本公司須維持一般準備不低於風險資產期末餘額的1.5%。可以分年到位，原則上不得超過5年。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

61. 一般風險準備(續)

於截至2013年及2012年12月31日止年度，本集團及本公司按中國相關監管規定計提一般準備人民幣1,229.76百萬元及人民幣410.66百萬元。一般準備計提已經股東大會批准。此外，於截至2013年12月31日止年度，本集團及本公司根據附註五、18所詳述的2013年第二次臨時股東大會決議，以2013年11月30日風險資產為基礎計提一般準備人民幣825.85百萬元。

62. 留存收益

於截至2013年及2012年12月31日止年度，本公司可供分配利潤列示如下：

本公司

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
年初數	12,118,383	9,496,276
本年利潤	7,230,732	5,376,860
轉撥至盈餘公積	(723,074)	(537,686)
轉撥至一般準備	(2,055,607)	(410,657)
確認為股利分派	(2,815,863)	(1,806,410)
年末數	13,754,571	12,118,383

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

63. 現金及現金等價物

為呈報合併現金流量表，現金及現金等價物列示如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
庫存現金	3,358	3,982
原始期限在三個月以內的非限制性項目		
銀行存款	47,119,485	28,939,130
結算備付金	149,816	100,591
拆出資金	290,000	2,000,000
買入返售金融資產	629,387	49,701
現金及現金等價物	48,192,046	31,093,404

64. 主要非現金交易

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
債轉股(註)		
— 轉入可供出售金融資產	436,367	18,233
— 從以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產轉出	(2,980)	(14,941)
股權互換(註)		
— 轉入可供出售金融資產	439,397	1,119,310
— 從可供出售金融資產轉出	(230,142)	(273,152)

註：作為集團不良資產管理業務的一部分，在報告期間本集團在日常經營過程中與交易對手進行了債轉股及股權互換交易。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

65. 或有負債及擔保承諾

(1) 法律訴訟

本集團及本公司

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2013年及2012年12月31日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額分別是人民幣1,811.53百萬元及人民幣709.05百萬元，本公司作為被告的未決訴訟案件標的金額分別是人民幣168,603萬元及人民幣69,235萬元。根據法庭判決或者法律顧問的意見，本集團已作出的準備分別為人民幣12,797萬元及人民幣14,341萬元，本公司已作出的準備分別為人民幣12,797萬元及人民幣12,911萬元。本公司董事認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團及本公司的財務狀況或經營產生重大影響。

(2) 除經營租賃承諾外的其他承諾

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
已簽定合同但尚未撥付		
— 購置物業及設備的承諾	107,161	417,150
— 收購投資承諾	828,000	1,102,971
合計	935,161	1,520,121

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
已簽定合同但尚未撥付		
— 購置物業及設備的承諾	25,639	375,522
— 收購投資承諾	828,000	1,025,140
合計	853,639	1,400,662

五、合併財務報表附註(續)

65. 或有負債及擔保承諾(續)

(3) 經營租賃承諾

於各報告期末，本集團及本公司作為承租人對外簽訂的不可撤銷的經營租賃合約項下未來最低租賃付款額到期情況如下：

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
一年以內	238,507	200,734
一至二年	133,137	136,317
二至三年	69,447	77,961
三至五年	66,502	60,689
五年以上	34,156	18,676
合計	541,749	494,377

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
一年以內	82,585	118,544
一至二年	15,735	81,044
二至三年	11,338	13,654
三至五年	13,836	9,964
五年以上	1,861	3,815
合計	125,355	227,021

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

65. 或有負債及擔保承諾(續)

(4) 本集團提供的其他擔保

- (i) 本公司及其子公司信達投資有限公司分別為子公司中國金谷國際信託有限責任公司(「金谷信託」)發行的信託計劃提供增信。於2013年及2012年12月31日，本集團及本公司提供增信的風險敞口分別為人民幣17.19億元、人民幣13.20億元及人民幣0元、人民幣2.20億元，加上未達到的5.2%至20%的保證收益之差額等因素進行調整。由於本集團為金谷信託發行的信託計劃提供增信，本集團對這些信託計劃有權利並面臨重大可變回報，相關以第三方作為收益人的信託計劃納入合併範圍。
- (ii) 於2012年度，本公司聯合子公司信達資本管理有限公司與昆侖信託有限責任公司(「昆侖信託」)出資組建寧波秋實投資管理合夥企業(「寧波秋實」)。為保證預期收益的實現，信達投資有限公司為昆侖信託的出資額及基礎收益提供三年期收購承諾。若信達投資有限公司未能按照約定全部履行遠期收購義務，則本公司繼續履行。於2013年12月31日，昆侖信託認繳出資額及實際繳納出資額分別為：人民幣9,690.00百萬元和人民幣5,899.15百萬元(2012年12月31日：人民幣4,700.00百萬元及人民幣1,627.14百萬元)。根據投資項目的持續時間不同，保證的基礎收益率為8%至10%。
- (iii) 於2013年度，本公司與三家子公司共同出資組建寧波春鴻投資管理合夥企業(有限合夥)。本公司子公司、同時也是該合夥企業的有限合夥人之一的信達證券股份有限公司(「信達證券」)發起設立了銀行2號定向資產管理計劃(「計劃」)，並用募集資金投資該合夥企業的投資項目。信達證券為該計劃份額持有人的出資額加上未達到8.2%的收益率之部分的總額提供遠期收購承諾。該計劃認繳出資額人民幣4,500.00百萬元。截止2013年12月31日，該計劃實際繳納的出資額是人民幣2,817.00百萬元。

五、合併財務報表附註(續)

65. 或有負債及擔保承諾(續)

(4) 本集團提供的其他擔保(續)

- (iv) 於2013年度，本公司及兩家子公司與上海國際信託有限公司共同出資組建上海冬晟投資管理合夥企業(有限合夥)，本公司為上海國際信託有限公司出資額共計人民幣9,500.00百萬元加上未達到7.3%的收益率之部分的總額提供遠期收購承諾。截止2013年12月31日，上海國際信託有限公司尚未實際繳納出資。
- (v) 於2013年度，本公司與一家子公司及泰康資產管理有限責任公司共同出資組建信達一泰康另類資產投資合夥企業(有限合夥)，本公司為泰康資產管理有限責任公司的出資額加上未達到6.6%至7.0%的收益率之部分的總額提供遠期收購承諾，泰康資產管理有限責任公司認繳出資額人民幣12,000.00百萬元。截止2013年12月31日，泰康資產管理有限責任公司實際繳納的出資額為人民幣4,169.92百萬元。
- (vi) 由於本集團實體提供的收購承諾及保障，本集團有能力行使其對基金之權力以影響投資回報，從而面臨重大可變回報，於上述附註(ii)至(v)列示的由本集團管理的私募基金已被合併。
- (vii) 於2012年度，子公司海南建信投資管理股份有限公司(「海南建信」)將所持有的海南金萃房地產開發有限公司35%的股權轉讓給首泰金信(北京)股權投資基金管理有限公司(「首泰金信」)，在首泰金信存續的三年期間內，海南建信為其提供保障承諾。信達投資有限公司作為海南建信的控股公司，對海南建信的上述擔保行為提供履約責任擔保。於2013年及2012年12月31日，由收益保障承諾導致的本集團面臨的重大風險敞口為人民幣479.85百萬元。
- (viii) 於2012年度，本公司為中國浙商銀行股份有限公司發行的一系列集合票據提供擔保，總金額為人民幣63,948萬元，票面利率為6%，期限為一至二年。於2013及2012年12月31日，本公司提供保障承諾的金額分別為人民幣547.52百萬元和人民幣639.48百萬元。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

66. 金融資產轉移

回購協議

本集團與若干交易對手訂立金融資產協議回購交易，並同時承諾在預先確定的未來日期按照約定價格回購該等金融資產。根據回購協議，在交易期間，該等金融資產的法定所有權並不發生轉移。但是，除非交易雙方同意，否則本集團在交易期間不得出售或抵押該等金融資產。據此，本集團認為保留了該等金融資產幾乎所有的風險和報酬。因此，本集團未從財務報表終止確認該等金融資產，而將其視為從交易對手取得抵押借款的「質押物」。通常，當抵押借款出現違約時，交易對手只能就抵押物提出索賠要求。

	抵押資產的賬面價值		相關負債	
	12月31日		12月31日	
	2013年	2012年	2013年	2012年
交易性債券	2,355,332	1,892,145	1,943,056	1,823,548
可供出售債券	3,747,977	2,027,217	2,752,921	1,796,858
持有至到期債券	2,205,151	2,910,872	1,945,847	2,714,540
應收融資租賃款	2,310,054	5,713,956	2,501,000	5,658,700
融出資金	339,042	—	300,000	—
合計	10,957,556	12,544,190	9,442,824	11,993,646

五、合併財務報表附註(續)

67. 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。

稅前利潤是主要經營決策者所審閱的分部損益的量度。

本集團將稅項資產／負債分配至各分部，有關所得稅費用並未進行分配。

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經營的相關業務組成，包括管理由收購不良債權產生的資產與債轉股資產及提供清算及受託服務。

投資及資產管理

投資及資產管理分部由本公司以及子公司經營的相關業務組成，包括對私募基金以及其他特定行業企業的財務投資管理。

金融服務

本集團的金融服務分部由本集團經營的相關業務組成，包括所提供的證券、保險、融資租賃及資產管理等金融服務。上述業務主要通過本公司的子公司進行經營。

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滙總列示。

分部資產及負債和分部收入及業績均按照本集團的會計政策作為基礎計量。分部會計政策與用於編製及呈列財務報表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或處於中國境內。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、業績、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。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

67. 分部信息(續)

	不良 資產經營	投資及 資產管理	金融服務	分部間抵銷	合併金額
截至2013年12月31日止年度					
應收款項類不良債權資產收入	10,144,157	—	—	—	10,144,157
不良債權資產公允價值變動	4,668,294	—	—	(50,660)	4,617,634
其他金融資產公允價值變動	11,955	78,400	448,649	—	539,004
投資收益	5,247,534	769,834	1,028,900	(2,422)	7,043,846
已賺保費淨收入	—	—	5,782,164	(10,296)	5,771,868
利息收入	1,261,228	1,494,344	2,379,742	(76,110)	5,059,204
存貨銷售收入	—	4,321,948	—	—	4,321,948
佣金及手續費收入	146,066	17,787	2,538,449	(182,194)	2,520,108
處置子公司及聯營公司淨收益	—	200,517	—	—	200,517
其他收入及淨損益	370,571	2,094,017	(43,984)	(225,698)	2,194,906
總額	21,849,805	8,976,847	12,133,920	(547,380)	42,413,192
利息支出	(6,214,918)	(445,242)	(1,272,948)	129,352	(7,803,756)
保險業務支出	—	—	(5,018,782)	—	(5,018,782)
員工薪酬	(1,039,300)	(490,284)	(2,274,883)	7,023	(3,797,444)
存貨銷售成本	—	(2,720,323)	—	—	(2,720,323)
佣金及手續費支出	—	(30,488)	(848,131)	9,176	(869,443)
營業稅金及附加	(330,176)	(497,460)	(406,237)	—	(1,233,873)
折舊及攤銷費用	(60,679)	(235,784)	(147,492)	166	(443,789)
其他支出	(789,264)	(905,283)	(1,198,573)	332,864	(2,560,256)
資產減值損失	(5,156,070)	(528,379)	(468,832)	—	(6,153,281)
總額	(13,590,407)	(5,853,243)	(11,635,878)	478,581	(30,600,947)
被合併結構性主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	—	(540,461)	—	—	(540,461)
未計入所佔聯營公司業績的 稅前利潤	8,259,398	2,583,143	498,042	(68,799)	11,271,784
所佔聯營公司業績	54,856	428,549	16,854	—	500,259
稅前利潤	8,314,254	3,011,692	514,896	(68,799)	11,772,043
所得稅費用					(2,671,071)
本年利潤					9,100,972
資本支出	268,317	65,094	109,565	(18,000)	424,976
2013年12月31日					
分部資產	228,603,886	72,776,367	86,248,238	(3,843,084)	383,785,407
包括：於聯營公司之權益	4,016,959	4,929,660	14,987	—	8,961,606
資產總額	228,603,886	72,776,367	86,248,238	(3,843,084)	383,785,407
分部負債	189,366,850	43,778,119	71,693,093	(3,814,776)	301,023,286
負債總額	189,366,850	43,778,119	71,693,093	(3,814,776)	301,023,286

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

67. 分部信息(續)

	不良 資產經營	投資及 資產管理	金融服務	分部間抵銷	合併金額
截至2012年12月31日止年度					
應收款項類不良債權資產收入	3,518,395	—	—	—	3,518,395
不良債權資產公允價值變動	3,982,855	—	—	(104,602)	3,878,253
其他金融資產公允價值變動	16,429	(10,913)	399,179	(5,401)	399,294
投資收益	5,108,058	407,418	1,016,997	(3,632)	6,528,841
已賺保費淨收入	—	—	5,340,216	(15,294)	5,324,922
利息收入	447,296	297,427	1,841,565	(92,967)	2,493,321
存貨銷售收入	—	3,924,082	—	—	3,924,082
佣金及手續費收入	87,845	318,875	1,900,847	(81,219)	2,226,348
處置子公司及聯營公司淨收益	983,193	1,602,147	—	—	2,585,340
其他收入及淨損益	247,946	1,372,265	53,776	(217,575)	1,456,412
總額	14,392,017	7,911,301	10,552,580	(520,690)	32,335,208
利息支出	(2,703,531)	(358,736)	(785,758)	150,406	(3,697,619)
保險業務支出	—	—	(4,690,060)	—	(4,690,060)
員工薪酬	(815,480)	(573,415)	(2,028,669)	—	(3,417,564)
存貨銷售成本	—	(2,391,784)	—	—	(2,391,784)
佣金及手續費支出	—	(23,126)	(877,694)	82	(900,738)
營業稅金及附加	(89,352)	(381,772)	(314,540)	—	(785,664)
折舊及攤銷費用	(70,348)	(227,029)	(153,334)	1,600	(449,111)
其他支出	(692,091)	(765,914)	(1,090,251)	281,677	(2,266,579)
資產減值損失	(4,013,787)	(139,147)	(448,017)	—	(4,600,951)
總額	(8,384,589)	(4,860,923)	(10,388,323)	433,765	(23,200,070)
被合併結構性主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	—	(151,539)	—	—	(151,539)
未計入所佔聯營公司業績的					
稅前利潤	6,007,428	2,898,839	164,257	(86,925)	8,983,599
所佔聯營公司業績	226,529	385,735	—	—	612,264
稅前利潤	6,233,957	3,284,574	164,257	(86,925)	9,595,863
所得稅費用	—	—	—	—	(2,378,727)
本年利潤	—	—	—	—	7,217,136
資本支出	99,881	373,900	135,897	—	609,678
2012年12月31日					
分部資產	140,327,703	49,026,597	69,352,054	(4,091,996)	254,614,358
包括：於聯營公司之權益	3,317,063	4,159,213	—	—	7,476,276
資產總額	140,327,703	49,026,597	69,352,054	(4,091,996)	254,614,358
分部負債	115,549,944	27,364,894	55,550,164	(4,735,387)	193,729,615
負債總額	115,549,944	27,364,894	55,550,164	(4,735,387)	193,729,615

