



中信
CITIC

半年度
報告
2016

關於中信股份

中信股份（SEHK：00267）是中國最大的綜合性企業集團，也是恆生指數成份股公司之一。公司的業務主要涵蓋金融、資源能源、製造、工程承包及房地產等。

中信成立於中國改革開放初期，隨著經濟的不斷發展，中信一直秉承與時俱進、改革創新的企業精神。我們積極融合世界先進技術，以國際最佳標準的企業管理為標杆，以公司的可持續發展為目標，致力成為一家經久不衰的企業。

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

金融業

中信銀行 (65.18%)
中信信託 (100%)
信誠人壽 (50%)
中信證券 (16.66%)



資源能源業

中信資源 (59.50%)
中信礦業國際 (100%)
中信金屬 (100%)
中信裕聯 (100%)
新力能源 (100%)



製造業

中信泰富特鋼 (100%)
中信重工 (67.27%)
中信戴卡 (100%)



中信股份
(00267.HK)

工程承包業

中信建設 (100%)
中信工程設計 (100%)



房地產業

中信泰富地產 (100%)
中信城市開發運營 (100%)



其他

中信國際電訊 (58.66%)
大昌行 (56.07%)
中信興業 (100%)
中信環境 (100%)



目錄

2	概要
4	董事長致股東的信
8	財政回顧
23	風險管理
31	人力資源
32	過往表現及前瞻性陳述
	財務報表
<hr/>	
33	合併損益表
35	合併綜合收益表
36	合併資產負債表
38	合併股東權益變動表
40	合併現金流量表
43	財務報告附註
118	中期財務資料的審閱報告
	法定披露
<hr/>	
119	中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續
119	本公司所採納之購股權計劃
120	本公司子公司採納之購股權計劃
126	董事之證券權益
127	主要股東之權益
128	購買、出售或贖回上市證券
128	企業管治
130	審閱半年度報告
130	遵守董事進行證券交易的標準守則
131	根據上市規則第13.51B(1)條提供之董事最新資料
132	公司資料
<hr/>	

概要

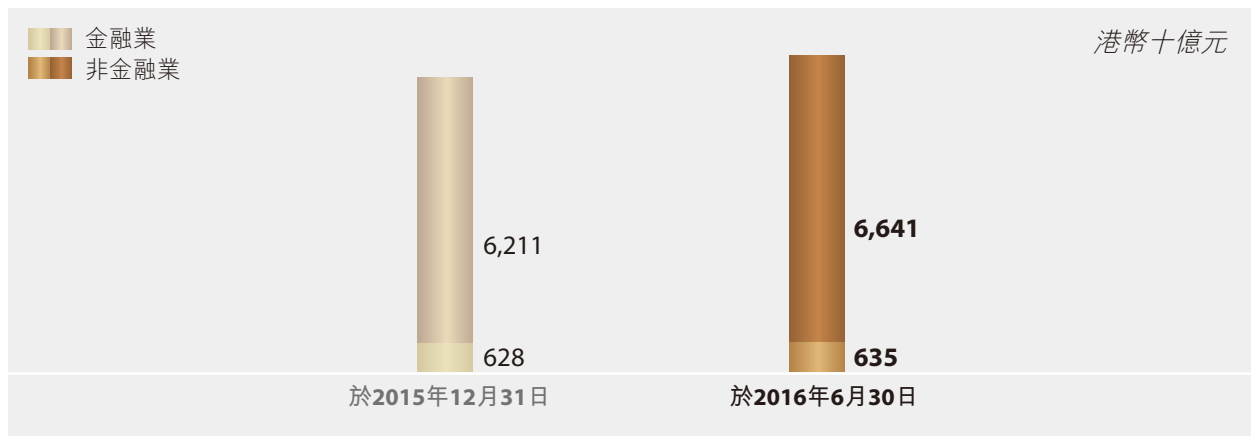
港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加/ (減少)
	2016	2015 (已重述)	
持續經營業務			
收入	183,974	196,562	(12,588)
稅前利潤	48,495	62,767	(14,272)
歸屬於普通股股東淨利潤/(損失)	20,182	37,685	(17,503)
— 持續經營業務	24,918	38,171	(13,253)
— 終止經營業務	(4,736)	(486)	(4,250)
每股收益/(損失)(港幣元)	0.69	1.51	(0.82)
— 持續經營業務	0.85	1.53	(0.68)
— 終止經營業務	(0.16)	(0.02)	(0.14)
每股股息(港幣元)	0.10	0.10	-
經營活動產生的現金流量淨額			
— 持續經營業務	48,178	69,757	(21,579)
— 終止經營業務	7,446	(4,760)	12,206
業務資本開支	27,627	34,869	(7,242)

	2016年 6月30日	2015年 12月31日	增加/ (減少)
總資產	7,264,817	6,803,309	461,508
總負債	6,609,200	6,140,140	469,060
普通股股東權益及永久資本證券總額	490,319	492,902	(2,583)

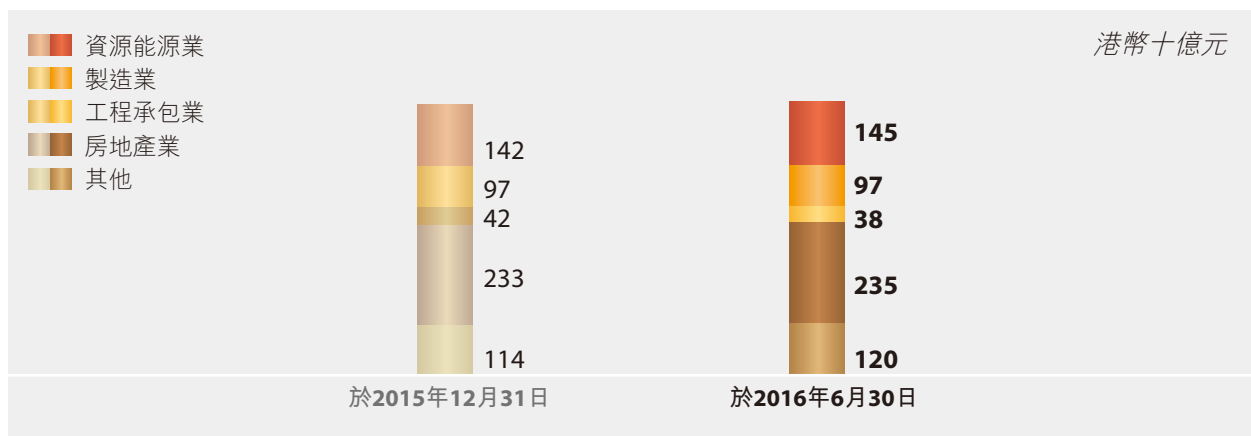
業務 港幣百萬元	業務資產		持續經營業務 對外收入		持續經營業務 歸屬於普通股股東 淨利潤	
	2016年 6月30日	增加/ (減少) (註)	2016年 6月30日 止半年	增加/ (減少)	2016年 6月30日 止半年	增加/ (減少)
金融業	6,640,820	429,644	97,040	(6,214)	21,941	(11,376)
資源能源業	145,321	3,628	21,323	(823)	911	(288)
製造業	96,827	(381)	28,673	(3,663)	1,641	334
工程承包業	38,284	(3,961)	6,096	(144)	1,060	65
房地產業	235,268	2,459	1,641	337	19	(1,201)
其他	120,243	6,505	29,183	(2,007)	2,267	80

註：與二零一五年十二月三十一日之總額相比。

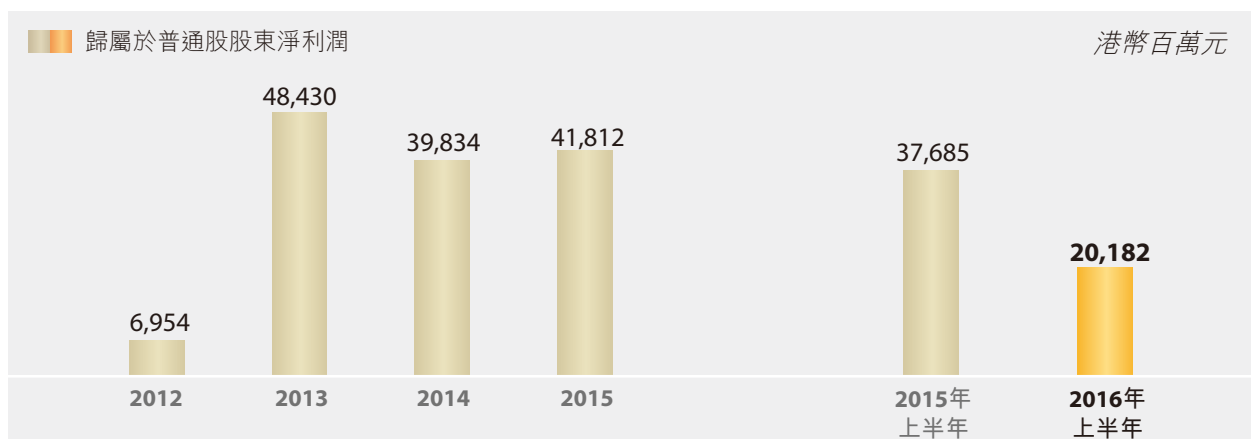
業務資產



非金融業業務資產



歸屬於普通股股東淨利潤(註)



註： 歸屬於普通股股東淨利潤2012年為原中信泰富經審計數據，2013年至2015年該數據為中信股份經審計數據。

董事長致股東的信



各位股東：

我在上一封給大家的信裡談到全球經濟動盪並充滿不確定性，這種情況仍在持續。以原油為例，一月份的價格跌破每桶30美元，到六月反彈至50美元以上，此後又經歷了震盪再重回該水平。上半年，美國、歐洲和日本的經濟雖然有所增長，但步伐緩慢。英國意外脫歐使世界經濟的不確定性進一步增加，但到目前為止脫歐對英國以外地區，包括中國及其他亞洲國家的影響不大。另外，美國大選也是大家所密切關注的。

相對而言，中國的經濟發展仍然較為穩定，繼續向消費驅動的經濟模式轉型。今年上半年，我們抓住機遇擴展了消費業務，旗下的大昌行收購了利豐在中國及東南亞的消費品及醫療保健產品分銷業務。

今年三月，我們決定把國內住宅地產業務出售予中國海外，未來將更專注開發大型綜合項目。與該交易相關的稅費及其他費用已計入二零一六年上半年的損益表，而產生的利潤將在交易完成後計入下半年的報表。

中信股份今年上半年錄得歸屬於普通股股東淨利潤港幣二百零二億元，去年同期為港幣三百七十七億元。除上述提及的出售國內地產業務產生的費用外，淨利潤同比下降的其他原因還

包括：去年上半年公司出售中信證券3%權益錄得收益，今年上半年中信股份持有的中信銀行權益被攤薄，以及期內中信證券利潤下降。此外，由於我們持有的大部分為國內資產，因此人民幣貶值導致淨利潤在按公司報表幣種港幣折算時有所減少。

六月份，公司把握有利時機，在資本市場上發行長期美元債券，融得十二億五千萬美元資金，進一步降低了公司的資金成本，優化了債務期限結構，增強了財務實力。截止到六月底，中信股份的現金及承諾備用信貸總額逾港幣二百一十八億元，使我們有充足的財務資源及靈活性來把握商業機遇。

董事會建議派發中期股息每股港幣0.10元。

公司業務

上半年，金融板塊實現淨利潤港幣二百一十九億元，去年同期為港幣三百三十三億元，期內中信銀行的盈利貢獻佔83%。我們持股16.7%的中信證券由於A股市場相對平淡，盈利大幅下降。信誠保險的保費收入實現增長，但投資收益有所下降，因此影響了其整體盈利表現。此外，中信信託上半年業績表現良好。

中信銀行的收入增長12%，但由於不良貸款減值撥備增加，導致淨利潤的增幅相對較小。近年來，中信銀行致力於增加非利息收入並取得成效，今年上半年非利息收入較去年同期增長超過20%。目前，中國的銀行正普遍面臨不良貸款上升的壓力。隨著中國經濟進入新常態，短期內銀行業的盈利和資本實力可能受到進一步侵蝕。當然，提升資產質量是個痛苦的漸進過程，但長遠來看，這將有助於構建一個更健康的銀行體系。中信銀行一直力爭在控制資產質量和防範風險方面做到行業最好。

非金融板塊中，資源能源業務繼續受到大宗商品價格疲軟的影響。位於西澳大利亞的磁鐵礦項目實現了關鍵里程碑。六條生產線的最後兩條已於五月底進入帶料調試。由於鐵礦石價格仍處於低位，中澳鐵礦和整個鐵礦行業都面臨挑戰。雖然實現全面達產還需要時間，但近期取得的進展是可喜的。我們將繼續致力於降低運營成本、提高生產率、提升規模效應，以實現可持續發展。同時，我們也會積極解決項目的一些法律糾紛，保護股東及各方的利益。

製造業方面，中信泰富特鋼在整體需求疲弱的市場環境下繼續領跑國內同行，上半年淨利潤較去年同期增長14%。特鋼能取得這樣的好成績，訣竅不外乎「管理」二字。例如，有效的採購策略使鋼廠的整體原材料成本遠低於市場的平均價格，毛利率因此有所提高。特鋼還加大了海外市場的營銷力度，出口量較去年同期上升17%。

中信戴卡得益於市場對其產品需求的迅速增長以及不斷加強的營銷力度，產品銷量在上半年繼續提升，其中鋁車輪的銷量增長17%。產品結構進一步優化，燃氣等生產成本有所下降，以及高自動化生產線所帶來的規模效應使整體利潤率得到提升，上半年淨利潤錄得48%的強勁增長。另外，為更好地滿足國內市場對鑄件產品不斷上升的需求，戴卡旗下的KSM成都生產基地預計將於二零一七年初竣工投產。

中信重工上半年的利潤較去年同期有較大下滑，主要是由於傳統客戶包括建材、礦山和煤炭等行業的需求持續減弱。重工正加快從單一重型裝備製造商轉型為綜合服務商的步伐，並已取得成效，今年上半年簽訂的新訂單中有近一半是工程成套服務合同。另外，中信重工新收購的唐山開

誠專注研發生產特種機器人，主要應用於應急、救援、偵測、消防等多個領域，市場對開誠產品的需求正在大幅增加。

工程承包業務錄得淨利潤港幣十一億元，其中包括轉回的一部分阿爾及利亞項目資產減值。中信建設的大部分合同以美元簽訂，但委內瑞拉的項目合同中有一部分是以當地貨幣支付，因此玻利瓦爾幣的貶值在一定程度上影響了中信建設的盈利。上半年，中信建設新簽約四個主要項目，其中包括一個合同金額達9.36億美元的哈薩克斯坦公路改造項目。

把握消費經濟帶來的機遇

內地中產階層的崛起帶動物質型消費和服務型消費雙升，這表現在汽車購買、影視娛樂、醫療保健等各方面。中信一直緊貼中國消費市場，比如，在金融業務方面，我們為消費者提供零售銀行服務和度身定制的保險產品；非金融業務中，我們既有出版業務也有旅遊公司，另外我們還有一個有價值的平台就是大昌行。

大昌行是一家香港上市公司，擁有近七十年的歷史，分銷汽車及多種消費品，其業務以大中華地區為核心，輻射亞洲。目前中國內地業務的利潤貢獻雖然比例較小，但具備很好的增長潛力。上半年大昌行收購了利豐旗下的消費品與醫療保健產品業務，進一步加大了在消費領域的佈局。通過這項交易，大昌行可以在高速增長的亞洲醫療保健產品市場佔據一席之地，其所分銷的消費產品種類也將得以增加，涵蓋眾多食品、個人護理用品及醫療保健產品的知名品牌。

大數據時代

大家知道，我對綜合商業模式一直充滿信心，因為它能夠為企業帶來長足穩定的發展。對許多投資者，中信的吸引力來自於公司業務和中國經濟發展高度契合。那我們又該如何在在大數據時代，更好地發揮中信平台的獨特優勢呢？

我是個圍棋愛好者，很榮幸今年再次當選為國際圍棋聯盟主席。圍棋流傳至今已有數千年，是一項戰略與戰術並行的博奕。二零一六年對所有圍棋愛好者來說都是特別的一年，人工智能AlphaGo擊敗了世界頂尖的棋手。在人們印象

中，電腦擁有強大的運算能力，但真正令人吃驚的是如今人工智能洞察先機的能力和戰略佈局的意識。

AlphaGo把幾代人的設想化為現實，我認為它的成功主要有以下兩個原因：一是它歸納分析了無數棋局；二是它擁有谷歌平台的支援，兩者缺一不可。

在我看來，這和中信有相通之處。我們經營諸多業務，多年來服務大大小小的客戶，本身就積累了豐富的跨界商業數據。而中信這個平台給予旗下業務的孵化提供大力支持，就好比谷歌之於AlphaGo。不少投資者認為，中信只是不同公司的無機組合，看不明當中的價值。試想，如果企業裡面所有的行業數據都能更有效地連接起來，我們就可以更好地運籌帷幄，同時業務經營的效率也能得到更大的提升。未來的中信也就不僅是一個資本運作的平台和家喻戶曉的品牌，而是一個觸及中國經濟方方面面的商業生態圈。

為此，我們正在研究，希望能把其中的潛力挖掘出來，落到實處。

結語

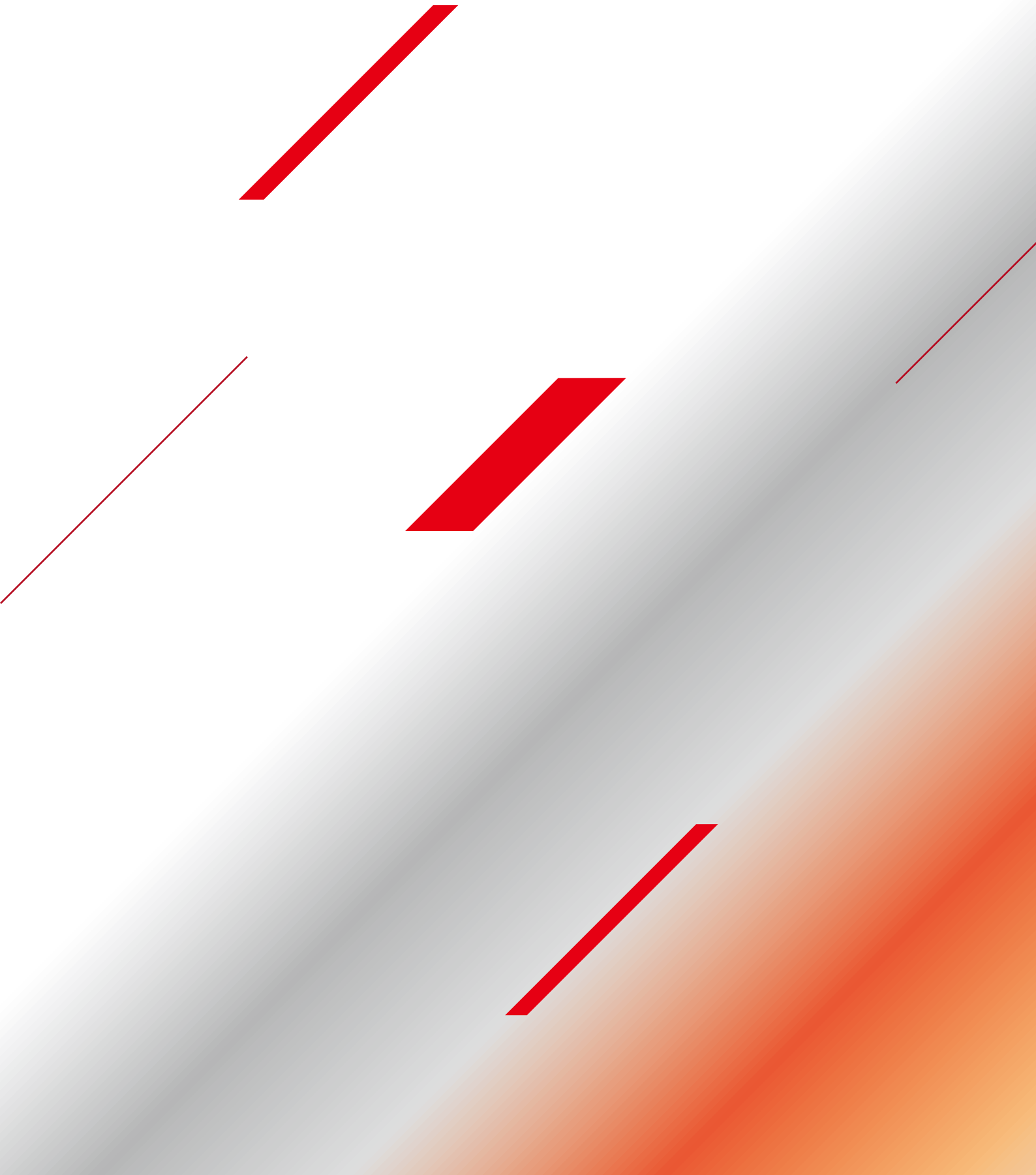
企業的成功不是一蹴而就的，而是源於堅持不懈和高瞻遠矚。在激烈的市場競爭中，中信的管理層需要不斷迸發新的能量和新的想法，審時度勢，堅韌不拔，獲得勝利。

