



中信  
CITIC

中國中信股份有限公司

股份代號: 00267

2019  
半年度報告

# 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之一，也是恒生指數成份股公司。中信成立於改革開放初期，與中國經濟共同發展壯大，創建了許多成功的業務，涵蓋金融、資源能源、製造、工程承包及房地產等。

中信一直秉承與時俱進、改革創新的企業精神。我們以客戶為中心，以市場為導向，合理配置各項資源和資金，積極融合世界先進技術，全面採用國際最佳標準的企業管理，致力成為一家經久不衰的企業。

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

## 業務



### 金融業

中信銀行 (65.97%)  
中信信託 (100%)  
中信保誠人壽 (50%)  
中信證券 (16.50%)



### 製造業

中信泰富特鋼 (90%)  
中信戴卡 (100%)  
中信重工 (67.27%)



### 房地產業

中信泰富地產 (100%)  
中信城市開發運營 (100%)



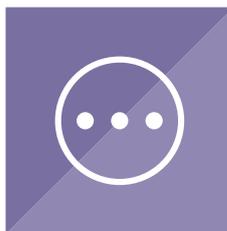
### 資源能源業

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



### 工程承包業

中信建設 (100%)  
中信工程 (100%)



### 其他

中信國際電訊 (58.30%)  
大昌行 (56.97%)  
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
- 21 風險管理
- 27 人力資源
- 28 過往表現及前瞻性陳述

## 財務報表

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

## 法定披露

- 131 中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續
- 131 中信股份所採納之購股權計劃
- 131 中信股份附屬公司採納之購股權計劃
- 137 董事之證券權益
- 138 主要股東之權益
- 139 購買、出售或贖回上市證券
- 139 企業管治
- 143 審閱半年度報告
- 143 遵守董事進行證券交易的標準守則
- 143 董事資料變更

## 144 公司資料

# 概要

港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加/ (減少)
	2019	2018	
收入	277,176	258,323	18,853
稅前利潤	57,194	56,597	597
歸屬於普通股股東淨利潤	33,518	30,668	2,850
基本每股收益(港幣元)	1.15	1.05	0.10
稀釋每股收益(港幣元)	1.15	1.05	0.10
每股股息(港幣元)	0.18	0.15	0.03
經營活動產生的現金流量淨額	11,770	11,427	343
業務資本開支	10,026	17,349	(7,323)

港幣百萬元	2019年	2018年	增加/ (減少)
	6月30日	12月31日	
總資產	8,006,388	7,660,713	345,675
總負債	7,167,580	6,850,053	317,527
普通股股東權益總額	580,723	558,545	22,178

業務 港幣百萬元	業務資產		對外收入		歸屬於普通股股東淨利潤	
	2019年 6月30日	增加/ (減少) (註)	截至2019年 6月30日 止半年	增加/ (減少)	截至2019年 6月30日 止半年	增加/ (減少)
金融業	7,410,031	342,466	111,903	8,835	25,515	1,259
資源能源業	133,267	1,425	47,858	12,864	2,093	814
製造業	133,974	(908)	59,607	(1,518)	3,514	1,108
工程承包業	58,494	3,062	7,907	3,892	703	(1)
房地產業	157,921	3,290	1,892	(3,378)	3,540	(1,207)
其他	162,172	11,101	47,969	(1,853)	1,093	(1,405)

註：與二零一八年十二月三十一日之總額相比。

## 業務資產

■ 金融業 ■ 非金融業

港幣十億元



## 非金融業業務資產

■ 資源能源業 ■ 製造業 ■ 工程承包業 ■ 房地產業 ■ 其他

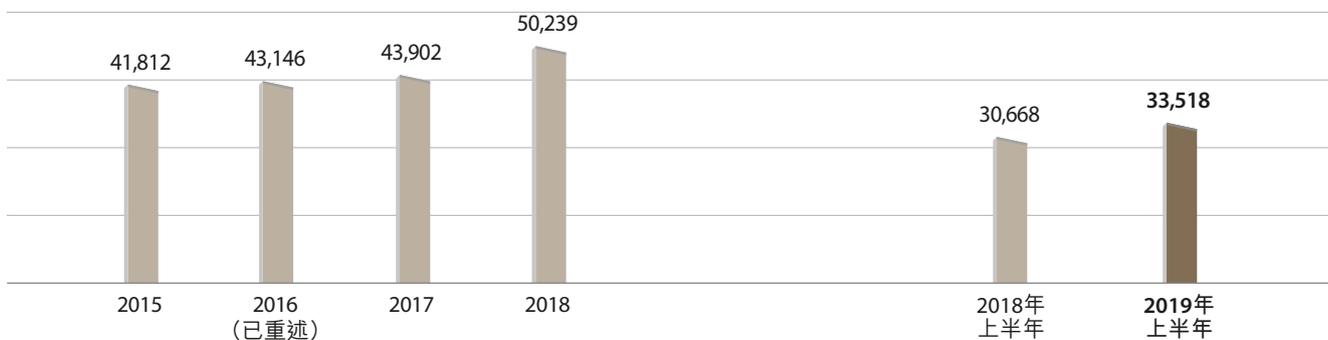
港幣十億元



## 歸屬於普通股股東淨利潤

■ 歸屬於普通股股東淨利潤

港幣百萬元



# 董事長致股東的信



各位股東：

中信股份二零一九年上半年錄得歸屬於普通股股東的淨利潤為港幣335億元，較去年同期增加9%，主要由於中信銀行表現良好，中信澳礦首次錄得盈利以及特鋼業務利潤大幅上升。截至六月底，中信股份的現金及備用信貸總額達港幣267億元。

董事會建議派發中期股息每股港幣0.18元，較去年同期多派港幣0.03元。

## 業務回顧

二零一九年上半年，金融板塊錄得港幣255億元的淨利潤，較去年同期增加5%，增長主要來自於中信銀行。在上半年信貸較為寬鬆的大環境下，中信銀行的資產顯著增長，同時淨息差擴闊，因此淨利息收入同比增長15%。此外，非利息收入持續保持增長勢頭，同比增加

14%，佔總收入的38.7%。資產質量管理仍是中信銀行工作的重點之一，截至二零一九年六月底，不良貸款比率下降至1.72%。中信信託淨利潤同比增長35%，主要由於其固有業務表現良好。中信保誠人壽上半年保費收入錄得顯著增長，但由於對一項權益類投資做了計提減值，因此淨利潤與上年同期基本持平。中信證券上半年盈利同比增長16%，保持業內領先。

非金融板塊中，製造業利潤較二零一八年同期上升46%至港幣35億元，特鋼和重工業業務的淨利潤均錄得大幅增長。中信泰富特鋼盈利上升61%，旗下四家鋼廠均表現強勁。特別是二零一七年底收購的青島特鋼，在原材料採購、產品結構和質量以及成本控制等方面有全面提升，上半年利潤同比翻番。得益於成套重型裝備業務的增長，中信重工的利潤同比大幅提升50%。此外，特種機器人業務仍是盈利的重要

組成部分。期內中信戴卡利潤則減少16%，主要受到全球主要汽車市場疲軟，特別是中國內地市場持續下滑，以及美國加徵關稅的不利影響。

資源能源業務利潤上升64%至港幣21億元，這得益於中信澳礦的首次盈利。該項目的良好表現主要是由於鐵礦石價格走強以及持續的降本增效，但未來仍受到不可控因素的威脅，包括需要獲得項目生命期內的重要批文及相關土地等。另一方面，原油、電解鋁和煤炭等大宗商品價格的下跌對中信資源造成運營壓力，利潤較去年同期下降32%。中信金屬上半年盈利同比下降24%，主要受到其持股15%的秘魯銅礦交貨下降的影響。

工程承包業務上半年錄得淨利潤約港幣7億元，與上年同期基本持平。利潤主要來自於武漢的市政和國家網絡安全基地等多個項目、阿爾及利亞東西高速公路項目以及投資收益。上半年我們首次進入柬埔寨市場，將在十個省市承建十二個稻米加工和儲存設施。在國內，我們憑藉在污水處理方面的優勢，已成功簽約多個項目。

房地產業務的利潤為港幣35億元，同比下降25%。上半年的利潤主要來自持有中國海外10%的權益、上海陸家嘴項目的盈利貢獻，以及香港高檔住宅項目Kadooria部分單位的交付。此外，中信股份的其他業務繼續為公司帶來利潤和現金流。

## 打造強韌實力

上半年的整體盈利增長體現了中信股份這個多元化平台的綜合實力。但是在中國經濟面臨下行壓力、中美經貿摩擦陰霾籠罩和地緣政治風險持續上升的市場環境中，我們和大多數企業一樣面對著多重挑戰。因此，我們必須比任何時候都要更加專注於打造並鞏固業務根基，戰略性地布局企業發展以具備長期競爭力，中信戴卡和中信泰富特鋼就是很好的兩個例子。

近年來，中信戴卡在致力發展智能製造、嚴格把控成本的同時，也積極進行海外布局。例如，戴卡於二零一五年在美國密西根州建立工廠。現在，這家工廠已成為戴卡生產基地中的重要組成部分。今年，戴卡完成了摩洛哥生產基地的一期建設並投入生產，進一步提升了服務全球客戶的能力。今天，這兩項投資也有效地減少了中美經貿摩擦帶來的不利影響。這些舉措無疑都加強了企業在日益複雜、充滿挑戰的全球市場中的競爭優勢。

同樣，作為中國最大專業生產特殊鋼的企業，中信泰富特鋼也加快了發展步伐，兼併收購了青島和靖江兩家特鋼廠，擴大了地域覆蓋和產品種類，在短期內完成了有效的重組和整合，實現了協同效應和規模效益，進一步鞏固了我們在特鋼行業的領先地位。

中信是一家擁有多元化業務的大型綜合企業。我們知道，市場對中信的估值與旗下各業務的估值直接掛鉤。我們的目標是要做到一加一大於二，使公司整體的價值高於單個業務價值的

疊加。因此，在增強各業務的韌性和實力以及精明投資的同時，我們也在不斷地挖掘、培育並發展旗下業務，積極尋求時機將適合的企業推向資本市場或引入戰略合作夥伴，釋放價值。

年初，特鋼業務以深圳上市的大冶特鋼為平台進行重組，目前該交易已獲得全部相關批准，預計可在年內完成。七月初，中信出版亦在深交所創業板成功上市。這些實踐不僅為業務自身發展擴大了融資渠道，同時也提高了企業信息披露的透明度，有助於進一步提升企業管治水平。這方面，我們過去也有不少成功的例子。很多上市子公司的市值已比其初始市值高出數倍，並且能夠以更優的資金成本進行融資。這不僅提升了上市子公司的價值，也提升了中信股份的價值。

中信旗下還有不少非上市的全資子公司，它們擁有很強的市場競爭力和很好的長期發展前景，我們會以引進戰略合作夥伴的方式，利用他們的知識、經驗和資源，支持這些子公司的業務繼續發展壯大。這種方式也可以為中信股份實現投資價值。今天公告的中信戴卡就是一個很好的例子。

## 結語

最近兩個多月以來，香港的局勢引起了各界的普遍關注。和大家一樣，我對此深感憂慮和痛心。中信進入香港發展已逾卅載，香港是我們的家。我誠摯地希望香港能夠回歸平靜，希望大家求同存異、團結一致，守護香港這個讓我們引以為傲的東方之珠。法治是香港社會的核

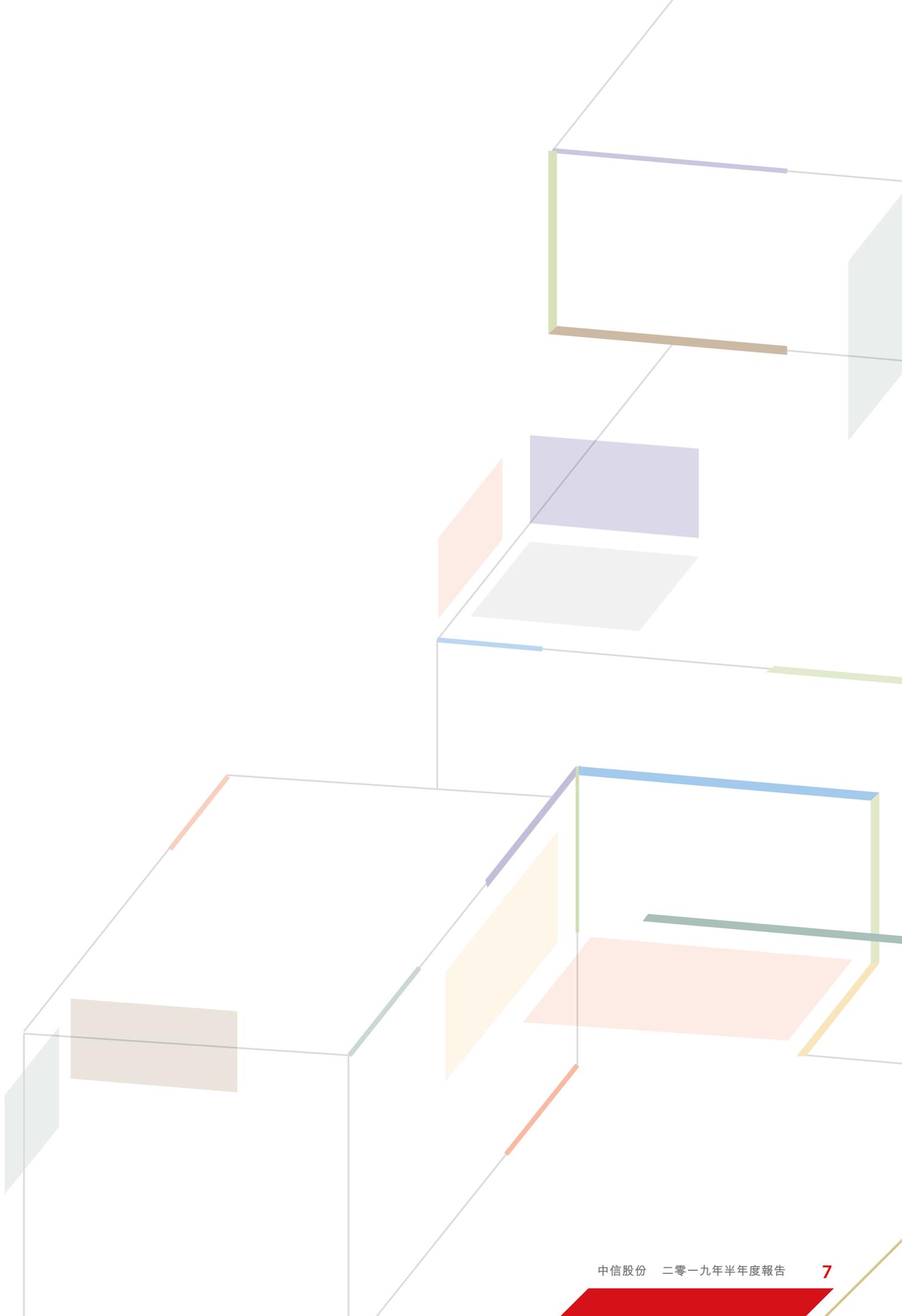
心價值，堅持「一國兩制」的基本原則是香港保持繁榮穩定的重要基石。香港是充滿活力的國際金融中心，中信將一如既往地為香港的發展和穩定貢獻自己的力量。