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

68. 關聯方交易

(1) 財政部

本集團

於2013年12月31日，財政部直接持有本公司69.57%(於2012年12月31日：83.46%)的股份。

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。財政部管理下的企業主要為金融機構。

本集團與財政部進行的交易按正常業務程序進行，主要餘額及交易的詳細情況如下：

本集團與財政部的餘額如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
應收賬款	164,769	164,769
可供出售金融資產	73,081	—
應收款項類金融資產	142,700	292,700
應收利息	21,506	23,396
應付賬款	21,676,664	38,112,306
應付利息	—	43,262

本集團與財政部存在如下交易事項：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
利息收入	9,175	18,284
利息支出	591,534	810,488

五、合併財務報表附註(續)

68. 關聯方交易(續)

(1) 財政部(續)

本公司

本公司與財政部的餘額如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
應收賬款	164,769	164,769
應付賬款	21,676,664	38,112,306
應付利息	—	43,262

本公司與財政部存在如下交易事項：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
利息支出	591,534	810,488

(2) 子公司

本公司與子公司餘額如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
拆出資金	350,000	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,204,449	1,159,242
應收款項類金融資產	—	48,000
持有至到期投資	289,928	—
固定資產	18,000	—
應收子公司款項	1,509,756	2,735,193
其他應付款	126,541	29,978

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

68. 關聯方交易(續)

(3) 聯營公司

其他不存在控制關係的但具有重大影響的關聯方為本集團的聯營公司。本集團與聯營公司的交易按照正常業務程序進行。

本集團

本集團與聯營公司餘額如下：

	12月31日	
	2013年	2012年
客戶貸款及墊款	230,000	96,326
應收利息	8,291	9,012
其他應收款	266,511	—
借款	25,000	80,000
應付債券	150,000	150,000
應付利息	3,123	3,035
其他應付款	241	39,063

本集團與聯營公司存在如下交易事項：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
利息收入	20,326	4,037
佣金及手續費收入	9,880	2,519
股利收入	229,556	154,860
已實現處置可供出售金融資產淨收益	2,572	—
已賺保費淨收入	2,316	425
租金收入	100	—
利息支出	16,210	20,944

五、合併財務報表附註(續)

68. 關聯方交易(續)

(3) 聯營公司(續)

本公司

本公司與聯營公司存在如下交易事項：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
股利收入	100,025	137,035

(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，這些活動不會受到本集團以及其他實體同屬於政府的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。

(5) 年金計劃

本集團及本公司

本集團及本公司與本公司設立的年金計劃的交易如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
對年金計劃供款	29,961	28,360

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理

概述

本集團風險管理的總體目標是：(1)確保本集團穩健經營和健康發展；(2)確保本集團為實現經營目標所採取的重大決策措施的貫徹執行，保證經營的效率和效果；及(3)確保將風險控制在發展戰略和經營目標可接受的範圍之內。基於這一目標，本集團通過制定風險管理政策，建立內部控制程序，以及通過相關的最新信息系統來識別、分析、監控和報告風險。本集團還定期覆核及修訂其風險管理政策及相關系統，以反映市場、產品、以及最佳實踐的新變化。

本集團面臨的風險主要包括信用風險、市場風險及流動性風險。其中，市場風險包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

風險管理框架

本集團董事會負責制定本集團總體風險偏好，審議和批准本集團風險管理的目標和戰略。董事會建立了風險管理委員會，以制定和監測本集團的風險管理戰略以及風險管理政策，並定期評估本集團的總體風險敞口。

在此框架內，本集團的高級管理層負有整體管理責任，負責風險管理的各個方面，包括實施風險管理策略、措施和信貸政策，批准風險管理的內部制度、措施和程序。設立風險管理部及相關職能部門以監控金融風險。

69.1 信用風險

(i) 信用風險管理

信用風險是指因客戶或交易對手違約而造成損失的風險。操作失誤導致本集團作出未獲授權或不恰當的發放墊款、資金承諾或投資，也會產生信用風險。本集團面臨的主要信用風險，源於歸類為應收款項類金融資產、客戶貸款及墊款及其他擔保。分類為應收款項類金融資產的不良債權資產面臨的信用風險與其他債權資產面臨的信用風險並無顯著不同。其他不良債權資產的風險管理詳見附註五.69.4。

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(i) 信用風險管理(續)

本集團所採取的緩釋風險的措施包括：

- 參考外部信用評級信息，對交易對手信用情況予以掌控，謹慎選擇具備適當信用水平和償債能力的交易對手、平衡信用風險與投資回報；
- 要求交易對手提供足值抵押物進行風險緩釋。

特別是與債券及信託產品等投資資產有關的信用風險通過甄選具備認可信用質素的交易對手，權衡信用風險與投資回報，參考可獲得的內外信用評級信息以及採用適當限制予以掌控。

(ii) 減值評估

本集團對信貸資產採用實際利率法，按照攤餘成本進行計量。本集團在各報告期末對該類資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明該類不良資產發生減值的，將計提減值準備。減值評估考慮的主要因素包括：

- 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- 違反了合同條款，如違約或逾期償付利息或本金等；
- 債務人很可能破產或者進行其他財務重組；
- 由於財務困難而導致失去活躍市場；或

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(ii) 減值評估(續)

- 無法辨認一組金融資產中的某項資產的現金流量是否已經減少，但可觀察的數據顯示，該組金融資產自初始確認以來的預計未來現金流量確已減少而且可計量，包括：

- 該組金融資產的債務人支付能力逐步惡化；及
- 債務人所在國家或地區經濟出現了可能導致該組金融資產違約的狀況；

本集團首先對個別重大的金融資產單獨進行減值測試，對個別不重大的金融資產單獨進行減值測試或在資產組合中進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產(無論重大與否)應包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單獨確認減值損失的金融資產，不應包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(iii) 不考慮任何所持抵質押物或其他信用增級措施的最大信用風險敞口信息

在不考慮任何可利用的抵質押物或其他信用增級措施時，最大信用風險敞口信息反映了本集團各報告期末信用風險敞口的情況。本集團於各報告期末的信用風險敞口主要來源於自金融機構或非金融機構收購不良債權資產的業務、客戶貸款及墊款以及資金業務。於各報告期末的最大信用風險敞口如下：

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
銀行存款	57,055,749	42,722,306
結算備付金	1,707,859	1,525,844
存出交易保證金	831,073	907,226
拆出資金	290,000	2,000,000
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	6,386,713	6,439,908
買入返售金融資產	1,053,527	57,232
可供出售金融資產	23,429,039	10,209,418
應收款項類金融資產	116,662,697	51,195,120
客戶貸款及墊款	48,636,362	25,041,518
應收賬款	6,448,944	5,257,293
持有至到期投資	7,592,298	7,343,274
其他資產	3,162,937	1,615,203
合計	273,257,198	154,314,342

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(iii) 不考慮任何所持抵質押物或其他信用增級措施的最大信用風險敞口信息(續)

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
銀行存款	30,659,935	18,499,654
拆出資金	640,000	2,000,000
以公允價值計量且其變動計入		
當期損益的金融資產	—	19,468
買入返售金融資產	—	—
可供出售金融資產	8,601,643	—
應收款項類金融資產	113,966,668	48,068,188
應收賬款	5,647,620	4,283,058
應收子公司款項	1,509,756	2,735,193
持有至到期投資	499,928	210,000
其他資產	683,725	156,729
合計	162,209,275	75,972,290

在指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產的不良債權資產具有信用風險的某些特徵，其面臨的風險情況描述詳見附註五.69.4。於2013年及2012年12月31日，本集團持有的指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產的不良債權資產賬面價值分別為人民幣1,639,169萬元及人民幣796,020萬元，本公司持有的該類資產賬面價值分別為人民幣1,678,411萬元及人民幣802,220萬元。

本集團會採取一系列的政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水平。其中最常用的方法包括要求交易對方提供存入保證金；抵押品及／或擔保。本集團需要取得的擔保物金額及類型取決於對交易對手信用風險的評估結果。對於擔保物類型和評估參數本集團制定了相關的指引。本集團獲得的擔保物主要包括交易對手擁有的房地產和其他資產等。本集團會定期檢查抵質押物的市場價值，並在必要時根據相關協議要求追加擔保物。

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(iv) 分類為應收款項類金融資產的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度
本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產	100,913,177	49,550,493
客戶貸款及墊款	49,578,118	25,479,963
小計	150,491,295	75,030,456
減值損失準備		
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產	(2,942,608)	(1,482,305)
客戶貸款及墊款	(941,756)	(438,445)
小計	(3,884,364)	(1,920,750)
賬面淨值		
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產	97,970,569	48,068,188
客戶貸款及墊款	48,636,362	25,041,518
合計	146,606,931	73,109,706

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產	100,913,177	49,550,493
減值損失準備	(2,942,608)	(1,482,305)
賬面淨值	97,970,569	48,068,188

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(iv) 分類為應收款項類金融資產的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

按地區劃分

本集團

地區	12月31日			
	2013年 總額	%	2012年 總額	%
西部地區	41,048,567	27.3	18,315,925	24.4
環渤海地區	35,130,328	23.3	18,703,350	24.9
中部地區	24,194,073	16.1	14,691,207	19.6
長江三角洲	16,494,090	11.0	10,827,566	14.4
珠江三角洲	18,844,209	12.5	7,434,836	9.9
東北地區	12,194,618	8.1	4,751,826	6.3
海外地區	2,585,410	1.7	305,746	0.5
合計	150,491,295	100.0	75,030,456	100.0

本公司

地區	12月31日			
	2013年 總額	%	2012年 總額	%
西部地區	27,218,829	27.0	12,317,283	24.9
環渤海地區	21,592,257	21.3	10,972,928	22.1
中部地區	17,336,839	17.2	10,659,688	21.5
長江三角洲	11,698,730	11.6	6,768,638	13.7
珠江三角洲	15,623,087	15.5	5,657,888	11.4
東北地區	7,443,435	7.4	3,174,068	6.4
合計	100,913,177	100.0	49,550,493	100.0

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(iv) 分類為應收款項類金融資產的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

按地區劃分(續)

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。
環渤海地區：	包括北京、天津、河北、山東。
中部地區：	包括山西、河南、湖南、湖北、安徽、江西、海南。
長江三角洲：	包括上海、江蘇、浙江。
珠江三角洲：	包括廣東、深圳、福建。
東北地區：	包括遼寧、吉林、黑龍江。
海外地區：	包括香港及其他海外地區。

按行業劃分

本集團

行業	12月31日			
	2013年		2012年	
	總額	%	總額	%
房地產業	75,621,505	50.2	39,666,173	52.9
製造業	16,671,187	11.1	10,139,408	13.5
水利、環境和 公共設施管理業	12,465,025	8.3	7,056,887	9.4
租賃和商業服務業	12,017,224	8.0	3,172,808	4.2
建築業	6,417,030	4.3	3,982,524	5.3
交通運輸、倉儲和 郵政業	5,710,212	3.8	2,692,640	3.6
採礦業	5,419,715	3.6	2,539,268	3.4
其他行業	16,169,397	10.7	5,780,748	7.7
合計	150,491,295	100.0	75,030,456	100.0

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(iv) 分類為應收款項類金融資產的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續) 按行業劃分(續)

本公司

行業	12月31日			
	2013年		2012年	
	總額	%	總額	%
房地產業	60,844,377	60.3	33,922,964	68.4
製造業	5,661,599	5.6	1,839,281	3.7
水利、環境和 公共設施管理業	5,741,497	5.7	3,265,508	6.6
租賃和商業服務業	10,567,224	10.5	3,172,808	6.4
建築業	4,977,126	4.9	2,465,866	5.0
交通運輸、倉儲和 郵政業	3,101,035	3.1	1,368,164	2.8
採礦業	1,283,467	1.3	651,576	1.3
其他行業	8,736,852	8.6	2,864,326	5.8
合計	100,913,177	100.0	49,550,493	100.0

按合同約定期限及擔保方式劃分

本集團

	2013年12月31日(總額)				2012年12月31日(總額)			
	1年以內 (含1年)	1至5年 (含5年)	5年以上	合計	1年以內 (含1年)	1至5年 (含5年)	5年以上	合計
信用	1,431,729	1,135,110	—	2,566,839	2,554,320	832,214	—	3,386,534
保證	2,703,922	41,746,971	462,346	44,913,239	1,640,795	20,086,979	577,311	22,305,085
抵押	5,025,380	72,857,219	1,323,217	79,205,816	5,505,766	33,907,462	965,059	40,378,287
質押	3,194,166	19,595,835	1,015,400	23,805,401	1,798,098	7,162,452	—	8,960,550
合計	12,355,197	135,335,135	2,800,963	150,491,295	11,498,979	61,989,107	1,542,370	75,030,456

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(iv) 分類為應收款項類金融資產的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

按合同約定期限及擔保方式劃分(續)

本公司

	2013年12月31日				2012年12月31日			
	1年以內 (含1年)	1至5年 (含5年)	5年以上	合計	1年以內 (含1年)	1至5年 (含5年)	5年以上	合計
信用	293,467	397,664	—	691,131	11,058	172,419	—	183,477
保證	2,703,922	28,660,463	—	31,364,385	1,640,795	9,601,239	—	11,242,034
抵押	3,586,768	49,709,939	—	53,296,707	5,505,766	26,995,469	—	32,501,235
質押	348,316	15,212,638	—	15,560,954	888,721	4,735,026	—	5,623,747
合計	6,932,473	93,980,704	—	100,913,177	8,046,340	41,504,153	—	49,550,493

(v) 已逾期的分類為應收款項類金融資產的不良債權資產及客戶貸款及墊款

本集團

	2013年12月31日					2012年12月31日				
	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 三年以上	合計	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 三年以上	合計
分類為應收款項類金融資產的 不良債權資產	108,845	1,075,748	409,303	—	1,593,896	810,075	670,135	—	—	1,480,210
客戶貸款及墊款	423,205	195,034	214,942	—	833,181	27,940	279,914	—	—	307,854
合計	532,050	1,270,782	624,245	—	2,427,077	838,015	950,049	—	—	1,788,064

本公司

	2013年12月31日					2012年12月31日				
	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 三年以上	合計	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 三年以上	合計
分類為應收款項類金融資產的 不良債權資產	108,845	1,075,748	409,303	—	1,593,896	810,075	670,135	—	—	1,480,210

