



中信  
CITIC

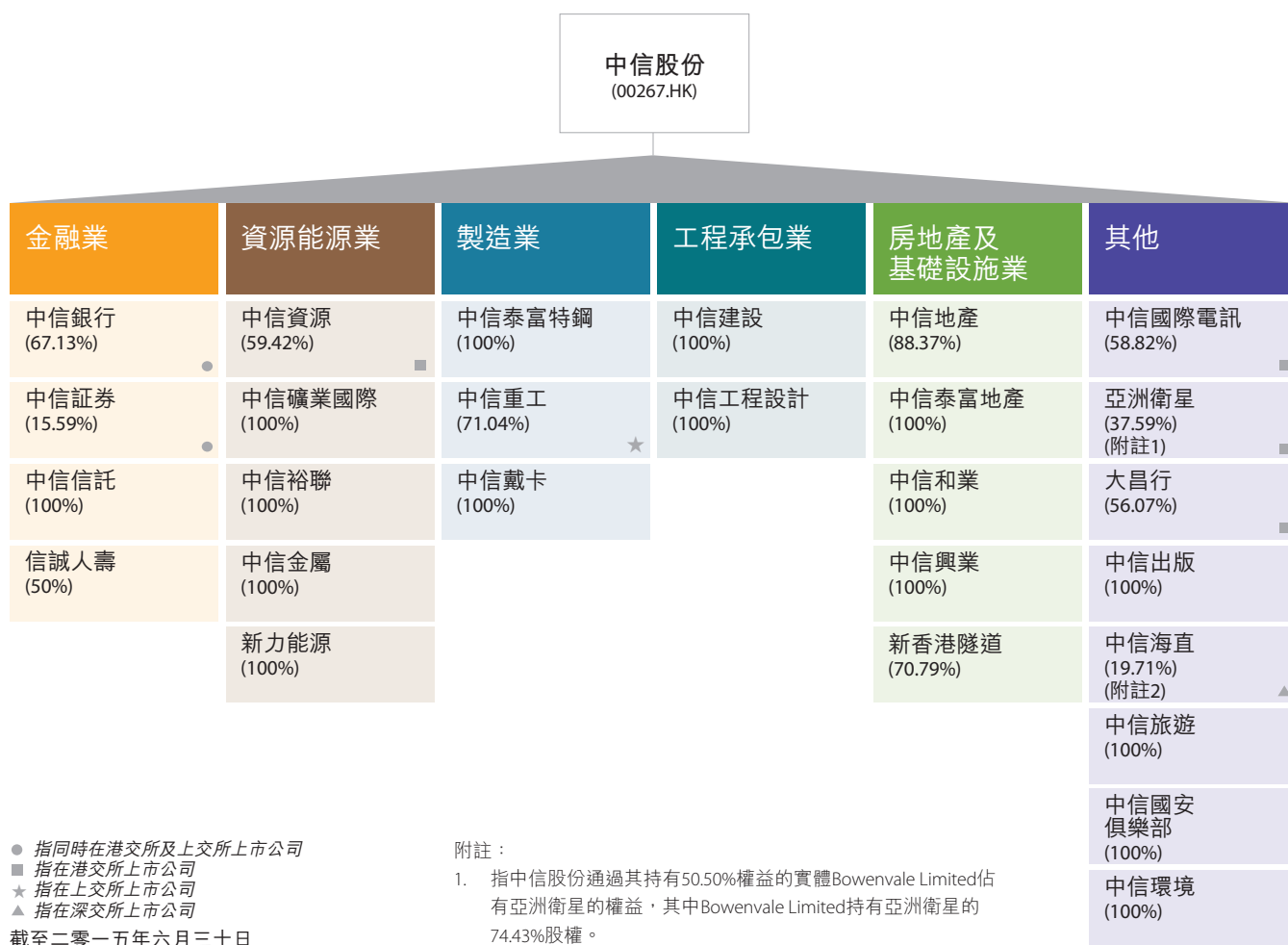


半年度報告  
2015

## 關於中信股份

中信股份(SEHK: 00267)是最大的恆生指數成份股公司之一。業務涵蓋金融服務、資源能源、製造、工程承包、房地產及基礎設施等領域。公司多元化的業務和市場定位與中國經濟增長及發展高度契合。

我們致力於全面提高公司治理的透明度、銳意創新、保持業績穩定增長。通過運用中信的平台、領先的行業地位和豐富的市場經驗，我們將繼續提升國際競爭力及提高盈利水平，為股東創造最大價值。



## 目錄

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

### 財務報表

- 30 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
- 104 中期財務資料的審閱報告

### 法定披露

- 105 認購優先股、出售股份、認購新股份及優先股轉換
- 106 中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續
- 106 本公司所採納之購股權計劃
- 107 本公司子公司採納之購股權計劃
- 113 董事之證券權益
- 114 主要股東之權益
- 115 購買、出售或贖回上市證券
- 115 上市規則項下的持續披露規定
- 116 企業管治
- 118 審閱半年度報告
- 118 遵守董事進行證券交易的標準守則
- 119 根據上市規則第13.51B(1)條提供之董事最新資料

### 120 公司資料

# 概要

港幣百萬元	截至6月30日止半年		
	2015	2014 (已重述)	增加/ (減少)
收入	201,461	200,627	834
稅前利潤	62,254	48,759	13,495
歸屬於普通股股東淨利潤	37,685	25,896	11,789
每股收益(港幣元)	1.51	1.04	0.47
每股股息(港幣元)(註)	0.10	0.015	0.085
經營活動產生的現金流量淨額	64,997	126,361	(61,364)
業務資本開支	34,869	64,173	(29,304)

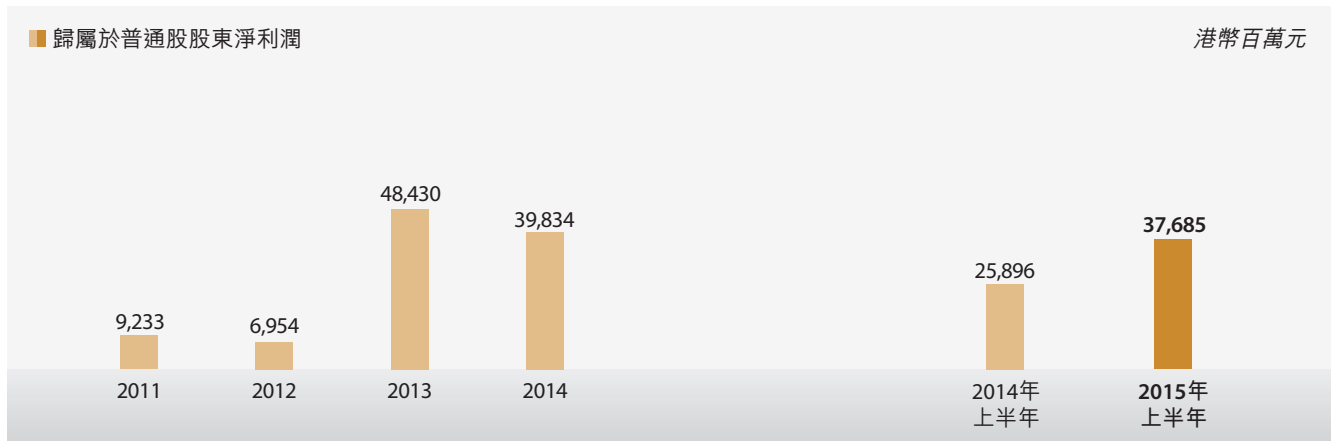
港幣百萬元	截至6月30日止半年		
	2015年 6月30日	2014年 12月31日	增加/ (減少)
總資產	6,537,307	5,947,831	589,476
總負債	5,916,161	5,372,324	543,837
普通股股東權益及永久資本證券總額	461,351	431,960	29,391

註： 2014年上半年每股股息為原中信泰富數據。

業務 港幣百萬元	業務資產		對外收入		歸屬於普通股股東淨利潤	
	2015年 6月30日	增加/ (減少) (註)	截至 2015年 6月30日 止半年	增加/ (減少)	截至 2015年 6月30日 止半年	增加/ (減少)
金融業	5,868,151	545,641	103,254	22,226	33,317	12,324
資源能源業	162,241	14,338	22,146	(13,275)	709	136
製造業	100,180	(8,321)	32,336	(2,668)	1,307	183
工程承包業	42,698	(1,322)	6,240	(1,895)	995	(223)
房地產及基礎設施業	262,994	23,064	7,223	(2,326)	2,217	(431)
其他	92,559	20,021	30,170	(1,320)	704	(268)

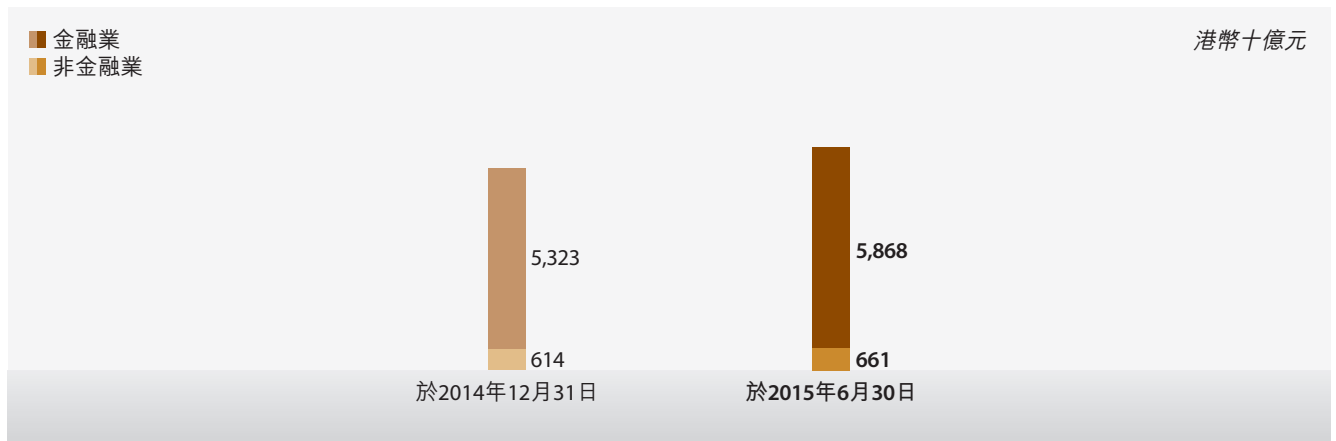
註： 與二零一四年十二月三十一日之總額相比。

### 歸屬於普通股股東淨利潤(註)

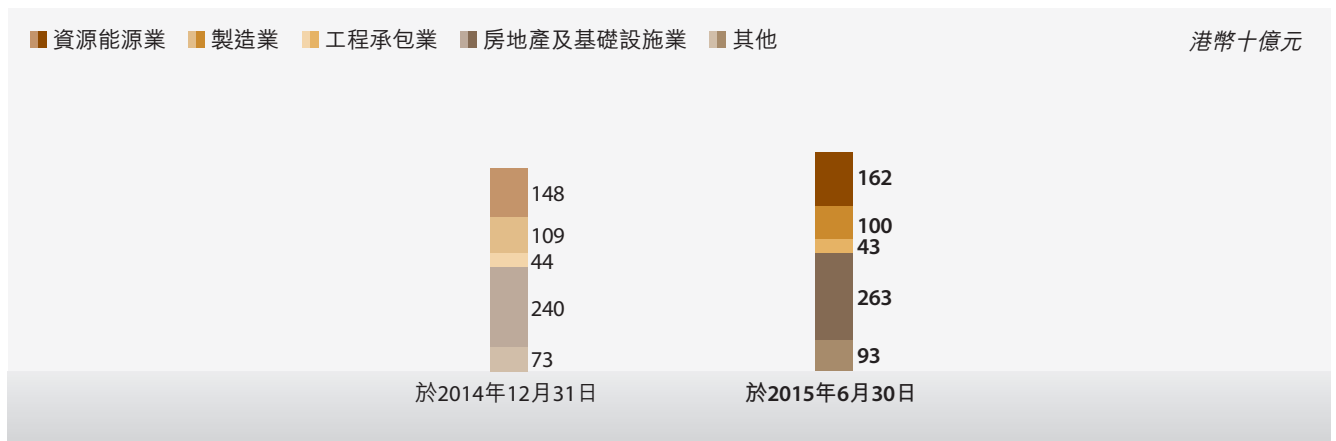


註釋：歸屬於普通股股東淨利潤2011年至2012年為原中信泰富經審計數據，2013年至2014年該數據為中信股份經審計數據。

### 業務資產



### 非金融業業務資產





## 各位股東：

每次提筆寫信，我都想盡量多地向你們報告公司的經營情況，分享和交流我的一些想法，這也是大家願意花時間讀我信的原因。許多人通過閱讀今年初中信股份的第一份年報對公司有了較全面的認識。我們會不斷加強與各位的溝通，讓大家對中信有更進一步的瞭解。

在這封信裡，我想給大家彙報一下中信股份上半年的業務經營情況，以及我們為提升股東價值做的工作。

## 公司業績

中信股份在二零一五年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣三百七十七億元，其中包括了出售中信証券3%權益及因中信証券增發股份所得的賬面收益共計港幣一百二十二億元(稅前)。淨利潤與去年同期相比上升46%。

金融板塊仍是公司盈利的主要來源，上半年該板塊的淨利潤同比增長59%。非金融板塊的淨利潤則較去年同期減少9%，主要由於資源業務利潤大幅下滑及房地產業務上半年可交付使用的住宅項目較少。

本月初我們完成了向泰國正大集團和日本伊藤忠商社發行優先股以及向雅戈爾集團發行普通股，分別收到四百六十億港幣和一百二十億港幣的現金，進一步增強了公司財務上的實力和靈活性，也為業務發展奠定了更好的基礎。此外，成為新中信後，公司的融資成本進一步降低，因此我們提前償還了部分利息較高的貸款。未來我們將繼續利用境內外融資平台，優化融資安排，降低財務費用。

董事會建議派發中期股息每股港幣0.10元。

## 公司業務

### 金融

上半年，金融板塊實現淨利潤港幣三百三十三億元，其中包括中信股份出售中信証券3%股權所獲收益及因中信証券增發股份所得的賬面收益。板塊整體淨利潤較去年同期增長59%。

中信銀行仍是金融板塊收入的主要來源。上半年，中信銀行實現營業收入港幣八百八十億元，同比增長13%，但淨利潤受到不良貸款增加的影響僅略有上升。期間，淨息差稍有下降，淨利息收入因生息資產增長有所上升。非利息收入保持較快增長，同比增加23%。

中信銀行在二零零七年上市後發展迅速，截至六月底，資產總值已達人民幣四萬五千億元。中國的金融業正經歷著影響深遠的變化，利率市場化、金融脫媒和競爭加劇等因素，使銀行業的傳統經營模式受到挑戰，同時經濟增速放緩也使銀行業面臨較大的資產質量壓力。在這樣的市場環境下，差異化競爭將是長期制勝的關鍵。中信銀行通過調整策略，找準定位，開拓創新，保持了良好的增長勢頭。

公司銀行業務是中信銀行的傳統優勢，零售銀行和金融市場業務也發展迅速。最近幾年，通過拓展機構網絡，多渠道銷售產品，提高服務質量，開發創新產品，中信銀行的零售業務實現快速發展，特別是在過去十八個月成效顯著。上半年，零售銀行業務收入同比增長42%。金融市場業務也保持較快增長，收入佔比達到31%。中信銀行的目標是要使這三大業務實現更為均衡的發展。

與同業相比，中信銀行的獨特競爭優勢在於它可以依托中信的大平台，充分發揮與中信其他業務之間的協同效應，為客戶提供全方位的產品和服務。

我舉個例子，去年中信銀行聯合中信旗下的信誠基金和華夏基金等推出了一款名為薪金煲的創新型現金管理產品。該產品投資於貨幣基金，具有餘額理財和自動贖回等功能。通過這一協同創新，中信銀行為其客戶提供了更好的服務，增強了客戶忠誠度和在市場上的競爭力，兩家基金公司也通過薪金煲簽約了許多新客戶。

上半年，其他金融業務包括中信信託、信誠人壽和中信証券均表現良好。

### 資源能源

資源能源板塊在上半年實現淨利潤港幣七億元，其中包括一次性賬面收益港幣五億元。剔除此收益，淨利潤較去年同期減少65%，主要是由於原油價格大幅下滑導致石油業務虧損，同時大宗商品需求不振及價格低迷使資源類商品貿易的盈利顯著減少。

中澳鐵礦項目第一和第二條生產線的運營效率不斷提高，產量逐月上升。其餘四條生產線的施工和安裝工作也穩步推進。目前項目的生產和建設齊頭並進，我們的目標是在今年年底前開始第三和第四條線的調試，在明年開始第五和第六條線的調試。

中信與Mineralogy的糾紛一直受到公眾的關注。我想告訴大家法律訴訟沒有影響中澳鐵礦的生產運營。我們會繼續遵循澳洲的司法程序，保護股東、公司和項目的利益。

儘管社會整體用電需求減少和上網電價下調，公司發電業務通過加強管理和控制成本，上半年利潤僅較去年同期略有減少。

### 製造業

製造板塊的整體盈利較去年同期上升16%。在市場需求疲弱的情況下，中信泰富特鋼和中信戴卡仍然實現利潤增長，但中信重工的利潤則有所下滑。

上半年，中信泰富特鋼共銷售特鋼產品三百五十三萬噸，略低於去年同期，但出口的增加以及板材產品利潤率的上升使特鋼的淨利潤同比增長10%。特鋼上半年的銷售利潤率遠超同行，居全國鋼鐵行業首位。

中信重工上半年淨利潤同比下降47%，主要是因為國內固定資產投資增長放緩，導致採礦、建築、能源等行業對重型機械的需求減少。中信重工目前正處於轉型階段，由過去的設備製造商發展成為提供工程總包解決方案的服務商，提供設計、土建施工、製造、安裝及售後服務。由於平均合約竣工和確認收入的時間有所延長，短期內會影響中信重工的盈利，但長遠來看，轉型對重工的可持續發展至關重要。

中信戴卡是全球最大的鋁輪轂製造企業。上半年中信戴卡淨利潤同比上升13%，主要得益於鋁輪轂銷售增加，特別是在歐美市場增長迅速。

中信的製造企業正朝更高端、更智能化方向發展，這也符合「中國製造2025」的戰略藍圖。例如，中信重工已成功研製出供高端重型機械使用的低速、重載、大功率變頻器。以後有機會我會再和大家分享製造板塊在智能化方面的發展。

### 工程承包

工程承包板塊淨利潤較去年同期減少18%，主要因為安哥拉社會住房KK項目在建設七年後已進入工程收尾期。一些新項目包括委內瑞拉卡拉卡斯的一個合約價值七億五千六百萬美元的辦公樓項目等尚處於籌備階段。

中信建設利用其在安哥拉和委內瑞拉等國積累的項目開發經驗和專業知識，積極推進與全球優勢資源合作，例如與國際金融公司(IFC)共同開發肯尼亞、尼日利亞等非洲國家的住房項目。

國家提出的「一帶一路」戰略構想旨在促進沿線各國和地區的貿易發展和基礎設施的互聯互通。這一戰略也與中信建設的市場佈局和競爭優勢相契合。多年來，中信建設對項目所在地的市場環境有著深入的瞭解，也與所在國政府建立了良好關係。例如，他們在白俄羅斯建設了三個日產五千噸的水泥廠項目，其中超過75%的設備和技術來自中國。今年初，中信建設開始為吉利汽車在白俄羅斯建設一條自動裝配線。

目前中信建設的絕大部分項目均在海外。今年初，在取得國內房屋建築工程施工總承包特級資質後，中信建設將加大國內市場的開發力度。



## 房地產及基礎設施

上半年，房地產及基礎設施板塊實現淨利潤港幣二十二億元，同比減少16%，其中房地產業務利潤下跌較大，但公司在香港的隧道和內地的收費公路均有穩定收益。

房地產盈利下降主要由於大部分住宅項目仍處於開發階段，前六個月僅有少量項目交付使用。另一方面，國內房地產市場有所回暖，中信部分住宅項目包括北京的中信新城和中信墅，珠海的紅樹灣以及上海嘉定的又一城銷售良好，特別在第二季度取得了較好的銷售業績。期內，我們還在香港馬鞍山投得一塊土地，將用於開發優質住宅項目。

我們地產板塊的整合工作已經開始，為的是要進一步明確未來的戰略導向，強化整體管控，提高資本使用效率，增強市場競爭力和投資回報。

## 為股東創造價值

在兩個月前的股東大會上，一位股東說他買了中信系公司的股票，但對股價表現感到失望。他表示自己賺錢不易，希望公司能選擇投資回報較好的項目。這位股東的意願和我們管理層的目標一致。我們的職責就是要為股東創造價值，這也正是股東們所期望的，當然不同股東對實現收益的時間長短有不同預期。

中信始終秉承價值創造的理念，已發展成為綜合優勢明顯的大型企業集團。為股東創造價值有多種方式，包括業務重組、兼併收購、將業務上市以及尋求戰略合作夥伴等。例如我們對地產業務進行整合就是為了使其架構進一步合理化，提高其盈利能力和競爭力。我們還有一些業務，因歷