展望未來，我們已做好準備在日益複雜的營商環境中繼續努力，積極發展。感謝每一位恪盡職守的員工，感謝所有股東及各方對公司一如既往的支持。中信的各項業務將繼續保持穩健，實現長期可持續發展。



常振明  
董事長

二零一九年八月二十九日於香港



## 概述

### 歸屬於普通股股東淨利潤

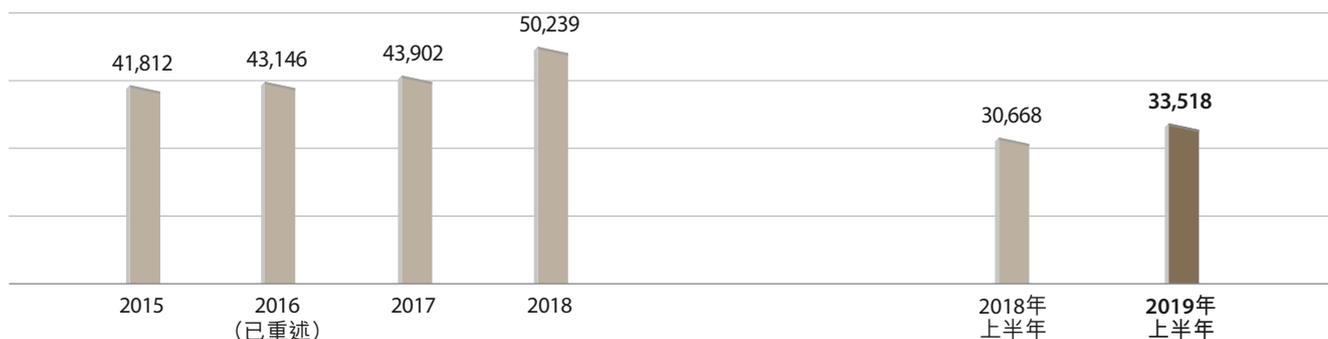
於二零一九年上半年，本集團實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣335億，同比增加28.5億，上升9.3%，剔除人民幣匯率貶值產生的折算影響後，同比上升16%。

金融業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣255億，同比上升5.2%，剔除上述匯率折算影響後，同比上升12%。銀行業務實現較快增長，營業淨收入和歸屬於該行股東淨利潤分別同比上升15%和10%；信託和證券業務繼續保持行業領先，淨利潤分別同比上升35%和16%；保險業務盈利基本保持穩定。

非金融業務中，資源能源業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣21億，同比上升64%，主要是鐵礦石價格上漲和持續成本管控措施帶動中澳鐵礦項目扭虧為盈；製造業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣35億，同比上升46%，其中：特鋼業務繼續深挖產能，實現降本增效，銷量和毛利進一步提升，淨利潤同比上升61%，鋁車輪業務受到全球汽車銷量下滑及美國加徵關稅的不利影響，淨利潤同比下降16%；工程承包業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣7億，同比基本持平；受房地產項目週期性結算因素影響，房地產業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣35億，同比下降25%。由於上年同期存在高速公路業務轉讓收益約港幣13億，其他行業實現歸屬於普通股股東淨利潤11億，同比下降56%。

■ 歸屬於普通股股東淨利潤

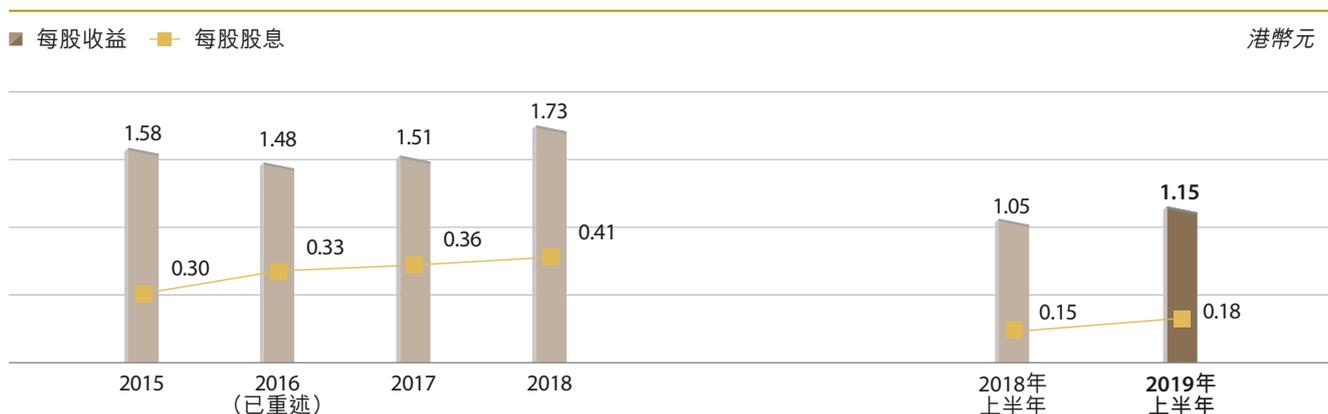
港幣百萬元



## 每股收益及股息

二零一九年上半年每股收益按歸屬於普通股股東淨利潤為港幣1.15元，較二零一八年上半年的港幣1.05元增長9.3%。於二零一九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5,236百萬元，2019年中期股息為每股港幣0.18元(二零一八年上半年為每股港幣0.15元)。



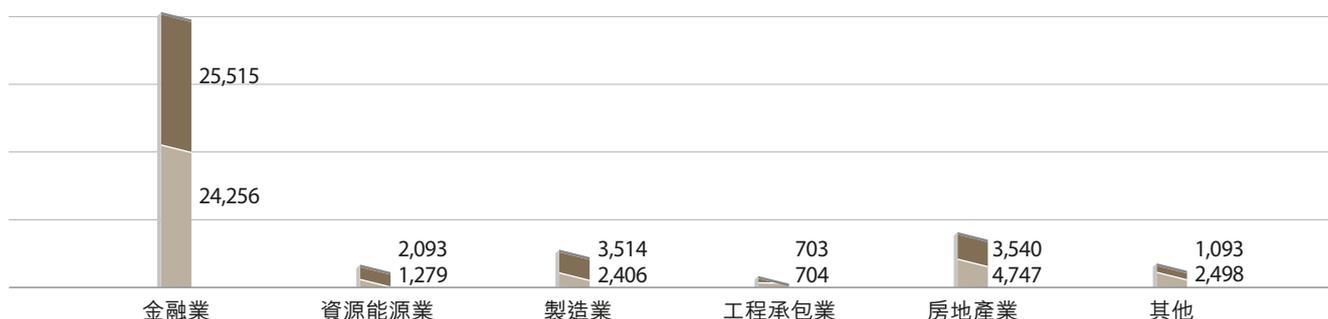
## 按板塊劃分之溢利貢獻及業務資產

港幣百萬元	溢利貢獻截至6月30日止半年		業務資產	
	2019年	2018年	2019年 6月30日	2018年 12月31日
金融業	37,288	35,564	7,410,031	7,067,565
資源能源業	2,453	1,726	133,267	131,842
製造業	3,996	2,639	133,974	134,882
工程承包業	687	699	58,494	55,432
房地產業	3,663	5,230	157,921	154,631
其他	2,020	3,840	162,172	151,071
經營業務合計	50,107	49,698	8,055,859	7,695,423
運營管理	(2,968)	(4,015)		
分部間抵銷	31	(883)		
歸屬於非控制性權益及永久資本證券 持有人淨利潤	13,652	14,132		
歸屬於普通股股東淨利潤	33,518	30,668		

## 歸屬於普通股股東淨利潤

■ 2019年上半年 ■ 2018年上半年

港幣百萬元



### 金融業：

於二零一九年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣255億，同比增加13億，上升5.2%，剔除人民幣匯率貶值產生的折算影響後，同比上升12%。

中信銀行繼續夯實對公業務，積極拓展零售業務，存貸款規模分別較年初增長11%和6.3%，淨息差同比提升7個基點至1.96%，利息淨收入和非息收入分別同比上升15%和14%，資產質量穩中向好，不良貸款率較年初下降0.05個百分點至1.72%，撥備覆蓋率較年初提升7個百分點至165%，歸屬於該行股東淨利潤同比上升10%；證券業務在證券投資業務帶動下淨利潤同比上升16%，投資銀行、固定收益和資產管理等各項業務均保持市場領先地位；信託業務繼續推動業務轉型，主動管理型信託資產規模佔比持續提升，固有業務收益提高帶動淨利潤同比上升35%；保險業務理財類保險產品銷售增加，帶動保費收入增長55%，由於對部分權益投資計提撥備，淨利潤同比基本持平。

### 資源能源業：

於二零一九年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣21億，同比增加8億，上升64%。

受益於鐵礦石價格大幅上漲以及嚴格的成本管控措施，中澳鐵礦項目投入運營後首次實現盈利，是資源能源業務盈利增長的主要驅動。

中信金屬集團淨利潤同比下降24%，主要是其持股15%的秘魯Las Bambas銅礦因道路受阻導致交貨量下降，權益淨利潤減少港幣1.8億，而貿易業務在鈮產品和鐵礦石量價齊升的帶動下盈利有所增加；因原油價格下跌及銷量減少，原油業務盈利下降20%；電解鋁業務因售價下跌，同比由盈轉虧。

## 製造業：

於二零一九年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣35億，同比增加11億，上升46%。特鋼業務繼續深挖產能，產銷量同比提高18%，規模提升帶來的成本攤薄以及優化配礦等降本增效措施，有效抵消了鐵礦石價格上漲帶來的不利影響，淨利潤同比上升61%；受全球汽車消費低迷及美國加征關稅的不利影響，中信戴卡鋁車輪及鋁鑄件銷量分別減少6.7%和0.8%，淨利潤同比下降16%，其摩洛哥生產基地一期300萬件產能已於6月底正式投產。中信重工重型裝備市場回暖，新增生效訂貨增加，淨利潤同比上升50%。

## 工程承包業：

於二零一九年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣7億，同比基本持平。中信建設來自中國境內的项目收入大幅增長，由於上年同期實現節稅收益，淨利潤同比下降3.9%；中信工程EPC總包項目收入和勘察設計收入分別同比增長131%和31%，淨利潤同比上升34%。

## 房地產業：

於二零一九年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣35億，同比減少12億，下降25%，主要是香港嘉道理道住宅銷售項目交付減少及汕頭濱海新城一級土地開發結算收入下降。

投資性房地產於二零一九年六月三十日的出租率大約為93%。

## 其他：

於二零一九年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣11億，同比減少14億，下降56%，主要是上年同期實現高速公路處置收益13億。中信出版圖書出版業務實現較快增長，淨利潤同比上升13%，成功於7月初在中國創業板上市；環保業務因EPC項目結算減少，淨利潤同比下降84%；大昌行受汽車消費低迷影響，整體淨利潤同比下降32%；麥當勞繼續在中國內地積極推進門店擴張，因執行新租賃準則淨利潤有所下降。

## 集團財務業績

### 收入

於二零一九年上半年中信股份實現收入港幣2,772億，同比增加189億，上升7.3%。

金融業務實現收入港幣1,119億，同比上升8.6%，剔除人民幣匯率貶值產生的折算影響後，同比上升15%，主要是中信銀行存貸款規模增速加快，淨息差同比提升，帶動利息淨收入及非息收入分別同比上升15%和14%。

資源能源業務實現收入港幣479億，同比增加129億，上升37%。受益於鐵礦石、鋁產品等大宗商品價格上漲和積極營銷，金屬貿易業務和中澳鐵礦項目收入分別同比上升57%和18%；原油業務量價齊跌，收入同比下降22%。