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(vi) 分類為應收款項類金融資產的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
未逾期且未減值	147,944,672	73,192,395
已逾期但未減值 ⁽¹⁾	1,009,706	961,337
已減值 ⁽²⁾	1,536,917	876,724
小計	150,491,295	75,030,456
資產減值準備	(3,884,364)	(1,920,750)
賬面淨值	146,606,931	73,109,706

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
未逾期且未減值	99,319,281	48,020,286
已逾期但未減值 ⁽¹⁾	583,162	933,397
已減值 ⁽²⁾	1,010,734	596,810
小計	100,913,177	49,550,493
資產減值準備	(2,942,608)	(1,482,305)
賬面淨值	97,970,569	48,068,188

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(vi) 分類為應收款項類金融資產的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

(1) 已逾期但未減值的分類為應收款項類金融資產的不良債權資產和客戶貸款及墊款

本集團

	2013年12月31日(總額)					2012年12月31日(總額)				
	逾期1天 至30天 (含30天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至1年 (含1年)	逾期 三年以上	合計	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 三年以上	合計
分類為應收款項類金融資產的 不良債權資產	51,013	314,147	218,002	—	583,162	495,256	438,141	—	—	933,397
客戶貸款及墊款	423,205	3,339	—	—	426,544	27,940	—	—	—	27,940
合計	474,218	317,486	218,002	—	1,009,706	523,196	438,141	—	—	961,337

本公司

	2013年12月31日(總額)					2012年12月31日(總額)				
	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至1年 (含1年)	逾期 三年以上	合計	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 三年以上	合計
分類為應收款項類金融資產的 不良債權資產	51,013	314,147	218,002	—	583,162	495,256	438,141	—	—	933,397

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(vi) 分類為應收款項類金融資產的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

(2) 已減值的分類為應收款項類金融資產的不良債權資產和客戶貸款及墊款

本集團

	2013年			2012年		
	總額	減值 損失準備	賬面淨值	總額	減值 損失準備	賬面淨值
分類為應收款項類金融 資產的不良債權資產						
— 個別方式評估	1,010,734	(194,228)	816,506	596,810	(179,974)	416,836
客戶貸款及墊款						
— 個別方式評估	526,183	(172,402)	353,781	279,914	(83,974)	195,940
合計	1,536,917	(366,630)	1,170,287	876,724	(263,948)	612,776

本公司

	2013年			2012年		
	總額	減值 損失準備	賬面淨值	總額	減值 損失準備	賬面淨值
分類為應收款項類金融 資產的不良債權資產						
— 個別方式評估	1,010,734	(194,228)	816,506	596,810	(179,974)	416,836

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(vi) 分類為應收款項類金融資產的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

(2) 已減值的分類為應收款項類金融資產的不良債權資產和客戶貸款及墊款(續)

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產		
個別方式評估並減值	1,010,734	596,810
個別方式評估並減值佔總額比例%	1.0	1.2
抵押物公允價值	816,506	401,930
客戶貸款及墊款		
個別方式評估並減值	526,183	279,914
個別方式評估並減值佔總額比例%	1.1	1.1
抵押物公允價值	248,095	248,000

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(vi) 分類為應收款項類金融資產的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

(2) 已減值的分類為應收款項類金融資產的不良債權資產和客戶貸款及墊款(續)

本集團

已減值的分類為應收款項類金融資產的不良債權資產和客戶貸款及墊款按地區分析如下：

地區	12月31日			
	2013年 總額	%	2012年 總額	%
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產				
西部地區	42,915	4.3	30,680	5.1
環渤海地區	263,047	26.0	73,002	12.2
中部地區	133,118	13.2	143,130	24.0
長江三角洲	73,100	7.2	304,786	51.1
珠江三角洲	—	—	45,212	7.6
東北地區	498,554	49.3	—	—
合計	1,010,734	100.0	596,810	100.0
客戶貸款及墊款				
環渤海地區	124,923	23.7	189,894	67.8
中部地區	46,971	8.9	—	—
長江三角洲	354,289	67.4	90,020	32.2
合計	526,183	100.0	279,914	100.0

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(vi) 分類為應收款項類金融資產的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

(2) 已減值的分類為應收款項類金融資產的不良債權資產和客戶貸款及墊款(續)

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產		
個別方式評估並減值	1,010,734	596,810
個別方式評估並減值佔總額比例%	1.0	1.2
抵押物公允價值	816,506	401,930

已減值的分類為應收款項類金融資產的不良債權資產和客戶貸款及墊款按地區分析如下：

地區	12月31日			
	2013年		2012年	
	總額	%	總額	%
分類為應收款項類金融資產的不良債權資產				
西部地區	42,915	4.3	30,680	5.1
環渤海地區	263,047	26.0	73,002	12.2
中部地區	133,118	13.2	143,130	24.0
長江三角洲地區	73,100	7.2	304,786	51.1
珠江三角洲地區	—	—	45,212	7.6
東北地區	498,554	49.3	—	—
合計	1,010,734	100.0	596,810	100.0

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(vii) 投資產品的信用質量

以下披露投資產品的信用質量，包括債券投資、理財產品及信託產品等。

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
未逾期且未減值 ⁽¹⁾	55,795,849	27,077,419
已逾期未減值 ⁽²⁾	250,000	—
已減值 ⁽³⁾	60,000	60,000
小計	56,105,849	27,137,419
資產減值準備		
— 個別方式評估	(5,671)	(17,887)
賬面淨值	56,100,178	27,119,532

本公司

	12月31日	
	2013年	2012年
未逾期且未減值 ⁽¹⁾	25,097,670	229,468
資產減值準備		
— 個別方式評估	—	—
賬面淨值	25,097,670	229,468

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(vii) 投資產品的信用質量(續)

(1) 未逾期且未減值的債務工具

本集團

	2013年12月31日					2012年12月31日				
	以公允 價值計量 且其變動 入當期 損益的 金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計	以公允 價值計量 且其變動 入當期 損益的 金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計
公共機構及準政府債券	1,646,201	4,479,842	4,511,154	—	10,637,197	760,153	3,229,605	4,460,953	—	8,450,711
政府債券	—	73,081	—	—	73,081	—	—	—	—	—
金融機構債券	947,024	1,647,823	2,262,411	—	4,857,258	971,810	1,997,819	2,341,963	—	5,311,592
公司債券	2,557,042	4,537,896	818,733	—	7,913,671	3,441,608	2,770,740	540,358	—	6,752,706
憑證式國債	—	—	—	142,700	142,700	—	—	—	292,700	292,700
信託產品	—	839,929	—	2,019,000	2,858,929	—	158,004	—	2,577,000	2,735,004
理財產品	1,218,363	1,273,424	—	—	2,491,787	1,246,869	980,000	—	—	2,226,869
信託受益權	—	1,073,250	—	—	1,073,250	—	1,073,250	—	—	1,073,250
金融機構債務工具及 資產管理計劃	—	9,404,230	—	—	9,404,230	—	—	—	—	—
結構化債權安排	—	—	—	15,996,099	15,996,099	—	—	—	—	—
其他	18,083	99,564	—	230,000	347,647	19,468	—	—	215,119	234,587
合計	6,386,713	23,429,039	7,592,298	18,387,799	55,795,849	6,439,908	10,209,418	7,343,274	3,084,819	27,077,419

本公司

	2013年12月31日					2012年12月31日				
	以公允 價值計量 且其變動 入當期 損益的 金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計	以公允 價值計量 且其變動 入當期 損益的 金融資產	可供出售 金融資產	持有至 到期投資	應收款項 類投資	合計
金融機構債券	—	—	—	499,928	499,928	—	—	210,000	—	210,000
金融機構債務工具	—	8,502,079	—	—	8,502,079	—	—	—	—	—
結構化債權安排	—	—	—	15,996,099	15,996,099	—	—	—	—	—
其他	—	99,564	—	—	99,564	19,468	—	—	—	19,468
合計	—	8,601,643	499,928	15,996,099	25,097,670	19,468	—	210,000	—	229,468

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.1 信用風險(續)

(vii) 投資產品的信用質量(續)

(2) 已逾期未減值投資產品

本集團已逾期未減值投資產品為某一信託產品，其總額於2013年及2012年12月31日均為人民幣250,000千元。

(3) 已減值投資產品

本集團已減值投資產品為某一信託產品，其總額於2013年12月31日及2012年12月31日均為人民幣60,000千元。由於該信託計劃的付款已逾期，於2013年12月31日和2012年12月31日本集團對其計提減值損失準備分別為人民幣5,671千元及人民幣17,887千元。

(viii) 投資產品的信用評級

本集團

	2013年12月31日						2012年12月31日					
	AAA	AA	A	A以下	未評級	合計	AAA	AA	A	A以下	未評級	合計
公共機構及準政府債券	1,763,706	—	—	—	8,873,491	10,637,197	793,353	—	—	—	7,657,358	8,450,711
政府債券	983	—	—	—	72,098	73,081	—	—	—	—	—	—
金融機構債券	3,897,342	959,916	—	—	—	4,857,258	4,101,687	1,184,112	—	25,793	—	5,311,592
公司債券	2,943,363	4,504,969	—	—	465,339	7,913,671	1,923,422	4,166,464	581,000	31,820	50,000	6,752,706
憑證式國債	—	—	—	—	142,700	142,700	—	—	—	—	292,700	292,700
信託產品	—	—	—	—	3,163,258	3,163,258	—	—	—	—	2,777,117	2,777,117
理財產品	—	—	—	—	2,491,787	2,491,787	—	—	—	—	2,226,869	2,226,869
信託受益權	—	—	—	—	1,073,250	1,073,250	—	—	—	—	1,073,250	1,073,250
金融機構債務工具及資產管理計劃	—	—	—	—	9,404,230	9,404,230	—	—	—	—	—	—
結構化債權安排	—	—	—	—	15,996,099	15,996,099	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	347,647	347,647	—	—	—	—	234,587	234,587
合計	8,605,394	5,464,885	—	—	42,029,899	56,100,178	6,818,462	5,350,576	581,000	57,613	14,311,881	27,119,532

本公司

	2013年12月31日						2012年12月31日					
	AAA	AA	A	A以下	未評級	合計	AAA	AA	A	A以下	未評級	合計
金融機構債券	—	499,928	—	—	—	499,928	—	210,000	—	—	—	210,000
金融機構債務工具	—	—	—	—	8,502,079	8,502,079	—	—	—	—	—	—
結構化債權安排	—	—	—	—	15,996,099	15,996,099	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	99,564	99,564	—	—	—	—	19,468	19,468
合計	—	499,928	—	—	24,597,742	25,097,670	—	210,000	—	—	19,468	229,468

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.2 市場風險

市場風險是指因市場價格(包括利率、匯率、商品價格和股票價格等)的變動而使本集團表內和表外業務發生損失的風險。

利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率發生變動而發生波動的風險。本集團的利率風險主要源於生息資產和付息負債的約定到期日或重新定價日的不匹配。

本集團因利率變動而引起金融工具公允價值變動的風險主要與固定利率的金融工具有關，因利率變動而引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率的金融工具有關。

本集團採用以下方法管理利率風險：

- 將生息資產和付息負債的合同到期日或重新定價日的不匹配減至最少；
- 嚴格控制債務重組期限，加強負債與重組類不良資產期限和利率結構的匹配；及
- 定期通過定量分析方式管理利率風險，包括定期進行利率風險敏感性分析。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.2 市場風險(續)

利率風險(續)

於每個報告期末，本集團資產和負債的賬面價值於約定重新定價日或到期日(較早者)的情況如下：

本集團

	2013年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及銀行存款	50,098,941	828,800	3,318,008	2,810,000	—	3,358	57,059,107
結算備付金	1,707,859	—	—	—	—	—	1,707,859
存出交易保證金	159,578	—	—	—	—	671,495	831,073
拆出資金	290,000	—	—	—	—	—	290,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產	459,692	219,031	145,309	2,976,120	1,770,799	19,607,547	25,178,498
買入返售金融資產	613,750	15,637	400,695	23,445	—	—	1,053,527
可供出售金融資產	2,823,351	6,569,115	1,938,331	5,039,399	5,737,581	50,639,378	72,747,155
應收款項類金融資產	4,005,570	5,767,554	53,544,287	53,345,286	—	—	116,662,697
客戶貸款及墊款	662,517	27,114,238	5,554,502	15,305,105	—	—	48,636,362
應收賬款	329,184	—	4,254,067	767,468	—	1,098,225	6,448,944
持有至到期投資	—	79,906	210,187	1,927,132	5,375,073	—	7,592,298
其他金融資產	325,950	24,331	412,996	785,809	—	1,783,528	3,332,614
金融資產總額	61,476,392	40,618,612	69,778,382	82,979,764	12,883,453	73,803,531	341,540,134
向中央銀行借款	—	—	(4,912,977)	—	—	—	(4,912,977)
應付經紀業務客戶款項	(6,480,797)	—	—	—	—	—	(6,480,797)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	—	—	—	(48,465)	(48,465)
賣出回購金融資產款	(6,665,924)	(376,900)	(1,900,000)	(500,000)	—	—	(9,442,824)
拆入資金	(1,400,000)	(8,877,000)	(200,000)	—	—	—	(10,477,000)
借款	(8,672,924)	(45,150,676)	(75,740,497)	(44,081,602)	(188,990)	—	(173,834,689)
應付賬款	—	—	(2,730,839)	(18,945,825)	—	(1,137,474)	(22,814,138)
保戶儲金及投資款	(3,244,367)	—	—	—	—	—	(3,244,367)
應付債券	—	(715,014)	(87,612)	(12,482,391)	—	—	(13,285,017)
其他金融負債	—	—	—	(2,312,130)	—	(16,430,021)	(18,742,151)
金融負債總額	(26,464,012)	(55,119,590)	(85,571,925)	(78,321,948)	(188,990)	(17,615,960)	(263,282,425)
利率缺口	35,012,380	(14,500,978)	(15,793,543)	4,657,816	12,694,463	56,187,571	78,257,709

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.2 市場風險(續)

利率風險(續)

本集團(續)