史原因上市公司和非上市公司從事相似的經營活動，因此有必要去繁從簡。另外，我們有非上市的優質資產擁有良好的增長潛力，因此在適當的時候我們也會考慮將其上市，釋放資產價值。我們還積極尋找戰略合作夥伴，中信引入正大和伊藤忠作為投資者就是一個很好的例子。

此外，對中信這樣的綜合企業來說，適時減持所投資企業的股權，實現投資回報，也是創造價值的有效方式，應成為公司常態化的策略。

## 中信的平台

中信的這個大平台，以及與中國經濟發展高度契合的業務組合是我們的兩大特點。許多人把中信比成中國經濟的「鏡像」，對我們把握中國經濟增長機遇的能力給予了肯定。我相信這也是各位股東投資中信的主要原因。

在中國經濟社會發展新階段下，我們將通過發揮中信的綜合平台優勢，充分把握「一帶一路」等戰略所帶來的機遇。中信在基礎設施建設、重型機械製造和融資安排等方面依托大平台已取得了良好的協同成效。中信的整體價值遠大於簡單的板塊價值相加。

隨著公司業務在海外的不斷拓展，風險的識別和管控日趨重要。這就要求我們對項目所在地的市場環境、規範和慣例有全面的瞭解，做好盡職調查，採用嚴格的風險管控體系來監測、評估和管理，從而盡可能降低風險，保障投資。

中國經濟的新常態帶來挑戰，同時也帶來機遇。我們應當積極適應和引領新常態。

市場環境並非總對我們有利，就像現在某些板塊正面臨著行業週期的下行壓力。我們的任務是要充分利用多元化業務模式，積極應對這些波動，未雨綢繆。雖然短期波動在所難免，但我們的目標是致力於成為所涉足行業的領導者，不斷增強盈利能力，提升全球競爭力，最終也是最重要的，是為股東創造價值。

最後，感謝各位股東、員工及社會各界長期以來給予中信的支持與關心。經過三十多年的發展和積累，中信在境內外已擁有廣泛的業務佈局，品牌效應和資源聚集效應持續增強，資源整合能力和價值創造能力不斷提高。我們將繼續在各位股東、員工及社會各界的關心與支持下，順勢而為，明道而行，繼續譜寫中信發展的新篇章。



常振明

董事長

香港，二零一五年八月二十四日



## 概述

### 歸屬於普通股股東淨利潤

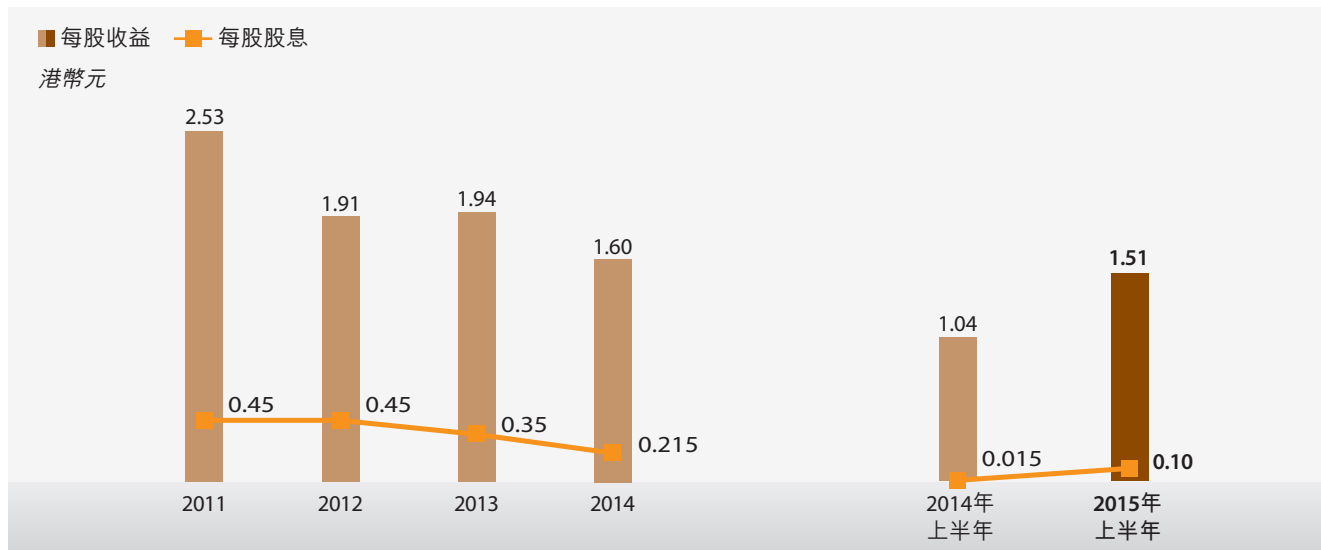
於二零一五年上半年，本集團實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣377億，同比增加118億，上升46%。其中金融業務實現歸屬於普通股股東淨利潤為港幣333億，同比增加123億，上升59%，除實現轉讓中信證券3.16%股權以及中信證券增發導致中信有限股權被動稀釋而確認的收益外，銀行、信託等金融業務均實現不同幅度的增長。

非金融業務中製造業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣13億，業績表現保持穩定。資源能源業業績繼續受到全球石油價格大幅下跌，大宗商品價格持續低迷等因素的影響，但由於取得江蘇利港電力有限公司以及江陰利港發電股份有限公司控制權釋放以前年度確認儲備而獲得收益，實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣7億，同比增加1億，上升24%。上半年非金融業務最大盈利貢獻仍然來自房地產及基礎設施業務，實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣22億，同比減少4億，下降16%，主要是地產項目結算利潤和投資性房地產重估收益減少。工程承包業受上半年新開工項目數量減少的影響，實現歸屬於普通股股東淨利潤10億，同比減少2億，下降18%。

### 每股收益及股息

二零一五年上半年每股收益按歸屬於普通股股東淨利潤為港幣1.51元，較重述後二零一四年上半年的港幣1.04元上升45%。於二零一五年六月三十日已發行股份為24,903,323,630股。

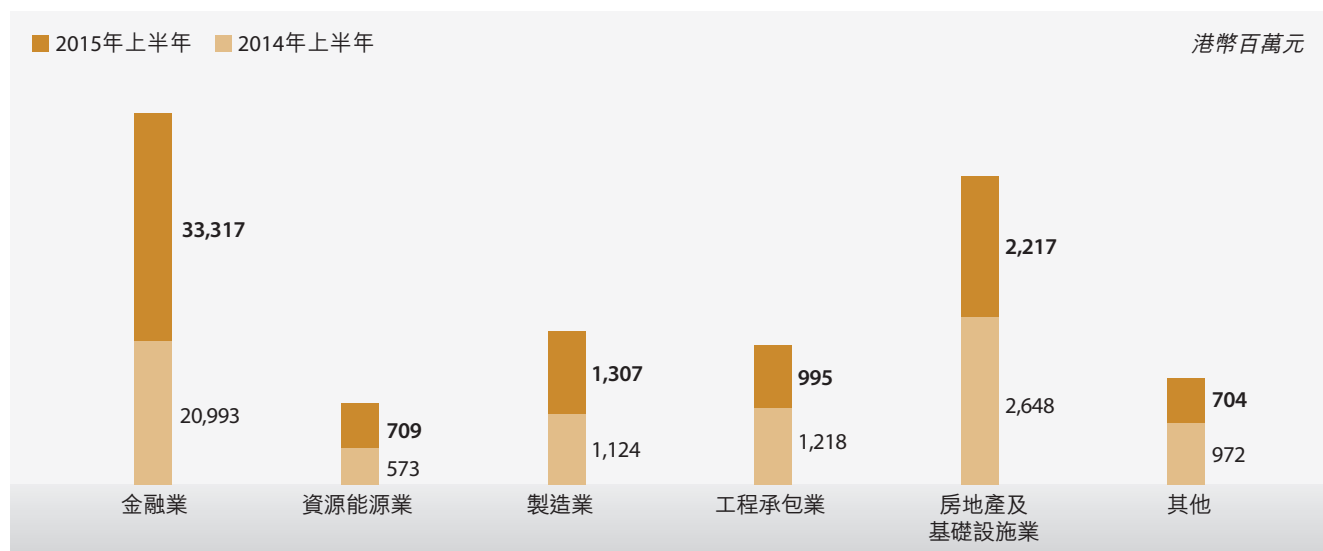
將派發的中期股息為現金港幣2,909百萬元，2015年中期股息為每股港幣0.1元(二零一四年中期：港幣0.015元)。



## 按版塊劃分之溢利貢獻及業務資產

港幣百萬元	溢利貢獻		業務資產	
	截至6月30日止半年	2014年 (已重述)	2015年 6月30日	2014年 12月31日
金融業	43,187	30,473	5,868,151	5,322,510
資源能源業	1,093	814	162,241	147,903
製造業	1,437	1,372	100,180	108,501
工程承包業	995	1,218	42,698	44,020
房地產及基礎設施業	2,098	3,063	262,994	239,930
其他	1,148	1,444	92,559	72,538
經營業務合計	49,958	38,384	6,528,823	5,935,402
運營管理	(1,495)	(1,435)		
分部間抵銷	496	365		
歸屬於非控制性權益及永久資本證券 持有人淨利潤	11,274	11,418		
歸屬於普通股股東淨利潤	37,685	25,896		

## 分版塊歸屬於普通股股東淨利潤



### 金融業

於二零一五年上半年，實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣333億，同比顯著增長。剔除轉讓中信證券3.16%股權和中信證券增發導致中信有限股權被動稀釋而確認的收益後，金融業務仍然保持增長。銀行業務受生息資產規模增速放緩以及計提客戶貸款資產減值增加等因素影響，利潤增速有所放緩；信託業務中金融產品投資收益增加帶動利潤增長；證券業務在資本市場交投活躍，指數大幅攀升的帶動下，各項業務均保持增長。

### 資源能源業

於二零一五年上半年，本集團取得江蘇利港電力有限公司以及江陰利港發電股份有限公司控制權釋放以前年度確認儲備，實現收益港幣5億。剔除該影響後，資源能源業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣2億，同比減少4億。主要是二零一五年上半年布倫特原油平均價格同比大幅下降，使原油業務同比由盈轉虧。

可喜的是二零一五年上半年國內鐵礦石貿易量增加帶動該業務同比扭虧為盈；中澳鐵礦在二零一五年上半年出口的高品質鐵礦石精礦粉量持續增加。

### 製造業

二零一五年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣13億，業績穩步發展。其中特鋼業務受益於原材料價格下降，產品毛利率得以提升；輪載業務銷量保持增長勢頭，帶動利潤穩步增長；重型機械業務受市場需求低迷等因素影響，礦山、建材行業設備銷售出現下滑，對特鋼及輪載業務利潤增長有所抵銷。

### 工程承包業

二零一五年上半年，實現歸屬於普通股股東淨利潤10億，同比減少2億，主要是由於安哥拉社會住房等項目面臨竣工，項目結算減少導致利潤下降。

### 房地產及基礎設施業

二零一五年上半年，實現歸屬於普通股股東淨利潤22億，同比減少4億，下降16%，主要是受到地產業務項目交付減少及投資性房地產重估收益下降的影響，但中信泰富出售華山公寓彌補了部份上述不利影響，同時基礎設施項目繼續提供穩定的利潤貢獻。我們的投資性房地產於二零一五年六月三十日的出租率大約為95%，與往年相若。

### 其他

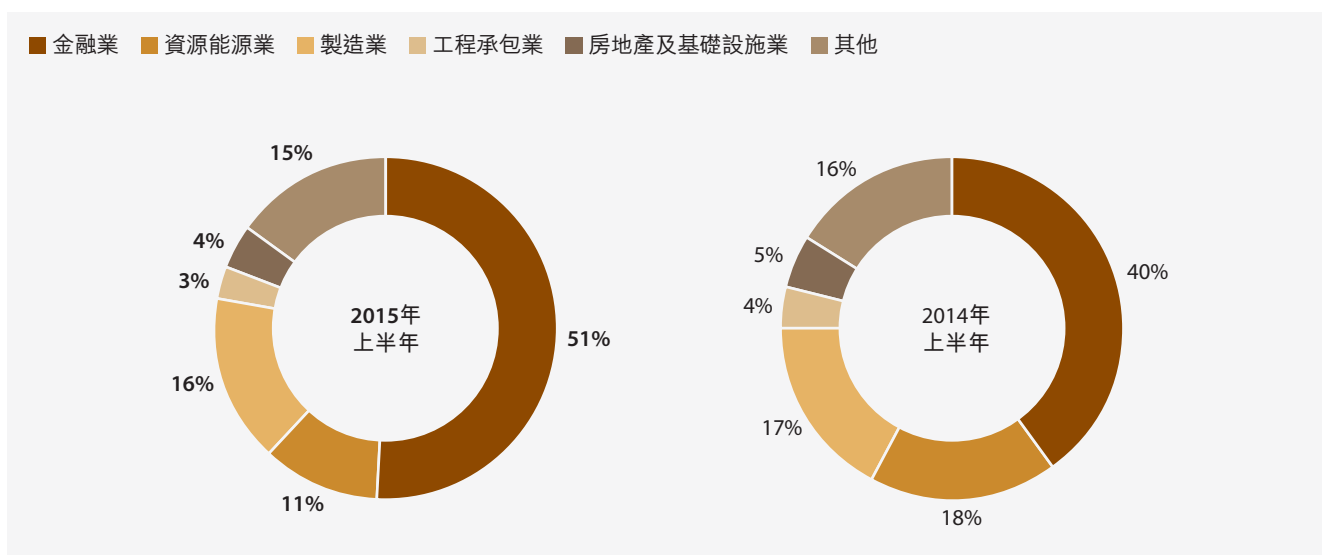
於二零一五年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣7億，同比下降28%。淨利潤貢獻主要來自大昌行、國際電訊服務業務等。雖然國際電訊的移動業務、互聯網業務及企業業務的上升帶動國際電訊淨利潤上升，但是受中國商用車銷售量下降的影響，大昌行淨利潤出現下滑，使得其他行業本年歸屬於普通股股東淨利潤出現下滑。

## 集團財務業績

### 收入

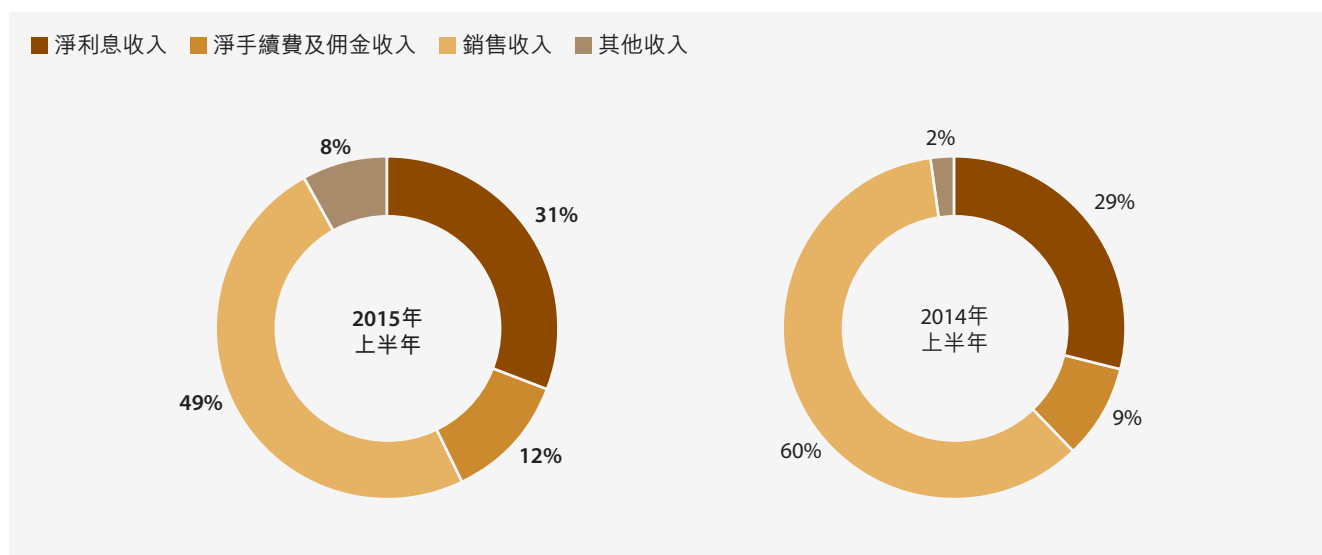
二零一五年上半年中信股份實現收入港幣2,015億，同比增加8億，上升0.4%。其中：金融業務二零一五年上半年實現收入港幣1,032億，同比增加222億，上升27%，除實現轉讓中信證券3.16%股權以及中信證券增發導致中信有限股權被動稀釋而確認的收入港幣122億元外，利息淨收入、手續費及佣金淨收入均保持增長；製造業務中輪穀銷售額亦實現提升，但是受市場需求疲軟及行業競爭加劇影響，特鋼業務和重型機械業務收入下降抵銷了上述增長因素，導致製造業收入減少港幣27億，下降8%；工程承包業務在建項目臨近竣工、新項目尚處於籌備階段導致收入減少港幣19億，下降23%；雖然中國一二線城市房地產市場有所復甦，但國內房地產市場整體需求仍然疲軟，房地產業務二零一五年上半年結算項目減少，收入減少港幣23億，下降24%；資源能源業務由於受原油等大宗商品價格低迷影響，收入大幅減少港幣133億，下降37%。

港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2015年	2014年 (已重述)	金額	%
金融業	103,254	81,028	22,226	27%
資源能源業	22,146	35,421	(13,275)	(37%)
製造業	32,336	35,004	(2,668)	(8%)
工程承包業	6,240	8,135	(1,895)	(23%)
房地產及基礎設施業	7,223	9,549	(2,326)	(24%)
其他	30,170	31,490	(1,320)	(4%)



## 按性質劃分

港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2015年	2014年 (已重述)	金額	%
淨利息收入	63,719	58,534	5,185	9%
淨手續費及佣金收入	23,471	17,763	5,708	32%
銷售收入				
— 銷售商品收入	79,517	97,567	(18,050)	(19%)
— 提供服務收入	12,935	14,829	(1,894)	(13%)
— 建造合同收入	5,663	7,450	(1,787)	(24%)
其他收入	16,156	4,484	11,672	260%



## 減值損失

二零一五年上半年，本集團資產減值損失為港幣217億，同比增加66億，上升44%。其中，中信銀行計提減值損失港幣211億，同比增加64億，上升44%，主要為客戶貸款及墊款減值損失港幣195億。

## 財務費用淨額

財務支出由二零一四年上半年的港幣55億上升4%至二零一五年上半年的57億，主要是中信股份本部及其子公司債務規模有所增加。

二零一五年上半年，中信股份本部及非金融子公司的財務收入為港幣15億，同比增加54%，主要來自銀行存款利息收入。



## 資本化利息

二零一五年上半年資本化利息主要由房地產項目及中澳鐵礦項目產生，資本化利息由二零一四年上半年的港幣26億上升至二零一五年上半年的32億。

## 所得稅費用

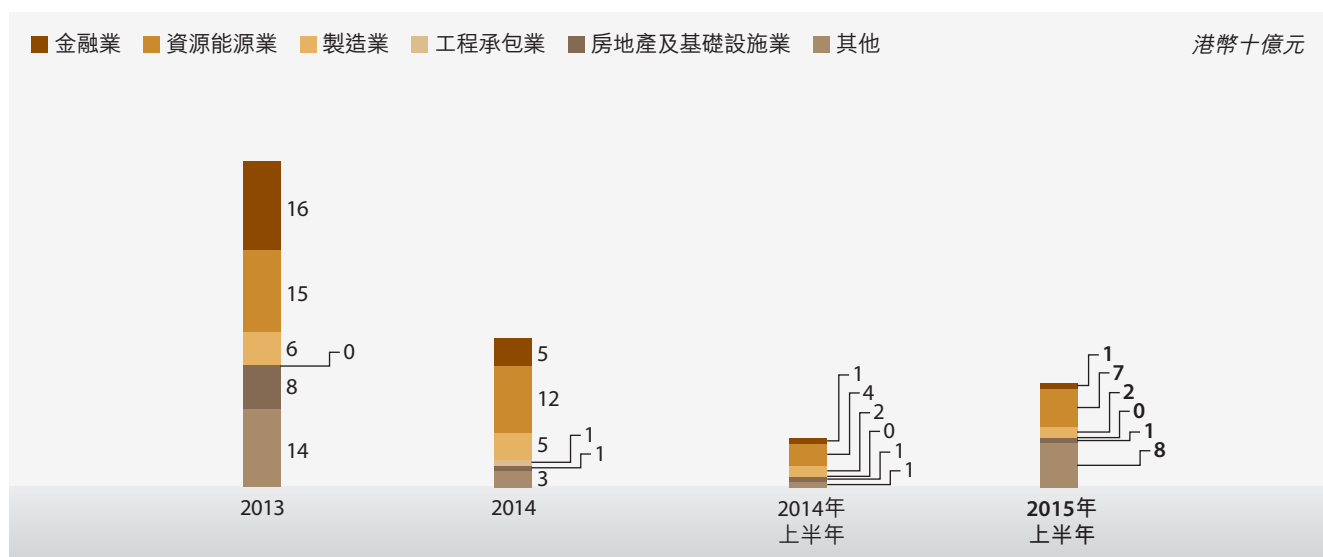
本集團二零一五年上半年所得稅費用為港幣133億，較去年同期增加港幣19億，與稅前利潤變化趨勢一致。