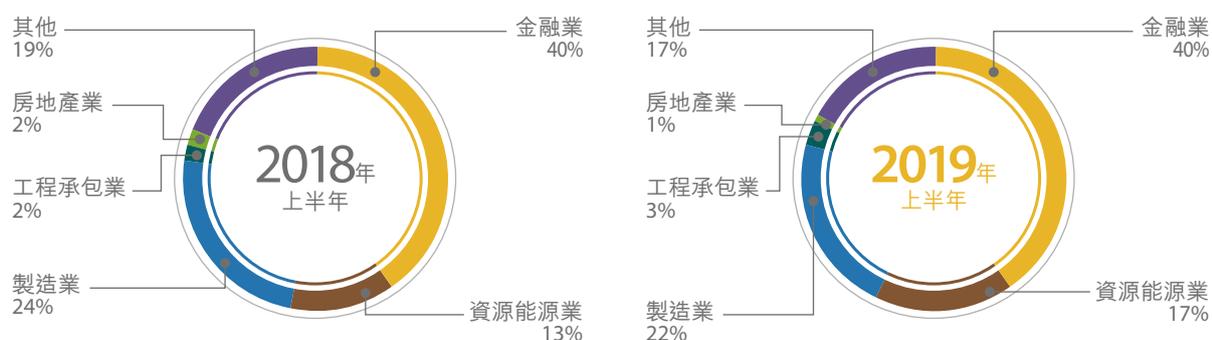
製造業務實現收入港幣596億，同比減少15億，下降2.5%，剔除上述匯率折算影響後，上升3.4%。特鋼業務擴大能源用鋼產量，整體收入同比上升10%；受全球汽車市場低迷影響，鋁車輪和鋁鑄件收入均有所下降。

工程承包業務實現收入港幣79億，同比增加39億，上升97%，主要得益於國內EPC項目總包收入及勘察設計業務收入的大幅增長。

房地產業務實現收入港幣19億，同比減少34億，下降64%，主要為香港嘉道理道住宅銷售項目交付及汕頭濱海新城項目一級土地開發結算收入減少。

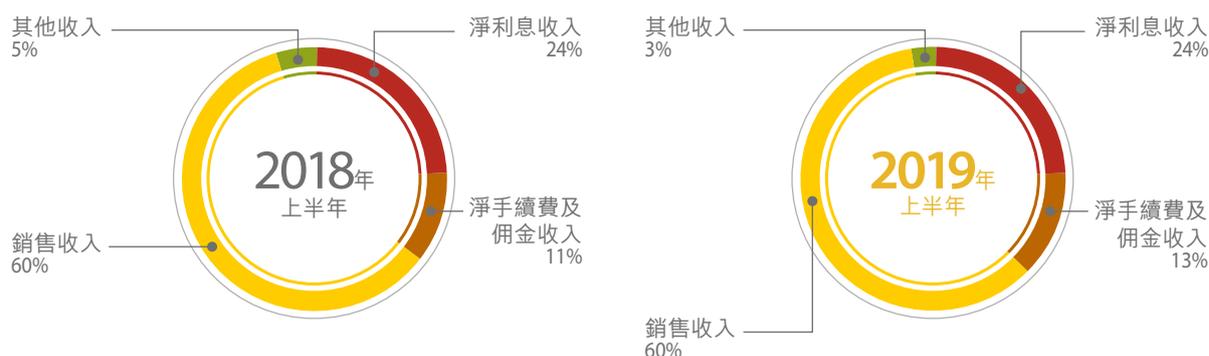
其他業務實現收入港幣480億，同比減少19億，下降3.7%。主要是中信環境EPC項目結算及膜系統銷售減少致收入同比下降48%，以及中信國際電訊手機銷售減少致收入同比下降11%，而麥當勞和出版業務仍保持增長態勢。

港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2019年	2018年	金額	%
金融業	111,903	103,068	8,835	8.6%
資源能源業	47,858	34,994	12,864	37%
製造業	59,607	61,125	(1,518)	(2.5%)
工程承包業	7,907	4,015	3,892	97%
房地產業	1,892	5,270	(3,378)	(64%)
其他	47,969	49,822	(1,853)	(3.7%)



## 按性質劃分

港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2019年	2018年	金額	%
淨利息收入	67,461	62,213	5,248	8.4%
淨手續費及佣金收入	34,929	29,314	5,615	19%
銷售收入	165,233	155,244	9,989	6.4%
銷售商品收入	144,391	136,645	7,746	5.7%
建造服務收入	8,269	4,482	3,787	84%
其他服務收入	12,573	14,117	(1,544)	(11%)
其他收入	9,553	11,552	(1,999)	(17%)



## 減值損失

二零一九年上半年，本集團信用減值損失及資產減值損失合計為港幣402億，上升26%，其中，中信銀行計提減值損失396億，主要為客戶貸款及墊款減值損失389億等。

## 財務費用淨額

二零一九年上半年，本集團財務支出為港幣65億，同比增加4億，上升6.4%，主要是本年實施新租賃準則，導致租賃負債的利息費用增加3億。

二零一九年上半年，本集團財務收入為港幣14億，同比增加5.5億，主要是存款利息收入增加。

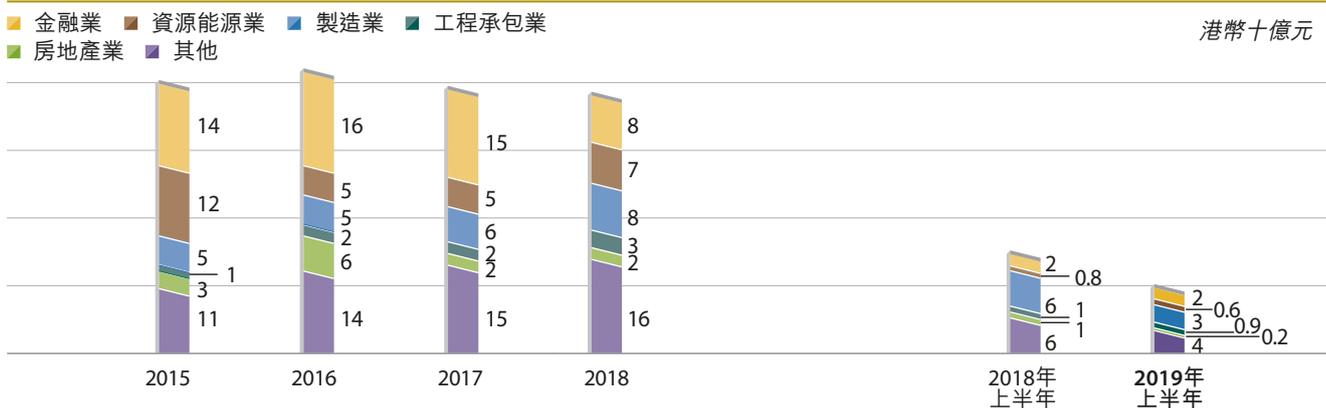
## 所得稅費用

二零一九年上半年，本集團所得稅費用為港幣100億，同比減少18億，主要是中信銀行等子公司免稅收入增加。

## 集團現金流量

港幣百萬元	中信股份截至6月30日止半年				其中：中信銀行截至6月30日止半年			
	2019年	2018年	增加/ (減少)	%	2019年	2018年	增加/ (減少)	%
經營活動產生的現金流量淨額	11,770	11,427	343	3.0%	9,901	15,231	(5,330)	(35%)
投資活動使用的現金流量淨額	(218,542)	(178,471)	(40,071)	(22%)	(220,123)	(163,387)	(56,736)	(35%)
其中：處置及贖回金融投資所得	1,176,033	437,580	738,453	169%	1,157,176	405,245	751,931	186%
購入金融投資所支付的現金	(1,389,728)	(608,204)	(781,524)	(128%)	(1,376,692)	(566,719)	(809,973)	(143%)
融資活動產生的現金流量淨額	8,772	121,943	(113,171)	(93%)	49,253	111,753	(62,500)	(56%)
其中：取得借款及發行債務工具收到的現金	342,627	766,145	(423,518)	(55%)	306,889	696,961	(390,072)	(56%)
償還借款及債務工具支付的現金	(304,289)	(620,776)	316,487	51%	(243,549)	(556,411)	312,862	56%
支付借款及已發行債務工具利息支出	(18,609)	(19,960)	1,351	6.8%	(12,478)	(14,165)	1,687	12%
向公司股東分配股利	(7,471)	-	(7,471)	-	-	(14,453)	(14,453)	(100%)
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	(1,011)	(6,508)	5,497	84%	(321)	(179)	(142)	(79%)
現金及現金等價物淨減少	(198,000)	(45,101)	(152,899)	(339%)	(160,969)	(36,403)	(124,566)	(342%)
期初現金及現金等價物餘額	522,808	491,363	31,445	6.4%	429,136	404,248	24,888	6.2%
匯率變動的影響	1,667	(290)	1,957	675%	1,293	(355)	1,648	464%
期末現金及現金等價物餘額	326,475	445,972	(119,497)	(27%)	269,460	367,490	(98,030)	(27%)

## 業務資本開支



港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2019年	2018年	金額	%
金融業	1,763	1,734	29	1.7%
資源能源業	614	835	(221)	(26%)
製造業	2,944	6,479	(3,535)	(55%)
工程承包業	908	1,010	(102)	(10%)
房地產業	225	1,016	(791)	(78%)
其他	3,572	6,275	(2,703)	(43%)
合計	10,026	17,349	(7,323)	(42%)

## 資本承擔

於二零一九年六月三十日，本集團已授權已訂約資本承擔約為港幣341億元，資本承擔詳情載於財務報表附註28(f)內。

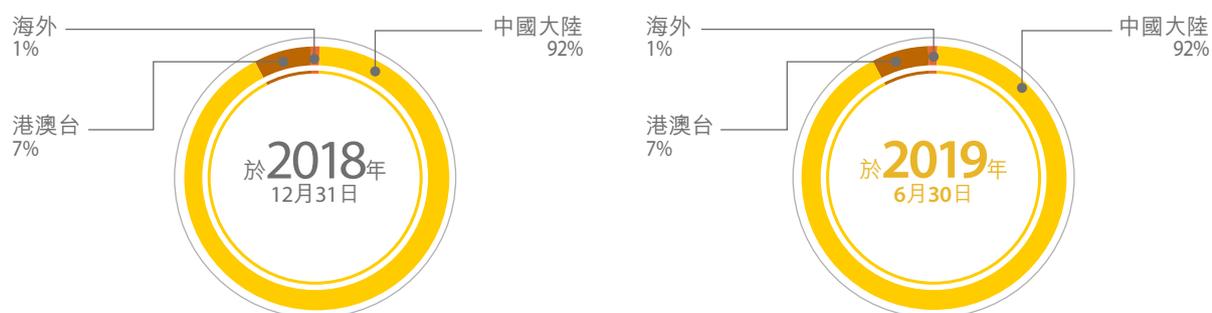
## 集團財務狀況

港幣百萬元	2019年 6月30日	2018年 12月31日	增加／(減少) 金額 %		財務 報表附註
<b>總資產</b>	<b>8,006,388</b>	7,660,713	345,675	4.5%	
發放貸款及墊款	4,260,898	4,024,401	236,497	5.9%	18
金融資產投資	2,093,867	1,884,427	209,440	11%	19
現金及存放款項	595,044	832,968	(237,924)	(29%)	15
拆出資金	195,279	200,030	(4,751)	(2.4%)	
應收款項	182,483	111,057	71,426	64%	17
固定資產	168,585	189,647	(21,062)	(11%)	
<b>總負債</b>	<b>7,167,580</b>	6,850,053	317,527	4.6%	
吸收存款	4,572,686	4,159,924	412,762	9.9%	24
同業及其他金融機構存放款項	961,412	888,966	72,446	8.1%	22
已發行債務工具	788,713	745,031	43,682	5.9%	26
向中央銀行借款	270,424	327,629	(57,205)	(17%)	
應付款項	164,256	171,093	(6,837)	(4.0%)	23
借款	151,263	156,678	(5,415)	(3.5%)	25
<b>普通股股東權益</b>	<b>580,723</b>	558,545	22,178	4.0%	

### 總資產

於二零一九年六月三十日，總資產由上年末的港幣76,607億增加至80,064億，增加主要由發放貸款及墊款、金融資產投資等帶動。

### 按照地區分部劃分



## 發放貸款及墊款

於二零一九年六月三十日，本集團發放貸款及墊款淨額為港幣42,609億，較上年末增加港幣2,365億，上升5.9%。發放貸款及墊款佔總資產比重53.2%，較上年末佔比增加0.7個百分點。

港幣百萬元	2019年 6月30日	2018年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款				
企業貸款	2,222,128	2,160,645	61,483	2.8%
貼現貸款	3,919	169,204	(165,285)	(98%)
個人貸款	1,873,074	1,694,236	178,838	11%
應計利息	10,337	10,016	321	3.2%
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	4,109,458	4,034,101	75,357	1.9%
貸款損失準備	(128,585)	(119,857)	(8,728)	(7.3%)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	3,980,873	3,914,244	66,629	1.7%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款				
企業貸款	170	156	14	9.0%
貼現貸款	279,855	110,001	169,854	154%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款賬面價值	280,025	110,157	169,868	154%
發放貸款及墊款淨額	4,260,898	4,024,401	236,497	5.9%

## 金融資產投資

於二零一九年六月三十日，本集團金融資產投資賬面價值為港幣20,939億，較上年末增加港幣2,094億，上升11%。金融資產投資佔總資產比重26.2%，較上年末佔比增加1.6個百分點。

### (a) 按產品類別

港幣百萬元	2019年 6月30日	2018年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
債券投資	1,152,886	1,084,868	68,018	6.3%
證券資產管理計劃	395,349	266,318	129,031	48%
投資基金	274,746	233,549	41,197	18%
資金信託計劃	190,873	215,072	(24,199)	(11%)
存款證及同業存單	38,817	46,523	(7,706)	(17%)
股權	21,994	21,076	918	4.4%
理財產品	2,934	3,144	(210)	(6.7%)
資產收益權投資	581	583	(2)	(0.3%)
其他	1,051	921	130	14%
小計	2,079,231	1,872,054	207,177	11%
應計利息	20,212	17,340	2,872	17%
減：損失準備	(5,576)	(4,967)	(609)	(12%)
金融資產投資賬面價值合計	2,093,867	1,884,427	209,440	11%

### (b) 按計量屬性

港幣百萬元	2019年 6月30日	2018年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
以攤餘成本計量的金融資產	1,060,889	899,348	161,541	18%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	395,544	395,259	285	0.1%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	629,150	582,899	46,251	7.9%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資	8,284	6,921	1,363	20%
金融資產投資賬面價值合計	2,093,867	1,884,427	209,440	11%

