



中信  
CITIC

中國中信股份有限公司

半年度報告  
2017



# 關於中信股份

中信股份 (SEHK: 00267) 是中國最大的綜合性企業集團，也是恆生指數成份股公司之一。公司的業務主要涵蓋金融、資源能源、製造、工程承包及房地產等。中國經濟在穩增長、調結構的過程中，逐步向消費和服務驅動轉型。中信在夯實現有消費業務的同時，進一步加強在該領域的布局，以更好地把握這一趨勢所帶來的機遇。

中信成立於中國改革開放初期，一直秉承與時俱進、改革創新的企業精神。我們以客戶為中心，以市場為導向，合理配置各項資源和資金，積極融合世界先進技術，全面採用國際最佳標準的企業管理，致力成為一家經久不衰的企業。

中信獨特的平台、多元化的業務組合以及協同規模，能讓我們更好地把握中國及世界經濟發展帶來的機遇，為股東創造長期價值。





# 目錄

- 2 概要
- 4 董事長致股東的信
- 8 財政回顧
- 20 風險管理
- 27 人力資源
- 28 過往表現及前瞻性陳述

## 財務報表

- 29 合併損益表
- 31 合併綜合收益表
- 32 合併資產負債表
- 34 合併股東權益變動表
- 36 合併現金流量表
- 38 財務報告附註
- 115 中期財務資料的審閱報告

## 法定披露

- 116 中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續
- 116 本公司所採納之購股權計劃
- 116 本公司附屬公司採納之購股權計劃
- 123 董事之證券權益
- 124 主要股東之權益
- 125 購買、出售或贖回上市證券
- 125 企業管治
- 127 審閱半年度報告
- 127 遵守董事進行證券交易的標準守則
- 127 董事資料更新

## 128 公司資料

港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加/ (減少)
	2017	2016	
持續經營業務			
收入	198,064	183,974	14,090
稅前利潤	53,740	48,495	5,245
歸屬於普通股股東淨利潤/(虧損)	32,261	20,182	12,079
— 持續經營業務	32,261	24,918	7,343
— 終止經營業務	—	(4,736)	4,736
每股收益/(虧損)(港幣元)	1.11	0.69	0.42
— 持續經營業務	1.11	0.85	0.26
— 終止經營業務	—	(0.16)	0.16
每股股息(港幣元)	0.11	0.10	0.01
經營活動(使用)/產生的現金流量淨額	(92,947)	55,624	(148,571)
— 持續經營業務	(92,947)	48,178	(141,125)
— 終止經營業務	—	7,446	(7,446)
業務資本開支	9,939	21,978	(12,039)

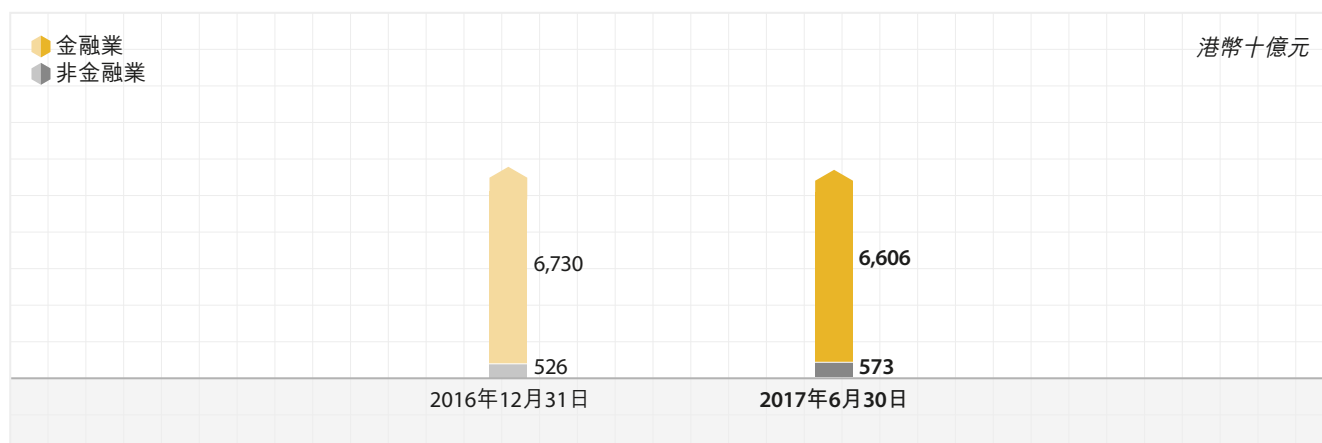
  

港幣百萬元	2017年	2016年	增加/ (減少)
	6月30日	12月31日	
總資產	7,155,425	7,237,995	(82,570)
總負債	6,413,396	6,542,144	(128,748)
普通股股東權益及永久資本證券總額	528,458	490,633	37,825

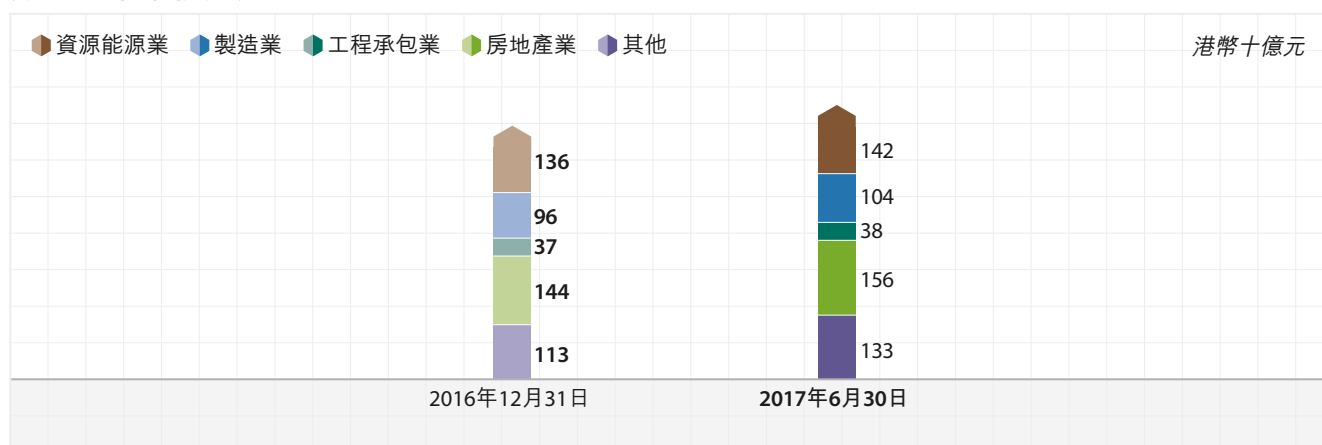
業務 港幣百萬元	業務資產		持續經營業務對外收入		持續經營業務歸屬於 普通股股東淨利潤/(虧損)	
	2017年 6月30日	增加/ (減少)(註)	截至2017年 6月30日 止半年	增加/ (減少)	截至2017年 6月30日 止半年	增加/ (減少)
金融業	6,605,963	(123,939)	89,944	(7,096)	21,276	(665)
資源能源業	141,921	6,137	31,732	10,409	(284)	(1,195)
製造業	103,684	7,572	39,450	10,777	1,796	155
工程承包業	37,988	1,192	3,653	(2,443)	310	(750)
房地產業	156,022	12,426	1,228	(413)	5,691	5,672
其他	132,522	19,432	32,037	2,854	7,084	4,817

註：與二零一六年十二月三十一日之總額相比。

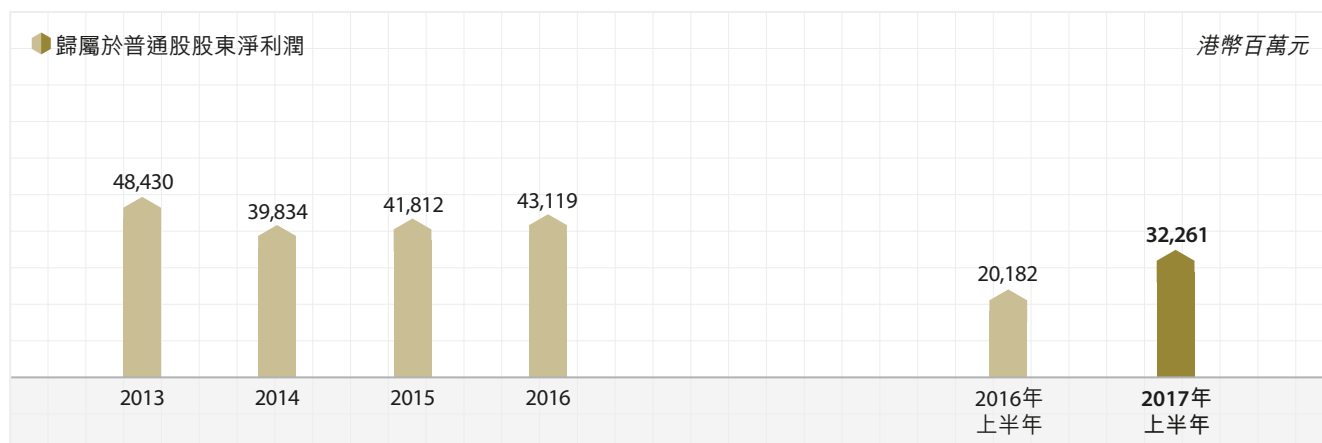
## 業務資產



## 非金融業業務資產



## 歸屬於普通股股東淨利潤



# 董事長致股東的信



各位股東：

中信股份二零一七年上半年錄得歸屬於普通股股東的淨利潤為港幣三百二十三億元，同比上升60%。這主要由於房地產板塊的盈利顯著上升，國安俱樂部增資引入戰略投資者帶來約港幣二十七億元的收益，以及公司一項投資錄得重估收益。董事會建議派發中期股息每股港幣0.11元，較去年同期多派10%。

在這封信裡，我將首先回顧上半年公司主要業務的表現，然後着重談一下中澳鐵礦的近況。

## 業務表現

今年上半年，金融板塊的淨利潤為港幣二百一十三億元，同比下降3%。剔除人民幣平均匯率下跌產生的折算影響後，金融板塊淨利潤同比上升2%。中信銀行的利潤較二零一六年上半年略有上升。銀行收入結構的不斷優化，使非息淨收入佔比進一步提升至35%，抵消了一部分由於淨息

差收窄所帶來的利息淨收入下降的影響。中信信託繼續跑贏同業，信誠人壽的淨利潤錄得大幅上升，中信證券的盈利則有所下降。

得益於中信泰富特鋼業務表現良好，製造業板塊的利潤同比增長9%。上半年，特鋼產品銷售價格上漲以及高端產品比重增加，使得特鋼業務的利潤同比上升33%。

資源能源板塊各業務中，中信金屬上半年淨利潤同比大幅上漲，主要由於其持股15%的秘魯Las Bambas銅礦自去年七月起正式開始商業運營。中信資源上半年的利潤有所增加，其中原油業務因油價上升而大幅改善。中澳鐵礦項目二零一六年下半年進入商業運營後，相關的成本開始計入損益表，因此虧損同比增加，導致資源能源板塊整體錄得虧損。

二零一七年上半年房地產板塊的利潤有顯著提升。上海陸家嘴濱江金融城項目的兩棟甲級寫字樓竣工並分別交付予中國工商銀行和中國人壽實現收益。此外，我們持有的中國海外10%的權益也為公司的利潤作出貢獻。

今年七月，中信股份、中信資本、凱雷及麥當勞的戰略合作正式交割，新公司成為麥當勞在美國以外最大的特許經營商。作為新公司最大的股東，我們很高興能與各方合作，共同創新和發展麥當勞的業務，為中國消費者提供高品質的餐飲服務。更重要的是，麥當勞龐大的網絡和消費群體資源將有助於中信在消費領域的未來發展。

中信也在農業領域積極布局。目前，我們是中國最大的農作物種業公司隆平高科的最大股東。七月份我們還通過中信農業基金向陶氏益農提出收購其在巴西佔18%市場份額的玉米種子業務。

### 中澳鐵礦的近況

中澳鐵礦從投建至今已十年。我們經過不懈努力，克服重重困難，從無到有，在西澳大利亞皮爾巴拉地區建起了一個全新的磁鐵礦加工基地，實現了從採礦、選礦到港口裝運的一體化運營，並從二零一三年底開始出口高品質的磁鐵精礦粉。

中澳鐵礦為澳洲帶來了顯著的社會和經濟效益。項目不僅建有大規模的露天礦坑、大型選礦廠，還有完善的配套設施，包括當地四十多年來的第一個新建港口。目前，中澳鐵礦聘用了一千五百多名員工和一千一百多名承包商人員，創造的直接和間接工作機會超過一萬個。

然而中澳鐵礦一路走來並非一帆風順，我們有成績，但也從不諱言遇到的困難和問題。在二零一三年致股東的信中，我就曾談過我們在實現投產的過程中面對的主要挑戰和從中吸取的經驗教訓，包括在海外新建如此大規模項目時遇到的勞工短缺、設備和建設成本飆升等問題。更不用說，我們還要面對熱衷興詞構訟的礦山業主。

這幾年來，中信與Mineralogy之間的法律糾紛受到了多方的關注。儘管有這些干擾，但我們的工作重心始終放在礦山的建設和生產運營上，不斷提高各個環節的效率和整體運營的可靠性。生產磁鐵精礦粉要經過複雜的選礦程序，成本比赤鐵礦這一傳統產業要高很多，因此在各個環節降本增效對中澳鐵礦尤為重要。為此我們制定並實施了一系列持續有效的措施，使得生產運營成本不斷下降。隨着這方面工作的深入推進以及新措施的展開，我們有望進一步降低成本。我們的目標很明確，就是要為公司和股東創造長期價值。到目前為止，我們已取得了不錯的成績。中澳鐵礦去年出口了一千一百萬噸精礦粉，今年我們正在向實現一千五百萬噸這個目標穩步推進。

然而，中澳鐵礦項目的未來發展仍受到某些不可控因素的影響。

首先是鐵礦石價格。中澳鐵礦作為一個高成本的項目，其經濟效益更易受到礦價波動的影響。而長期低迷的礦價會使項目無法產生經濟效益。

另一個就是Mineralogy。當初我們認為Mineralogy會與我們合作，為項目提供支持。然而Mineralogy不但不合作，甚至採取敵對的態度，這給中澳鐵礦的未來造成了嚴重威脅。



## 董事長致股東的信

作為磁鐵礦，中澳鐵礦在開採和選礦過程中會產生大量的廢石和尾礦，需要足夠的土地來堆放。為滿足項目生命期內對土地的需要，多年來我們一直在尋求Mineralogy的協助以獲得政府的相關批准。但Mineralogy一直拒絕合作。項目現有可使用的土地隨着產量的增加很快會被用完。因此，這一問題將極大地制約項目的運營和可持續發展。

另一個與Mineralogy之間需要解決的是中信是否要就生產出的精礦粉支付專利費B。如要的話，付多少。我們已就磁鐵礦開採權向Mineralogy支付了4.15億美元，並且每開採出一噸原礦我們都在向其支付專利費A。

今年六月，西澳高等法院就專利費B的訴訟進行了兩週的聆訊。雙方爭執的起源是在簽訂項目協議時，專利費B是基於當時的年度鐵礦石長協價來計算的，但長協價機制從二零一零年起已經不存在了。在此之前的幾十年裡，年度長協價是由鐵礦石主要生產商和鋼鐵廠通過談判，在綜合考慮了包括預期供求、投資需要和買賣雙方的合理回報等多個因素之後定的。自長協價取消以來，沒有可以取而代之的機制來計算專利費B。

中信認為任何由法院判定的專利費B都要公平合理，即專利費B的計算應建立在利潤分享的原則之上，這也是雙方談判時的初衷。

以上任何一個不可控因素都會威脅到中澳鐵礦的前景，在最壞的情況下我們甚至要被迫中止項目的運營。當然我們會盡一切所能避免這種情況的發生，但這一風險是確實存在的。

市場對有國企背景或國企控股的公司常常有些誤解，認為我們擁有無限資源而且不重視盈利，這是不對的。中資公司也是各有特點的。作為一家市場化的企業，中信有自己獨特的業務模式、明確的商業目標，也和其他企業一樣遵循市場原則、接受市場監督。

中信股份是一家上市公司，要對各方股東負責。我們的每個項目都要有良好的投資回報，中澳鐵礦也一樣。這意味着項目不僅要高效運營，最重要的是要帶來經濟效益。

### 結語

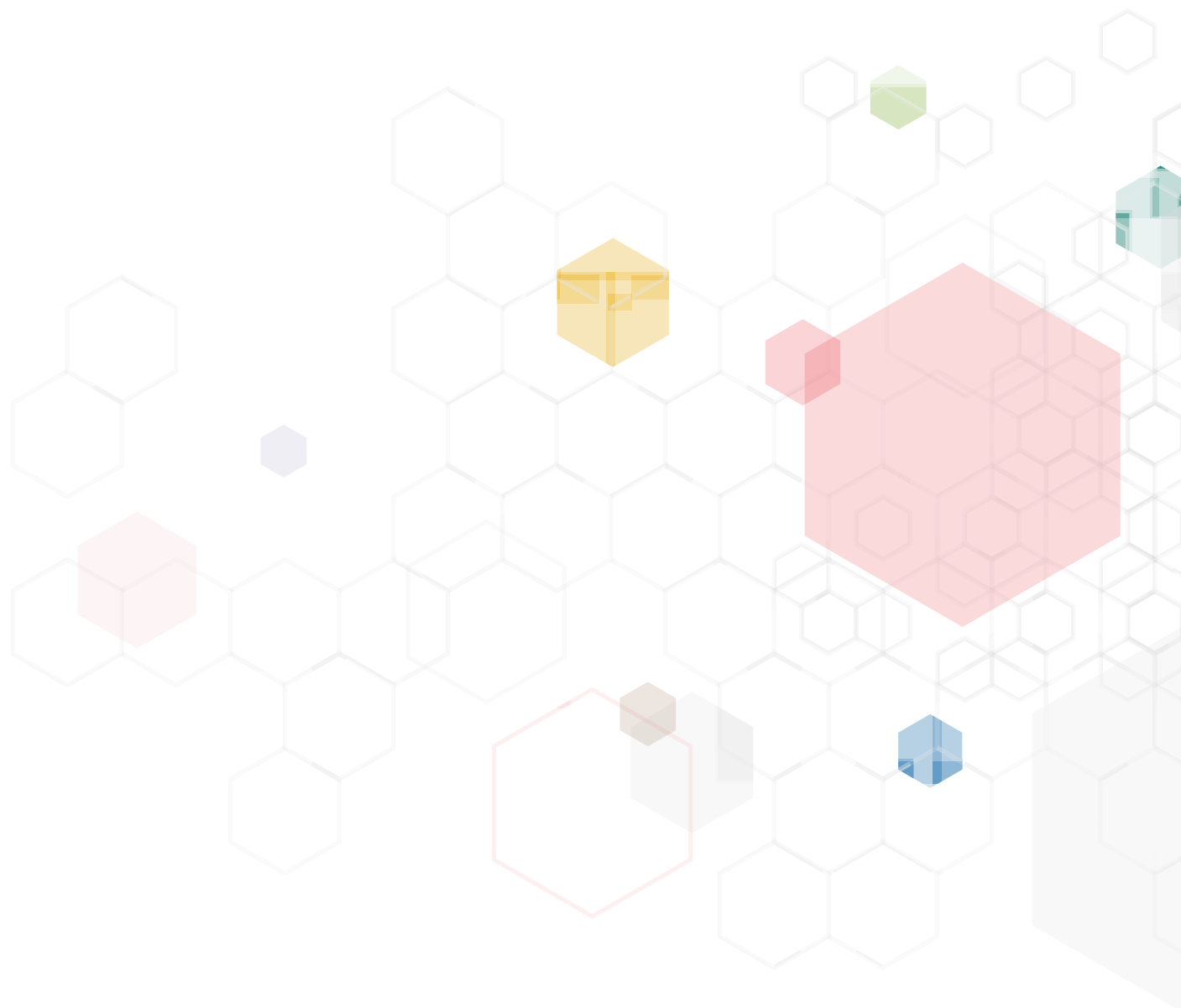
董事會對上半年的業績表示滿意，對公司的前景充滿信心。我們將不斷發展現有業務，拓展商機、把握方向、審視未來，繼續為股東創造價值。在此我衷心感謝公司全體員工的辛勤工作，感謝所有股東、資金方和董事會一直以來的大力支持。



常振明  
董事長

香港，二零一七年八月二十九日





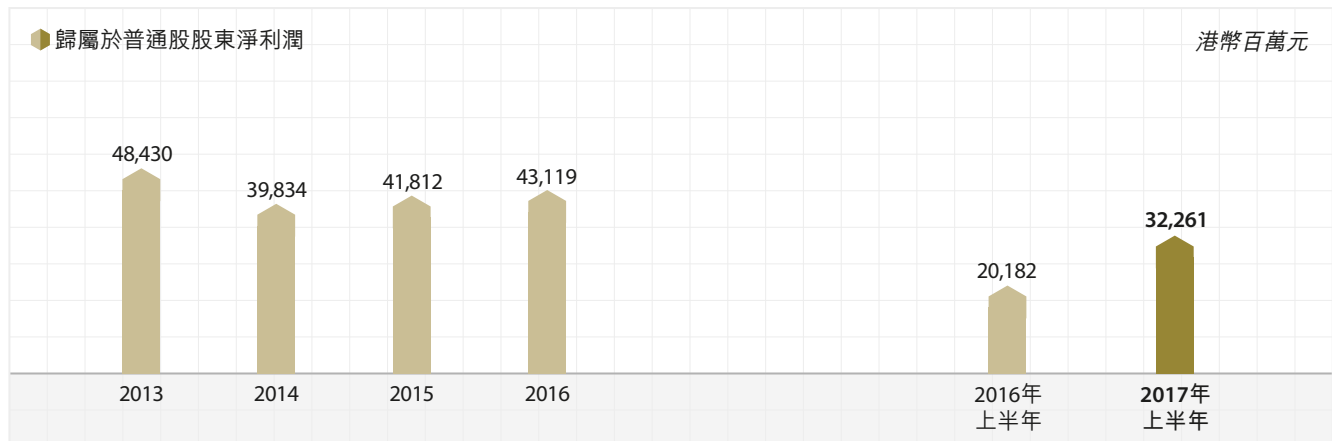
## 概述

### 歸屬於普通股股東淨利潤

於二零一七年上半年，本集團實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣323億，同比增加121億，上升60%。其中包括國安俱樂部引入戰略投資者以及對石化油服重估收益合計約54億。

金融業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣213億，同比下降3%。剔除本期人民幣平均匯率貶值產生的折算影響後淨利潤同比增加5億，上升2%。銀行業務淨利潤保持增長，但由於受到上述匯率折算影響，本集團應佔該行淨利潤同比下降1.3%；信託業務繼續保持行業領先地位；保險業務快速增長，淨利潤同比上升156%；受中國證券市場交易量持續下滑影響，中信證券淨利潤同比下降6%。

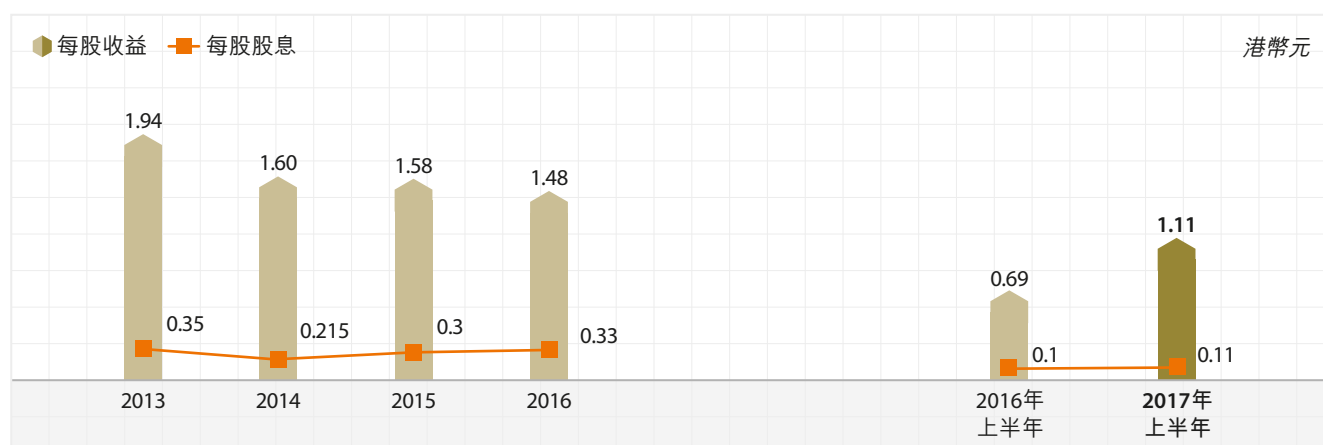
非金融業務中，房地產業重組取得成效，實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣57億，主要是本期分享上海瑞博置業有限公司陸家嘴項目和中國海外發展有限公司(以下簡稱「中國海外」)權益淨利潤合計約47億；得益於鋼材價格上漲及鋁車輪銷量增加等因素，製造業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣18億，同比增加2億；受海外新項目開工晚於預期影響，工程承包業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣3億，同比減少8億；資源能源業錄得虧損，主要因為中澳鐵礦項目去年下半年進入商業運營後，相關的成本開始計入損益表，因此虧損同比增加。



## 每股收益及股息

二零一七年上半年每股收益按歸屬於普通股股東淨利潤為港幣1.11元，較二零一六年上半年的港幣0.69元上升60%。於二零一七年六月三十日已發行股份為29,090,262,630股。

將派發的中期股息為現金港幣3,200百萬元，2017年中期股息為每股港幣0.11元(二零一六年上半年為每股港幣0.10元)。

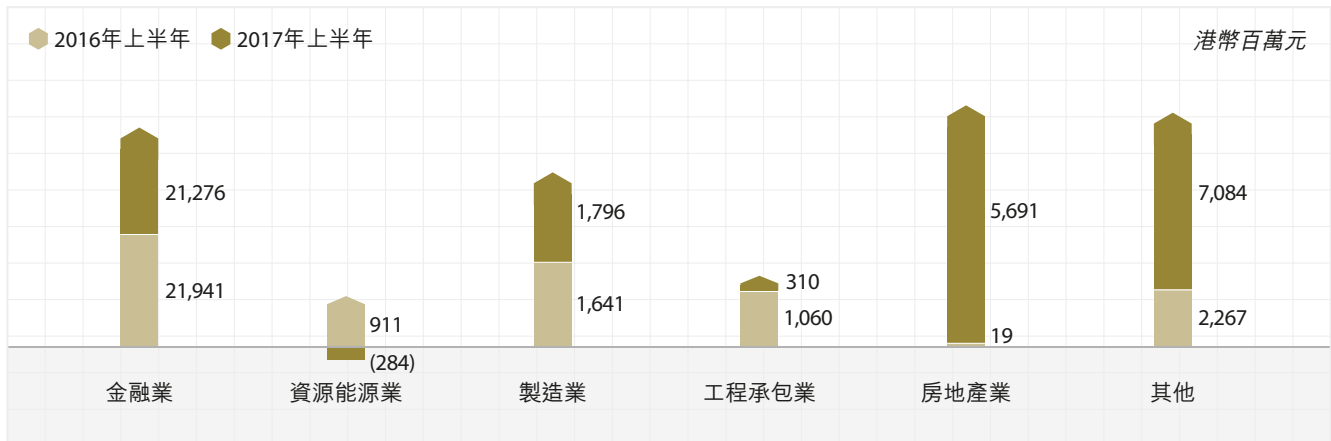


## 按版塊劃分之溢利貢獻及業務資產

港幣百萬元	溢利貢獻 截止6月30日止半年		業務資產	
	2017年	2016年	2017年 6月30日	2016年 12月31日
金融業	30,692	31,756	6,605,963	6,729,902
資源能源業	(92)	1,251	141,921	135,784
製造業	1,903	1,740	103,684	96,112
工程承包業	309	1,059	37,988	36,796
房地產業	5,819	5	156,022	143,596
其他	7,638	2,802	132,522	113,090
經營業務合計	46,269	38,613	7,178,100	7,255,280
運營管理	(3,298)	(2,495)		
終止經營業務	-	(4,782)		
分部間抵銷	22	34		
歸屬於非控制性權益及永久資本證券 持有人淨利潤	10,732	11,188		
歸屬於普通股股東淨利潤	32,261	20,182		