## 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			
	2015年	2014年 (已重述)	增加/ (減少)	%	2015年	2014年	增加/ (減少)	%
經營活動產生的現金流量淨額	64,997	126,361	(61,364)	(49%)	48,298	113,730	(65,432)	(58%)
投資活動使用的現金流量淨額	(142,118)	(18,533)	123,585	667%	(117,133)	(1,270)	115,863	9123%
其中：處置及贖回投資所得	460,865	389,305	71,560	18%	425,890	365,349	60,541	17%
購入投資所支付的現金	(602,555)	(403,493)	199,062	49%	(540,204)	(365,312)	174,892	48%
融資活動產生/(使用)的現金流量淨額	47,022	(2,685)	49,707	1851%	45,340	13,691	31,649	231%
其中：取得借款及發行債務工具								
收到的現金	234,325	82,598	151,727	184%	117,171	17,907	99,264	554%
償還借款及債務工具支付的現金	(168,258)	(75,261)	92,997	124%	(67,709)	(3,788)	63,921	1687%
支付借款及已發行債務工具								
利息支出	(12,502)	(10,232)	2,270	22%	(4,121)	(2,755)	1,366	50%
向公司股東分配股利	(4,981)	(22,372)	(17,391)	(78%)	-	-	-	-
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	(2,007)	(1,352)	655	48%	-	-	-	-
現金及現金等價物淨(減少)/增加	(30,099)	105,143	(135,242)	(129%)	(23,495)	126,151	(149,646)	(119%)
期初現金及現金等價物餘額	347,891	337,894	9,997	3%	289,496	253,924	35,572	14%
匯率變動的影響	1,875	705	1,170	166%	1,907	1,254	653	52%
期末現金及現金等價物餘額	319,667	443,742	(124,075)	(28%)	267,908	381,329	(113,421)	(30%)

## 業務資本開支

港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2015年	2014年	金額	%
金融業	1,324	1,194	130	11%
資源能源業	6,621	4,020	2,601	65%
製造業	2,425	2,184	241	11%
工程承包業	49	96	(47)	(49%)
房地產及基礎設施業	1,057	712	345	48%
其他	8,164	1,165	6,999	601%
小計	19,640	9,371	10,269	110%
房地產開發	15,229	54,802	(39,573)	(72%)
合計	34,869	64,173	(29,304)	(46%)



## 資本承擔

於二零一五年六月三十日，本集團已訂約資本承擔約為港幣484億元，資本承擔詳情載於財務報表附註31內。

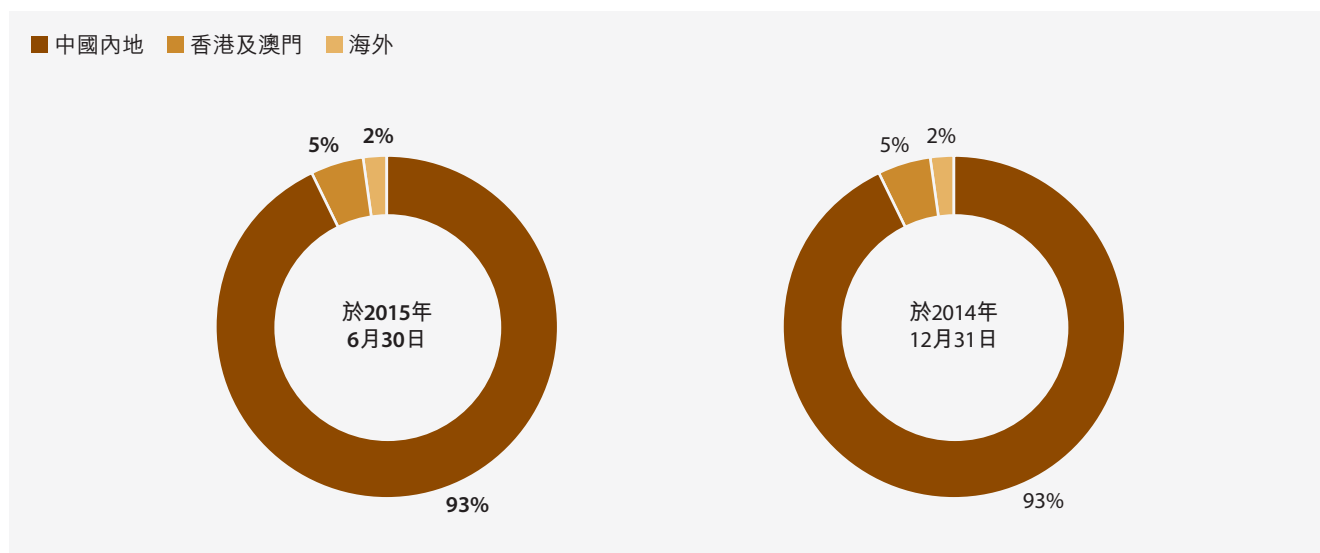
## 集團財務狀況

港幣百萬元	2015年	2014年	增加／(減少)		財務報表 附註
	6月30日	12月31日	金額	%	
總資產	6,537,307	5,947,831	589,476	10%	
發放貸款及墊款	2,865,100	2,711,851	153,249	6%	19
應收款項類投資	1,150,228	834,652	315,576	38%	22
買入返售金融資產	99,529	172,100	(72,571)	(42%)	
固定資產	199,156	179,303	19,853	11%	
存貨	145,769	133,258	12,511	9%	
總負債	5,916,161	5,372,324	543,837	10%	
吸收存款	3,882,008	3,586,508	295,500	8%	27
同業及其他金融機構存放款項	1,145,876	871,213	274,663	32%	25
借款	223,980	218,993	4,987	2%	28
已發行債務工具	322,779	273,126	49,653	18%	29
普通股股東權益及永久資本證券總額	461,351	431,960	29,391	7%	

### 總資產

總資產由二零一四年底的港幣59,478億增加至二零一五年上半年底的港幣65,373億。總資產的增加主要由中信銀行應收款項類投資以及發放貸款及墊款所帶動。

### 按照地區分部劃分



## 發放貸款及墊款

於二零一五年六月三十日，本集團發放貸款及墊款淨額為港幣28,651億，較上年末增加港幣1,532億，上升6%。發放貸款及墊款佔總資產比重44%，較上年末佔比降低2個百分點。

港幣百萬元	2015年	2014年	增加／(減少)	
	6月30日	12月31日	金額	%
公司貸款	2,059,515	1,991,735	67,780	3%
貼現貸款	112,449	86,254	26,195	30%
個人貸款	766,387	702,963	63,424	9%
發放貸款及墊款總額	2,938,351	2,780,952	157,399	6%
發放貸款及墊款損失準備	(73,251)	(69,101)	4,150	6%
發放貸款及墊款淨額	2,865,100	2,711,851	153,249	6%

## 吸收存款

於二零一五年六月三十日，本集團下屬金融機構吸收存款總額為港幣38,820億，較上年末增加港幣2,955億，上升8%。吸收存款佔總負債比重66%，較上年末佔比降低1個百分點。

港幣百萬元	2015年	2014年	增加／(減少)	
	6月30日	12月31日	金額	%
公司存款				
定期	1,912,396	1,729,747	182,649	11%
活期	1,296,557	1,205,007	91,550	8%
小計	3,208,953	2,934,754	274,199	9%
個人存款				
定期	450,143	464,578	(14,435)	(3%)
活期	222,912	187,176	35,736	19%
小計	673,055	651,754	21,301	3%
合計	3,882,008	3,586,508	295,500	8%

## 借款

港幣百萬元	2015年	2014年	增加／(減少)	
	6月30日	12月31日	金額	%
金融業	1,521	–	1,521	100%
資源能源業	44,893	42,798	2,095	5%
製造業	16,156	19,130	(2,974)	(16%)
工程承包業	3,228	2,142	1,086	51%
房地產及基礎設施業	101,705	85,765	15,940	19%
其他	32,143	22,603	9,540	42%
運營管理	72,027	85,754	(13,727)	(16%)
分部間抵銷	(47,693)	(39,199)	8,494	22%
合計	223,980	218,993	4,987	2%

## 已發行債務工具

港幣百萬元	2015年	2014年	增加／(減少)	
	6月30日	12月31日	金額	%
金融業	212,473	169,215	43,258	26%
資源能源業	–	–	–	–
製造業	5,818	5,054	764	15%
工程承包業	–	–	–	–
房地產及基礎設施業	–	–	–	–
其他	5,384	3,477	1,907	55%
運營管理	99,420	95,660	3,760	4%
分部間抵銷	(316)	(280)	36	13%
合計	322,779	273,126	49,653	18%

## 普通股股東權益及永久資本證券總額

普通股股東權益及永久資本證券總額由二零一四年十二月三十一日的港幣4,320億元增至二零一五年六月三十日的港幣4,614億元，增幅主要來自年內溢利。

中信股份根據發展戰略，已建立了覆蓋中信股份各業務板塊的風險管理體系，以識別、評估和管理業務活動中面對的各類風險。

考慮到《企業管治守則》和《企業管治報告》中有關風險管理的要求，中信股份以美國反舞弊性財務報告委員會發起組織(COSO)發佈的《企業風險管理－整合框架》的核心理念為指導原則，依據中國五部委(財政部、證監會、審計署、銀監會、保監會) 2008年頒佈的《企業內部控制基本規範》及相關配套指引、國家相關政策制度，開展風險管理體系建設的相關工作。

中信股份風險管理的架構是以公司治理結構為基礎的「四個層面」加「三道防線」：「四個層面」即(i)董事會，(ii)管理層和若干委員會，(iii)中信股份的風險管理職能部門，及(iv)成員單位；「三道防線」即(i)由中信股份的各層級業務經營部門組成的第一道防線，(ii)以中信股份的各層級風險管理職能部門組成的第二道防線，及(iii)由中信股份的各層級內部審計部門或專門審計崗組成的第三道防線。

## 財務風險

### 管治架構

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(簡稱「管理政策」)，監控集團的財務風險。庫務部等部門負責ALCO決策的傳達和執行，監督管理政策的遵守情況並編製相關報告。各單位有責任在管理政策所限定的總體風險框架下及所有委託授權範圍內，對其財務風險狀況進行識別和有效管理，並及時向中信股份相應的部門匯報。

ALCO以年度預算作為基礎，審定中信股份的融資計劃及工具，管理公司的資金運用和現金流狀況，以及管理交易對手、利率、外匯、大宗商品、承擔及或有負債等風險，訂立對沖政策，審批使用新的風險管理工具。

### 資產負債管理

ALCO的主要職責之一為資產負債管理。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

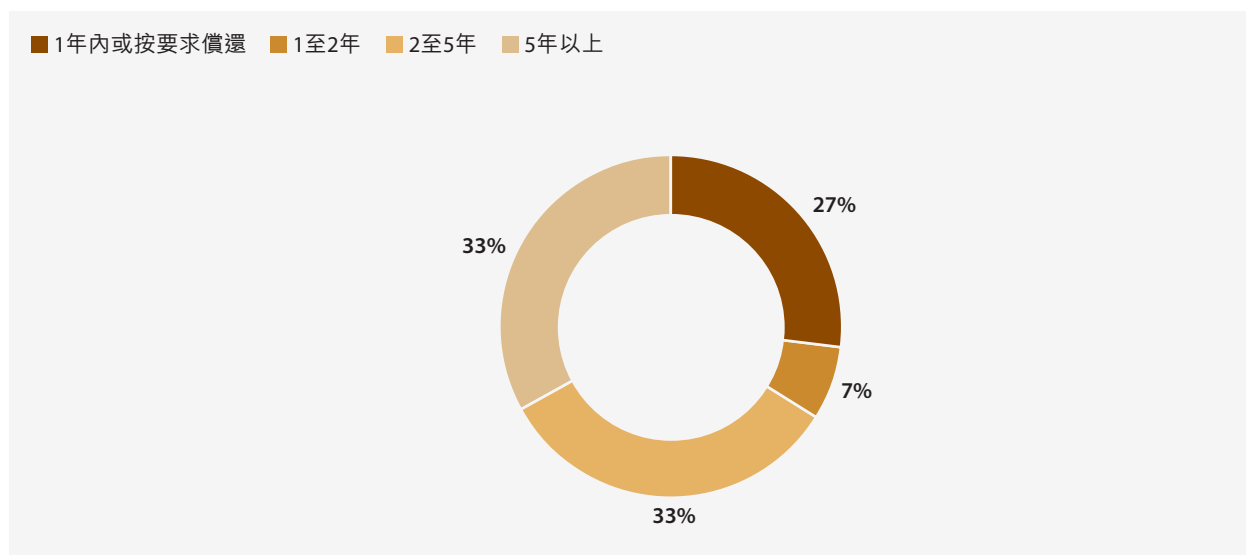
ALCO統一管理和定期監控中信股份及其主要下屬非金融子公司現有和預計的債務水平，以確保集團的債務規模、結構、成本在一個合理的水平。

於2015年6月30日，中信股份合併債務<sup>(1)</sup>546,759百萬港幣，其中借款223,980百萬港幣，已發行債務工具<sup>(2)</sup>322,779百萬港幣；其中，中信股份總部債務<sup>(3)</sup>89,708百萬港幣，中信銀行債務<sup>(4)</sup>212,473百萬港幣；此外，中信股份總部現金及銀行存款6,825百萬港幣，銀行及子公司提供的獲承諾備用信貸16,581百萬港幣。

債務的具體信息如下：

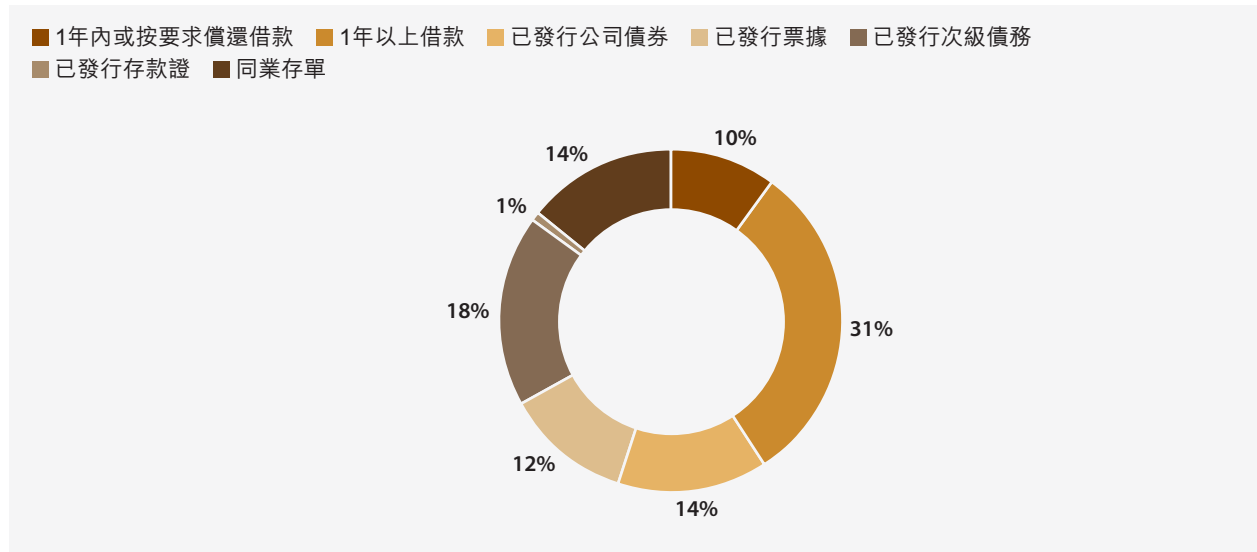
截至2015年6月30日	港幣百萬元
中信股份合併債務	546,759
其中：中信股份總部債務	89,708
中信銀行債務	212,473

於2015年6月30日，合併債務按到期年份劃分



- 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、次級債務、存款證和同業存單。

於2015年6月30日，合併債務按種類劃分



於2015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	546,759	89,708
股東權益合計 <sup>(5)</sup>	621,146	341,785
債務對股東權益的比率	88%	26%

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」。

## 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2015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2015年6月30日以現金及銀行存款、存貨和固定資產等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
2015年6月30日	BBB+ / 正面信用觀察	A3 / 穩定

2015年1月，標準普爾將中信股份的評級列入正面信用觀察名單。

## 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，將用以抵銷獲對沖的資產、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，其功能貨幣分別為港幣、人民幣及美元。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)。

### 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，由ALCO進行總體監控和指導。

### 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。世界經濟復甦態勢低於預期，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；新興市場經濟增速略有回升，但由於自身潛在增長率和大宗商品價格下降，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的國家及地區出現，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、房地產和基礎設施等多種業務，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、房地產及基礎設施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。

## 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，政府製訂新的政策或措施，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。

中信股份及子公司致力於不斷完善風險監控和管理機制，推進公司各層級的風險識別、評估工作；強化對重大項目和重點業務的風險評估和監控；開展交易對手信用風險管理；中信股份通過非現場監測和現場檢查等方式，全面掌握子公司經營情況、財務狀況和重大業務開展情況等，評估其可能產生的風險；針對薄弱環節和風險隱患進行風險報告，督促、落實風險管控，提升風險管理全面性和主動性。

## 薪酬

我們採用將員工薪酬與業績掛鈎的市場化激勵考核機制，通過科學有效的績效評估機制為薪酬調整、獎金分配、職務晉升、人才培養、員工激勵等人力資源決策提供依據。我們的薪酬政策，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照，統籌兼顧，內外平衡，既注重員工薪酬的外部競爭力，又注重內部薪酬分配的公平性。我們在制定員工保險和福利計劃、工作時間與休假制度等方面，嚴格遵守所在地政府要求，大部分子公司還為員工提供額外福利及保險保障，如補充養老計劃(強積金自願性供款)、補充醫療保險等。

## 培訓

我們重視員工培訓，為員工提供多種培訓渠道，提升員工的專業能力，最大限度地激發各類人才的價值創造力。同時，我們為員工提供多元化的職業發展規劃，更好地吸引和留住各類優秀人才。

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、雇員或代理概不承擔(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

截至二零一五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	
		2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
利息收入		136,793	129,686
利息支出		(73,074)	(71,152)
淨利息收入	5(a)	63,719	58,534
手續費及佣金收入		24,640	18,634
手續費及佣金支出		(1,169)	(871)
淨手續費及佣金收入	5(b)	23,471	17,763
銷售收入	5(c)	98,115	119,846
其他收入	5(d)	16,156	4,484
		114,271	124,330
收入總計		201,461	200,627
銷售成本	6	(81,558)	(102,325)
其他淨收入	7	5,022	3,920
資產減值損失			
— 發放貸款及墊款		(19,996)	(13,968)
— 其他		(1,665)	(1,111)
其他經營費用		(40,980)	(37,825)
投資性房地產重估收益		391	1,100
應佔聯營企業稅後利潤		3,209	1,152
應佔合營企業稅後利潤		563	1,716
扣除淨財務費用和稅金之前利潤		66,447	53,286
財務收入		1,525	989
財務支出		(5,718)	(5,516)
財務費用淨額	8	(4,193)	(4,527)
稅前利潤	9	62,254	48,759
所得稅費用	10	(13,295)	(11,445)
本期淨利潤		48,959	37,314
歸屬於：			
本公司普通股股東		37,685	25,896
永久資本證券持有人		565	562
非控制性權益		10,709	10,856
本期淨利潤		48,959	37,314
每股收益(港幣)	12		
基本及稀釋後		1.51	1.04

刊載於38頁至第103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

截至二零一五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	
		2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
本期淨利潤		48,959	37,314
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		183	4,358
現金流量套期：套期儲備變動		320	(240)
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失		(509)	(67)
外幣報表折算差額及其他		2	(5,337)
本期其他綜合損失(稅後淨額)		(4)	(1,286)
本期綜合收益總額		48,955	36,028
歸屬於：			
本公司普通股股東		37,406	25,469
永久資本證券持有人		565	562
非控制性權益		10,984	9,997
本期綜合收益總額		48,955	36,028

刊載於38頁至第103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

於二零一五年六月三十日

	附註	2015年 6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2014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	851,286	897,161
拆出資金		108,898	86,428
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	16	52,160	37,248
衍生金融資產	17	9,119	10,594
應收款項	18	152,878	130,747
應收客戶合同工程款項		1,666	1,447
存貨		145,769	133,258
買入返售金融資產		99,529	172,100
發放貸款及墊款	19	2,865,100	2,711,851
可供出售金融資產	20	459,633	328,062
持有至到期投資	21	234,529	225,700
應收款項類投資	22	1,150,228	834,652
對聯營企業的投資	23	52,164	51,616
對合營企業的投資	24	26,199	31,016
固定資產		199,156	179,303
投資性房地產		28,785	28,744
無形資產		23,284	21,024
商譽	35(a)	19,997	13,709
遞延所得稅資產		24,704	24,277
其他資產		32,223	28,894
<b>總資產</b>		<b>6,537,307</b>	<b>5,947,831</b>
<b>負債</b>			
向中央銀行借款		12,744	63,445
同業及其他金融機構存放款項	25	1,145,876	871,213
拆入資金		26,123	24,257
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		-	726
衍生金融負債	17	11,091	13,474
應付款項	26	214,953	193,957
應付客戶合同工程款項		8,671	10,646
賣出回購金融資產款		8,735	52,745
吸收存款	27	3,882,008	3,586,508
應付職工薪酬		18,500	20,845
應交所得稅		8,199	10,890
借款	28	223,980	218,993
已發行債務工具	29	322,779	273,126
預計負債		2,594	2,932
遞延所得稅負債		8,075	7,409
其他負債		21,833	21,158
<b>總負債</b>		<b>5,916,161</b>	<b>5,372,324</b>