最後，我謹代表董事會，真誠地感謝公司全體同仁的投入與奉獻，也感謝各位股東對公司長遠發展的支持，以及對董事會和管理團隊的信心。公司上下將會繼續努力，為大家創造價值。



常振明
董事長

香港，二零一六年八月二十六日



財政回顧

概述

歸屬於普通股股東淨利潤

於二零一六年上半年，本集團實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣202億，同比減少175億，下降46%。剔除上年同期轉讓中信證券3.16%股權、中信證券增發導致中信有限股權被動稀釋而確認的收益及由於本集團的主要業務及資產位於中國大陸，本期人民幣貶值導致本集團的淨利潤按報表幣種折算港幣時減少的影響後，同比減少66億，下降24%。

金融業實現歸屬於普通股股東淨利潤219億，剔除上年同期轉讓中信證券股權、中信證券增發確認的收益及人民幣貶值產生的折算影響後同比減少4億，下降2%。

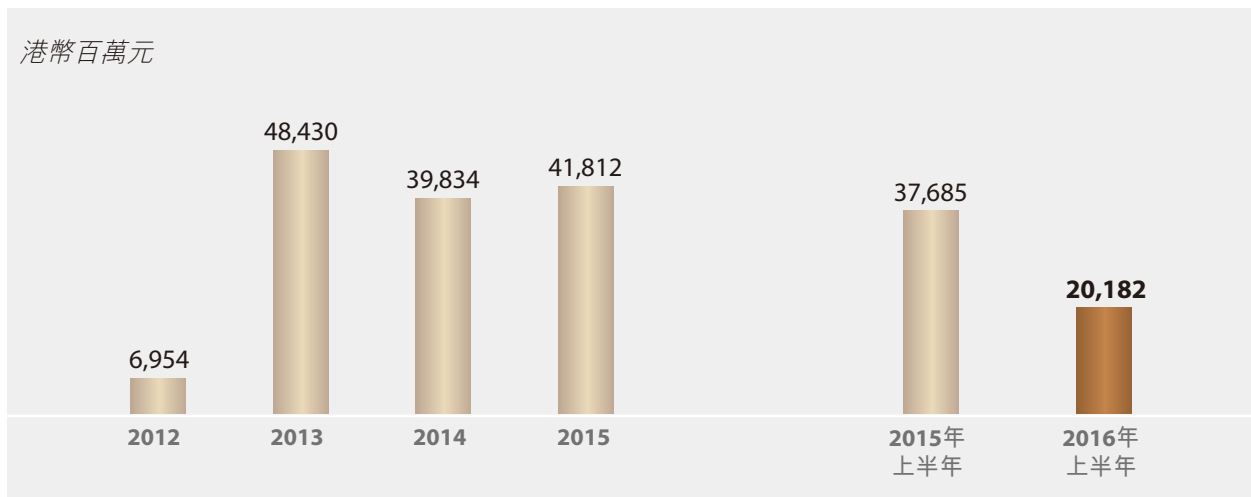
銀行業務自身淨利潤實現增長，仍是金融業的主要利潤來源。由於人民幣貶值產生的折算影響，以及中信銀行引入戰略投資者中國煙草總公司，本集團上半年對中信銀行的持股比例同比下降，導致應佔該行淨利潤下降5%；信託業務上半年表現良好；證券業務受中國證券市場整體狀況影響，業績同比大幅下降。

非金融業務中，製造業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣16億，同比增加3億，上升26%，特鋼業務、鋁車輪及鋁鑄件業務均實現增長。

工程承包業實現歸屬於普通股股東淨利潤11億，同比增加1億，上升7%，業績表現保持穩定。

資源能源業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣9億，剔除上年同期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的收益後，同比增加2億，上升32%，主要是原油業務和資源商品貿易業務同比有所改善。

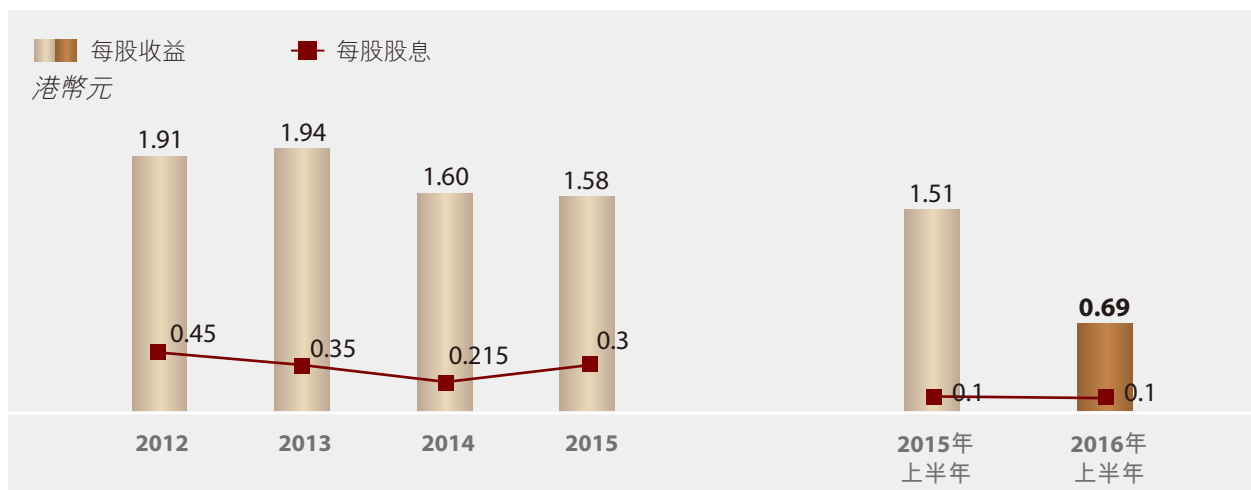
本集團擬向中國海外發展有限公司(「中國海外」)出售本集團在中國大陸的住宅房地產項目導致2016年上半年錄得重組相關稅負及其他支出。此外，完結及交付的地產項目整體減少及投資性房地產重估收益同比減少導致房地產業務淨利潤減少。



每股收益及股息

二零一六年上半年每股收益按歸屬於普通股股東淨利潤為港幣0.69元，較二零一五年上半年的港幣1.51元下降54%。於二零一六年六月三十日已發行股份為29,090,262,630股。

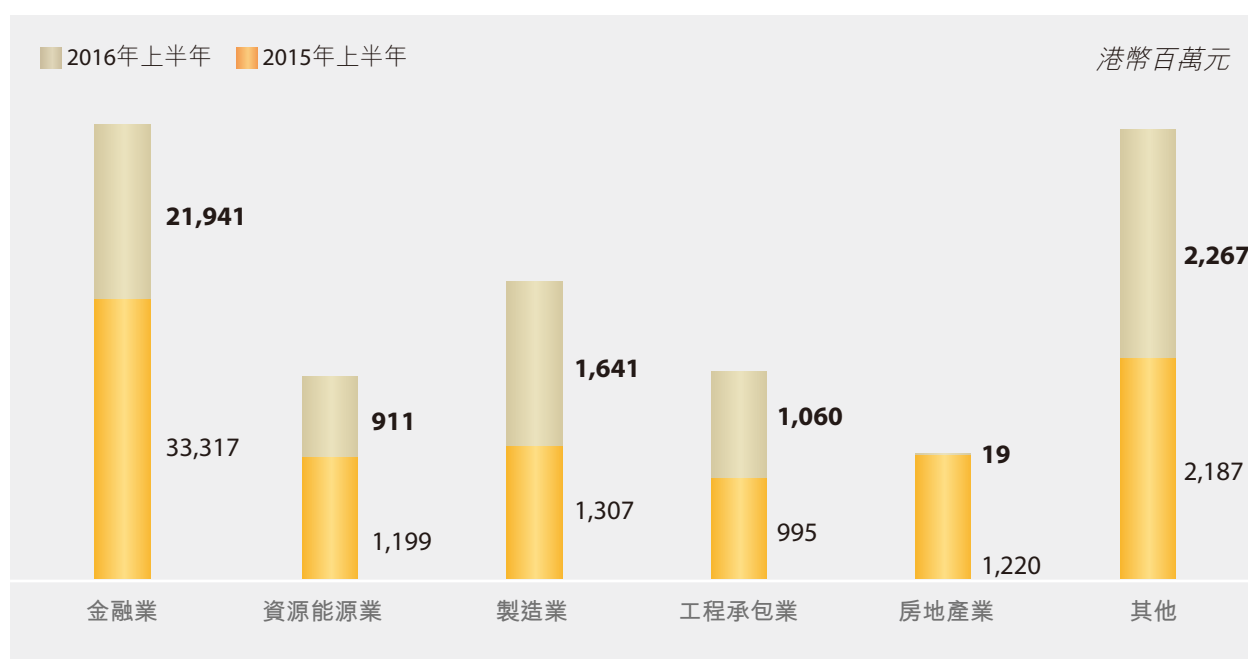
將派發的中期股息為現金港幣2,909百萬元，2016年中期股息為每股港幣0.10元(二零一五年中期：港幣0.10元)。



按版塊劃分之溢利貢獻及業務資產

港幣百萬元	溢利貢獻 截至6月30日止半年		業務資產	
	2016年	2015年 (已重述)	2016年 6月30日	2015年 12月31日
金融業	31,756	43,187	6,640,820	6,211,176
資源能源業	1,251	1,583	145,321	141,693
製造業	1,740	1,437	96,827	97,208
工程承包業	1,059	995	38,284	42,245
房地產業	5	1,144	235,268	232,809
其他	2,802	2,713	120,243	113,738
合計	38,613	51,059	7,276,763	6,838,869
運營管理	(2,495)	(1,985)		
終止經營業務	(4,782)	(611)		
分部間抵銷	34	496		
歸屬於非控制性權益及 永久資本證券持有人淨利潤	11,188	11,274		
歸屬於普通股股東淨利潤	20,182	37,685		

持續經營業務歸屬於普通股股東淨利潤



金融業

於二零一六年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤219億，剔除上年同期轉讓中信證券股權、中信證券增發確認的收益及人民幣貶值產生的折算影響後同比減少4億，下降2%。

銀行業務仍然是金融業利潤的主要來源。中信銀行收入結構持續優化，非息收入佔比上升帶動撥備前利潤同比實現增長。由於人民幣貶值產生的折算影響，以及中信銀行引入戰略投資者中國煙草總公司，本集團上半年對中信銀行的持股比例同比下降，導致應佔該行淨利潤下降5%；信託業務表現良好，手續費及佣金淨收入保持增長；受中國證券市場整體影響，中信證券經紀業務、證券投資業務、信用交易業務同比下降，自身淨利潤下降58%。

資源能源業

全球資源能源市場波動給本集團該版塊業務運營帶來挑戰。儘管上半年原油等部分商品價格有所回暖，但與上年同期相比依然疲弱。本集團採取多項降本增效措施以緩解價格低迷帶來的影響，二零一六年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣9億，剔除上年同期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的收益後，資源能源業同比增加2億，上升32%。

原油業務得益於稅費減少及成本控制等因素同比減虧；鐵礦石及銅等有色金屬貿易量大幅提升帶動淨利潤同比增加；中澳鐵礦六條生產線已經於5月全部投產，上半年生產精礦粉451萬濕噸。

製造業

於二零一六年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣16億，同比增加3億，上升26%，取得了令人欣慰的成績。

特鋼業務生產經營業績在鋼鐵行業處於去產能和價格下行的情況下仍保持領先優勢，通過壓降原材料採購成本及調整產品結構帶動毛利率同比提升。

鋁輪總及鋁鑄件業務銷量繼續保持增長，通過成本控制促進毛利率穩步上升。

礦山、建材、冶金行業重型機械設備市場低迷和競爭加劇導致利潤同比下滑。中信重工加快戰略轉型，積極培育新動能，成套項目市場開拓取得進展，開誠智能特種機器人業務成為新的增長點，部分彌補了下行影響。

工程承包業

於二零一六年上半年，實現歸屬於普通股股東淨利潤11億，同比增加1億，主要是阿爾及利亞高速公路項目陸續結算回款，轉回部分以前年度計提的減值準備。但委內瑞拉在施項目受當地貨幣貶值影響，利潤有所下降；中信工程設計污水處理廠改擴建等項目施工進度提升，帶動利潤同比實現增長。

房地產業

本集團擬向中國海外出售本集團在中國大陸的住宅房地產項目，二零一六年上半年錄得重組相關稅負及其他支出。此外，完結及交付之地產項目及投資性房地產重估收益同比均有減少。上述因素導致本集團房地產業務利潤同比下滑。

投資性房地產於二零一六年六月三十日的出租率大約為95%，與往年相若。

上述擬出售的住宅房地產項目相關的資產和負債在財務報表中列示為持有待售，該等項目的經營業績和現金流量列入本集團終止經營業務，詳情載於財務報表附註14(a)及附註35內。

其他

於上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣23億，同比增加1億。淨利潤貢獻主要來自大昌行、國際電訊服務業務以及轉讓上海中信國健藥業股份有限公司43.42%股權實現的收益等。

受到香港汽車市場整體放緩及中國食品分銷業務表現下滑影響，大昌行淨利潤同比出現下滑；毛利率較高的企業業務佔比有所提升帶動國際電訊業務淨利潤同比實現增長；隧道及高速公路等基礎設施業務業績保持穩定。

本集團於2015年4月24日取得新加坡交易所主機板上市公司中信環境技術控制權，二零一六年上半年該公司EPC、水處理及膜產品業務規模擴大帶動其自身淨利潤同比實現大幅增長。

集團財務業績

收入

於二零一六年上半年中信股份持續經營業務實現收入港幣1,840億，同比減少126億，下降6%，剔除上年轉讓中信證券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122億元及本期人民幣貶值產生的折算影響後，同比增加112億，上升6%。

金融業務實現收入港幣970億，同比減少62億，下降6%，剔除上年轉讓中信證券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及人民幣貶值產生的折算影響后，銀行、信託等金融業務收入同比仍保持增長。

市場回暖帶動鐵礦石和銅貿易、黃金轉口貿易收入增加，但發電業務和鉑金業務由於需求及價格低於同期水平等因素，收入貢獻同比下降，部分抵銷了上述增長，資源能源業務實現收入港幣213億，同比减少港幣8億，下降4%。

製造業務中鋁輪總及鋁鑄件銷量同比提升，但由於特鋼業務平均售價低於同期水平，重型機械業務行業競爭加劇、訂單價格下滑，製造業務實現收入港幣287億，同比减少港幣37億，下降11%。

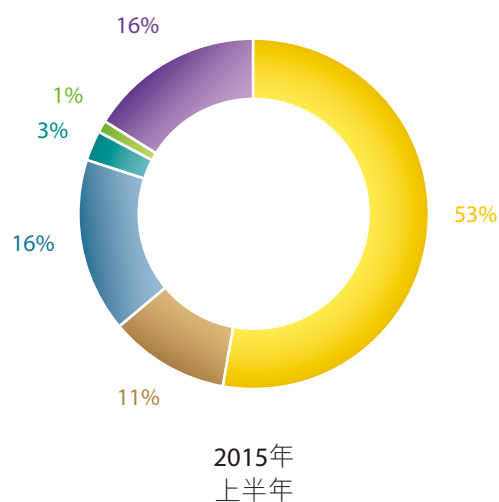
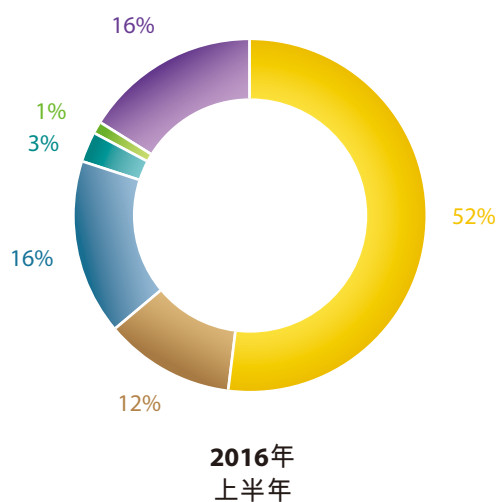
工程承包業務實現收入港幣61億，同比减少港幣1億，下降2%，主要是新增項目尚處於籌備階段。上半年污水處理廠改擴建等中國境內工程項目收入同比有所增長。

房地產業務持續經營部份由於嘉定綜合物業等項目結算收入增加，實現收入港幣16億，同比增加港幣3億，上升26%。

其他業務實現收入港幣292億，同比减少港幣20億，下降6%，主要是大昌行香港汽車銷售及中國食品分銷業務及中信電訊手機銷售業務同比下滑。中信環境技術業務規模擴大帶動收入同比顯著提升。

持續經營業務 港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2016年	2015年 (已重述)	金額	%
金融業	97,040	103,254	(6,214)	(6)
資源能源業	21,323	22,146	(823)	(4)
製造業	28,673	32,336	(3,663)	(11)
工程承包業	6,096	6,240	(144)	(2)
房地產業	1,641	1,304	337	26
其他	29,183	31,190	(2,007)	(6)

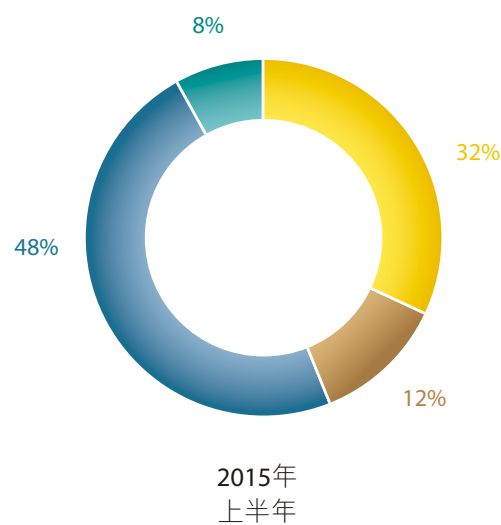
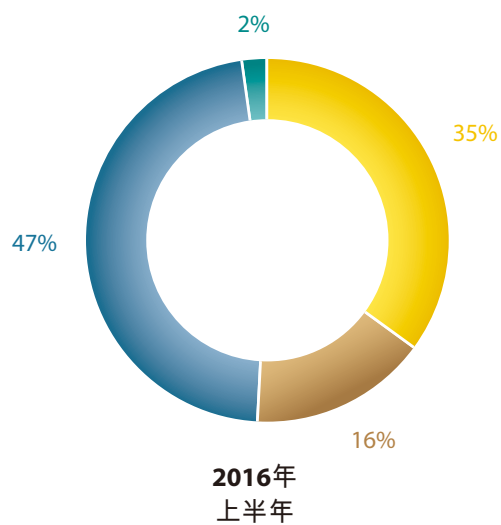
■ 金融業
 ■ 資源能源業
 ■ 製造業
 ■ 工程承包業
■ 房地產業
 ■ 其他



按性質劃分

持續經營業務 港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2016年	2015年 (已重述)	金額	%
淨利息收入	64,318	63,719	599	1
淨手續費及佣金收入	28,409	23,471	4,938	21
銷售收入	86,934	93,216	(6,282)	(7)
— 銷售商品收入	69,431	75,301	(5,870)	(8)
— 提供服務收入	11,827	12,252	(425)	(3)
— 建造合同收入	5,676	5,663	13	0.2
其他收入	4,313	16,156	(11,843)	(73)

■ 淨利息收入 ■ 淨手續費及佣金收入 ■ 銷售收入 ■ 其他收入



減值損失

二零一六年上半年，本集團資產減值損失為港幣285億，同比增加港幣68億，上升31%。其中，中信銀行計提減值損失港幣284億，同比增加73億，上升35%，主要為客戶貸款及墊款減值損失港幣236億。