# 財政回顧

## 持續經營業務歸屬於普通股股東淨利潤／（損失）



### 金融業：

於二零一七年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣213億，剔除人民幣平均匯率貶值產生的折算影響後同比增加5億，上升2%。

銀行業務仍然是金融業利潤的主要來源。中信銀行收入結構持續優化，非息收入佔比持續上升，但受到貨幣政策收緊，貨幣市場利率上升的影響，中信銀行淨息差收窄，淨利息收入有所下降抵銷了部份上述增長，中信銀行淨利潤同比增長1.7%；信託業務歸屬於普通股股東淨利潤處於行業領先地位，資產管理規模繼續保持行業首位；保險業務快速發展，保費收入大幅增加，淨利潤同比上升156%；中國證券市場上半年交易活躍度不足，日均交易量下滑，中信證券業績同比下降，淨利潤下降6%。

### 資源能源業：

於二零一七年上半年實現歸屬於普通股股東淨虧損港幣3億，同比由盈轉虧。

中澳鐵礦項目去年下半年進入商業運營後，相關的成本開始計入損益表，因此虧損同比增加；上半年中澳鐵礦項目六條生產線運行平穩，共生產鐵精粉753萬濕噸。

中信金屬集團持股15%的秘魯Las Bambas銅礦自2016年7月開始正式商業運營，上半年為本集團貢獻淨利潤港幣2億；煤炭及金屬錳價格同比上升帶動煤炭和錳礦開採業務大幅扭虧為盈以及新巨龍煤礦利潤增加。原油業務大幅改善，主要得益於原油平均售價上升和油田持續成本控制。

### 製造業：

於二零一七年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣18億，同比增加2億，上升9%。

上半年鋼材價格先漲後跌，波動加大，但平均價格仍高於上年同期水準，特鋼業務售價、銷量實現雙增長，淨利潤同比上升33%，同時中信泰富特鋼繼續優化品種結構，高檔產品佔總銷量的比例持續增加。

汽車市場需求穩步提高，鋁車輪及鋁鑄件業務繼續保持增長，但因歐元兌人民幣匯率升值產生匯兌損失導致淨利潤下降；中信重工特種機器人及智慧裝備業務快速增長，形成新的利潤增長點。

### 工程承包業：

於二零一七年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣3億，同比減少8億，下降71%。中信建設安哥拉KK二期、英國總部基地項目、哈薩克公路改造項目等海外新項目開工晚於預期，利潤貢獻尚未充分顯現，淨利潤同比下降72%；中信工程設計城市水環境治理項目等業務上半年增長較快，帶動淨利潤上升17%。

### 房地產業：

於二零一七年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣57億，同比扭虧為盈，主要是本期分享上海瑞博置業有限公司陸家嘴項目和中國海外權益淨利潤合計約47億，上年同期錄得地產業務重組相關稅費及其他支出。

投資性房地產於二零一七年六月三十日的出租率大約為95%，與往年相若。

### 其他：

於二零一七年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣71億，同比增加48億，上升212%。其中包括國安俱樂部引入戰略投資者以及對石化油服重估收益合計約54億。除此之外，淨利潤主要來自隧道及高速公路等基礎設施業務、國際電訊服務業務、大昌行、環保以及出版等業務。

## 財政回顧

因東區海底隧道30年專營權於2016年8月屆滿並移交給香港政府，隧道及高速公路等基礎設施業務利潤貢獻略有下降；企業業務增長及電訊大廈物業實現重估收益帶動國際電訊業務淨利潤同比上升11%；大昌行淨利潤同比保持穩定，大陸汽車業務快速增長及新收購利豐亞洲業務所帶來的淨利潤，被香港及澳門汽車業務及大陸食品業務下滑部分抵銷；得益於環境水處理業務及EPC工程項目增加，中信環境技術淨利潤保持增長；中信出版圖書銷售業務快速增長帶動淨利潤大幅增長，並且繼續在經管、社科圖書市場領域保持領先地位。

### 集團財務業績

#### 收入

於二零一七年上半年中信股份實現收入港幣1,981億，同比增加141億，上升8%。

金融業務實現收入港幣899億，同比減少71億，下降7%，剔除人民幣平均匯率貶值產生的折算影響及營改增影響後同比增加13億，上升1%。其中銀行業務是收入貢獻的主要來源，受營改增影響，中信銀行收入有所下降，但隨着收入結構優化，非息收入佔比持續上升。

資源能源業務實現收入港幣317億，同比增加104億，上升49%。國際大宗商品市場好於上年同期，鐵礦石等金屬貿易及原油開採、發電等業務價量齊升帶動收入快速上升；中澳鐵礦項目自2016年下半年開始商業運營，2017年上半年實現收入45億，亦有貢獻。

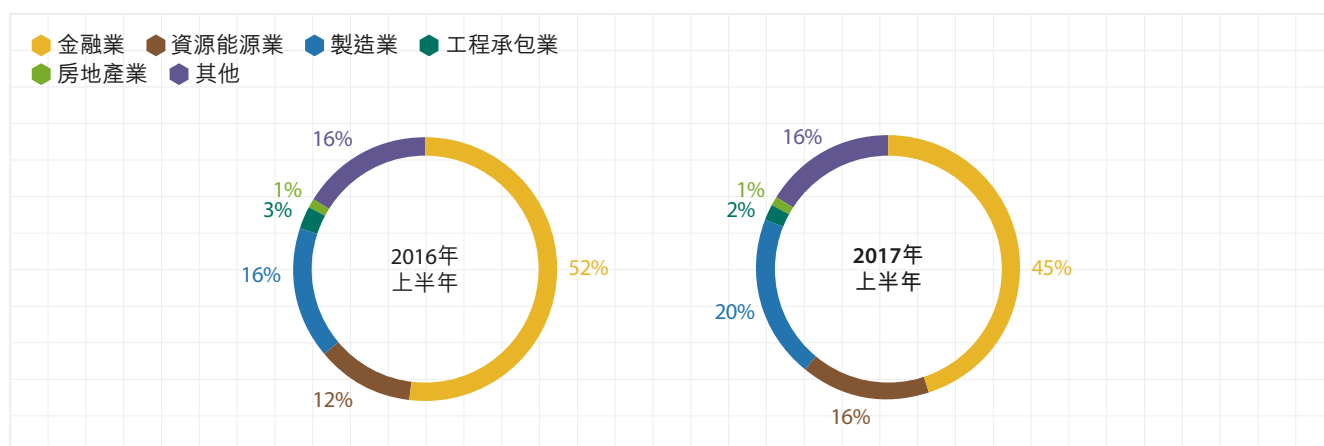
製造業務實現收入港幣395億，同比增加108億，上升38%。受益於國內鋼鐵市場回暖，特鋼業務銷售單價同比大幅提高，乘用車銷量的增長帶動鋁車輪及鋁鑄件銷量也有所增長。同時特種機器人及智慧裝備業務快速發展，上半年貢獻收入達5億，但傳統重型機械業務受市場低迷影響抵銷了部份上述增長。

工程承包業務實現收入港幣37億，同比減少24億，下降40%，主要是海外新項目如安哥拉KK二期、英國總部基地項目、哈薩克公路改造項目等開工晚於預期。城市水環境治理等中國大陸工程項目收入同比繼續保持增長。

受項目結算減少影響房地產業務實現收入港幣12億，同比減少4億，下降25%。

其他業務實現收入港幣320億，同比增加29億，上升10%。主要是大昌行收購利豐亞洲食品及快速消費品、保健品業務引致收入有所增長；汽車貿易業務也保持快速增長；環保業務範圍逐步擴展到河道修復綜合治理等領域帶動水處理業務及EPC項目收入保持穩定增長；出版業務在圖書銷售規模繼續擴大的帶動下實現大幅增長；但國際電訊設備及手機銷售業務下滑抵減了部分上述增長。

持續經營業務	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2017年	2016年	金額	%
港幣百萬元				
金融業	89,944	97,040	(7,096)	(7)
資源能源業	31,732	21,323	10,409	49
製造業	39,450	28,673	10,777	38
工程承包業	3,653	6,096	(2,443)	(40)
房地產業	1,228	1,641	(413)	(25)
其他	32,037	29,183	2,854	10

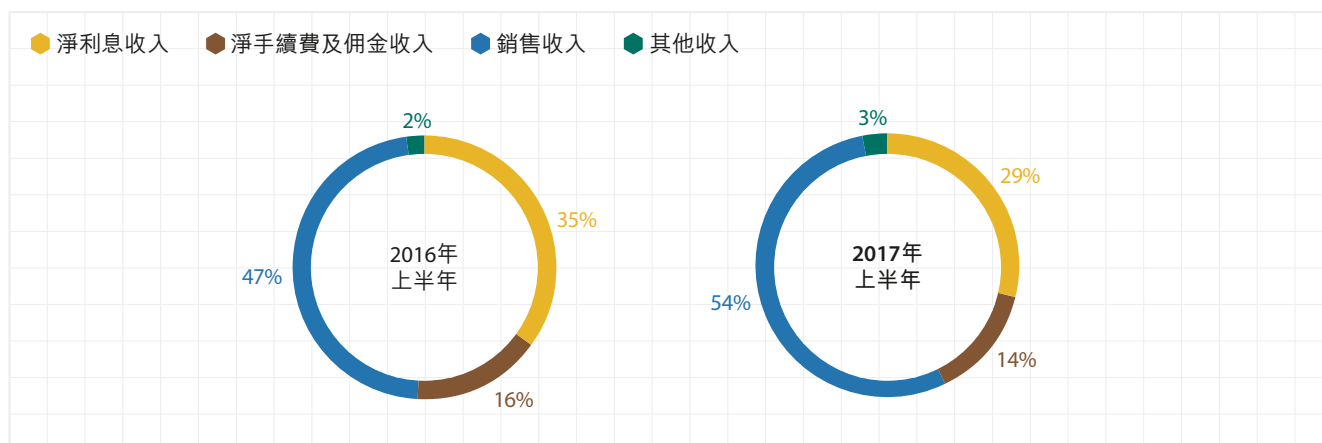


### 按性質劃分

持續經營業務	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2017年	2016年	金額	%
港幣百萬元				
淨利息收入	56,758	64,318	(7,560)	(12)
淨手續費及佣金收入	28,038	28,409	(371)	(1)
銷售收入	108,118	86,934	21,184	24
— 銷售商品收入	92,719	69,431	23,288	34
— 提供服務收入	11,580	11,827	(247)	(2)
— 建造合同收入	3,819	5,676	(1,857)	(33)
其他收入	5,150	4,313	837	19



## 財政回顧



### 減值損失

二零一七年上半年，本集團資產減值損失為港幣279億，下降2%，其中，中信銀行計提減值損失港幣276億，主要為發放貸款及墊款減值損失港幣243億等。

### 財務費用淨額

二零一七年上半年，本集團財務支出為港幣53億，同比增加港幣17億，上升46%，主要是運營管理板塊債務規模同比增加。

二零一七年上半年，本集團運營管理及非金融業子公司的財務收入為港幣7億，主要來自銀行存款利息收入，同比增加港幣1億，上升23%。

### 資本化利息

二零一七年上半年，本集團資本化利息為港幣1億，同比減少港幣2億，下降55%，主要是中澳鐵礦項目六條生產線已經於上年全部投產，資本化利息同比下降。

### 所得稅費用

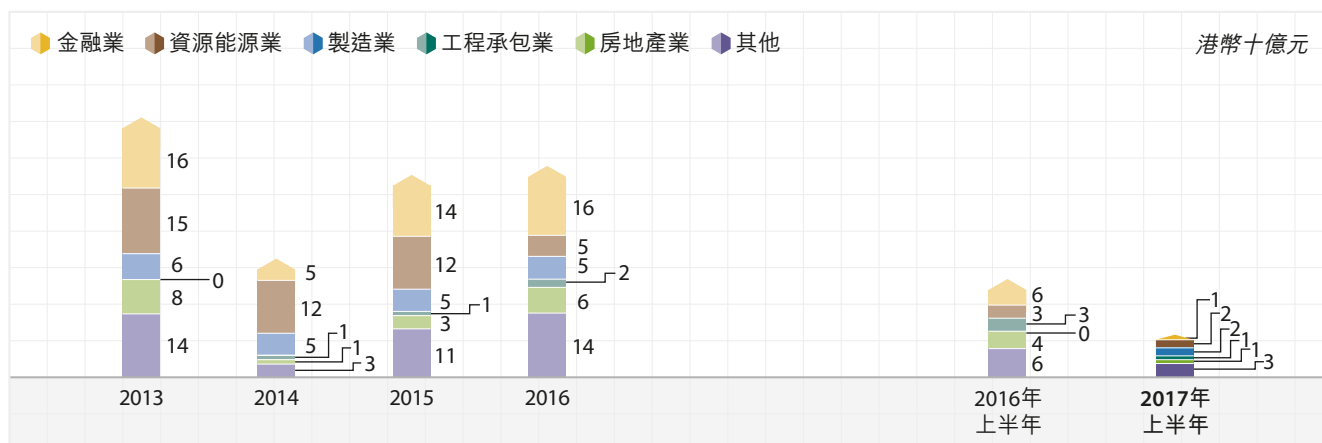
二零一七年上半年，本集團所得稅費用為港幣107億，同比減少港幣16億，主要是應佔聯營及合營企業稅後利潤增加。

## 集團現金流量

港幣百萬元	中信股份截至6月30日止半年				其中：中信銀行截至6月30日止半年			
	2017年	2016年	增加/ (減少)	%	2017年	2016年	增加/ (減少)	%
經營活動(使用)/產生的現金流量淨額	(92,947)	55,624	(148,571)	(267)	(98,969)	59,066	(158,035)	(268)
— 持續經營業務	(92,947)	48,178	(141,125)	(293)	(98,969)	59,066	(158,035)	(268)
— 終止經營業務	-	7,446	(7,446)	(100)	-	-	-	-
投資活動(使用)/產生的現金流量淨額	(76,724)	(101,723)	24,999	(25)	(57,422)	(85,397)	27,975	(33)
— 持續經營業務	(76,724)	(102,451)	25,727	(25)	(57,422)	(85,397)	27,975	(33)
其中：處置及贖回金融投資所得	694,115	334,376	359,739	108	674,494	308,247	366,247	119
購入金融投資所支付的現金	(763,321)	(421,804)	(341,517)	81	(728,676)	(389,443)	(339,233)	87
— 終止經營業務	-	728	(728)	(100)	-	-	-	-
融資活動產生/(使用)的現金流量淨額	87,553	134,039	(46,486)	(35)	87,607	134,134	(46,527)	(35)
— 持續經營業務	87,553	144,180	(56,627)	(39)	87,607	134,134	(46,527)	(35)
其中：取得借款及發行債務工具收到的現金	507,913	465,868	42,045	9	453,121	401,026	52,095	13
償還借款及債務工具支付的現金	(398,462)	(292,528)	(105,934)	36	(356,608)	(259,854)	(96,754)	37
支付借款及已發行債務工具利息支出	(14,079)	(10,379)	(3,700)	36	(8,901)	(6,941)	(1,960)	28
向公司股東分配股利	(6,691)	(5,818)	(873)	15	-	-	-	-
向非控制性權益及永久資本證券持有人 分配股利和支付分紅	(1,232)	(1,586)	354	(22)	(6)	(98)	92	(94)
— 終止經營業務	-	(10,141)	10,141	(100)	-	-	-	-
現金及現金等價物淨(減少)/增加	(82,118)	87,940	(170,058)	(193)	(68,784)	107,803	(176,587)	(164)
期初現金及現金等價物餘額	494,138	354,111	140,027	40	430,801	270,195	160,606	59
匯率變動的影響	10,087	(6,224)	16,311	(262)	8,753	(4,566)	13,319	(292)
期末現金及現金等價物餘額	422,107	435,827	(13,720)	(3)	370,770	373,432	(2,662)	(1)
— 減：包括在持有待售的處置組的現金及 現金等價物餘額	-	(7,792)	7,792	(100)	-	-	-	-
期末持續經營業務的現金及現金等價物餘額	422,107	428,035	(5,928)	(1)	370,770	373,432	(2,662)	(1)

# 財政回顧

## 業務資本開支



港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2017年	2016年	金額	%
金融業	1,027	5,941	(4,914)	(83)
資源能源業	2,419	2,901	(482)	(17)
製造業	1,798	2,600	(802)	(31)
工程承包業	922	154	768	499
房地產業	869	4,403	(3,534)	(80)
其他	2,904	5,979	(3,075)	(51)
合計	9,939	21,978	(12,039)	(55)

## 資本承擔

於二零一七年六月三十日，本集團已授權已訂約資本承擔約為港幣304億元，資本承擔詳情載於財務報表附註31(f)內。

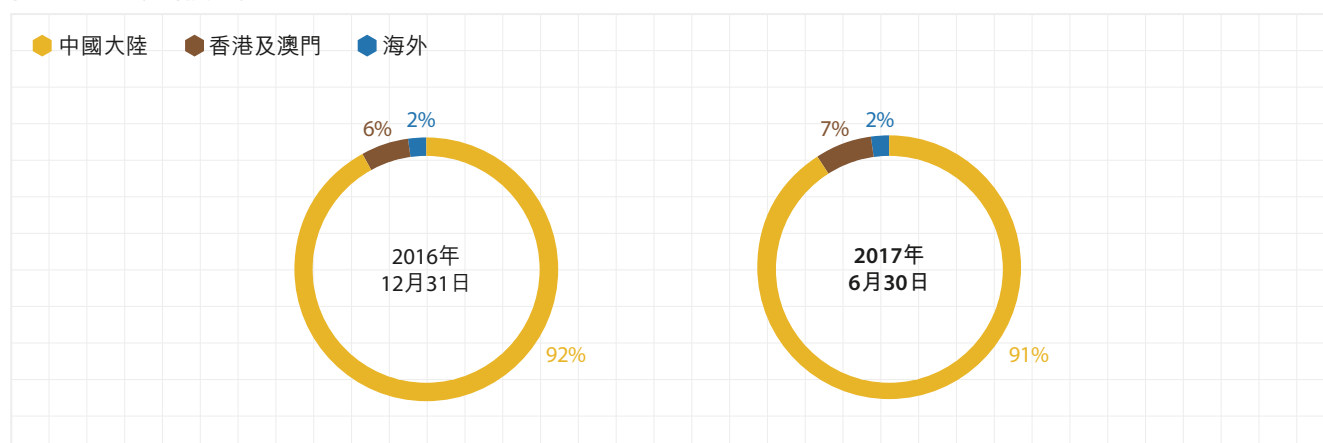
## 集團財務狀況

港幣百萬元	2017年 6月30日	2016年 12月31日	增加／(減少) 金額	%	財務報表 附註
<b>總資產</b>	<b>7,155,425</b>	7,237,995	(82,570)	(1)	
發放貸款及墊款	3,475,325	3,137,906	337,419	11	19
應收款項類投資	980,328	1,166,325	(185,997)	(16)	22
現金及存放款項	758,717	927,259	(168,542)	(18)	15
可供出售金融資產	698,010	642,477	55,533	9	20
持有至到期投資	266,323	244,151	22,172	9	21
拆出資金	182,916	186,927	(4,011)	(2)	
固定資產	174,938	172,236	2,702	2	
應收款項	156,753	138,942	17,811	13	18
買入返售金融資產	29,067	193,615	(164,548)	(85)	
<b>總負債</b>	<b>6,413,396</b>	6,542,144	(128,748)	(2)	
吸收存款	3,950,545	4,031,522	(80,977)	(2)	27
同業及其他金融機構存放款項	1,010,882	1,097,164	(86,282)	(8)	25
已發行債務工具	666,365	543,893	122,472	23	29
向中央銀行借款	223,322	205,755	17,567	9	
應付款項	188,971	207,285	(18,314)	(9)	26
借款	119,845	112,819	7,026	6	28
<b>普通股股東權益及永久資本證券總額</b>	<b>528,458</b>	490,633	37,825	8	

## 總資產

於二零一七年六月三十日，總資產由上年末的港幣72,380億減少至港幣71,554億，減少主要由應收款項類投資、現金及存放款項及買入返售金融資產減少所帶動，同時發放貸款及墊款較上年末增加。

## 按照地區分部劃分



## 財政回顧

### 發放貸款及墊款

於二零一七年六月三十日，本集團發放貸款及墊款淨額為港幣34,753億，較上年末增加港幣3,374億，上升11%。發放貸款及墊款佔總資產比重48.57%，較上年末佔比增加5.22個百分點。

港幣百萬元	2017年 6月30日	2016年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
公司貸款	2,145,744	2,073,150	72,594	4
貼現貸款	119,195	83,949	35,246	42
個人貸款	1,304,610	1,069,417	235,193	22
發放貸款及墊款總額	3,569,549	3,226,516	343,033	11
發放貸款及墊款損失準備	(94,224)	(88,610)	(5,614)	6
發放貸款及墊款淨額	3,475,325	3,137,906	337,419	11

### 吸收存款

於二零一七年六月三十日，本集團下屬金融機構吸收存款總額為港幣39,505億，較上年末減少港幣810億，下降2%。吸收存款佔總負債比重61.60%，較上年末佔比降低0.02個百分點。

港幣百萬元	2017年 6月30日	2016年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
公司存款				
定期	1,464,664	1,554,160	(89,496)	(6)
活期	1,821,643	1,845,451	(23,808)	(1)
小計	3,286,307	3,399,611	(113,304)	(3)
個人存款				
定期	365,099	363,387	1,712	0.5
活期	289,808	260,433	29,375	11
小計	654,907	623,820	31,087	5
匯出及應解匯款	9,331	8,091	1,240	15
合計	3,950,545	4,031,522	(80,977)	(2)

## 借款

港幣百萬元	2017年 6月30日	2016年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
金融業	2,682	2,964	(282)	(10)
資源能源業	45,994	41,398	4,596	11
製造業	17,577	15,088	2,489	16
工程承包業	1,522	1,276	246	19
房地產業	13,523	10,721	2,802	26
其他	37,256	32,863	4,393	13
運營管理	23,482	21,749	1,733	8
分部間抵銷	(22,191)	(13,240)	(8,951)	68
合計	119,845	112,819	7,026	6

## 已發行債務工具

港幣百萬元	2017年 6月30日	2016年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
金融業	544,091	432,579	111,512	26
資源能源業	1,152	1,453	(301)	(21)
製造業	3,912	4,242	(330)	(8)
工程承包業	-	-	-	-
房地產業	-	-	-	-
其他	5,117	4,682	435	9
運營管理	112,093	100,937	11,156	11
分部間抵銷	-	-	-	-
合計	666,365	543,893	122,472	23

## 普通股股東權益及永久資本證券總額

於二零一七年六月三十日，本集團普通股股東權益及永久資本證券總額港幣5,285億元，較上年末增加港幣378億元，主要來自上半年實現的淨利潤及人民幣於期內升值產生的外幣報表折算差等其他綜合收益。

中信股份已建立了覆蓋本公司各業務板塊的風險管理及內部監控體系，以識別、評估和管理業務活動中面對的各類風險。中信股份的業務、經營業績、財務狀況和盈利能力可能會受到與本公司直接或間接有關的風險及不明朗因素的影響。此等風險因素並非全面或盡錄，且除以下風險外，中信股份亦可能面對其他未知的風險，或目前未必屬於重大但日後可能變成重大的風險。

## 財務風險

中信股份設立資產負債管理委員會(The asset and liability management committee, 簡稱「ALCO」)，作為執行委員會的下屬委員會，根據庫務及財務風險管理的相關政策，監控集團的財務風險。

### 資產負債管理

中信股份不同業務的投資的資金來源包括長短期債務及權益，其中可選用的權益性融資工具包括普通股、優先股、永久證券等形式。中信股份利用不同的資金來源管理其資本結構，為其整體營運和發展籌集資金，並努力將資金類型與相關業務性質相匹配。

#### 1. 債務

ALCO統一管理和定期監控中信股份及其主要下屬非金融子公司現有和預計的債務水平，以確保集團的債務規模、結構、成本在一個合理的水平。

於2017年6月30日，中信股份合併債務<sup>(1)</sup> 786,210百萬港幣，其中借款119,845百萬港幣，已發行債務工具<sup>(2)</sup> 666,365百萬港幣；其中，中信股份總部債務<sup>(3)</sup> 78,246百萬港幣，中信銀行債務<sup>(4)</sup> 544,091百萬港幣；此外，中信股份總部現金及銀行存款6,974百萬港幣，銀行提供的獲承諾備用信貸17,000百萬港幣。

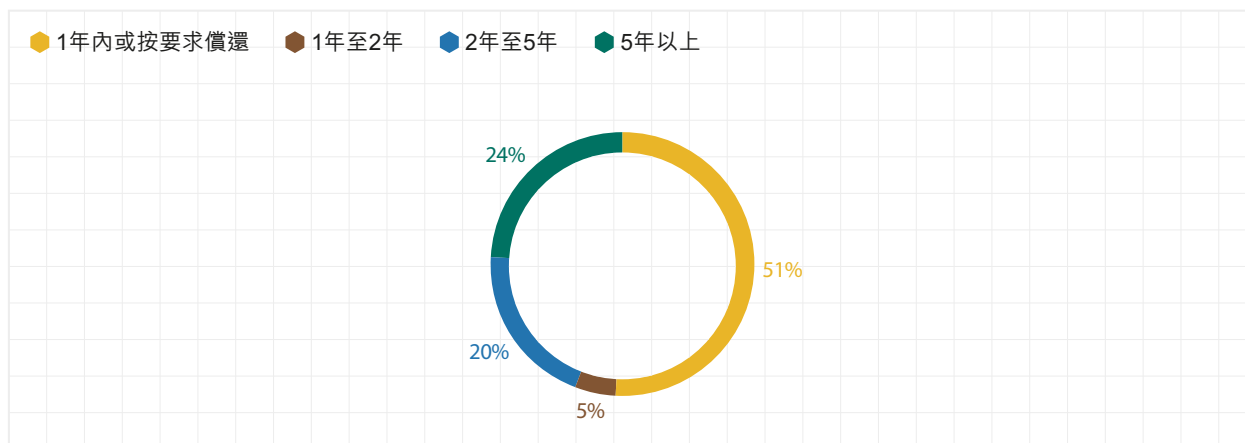
債務的具體信息如下：

截至2017年6月30日	港幣百萬元
中信股份合併債務	786,210
其中：中信股份總部債務	78,246
中信銀行債務	544,091

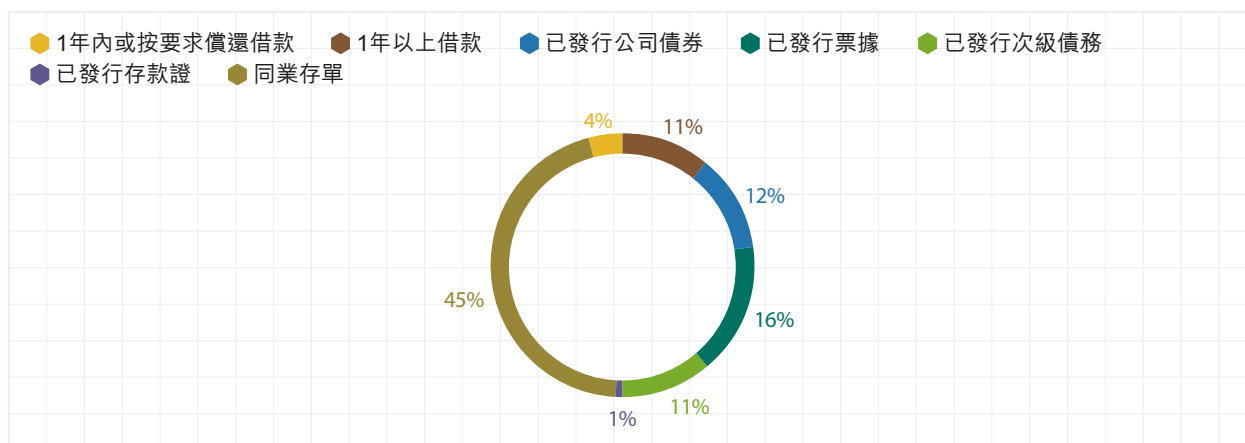
- 附註： (1) 中信股份合併債務指合併資產負債表中「借款」和「已發行債務工具」之和；  
(2) 已發行債務工具包含已發行公司債券、票據、次級債務、存款證和同業存單；  
(3) 中信股份總部債務指資產負債表中「短期借款」、「長期借款」和「已發行債務工具」之和；  
(4) 中信銀行債務指中信銀行合併口徑已發行債務憑證，包含債務證券、次級債券、存款證和同業存單。