## 合併資產負債表

於二零一五年六月三十日

	附註	2015年 6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2014年 12月31日 港幣百萬元 (經審核)
權益	30		
股本		324,198	324,198
永久資本證券		13,832	13,834
儲備		123,321	93,928
普通股股東權益及永久資本證券總額		461,351	431,960
非控制性權益		159,795	143,547
股東權益合計		621,146	575,507
負債和股東權益合計		6,537,307	5,947,831

由董事會於2015年8月24日批准並授權發佈。

董事：常振明

董事：王炯

刊載於38頁至第103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

截至二零一五年六月三十日止六個月

附註	永久		資本公積	套期儲備	投資		一般	外幣報表		小計	非控制性	總權益
	股本	資本證券			相關儲備	風險儲備		折算差	權益			
	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	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
截至2015年6月30日止6個月 (未經審核)												
2015年1月1日餘額	324,198	13,834	(60,869)	92	4,885	24,836	109,387	15,597	431,960	143,547	575,507	
本期淨利潤	9	565	-	-	-	-	37,685	-	38,250	10,709	48,959	
本期其他綜合收益/(損失)	13	-	-	285	(398)	-	-	(166)	(279)	275	(4)	
本期綜合總收益/(損失)額	-	565	-	285	(398)	-	37,685	(166)	37,971	10,984	48,955	
非控制性權益投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,152	4,152	
向普通股股東分配股利	11	-	-	-	-	-	(4,981)	-	(4,981)	-	(4,981)	
向非控制性權益分配股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,888)	(1,888)	
向永久資本證券持有人分配	-	(567)	-	-	-	-	-	-	(567)	-	(567)	
新增子公司	35	-	-	-	-	-	-	-	-	2,966	2,966	
企業合併發行看跌期權	35(a)	-	(3,034)	-	-	-	-	-	(3,034)	-	(3,034)	
其他	-	-	2	-	-	-	-	-	2	34	36	
其他權益變動	-	(567)	(3,032)	-	-	-	(4,981)	-	(8,580)	5,264	(3,316)	
2015年6月30日餘額	324,198	13,832	(63,901)	377	4,487	24,836	142,091	15,431	461,351	159,795	621,146	

# 合併股東權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月(已重述)

	附註	股本		資本	永久	投資		一般	外幣報表		非控制性		總權益	
		股本	股份溢價	贖回儲備	資本證券	資本公積	套期儲備	相關儲備	風險儲備	未分配利潤	折算差	小計		權益
		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	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
截至2014年6月30日止6個月(未經審核)														
2014年1月1日餘額		1,460	36,533	29	13,838	202,637	1,031	(4,324)	19,249	97,881	17,280	385,614	130,938	516,552
本期淨利潤	9	-	-	-	562	-	-	-	-	25,896	-	26,458	10,856	37,314
本期其他綜合收益/(損失)	13	-	-	-	-	-	(240)	2,850	-	-	(3,037)	(427)	(859)	(1,286)
本期綜合收益/(損失)總額		-	-	-	562	-	(240)	2,850	-	25,896	(3,037)	26,031	9,997	36,028
非控制性權益投入資本		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147	147
子公司發行其他權益工具		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,303	2,303
向普通股股東分配股利	11	-	-	-	-	-	-	-	-	(912)	-	(912)	-	(912)
向非控制性權益分配股利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,797)	(5,797)
向永久資本證券持有人分配		-	-	-	(567)	-	-	-	-	-	-	(567)	-	(567)
同一控制下企業合併取得的														
子公司於合併前：														
1. 接受最終控制方投入資本		-	-	-	-	21,455	-	-	-	-	-	21,455	-	21,455
2. 向最終控制方分配股利		-	-	-	-	-	-	-	-	(21,455)	-	(21,455)	-	(21,455)
於2014年3月3日過渡至無票面值制度	30(a)	36,562	(36,533)	(29)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他		-	-	-	-	95	-	-	-	-	-	95	(666)	(571)
其他權益變動		36,562	(36,533)	(29)	(567)	21,550	-	-	-	(22,367)	-	(1,384)	(4,013)	(5,397)
2014年6月30日餘額		38,022	-	-	13,833	224,187	791	(1,474)	19,249	101,410	14,243	410,261	136,922	547,183

刊載於38頁至第103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

截至二零一五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	
		2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
稅前利潤		62,254	48,759
調整項目：			
– 折舊及攤銷	9(b)	5,837	5,077
– 資產減值損失		21,661	15,079
– 投資性房地產重估收益		(391)	(1,100)
– 投資重估收益		(261)	(907)
– 應佔聯營、合營企業稅後利潤		(3,772)	(2,868)
– 已發行債務工具利息	5(a)	4,816	2,212
– 財務收入	8	(1,525)	(989)
– 財務支出	8	5,718	5,516
– 可供出售金融資產淨收益		(3,591)	(356)
– 處置子公司、聯營企業及合營企業的淨利得		(13,160)	(429)
		77,586	69,994
<b>營運資金變動</b>			
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項減少／(增加)		30,273	(54,376)
拆出資金(增加)／減少		(31,016)	44,405
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
及衍生金融資產增加		(8,528)	(14,059)
應收款項增加		(17,621)	(26,852)
應收客戶合同工程款項增加		(219)	(7)
存貨增加		(12,484)	(3,486)
買入返售金融資產減少／(增加)		72,454	(123,568)
發放貸款及墊款增加		(170,120)	(212,660)
應收款項類投資增加		(314,781)	(332,885)
其他資產增加		(8,085)	(4,444)
同業及其他金融機構存放款項增加		273,120	290,738
拆入資金增加／(減少)		1,026	(3,467)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債			
及衍生金融負債(減少)／增加		(725)	774
應付款項增加		6,865	1,507
應付客戶合同工程款項減少		(1,978)	(85)
賣出回購金融資產款(減少)／增加		(43,928)	1,306
吸收存款增加		286,528	504,704
向中央銀行借款減少		(50,600)	–
其他負債(減少)／增加		(3,817)	3,198
應付職工薪酬減少		(2,350)	(2,784)
預計負債(減少)／增加		(338)	276
經營活動產生的現金流量		81,262	138,229
支付所得稅		(16,265)	(11,868)
經營活動產生的現金流量淨額		64,997	126,361

截至二零一五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	
		2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
處置及贖回投資所得		460,865	389,305
處置固定資產、無形資產及其他資產所得		136	335
處置聯營及合營企業所得		14,360	193
處置子公司所得		1,236	2,465
權益投資、聯營及合營企業分配股利所得		2,970	1,323
購入投資所支付的現金		(602,555)	(403,493)
購入固定資產、無形資產及其他資產支付的現金		(12,269)	(8,562)
收購子公司、聯營及合營企業的現金淨流出		(6,861)	(99)
<b>投資活動使用的現金流量淨額</b>		<b>(142,118)</b>	<b>(18,533)</b>
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
控制性權益投資的資本注入		-	21,455
非控制性權益投資的資本注入		445	175
取得借款收到的現金		112,725	62,166
償還借款及債務工具支付的現金		(168,258)	(75,261)
發行債務工具所得		121,600	20,432
發行其他權益工具收到的現金		-	2,304
支付借款及已發行債務工具利息支出		(12,502)	(10,232)
向非控制性權益分配股利		(1,440)	(785)
向公司股東分配股利		(4,981)	(22,372)
向永久資本證券持有人分配		(567)	(567)
<b>融資活動產生／(使用)的現金流量淨額</b>		<b>47,022</b>	<b>(2,685)</b>
<b>現金和現金等價物淨(減少)／增加</b>		<b>(30,099)</b>	<b>105,143</b>
1月1日現金及現金等價物餘額		347,891	337,894
匯率變動的影響		1,875	705
<b>6月30日現金及現金等價物餘額</b>		<b>319,667</b>	<b>443,742</b>

刊載於38頁至第103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

截至二零一五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，有關本公司完成收購中國中信有限公司(以下簡稱「中信有限」)的詳情，已載於本公司2014年12月31日年度財務報告中。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、房地產及基礎設施等業務。

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。

## 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2014年12月31日年度財務報告一併閱讀。

本公司於2014年8月25日通過同一控制下企業合併取得了對中信有限的控制，在編製本集團於2014年6月30日及截至該日止六個月期間的比較中期賬目時，視同中信有限在本公司最終控制方對其開始控制時納入本公司的合併範圍，並按照注入本公司的資產及負債的賬面價值編製和重述。

編製本賬目所採用之會計政策與編製本公司2014年12月31日年度財務報告所採用者一致，惟於二零一四年七月一日生效並與本集團有關的以下修訂除外：

香港會計準則第19號僱員福利的修訂，設定受益計劃：僱員供款  
2010-2012年香港財務報告準則年度改進修訂  
2011-2013年香港財務報告準則年度改進修訂

採納上述修訂對賬目並無重大影響。



## 2 編製基礎(續)

在二零一五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1號(修改)	披露計劃 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第16號和香港會計準則第38號(修改)	澄清折舊和攤銷的可接受方法 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第27號(修改)	獨立財務報告中使用權益法 <sup>(1)</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之間的資產出售或注資 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第10號，香港財務報告準則第12號和香港會計準則第28號(修改)	關於投資性主體：應用合併的例外規定 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第11號(修改)	購買共同經營權益的會計處理 <sup>(1)</sup>
年度改進項目	2012-2014週期年度改進 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第15號	源自客戶合同的收入 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>(3)</sup>

(1) 將於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間起生效

(2) 將於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間起生效

(3) 將於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間起生效

本集團正在評估以上新準則及準則修改的影響。

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目和審計」的規定已於本財政年度生效，相關修訂主要涉及合併賬目的列報和披露，不會造成重大影響。

## 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2014年12月31日年度財務報告所載述者一致。

### (a) 業務合併中取得的資產／承擔的負債

附註35(a)中披露的因本集團收購中信環境技術有限公司(以下簡稱「中信環境技術」，原名「聯合環境技術有限公司」)而取得的資產／負債按照公允價值初始確認。取得的資產／承擔的負債的公允價值基於第三方評估機構的評估方法和技術專長得出的評估價值確定。評估資產和負債所用的判斷和假設及其可使用壽命的假設對本賬目均有影響。

### (b) 截至2015年6月30日的六個月內，就有關本集團位於西澳的中澳鐵礦項目選礦廠及相關設施與中國冶金科工股份有限公司(以下簡稱「中冶」)訂立的主選礦工藝(設計、採購及施工)合同等事宜並無重要更新。

此事項詳情已於本公司2014年12月31日年度財務報告中披露。

### 3 重大會計估計及判斷(續)

- (c) 本公司子公司Sino Iron Pty Ltd (以下簡稱「Sino Iron」)及Korean Steel Pty Ltd (以下簡稱「Korean Steel」) (以下統稱「中信訂約方」)乃與Mineralogy Pty Ltd (以下簡稱「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。

中信訂約方與Mineralogy之間目前有若干爭議仍在進行。相關爭議的詳情已載於本公司2014年12月31年度財務報告中。該等爭議自該年度後的進展情況概述如下。

(i) 關於認購權協議的法律訴訟

2015年2月，Mineralogy和Palmer先生獲得法庭准許進一步修改答辯狀。他們現已接受了本公司有權就此訴訟申請有關聲明。訴訟聆訊的唯一需要審理事項只剩下法院頒發本公司申請的聲明的用途。聆訊將於2015年10月1日進行。

Mineralogy最近同意成立新公司，作為根據認購權協議項目下將收購的公司。本公司的律師已完成成立該新公司的程序並就此向Mineralogy發出通知。Mineralogy以新說法作回應，聲稱認購權協議已受挫失效。中信訂約方不同意此一新說法，並繼續就有關聆訊作準備。

(ii) 關於B項專利費／復還的法律訴訟

2015年3月中旬，本公司及其子公司在有關B項專利費的法律訴訟中提交了修正後的抗辯以及反申索書，當中陳述在澳礦項目省政府協議中確保澳礦項目持續運作的要求下，Mineralogy的違約及終止通知書的有效性。西澳政府申請要求參與有關法律訴訟，認為該訴訟涉及到該省利益。就西澳政府要求參與本案的申請，中信訂約方表示支持而Mineralogy並沒有反對。法院批准西澳政府的申請，因此西澳政府可就此訴訟所產生的省政府協議問題作出陳詞。

2015年3月下旬，中信訂約方對Mineralogy及Palmer先生提出新訴訟，要求他們就各自因終止採礦權和礦場租賃協議而獲得的利益作出復還(如果法院不同意中信訂約方的觀點，認為採礦權和礦場租賃協議受挫失效及／或Mineralogy的終止通知有效，及法院不給予中信訂約方免於沒收令)。Mineralogy則申請要求剔除該項復還申索。有關聆訊已於2015年7月30日進行。法院保留其決定，並預計將於今年稍後宣判。

### 3 重大會計估計及判斷(續)

(c) 本公司子公司Sino Iron Pty Ltd (以下簡稱「Sino Iron」)及Korean Steel Pty Ltd (以下簡稱「Korean Steel」) (以下統稱「中信訂約方」)乃與Mineralogy Pty Ltd (以下簡稱「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。(續)

(iii) 關於《設施契約》／普雷斯敦海角港口的法律訴訟

有關此法律訴訟的狀書已作修改，以針對2014年年底Mineralogy發出設施契約終止的若干通知的有效性以及其他若干爭議，包括省政府協議中確保澳礦項目持續運作的要求。如同B項專利費的法律訴訟，西澳政府亦申請要求參與本案，以就省政府協議的執行作出陳述。Mineralogy對西澳政府要求參與本案的申請表示反對，但該申請獲得法院批准。

法院於2015年8月14日下發判決理由。中信訂約方在本案中勝訴。法院拒絕Mineralogy基於其聲稱就普雷斯敦海角港口和中信訂約方的港口碼頭設施所擁有的權利而請求各項判令的申請。法院認為「Mineralogy不但沒有權利管有、控制、擁有、營運或者管理港口碼頭設施，而且根據後期協定的效力，中信訂約方是有義務營運和管理該等設施」。法院亦判令永遠禁止Mineralogy就其於2014年11月向中信訂約方發出的終止通知採取任何行動。

(iv) 關於「環境保護條例第4部分許可」的法律訴訟

針對西澳最高法院裁定Mineralogy必須向環境部長申請轉移若干重要環保許可中其申請人地位至Sino Iron及Korean Steel的判決，Mineralogy作出上訴。Mineralogy尚未根據法院命令申請轉移申請人地位，以待上訴聆訊。Sino Iron和Korean Steel已申請補充命令強制Mineralogy申請轉移申請人地位，此申請已於2015年5月27日至28日進行聆訊。儘管法院不批准補充命令的申請，但不影響法院之前初審所作出的判決。上訴聆訊日期定于2015年11月6日。

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 3 重大會計估計及判斷(續)

(c) 本公司子公司Sino Iron Pty Ltd (以下簡稱「Sino Iron」)及Korean Steel Pty Ltd (以下簡稱「Korean Steel」) (以下統稱「中信訂約方」)乃與Mineralogy Pty Ltd (以下簡稱「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。(續)

(v) 關於最低生產專利費的新法律訴訟

自2015年8月14日法院下發關於普雷斯敦海角港口訴訟的判決，Palmer先生所控制的公司向中信訂約方及有關人士提起兩宗新的訴訟。該訴訟均與最低生產專利費有關。

2015年8月19日，Mineralogy在西澳最高法院就違反採礦權和礦場租賃協議(基於未支付最低生產專利費)提起新的訴訟。有關該訴訟的傳票已經在法院登記，但尚未送達中信訂約方。傳票向Sino Iron和Korean Steel分別申索98,298,000美元，並基於本公司作為Sino Iron和Korean Steel在採礦權和礦場租賃協議中的責任保證人，向本公司申索196,596,000美元。Mineralogy在B項專利費訴訟中已曾作出類似申索，但已於2013年11月放棄。Sino Iron和Korean Steel在B項專利費訴訟正尋求法院發出聲明，其中包括有關最低生產專利費的相關條款不能強制執行及因不可控制的原因導致未能在特定的時間範圍內達到相關生產量。

於2015年8月21日，由Palmer先生控制的公司Queensland Nickel Pty Ltd (「Queensland Nickel」)在澳洲昆士蘭省最高法院提出了新的訴訟。有關該訴訟的傳票及申訴書已經在法院登記，但尚未送達中信訂約方。申訴書聲稱本公司及其子公司未支付最低生產專利費構成澳洲消費法第21條下不合情理的行為，而中信訂約方的個別人員知情參與該被指稱違法行為。Queensland Nickel聲稱Mineralogy打算向Queensland Nickel支付12,000萬元(推斷為澳元)以實行轉換渦爐燃料計劃，但由於支付最低生產專利費未被支付，使該款項亦未曾支付。Queensland Nickel聲稱在轉換渦爐燃料可節省成本約13,750萬元及未來每年節省成本約9,600萬元的基礎上，根據澳洲消費法第236條索取賠償。

該等事宜仍在進行，本集團擬強烈反擊所有現有及任何將來的訴訟案件。該等事項並未在本賬目中任何項目內反映。

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 4 稅項

於截至2015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2014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2015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2014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，房地產及基礎設施業等業務。

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%。

### (a) 淨利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
利息收入來自：		
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項	5,735	9,428
拆出資金	1,779	3,867
買入返售金融資產	3,041	9,131
應收款項類投資	29,356	18,770
發放貸款及墊款	86,666	80,359
債券投資	10,198	8,129
其他	18	2
	<b>136,793</b>	<b>129,686</b>
利息支出來自：		
向中央銀行借款	(790)	—
同業及其他金融機構存放款項	(25,612)	(25,057)
拆入資金	(331)	(1,141)
賣出回購金融資產款	(429)	(608)
吸收存款	(41,075)	(42,131)
已發行債務工具	(4,816)	(2,212)
其他	(21)	(3)
	<b>(73,074)</b>	<b>(71,152)</b>
淨利息收入	<b>63,719</b>	<b>58,534</b>

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 5 收入(續)

### (b) 淨手續費及佣金收入

	截至六月三十日止六個月	
	2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
顧問和諮詢費	4,795	4,219
銀行卡手續費	7,402	4,645
結算及清算手續費	1,320	1,539
理財產品手續費	3,249	2,239
代理手續費及佣金	2,607	1,034
擔保手續費	2,042	2,279
信託業務佣金及手續費	2,797	2,562
其他	428	117
	24,640	18,634
手續費及佣金支出	(1,169)	(871)
淨手續費及佣金收入	23,471	17,763

### (c) 銷售收入

	截至六月三十日止六個月	
	2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
銷售商品收入	79,517	97,567
提供服務收入	12,935	14,829
建造合同收入	5,663	7,450
	98,115	119,846

### (d) 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
交易淨收益(註釋(i))	1,802	3,395
金融子公司投資性資產淨收益	13,892	1,045
其他	462	44
	16,156	4,484

#### (i) 交易淨收益

	截至六月三十日止六個月	
	2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
交易淨收益/(損失):		
— 債券	1,294	856
— 外匯	1,462	882
— 衍生金融工具	(954)	1,657
	1,802	3,395

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 6 銷售成本

	截至六月三十日止六個月	
	2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
銷售商品成本	68,132	86,509
提供服務成本	8,545	9,726
建造合同成本	4,881	6,090
	81,558	102,325

## 7 其他淨收入

	截至六月三十日止六個月	
	2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
對子公司、聯營及合營企業的處置損益	951	587
非金融子公司金融資產收益	3,000	1,362
佣金收入、匯兌淨收益及其他	1,071	1,971
	5,022	3,920

## 8 財務費用淨額

	截至六月三十日止六個月	
	2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
財務支出		
— 銀行借款及其他借款利息支出	6,787	5,412
— 已發行債務工具利息支出及其他利息支出	1,827	2,262
	8,614	7,674
減：資本化的利息支出	(3,162)	(2,584)
	5,452	5,090
其他財務費用	266	424
其他金融工具	—	2
	5,718	5,516
財務收入	(1,525)	(989)
	4,193	4,527

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 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	
	2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
工資和獎金	16,360	15,071
固定繳款退休計劃供款	1,517	1,474
其他	3,782	3,375
	<b>21,659</b>	<b>19,920</b>

### (b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
攤銷	1,284	989
折舊	4,553	4,088
經營租賃費用：最低租賃付款額	546	656

## 10 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
本期稅項－中國內地		
本期所得稅	13,396	12,031
土地增值稅	62	393
	<b>13,458</b>	<b>12,424</b>
本期稅項－香港		
本期香港利得稅	470	541
本期稅項－海外		
本期所得稅	393	531
	<b>14,321</b>	<b>13,496</b>
遞延稅項		
暫時差異的產生和轉回	(1,026)	(2,051)
	<b>13,295</b>	<b>11,445</b>