財務費用淨額

二零一六年上半年，本集團財務支出為港幣36億，同比二零一五年上半年港幣49億減少港幣13億，下降27%，主要是運營管理及非金融業子公司債務規模同比有所減少。

二零一六年上半年，本集團運營管理及非金融業子公司的財務收入為港幣5億，主要來自銀行存款利息收入，同比減少港幣7億，下降58%。

資本化利息

二零一六年上半年，本集團資本化利息為港幣3億，同比二零一五年上半年港幣9億減少港幣6億，下降66%，主要是中澳鐵礦項目六條生產線已經於5月全部投產，資本化利息同比下降。

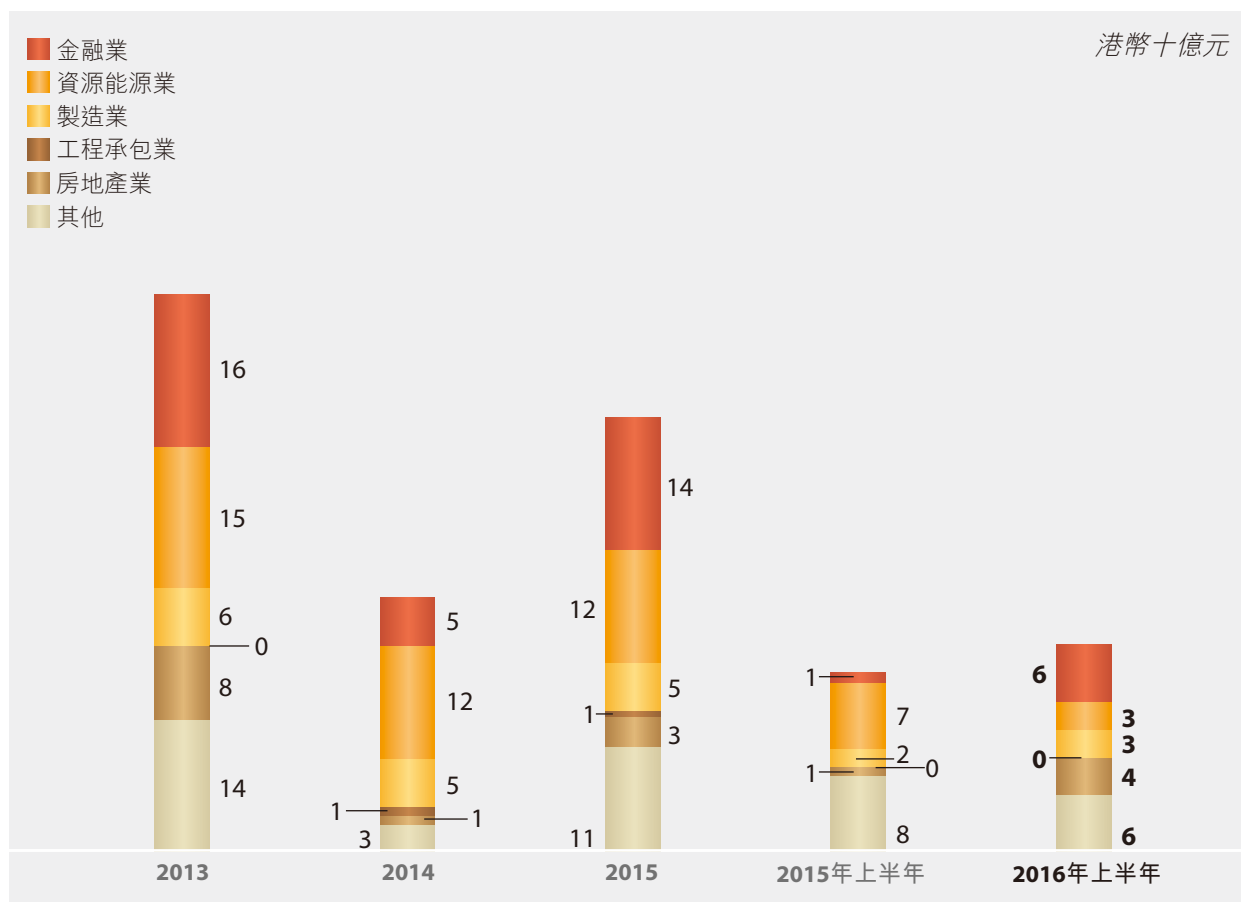
所得稅費用

二零一六年上半年，本集團所得稅費用為港幣123億，同比減少港幣9億，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			
	2016年	2015年 (已重述)	增加/ (減少)	%	2016年	2015年	增加/ (減少)	%
經營活動產生的現金流量淨額	55,624	64,997	(9,373)	(14)	59,066	48,298	10,768	22
—持續經營業務	48,178	69,757	(21,579)	(31)	59,066	48,298	10,768	22
—終止經營業務	7,446	(4,760)	12,206	256	-	-	-	-
投資活動使用的現金流量淨額	(101,723)	(142,118)	(40,395)	(28)	(85,397)	(117,133)	(31,736)	(27)
—持續經營業務	(102,451)	(135,519)	(33,068)	(24)	(85,397)	(117,133)	(31,736)	(27)
其中：處置及贖回金融投資所得	334,376	448,014	(113,638)	(25)	308,247	425,890	(117,643)	(28)
購入金融投資所支付的現金	(421,804)	(585,979)	(164,175)	(28)	(389,443)	(540,204)	(150,761)	(28)
—終止經營業務	728	(6,599)	7,327	111	-	-	-	-
融資活動產生的現金流量淨額	134,039	47,022	87,017	185	134,134	45,340	88,794	196
—持續經營業務	144,180	36,024	108,156	300	134,134	45,340	88,794	196
其中：取得借款及發行債務工具收到的現金	465,868	190,988	274,880	144	401,026	117,171	283,855	242
償還借款及債務工具支付的現金	(292,528)	(138,951)	153,577	111	(259,854)	(67,709)	192,145	284
支付借款及已發行債務工具利息支出	(10,379)	(9,470)	909	10	(6,941)	(4,121)	2,820	68
向公司股東分配股利	(5,818)	(4,981)	837	17	-	-	-	-
向非控制性權益及永久資本證券持有人分配股利和支付分紅	(1,586)	(2,007)	(421)	(21)	(98)	-	(98)	N/A
—終止經營業務	(10,141)	10,998	(21,139)	(192)	-	-	-	-
現金及現金等價物淨增加/(減少)	87,940	(30,099)	118,039	392	107,803	(23,495)	131,298	559
期初現金及現金等價物餘額	354,111	347,891	6,220	2	270,195	289,496	(19,301)	(7)
匯率變動的影響	(6,224)	1,875	(8,099)	(432)	(4,566)	1,907	(6,473)	(339)
期末現金及現金等價物餘額	435,827	319,667	116,160	36	373,432	267,908	105,524	39
—減：包括在持有待售的處置組的現金及現金及現金等價物餘額	(7,792)	-	(7,792)	N/A	-	-	-	-
持續經營業務的現金及現金等價物餘額	428,035	319,667	108,368	34	373,432	267,908	105,524	39

業務資本開支



港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少) 金額	%
	2016年	2015年 (已重述)		
金融業	5,941	1,324	4,617	349
資源能源業	2,901	6,621	(3,720)	(56)
製造業	2,600	2,425	175	7
工程承包業	154	49	105	214
房地產業	4,403	996	3,407	342
其他	5,979	8,225	(2,246)	(27)
小計	21,978	19,640	2,338	12
房地產開發	5,649	15,229	(9,580)	(63)
合計	27,627	34,869	(7,242)	(21)

資本承擔

於二零一六年六月三十日，本集團已訂約資本承擔約為港幣214億元，資本承擔詳情載於財務報表附註31(f)內。

集團財務狀況

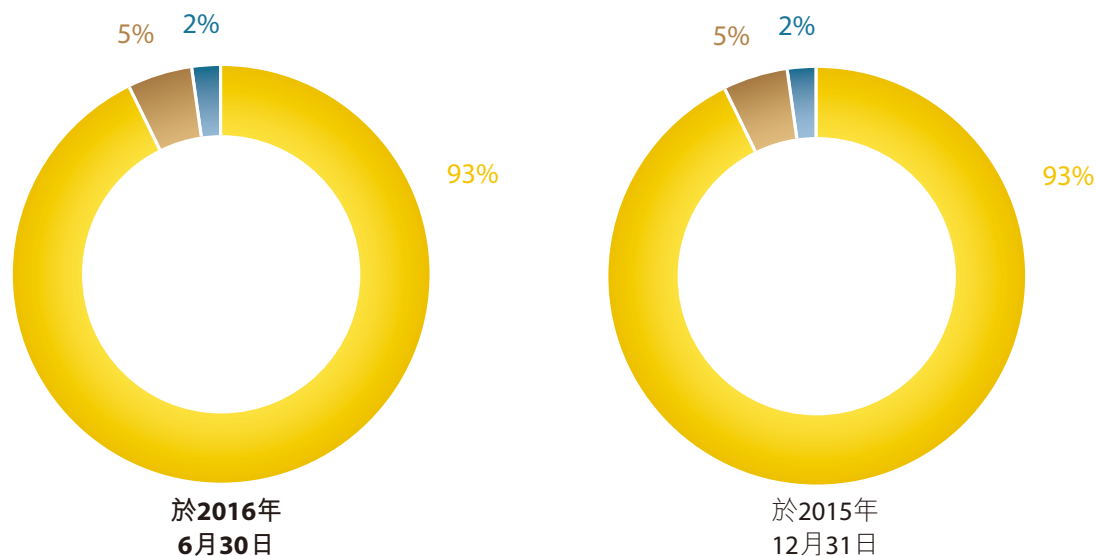
港幣百萬元			增加／(減少)		財務報表 附註
	2016年 6月30日	2015年 12月31日	金額	%	
總資產	7,264,817	6,803,309	461,508	7	
發放貸款及墊款	3,153,019	2,947,798	205,221	7	19
應收款項類投資	1,380,912	1,331,281	49,631	4	22
現金及存放款項	873,526	801,615	71,911	9	15
可供出售金融資產	565,071	494,786	70,285	14	20
持有至到期投資	225,507	216,267	9,240	4	21
固定資產	182,151	183,740	(1,589)	(1)	
存貨	41,589	130,447	(88,858)	(68)	
劃分為持有待售處置組的資產	135,142	–	135,142	N/A	35
總負債	6,609,200	6,140,140	469,060	8	
吸收存款	4,010,328	3,766,848	243,480	6	27
同業及其他金融機構存放款項	1,339,053	1,275,421	63,632	5	25
已發行債務工具	609,098	449,772	159,326	35	29
借款	110,779	147,221	(36,442)	(25)	28
劃分為持有待售處置組的負債	88,695	–	88,695	N/A	35
普通股股東權益及永久資本證券 總額	490,319	492,902	(2,583)	(1)	

總資產

於二零一六年六月三十日，總資產由上年末的港幣68,033億增加至港幣72,648億，增加主要由發放貸款及墊款、現金及存放款項及可供出售金融資產增加所帶動。

按照地區分部劃分

■ 中國大陸 ■ 香港及澳門 ■ 海外



發放貸款及墊款

於二零一六年六月三十日，本集團發放貸款及墊款淨額為港幣31,530億，較上年末增加港幣2,052億，上升7%。發放貸款及墊款佔總資產比重43%，較上年末佔比增加0.1個百分點。

港幣百萬元	2016年 6月30日	2015年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
公司貸款	2,194,273	2,115,285	78,988	4
貼現貸款	92,853	110,721	(17,868)	(16)
個人貸款	940,787	798,078	142,709	18
發放貸款及墊款總額	3,227,913	3,024,084	203,829	7
發放貸款及墊款損失準備	(74,894)	(76,286)	(1,392)	(2)
發放貸款及墊款淨額	3,153,019	2,947,798	205,221	7

吸收存款

於二零一六年六月三十日，本集團下屬金融機構吸收存款總額為港幣40,103億，較上年末增加港幣2,435億，上升6%。吸收存款佔總負債比重61%，較上年末佔比降低0.7個百分點。

港幣百萬元	2016年 6月30日	2015年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
公司存款				
定期	1,732,262	1,727,112	5,150	0.3
活期	1,599,146	1,385,738	213,408	15
小計	3,331,408	3,112,850	218,558	7
個人存款				
定期	417,527	432,611	(15,084)	(3)
活期	250,660	213,561	37,099	17
小計	668,187	646,172	22,015	3
匯出及應解匯款	10,733	7,826	2,907	37
合計	4,010,328	3,766,848	243,480	6

借款

港幣百萬元	2016年 6月30日	2015年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
金融業	1,704	1,339	365	27
資源能源業	41,740	42,562	(822)	(2)
製造業	15,477	16,521	(1,044)	(6)
工程承包業	1,212	1,282	(70)	(5)
房地產業 ^(註)	9,095	85,618	(76,523)	(89)
其他	36,620	37,672	(1,052)	(3)
運營管理	16,262	12,586	3,676	29
分部間抵銷	(11,331)	(50,359)	39,028	(77)
合計	110,779	147,221	(36,442)	(25)

已發行債務工具

港幣百萬元	2016年 6月30日	2015年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
金融業	480,213	345,120	135,093	39
資源能源業	702	446	256	57
製造業	4,439	5,033	(594)	(12)
工程承包業	-	-	-	-
房地產業 ^(註)	-	4,750	(4,750)	(100)
其他	5,385	5,283	102	2
運營管理	119,053	89,804	29,249	33
分部間抵銷	(694)	(664)	(30)	5
合計	609,098	449,772	159,326	35

註： 本集團擬向中國海外出售本集團若干在中國境內住宅房地產項目，與此等住宅房地產項目相關的資產和負債在財務報表中列示為持有待售處置組。

普通股股東權益及永久資本證券總額

於二零一六年六月三十日，本集團普通股股東權益及永久資本證券總額港幣4,903億元，較上年末減少港幣26億元，除本公司於2016年4月15日贖回名義金額為美元7.5億元(折港幣58.5億元)的永久資本證券外，減少主要來自人民幣於期內貶值產生的外幣報表折算差等其他綜合損失。

風險管理

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。

中信股份以美國反舞弊性財務報告委員會發起組織(COSO)的關於風險管理和內部控制的核心理念為指導原則，依據五部委(中國財政部、中國證監會、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。中信股份有關部門負責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2016年6月30日，中信股份合併債務⁽¹⁾ 719,877百萬港幣，其中借款110,779百萬港幣，已發行債務工具⁽²⁾ 609,098百萬港幣；其中，中信股份總部債務⁽³⁾ 66,047百萬港幣，中信銀行債務⁽⁴⁾ 480,212百萬港幣；此外，中信股份總部現金及銀行存款4,829百萬港幣，銀行及子公司提供的獲承諾備用信貸17,000百萬港幣。

債務的具體信息如下：

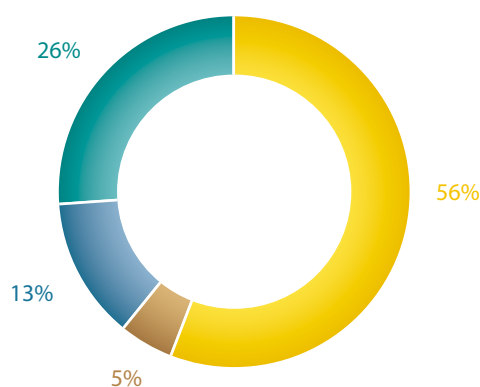
截至2016年6月30日		港幣百萬元
中信股份合併債務		719,877
其中：中信股份總部債務		66,047
中信銀行債務		480,212

附註：

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

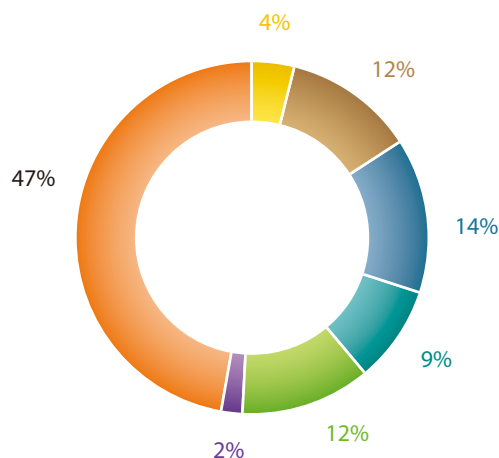
於2016年6月30日，合併債務按到期年份劃分

■ 1年內或按要求償還 ■ 1年至2年 ■ 2年至5年 ■ 5年以上



於2016年6月30日，合併債務按種類劃分

■ 1年內或按要求償還
 ■ 1年以上借款
 ■ 已發行公司債券
 ■ 已發行票據
■ 已發行次級債務
■ 已發行存款證
■ 同業存單



於2016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	719,877	66,047
股東權益合計 ⁽⁵⁾	655,617	389,589
債務對股東權益的比率	110%	17%

附註：

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

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2016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2016年6月30日以現金及存放款項、固定資產和無形資產作為抵押物的借款詳情請參見財務報告附註28(d)。

5. 信用評級

	標準普爾	穆迪
2016年6月30日	A- / 負面	A3 / 負面

庫務風險管理

庫務風險管理大致涵蓋下列中信股份業務承受的財務風險：

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

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

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

1. 利率風險

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

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

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

有關利率風險管理的詳情請見財務報告附註32(c)。

2. 外匯風險

中信股份的業務主要位於中國大陸、中國香港及澳洲，其功能貨幣分別為人民幣、港幣及美元。中信股份的各成員單位承受來自非自身的功能貨幣計價的金融資產負債缺口、未來商業交易以及海外營運淨投資的外匯風險。中信股份的合併財務報表以港幣為報告貨幣，對於功能貨幣並非港幣的成員單位，其合併賬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。

4. 大宗商品風險

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

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

5. 市場價格風險

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

經濟環境及狀況

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

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

運營風險

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

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

信用風險

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

競爭市場

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

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

競爭加劇可能會導致中信股份產品價格降低、利潤率降低以及市場份額的損失。

其他外在風險及不明朗因素

地方、國家及國際法規的影響

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

新會計準則的影響

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

天災或自然事件、恐怖主義行為及疾病

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

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。

人力資源

公平

我們秉承以人為本的理念，致力於在崗位聘任、職務晉升、薪酬福利、發展培訓等方面為員工提供公平的機會，為員工多元化發展提供廣闊平台；在各項工作中無種族、國籍、宗教、身體殘疾和性別等方面的歧視，杜絕使用童工或強制勞工，積極構建和諧勞動關係。

激勵

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，又注重內部分配的公平性。

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。

我們嚴格遵守所在地政府關於企業員工保險、福利計劃、工作時間與休假制度等方面的要求，基本實現社會保險全覆蓋，大部分子公司還為員工提供企業年金(補充養老保險)、補充醫療保險等額外福利和保險保障。

培訓

我們高度重視員工培訓，努力為員工提供多種培訓渠道，提升員工專業能力，最大限度激發各類人才的價值創造力。我們積極創建具有中信特色、適應中信發展的人才培養平台和體系，組建中信管理學院；扎實推進人才強企戰略，組織實施了一批高質量培訓項目，並舉辦了集團首期香港籍員工培訓班。

過往表現及前瞻性陳述

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

合併損益表

截至二零一六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	
		2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元 (已重述)
持續經營業務			
利息收入		128,784	136,793
利息支出		(64,466)	(73,074)
淨利息收入	5(a)	64,318	63,719
手續費及佣金收入		29,680	24,640
手續費及佣金支出		(1,271)	(1,169)
淨手續費及佣金收入	5(b)	28,409	23,471
銷售收入	5(c)	86,934	93,216
其他收入	5(d)	4,313	16,156
		91,247	109,372
收入總計		183,974	196,562
銷售成本	6	(72,158)	(77,420)
其他淨收入	7	3,595	4,722
資產減值損失			
— 發放貸款及墊款		(23,632)	(19,996)
— 其他		(4,838)	(1,666)
其他經營費用	9	(37,352)	(39,914)
投資性房地產重估收益		171	382
應佔聯營企業稅後利潤		957	3,215
應佔合營企業稅後利潤		868	549
扣除淨財務費用和稅金之前利潤		51,585	66,434
財務收入		534	1,280
財務支出		(3,624)	(4,947)
財務費用淨額	8	(3,090)	(3,667)
稅前利潤	9	48,495	62,767
所得稅費用	10	(12,343)	(13,197)
持續經營業務的本期淨利潤		36,152	49,570
終止經營業務			
終止經營業務的本期淨損失	35	(4,782)	(611)
本期淨利潤		31,370	48,959