於2017年6月30日，合併債務按到期年份劃分



於2017年6月30日，合併債務按種類劃分



於2017年6月30日，中信股份債務對股東權益的比率如下：

港幣百萬元	合併	總部
債務	786,210	78,246
股東權益合計 <sup>(5)</sup>	742,029	394,729
債務對股東權益的比率	106%	20%

附註：(5) 合併股東權益合計採用合併資產負債表中「股東權益合計」；總部股東權益合計採用資產負債表中「普通股股東權益及永久資本證券總額」。

# 風險管理

## 2. 流動性風險管理

流動性風險管理旨在確保中信股份時刻具備充裕資金償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求。

中信股份流動性管理要求涉及定期對未來三年現金流的預測，並考慮流動資產水平及所需新增融資以滿足未來現金流的需求。

中信股份統一管理自身及其下屬主要非金融性子公司的流動性，提高資金使用效率，靈活利用境內和境外兩個市場，通過不同的融資工具，分散融資來源，籌集中長期低成本資金，以及維持短期及長期借貸兼備的組合，盡量降低再融資風險。

有關流動性風險管理的詳情請見財務報告附註32(b)。

## 3. 或有事項及承擔

中信股份於2017年6月30日的或有事項及承擔詳情請參見財務報告附註31。

## 4. 抵押借款

中信股份於2017年6月30日以現金及存放款項、存貨、應收款項、固定資產、無形資產和其他資產作為抵押物的借款詳情請參見財務報告附註28(d)。

## 5. 信用評級

	標準普爾	穆迪
2017年6月30日	A- / 負面	A3 / 負面

## 庫務風險管理

庫務風險管理大致涵蓋下列中信股份業務承受的財務風險：

- 利率風險
- 外匯風險
- 金融產品交易對手風險
- 大宗商品風險
- 市場價格風險

中信股份通過使用合適的金融衍生工具等方式管理上述風險。中信股份在履行庫務風險管理職責之時會優先使用簡單、高成本效益及符合香港會計準則第39號的有效對沖工具。在可能的情況下，衍生工具的收益及虧損，將用以抵銷被對沖的資產、負債或交易的虧損及收益。

中信股份致力於建立全面、統一的庫務風險管理體系。中信股份的各成員單位在集團製定的總體庫務風險管理框架內，根據相應業務特點及監管要求，執行適用於自身的庫務風險管理策略、程序等，並定期及不定期上報相關庫務風險管理情況。

## 1. 利率風險

中信股份定期監控現時及預計的利率變化，集團的各運營實體推行其自身的涵蓋市場風險識別、計量、監測和控制環節的利率風險管理制度體系，結合市場情況對利率風險進行管理，將利率風險控制在合理的水平。

重定價風險和基準風險是中信股份金融子公司利率風險的主要來源。中信股份金融子公司遵循穩健的風險偏好原則，密切跟蹤外部宏觀形勢與內部業務結構變化，不斷優化存款期限結構，適時調整貸款重定價週期，主動進行利率敏感性缺口管理，在可承受的利率風險範圍內，實現利息淨收入和經濟價值穩步增長。

中信股份總部和非金融子公司的利率風險主要來自債務。以浮動利率計息的借貸使中信股份在現金流方面面臨利率風險，而按固定利率借入的借貸則使中信股份面臨公允價值利率風險。中信股份及其非金融子公司會根據自身資產負債情況和市場情況，對利率風險進行分析及敏感度測試，靈活選擇浮動利率與固定利率的融資方式，或選擇在合適的時機，運用利率掉期及其他由ALCO批准使用的衍生工具調控利率風險。

有關利率風險管理的詳情請見財務報告附註32(c)。

## 2. 外匯風險

中信股份的業務主要位於中國大陸、中國香港及澳洲，其功能貨幣分別為人民幣、港幣及美元。中信股份的各成員單位承受來自非自身的功能貨幣計價的金融資產負債缺口、未來商業交易以及海外營運淨投資的外匯風險。中信股份的合併財務報表以港幣為報告貨幣，對於功能貨幣並非港幣的成員單位，其合併帳目中的外匯換算風險並未使用衍生工具進行對沖，因為其中涉及的風險屬非現金性質。

中信股份主要通過外匯敞口分析來衡量外匯風險的大小，在合適的情況下將以外幣為單位的資產與相同幣種的對應負債匹配，或適當地運用遠期合約及交叉貨幣掉期來降低外匯風險。中信股份只會為已落實的承擔及很可能會進行的預期交易進行對沖。

有關外匯風險管理的詳情請見財務報告附註32(d)。

# 風險管理

## 3. 金融產品交易對手風險

中信股份與眾多金融機構之間存在存款、拆借、金融投資產品和衍生金融工具等業務。為減低存放資金或金融工具收益無法回收的風險，中信股份的各成員單位通過內部授信流程，審批和調整認可的金融機構交易對手名單和信用額度，並定期上報。

## 4. 大宗商品風險

中信股份的部分業務涉及大宗商品的生產、採購和貿易，需承受鐵礦石、原油、天然氣及煤炭等大宗商品價格風險。

為了管理部分原材料供應短缺及價格波動的風險，中信股份已為若干需求物資訂立長期供應合約，或使用普通期貨或遠期合約進行對沖。中信股份認為，儘管各業務分類之間在一定程度上可以實現自然抵銷，但本集團仍持續檢討風險管理，確保業務策略可有效控制大宗商品風險。

## 5. 市場價格風險

中信股份持有合併資產負債表中分類為可供出售金融資產或按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產投資。為控制該等投資所產生的價格風險，集團積極監控價格變動，並通過適當的資產配置以分散相關的投資風險。

## 經濟環境及狀況

中信股份多元化業務遍及全球多個國家和地區，因此，中信股份的財務狀況、經營業績和業務前景在很大程度上受到國際、國內經濟發展以及政治和法律環境的影響。

中國經濟處於結構調整期，新的增長動力的形成涉及到政治、經濟、技術、文化、社會等方方面面的進一步改革。世界經濟復甦乏力，發達經濟體經濟增長仍較為疲軟，由於內部結構差異明顯，各區域發展狀況更趨分化；新興市場經濟增速持續放緩，由於自身潛在增長率 and 大宗商品價格下降，以及資金外流等影響，回升勢頭依然脆弱。如果不利經濟因素在中信股份經營業務之國家及地區出現，則有可能對中信股份的經營業績、財務狀況和盈利能力造成不利影響。

## 運營風險

中信股份金融業務涉及銀行、證券、信託、保險、資產管理等多個領域。信息技術在現代金融業已得到廣泛應用，傳統金融業務與創新業務均依賴於計算機系統、計算機網絡和信息管理軟件支持。信息技術系統不可靠或網絡技術不完善會造成交易系統效率低下、業務中斷、重要信息丟失等情況，將會影響金融機構聲譽和服務品質，甚至帶來經濟損失和法律糾紛。

中信股份在全球多個國家和地區開展資源能源、製造業、工程承包、房地產等多種業務，這些項目可能會繼續遇到各種經營困難。倘若部分困難超出中信股份的控制範圍，可能導致生產的延誤或增加生產的成本。這些運營風險包括政府延期償付、稅收政策惡化、勞資糾紛、意料之外技術故障、各類災害和突發事件、未預期的礦物、地質或採礦條件變化、污染及其他環境損害、與外國夥伴、客戶、分包商、供應商或本土居民或社群潛在的爭議等。該等風險會對中信股份相關業務造成損害和損失，從而給中信股份的經營業績、財務狀況和盈利能力造成不利影響。

## 信用風險

隨著大量新型的交易主體進入各個市場，商業模式不斷創新，新產品、新業務大量湧現，交易對手日益多元化，信用風險的廣度和複雜程度不斷加劇。經濟環境複雜多變，公司業務範圍廣泛，涉及的商業交易對手眾多，因此對市場發展和商業合作對象信用狀況需要保持密切關注。如果不能及時發現並防範此類風險，則有可能對中信股份的經營業績、財務狀況和盈利能力造成不利影響。

## 競爭市場

中信股份業務經營所在的市場面臨激烈競爭。如果未能在產品性能、服務質素、可靠程度或價格方面具備競爭力，或會對中信股份構成負面影響。

- 金融業務面對來自國內和國際商業銀行及其他金融機構的激烈競爭；
- 工程承包業務面臨來自全球同行業企業以及中國大型國有企業和民營公司的挑戰；
- 資源能源、製造業、房地產和其他行業業務在資源、技術、價格和服務方面也面臨嚴峻的競爭。

競爭加劇可能會導致中信股份產品價格降低、利潤率降低以及市場份額的損失。

# 風險管理

## 其他外在風險及不明朗因素

### 地方、國家及國際法規的影響

中信股份在不同國家及地區面對當地的業務風險，該等風險可能對中信股份業務在有關市場的財務狀況、經營業績及發展前景造成重大影響。中信股份投資於全球多個國家及地區，目前及日後可能日益承受地方、國家或國際上各種政治、社會、法律、稅務、監管與環境規定不時轉變的影響。此外，政府制訂新的政策或措施，無論是財政、稅務、監管、環境或其他影響競爭力的變動，均可能導致額外或預計之外的運營開支和資本開支的增加，及對中信股份業務的整體投資回報帶來風險，並可能阻延或妨礙其商業運營而導致收入與利潤受到不利影響。

### 新會計準則的影響

香港會計師公會(「會計師公會」)不時頒佈新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。隨著會計準則持續發展，會計師公會日後可能再頒佈新訂及經修訂的香港財務報告準則，而中信股份可能需要採納新會計政策，對中信股份的財務狀況或經營業績或會造成重大影響。

### 天災或自然事件、恐怖主義行為及疾病

中信股份業務或受以下事件影響：地震、颱風、熱帶氣旋、惡劣天氣、恐怖主義行為或威嚇、高度傳染疾病爆發，而在當地、區域或全球程度上直接或間接減少主要貨品或服務供應或減少經濟活動。倘若發生任何上述災禍，中信股份的業務可能遭受破壞，並會對中信股份的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 公平

我們嚴格遵守相關法律法規，依法訂立和變更勞動合同，保障員工合法權益，在崗位聘任、職務晉陞、薪酬福利、發展培訓等方面為員工提供公平的機會，無種族、國籍、宗教、身體殘疾和性別等方面的歧視，構建發展和諧穩定的勞動關係。

## 激勵

我們及所屬公司的薪酬管理制度，以所在地政府的薪酬政策為指導，以業績為依據，以市場為導向，以專業諮詢機構的薪酬數據為參考，統籌兼顧薪酬的外部競爭力和內部公平性。我們按照「一司一策」原則，進一步優化績效考核與薪酬管理制度，將績效考核結果與薪酬激勵緊密掛鉤。在福利體系建設上，除所在地政府規定的社會保險外，大部分所屬公司還為員工建立了企業年金(補充養老保險)和補充醫療保險。

## 培養

我們秉承以人為本理念，積極推進「人才強企」戰略落地，加快「五大人才隊伍」建設，建立了系統、科學、規範的培訓體系，針對優秀年輕人才專門實施了「中信卓越培訓項目」，繼續辦好香港籍員工培訓班。





# 過往表現及前瞻性陳述

本半年報所載中信股份往年的表現及經營業績僅屬歷史資料，過往表現並不保證中信股份日後的業績。本半年報或載有前瞻性陳述及意見，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及的預期表現有重大差異。中信股份、各董事、僱員或代理概不承擔(a)更正或更新本半年報所載前瞻性陳述或意見的任何義務；及(b)倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致的任何責任。

# 合併損益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

未經審核  
截至六月三十日止六個月

	附註	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
持續經營業務			
利息收入		125,332	128,784
利息支出		(68,574)	(64,466)
淨利息收入	5(a)	56,758	64,318
手續費及佣金收入		30,278	29,680
手續費及佣金支出		(2,240)	(1,271)
淨手續費及佣金收入	5(b)	28,038	28,409
銷售收入	5(c)	108,118	86,934
其他收入	5(d)	5,150	4,313
		113,268	91,247
收入總計		198,064	183,974
銷售成本	6	(95,266)	(72,158)
其他淨收入	7	8,638	3,595
資產減值損失			
— 發放貸款及墊款		(24,220)	(23,632)
— 其他		(3,675)	(4,838)
其他經營費用	9	(32,977)	(37,352)
投資性房地產重估收益		400	171
應佔聯營企業稅後利潤		3,506	957
應佔合營企業稅後利潤		3,899	868
扣除淨財務費用和稅金之前利潤		58,369	51,585
財務收入		656	534
財務支出		(5,285)	(3,624)
財務費用淨額	8	(4,629)	(3,090)
稅前利潤	9	53,740	48,495
所得稅費用	10	(10,747)	(12,343)
持續經營業務的本期淨利潤		42,993	36,152
終止經營業務			
終止經營業務的本期淨損失	35	—	(4,782)
本期淨利潤		42,993	31,370

# 合併損益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
本期淨利潤		42,993	31,370
歸屬於：			
— 本公司普通股股東		32,261	20,182
— 永久資本證券持有人		336	460
— 非控制性權益		10,396	10,728
本期淨利潤		42,993	31,370
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤／（損失）來自於：			
— 持續經營業務		32,261	24,918
— 終止經營業務		—	(4,736)
		32,261	20,182
歸屬於本公司普通股股東的基本及稀釋後每股收益／（損失）			
來自於（港幣元）：	12		
— 持續經營業務		1.11	0.85
— 終止經營業務		—	(0.16)
		1.11	0.69

刊載於第38至114頁的附註為本簡明未經審核合併中期賬目的組成部分。

# 合併綜合收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
本期淨利潤		42,993	31,370
其他綜合收益／(損失)(扣稅及重分類調整後)	13		
已經或其後可重分類至損益的項目：			
可供出售金融資產：公允價值儲備變動		(3,901)	(2,653)
現金流量套期：套期儲備變動		433	(447)
所佔聯營及合營企業的其他綜合收益／(損失)		730	(581)
外幣報表折算差額及其他		19,651	(11,545)
已經或其後不可重分類至損益的項目：			
自用房產轉入投資性房地產評估增值		19	11
本期其他綜合收益／(損失)(稅後淨額)		16,932	(15,215)
本期綜合收益總額		59,925	16,155
歸屬於：			
—本公司普通股股東		44,827	9,331
—永久資本證券持有人		336	460
—非控制性權益		14,762	6,364
本期綜合收益總額		59,925	16,155
歸屬於本公司普通股股東的綜合收益／(損失)總額來自於：			
—持續經營業務		44,827	14,275
—終止經營業務		—	(4,944)
		44,827	9,331

刊載於第38至114頁的附註為本簡明未經審核合併中期賬目的組成部分。

# 合併資產負債表

於二零一七年六月三十日

	附註	2017年6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 港幣百萬元 (經審核)
<b>資產</b>			
現金及存放款項	15	758,717	927,259
拆出資金		182,916	186,927
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	16	78,100	77,819
衍生金融資產	17	31,021	53,281
應收款項	18	156,753	138,942
應收客戶合同工程款項		1,820	1,949
存貨		55,656	48,905
買入返售金融資產		29,067	193,615
發放貸款及墊款	19	3,475,325	3,137,906
可供出售金融資產	20	698,010	642,477
持有至到期投資	21	266,323	244,151
應收款項類投資	22	980,328	1,166,325
對聯營企業的投資	23	91,002	84,125
對合營企業的投資	24	30,851	19,387
固定資產		174,938	172,236
投資性房地產		32,545	31,539
無形資產		19,391	19,322
商譽		22,445	21,871
遞延所得稅資產		38,253	34,786
其他資產		31,964	35,173
<b>總資產</b>		<b>7,155,425</b>	<b>7,237,995</b>
<b>負債</b>			
向中央銀行借款		223,322	205,755
同業及其他金融機構存放款項	25	1,010,882	1,097,164
拆入資金		73,876	93,596
衍生金融負債	17	29,719	52,648
應付款項	26	188,971	207,285
應付客戶合同工程款項		1,883	2,892
賣出回購金融資產款		77,087	134,534
吸收存款	27	3,950,545	4,031,522
應付職工薪酬		15,629	18,283
應交所得稅		8,122	9,999
借款	28	119,845	112,819
已發行債務工具	29	666,365	543,893
預計負債		4,067	3,668
遞延所得稅負債		7,510	6,682
其他負債		35,573	21,404
<b>總負債</b>		<b>6,413,396</b>	<b>6,542,144</b>

# 合併資產負債表

於二零一七年六月三十日

	附註	2017年6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 港幣百萬元 (經審核)
權益	30		
股本		381,710	381,710
永久資本證券		7,873	7,873
儲備		138,875	101,050
普通股股東權益及永久資本證券總額		528,458	490,633
非控制性權益		213,571	205,218
股東權益合計		742,029	695,851
負債和股東權益合計		7,155,425	7,237,995

由董事會於二零一七年八月二十九日批准並授權發佈。

董事：常振明

董事：王炯

刊載於第38至114頁的附註為本簡明未經審核合併中期賬目的組成部分。

# 合併股東權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

附註	永久資本		資本公積	套期儲備	投資相關 儲備	一般風險 儲備	未分配利潤	外幣報表 折算差	小計	非控制性 權益	總權益
	股本 港幣百萬元	證券 港幣百萬元									
截至2017年6月30日止6個月(未經審核)											
2017年1月1日餘額	381,710	7,873	(62,209)	1,203	(2,445)	44,497	158,040	(38,036)	490,633	205,218	695,851
本期淨利潤	9	336	-	-	-	-	32,261	-	32,597	10,396	42,993
本期其他綜合收益/(損失)	13	-	-	234	(1,412)	-	-	13,744	12,566	4,366	16,932
本期綜合收益/(損失)總額	-	336	-	234	(1,412)	-	32,261	13,744	45,163	14,762	59,925
非控制性權益投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104	104
向普通股股東分配股利	11	-	-	-	-	-	(6,691)	-	(6,691)	-	(6,691)
向非控制性權益分配股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,434)	(6,434)
向永久資本證券持有人分配	-	(336)	-	-	-	-	-	-	(336)	-	(336)
處置子公司	36	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
其他	-	-	(311)	-	-	-	-	-	(311)	(74)	(385)
其他權益變動	-	(336)	(311)	-	-	-	(6,691)	-	(7,338)	(6,409)	(13,747)
2017年6月30日餘額	381,710	7,873	(62,520)	1,437	(3,857)	44,497	183,610	(24,292)	528,458	213,571	742,029

# 合併股東權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	股本 港幣百萬元	永久資本 證券 港幣百萬元	資本公積 港幣百萬元	套期儲備 港幣百萬元	投資相關 儲備 港幣百萬元	一般風險 儲備 港幣百萬元	未分配利潤 港幣百萬元	外幣報表 折算差 港幣百萬元	小計 港幣百萬元	非控制性 權益 港幣百萬元	總權益 港幣百萬元
截至2016年6月30日止6個月(未經審核)												
2016年1月1日餘額		381,710	13,836	(65,387)	294	4,306	37,013	131,132	(10,002)	492,902	170,267	663,169
本期淨利潤	9	-	460	-	-	-	-	20,182	-	20,642	10,728	31,370
本期其他綜合損失	13	-	-	-	(458)	(2,116)	-	-	(8,277)	(10,851)	(4,364)	(15,215)
本期綜合收益/(損失)總額		-	460	-	(458)	(2,116)	-	20,182	(8,277)	9,791	6,364	16,155
非控制性權益投入資本		-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	129
贖回永久資本證券	30(b)	-	(5,850)	-	-	-	-	-	-	(5,850)	-	(5,850)
向普通股股東分配股利	11	-	-	-	-	-	-	(5,818)	-	(5,818)	-	(5,818)
向非控制性權益分配股利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,237)	(6,237)
向永久資本證券持有人分配		-	(567)	-	-	-	-	-	-	(567)	-	(567)
新增子公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	147	147
與非控制性權益的交易		-	-	(232)	-	-	-	-	-	(232)	(5,399)	(5,631)
其他		-	-	93	-	-	-	-	-	93	27	120
其他權益變動		-	(6,417)	(139)	-	-	-	(5,818)	-	(12,374)	(11,333)	(23,707)
2016年6月30日餘額		381,710	7,879	(65,526)	(164)	2,190	37,013	145,496	(18,279)	490,319	165,298	655,617

刊載於第38至114頁的附註為本簡明未經審核合併中期賬目的組成部分。



# 合併現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
經營活動產生的現金流量			
持續經營業務的稅前利潤		53,740	48,495
調整項目：			
– 折舊及攤銷	9(b)	6,203	5,570
– 資產減值損失		27,895	28,470
– 投資性房地產重估收益		(400)	(171)
– 投資重估收益		(1,688)	(210)
– 應佔聯營、合營企業稅後利潤		(7,405)	(1,825)
– 已發行債務工具利息	5(a)	10,013	7,819
– 財務收入	8	(656)	(534)
– 財務支出	8	5,285	3,624
– 可供出售金融資產淨收益		(1,884)	(2,019)
– 處置子公司、聯營企業及合營企業的淨利得		(6,411)	(2,029)
		84,692	87,190
營運資金變動			
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項減少／(增加)		25,791	(12,918)
拆出資金減少／(增加)		82,397	(2,652)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少／(增加)		16,319	(21,854)
應收款項增加		(14,156)	(8,893)
應收客戶合同工程款項減少		129	783
存貨增加		(6,565)	(5,012)
買入返售金融資產減少		167,330	51,404
發放貸款及墊款增加		(266,259)	(286,866)
應收款項類投資減少／(增加)		217,523	(78,840)
其他資產減少／(增加)		3,579	(52,598)
同業及其他金融機構存放款項(減少)／增加		(116,631)	89,970
拆入資金減少		(17,469)	(210)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加		–	121
應付款項減少		(15,513)	(5,039)
應付客戶合同工程款項減少		(1,009)	(3,099)
賣出回購金融資產款減少		(60,430)	(61,774)
吸收存款(減少)／增加		(200,567)	313,666
向中央銀行借款增加		11,055	48,317
其他負債增加		11,716	13,667
應付職工薪酬減少		(2,654)	(2,895)
預計負債增加		399	344
持續經營活動(使用)／產生的現金流量		(80,323)	62,812
支付所得稅		(12,624)	(14,634)
持續經營活動(使用)／產生的現金流量淨額		(92,947)	48,178
終止經營活動產生的現金流量淨額		–	7,446
經營活動(使用)／產生的現金流量淨額		(92,947)	55,624

# 合併現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 截至六月三十日止六個月	
		2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
投資活動產生的現金流量			
處置及贖回金融投資所得		694,115	334,376
處置固定資產、無形資產及其他資產所得		411	364
處置聯營及合營企業所得		287	3,246
處置子公司現金淨流入	36	58	-
權益投資、聯營及合營企業分配股利所得		1,971	914
購入金融投資所支付的現金		(763,321)	(421,804)
購入固定資產、無形資產及其他資產支付的現金		(5,023)	(11,940)
收購子公司、聯營及合營企業的現金淨流出		(5,222)	(7,607)
持續經營投資活動使用的現金流量淨額		(76,724)	(102,451)
終止經營投資活動產生的現金流量淨額		-	728
投資活動使用的現金流量淨額		(76,724)	(101,723)
融資活動產生的現金流量			
非控制性權益投資的資本注入		104	104
與非控制性權益的交易		-	(5,631)
取得借款收到的現金		41,238	29,195
償還借款及債務工具支付的現金		(398,462)	(292,528)
發行債務工具所得		466,675	436,673
支付借款及已發行債務工具利息支出		(14,079)	(10,379)
向非控制性權益分配股利		(896)	(1,019)
向公司普通股股東分配股利		(6,691)	(5,818)
贖回永久資本證券		-	(5,850)
向永久資本證券持有人分配		(336)	(567)
持續經營融資活動產生的現金流量淨額		87,553	144,180
終止經營融資活動使用的現金流量淨額		-	(10,141)
融資活動產生的現金流量淨額		87,553	134,039
現金和現金等價物淨(減少)/增加		(82,118)	87,940
1月1日現金及現金等價物餘額		494,138	354,111
匯率變動的影響		10,087	(6,224)
6月30日現金及現金等價物餘額		422,107	435,827
減：6月30日包括在持有待售的處置組的現金及現金等價物餘額		-	(7,792)
6月30日持續經營業務的現金及現金等價物餘額		422,107	428,035

刊載於第38至114頁的附註為本簡明未經審核合併中期賬目的組成部分。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 1 一般信息

中國中信股份有限公司(以下簡稱「本公司」)為一家在香港聯合交易所主板上市的公司。本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要從事金融、資源能源、製造、工程承包、房地產等業務。

本公司的母公司和最終控股公司為中國中信集團有限公司(以下簡稱「中信集團」)。

除另有說明外本簡明未經審核合併中期賬目(以下簡稱「本賬目」)以港幣百萬元列報。

於本賬目所載有關截至二零一六年十二月三十一日止年度作為比較資料的財務資料並不構成本公司該年度的法定年度合併財務報表,但摘錄自該等財務報表。根據香港《公司條例》(第622章)第436條須披露與此等法定財務報表有關的進一步資料如下:

本公司已根據香港《公司條例》(第622章)第662(3)條及附表6第3部分的規定,向公司註冊處呈交截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已就該財務報表作出報告。核數師報告為無保留意見;不包括核數師在並無做出保留意見下提出須注意的任何事宜;以及不包含香港《公司條例》(第622章)第406(2)條、407(2)或(3)條規定的聲明。

## 2 編製基礎

本賬目根據香港會計準則第34號「中期財務報告」的要求以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的規定編製。本賬目應結合根據香港財務報告準則編製的2016年12月31日年度財務報告一併閱讀。

編製本賬目所採用之會計政策與編製本公司2016年12月31日年度財務報告所採用者一致,惟於二零一七年一月一日或之後開始的財政年度首次生效:

香港會計準則第7號(修改)	現金流量表
香港會計準則第12號(修改)	所得稅
香港財務報告準則第12號(修改)	披露在其他主體的權益

採納上述修訂對賬目並無重大影響。

## 2 編製基礎(續)

在二零一七年一月一日之後開始的年度期間已經頒佈但尚未生效，本集團也未提前採用的新準則和準則的修改如下：

香港會計準則第28號(修改)	在聯營和合營企業的投資 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第4號(修改)	保險合同 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第1號(修改)	首次採納香港財務報告準則 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>(1)</sup>
香港(國際財務報告解釋公告)第22號	外幣交易和預付/預收對價 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>(2)</sup>
香港會計準則第28號和香港財務報告準則第10號(修改)	投資者與其聯營或合營企業的資產出售或投入 <sup>(3)</sup>