適用所得稅稅率詳載於附註4。



截至二零一五年六月三十日止六個月

## 11 股息

	截至六月三十日止六個月	
	2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元
已派2014年末期股息：每股港幣0.20元 (2013年末期：每股港幣0.25元)	4,981	912
建議2015年中期股息：每股港幣0.10元 (2014年中期：每股港幣0.015元)	2,909	374

## 12 每股收益

於截至2015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37,685百萬元(截至2014年6月30日止6個月期間：港幣25,896百萬元)以及加權平均普通股股數24,903百萬股(截至2014年6月30日止6個月期間：24,903百萬股)計算的。加權平均股數計算如下：

加權平均普通股股數(百萬股)：

	截至六月三十日止六個月	
	2015	2014 (已重述)
於1月1日已發行普通股	24,903	3,649
同一控制下企業合併發行對價股份的影響	-	21,254
6月30日加權平均普通股股數	24,903	24,903

於截至2015年和2014年6月30日止6個月期間每股已攤薄盈利與每股基本盈利相同。於2015年6月30日，本公司沒有如果行使會攤薄2015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。於截至2014年6月30日止期間內，由於報告期內購股權行使價高於本公司股份平均市價，因此行使購股權被視為不會導致潛在額外普通股以零代價發行。

於截至2015年6月30日止6個月期間，基本和攤薄每股收益為港幣1.51元(截至2014年6月30日止6個月期間：港幣1.04元)。

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 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					
	2015			2014		
	稅前金額 港幣百萬元	稅務支出 港幣百萬元	稅後金額 港幣百萬元	稅前金額 港幣百萬元 (已重述)	稅務(支 出)／收益 港幣百萬元 (已重述)	稅後金額 港幣百萬元 (已重述)
可供出售金融資產：公允價值變動 淨額	245	(62)	183	5,746	(1,388)	4,358
現金流量套期：套期儲備變動淨額	378	(58)	320	(260)	20	(240)
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失	(509)	-	(509)	(67)	-	(67)
子公司、聯營企業和合營企業外幣 報表折算差額及其他	2	-	2	(5,337)	-	(5,337)
	116	(120)	(4)	82	(1,368)	(1,286)

(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	
	2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
可供出售金融資產公允價值變動收益	1,056	5,118
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合(收益)／損失	(811)	628
稅務影響	(62)	(1,388)
	183	4,358
現金流量套期利得／(損失)	317	(260)
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合損失	61	-
稅務影響	(58)	20
	320	(240)
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失	(509)	(67)
子公司、聯營企業和合營企業外幣報表折算差額及其他	2	(5,337)
	(4)	(1,286)

## 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、房地產及基礎設施業及其他。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；
- 房地產及基礎設施業：該分部包括開發、銷售及持有房產，以及基礎設施投資和運營；
- 其他：包括電訊業務、汽車及食品銷售、通用航空業務、出版及其他業務。

### (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、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、合營分紅以及總部辦公及管理費用。

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。

截至二零一五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)

於截至2015年及2014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2015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	房地產及 基礎設施業 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
對外收入	103,254	22,146	32,336	6,240	7,223	30,170	92	-	201,461
分部間收入	647	987	153	68	57	215	-	(2,127)	-
報告分部收入	103,901	23,133	32,489	6,308	7,280	30,385	92	(2,127)	201,461
應佔聯營公司稅後利潤/(損失)	2,892	3	(69)	(4)	345	51	(9)	-	3,209
應佔合營公司稅後利潤/(損失)	301	(16)	(66)	-	144	200	-	-	563
財務收入	-	171	152	237	453	96	2,340	(1,924)	1,525
財務支出	-	(1,289)	(562)	(74)	(1,373)	(449)	(3,829)	1,858	(5,718)
折舊及攤銷	(1,499)	(829)	(2,084)	(60)	(378)	(977)	(10)	-	(5,837)
資產減值損失	(21,556)	(2)	(20)	-	-	(45)	(162)	124	(21,661)
稅前利潤/(損失)	54,499	1,385	1,747	1,408	2,714	1,683	(1,467)	285	62,254
所得稅費用	(11,312)	(292)	(310)	(413)	(616)	(535)	(28)	211	(13,295)
本期淨利潤/(損失)	43,187	1,093	1,437	995	2,098	1,148	(1,495)	496	48,959
歸屬於：									
- 本公司普通股股東	33,317	709	1,307	995	2,217	704	(2,060)	496	37,685
- 非控制性權益及永久資本證券 持有人	9,870	384	130	-	(119)	444	565	-	11,274

	2015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	房地產及 基礎設施業 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	5,868,151	162,241	100,180	42,698	262,994	92,559	139,515	(131,031)	6,537,307
其中：									
對聯營企業的投資	28,870	13,647	2,976	168	5,008	1,469	26	-	52,164
對合營企業的投資	3,875	5,343	180	-	10,019	6,782	-	-	26,199
分部負債	5,438,519	151,255	51,487	34,801	178,571	45,979	214,266	(198,717)	5,916,161
其中：									
借款	1,521	44,893	16,156	3,228	101,705	32,143	72,027	(47,693)	223,980
已發行債務工具	212,473	-	5,818	-	-	5,384	99,420	(316)	322,779

截至二零一五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2014年6月30日止6個月(已重述)								
	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	房地產及 基礎設施業 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
對外收入	81,028	35,421	35,004	8,135	9,549	31,490	-	-	200,627
分部間收入	(263)	-	-	76	131	10	-	46	-
報告分部收入	80,765	35,421	35,004	8,211	9,680	31,500	-	46	200,627
應佔聯營公司稅後利潤/(損失)	1,273	(35)	(334)	(4)	235	19	(2)	-	1,152
應佔合營公司稅後利潤/(損失)	146	1,101	(12)	-	226	255	-	-	1,716
財務收入	-	161	152	277	231	25	2,157	(2,014)	989
財務支出	-	(1,314)	(547)	(34)	(1,603)	(369)	(3,833)	2,184	(5,516)
折舊及攤銷	(1,348)	(458)	(2,108)	(50)	(270)	(834)	(9)	-	(5,077)
資產減值損失	(14,981)	(27)	(76)	-	(14)	(12)	-	31	(15,079)
稅前利潤/(損失)	39,792	782	1,727	1,702	4,147	1,727	(1,411)	293	48,759
所得稅費用	(9,319)	32	(355)	(484)	(1,084)	(283)	(24)	72	(11,445)
本期淨利潤/(損失)	30,473	814	1,372	1,218	3,063	1,444	(1,435)	365	37,314
歸屬於：									
- 本公司普通股股東	20,993	573	1,124	1,218	2,648	972	(1,997)	365	25,896
- 非控制性權益及永久資本證券 持有人	9,480	241	248	-	415	472	562	-	11,418

	2014年12月31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	房地產及 基礎設施業 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	5,322,510	147,903	108,501	44,020	239,930	72,538	138,921	(126,492)	5,947,831
其中：									
對聯營企業的投資	28,608	11,882	3,557	167	5,332	1,961	109	-	51,616
對合營企業的投資	3,596	9,621	247	-	10,236	7,316	-	-	31,016
分部負債	4,927,978	136,503	59,406	35,820	163,399	39,258	207,573	(197,613)	5,372,324
其中：									
借款	-	42,798	19,130	2,142	85,765	22,603	85,754	(39,199)	218,993
已發行債務工具	169,215	-	5,054	-	-	3,477	95,660	(280)	273,126

截至二零一五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		2015年	2014年
	2015	2014(已重述)	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	167,746	165,526	6,076,471	5,508,334
香港及澳門	20,391	21,583	344,502	322,547
海外	13,324	13,518	116,334	116,950
	201,461	200,627	6,537,307	5,947,831

## 15 現金及存放款項

	2015年	2014年
	6月30日	12月31日
	港幣百萬元	港幣百萬元
現金	9,120	9,214
銀行存款	83,417	82,083
存放中央銀行款項(註釋(i)):		
— 法定存款準備金(註釋(ii))	550,712	581,678
— 超額存款準備金(註釋(iii))	112,369	88,945
— 財政性存款(註釋(iv))	4,821	4,886
存放同業及其他金融機構款項	90,847	130,355
	851,286	897,161

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2015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16.5%(於2014年12月31日：18%)計算；中信銀行亦需按中國內地分行外幣吸收存款的5%(於2014年12月31日：5%)繳存法定存款準備金。

於2015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11.5%(於2014年12月31日：14%)。

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，中國人民銀行對繳存的外幣存款準備金不計付利息。

於2015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8.5%(於2014年12月31日：14.5%)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2014年12月31日：5%)繳存法定存款準備金。

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 15 現金及存放款項(續)

註釋：(續)

- (iii) 存放中央銀行超額存款準備金主要用於資金清算。
- (iv) 中信銀行存放中央銀行其他款項主要系存放中國人民銀行的財政性存款，這些款項不能用於日常業務，且不計付利息。
- (v) 除了法定存款準備金和財政性存款外，存款中還包括一部分使用受限資金。此受限資金於2015年6月30日為港幣11,821百萬元(於2014年12月31日：港幣9,937百萬元)。受限資金主要包括保證金和受中國房屋管理局監管的預收房屋銷售款項。

## 16 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014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))	20,878	16,164
— 同業存單(註釋(b))	18,425	17,649
— 投資基金(註釋(c))	6,363	2,313
— 交易性權益投資(註釋(d))	102	41
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	3,445	1,062
— 其他	2,947	19
	<b>52,160</b>	<b>37,248</b>
發行人：		
— 政府	116	1,282
— 政策性銀行	1,947	1,731
— 銀行及非銀行金融機構	37,035	24,784
— 企業實體	13,062	9,451
	<b>52,160</b>	<b>37,248</b>
按剩餘期限分析：		
— 3個月以內到期	8,844	6,843
— 3個月至1年到期	26,644	22,995
— 1年以上	12,813	7,338
— 無固定期限	3,859	72
	<b>52,160</b>	<b>37,248</b>

該剩餘到期日不代表本集團計劃的持有期。

截至二零一五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(續)

### (a) 交易性債券投資

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
於香港上市	1,220	1,054
於香港外上市	393	219
非上市(註釋(i))	19,265	14,891
	<b>20,878</b>	<b>16,164</b>

### (b) 同業存單

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
非上市	18,425	17,649

### (c) 投資基金

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
於香港外上市	2	-
非上市	6,361	2,313
	<b>6,363</b>	<b>2,313</b>

### (d) 交易性權益投資

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
於香港上市	30	38
於香港外上市	69	-
非上市	3	3
	<b>102</b>	<b>41</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

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
非上市(註釋(i))	6,392	1,081

註釋：

(i) 於中國內地銀行間債券市場交易的債券劃分為「非上市」。



截至二零一五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，例如利率和遠期外匯和掉期。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。

	2015年6月30日			2014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	13,028	312	22	10,304	302	38
—貨幣衍生工具	915	—	2	—	—	—
現金流量套期工具(註釋(c)(ii))						
—利率衍生工具	21,554	—	2,829	22,490	—	3,062
—貨幣衍生工具	965	31	81	2,931	113	223
—其他衍生工具	254	14	603	160	10	727
<b>非套期工具</b>						
—利率衍生工具	588,613	1,506	1,338	372,944	961	1,061
—貨幣衍生工具	1,057,963	5,949	5,607	1,242,393	8,139	7,875
—貴金屬衍生工具	39,344	1,307	609	37,728	1,069	488
—其他衍生工具	15,774	—	—	26,630	—	—
	<b>1,738,410</b>	<b>9,119</b>	<b>11,091</b>	<b>1,715,580</b>	<b>10,594</b>	<b>13,474</b>

### (a) 按剩餘到期日分析的名義金額

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
3個月以內到期	727,578	683,165
3個月至1年到期	814,055	755,520
1年至5年到期	183,749	261,636
5年以上到期	13,028	15,259
	<b>1,738,410</b>	<b>1,715,580</b>

該剩餘到期日不代表本集團計劃的持有期。

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 17 衍生金融工具(續)

### (b) 信用風險加權金額

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
交易對手違約風險加權資產		
－利率衍生工具	975	927
－貨幣衍生工具	8,359	14,264
－貴金屬衍生工具	1,131	761
－其他衍生工具	8,884	11,662
信用估值調整風險加權資產	5,757	14,026
	<b>25,106</b>	<b>41,640</b>

註釋：

- (i) 上述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。
- (ii) 信用風險加權金額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，並包括以代客交易為目的的背對背交易。計算信用風險加權金額時已考慮雙邊淨額結算安排的影響。

### (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。

## 18 應收款項

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
應收款項及應收票據(註釋(a))	25,509	24,759
應收利息(註釋(b))	35,915	34,114
預付賬款、押金及其他應收款(註釋(c))	91,454	71,874
	<b>152,878</b>	<b>130,747</b>

於2015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19,621百萬元(於2014年12月31日：港幣20,060百萬元)。剩餘款項將會於一年內被收回或者作為費用處理。

截至二零一五年六月三十日止六個月

**18 應收款項**(續)**(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：

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
1年以內	21,830	22,182
1年以上	5,053	3,920
	<b>26,883</b>	26,102
減：資產減值準備	(1,374)	(1,343)
	<b>25,509</b>	24,759

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2015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344百萬元(於2014年12月31日：港幣491百萬元)。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。

**(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：

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
逾期1年以內	1,928	3,573
逾期超過1年	816	290
	<b>2,744</b>	3,863

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。

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 18 應收款項(續)

### (b) 應收利息

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
應收利息	38,120	35,876
減：資產減值準備	(2,205)	(1,762)
	35,915	34,114

### (c) 預付賬款、押金及其它應收款

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
預付賬款、押金及其它應收款	92,576	73,061
減：資產減值準備	(1,122)	(1,187)
	91,454	71,874

## 19 發放貸款及墊款

### (a) 按發放貸款及墊款性質分析

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
企業貸款		
— 一般貸款	2,056,275	1,991,035
— 貼現貸款	112,449	86,254
— 應收融資租賃款	3,240	700
	2,171,964	2,077,989
個人貸款		
— 住房抵押	303,421	294,240
— 經營貸款	137,092	138,080
— 信用卡	194,981	159,891
— 其他	130,893	110,752
	766,387	702,963
	2,938,351	2,780,952
減：貸款損失準備		
— 單項評估	(19,790)	(17,627)
— 組合評估	(53,461)	(51,474)
	(73,251)	(69,101)
	2,865,100	2,711,851

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 19 發放貸款及墊款(續)

## (b) 按發放貸款及墊款擔保方式

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
信用貸款	562,428	506,983
保證貸款	613,081	651,130
附擔保物貸款		
– 抵押貸款	1,313,140	1,209,922
– 質押貸款	337,253	326,663
	2,825,902	2,694,698
貼現貸款	112,449	86,254
發放貸款及墊款總額	2,938,351	2,780,952

## (c) 按貸款損失準備的評估方式分析

	2015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 其損失準備按 組合方式評估 港幣百萬元	已減值貸款及 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	2,892,536	9,451	36,364	2,938,351	1.56%
減：貸款損失準備	(46,685)	(6,776)	(19,790)	(73,251)	
	2,845,851	2,675	16,574	2,865,100	

	2014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 其損失準備按 組合方式評估 港幣百萬元	已減值貸款及 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	2,738,723	7,109	35,120	2,780,952	1.52%
減：貸款損失準備	(46,554)	(4,920)	(17,627)	(69,101)	
	2,692,169	2,189	17,493	2,711,851	

截至二零一五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那些有客觀證據認定出現減值，及其評估的減值損失為重大的貸款及墊款。評估方式為單項評估，或組合評估(指同類貸款及墊款組合)。
- (ii) 於2015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36,364百萬元(於2014年12月31日：港幣35,120百萬元)，抵押物涵蓋以及未涵蓋的該類貸款的金額如下：

	2015年6月30日 港幣百萬元	2014年12月31日 港幣百萬元
抵押物涵蓋該類貸款部分	13,744	13,669
抵押物未涵蓋該類貸款部分	22,620	21,451
	<b>36,364</b>	<b>35,120</b>

於2015年6月30日，該類貸款所對應抵押物公允價值為港幣21,802百萬元(於2014年12月31日：港幣21,545百萬元)。

上述抵押物的公允價值為管理層根據目前抵押物處置經驗和市場狀況對最新可得的外部評估價值進行調整的基礎上確定。

### (d) 貸款損失準備變動情況

	截至2015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	46,554	4,920	17,627	69,101
本期計提	304	4,069	17,960	22,333
本期轉回	(197)	(203)	(1,937)	(2,337)
折現回撥	-	-	(310)	(310)
本期核銷	-	(2,222)	(13,704)	(15,926)
收回已核銷貸款及墊款導致的轉回	-	201	110	311
匯率變動	24	11	44	79
6月30日	<b>46,685</b>	<b>6,776</b>	<b>19,790</b>	<b>73,251</b>

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 19 發放貸款及墊款(續)

## (d) 貸款損失準備變動情況(續)

	截至2014年6月30日止6個月(已重述)			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	37,688	3,409	14,810	55,907
本期計提	5,345	1,414	9,031	15,790
本期轉回	(48)	(10)	(1,764)	(1,822)
折現回撥	-	-	(246)	(246)
本期轉入	-	-	19	19
本期核銷	-	(180)	(4,222)	(4,402)
收回已核銷貸款及墊款導致的轉回	-	6	202	208
匯率變動	-	(36)	(529)	(565)
6月30日	42,985	4,603	17,301	64,889

## (e) 已逾期貸款的逾期期限分析

	2015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	5,774	5,174	1,852	292	13,092
保證貸款	16,618	10,024	5,022	318	31,982
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	30,139	15,094	8,566	1,228	55,027
— 質押貸款	5,015	1,972	1,054	106	8,147
	57,546	32,264	16,494	1,944	108,248

截至二零一五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)

	2014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	4,384	4,315	1,822	487	11,008
保證貸款	16,170	9,037	4,048	413	29,668
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	27,681	13,110	7,441	942	49,174
— 質押貸款	6,316	1,619	1,071	47	9,053
	54,551	28,081	14,382	1,889	98,903

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

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
債券(註釋(a))	313,350	233,881
存款證及同業存單(註釋(b))	70,819	30,281
金融機構理財產品(註釋(c))	63,126	50,340
權益投資(註釋(d))	13,920	15,405
	461,215	329,907
減：減值準備	(1,582)	(1,845)
	459,633	328,062
發行方：		
— 政府	87,249	49,675
— 政策性銀行	49,349	32,656
— 銀行和非銀行金融機構	232,251	158,586
— 公共實體	6,597	—
— 企業實體	84,187	87,145
	459,633	328,062
按剩餘期限分析：		
— 3個月以內	73,970	61,220
— 3個月至1年	124,269	66,526
— 超過1年	246,859	185,878
— 無固定期限	14,535	14,438
	459,633	328,062

該剩餘到期日不代表本集團計劃的持有期。



截至二零一五年六月三十日止六個月

## 20 可供出售金融資產(續)

## (a) 債券

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
債券	313,350	233,881
減：減值準備	(101)	(103)
	313,249	233,778
其中：		
－於香港上市	15,467	7,341
－於香港外上市	13,860	4,234
－非上市(註釋(i))	283,922	222,203
	313,249	233,778

## (b) 存款證及同業存單

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
存款證及同業存單	70,819	30,281
其中：		
－非上市	70,819	30,281

## (c) 金融機構理財產品

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
金融機構理財產品	63,126	50,340
減：減值準備	(1,142)	(1,432)
	61,984	48,908
其中：		
－非上市	61,984	48,908

## (d) 權益投資

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
權益投資	13,920	15,405
減：減值準備	(339)	(310)
	13,581	15,095
其中：		
－於香港上市	1,367	493
－於香港外上市	1,662	3,502
－非上市	10,552	11,100
	13,581	15,095

註釋：

(i) 於中國內地銀行間債券市場交易的債券劃分為「非上市」。

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 21 持有至到期投資

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
債券	234,401	225,590
其他	179	163
	234,580	225,753
減：減值準備	(51)	(53)
	234,529	225,700
其中：		
— 於香港上市	641	490
— 於香港外上市	1,029	1,444
— 非上市(註釋(i))	232,859	223,766
	234,529	225,700
發行方：		
— 政府	58,971	57,118
— 政策性銀行	21,871	21,777
— 銀行和非銀行金融機構	113,978	107,161
— 企業實體	39,709	39,644
	234,529	225,700
按剩餘期限分析：		
— 3個月以內	13,453	9,059
— 3個月至1年	19,384	24,080
— 超過1年	201,692	192,561
	234,529	225,700
上市債券的市值	1,689	1,882

附註：

(i) 於中國內地銀行間債券市場交易的債券劃分為「非上市」。

## 22 應收款項類投資

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
資金信託計劃	204,744	137,582
證券定向管理計劃	786,884	575,841
金融機構理財產品	144,230	99,964
企業債券	9,850	16,732
其他	5,284	5,058
	1,150,992	835,177
減：減值準備	(764)	(525)
	1,150,228	834,652