合併損益表

截至二零一六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	
		2016	2015
		港幣百萬元	港幣百萬元 (已重述)
本期淨利潤		31,370	48,959
歸屬於：			
— 本公司普通股股東		20,182	37,685
— 永久資本證券持有人		460	565
— 非控制性權益		10,728	10,709
本期淨利潤		31,370	48,959
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤／(損失)來自於：			
— 持續經營業務		24,918	38,171
— 終止經營業務		(4,736)	(486)
		20,182	37,685
歸屬於本公司普通股股東的基本及稀釋後每股收益／ (損失)來自於(港幣元)：	12		
— 持續經營業務		0.85	1.53
— 終止經營業務		(0.16)	(0.02)
		0.69	1.51

刊載於43頁至第117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

截至二零一六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	
		2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元 (已重述)
本期淨利潤		31,370	48,959
其他綜合(損失)/收益(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		(2,653)	183
現金流量套期：套期儲備變動		(447)	320
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失：			
外幣報表折算差額及其他		(581)	(509)
外幣報表折算差額及其他		(11,545)	2
已經或其後不可重分類至損益的項目：			
自用房產轉入投資性房地產評估增值		11	-
本期其他綜合損失(稅後淨額)		(15,215)	(4)
本期綜合收益總額		16,155	48,955
歸屬於：			
本公司普通股股東		9,331	37,406
永久資本證券持有人		460	565
非控制性權益		6,364	10,984
本期綜合收益總額		16,155	48,955
歸屬於本公司普通股股東的綜合收益/(損失)			
總額來自於：			
— 持續經營業務		14,275	37,888
— 終止經營業務		(4,944)	(482)
		9,331	37,406

刊載於43頁至第117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

於二零一六年六月三十日

	附註	2016年 6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 港幣百萬元 (經審核)
資產			
現金及存放款項	15	873,526	801,615
拆出資金		128,762	141,775
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	16	74,285	40,391
衍生金融資產	17	26,976	16,509
應收款項	18	134,665	141,347
應收客戶合同工程款項		1,451	2,234
存貨		41,589	130,447
買入返售金融資產		113,199	165,391
發放貸款及墊款	19	3,153,019	2,947,798
可供出售金融資產	20	565,071	494,786
持有至到期投資	21	225,507	216,267
應收款項類投資	22	1,380,912	1,331,281
對聯營企業的投資	23	53,597	50,663
對合營企業的投資	24	19,058	22,701
固定資產		182,151	183,740
投資性房地產		26,820	28,508
無形資產		20,420	20,572
商譽		22,052	19,481
遞延所得稅資產		27,597	27,761
其他資產		59,018	20,042
劃分為持有待售處置組的資產	35	135,142	-
總資產		7,264,817	6,803,309

合併資產負債表

於二零一六年六月三十日

	附註	2016年 6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 港幣百萬元 (經審核)
負債			
向中央銀行借款		91,380	44,761
同業及其他金融機構存放款項	25	1,339,053	1,275,421
拆入資金		56,813	58,141
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		119	-
衍生金融負債	17	32,847	17,475
應付款項	26	196,246	230,636
應付客戶合同工程款項		4,125	7,224
賣出回購金融資產款		22,536	84,949
吸收存款	27	4,010,328	3,766,848
應付職工薪酬		15,261	18,156
應交所得稅		7,123	9,414
借款	28	110,779	147,221
已發行債務工具	29	609,098	449,772
預計負債		3,911	3,567
遞延所得稅負債		6,395	6,998
其他負債		14,491	19,557
劃分為持有待售處置組的負債	35	88,695	-
總負債		6,609,200	6,140,140
權益			
股本	30	381,710	381,710
永久資本證券		7,879	13,836
儲備		100,730	97,356
普通股股東權益及永久資本證券總額		490,319	492,902
非控制性權益		165,298	170,267
股東權益合計		655,617	663,169
負債和股東權益合計		7,264,817	6,803,309

由董事會於2016年8月26日批准並授權發佈。

董事：常振明

董事：王炯

刊載於43頁至第117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

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	股本 港幣百萬元	永久 資本證券 港幣百萬元	資本 公積 港幣百萬元	套期 儲備 港幣百萬元	投資 相關儲備 港幣百萬元	一般 風險儲備 港幣百萬元	未分配 利潤 港幣百萬元	外幣報表 折算差 港幣百萬元	小計 港幣百萬元	非控制性 權益 港幣百萬元	總權益 港幣百萬元
截至2016年6月30日												
止6個月(未經審核)												
2016年1月1日餘額		381,710	13,836	(65,387)	294	4,306	37,013	131,132	(10,002)	492,902	170,267	663,169
本期淨利潤	9	-	460	-	-	-	-	20,182	-	20,642	10,728	31,370
本期其他綜合損失	13	-	-	-	(458)	(2,116)	-	-	(8,277)	(10,851)	(4,364)	(15,215)
本期綜合收益/ (損失)總額		-	460	-	(458)	(2,116)	-	20,182	(8,277)	9,791	6,364	16,155
非控制性權益投入資本		-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	129
贖回永久資本證券	30(b)	-	(5,850)	-	-	-	-	-	-	(5,850)	-	(5,850)
向普通股股東分配股利	11	-	-	-	-	-	-	(5,818)	-	(5,818)	-	(5,818)
向非控制性權益 分配股利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,237)	(6,237)
向永久資本證券 持有人分配		-	(567)	-	-	-	-	-	-	(567)	-	(567)
新增子公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	147	147
與非控制性權益的交易	36	-	-	(232)	-	-	-	-	-	(232)	(5,399)	(5,631)
其他		-	-	93	-	-	-	-	-	93	27	120
其他權益變動		-	(6,417)	(139)	-	-	-	(5,818)	-	(12,374)	(11,333)	(23,707)
2016年6月30日餘額		381,710	7,879	(65,526)	(164)	2,190	37,013	145,496	(18,279)	490,319	165,298	655,617

合併股東權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	永久資本		資本	套期	投資	一般	未分配	外幣報表	非控制性		總權益
		股本	證券	公積	儲備	相關儲備	風險儲備	利潤	折算差	小計	權益	總權益
		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
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)
本期綜合收益/ (損失)總額		-	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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,966	2,966
企業合併發行看跌期權		-	-	(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

刊載於43頁至第117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

截至二零一六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	
		2016	2015
		港幣百萬元	港幣百萬元
			(已重述)
經營活動產生的現金流量			
持續經營業務的稅前利潤		48,495	62,767
調整項目：			
— 折舊及攤銷	9(b)	5,570	5,726
— 資產減值損失		28,470	21,662
— 投資性房地產重估收益		(171)	(382)
— 投資重估收益		(210)	(241)
— 應佔聯營、合營企業稅後利潤		(1,825)	(3,764)
— 已發行債務工具利息	5(a)	7,819	4,816
— 財務收入	8	(534)	(1,280)
— 財務支出	8	3,624	4,947
— 可供出售金融資產淨收益		(2,019)	(3,525)
— 處置子公司、聯營企業及合營企業的淨利得		(2,029)	(13,160)
		87,190	77,566
營運資金變動			
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項(增加)/減少		(12,918)	30,273
拆出資金增加		(2,652)	(31,016)
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		(32,322)	(8,528)
應收款項增加		(8,893)	(13,526)
應收客戶合同工程款項減少/(增加)		783	(219)
存貨增加		(5,012)	(3,975)
買入返售金融資產減少		51,404	72,454
發放貸款及墊款增加		(286,866)	(170,120)
應收款項類投資增加		(78,840)	(314,781)
其他資產增加		(42,130)	(14,387)
同業及其他金融機構存放款項增加		89,970	273,120
拆入資金(減少)/增加		(210)	1,026
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增加/(減少)		15,493	(725)

合併現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
附註	2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元 (已重述)
應付款項(減少)/增加	(5,039)	4,560
應付客戶合同工程款項減少	(3,099)	(1,978)
賣出回購金融資產款減少	(61,774)	(43,928)
吸收存款增加	313,666	286,528
向中央銀行借款增加/(減少)	48,317	(50,600)
其他負債減少	(1,705)	(3,136)
應付職工薪酬減少	(2,895)	(2,345)
預計負債增加/(減少)	344	(338)
持續經營活動產生的現金流量	62,812	85,925
支付所得稅	(14,634)	(16,168)
持續經營活動產生的現金流量淨額	48,178	69,757
終止經營活動產生/(使用)的現金流量淨額	7,446	(4,760)
經營活動產生的現金流量淨額	55,624	64,997
投資活動產生的現金流量		
處置及贖回金融投資所得	334,376	448,014
處置固定資產、無形資產及其他資產所得	364	136
處置聯營及合營企業所得	3,246	14,360
處置子公司現金淨流入	-	1,236
權益投資、聯營及合營企業分配股利所得	914	2,813
購入金融投資所支付的現金	(421,804)	(585,979)
購入固定資產、無形資產及其他資產支付的現金	(11,940)	(12,237)
收購子公司、聯營及合營企業的現金淨流出	(7,607)	(3,862)
持續經營投資活動使用的現金流量淨額	(102,451)	(135,519)
終止經營投資活動產生/(使用)的現金流量淨額	728	(6,599)
投資活動使用的現金流量淨額	(101,723)	(142,118)

合併現金流量表

截至二零一六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	
		2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元 (已重述)
融資活動產生的現金流量			
非控制性權益投資的資本注入		104	445
與非控制性權益的交易	36	(5,631)	-
取得借款收到的現金		29,195	69,388
償還借款及債務工具支付的現金		(292,528)	(138,951)
發行債務工具所得		436,673	121,600
支付借款及已發行債務工具利息支出		(10,379)	(9,470)
向非控制性權益分配股利		(1,019)	(1,440)
向公司股東分配股利		(5,818)	(4,981)
贖回永久資本證券		(5,850)	-
向永久資本證券持有人分配		(567)	(567)
持續經營融資活動產生的現金流量淨額		144,180	36,024
終止經營融資活動(使用)/產生的現金流量淨額		(10,141)	10,998
融資活動產生的現金流量淨額		134,039	47,022
現金和現金等價物淨增加/(減少)		87,940	(30,099)
1月1日現金及現金等價物餘額			
		354,111	347,891
匯率變動的影響		(6,224)	1,875
6月30日現金及現金等價物餘額		435,827	319,667
減：6月30日包括在持有待售的處置組的現金及現金等價物餘額		(7,792)	-
6月30日持續經營業務的現金及現金等價物餘額		428,035	319,667

刊載於43頁至第117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

截至二零一六年六月三十日止六個月

1 一般信息

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

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

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

於本賬目所載有關截至二零一五年十二月三十一日止年度作為比較資料的財務資料並不構成本公司該年度的法定年度合併財務報表，但摘錄自該等財務報表。根據香港《公司條例》(第622章)第436條須披露與此等法定財務報表有關的進一步資料如下：

本公司已根據香港《公司條例》(第622章)第662(3)條及附表6第3部分的規定，向公司註冊處呈交截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表。

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

2 編製基礎

本賬目根據香港會計準則第34號「中期財務報告」的要求以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的規定編製。本賬目應結合根據香港財務報告準則編製的2015年12月31日年度財務報告一併閱讀。

除如下所述外，編製本賬目所採用之會計政策與編製本公司2015年12月31日年度財務報告所採用者一致。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

2 編製基礎(續)

持有待售的處置組及終止經營業務

當處置組的賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能時，分類為持作出售。處置組(不包括如以下解釋的若干資產)按賬面值與公允價值減去處置費用兩者的較低者列賬。遞延稅項資產、金融資產(於子公司和聯營的投資除外)和投資性房地產，乃分類為持作出售，將繼續根據本公司2015年12月31日年度財務報告中所載的政策計量。

終止經營業務為本集團業務的組成，其營運和現金流量可清晰地與本集團其餘業務分開，並代表業務或經營地域的一項獨立主要項目。編製本賬目時，終止經營業務與持續經營業務之間的內部交易、餘額及現金流量均已抵銷。

當一項業務被分類為終止經營業務時，利潤表中呈列單一數額，包括該終止經營業務的稅後利潤或虧損和計量公允價值減去處置費用時確認的稅後利得或虧損，或於出售時包括構成終止經營業務的資產或處置組。

以下修訂於二零一六年一月一日或之後開始的財政年度首次生效：

香港會計準則第1號(修改)	披露計劃
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
香港會計準則第27號(修改)	獨立財務報告中使用權益法
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
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
年度改進項目	2012-2014週期年度改進

採納上述修訂對賬目並無重大影響。

在二零一六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：

香港財務報告準則第15號	源自客戶合同的收入 ⁽¹⁾
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁽¹⁾
香港財務報告準則第16號	租賃 ⁽²⁾
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 ⁽³⁾

⁽¹⁾ 將於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

⁽²⁾ 將於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

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

本集團正在評估以上新準則及準則修改的影響。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

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2015年12月31日年度財務報告所載述者一致。

(a) 中國冶金科工股份有限公司(以下簡稱「中冶」)索償

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

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

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

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

誠如本公司日期為2013年12月24日的公告所載述，Sino Iron與中冶西澳訂立補充合同，據此，Sino Iron將接管中澳鐵礦項目餘下4條生產線的建設及調試。獨立第三方將對項目進行審計，具體內容包括根據補充合同移交工程的合同造價及相關費用支出、Sino Iron在中冶西澳履行合同項下責任時所提供的服務的價值、中冶西澳有關首兩條生產線的建設和調試工作的完成情況及其在合同項下延誤工期的違約責任。參照獨立審計結果，Sino Iron將與中冶西澳友好協商，確定雙方所須分擔之費用。截至2016年6月30日，尚未知悉有關結果。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

3 重大會計估計及判斷(續)

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

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

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

認購權協議糾紛

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

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

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

專利費糾紛

採礦權和礦場租賃協議規定，Sino Iron及Korean Steel須向Mineralogy支付專利費，其中的「B項專利費」乃參考每年公佈的若干鐵礦石產品的離岸價格基準(以下簡稱「年度基準價格」)計算。年度基準價格已不復存在，則Sino Iron及Korean Steel認為這意味著B項專利費無法再按採礦權和礦場租賃協議所載公式進行計算。Mineralogy否認上述情況，並於西澳高等法院提出訴訟以就(其中包括)有關B項專利費的計算方法頒發聲明。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

3 重大會計估計及判斷(續)

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

專利費糾紛(續)

今年年初，Mineralogy向法庭申請並獲准修改其在B項專利費訴訟中的訴狀。這些修改其中包括提出若干Mineralogy曾在西澳高等法院的其他訴訟中提出而於2015年末被永久擱置的申索、撤回若干包含在其先前訴狀中的申索以及提出新的申索。其後Mineralogy向法庭尋求許可，指Sino Iron和Korean Steel(通過其代理人或承包商，即中冶)違反了採礦權和礦場租賃協議的「工作標準」條款(第16.1款)並申請要求法庭就其在本訴訟中的申索作出簡易判決。Mineralogy聲稱該違約構成了對採礦權和礦場租賃協議的毀約，因此Mineralogy有權且已經終止了採礦權和礦場租賃協議。簡易判決的申請許可以及簡易判決本身的申請已經於2016年5月26日一併聆訊。Chaney法官於2016年8月4日作出判決，拒絕簡易判決的申請許可及駁回簡易判決的申請。Mineralogy於2016年5月初曾提交要求剔除抗辯書中若干段落的申請，然而由於Mineralogy撤回了該申請，該申請在2016年8月8日的指示性聆訊中被駁回。Mineralogy的代表律師於該2016年8月8日的指示性聆訊中表示Mineralogy不會提交新的剔除申請，並表示Mineralogy視提交狀書的程序已經完成。負責該訴訟的Chaney法官已召開決策性會議以考慮該爭議未來的訴訟進程。

2015年11月20日，Mineralogy提出緊急臨時強制性禁制令申請，要求Sino Iron、Korean Steel和本公司(就本申請統稱「中信方」)向Mineralogy支付採礦權和礦場租賃協議下的專利費。Tottle法官在2015年12月就該申請進行聆訊，並駁回該申請。Mineralogy就Tottle法官的判決進行上訴。該上訴在2016年3月24日由西澳洲高等法院上訴法院進行聆訊，並於2016年6月27日作出判決，一致裁定該上訴得直，並命令緊急臨時強制性禁制令申請發還Chaney法官重審。

2015年8月，Queensland Nickel Pty Ltd(以下簡稱「Queensland Nickel」)在昆士蘭省高等法院提起訴訟，聲稱本公司及其子公司Sino Iron和Korean Steel未向Mineralogy支付最低生產專利費構成不合情理的行為，並指本公司、Sino Iron Holdings Pty Ltd和本公司及其子公司個別人員(就本訴訟統稱「中信方」)知情參與該被指稱違法的行為。Queensland Nickel就上述未支付行為而導致Mineralogy未能向其支付資金所造成的損失尋求賠償。2015年9月，中信方在此訴訟中提出剔除申請。在2016年3月16日的聆訊，法院命令QNI Resources Pty Ltd和QNI Metals Pty Ltd取代Queensland Nickel成為本訴訟的原告。2016年3月23日，法院宣佈判決，批准中信方在此訴訟中提出的剔除申請及撤銷本訴訟原告所提起的訴訟。QNI Resources Pty Ltd和QNI Metals Pty Ltd已經對此判決提出上訴，上訴原定於2016年9月30日進行聆訊，然而，法庭於2016年8月22日在雙方同意下撤銷上訴，並命令上訴人支付中信方上訴的訟費。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

3 重大會計估計及判斷(續)

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

港口糾紛

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

本宗訴訟於2015年6月在澳洲聯邦法院聆訊，法院於2015年8月下發判決理由。法院拒絕Mineralogy尋求的任何申索。該判決實際上保持港口設施運營的現狀，即繼續由Sino Iron及Korean Steel或其代表運營管理。Mineralogy已對此判決申請上訴，上訴已經於2016年5月9至12日進行聆訊。法院保留其決定。

4 稅項

於截至2016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2015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2016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2015年6月30日止6個月：25%)。

本集團位於其他國家和地區子公司按照當地適用稅率繳納所得稅。

5 收入

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

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

本集團的客戶來源廣泛，沒有一個單一客戶的交易額超過集團總收入的10%。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

5 收入(續)

(a) 淨利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元
利息收入來自：		
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項	5,501	5,735
拆出資金	1,973	1,779
買入返售金融資產	544	3,041
應收款項類投資	29,245	29,356
發放貸款及墊款	79,192	86,666
債券投資	12,327	10,198
其他	2	18
	128,784	136,793
利息支出來自：		
向中央銀行借款	(1,434)	(790)
同業及其他金融機構存放款項	(20,146)	(25,612)
拆入資金	(739)	(331)
賣出回購金融資產款	(401)	(429)
吸收存款	(33,895)	(41,075)
已發行債務工具	(7,819)	(4,816)
其他	(32)	(21)
	(64,466)	(73,074)
淨利息收入	64,318	63,719

財務報告附註

截至二零一六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	
	2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元
顧問和諮詢費	3,776	4,795
銀行卡手續費	9,899	7,402
結算及清算手續費	884	1,320
理財產品手續費	3,881	3,249
代理手續費及佣金	4,620	2,607
擔保手續費	1,500	2,042
信託業務佣金及手續費	4,700	2,797
其他	420	428
	29,680	24,640
手續費及佣金支出	(1,271)	(1,169)
淨手續費及佣金收入	28,409	23,471

(c) 銷售收入

	截至六月三十日止六個月	
	2016年 港幣百萬元	2015年 港幣百萬元 (已重述)
銷售商品收入	69,431	75,301
提供服務收入	11,827	12,252
建造合同收入	5,676	5,663
	86,934	93,216

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

5 收入(續)

(d) 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元
交易淨收益(註釋(i))	2,654	1,802
金融服務業的投資性資產淨收益	1,304	13,892
其他	355	462
	4,313	16,156

(i) 交易淨收益

	截至六月三十日止六個月	
	2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元
交易淨收益/(損失)：		
— 債券和同業存單	752	1,294
— 外匯	1,035	1,462
— 衍生金融工具	867	(954)
	2,654	1,802

6 銷售成本

	截至六月三十日止六個月	
	2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元 (已重述)
銷售商品成本	60,190	64,584
提供服務成本	7,345	7,955
建造合同成本	4,623	4,881
	72,158	77,420

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

7 其他淨收入

	截至六月三十日止六個月	
	2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元 (已重述)
對子公司、聯營及合營企業的處置損益	2,030	951
非金融服務業的金融資產收益	808	2,923
佣金收入、匯兌淨收益及其他	757	848
	3,595	4,722

8 財務費用淨額

	截至六月三十日止六個月	
	2016 港幣百萬元	2015 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	1,198	2,835
— 已發行債務工具利息支出及其他利息支出	2,699	2,822
	3,897	5,657
減：資本化的利息支出	(324)	(963)
	3,573	4,694
其他財務費用	51	253
	3,624	4,947
財務收入	(534)	(1,280)
	3,090	3,667