(1) 將於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

(2) 將於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

(3) 原定於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間的生效日，目前已被推遲/取消。

此等新準則和準則的修改預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響，惟以下列載者除外：

本集團尚未完成對採用香港財務報告準則第9號的整體影響的評估，因此無法量化其對本集團經營業績及財務狀況的潛在影響。香港財務報告準則第16號將主要影響集團經營租賃的會計處理。於2017年6月30日，集團有不可取消的經營租賃承擔港幣19,279百萬元(見附註31(g))。

## 3 重大會計估計及判斷

除下文所述者之外，編製本賬目時需要作出的會計估計及判斷與編製本公司2016年12月31日年度財務報告所載述者一致。

### (a) 中國冶金科工股份有限公司(以下簡稱「中冶」)索償

中冶被聘用為本集團位於西澳的中澳鐵礦項目(以下簡稱「中澳鐵礦項目」)選礦廠及相關設施的主選礦工藝(設計、採購及施工)承包商。合同固定價格為34億美元。

於2013年1月30日，中冶宣佈其所產生的成本已超出合同金額，並已向其負責履行合同項下中冶義務的下屬子公司中冶西澳礦業有限公司(以下簡稱「中冶西澳」)提供了額外資金858百萬美元。

於本賬目批准報出日，除於日常營運過程中對合同進行小幅修訂外，中冶並無就任何額外成本向Sino Iron Pty Ltd. (以下簡稱「Sino Iron」)或其子公司進行索償，且本公司相信本集團已履行合同項下所有義務。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (a) 中國冶金科工股份有限公司(以下簡稱「中冶」)索償(續)

根據合同，本集團有權就項目範圍內的若干延期完工情況向中冶西澳索取違約賠償金，每日按主合同價格的0.15%收取(每日約5百萬美元，上限合計不超過約530百萬美元)。於結算日，所涉累計延期天數已達違約賠償金的合同上限。

誠如本公司日期為2013年12月24日的公告所載述，Sino Iron與中冶西澳訂立補充合同，據此，Sino Iron將接管中澳鐵礦項目餘下4條生產線的建設及調試，獨立第三方將對項目進行審計，具體內容包括根據補充合同移交工程的合同造價及相關費用支出、Sino Iron在中冶西澳履行合同項下責任時所提供的服務的價值、中冶西澳有關首兩條生產線的建設和調試工作的完成情況及其在合同項下延誤工期的違約責任。參照獨立審計結果，Sino Iron將與中冶西澳友好協商，確定雙方所須分擔之費用。截至2017年6月30日，尚未知悉有關結果。

### (b) Mineralogy Pty Ltd.(以下簡稱「Mineralogy」)糾紛

本公司子公司Sino Iron及Korean Steel Pty Ltd. (以下簡稱「Korean Steel」)乃與Mineralogy訂立採礦權和礦場租賃協議(Mining Right and Site Lease Agreements)的訂約方。該等協議與其他項目協議賦予Sino Iron及Korean Steel建設中澳鐵礦項目的權利及20億噸磁鐵礦石的開採權。

圍繞採礦權和礦場租賃協議及關聯的協議產生了一系列糾紛，詳情見下方闡述。本集團擬強烈反擊所有申索。

#### 認購權協議糾紛

本公司是與Mineralogy及Clive Palmer先生訂立認購權協議的訂約方，據此，本公司有權可收購最多另外4間公司，每間公司均有權於中澳鐵礦項目附近開採10億噸的磁鐵礦。2012年4月13日，本公司根據認購權協議行使首個認購權。於本公司行使首個認購權後，Mineralogy聲稱本公司已拒絕履行認購權協議，且其接受上述毀約並要求終止認購權協議。

本公司(及其受影響子公司Sino Iron和Korean Steel)就該糾紛在西澳高等法院提出訴訟。於2015年9月30日，法院頒佈了本公司所尋求的聲明，包括本公司未如Mineralogy及Palmer先生原本聲稱的拒絕履行認購權協議。

### 3 重大會計估計及判斷(續)

#### (b) Mineralogy Pty Ltd.(以下簡稱「Mineralogy」)糾紛(續)

##### 認購權協議糾紛(續)

儘管法院已頒佈該等聲明，Mineralogy並未採取所需的行動，以完成本公司行使認購權協議項下首個認購權的交易。於2016年3月31日，本公司、Sino Iron和Korean Steel在西澳高等法院提出訴訟，尋求法庭命令來強制Mineralogy採取必要措施以完成轉讓一間有權利開採10億噸磁鐵礦的進一步公司。該訴訟的聆訊時間尚未排定。

##### 專利費糾紛

採礦權和礦場租賃協議規定，Sino Iron及Korean Steel須向Mineralogy支付專利費，其中生產的產品所需支付的「B項專利費」乃參考若干鐵礦石產品的「現行公佈的年度離岸價格」計算。Sino Iron及Korean Steel認為由於這一用語參照年度基準價格體系(以下簡稱「該基準」)，而該基準從2010年初已不復存在，因此已經無法計算B項專利費。Mineralogy認為這一用語不局限於以該基準作為參照，B項專利費依然可以依據其他公佈的資料來確定。Mineralogy在西澳高等法院提起訴訟，尋求獲得截至目前需支付的B項專利費、對聲稱違反採礦權及礦場租賃協議所導致的損害賠償、以及若干其他濟助。

法院需要決定的主要事項包括：(a)對「現行公佈的年度離岸價格」這一用語的正確解釋，特別是，這一用語是否只參照該基準；(b)是否存在符合「現行公佈的年度離岸價格」描述的可用的其他價格；(c)B項專利費是否應該從採礦權和礦場租賃協議中剔除；(d)若不存在「現行公佈的年度離岸價格」，在採礦權和礦場租賃協議中是否有要求Sino Iron和Korean Steel支付公平合理的專利費的隱含條款；及(e)若存在需要支付公平合理專利費的隱含條款，該專利費應如何釐定。

B項專利費訴訟的聆訊於2017年6月14日開始，聆訊持續10個法院工作天，並於2017年6月29日結束。法院保留其決定。

2015年11月，Mineralogy提出緊急臨時強制性禁制令申請，要求Sino Iron、Korean Steel和本公司(統稱「中信方」)向Mineralogy支付採礦權和礦場租賃協議下的專利費。Tottle法官於一審駁回該申請。Mineralogy就該決定在上訴法院進行上訴，該上訴被裁定得直，該申請亦被發還西澳高等法院重審。

Kenneth Martin法官審結被發還的禁制令申請後，命令中信方在最終裁決前臨時向Mineralogy和法院支付數筆款項。中信方就此裁決上訴，於2017年4月20日，上訴法院頒發判決，在法院認為所有必需考慮的理據下，裁定中信方上訴得直。上訴法院亦命令撤銷Martin法官作出的支付命令，駁回Mineralogy的臨時強制性禁制令申請。



# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (b) Mineralogy Pty Ltd.(以下簡稱「Mineralogy」)糾紛(續)

#### 賠償申索糾紛

於2017年6月29日，Clive Palmer先生在西澳高等法院對本公司提起訴訟，申索23.24億澳元，聲稱這代表Palmer先生控制的Queensland Nickel集團的公司(以下簡稱「Queensland Nickel」)的企業價值下降幅度，並聲稱該申索乃根據本公司在《Fortescue協作契約》(中澳鐵礦項目協議之一)下作出的彌償條款而提出，該彌償條款被指涵蓋Palmer先生因Sino Iron和Korean Steel未有履行項目協議下的義務而蒙受的相關損失。

Palmer先生聲稱Mineralogy與Queensland Nickel大概於2015年11月達成協議，Mineralogy同意向該等公司提供2,800萬澳元作為營運資本。由於Sino Iron及Korean Steel沒有向支付Mineralogy在2015年11月申請的緊急臨時強制性禁制令中所尋求的款項(參見上文「專利費糾紛」部分)，Mineralogy藉此聲稱沒有資金來支付該筆借款。Palmer先生聲稱Queensland Nickel後來被管理人接管，繼而被清盤，是由於其未能從Mineralogy收到該等款項。該訴訟尚處於早期階段。

#### 港口糾紛

Sino Iron及Korean Steel於普雷斯頓海角開發港口基建，用作出口來自中澳鐵礦項目的產品。Mineralogy向澳洲聯邦法院提出法律訴訟，尋求法院頒發聲明，指該港口基建歸屬於Mineralogy，可就該基建行使管有權、控制權及擁有權，以及Mineralogy已終止雙方訂立用以管理港口設施使用的設施契約。聯邦法院拒絕Mineralogy尋求的任何申索。

Mineralogy對一審判決申請上訴。於2017年3月30日，澳洲聯邦法院合議庭一致裁決，全部駁回Mineralogy的上訴。合議庭指出Mineralogy無權獲得其為港口碼頭設施的所有者之聲明，合議庭認為初審法官判定單由中信方(及另一個集團公司)，而非Mineralogy，負責運營及維護港口碼頭設施是正確的。合議庭裁定Mineralogy在上訴中所依賴的於2014年11月發出的設施契約終止通知書無效。

於2017年5月2日，Mineralogy向中信方(及另一個集團公司)送達向澳洲最高法院尋求就合議庭的判決提出上訴的特別許可申請。由於上訴至澳洲最高法院並非當然權利，因此必須獲得特別許可。該特別許可的申請將由澳洲最高法院於2017年9月15日聆訊。

## 4 稅項

截至2017年6月30日止6個月，本公司及位於香港地區子公司的法定所得稅稅率為16.5%（截至2016年6月30日止6個月：16.5%）。

本集團位於中國內地子公司，除享受稅收優惠的子公司外，截至2017年6月30日止6個月其他子公司的法定所得稅稅率為25%（截至2016年6月30日止6個月：25%）。

本集團位於其他國家和地區子公司按照當地適用稅率繳納所得稅。

## 5 收入

本集團是一家綜合性企業集團，主要包括金融業，資源能源業，製造業，工程承包業，房地產等業務。

金融業分部的收入來源主要包括淨利息收入，淨手續費及佣金收入，以及交易淨收益（附註5(a), 5(b), 5(d)）。非金融業分部的收入來源主要包括銷售商品收入，提供服務收入以及建造合同收入（見附註5(c)）。

本集團的客戶來源廣泛，沒有一個單一客戶的交易額超過集團總收入的10%。



# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 5 收入(續)

### (a) 淨利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
利息收入來自：		
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項	6,133	5,501
拆出資金	3,051	1,973
買入返售金融資產	684	544
應收款項類投資	24,315	29,245
發放貸款及墊款	76,824	79,192
債券投資	14,286	12,327
其他	39	2
	125,332	128,784
利息支出來自：		
向中央銀行借款	(2,947)	(1,434)
同業及其他金融機構存放款項	(23,407)	(20,146)
拆入資金	(1,500)	(739)
賣出回購金融資產款	(1,330)	(401)
吸收存款	(29,361)	(33,895)
已發行債務工具	(10,013)	(7,819)
其他	(16)	(32)
	(68,574)	(64,466)
淨利息收入	56,758	64,318

### (b) 淨手續費及佣金收入

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
顧問和諮詢費	2,924	3,776
銀行卡手續費	15,295	9,899
結算及清算手續費	731	884
理財產品手續費	2,933	3,881
代理手續費及佣金	2,920	4,620
擔保手續費	1,223	1,500
信託業務佣金及手續費	4,065	4,700
其他	187	420
	30,278	29,680
手續費及佣金支出	(2,240)	(1,271)
淨手續費及佣金收入	28,038	28,409

## 5 收入(續)

### (c) 銷售收入

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
銷售商品收入	92,719	69,431
提供服務收入	11,580	11,827
建造合同收入	3,819	5,676
	<b>108,118</b>	<b>86,934</b>

### (d) 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
交易淨收益(註釋(i))	3,929	2,654
金融業的投資性資產淨收益	603	1,304
其他	618	355
	<b>5,150</b>	<b>4,313</b>

### (i) 交易淨收益

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
交易淨收益：		
－債券和同業存單	1,429	752
－外匯	127	1,035
－衍生金融工具	2,373	867
	<b>3,929</b>	<b>2,654</b>

## 6 銷售成本

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
銷售商品成本	83,908	60,190
提供服務成本	7,976	7,345
建造合同成本	3,382	4,623
	<b>95,266</b>	<b>72,158</b>

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 7 其他淨收入

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
對子公司、聯營及合營企業的處置／視同處置損益	6,411	2,030
非金融業的金融資產收益	1,286	808
佣金收入、匯兌淨收益及其他	941	757
	<b>8,638</b>	<b>3,595</b>

## 8 財務費用淨額

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
財務支出		
— 銀行借款及其他借款利息支出	2,166	1,198
— 已發行債務工具利息支出及其他利息支出	3,103	2,699
	<b>5,269</b>	<b>3,897</b>
減：資本化的利息支出	(145)	(324)
	<b>5,124</b>	<b>3,573</b>
其他財務費用	161	51
	<b>5,285</b>	<b>3,624</b>
財務收入	(656)	(534)
	<b>4,629</b>	<b>3,090</b>

## 9 稅前利潤

稅前利潤已扣除銷售成本及其他經營費用中的如下項目：

### (a) 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
工資和獎金	15,840	16,264
固定繳款退休計劃供款	1,863	2,210
其他	3,642	3,561
	<b>21,345</b>	<b>22,035</b>

## 9 稅前利潤(續)

### (b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
攤銷	1,223	1,246
折舊	4,980	4,324
經營租賃費用：最低租賃付款額	2,760	2,798
稅金及附加	1,119	4,765
物業管理費	401	389
營業外支出	134	439
聘請仲介機構費	444	455
	<b>11,061</b>	<b>14,416</b>

## 10 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
本期稅項－中國內地		
本期所得稅	10,840	10,796
土地增值稅	12	48
	<b>10,852</b>	<b>10,844</b>
本期稅項－香港		
本期香港利得稅	480	953
本期稅項－海外		
本期所得稅	259	273
	<b>11,591</b>	<b>12,070</b>
遞延稅項		
暫時差異的產生和轉回	(844)	273
	<b>10,747</b>	<b>12,343</b>

適用所得稅稅率詳載於附註4。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 11 股息

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
已派2016年末期股息：每股港幣0.23元(2015年末期：每股港幣0.20元)	6,691	5,818
建議2017年中期股息：每股港幣0.11元(2016年中期：每股港幣0.10元)	3,200	2,909

## 12 每股收益

截至2017年6月30日止6個月期間，基本每股收益是按照本公司普通股股東應佔溢利港幣32,261百萬元(截至2016年6月30日止6個月期間：港幣20,182百萬元)計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤／(損失)來自於：		
— 持續經營業務	32,261	24,918
— 終止經營業務	—	(4,736)
	32,261	20,182
加權平均普通股股數(百萬股)	29,090	29,090

截至2017年和2016年6月30日止6個月期間每股已攤薄收益與每股基本收益相同。於2017年6月30日，本公司沒有如果行使會攤薄2017年6月30日已發行股本之已發行的購股權或其他股本證券(於2016年6月30日：無)。

截至2017年6月30日止6個月期間，基本和攤薄每股收益為港幣1.11元(截至2016年6月30日止6個月期間：港幣0.69元)。

### 13 其他綜合收益／(損失)

(a) 其他綜合收益／(損失)各組成部分的相關稅務影響

截至六月三十日止六個月

	2017			2016		
	稅前金額 港幣百萬元	稅務收益/ (支出) 港幣百萬元	稅後金額 港幣百萬元	稅前金額 港幣百萬元	稅務收益/ (支出) 港幣百萬元	稅後金額 港幣百萬元
可供出售金融資產：公允價值儲備變動	(5,600)	1,699	(3,901)	(3,340)	687	(2,653)
現金流量套期：套期儲備變動	643	(210)	433	(517)	70	(447)
所佔聯營及合營企業的其他綜合 收益／(損失)	730	-	730	(581)	-	(581)
外幣報表折算差額及其他	19,651	-	19,651	(11,545)	-	(11,545)
自用房產轉入投資性房地產評估增值	25	(6)	19	15	(4)	11
	15,449	1,483	16,932	(15,968)	753	(15,215)

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 13 其他綜合收益／(損失)(續)

(b) 其他綜合收益／(損失)的組成部分(包括重分類調整)

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
可供出售金融資產公允價值變動損失	(5,748)	(2,071)
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合損失／(收益)	148	(1,269)
稅務影響	1,699	687
	(3,901)	(2,653)
現金流量套期收益／(損失)	588	(573)
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合損失	55	56
稅務影響	(210)	70
	433	(447)
所佔聯營及合營企業的其他綜合收益／(損失)	730	(581)
外幣報表折算差額及其他	19,651	(11,545)
自用房產轉入投資性房地產評估增值	25	15
減：稅務影響	(6)	(4)
	19	11
	16,932	(15,215)

## 14 分部報告

本集團呈列六個經營業務分部，分別是金融業、資源能源業、製造業、工程承包業、房地產業及其他。本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部。經營分部是本集團的組成部分，該部分從事業務活動並從中獲取收益及產生開支，並就此提供單獨財務資料，供本集團董事會定期評價該組成部分的經營業績，以決定向其配置資源、評價其業績。本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關財務資料。六個分部的細則如下：

- 金融業：該分部包括銀行、信託、資產管理、證券及保險等金融服務；
- 資源能源業：該分部包括原油、煤炭和鐵礦石在內的資源及能源產品的開採、加工及貿易等業務；
- 製造業：該分部包括特鋼、重型機械、鋁輪轂等生產；
- 工程承包業：該分部為基礎設施、房地產和工業項目等提供工程承包和設計服務；
- 房地產業：該分部包括開發、銷售及持有房產；
- 其他：包括基礎設施投資和運營、電訊業務、汽車及食品銷售、通用航空業務、出版、環保及其他業務。

### (a) 分部業績、資產及負債

為了評價各個分部的業績及向其配置資源，本集團董事會會定期審閱歸屬於各分部的資產、負債、收入、費用及經營成果，這些信息的配置基礎如下：

分部資產包括可歸屬於該分部的全部資產，分部負債包括可歸屬於該分部的全部負債。

報告分部的收入和支出是指由各個分部產生的收入，扣除各個分部發生的費用以及歸屬於各分部的資產發生的折舊和攤銷等。

分部報告的利潤衡量標準為淨利潤，即在本集團淨利潤的基礎上對單個分部利潤作進一步調整，這些調整針對那些並非直接歸屬於單個分部的聯營、合營分紅等。

分部間的價格是以為其他外部機構提供類似服務的條款釐定的。



# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 14 分部報告(續)

### (a) 分部業績、資產及負債(續)

截至2017年及2016年6月30日止6個月用於資源配置及評估分部表現目的，向本集團董事會提供的有關本集團報告分部資料列載如下：

	截至2017年6月30日止6個月								
	金融業 港幣百萬元	資源能源業 港幣百萬元	製造業 港幣百萬元	工程承包業 港幣百萬元	房地產業 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	運營管理 港幣百萬元	分部間抵銷 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
持續經營業務									
對外收入	89,944	31,732	39,450	3,653	1,228	32,037	20	-	198,064
分部間收入	(234)	1,821	119	106	55	494	-	(2,361)	-
報告分部收入	89,710	33,553	39,569	3,759	1,283	32,531	20	(2,361)	198,064
應佔聯營企業稅後利潤	1,065	363	28	-	2,003	45	2	-	3,506
應佔合營企業稅後利潤	304	543	-	-	2,786	266	-	-	3,899
財務收入(附註8)	-	177	157	89	291	47	430	(535)	656
財務支出(附註8)	-	(1,075)	(384)	(42)	(218)	(686)	(3,281)	401	(5,285)
折舊及攤銷(附註9(b))	(1,663)	(1,437)	(1,670)	(70)	(93)	(1,223)	(47)	-	(6,203)
資產減值損失	(27,625)	58	(76)	2	(81)	(173)	-	-	(27,895)
稅前利潤/(損失)	39,037	216	2,395	362	6,250	8,701	(3,245)	24	53,740
所得稅費用	(8,345)	(308)	(492)	(53)	(431)	(1,063)	(53)	(2)	(10,747)
持續經營業務的本期 淨利潤/(損失)	30,692	(92)	1,903	309	5,819	7,638	(3,298)	22	42,993
終止經營業務的本期淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期淨利潤/(損失)	30,692	(92)	1,903	309	5,819	7,638	(3,298)	22	42,993
歸屬於：									
- 本公司普通股股東									
持續經營業務	21,276	(284)	1,796	310	5,691	7,084	(3,634)	22	32,261
終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 非控制性權益及永久資本證券 持有人	9,416	192	107	(1)	128	554	336	-	10,732
持續經營業務	9,416	192	107	(1)	128	554	336	-	10,732
終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	2017年6月30日								
	金融業 港幣百萬元	資源能源業 港幣百萬元	製造業 港幣百萬元	工程承包業 港幣百萬元	房地產業 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	運營管理 港幣百萬元	分部間抵銷 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
分部資產	6,605,963	141,921	103,684	37,988	156,022	132,522	145,878	(168,553)	7,155,425
其中：									
對聯營企業的投資	33,646	12,974	1,009	311	33,683	9,305	74	-	91,002
對合營企業的投資	4,544	3,743	-	-	19,082	3,482	-	-	30,851
分部負債	6,086,238	167,588	54,016	27,259	97,014	73,685	175,791	(268,195)	6,413,396
其中：									
借款	2,682	45,994	17,577	1,522	13,523	37,256	23,482	(22,191)	119,845
已發行債務工具	544,091	1,152	3,912	-	-	5,117	112,093	-	666,365



# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 14 分部報告(續)

### (b) 地區信息

按地區劃分的集團收入和總資產信息如下：

	對外收入		分部資產	
	截至六月三十日止六個月		2017年	2016年
	2017	2016	6月30日	12月31日
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
中國內地	157,409	155,249	6,533,712	6,682,751
香港及澳門	26,595	16,797	502,113	447,065
海外	14,060	11,928	119,600	108,179
	198,064	183,974	7,155,425	7,237,995

## 15 現金及存放款項

	2017年	2016年
	6月30日	12月31日
	港幣百萬元	港幣百萬元
現金	7,409	8,867
銀行存款	52,996	50,263
存放中央銀行款項(註釋(i)):		
— 法定存款準備金(註釋(ii))	522,817	520,751
— 超額存款準備金(註釋(iii))	51,810	65,795
— 財政性存款(註釋(iv))	5,395	3,989
— 外匯風險準備金(註釋(v))	13,030	21,090
存放同業及其他金融機構款項	105,260	256,544
減：存放同業及其他金融機構款項減值準備	—	(40)
	758,717	927,259

## 15 現金及存放款項(續)

註釋：

- (i) 餘額為中信銀行股份有限公司(以下簡稱「中信銀行」)及中信財務有限公司(以下簡稱「中信財務」)存放於中央銀行的款項。
- (ii) 中信銀行和中信財務向中國人民銀行及若干有業務的海外國家及地區的中央銀行存放法定存款準備金。這些法定存款準備金不可用於本集團的日常業務運作。

其中，於2017年6月30日，中信銀行存放於中國人民銀行的法定存款準備金按中信銀行中國內地分行符合規定繳存範圍的人民幣存款的15% (於2016年12月31日：15%)和符合規定繳存範圍的境外金融機構人民幣存款的15% (於2016年12月31日：15%)計算；中信銀行亦需按中國內地分行外幣吸收存款的5% (於2016年12月31日：5%)繳存法定存款準備金。

於2017年6月30日，中信銀行中國內地子公司浙江臨安中信村鎮銀行股份有限公司的人民幣存款準備金繳存比率為9% (於2016年12月31日：9%)。

存放於海外國家及地區中央銀行的法定存款準備金的繳存比率按當地監管機構規定執行，除外幣存款準備金外，中國人民銀行對繳存的法定存款準備金均計付利息。

於2017年6月30日，中信財務存放於中國人民銀行的法定存款準備金按中信財務符合規定繳存範圍的人民幣存款的7% (於2016年12月31日：7%)計算。中信財務亦需按中信財務符合規定繳存範圍的外幣存款的5% (於2016年12月31日：5%)繳存法定存款準備金。

- (iii) 存放中央銀行超額存款準備金主要用於資金清算。
- (iv) 存放中國人民銀行的財政性存款不能用於日常業務，且不計付利息。
- (v) 外匯風險準備金是中信銀行根據中國人民銀行2015年8月31日發佈的相關通知需繳存中國人民銀行的款項。外匯風險準備金依據上月遠期售匯簽約額的20% (於2016年12月31日：20%)按月計提，凍結期為1年，不計付利息。
- (vi) 除了法定存款準備金，財政性存款和外匯風險準備金外，存款中還包括一部分使用受限資金。此受限資金於2017年6月30日為港幣5,376百萬元 (於2016年12月31日：港幣5,517百萬元)。受限資金主要包括保證金。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 16 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
持有作交易用途：		
－交易性債券投資(註釋(a))	17,288	10,767
－同業存單(註釋(b))	54,527	56,677
－投資基金(註釋(c))	3,192	2,577
－交易性權益投資(註釋(d))	214	189
指定為公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(註釋(e))：		
－債券投資	2,063	5,121
－其他	816	2,488
	<b>78,100</b>	<b>77,819</b>
發行人：		
－政府	733	57
－政策性銀行	3,999	3,177
－銀行及非銀行金融機構	63,057	71,054
－企業實體	10,311	3,531
	<b>78,100</b>	<b>77,819</b>
按剩餘期限分析：		
－3個月以內	46,079	19,188
－3個月至1年	22,788	48,585
－1年以上	7,518	7,262
－無固定期限	1,715	2,784
	<b>78,100</b>	<b>77,819</b>

該剩餘到期日不代表本集團計劃的持有期。

16 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

(a) 交易性債券投資

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
於香港上市	674	1,092
於香港外上市	16,536	7,575
非上市	78	2,100
	<b>17,288</b>	<b>10,767</b>

(b) 同業存單

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
於香港外上市	54,527	56,677

(c) 投資基金

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
於香港上市	141	-
非上市	3,051	2,577
	<b>3,192</b>	<b>2,577</b>

(d) 交易性權益投資

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
於香港上市	99	103
於香港外上市	109	82
非上市	6	4
	<b>214</b>	<b>189</b>

(e) 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

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
於香港外上市	1,901	4,970
非上市	978	2,639
	<b>2,879</b>	<b>7,609</b>

註釋：

於中國內地銀行間債券市場交易的債券劃分為「於香港外上市」。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 17 衍生金融工具

本集團部分金融業子公司作為中間機構為其客戶提供衍生產品，例如利率和外匯的遠期和掉期。這些金融衍生品是由這些子公司通過與外部第三方進行背對背交易，以確保風險始終保持在一個可接受範圍內。同時，這些子公司也使用金融衍生品來進行自營交易。

本集團部分非金融業子公司通過遠期和掉期合同來對沖其在外匯交易、商品價格和利率等風險上的波動。

下表及其註釋為本集團於資產負債表日的衍生金融工具合同名義金額和相應公允價值分析。衍生金融工具的合同名義金額僅指資產負債表日尚未完成的交易量，並不代表風險金額。套期工具是指滿足套期會計應用條件的衍生金融工具；非套期工具是指不滿足套期會計應用條件的衍生金融工具。