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 22 應收款項類投資(續)

於2015年6月30日，上述應收款項類投資涉及的資金中有港幣60,170百萬元(於2014年12月31日：港幣49,800百萬元)已委託中信證券股份有限公司(以下簡稱「中信證券」)和中信信託有限責任公司(以下簡稱「中信信託」)進行管理。於2015年6月30日，應收款項類投資的基礎資產主要為同業信用風險的轉貼現票據和同業存單投資，以及部分存單質押的專案融資收益權的投資。

## 23 對聯營企業的投資

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
聯營企業賬面價值	55,782	55,232
減：減值準備	(3,618)	(3,616)
	52,164	51,616

## 24 對合營企業的投資

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
合營企業賬面價值	27,891	32,629
減：減值準備	(1,692)	(1,613)
	26,199	31,016

## 25 同業及其他金融機構存放款項

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
銀行業金融機構	542,197	439,163
非銀行金融機構	603,679	432,050
	1,145,876	871,213
按剩餘期限分析		
— 即期償還	292,236	157,124
— 3個月以內	496,777	567,738
— 3個月至1年	351,147	132,940
— 1年以上	5,716	13,411
	1,145,876	871,213

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 26 應付款項

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
應付款項及應付票據	52,068	53,138
預收賬款	38,296	27,863
應付利息	49,111	50,927
其他應付稅項	4,182	4,350
待清算款項	7,986	11,841
其他應付款	63,310	45,838
	<b>214,953</b>	<b>193,957</b>

於資產負債表日，本集團基於到期日的應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
即期償還	42,104	34,566
3個月以內	3,773	3,957
3個月至1年	5,574	14,225
1年以上	617	390
	<b>52,068</b>	<b>53,138</b>

## 27 吸收存款

(a) 按存款性質

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
活期存款		
— 公司類客戶	1,281,943	1,197,124
— 個人客戶	222,912	187,176
	<b>1,504,855</b>	<b>1,384,300</b>
定期和通知存款		
— 公司類客戶	1,912,396	1,729,747
— 個人客戶	450,143	464,578
	<b>2,362,539</b>	<b>2,194,325</b>
匯出及應解匯款	14,614	7,883
	<b>3,882,008</b>	<b>3,586,508</b>

截至二零一五年六月三十日止六個月

**27 吸收存款(續)**

(b) 上述存款中包含的保證金存款如下：

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
承兌匯票保證金	362,215	340,496
信用證保證金	12,622	29,960
保函保證金	16,819	19,373
其他	186,044	189,292
	<b>577,700</b>	<b>579,121</b>

**28 借款**

(a) 借款類型

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
銀行借款		
信用借款	162,416	155,499
抵押／質押借款(註釋(d))	32,965	27,682
保證借款	1,637	1,160
	<b>197,018</b>	<b>184,341</b>
其他借款		
信用借款	26,419	32,933
抵押／質押借款(註釋(d))	404	1,581
保證借款	139	138
	<b>26,962</b>	<b>34,652</b>
	<b>223,980</b>	<b>218,993</b>

(b) 借款期限

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014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	53,537	89,767
－ 1至2年	34,010	27,509
－ 2至5年	92,073	62,167
－ 5年以上	44,360	39,550
	<b>223,980</b>	<b>218,993</b>

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 28 借款(續)

### (c) 借款按幣種列示

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
人民幣	73,709	69,171
美元	107,090	117,879
港元	31,548	26,742
其他貨幣	11,633	5,201
	<b>223,980</b>	<b>218,993</b>

(d) 於2015年6月30日，本集團賬面總值為港幣33,369百萬元的銀行借款及其他借款(於2014年12月31日：港幣29,263百萬元)以賬面價值為港幣114,124百萬元(於2014年12月31日：港幣96,124百萬元)的現金及存放款項、存貨、固定資產和無形資產作為抵押物。

(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2015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2014年12月31日：無)。

## 29 已發行債務工具

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
已發行公司債券(註釋(a))	76,469	70,126
已發行票據(註釋(b))	63,365	54,450
已發行次級債務(註釋(c))	98,214	104,368
已發行存款證(註釋(d))	7,635	14,156
同業存單(註釋(e))	77,096	30,026
	<b>322,779</b>	<b>273,126</b>
償還期限		
– 1年內或按要求償還	90,912	50,578
– 1年至2年	6,272	5,092
– 2年至5年	88,812	54,738
– 5年以上	136,783	162,718
	<b>322,779</b>	<b>273,126</b>

於截至2015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2014年6月30日止6個月期間：無)。

部分已發行債務工具由本集團子公司認購，這些已發行債務工具在本賬目中抵銷。

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 29 已發行債務工具(續)

註釋：

## (a) 已發行公司債券

	2015年6月30日 港幣百萬元	2014年12月31日 港幣百萬元
本公司(註釋(i))	36,333	33,931
中信有限(註釋(ii))	28,512	27,234
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))	3,478	3,477
中信重工機械股份有限公司(以下簡稱「中信重工」)(註釋(iv))	3,535	3,533
中信泰富有限公司(以下簡稱「中信泰富」)下屬子公司(註釋(v))	2,283	1,521
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))	1,906	-
CITIC Pacific Finance (2005) Limited(註釋(vii))	422	430
	<b>76,469</b>	<b>70,126</b>

## (i) 本公司所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	2015年6月30日			
		面值 百萬元	發行日期	到期日	年利率
人民幣票據1	人民幣	1,000	2011-08-03	2016-08-03	2.70%
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	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6.3	美元	280	2015-04-14	2035-04-14	4.60%

	發行貨幣 (單位)	2014年12月31日			
		面值 百萬元	發行日期	到期日	年利率
人民幣票據1	人民幣	1,000	2011-08-03	2016-08-03	2.70%
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	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%

截至二零一五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)

#### (ii) 中信有限所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	2015年6月30日			
		面值 百萬元	發行日期	到期日	年利率
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-1	人民幣	5,000	2005-12-07	2015-12-06	銀行間7天利率 +1.48%
05中信債券-2	人民幣	4,000	2005-12-07	2025-12-06	4.60%
15中信債券-SCP001	人民幣	3,000	2015-04-20	2016-01-17	4.18%
武士債	日元	10,000	1996-09-19	2016-09-18	4.95%

	發行貨幣 (單位)	2014年12月31日			
		面值 百萬元	發行日期	到期日	年利率
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-1	人民幣	5,000	2005-12-07	2015-12-06	銀行間7天利率 +1.48%
05中信債券-2	人民幣	4,000	2005-12-07	2025-12-06	4.60%
14中信債券-SCP002	人民幣	2,000	2014-09-09	2015-03-10	4.68%
武士債	日元	10,000	1996-09-19	2016-09-18	4.95%

#### (iii) 中信國際電訊所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	2015年6月30日			
		面值 百萬元	發行日期	到期日	年利率
擔保債券	美元	450	2013-03-05	2025-03-05	6.10%

	發行貨幣 (單位)	2014年12月31日			
		面值 百萬元	發行日期	到期日	年利率
擔保債券	美元	450	2013-03-05	2025-03-05	6.10%



截至二零一五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	2015年6月30日		
			發行日期	到期日	年利率
公司債券	人民幣	1,200	2013-01-25	2018-01-25	4.85%
公司債券	人民幣	600	2013-01-25	2020-01-25	5.20%
公司債券	人民幣	1,000	2014-11-26	2019-11-26	4.98%

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2014年12月31日		
			發行日期	到期日	年利率
公司債券	人民幣	1,200	2013-01-25	2018-01-25	4.85%
公司債券	人民幣	600	2013-01-25	2020-01-25	5.20%
公司債券	人民幣	1,000	2014-11-26	2019-11-26	4.98%

## (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	2015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%
湖北新冶鋼有限公司： — 人民幣票據2	人民幣	500	2012-06-20	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%
— 人民幣票據4	人民幣	500	2013-06-05	2016-06-04	4.93%
江陰利港發電股份有限公司： — 中期票據	人民幣	100	2013-10-28	2016-10-28	6.30%

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2014年12月31日		
			發行日期	到期日	年利率
湖北新冶鋼有限公司： — 人民幣票據2	人民幣	500	2012-06-20	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%
— 人民幣票據4	人民幣	500	2013-06-05	2016-06-04	4.93%

截至二零一五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)

(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)	2015年6月30日			年利率
		面值 百萬元	發行日期	到期日	
中信環境技術： — 中期票據	新加坡元	325	2013-09-02	2017-07-02	4.7%-7.25%

(vii) CITIC Pacific Finance (2005) Limited所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	2015年6月30日			年利率
		面值 百萬元	發行日期	到期日	
日元債券	日元	8,100	2005-10-26	2015-10-28	3 month Libor+0.75%

	發行貨幣 (單位)	2014年12月31日			年利率
		面值 百萬元	發行日期	到期日	
日元債券	日元	8,100	2005-10-26	2015-10-28	3 month Libor+0.75%

(b) 已發行票據

	2015年6月30日 港幣百萬元	2014年12月31日 港幣百萬元
中信有限(註釋(i))	33,837	33,785
中信銀行(註釋(ii))	29,528	20,665
	63,365	54,450

(i) 中信有限所發行公司票據明細

	發行貨幣 (單位)	2015年6月30日			年利率
		面值 百萬元	發行日期	到期日	
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	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%

截至二零一五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(續)

## (i) 中信有限所發行公司票據明細(續)

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2014年12月31日		年利率
			發行日期	到期日	
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	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%

## (ii) 中信銀行所發行票據明細

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2015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%
點心債	人民幣	1,500	2014-02-20	2017-02-27	4.13%
金融債券	人民幣	7,000	2015-05-21	2020-05-25	3.98%

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2014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	2014-02-20	2017-02-27	4.13%

截至二零一五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：

	2015年6月30日 港幣百萬元	2014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))	4,203	4,150
— 2022年9月(附註(ii))	2,340	2,292
— 2024年5月(附註(iii))	2,360	2,312
固定利率債券到期於		
— 2020年5月(附註(iv))	—	6,338
— 2021年6月(附註(v))	2,536	2,535
— 2025年5月(附註(vi))	14,583	14,578
— 2027年6月(附註(vii))	25,330	25,320
— 2024年8月(附註(viii))	46,862	46,843
	<b>98,214</b>	<b>104,368</b>

		2015年6月30日				
		發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	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%
(v)	固定利率次級債券	人民幣	2,000	2006-06-22	2021-06-22	4.12%
(vi)	固定利率次級債券	人民幣	11,500	2010-05-28	2025-05-28	4.30%
(vii)	固定利率次級債券	人民幣	20,000	2012-06-21	2027-06-21	5.15%
(viii)	固定利率次級債券	人民幣	37,000	2014-08-26	2024-08-26	6.13%

		2014年12月31日				
		發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	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	5,000	2010-05-28	2020-05-28	4.00%
(v)	固定利率次級債券	人民幣	2,000	2006-06-22	2021-06-22	4.12%
(vi)	固定利率次級債券	人民幣	11,500	2010-05-28	2025-05-28	4.30%
(vii)	固定利率次級債券	人民幣	20,000	2012-06-21	2027-06-21	5.15%
(viii)	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。

### (e) 同業存單

截至2015年6月30日止6個月期間，中信銀行發行若干大額可轉讓同業定期存單，面值共計人民幣60,799百萬元(折港幣77,096百萬元)(截至2014年6月30日止6個月期間：人民幣13,000百萬元(折港幣16,415百萬元))。該等同業存單的參考收益率為2.88%至5.795%，原始到期日為三個月至兩年不等。

### 30 股本及永久資本證券

#### (a) 股本

根據2014年3月3日新生效的香港公司條例(第622章),「法定股本」和「票面值」的概念已經取消。根據新香港公司條例(第622章)附表11第37條規定的過渡性條款,作為取消股票面值的過渡性措施,本公司於2014年3月3日將股本溢價的貸方餘額轉入股本,有關變動對已發行股份數目或任何股東的相關權益並不造成影響。

本公司於2014年8月25日增發21,253,879,470股普通股;增發前,本公司已發行普通股為3,649,444,160股。於2015年6月30日,本公司發行在外的普通股股數為24,903,323,630股(於2014年12月31日:24,903,323,630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(約港幣5,850百萬元)及美元1,000百萬元(約港幣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。截至2015年6月30日及2014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。

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2015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2014年12月31日:無)。

截至二零一五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擔、信用卡承擔、財務擔保和信用證。

貸款承擔是指本集團已審批並簽訂合同但尚未使用的貸款。信用卡承擔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。所列示的貸款承擔和信用卡承擔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。

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
合同總額		
貸款承擔		
到期日為1年以內	160,127	177,924
到期日為1年以上(含1年)	50,885	59,229
	211,012	237,153
開出保函	164,442	168,029
開出信用證	141,566	170,780
承兌匯票	837,712	903,806
信用卡承擔	167,959	157,321
其他	3,871	3,255
	1,526,562	1,640,344

#### (b) 信貸承諾按信用風險加權金額分析

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
信貸承諾的信用風險加權金額	577,053	577,096

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2015年6月30日和2014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。

截至二零一五年六月三十日止六個月

**31 或有事項及承擔**(續)**(c) 債券承兌責任**

作為中國國債承銷商，若債券持有人於債券到期日前兌付債券，本集團子公司中信銀行有責任為債券持有人承兌該等債券。該等債券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。已發行債務工具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債券的公允價值不同。

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：

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
債券承兌責任	15,846	15,347

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。

**(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：

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
關聯方	12,737	11,925
第三方	11,838	13,769
	24,575	25,694

與關聯方的關係及交易的披露詳見附註33(a)。

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：

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
關聯方	62	—
第三方	8	—
	70	—

### 31 或有事項及承擔(續)

#### (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。

##### (i) 香港證券及期貨事務監察委員會(以下簡稱「證監會」)調查

證監會調查詳情與截至2014年12月31日止年度財務報告所載述者一致。市場失當行為審裁處(以下簡稱「審裁處」)的聆訊定於2015年11月開始。證監會在香港高等法院展開的訴訟已暫緩，等待審裁處的裁定。

##### (ii) Mineralogy糾紛

本公司及其子公司與Mineralogy之間的主要糾紛詳情披露於本公司截至2014年12月31日止年度財務報告，而有關該糾紛在上一年度財務報告之後發生的重大進展已於附註3(c)作出披露。

##### (iii) 中信資源控股有限公司(以下簡稱「中信資源」)訴訟

本集團的下屬子公司中信資源通過青島港國際股份有限公司在2014年8月15日發佈的公告以及山煤國際能源集團股份有限公司(以下簡稱「山煤國際」)在2014年8月27日發佈的公告獲悉，荷蘭銀行新加坡分行和山煤國際的全資下屬子公司山煤煤炭進出口有限公司已經在中國對中信澳大利亞資源貿易有限公司(以下簡稱「CACT」)提起法律訴訟(以下簡稱「潛在法律訴訟」)，截止到2015年6月30日和本賬目批准日，CACT尚未接到該潛在法律訴訟，因此於本賬目批准日無法對潛在法律訴訟的內容作出評估或發表意見，並未就該潛在法律訴訟在本賬目中作出調整。

(iv) 本集團還存在與中冶的爭議，細節披露於本公司截至2014年12月31日止年度財務報告及附註3(b)。

#### (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：

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
已授權已訂約	48,356	39,488



### 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：

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
1年以內	4,188	4,392
1年以上2年以內	3,997	3,833
2年以上3年以內	3,316	3,025
3年以上	11,347	11,454
	<b>22,848</b>	<b>22,704</b>

### 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式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式。

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、貸款業務審批程序、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、注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。在資金業務方面，若債券發行人之評級下降，因而令本集團所持有的資產價值下跌，亦會產生信用風險。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賒銷額度。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)。

截至二零一五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)

#### (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：

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014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	842,166	887,947
拆出資金	108,898	86,428
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	45,695	34,894
衍生金融資產	9,119	10,594
應收款項	130,283	116,512
買入返售金融資產	99,529	172,100
發放貸款及墊款	2,865,100	2,711,851
可供出售金融資產	384,068	264,059
持有至到期投資	234,529	225,700
應收款項類投資	1,150,228	834,652
	5,869,615	5,344,737
信貸承諾和擔保	1,551,137	1,666,038
最大信用風險敞口	7,420,752	7,010,775

截至二零一五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：

	2015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
已減值 單項評估					
總額	36,364	37	-	274	-
減值準備	(19,790)	(10)	-	(152)	-
	16,574	27	-	122	-
組合評估					
總額	9,451	-	-	-	-
減值準備	(6,776)	-	-	-	-
	2,675	-	-	-	-
已逾期未減值(註釋(1))					
總額	66,857	-	-	-	-
其中：					
—逾期3個月以內	56,405	-	-	-	-
—逾期3個月到1年	10,410	-	-	-	-
—逾期1年以上	42	-	-	-	-
—減值準備	(7,651)	-	-	-	-
	59,206	-	-	-	-
未逾期未減值					
總額	2,825,679	951,037	99,529	661,044	1,150,992
減值準備(註釋(2))	(39,034)	-	-	-	(764)
	2,786,645	951,037	99,529	661,044	1,150,228
	2,865,100	951,064	99,529	661,166	1,150,228

截至二零一五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)

	2014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</b>					
<b>單項評估</b>					
總額	35,120	36	-	263	-
減值準備	(17,627)	(10)	-	(156)	-
	17,493	26	-	107	-
<b>組合評估</b>					
總額	7,109	-	-	-	-
減值準備	(4,920)	-	-	-	-
	2,189	-	-	-	-
<b>已逾期未減值(註釋(1))</b>					
總額	60,470	-	-	-	-
其中：					
-逾期3個月以內	53,638	-	-	-	-
-逾期3個月到1年	6,699	-	-	-	-
-逾期1年以上	133	-	-	-	-
-減值準備	(7,041)	-	-	-	-
	53,429	-	-	-	-
<b>未逾期未減值</b>					
總額	2,678,253	974,349	172,100	523,302	835,177
減值準備(註釋(2))	(39,513)	-	-	-	(525)
	2,638,740	974,349	172,100	523,302	834,652
	2,711,851	974,375	172,100	523,409	834,652

## 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

本集團於2015年6月30日，已逾期未減值的發放貸款和墊款中包含採用單項評估方式認定的貸款及墊款為港幣53,606百萬元(於2014年12月31日：港幣49,617百萬元)。抵押物涵蓋該類貸款部分為港幣27,929百萬元(於2014年12月31日：港幣27,424百萬元)，其餘部分未涵蓋。

貸款及墊款的抵押品的公允價值於2015年6月30日的金額為港幣34,702百萬元(於2014年12月31日：港幣38,266百萬元)。

抵押品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外部評估價值進行調整的基礎上確定。

- (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：

	2015年6月30日			2014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	501,856	17%	237,794	487,406	18%	217,349
— 批發和零售業	337,048	11%	201,020	367,750	13%	213,316
— 房地產開發業	280,079	10%	235,911	226,712	8%	191,641
— 交通運輸、倉儲和郵政業	176,027	6%	88,928	175,225	6%	85,575
— 水利、環境和公共設施管理業	151,262	5%	74,863	141,372	5%	67,771
— 租賃及商業服務	134,409	5%	58,163	106,873	4%	59,648
— 建築業	123,475	4%	79,868	129,164	5%	59,000
— 電力、燃氣及水的生產和 供應業	64,149	2%	24,190	65,699	2%	20,891
— 公共及社用機構	24,343	1%	20,219	24,471	1%	5,862
— 其他客戶	266,867	9%	80,376	267,063	10%	99,884
	2,059,515	70%	1,101,332	1,991,735	72%	1,020,937
個人類貸款	766,387	26%	549,061	702,963	25%	515,648
貼現貸款	112,449	4%	—	86,254	3%	—
	2,938,351	100%	1,650,393	2,780,952	100%	1,536,585

截至二零一五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)

(iv) 發放貸款及墊款按地區分佈情況分析如下：

	2015年6月30日			2014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	2,775,515	95%	1,592,009	2,629,961	95%	1,480,972
香港及澳門	159,237	5%	58,384	147,422	5%	55,613
中國境外	3,599	0%	-	3,569	0%	-
	<b>2,938,351</b>	<b>100%</b>	<b>1,650,393</b>	<b>2,780,952</b>	<b>100%</b>	<b>1,536,585</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。

	2015年6月30日		2014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	8,990	0.31%	8,649	0.31%
逾期超過3個月的已重組 發放貸款及墊款	9,201	0.31%	11,382	0.41%
	<b>18,191</b>	<b>0.62%</b>	<b>20,031</b>	<b>0.72%</b>

截至二零一五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)

#### (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。

當本集團與交易對手簽訂主協議，其中約定特定淨額結算安排，如發生違約，所有與其他交易方未完成的交易將被終止，且所有未償還款項將按淨額基準結算。除違約情況，所有與其他交易方未完成的交易按總額結算，且一般不會在資產負債表進行抵銷。