財務報告附註

截至二零一六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	
	2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元 (已重述)
工資和獎金	16,264	16,128
固定繳款退休計劃供款	2,210	1,488
其他	3,561	3,716
	22,035	21,332

(b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元 (已重述)
攤銷	1,246	1,267
折舊	4,324	4,459
經營租賃費用：最低租賃付款額	2,798	2,808
營業稅金及附加	4,765	7,529
物業管理費	389	502
營業外支出	439	123
聘請仲介機構費	455	552
	14,416	17,240

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

10 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元 (已重述)
本期稅項－中國內地		
本期所得稅	10,796	13,287
土地增值稅	48	24
	10,844	13,311
本期稅項－香港		
本期香港利得稅	953	470
本期稅項－海外		
本期所得稅	273	393
	12,070	14,174
遞延稅項		
暫時差異的產生和轉回	273	(977)
	12,343	13,197

適用所得稅稅率詳載於附註4。

11 股息

	截至六月三十日止六個月	
	2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元
已派2015年末期股息：每股港幣0.20元 (2014年末期：每股港幣0.20元)	5,818	4,981
建議2016年中期股息：每股港幣0.10元 (2015年中期：每股港幣0.10元)	2,909	2,909

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

12 每股收益

截至2016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20,182百萬元(截至2015年6月30日止6個月期間：港幣37,685百萬元)計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤／(損失)來自於：		
— 持續經營業務	24,918	38,171
— 終止經營業務	(4,736)	(486)
	20,182	37,685
加權平均普通股股數(百萬股)	29,090	24,903

截至2016年和2015年6月30日止6個月期間每股已攤薄收益與每股基本收益相同。於2016年6月30日，本公司沒有如果行使會攤薄2016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2015年6月30日：無)。

截至2016年6月30日止6個月期間，基本和攤薄每股收益為港幣0.69元(截至2015年6月30日止6個月期間：港幣1.51元)。

13 其他綜合(損失)／收益

(a) 其他綜合(損失)／收益各組成部分的相關稅務影響

	截至六月三十日止六個月					
	2016年		2015年			
	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	稅務支出 港幣百萬元	稅後金額 港幣百萬元
可供出售金融資產：						
公允價值儲備變動	(3,340)	687	(2,653)	245	(62)	183
現金流量套期：套期儲備變動	(517)	70	(447)	378	(58)	320
所佔聯營及合營企業的其他綜合 損失：外幣報表折算差額及其他	(581)	-	(581)	(509)	-	(509)
外幣報表折算差額及其他	(11,545)	-	(11,545)	2	-	2
自用房產轉入投資性房地產評估 增值	11	-	11	-	-	-
	(15,972)	757	(15,215)	116	(120)	(4)

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

13 其他綜合(損失)／收益(續)

(b) 其他綜合(損失)／收益的組成部分(包括重分類調整)

	截至六月三十日止六個月	
	2016年 港幣百萬元	2015年 港幣百萬元
可供出售金融資產公允價值變動(損失)／收益	(2,071)	1,056
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合收益	(1,269)	(811)
稅務影響	687	(62)
	(2,653)	183
現金流量套期(損失)／利得	(573)	317
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合損失	56	61
稅務影響	70	(58)
	(447)	320
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失	(581)	(509)
外幣報表折算差額及其他	(11,545)	2
自用房產轉入投資性房地產評估增值	11	-
	(15,215)	(4)

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

14 分部報告

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

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

(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、合營分紅等。

分部間的價格是以為其他外部機構提供類似服務的條款釐定的。

財務報告附註

截至二零一六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2016年及2015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2016年6月30日止6個月								
	金融業 港幣百萬元	資源能源業 港幣百萬元	製造業 港幣百萬元	工程承包業 港幣百萬元	房地產業 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	運營管理 港幣百萬元	分部間抵銷 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
持續經營業務									
對外收入	97,040	21,323	28,673	6,096	1,641	29,183	18	-	183,974
分部間收入	41	1,135	280	-	47	260	5	(1,768)	-
報告分部收入	97,081	22,458	28,953	6,096	1,688	29,443	23	(1,768)	183,974
應佔聯營公司稅後利潤/(損失)	1,096	(34)	63	(2)	18	(187)	3	-	957
應佔合營公司稅後利潤	206	386	-	-	13	263	-	-	868
財務收入(附註8)	-	153	129	120	114	44	1,298	(1,324)	534
財務支出(附註8)	-	(795)	(363)	(37)	(163)	(821)	(3,024)	1,579	(3,624)
折舊及攤銷(附註9(b))	(1,575)	(827)	(1,656)	(67)	(90)	(1,323)	(32)	-	(5,570)
資產減值損失	(28,825)	(16)	(36)	650	(186)	(57)	-	-	(28,470)
稅前利潤/(損失)	41,333	1,586	2,207	1,231	670	3,885	(2,413)	(4)	48,495
所得稅費用	(9,577)	(335)	(467)	(172)	(665)	(1,083)	(82)	38	(12,343)
持續經營業務的本年淨利潤/(損失)	31,756	1,251	1,740	1,059	5	2,802	(2,495)	34	36,152
終止經營業務的本年淨損失	-	-	-	-	(4,782)	-	-	-	(4,782)
本期淨利潤/(損失)	31,756	1,251	1,740	1,059	(4,777)	2,802	(2,495)	34	31,370
歸屬於：									
—本公司普通股股東	21,941	911	1,641	1,060	(4,717)	2,267	(2,955)	34	20,182
—持續經營業務：	21,941	911	1,641	1,060	19	2,267	(2,955)	34	24,918
—終止經營業務：	-	-	-	-	(4,736)	-	-	-	(4,736)
—非控制性權益及永久資本證券持有人	9,815	340	99	(1)	(60)	535	460	-	11,188
—持續經營業務：	9,815	340	99	(1)	(14)	535	460	-	11,234
—終止經營業務：	-	-	-	-	(46)	-	-	-	(46)

	2016年6月30日								
	金融業 港幣百萬元	資源能源業 港幣百萬元	製造業 港幣百萬元	工程承包業 港幣百萬元	房地產業 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	運營管理 港幣百萬元	分部間抵銷 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
分部資產	6,640,820	145,321	96,827	38,284	235,268	120,243	141,077	(153,023)	7,264,817
其中：									
對聯營企業的投資	29,737	11,065	984	319	3,608	7,809	75	-	53,597
對合營企業的投資	3,871	2,850	-	-	6,992	5,345	-	-	19,058
劃分為持有待售處置組的資產	-	-	-	-	144,485	-	-	(9,343)	135,142
分部負債	6,195,559	152,611	48,436	26,879	162,533	74,607	189,903	(241,328)	6,609,200
其中：									
借款	1,704	41,740	15,477	1,212	9,095	36,620	16,262	(11,331)	110,779
已發行債務工具	480,213	702	4,439	-	-	5,385	119,053	(694)	609,098
劃分為持有待售處置組的負債	-	-	-	-	123,331	-	-	(34,636)	88,695

財務報告附註

截至二零一六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2015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	房地產業 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	運營管理 港幣百萬元	分部間抵銷 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
持續經營業務									
對外收入	103,254	22,146	32,336	6,240	1,304	31,190	92	-	196,562
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	1,361	31,405	92	(2,127)	196,562
應佔聯營公司稅後利潤/(損失)	2,892	3	(69)	(4)	139	263	(9)	-	3,215
應佔合營公司稅後利潤/(損失)	301	(16)	(66)	-	(4)	334	-	-	549
財務收入(附註8)	-	171	152	237	201	103	1,850	(1,434)	1,280
財務支出(附註8)	-	(799)	(562)	(74)	(321)	(730)	(3,829)	1,368	(4,947)
折舊及攤銷(附註9(b))	(1,499)	(829)	(2,084)	(60)	(267)	(977)	(10)	-	(5,726)
資產減值損失	(21,556)	(2)	(20)	-	(1)	(45)	(162)	124	(21,662)
稅前利潤/(損失)	54,499	1,875	1,747	1,408	1,304	3,606	(1,957)	285	62,767
所得稅費用	(11,312)	(292)	(310)	(413)	(160)	(893)	(28)	211	(13,197)
持續經營業務的本年淨利潤/(損失)	43,187	1,583	1,437	995	1,144	2,713	(1,985)	496	49,570
終止經營業務的本年淨損失	-	-	-	-	(611)	-	-	-	(611)
本期淨利潤/(損失)	43,187	1,583	1,437	995	533	2,713	(1,985)	496	48,959
歸屬於：									
- 本公司普通股股東									
持續經營業務	33,317	1,199	1,307	995	734	2,187	(2,550)	496	37,685
終止經營業務	-	-	-	-	(486)	-	-	-	(486)
- 非控制性權益及永久資本證券 持有人									
持續經營業務	9,870	384	130	-	(201)	526	565	-	11,274
終止經營業務	9,870	384	130	-	(76)	526	565	-	11,399
終止經營業務	-	-	-	-	(125)	-	-	-	(125)
2015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	房地產業 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	運營管理 港幣百萬元	分部間抵銷 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
分部資產	6,211,176	141,693	97,208	42,245	232,809	113,738	132,562	(168,122)	6,803,309
其中：									
對聯營企業的投資	28,821	11,128	3,143	217	4,036	3,245	73	-	50,663
對合營企業的投資	3,794	2,628	-	-	9,582	6,697	-	-	22,701
分部負債	5,777,576	147,960	47,529	30,467	160,689	73,651	155,973	(253,705)	6,140,140
其中：									
借款	1,339	42,562	16,521	1,282	85,618	37,672	12,586	(50,359)	147,221
已發行債務工具	345,120	446	5,033	-	4,750	5,283	89,804	(664)	449,772

財務報告附註

截至二零一六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 2016 港幣百萬元	2015(已重述) 港幣百萬元	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
中國內地	155,249	162,847	6,758,928	6,312,332
香港及澳門	16,797	20,391	383,789	380,549
海外	11,928	13,324	122,100	110,428
	183,974	196,562	7,264,817	6,803,309

15 現金及存放款項

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
現金	7,937	8,827
銀行存款	62,521	63,166
存放中央銀行款項(註釋(i))：		
—法定存款準備金(註釋(ii))	512,644	519,487
—超額存款準備金(註釋(iii))	173,102	75,983
—外匯風險準備金(註釋(iv))	16,909	4,078
—財政性存款(註釋(v))	8,746	4,532
存放同業及其他金融機構款項	91,667	125,542
	873,526	801,615

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2016年6月30日，中信銀行存放於中國人民銀行的法定存款準備金按中信銀行中國內地分行符合規定繳存範圍的人民幣存款的15%(於2015年12月31日：15%)和符合規定繳存範圍的境外金融機構存放款項的15%(於2015年12月31日：0%)計算；中信銀行亦需按中國內地分行外幣吸收存款的5%(於2015年12月31日：5%)繳存法定存款準備金。

於2016年6月30日，中信銀行中國內地子公司浙江臨安中信村鎮銀行股份有限公司的人民幣存款準備金繳存比率為9%(於2015年12月31日：9.5%)。

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2016年6月30日，中信財務存放於中國人民銀行的法定存款準備金按中信財務符合規定繳存範圍的人民幣存款的7%(於2015年12月31日：7.5%)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2015年12月31日：5%)繳存法定存款準備金。

財務報告附註

截至二零一六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) 外匯風險準備金是中信銀行根據中國人民銀行2015年8月31日發佈的相關通知需繳存中國人民銀行的款項。外匯風險準備金依據上月遠期售匯簽約額的20%按月計提，凍結期為1年，不計付利息。
- (v) 存放中國人民銀行的財政性存款不能用於日常業務，且不計付利息。
- (vi) 除了法定存款準備金，財政性存款和外匯風險準備金外，存款中還包括一部分使用受限資金。此受限資金於2016年6月30日為港幣6,645百萬元(於2015年12月31日：港幣7,416百萬元)。受限資金主要包括保證金。

16 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015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))	14,920	10,189
— 同業存單(註釋(b))	49,006	18,175
— 投資基金(註釋(c))	2,456	6,371
— 交易性權益投資(註釋(d))	291	338
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	6,730	2,108
— 其他	882	3,210
	74,285	40,391
發行人：		
— 政府	568	507
— 政策性銀行	6,899	4,509
— 銀行及非銀行金融機構	61,788	30,961
— 企業實體	5,030	4,414
	74,285	40,391
按剩餘期限分析：		
— 3個月以內到期	28,772	15,378
— 3個月至1年到期	34,713	15,236
— 1年以上	10,783	9,757
— 無固定期限	17	20
	74,285	40,391

該剩餘到期日不代表本集團計劃的持有期。

財務報告附註

截至二零一六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

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
於香港上市	474	832
於香港外上市	12,710	9,235
非上市	1,736	122
	14,920	10,189

(b) 同業存單

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
於香港外上市	49,006	18,175

(c) 投資基金

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
非上市	2,456	6,371

(d) 交易性權益投資

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
於香港上市	109	202
於香港外上市	180	133
非上市	2	3
	291	338

(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

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
於香港上市	-	1,733
於香港外上市	5,715	-
非上市	1,897	3,585
	7,612	5,318

註釋：

於中國內地銀行間債券市場交易的債券劃分為「於香港外上市」。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

17 衍生金融工具

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

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

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

	2016年6月30日			2015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
套期工具						
公允價值套期工具(註釋(c)(i))						
—利率衍生工具	13,224	398	177	13,302	283	46
—貨幣衍生工具	1,469	5	-	3,939	48	-
現金流量套期工具(註釋(c)(ii))						
—利率衍生工具	17,416	-	3,380	14,246	-	2,608
—貨幣衍生工具	1,242	3	4	113	-	2
—其他衍生工具	1,380	23	835	24	-	908
非套期工具						
—利率衍生工具	816,932	1,296	786	716,684	1,258	1,467
—貨幣衍生工具	2,344,669	23,293	20,509	1,911,069	13,717	12,082
—貴金屬衍生工具	92,108	1,958	7,113	22,396	1,203	362
—其他衍生工具	1,528	-	43	6,234	-	-
	3,289,968	26,976	32,847	2,688,007	16,509	17,475

(a) 按剩餘到期日分析的名義金額

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
3個月以內到期	1,369,112	974,188
3個月至1年到期	1,677,818	1,560,625
1年至5年到期	229,407	144,900
5年以上到期	13,631	8,294
	3,289,968	2,688,007

該剩餘到期日不代表本集團計劃的持有期。

財務報告附註

截至二零一六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

信用風險加權金額僅與中信銀行持有的衍生金融產品有關。中信銀行依據中國銀行業監督管理委員會於2012年頒佈的《商業銀行資本管理辦法(試行)》的規定，根據交易對手的狀況及到期期限的特點進行計算，並包括以代客交易為目的的背對背交易。於2016年6月30日，信用風險加權金額總港幣38,155百萬元(於2015年12月31日：港幣22,332百萬元)，包括交易對手違約風險加權資產港幣17,345百萬元(於2015年12月31日：港幣17,066百萬元)和信用估值調整風險加權資產港幣20,810百萬元(於2015年12月31日：港幣5,266百萬元)。

(c) 指定為套期工具的衍生金融工具

(i) 公允價值套期

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

(ii) 現金流量套期

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

18 應收款項

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
應收款項及應收票據(註釋(a))	28,963	27,333
應收利息(註釋(b))	36,583	36,750
預付賬款、押金及其他應收款(註釋(c))	69,119	77,264
	134,665	141,347

於2016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16,862百萬元(於2015年12月31日：港幣16,502百萬元)。剩餘款項將會於一年內被收回或者作為費用處理。

財務報告附註

截至二零一六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：

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
1年以內	25,196	23,522
1年以上	4,957	4,947
	30,153	28,469
減：資產減值準備	(1,190)	(1,136)
	28,963	27,333

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2016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549百萬元（於2015年12月31日：港幣411百萬元）。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：

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
逾期1年以內	1,097	1,365
逾期超過1年	259	407
	1,356	1,772

已逾期但未減值的應收款項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。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

18 應收款項(續)

(b) 應收利息

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
應收利息	39,718	39,297
減：資產減值準備	(3,135)	(2,547)
	36,583	36,750

(c) 預付賬款、押金及其它應收款

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
預付賬款、押金及其它應收款	70,357	78,661
減：資產減值準備	(1,238)	(1,397)
	69,119	77,264

19 發放貸款及墊款

(a) 按發放貸款及墊款性質分析

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
企業貸款		
— 一般貸款	2,165,284	2,093,945
— 貼現貸款	92,853	110,721
— 應收融資租賃款	28,989	21,340
	2,287,126	2,226,006
個人貸款		
— 住房抵押	407,313	320,999
— 經營貸款	130,702	126,251
— 信用卡	232,116	209,841
— 其他	170,656	140,987
	940,787	798,078
	3,227,913	3,024,084
減：貸款損失準備		
— 單項評估	(23,070)	(21,973)
— 組合評估	(51,824)	(54,313)
	(74,894)	(76,286)
	3,153,019	2,947,798

財務報告附註

截至二零一六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

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
信用貸款	616,834	588,325
保證貸款	590,207	588,124
附擔保物貸款		
— 抵押貸款	1,558,823	1,397,259
— 質押貸款	369,196	339,655
	3,135,060	2,913,363
貼現貸款	92,853	110,721
發放貸款及墊款總額	3,227,913	3,024,084

(c) 按貸款損失準備的評估方式分析

	2016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	其損失準備按 組合方式評估 港幣百萬元	其損失準備按 單項方式評估 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	
發放貸款及墊款總額	3,178,875	11,588	37,450	3,227,913	1.52%
減：貸款損失準備	(43,546)	(8,278)	(23,070)	(74,894)	
	3,135,329	3,310	14,380	3,153,019	

	2015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	其損失準備按 組合方式評估 港幣百萬元	其損失準備按 單項方式評估 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	
發放貸款及墊款總額	2,977,437	9,553	37,094	3,024,084	1.54%
減：貸款損失準備	(47,335)	(6,978)	(21,973)	(76,286)	
	2,930,102	2,575	15,121	2,947,798	

財務報告附註

截至二零一六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2016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37,450百萬元(於2015年12月31日：港幣37,094百萬元)，抵押物涵蓋以及未涵蓋的該類貸款的金額如下：

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
抵押物涵蓋該類貸款部分	13,113	12,396
抵押物未涵蓋該類貸款部分	24,337	24,698
	37,450	37,094

於2016年6月30日，該類貸款所對應抵押物公允價值為港幣18,211百萬元(於2015年12月31日：港幣19,935百萬元)。

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

財務報告附註

截至二零一六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2015年6月30日止6個月 已減值貸款及 墊款的損失準備			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	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				
— 本期新增	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	46,685	6,776	19,790	73,251

(e) 已逾期貸款的逾期期限分析

	2016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	7,338	4,011	2,842	440	14,631
保證貸款	12,409	12,300	6,637	167	31,513
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	31,450	24,174	7,434	750	63,808
— 質押貸款	3,759	1,672	871	56	6,358
	54,956	42,157	17,784	1,413	116,310

財務報告附註

截至二零一六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)

	2015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	4,088	3,657	2,993	355	11,093
保證貸款	10,632	6,308	6,093	275	23,308
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	25,754	14,732	7,569	458	48,513
— 質押貸款	3,685	1,903	1,194	74	6,856
	44,159	26,600	17,849	1,162	89,770

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

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
債券(註釋(a))	403,672	360,040
存款證及同業存單(註釋(b))	114,285	89,897
金融機構理財產品(註釋(c))	32,139	33,138
權益投資(註釋(d))	10,923	10,660
投資基金(註釋(e))	4,717	1,904
	565,736	495,639
減：減值準備	(665)	(853)
	565,071	494,786
發行方：		
— 政府	164,419	136,925
— 政策性銀行	88,226	87,008
— 銀行和非銀行金融機構	193,148	162,884
— 企業實體	116,951	107,969
— 公共實體	2,327	—
	565,071	494,786
按剩餘期限分析：		
— 3個月以內	79,491	77,175
— 3個月至1年	133,991	122,040
— 1年以上	341,039	287,217
— 無固定期限	10,550	8,354
	565,071	494,786

該剩餘到期日不代表本集團計劃的持有期。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

20 可供出售金融資產(續)

(a) 債券

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
債券	403,672	360,040
減：減值準備	(114)	(168)
	403,558	359,872
其中：		
－於香港上市	15,751	14,874
－於香港外上市	355,822	309,119
－非上市	31,985	35,879
	403,558	359,872

(b) 存款證及同業存單

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
存款證及同業存單	114,285	89,897
其中：		
－於香港外上市	114,285	89,897