	2012年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及銀行存款	37,150,779	993,527	1,738,000	2,840,000	—	3,982	42,726,288
結算備付金	1,525,844	—	—	—	—	—	1,525,844
存出交易保證金	—	—	—	—	—	907,226	907,226
拆出資金	2,000,000	—	—	—	—	—	2,000,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產	570,000	1,247,232	161,186	2,121,171	2,320,851	10,502,533	16,922,973
買入返售金融資產	49,701	—	7,531	—	—	—	57,232
可供出售金融資產	319,914	—	1,613,704	2,086,880	6,188,920	54,167,147	64,376,565
應收款項類金融資產	2,151,695	2,342,993	19,218,012	27,362,420	120,000	—	51,195,120
客戶貸款及墊款	17,756,864	57,655	2,774,534	4,406,212	—	46,253	25,041,518
應收賬款	82,478	—	2,445,375	1,619,892	—	1,109,548	5,257,293
持有至到期投資	50,024	—	70,026	1,143,342	6,079,882	—	7,343,274
其他金融資產	5,238	20,480	279,785	493,600	—	951,602	1,750,705
金融資產總額	61,662,537	4,661,887	28,308,153	42,073,517	14,709,653	67,688,291	219,104,038
向中央銀行借款	—	—	(1,868,909)	(5,184,533)	—	—	(7,053,442)
應付經紀業務客戶款項	(5,221,911)	—	—	—	—	(1,407,614)	(6,629,525)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	—	(49,845)	—	(3,555)	(53,400)
賣出回購金融資產款	(6,371,746)	(112,500)	(4,817,900)	(691,500)	—	—	(11,993,646)
借款	(10,546,484)	(7,306,990)	(35,254,136)	(22,989,100)	(2,450)	—	(76,099,160)
應付賬款	—	(4,903,597)	(12,641,336)	(20,567,373)	—	(1,427,120)	(39,539,426)
保戶儲金及投資款	(3,053,034)	—	—	—	—	(160,092)	(3,213,126)
應付債券	—	—	—	(12,460,555)	—	(73,999)	(12,534,554)
其他金融負債	—	—	—	(2,352,444)	—	(3,785,059)	(6,137,503)
金融負債總額	(25,193,175)	(12,323,087)	(54,582,281)	(64,295,350)	(2,450)	(6,857,439)	(163,253,782)
利率缺口	36,469,362	(7,661,200)	(26,274,128)	(22,221,833)	14,707,203	60,830,852	55,850,256

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.2 市場風險(續)

利率風險(續)

本公司

	2013年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及銀行存款	29,849,457	210,478	600,000	—	—	689	30,660,624
拆出資金	440,000	200,000	—	—	—	—	640,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產	—	—	—	—	—	17,419,393	17,419,393
可供出售金融資產	2,601,643	6,000,000	—	—	—	42,448,699	51,050,342
應收款項類金融資產	3,641,241	5,677,554	53,069,287	51,578,586	—	—	113,966,668
應收賬款	329,184	—	4,254,067	561,271	—	503,098	5,647,620
應收子公司款項	—	—	1,262,000	10,617	—	237,139	1,509,756
持有至到期投資	—	289,928	—	—	210,000	—	499,928
其他金融資產	—	—	—	—	—	683,725	683,725
金融資產總額	36,861,525	12,377,960	59,185,354	52,150,474	210,000	61,292,743	222,078,056
向中央銀行借款	—	—	(4,912,977)	—	—	—	(4,912,977)
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融負債	—	—	—	—	—	(226,786)	(226,786)
拆入資金	—	(8,000,000)	—	—	—	—	(8,000,000)
借款	(2,672,331)	(41,147,000)	(59,600,000)	(35,650,000)	—	—	(139,069,331)
應付賬款	—	—	(2,730,839)	(18,945,825)	—	—	(21,676,664)
應付債券	—	—	(74,123)	(9,951,173)	—	—	(10,025,296)
其他金融負債	—	—	—	—	—	(539,338)	(539,338)
金融負債總額	(2,672,331)	(49,147,000)	(67,317,939)	(64,546,998)	—	(766,124)	(184,450,392)
利率缺口	34,189,194	(36,769,040)	(8,132,585)	(12,396,524)	210,000	60,526,619	37,627,664

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.2 市場風險(續)

利率風險(續)

本公司(續)

	2012年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及銀行存款	17,595,089	204,565	700,000	—	—	675	18,500,329
拆出資金	2,000,000	—	—	—	—	—	2,000,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產	—	—	—	—	—	8,780,229	8,780,229
可供出售金融資產	—	—	—	—	—	47,909,938	47,909,938
應收款項類金融資產	1,759,582	2,312,993	17,825,893	26,169,720	—	—	48,068,188
應收賬款	—	—	2,445,376	1,619,892	—	217,790	4,283,058
應收子公司款項	1,000,000	—	250,000	—	—	1,485,193	2,735,193
持有至到期投資	—	—	—	—	210,000	—	210,000
其他金融資產	—	—	—	—	—	156,729	156,729
金融資產總額	22,354,671	2,517,558	21,221,269	27,789,612	210,000	58,550,554	132,643,664
向中央銀行借款	—	—	(1,868,909)	(5,184,533)	—	—	(7,053,442)
借款	(10,000,000)	(3,186,850)	(21,844,484)	(20,800,000)	—	—	(55,831,334)
應付賬款	—	(4,903,597)	(12,641,336)	(20,567,372)	—	(33,782)	(38,146,087)
應付債券	—	—	—	(9,933,055)	—	(73,999)	(10,007,054)
其他金融負債	—	—	—	—	—	(191,769)	(191,769)
金融負債總額	(10,000,000)	(8,090,447)	(36,354,729)	(56,484,960)	—	(299,550)	(111,229,686)
利率缺口	12,354,671	(5,572,889)	(15,133,460)	(28,695,348)	210,000	58,251,004	21,413,978

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.2 市場風險(續)

利率風險(續)

下表列示了在所有金融工具的收益率同時平行上升或下降100個基點的情況下，基於各報告期末的生息資產與付息負債的結構，對本集團稅前利潤以及其他綜合收益的影響。

利率敏感性分析

本集團

	12月31日			
	2013年		2012年	
	稅前利潤	其他 綜合收益	稅前利潤	其他 綜合收益
上升100個基點	155,468	(534,539)	187,127	(442,424)
下降100個基點	(155,468)	578,285	(187,127)	482,336

本公司

	12月31日			
	2013年		2012年	
	稅前利潤	其他 綜合收益	稅前利潤	其他 綜合收益
上升100個基點	(9,259)	—	15,208	—
下降100個基點	9,259	—	(15,208)	—

外匯風險

外匯風險指由於匯率變動引起損失的風險。本集團的財務狀況以及運營成果受到現行匯率波動的影響。本集團主要業務以人民幣結算，特定交易涉及美元、港幣及其他貨幣。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.2 市場風險(續)

外匯風險(續)

於各報告期末，本集團資產和負債的外匯風險按幣種分析如下：

本集團

	2013年12月31日				合計
	美元 人民幣 (折人民幣)	港幣 (折人民幣)	其他幣種 (折人民幣)		
現金及銀行存款	40,128,590	1,033,437	15,896,733	347	57,059,107
結算備付金	1,654,597	32,349	20,913	—	1,707,859
存出交易保證金	822,781	1,646	6,646	—	831,073
拆出資金	290,000	—	—	—	290,000
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	24,779,617	—	398,881	—	25,178,498
買入返售金融資產	1,053,527	—	—	—	1,053,527
可供出售金融資產	72,377,205	265,405	104,545	—	72,747,155
應收款項類金融資產	116,662,697	—	—	—	116,662,697
客戶貸款及墊款	46,889,126	152,407	1,594,829	—	48,636,362
應收賬款	6,305,288	6,231	137,397	28	6,448,944
持有至到期投資	7,592,298	—	—	—	7,592,298
其他金融資產	3,299,788	—	32,826	—	3,332,614
金融資產總額	321,855,514	1,491,475	18,192,770	375	341,540,134
向中央銀行借款	(4,912,977)	—	—	—	(4,912,977)
應付經紀業務客戶款項	(6,358,722)	(79,765)	(42,310)	—	(6,480,797)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(48,465)	—	—	—	(48,465)
賣出回購金融資產款	(9,442,824)	—	—	—	(9,442,824)
拆入資金	(10,477,000)	—	—	—	(10,477,000)
借款	(170,500,506)	(1,524,068)	(1,810,115)	—	(173,834,689)
應付賬款	(22,678,157)	—	(135,981)	—	(22,814,138)
保戶儲金及投資款	(3,244,367)	—	—	—	(3,244,367)
應付債券	(13,258,050)	—	(26,967)	—	(13,285,017)
其他金融負債	(18,721,945)	(7,267)	(12,902)	(37)	(18,742,151)
金融負債總額	(259,643,013)	(1,611,100)	(2,028,275)	(37)	(263,282,425)
淨敞口	62,212,501	(119,625)	16,164,495	338	78,257,709

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.2 市場風險(續)

外匯風險(續)

本集團(續)

	2012年12月31日				合計
	美元	港幣	其他幣種		
	人民幣 (折人民幣)	(折人民幣)	(折人民幣)		
現金及銀行存款	40,790,700	1,097,287	837,862	439	42,726,288
結算備付金	1,479,069	23,454	23,321	—	1,525,844
存出交易保證金	904,313	1,697	1,216	—	907,226
拆出資金	2,000,000	—	—	—	2,000,000
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融資產	16,506,192	42,238	374,543	—	16,922,973
買入返售金融資產	57,232	—	—	—	57,232
可供出售金融資產	64,305,621	—	70,944	—	64,376,565
應收款項類金融資產	51,195,120	—	—	—	51,195,120
客戶貸款及墊款	22,951,902	162,170	1,927,446	—	25,041,518
應收賬款	5,075,049	4,765	177,459	20	5,257,293
持有至到期投資	7,343,274	—	—	—	7,343,274
其他金融資產	1,717,682	—	33,023	—	1,750,705
金融資產總額	214,326,154	1,331,611	3,445,814	459	219,104,038
向中央銀行借款	(7,053,442)	—	—	—	(7,053,442)
應付經紀業務客戶款項	(6,544,464)	(53,016)	(32,045)	—	(6,629,525)
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融負債	(49,845)	—	(3,555)	—	(53,400)
賣出回購金融資產款	(11,993,646)	—	—	—	(11,993,646)
借款	(73,461,456)	—	(2,637,704)	—	(76,099,160)
應付賬款	(39,412,304)	(4)	(127,118)	—	(39,539,426)
保戶儲金及投資款	(3,213,126)	—	—	—	(3,213,126)
應付債券	(12,534,554)	—	—	—	(12,534,554)
其他金融負債	(6,115,295)	(3,012)	(19,171)	(25)	(6,137,503)
金融負債總額	(160,378,132)	(56,032)	(2,819,593)	(25)	(163,253,782)
淨敞口	53,948,022	1,275,579	626,221	434	55,850,256

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.2 市場風險(續)

外匯風險(續)

滙率敏感性分析

下表列示了在人民幣對所有外幣的即期與遠期滙率同時升值5%或貶值5%的情況下，對稅前利潤的潛在影響。

本集團

	12月31日	
	2013年	2012年
升值5%	(802,260)	(95,112)
貶值5%	802,260	95,112

本公司主要以人民幣作為經營記賬本位幣，本公司董事認為本公司面臨的外匯風險並非重大，因此未在合併財務報表附註進行有關分析。2013年12月，本公司發行境外上市外資股(H股)股票並在香港聯合證券交易所上市交易募集資金淨額為港幣18,556百萬元，包含於上表現金及銀行存款項目。

價格風險

本集團分類為交易性金融資產的投資以及可供出售金融資產的部分投資在每個報告期末以公允價值計量，因此本集團承受這些金融工具市場價格變動而導致虧損的價格風險。

上述投資因投資工具的市值變動而面臨價格風險，該變動可因只影響個別金融工具或其發行人的因素所致，亦可因市場因素影響所致。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.2 市場風險(續)

價格風險(續)

下表列示了分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量的可供出售金融資產在價格上升或下降1%的情況下，對本集團及本公司稅前利潤以及權益的影響。

本集團

	12月31日			
	2013年		2012年	
	稅前利潤	權益	稅前利潤	權益
上升1%	251,785	583,261	163,758	408,187
下降1%	(251,785)	(583,261)	(163,758)	(408,187)

本公司

	12月31日			
	2013年		2012年	
	稅前利潤	權益	稅前利潤	權益
上升1%	174,194	315,457	87,802	181,642
下降1%	(174,194)	(315,457)	(87,802)	(181,642)

69.3 流動性風險

流動性風險指缺乏足夠資金用以支付到期債務的風險。資產與負債的金額或期限的不匹配也會產生上述的流動性風險。

本集團採用以下方法管理流動性風險：

- 優化資產負債結構；
- 滙集本集團資金，實行集中統一的流動性管理機制，保持高效的內部資金撥劃機制；及
- 定期通過定量分析方式管理流動性風險。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.3 流動性風險(續)

下表列示了按照各報告期末至合同到期日的剩餘期限劃分的非衍生金融資產和負債的現金流量。表中披露的金額為未經折現的合同現金流量。

本集團

	2013年12月31日							
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1年至5年	5年以上	合計
現金及銀行存款	—	30,161,873	19,976,899	919,602	3,440,572	3,307,635	—	57,806,581
結算備付金	—	1,708,614	—	—	—	—	—	1,708,614
存出交易保證金	831,152	—	—	—	—	—	—	831,152
拆出資金	—	—	290,339	—	—	—	—	290,339
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	19,607,547	—	424,773	87,913	276,130	4,183,955	2,136,225	26,716,543
買入返售金融資產	—	—	617,183	16,982	434,575	27,484	—	1,096,224
可供出售金融資產	57,890,772	371,039	2,767,607	6,140,010	1,640,998	7,570,481	7,830,841	84,211,748
應收款項類金融資產	1,903,896	—	2,307,850	5,873,509	60,186,055	66,889,009	105,051	137,265,370
客戶貸款及墊款	833,181	194,375	1,078,192	4,387,523	16,832,075	33,091,771	527,752	56,944,869
應收賬款	303,385	286,107	335,902	370,786	4,773,767	949,373	—	7,019,320
持有至到期投資	—	—	8,442	155,018	474,340	3,229,144	7,454,865	11,321,809
其他金融資產	—	519,164	259,160	24,661	467,423	884,807	—	2,155,215
金融資產總額	81,369,933	33,241,172	28,066,347	17,976,004	88,525,935	120,133,659	18,054,734	387,367,784
向中央銀行借款	—	—	—	—	(4,989,343)	—	—	(4,989,343)
應付經紀業務客戶款項	—	(6,481,309)	—	—	—	—	—	(6,481,309)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	—	—	(24,131)	(24,334)	—	(48,465)
賣出回購金融資產款	—	—	(6,678,920)	(118,982)	(2,145,073)	(610,241)	—	(9,553,216)
拆入資金	—	—	(1,407,988)	(9,013,875)	(207,179)	—	—	(10,629,042)
借款	—	(653,275)	(7,156,197)	(8,358,155)	(85,078,004)	(88,880,970)	(205,185)	(190,331,786)
應付賬款	(604)	(12,421)	(156,421)	(968,014)	(2,730,844)	(19,432,091)	—	(23,300,395)
保戶儲金及投資款	(1,661)	(95,110)	(10,023)	(20,144)	(91,385)	(519,559)	(3,925,337)	(4,663,219)
應付債券	—	—	—	(718,451)	(485,640)	(13,684,662)	—	(14,888,753)
其他金融負債	(199,041)	(1,127,542)	—	(4,551)	(3,232)	(16,801,781)	—	(18,136,147)
金融負債總額	(201,306)	(8,369,657)	(15,409,549)	(19,202,172)	(95,754,831)	(139,953,638)	(4,130,522)	(283,021,675)
淨頭寸	81,168,627	24,871,515	12,656,798	(1,226,168)	(7,228,896)	(19,819,979)	13,924,212	104,346,109