予以抵銷、受淨額交割總約定或類似協議約束的金融資產和金融負債分析如下：

	2015年6月30日					
	已確認的金融 工具總額 港幣百萬元	予以抵銷 的金額 港幣百萬元	資產負債表 列示的淨額 港幣百萬元	未予抵銷的金額		淨額 港幣百萬元
				金融工具 港幣百萬元	收到的現金 抵押品 港幣百萬元	
金融資產						
— 衍生金融資產	9,119	-	9,119	(4,002)	(95)	5,022
金融負債						
— 衍生金融負債	11,091	-	11,091	(4,002)	-	7,089
	2014年12月31日					
	已確認的金融 工具總額 港幣百萬元	予以抵銷 的金額 港幣百萬元	資產負債表 列示的淨額 港幣百萬元	未予抵銷的金額		淨額 港幣百萬元
				金融工具 港幣百萬元	收到的現金 抵押品 港幣百萬元	
金融資產						
— 衍生金融資產	10,594	-	10,594	(4,288)	(43)	6,263
金融負債						
— 衍生金融負債	13,474	-	13,474	(4,288)	-	9,186

截至二零一五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：

	2015年6月30日				
	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	合計 港幣百萬元
金融資產總額	354,622	3,131,949	1,227,545	1,246,649	5,960,765
金融負債總額	(1,993,056)	(2,931,761)	(693,590)	(191,586)	(5,809,993)
金融資產負債缺口	(1,638,434)	200,188	533,955	1,055,063	150,772

	2014年12月31日				
	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	合計 港幣百萬元
金融資產總額	308,783	2,874,799	1,054,113	1,196,848	5,434,543
金融負債總額	(1,843,646)	(2,550,701)	(529,056)	(246,741)	(5,170,144)
金融資產負債缺口	(1,534,863)	324,098	525,057	950,107	264,399



## 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平。

#### (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。

	2015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	232,571	4,988,042	584,207	155,945	5,960,765
金融負債總額	(180,761)	(4,935,723)	(550,131)	(143,378)	(5,809,993)
金融資產負債缺口	51,810	52,319	34,076	12,567	150,772

	2014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	216,598	4,513,163	571,054	133,728	5,434,543
金融負債總額	(155,749)	(4,388,797)	(456,433)	(169,165)	(5,170,144)
金融資產負債缺口	60,849	124,366	114,621	(35,437)	264,399

截至二零一五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(續)

#### (ii) 實際利率

	實際利率	2015年 6月30日 港幣百萬元	實際利率	2014年 12月31日 港幣百萬元
<b>資產</b>				
現金及存放款項	0.98%-1.48%	851,286	1.49%-3.24%	897,161
拆出資金	3.28%	108,898	3.96%	86,428
買入返售金融資產	4.89%	99,529	5.27%	172,100
發放貸款及墊款	6.16%	2,865,100	6.31%	2,711,851
應收款項類投資	5.47%	1,150,228	6.17%	834,652
投資(註釋(1))	3.93%	824,686	4.03%	673,642
其他		637,580		571,997
		<b>6,537,307</b>		<b>5,947,831</b>
<b>負債</b>				
向中央銀行借款	3.59%	12,744	3.50%	63,445
同業及其他金融機構存放款項	4.44%	1,145,876	5.08%	871,213
拆入資金	1.94%	26,123	1.15%	24,257
賣出回購金融資產款	3.20%	8,735	3.60%	52,745
吸收存款	2.28%	3,882,008	2.43%	3,586,508
借款	0.53%-8.60%	223,980	0.53%-8.60%	218,993
已發行債務工具	3.87%-6.88%	322,779	2.70% -6.90%	273,126
其他		293,916		282,037
		<b>5,916,161</b>		<b>5,372,324</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2015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1,708百萬元(於2014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549百萬元)。

以上敏感性分析基於非衍生資產和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並無其他變化，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。

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 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):

	2015年6月30日				
	港幣	美元	人民幣	其他	合計
金融資產總計	118,845	374,045	5,429,513	38,362	5,960,765
金融負債總計	(176,556)	(490,826)	(5,085,126)	(57,485)	(5,809,993)
金融資產負債缺口	(57,711)	(116,781)	344,387	(19,123)	150,772

	2014年12月31日				
	港幣	美元	人民幣	其他	合計
金融資產總計	109,195	373,760	4,921,746	29,842	5,434,543
金融負債總計	(146,374)	(539,477)	(4,440,071)	(44,222)	(5,170,144)
金融資產負債缺口	(37,179)	(165,717)	481,675	(14,380)	264,399

本集團採用敏感性分析衡量匯率變化對本集團匯兌淨損益的可能影響。

假定其他風險變數不變，於2015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2,085百萬元(於2014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3,016百萬元)。

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：(i)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；(ii)各幣種對港幣匯率同時同向波動。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匯兌淨損益出現的實際變化可能與此敏感性分析的結果不同。

## 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。

	2015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	11,866	40,262	32	52,160
衍生金融資產	22	9,091	6	9,119
可供出售金融資產	52,695	371,979	34,959	459,633
	64,583	421,332	34,997	520,912
<b>負債</b>				
衍生金融負債	3	10,484	604	11,091

	2014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	4,280	32,947	21	37,248
衍生金融資產	21	10,564	9	10,594
可供出售金融資產	35,390	258,417	34,255	328,062
	39,691	301,928	34,285	375,904
<b>負債</b>				
衍生金融負債	1	12,708	765	13,474

於截止2015年和2014年6月30日止六個月期間，本集團金融工具的三個層級之間沒有發生重大轉換。於截止2015年和2014年6月30日止六個月期間，本集團金融工具的公允價值估值技術並未發生改變。

截至二零一五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2015年6月30日止6個月				
	資產			負債	
	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	合計 港幣百萬元	衍生金融負債 港幣百萬元
2015年1月1日	21	9	34,255	34,285	(765)
利得/(損失)總額：					
– 在當期損益中確認	40	(1)	547	586	161
– 在其他綜合收益中確認	–	–	326	326	–
淨結算	(29)	(2)	(169)	(200)	–
2015年6月30日	32	6	34,959	34,997	(604)
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利得/(損失)總額	40	(1)	547	586	161

	截至2014年6月30日止6個月(已重述)				
	資產			負債	
	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	合計 港幣百萬元	衍生金融負債 港幣百萬元
2014年1月1日	54	15	23,737	23,806	(119)
利得/(損失)總額：					
– 在當期損益中確認	3	4	374	381	14
– 在其他綜合收益中確認	–	–	(35)	(35)	–
淨結算	(53)	62	4,945	4,954	1
2014年6月30日	4	81	29,021	29,106	(104)
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利得總額	3	4	374	381	14

截至二零一五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)

## (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：

	2015年6月30日				
	賬面價值 港幣百萬元	公允價值 港幣百萬元	第一層級 港幣百萬元	第二層級 港幣百萬元	第三層級 港幣百萬元
<b>金融資產</b>					
持有至到期投資	234,529	235,589	1,705	233,091	793
<b>金融負債</b>					
已發行債務工具					
— 已發行公司債券	76,469	76,951	4,170	72,781	—
— 已發行票據	63,365	64,215	—	64,215	—
— 已發行次級債券	98,214	101,467	9,324	92,143	—
— 已發行存款證(非交易用途)	7,635	7,673	—	7,673	—
— 同業存單	77,096	77,426	—	77,426	—
	322,779	327,732	13,494	314,238	—

	2014年12月31日				
	賬面價值 港幣百萬元	公允價值 港幣百萬元	第一層級 港幣百萬元	第二層級 港幣百萬元	第三層級 港幣百萬元
<b>金融資產</b>					
持有至到期投資	225,700	225,944	1,947	223,726	271
<b>金融負債</b>					
已發行債務工具					
— 已發行公司債券	70,126	74,023	3,584	70,439	—
— 已發行票據	54,450	54,899	—	54,899	—
— 已發行次級債券	104,368	106,119	9,062	97,057	—
— 已發行存款證(非交易用途)	14,156	14,190	—	14,190	—
— 同業存單	30,026	31,662	—	31,662	—
	273,126	280,893	12,646	268,247	—

## 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。

##### *存拆放款項、買入返售金融資產、賣出回購金融資產款*

存拆放款項、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，在有關信息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。



截至二零一五年六月三十日止六個月

### 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、母公司的下屬企業以及集團內的聯營及合營企業。
- (ii) 中信集團於1979年成立於北京，是本集團的最終控股股東。

#### (b) 其他關聯方交易

##### (i) 與關聯方之間的交易

	截至2015年6月30日止6個月			
	母公司 港幣百萬元	母公司的 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	-	133	-	133
採購商品	-	4	12	16
利息收入(註釋(2))	8	27	21	56
利息支出	165	9	195	369
手續費及佣金收入	-	2	50	52
手續費及佣金支出	-	-	47	47
輔助服務收入	-	18	8	26
輔助服務支出	-	265	26	291
存款及應收款項利息收入	-	44	2	46
其他經營費用	-	1	65	66

	截至2014年6月30日止6個月(已重述)			
	母公司 港幣百萬元	母公司的 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	-	157	-	157
採購商品	-	1,151	6	1,157
利息收入(註釋(2))	4	14	3	21
利息支出	34	4	134	172
手續費及佣金收入	-	1	116	117
輔助服務收入	241	13	2	256
輔助服務支出	-	231	11	242
存款及應收款項利息收入	-	52	-	52
其他經營費用	-	1	1	2

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。

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 33 重大關聯方(續)

#### (b) 其他關聯方交易(續)

##### (ii) 關聯方的未償還餘額

	2015年6月30日			
	母公司 港幣百萬元	母公司的 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	83	3,879	6,588	10,550
發放貸款及墊款(註釋(2))	-	1,349	2,756	4,105
拆出資金	-	-	102	102
其他資產	-	2,153	-	2,153
應付款項	3,478	11,851	232	15,561
吸收存款	1,326	12,624	3,084	17,034
同業及其他金融機構存放款項	-	55	35,554	35,609
持有至到期投資	-	-	614	614
已提供擔保(註釋(3))	-	155	12,582	12,737

	2014年12月31日			
	母公司 港幣百萬元	母公司的 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	79	3,667	6,280	10,026
發放貸款及墊款(註釋(2))	-	999	500	1,499
拆出資金	-	17	-	17
應付款項	1,330	456	550	2,336
吸收存款	691	1,553	558	2,802
同業及其他金融機構存放款項	-	50	30,271	30,321
已提供擔保(註釋(3))	-	-	11,925	11,925

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。

### 33 重大關聯方<sup>(續)</sup>

#### (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；
- 租賃；
- 貸款及存款；
- 銀行同業存款；
- 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；及
- 買賣、承銷及承兌由其他國有實體發行的債券。

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 34 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

#### (a) 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	2015年6月30日							最大風險敞口 港幣百萬元
	持有至 到期投資	可供出售 金融資產	應收款項 類投資	買入返售 金融資產	應收利息	合計	擔保	
	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	
理財產品	-	37,540	144,230	-	2,882	184,652	-	184,652
專項資產管理計劃	-	1,686	786,313	367	10,065	798,431	-	798,431
信託投資計劃	-	9,389	204,744	-	2,883	217,016	3,871	220,887
資產支持融資債券	11,450	11	-	-	54	11,515	-	11,515
投資基金	-	9,256	-	-	-	9,256	-	9,256
合計	11,450	57,882	1,135,287	367	15,884	1,220,870	3,871	1,224,741

賬面價值	2014年12月31日							最大風險敞口 港幣百萬元
	持有至 到期投資	可供出售 金融資產	應收款項 類投資	買入返售 金融資產	應收利息	合計	擔保	
	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	
理財產品	-	31,127	99,964	-	2,026	133,117	-	133,117
專項資產管理計劃	-	1,408	575,791	2,671	10,021	589,891	-	589,891
信託投資計劃	-	12,050	137,582	20	1,964	151,616	3,255	154,871
資產支持融資債券	9,013	11	-	-	-	9,024	-	9,024
投資基金	-	1,868	474	-	-	2,342	-	2,342
合計	9,013	46,464	813,811	2,691	14,011	885,990	3,255	889,245

### 34 未納入合併範圍的結構化主體中的權益(續)

#### (b) 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2015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1,821,742百萬元(於2014年12月31日：港幣1,667,100百萬元)。

於2015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979百萬元(於2014年12月31日：港幣1,373百萬元)。

於2015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24,297百萬元(於2014年12月31日：港幣21,296百萬元)。

截至2015年6月30日止6個月期間由本集團於2015年1月1日發行並於6月30日之前到期的非保本型理財產品的發行總量為港幣232,347百萬元(截至2014年6月30日止6個月期間：港幣80,600百萬元)。

截至2015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38,246百萬元(截至2014年6月30日止6個月期間：港幣32,464百萬元)。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2015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5,056百萬元(截至2014年6月30日止6個月期間：港幣3,736百萬元)。

#### 資產證券化

在信貸資產證券化交易中，本集團將信貸資產出售給特殊目的信託，再由特殊目的信託向投資者發行資產支持證券。本集團在該等業務中可能會持有部分次級檔資產支援證券，從而對所轉讓信貸資產保留了部分風險和報酬。本集團會按照風險和報酬的保留程度，分析判斷是否終止確認相關信貸資產。於2015年6月30日，本集團整體終止確認向未合併證券化主體已轉移的金融資產。

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 35 主要企業合併

### (a) 收購中信環境技術

於2015年4月24日，中信環境下屬子公司CKM（開曼）有限公司（以下簡稱「CKM」，中信環境間接持股62.65%），以總對價約新幣1,630百萬元（約合港幣9,598百萬元），取得了新加坡交易所主板上市公司中信環境技術87.67%的股權。收購產生的港幣6,102百萬元商譽歸屬於所購入的客戶群以及整合經營后預期產生的經濟效益。

下表摘要就收購中信環境技術支付的對價，以及在購買日期購入的資產、負債與非控制性權益的公允價值。

對價：	港幣百萬元
現金	6,013
權益工具	3,585
<b>總對價</b>	<b>9,598</b>
<b>可辨認的購買資產和承擔負債的確認數額</b>	
現金及存放款項	2,034
應收款項	4,816
存貨	84
固定資產	574
無形資產	2,133
遞延所得稅資產	5
其他資產	317
<b>可辨認的購買資產總額</b>	<b>9,963</b>
應付款項	(1,140)
應交所得稅	(134)
借款	(2,008)
已發行債務工具	(1,941)
遞延所得稅負債	(409)
其他負債	(148)
<b>可辨認的承擔負債總額</b>	<b>(5,780)</b>
非控制性權益	(687)
商譽	6,102
	<b>9,598</b>
<b>收購支付的淨現金：</b>	<b>港幣百萬元</b>
現金支付對價的總額	6,013
現金及現金等價物	(2,034)
	<b>3,979</b>

## 35 主要企業合併(續)

### (a) 收購中信環境技術(續)

註釋：

- (i) 收購相關成本約港幣51百萬元已於截至2015年6月30日止6個月的合併利潤表內其他經營費用中扣除。
- (ii) 由CKM發行作為收購中信環境技術部份對價的權益工具公允價值是基於自願要約收購的收購價格每股新幣1.65元確定的。
- (iii) 應收款項的公允價值為港幣4,816百萬元，此包括公允價值為港幣3,491百萬元的貿易應收款。已到期貿易應收款的總合同數額為港幣3,491百萬元。
- (iv) 購入可辨認固定資產和無形資產的公允價值為港幣2,707百萬元。
- (v) 中信環境技術的非控制性權益按照其淨資產公允價值的比例載賬。
- (vi) 中信環境技術自2015年4月24日至2015年6月30日的收入和歸屬於普通股股東的淨利潤分別為港幣386百萬元和港幣21百萬元。

假若中信環境技術從2015年1月1日起已合併入賬，則合併利潤表的備考收入和淨利潤分別為港幣201,912百萬元和港幣48,957百萬元。

- (vii) 與本企業合併相關，中信環境技術就CKM權益向CKM的其他股東發行的賣方期權，與賣出期權相關的潛在現金付款列為金融負債，於2015年4月以其公允價值約港幣3,034百萬元直接在權益中扣除。

### (b) 收購江蘇利港電力有限公司(以下簡稱「利港I&II」)和江陰利港發電股份有限公司(以下簡稱「利港III&IV」)

於2015年之前，中信泰富已投資兩家合營企業，分別為「利港I&II」和「利港III&IV」。截至2014年12月31日，中信泰富對利港I&II和利港III&IV(以下統稱為「利港」)的有效權益比例分別為65.05%和71.35%。

於2015年1月1日，利港I&II與利港III&IV的股東之間簽訂了兩份補充協議，約定其餘股東同意根據來自中信泰富的股東代表對於利港有關的關鍵事項的決定作出表決，包括項目開發、經營計劃、預算、財務政策和流程、財產管理、資產及現金管理。因此，董事會認為中信泰富已經獲得對利港I&II和利港III&IV的控制權，該投資性質自2015年1月1日由合營企業變為子公司。

於收購之前，本集團對利港I&II和利港III&IV投資賬面價值為港幣4,495百萬元。自2015年1月1日起，管理層對利港I&II和利港III&IV的評估已展開，故根據HKFRS 3，本集團於收購日在本賬目中，已暫估利港I&II和利港III&IV的資產、負債和股東權益的公允價值，該公允價值的計量將於日後更新。

對利港I&II和利港III&IV的資產和負債暫估的公允價值包含金額為港幣13,470百萬元的固定資產。此外，於2015年1月1日，確認非控制性權益金額為港幣1,989百萬元。

### 35 主要企業合併(續)

- (b) 收購江蘇利港電力有限公司(以下簡稱「利港I&II」)和江陰利港發電股份有限公司(以下簡稱「利港III&IV」)(續)

由於本次收購，本集團確認收益金額港幣511百萬元，包含對利港I&II和利港III&IV投資相關的外匯儲備的釋放，而此前該儲備被確認為其他綜合收益。

於2015年1月1日至2015年6月30日期間，列示在合併損益表中，歸屬於利港I&II和利港III&IV的收入和淨利潤金額分別約為港幣5,162百萬元和港幣1,009百萬元。

### 36 資產負債表日後事項

- (a) 計劃發行票據

中信有限於2015年7月10日向中華人民共和國銀行間市場交易商協會申請備案發行2015年度第一期中期票據(以下簡稱「第一期中期票據」)。該第一期中期票據採取固定利率方式，利率由中信有限與主承銷商和聯席主承銷商根據簿記建檔結果協商一致確定，擬發行規模不超過人民幣70億元，發行期限不超過10年，實際發行金額和期限待正式發行時確定。

- (b) 發行股份

於2015年7月17日，本公司和新馬服裝國際有限公司(一家於香港註冊成立的有限責任公司(以下簡稱「雅戈爾」)，為雅戈爾集團股份有限公司(以下簡稱「雅戈爾集團」)的全資附屬公司)達成新股認購協議，依照該協議，雅戈爾有條件地同意以每股港幣13.95元的價格認購本公司859,218,000股新股，共計港幣11,986,091,100元。前述認購已於2015年8月12日完成。緊隨認購完成後，雅戈爾集團實益擁有本公司當時之全部已發行股份約3.85%。有關該認購的詳細情況，請參閱本公司分別於2015年7月17日及2015年8月12日刊發之公告。

於2015年8月3日，本公司向正大光明投資有限公司(以下簡稱「正大光明」)配發及發行總計3,327,721,000股的全額支付可轉換優先股，對價金額為港幣45,922,549,800元(以下簡稱「優先股」)。此交易已披露於本公司2015年2月16日致股東的通函中。優先股可以以轉換價轉換為本公司普通股，初始轉換價為普通股每股港幣13.80元(可根據章程修正案的條款進行調整)。於2015年8月14日，正大光明按轉換價普通股每股港幣13.80元將優先股悉數轉換後本公司向正大光明配發及發行3,327,721,000股普通股。緊隨優先股之轉換權獲全數行使後，正大光明實益擁有本公司之全部已發行股份約20%。有關優先股配發及發行完成以及優先股轉換的詳細情況，請參閱本公司分別於2015年8月3日及2015年8月14日刊發之公告。



### 36 資產負債表日後事項(續)

#### (c) 定向增發

2014年12月，中信銀行與中國煙草總公司(以下簡稱「中國煙草」)簽署協議，擬以人民幣4.84元每股的價格向其定向增發A股股份，合計金額為人民幣119.18億元。於2015年3月17日，該協議由中信銀行年度股東大會批准。於2015年7月30日，中信銀行與中國煙草簽署補充協議，調整股價為人民幣5.55元每股，調整認購股份數量為2,147,469,539股，認購總金額仍為人民幣119.18億元。截至本賬目批准日，該事項已通過財政部審批，尚待中國證券監督管理委員會審批同意後方可生效。

#### (d) 收購及股份認購

於2015年8月24日，中信集團及本公司的附屬公司中信國際電訊同意執行收購安排，據此，中信集團建議出售及中信國際電訊建議於北京產權交易所的一項公開掛牌交易程式中參與競買(或促使其附屬公司(包括中信國際電訊(資訊技術)有限公司，中信國際電訊全資子公司)參與競買)向中信集團收購中信網絡有限公司(中信集團全資子公司)不超過39%股權。按收購安排的條款，收購事項的最終交易對價預期不超過人民幣1,287百萬元(相當於約1,562.10百萬港元)；此外，於2015年8月24日，中信集團及中信國際電訊訂立股份認購協議，據此，根據股份認購協議的條款及條件，中信集團同意按認購價3.00港元認購(或促使其指定的全資附屬公司認購)不超過520,713,219股中信國際電訊的新股份。上述交易仍須待一系列前提條件達成或獲豁免後方可落實。有關該交易的詳細情況，請參閱中信股份及中信國際電訊於2015年8月24日刊發之聯合公告。