(c) 金融機構理財產品

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
金融機構理財產品	32,139	33,138
減：減值準備	(74)	(256)
	32,065	32,882
其中：		
－於香港外上市	17	17
－非上市	32,048	32,865
	32,065	32,882

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

20 可供出售金融資產(續)

(d) 權益投資

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
權益投資	10,923	10,660
減：減值準備	(449)	(401)
	10,474	10,259
其中：		
—於香港上市	1,555	1,370
—於香港外上市	1,493	1,394
—非上市	7,426	7,495
	10,474	10,259

(e) 投資基金

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
投資基金	4,717	1,904
減：減值準備	(28)	(28)
	4,689	1,876
其中：		
—於香港上市	1,062	12
—非上市	3,627	1,864
	4,689	1,876

註釋：

於中國內地銀行間債券市場交易的債券劃分為「於香港外上市」。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

21 持有至到期投資

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
債券	225,419	216,244
其他	88	72
	225,507	216,316
減：減值準備	-	(49)
	225,507	216,267
其中：		
— 於香港上市	764	462
— 於香港外上市	217,473	208,704
— 非上市	7,270	7,101
	225,507	216,267
發行方：		
— 政府	60,254	59,759
— 政策性銀行	83,709	76,419
— 銀行和非銀行金融機構	50,276	48,658
— 公共實體	4	5
— 企業實體	31,264	31,426
	225,507	216,267
按剩餘期限分析：		
— 3個月以內	7,165	5,655
— 3個月至1年	34,619	22,222
— 1年以上	183,723	188,390
	225,507	216,267
公允價值	230,981	222,501
其中：上市債券的市值	224,315	215,396

註釋：

於中國內地銀行間債券市場交易的債券劃分為「於香港外上市」。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

22 應收款項類投資

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
資金信託計劃	133,430	168,036
證券定向管理計劃	1,014,081	986,781
金融機構理財產品	236,344	176,186
其他	-	1,468
	1,383,855	1,332,471
減：減值準備	(2,943)	(1,190)
	1,380,912	1,331,281

於2016年6月30日，上述應收款項類投資涉及的資金中有港幣232,119百萬元(於2015年12月31日：港幣90,285百萬元)已委託本集團若干子公司和其他關聯方進行管理。

應收款項類投資的基礎資產主要為轉貼現票據、企業貸款、同業存單以及其他金融機構理財產品。

23 對聯營企業的投資

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
聯營企業賬面價值	56,026	53,094
減：減值準備	(2,429)	(2,431)
	53,597	50,663

24 對合營企業的投資

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
合營企業賬面價值	20,554	24,198
減：減值準備	(1,496)	(1,497)
	19,058	22,701

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

25 同業及其他金融機構存放款項

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
銀行業金融機構	523,348	493,190
非銀行金融機構	815,705	782,231
	1,339,053	1,275,421
按剩餘期限分析		
— 即期償還	218,066	269,043
— 3個月以內	883,545	373,031
— 3個月至1年	236,238	630,237
— 1年以上	1,204	3,110
	1,339,053	1,275,421

26 應付款項

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
應付款項及應付票據	46,510	52,920
預收賬款	5,791	24,332
應付利息	45,717	47,933
其他應付稅項	3,423	4,297
待清算款項	22,193	28,311
其他應付款	72,612	72,843
	196,246	230,636

於資產負債表日，本集團基於發票日的應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
1年以內	39,177	36,216
1年至2年	5,547	11,556
2年至3年	1,003	3,356
3年以上	783	1,792
	46,510	52,920

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

27 吸收存款

(a) 按存款性質

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
活期存款		
— 公司類客戶	1,599,146	1,385,738
— 個人客戶	250,660	213,561
	1,849,806	1,599,299
定期和通知存款		
— 公司類客戶	1,732,262	1,727,112
— 個人客戶	417,527	432,611
	2,149,789	2,159,723
匯出及應解匯款	10,733	7,826
	4,010,328	3,766,848

(b) 上述存款中包含的保證金存款如下：

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
承兌匯票保證金	285,446	349,205
信用證保證金	8,226	11,031
保函保證金	50,331	25,992
其他	143,399	144,801
	487,402	531,029

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

28 借款

(a) 借款類型

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
銀行借款		
信用借款	79,792	92,931
抵押／質押借款(註釋(d))	23,801	33,996
保證借款	703	708
	104,296	127,635
其他借款		
信用借款	5,191	17,962
抵押／質押借款(註釋(d))	1,164	1,624
保證借款	128	–
	6,483	19,586
	110,779	147,221

(b) 借款期限

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015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	27,540	37,645
– 1至2年	15,693	22,778
– 2至5年	27,065	40,806
– 5年以上	40,481	45,992
	110,779	147,221

(c) 借款按幣種列示

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
人民幣	30,057	70,886
美元	53,734	58,633
港元	16,182	8,754
其他貨幣	10,806	8,948
	110,779	147,221

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

28 借款(續)

- (d) 於2016年6月30日，本集團賬面總值為港幣24,965百萬元之銀行借款及其他借款(於2015年12月31日：港幣35,620百萬元)以賬面價值為港幣87,824百萬元(於2015年12月31日：港幣83,858百萬元)之現金及存放款項、固定資產和無形資產作為抵押物。
- (e) 與金融機構常見之借貸安排一致，本集團所有之銀行授信協議均受限於約定之資產負債比率及子公司最低股權比例之要求。如違反協議約定，本集團需在接獲通知時償還已提取之借款。本集團對授信協議之遵循情況進行定期監控。本集團之流動性風險管理詳見附註32(b)。於2016年6月30日，本集團已提取之借款無違反授信協議約定情況(於2015年12月31日：無)。

29 已發行債務工具

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
已發行公司債券(註釋(a))	97,589	72,762
已發行票據(註釋(b))	67,918	69,244
已發行次級債務(註釋(c))	89,014	92,840
已發行存款證(註釋(d))	12,957	10,390
同業存單(註釋(e))	341,620	204,536
	609,098	449,772
償還期限		
—1年內或按要求償還	376,575	219,157
—1年至2年	17,336	11,158
—2年至5年	69,988	79,894
—5年以上	145,199	139,563
	609,098	449,772

截至2016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之本金、利息或其他性質之違約(截至2015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。

財務報告附註

截至二零一六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

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
本公司(註釋(i))	52,536	36,713
中國中信有限公司(以下簡稱「中信有限」)(註釋(ii))	34,527	20,896
中信房地產股份有限公司(以下簡稱「中信房地產」)(註釋(iii))	-	4,391
中信國際電訊集團有限公司(以下簡稱「中信國際電訊」)(註釋(iv))	3,482	3,480
中信重工機械股份有限公司(以下簡稱「中信重工」)(註釋(v))	3,620	3,330
中信泰富有限公司(以下簡稱「中信泰富」)下屬子公司(註釋(vi))	1,521	2,149
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(vii))	1,903	1,803
	97,589	72,762

(i) 本公司所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	2016年6月30日				年利率
		面值百萬元	發行日期	到期日		
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1	港幣	500	2013-07-31	2018-07-31	5.90%	
美元票據5	美元	500	2013-04-10	2020-04-10	6.38%	
美元票據2.1	美元	500	2011-04-15	2021-04-15	6.63%	
美元票據2.2	美元	250	2014-06-23	2021-04-15	6.63%	
美元票據1	美元	150	2010-08-16	2022-08-16	6.90%	
美元票據4.1	美元	750	2012-10-17	2023-01-17	6.80%	
美元票據4.2	美元	250	2012-12-11	2023-01-17	6.80%	
美元票據4.3	美元	400	2014-07-18	2023-01-17	6.80%	
美元票據6.1	美元	110	2014-07-18	2024-01-18	4.70%	
美元票據6.2	美元	90	2014-10-29	2024-01-18	4.70%	
港幣票據2	港幣	420	2014-07-25	2024-07-25	4.35%	
美元票據7	美元	280	2015-04-14	2035-04-14	4.60%	
美元票據8	美元	150	2016-02-04	2041-02-04	4.88%	
美元票據9	美元	350	2016-02-04	2036-02-04	4.75%	
美元票據10	美元	90	2016-04-25	2036-04-25	4.65%	
美元票據11	美元	210	2016-04-25	2046-04-25	4.85%	
美元票據12	美元	500	2016-06-14	2021-12-14	2.80%	
美元票據13	美元	750	2016-06-14	2026-06-14	3.70%	

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

29 已發行債務工具(續)

註釋(續)：

(a) 已發行公司債券(續)

(i) 本公司所發行公司債券明細(續)

2015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	
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1	港幣	500	2013-07-31	2018-07-31	5.90%
美元票據5	美元	500	2013-04-10	2020-04-10	6.38%
美元票據2.1	美元	500	2011-04-15	2021-04-15	6.63%
美元票據2.2	美元	250	2014-06-23	2021-04-15	6.63%
美元票據1	美元	150	2010-08-16	2022-08-16	6.90%
美元票據4.1	美元	750	2012-10-17	2023-01-17	6.80%
美元票據4.2	美元	250	2012-12-11	2023-01-17	6.80%
美元票據4.3	美元	400	2014-07-18	2023-01-17	6.80%
美元票據6.1	美元	110	2014-07-18	2024-01-18	4.70%
美元票據6.2	美元	90	2014-10-29	2024-01-18	4.70%
港幣票據2	港幣	420	2014-07-25	2024-07-25	4.35%
美元票據7	美元	280	2015-04-14	2035-04-14	4.60%

(ii) 中信有限所發行公司債券明細

2016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	
02中信債券	人民幣	4,500	2002-09-26	2017-09-26	4.08%
03中信債券-2	人民幣	6,000	2003-12-10	2023-12-09	5.10%
05中信債券-2	人民幣	4,000	2005-12-07	2025-12-06	4.60%
16中信股SCP001	人民幣	10,000	2016-04-12	2016-12-07	2.55%
16中信股SCP002	人民幣	5,000	2016-04-26	2016-10-22	2.75%
武士債	日元	10,000	1996-09-19	2016-09-18	4.95%

2015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	
02中信債券	人民幣	4,500	2002-09-26	2017-09-26	4.08%
03中信債券-2	人民幣	6,000	2003-12-10	2023-12-09	5.10%
05中信債券-2	人民幣	4,000	2005-12-07	2025-12-06	4.60%
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%

財務報告附註

截至二零一六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)

(iii) 中信房地產所發行公司債券明細

2015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
公司債券	人民幣	4,000	2015-12-09	2020-12-09	4.80%

(iv) 中信國際電訊所發行公司債券明細

2016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
擔保債券	美元	450	2013-03-05	2025-03-05	6.10%

2015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
擔保債券	美元	450	2013-03-05	2025-03-05	6.10%

(v) 中信重工所發行公司債券明細

2016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
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%
公司短期融資券	人民幣	1,500	2016-02-26	2017-02-26	3.20%

2015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
公司債券	人民幣	1,200	2013-01-25	2016-01-25	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%

財務報告附註

截至二零一六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) 中信泰富下屬子公司所發行公司債券明細

2016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
中期票據	人民幣	200	2015-05-19	2018-05-19	4.50%
中期票據	人民幣	300	2015-06-08	2018-06-08	4.70%
湖北新冶鋼有限公司：					
— 人民幣票據2	人民幣	500	2012-06-25	2017-06-25	5.23%
江陰興澄特種鋼鐵 有限公司：					
— 人民幣票據3	人民幣	200	2012-11-27	2017-11-26	6.06%
江陰利港發電股份 有限公司：					
— 中期票據	人民幣	100	2013-10-28	2016-10-28	6.30%

2015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
中期票據	人民幣	200	2015-05-19	2018-05-19	4.50%
中期票據	人民幣	300	2015-06-08	2018-06-08	4.70%
湖北新冶鋼有限公司：					
— 人民幣票據2	人民幣	500	2012-06-25	2017-06-25	5.23%
江陰興澄特種鋼鐵 有限公司：					
— 人民幣票據3	人民幣	200	2012-11-27	2017-11-26	6.06%
— 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%

財務報告附註

截至二零一六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)

(vii) 中信環境下屬子公司所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	2016年6月30日			
		面值百萬元	發行日期	到期日	年利率
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%

	發行貨幣 (單位)	2015年12月31日			
		面值百萬元	發行日期	到期日	年利率
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%

(b) 已發行票據

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
中信有限(註釋(i))	31,296	31,889
中信銀行(註釋(ii))	36,622	37,355
	67,918	69,244

(i) 中信有限所發行公司票據明細

	發行貨幣 (單位)	2016年6月30日			
		面值百萬元	發行日期	到期日	年利率
2010年第一期中期票據	人民幣	3,000	2010-06-08	2020-06-10	4.60%
2010年第二期中期票據	人民幣	4,000	2010-08-20	2020-08-24	4.40%
2011年第一期中期票據	人民幣	3,000	2011-07-28	2018-08-02	5.85%
2011年第二期中期票據-1	人民幣	2,000	2011-11-15	2018-11-16	5.10%
2011年第二期中期票據-2	人民幣	6,000	2011-11-15	2021-11-16	5.30%
2012年中期票據-1	人民幣	4,000	2012-03-28	2019-03-29	5.00%
2012年中期票據-2	人民幣	5,000	2012-03-28	2022-03-29	5.18%

財務報告附註

截至二零一六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)

		2015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
2010年第一期中期票據	人民幣	3,000	2010-06-08	2020-06-10	4.60%
2010年第二期中期票據	人民幣	4,000	2010-08-20	2020-08-24	4.40%
2011年第一期中期票據	人民幣	3,000	2011-07-28	2018-08-02	5.85%
2011年第二期中期票據-1	人民幣	2,000	2011-11-15	2018-11-16	5.10%
2011年第二期中期票據-2	人民幣	6,000	2011-11-15	2021-11-16	5.30%
2012中期票據-1	人民幣	4,000	2012-03-28	2019-03-29	5.00%
2012中期票據-2	人民幣	5,000	2012-03-28	2022-03-29	5.18%

(ii) 中信銀行所發行票據明細

		2016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
金融債	人民幣	15,000	2013-11-08	2018-11-12	5.20%
點心債	人民幣	1,500	2014-02-27	2017-02-27	4.13%
金融債券	人民幣	7,000	2015-05-21	2020-05-25	3.98%
2015小微債2	人民幣	8,000	2015-11-13	2020-11-17	3.61%

		2015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
金融債	人民幣	15,000	2013-11-08	2018-11-12	5.20%
點心債	人民幣	1,500	2014-02-27	2017-02-27	4.13%
金融債券	人民幣	7,000	2015-05-21	2020-05-25	3.98%
2015小微債2	人民幣	8,000	2015-11-13	2020-11-17	3.61%

財務報告附註

截至二零一六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：

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015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))	4,232	4,133
—2022年9月(附註(ii))	2,331	2,307
—2024年5月(附註(iii))	2,377	2,328
固定利率債券到期於		
—2021年6月(附註(iv))	—	2,387
—2025年5月(附註(v))	13,455	13,727
—2027年6月(附註(vi))	23,375	23,845
—2024年8月(附註(vii))	43,244	44,113
	89,014	92,840

	2016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%
(iv) 固定利率次級債券	人民幣	11,500	2010-05-27	2025-05-28	4.30%
(v) 固定利率次級債券	人民幣	20,000	2012-06-19	2027-06-21	5.15%
(vi) 固定利率次級債券	人民幣	37,000	2014-08-22	2024-08-26	6.13%

財務報告附註

截至二零一六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(續)

	發行貨幣 (單位)	面值百萬元	2015年12月31日		年利率
			發行日期	到期日	
(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	2,000	2006-06-22	2021-06-22	4.12%
(v) 固定利率次級債券	人民幣	11,500	2010-05-27	2025-05-28	4.30%
(vi) 固定利率次級債券	人民幣	20,000	2012-06-19	2027-06-21	5.15%
(vii) 固定利率次級債券	人民幣	37,000	2014-08-22	2024-08-26	6.13%

(d) 已發行存款證

已發行存款證由信銀國際發行，年利率為0.46%至3.73%(於2015年12月31日：0.46%至3.73%)。

(e) 同業存單

於2016年6月30日，中信銀行發行的若干大額可轉讓同業定期存單，賬面價值共計人民幣291,972百萬元(折港幣341,620百萬元)(於2015年12月31日：人民幣171,356百萬元(折港幣204,536百萬元))。該等同業存單的參考收益率為2.70%至3.45%(於2015年12月31日：2.75%至4.77%)。原始到期日為一個月至兩年不等(於2015年12月31日：一個月至兩年不等)。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

30 股本及永久資本證券

(a) 股本

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8月12日，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，為雅戈爾集團股份有限公司的全資附屬公司)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。

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」)。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。

於2016年6月30日，本公司發行在外的普通股股數為29,090,262,630股(於2015年12月31日：29,090,262,630股)。

(b) 永久資本證券

於2011年4月及2013年5月，本公司分別發行名義金額為美元750百萬元(折港幣5,850百萬元)及美元1,000百萬元(折港幣7,800百萬元)的永久後償資本證券(以下簡稱「永久資本證券」)。該類證券為永久性，分派付款可由本公司酌情遞延。因此該永久資本證券分類為權益工具並計入合併資產負債表中的權益中核算。於2016年4月15日，本公司贖回名義金額為美元750百萬元永久資本證券。截至2016年6月30日及2015年12月31日止，該金額包括應付未付的分派付款。

(c) 資本管理

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

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

本集團部分金融子公司需按照外部監管機構的相關要求定期監控資本充足率。於2016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2015年12月31日：無)。

財務報告附註

截至二零一六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。

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015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	194,302	154,627
到期日為1年以上(含1年)	62,321	83,210
	256,623	237,837
開出保函	178,263	168,190
開出信用證	105,421	109,784
承兌匯票	671,085	753,607
信用卡承擔	220,144	178,015
其他	16	5,040
	1,431,552	1,452,473

(b) 信貸承諾按信用風險加權金額分析

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
信貸承諾的信用風險加權金額	397,448	467,758

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2016年6月30日和2015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。

財務報告附註

截至二零一六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：

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
債券承兌責任	15,027	15,960

於2016年6月30日，上述國債的原始期限為一至五年不等(於2015年12月31日：一至五年)。本集團預計於國債到期日前通過本集團提前承兌國債的金額不大。財政部對提前兌付的國債不會及時兌付，但會在國債到期時兌付本金和按發行協議支付利息。

(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：

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
關聯方	14,731	15,469
第三方	7,370	7,208
	22,101	22,677

於2016年6月30日，終止經營業務為關聯方提供擔保金額為港幣3,056百萬元，為第三方提供擔保金額為港幣7,251百萬元，以上金額已包含於上表中。

與關聯方的關係及交易的披露詳見附註33。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

31 或有事項及承擔(續)

(d) 對外提供擔保(續)

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：

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
關聯方	213	146
第三方	9	99
	222	245

(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

繼本公司公佈錄得外匯相關虧損之後，在2008年10月22日，證監會宣佈，已就本公司事務展開正式調查。在2009年4月3日，香港警務處商業罪案調查科已就相同事件的懷疑罪行展開調查。

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

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

對於證監會在審裁處提起的程序，證監會請求審裁處裁定：(i)是否曾發生任何市場失當行為；及(ii)確認任何曾從事該市場失當行為的人的身份。審裁處一旦裁定本公司或其前董事曾從事市場失當行為，預計證監會將會尋求高院對被裁定從事市場失當行為的人頒發命令，使受影響投資者回復至交易前的狀況或使受影響投資者的損失得到賠償。在高院的訴訟已暫緩以等待審裁處的裁定，證監會尚未計算該訴訟中涉及的回復或賠償的額度。

審裁處的聆訊已於2016年7月完成，現正等待審裁處作出裁決。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

31 或有事項及承擔(續)

(e) 未決訴訟和糾紛(續)

(i) 香港證券及期貨事務監察委員會(以下簡稱「證監會」)調查(續)

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

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

(ii) Mineralogy 糾紛

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

由於以海運進行貿易的鐵礦石的定價方式的改變，本公司認為B項專利費已無法計算。Mineralogy及其關聯公司對本公司、Sino Iron、Korean Steel、Sino Iron Holdings Pty Ltd及這些公司的若干人員提起了涵蓋或基於對B項專利費和/或最低專利費的申索的一系列訴訟。該等訴訟在附註3(b)中有詳細描述。本集團正強烈反擊尚未被永久擱置或被撤銷的訴訟。正在進行的專利費訴訟的聆訊時間未定。