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.3 流動性風險(續)

本集團(續)

	2012年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金及銀行存款	—	34,480,221	4,300,887	1,000,235	1,867,457	3,582,280	—	45,231,080
結算備付金	—	1,526,410	—	—	—	—	—	1,526,410
存出交易保證金	907,226	—	—	—	—	—	—	907,226
拆出資金	—	—	2,003,453	—	—	—	—	2,003,453
以公允價值計量且其變動								
計入當期損益的金融資產	10,502,533	—	571,178	1,246,217	208,618	2,884,149	2,666,598	18,079,293
買入返售金融資產	—	—	49,716	—	7,761	—	—	57,477
可供出售金融資產	58,048,906	—	291,206	21,709	1,886,916	4,433,453	6,955,114	71,637,304
應收款項類金融資產	1,540,210	126,024	859,566	2,459,014	21,552,427	35,063,848	128,466	61,729,555
客戶貸款及墊款	81,395	—	615,179	1,430,471	7,374,579	18,468,272	598,272	28,568,168
應收賬款	332,063	940,321	5,300	9,859	2,500,616	2,213,027	—	6,001,186
持有至到期投資	—	—	8,442	63,638	386,158	2,439,911	8,371,885	11,270,034
其他金融資產	73,197	77,957	5,238	22,680	224,382	563,306	—	966,760
金融資產總額	71,485,530	37,150,933	8,710,165	6,253,823	36,008,914	69,648,246	18,720,335	247,977,946
向中央銀行借款	—	—	—	—	(1,900,162)	(5,357,777)	—	(7,257,939)
應付經紀業務客戶款項	—	(6,630,059)	—	—	—	—	—	(6,630,059)
以公允價值計量且其變動								
計入當期損益的金融負債	(3,555)	—	—	—	—	(49,845)	—	(53,400)
賣出回購金融資產款	—	—	(2,276,201)	(4,285,920)	(4,970,417)	(731,360)	—	(12,263,898)
借款	—	(562,337)	(566,368)	(4,756,501)	(35,785,016)	(39,850,529)	(865,712)	(82,386,463)
應付賬款	(797)	(1,426,323)	—	(4,784,728)	(12,284,728)	(21,998,274)	—	(40,494,850)
保戶儲金及投資款	—	(160,092)	(6,387)	(12,814)	(57,961)	(321,906)	(3,570,257)	(4,129,417)
應付債券	—	—	—	—	(490,024)	(13,999,420)	—	(14,489,444)
其他金融負債	—	(881,588)	—	—	(340,448)	(4,643,317)	(12,572)	(5,877,925)
金融負債總額	(4,352)	(9,660,399)	(2,848,956)	(13,839,963)	(55,828,756)	(86,952,428)	(4,448,541)	(173,583,395)
淨頭寸	71,481,178	27,490,534	5,861,209	(7,586,140)	(19,819,842)	(17,304,182)	14,271,794	74,394,551

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.3 流動性風險(續)

本公司

	2013年12月31日							
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	合計
現金及銀行存款	—	14,582,592	15,292,945	211,995	686,050	—	—	30,773,582
拆出資金	—	—	441,508	202,326	—	—	—	643,834
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17,419,393	—	—	—	—	—	—	17,419,393
可供出售金融資產	49,474,540	—	2,607,547	6,090,750	—	—	—	58,172,837
應收款項類金融資產	1,593,896	—	2,301,636	5,846,202	59,446,458	64,568,523	—	133,756,715
應收賬款	303,385	43,042	329,184	—	4,762,966	775,860	—	6,214,437
應收子公司款項	—	234,017	—	—	1,331,334	12,085	—	1,577,436
持有至到期投資	—	—	—	294,217	11,760	47,040	233,520	586,537
其他金融資產	—	428,250	—	—	—	—	—	428,250
金融資產總額	68,791,214	15,287,901	20,972,820	12,645,490	66,238,568	65,403,508	233,520	249,573,021
向中央銀行借款	—	—	—	—	(4,989,343)	—	—	(4,989,343)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	—	(4,416)	(27,639)	(194,731)	—	(226,786)
拆入資金	—	—	—	(8,121,357)	—	—	—	(8,121,357)
借款	—	—	(2,708,992)	(5,550,049)	(69,344,417)	(74,862,906)	—	(152,466,364)
應付賬款	—	—	—	—	(2,730,839)	(19,427,092)	—	(22,157,931)
應付債券	—	—	—	—	(450,000)	(10,915,000)	—	(11,365,000)
其他金融負債	—	(57,553)	—	—	—	—	—	(57,553)
金融負債總額	—	(57,553)	(2,708,992)	(13,675,822)	(77,542,238)	(105,399,729)	—	(199,384,334)
淨頭寸	68,791,214	15,230,348	18,263,828	(1,030,332)	(11,303,670)	(39,996,221)	233,520	50,188,687

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.3 流動性風險(續)

本公司(續)

	2012年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及銀行存款	—	14,621,724	3,050,936	206,039	740,600	—	—	18,619,299
拆出資金	—	—	2,003,453	—	—	—	—	2,003,453
以公允價值計量且其變動								
計入當期損益的金融資產	8,780,229	—	—	—	—	—	—	8,780,229
可供出售金融資產	51,661,223	—	—	—	—	—	—	51,661,223
應收款項類金融資產	1,480,210	—	505,251	2,456,818	20,099,792	33,720,836	—	58,262,907
應收賬款	260,073	30,989	5,300	9,859	2,500,616	2,213,027	—	5,019,864
應收子公司款項	—	1,485,193	1,000,000	—	250,000	—	—	2,735,193
持有至到期投資	—	—	—	—	11,760	47,040	245,280	304,080
其他金融資產	—	76,957	—	—	—	—	—	76,957
金融資產總額	62,181,735	16,214,863	6,564,940	2,672,716	23,602,768	35,980,903	245,280	147,463,205
向中央銀行借款	—	—	—	—	(1,900,162)	(5,357,777)	—	(7,257,939)
借款	—	—	—	(2,224,172)	(24,026,213)	(34,149,396)	—	(60,399,781)
應付賬款	—	(33,781)	—	(4,784,728)	(12,284,728)	(21,998,274)	—	(39,101,511)
應付債券	—	—	—	—	(450,000)	(11,365,000)	—	(11,815,000)
其他金融負債	—	(59,349)	—	—	—	—	—	(59,349)
金融負債總額	—	(93,130)	—	(7,008,900)	(38,661,103)	(72,870,447)	—	(118,633,580)
淨頭寸	62,181,735	16,121,733	6,564,940	(4,336,184)	(15,058,335)	(36,889,544)	245,280	28,829,625

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.3 流動性風險(續)

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析

本集團

	2013年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	1至3個月	3個月 至12個月	1年至5年	5年以上	
現金及銀行存款	—	30,161,802	19,940,497	828,800	3,318,008	2,810,000	—	57,059,107
結算備付金	—	1,707,859	—	—	—	—	—	1,707,859
存出交易保證金	831,073	—	—	—	—	—	—	831,073
拆出資金	—	—	290,000	—	—	—	—	290,000
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	19,607,547	—	411,021	55,000	59,544	3,240,262	1,805,124	25,178,498
買入返售金融資產	—	—	613,750	15,637	400,695	23,445	—	1,053,527
可供出售金融資產	50,864,931	371,039	2,705,642	6,000,000	1,080,584	5,742,653	5,982,306	72,747,155
應收款項類金融資產	1,685,080	—	2,248,874	5,701,675	53,490,316	53,536,752	—	116,662,697
客戶貸款及墊款	678,950	194,375	825,325	3,644,316	14,096,625	28,749,953	446,818	48,636,362
應收賬款	223,273	286,107	335,902	333,457	4,501,571	768,634	—	6,448,944
持有至到期投資	—	—	—	79,906	210,187	1,927,132	5,375,073	7,592,298
其他金融資產	52,720	592,070	440,194	537,380	842,729	867,521	—	3,332,614
金融資產總額	73,943,574	33,313,252	27,811,205	17,196,171	78,000,259	97,666,352	13,609,321	341,540,134
向中央銀行借款	—	—	—	—	(4,912,977)	—	—	(4,912,977)
應付經紀業務客戶款項	—	(6,480,797)	—	—	—	—	—	(6,480,797)
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	—	—	—	—	(24,131)	(24,334)	—	(48,465)
賣出回購金融資產款	—	—	(6,665,924)	(83,700)	(2,093,700)	(599,500)	—	(9,442,824)
拆入資金	—	—	(1,400,000)	(8,877,000)	(200,000)	—	—	(10,477,000)
借款	—	(496,029)	(3,794,637)	(6,015,413)	(81,268,093)	(82,071,527)	(188,990)	(173,834,689)
應付賬款	(605)	(12,421)	(151,430)	(968,014)	(2,730,844)	(18,950,824)	—	(22,814,138)
保戶儲金及投資款	(1,661)	(95,110)	—	—	—	—	(3,147,596)	(3,244,367)
應付債券	—	—	—	(715,014)	(87,612)	(12,482,391)	—	(13,285,017)
其他金融負債	(199,151)	(1,092,300)	(133,272)	(469,600)	(46,047)	(16,801,781)	—	(18,742,151)
金融負債總額	(201,417)	(8,176,657)	(12,145,263)	(17,128,741)	(91,363,404)	(130,930,357)	(3,336,586)	(263,282,425)
淨頭寸	73,742,157	25,136,595	15,665,942	67,430	(13,363,145)	(33,264,005)	10,272,735	78,257,709

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.3 流動性風險(續)

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析(續)

本集團(續)

	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	2012年12月31日				合計
				1至3個月	3個月 至12個月	1年至5年	5年以上	
現金及銀行存款	—	32,944,909	4,209,852	993,527	1,738,000	2,840,000	—	42,726,288
結算備付金	—	1,525,844	—	—	—	—	—	1,525,844
存出交易保證金	907,226	—	—	—	—	—	—	907,226
拆出資金	—	—	2,000,000	—	—	—	—	2,000,000
以公允價值計量且其變動								
計入當期損益的金融資產	10,502,533	—	570,000	1,196,682	161,186	2,121,171	2,371,401	16,922,973
買入返售金融資產	—	—	49,701	—	7,531	—	—	57,232
可供出售金融資產	54,167,147	—	280,000	—	1,439,443	2,096,869	6,393,106	64,376,565
應收款項類金融資產	1,325,068	95,119	826,626	2,312,993	18,982,597	27,532,717	120,000	51,195,120
客戶貸款及墊款	65,359	—	511,412	1,050,697	6,389,937	16,550,691	473,422	25,041,518
應收賬款	251,951	933,235	5,300	—	2,446,915	1,619,892	—	5,257,293
持有至到期投資	—	—	—	—	120,050	1,143,342	6,079,882	7,343,274
其他金融資產	72,765	168,271	60,388	633,204	253,400	562,677	—	1,750,705
金融資產總額	67,292,049	35,667,378	8,513,279	6,187,103	31,539,059	54,467,359	15,437,811	219,104,038
向中央銀行借款	—	—	—	—	(1,868,909)	(5,184,533)	—	(7,053,442)
應付經紀業務客戶款項	—	(6,629,525)	—	—	—	—	—	(6,629,525)
以公允價值計量且其變動								
計入當期損益的金融負債	(3,555)	—	—	—	—	(49,845)	—	(53,400)
賣出回購金融資產款	—	—	(2,265,083)	(4,219,163)	(4,817,900)	(691,500)	—	(11,993,646)
借款	—	(562,337)	(546,483)	(3,746,477)	(32,913,248)	(37,585,476)	(745,139)	(76,099,160)
應付賬款	(797)	(1,426,323)	—	(4,665,625)	(11,928,120)	(21,518,561)	—	(39,539,426)
保戶儲金及投資款	—	(160,091)	—	—	—	—	(3,053,035)	(3,213,126)
應付債券	—	—	—	—	(73,999)	(12,460,555)	—	(12,534,554)
其他金融負債	—	(881,588)	(159)	(116,499)	(483,368)	(4,643,317)	(12,572)	(6,137,503)
金融負債總額	(4,352)	(9,659,864)	(2,811,725)	(12,747,764)	(52,085,544)	(82,133,787)	(3,810,746)	(163,253,782)
淨頭寸	67,287,697	26,007,514	5,701,554	(6,560,661)	(20,546,485)	(27,666,428)	11,627,065	55,850,256

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.3 流動性風險(續)

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析(續)

本公司

	2013年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及銀行存款	—	14,582,592	15,267,554	210,478	600,000	—	—	30,660,624
拆出資金	—	—	440,000	200,000	—	—	—	640,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17,419,393	—	—	—	—	—	—	17,419,393
可供出售金融資產	42,448,699	—	2,601,643	6,000,000	—	—	—	51,050,342
應收款項類金融資產	1,380,751	—	2,248,874	5,701,675	53,015,316	51,620,052	—	113,966,668
應收賬款	223,273	43,042	329,184	—	4,490,771	561,350	—	5,647,620
應收子公司款項	—	234,017	—	—	1,264,000	11,739	—	1,509,756
持有至到期投資	—	—	—	289,928	—	—	210,000	499,928
其他金融資產	52,070	428,250	30,526	1,806	171,073	—	—	683,725
金融資產總額	61,524,186	15,287,901	20,917,781	12,403,887	59,541,160	52,193,141	210,000	222,078,056
向中央銀行借款	—	—	—	—	(4,912,977)	—	—	(4,912,977)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	—	(4,416)	(27,639)	(194,731)	—	(226,786)
拆入資金	—	—	—	(8,000,000)	—	—	—	(8,000,000)
借款	—	—	(2,672,331)	(3,600,000)	(64,080,000)	(68,717,000)	—	(139,069,331)
應付賬款	—	—	—	—	(2,730,839)	(18,945,825)	—	(21,676,664)
應付債券	—	—	—	—	(74,123)	(9,951,173)	—	(10,025,296)
其他金融負債	—	(57,553)	(5,528)	(403,517)	(72,740)	—	—	(539,338)
金融負債總額	—	(57,553)	(2,677,859)	(12,007,933)	(71,898,318)	(97,808,729)	—	(184,450,392)
淨頭寸	61,524,186	15,230,348	18,239,922	395,954	(12,357,158)	(45,615,588)	210,000	37,627,664