## 吸收存款

於二零一九年六月三十日，本集團下屬金融機構吸收存款總額為港幣45,727億，較上年末增加港幣4,128億，上升9.9%。吸收存款佔總負債比重63.8%，較上年末佔比上升3.1個百分點。

港幣百萬元	2019年 6月30日	2018年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
公司存款				
定期	1,707,244	1,577,529	129,715	8.2%
活期	1,865,238	1,725,834	139,404	8.1%
小計	3,572,482	3,303,363	269,119	8.1%
個人存款				
定期	627,661	513,066	114,595	22%
活期	325,942	300,114	25,828	8.6%
小計	953,603	813,180	140,423	17%
匯出及應解匯款	9,084	5,504	3,580	65%
應計利息	37,517	37,877	(360)	(1.0%)
合計	4,572,686	4,159,924	412,762	9.9%

## 借款

港幣百萬元	2019年 6月30日	2018年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
金融業	3,777	5,898	(2,121)	(36%)
資源能源業	38,120	40,885	(2,765)	(6.8%)
製造業	27,563	31,923	(4,360)	(14%)
工程承包業	3,289	2,657	632	24%
房地產業	10,967	9,402	1,565	17%
其他	38,015	34,825	3,190	9.2%
運營管理	69,056	67,778	1,278	1.9%
分部間抵銷	(40,268)	(37,778)	(2,490)	(6.6%)
小計	150,519	155,590	(5,071)	(3.3%)
應計利息	744	1,088	(344)	(32%)
合計	151,263	156,678	(5,415)	(3.5%)

## 已發行債務工具

港幣百萬元	2019年 6月30日	2018年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
金融業	688,755	628,169	60,586	9.6%
資源能源業	-	-	-	-
製造業	144	144	-	-
工程承包業	-	-	-	-
房地產業	-	-	-	-
其他	3,850	3,849	1	0.03%
運營管理	116,556	106,561	9,995	9.4%
分部間抵銷	(27,900)	-	(27,900)	N/A
小計	781,405	738,723	42,682	5.8%
應計利息	7,308	6,308	1,000	16%
合計	788,713	745,031	43,682	5.9%

## 普通股股東權益

於二零一九年六月三十日，本集團普通股股東權益總額港幣5,807億，較上年末增加222億，主要是上半年實現歸屬於普通股股東的淨利潤335億及派發2018年末期股息76億。

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

## 財務風險

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

### 資產負債管理

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

#### 1. 債務

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

於2019年6月30日，中信股份合併債務<sup>(1)</sup>931,924百萬港幣，其中借款150,519百萬港幣，已發行債務工具<sup>(2)</sup>781,405百萬港幣；其中，中信銀行債務<sup>(3)</sup>656,207百萬港幣。中信股份十分重視現金流的管理，中信股份總部現金及銀行存款4,505百萬港幣，銀行提供的獲承諾備用信貸22,200百萬港幣。

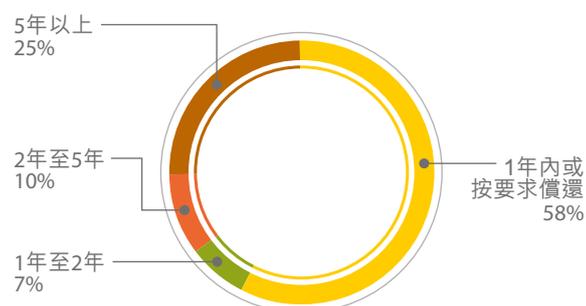
債務的具體信息如下：

截至2019年6月30日	港幣百萬元
中信股份合併債務	931,924
其中：中信銀行債務	656,207

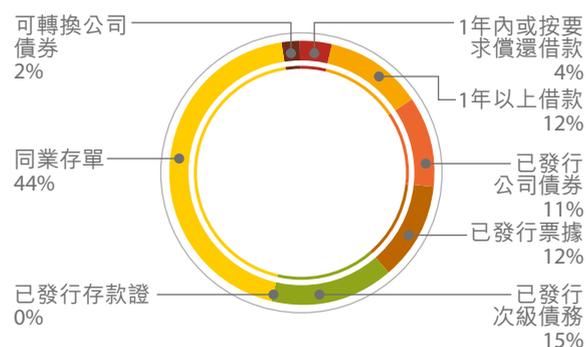
附註：

- (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，但不含應計利息；
- (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、同業存單和可轉換公司債券，但不含應計利息；
- (3) 中信銀行債務指中信銀行合併口徑已發行債務憑證，包含債務證券、次級債券、存款證、同業存單和可轉換公司債券，但不含應計利息和已由本集團下屬子公司認購的可轉換公司債券。

於2019年6月30日，合併債務按到期年份劃分



於2019年6月30日，合併債務按種類劃分



於2019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
債務	931,924
股東權益合計 <sup>(4)</sup>	838,808
債務對股東權益的比率	111%

附註：

(4) 合併股東權益合計採用合併資產負債表中「股東權益合計」。

## 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29(b)。

### 3. 或有事項及承擔

中信股份於2019年6月30日的或有事項及承擔詳情請參見財務報告附註28。

### 4. 抵押借款

中信股份於2019年6月30日以現金及存放款項、存貨、應收款項、固定資產、無形資產和子公司的權益作為抵押物的借款詳情請參見財務報告附註25(d)。

### 5. 信用評級

	標準普爾	穆迪
2019年6月30日	BBB+ / 穩定	A3 / 穩定

## 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財務報告準則第9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29(c)。

## 2. 外匯風險

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

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

有關外匯風險管理的詳情請見財務報告附註29(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衍生金融資產或金融資產投資的投資。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。世界經濟仍處在復甦階段，但主要經濟體和區域的發展狀況表現分化，來自貿易摩擦等方面的挑戰增多，經濟增長前景面臨不確定性。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。

## 保障員工權益

我們嚴格依照相關法律法規和政策，規範勞動合同訂立、履行、變更、解除、終止等行為，切實依法保障員工各項權益，積極構建和諧穩定的勞動關係。我們致力於在員工招聘和職業發展中提供公平的機會，堅持事業為上、公平擇優原則，杜絕聘用童工和強制勞動，無任何種族、性別、宗教、民族、國籍和身體殘疾等方面的歧視。

我們及所屬公司的薪酬管理制度，以所在地政府的薪酬政策為指引，以經營業績為依據，以市場對標為導向，統籌兼顧薪酬的外部競爭力和內部公平性，強化員工薪酬與績效表現的相關性，對優秀人才提供有市場競爭力的薪酬回報，持續優化績效考核與薪酬管理機制，促進公司達到更好的業績表現。不斷完善員工保險、福利計劃、工作時間與休假制度，按照香港特區政府要求，為所有在港員工繳納強積金；按境內所在地政府的要求，實現員工基本社會保險全覆蓋。

## 助力員工發展

我們統籌高層次經營管理人才、行業領軍人才、高級專業技術和高技能人才、國際化人才、優秀青年人才等「五大人才隊伍」建設，為公司發展提供堅實的人才保障和智力支持。加強人才培養開發，注重突出自身特色，不斷完善培訓內容體系、優化分級分類、健全培訓制度流程、建強培訓保障機制。

我們秉承以人為本理念，發揮綜合優勢和協同效應，堅持在總部與所屬公司之間、不同行業公司之間以及中信與相關省市政府、戰略合作企業之間安排掛職交流，並通過外派、內部輪崗、交流任職等多元方式，為人才豐富成長經歷、全面提升素質搭建平台，努力建設高素質專業化人才隊伍。

## 全方位關愛員工

我們關注員工生活質量，通過榮譽表彰、宣傳示範、組織文體活動、開展特殊時點慰問、進行日常幫扶等形式，多管齊下，努力提高員工獲得感、增強員工凝聚力。



## 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

截至二零一九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	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
利息收入		147,706	139,019
利息支出		(80,245)	(76,806)
<b>淨利息收入</b>	5(a)	<b>67,461</b>	62,213
手續費及佣金收入		38,294	32,300
手續費及佣金支出		(3,365)	(2,986)
<b>淨手續費及佣金收入</b>	5(b)	<b>34,929</b>	29,314
銷售收入	5(c)	165,233	155,244
其他收入	5(d)	9,553	11,552
		<b>174,786</b>	166,796
<b>收入總計</b>		<b>277,176</b>	258,323
銷售成本	6, 9	(135,753)	(126,526)
其他淨收入	7	2,165	3,067
信用減值損失		(39,877)	(31,696)
資產減值損失		(311)	(249)
其他經營費用	9	(47,938)	(46,859)
投資性房地產重估收益		342	543
應佔聯營企業稅後利潤		4,394	4,030
應佔合營企業稅後利潤		2,185	1,312
<b>扣除淨財務費用和税金之前利潤</b>		<b>62,383</b>	61,945
財務收入		1,355	805
財務支出		(6,544)	(6,153)
<b>財務費用淨額</b>	8	<b>(5,189)</b>	(5,348)
<b>稅前利潤</b>	9	<b>57,194</b>	56,597
所得稅費用	10	(10,024)	(11,797)
<b>本期淨利潤</b>		<b>47,170</b>	44,800



## 合併損益表

截至二零一九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	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
本期淨利潤		47,170	44,800
歸屬於：			
— 本公司普通股股東		33,518	30,668
— 永久資本證券持有人		—	336
— 非控制性權益		13,652	13,796
本期淨利潤		47,170	44,800
歸屬於本公司普通股股東的每股收益：			
基本及稀釋每股收益(港幣元)	12	1.15	1.05

刊載於第39至129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

截至二零一九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	
		2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
本期淨利潤		47,170	44,800
本期其他綜合收益／(損失)(扣稅及重分類調整後)	13		
其後可重分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資 公允價值變動		100	4,365
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資 減值準備		383	142
現金流量套期：套期儲備變動		(398)	239
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失		(734)	(374)
外幣報表折算差額及其他		(4,252)	(7,383)
其後不可重分類至損益的項目：			
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益 投資公允價值變動		351	(730)
本期其他綜合損失(稅後淨額)		(4,550)	(3,741)
本期綜合收益總額		42,620	41,059
歸屬於：			
—本公司普通股股東		29,932	27,726
—永久資本證券持有人		—	336
—非控制性權益		12,688	12,997
本期綜合收益總額		42,620	41,059

刊載於第39至129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

於二零一九年六月三十日

	附註	2019年 6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2018年 12月31日 港幣百萬元 (經審核)
<b>資產</b>			
現金及存放款項	15	595,044	832,968
拆出資金		195,279	200,030
衍生金融資產	16	21,808	37,294
應收款項	17	182,483	111,057
合同資產		12,661	11,068
存貨		61,987	58,087
買入返售金融資產		53,768	12,955
發放貸款及墊款	18	4,260,898	4,024,401
金融資產投資	19		
— 以攤餘成本計量的金融資產		1,060,889	899,348
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		395,544	395,259
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資		629,150	582,899
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資		8,284	6,921
對聯營企業的投資	20	117,885	116,631
對合營企業的投資	21	41,108	38,620
固定資產		168,585	189,647
投資性房地產		32,950	32,579
使用權資產		48,159	不適用
無形資產		13,971	14,387
商譽		22,859	22,885
遞延所得稅資產		53,841	50,011
其他資產		29,235	23,666
<b>總資產</b>		<b>8,006,388</b>	<b>7,660,713</b>

# 合併資產負債表

於二零一九年六月三十日

	附註	2019年 6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2018年 12月31日 港幣百萬元 (經審核)
<b>負債</b>			
向中央銀行借款		270,424	327,629
同業及其他金融機構存放款項	22	961,412	888,966
拆入資金		69,538	129,163
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		234	1,468
衍生金融負債	16	23,399	37,676
應付款項	23	164,256	171,093
合同負債		24,564	18,535
賣出回購金融資產款		50,154	138,589
吸收存款	24	4,572,686	4,159,924
應付職工薪酬		19,546	22,705
應交所得稅		10,107	11,551
借款	25	151,263	156,678
已發行債務工具	26	788,713	745,031
租賃負債		27,711	不適用
預計負債		9,124	9,713
遞延所得稅負債		9,190	8,756
其他負債		15,259	22,576
<b>總負債</b>		<b>7,167,580</b>	<b>6,850,053</b>
<b>權益</b>	27		
股本		381,710	381,710
儲備		199,013	176,835
<b>普通股股東權益總額</b>		<b>580,723</b>	<b>558,545</b>
非控制性權益		258,085	252,115
<b>股東權益合計</b>		<b>838,808</b>	<b>810,660</b>
<b>負債和股東權益合計</b>		<b>8,006,388</b>	<b>7,660,713</b>

由董事會於二零一九年八月二十九日批准並授權發佈。

董事：常振明

董事：王炯

刊載於第39至129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

截至二零一九年六月三十日止六個月

附註	股本	資本公積	套期儲備	投資 相關儲備	一般 風險儲備	未分配 利潤	外幣報表 折算差	小計	非控制性 權益	總權益
	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
<b>截至2019年6月30日止六個月</b>										
<b>(未經審核)</b>										
2018年12月31日餘額	381,710	(62,239)	2,253	905	45,354	221,409	(30,847)	558,545	252,115	810,660
會計政策變更	2(b)	-	-	-	-	(162)	-	(162)	(282)	(444)
2019年1月1日餘額	381,710	(62,239)	2,253	905	45,354	221,247	(30,847)	558,383	251,833	810,216
本期淨利潤	9	-	-	-	-	33,518	-	33,518	13,652	47,170
本期其他綜合損失	13	-	(398)	(185)	-	-	(3,003)	(3,586)	(964)	(4,550)
本期綜合(損失)/收益總額		-	(398)	(185)	-	33,518	(3,003)	29,932	12,688	42,620
非控制性權益投入資本		-	-	-	-	-	-	-	452	452
子公司發行其他權益工具		-	-	-	-	-	-	-	1,236	1,236
向普通股股東分配股利	11	-	-	-	-	(7,563)	-	(7,563)	-	(7,563)
向非控制性權益分配股利		-	-	-	-	-	-	-	(6,061)	(6,061)
子公司贖回其他權益工具		-	-	-	-	-	-	-	(2,114)	(2,114)
新增子公司		-	-	-	-	-	-	-	51	51
其他		-	(29)	-	-	-	-	(29)	-	(29)
其他權益變動		-	(29)	-	-	(7,563)	-	(7,592)	(6,436)	(14,028)
2019年6月30日餘額	381,710	(62,268)	1,855	720	45,354	247,202	(33,850)	580,723	258,085	838,808