	2017年6月30日			2016年12月31日		
	名義金額 港幣百萬元	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元	名義金額 港幣百萬元	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元
<b>套期工具</b>						
公允價值套期工具(註釋(c)(i))						
– 利率衍生工具	14,865	187	32	15,727	225	26
現金流量套期工具(註釋(c)(ii))						
– 利率衍生工具	16,168	7	2,190	17,416	–	2,187
– 貨幣衍生工具	1,482	25	16	1,423	9	19
– 其他衍生工具	2,594	772	62	1,253	99	9
<b>非套期工具</b>						
– 利率衍生工具	1,214,165	3,027	2,810	945,104	3,548	3,173
– 貨幣衍生工具	3,859,598	25,451	23,875	2,920,994	47,423	44,774
– 貴金屬衍生工具	104,122	1,552	734	86,511	1,977	2,460
	<b>5,212,994</b>	<b>31,021</b>	<b>29,719</b>	<b>3,988,428</b>	<b>53,281</b>	<b>52,648</b>

## 17 衍生金融工具(續)

### (a) 按剩餘到期日分析的名義金額

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
3個月以內	1,529,462	1,077,629
3個月至1年	3,309,469	2,573,742
1年至5年	360,177	324,205
5年以上	13,886	12,852
	<b>5,212,994</b>	<b>3,988,428</b>

該剩餘到期日不代表本集團計劃的持有期。

### (b) 信用風險加權金額

信用風險加權金額僅與中信銀行持有的衍生金融產品有關。中信銀行依據中國銀行業監督管理委員會於2012年頒佈的《商業銀行資本管理辦法(試行)》的規定，根據交易對手的狀況及到期期限的特點進行計算，包括代客交易。於2017年6月30日，本集團交易對手的信用風險加權金額港幣51,451百萬元(於2016年12月31日：港幣41,513百萬元)。

### (c) 指定為套期工具的衍生金融工具

#### (i) 公允價值套期

採用公允價值套期，以利用利率掉期工具或遠期外匯合約來對沖金融工具公允價值受市場利率或匯率影響而波動的風險。

#### (ii) 現金流量套期

採用現金流量套期，以利用遠期外匯合約、商品期貨合約或利率掉期工具對沖金融工具現金流量受市場利率、匯率或商品價格影響而波動的風險。



# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 18 應收款項

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
應收款項及應收票據(註釋(a))	32,982	32,990
應收利息(註釋(b))	38,917	37,579
預付賬款、押金及其他應收款(註釋(c))	84,854	68,373
	156,753	138,942

於2017年6月30日，本集團預計將於一年後收回或確認為支出的預付賬款、押金及其他應收款的金額為港幣13,878百萬元(於2016年12月31日：港幣14,243百萬元)。剩餘款項將會於一年內被收回或者作為費用處理。

### (a) 應收款項及應收票據

#### (i) 賬齡分析

於資產負債表日，本集團應收款項及應收票據扣除資產減值準備的賬齡按發票日期分析如下：

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
1年以內	27,484	29,055
1年以上	6,933	5,370
	34,417	34,425
減：資產減值準備	(1,435)	(1,435)
	32,982	32,990

各經營單位均具備明確的信貸政策，有關政策乃針對各相關業務環境及市場慣例而制定。

#### (ii) 應收款項及應收票據減值準備

於2017年6月30日，本集團已個別釐定為減值的應收款項及應收票據為港幣70百萬元(於2016年12月31日：港幣103百萬元)。個別減值的應收款項主要涉及財務困難之客戶，管理層評估認為只能收回其中一部分應收款。因此，本集團已確認特定減值準備金額。

## 18 應收款項(續)

### (a) 應收款項及應收票據(續)

#### (iii) 未減值的應收款項及應收票據

在個別及組合基準下均未被視為減值的已逾期應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
逾期1年以內	1,642	1,298
逾期超過1年	367	383
	<b>2,009</b>	<b>1,681</b>

已逾期但未減值的應收款涉及素來與本集團有良好業務往來的眾多第三方客戶。管理層認為，由於信貸質素並沒有重大改變，而有關餘款仍被視為可以全數收回，因此無須就有關餘款計提減值準備。

### (b) 應收利息

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
應收利息	43,763	41,949
減：資產減值準備	(4,846)	(4,370)
	<b>38,917</b>	<b>37,579</b>

### (c) 預付賬款、押金及其它應收款

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
預付賬款、押金及其它應收款	86,425	69,925
減：資產減值準備	(1,571)	(1,552)
	<b>84,854</b>	<b>68,373</b>

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 19 發放貸款及墊款

### (a) 按發放貸款及墊款性質分析

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
企業貸款		
— 一般貸款	2,097,072	2,034,571
— 貼現貸款	119,195	83,949
— 應收融資租賃款	48,672	38,579
	<b>2,264,939</b>	<b>2,157,099</b>
個人貸款		
— 住房抵押	570,923	484,297
— 經營貸款	147,953	125,151
— 信用卡	348,565	265,745
— 消費貸款	237,169	194,224
	<b>1,304,610</b>	<b>1,069,417</b>
	<b>3,569,549</b>	<b>3,226,516</b>
減：貸款損失準備		
— 單項評估	(29,617)	(32,240)
— 組合評估	(64,607)	(56,370)
	<b>(94,224)</b>	<b>(88,610)</b>
	<b>3,475,325</b>	<b>3,137,906</b>

### (b) 按發放貸款及墊款擔保方式分佈情況分析

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
信用貸款	719,133	617,132
保證貸款	586,592	567,054
附擔保物貸款		
— 抵押貸款	1,770,275	1,583,998
— 質押貸款	374,354	374,383
	<b>3,450,354</b>	<b>3,142,567</b>
貼現貸款	119,195	83,949
發放貸款及墊款總額	<b>3,569,549</b>	<b>3,226,516</b>

## 19 發放貸款及墊款(續)

### (c) 按貸款損失準備的評估方式分析

	2017年6月30日				已減值貸款及 墊款總額佔貸 款及墊款總額 的百分比
	按組合方式評 估損失準備的 貸款及墊款 港幣百萬元	已減值貸款及 墊款(註釋(i)) 其損失準備按 組合方式評估 港幣百萬元	其損失準備按 單項方式評估 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	
發放貸款及墊款總額	3,506,242	14,444	48,863	3,569,549	1.77%
減：貸款損失準備	(53,839)	(10,768)	(29,617)	(94,224)	
	3,452,403	3,676	19,246	3,475,325	

	2016年12月31日				已減值貸款及 墊款總額佔貸 款及墊款總額 的百分比
	按組合方式評 估損失準備的 貸款及墊款 港幣百萬元	已減值貸款及 墊款(註釋(i)) 其損失準備按 組合方式評估 港幣百萬元	其損失準備按 單項方式評估 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	
發放貸款及墊款總額	3,168,261	11,826	46,429	3,226,516	1.81%
減：貸款損失準備	(47,308)	(9,062)	(32,240)	(88,610)	
	3,120,953	2,764	14,189	3,137,906	

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 19 發放貸款及墊款(續)

### (c) 按貸款損失準備的評估方式分析(續)

註釋：

- (i) 已減值貸款及墊款包括有客觀證據認定已出現減值，通過單項或組合評估(指具有相同信用風險特徵的貸款及墊款組合)的方式，評估的減值損失為重大的貸款及墊款。
- (ii) 於2017年6月30日，本集團損失準備以單項方式評估的已減值貸款及墊款為港幣48,863百萬元(於2016年12月31日：港幣46,429百萬元)，抵押物涵蓋以及未涵蓋的該類貸款的金額如下：

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
抵押物涵蓋該類貸款部分	28,077	25,254
抵押物未涵蓋該類貸款部分	20,786	21,175
	<b>48,863</b>	<b>46,429</b>

於2017年6月30日，該類貸款所對應抵押物公允價值為港幣23,692百萬元(於2016年12月31日：港幣20,842百萬元)。

抵質押物的公允價值為管理層根據目前抵押品處置經驗和市場狀況對最新可得的包括外部評估價值在內的估值情況確定。

### (d) 貸款損失準備變動情況

	截至2017年6月30日止6個月			總額 港幣百萬元
	按組合方式評估 損失準備的貸款 及墊款 港幣百萬元	已減值貸款及墊款的損失準備 其損失準備按 組合方式評估 港幣百萬元	其損失準備按 單項方式評估 港幣百萬元	
1月1日	47,308	9,062	32,240	88,610
本期計提				
— 本期新增	5,097	3,248	18,908	27,253
— 本期轉回	(80)	(534)	(2,419)	(3,033)
折現回撥	—	—	(377)	(377)
本期核銷	—	(1,846)	(19,524)	(21,370)
收回已核銷貸款及墊款導致的轉回	—	533	181	714
匯率變動	1,514	305	608	2,427
6月30日	<b>53,839</b>	<b>10,768</b>	<b>29,617</b>	<b>94,224</b>

## 19 發放貸款及墊款(續)

### (d) 貸款損失準備變動情況(續)

	按組合方式評估 損失準備的貸款 及墊款 港幣百萬元	截至2016年6月30日止六個月 已減值貸款及墊款的損失準備		總額 港幣百萬元
		其損失準備按 組合方式評估 港幣百萬元	其損失準備按 單項方式評估 港幣百萬元	
1月1日	47,335	6,978	21,973	76,286
本期計提				
— 本期新增	228	3,926	25,605	29,759
— 本期轉回	(3,138)	(204)	(2,785)	(6,127)
折現回撥	—	—	(341)	(341)
本期核銷	—	(2,464)	(21,185)	(23,649)
收回已核銷貸款及墊款導致的轉回	—	204	97	301
匯率變動	(879)	(162)	(294)	(1,335)
6月30日	43,546	8,278	23,070	74,894

### (e) 已逾期貸款的逾期期限分析

	2017年6月30日				合計 港幣百萬元
	3個月以內 港幣百萬元	3個月至1年 港幣百萬元	1至3年 港幣百萬元	3年以上 港幣百萬元	
信用貸款	4,871	5,116	5,356	205	15,548
保證貸款	9,306	9,550	10,238	1,400	30,494
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	18,852	22,051	16,855	793	58,551
— 質押貸款	3,146	1,722	2,931	206	8,005
	36,175	38,439	35,380	2,604	112,598

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 19 發放貸款及墊款(續)

(e) 已逾期貸款的逾期期限分析(續)

	2016年12月31日				合計 港幣百萬元
	3個月以內 港幣百萬元	3個月至1年 港幣百萬元	1至3年 港幣百萬元	3年以上 港幣百萬元	
信用貸款	4,455	6,235	3,073	335	14,098
保證貸款	8,693	13,022	7,978	128	29,821
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	25,364	19,297	9,867	750	55,278
— 質押貸款	1,780	3,091	1,169	70	6,110
	40,292	41,645	22,087	1,283	105,307

逾期貸款是指本金或利息已逾期1天或以上的貸款。

## 20 可供出售金融資產

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
債券(註釋(a))	462,708	449,754
存款證及同業存單(註釋(b))	94,642	129,736
金融機構理財產品(註釋(c))	28,200	17,555
權益投資(註釋(d))	18,963	15,763
投資基金(註釋(e))	94,329	30,532
	698,842	643,340
減：減值準備	(832)	(863)
	698,010	642,477
發行方：		
— 政府	230,818	202,541
— 政策性銀行	87,147	102,744
— 銀行和非銀行金融機構	261,084	225,284
— 企業實體	118,961	111,908
	698,010	642,477
按剩餘期限分析：		
— 3個月以內	106,807	150,556
— 3個月至1年	117,839	106,324
— 1年以上	368,471	370,052
— 無固定期限	104,893	15,545
	698,010	642,477

該剩餘到期日不代表本集團計劃的持有期。

## 20 可供出售金融資產(續)

### (a) 債券

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
債券	462,708	449,754
減：減值準備	(30)	(148)
	462,678	449,606
其中：		
－於香港上市	25,103	18,521
－於香港外上市	419,681	398,907
－非上市	17,894	32,178
	462,678	449,606

### (b) 存款證及同業存單

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
存款證及同業存單	94,642	129,736
其中：		
－於香港外上市	94,642	129,736

### (c) 金融機構理財產品

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
金融機構理財產品	28,200	17,555
減：減值準備	(433)	(373)
	27,767	17,182
其中：		
－非上市	27,767	17,182



# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 20 可供出售金融資產(續)

### (d) 權益投資

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
權益投資	18,963	15,763
減：減值準備	(336)	(309)
	18,627	15,454
其中：		
－於香港上市	7,920	2,292
－於香港外上市	1,751	1,678
－非上市	8,956	11,484
	18,627	15,454

### (e) 投資基金

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
投資基金	94,329	30,532
減：減值準備	(33)	(33)
	94,296	30,499
其中：		
－於香港上市	1,545	1,492
－於香港外上市	85,202	21,894
－非上市	7,549	7,113
	94,296	30,499

註釋：

於中國內地銀行間債券市場交易的債券劃分為「於香港外上市」。

## 21 持有至到期投資

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
債券	266,323	244,123
其他	-	30
	<b>266,323</b>	<b>244,153</b>
減：減值準備	-	(2)
	<b>266,323</b>	<b>244,151</b>
其中：		
－於香港上市	1,939	1,017
－於香港外上市	259,205	238,128
－非上市	5,179	5,006
	<b>266,323</b>	<b>244,151</b>
發行方：		
－政府	60,574	55,098
－政策性銀行	67,773	78,100
－銀行和非銀行金融機構	113,622	86,397
－公共實體	3	4
－企業實體	24,351	24,552
	<b>266,323</b>	<b>244,151</b>
按剩餘期限分析：		
－3個月以內	36,865	13,663
－3個月至1年	46,537	64,873
－1年以上	182,921	165,615
	<b>266,323</b>	<b>244,151</b>
公允價值	264,597	244,876
其中：上市債券的市值	259,685	240,837

註釋：

於中國內地銀行間債券市場交易的債券劃分為「於香港外上市」。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 22 應收款項類投資

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
資金信託計劃	146,801	145,595
證券定向管理計劃	395,130	509,120
金融機構理財產品	440,997	512,448
其他	542	1,296
	983,470	1,168,459
減：減值準備	(3,142)	(2,134)
	980,328	1,166,325

於2017年6月30日，上述應收款項類投資涉及的資金中有港幣118,062百萬元(於2016年12月31日：港幣164,894百萬元)已委託本集團若干子公司和其他關聯方進行管理。

應收款項類投資的基礎資產主要為同業及他行理財類資產、信貸類資產和票據類資產。

## 23 對聯營企業的投資

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
聯營企業賬面價值	93,332	86,440
減：減值準備	(2,330)	(2,315)
	91,002	84,125

## 24 對合營企業的投資

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
合營企業賬面價值	32,359	20,894
減：減值準備	(1,508)	(1,507)
	30,851	19,387

## 25 同業及其他金融機構存放款項

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
銀行業金融機構	276,778	502,387
非銀行金融機構	734,104	594,777
	<b>1,010,882</b>	<b>1,097,164</b>
按剩餘期限分析		
– 即期償還	263,116	205,334
– 3個月以內	643,450	658,028
– 3個月至1年	104,294	233,187
– 1年以上	22	615
	<b>1,010,882</b>	<b>1,097,164</b>

## 26 應付款項

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
應付款項及應付票據	56,059	52,895
預收賬款	8,595	5,547
應付利息	45,851	44,214
其他應付稅項	4,293	4,309
待清算款項	7,687	33,575
其他應付款	66,486	66,745
	<b>188,971</b>	<b>207,285</b>

於資產負債表日，本集團基於發票日的應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
1年以內	39,381	36,050
1年至2年	8,569	8,725
2年至3年	6,604	6,732
3年以上	1,505	1,388
	<b>56,059</b>	<b>52,895</b>

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 27 吸收存款

### (a) 按存款性質

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
活期存款		
— 公司類客戶	1,821,643	1,845,451
— 個人客戶	289,808	260,433
	2,111,451	2,105,884
定期和通知存款		
— 公司類客戶	1,464,664	1,554,160
— 個人客戶	365,099	363,387
	1,829,763	1,917,547
匯出及應解匯款	9,331	8,091
	3,950,545	4,031,522

### (b) 上述存款中包含的保證金存款如下：

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
承兌匯票保證金	199,347	238,817
信用證保證金	10,674	10,759
保函保證金	18,040	28,867
其他	139,727	166,345
	367,788	444,788

## 28 借款

### (a) 借款類型

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
銀行借款		
信用借款	80,646	80,128
抵押／質押借款(註釋(d))	31,059	23,900
保證借款	631	643
	112,336	104,671
其他借款		
信用借款	7,098	6,883
抵押／質押借款(註釋(d))	390	1,143
保證借款	21	122
	7,509	8,148
	119,845	112,819

## 28 借款(續)

### (b) 借款期限

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
借款償還期限		
– 1年內或按要求償還	29,099	29,413
– 1至2年	9,349	10,985
– 2至5年	30,637	27,464
– 5年以上	50,760	44,957
	<b>119,845</b>	<b>112,819</b>

### (c) 借款按幣種列示

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
人民幣	36,191	33,045
美元	50,406	50,453
港元	14,262	14,876
其他貨幣	18,986	14,445
	<b>119,845</b>	<b>112,819</b>

- (d) 於2017年6月30日，本集團賬面總值為港幣31,449百萬元的銀行借款及其他借款(於2016年12月31日：港幣25,043百萬元)以賬面價值為港幣84,897百萬元(於2016年12月31日：港幣86,290百萬元)的現金及存放款項、存貨、應收款項、固定資產、無形資產和其他資產作為抵押物。
- (e) 與金融機構常見的借貸安排一致，本集團所有的銀行授信協議均受限於約定的資產負債比率及子公司最低股權比例的要求。如違反協議約定，本集團需在接獲通知時償還已提取的借款。本集團對授信協議的遵循情況進行定期監控。本集團的流動性風險管理詳見附註32(b)。於2017年6月30日，本集團已提取的借款無違反授信協議約定情況(於2016年12月31日：無)。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 29 已發行債務工具

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
已發行公司債券(註釋(a))	91,019	81,376
已發行票據(註釋(b))	126,763	64,916
已發行次級債務(註釋(c))	87,617	85,234
已發行存款證(註釋(d))	10,731	10,612
同業存單(註釋(e))	350,235	301,755
	<b>666,365</b>	<b>543,893</b>
償還期限		
– 1年內或按要求償還	373,856	320,997
– 1年至2年	33,472	34,395
– 2年至5年	122,623	55,073
– 5年以上	136,414	133,428
	<b>666,365</b>	<b>543,893</b>

截至2017年6月30日止6個月期間，本集團並未發生關於其債務工具的本金、利息或其他性質的違約(截至2016年6月30日止6個月期間：無)。

註釋：

### (a) 已發行公司債券

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
本公司(註釋(i))	64,534	54,832
中國中信有限公司(以下簡稱「中信有限」)(註釋(ii))	16,666	16,166
中信國際電訊集團有限公司(以下簡稱「中信國際電訊」)(註釋(iii))	3,485	3,483
中信重工機械股份有限公司(以下簡稱「中信重工」)(註釋(iv))	3,682	3,460
中信泰富有限公司(以下簡稱「中信泰富」)下屬子公司(註釋(v))	1,383	2,236
中信環境投資集團有限公司(以下簡稱「中信環境」)下屬子公司(註釋(vi))	1,269	1,199
	<b>91,019</b>	<b>81,376</b>

## 29 已發行債務工具(續)

註釋：(續)

(a) 已發行公司債券(續)

(i) 本公司所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2017年6月30日		年利率
			發行日期	到期日	
美元票據3.1	美元	750	2012-03-21	2018-01-21	6.88%
美元票據3.2	美元	350	2012-04-26	2018-01-21	6.88%
港幣票據1	港幣	500	2013-07-31	2018-07-31	5.90%
美元票據5	美元	500	2013-04-10	2020-04-10	6.38%
美元票據2.1	美元	500	2011-04-15	2021-04-15	6.63%
美元票據2.2	美元	250	2014-06-23	2021-04-15	6.63%
美元票據1	美元	150	2010-08-16	2022-08-16	6.90%
美元票據4.1	美元	750	2012-10-17	2023-01-17	6.80%
美元票據4.2	美元	250	2012-12-11	2023-01-17	6.80%
美元票據4.3	美元	400	2014-07-18	2023-01-17	6.80%
美元票據6.1	美元	110	2014-07-18	2024-01-18	4.70%
美元票據6.2	美元	90	2014-10-29	2024-01-18	4.70%
港幣票據2	港幣	420	2014-07-25	2024-07-25	4.35%
美元票據7	美元	280	2015-04-14	2035-04-14	4.60%
美元票據8	美元	150	2016-02-04	2041-02-04	4.88%
美元票據9	美元	350	2016-02-04	2036-02-04	4.75%
美元票據10	美元	90	2016-04-25	2036-04-25	4.65%
美元票據11	美元	210	2016-04-25	2046-04-25	4.85%
美元票據12	美元	500	2016-06-14	2021-12-14	2.80%
美元票據13	美元	750	2016-06-14	2026-06-14	3.70%
美元票據14	美元	200	2016-09-07	2031-09-07	3.98%
美元票據15	美元	250	2016-09-07	2046-09-07	4.49%
美元票據16	美元	750	2017-02-28	2027-02-28	3.88%
美元票據17	美元	500	2017-02-28	2022-02-28	3.13%



# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 29 已發行債務工具(續)

註釋：(續)

(a) 已發行公司債券(續)

(i) 本公司所發行公司債券明細(續)

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2016年12月31日		年利率
			發行日期	到期日	
美元票據3.1	美元	750	2012-03-21	2018-01-21	6.88%
美元票據3.2	美元	350	2012-04-26	2018-01-21	6.88%
港幣票據1	港幣	500	2013-07-31	2018-07-31	5.90%
美元票據5	美元	500	2013-04-10	2020-04-10	6.38%
美元票據2.1	美元	500	2011-04-15	2021-04-15	6.63%
美元票據2.2	美元	250	2014-06-23	2021-04-15	6.63%
美元票據1	美元	150	2010-08-16	2022-08-16	6.90%
美元票據4.1	美元	750	2012-10-17	2023-01-17	6.80%
美元票據4.2	美元	250	2012-12-11	2023-01-17	6.80%
美元票據4.3	美元	400	2014-07-18	2023-01-17	6.80%
美元票據6.1	美元	110	2014-07-18	2024-01-18	4.70%
美元票據6.2	美元	90	2014-10-29	2024-01-18	4.70%
港幣票據2	港幣	420	2014-07-25	2024-07-25	4.35%
美元票據7	美元	280	2015-04-14	2035-04-14	4.60%
美元票據8	美元	150	2016-02-04	2041-02-04	4.88%
美元票據9	美元	350	2016-02-04	2036-02-04	4.75%
美元票據10	美元	90	2016-04-25	2036-04-25	4.65%
美元票據11	美元	210	2016-04-25	2046-04-25	4.85%
美元票據12	美元	500	2016-06-14	2021-12-14	2.80%
美元票據13	美元	750	2016-06-14	2026-06-14	3.70%
美元票據14	美元	200	2016-09-07	2031-09-07	3.98%
美元票據15	美元	250	2016-09-07	2046-09-07	4.49%

## 29 已發行債務工具(續)

註釋:(續)

(a) 已發行公司債券(續)

(ii) 中信有限所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2017年6月30日		年利率
			發行日期	到期日	
02中信債券	人民幣	4,500	2002-09-26	2017-09-26	4.08%
03中信債券-2	人民幣	6,000	2003-12-10	2023-12-09	5.10%
05中信債券-2	人民幣	4,000	2005-12-07	2025-12-06	4.60%

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2016年12月31日		年利率
			發行日期	到期日	
02中信債券	人民幣	4,500	2002-09-26	2017-09-26	4.08%
03中信債券-2	人民幣	6,000	2003-12-10	2023-12-09	5.10%
05中信債券-2	人民幣	4,000	2005-12-07	2025-12-06	4.60%

(iii) 中信國際電訊所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2017年6月30日		年利率
			發行日期	到期日	
擔保債券	美元	450	2013-03-05	2025-03-05	6.10%

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2016年12月31日		年利率
			發行日期	到期日	
擔保債券	美元	450	2013-03-05	2025-03-05	6.10%

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 29 已發行債務工具(續)

註釋：(續)

### (a) 已發行公司債券(續)

#### (iv) 中信重工所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2017年6月30日		
			發行日期	到期日	年利率
公司短期融資券	人民幣	1,600	2017-01-18	2018-01-18	4.30%
公司債券	人民幣	1,000	2014-11-26	2019-11-26	4.98%
公司債券	人民幣	600	2013-01-25	2020-01-25	5.20%

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2016年12月31日		
			發行日期	到期日	年利率
公司短期融資券	人民幣	1,500	2016-02-26	2017-02-26	3.20%
公司債券	人民幣	1,000	2014-11-26	2019-11-26	4.98%
公司債券	人民幣	600	2013-01-25	2020-01-25	5.20%

#### (v) 中信泰富下屬子公司所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2017年6月30日		
			發行日期	到期日	年利率
中期票據	人民幣	200	2015-05-19	2018-05-19	4.50%
中期票據	人民幣	300	2015-06-08	2018-06-08	4.70%
江陰興澄特種鋼鐵有限公司： — 人民幣票據3	人民幣	200	2012-11-27	2017-11-26	6.06%
江陰利港發電股份有限公司： — 16利港SCP003	人民幣	200	2016-10-19	2017-07-18	2.99%
— 16利港SCP004	人民幣	300	2016-11-15	2017-08-14	3.28%

## 29 已發行債務工具(續)

註釋:(續)

### (a) 已發行公司債券(續)

#### (v) 中信泰富下屬子公司所發行公司債券明細(續)

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2016年12月31日		年利率
			發行日期	到期日	
中期票據	人民幣	200	2015-05-19	2018-05-19	4.50%
中期票據	人民幣	300	2015-06-08	2018-06-08	4.70%
湖北新冶鋼有限公司：					
— 人民幣票據2	人民幣	500	2012-06-25	2017-06-25	5.23%
江陰興澄特種鋼鐵有限公司：					
— 人民幣票據3	人民幣	200	2012-11-27	2017-11-26	6.06%
江陰利港發電股份有限公司：					
— 16利港SCP001	人民幣	100	2016-09-01	2017-06-02	3.02%
— 16利港SCP002	人民幣	200	2016-09-21	2017-06-20	3.04%
— 16利港SCP003	人民幣	200	2016-10-19	2017-07-18	2.99%
— 16利港SCP004	人民幣	300	2016-11-15	2017-08-14	3.28%

#### (vi) 中信環境下屬子公司所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2017年6月30日		年利率
			發行日期	到期日	
中信環境技術有限公司 (以下簡稱「中信環境技術」)：					
— 中期票據	新加坡元	225	2015-04-29	2018-04-29	4.70%

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2016年12月31日		年利率
			發行日期	到期日	
中信環境技術：					
— 中期票據	新加坡元	225	2015-04-29	2018-04-29	4.70%

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 29 已發行債務工具(續)

註釋：(續)

### (b) 已發行票據

	2017年6月30日 港幣百萬元	2016年12月31日 港幣百萬元
中信有限(註釋(i))	30,892	29,938
中信銀行(註釋(ii))	95,508	34,978
中信海洋直升機股份有限公司(註釋(iii))	363	-
	126,763	64,916

### (i) 中信有限所發行公司票據明細

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2017年6月30日		
			發行日期	到期日	年利率
2010年第一期中期票據	人民幣	3,000	2010-06-08	2020-06-10	4.60%
2010年第二期中期票據	人民幣	4,000	2010-08-20	2020-08-24	4.40%
2011年第一期中期票據	人民幣	3,000	2011-07-28	2018-08-02	5.85%
2011年第二期中期票據-1	人民幣	2,000	2011-11-15	2018-11-16	5.10%
2011年第二期中期票據-2	人民幣	6,000	2011-11-15	2021-11-16	5.30%
2012中期票據-1	人民幣	4,000	2012-03-28	2019-03-29	5.00%
2012中期票據-2	人民幣	5,000	2012-03-28	2022-03-29	5.18%