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.3 流動性風險(續)

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析(續)

本公司(續)

	2012年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及銀行存款	—	15,621,725	1,974,040	204,564	700,000	—	—	18,500,329
拆出資金	—	—	2,000,000	—	—	—	—	2,000,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	8,780,229	—	—	—	—	—	—	8,780,229
可供出售金融資產	47,909,938	—	—	—	—	—	—	47,909,938
應收款項類金融資產	1,282,955	—	476,626	2,312,993	17,685,597	26,310,017	—	48,068,188
應收賬款	179,962	30,989	5,300	—	2,446,915	1,619,892	—	4,283,058
應收子公司款項	—	1,485,193	1,000,000	—	250,000	—	—	2,735,193
持有至到期投資	—	—	—	—	—	—	210,000	210,000
其他金融資產	—	76,957	—	79,772	—	—	—	156,729
金融資產總額	58,153,084	17,214,864	5,455,966	2,597,329	21,082,512	27,929,909	210,000	132,643,664
向中央銀行借款	—	—	—	—	(1,868,909)	(5,184,533)	—	(7,053,442)
借款	—	—	—	(1,514,518)	(21,864,484)	(32,452,332)	—	(55,831,334)
應付賬款	—	(33,781)	—	(4,665,625)	(11,928,120)	(21,518,561)	—	(38,146,087)
應付債券	—	—	—	—	(73,999)	(9,933,055)	—	(10,007,054)
其他金融負債	—	(59,349)	—	—	(132,420)	—	—	(191,769)
金融負債總額	—	(93,130)	—	(6,180,143)	(35,867,932)	(69,088,481)	—	(111,229,686)
淨頭寸	58,153,084	17,121,734	5,455,966	(3,582,814)	(14,785,420)	(41,158,572)	210,000	21,413,978

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.4 不良資產風險管理

1. 概述

不良資產風險指由於交易對手違約或市場情況變動而引起資產價值降低的潛在損失。不良資產風險也可能由於操作失誤引起，如未獲授權或不恰當的購買、處置或管理活動引起的可回收成本低於其賬面價值。

本集團面臨的不良資產風險，主要源於本集團初步確定劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和應收款項類金融資產的不良債權，以及劃分為可供出售金融資產的權益工具的風險敞口。

2. 不良債權資產的風險管理

針對不良債權風險，本集團對包括項目立項、盡職調查、收處方案的制定和審批、後續監控和管理等環節的不良資產業務全流程實行規範化管理。本集團通過強化收處前調查、審查審批、收處後監控環節，提高抵押品風險緩釋效果，推進不良資產管理系統升級改造等手段，全面提升本集團的不良債權風險管理水平。

具體而言，針對本集團初步確定指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，不良債權風險主要反映在估值定價風險、確權風險以及一定程度的信用風險；針對初步確定劃分為應收款項類金融資產的金融資產，不良債權風險主要反映在信用風險。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.4 不良資產風險管理(續)

2. 不良債權資產的風險管理(續)

2.1 估值定價風險

估值定價風險系實際情況與本集團管理指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產所運用的估值假設的偏差對本集團造成的不利影響，偏差來源於諸如未來現金流、回收期限、折現率以及處置費用率等因素。本集團採取的減輕風險的措施包括：

- 對交易涉及的相關各方(債務人和擔保人等)、交易涉及的抵質押物、重點還款來源等情況進行嚴格調查；
- 在估值定價時採用較為保守的發生率、折現率以及處置費用率；在不良資產處置後，根據定價假設與實際結果存在的差異進行分析以提高估值的準確性。

2.2 確權風險

確權風險，主要是指由於不良資產日常管理不善導致部分或全部權力喪失、降低了不良資產實際價值，從而使回收金額減少造成損失的可能性，例如未及時追償導致訴訟時效喪失。本集團所採取的減輕風險的措施包括：

- 建立預警訴訟時效管理系統，保證不良資產訴訟時效；
- 建立定期走訪調查制度，對債務人、抵質押物進行定期詳細的走訪調查制度，並將走訪調查報告審核備案，保證本集團掌握相關最新情況。
- 建立重大事項報告制度，發現風險因素則立即採取保全措施。

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.4 不良資產風險管理(續)

2. 不良債權資產的風險管理(續)

2.3 信用風險

除分類為應收款項類金融資產的不良債權資產外，一些指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產可能會面臨信用風險。根據指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的債務人狀況，本集團可能決定向其債務人追償而非將其處置給第三方，這種情況下將產生信用風險。不良債權的信用風險主要來自客戶或交易對手違約行為帶來的潛在風險。本集團信用風險管理系統特徵包括：

- 集中化的政策體系及管理程序；
- 對審批主管實行嚴格的資格管理體系；
- 對應收款項類不良債權資產實施更加嚴格的風險管理規則和程序，包括客戶調查、業務評估、業務審查和批准、業務實施和後續管理。

本集團為使不良資產信用風險最小化所採取的措施包括：

- 參考外部獨立信用評級的信息，對交易對手信用情況予以掌控；
- 謹慎選擇具備適當信用水平和償債能力的交易對手；
- 要求交易對手提供足值抵押物以進行風險緩釋。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.4 不良資產風險管理(續)

3. 通過債轉股獲得資產的風險管理

分類為可供出售投資的特定權益通過債轉股獲取。債轉股資產風險主要體現為價格波動或投資對象價值降低導致股權價值貶損的風險。

本集團所採取的減輕與這些權益工具有關風險的措施包括：

- 加強對股權價值的持續監控、分析和管理的；
- 加強對政府支持的宏觀經濟政策的理解，並評估這些政策對權益投資的影響；
- 實時追蹤價格變動，把握合適的處置時機，爭取股權價值最大化。

4. 公允價值的確定

指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產一般不存在活躍市場，本集團採用估值技術確定其公允價值。估值技術主要包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的同類交易中使用的價格預計的未來現金流量或相關資產可變現價值的現金流量折現法。

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.4 不良資產風險管理(續)

5. 減值測試

本集團主要對應收賬款項類不良債權資產和分類為可供出售金融資產的權益投資進行減值測試。應收款項類不良債權資產的測試程序與合併財務報表附註五.69.1中披露的程序近似。

以公允價值計量的分類為可供出售金融資產的權益投資，減值的客觀證據包括投資價值的顯著或長期下跌。

以成本法計量的分類為可供出售金融資產的權益投資，減值的客觀證據包括投資對象或合約對方顯著的金融困難或對投資對象經營存在不利影響的宏觀經濟形勢。

69.5 保險風險

保險風險是指承保事件發生的不可預測性引起的賠付金額和賠付時間的不確定性。本集團面臨的主要保險風險是實際賠付金額和保戶利益給付超過已計提的保險責任準備金的賬面價值，受索賠率、索賠的嚴重程度、實際賠付金額及長期的索賠進展等因素的影響。保險風險管理是本集團風險管理工作的主要目標之一。償付能力是本集團保險運營的主要指標。本集團確保提取充足的保險或投資責任準備金以償付相應負債。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.5 保險風險(續)

1. 保險風險類型

保險風險在許多情況下均可能出現，包括保險事故發生的數量與預期不同的可能性(發生性風險)、保險事故發生的成本與預期不同的可能性(嚴重性風險)以及投保人的責任金額在合同期結束時出現變動的可能性(發展性風險)。

本集團保險業務包括長期人壽保險合同和儲蓄人壽保險、財產保險等。就以死亡為承保風險的合同而言，傳染病、生活方式的巨大改變和自然災害均為可能增加整體索賠率的重要因素。實際支付的賠償在金額以及時間上可能遠高於和早於預期。就以生存為承保風險的合同而言，最重要的影響因素是有助延長壽命的醫學水平和社會條件的不斷改善。就財產保險合同而言，索賠經常受到自然災害、巨災等因素的影響。

具體而言，保險風險主要反映在產品定價風險、保險準備金風險及再保險風險。

1.1 產品定價風險

產品定價風險指如死亡率、發病率、退保率、投資收益率以及費用率等這些因素的實際情況與產品定價假設的偏差以及這些偏差對本集團造成的不利影響。本集團所採取的降低風險的措施包括：

- 在定價時採用較為保守的發生率和較大的安全邊界；在產品發售後實時跟蹤，進行各項經驗分析，根據定價假設與實際結果存在的差異進行價格調整；
- 設置戰略資產配置計劃，並根據戰略配置的長期投資收益率設定定價假設收益率；
- 制定匹配的業務規劃和費用計劃，採用嚴格的費用管理制度。

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.5 保險風險(續)

1. 保險風險類型(續)

1.2 保險準備金風險

保險準備金風險指由於計提標準和方法的不恰當，導致保險準備金提取不充足，不足以應付實際賠款及保戶利益的支付。本集團採取的降低風險的措施包括：

- 以履行保險合同相關義務所需支出的合理估計金額為基礎計量保險合同準備金，在各報告期末對未到期責任準備金、未決賠款準備金等長期壽險合同準備金和短期保險合同準備金進行充足性測試；
- 本集團按償付準備金評估本集團償付能力充足率，以實施償付能力監管。

1.3 再保險風險

再保險風險系指由於再保險安排不當，未能充分控制自留風險與轉移風險的分配，導致非預期重大理賠造成損失的風險；同時，儘管本集團可能已訂立再保險合同，但這並不會解除本集團對保戶承擔的直接責任，因此再保險也存在因再保險人未能履行再保險合同應承擔的責任而產生的信用風險。本集團採取的降低風險的措施包括：

- 根據本集團業務發展情況，合理安排及調整本集團自留的風險保額及再保險的分保比例；
- 安排合理適當的再保險，與信用度高的再保險人共同承擔風險；本集團選擇再保險人的標準包括財務實力、服務質量、保險條款、理賠效率及價格等。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.5 保險風險(續)

2. 保險風險的集中度

本集團的所有業務均位於中國境內，保險風險在本集團所承保的各地區不存在重大差別。

2.1 下表概述了本集團主要險種的總保費收入：

	截至12月31日止年度			
	2013年		2012年	
	金額	%	金額	%
壽險	4,107,239	57.5	5,707,059	70.4
機動車輛險	2,543,605	35.6	1,996,249	24.6
財產險	185,580	2.6	130,578	1.6
其他	311,846	4.3	267,563	3.4
合計	7,148,270	100.0	8,101,449	100.0

2.2 下表概述了本集團主要險種的保險合同準備金：

	12月31日			
	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金額	%	金額	%
壽險	18,424,119	88.9	15,764,894	89.6
機動車輛險	1,742,741	8.4	1,331,495	7.6
健康險	116,025	0.6	112,541	0.6
其他	439,567	2.1	376,738	2.2
合計	20,722,452	100.0	17,585,668	100.0

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.5 保險風險(續)

3. 重大假設及敏感性分析

3.1 財產及短期人壽保險合同

影響本集團財產及短期人壽保險合同的主要假設是本集團過往的賠付率經驗。其他假設主要為延遲支付。若其他假設不變，賠付率發生合理、可能的變動對本集團稅前利潤以及權益的影響如下表所示。

	於／截至12月31日止年度			
	2013年		2012年	
	稅前利潤	權益	稅前利潤	權益
+1%	(16,368)	(16,368)	(9,985)	(9,985)
-1%	16,368	16,368	9,985	9,985

3.2 長期壽險和健康險合同

對於長期壽險和健康險合同，有關的重大假設包括死亡率、發病率、退保率、折現率和費用率等。其中，本集團根據《中國人壽保險業經驗生命表2000-2003》確定死亡率假設，並作適當調整以反映本集團近期的歷史死亡率經驗。疾病發生率假設根據再保公司提供的數據分析及過往市場經驗確定。費用率假設反映本集團在目前及未來長期經營所預期達到的水平。上述與保險合同有關的重大假設與可觀察的市場慣例或其他公開信息一致。

對於未來保費與相關資產組合的投資收益無關的保險合同，本集團基於與其現金流產生期間和相關負債的風險特徵相符的利率確定其折現率假設。對於與投資收益有關的，本集團基於其相關資產組合的未來投資收益確定折現率假設。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.5 保險風險(續)

3. 重大假設及敏感性分析(續)

3.2 長期壽險和健康險合同(續)

若其他變量不變，折現率10個基點的變動對本集團稅前利潤以及權益潛在影響如下表所示。

	於／截至12月31日止年度			
	2013年		2012年	
	稅前利潤	權益	稅前利潤	權益
+10基點	17,110	17,110	16,993	16,993
-10基點	(17,463)	(17,463)	(17,365)	(17,365)

若其他變量不變，費用率10%的變動對本集團稅前利潤以及權益潛在影響如下表所示：

	於／截至12月31日止年度			
	2013年		2012年	
	稅前利潤	權益	稅前利潤	權益
+10%	(33,121)	(33,121)	(33,912)	(33,912)
-10%	33,121	33,121	33,912	33,912

五、合併財務報表附註(續)

69. 金融風險管理(續)

69.6 資本管理

本集團資本管理的目標如下：

- 確保符合監管規定；
- 優化資本在本集團實體間的配置；
- 提高資本利用效率；
- 確保本集團可持續經營以支持發展。

根據中國銀監會2011年發佈的《金融資產管理公司並表監管指引(試行)》(銀監發[2011]20號)的要求，本集團通過最低資本管理資本。滿足最低資本的要求是本集團資本管理的首要目標。

本集團的最低資本指經作出有關規定及法規要求的扣減並考慮股權比例後，本公司及其子公司最低資本的總和。本集團須符合中國銀監會規定的最低資本要求。

根據中國銀監會2012年發佈的《金融資產管理公司非現場監管報表指標體系(試行)》(銀監辦發[2012]153號)的要求，本公司須維持資本充足率不低於12.5%。資本充足率按本公司合格資本除以加權風險資產計算。於2011年及2012年12月31日及2013年6月30日，本公司符合最低資本充足率的監管規定。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值

本集團採用如下的方法確定金融資產和金融負債的公允價值：

- 具有標準條款及條件並存在活躍市場的金融資產及金融負債的公允價值分別參照相應的活躍市場現行出價及現行要價確定；
- 其他金融資產及金融負債的公允價值採用可觀察的現行市場上的相似工具的交易價格，按照通用定價模型或現金流折現確定；及
- 衍生工具的公允價值採用活躍市場的公開報價確定。如果不存在公開報價，不具有選擇權的衍生工具的公允價值採用現金流量折現法在適用的收益曲線的基礎上估計確定；具有選擇權的衍生工具的公允價值採用期權定價模型計算確定。