# 合併股東權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

附註	永久		資本公積	套期儲備	投資		一般	未分配	外幣報表		非控制性	
	股本	資本證券			相關儲備	風險儲備			利潤	折算差	小計	權益
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
<b>截至2018年6月30日止六個月</b>												
<b>(未經審核)</b>												
2017年12月31日餘額	381,710	7,873	(62,523)	1,917	(7,603)	45,088	191,554	(7,065)	550,951	242,690	793,641	
會計政策變更	-	-	-	-	3,220	14	(8,495)	-	(5,261)	(2,708)	(7,969)	
2018年1月1日餘額	381,710	7,873	(62,523)	1,917	(4,383)	45,102	183,059	(7,065)	545,690	239,982	785,672	
本期淨利潤	9	-	336	-	-	-	30,668	-	31,004	13,796	44,800	
本期其他綜合收益/(損失)	13	-	-	358	1,989	-	-	(5,289)	(2,942)	(799)	(3,741)	
本期綜合收益/(損失)總額	-	336	-	358	1,989	-	30,668	(5,289)	28,062	12,997	41,059	
非控制性權益投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	202	202	
向普通股股東分配股利	11	-	-	-	-	-	(7,273)	-	(7,273)	-	(7,273)	
向非控制性權益分配股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,549)	(6,549)	
向永久資本證券持有人分配	-	(336)	-	-	-	-	-	-	(336)	-	(336)	
處置子公司	32	-	-	-	-	-	-	-	-	(816)	(816)	
與非控制性權益的交易	-	-	157	-	-	-	-	-	157	2,683	2,840	
其他	-	-	(96)	-	-	-	-	-	(96)	(25)	(121)	
其他權益變動	-	(336)	61	-	-	-	(7,273)	-	(7,548)	(4,505)	(12,053)	
2018年6月30日餘額	381,710	7,873	(62,462)	2,275	(2,394)	45,102	206,454	(12,354)	566,204	248,474	814,678	

刊載於第39至129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

截至二零一九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	
		2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
稅前利潤		57,194	56,597
調整項目：			
－折舊及攤銷	9(b)	10,388	7,457
－信用減值損失		39,877	31,696
－資產減值損失		311	249
－投資性房地產重估收益		(342)	(543)
－投資重估(收益)/損失		(1,446)	6,291
－應佔聯營、合營企業稅後利潤		(6,579)	(5,342)
－已發行債務工具利息	5(a)	12,982	13,973
－財務收入	8	(1,355)	(805)
－財務支出	8	6,544	6,153
－金融資產投資淨收益		(4,369)	(1,937)
－處置子公司、聯營企業及合營企業的淨利得		(86)	(1,699)
		<b>113,119</b>	<b>112,090</b>
<b>營運資金變動</b>			
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項減少		63,857	57,033
拆出資金(增加)/減少		(28,370)	595
應收款項增加		(64,223)	(29,085)
合同資產(增加)/減少		(1,593)	90
存貨增加		(3,739)	(1,712)
買入返售金融資產增加		(41,665)	(16,846)
發放貸款及墊款增加		(306,661)	(255,015)
金融資產投資減少		5,474	128,447
其他資產(增加)/減少		(4,494)	7,587

# 合併現金流量表

截至二零一九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	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
<b>經營活動產生的現金流量(續)</b>		
<b>營運資金變動(續)</b>		
同業及其他金融機構存放款項增加/(減少)	73,703	(139,112)
拆入資金減少	(61,124)	(8,924)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(減少)/增加	(1,109)	2,348
應付款項(減少)/增加	(4,099)	16,006
合同負債增加	6,029	451
賣出回購金融資產款減少	(90,259)	(78,852)
吸收存款增加	436,997	209,451
向中央銀行借款(減少)/增加	(54,453)	34,415
其他負債減少	(6,883)	(11,152)
應付職工薪酬減少	(3,159)	(2,678)
預計負債(減少)/增加	(589)	911
<b>經營活動產生的現金流量</b>	<b>26,759</b>	<b>26,048</b>
支付所得稅	(14,989)	(14,621)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>11,770</b>	<b>11,427</b>
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
處置及贖回金融投資所得	1,176,033	437,580
處置固定資產、無形資產及其他資產所得	1,133	1,008
處置聯營及合營企業所得	25	1,667
處置子公司現金淨流入	22	1,809
權益投資、聯營及合營企業分配股利所得	1,741	2,327
購入金融投資所支付的現金	(1,389,728)	(608,204)
購入固定資產、無形資產及其他資產支付的現金	(7,003)	(7,466)
收購子公司的現金淨流出	(57)	(4,870)
收購聯營及合營企業的現金淨流出	(708)	(2,322)
<b>投資活動使用的現金流量淨額</b>	<b>(218,542)</b>	<b>(178,471)</b>



# 合併現金流量表

截至二零一九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	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
<b>融資活動產生的現金流量</b>		
非控制性權益投資的資本注入	452	202
與非控制性權益的交易	-	2,840
取得借款收到的現金	46,627	57,594
償還借款及債務工具支付的現金	(304,289)	(620,776)
發行債務工具所得	296,000	708,551
償還租賃負債支付的金額	(2,927)	不適用
支付借款及已發行債務工具利息支出	(18,609)	(19,960)
向非控制性權益分配股利	(1,011)	(6,172)
向公司股東分配股利	(7,471)	-
向永久資本證券持有人分配	-	(336)
<b>融資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>8,772</b>	<b>121,943</b>
<b>現金及現金等價物淨減少</b>	<b>(198,000)</b>	<b>(45,101)</b>
1月1日現金及現金等價物餘額	522,808	491,363
匯率變動的影響	1,667	(290)
<b>6月30日現金及現金等價物餘額</b>	<b>326,475</b>	<b>445,972</b>

刊載於第39至129頁的附註為本簡明未經審核合併中期賬目的組成部分。

## 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二零一八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二零一八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 編製基礎及重要會計政策變更

### (a) 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2018年12月31日年度財務報告一併閱讀。



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 2 編製基礎及重要會計政策變更<sup>(續)</sup>

### (a) 編製基礎<sup>(續)</sup>

除採納下列新的或經修訂的準則外，編製本賬目所採用之會計政策與編製本公司2018年12月31日年度財務報告所採用者一致：

香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>(1)</sup>
香港(國際財務報告解釋公告)第23號	所得稅相關不確定性的處理 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第9號(修訂)	反向賠償的提前還款特徵 <sup>(2)</sup>
香港會計準則第28號(修訂)	對聯營或合營的長期權益 <sup>(2)</sup>
香港會計準則第19號(修訂)	計劃修改、削減或結算 <sup>(2)</sup>
2015 -2017年香港財務報告準則年度改進項目 <sup>(2)</sup>	

(1) 採納上述修訂對本賬目影響見附註2(b)。

(2) 採納上述修訂及解釋公告對本賬目並無重大影響。

在二零一九年一月一日之後開始的年度期間已經頒佈但尚未生效，本集團也未提前採用的新準則和準則的修改如下：

香港會計準則第28號和香港財務報告準則第10號(修訂)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>(1)</sup>
國際會計準則第1號和國際會計準則第8號(修訂)	重要性的定義 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂) 對財務報告基本概念的修訂 <sup>(2)</sup>	業務的定義 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合同 <sup>(3)</sup>

(1) 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，目前尚未確定。

(2) 將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

(3) 將於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

此等新的或經修訂的準則預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響。

## 2 編製基礎及重要會計政策變更<sup>(續)</sup>

### (b) 重要會計政策變更

#### 香港財務報告準則第16號租賃

本集團租賃了多處固定資產。租賃合同一般為固定期限。每份合同的租賃條款均單獨商定，並且包括眾多不同的條款及條件。

在2018財政年度以前，不動產、廠房和設備租賃一直被歸入融資租賃或經營租賃。在經營租賃下支付的款項(扣除出租人提供的任何租賃激勵)在租賃期內按照直線法計入損益。

自2019年1月1日起，在本集團預期可使用租賃資產之日，承租人應確認一項使用權資產和相應負債。每筆租賃付款額均在相應負債與財務費用之間分攤。財務費用在租賃期限內計入損益，以使各期負債餘額產生的利息率保持一致。使用權資產按照直線法在資產使用壽命與租賃期兩者中較短的一個期間內計提折舊。

租賃產生的資產和負債在現值基礎上進行初始計量。租賃負債包括下列租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除應收的租賃激勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 承租人根據餘值擔保預計應付的金額；
- 購買選擇權的行權價，前提是承租人合理確定將行使該選擇權；以及
- 終止租賃的罰款金額，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權。

租賃付款額按照租賃內含利率折現。如果無法確定該利率，則應採用承租人的增量借款利率，即承租人為在類似經濟環境下獲得價值相近的資產，以類似條款和條件借入資金而必須支付的利率。

使用權資產按照成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵；
- 任何初始直接費用；以及
- 復原成本。



## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (b) 重要會計政策變更(續)

#### 香港財務報告準則第16號租賃(續)

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款額按照直線法在損益中確認為費用。短期租賃是指租賃期限為12個月或不足12個月的租賃。低價值資產包括IT設備和小型辦公家私。

本集團自2019年1月1日起適用香港財務報告準則第16號，並且按照該準則的過渡條款，未重述2018報告年度的比較數字。因此，因採用新租賃準則而作出的重分類及調整在2019年1月1日期初資產負債表內確認，包括留存收益調減港幣162百萬元。

本集團租賃的相關使用權資產在追溯的基礎上進行計量，或使用權資產根據與租賃負債相等的金額計量，並按照2018年12月31日資產負債表內確認的與該租賃相關的預付或計提的租賃付款額予以調整。

因採用香港財務報告準則第16號，本集團為之前根據《香港會計準則第17號—租賃》的原則歸入「經營租賃」的租賃確認了租賃負債。該等租賃負債以剩餘租賃付款額按2019年1月1日的承租人增量借款利率折現的現值計量。

#### 租賃負債的期初計量

	港幣百萬元
2018年12月31日披露的經營租賃承諾	28,607
首次執行日使用承租人的增量借款利率進行折現(註釋)	27,211
加：2018年12月31日確認的融資租賃負債	259
減：按直線法作為費用確認的短期租賃	(199)
減：按直線法作為費用確認的低價值租賃	-
減：被重新評估為服務協定的租賃合同	(474)
加：因對續租選擇權和終止選擇權採用不同的會計處理而進行的調整	1,080
其他	(285)
2019年1月1日確認的租賃負債	27,592

## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (b) 重要會計政策變更(續)

#### 租賃負債的期初計量(續)

註釋：

2019年1月1日租賃負債適用的承租人加權平均增量借款利率為3.10%-6.00%。

在首次執行香港財務報告準則第16號的過程中，本集團使用了該準則允許採用的下列實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率；
- 根據首次執行日前計入資產負債表的虧損準備金額調整使用權資產；
- 截至2019年1月1日的剩餘租賃期短於12個月的經營租賃作為短期租賃處理；
- 首次採用日計量使用權時扣除初始直接費用；以及
- 可根據首次執行日前選擇權的實際行使及其他最新情況確定租賃期。

## 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2018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信澳礦項目(以下簡稱「中信澳礦項目」)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。



## 3 重大會計估計及判斷<sup>(續)</sup>

### (a) 中國冶金科工股份有限公司(以下簡稱「中冶」)索償<sup>(續)</sup>

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將接管中信澳礦項目餘下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2019年6月30日，尚未知悉有關結果。

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

本公司子公司Sino Iron及Korean Steel Pty Ltd(以下簡稱「Korean Steel」)與Mineralogy訂立採礦權和礦場租賃協議(Mining Right and Site Lease Agreement)。該等協議與其他項目協議賦予Sino Iron及Korean Steel發展和運營中信澳礦項目的權利，及為此目的賦予各自可開採10億噸磁鐵礦石的權利。

#### 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信澳礦項目附近開採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。其餘認購權現已失效。於本公司行使首個認購權後，Mineralogy及Palmer先生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)(統稱「中信方」)在西澳高等法院就相關爭議提出訴訟。於2015年9月30日，法院頒佈了各方同意的聲明，包括本公司未如Mineralogy及Palmer先生聲稱般拒絕履行認購權協議。

儘管法院已頒佈該等聲明，Mineralogy及Palmer先生並未採取所需的行動以容許完成因本公司根據認購權協議行使首個認購權而產生的交易。於2016年3月31日，中信方在西澳高等法院提出有關認購權協議的訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 1514/2016」)尋求法院命令強制Mineralogy採取所需行動以完成另一間有權利開採10億噸磁鐵礦的公司的轉讓。2018年2月26日，K Martin法官准許Cape Preston Resource Holdings Pty Ltd作為原告加入訴訟程序，並為此目的修改令狀。

### 3 重大會計估計及判斷<sup>(續)</sup>

#### (b) Mineralogy Pty Ltd(以下簡稱「Mineralogy」)糾紛<sup>(續)</sup>

##### 認購權協議糾紛<sup>(續)</sup>

Mineralogy在其經修訂的辯護和反訴書中以各種理由作出包括違反協議、毀約、合約受挫失效、及終止認購權協議的指控。Palmer先生自行提出辯護，內容重複並依賴Mineralogy辯護書中的事項。Mineralogy的反訴書要求賠償205,000,000美元(據其聲稱是另一家公司的收購價格)及相等於另一家公司應向Mineralogy支付可用於生產600萬噸鐵精礦粉所需磁鐵礦石的專利費。