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2016年12月31日		
			發行日期	到期日	年利率
2010年第一期中期票據	人民幣	3,000	2010-06-08	2020-06-10	4.60%
2010年第二期中期票據	人民幣	4,000	2010-08-20	2020-08-24	4.40%
2011年第一期中期票據	人民幣	3,000	2011-07-28	2018-08-02	5.85%
2011年第二期中期票據-1	人民幣	2,000	2011-11-15	2018-11-16	5.10%
2011年第二期中期票據-2	人民幣	6,000	2011-11-15	2021-11-16	5.30%
2012中期票據-1	人民幣	4,000	2012-03-28	2019-03-29	5.00%
2012中期票據-2	人民幣	5,000	2012-03-28	2022-03-29	5.18%

## 29 已發行債務工具(續)

註釋:(續)

(b) 已發行票據(續)

(ii) 中信銀行所發行票據明細

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2017年6月30日		年利率
			發行日期	到期日	
金融債	人民幣	15,000	2013-11-08	2018-11-12	5.20%
金融債	人民幣	7,000	2015-05-21	2020-05-25	3.98%
金融債	人民幣	8,000	2015-11-13	2020-11-17	3.61%
17金融債	人民幣	50,000	2017-04-13	2020-04-17	4.20%
金融債	人民幣	3,000	2017-05-24	2020-05-24	4.40%

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2016年12月31日		年利率
			發行日期	到期日	
金融債	人民幣	15,000	2013-11-08	2018-11-12	5.20%
點心債	人民幣	1,500	2014-02-27	2017-02-27	4.13%
金融債	人民幣	7,000	2015-05-21	2020-05-25	3.98%
金融債	人民幣	8,000	2015-11-13	2020-11-17	3.61%

(iii) 中信海洋直升機股份有限公司所發行票據明細

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2017年6月30日		年利率
			發行日期	到期日	
公司2017年第一期信託資產支持票據	人民幣	315	2017-05-04	2020-03-31	5.18%

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 29 已發行債務工具(續)

註釋：(續)

### (c) 已發行次級債務

已發行次級債務餘額為中信銀行或中信銀行子公司中信銀行(國際)有限公司(以下簡稱「信銀國際」)發行的次級債務。次級債務賬面價值如下：

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
固定利率票據到期於		
— 2020年6月(附註(i))	4,075	4,071
— 2022年9月(附註(ii))	2,340	2,322
— 2024年5月(附註(iii))	2,342	2,328
固定利率債券到期於		
— 2025年5月(附註(iv))	13,250	12,856
— 2027年6月(附註(v))	23,020	22,335
— 2024年8月(附註(vi))	42,590	41,322
	<b>87,617</b>	<b>85,234</b>

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2017年6月30日		
			發行日期	到期日	年利率
(i) 次級票據	美元	500	2010-06-24	2020-06-24	6.88%
(ii) 次級票據	美元	300	2012-09-27	2022-09-28	3.88%
(iii) 次級票據	美元	300	2013-11-07	2024-05-07	6.00%
(iv) 固定利率次級債券	人民幣	11,500	2010-05-28	2025-05-28	4.30%
(v) 固定利率次級債券	人民幣	20,000	2012-06-21	2027-06-21	5.15%
(vi) 固定利率次級債券	人民幣	37,000	2014-08-26	2024-08-26	6.13%

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2016年12月31日		
			發行日期	到期日	年利率
(i) 次級票據	美元	500	2010-06-24	2020-06-24	6.88%
(ii) 次級票據	美元	300	2012-09-27	2022-09-28	3.88%
(iii) 次級票據	美元	300	2013-11-07	2024-05-07	6.00%
(iv) 固定利率次級債券	人民幣	11,500	2010-05-28	2025-05-28	4.30%
(v) 固定利率次級債券	人民幣	20,000	2012-06-21	2027-06-21	5.15%
(vi) 固定利率次級債券	人民幣	37,000	2014-08-26	2024-08-26	6.13%

### (d) 已發行存款證

已發行存款證由信銀國際發行，年利率為0.69%至3.62%(於2016年12月31日：0.46%至3.62%)。

### (e) 同業存單

於2017年6月30日，中信銀行發行的若干大額可轉讓同業定期存單，賬面價值共計人民幣303,976百萬元(折港幣350,235百萬元)(於2016年12月31日：人民幣269,923百萬元(折港幣301,755百萬元))。該等同業存單的參考收益率為2.71%至4.85%(於2016年12月31日：2.68%至3.75%)。原始到期日為一個月至兩年不等(於2016年12月31日：一個月至兩年不等)。

## 30 股本及永久資本證券

### (a) 股本

於2017年6月30日，本公司發行在外的普通股股數為29,090,262,630股（於2016年12月31日：29,090,262,630股）。

### (b) 永久資本證券

於2011年4月及2013年5月，本公司分別發行名義金額為美元750百萬元（折港幣5,850百萬元）及美元1,000百萬元（折港幣7,800百萬元）的永久後償資本證券（以下簡稱「永久資本證券」）。該類證券為永久性，分派付款可由本公司酌情遞延。因此該永久資本證券分類為權益工具並計入合併資產負債表中的權益中核算。於2016年4月15日，本公司贖回名義金額為美元750百萬元的永久資本證券。截至2017年6月30日及2016年12月31日止，該金額包括應付未付的分派付款。

### (c) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保持集團的穩定發展和持續增長，從而保障集團能為股東帶來持續的投資回報。

通過借鑒各項財務指標，例如債務（即已發行債務工具和借款的合計）對股東權益的比率，本集團定期評估和管理資本結構以在債務融資帶來的較高股東回報和權益性融資所帶來的資本安全性之間取得平衡，並根據外部經濟狀況的變化調整資本結構。

本集團部分金融子公司需按照外部監管機構的相關要求定期監控資本充足率。於2017年6月30日，這些子公司不存在違反相關資本要求的情況（於2016年12月31日：無）。



# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 31 或有事項及承擔

### (a) 信貸承諾

與本集團相關的信貸承諾主要為貸款承諾、信用卡未使用額度、財務擔保、信用證及承兌匯票服務。

貸款承諾是指本集團已審批並簽訂合同但尚未使用的貸款。信用卡未使用額度是指本集團已審批的信用卡透支額度。財務擔保及信用證服務是本集團為客戶向第三方履約提供擔保。承兌匯票是指本集團對客戶簽發匯票作出的承兌承諾。本集團預期大部分的承兌匯票會與客戶償付款項同時結清。

於資產負債表日，信貸承諾的合約金額分類列示如下。所列示的貸款承諾和信用卡未使用額度數額為假設這些額度已被全部支用的金額。開出保函、信用證和承兌匯票的金額反映了若合約對方不能履行合同時將在資產負債表日確認的最大潛在損失金額。

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
合同總額		
貸款承諾		
到期日為1年以內	6,794	9,292
到期日為1年以上(含1年)	71,098	74,332
	77,892	83,624
開出保函	248,406	195,605
開出信用證	101,635	96,798
承兌匯票	476,749	598,680
信用卡未使用額度	323,849	241,299
其他	5	3
	1,228,536	1,216,009

### 31 或有事項及承擔(續)

#### (b) 信貸承諾按信用風險加權金額分析

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
信貸承諾的信用風險加權金額	397,236	376,984

註釋：

- (i) 信貸承諾的信用風險加權金額僅與本集團金融業分部下的中信銀行相關。
- (ii) 於2017年6月30日和2016年12月31日，信用風險加權金額是根據中國銀行業監督管理委員會的相關規定根據交易對手的狀況和到期期限的特點計算的。信貸承諾採用的風險權重由0%至150%不等。

#### (c) 國債兌付承諾

作為中國國債承銷商，若國債持有人於債券到期日前兌付國債，本集團子公司中信銀行有責任為國債持有人承兌該等國債。該等國債於到期日前的承兌價是按票面價值加上兌付日應計提的未付利息。應付國債持有人的應計利息按照財政部和中國人民銀行有關規則計算。承兌價可能與於承兌日市場上交易的類似國債的公允價值不同。

中信銀行於資產負債表日按票面值對已承銷、出售，但未到期的國債承兌責任如下：

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
國債兌付承諾	14,146	14,223

於2017年6月30日，上述國債的原始期限為一至五年不等(於2016年12月31日：一至五年不等)。本集團預計於國債到期日前通過本集團提前承兌國債的金額不大。財政部對提前兌付的國債不會及時兌付，但會在國債到期時兌付本金和按發行協議支付利息。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 31 或有事項及承擔(續)

### (d) 對外提供擔保

除已確認為負債的擔保外，在資產負債表日對外提供的其他擔保列示如下：

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
關聯方(註釋)	17,731	17,712
第三方	3,733	2,940
	<b>21,464</b>	<b>20,652</b>

註釋：

於2017年6月30日，本集團向關聯方提供的擔保餘額中包含為2016年已處置給中國海外發展有限公司(以下簡稱「中國海外」)的前子公司提供的擔保人民幣5,000百萬元(折約港幣5,800百萬元)(於2016年12月31日：人民幣5,300百萬元(折約港幣5,900百萬元))，擔保處於替換過程中並已由中國海外提供反擔保。

與關聯方的關係及交易的披露詳見附註33。

於資產負債表日本集團提供給上表中所列示的關聯方和第三方的反擔保如下：

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
關聯方	329	261
第三方	11	11
	<b>340</b>	<b>272</b>

### (e) 未決訴訟和糾紛

本集團現時涉及若干未決的訴訟案件，對可能導致及能估計經濟利益流失的相關訴訟，本集團已於合併資產負債表中計提了準備金。本集團認為這些負債的計提是合理且充分的。

## 31 或有事項及承擔(續)

### (e) 未決訴訟和糾紛(續)

#### (i) 就2008年外匯事件之調查

繼本公司公佈錄得外匯相關虧損之後，在2008年10月22日，香港證券及期貨事務監察委員會(以下簡稱「證監會」)宣佈，已就本公司事務展開正式調查。在2009年4月3日，香港警務處商業罪案調查科已就相同事件的懷疑罪行展開調查。

在2014年9月11日，證監會宣佈已分別在香港高等法院(以下簡稱「高院」)原訟法庭及市場失當行為審裁處(以下簡稱「審裁處」)對本公司及其五名前執行董事展開法律程序。

證監會聲稱，本公司及其前董事曾從事市場失當行為，就本公司的槓桿式外匯合約投資的虧損披露了虛假或具有誤導性的財務狀況信息。

對於證監會在審裁處提起的程序，證監會請求審裁處裁定：(i)是否曾發生任何市場失當行為；及(ii)確認任何曾從事該市場失當行為的人的身份。審裁處一旦裁定本公司或其前董事曾從事市場失當行為，預計證監會將會尋求高院對被裁定從事市場失當行為的人士頒發命令，使受影響投資者回復至交易前的狀況或使受影響投資者的損失得到賠償。

審裁處的聆訊已於2016年7月完成。於2017年4月10日，審裁處頒佈了其判決，裁定就於2008年9月12日刊發本公司的通函而言，並沒有發生《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第227(1)條的市場失當行為。對審裁處的裁決進行上訴的期限已經完結，證監會亦同意並已終止在高院的訴訟。

在2014年10月15日，財經事務及庫務局局長指出，警方在中信事件中，就證監會的訴訟並不涵蓋的其他範疇的調查仍在進行。

由於本公司並無上述調查的任何發現，加上如果要推斷上述調查之結果以及評估可能出現的發現，本身亦存有困難，因此，董事並無足夠資料以合理釐定與上述調查有關的或有負債(如有)公允價值、上述事件最終獲得解決的時間、或最終結果。然而，根據現有資料，董事認為上述調查並無導致出現任何在財政上足以對本集團合併財政狀況或流動資金產生重大負面影響的事件。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 31 或有事項及承擔(續)

### (e) 未決訴訟和糾紛(續)

#### (ii) Mineralogy糾紛

採礦權和礦場租賃協議(Mining Right and Site Lease Agreement)列明，從磁鐵礦石開採(A項專利費)和精礦粉生產(B項專利費)引致應付的專利費由Sino Iron及Korean Steel向Mineralogy支付。採礦權和礦場租賃協議同時列明，除若干例外情況外，若至特定時間尚未達到最低生產量，由Sino Iron及Korean Steel向Mineralogy支付一筆最低生產專利費。

由於以海運進行貿易的鐵礦石的定價方式的改變，本公司認為B項專利費已無法計算。Mineralogy及其關聯公司對本公司、Sino Iron、Korean Steel、Sino Iron Holdings Pty Ltd.及這些公司的若干人員提起了涵蓋或基於對B項專利費和／或最低生產專利費的申索的一系列訴訟。該等還正在進行的訴訟，在附註3(b)中有詳細描述。本集團繼續強烈反擊該等訴訟。

本集團認為無法對B項專利費訴訟中的B項專利費的任何潛在負債(假設存在負債)做出可靠估計。因此未在本賬目中就此錄入任何預計負債。

本集團還存在與Mineralogy的爭議，細節披露於附註3(b)。

#### (iii) 中信資源控股有限公司(以下簡稱「中信資源」)訴訟

(1) 在2014年8月，山煤國際能源集團股份有限公司的全資附屬公司山煤煤炭進出口有限公司(「山煤進出口」)已在山西省高級人民法院(「山西法院」)提出訴訟，其中包括，對CITIC Australia Commodity Trading Pty Limited(「CACT」，為本公司的間接全資附屬公司)提出索償(「山西索償A」)。就山西索償A，山煤進出口已從山西法院獲得資產保護令，查封了若干數量的存貨(「山西資產保護令」)。

在2017年1月，根據山西法院的一份民事裁定，山西索償A被移交予公安局。因此，山西索償A已終止，山煤進出口就山西索償A對CACT沒有進一步的追索權。

在2017年2月，青島法院下令解除山西資產保護令。

### 31 或有事項及承擔(續)

(e) 未決訴訟和糾紛(續)

(iii) 中信資源控股有限公司(以下簡稱「中信資源」)訴訟(續)

- (2) 在2015年下半年，CACT收到International Court of Arbitration of the International Chamber of Commerce就山煤進出口提交的仲裁申請而發出的仲裁要求通知書。據該申請，山煤進出口(a)聲稱CACT已簽訂兩份向山煤進出口提供電解銅的合同(「合同」)，但未能交付相關的電解銅；和(b)追討山煤進出口聲稱其按合同已繳付予CACT的總購買價美元27,890,000元(港幣217,542,000元)連利息(「山西索償B」)。

CACT沒有簽訂山煤進出口聲稱的合同，並認為山西索償B沒有依據。因此，並未就山西索償B作出撥備。

在2016年11月，在新加坡舉行了一次聆訊，以釐定山西索償B的管轄權問題。然而，截至本賬目批准報出日，仍等待決定。

- (iv) 本集團還存在與中冶的爭議，細節披露於附註3(a)。

(f) 資本承擔

於資產負債表日，未包含於本賬目的已授權已訂約的資本承擔列示如下：

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
已授權已訂約(註釋)	30,407	18,004

註釋：

於2017年6月30日，已授權已訂約資本承擔金額包含為收購麥當勞中國大陸和香港業務之控制權益尚未支付的對價(附註37)。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 31 或有事項及承擔(續)

### (g) 經營租賃承擔

本集團根據經營租賃協議租用相關物業和固定資產。根據不可撤銷的經營租賃協議，本集團於資產負債表日以後應支付的最低租賃付款額如下：

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
1年以內	4,408	4,309
1年以上2年以內	3,616	3,362
2年以上3年以內	3,065	2,817
3年以上	8,190	8,442
	19,279	18,930

## 32 金融風險管理及公允價值

本集團的日常經營中經常遇到相關信用風險、流動性風險、利率風險和外匯風險。本集團制定了政策及程序以識別及分析上述風險，並設定了適當的風險限額和控制機制，而且還利用可靠及更新的管理信息系統以監控這些風險和限額。本集團定期修訂並加強風險管理制度和系統以反映市場和產品的最新變化，並借鑒風險管理中的最佳做法。內部審計部門亦會定期進行審核以確保遵從政策及程序。

本集團所承擔的主要風險和集團對這些風險實施的風險管理政策和手段如下：

### (a) 信用風險

信用風險是指因債務人或交易對手違約而造成損失的風險。對於貸款業務，本集團通過目標市場界定、授信業務審批程序、確保高級管理層能夠充分瞭解業務涉及的信用風險、謹慎選擇交易對手、註重對交易對手的盡職調查、加強對交易對手進行動態跟蹤管理、持續評估交易對手的履約能力和擔保情況、及時採取防範和化解風險的措施。在資金業務中，信用風險主要包括歸屬於集團的資產價值減值損失。減值損失是由不同類型投資的發行人或交易對手違約導致評級下降和衍生交易對手不能履約的兩方面原因引起。本集團設定資金業務的信用額度並參考有關金融工具的公允價值對其實時監控。

本集團的非金融業經營分部在銷售產品和提供勞務過程中也會因為形成應收款項而面臨信用風險。對於此類信用風險，本集團相關的運營主體均根據實際情況制定信用政策，對客戶進行信用評估以確定除銷額度。信用評估主要根據客戶的歷史資信狀況、外部對該客戶的評級以及該客戶在銀行的信用記錄(如有可能)。

## 32 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (i) 金融資產最大信用風險敞口

在不考慮可利用的擔保物或其他信用增級的情況下，於資產負債表日最大信用風險敞口的金融資產金額是指金融資產的賬面餘額減去其減值準備後的淨值。最大信用風險敞口金額列示如下：

	2017年 6月30日 港幣百萬元	2016年 12月31日 港幣百萬元
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項	751,308	918,392
拆出資金	182,916	186,927
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	74,694	75,053
衍生金融資產	31,021	53,281
應收款項	133,426	116,283
買入返售金融資產	29,067	193,615
發放貸款及墊款	3,475,325	3,137,906
可供出售金融資產	557,320	579,342
持有至到期投資	266,323	244,151
應收款項類投資	980,328	1,166,325
	<b>6,481,728</b>	<b>6,671,275</b>
信貸承諾和擔保	1,250,000	1,236,661
最大信用風險敞口	<b>7,731,728</b>	<b>7,907,936</b>



# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 32 金融風險管理及公允價值(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 按信貸質量的分佈列示如下：

	2017年6月30日				
	發放貸款及 墊款 港幣百萬元	存放中央銀行及 存拆放同業款項 港幣百萬元	買入返售 金融資產 港幣百萬元	債券投資及 存款證 港幣百萬元	應收款項類 投資 港幣百萬元
<b>已減值 單項評估</b>					
總額	48,863	1	-	198	216
減值準備	(29,617)	(1)	-	(30)	(35)
	19,246	-	-	168	181
<b>組合評估</b>					
總額	14,444	-	-	-	-
減值準備	(10,768)	-	-	-	-
	3,676	-	-	-	-
<b>已逾期未減值(註釋(1))</b>					
總額	57,100	-	-	-	-
其中：					
—逾期3個月以內	34,523	-	-	-	-
—逾期3個月到1年	19,607	-	-	-	-
—逾期1年以上	2,970	-	-	-	-
減值準備	(10,113)	-	-	-	-
	46,987	-	-	-	-
<b>未逾期未減值</b>					
總額	3,449,142	934,224	29,067	897,353	983,254
減值準備(註釋(2))	(43,726)	-	-	-	(3,107)
	3,405,416	934,224	29,067	897,353	980,147
<b>淨額</b>	<b>3,475,325</b>	<b>934,224</b>	<b>29,067</b>	<b>897,521</b>	<b>980,328</b>

### 32 金融風險管理及公允價值(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 按信貸質量的分佈列示如下:(續)

	2016年12月31日				
	發放貸款及 墊款 港幣百萬元	存放中央銀行及 存放同業款項 港幣百萬元	買入返售 金融資產 港幣百萬元	債券投資及 存款證 港幣百萬元	應收款項類 投資 港幣百萬元
<b>已減值</b>					
<b>單項評估</b>					
總額	46,429	36	-	68	31
減值準備	(32,240)	(9)	-	(35)	(16)
	14,189	27	-	33	15
<b>組合評估</b>					
總額	11,826	-	-	-	-
減值準備	(9,062)	-	-	-	-
	2,764	-	-	-	-
<b>已逾期未減值(註釋(1))</b>					
總額	50,757	-	-	-	148
其中:					
- 逾期3個月以內	38,754	-	-	-	148
- 逾期3個月到1年	12,003	-	-	-	-
減值準備	(9,393)	-	-	-	(3)
	41,364	-	-	-	145
<b>未逾期未減值</b>					
總額	3,117,504	1,105,332	193,615	896,110	1,168,280
減值準備(註釋(2))	(37,915)	(40)	-	(115)	(2,115)
	3,079,589	1,105,292	193,615	895,995	1,166,165
淨額	3,137,906	1,105,319	193,615	896,028	1,166,325

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 32 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 按信貸質量的分佈列示如下:(續)

註釋:

- (1) 已逾期未減值貸款及墊款的擔保物及其他信用增級

於2017年6月30日，本集團已逾期未減值的企業貸款及墊款為港幣46,648百萬元(於2016年12月31日：港幣42,556百萬元)。抵押物涵蓋該類貸款部分為港幣31,658百萬元(於2016年12月31日：港幣29,775百萬元)，其餘部分未涵蓋。

貸款及墊款的抵押品的公允價值於2017年6月30日的金額為港幣30,539百萬元(於2016年12月31日：港幣28,672百萬元)。

抵質押物的公允價值為管理層根據目前抵押品處置經驗和市場狀況對最新可得的包括外部評估價值在內的估值情況確定。

- (2) 此餘額為按組合方式評估計提的減值準備。

#### (iii) 發放貸款和墊款按行業分佈情況分析如下：

	2017年6月30日			2016年12月31日		
	貸款總額 港幣百萬元	%	附擔保物 貸款 港幣百萬元	貸款總額 港幣百萬元	%	附擔保物 貸款 港幣百萬元
公司類貸款						
— 製造業	395,719	11%	191,502	427,307	14%	223,605
— 房地產開發業	369,668	10%	319,464	334,116	10%	278,240
— 批發和零售業	235,194	7%	138,864	266,677	8%	163,971
— 租賃及商業服務	242,382	7%	152,799	203,030	6%	130,565
— 交通運輸、倉儲和郵政業	176,696	5%	95,316	181,078	6%	94,720
— 水利、環境和公共設施管理業	195,889	5%	101,354	167,601	5%	87,097
— 建築業	99,231	3%	42,607	101,321	3%	44,362
— 電力、燃氣及水的生產和供應業	80,614	2%	34,882	67,127	2%	28,157
— 公共及社用機構	25,395	1%	5,924	22,187	1%	4,949
— 其他客戶	324,956	9%	144,402	302,706	9%	125,048
	2,145,744	60%	1,227,114	2,073,150	64%	1,180,714
個人類貸款	1,304,610	37%	917,515	1,069,417	33%	777,667
貼現貸款	119,195	3%	—	83,949	3%	—
	3,569,549	100%	2,144,629	3,226,516	100%	1,958,381

## 32 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

(iv) 發放貸款及墊款按地區分佈情況分析如下：

	2017年6月30日			2016年12月31日		
	貸款總額 港幣百萬元	%	附擔保物 貸款 港幣百萬元	貸款總額 港幣百萬元	%	附擔保物 貸款 港幣百萬元
中國內地	3,367,790	94%	2,065,952	3,032,139	94%	1,881,768
香港及澳門	186,954	5%	73,246	175,682	5%	66,741
中國境外	14,805	1%	5,431	18,695	1%	9,872
	<b>3,569,549</b>	<b>100%</b>	<b>2,144,629</b>	<b>3,226,516</b>	<b>100%</b>	<b>1,958,381</b>

### (v) 已重組的發放貸款及墊款

已重組的發放貸款及墊款是指因為借方的財政狀況變差或借方沒有能力按原本的還款計劃還款，而需重組或磋商的貸款或墊款，而其修改的還款條款乃本集團原先不做考慮的優惠。

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	總額 港幣百萬元	佔貸款及墊款 百分比	總額 港幣百萬元	佔貸款及墊款 百分比
逾期尚未超過3個月的已重組 發放貸款及墊款	3,064	0.08%	2,855	0.09%
逾期超過3個月的已重組 發放貸款及墊款	19,233	0.54%	16,411	0.51%
	<b>22,297</b>	<b>0.62%</b>	<b>19,266</b>	<b>0.60%</b>

### (vi) 抵銷

當依法有權抵銷債權債務且該法定權利是現時可執行的，並且交易雙方準備按淨額進行結算，或同時結算資產和負債時，金融資產和負債以抵銷後的淨額在資產負債表中列示。

於2017年6月30日，本集團未與交易對手簽訂重大主協議，約定特定淨額結算安排，因此財務報表中不存在任何重大金融資產和金融負債的抵銷(於2016年12月31日：無)。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 32 金融風險管理及公允價值(續)

### (b) 流動性風險

流動性風險是因資產和負債的金額和到期日錯配而產生。

本集團的各運營實體在集團制定的總體流動性風險管理框架內，根據相應業務特點及監管要求，制定自身的適用於各實體的流動性風險管理策略、程序等。

本集團持有適量的流動性資產(如貨幣資金、其他短期存款及證券)以確保本集團的流動性需要，同時本集團持有足夠的資金以滿足日常經營中不可預知的支付需求。

下表列示了本集團於資產負債表日按剩餘到期日分析的金融資產和負債：

	2017年6月30日					合計 港幣百萬元
	即期償還 港幣百萬元	1年內 港幣百萬元	1年至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	無到期日 港幣百萬元	
金融資產總額	275,933	2,859,507	1,559,172	1,221,455	717,166	6,633,233
金融負債總額	(2,676,054)	(2,946,481)	(531,121)	(172,040)	(2,028)	(6,327,724)
金融資產負債缺口	(2,400,121)	(86,974)	1,028,051	1,049,415	715,138	305,509

	2016年12月31日					合計 港幣百萬元
	即期償還 港幣百萬元	1年內 港幣百萬元	1年至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	無到期日 港幣百萬元	
金融資產總額	290,434	3,518,796	1,279,761	1,031,725	625,327	6,746,043
金融負債總額	(2,727,659)	(3,064,248)	(511,839)	(160,971)	(4,643)	(6,469,360)
金融資產負債缺口	(2,437,225)	454,548	767,922	870,754	620,684	276,683

本集團的表外項目主要有承兌匯票、信用卡未使用額度、開出保函、貸款承諾、開出信用證及其他。下表按合同的剩餘期限列示表外項目金額：

### 32 金融風險管理及公允價值(續)

#### (b) 流動性風險(續)

	2017年6月30日			合計 港幣百萬元
	1年以內 港幣百萬元	1至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	
貸款承諾	8,629	30,349	38,914	77,892
開出保函	145,069	102,425	912	248,406
開出信用證	99,024	2,611	–	101,635
承兌匯票	476,749	–	–	476,749
信用卡未使用額度	323,849	–	–	323,849
其他	3	2	–	5
合計	1,053,323	135,387	39,826	1,228,536

	2016年12月31日			合計 港幣百萬元
	1年以內 港幣百萬元	1至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	
貸款承諾	16,811	31,118	35,695	83,624
開出保函	106,027	88,426	1,152	195,605
開出信用證	95,121	1,677	–	96,798
承兌匯票	598,680	–	–	598,680
信用卡未使用額度	241,299	–	–	241,299
其他	–	3	–	3
合計	1,057,938	121,224	36,847	1,216,009

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 32 金融風險管理及公允價值(續)

### (c) 利率風險

本集團的各運營實體建立了其自身的涵蓋市場風險識別、計量、監測和控制環節的利率風險管理制度體系，結合市場情況對利率風險進行管理，將潛在的利率風險損失控制在可接受水準。