按照公允價值的可觀測程度，按照公允價值進行後續計量的金融資產及金融工具可以歸類為如下三個層級。

第1層級：同類資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；

第2層級：直接(比如取自價格)或間接(比如根據價格推算的)可觀察到的、除第1層級所述市場報價以外的有關資產或負債的輸入值；及

第3層級：以可觀察到的市場數據以外的變量為基礎確定的資產或負債的輸入值(不可觀察輸入值)。

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

除下表所詳述者外，本公司董事認為合併財務報表所確認的金融資產及金融負債的賬面價值與公允價值相若。

本集團

	12月31日			
	2013年		2012年	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
金融資產				
應收款項類金融資產	116,662,697	117,032,300	51,195,120	52,164,951
客戶貸款及墊款	48,636,362	48,718,628	25,041,518	25,208,935
應收賬款	6,448,944	6,577,962	5,257,293	5,572,436
持有至到期投資	7,592,298	6,948,212	7,343,274	7,245,484
合計	179,340,301	179,277,102	88,837,205	90,191,806
金融負債				
借款	(173,834,689)	(174,071,284)	(76,099,160)	(75,900,938)
應付債券	(13,285,017)	(12,963,269)	(12,534,554)	(12,592,348)
合計	(187,119,706)	(187,034,553)	(88,633,714)	(88,493,286)

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團

	2013年12月31日			
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
應收款項類投資	—	—	117,032,300	117,032,300
客戶貸款及墊款	—	—	48,718,628	48,718,628
應收賬款	—	—	6,577,962	6,577,962
持有至到期投資	—	6,948,212	—	6,948,212
金融資產合計	—	6,948,212	172,328,890	179,277,102
借款	—	—	(174,071,284)	(174,071,284)
應付債券	—	(12,432,094)	(531,175)	(12,963,269)
金融負債合計	—	(12,432,094)	(174,602,459)	(187,034,553)

本集團

	2012年12月31日			
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
應收款項類投資	—	—	52,164,951	52,164,951
客戶貸款及墊款	—	—	25,208,935	25,208,935
應收賬款	—	—	5,572,436	5,572,436
持有至到期投資	—	7,245,484	—	7,245,484
資產合計	—	7,245,484	82,946,322	90,191,806
借款	—	—	(75,900,938)	(75,900,938)
應付債券	—	(12,097,348)	(495,000)	(12,592,348)
負債合計	—	(12,097,348)	(76,395,938)	(88,493,286)

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本公司

	12月31日			
	2013年		2012年	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
金融資產				
應收款項類金融資產	113,966,668	114,336,272	48,068,188	48,978,330
應收賬款	5,647,620	5,776,638	4,283,058	4,598,201
持有至到期投資	499,928	485,623	210,000	204,766
合計	120,114,216	120,598,533	52,561,246	53,781,297
金融負債				
借款	(139,069,331)	(139,305,927)	(55,831,334)	(55,635,070)
應付債券	(10,025,296)	(9,704,688)	(10,007,054)	(10,015,110)
合計	(149,094,627)	(149,010,615)	(65,838,388)	(65,650,180)

本公司

	2013年12月31日			
	第一層	第二層	第三層	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收款項類投資	—	—	114,336,272	114,336,272
應收賬款	—	—	5,776,638	5,776,638
持有至到期投資	—	485,623	—	485,623
資產合計	—	485,623	120,112,910	120,598,533
借款	—	—	(139,305,927)	(139,305,927)
應付債券	—	(9,704,688)	—	(9,704,688)
負債合計	—	(9,704,688)	(139,305,927)	(149,010,615)

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本公司

	2012年12月31日			合計 人民幣千元
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	
應收款項類投資	—	—	48,978,330	48,978,330
應收賬款	—	—	4,598,201	4,598,201
持有至到期投資	—	204,766	—	204,766
資產合計	—	204,766	53,576,531	53,781,297
借款	—	—	(55,635,070)	(55,635,070)
應付債券	—	(10,015,110)	—	(10,015,110)
負債合計	—	(10,015,110)	(55,635,070)	(65,650,180)

包含在上述第2層級和第3層級的金融資產及金融負債的公允價值按照普遍採用的建立在折現現金流基礎上的定價模型進行確定。定價模型的最重要輸入值為反映交易對手信用風險的折現率。

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.2 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

部分金融資產及金融負債於每個報告期末以公允價值進行後續計量。下表提供了這些金融資產及金融負債的公允價值如何確定的相關信息(特別是公允價值層級、估值技術和所使用主要輸入值)。

本集團

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允 價值層級	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
	2013年	2012年				
1) 交易性金融資產	5,947,927	6,367,430				
債券	4,096,566	4,154,802				
— 於銀行同業間市場 交易的公共機構及 準政府債券	1,646,201	760,153	第二層級	折現現金流。未來現金流基於 合約金額及票面利率估算， 並按反映交易對手信用風險的 利率折現。	不適用	不適用
— 於證券交易所交易 的金融機構債券	—	25,793	第一層級	活躍市場報價。	不適用	不適用
— 於證券交易所交易 的公司債券	1,376,699	908,548	第一層級	活躍市場報價。	不適用	不適用
— 於銀行同業間市場 交易公司債券	1,073,666	2,460,308	第二層級	折現現金流。未來現金流基於 合約利率估算，並按反映交易 對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.2 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)

本集團(續)

金融資產／金融負債	於12月31日的公允價值		公允 價值層級	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
	2013年	2012年				
上市或在交易所 交易的權益工具	735,989	813,105	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 製造業	439,967	430,958				
— 金融業	12,454	15,820				
— 採礦業	64,416	172,165				
— 電力、熱力、燃氣及 水生產和供應業	—	86,946				
— 房地產	37,529	26,486				
— 信息傳輸、軟體和 信息技術服務業	56,515	50,465				
— 其他	125,108	30,265				
共同基金	1,097,289	1,380,055	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 於香港以外上市的 基金	711,125	1,252,505				
— 未上市	386,164	127,550				
衍生工具	18,083	19,468	第三層級	• 附註(1)	附註(1)	附註(1)

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.2 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)

本集團(續)

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允 價值層級	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
	2013年	2012年				
2) 指定以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	19,230,571	10,555,543				
購入的不良債權資產	16,391,690	7,960,200	第三層級	折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。	- 預計可收回金額。 - 預計收回日期。 - 符合預期風險水平的折現率。	- 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。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.2 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)

本集團(續)

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允 價值層級	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
	2013年	2012年				
債券	1,053,701	1,018,769				
— 於證券交易所交易 的金融機構可轉換 債券	947,024	946,017	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 於證券交易所交易 的公司可轉換債券	69,567	72,752	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 非於活躍市場交易 的公司可轉換債	37,110	—	第三層級	• 債務部分為折現現金流，期權部分為二項式期權定價模型。 • 未來現金流合約基於金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	• 符合預期風險水平的折現率。 • 特定市場的無風險利率同類產品的波動率。 • 同類產品的波動率	• 折現率越低，公允價值越高。 • 無風險利率越高，公允價值越高。 • 波動率越高，公允價值越高。
銀行或其他金融機構 發行的理財產品	1,218,363	1,246,869	第二層級	• 按理財產品所投資債券、權益工具的報價計算。	不適用	不適用
權益工具	566,817	329,705				
— 非上市公司的 股權投資	566,817	191,141	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。	• 預計可收回金額。	• 預計可收回金額越高，公允價值越高。
— 與權益工具相關的 受益權	—	138,564	第二層級	• 按上市股份的預計出售價格計算。	不適用	不適用

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.2 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)

本集團(續)

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允價值層級	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
	2013年	2012年				
3) 可供出售金融資產	33,147,606	24,150,756				
債券	10,738,642	7,998,164				
— 政府債券	73,081	—	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 於銀行同業間市場交易的公共機構及準政府債券	4,479,842	3,229,605	第二層級	• 折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用
— 於證券交易所交易的金融機構債券	—	19,026	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 於銀行同業間市場交易的金融機構債券	1,647,823	1,978,793	第二層級	• 折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用
— 於證券交易所交易的公司債券	2,568,281	1,588,706	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 於銀行同業間市場交易的公司債券	1,969,615	1,182,034	第二層級	• 折現現金流。未來現金流基於合約利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.2 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)

本集團(續)

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允 價值層級	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
	2013年	2012年				
上市權益工具	7,382,774	11,312,849	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 採礦業	4,046,699	7,256,013				
— 製造業	2,105,853	2,734,205				
— 其他行業	1,230,222	1,322,631				
基金	2,326,573	2,620,928	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 於香港以外上市	1,026,776	1,719,846				
— 未上市	1,299,797	901,082				
信託產品	839,929	158,004				
— 投資上市股份的 信託產品	144,697	52,141	第二層級	• 按信託產品所投資權益工具的報 價計算。	不適用	不適用
— 其他信託產品	695,232	105,863	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預 期可回收金額估算，並按管理層 基於對預計風險水平的最佳估計 所確定的利率折現	• 預計未來現金流。 • 預計收回日期。 • 符合預期風險水平 的折現率。	• 未來現金流越高， 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。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.2 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)

本集團(續)

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允 價值層級	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
	2013年	2012年				
理財產品	1,273,424	980,000				
— 由銀行或其他金融 機構發行	573,424	280,000	第二層級	• 按理財產品所投資債券、權益工 具的報價計算。	不適用	不適用
— 由銀行或其他金融 機構發行	700,000	700,000	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預 期 可回收金額估算，並按管理層基於 對預期風險水平的最佳估計所確 定的利率折現	• 預計未來現金流。 • 預計收回日期。 • 符合預期風險水平 的折現率。	• 未來現金流越高， 公允價值越高。 • 可收回日期越早， 公允價值越高。 • 折現率越低，公允 價值越高。
信託受益權	1,073,250	1,073,250	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預 計可回收金額估算，並按管理層 基於對預期風險水平的最佳估計 所確定的利率折現	• 預計未來現金流。 • 預計收回日期。 • 符合預期風險水平 的折現率。	• 未來現金流越高， 公允價值越高。 • 可收回日期越早， 公允價值越高。 • 折現率越低，公允 價值越高。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.2 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)

本集團(續)

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允 價值層級	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
	2013年	2012年				
其他	9,513,014	7,561				
— 資產管理計劃	602,151	—	第二層級	• 基於活躍市場同類資產交易的報價計算。	不適用	不適用
— 資產管理計劃	300,000	—	第三層級	• 貴集團於接近2011年年末進行該項投資。公允價值由相關權利的交易價格決定。	不適用	不適用
— 金融機構債務工具	8,502,079	—	第二層級	• 基於活躍市場同類資產交易的報價計算。	不適用	不適用
— 其他	108,784	7,561	第二層級	• 基於活躍市場同類資產交易的報價計算。	不適用	不適用
4) 以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債	(48,465)	(53,400)				
上市公司的股票期權	—	(3,555)	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
收入擔保和回購承諾	(48,465)	(49,845)	第三層級	• 附註(1)	附註(1)	附註(1)

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.2 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)

本公司

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允價值層級	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
	2013年	2012年				
1) 交易性金融資產	—	19,468	第三層級	• 附註(1)	• 附註(1)	• 附註(1)
衍生工具	—	19,468				
2) 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17,419,393	8,760,761	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。	• 預計可收回金	• 預計可收回金額越高，公允價值越高。
購入的不良債權資產	16,784,112	8,022,197				
					• 預計收回日期。	• 收回日期越早，公允價值越高。
					• 符合預期風險水平的折現率。	• 折現率越低，公允價值越高。
權益工具—與權益工具相關的受益權	—	138,564	第二層級	• 按上市股份的預計出售價格計算。	不適用	不適用
投資基金	635,281	600,000	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。	• 預計可收回金額。	• 預計可收回金額越高，公允價值越高。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.2 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)

本公司(續)

金融資產／金融負債	於12月31日的公允價值		公允 價值層級	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
	2013年	2012年				
3) 可供出售金融資產	14,126,307	9,152,044				
權益工具在香港以外上市	5,524,664	9,152,044	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
— 採礦業	4,028,027	7,195,654				
— 製造業	756,404	1,142,788			不適用	不適用
— 其他行業	740,233	813,602			不適用	不適用
金融機構債務工具	8,502,079	—	第二層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
其他	99,564	—	第二層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
4) 以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融負債	(226,786)	—				
收入擔保和回購承諾	(226,786)	—	第三層級	• 基於預期損失模型進行計算	• 預計損失金額	• 預計損失金額越高， 擔保公允價值 越高

附註：

- (1) 衍生工具和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的金額對本集團並重大。金融資產及金融負債採用若干不可觀察的參數為基礎，按照通用定價模型或現金流折現確定。

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.2 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)

下表列示了按三個層級進行公允價值後續計量的金融工具概要：

本集團

	2013年12月31日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,226,568	3,938,230	17,013,700	25,178,498
可供出售金融資產	12,350,709	18,028,415	2,768,482	33,147,606
資產總額	16,577,277	21,966,645	19,782,182	58,326,104
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	(48,465)	(48,465)
負債總額	—	—	(48,465)	(48,465)

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.2 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)

本集團(續)

	2012年12月31日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的				
金融資產	4,146,270	4,605,894	8,170,809	16,922,973
可供出售金融資產	15,541,509	6,730,134	1,879,113	24,150,756
資產總額	19,687,779	11,336,028	10,049,922	41,073,729
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的				
金融負債	(3,555)	—	(49,845)	(53,400)
負債總額	(3,555)	—	(49,845)	(53,400)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.2 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)

本公司

	2013年12月31日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	17,419,393	17,419,393
可供出售金融資產	5,524,664	8,601,643	—	14,126,307
資產總額	5,524,664	8,601,643	17,419,393	31,545,700
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	(226,786)	(226,786)
負債總額	—	—	(226,786)	(226,786)
	2012年12月31日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	138,564	8,641,665	8,780,229
可供出售金融資產	9,152,044	—	—	9,152,044
資產總額	9,152,044	138,564	8,641,665	17,932,273

於報告期間，本集團按公允價值計量的金融資產及金融負債未發生第1層級和第2層級之間的轉換。

包含在上述第2層級的金融資產及金融負債的公允價值按照普遍採用的建立在折現現金流基礎上的定價模型進行確定。定價模型的最重要輸入值為未來現金流及反映交易對手信用風險的折現率。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.3 公允價值在第三層級計量的金融資產和金融負債變動表

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	可供出售 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融負債
2013年1月1日	8,170,809	1,879,113	(49,845)
確認為損益	391,325	—	—
買入	12,782,819	889,369	(52,538)
結算／處置	(4,331,253)	—	53,918
2013年12月31日	17,013,700	2,768,482	(48,465)
於2013年12月31日持有資產／ 負債的年度總收益 — 計入損益	391,325	—	—
	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融負債
2012年1月1日	7,685,650	910,000	—
確認為損益	317,018	—	(49,845)
買入	3,337,519	1,179,113	—
結算／處置	(3,169,378)	(210,000)	—
2012年12月31日	8,170,809	1,879,113	(49,845)
於2012年12月31日持有資產／ 負債的年度總收益／(損失) — 計入損益	317,018	—	(49,845)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.3 公允價值在第三層級計量的金融資產和金融負債變動表(續)