在此種情況下，本集團認為無法對專利費訴訟中的任何潛在負債做出可靠估計，因此未在本賬目中就此錄入任何預計負債。

本集團還存在與Mineralogy的爭議，細節披露於附註3(b)。

(iii) 中信資源控股有限公司(以下簡稱「中信資源」)訴訟

(1) 在2014年8月，山煤國際能源集團股份有限公司(以下簡稱「山煤國際」)的全資附屬公司山煤煤炭進出口有限公司(以下簡稱「山煤進出口」)已向山西省高級人民法院(以下簡稱「山西法院」)提出訴訟，其中包括，對中信澳大利亞資源貿易有限公司(以下簡稱「CACT」)提出索償(以下簡稱「索償A」)。山煤進出口向CACT追討(i)因被指稱CACT沒有向山煤進出口交付若干鋁錠而導致違約所構成的美元89,755,000元(港幣700,089,000元)和利息，和(ii)因素償A所產生的費用。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

31 或有事項及承擔(續)

(e) 未決訴訟和糾紛(續)

(iii) 中信資源控股有限公司(以下簡稱「中信資源」)訴訟(續)

在2015年9月，索償A已透過山西法院發出的公開通告向CACT送達。隨後已舉行法院聆訊。迄今為止，山西法院尚未就索償A作出判決。

中信資源從山煤國際在2014年8月刊發的公告獲悉，山煤進出口就索償A已獲得資產保護令，查封了CACT存放在青島港保稅倉庫一定數量的氧化鋁和銅。

在2016年6月30日和本賬目批准日，CACT仍然認為索償A並沒有法律依據，因此，並無就索償A作出撥備。

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

在2016年6月30日和本賬目批准日，CACT認為索償B並無依據，且據稱提交由ICC的仲裁為錯誤行為。CACT沒有簽訂山煤進出口聲稱的合同。因此，並無就索償B作出撥備。

- (3) 在2014年8月，中信資源獲悉青島港國際股份有限公司刊發的公告(以下簡稱「青島港公告」)，荷蘭銀行新加坡分行(以下簡稱「荷蘭銀行」)在2014年7月14日向CACT提起法律訴訟(以下簡稱「法律訴訟」)。根據青島港公告，(其中包括)荷蘭銀行已提起法律訴訟，聲稱CACT就荷蘭銀行宣稱已獲授質權的貨物(以下簡稱「涉案貨物」)所採取的保全措施錯誤，並尋求以下判令：(i) CACT向荷蘭銀行賠償損失人民幣1,000,000元(港幣1,167,000元)；(ii) CACT撤銷對涉案貨物的資產保護令；和(iii) CACT承擔法律訴訟的全部費用和訴訟費。

截至本賬目批准日，CACT尚未接獲送達法律訴訟，因而無法對法律訴訟的內容予以考慮或置評。因此，並無就法律訴訟作出撥備。

(iv) 本集團還存在與中冶的爭議，細節披露於附註3(a)。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

31 或有事項及承擔(續)

(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：

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
已授權已訂約	21,363	30,888

於2016年6月30日，終止經營業務資本承擔金額為港幣7,877百萬元，該金額已包含於上表中。

(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：

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015年 12月31日 港幣百萬元
1年以內	4,536	4,469
1年以上2年以內	3,746	3,794
2年以上3年以內	2,921	3,141
3年以上	9,069	10,429
	20,272	21,833

於2016年6月30日，終止經營業務經營租賃承擔金額為港幣105百萬元，該金額已包含於上表中。

32 金融風險管理及公允價值

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

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

32 金融風險管理及公允價值(續)

本集團所承擔的主要風險和集團對這些風險實施的風險管理政策和手段如下：

(a) 信用風險

信用風險是指因債務人或交易對手違約而造成損失的風險。對於貸款業務，本集團通過目標市場界定、授信業務審批程序、確保高級管理層能夠充分瞭解業務涉及的信用風險、謹慎選擇交易對手、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。在資金業務中，信用風險主要包括歸屬於集團的資產價值減值損失。減值損失是由債券發行人違約導致評級下降和衍生交易對手不能履約的兩方面原因引起。本集團設定資金業務的信用額度並參考有關金融工具的公允價值對其實時監控。

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

(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：

	2016年 6月30日 港幣百萬元	2015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	865,589	792,788
拆出資金	128,762	141,775
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	71,538	33,682
衍生金融資產	26,976	16,509
應收款項	110,175	118,008
買入返售金融資產	113,199	165,391
發放貸款及墊款	3,153,019	2,947,798
可供出售金融資產	517,843	449,769
持有至到期投資	225,507	216,267
應收款項類投資	1,380,912	1,331,281
	6,593,520	6,213,268
信貸承諾和擔保	1,453,653	1,475,150
最大信用風險敞口	8,047,173	7,688,418

財務報告附註

截至二零一六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：

	2016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	37,450	36	-	4,632	480
減值準備	(23,070)	(10)	-	(46)	(150)
	14,380	26	-	4,586	330
組合評估					
總額	11,588	-	-	-	-
減值準備	(8,278)	-	-	-	-
	3,310	-	-	-	-
已逾期未減值(註釋(1))					
總額	72,829	-	-	-	-
其中：					
—逾期3個月以內	53,131	-	-	-	-
—逾期3個月到1年	19,698	-	-	-	-
減值準備	(8,524)	-	-	-	-
	64,305	-	-	-	-
未逾期未減值					
總額	3,106,046	994,325	113,199	809,400	1,383,375
減值準備(註釋(2))	(35,022)	-	-	(68)	(2,793)
	3,071,024	994,325	113,199	809,332	1,380,582
淨額	3,153,019	994,351	113,199	813,918	1,380,912

財務報告附註

截至二零一六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)：

	2015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
已減值					
單項評估					
總額	37,094	36	-	198	33
減值準備	(21,973)	(10)	-	(128)	(16)
	15,121	26	-	70	17
組合評估					
總額	9,553	-	-	-	-
減值準備	(6,978)	-	-	-	-
	2,575	-	-	-	-
已逾期未減值(註釋(1))					
總額	49,896	-	-	-	148
其中：					
—逾期3個月以內	41,997	-	-	-	148
—逾期3個月到1年	7,899	-	-	-	-
減值準備	(6,685)	-	-	-	(44)
	43,211	-	-	-	104
未逾期未減值					
總額	2,927,541	934,537	165,391	696,455	1,332,290
減值準備(註釋(2))	(40,650)	-	-	(89)	(1,130)
	2,886,891	934,537	165,391	696,366	1,331,160
淨額	2,947,798	934,563	165,391	696,436	1,331,281

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

32 金融風險管理及公允價值(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 按信貸質量的分佈列示如下(續)：

註釋：

(1) 已逾期未減值貸款及墊款的擔保物及其他信用增級

於2016年6月30日，本集團已逾期未減值的企業貸款及墊款為港幣60,468百萬元(於2015年12月31日：港幣36,693百萬元)。抵押物涵蓋該類貸款部分為港幣35,987百萬元(於2015年12月31日：港幣21,471百萬元)，其餘部分未涵蓋。

貸款及墊款的抵押品的公允價值於2016年6月30日的金額為港幣43,779百萬元(於2015年12月31日：港幣28,290百萬元)。

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：

	2016年6月30日			2015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	487,968	15%	247,544	494,368	17%	240,563
— 房地產開發業	352,727	11%	303,596	307,585	10%	261,357
— 批發和零售業	299,809	9%	185,796	311,149	10%	192,861
— 租賃及商業服務	189,569	6%	112,009	176,416	6%	103,917
— 交通運輸、倉儲和 郵政業	184,784	6%	94,790	176,102	6%	86,347
— 水利、環境和公共 設施管理業	166,081	5%	83,900	152,110	5%	76,776
— 建築業	120,610	4%	54,698	122,469	4%	57,306
— 電力、燃氣及水的 生產和供應業	69,829	2%	25,120	65,296	2%	24,134
— 公共及社用機構	25,885	1%	5,725	24,869	1%	5,825
— 其他客戶	297,011	9%	124,941	284,921	9%	116,578
	2,194,273	68%	1,238,119	2,115,285	70%	1,165,664
個人類貸款	940,787	29%	689,900	798,078	26%	571,250
貼現貸款	92,853	3%	-	110,721	4%	-
	3,227,913	100%	1,928,019	3,024,084	100%	1,736,914

財務報告附註

截至二零一六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：

	2016年6月30日			2015年12月31日		
	貸款總額 港幣百萬元	%	附擔保物 貸款 港幣百萬元	貸款總額 港幣百萬元	%	附擔保物 貸款 港幣百萬元
中國內地	3,051,511	94%	1,851,067	2,852,755	94%	1,665,593
香港及澳門	157,157	5%	63,338	146,504	5%	55,634
中國境外	19,245	1%	13,614	24,825	1%	15,687
	3,227,913	100%	1,928,019	3,024,084	100%	1,736,914

(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。

	2016年6月30日		2015年12月31日	
	總額 港幣百萬元	佔貸款及墊款 百分比	總額 港幣百萬元	佔貸款及墊款 百分比
逾期尚未超過3個月的已重組 發放貸款及墊款	3,845	0.12%	3,786	0.13%
逾期超過3個月的已重組 發放貸款及墊款	6,960	0.22%	6,339	0.21%
	10,805	0.34%	10,125	0.34%

(vi) 抵銷

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

於2016年6月30日，本集團未與交易對手簽訂主協議，約定特定淨額結算安排，因此財務報表中不存在任何金融資產和金融負債的抵銷(於2015年12月31日：無)。

財務報告附註

截至二零一六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：

	2016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	無到期日 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
金融資產總額	361,108	3,339,727	1,494,827	852,024	603,746	6,651,432
金融負債總額	(2,529,900)	(3,217,078)	(553,477)	(157,403)	(2,127)	(6,459,985)
金融資產負債缺口	(2,168,792)	122,649	941,350	694,621	601,619	191,447

	2015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	無到期日 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
金融資產總額	313,863	3,302,808	1,384,146	702,505	570,499	6,273,821
金融負債總額	(1,981,905)	(3,242,186)	(623,643)	(197,096)	(1,766)	(6,046,596)
金融資產負債缺口	(1,668,042)	60,622	760,503	505,409	568,733	227,225

財務報告附註

截至二零一六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(續)

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

	2016年6月30日			合計 港幣百萬元
	1年以內 港幣百萬元	1至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	
承兌匯票	671,085	-	-	671,085
信用卡承擔	220,144	-	-	220,144
開出保函	101,889	72,976	3,398	178,263
貸款承擔	122,285	81,166	53,172	256,623
開出信用證	104,326	898	197	105,421
其他	-	16	-	16
合計	1,219,729	155,056	56,767	1,431,552

	2015年12月31日			合計 港幣百萬元
	1年以內 港幣百萬元	1至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	
承兌匯票	753,607	-	-	753,607
信用卡承擔	178,015	-	-	178,015
開出保函	102,315	63,774	2,101	168,190
貸款承擔	106,754	74,868	56,215	237,837
開出信用證	108,840	944	-	109,784
其他	-	5,040	-	5,040
合計	1,249,531	144,626	58,316	1,452,473

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

32 金融風險管理及公允價值(續)

(c) 利率風險

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

(i) 金融資產負債敞口

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

	2016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	204,339	5,445,407	779,275	222,411	6,651,432
金融負債總額	(230,055)	(5,547,651)	(526,933)	(155,346)	(6,459,985)
金融資產負債缺口	(25,716)	(102,244)	252,342	67,065	191,447

	2015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	202,696	4,872,776	1,006,508	191,841	6,273,821
金融負債總額	(217,139)	(5,086,478)	(566,746)	(176,233)	(6,046,596)
金融資產負債缺口	(14,443)	(213,702)	439,762	15,608	227,225

財務報告附註

截至二零一六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	2016年 6月30日 港幣百萬元	實際利率	2015年 12月31日 港幣百萬元
資產				
現金及存放款項	1.31%-1.54%	873,526	1.22%-1.47%	801,615
拆出資金	2.59%	128,762	2.59%	141,775
買入返售金融資產	2.33%	113,199	3.90%	165,391
發放貸款及墊款	4.96%	3,153,019	5.85%	2,947,798
應收款項類投資	4.11%	1,380,912	5.20%	1,331,281
投資(註釋(1))	3.63%	937,518	3.86%	824,808
其他		677,881		590,641
		7,264,817		6,803,309
負債				
向中央銀行借款	3.08%	91,380	3.50%	44,761
同業及其他金融機構存放款項	2.88%	1,339,053	3.80%	1,275,421
拆入資金	2.19%	56,813	1.81%	58,141
賣出回購金融資產款	2.49%	22,536	2.43%	84,949
吸收存款	1.77%	4,010,328	2.16%	3,766,848
借款	0.31%-7.86%	110,779	0.63%-8.50%	147,221
已發行債務工具	2.55%-7.25%	609,098	1.00%-7.25%	449,772
其他		369,213		313,027
		6,609,200		6,140,140

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。

財務報告附註

截至二零一六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)

(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2016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3,651百萬元(於2015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2,968百萬元)。

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併無其他變化，且所有頭寸將會被持有，並在到期後續期。本分析並不會考慮管理層可能採用風險管理方法所產生的影響。由於基於上述假設，利率增減導致本集團淨利息收入出現的實際變化可能與此敏感性分析的結果不同。

(d) 外匯風險

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

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

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

財務報告附註

截至二零一六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)：

	2016年6月30日				合計
	港幣	美元	人民幣	其他	
金融資產總計	161,882	353,893	6,089,739	45,918	6,651,432
金融負債總計	(163,390)	(452,303)	(5,783,410)	(60,882)	(6,459,985)
金融資產負債缺口	(1,508)	(98,410)	306,329	(14,964)	191,447

	2015年12月31日				合計
	港幣	美元	人民幣	其他	
金融資產總計	142,259	358,265	5,729,973	43,324	6,273,821
金融負債總計	(137,807)	(437,680)	(5,403,623)	(67,486)	(6,046,596)
金融資產負債缺口	4,452	(79,415)	326,350	(24,162)	227,225

本集團採用敏感性分析衡量匯率變化對本集團淨損益的可能影響。

假定其他風險變數不變，於2016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1,930百萬元(於2015年12月31日：升值或貶值100個基點，將導致本集團年度利潤總額減少或增加港幣2,228百萬元)。

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且未考慮不同貨幣匯率變動之間的相關性；(iii)計算外匯敞口時，包含了即期外匯敞口、遠期外匯敞口和期權，且所有頭寸將會被持有，並在到期日後續期。本分析並不會考慮管理層可能採用風險管理方法所產生的影響。由於基於上述假設，匯率變化導致本集團利潤總額出現的實際變化可能與此敏感性分析的結果不同。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

32 金融風險管理及公允價值(續)

(e) 公允價值

(i) 以公允價值計量的金融工具

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

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

金融資產和金融負債的公允價值是根據以下方式確定：

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

財務報告附註

截至二零一六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)

	2016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	
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,157	70,093	35	74,285
衍生金融資產	34	26,936	6	26,976
可供出售金融資產	54,447	492,381	18,152	564,980
	58,638	589,410	18,193	666,241
負債				
衍生金融負債	(13)	(31,960)	(874)	(32,847)

	2015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	
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,713	35,597	81	40,391
衍生金融資產	20	16,485	4	16,509
可供出售金融資產	57,070	417,381	18,911	493,362
	61,803	469,463	18,996	550,262
負債				
衍生金融負債	(1)	(16,566)	(908)	(17,475)

截至2016年6月30日止6個月期間，本集團金融工具的三个層級之間沒有發生重大轉換(截至2015年6月30日止6個月期間：無)。截至2016年6月30日止6個月期間，本集團金融工具的公允價值估值技術並未發生改變(截至2015年6月30日止6個月期間：無)。

財務報告附註

截至二零一六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2016年6月30日止6個月				負債
	資產				
	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
2016年1月1日	81	4	18,911	18,996	(908)
(損失)/利得總額：					
– 在當期損益中確認	(44)	4	35	(5)	(4)
– 在其他綜合損失中確認	-	-	(127)	(127)	36
淨結算	(2)	(2)	(667)	(671)	2
2016年6月30日	35	6	18,152	18,193	(874)
於資產負債表日持有的第三層級 金融工具在當期損益中確認的 (損失)/利得總額	(44)	4	35	(5)	(4)

	截至2015年6月30日止6個月				負債
	資產				
	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

財務報告附註

截至二零一六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：

	2016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
金融資產					
持有至到期投資	225,507	230,981	1,163	229,730	88
應收款項類投資	1,380,912	1,401,925	-	1,401,925	-
	1,606,419	1,632,906	1,163	1,631,655	88
金融負債					
已發行債務工具					
—已發行公司債券	97,589	101,760	3,620	98,140	-
—已發行票據	67,918	70,104	-	70,104	-
—已發行次級債券	89,014	94,215	9,261	84,954	-
—已發行存款證(非交易用途)	12,957	12,974	-	12,974	-
—同業存單	341,620	341,649	-	341,649	-
	609,098	620,702	12,881	607,821	-

	2015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
金融資產					
持有至到期投資	216,267	222,501	1,131	221,298	72
應收款項類投資	1,331,281	1,345,573	-	1,345,573	-
	1,547,548	1,568,074	1,131	1,566,871	72
金融負債					
已發行債務工具					
—已發行公司債券	72,762	74,593	3,353	71,240	-
—已發行票據	69,244	71,174	-	71,174	-
—已發行次級債券	92,840	99,288	9,090	90,198	-
—已發行存款證(非交易用途)	10,390	10,392	-	10,392	-
—同業存單	204,536	204,709	-	204,709	-
	449,772	460,156	12,443	447,713	-

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

32 金融風險管理及公允價值(續)

(e) 公允價值(續)

(iii) 公允價值確定方法和假設

於資產負債表日，本集團在估計金融工具公允價值時運用了下述主要方法和假設。

債券及股票投資

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

發放貸款及墊款、借款

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

拆出資金、買入返售金融資產、賣出回購金融資產款

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

衍生工具

外匯和利率合同的公允價值是根據市場報價或者估值日的貼現現金流量模型確定。

財務擔保合同

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

33 重大關聯方

(a) 重大關聯方關係

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

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

33 重大關聯方 (續)

(b) 關聯方交易

(i) 與關聯方之間的交易

	截至2016年6月30日止6個月期間			
	母公司 港幣百萬元	控股公司的 下屬企業 港幣百萬元	聯營及 合營企業 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
銷售商品	-	13	5	18
採購商品	-	9	37	46
利息收入(註釋(2))	9	83	110	202
利息支出	3	19	208	230
手續費及佣金收入	-	6	18	24
手續費及佣金支出	-	-	3	3
輔助服務收入	-	43	40	83
輔助服務支出	-	222	4	226
存款及應收款項利息收入	-	32	63	95
其他經營費用	-	10	19	29

	截至2015年6月30日止6個月期間			
	母公司 港幣百萬元	控股公司的 下屬企業 港幣百萬元	聯營及 合營企業 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
銷售商品	-	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

註釋：

- (1) 上述與關聯方的交易均按正常商業條款進行。
- (2) 貸款和墊款採用的利率為本集團與相應的關聯方之間逐筆確定的。
- (3) 本集團子公司中信銀行相關期間內關聯交易包括借貸、資產轉讓、理財投資、存款、結算及資產負債表外業務等正常銀行業務，這些交易均在一般及日常業務過程中按正常的商業條件進行，以每筆交易發生時的相關市場現價成交。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

33 重大關聯方 (續)

(b) 關聯方交易 (續)

(ii) 關聯方的未償還餘額

	2016年6月30日			
	母公司 港幣百萬元	控股公司的 下屬企業 港幣百萬元	聯營及 合營企業 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
應收款項	5	3,101	6,260	9,366
發放貸款及墊款(註釋(2))	-	8,411	4,485	12,896
拆出資金	-	36	167	203
現金及存放款項	-	-	245	245
衍生金融資產及其他資產	-	-	275	275
應付款項	3,007	24,368	14,761	42,136
吸收存款	446	5,597	16,659	22,702
同業及其他金融機構存放款項	-	2	18,419	18,421
衍生金融負債及其他負債	-	38	1,052	1,090
已提供擔保(註釋(3))	-	213	14,518	14,731

	2015年12月31日			
	母公司 港幣百萬元	控股公司的 下屬企業 港幣百萬元	聯營及 合營企業 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
應收款項	78	3,627	8,868	12,573
發放貸款及墊款(註釋(2))	-	8,814	3,187	12,001
拆出資金	-	27	-	27
現金及存放款項	-	-	116	116
衍生金融資產及其他資產	-	-	72	72
應付款項	3,251	24,425	1,250	28,926
吸收存款	1,938	3,116	26,753	31,807
同業及其他金融機構存放款項	-	5	28,161	28,166
衍生金融負債及其他負債	-	9	771	780
已提供擔保(註釋(3))	-	146	15,323	15,469