### (i) 金融資產負債敞口

本集團利率風險主要來源於金融資產負債利率重新定價期限錯配對收益的影響，以及市場利率變動的影響。

	2017年6月30日				
	不計息 港幣百萬元	1年內 港幣百萬元	1年至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
金融資產總額	319,527	5,350,918	712,617	250,171	6,633,233
金融負債總額	(202,950)	(5,482,647)	(509,639)	(132,488)	(6,327,724)
金融資產負債缺口	116,577	(131,729)	202,978	117,683	305,509

	2016年12月31日				
	不計息 港幣百萬元	1年內 港幣百萬元	1年至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
金融資產總額	314,617	4,827,499	1,372,794	231,133	6,746,043
金融負債總額	(225,551)	(5,645,273)	(477,137)	(121,399)	(6,469,360)
金融資產負債缺口	89,066	(817,774)	895,657	109,734	276,683

### 32 金融風險管理及公允價值(續)

(c) 利率風險(續)

(ii) 實際利率

	實際利率	2017年 6月30日 港幣百萬元	實際利率	2016年 12月31日 港幣百萬元
<b>資產</b>				
現金及存放款項	1.55%-2.13%	758,717	1.40%-1.52%	927,259
拆出資金	2.87%	182,916	2.56%	186,927
買入返售金融資產	2.87%	29,067	2.30%	193,615
發放貸款及墊款	4.60%	3,475,325	4.82%	3,137,906
應收款項類投資	4.12%	980,328	4.01%	1,166,325
投資(註釋(1))	3.34%	1,164,286	3.41%	1,067,959
其他		564,786		558,004
		<b>7,155,425</b>		<b>7,237,995</b>
<b>負債</b>				
向中央銀行借款	3.03%	223,322	3.02%	205,755
同業及其他金融機構存放款項	3.76%	1,010,882	2.81%	1,097,164
拆入資金	2.70%	73,876	2.10%	93,596
賣出回購金融資產款	2.92%	77,087	2.42%	134,534
吸收存款	1.57%	3,950,545	1.68%	4,031,522
借款	0.33%-8.80%	119,845	0.33%-7.80%	112,819
已發行債務工具	2.80%-6.90%	666,365	2.80%-6.90%	543,893
其他		291,474		322,861
		<b>6,413,396</b>		<b>6,542,144</b>

註釋：

- (1) 本集團的投資包括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、持有至到期投資及對聯營及合營企業的投資。實際利率採用投資中的帶息金融資產部分計算。



## 32 金融風險管理及公允價值(續)

### (c) 利率風險(續)

#### (iii) 敏感性分析

本集團採用敏感性分析衡量利率變化對本集團淨損益的可能影響。於2017年6月30日，在其他變數不變的情況下，假定利率上升或下跌100基點將會導致本集團按年度化計算的利潤總額減少或增加港幣4,776百萬元(於2016年12月31日：上升或下跌100個基點，將導致本集團年度利潤總額減少或增加港幣9,393百萬元)。

以上敏感性分析基於金融資產和金融負債具有靜態的利率風險結構以及某些簡化的假設。有關的分析僅衡量一年內利率變化，反映為一年內本集團金融資產和金融負債的重新定價對本集團按年度化計算利息收入的影響，基於以下假設：(1)所有在三個月內及三個月後但一年內重新定價或到期的資產和負債均假設在有關期間開始時重新定價或到期；(2)收益率曲線隨利率變化而平行移動；及(3)金融資產和金融負債組合併無其他變化，且所有頭寸將會被持有，並在到期後續期。本分析並不會考慮管理層可能採用風險管理方法所產生的影響。由於基於上述假設，利率增減導致本集團淨利息收入出現的實際變化可能與此敏感性分析的結果不同。

### (d) 外匯風險

外匯風險是因匯率的不利變動而引起的本集團以外幣列示的資產和負債的變化。本集團主要採用外匯敞口分析來衡量匯率風險的大小，並通過即期外匯交易、衍生金融工具(主要是外匯遠期和掉期)及將以外幣為單位的資產與相同幣種的對應負債匹配來管理其外匯風險。

本集團中澳鐵礦項目的未來收入以美元結算，美元是此項目的記賬本位幣，以滿足會計要求。在項目的發展及營運開支中，目前有相當部分以澳元結算。為此，本集團訂立了普通遠期合約，以應對相關外匯風險。

本集團以美元貸款提供中澳鐵礦項目及購置大型貨船所需資金，以匹配這些資產的未來現金流。本集團對中澳鐵礦項目及大型貨船項目的投資(以美元為記賬本位幣)，被指定為對沖其他美元貸款的工具。

## 32 金融風險管理及公允價值(續)

## (d) 外匯風險(續)

各金融資產負債項目於資產負債表日的外匯風險敞口如下(以等值港幣百萬元列示):

	2017年6月30日				合計
	港幣	美元	人民幣	其他	
金融資產總計	250,115	406,779	5,923,676	52,663	6,633,233
金融負債總計	(201,638)	(453,676)	(5,606,941)	(65,469)	(6,327,724)
金融資產負債缺口	48,477	(46,897)	316,735	(12,806)	305,509

	2016年12月31日				合計
	港幣	美元	人民幣	其他	
金融資產總計	166,422	403,896	6,135,557	40,168	6,746,043
金融負債總計	(180,068)	(443,208)	(5,781,541)	(64,543)	(6,469,360)
金融資產負債缺口	(13,646)	(39,312)	354,016	(24,375)	276,683

本集團採用敏感性分析衡量匯率變化對本集團淨損益的可能影響。

假定其他風險變數不變，於2017年6月30日，港幣對美元、人民幣及其他貨幣的匯率變動升值或貶值100個基點，將導致本集團按年度化計算的利潤總額減少或增加港幣2,608百萬元(於2016年12月31日：升值或貶值100個基點，將導致本集團年度利潤總額減少或增加港幣2,982百萬元)。

以上敏感性分析基於金融資產和金融負債具有靜態的匯率風險結構，以及某些簡化的假設。有關的分析基於以下假設：(1)各種匯率敏感度是指各幣種對港幣於報告日當天收盤(中間價)匯率絕對值波動100個基點造成的匯兌損益；(2)各幣種對港幣匯率同時同向波動且未考慮不同貨幣匯率變動之間的相關性；(3)計算外匯敞口時，包含了即期外匯敞口、遠期外匯敞口和期權，且所有頭寸將會被持有，並在到期日後續期。本分析並不會考慮管理層可能採用風險管理方法所產生的影響。由於基於上述假設，匯率變化導致本集團利潤總額出現的實際變化可能與此敏感性分析的結果不同。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 32 金融風險管理及公允價值(續)

### (e) 公允價值

#### (i) 以公允價值計量的金融工具

下表按《香港財務報告準則第13號公允價值計量》中公允價值三個層級列示了以公允價值計量的金融資產工具於資產負債表日的賬面價值。公允價值計量中的層級取決於對計量整體具有重大意義的最低層級的輸入值。三個層級的定義如下：

- 第1層級(最高級)：相同金融工具在類似活躍市場的報價；
- 第2層級：類似金融工具在活躍市場的報價，或直接或間接可觀察到的、除市場報價以外的有關金融工具的輸入值；
- 第3層級(最低級)：以可觀察到的市場資料以外的變數為基礎確定的金融工具的輸入值。

金融資產和金融負債的公允價值是根據以下方式確定：

- 擁有標準條款並在活躍市場交易的金融資產和金融負債，其公允價值是參考市場標價的買入、賣出價分別確定。
- 不在活躍市場交易的金融資產和金融負債，其公允價值是根據公認定價模型或採用對類似工具可觀察的當前市場標價根據折現現金流分析而確定。如不存在對類似工具可觀察的市場交易標價，則使用交易對手詢價進行估值，且管理層對此價格進行了分析。對於非期權類的衍生金融工具，其公允價值利用工具期限內適用的收益率曲線按折現現金流分析來確定；對於期權類的衍生金融工具，其公允價值則利用期權定價模型來確定。

### 32 金融風險管理及公允價值(續)

(e) 公允價值(續)

(i) 以公允價值計量的金融工具(續)

	2017年6月30日			合計 港幣百萬元
	第1層級 港幣百萬元	第2層級 港幣百萬元	第3層級 港幣百萬元	
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	5,996	72,087	17	78,100
衍生金融資產	134	30,886	1	31,021
可供出售金融資產	67,941	605,889	17,977	691,807
	<b>74,071</b>	<b>708,862</b>	<b>17,995</b>	<b>800,928</b>
<b>負債</b>				
衍生金融負債	(84)	(29,634)	(1)	(29,719)
	2016年12月31日			合計 港幣百萬元
	第1層級 港幣百萬元	第2層級 港幣百萬元	第3層級 港幣百萬元	
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	8,517	69,270	32	77,819
衍生金融資產	206	53,073	2	53,281
可供出售金融資產	60,874	553,965	18,057	632,896
	<b>69,597</b>	<b>676,308</b>	<b>18,091</b>	<b>763,996</b>
<b>負債</b>				
衍生金融負債	-	(52,646)	(2)	(52,648)

截至2017年6月30日止6個月期間，本集團金融工具的三個層級之間沒有發生重大轉換(截至2016年6月30日止6個月期間：無)。截至2017年6月30日止6個月期間，本集團金融工具的公允價值估值技術並未發生改變(截至2016年6月30日止6個月期間：無)。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 32 金融風險管理及公允價值(續)

### (e) 公允價值(續)

#### (i) 以公允價值計量的金融工具(續)

第三公允價值層級期初至期末的變動情況如下表所示：

	截至2017年6月30日止6個月				負債
	資產			合計	
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 港幣百萬元	衍生金融資產 港幣百萬元	可供出售金融資產 港幣百萬元		
2017年1月1日	32	2	18,057	18,091	(2)
損失總額：					
– 在當期損益中確認	(16)	–	(20)	(36)	–
– 在其他綜合損失中確認	–	–	(37)	(37)	–
淨結算	1	(1)	(23)	(23)	1
2017年6月30日	17	1	17,977	17,995	(1)
於資產負債表日持有的第三層級金融工具在當期損益中確認的損失總額	(16)	–	(20)	(36)	–

	截至2016年6月30日止6個月				負債
	資產			合計	
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 港幣百萬元	衍生金融資產 港幣百萬元	可供出售金融資產 港幣百萬元		
2016年1月1日	81	4	18,911	18,996	(908)
(損失)/利得總額：					
– 在當期損益中確認	(44)	4	35	(5)	(4)
– 在其他綜合損失中確認	–	–	(127)	(127)	36
淨結算	(2)	(2)	(667)	(671)	2
2016年6月30日	35	6	18,152	18,193	(874)
於資產負債表日持有的第三層級金融工具在當期損益中確認的(損失)/利得總額	(44)	4	35	(5)	(4)

## 32 金融風險管理及公允價值(續)

## (e) 公允價值(續)

## (ii) 其他金融工具的公允價值(非以公允價值計量賬面價值)

本集團於資產負債表日其他金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值之間無重大差異，例外如下：

	2017年6月30日				
	賬面價值 港幣百萬元	公允價值 港幣百萬元	第1層級 港幣百萬元	第2層級 港幣百萬元	第3層級 港幣百萬元
<b>金融資產</b>					
持有至到期投資	266,323	264,597	1,127	263,439	31
應收款項類投資	980,328	983,109	-	191,067	792,042
	1,246,651	1,247,706	1,127	454,506	792,073
<b>金融負債</b>					
已發行債務工具					
- 已發行公司債券	91,019	86,728	3,682	83,046	-
- 已發行票據	126,763	126,140	363	125,777	-
- 已發行次級債券	87,617	89,311	9,108	80,203	-
- 已發行存款證(非交易用途)	10,731	10,724	-	10,724	-
- 同業存單	350,235	346,790	-	346,790	-
	666,365	659,693	13,153	646,540	-
	2016年12月31日				
	賬面價值 港幣百萬元	公允價值 港幣百萬元	第1層級 港幣百萬元	第2層級 港幣百萬元	第3層級 港幣百萬元
<b>金融資產</b>					
持有至到期投資	244,151	244,876	1,075	243,771	30
應收款項類投資	1,166,325	1,164,797	-	295,917	868,880
	1,410,476	1,409,673	1,075	539,688	868,910
<b>金融負債</b>					
已發行債務工具					
- 已發行公司債券	81,376	77,110	3,460	73,650	-
- 已發行票據	64,916	65,357	-	65,357	-
- 已發行次級債券	85,234	88,226	9,082	79,144	-
- 已發行存款證(非交易用途)	10,612	10,557	-	10,557	-
- 同業存單	301,755	300,347	-	300,347	-
	543,893	541,597	12,542	529,055	-

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 32 金融風險管理及公允價值(續)

### (e) 公允價值(續)

#### (iii) 公允價值確定方法和假設

於資產負債表日，本集團在估計金融工具公允價值時運用了下述主要方法和假設。

##### *債券及股票投資*

對於存在活躍市場的交易性金融資產及負債(不含衍生工具)、可供出售金融資產、持有至到期投資，其公允價值是按資產負債表日的市場報價確定的，對於不存在活躍市場的可供出售金融資產，其公允價值是以估值技術來確定的。

##### *發放貸款及墊款、借款*

發放貸款及墊款、借款至少每年按市場利率重定價一次。因此，這些發放貸款及墊款、借款的賬面價值與公允價值相當。

##### *拆出資金、買入返售金融資產、賣出回購金融資產款*

拆出資金、買入返售金融資產、賣出回購金融資產主要以市場利率計息，並主要於一年內到期。因此這些款項的賬面價值與公允價值相若。

##### *衍生工具*

外匯和利率合同的公允價值是根據市場報價或者估值日的貼現現金流量模型確定。

##### *財務擔保合同*

對外提供財務擔保的公允價值，在有關資訊能夠獲得時是參考公平交易中同類服務收取的費用確定的；或者在能夠可靠估計的情況下通過參考有擔保貸款和無擔保貸款的利率差異而進行的估值。

### 33 重大關聯方

#### (a) 重大關聯方關係

- (i) 除子公司外，本集團的關聯方包括母公司、控股公司的下屬企業以及集團內的聯營及合營企業。
- (ii) 中信集團是1979年成立於北京的一家國有企業，是本集團的母公司和最終控股股東。

#### (b) 關聯方交易

##### (i) 與關聯方之間的交易

	截至2017年6月30日止6個月期間			
	母公司 港幣百萬元	控股公司的 下屬企業 港幣百萬元	聯營及 合營企業 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
銷售商品	-	1	43	44
採購商品	-	44	66	110
利息收入(註釋(2))	-	194	55	249
利息支出	32	68	132	232
手續費及佣金收入	51	11	383	445
手續費及佣金支出	-	-	1	1
輔助服務收入	-	12	36	48
輔助服務支出	-	13	335	348
存款及應收款項利息收入	-	12	-	12
其他經營費用	-	10	195	205

	截至2016年6月30日止6個月期間			
	母公司 港幣百萬元	控股公司的 下屬企業 港幣百萬元	聯營及 合營企業 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
銷售商品	-	13	5	18
採購商品	-	9	37	46
利息收入(註釋(2))	9	83	110	202
利息支出	3	19	208	230
手續費及佣金收入	-	6	18	24
手續費及佣金支出	-	-	3	3
輔助服務收入	-	43	40	83
輔助服務支出	-	11	215	226
存款及應收款項利息收入	-	32	63	95
其他經營費用	-	10	19	29



# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 33 重大關聯方 (續)

### (b) 關聯方交易 (續)

#### (i) 與關聯方之間的交易 (續)

註釋：

- (1) 上述與關聯方的交易均按正常商業條款進行。
- (2) 貸款和墊款採用的利率為本集團與相應的關聯方之間逐筆確定的。
- (3) 本集團子公司中信銀行相關期間內關聯交易包括借貸、資產轉讓(如：以私募形式發行資產支持證券)、理財、投資、存款、待清算款、表外業務及買賣和租賃物業。這些交易均在一般及日常業務過程中按正常的商業條件進行，以每筆交易發生時的相關市場現價成交。

#### (ii) 關聯方的未償還餘額

	2017年6月30日			
	母公司 港幣百萬元	控股公司的 下屬企業 港幣百萬元	聯營及 合營企業 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
應收款項	69	2,753	1,838	4,660
發放貸款及墊款(註釋(2))	-	10,578	3,480	14,058
拆出資金	-	-	735	735
現金及存放款項	-	-	320	320
衍生金融資產及其他資產	-	2	224	226
應付款項	3,035	17,705	2,012	22,752
吸收存款	968	9,779	29,230	39,977
同業及其他金融機構存放款項	-	-	10,651	10,651
衍生金融負債及其他負債	-	2	20	22
借款	6,949	-	172	7,121
表外項目				
委託存款	1,695	173	7,086	8,954
來自理財服務的資金	-	9	743	752
已提供擔保(註釋(3))	-	329	17,402	17,731
已接受擔保	-	5,596	5,992	11,588

## 33 重大關聯方(續)

### (b) 關聯方交易(續)

#### (ii) 關聯方的未償還餘額(續)

	2016年12月31日			
	母公司 港幣百萬元	控股公司的 下屬企業 港幣百萬元	聯營及 合營企業 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
應收款項	69	3,202	1,249	4,520
發放貸款及墊款(註釋(2))	-	12,837	4,058	16,895
拆出資金	-	27	748	775
現金及存放款項	-	-	2,549	2,549
衍生金融資產及其他資產	-	3	736	739
應付款項	3,055	21,405	2,043	26,503
吸收存款	1,365	8,000	9,067	18,432
同業及其他金融機構存放款項	-	1	11,737	11,738
衍生金融負債及其他負債	3	233	76	312
借款	6,643	-	171	6,814
<b>表外項目</b>				
委託存款	-	-	9,145	9,145
來自理財服務的資金	-	7	-	7
已提供擔保(註釋(3))	-	261	17,451	17,712
已接受擔保	-	2,716	5,813	8,529

註釋：

- (1) 上述交易的有關協議條款按一般商業條款進行釐定。
- (2) 上述貸款和墊款的利率為本集團與相應的關聯方之間逐筆協議確定的。
- (3) 本集團為關聯方提供的擔保是逐筆協議確認的。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 33 重大關聯方 (續)

### (c) 與中國其他國有實體進行的交易

除附註33(b)披露的關聯方交易外，本集團與其他國有實體進行的交易包括但不限於以下各項：

- 銷售和採購貨物、提供服務；
- 買賣、租賃物業和其他資產；
- 貸款及存款；
- 銀行同業存款；
- 衍生交易；
- 委託貸款及其他託管服務；
- 保險及證券代理及其他中間服務；
- 買賣、承銷及承兌由其他國有實體發行的債券；及
- 提供及接受公用服務及其他服務。

## 34 在結構化主體中的權益

### (a) 本集團發行及管理的保本型理財產品

本集團子公司中信銀行對發行及管理的保本型理財產品提供本金保證承諾。中信銀行根據會計政策將理財的投資和相應資金按照有關金融資產或金融負債的分類原則列示。

### 34 在結構化主體中的權益(續)

#### (b) 由集團享有權益的第三方機構支持的權益化主體

本集團通過直接持有投資而在第三方機構發起設立的結構化主體中享有權益。這些結構化主體未納入本集團的本賬目範圍，主要包括理財產品、專項資產管理計劃、信託投資計劃、資產支持融資債券以及投資基金。

截至資產負債表日，本集團通過直接持有投資而在第三方機構發起設立的結構化主體中享有的權益的賬面價值及其在本集團的資產負債表的相關資產負債項目列示如下：

賬面價值	2017年6月30日						
	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	應收款項 類投資	合計	擔保	最大風險 敞口
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
他行發行的理財產品	-	-	18,441	440,997	459,438	-	459,438
非銀行金融機構管理的專項 資產管理計劃	-	-	779	395,091	395,870	-	395,870
信託投資計劃	-	-	2,561	138,325	140,886	-	140,886
資產支持融資債券	-	11,171	12,228	-	23,399	-	23,399
投資基金	-	-	93,134	351	93,485	-	93,485
合計	-	11,171	127,143	974,764	1,113,078	-	1,113,078

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 34 在結構化主體中的權益(續)

### (b) 由集團享有權益的第三方機構支持的權益化主體(續)

2016年12月31日

賬面價值	以公允價值 計量且其變 動計入當期 損益的金融 資產				應收款項 類投資	合計	擔保	最大風險 敞口
	持有至到期 投資	可供出售 金融資產	應收款項 類投資	合計				
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
他行發行理財產品	-	-	12,336	512,448	524,784	-	524,784	
非銀行金融機構管理的專項 資產管理計劃	-	-	1,077	509,064	510,141	-	510,141	
信託投資計劃	-	-	2,757	141,203	143,960	-	143,960	
資產支持融資債券	-	1,707	10,896	-	12,603	-	12,603	
投資基金	1,118	-	28,990	1,096	31,204	-	31,204	
合計	1,118	1,707	56,056	1,163,811	1,222,692	-	1,222,692	

### (c) 在本集團作為發起人但未納入本賬目範圍的結構化主體中的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報告範圍的結構化主體，主要包括本集團發行的非保本理財產品及信託計劃。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入合併財務報告範圍的結構化主體中享有的權益主要指通過管理這些結構化主體賺取管理費收入及本集團進行的投資。

#### 理財產品及信託計劃

於2017年6月30日，本集團發起設立但未納入本集團合併財務報告範圍的非保本理財產品及信託計劃總量為港幣3,116,516百萬元(於2016年12月31日：港幣2,662,231百萬元)。

於2017年6月30日，本集團享有應收管理手續費在資產負債表中反映的金額為港幣611百萬元(於2016年12月31日：港幣601百萬元)。

於2017年6月30日，本集團向自身發起設立的非保本理財產品拆出資金餘額為港幣69,361百萬元(於2016年12月31日：港幣69,312百萬元)。

### 34 在結構化主體中的權益(續)

#### (c) 在本集團作為發起人但未納入本賬目範圍的結構化主體中的權益(續)

##### 理財產品及信託計劃(續)

截至2017年6月30日止6個月期間，本集團向自身發起設立的非保本理財產品拆出資金的最大敞口為港幣63,744百萬元(截至2016年6月30日止6個月期間：港幣47,529百萬元)。管理層認為，這些交易是根據正常的商業交易條款和條件進行。

截至2017年6月30日止6個月期間，本集團對上述結構化主體已確認的手續費及佣金收入金額為港幣5,257百萬元(截至2016年6月30日止6個月期間：港幣6,786百萬元)。

##### 資產證券化交易和貸款轉讓

在日常業務中，本集團的金融資產轉讓包括資產證券化交易、不良貸款轉讓和賣出回購金融資產款。截至2017年6月30日止6個月期間，本集團資產證券化交易和貸款轉讓交易額共計港幣37,298百萬元(截至2016年6月30日止6個月期間：港幣54,443百萬元)。

截至2017年6月30日止6個月期間，本集團通過資產證券化交易轉讓的非不良金融資產賬面原值港幣17,196百萬元(截至2016年6月30日止6個月期間：無)，且全部符合完全終止確認條件。

截至2017年6月30日止6個月期間，本集團未通過資產證券化交易轉讓不良類金融資產(截至2016年6月30日止6個月期間：港幣2,271百萬元，其中轉讓的金融資產港幣1,558百萬元符合完全終止確認條件)。在資產證券化交易中，本集團將該金融資產出售給特殊目的信託，再由特殊目的信託向投資者發行資產支持證券，根據分析判斷，本集團可能繼續涉入了該轉讓的金融資產。於2017年6月30日，本集團按繼續涉入程度確認該項資產港幣795百萬元(於2016年12月31日：港幣771百萬元)在發放貸款及墊款項下(附註19)，並在其他資產和負債，確認了繼續涉入資產和負債。

截至2017年6月30日止6個月期間，本集團通過其他方式轉讓貸款賬面原值港幣20,102百萬元(截至2016年6月30日止6個月期間：港幣52,172百萬元)，其中，轉讓不良貸款港幣16,841百萬元(截至2016年6月30日止6個月期間：港幣38,471百萬元)。本集團通過評估風險和報酬的轉讓情況，認為上述金融資產符合完全終止確認條件(附註19(d))。

# 財務報告附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 35 終止經營業務

2016年3月14日，本公司、中信泰富及中信有限與中國海外訂立協議，向中國海外的一家關聯方出售本集團在若干中國境內住宅房地產項目中的權益。交易已於2016年9月完成。

終止經營業務的業績總額如下：

	截至2016年 6月30日 止6個月 港幣百萬元
收入	7,484
開支	(10,415)
稅前損失	(2,931)
所得稅費用	(1,851)
終止經營業務的本期淨損失	(4,782)
歸屬於：	
— 本公司普通股股東	(4,736)
— 非控制性權益	(46)
	(4,782)

## 36 處置子公司

	截至六月三十日止六個月	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
總資產	915	—
總負債	(1,292)	—
非控制性權益	(5)	—
淨處置負債	(382)	—
總對價	40	—
原子公司剩餘權益公允價值	2,304	—
處置／視同處置子公司收益	2,726	—
淨現金流入如下：		
收到現金	405	—
減：處置的現金及現金等價物	(347)	—
	58	—

## 37 資產負債表日後事項

- 本公司、CITIC Capital China Partners III, L.P.和Carlyle Asia Partners IV, L.P.收購麥當勞中國大陸和香港業務之控制權益事項(以下簡稱「收購」)已獲得監管批准，所有先決條件已獲達成並於二零一七年七月三十一日完成交割。最終收購對價須視交割後價格調整而定。
- 於2017年8月21日，中信銀行收到中國銀行業監督管理委員會關於中信百信銀行股份有限公司開業的批覆(《中國銀監會關於中信百信銀行股份有限公司開業的批覆》(銀監覆[2017] 255號))。



羅兵咸永道

致中國中信股份有限公司董事會  
(於香港註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第29至114頁的中期簡明財務資料，此中期簡明財務資料包括中國中信股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一七年六月三十日的合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關合併損益表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

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

## 結論

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

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一七年八月二十九日



## 中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事已宣佈將於二零一七年九月二十九日(星期五)，向於二零一七年九月二十一日(星期四)名列本公司股東名冊上之股東派發截至二零一七年十二月三十一日止年度之中期股息每股港幣0.11元(二零一六年：每股港幣0.10元)。本公司將由二零一七年九月十八日(星期一)至二零一七年九月二十一日(星期四)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格收取中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一七年九月十五日(星期五)下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 本公司所採納之購股權計劃

### 中信泰富股份獎勵計劃二零一一

本公司於二零零零年五月三十一日採納為期十年的中信泰富股份獎勵計劃二零零零，其已於二零一零年五月三十日結束。本公司於二零一一年五月十二日採納新計劃為中信泰富股份獎勵計劃二零一一(「計劃二零一一」)。該計劃旨在透過給予合資格參與者額外獎賞，以鼓勵彼等繼續加倍努力，為本集團締造佳績，以及吸引及挽留菁英人才參與本集團之持續業務營運，從而促進本公司及其股東之利益。根據計劃二零一一，董事會可酌情決定向任何合資格參與者(包括本公司任何成員公司之任何僱員、執行董事、非執行董事、獨立非執行董事或高級人員、顧問或代表)提出授予購股權建議，而該等人士在接納授予購股權時須向本公司支付港幣1.00元。認購價由董事會釐定，不低於以下各項之較高者：(i)本公司股份之面值；(ii)本公司股份在授出購股權日期於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)日報表上所列之收市價；及(iii)本公司股份在緊接授出購股權日期前五個營業日於香港聯交所日報表上所列之平均收市價。根據計劃二零一一將予授出之所有購股權獲行使時可發行之本公司股份總數合共不得超過本公司於採納計劃二零一一當日之已發行股份的10%。於二零一七年六月三十日，根據計劃二零一一可供發行股份總數為364,944,416股股份。