本公司

	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 其變動計入當期 損益的金融負債
2013年1月1日	8,641,665	—
確認為損益	328,252	(226,786)
買入	12,284,578	—
結算／處置	(3,835,102)	—
2013年12月31日	17,419,393	(226,786)
於2013年12月31日持有資產／ 負債的年度總收益 — 計入損益	328,252	(226,786)

	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	可供出售金融資產
2012年1月1日	7,918,457	160,000
確認為損益	387,451	—
買入	3,541,642	—
結算／處置	(3,205,885)	(160,000)
2012年12月31日	8,641,665	—
於2012年12月31日持有資產／ 負債的年度總收益 — 計入損益	387,451	—

截至2013年及2012年12月31日止年度，本集團以公允價值計量的金融資產於年度的淨收益總額中包括未實現收益分別為人民幣391.33百萬元及人民幣267.17百萬元。上述未實現公允價值變動損益分別列報為不良債權資產公允價值變動及其他金融資產公允價值變動。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

70. 金融工具的公允價值(續)

70.3 公允價值在第三層級計量的金融資產和金融負債變動表(續)

本公司(續)

截至2013年及2012年12月31日止年度，本公司以公允價值計量的金融資產於年度的總收益中包括未實現收益分別為人民幣101.47百萬元及人民幣387.45百萬元。上述未實現公允價值變動收益分別列報為不良債權資產公允價值變動及其他金融資產公允價值變動。

71. 收購子公司

於2012年，本集團收購的子公司對本集團經營業績及現金流量的影響並不重大。因此，滙總信息如下：

購買當日被購買方可識別資產負債如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
現金及銀行存款	—	192,258
物業及設備	—	11,092
應收賬款	—	11,518
其他資產	—	537,012
應付賬款	—	(273,357)
其他負債	—	(129,668)
淨資產	—	348,855

收購子公司產生的淨現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
支付現金	—	—
減：被收購的現金及現金等價物餘額	—	192,258
淨現金流量	—	192,258

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表附註(續)

72. 處置子公司

於報告期間，本集團處置了部分子公司。這些子公司主要處於房地產及物業管理行業。

本集團處置子公司對本集團經營業績及現金流量的影響並不重大。滙總信息如下：

處置已收對價：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
已收現金	426,830	1,932,070
遞延支付現金對價	—	2,801
	426,830	1,934,871

處置子公司的資產負債分析：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
流動資產	185,129	3,041,190
非流動資產	58,223	264,315
流動負債	(44,624)	(2,502,262)

處置子公司引起的淨現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
收到現金對價	426,830	1,932,070
減：處置的現金及現金等價物餘額	(10,645)	(68,902)
淨現金流量	416,185	1,863,168

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、報告期後事項

2014年3月27日，董事會提議本公司2013年度利潤分配方案如下：

- (i) 提取法定盈餘公積金人民幣7.23億元；
- (ii) 提取一般準備人民幣12.32億元，其中包括基於2013年11月30日風險資產計提的一般準備人民幣8.26億元；
- (iii) 2013年7月1日至2013年11月30日止期間現金特別股利人民幣12.03億元(附註五、18)。

2013年12月31日，該等提取的法定盈餘公積金以及特別股利已計入合併資產負債表。除人民幣8.26億元一般準備已計入2013年12月31日合併資產負債表外，其餘一般準備將在本公司股東大會批准後，計入本公司及本集團財務報表。

董事、高級管理人員 關於年度報告的確認意見

根據《中華人民共和國證券法》、《中國信達資產管理股份有限公司章程》和《中國信達資產管理股份有限公司信息披露管理制度》等相關規定和要求，作為中國信達資產管理股份有限公司的董事、高級管理人員，我們在全面瞭解和審核本公司2013年年度報告後，出具意見如下：

- 一、本公司嚴格執行企業會計準則，本公司2013年年度報告公允地反映了本公司本年度的財務狀況和經營成果。
- 二、本公司根據中國會計準則和國際財務報告準則編製的2013年年度財務報告已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行分別根據中國和國際審計準則審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。
- 三、我們認為，本公司2013年年度報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

董事、高級管理人員關於年度報告的確認意見

董事及高級管理人員：

姓名	職務
侯建杭	董事長、執行董事
臧景范	執行董事、總裁
許志超	執行董事、副總裁
王淑榮	非執行董事
尹伯欽	非執行董事
肖玉萍	非執行董事
袁 弘	非執行董事
盧聖亮	非執行董事
李錫奎	獨立非執行董事
邱 東	獨立非執行董事
張祖同	獨立非執行董事
許定波	獨立非執行董事
陳孝周	高級管理層成員
楊軍華	高級管理層成員
肖 林	副總裁
莊恩岳	副總裁
李月瑾	副總裁
吳松雲	副總裁
顧建國	副總裁
劉麗更	高級管理層成員
張衛東	總裁助理、董事會秘書
羅振宏	首席風險官

分支機構及子公司

1、總部

中國信達資產管理股份有限公司

地址：北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓

郵編：100031

電話：86-10-63080000

傳真：86-10-63080513

網址：www.cinda.com.cn

2、分公司

▲中國信達資產管理股份有限公司北京市分公司

地址：北京市朝陽區安華西里二區18號樓

郵編：100011

電話：(010) 84241513

傳真：(010) 64269951

▲中國信達資產管理股份有限公司天津市分公司

地址：天津市和平區西安道2號君隆廣場B3座901號

郵編：300050

電話：(022) 83122600

傳真：(022) 23947732

▲中國信達資產管理股份有限公司河北省分公司

地址：河北省石家莊市平安南大街30號萬隆大廈

郵編：050011

電話：(0311) 86963003

傳真：(0311) 86967008

▲中國信達資產管理股份有限公司山西省分公司

地址：山西省太原市萬柏林區長風西街1號麗華大廈4層

郵編：030021

電話：(0351) 6068338

傳真：(0351) 6068211

分支機構及子公司

▲中國信達資產管理股份有限公司內蒙古自治區分公司

地址：內蒙古自治區呼和浩特市新城區新華大街59號

郵編：010010

電話：(0471) 2830300

傳真：(0471) 2830345

▲中國信達資產管理股份有限公司遼寧省分公司

地址：遼寧省瀋陽市沈河區惠工街56號12-16層

郵編：110013

電話：(024) 22518919

傳真：(024) 22518921

▲中國信達資產管理股份有限公司吉林省分公司

地址：吉林省長春市南關區長春大街1197號中遠大廈4層

郵編：130041

電話：(0431) 88401641

傳真：(0431) 88922428

▲中國信達資產管理股份有限公司黑龍江省分公司

地址：黑龍江省哈爾濱市南崗區中宣街16-1號瑪克威大廈

郵編：150001

電話：(0451) 82665290

傳真：(0451) 82665080

▲中國信達資產管理股份有限公司上海市分公司

地址：上海市靜安區北京西路1399號(信達大廈)24-25層

郵編：200040

電話：(021) 52000808

傳真：(021) 52000990、(021) 52000800

▲中國信達資產管理股份有限公司江蘇省分公司

地址：江蘇省南京市白下區洪武路23號3樓

郵編：210005

電話：(025) 52680863

傳真：(025) 52680852

▲中國信達資產管理股份有限公司浙江省分公司

地址：浙江省杭州市延安路528號標力大廈B座11、12樓

郵編：310006

電話：(0571) 85774693、85774793

傳真：(0571) 85774800

▲中國信達資產管理股份有限公司安徽省分公司

地址：安徽省合肥市廬陽區阜南路166號潤安大廈A座15-17層

郵編：230061

電話：(0551) 62836130

傳真：(0551) 62835625

▲中國信達資產管理股份有限公司福建省分公司

地址：福建省福州市鼓樓區五四路137號信和廣場10-11層

郵編：350003

電話：(0591) 87805243

傳真：(0591) 87805150

▲中國信達資產管理股份有限公司江西省分公司

地址：江西省南昌市永叔路15號信達大廈9樓

郵編：330003

電話：(0791) 86387011、86382827

傳真：(0791) 86387011

▲中國信達資產管理股份有限公司山東省分公司

地址：山東省濟南市槐蔭區經三路293號

郵編：250021

電話：(0531) 87080300

傳真：(0531) 87080293

▲中國信達資產管理股份有限公司河南省分公司

地址：河南省鄭州市金水區豐產路28號

郵編：450002

電話：(0371) 63865600

傳真：(0371) 63865600

分支機構及子公司

▲中國信達資產管理股份有限公司湖北省分公司

地址：湖北省武漢市武昌區中南路1號

郵編：430071

電話：(027) 87832741

傳真：(027) 87813704

▲中國信達資產管理股份有限公司湖南省分公司

地址：湖南省長沙市解放東路186號

郵編：410001

電話：(0731) 84121860

傳真：(0731) 84121860

▲中國信達資產管理股份有限公司廣東省分公司

地址：廣東省廣州市天河區體育西路111號建和中心25樓

郵編：510620

電話：(020) 38791678、38791679

傳真：(020) 38791820

▲中國信達資產管理股份有限公司深圳市分公司

地址：廣東省深圳市福田區濱河路北5022號聯合廣場A座29層

郵編：518033

電話：(0755) 82900004

傳真：(0755) 82910608

▲中國信達資產管理股份有限公司廣西壯族自治區分公司

地址：廣西壯族自治區南寧市民族大道127號鉅宮國際13層

郵編：530028

電話：(0771) 5758678

傳真：(0771) 5758600

▲中國信達資產管理股份有限公司海南省分公司

地址：海南省海口市秀英永萬工業開發區港澳工業大廈1-6層

郵編：570314

電話：(0898) 68623128

傳真：(0898) 68666962

▲中國信達資產管理股份有限公司重慶市分公司

地址：重慶市渝中區鄒容路50號半島國際商務大廈裙樓5層

郵編：400010

電話：(023) 63763613

傳真：(023) 63763600

▲中國信達資產管理股份有限公司四川省分公司

地址：四川省成都市高新區天府大道北段1480號拉·德方斯東樓8層

郵編：610042

電話：(028) 65009811

傳真：(028) 65009818

▲中國信達資產管理股份有限公司貴州省分公司

地址：貴州省貴陽市南明區市南路57號瓮福國際大廈13-14層

郵編：550002

電話：(0851) 5252839、5254513

傳真：(0851) 5251483

▲中國信達資產管理股份有限公司雲南省分公司

地址：雲南省昆明市祥雲街59號銀佳大廈19樓

郵編：650021

電話：(0871) 63638666

傳真：(0871) 63638666

▲中國信達資產管理股份有限公司陝西省分公司

地址：陝西省西安市碑林區南大街10號樓

郵編：710002

電話：(029) 87280910

傳真：(029) 87266917

▲中國信達資產管理股份有限公司寧夏回族自治區分公司

地址：寧夏回族自治區銀川市金鳳區北京中路51號瑞銀財富中心C座15層

郵編：750002

電話：(0951) 6029053

傳真：(0951) 6021407

分支機構及子公司

▲中國信達資產管理股份有限公司甘肅省分公司

地址：甘肅省蘭州市城關區東崗西路555號甘肅金融國際大廈25-26層

郵編：730030

電話：(0931) 8869100

傳真：(0931) 8869100

▲中國信達資產管理股份有限公司青海省分公司

地址：青海省西寧市城中區東大街8號1幢4-6層

郵編：810000

電話：(0971) 8229375

傳真：(0971) 8229375

▲中國信達資產管理股份有限公司新疆維吾爾自治區分公司

地址：新疆烏魯木齊市天山區西河壩前街127號

郵編：830004

電話：(0991) 2327772

傳真：(0991) 2325171

3、金融服務和資產管理業務平台

▲信達證券股份有限公司

地址：北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓

郵編：100031

全國客服電話：400-800-8899 (010) 63081000

傳真：(010) 63080918

網址：www.cindasc.com

●信達期貨有限公司

地址：浙江省杭州市文輝路108號浙江出版物資大廈12、16層

郵編：310004

全國客服電話：4006-728-728

電話：(0571) 28132544

傳真：(0571) 28132689

網址：www.cindaqh.com

▲ 信達澳銀基金管理有限公司

地址：廣東省深圳市福田區深南大道7088號招商銀行大廈24樓

郵編：518040

全國客服電話：400-8888-118 (0755) 83160160

電話：(0755) 83172666

傳真：(0755) 83196151

網址：www.fscinda.com

▲ 中國金谷國際信託有限責任公司

地址：北京市西城區金融大街33號通泰大廈C座10層

郵編：100140

電話：(010) 88086816

傳真：(010) 88086546

網址：www.jingutruster.com

▲ 信達金融租賃有限公司

地址：北京市東城區東中街29號東環廣場B座2層

郵編：100027

電話：(010) 64198100

傳真：(010) 64159400

▲ 幸福人壽保險股份有限公司

地址：北京市東城區東中街29號東環廣場B座8層

郵編：100027

全國客服電話：95560 4006-688-688

電話：(010) 66271800

傳真：(010) 66271700

網址：www.happyinsurance.com.cn

▲ 信達財產保險股份有限公司

地址：北京市東城區東中街29號東環廣場B座3層

郵編：100027

全國客服電話：4008-667788

電話：(010) 64185000

傳真：(010) 64185300

網址：www.cindapcic.com

分支機構及子公司

▲華建國際投資有限公司

地址：香港中環干諾道中1號友邦金融中心12樓

電話：(00852) 25276686

傳真：(00852) 28042135

●信達國際控股有限公司

地址：香港皇后大道中183號中遠大廈45樓

電話：(00852) 22357888

傳真：(00852) 22357878

網址：www.cinda.com.hk

▲信達投資有限公司

地址：北京市海淀區中關村南大街甲18號北京•國際大廈C座17-19層

郵編：100081

電話：(010) 62157271

傳真：(010) 62157301

●信達地產股份有限公司

地址：北京市海淀區中關村南大街甲18號北京•國際大廈C座16層

郵編：100081

電話：(010) 82190995

傳真：(010) 82190933

●信達資本管理有限公司

地址：北京市東城區東中街29號東環廣場B座5層

郵編：100027

電話：(010) 56314200

傳真：(010) 56314222

▲中潤經濟發展有限責任公司

地址：北京市西城區三里河東路5號中商大廈9層

郵編：100045

電話：(010) 68535376

傳真：(010) 68535110

註：「▲」表示分公司或一級子公司；「●」表示為一級子公司下屬公司。



中國信達資產管理股份有限公司
地址：北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓
郵編：100031
電話：86-10-63080000
傳真：86-10-63080513
網址：www.cinda.com.cn