註釋：

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

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

33 重大關聯方(續)

(c) 與中國其他國有實體進行的交易

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

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

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

34 在結構化主體中的權益

(a) 納入合併範圍的結構化主體

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

(b) 由集團享有權益的第三方機構支持的權益化主體

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

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

賬面價值	2016年6月30日						
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 港幣百萬元	持有至到期投資 港幣百萬元	可供出售金融資產 港幣百萬元	應收款項類投資 港幣百萬元	合計 港幣百萬元	擔保 港幣百萬元	最大風險敞口 港幣百萬元
理財產品	-	-	17,737	236,344	254,081	-	254,081
專項資產管理計劃	-	-	178	1,013,841	1,014,019	-	1,014,019
信託投資計劃	-	-	3,759	129,891	133,650	-	133,650
資產支持融資債券	-	3,418	8,893	-	12,311	-	12,311
投資基金	351	-	4,592	-	4,943	-	4,943
合計	351	3,418	35,159	1,380,076	1,419,004	-	1,419,004

賬面價值	2015年12月31日						
	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	持有至到期投資 港幣百萬元	可供出售金融資產 港幣百萬元	應收款項類投資 港幣百萬元	合計 港幣百萬元	擔保 港幣百萬元	最大風險敞口 港幣百萬元
理財產品	-	-	21,206	176,186	197,392	-	197,392
專項資產管理計劃	-	-	420	986,698	987,118	-	987,118
信託投資計劃	-	-	4,836	167,074	171,910	5,040	176,950
資產支持融資債券	-	6,333	6,150	-	12,483	-	12,483
投資基金	3,227	-	2,133	-	5,360	-	5,360
合計	3,227	6,333	34,745	1,329,958	1,374,263	5,040	1,379,303

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

34 在結構化主體中的權益(續)

(c) 在本集團作為發起人但未納入本賬目範圍的結構化主體中的權益

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2016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2,185,222百萬元(於2015年12月31日：港幣1,977,449百萬元)。

於2016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679百萬元(於2015年12月31日：港幣650百萬元)。

於2016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32,878百萬元(於2015年12月31日：港幣30,158百萬元)。

截至2016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47,529百萬元(截至2015年6月30日止6個月期間：港幣38,246百萬元)。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2016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6,786百萬元(截至2015年6月30日止6個月期間：港幣5,056百萬元)。

資產證券化

在信貸資產證券化交易中，中信銀行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。中信銀行在該等業務中可能會持有部分次級檔資產支持證券，從而對所轉讓信貸資產保留了部分風險和報酬。中信銀行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。截至2016年6月30日止6個月期間，中信銀行進行的資產證券化交易中終止確認貸款和墊款港幣1,585百萬元(截至2015年6月30日止6個月期間：無)。於2016年6月30日，中信銀行由於既未轉移也未保留幾乎所有的風險和報酬，也未放棄對轉移資產的控制權而形成的繼續涉入資產或負債為港幣577百萬元(於2015年12月31日：港幣341百萬元)。此外，截至2016年6月30日止6個月期間，中信銀行還通過一般轉讓方式處置了部分發放貸款和墊款。

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

35 終止經營業務

2016年3月14日，本公司、中信泰富及中信有限與中國海外發展有限公司(以下簡稱「中國海外」)訂立協議，向中國海外的一家關聯方出售本集團在若干中國境內住宅房地產項目中的權益。因此，與此等住宅房地產項目相關的資產和負債依據此協議劃分為持有待售。

根據香港財務報告準則第5號「持有待售的非流動資產和終止經營」，上述住宅房地產項目的經營業績及現金流量列入本集團終止經營業務。截至二零一五年六月三十日止六個月的比較數據亦按照相同基準重列。

(a) 終止經營業務的業績總額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	2016 港幣百萬元	2015 港幣百萬元
收入	7,484	4,899
開支	(10,415)	(5,412)
稅前損失	(2,931)	(513)
所得稅費用	(1,851)	(98)
終止經營業務的本期淨損失	(4,782)	(611)
歸屬於：		
— 本公司普通股股東	(4,736)	(486)
— 非控制性權益	(46)	(125)
	(4,782)	(611)

(b) 與分類為持有待售的處置組有關在其他綜合收益中確認的累計收益

	2016年 6月30日 港幣百萬元
與分類為持有待售的處置組有關在其他綜合收益中確認的累計收益	617

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

35 終止經營業務(續)

(c) 劃分為持有待售處置組的資產及負債

	2016年6月30日 港幣百萬元
資產	
現金及存放款項	9,267
應收款項	10,630
存貨	103,642
可供出售金融資產	340
對聯營企業的投資	436
對合營企業的投資	2,420
固定資產	3,902
投資性房地產	1,543
無形資產	873
遞延所得稅資產	642
其他資產	1,447
	135,142
負債	
應付款項	41,967
應付職工薪酬	935
應交所得稅	156
借款	37,214
已發行債務工具	5,785
預計負債	131
遞延所得稅負債	1,146
其他負債	1,361
	88,695

財務報告附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

36 與非控制性權益的主要交易

收購非直接控股子公司額外權益

於2016年1月，中信有限購入額外中信地產11.63%權益，購買對價合計為人民幣3,028百萬元(折港幣3,601百萬元)。本集團確認非控制性權益減少港幣1,589百萬元，歸屬於本公司股東的權益減少港幣2,012百萬元。

截至2016年6月30日止6個月期間，本公司通過下屬子公司增持中信銀行股份合計約1.00%，購買對價合計為港幣2,229百萬元。本集團確認非控制性權益減少港幣3,874百萬元，歸屬於本公司股東的權益增加港幣1,645百萬元。

本期持有中信地產和中信銀行所有者權益份額的變動對歸屬於本公司股東的權益的影響摘要如下：

	2016年6月30日 港幣百萬元
購入非控制性權益的賬面值	5,463
支付予非控制性權益的對價	(5,830)
超額支付的對價部份於儲備中確認	(367)

37 資產負債表日後事項

本賬目在期末後無事件需要作出進一步調整或披露。

中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致中國中信股份有限公司董事會
(於香港註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第33至117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」)於二零一六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，二零一六年八月二十六日

法定披露

中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事已宣佈將於二零一六年九月三十日(星期五)，向於二零一六年九月二十二日(星期四)名列本公司股東名冊上之股東派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之中期股息每股港幣0.10元(二零一五年：每股港幣0.10元)。本公司將由二零一六年九月十九日(星期一)至二零一六年九月二十二日(星期四)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格收取中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一六年九月十五日(星期四)下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

本公司所採納之購股權計劃

中信泰富股份獎勵計劃二零一一

本公司於二零零零年五月三十一日採納為期十年的中信泰富股份獎勵計劃二零零零，其已於二零一零年五月三十日結束。本公司於二零一一年五月十二日採納新計劃為中信泰富股份獎勵計劃二零一一(「計劃二零一一」)。該計劃旨在透過給予合資格參與者額外獎賞，以鼓勵彼等繼續加倍努力，為本集團締造佳績，以及吸引及挽留菁英人才參與本集團之持續業務營運，從而促進本公司及其股東之利益。根據計劃二零一一，董事會可決定向任何合資格參與者(包括本公司任何成員公司之任何僱員、執行董事、非執行董事、獨立非執行董事或高級人員、顧問或代表)提出授予購股權建議，而該等人士在接納授予購股權時須向本公司支付港幣1.00元。認購價由董事會釐定，不低於以下各項之較高者：(i)本公司股份之面值；(ii)本公司股份在授出購股權日期於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)日報表上所列之收市價；及(iii)本公司股份在緊接授出購股權日期前五個營業日於香港聯交所日報表上所列之平均收市價。根據計劃二零一一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%。於二零一六年六月三十日，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。

於截至二零一六年六月三十日止期間，計劃二零一一並無授出任何購股權。

法定披露

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

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

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

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

於二零零七年五月二十三日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，而於二零零九年九月十七日授出的購股權的首50%已於二零一五年九月十六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當日起計五年內全數或部分行使。

法定披露

於二零一六年一月一日，中信國際電訊購股權計劃下涉及153,118,257股中信國際電訊股份的購股權尚未行使。截至二零一六年六月三十日止六個月期間，涉及6,374,398股中信國際電訊股份的購股權獲行使，涉及1,076,968股中信國際電訊股份的購股權已告失效，惟並無購股權被註銷。於二零一六年六月三十日，中信國際電訊購股權計劃下涉及103,549,641股中信國際電訊股份的購股權可予行使。

截至二零一六年六月三十日止六個月內，購股權的變動概要如下：

A. 根據連續性合約(按僱傭條例所界定者)聘用的本公司／中信國際電訊僱員

授出日期	購股權數目				於2016年 6月30日 的結存
	於2016年 1月1日 的結存	截至2016年 6月30日止 六個月內 行使 ^(附註1)	截至2016年 6月30日止 六個月內 註銷	截至2016年 6月30日止 六個月內 失效 ^(附註2)	
17.09.2009	5,372,073	2,512,883	-	266	2,858,924
19.08.2011	16,673,867	962,832	-	1,702	15,709,333
26.06.2013	44,942,817	1,162,000	-	15,000	43,765,817
24.03.2015	84,529,500	1,336,683	-	1,060,000	82,132,817

B. 其他^(附註3)

授出日期	購股權數目		
	於2016年 1月1日 的結存	截至2016年 6月30日止 六個月內 行使 ^(附註4)	於2016年 6月30日 的結存
26.06.2013	400,000	-	400,000
24.03.2015	1,200,000	400,000	800,000

附註：

1. 緊接購股權獲行使之日前的中信國際電訊股份加權平均收市價為港幣3.16元。
2. 此等購股權乃授予一些根據連續性合約聘用的僱員，該等僱員其後已離職，而該等購股權已於截至二零一六年六月三十日止六個月內失效。
3. 此等購股權乃授予中信國際電訊之獨立非執行董事，彼等並非根據連續性合約聘用的僱員。截至二零一六年六月三十日止六個月內，該等購股權並無被註銷或失效。
4. 緊接購股權獲行使之日前的中信國際電訊股份加權平均收市價為港幣3.16元。

法定披露

大昌行集團有限公司(「大昌行集團」)

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

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

* 須受歸屬比例所限制

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

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。於二零一六年一月一日，根據計劃，48,100,000股大昌行集團股份之購股權尚未行使。在截至二零一六年六月三十日止六個月內，900,000股大昌行集團股份之購股權已失效，概無任何購股權被行使及被註銷。於二零一六年六月三十日，根據計劃，36,400,000股大昌行集團股份之購股權可予行使。

法定披露

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2016年 1月1日 的結存	截至2016年 6月30日止 六個月內 授出	截至2016年 6月30日止 六個月內 註銷	截至2016年 6月30日止 六個月內 失效	截至2016年 6月30日止 六個月內 行使	於2016年 6月30日 的結存
08.06.2012	18,250,000	-	-	400,000	-	16,650,000 ^(附註2)
30.04.2014	23,300,000	-	-	500,000	-	21,600,000 ^(附註3)

B. 其他^(附註1)

授出日期	購股權數目					
	於2016年 1月1日 的結存	截至2016年 6月30日止 六個月內 授出	截至2016年 6月30日止 六個月內 註銷	截至2016年 6月30日止 六個月內 失效	截至2016年 6月30日止 六個月內 行使	於2016年 6月30日 的結存
08.06.2012	3,950,000	-	-	-	-	5,150,000 ^(附註2)
30.04.2014	2,600,000	-	-	-	-	3,800,000 ^(附註3)

附註：

1. 此為授予非因故或失當行為而終止僱用之前僱員之購股權。
2. 1,200,000股購股權(授出日期為二零一二年六月八日)被歸類載列於上文之「其他」項，並加進期末之結存內，此為授予已於二零一六年六月三十日止六個月內退休之前僱員之購股權。
3. 1,200,000股購股權(授出日期為二零一四年四月三十日)被歸類載列於上文之「其他」項，並加進期末之結存內，此為授予已於二零一六年六月三十日止六個月內退休之前僱員之購股權。

法定披露

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」)。

於二零一六年六月三十日，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 ^(附註)	1.770	06.11.2014 – 05.11.2018
06.11.2013	200,000,000 ^(附註)	1.770	06.11.2015 – 05.11.2018

附註：

購股權受限於下列歸屬條件：

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

承授人為中信資源一名董事。期內概無購股權獲授出、行使、失效或註銷。於二零一六年六月三十日，中信資源仍有400,000,000股舊計劃項下的購股權尚未行使。

截至二零一六年六月三十日止六個月，概無根據新計劃授出購股權。

法定披露

中信環境技術有限公司(「中信環境技術」)

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

自採納本計劃後，中信環境技術已授出下列購股權：

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

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

承授人為中信環境技術若干董事及僱員。概無購股權授予本公司董事、主要行政人員或主要股東。於二零一六年一月一日，53,875,500股中信環境技術普通股份之購股權尚未行使。於截至二零一六年六月三十日止六個月內，概無任何中信環境技術普通股份之購股權被行使、失效或註銷。

期內並無授出購股權。於二零一六年六月三十日，53,875,500股中信環境技術普通股份之購股權可予行使。

截至二零一六年六月三十日止六個月內，本計劃項下的購股權概述如下：

A. 中信環境技術的董事

授出日期	購股權數目					於2016年 6月30日 的結存
	於2016年 1月1日 的結存	截至2016年 6月30日止 六個月內 授出	截至2016年 6月30日止 六個月內 註銷	截至2016年 6月30日止 六個月內 失效	截至2016年 6月30日止 六個月內 行使	
01.03.2010	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000
01.03.2010	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000
28.03.2013	12,000,000	-	-	-	-	12,000,000

法定披露

B. 中信環境技術的僱員

授出日期	購股權數目					於2016年 6月30日 的結存
	於2016年 1月1日 的結存	截至2016年 6月30日止 六個月內 授出	截至2016年 6月30日止 六個月內 註銷	截至2016年 6月30日止 六個月內 失效	截至2016年 6月30日止 六個月內 行使	
15.02.2013	33,775,500	-	-	-	-	33,775,500
25.07.2014	5,100,000	-	-	-	-	5,100,000

董事之證券權益

於二零一六年六月三十日，本公司董事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部的條文須通知本公司及香港聯交所，或須記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊內之任何權益或淡倉如下：

於本公司股份之權益

董事姓名	權益性質	所持有的普通股 股份數目	佔已發行 股份總數之 概約百分率
李如成	法團權益	1,454,513,000 (好倉)	4.99%

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，本公司董事概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部的條文須通知本公司及香港聯交所，或須記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊內之任何權益或淡倉。

法定披露

主要股東之權益

於二零一六年六月三十日，本公司主要股東(本公司董事除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露，或須記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊內，或須通知本公司之權益或淡倉如下：

名稱	權益性質／身份	所持有的 普通股 股份數目	佔已發行 股份總數之 概約百分率
中國中信集團有限公司 (「中信集團」) ^(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)	89.57% (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)	25.60% (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)	63.97% (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)	78.13% (好倉)
		5,818,053,363 (淡倉)	20.00% (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)	78.13% (好倉)
		5,818,053,363 (淡倉)	20.00% (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)	78.13% (好倉)
		5,818,053,363 (淡倉)	20.00% (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)	78.13% (好倉)
		5,818,053,363 (淡倉)	20.00% (淡倉)

法定披露

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

本公司於二零一六年四月十五日贖回二零一一年四月十五日發行的所有750,000,000美元之7.875%的永久後償資本證券。該證券於二零一六年四月二十七日在香港聯交所除牌。除上文所披露者外，截至二零一六年六月三十日止六個月內本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本公司致力在企業管治方面達致卓越水平。董事會相信良好的企業管治對增加投資者信心及保障股東權益極其重要。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。本公司之企業管治常規的詳情載於本公司二零一五年年度報告及本公司網站www.citic.com。

董事會成員的變更

曹圃女士於二零一六年三月十八日退任本公司非執行董事及審計與風險委員會成員之職務。同日，宋康樂先生及李如成先生獲委任為本公司非執行董事，而周文耀先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

于貞生先生於二零一六年四月十二日退任本公司非執行董事，而嚴淑琴女士獲委任為本公司非執行董事。

法定披露

董事委員會

董事會現時有下列委員會以執行其職務：

- 執行委員會，在業務營運及管理本公司方面協助董事會。主要負責甄選合適的高級管理層人選，就本公司的重大投資計劃、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(為本公司執行董事、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(為本公司執行董事及副總經理)、蒲堅先生(為本公司執行董事及副總經理)、朱泉鳴先生(為本公司副總經理)及蔡希良先生(由二零一六年八月十二日起獲委任為本公司執行委員會成員及副總經理)。
- 審計與風險委員會，監察與外聘核數師的關係，及審閱本公司的財務報告、年度審計及中期報告。該委員會代表董事會監督本公司的財務報告系統、風險管理及內部監控系統、檢討及監控內部審計職能之效能，以及檢討本公司的企業管治政策及常規。該委員會由三名獨立非執行董事蕭偉強先生(擔任該委員會主席)、徐金梧博士及梁定邦先生組成。
- 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(為本公司副董事長及總經理)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對本公司及其董事進行的所有調查(包括協助調查)和涉及本公司和董事的法律程序，包括但不限於市場失當行為審裁處、證券及期貨事務監察委員會以及香港警務處商業罪案調查科。該委員會由兩名成員組成，分別是張極井先生及蕭偉強先生。

法定披露

其他管理委員會

本公司設立資產負債管理委員會(「資產負債管理委員會」)，作為執行委員會下屬委員會，負責監控本公司的財務風險。資產負債管理委員會的主要職責為：

- 定期監控本公司的資產及負債狀況
- 監控本公司的以下事項：
 - 資產及負債結構
 - 交易對手
 - 貨幣
 - 利率
 - 商品
 - 承擔及或有負債
- 以年度預算作為基礎，審閱本公司的融資計劃，管理本公司現金流狀況
- 訂立對沖政策，審批使用新的對沖金融工具

該委員會由朱皋鳴先生(為本公司副總經理及執行委員會成員)擔任主席，其他成員包括財務管理部、庫務部、戰略發展部以及董事會辦公室的負責人。

遵守企業管治守則

除下文所披露者外，本公司於截至二零一六年六月三十日止六個月期間已應用香港聯交所證券上市規則(「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，劉野樵先生(非執行董事)因其他事務未能出席於二零一六年六月八日舉行的本公司股東週年大會。

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的外聘核數師已審閱半年度報告，並建議董事會採納該半年度報告。

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

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。全體董事於截至二零一六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。

法定披露

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

執行董事

常振明先生已辭任中信銀行股份有限公司(「中信銀行」，於香港聯交所主板上市及上海證券交易所上市的本公司附屬公司)董事長職務，由二零一六年七月二十日起生效。

李慶萍女士自二零一六年七月二十日起正式就任中信銀行執行董事長，及不再擔任行長職務。

非執行董事

劉中元先生於二零一六年四月獲委任為全國社會保障基金理事會證券投資部主任。

獨立非執行董事

李富真女士於二零一零年十二月至二零一五年十二月曾任Cheil Industries之企業策略總經理，以及三星C&T公司(Samsung C&T Corporation)之顧問，該兩家公司於二零一五年九月合併成為三星C&T公司(Samsung C&T Corporation)(於韓國交易所上市)。

藤田則春先生獲委任為三壘電氣株式會社(於東京證券交易所上市)的外部董事，由二零一六年六月二十四日起生效。

周文耀先生於二零一六年五月獲委任為中國移動有限公司(於香港聯交所主板上市)薪酬委員會成員及提名委員會主席。彼於香港數碼港管理有限公司任職六年後，於二零一六年六月四日退任主席職務。彼亦於中國銀行股份有限公司(「該行」)(於香港聯交所主板上市及上海證券交易所上市)服務六年後，由二零一六年八月十八日起退任該行的獨立非執行董事、董事會人事和薪酬委員會主席、稽核委員會委員、風險政策委員會委員以及關聯交易控制委員會委員之職務。

董事酬金之變更

經中信股份薪酬委員會於二零一六年九月五日審批通過後，常振明先生及王炯先生可發放的每月合計薪金上調為港幣48,000元，而李慶萍女士及蒲堅先生可發放的每月合計薪金上調為港幣43,200元，全部均由二零一六年一月起生效。

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，或電郵至ir@citic.com。

財務日程

暫停辦理過戶登記：	二零一六年九月十九日至二零一六年九月二十二日 (首尾兩天包括在內)
派發中期股息：	二零一六年九月三十日

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
股份代號: 00267