於截至二零一七年六月三十日止六個月，概無根據計劃二零一一授出任何購股權。

## 本公司附屬公司採納之購股權計劃

### 中信國際電訊集團有限公司(「中信國際電訊」)

中信國際電訊於二零零七年五月十七日採納購股權計劃(「中信國際電訊購股權計劃」)。於二零一四年四月二十五日舉行的中信國際電訊股東週年大會上，已獲批准更新中信國際電訊購股權計劃的限額。經考慮中信國際電訊購股權計劃不可超越的限額後，當行使根據中信國際電訊購股權計劃將予授出的所有購股權(連同於二零一四年四月二十五日所有已授出但尚未行使的購股權)時，將予發行的中信國際電訊的股份(「中信國際電訊股份」)總數不可超過333,505,276股中信國際電訊股份，即相當於批准更新授權限額當日的已發行中信國際電訊股份總數的10%。該計劃持續生效至二零一七年五月十六日止。

自採納中信國際電訊購股權計劃後，中信國際電訊已授出下列購股權：

授出日期	購股權數目	每股行使價 港幣元	行使期
23.05.2007	18,720,000	3.26	23.05.2007 – 22.05.2012
17.09.2009	17,912,500	2.10	17.09.2010 – 16.09.2015
17.09.2009	17,912,500	2.10	17.09.2011 – 16.09.2016
19.08.2011	24,227,500	1.54	19.08.2012 – 18.08.2017
19.08.2011	24,227,500	1.54	19.08.2013 – 18.08.2018
26.06.2013	81,347,000	2.25	26.06.2013 – 25.06.2018
24.03.2015	43,756,250	2.612	24.03.2016 – 23.03.2021
24.03.2015	43,756,250	2.612	24.03.2017 – 23.03.2022
24.03.2017	45,339,500	2.45	24.03.2018 – 23.03.2023
24.03.2017	45,339,500	2.45	24.03.2019 – 23.03.2024

中信國際電訊於二零一三年六月七日供股完成後，中信國際電訊於二零一三年六月六日尚未行使的購股權的行使價以及所附認購權獲悉數行使而須予配發及發行的中信國際電訊股份數目已按下列方式作出調整(「調整」)：

授出日期	調整前		調整後	
	尚未行使 購股權數目	每股行使價 港幣元	尚未行使 購股權數目	每股行使價 港幣元
17.09.2009	19,451,000	2.10	21,438,072	1.91
19.08.2011	32,332,500	1.54	35,635,462	1.40

承授人為中信國際電訊之董事、高級人員或僱員。該等購股權並無授予本公司之董事、主要行政人員或主要股東。

於二零零七年五月二十三日及二零零九年九月十七日授出的購股權的期限均已屆滿。此外，於二零一一年八月十九日授出的購股權的首50%已於二零一七年八月十八日屆滿。其餘根據中信國際電訊購股權計劃授出及獲接納的購股權可自行使期開始當日起計五年內全數或部分行使。

於二零一七年一月一日，中信國際電訊購股權計劃下涉及140,533,659股中信國際電訊股份的購股權尚未行使。截至二零一七年六月三十日止六個月期間，涉及6,834,810股中信國際電訊股份的購股權獲行使，涉及1,784,450股中信國際電訊股份的購股權已告失效及1,513,000股中信國際電訊股份的購股權已被註銷。於二零一七年六月三十日，中信國際電訊購股權計劃下涉及133,054,399股中信國際電訊股份的購股權可予行使。

中信國際電訊股份在緊接二零一七年三月二十四日授出購股權前的收市價為港幣2.39元。

## 法定披露

截至二零一七年六月三十日止六個月內，購股權的變動概要如下：

### A. 根據連續性合約(按僱傭條例所界定者)聘用的本公司／中信國際電訊僱員

		購股權數目					
授出日期	行使期	於2017年 1月1日 的結存	截至2017年 6月30日止 六個月內 授出	截至2017年 6月30日止 六個月內 行使 <sup>(附註1)</sup>	截至2017年 6月30日止 六個月內 註銷	截至2017年 6月30日止 六個月內 失效 <sup>(附註2)</sup>	於2017年 6月30日 的結存
19.08.2011	19.08.2012 – 18.08.2017	5,399,321	-	3,628,064	-	45	1,771,212
19.08.2011	19.08.2013 – 18.08.2018	10,100,704	-	3,046,746	-	1,905	7,052,053
26.06.2013	26.06.2013 – 25.06.2018	43,045,817	-	160,000	-	105,000	42,780,817
24.03.2015	24.03.2016 – 23.03.2021	39,887,567	-	-	-	347,500	39,540,067
24.03.2015	24.03.2017 – 23.03.2022	40,900,250	-	-	-	190,000	40,710,250
24.03.2017	24.03.2018 – 23.03.2023	-	44,739,500	-	756,500	570,000	43,413,000
24.03.2017	24.03.2019 – 23.03.2024	-	44,739,500	-	756,500	570,000	43,413,000

### B. 其他<sup>(附註3)</sup>

		購股權數目			
授出日期	行使期	於2017年 1月1日 的結存	截至2017年 6月30日止 六個月內 授出	截至2017年 6月30日止 六個月內 行使	於2017年 6月30日 的結存
26.06.2013	26.06.2013 – 25.06.2018	400,000	-	-	400,000
24.03.2015	24.03.2016 – 23.03.2021	200,000	-	-	200,000
24.03.2015	24.03.2017 – 23.03.2022	600,000	-	-	600,000
24.03.2017	24.03.2018 – 23.03.2023	-	600,000	-	600,000
24.03.2017	24.03.2019 – 23.03.2024	-	600,000	-	600,000

附註：

1. 緊接購股權獲行使之日前的中信國際電訊股份加權平均收市價為港幣2.38元。
2. 此等購股權乃授予一些根據連續性合約聘用的僱員，該等僱員其後已離職，而該等購股權已於截至二零一七年六月三十日止六個月內失效。
3. 此等購股權乃授予中信國際電訊之獨立非執行董事(包括一名前任非執行董事，彼於二零一七年六月一日退任)，彼等並非根據連續性合約聘用的僱員。截至二零一七年六月三十日止六個月內，該等購股權並無被註銷或失效。

可認購一股中信國際電訊普通股股份的每份購股權於授出日期二零一七年三月二十四日計算的平均公平價值為港幣0.558元，乃採用二項式點陣模型按下列假設計算：

- 計及提早行使行為之可能性，預期向董事和僱員授出購股權的平均年期分別為6.0年和4.2年；
- 預期中信國際電訊股份價格的波幅為每年38%（依據中信國際電訊股份價格的過往波動計算）；
- 預期每年股息率為4.2%；
- 假設合資格承授人的離職率就董事而言為每年0%及就僱員而言為每年15.0%；
- 假設董事及僱員分別將於股價最少相等於行使價250%及161%時提早行使彼等所持購股權；及
- 此等購股權的首50%及餘下50%的無風險利率分別為每年1.47%及1.53%（依據於授出日期香港外匯基金票據息率計算）。

倘上述假設出現變動，足以嚴重影響二項式點陣模型的結果，故購股權的實際價值可能因二項式點陣模型的限制而有別於購股權的估計公平價值。

截至二零一七年六月三十日止六個月，就授出購股權而於中信國際電訊集團綜合收益表內確認的費用總額為港幣16,395,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：港幣11,464,000元）。

### 大昌行集團有限公司（「大昌行集團」）

大昌行集團於二零零七年九月二十八日採納購股權計劃（「計劃」）。自採納計劃以來，大昌行集團已授出以下購股權：

授出日期	購股權數目	每股行使價 港幣元	行使期
07.07.2010	23,400,000	4.766	07.07.2010 – 06.07.2015
08.06.2012	24,450,000	7.400	08.06.2013 – 07.06.2017*
30.04.2014	28,200,000	4.930	30.04.2015 – 29.04.2019*

\* 須受歸屬比例所限制

所有於二零一零年七月七日授出之購股權已於二零一五年七月六日營業時間結束時屆滿。

## 法定披露

於二零一二年六月八日授出之購股權中，截至根據計劃規定之最後接納日期(即二零一二年七月五日)，其中24,250,000股購股權已獲接納及200,000股購股權未獲接納。已授出之購股權須受歸屬比例所限制，已授出購股權之25%將於授出日期第一週年日歸屬，另外之25%將於授出日期第二週年日歸屬，而餘下之50%將於授出日期第三週年日歸屬。歸屬購股權可由授出日期起計五年內全部或部分行使。大昌行集團股份於緊接授出購股權日期二零一二年六月八日前之收市價為每股港幣7.49元。所有購股權已於二零一七年六月七日營業時間結束時屆滿。

於二零一四年四月三十日授出之購股權中，截至根據計劃規定之最後接納日期(即二零一四年五月二十八日)，其中27,850,000股購股權已獲接納及350,000股購股權未獲接納。已授出之購股權須受歸屬比例所限制，已授出購股權之25%將於授出日期第一週年日歸屬，另外之25%將於授出日期第二週年日歸屬，而餘下之50%將於授出日期第三週年日歸屬。歸屬購股權可由授出日期起計五年內全部或部分行使。大昌行集團股份於緊接授出購股權日期二零一四年四月三十日前之收市價為每股港幣4.91元。

承授人為大昌行集團若干董事或按持續合約(定義見僱傭條例)受聘之大昌行集團僱員。概無購股權授予本公司董事、主要行政人員或主要股東。於二零一七年一月一日，根據計劃，45,600,000股大昌行集團股份之購股權尚未行使。在截至二零一七年六月三十日止六個月內，22,350,000股大昌行集團股份之購股權已失效，概無任何購股權被行使及被註銷。於二零一七年六月三十日，根據計劃，23,250,000股大昌行集團股份之購股權可予行使。

### A. 根據連續性合約(按僱傭條例所界定者)聘用之大昌行集團僱員

授出日期	購股權數目					於2017年 6月30日 的結存
	於2017年 1月1日 的結存	截至2017年 6月30日止 六個月內 授出	截至2017年 6月30日止 六個月內 註銷	截至2017年 6月30日止 六個月內 失效	截至2017年 6月30日止 六個月內 行使	
08.06.2012	13,500,000	-	-	13,300,000	-	-(附註2)
30.04.2014	18,250,000	-	-	1,250,000	-	16,800,000(附註3)

### B. 其他(附註1)

授出日期	購股權數目					於2017年 6月30日 的結存
	於2017年 1月1日 的結存	截至2017年 6月30日止 六個月內 授出	截至2017年 6月30日止 六個月內 註銷	截至2017年 6月30日止 六個月內 失效	截至2017年 6月30日止 六個月內 行使	
08.06.2012	7,600,000(附註2)	-	-	7,800,000(附註2)	-	-
30.04.2014	6,250,000(附註3)	-	-	-	-	6,450,000(附註3)

附註：

1. 此為授予非因故或失當行為而終止僱用之前僱員之購股權。
2. 1,800,000股購股權(授出日期為二零一二年六月八日)及1,800,000股購股權(授出日期為二零一四年四月三十日)被歸類載列於上文之「其他」項下及加進期初結存，此為授予已於二零一七年一月一日退休之前僱員之購股權。
3. 200,000股購股權(授出日期為二零一二年六月八日)及200,000股購股權(授出日期為二零一四年四月三十日)被歸類載列於上文之「其他」項，此為授予已於二零一七年六月三十日止六個月內退休之前僱員之購股權。

### 中信資源控股有限公司(「中信資源」)

中信資源於二零零四年六月三十日採納一項為期十年的購股權計劃(「舊計劃」)，該計劃已於二零一四年六月二十九日屆滿。根據舊計劃授出但在屆滿日期尚未行使的購股權仍然有效，並可根據舊計劃之條款予以行使。

為使中信資源繼續向合資格人士授出購股權作為激勵或獎勵，中信資源於二零一四年六月二十七日採納了一項新購股權計劃(「新計劃」)。

截至二零一七年六月三十日止六個月內，中信資源根據舊計劃授出之購股權的變動概要如下：

授出日期	每股行使價 港幣元	行使期	購股權數目		
			於2017年 1月1日 的結存	截至2017年 6月30日止 六個月內 行使/ 失效/註銷	於2017年 6月30日 的結存
06.11.2013	1.77	06.11.2014 – 05.11.2018	200,000,000 <sup>(附註)</sup>	-	200,000,000 <sup>(附註)</sup>
06.11.2013	1.77	06.11.2015 – 05.11.2018	200,000,000 <sup>(附註)</sup>	-	200,000,000 <sup>(附註)</sup>

附註：

購股權受限於下列歸屬條件：

- (i) 50%購股權自授出日期起計滿一週年當日歸屬及可予行使；及
- (ii) 餘下之50%購股權自授出日期起計滿兩週年當日歸屬及可予行使。

承授人為中信資源的一名董事。期內概無購股權獲授出、行使、失效或註銷。於二零一七年六月三十日，中信資源仍有400,000,000股舊計劃項下的購股權尚未行使。

截至二零一七年六月三十日止六個月，概無根據新計劃授出任何購股權。

## 法定披露

### 中信環境技術有限公司(「中信環境技術」)

中信環境技術為一間於新加坡註冊成立的公司，其股份於新加坡交易所主板上市。中信環境技術於二零一零年二月二日採納僱員購股權計劃(「本計劃」)。

自採納本計劃後，中信環境技術已授出下列購股權：

授出日期	購股權數目	每股行使價 新加坡元	行使期
01.03.2010	4,375,000	0.2780	01.03.2011 – 01.03.2020
01.03.2010	4,375,000	0.2224	01.03.2012 – 01.03.2020
20.07.2010	1,500,000	0.3830	20.07.2011 – 20.07.2020
20.07.2010	1,500,000	0.3064	20.07.2012 – 20.07.2020
15.02.2013	49,950,000	0.552	15.02.2015 – 15.02.2023
15.02.2013	49,950,000	0.552	15.02.2015 – 15.02.2023
28.03.2013	12,000,000	0.584	28.03.2015 – 28.03.2023
25.07.2014	6,000,000	1.135	25.07.2016 – 25.07.2024

根據本計劃，中信環境技術普通股份之購股權可於支付行使價後悉數或以相關倍數行使。

承授人為中信環境技術若干董事及僱員。概無購股權授予本公司董事、主要行政人員或主要股東。於二零一七年一月一日，53,592,500股中信環境技術普通股份之購股權尚未行使。

於二零一七年二月一日，中信環境技術將其股本中每一股現有普通股份拆細為兩股股份。截至二零一七年六月三十日止六個月，已行使20,928,800股(經拆細)中信環境技術普通股份。截至二零一七年六月三十日止六個月，概無任何中信環境技術普通股份之購股權失效或註銷。

期內概無授出任何購股權。於二零一七年六月三十日，86,256,200股(經拆細)中信環境技術普通股份之購股權可予行使。



截至二零一七年六月三十日止六個月內，本計劃授出的購股權的變動概要如下：

#### A. 中信環境技術的董事

授出日期	購股權數目					於2017年 6月30日 的結存
	於2017年 1月1日 的結存	截至2017年 6月30日止 六個月內 授出	截至2017年 6月30日止 六個月內 註銷	截至2017年 6月30日止 六個月內 失效	截至2017年 6月30日止 六個月內 行使	
01.03.2010	1,500,000 (3,000,000) 經拆細	-	-	-	-	1,500,000 (3,000,000) 經拆細
01.03.2010	1,500,000 (3,000,000) 經拆細	-	-	-	-	1,500,000 (3,000,000) 經拆細
28.03.2013	12,000,000 (24,000,000) 經拆細	-	-	-	-	12,000,000 (24,000,000) 經拆細

#### B. 中信環境技術的僱員

授出日期	購股權數目					於2017年 6月30日 的結存
	於2017年 1月1日 的結存	截至2017年 6月30日止 六個月內 授出	截至2017年 6月30日止 六個月內 註銷	截至2017年 6月30日止 六個月內 失效	截至2017年 6月30日止 六個月內 行使	
15.02.2013	33,492,500 (66,985,000) 經拆細	-	-	-	8,797,500 (17,595,000) 經拆細	24,695,000 (49,390,000) 經拆細
25.07.2014	5,100,000 (10,200,000) 經拆細	-	-	-	1,666,900 (3,333,800) 經拆細	3,433,100 (6,866,200) 經拆細

### 董事之證券權益

於二零一七年六月三十日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部，本公司董事概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有或被認為或視作擁有必須記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條須予保存之登記名冊內之任何權益或淡倉，又或擁有或被認為或視作擁有根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)所載上市公司董事進行證券交易的標準守則而必須通知本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。



# 法定披露

## 主要股東之權益

於二零一七年六月三十日，本公司主要股東(本公司董事除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露，或須記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊內，或須通知本公司之權益或淡倉如下：

名稱	權益性質／身份	所持有的 普通股股份數目	佔已發行 股份總數之 概約百分率
中國中信集團有限公司 (「中信集團」) <sup>(附註1)</sup>	受控制法團的權益及於第317條 一致行動人士協議的權益	26,055,943,755 (好倉)	89.57% (好倉)
中信盛榮有限公司 (「中信盛榮」) <sup>(附註2)</sup>	實益擁有人	7,446,906,755 (好倉)	25.60% (好倉)
中信盛星有限公司 (「中信盛星」) <sup>(附註3)</sup>	實益擁有人及於第317條 一致行動人士協議的權益	18,609,037,000 (好倉)	63.97% (好倉)
正大光明投資有限公司 (「正大光明」) <sup>(附註4)</sup>	實益擁有人及於第317條 一致行動人士協議的權益	22,728,222,755 (好倉) 5,818,053,363 (淡倉)	78.13% (好倉) 20.00% (淡倉)
CT Brilliant Investment Holdings Limited(「CT Brilliant」) <sup>(附註5)</sup>	受控制法團的權益及於第317條 一致行動人士協議的權益	22,728,222,755 (好倉) 5,818,053,363 (淡倉)	78.13% (好倉) 20.00% (淡倉)
卜蜂集團有限公司 (「正大」) <sup>(附註6)</sup>	受控制法團的權益及於第317條 一致行動人士協議的權益	22,728,222,755 (好倉) 5,818,053,363 (淡倉)	78.13% (好倉) 20.00% (淡倉)
伊藤忠商事株式會社 (「伊藤忠」) <sup>(附註7)</sup>	受控制法團的權益及於第317條 一致行動人士協議的權益	22,728,222,755 (好倉) 5,818,053,363 (淡倉)	78.13% (好倉) 20.00% (淡倉)

附註：

1. 中信集團視作於26,055,943,755股股份中擁有權益：(i)因其兩家全資附屬公司，中信盛星(9,463,262,637股股份)及中信盛榮(7,446,906,755股股份)持有之權益；及(ii)由於中信集團為股份購買協議及優先股認購協議簽約方，兩份協議共同構成證券及期貨條例第317(1)條適用之協議，因此中信集團持有的股份權益需合併其他股份購買協議和優先股認購協議簽約方之權益。
2. 中信盛榮於本公司7,446,906,755股股份中擁有實益權益。
3. 中信盛星視作於18,609,037,000股股份中擁有權益：(i)包括其作為實益擁有人持有的9,463,262,637股股份；及(ii)由於中信盛星為股份購買協議簽約方，其與優先股認購協議共同構成證券及期貨條例第317(1)條適用之協議，因此中信盛星持有的股份權益需合併其他股份購買協議和優先股認購協議簽約方之權益。
4. 正大光明視作於22,728,222,755股股份中擁有權益：(i)包括其作為實益擁有人持有的5,818,053,363股股份；及(ii)由於正大光明為股份購買協議及優先股認購協議簽約方，兩份協議共同構成證券及期貨條例第317(1)條適用之協議，因此正大光明持有的股份權益需合併其他股份購買協議和優先股認購協議簽約方之權益。正大光明於5,818,053,363股股份中擁有淡倉，因為正大光明負有在中信盛星完全行使其於股份購買協議項下的優先購買權時向中信盛星交付最多5,818,053,363股股份之義務。
5. CT Brilliant作為正大光明股東，直接持有正大光明50%的權益，視作於22,728,222,755股股份中擁有權益且於5,818,053,363股股份中擁有淡倉。
6. 正大作為正大光明股東，通過其全資附屬公司CT Brilliant間接持有正大光明50%權益，視作於22,728,222,755股股份中擁有權益且於5,818,053,363股股份中擁有淡倉。
7. 伊藤忠作為正大光明股東，直接持有正大光明50%權益，視作於22,728,222,755股股份中擁有權益且於5,818,053,363股股份中擁有淡倉。

## 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一七年六月三十日止六個月內本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

本公司致力在企業管治方面達致卓越水平。董事會相信良好的企業管治對增加投資者信心及保障股東權益極為重要。展望將來，我們會持續檢討管治常規以確保其貫徹執行，並根據最新監管要求持續改善常規內容。本公司的企業管治常規詳情載於本公司二零一六年年度報告及本公司網站www.citic.com。

## 董事會成員的變更

楊晉明先生於二零一七年六月一日退任本公司非執行董事及薪酬委員會成員。

劉祝余先生於二零一七年八月七日獲委任為本公司非執行董事及薪酬委員會成員。

# 法定披露

## 董事委員會

董事會現時有下列委員會以執行其職務：

- 審計與風險委員會，監察與外聘核數師的關係，及審閱本公司的財務報告、年度審計及中期報告。該委員會代表董事會監督本公司的財務報告系統、風險管理及內部監控系統、檢討及監控內部審計職能之效能，以及檢討本公司的企業管治政策及常規。該委員會由三名獨立非執行董事蕭偉強先生(擔任該委員會主席)、徐金梧博士及梁定邦先生，以及兩名非執行董事劉野樵先生及楊小平先生組成。
- 提名委員會，經考慮成員多元化原則後制訂董事提名政策以及訂立提名程序及甄選及推薦董事候選人所採用的程序及準則，亦會每年檢討董事會的架構、人數、組成及成員的多元化。該委員會由董事長常振明先生擔任主席，其他成員包括一名執行董事王炯先生(為本公司副董事長及總經理)、一名非執行董事嚴淑琴女士，以及四名獨立非執行董事蕭偉強先生、徐金梧博士、梁定邦先生及李富真女士。
- 薪酬委員會，審批及檢討各執行董事及高級管理人員之薪酬，包括基本薪金、花紅、實物利益、購股權、養老金、賠償金(包括任何喪失或終止職務或委任的應付賠償)及其他計劃。該委員會由四名獨立非執行董事梁定邦先生(擔任該委員會主席)、蕭偉強先生、徐金梧博士及周文耀先生，以及一名非執行董事劉祝余先生組成。
- 戰略委員會，配合本公司戰略發展需要，增強本公司核心競爭力，制定和實施本公司發展規劃，健全投資決策程序，加強決策科學性，提高決策的質量和效率。該委員會由董事長常振明先生擔任主席，其他成員包括一名執行董事王炯先生(為本公司副董事長及總經理)、三名非執行董事宋康樂先生、嚴淑琴女士及楊小平先生，以及兩名獨立非執行董事梁定邦先生及藤田則春先生。本公司前任非執行董事李如成先生繼續以本公司顧問身份擔任戰略委員會成員。
- 特別委員會，處理因二零零八年外匯事件所引發對本公司及其董事進行的所有調查(包括協助調查)和涉及本公司和董事的法律程序，包括但不限於市場失當行為審裁處、證券及期貨事務監察委員會以及香港警務處商業罪案調查科。該委員會由兩名成員組成，分別是張極井先生及蕭偉強先生。

## 管理委員會

- 執行委員會為本公司向董事會負責的最高管理機構。執行委員會的職能及權力為擬訂本公司重大戰略、策略的規劃以及重大投融資項目年度計劃，審核本公司年度經營計劃及財務計劃，審議本公司月度報告，管理和監控本公司重大經營活動，任免本公司中層以上管理人員（不含總經理助理以上及董事會任免的管理人員），批准本公司日常運營的規章制度，審核及批准本公司管理機構設置和調整方案及履行董事會授權執行委員會行使的其他職權。該委員會由董事長常振明先生擔任主席，其他成員包括王炯先生（執行董事，擔任本公司副董事長及總經理，亦為委員會副主席）、蔡華相先生（擔任委員會副主席）、馮光先生、李慶萍女士（執行董事及本公司副總經理）、蒲堅先生（執行董事及本公司副總經理）、朱皋鳴先生（本公司副總經理）及蔡希良先生（本公司副總經理）。
- 資產負債管理委員會，作為執行委員會下屬委員會，負責監控本公司的財務風險。資產負債管理委員會的主要職責為定期監控本公司的資產及負債狀況，並監控本公司的資產及負債結構、交易對手、貨幣、利率、商品、承擔及或有負債。該委員會亦以年度預算作為基礎，審閱本公司的融資計劃，管理本公司現金流狀況及訂立對沖政策，審批使用新的對沖金融工具。該委員會由朱皋鳴先生（為本公司副總經理及執行委員會成員）擔任主席，其他成員包括財務管理部、庫務部、戰略發展部、董事會辦公室以及法律合規部門的負責人。

## 遵守企業管治守則

本公司於截至二零一七年六月三十日止六個月期間已應用上市規則附錄十四之企業管治守則所載原則，並已遵守所有守則條文。

## 審閱半年度報告

董事會之審計與風險委員會聯同管理層及本公司的外聘核數師已審閱半年度報告，並建議董事會採納該半年度報告。

中期財務資料乃根據香港會計準則第34條「中期財務報告」編製，並經由本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。全體董事於截至二零一七年六月三十日止六個月內均已遵守標準守則所規定的標準。

## 董事資料更新

以下披露乃根據上市規則第13.51B(1)條而作出。

## 執行董事

蒲堅先生已於二零一七年七月五日獲委任為數字王國集團有限公司（於香港聯交所主板上市）之非執行董事。

## 註冊辦事處

香港中環  
添美道一號  
中信大廈三十二樓  
電話： +852 2820 2111  
圖文傳真： +852 2877 2771

## 北京辦事處

中國北京  
朝陽區  
新源南路6號京城大廈  
郵編：100004

## 網址

www.citic.com 載有本公司的業務簡介、向股東發放的半年度報告及年度報告、公告、新聞稿及其他資料。

## 證券編號

香港聯合交易所：	00267
彭博資訊：	267:HK
路透社：	0267.HK
美國預託證券：	CTPCY
CUSIP參考編號：	17304K102

## 股份過戶登記處

有關股份轉讓、更改名稱或地址、或遺失股票等事宜，股東應聯絡本公司的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，亦可致電+852 2980 1333，或圖文傳真至+852 2810 8185。

## 投資者關係

投資者、股東及研究分析員可聯絡本公司的投資者關係部，電話號碼為+852 2820 2205，圖文傳真號碼為+852 2522 5259，或電郵至ir@citic.com。

## 財務日程

暫停辦理股份過戶登記手續：	二零一七年九月十八日至二零一七年九月二十一日 (首尾兩天包括在內)
派發中期股息：	二零一七年九月二十九日

本半年度報告以中、英文印刷，並已登載於本公司網站 [www.citic.com](http://www.citic.com) 內「投資者關係」一欄。

股東可選擇收取本半年度報告之中文或英文或中英文印刷本、或以電子方式收取本半年度報告。股東可隨時以書面通知本公司的股份過戶登記處，以更改上述事項的選擇。

股東如難以登入瀏覽本半年度報告，本公司的股份過戶登記處在接獲要求後，將即時向股東免費寄發本半年度報告的印刷本。

非登記股東人士如要索取本半年度報告的印刷本，請致函中國中信股份有限公司的聯席公司秘書，地址為香港中環添美道一號中信大廈三十二樓，或傳真至+852 2877 2771或電郵至contact@citic.com。



## 中國中信股份有限公司

### 註冊辦事處

香港中環添美道一號  
中信大廈三十二樓

電話 +852 2820 2111  
傳真 +852 2877 2771

[www.citic.com](http://www.citic.com)

股份代號 00267