中信方已提出申請，對此訴訟中的初步問題進行單獨審理，預計為期半天並將於2019年10月11日舉行。

此訴訟的聆訊日期則尚未排定。

##### 專利費B糾紛

採礦權和礦場租賃協議規定，Sino Iron及Korean Steel須向Mineralogy支付專利費，其中生產的產品所需支付的「專利費B」乃參考巴西球團礦及Mount Newman礦粉的「現行公佈的年度離岸價格」(每乾噸度以美元表示)計算。在訴訟CIV 1808/2013(原本在新南威爾士高等法院提起，及後轉移至西澳高等法院)，Mineralogy對Sino Iron及Korean Steel提出索賠，要求支付截至2017年3月31日所生產產品的專利費B、涉嫌違反採礦權和礦場租賃協議的損害賠償以及其他濟助。在該訴訟中，Mineralogy亦就本公司根據《Fortescue協作契約》(以下簡稱「FCD」，為中信澳礦項目的項目協議之一)所作出的保證提出申索。

中信方的立場是，除其他事項外，由於2010年初停止使用年度基準定價系統(「該基準」)，相關產品不再有任何「現行公佈的年度離岸價格」(「該爭議用語」)，因此不再可能計算專利費B。Mineralogy的立場是，該爭議用語並不僅限於對基準價格的引用，專利費B可以通過使用已發佈的數據及透過某算式和某調整來計算。

訴訟CIV 1808/2013的聆訊由2017年6月14日開始，持續10個法院工作天。K Martin法官於2017年11月24日頒發判決理由，裁定Mineralogy勝訴。判決理由包括如何正確詮釋該爭議用語以及如何計算專利費B。

在頒發訴訟CIV 1808/2013的判決理由後，Mineralogy繼而針對中信方在西澳高等法院展開進一步訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 3024/2017」)，以尋求與訴訟CIV 1808/2013中相同的濟助。於2017年12月18日，K Martin法官發出命令，包括合併訴訟CIV 1808/2013與訴訟CIV 3024/2017，所有申索在合併的訴訟中進行判決。



## 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B糾紛(續)

於2018年1月12日，Sino Iron根據K Martin法官的最終命令向Mineralogy支付82,409,227.91美元，包含利息7,702,492.91美元，及該金額的利息；同時代表Korean Steel支付相同的金額。從那時起至西澳高等法院上訴庭作出最終命令之日，中信方已按季度根據K Martin法官作出的判決繼續向Mineralogy支付專利費B。

中信方就K Martin法官作出的合併命令及最終命令提出上訴，西澳高等法院上訴庭於2018年12月4日及5日就該等上訴進行聆訊。首席大法官Buss以及上訴庭法官Murphy及Beech在2019年5月21日的上訴訴訟中作出裁決，否定中信方大部分的上訴理據。雖然上訴庭允許中信方某有限部分的上訴，但上訴庭就關鍵的有關該爭議用語的詮釋與K Martin法官的一審判決「基本一致」。除其他事項外，上訴庭認為，該爭議用語應根據上一季度的Mount Newman礦粉及巴西球團礦的「現行公佈的出口市場價格」作出詮釋。上訴庭亦駁回了中信方就合併命令提出的上訴。

中信方根據上訴庭的判決向Mineralogy支付截至2019年6月30日之季度的專利費B。

於2019年7月26日，中信方就上訴庭作出的判決向澳大利亞高等法院提出特別上訴許可的申請，高等法院尚未決定會否批准該申請。

#### FCD彌償糾紛

Mineralogy和Palmer先生已經展開並威脅展開訴訟，根據本公司在FCD項下對Mineralogy和Palmer先生提供的彌償條款提出申索，該彌償包括Mineralogy和Palmer先生因為Sino Iron和Korean Steel未有履行項目協議下的義務而所蒙受的相關損失。

### 3 重大會計估計及判斷<sup>(續)</sup>

#### (b) Mineralogy Pty Ltd(以下簡稱「Mineralogy」)糾紛<sup>(續)</sup>

##### FCD彌償糾紛<sup>(續)</sup>

##### (i) Queensland Nickel FCD彌償申索

於2017年6月29日，即訴訟CIV 1808/2013進行聆訊的最後一天，Palmer先生在西澳高等法院對本公司提起訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 2072/2017」)，申索2,324,000,000澳元(現已在修訂的起訴書中減少至1,806,438,000澳元)，聲稱這代表著由Palmer先生控制的Queensland Nickel集團的公司的合資公司資產價值下降的幅度。該合資公司為位於昆士蘭省北部的Yabulu的鎳與鈷的精煉廠。

由於Sino Iron及Korean Steel沒有支付Mineralogy所尋求的專利費B款項，Palmer先生聲稱Mineralogy沒有也無力向Queensland Nickel Pty Limited提供資金來繼續管理和運營合資公司業務。Palmer先生聲稱Queensland Nickel Pty Limited後來被管理人接管，繼而被清盤，是由於其未能從Mineralogy收到該等款項。

Palmer先生在提起本訴訟後，將Mineralogy作為第二原告、Sino Iron及Korean Steel作為第二及第三被告加入該訴訟。

於2018年4月16日，中信方提交了經修改的辯護，提出多項辯護理據，包括未違反項目協議、適當詮釋合同條款的理據、造成損失的成因及減少損失的責任。

遞交狀書後，法院於2018年5月31日發出命令，要求Mineralogy和Palmer先生披露文件。Mineralogy和Palmer先生並未要求中信方披露文件。Mineralogy和Palmer先生提出，應先初步確定關於FCD彌償範圍的若干事項，然後才再披露文件。中信方反對其提議，理由是初步確定彌償範圍事項的用處有限，且將導致訴訟中斷。



## 3 重大會計估計及判斷(續)

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

#### FCD彌償糾紛(續)

##### (i) Queensland Nickel FCD彌償申索(續)

於2018年11月5日，K Martin法官審理了本訴訟原告所尋求初步確定彌償範圍事項的申請。於2019年1月25日，法院頒布其決定，否決了原告的申請。然而，法院提出或可受理另一初步事項，但雙方均決定不就該事項再作爭議。目前雙方就中信方所尋求披露的文件類別的相關性尚存在分歧，該事項將於2019年10月22日由K Martin法官聆訊後再作出裁決。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。

##### (ii) Palmer Petroleum FCD彌償申索

於2018年2月16日，Mineralogy在西澳高等法院對中信方展開另一項訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 1267/2018」)，申索2,675,400,000澳元。起訴書聲稱Mineralogy同意向其全資子公司Palmer Petroleum Pty Ltd(現時名稱為Aspenglow Pty Ltd)(以下簡稱「Palmer Petroleum」)：

(a) 自2009年12月份起提供資金；及

(b) 在2013年或其前後提供未來所有的營運資本。

由於中信方自2013年第四季度至2016年第二季度未支付專利費B，Mineralogy聲稱沒有也無力向Palmer Petroleum提供資金。

Mineralogy聲稱Palmer Petroleum最終破產清盤。起訴書指Palmer Petroleum隨後喪失了在巴布亞新畿內亞的一項勘探許可的權利，遭受價值減損相當於由該許可下聲稱可獲取的石油的銷售價值。Mineralogy聲稱其遭受的損失相當於與其在Palmer Petroleum持股對應的價值減損。

於2018年4月24日，中信方提交並送達了辯護，與訴訟CIV 2072/2017中的辯護相似。中信方提出多項辯護理據，包括未違反項目協議、適當詮釋合同條款的理據、造成損失的成因及減少損失的責任。

### 3 重大會計估計及判斷<sup>(續)</sup>

#### (b) Mineralogy Pty Ltd(以下簡稱「Mineralogy」)糾紛<sup>(續)</sup>

##### FCD彌償糾紛<sup>(續)</sup>

##### (ii) Palmer Petroleum FCD彌償申索<sup>(續)</sup>

遞交狀書後，法院於2018年5月31日發出命令，要求Mineralogy披露文件。Mineralogy並未要求中信方披露文件。Mineralogy提出，應先初步確定關於FCD彌償範圍的若干事項，然後才再披露文件。中信方反對其提議，理由是初步確定彌償範圍事項的用處有限，且將導致訴訟中斷。

於2018年11月5日，K Martin法官審理了Mineralogy所尋求初步確定彌償範圍事項的申請。於2019年1月25日，法院頒布其決定，否決了Mineralogy的申請。然而，法院提出或可受理另一初步事項，但雙方均決定不就該事項再作爭議。目前雙方就中信方所尋求披露的文件類別的相關性尚存在分歧，該事項將於2019年10月22日由K Martin法官聆訊後再作出裁決。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。

##### 土地申索

中信澳礦項目的持續運營需要將其現有佔地向外擴大。外擴佔地的主要原因是為了滿足堆放廢石及尾礦的需求，因其為採礦過程中必然產生的副產品。中信澳礦項目目前所佔用的礦區，以及中信方為持續運營所需的額外礦區，均由Mineralogy持有。若佔地得不到外擴，則中信澳礦項目將不得已暫停運營。

中信方已於澳大利亞聯邦法院向Mineralogy及Palmer先生發起訴訟(以下簡稱「訴訟WAD 471/2018」)，訴Mineralogy拒不履行以下義務：

- 根據《西澳政府協議》，代中信澳礦項目向西澳政府提交《礦山可持續發展計劃》；
- 撥劃中信澳礦項目所需額外地；
- 採取措施申請重新規劃中信澳礦項目租約範圍內土地用途；及
- 代中信澳礦項目向西澳政府提交《小型工程計劃書》。



## 3 重大會計估計及判斷(續)

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

#### 土地申索(續)

中信方針對違約行為、違反《澳大利亞消費者法》的不合情理行為及出爾反爾行為提出申訴。Palmer先生在不合情理行為申訴中作為共同被告被起訴。中信方尋求法院裁定強制Mineralogy執行上述四項義務，並為其拒不履行義務向中信方支付賠償金。Palmer先生亦被要求支付賠償金。因為西澳政府是《西澳政府協議》簽訂方，西澳政府作為必要一方參與該訴訟，但未受索償。

Mineralogy與Palmer先生提出合併審理申請，尋求法院裁定將訴訟WAD 471/2018移交至西澳高等法院。於2019年5月17日，Banks-Smith法官裁定，本訴訟可移交至西澳高等法院。於2019年6月10日，該訴訟被納入K Martin法官的商業管理案件清單中(以下簡稱「訴訟CIV 1915/2019」)。

K Martin法官於2019年8月16日召開的策略會議中作出若干命令，其中包括命令於2019年10月16及17日在高等法院司法常務官前進行為期兩天的調解。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。

#### 最低生產專利費糾紛

採礦權和礦場租賃協議要求，Sino Iron和Korean Steel在截至2013年3月21日各自應生產最低生產量600萬噸產品，除非由於以下任何原因無法達成：

- (a) 不受其控制的行為、事項或事物；
- (b) Mineralogy的作為或不作為(按採礦權和礦場租賃協議或其他規定)；
- (c) 未能獲得達成該產量所有必須的政府批准(若Sino Iron和Korean Steel已盡最大努力和及時申請相關批准)。

若Sino Iron和Korean Steel未能達成該要求，則各自須在自該日期起的一個月內向Mineralogy支付相當於生產600萬噸鐵精礦粉所需的磁鐵礦石總量的Mineralogy專利費(以下簡稱「最低生產專利費」)。最低生產專利費也是之前若干訴訟的主題，包括訴訟CIV 1808/2013、訴訟CIV 3011/2017、訴訟CIV 3166/2017(Mineralogy隨後終止後兩宗訴訟)。

### 3 重大會計估計及判斷<sup>(續)</sup>

#### (b) Mineralogy Pty Ltd(以下簡稱「Mineralogy」)糾紛<sup>(續)</sup>

##### 最低生產專利費糾紛<sup>(續)</sup>

2018年12月11日，Mineralogy及Palmer先生在西澳高等法院針對中信方及Sino Iron Holdings Pty Ltd(以下簡稱「SIH」)展開新的訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 3129/2018」)，恢復其對最低生產專利費的申索。於訴訟CIV 3129/2018起訴書中，Mineralogy及Palmer先生指稱Sino Iron及Korean Steel在截至2013年3月21日均未能生產最低生產量600萬噸產品(且並非由於採礦權和礦場租賃協議第6.3(a)條規定的任何原因而無法達成)，因此有責任於2013年4月21日之前支付最低生產專利費。Mineralogy尋求法院：

- (a) 命令Sino Iron及Korean Steel各自向Mineralogy支付6,865,985澳元，加87,104,633美元，加拖欠利息；
- (b) 命令本公司支付13,731,970澳元，加174,209,266美元，加利息(依據FCD項下的保證條款)；
- (c) 命令切實履行採礦權和礦場租賃協議及FCD；及
- (d) 聲明Sino Iron和Korean Steel違反了誠信義務。

若Mineralogy被禁止或被妨礙尋求上述訴訟CIV 3129/2018之索賠，Palmer先生則尋求本公司根據FCD項下的保證條款及彌償條款支付187,941,236美元。

於2019年1月23日，中信方及SIH提交並送達有關永久擱置或駁回訴訟CIV 3129/2018或剔除起訴書的申請，理由包括其屬於濫用程序。該申請已排定於2019年9月25日進行聆訊。

##### 礦區修復基金糾紛

根據採礦權和礦場租賃協議第20.5條規定，Mineralogy可要求Sino Iron及Korean Steel為履行其根據採礦權和礦場租賃協議第20條規定有關保護環境及礦區關閉後土地修復的義務，而提供合理金額的保證金，該保證金形式為Sino Iron及Korean Steel向礦區修復基金提供資金。採礦權和礦場租賃協議第20.6條該礦區修復基金的運營有所規定，並要求：