# 中期財務資料的審閱報告

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30至103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」)於二零一五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，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，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，二零一五年八月二十四日

## 認購優先股、出售股份、認購新股份及優先股轉換

於二零一五年一月二十日，本公司訂立認購協議，同意以港幣45,922,549,800元的總對價向正大光明投資有限公司(「正大光明」)配發及發行3,327,721,000股足額繳納的本公司可轉換優先股(「優先股認購」)。優先股可以以每股普通股港幣13.80元的初始轉換價(可按照因應發行優先股而所作出的本公司組織章程細則修正案的條款進行調整)轉換為本公司普通股。同日，中信盛星有限公司(為中國中信集團有限公司全資子公司及本公司其中一家控股股東)訂立股份購買協議，同意以港幣34,366,586,609元的總對價向正大光明出售本公司2,490,332,363股足額繳納的普通股(「出售股份」)。優先股認購的完成以出售股份的完成為先決條件。優先股認購及出售股份的詳情載於本公司日期為二零一五年一月二十日之公告及本公司日期為二零一五年二月十六日之通函內。

於二零一五年三月十六日舉行之本公司股東特別大會上，擬議優先股認購及建議本公司組織章程細則修正案(於發行優先股之日起即時生效)已獲本公司股東批准。

出售股份及優先股認購分別於二零一五年四月三十日及二零一五年八月三日完成。進一步詳情載於本公司日期為二零一五年四月三十日、二零一五年七月十五日及二零一五年八月三日之公告內。

於二零一五年七月十七日，本公司與新馬服裝國際有限公司(「雅戈爾」，為雅戈爾集團股份有限公司的全資子公司)訂立認購協議，據此，雅戈爾附條件同意以認購價每股股份港幣13.95元認購本公司859,218,000股新普通股(「認購股份」)(「該認購」)。認購股份乃根據股東於二零一五年六月二日舉行的本公司股東週年大會上以通過決議案方式授予董事之一般授權下發行。該認購將增加公眾持股比例，使其達至可允許優先股全部轉換的水平。該認購之所得款項淨額為港幣11,986,091,100元將會擬用作一般公司用途。該認購之詳情載於本公司日期為二零一五年七月十七日之公告內。

該認購於二零一五年八月十二日完成，進一步詳情載於本公司日期為二零一五年八月十二日之公告內。

於二零一五年八月十三日，本公司收到來自正大光明的轉換通知，以總價為港幣45,922,549,800元將優先股全部轉換。由於以轉換價每股普通股港幣13.80元轉換優先股，本公司於二零一五年八月十四日向正大光明配發及發行3,327,721,000股普通股。優先股轉換之詳情載於本公司日期為二零一五年八月十四日之公告內。

## 中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事已宣佈將於二零一五年十月二日(星期五)，向於二零一五年九月二十二日(星期二)名列中信股份股東名冊上之股東派發截至二零一五年十二月三十一日止年度之中期股息每股港幣0.10元(二零一四年：每股港幣0.015元)。中信股份將由二零一五年九月十七日(星期四)至二零一五年九月二十二日(星期二)(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二零一五年九月十六日(星期三)下午四時三十分前送達中信股份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

### (i) 中信泰富股份獎勵計劃二零零零

本公司於二零零零年五月三十一日採納之中信泰富股份獎勵計劃二零零零(「計劃二零零零」)已於二零一零年五月三十日結束。自採納計劃二零零零後直至計劃結束為止，本公司已授出六批購股權：

授出日期	購股權數目	每股行使價 港幣元
28.05.2002	11,550,000	18.20
01.11.2004	12,780,000	19.90
20.06.2006	15,930,000	22.10
16.10.2007	18,500,000	47.32
19.11.2009	13,890,000	22.00
14.01.2010	880,000	20.59

所有根據計劃二零零零已授出及獲接納之購股權，均可在授出日期起計五年內全數或部分行使。所有行使價為每股港幣18.20元、每股港幣19.90元、每股港幣22.10元、每股港幣47.32元、每股港幣22.00元及每股港幣20.59元之購股權，分別在二零零七年五月二十七日、二零零九年十月三十一日、二零一一年六月十九日、二零一二年十月十五日、二零一四年十一月十八日及二零一五年一月十三日營業時間結束時失效。

於截至二零一五年六月三十日止六個月內，所有在計劃二零零零下授出之購股權概無獲行使或註銷，惟400,000股股份之購股權已失效。於截至二零一五年六月三十日止六個月內，根據計劃二零零零授出之購股權變動概述如下：

除董事以外，根據連續性合約(按僱傭條例所界定者)聘用的本公司僱員

授出日期	行使價 港幣元	購股權數目			
		於2015年 1月1日 的結存	於2015年 6月30日止 六個月內 行使/註銷	於2015年 6月30日止 六個月內 失效	於2015年 6月30日 的結存
14.01.2010	20.59	400,000	-	400,000	-

**(ii) 中信泰富股份獎勵計劃二零一一**

由於計劃二零零零已於二零一零年五月三十日結束，本公司在二零一一年五月十二日採納之新計劃為中信泰富股份獎勵計劃二零一一（「計劃二零一一」），據此，董事會可決定向任何合資格參與者（包括本集團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，最少為以下各項之較高者：(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。根據計劃二零一一可授出之所有購股權獲行使時可發行之本公司股份總數，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%。於二零一五年六月三十日，根據計劃二零一一可授出購股權之股份總數為364,944,416股股份。

於截至二零一五年六月三十日止期間，計劃二零一一並無授出任何購股權。

**本公司子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%。

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

於二零零七年五月二十三日授出的購股權已於二零一二年五月二十二日營業時間結束時屆滿。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行使期開始五年內全數或部分行使。

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

中信國際電訊股份在緊接二零一五年三月二十四日授出購股權前的收市價為港幣2.59元。

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。於二零一五年一月一日，中信國際電訊購股權計劃下涉及94,478,688股中信國際電訊股份的購股權尚未行使。截至二零一五年六月三十日止六個月期間，涉及23,401,623股中信國際電訊股份的購股權獲行使，涉及591,783股中信國際電訊股份的購股權已告失效，以及涉及398,000股中信國際電訊股份的購股權被註銷。於二零一五年六月三十日，中信國際電訊購股權計劃下涉及70,720,282股中信國際電訊股份的購股權可予行使。

截至二零一五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)聘用的中信國際電訊僱員

授出日期	購股權數目					
	於2015年 1月1日 的結存	於2015年 6月30日止 六個月內 授出	於2015年 6月30日止 六個月內 行使 <sup>(附註1)</sup>	於2015年 6月30日止 六個月內 註銷 <sup>(附註2)</sup>	於2015年 6月30日止 六個月內 失效 <sup>(附註3)</sup>	於2015年 6月30日 的結存
17.09.2009	12,711,695	-	5,586,053	-	3,200	7,122,442
19.08.2011	22,619,176	-	5,358,570	-	58,583	17,202,023
26.06.2013	58,747,817	-	12,457,000	-	295,000	45,995,817
24.03.2015	-	86,312,000	-	398,000	235,000	85,679,500

#### B. 其他<sup>(附註4)</sup>

授出日期	購股權數目		
	於2015年 1月1日 的結存	於2015年 6月30日止 六個月內授出	於2015年 6月30日 的結存
26.06.2013	400,000	-	400,000
24.03.2015	-	1,200,000	1,200,000

附註：

1. 緊接購股權獲行使之日前中信國際電訊股份加權平均收市價為港幣3.23元。
2. 此等購股權乃授予一些根據連續性合約聘用的僱員，該等僱員並無接納購股權。該等購股權已於截至二零一五年六月三十日止六個月內被註銷。
3. 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二零一五年六月三十日止六個月內失效。
4. 此等購股權乃授予中信國際電訊之獨立非執行董事，彼等並非根據連續性合約聘用的僱員。截至二零一五年六月三十日止六個月內，該等購股權並無獲行使、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二零一五年三月二十四日計算的平均公平價值為港幣0.673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4.1年；
- 預期中信國際電訊股價的波幅為每年40%（依據中信國際電訊股價的過往波動計算）；
- 預期每年股息率為4.0%；
- 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1.18%及1.30%（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，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。

於截至二零一五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9,772,000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授出日獲接納及全數歸屬，之後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二零一零年七月七日前之收市價為每股港幣4.69元。

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)，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。

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)，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。於二零一五年一月一日，根據計劃，57,090,000股大昌行集團股份之購股權尚未行使。在截至二零一五年六月三十日止六個月內，140,000股大昌行集團股份之購股權已被行使，1,400,000股大昌行集團股份之購股權已失效，概無任何購股權被註銷。於二零一五年六月三十日，根據計劃，36,537,500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)聘用的大昌行集團僱員

授出日期	購股權數目					
	於2015年 1月1日 的結餘	於2015年 6月30日止 六個月內 授出	於2015年 6月30日止 六個月內 註銷	於2015年 6月30日止 六個月內 失效	於2015年 6月30日止 六個月內 行使	於2015年 6月30日 的結餘
07.07.2010	5,140,000	-	-	-	40,000 <sup>(附註2)</sup>	5,100,000
08.06.2012	19,750,000	-	-	400,000	-	19,350,000
30.04.2014	26,350,000	-	-	1,000,000	-	25,350,000

B. 其他<sup>(附註1)</sup>

授出日期	購股權數目					
	於2015年 1月1日 的結餘	於2015年 6月30日止 六個月內 授出	於2015年 6月30日止 六個月內 註銷	於2015年 6月30日止 六個月內 失效	於2015年 6月30日止 六個月內 行使	於2015年 6月30日 的結餘
07.07.2010	900,000	-	-	-	100,000 <sup>(附註2)</sup>	800,000
08.06.2012	3,450,000	-	-	-	-	3,450,000
30.04.2014	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000

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. 大昌行集團股份於緊接授出購股權日期二零一零年七月七日之行使日期前的加權平均收市價為港幣5.06元。

## 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」)。於二零一五年六月三十日，概無根據新計劃授出購股權。

於二零一五年六月三十日，根據舊計劃授出之下列購股權尚未行使：

授出日期	購股權數目	每股行使價 港幣元	行使期
06.11.2013	200,000,000	1.770	06.11.2014 – 05.11.2018
06.11.2013	200,000,000	1.770	06.11.2015 – 05.11.2018

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。

承授人為中信資源一名董事。除以上所述，概無購股權授予本公司董事、主要行政人員或主要股東。於二零一五年一月一日，涉及400,000,000股中信資源股份之購股權尚未行使。截至二零一五年六月三十日止六個月內，概無購股權獲授出、行使、失效或註銷。於二零一五年六月三十日，涉及200,000,000股中信資源股份之購股權可予行使。

### 中信環境技術有限公司(前稱聯合環境技術有限公司)(「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。其自二零一五年四月起成為本公司子公司，並於二零一五年七月三十日更改公司名稱。

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(「購股權計劃」)。自採納購股權計劃後，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	於2015年 6月30日止 六個月之 購股權 行使數目	每股收市價 新加坡元
01.03.2010	4,375,000	0.2780	01.03.2011 – 01.03.2020	200,000	1.675*
01.03.2010	4,375,000	0.2224	01.03.2012 – 01.03.2020	200,000	1.675*
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	14,724,500	1.675*
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	–	–

\* 此為中信環境技術普通股股份於緊接行使購股權之日的前一日之加權平均收市價。

根據購股權計劃，中信環境技術普通股份之購股權可於支付行使價後全部或以相關倍數部分行使。未折讓購股權的歸屬期為一年，而折讓購股權的歸屬期則為兩年。倘購股權於授出日期起十年(就執行董事及僱員而言)及五年(就非執行董事而言)期間後仍未獲行使，則有關購股權將告屆滿。

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。於二零一五年一月一日，70,950,000股中信環境技術普通股份之購股權尚未行使。截至二零一五年六月三十日止六個月內，15,124,500股中信環境技術普通股份之購股權獲行使，而500,000股中信環境技術普通股份之購股權被註銷。於二零一五年六月三十日，55,325,500股中信環境技術普通股份之購股權可予行使。

## 董事之證券權益

於二零一五年六月三十日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部，本公司各董事概無或被認為或視作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須通知本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

## 主要股東之權益

於二零一五年六月三十日，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，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊，或須通知本公司之權益或淡倉的本公司主要股東(本公司董事除外)如下：

名稱	權益性質／身份	本公司股份數目	佔已發行股份數目之 概約百分率
中國中信集團有限公司 (「中信集團」)(附註1)	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)	104.63% (好倉)
中信盛榮有限公司 (「中信盛榮」)(附註2)	實益擁有人	7,446,906,755 (好倉)	29.90% (好倉)
中信盛星有限公司 (「中信盛星」)(附註3)	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)	74.73% (好倉)
正大光明投資有限公司 (「正大光明」)(附註4)	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)	91.26% (好倉) 23.36% (淡倉)
CT Brilliant Investment Holdings Limited(「CT Brilliant」) (附註5)	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)	91.26% (好倉) 23.36% (淡倉)
卜蜂集團有限公司 (「正大」)(附註6)	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)	91.26% (好倉) 23.36% (淡倉)
伊藤忠商事株式會社 (「伊藤忠」)(附註7)	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)	91.26% (好倉) 23.36% (淡倉)
全國社會保障基金理事會	實益擁有人	1,246,290,000 (好倉)	5% (好倉)

- 附註1： 中信集團視作於26,055,943,755股股份中擁有權益：(i)因其兩家全資子公司，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認購協議簽約方之權益。
- 附註2： 中信盛榮於本公司7,446,906,755股股份中擁有實益權益。
- 附註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認購協議簽約方之權益。
- 附註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2,490,332,363股股份；(ii)包括正大光明同意根據認購協議認購且作為實益擁有人持有的於優先股完全轉換時可轉換為最多3,327,721,000股股份的3,327,721,000股優先股；及(iii)由於正大光明為股份購買協議及認購協議簽約方，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。
- 附註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。
- 附註6： 正大作為正大光明股東，通過其全資子公司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。
- 附註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

於截至二零一五年六月三十日止六個月內，中信股份或其任何子公司概無購買、出售或贖回中信股份之任何上市證券。

## 上市規則項下的持續披露規定

### 上市規則第13.18條及第13.21條有關貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

於二零一四年九月，本公司的間接全資子公司盛益有限公司(「盛益」或「借款人」)，作為借款人、本公司的直接全資子公司中國中信有限公司，作為擔保人(「擔保人」)與多家銀行組成的銀團簽訂一份融資協議(「融資協議」)及相關貸款文件(包括由擔保人向為及代表銀團的融資代理所作出的擔保)，以取得1,000,000,000美元等值的兩期定期貸款融資(「貸款融資」)。貸款融資的期限分別為36個月及60個月，自融資協議各期貸款融資起始之日起計算。

根據融資協議，以下情況將構成一項違約事件：(i)中華人民共和國(「中國」)政府不再(直接或通過其子公司間接)為擔保人50%以上已發行股本的實益擁有人；或(ii)中國政府不再對擔保人擁有最終控制權(在本條款項下，控制權指通過持有有表決權的股本、合同或以其他方式直接控制擔保人的管理或政策)。

若融資協議下的違約事件發生，融資代理可以，且在多數貸款人的指示下必須，通過向盛益發出通知，(i)取消全部或者部分承諾總額；及／或(ii)宣告全部或者部分貸款連同應計利息，及融資協議及相關融資文件下的所有其他應計或應付金額即時到期並應予支付；及／或(iii)宣告全部或者部分貸款連同應計利息，及融資協議及相關融資文件下的所有其他應計或應付金額在融資代理按照多數貸款人的指示作出要求時予以支付。當發生融資協議項下的違約事件，且若借款人或擔保人無法成功做出補救或解決該等違約以使多數貸款人滿意，則其將會觸發本公司(不包括擔保人及其子公司)現有貸款協議及擔保及擔保人現有貸款協議及擔保項下的交叉違約條款。

於二零一五年六月三十日，概無違反上述責任。

## 企業管治

中信股份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其重要。展望將來，我們會持續檢討管治常規以確保其合規並根據最新監管要求持續改善常規內容。中信股份之企業管治常規的詳情載於中信股份二零一四年度報告及中信股份網站www.citic.com。

## 董事會成員的變更

竇建中先生於二零一五年五月十四日退任中信股份執行董事、副總經理及執行委員會成員的職務。韓武敦先生於二零一五年六月二日舉行之股東週年大會上輪值退任中信股份獨立非執行董事，且不再參與膺選連任。隨著韓武敦先生的退任，他不再擔任中信股份之審計與風險委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員的職務。

楊小平先生及藤田則春先生於二零一五年八月三日分別獲委任為中信股份非執行董事及獨立非執行董事。

## 董事委員會

董事會現時有下列委員會以執行其職務：

- 執行委員會，主要負責甄選合適的高級管理層人選，就中信股份的重大投資計劃、可行性研究、建議出售／撤資、併購及其他重大交易以及本集團的策略及規劃進行審核／向董事會提出意見。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(為中信股份執行董事、副董事長及總經理，並擔任該委員會副主席)、朱小黃先生(擔任該委員會副主席)、馮光先生、李慶萍女士(為中信股份副總經理)、蒲堅先生(為中信股份副總經理)及朱皋鳴先生(為中信股份副總經理)。

- 審計與風險委員會，監察與外聘核數師的關係，及審閱中信股份的財務報告、年度審計及中期報告。該委員會代表董事會監督中信股份的財務報告系統、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，以及檢討中信股份的企業管治政策及常規。該委員會由兩名獨立非執行董事蕭偉強先生(擔任該委員會主席)及徐金梧博士，以及一名非執行董事曹圃女士組成。
- 提名委員會，經考慮多元化原則後訂定董事提名政策以及詳列膺選及推薦董事人選的提名程序、過程及要求，亦會檢討董事會的架構、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(為中信股份副董事長及總經理)及三名獨立非執行董事蕭偉強先生、徐金梧博士及梁定邦先生。
- 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、購股權計劃及其他計劃。該委員會由兩名獨立非執行董事蕭偉強先生(擔任該委員會主席)及徐金梧博士，以及一名非執行董事楊晉明先生組成。
- 特別委員會，處理因二零零八年外匯事件所引發的對中信股份和董事進行的所有調查(包括協助調查)和涉及中信股份和董事的法律程序，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、香港警務處商業罪案調查科等。該委員會由兩名成員組成，分別是張極井先生(執行董事)及蕭偉強先生(獨立非執行董事)。

## 其他管理委員會

中信股份設立資產負債管理委員會，作為執行委員會下屬委員會，負責監控中信股份的財務風險。資產負債管理委員會的主要職責為：

- 定期監控中信股份的資產及負債狀況
- 監控中信股份的以下事項：
  - 資產及負債結構
  - 交易對手
  - 貨幣
  - 利率
  - 大宗商品
  - 承擔及或有負債
- 以年度預算作為基礎，審定中信股份的融資計劃及工具，管理其現金流狀況
- 訂立對沖政策，審批使用新的對沖金融工具

截至二零一五年六月三十日，委員會由執行董事張極井先生擔任主席，成員為財務管理、庫務、戰略發展和董事會辦公室負責人。

### 遵守企業管治守則

除下文所披露者外，中信股份於截至二零一五年六月三十日止六個月期間已應用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十四之企業管治守則(「企業管治守則」)所載原則，並已遵守所有守則條文。就企業管治守則第A.6.7項守則條文而言，竇建中先生(前執行董事)及徐金梧博士(獨立非執行董事)因其他事務未能出席於二零一五年三月十六日舉行的中信股份股東特別大會。

### 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審計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」)。全體董事於截至二零一五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。



## 根據上市規則第13.51B(1)條提供之董事最新資料

### 董事其他職務之變更

#### 獨立非執行董事

蕭偉強先生獲委任為中國國際金融股份有限公司之獨立非執行董事，自二零一五年五月十五日起生效；及北京高華證券有限責任公司之獨立非執行董事，自二零一五年六月八日起生效。彼自二零一五年五月一日起辭任合興集團控股有限公司之獨立非執行董事；及於二零一五年六月二十六日退任順風國際清潔能源有限公司(前稱順風光電國際有限公司)獨立非執行董事，自該公司股東週年大會結束後生效。彼亦於二零一五年八月二十八日不再擔任中國輝山乳業控股有限公司獨立非執行董事，自該公司股東週年大會結束後生效。

梁定邦先生獲委任為中國工商銀行股份有限公司之獨立非執行董事，自二零一五年四月二十八日起生效。

### 董事酬金之變更

二零一五年一月起，常振明先生及王炯先生可發放的基本年薪和績效年薪均為每月港幣47,000元。

# 公司資料

## 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、向股東發放的整份年度報告、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
美國預託證券編號：	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，或按ir@citic.com發送電郵。

## 財務日程

暫停辦理股份過戶登記：	二零一五年九月十七日至二零一五年九月二十二日（首尾兩天包括在內）
派發中期股息：	二零一五年十月二日

本半年度報告以中、英文印刷，並登載於本公司網站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、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，以更改就上述事項而作出的選擇。

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，將即時向彼等免費寄發該等文件的印刷本。

非股東人士如要索取文件，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