- (a) Mineralogy需設立獨立的生息信託賬戶作為礦區修復基金，Sino Iron及Korean Steel則向礦區修復基金提供資金；及
- (b) Mineralogy將於每個運營年度「依照Mineralogy對將來恢復礦區費用的現行最佳估計...及至礦區關閉的剩餘年限...以決定將來恢復礦區費用的年度金額」。



## 3 重大會計估計及判斷<sup>(續)</sup>

### (b) Mineralogy Pty Ltd (以下簡稱「Mineralogy」) 糾紛<sup>(續)</sup>

#### 礦區修復基金糾紛<sup>(續)</sup>

於2018年10月22日，Mineralogy就礦區修復基金在西澳高等法院對中信方提出訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 2840/2018」)。Mineralogy聲稱中信方應按照採礦權和礦場租賃協議向礦區修復基金支付529,378,207澳元，作為履行保護環境及土地修復相關義務的保證金。

中信方理解其負有修復礦區及在採礦權和礦場租賃協議第20.5和20.6條中規定的義務，但對Mineralogy索取的金額提出異議。中信方提出若干論點，包括指出Mineralogy申索的金額並非「年度金額」，與採礦權和礦場租賃協議第20.6(e)條的規定不符。而且，中信方認為被申索的金額亦非將來恢復礦區費用的「現行最佳估計」，與採礦權和礦場租賃協議第20.6(e)條的規定不符。

中信方已就訴訟CIV 2840/2018提出抗辯和反訴，其中包括請求法院指定新受託人替代Mineralogy，並聲明自2018年7月1日起之運營年度，Sino Iron及Korean Steel應付年度費用為6,000,000澳元或法院裁定的其他金額。

該事項已提交法院調解，並已排定於2019年10月30日進行。法院亦就披露文件的範圍、時間及形式頒布了規程命令，該事項的指示聆訊則排定於2019年10月25日舉行。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。

## 4 稅項

截至2019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2018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2019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2018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以及提供服務收入(附註5(c))。

本集團的客戶來源廣泛，沒有一個單一客戶的交易額超過集團總收入的10%。

### (a) 淨利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
<b>利息收入來自(註釋):</b>		
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項	4,383	6,452
拆出資金	3,960	5,419
買入返售金融資產	513	801
金融資產投資		
— 以攤餘成本計量的金融資產	22,632	19,125
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	11,282	10,015
發放貸款及墊款	104,851	97,135
其他	85	72
	<b>147,706</b>	<b>139,019</b>
<b>利息支出來自:</b>		
向中央銀行借款	(4,871)	(4,942)
同業及其他金融機構存放款項	(14,422)	(17,209)
拆入資金	(2,233)	(2,067)
賣出回購金融資產款	(919)	(1,392)
吸收存款	(44,405)	(37,074)
已發行債務工具	(12,982)	(13,973)
租賃負債	(294)	不適用
其他	(119)	(149)
	<b>(80,245)</b>	<b>(76,806)</b>
<b>淨利息收入</b>	<b>67,461</b>	<b>62,213</b>

註釋:

截至2019年6月30日止6個月期間，本集團的利息收入包括已發生信用減值金融資產所計提的利息收入港幣195百萬元(截至2018年6月30日止6個月期間：港幣135百萬元)。



# 財務報告附註

截至二零一九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	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
擔保及諮詢手續費	2,857	3,386
銀行卡手續費	24,428	19,313
結算及清算手續費	843	849
代理手續費及佣金	3,950	3,005
託管業務佣金及手續費	6,152	5,404
其他	64	343
	<b>38,294</b>	<b>32,300</b>
手續費及佣金支出	(3,365)	(2,986)
淨手續費及佣金收入	<b>34,929</b>	<b>29,314</b>

### (c) 銷售收入

	截至六月三十日止六個月	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
銷售商品收入	144,391	136,645
提供服務收入		
— 建造服務收入	8,269	4,482
— 其他服務收入	12,573	14,117
	<b>165,233</b>	<b>155,244</b>

### (d) 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
交易淨收益(註釋(i))	3,109	4,304
金融業的金融資產投資淨收益	6,484	3,775
信貸資產證券化轉讓(損失)/收益	(19)	3,769
其他	(21)	(296)
	<b>9,553</b>	<b>11,552</b>

## 5 收入(續)

### (d) 其他收入(續)

#### (i) 交易淨收益

	截至六月三十日止六個月	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
交易淨收益：		
— 證券和同業存單	1,579	2,900
— 外匯	1,385	1,680
— 衍生金融工具	145	(276)
	<b>3,109</b>	<b>4,304</b>

## 6 銷售成本

	截至六月三十日止六個月	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
銷售商品成本	120,846	114,007
提供服務成本		
— 建造服務成本	7,235	3,797
— 其他服務成本	7,672	8,722
	<b>135,753</b>	<b>126,526</b>

## 7 其他淨收入

	截至六月三十日止六個月	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
對子公司、聯營及合營企業的處置收益	86	1,697
非金融業的金融資產投資淨損益	1,040	228
匯兌淨(損失)/收益	(70)	48
其他	1,109	1,094
	<b>2,165</b>	<b>3,067</b>



## 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 8 財務費用淨額

	截至六月三十日止六個月	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
財務支出		
— 銀行借款及其他借款利息支出	3,310	3,123
— 已發行債務工具利息支出	2,844	2,958
— 租賃負債利息支出	332	不適用
	6,486	6,081
減：資本化的利息支出	(90)	(88)
	6,396	5,993
其他財務費用	148	160
	6,544	6,153
財務收入	(1,355)	(805)
	5,189	5,348

### 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	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
工資和獎金	23,931	22,127
固定繳款退休計劃供款	2,285	2,301
其他	4,271	4,249
	30,487	28,677

#### (b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
攤銷	1,168	1,262
折舊(註釋)	9,220	6,195
租賃費用(註釋)	875	4,066
稅金及附加	1,296	1,318
物業管理費	601	565
營業外支出	275	144
聘請仲介機構費	546	515
	13,981	14,065

註釋：

2019年1月1日起，根據《香港財務報告準則第16號租賃》確認的租賃使用權資產按直線法計提折舊，對短期租賃、低價值租賃和可變租金等仍在租賃費用核算。

## 10 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
<b>本期稅項－中國內地</b>		
本期所得稅	12,785	9,756
土地增值稅	9	141
	<b>12,794</b>	<b>9,897</b>
<b>本期稅項－香港</b>		
本期香港利得稅	615	1,017
<b>本期稅項－海外</b>		
本期所得稅	136	71
	<b>13,545</b>	<b>10,985</b>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的產生和轉回	(3,521)	812
	<b>10,024</b>	<b>11,797</b>

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	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
已派2018年末期股息：每股港幣0.26元(2017年末期：每股港幣0.25元)	7,563	7,273
建議2019年中期股息：每股港幣0.18元(2018年中期：每股港幣0.15元)	5,236	4,364



## 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 12 每股收益

截至2019年6月30日止6個月期間，基本每股收益和攤薄每股收益是按照本公司普通股股東應佔溢利港幣33,518百萬元(截至2018年6月30日止6個月期間：港幣30,668百萬元)計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	33,518	30,668
加權平均普通股股數(百萬股)	29,090	29,090

截至2019年和2018年6月30日止6個月期間，攤薄每股收益與基本每股收益相同。於2019年6月30日，本公司沒有如果行使會攤薄2019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(2018年6月30日：無)。

截至2019年6月30日止6個月期間，基本和攤薄每股收益為港幣1.15元(截至2018年6月30日止6個月期間：港幣1.05元)。

## 13 其他綜合收益／(損失)

其他綜合收益／(損失)的組成部分(包括重分類調整)

	截至六月三十日止六個月	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
其後可重分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資公允價值變動收益	2,743	5,968
減：當年計入損益表的前期已確認的其他綜合收益	(2,715)	(62)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資減值準備	584	180
稅務影響	(129)	(1,579)
	483	4,507
現金流量套期(損失)／利得	(439)	220
減：當年計入損益表的前期已確認的其他綜合收益	(22)	-
稅務影響	63	19
	(398)	239
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失	(734)	(374)
外幣報表折算差額及其他	(4,252)	(7,383)
其後不可重分類至損益的項目：		
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資公允價值變動	366	(803)
減：稅務影響	(15)	73
	351	(730)
	(4,550)	(3,741)



## 14 分部報告

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

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

### (a) 分部業績、資產及負債

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

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

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

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

分部間的價格是以為其他外部機構提供類似服務的條款釐定的。

## 14 分部報告 (續)

### (a) 分部業績、資產及負債 (續)

截至2018年及2019年6月30日止的各期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2019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
對外收入	111,903	47,858	59,607	7,907	1,892	47,969	40	-	277,176
分部間收入	(249)	2,885	106	1	70	440	18	(3,271)	-
<b>報告分部收入</b>	<b>111,654</b>	<b>50,743</b>	<b>59,713</b>	<b>7,908</b>	<b>1,962</b>	<b>48,409</b>	<b>58</b>	<b>(3,271)</b>	<b>277,176</b>
<b>收入確認的類型</b>									
- 淨利息收入	67,171	-	-	-	-	-	50	240	67,461
- 淨手續費及佣金收入	34,937	-	-	-	-	-	1	(9)	34,929
- 銷售商品收入	-	49,681	58,499	8	738	38,395	-	(2,930)	144,391
- 提供服務收入-建造服務	-	-	40	7,709	-	529	-	(9)	8,269
- 提供服務收入-其他服務	-	1,062	1,174	191	1,224	9,485	-	(563)	12,573
- 其他收入	9,546	-	-	-	-	-	7	-	9,553
應佔聯營企業稅後利潤/(損失)	1,626	541	137	(23)	1,991	(43)	165	-	4,394
應佔合營企業稅後利潤	388	738	5	-	661	393	-	-	2,185
財務收入(附註8)	-	223	265	362	303	77	741	(616)	1,355
財務支出(附註8)	-	(1,058)	(616)	(45)	(351)	(1,186)	(4,007)	719	(6,544)
折舊及攤銷(附註9(b))	(3,433)	(1,494)	(1,940)	(102)	(114)	(3,292)	(13)	-	(10,388)
信用減值損失	(39,848)	(5)	(2)	3	1	(26)	-	-	(39,877)
資產減值損失	(271)	(5)	(19)	-	-	(16)	-	-	(311)
<b>稅前利潤/(損失)</b>	<b>44,384</b>	<b>2,864</b>	<b>4,901</b>	<b>950</b>	<b>4,020</b>	<b>2,733</b>	<b>(2,696)</b>	<b>38</b>	<b>57,194</b>
所得稅費用	(7,096)	(411)	(905)	(263)	(357)	(713)	(272)	(7)	(10,024)
<b>本期淨利潤/(損失)</b>	<b>37,288</b>	<b>2,453</b>	<b>3,996</b>	<b>687</b>	<b>3,663</b>	<b>2,020</b>	<b>(2,968)</b>	<b>31</b>	<b>47,170</b>
歸屬於：									
- 本公司普通股股東	25,515	2,093	3,514	703	3,540	1,093	(2,968)	28	33,518
- 非控制性權益	11,773	360	482	(16)	123	927	-	3	13,652



# 財務報告附註

截至二零一九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)

	2019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	7,410,031	133,267	133,974	58,494	157,921	162,172	189,514	(238,985)	8,006,388
其中：									
對聯營企業的投資	41,908	19,145	1,137	1,131	38,904	14,491	1,169	-	117,885
對合營企業的投資	9,131	6,384	191	-	18,454	6,948	-	-	41,108
分部負債	6,795,868	178,476	78,454	44,387	92,676	96,725	217,325	(336,331)	7,167,580
其中：									
借款(註釋)	3,777	38,120	27,563	3,289	10,967	38,015	69,056	(40,268)	150,519
已發行債務工具(註釋)	688,755	-	144	-	-	3,850	116,556	(27,900)	781,405

註釋：

此處披露為本金金額，不含應計利息。

## 14 分部報告 (續)

### (a) 分部業績、資產及負債 (續)

	截至2018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
對外收入	103,068	34,994	61,125	4,015	5,270	49,822	29	-	258,323
分部間收入	(220)	2,065	111	63	3,123	624	-	(5,766)	-
<b>報告分部收入</b>	<b>102,848</b>	<b>37,059</b>	<b>61,236</b>	<b>4,078</b>	<b>8,393</b>	<b>50,446</b>	<b>29</b>	<b>(5,766)</b>	<b>258,323</b>
應佔聯營企業稅後利潤/(損失)	1,167	695	51	54	2,169	(134)	28	-	4,030
應佔合營企業稅後利潤	200	694	18	-	31	369	-	-	1,312
財務收入(附註8)	-	159	188	177	166	71	680	(636)	805
財務支出(附註8)	-	(1,040)	(680)	(22)	(303)	(903)	(3,711)	506	(6,153)
折舊及攤銷(附註9(b))	(1,728)	(1,405)	(2,109)	(68)	(106)	(2,011)	(30)	-	(7,457)
信用減值損失	(31,707)	22	(33)	1	62	(41)	-	-	(31,696)
資產減值損失	1	(88)	(113)	-	-	(49)	-	-	(249)
<b>稅前利潤/(損失)</b>	<b>44,228</b>	<b>2,084</b>	<b>3,391</b>	<b>739</b>	<b>6,395</b>	<b>4,836</b>	<b>(3,920)</b>	<b>(1,156)</b>	<b>56,597</b>
所得稅費用	(8,664)	(358)	(752)	(40)	(1,165)	(996)	(95)	273	(11,797)
<b>本期淨利潤/(損失)</b>	<b>35,564</b>	<b>1,726</b>	<b>2,639</b>	<b>699</b>	<b>5,230</b>	<b>3,840</b>	<b>(4,015)</b>	<b>(883)</b>	<b>44,800</b>
歸屬於：									
- 本公司普通股股東	24,256	1,279	2,406	704	4,747	2,498	(4,339)	(883)	30,668
- 非控制性權益及永久資本證券 持有人	11,308	447	233	(5)	483	1,342	324	-	14,132



# 財務報告附註

截至二零一九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)

	2018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
<b>分部資產</b>	7,067,565	131,842	134,882	55,432	154,631	151,071	171,453	(206,163)	7,660,713
其中：									
對聯營企業的投資	41,925	19,227	996	867	38,366	14,237	1,013	-	116,631
對合營企業的投資	8,442	6,409	139	-	17,548	6,082	-	-	38,620
<b>分部負債</b>	6,476,405	175,525	80,894	43,306	92,267	80,208	201,570	(300,122)	6,850,053
其中：									
借款(註釋)	5,898	40,885	31,923	2,657	9,402	34,825	67,778	(37,778)	155,590
已發行債務工具(註釋)	628,169	-	144	-	-	3,849	106,561	-	738,723

註釋：

此處披露為本金金額，不含應計利息。

## 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		2019年6月30日	2018年12月31日
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
中國內地	227,714	212,973	7,369,312	7,011,809
港澳台	23,835	28,351	523,034	534,766
海外	25,627	16,999	114,042	114,138
	277,176	258,323	8,006,388	7,660,713

## 15 現金及存放款項

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
現金	7,079	7,155
銀行存款	55,604	76,214
存放中央銀行款項(註釋(i)):		
—法定存款準備金(註釋(ii))	404,870	459,369
—超額存款準備金(註釋(iii))	55,312	146,568
—財政性存款(註釋(iv))	2,650	3,214
—外匯風險準備金(註釋(v))	3,014	1,470
存放同業及其他金融機構款項	66,318	138,639
	594,847	832,629
應計利息	246	424
	595,093	833,053
減：存放同業及其他金融機構款項減值準備	(49)	(85)
	595,044	832,968



## 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 15 現金及存放款項(續)

註釋：

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

其中，於2019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10%(於2018年12月31日：12%)計算和符合規定繳存範圍的境外金融機構人民幣存款的10%(於2018年12月31日：12%)計算。中信銀行亦需按中國內地分行外幣吸收存款的5%(於2018年12月31日：5%)繳存法定存款準備金。

於2019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按中國人民銀行相應規定執行為8%(於2018年12月31日：9%)。

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

於2019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6%(於2018年12月31日：7%)計算。中信財務亦需按中信財務符合規定繳存範圍的外幣存款的5%(於2018年12月31日：5%)繳存法定存款準備金。

- (iii) 存放中央銀行超額存款準備金主要用於資金清算。
- (iv) 存放中國人民銀行的財政性存款不能用於日常業務，且不計付利息。
- (v) 外匯風險準備金是本集團根據中國人民銀行發佈的相關通知繳存中國人民銀行的款項，對所適用期間的遠期售匯按上月簽約額的20%計提，凍結期為1年，不計付利息。
- (vi) 除了法定存款準備金、財政性存款和外匯風險準備金外，存款中也包括一部分使用受限資金。此受限資金於2019年6月30日為港幣2,894百萬元(於2018年12月31日：港幣2,266百萬元)，主要包括保證金。

### 16 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。

## 16 衍生金融工具(續)

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。

	2019年6月30日			2018年12月31日		
	名義金額 港幣百萬元	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元	名義金額 港幣百萬元	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元
<b>套期工具</b>						
公允價值套期工具						
— 利率衍生工具	4,158	29	51	9,570	116	9
— 貨幣衍生工具	444	-	25	446	-	22
現金流量套期工具						
— 利率衍生工具	13,546	-	1,785	15,214	6	1,370
— 貨幣衍生工具	278	1	2	386	7	-
— 其他衍生工具	1,285	573	34	2,086	546	59
<b>非套期工具</b>						
— 利率衍生工具	2,931,655	6,916	6,828	2,097,185	6,859	6,812
— 貨幣衍生工具	2,514,450	13,565	13,024	2,965,101	28,449	28,061
— 貴金屬衍生工具	53,284	670	1,455	66,930	1,195	1,335
— 其他衍生工具	349	54	195	1,272	116	8
	<b>5,519,449</b>	<b>21,808</b>	<b>23,399</b>	<b>5,158,190</b>	<b>37,294</b>	<b>37,676</b>



## 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 16 衍生金融工具(續)

#### (a) 按剩餘到期日分析的名義金額

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
3個月以內到期	2,699,740	2,195,091
3個月至1年到期	2,065,768	2,327,455
1年至5年到期	748,000	623,939
5年以上到期	5,941	11,705
	<b>5,519,449</b>	<b>5,158,190</b>

該剩餘到期日不代表本集團計劃的持有期。

#### (b) 信用風險加權金額

信用風險加權金額僅與中信銀行持有的衍生金融產品有關。中信銀行依據中國銀行保險監督管理委員會於2012年頒佈的《商業銀行資本管理辦法(試行)》的規定，根據交易對手的狀況及到期期限的特點進行計算，包括代客交易。於2019年6月30日，本集團交易對手的信用風險加權金額港幣23,447百萬元(於2018年12月31日：港幣23,006百萬元)。

### 17 應收款項

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
應收賬款及應收票據	48,127	46,494
代墊及待清算款項	41,601	2,688
預付賬款、押金及其他應收款項	99,132	67,425
	<b>188,860</b>	<b>116,607</b>
減：資產減值準備	(6,377)	(5,550)
	<b>182,483</b>	<b>111,057</b>

於2019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、押金及其他應收款項的金額為港幣8,093百萬元(於2018年12月31日：港幣7,102百萬元)。剩餘款項將會於一年內被收回或者確認為支出。

## 18 發放貸款及墊款

### (a) 按發放貸款及墊款性質分析

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
<b>以攤餘成本計量的發放貸款及墊款</b>		
企業貸款及墊款		
— 一般貸款	2,168,496	2,106,071
— 貼現貸款	3,919	169,204
— 應收融資租賃款	53,632	54,574
	<b>2,226,047</b>	<b>2,329,849</b>
<b>個人貸款及墊款</b>		
— 住房抵押	834,395	734,315
— 經營貸款	233,473	222,252
— 信用卡	568,633	505,013
— 消費貸款	236,573	232,656
	<b>1,873,074</b>	<b>1,694,236</b>
	<b>4,099,121</b>	<b>4,024,085</b>
應計利息	10,337	10,016
	<b>4,109,458</b>	<b>4,034,101</b>
減：貸款損失準備	(128,585)	(119,857)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	<b>3,980,873</b>	<b>3,914,244</b>



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 18 發放貸款及墊款(續)

### (a) 按發放貸款及墊款性質分析(續)

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款		
企業貸款及墊款		
— 一般貸款	170	156
— 貼現貸款	279,855	110,001
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款賬面價值	280,025	110,157
	<b>4,260,898</b>	<b>4,024,401</b>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款的損失準備	(372)	(151)

### (b) 按發放貸款及墊款擔保方式分佈情況分析

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
信用貸款	1,040,629	925,754
保證貸款	569,623	563,310
附擔保物貸款		
— 抵押貸款	1,975,890	1,895,985
— 質押貸款	509,230	469,988
	<b>4,095,372</b>	<b>3,855,037</b>
貼現貸款	283,774	279,205
	<b>4,379,146</b>	<b>4,134,242</b>
應計利息	10,337	10,016
發放貸款及墊款總額	<b>4,389,483</b>	<b>4,144,258</b>

## 18 發放貸款及墊款(續)

### (c) 按貸款損失準備的評估方式分析

	2019年6月30日				階段三貸款及 墊款佔貸款及 墊款總額的 百分比
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 (註釋) 港幣百萬元	合計 港幣百萬元	
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	3,906,933	110,966	81,222	4,099,121	1.85%
應計利息	9,173	1,130	34	10,337	
減：貸款損失準備	(43,526)	(27,410)	(57,649)	(128,585)	
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面 價值	3,872,580	84,686	23,607	3,980,873	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的發放貸款及墊款賬面價值	279,949	44	32	280,025	
發放貸款及墊款賬面價值合計	4,152,529	84,730	23,639	4,260,898	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的發放貸款及墊款的損失準備	(353)	(1)	(18)	(372)	



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 18 發放貸款及墊款(續)

### (c) 按貸款損失準備的評估方式分析(續)

2018年12月31日

	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 (註釋) 港幣百萬元	合計 港幣百萬元	階段三貸款及 墊款佔貸款及 墊款總額的 百分比
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	3,840,531	108,412	75,142	4,024,085	1.81%
應計利息	9,008	987	21	10,016	
減：貸款損失準備	(40,174)	(26,464)	(53,219)	(119,857)	
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面 價值	3,809,365	82,935	21,944	3,914,244	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的發放貸款及墊款賬面價值	110,157	-	-	110,157	
發放貸款及墊款賬面價值合計	3,919,522	82,935	21,944	4,024,401	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的發放貸款及墊款的損失準備	(151)	-	-	(151)	

註釋：

階段三貸款為已發生信用損失的貸款及墊款，情況如下：

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
有抵質押物涵蓋	43,484	43,453
無抵質押物涵蓋	37,770	31,689
已發生信用損失的貸款及墊款總額 損失準備	81,254 (57,667)	75,142 (53,219)

於2019年6月30日，該類貸款所對應抵質押物公允價值為港幣44,417百萬元(於2018年12月31日：港幣41,669百萬元)。

## 18 發放貸款及墊款(續)

### (d) 已逾期貸款的逾期期限分析

	2019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	15,347	11,523	1,614	359	28,843
保證貸款	9,369	10,047	6,179	619	26,214
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	18,047	16,867	12,212	3,239	50,365
— 質押貸款	5,182	2,338	2,030	221	9,771
	47,945	40,775	22,035	4,438	115,193

	2018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	11,209	10,959	2,256	562	24,986
保證貸款	10,595	9,464	7,577	715	28,351
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	18,749	15,224	13,784	3,107	50,864
— 質押貸款	2,805	2,234	1,999	131	7,169
	43,358	37,881	25,616	4,515	111,370

逾期貸款是指本金或利息已逾期1天或以上的貸款。



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 19 金融資產投資

### (a) 按產品類別

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
<b>按攤餘成本計量的金融資產</b>		
債券投資	466,492	438,361
證券資產管理計劃(註釋(i))	392,446	262,905
資金信託計劃(註釋(i))	185,387	178,161
存款證及同業存單	8,559	13,018
理財產品	-	1,198
資產收益權投資	581	583
其他	409	445
	<b>1,053,874</b>	894,671
應計利息	12,591	9,644
	<b>1,066,465</b>	904,315
減：損失準備	(5,576)	(4,967)
	<b>1,060,889</b>	899,348
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>		
債券投資	72,742	86,115
其中：指定以公允價值計量且其變動計入當期損益	-	60
證券資產管理計劃(註釋(i))	2,903	3,413
資金信託計劃(註釋(i))	5,486	36,911
存款證及同業存單	22,976	19,074
理財產品	2,934	1,946
投資基金	274,210	233,132
股權	14,246	14,572
其他	47	96
	<b>395,544</b>	395,259

19 金融資產投資(續)

(a) 按產品類別(續)

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資 (註釋(ii))		
債券投資	613,652	560,392
存款證及同業存單	7,282	14,431
其他	595	380
	621,529	575,203
應計利息	7,621	7,696
	629,150	582,899
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資 (註釋(ii))		
股權	7,748	6,504
投資基金	536	417
	8,284	6,921
	2,093,867	1,884,427

註釋：

- (i) 於2019年6月30日，上述資金信託計劃及證券資產管理計劃涉及的資金中有港幣105,027百萬元(於2018年12月31日：港幣113,096百萬元)已委託本集團若干子公司和其他關聯方進行管理。

資金信託計劃及證券資產管理計劃的基礎資產主要為集團內子公司存放在銀行或其他金融機構的理財類資產、信貸類資產和票據類資產。



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 19 金融資產投資(續)

### (a) 按產品類別(續)

註釋:(續)

(ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2019年6月30日		
	權益工具 港幣百萬元	債務工具 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
成本/攤餘成本	8,465	615,728	624,193
累計計入其他綜合收益的公允價值變動金額	(181)	5,801	5,620
公允價值	8,284	621,529	629,813
已計提減值準備	不適用	(1,755)	(1,755)

	2018年12月31日		
	權益工具 港幣百萬元	債務工具 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
成本/攤餘成本	7,778	568,893	576,671
累計計入其他綜合收益的公允價值變動金額	(857)	6,310	5,453
公允價值	6,921	575,203	582,124
已計提減值準備	不適用	(1,185)	(1,185)

### (b) 按發行機構

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
發行方：		
—政府	628,776	560,789
—政策性銀行	87,597	139,707
—銀行及非銀行金融機構	1,169,922	993,732
—企業實體	186,632	170,371
—公共實體	728	2,488
	2,073,655	1,867,087
應計利息	20,212	17,340
	2,093,867	1,884,427
—於香港上市	62,045	53,747
—於香港以外地區上市	1,331,164	1,250,302
—非上市	680,446	563,038
	2,073,655	1,867,087
應計利息	20,212	17,340
	2,093,867	1,884,427

於中國內地銀行間債券市場交易的債券劃分為「於香港以外地區上市」。

## 19 金融資產投資(續)

### (c) 按金融資產投資減值準備的評估方式分析

	2019年6月30日			
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
以攤餘成本計量的金融資產投資總額	1,050,000	1,219	2,655	1,053,874
應計利息	12,591	-	-	12,591
減：減值準備	(3,492)	(310)	(1,774)	(5,576)
以攤餘成本計量的金融資產投資賬面價值	1,059,099	909	881	1,060,889
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債 權投資總額	621,223	134	172	621,529
應計利息	7,619	2	-	7,621
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債 權投資賬面價值	628,842	136	172	629,150
納入減值評估範圍的金融資產投資賬面價值總額	1,687,941	1,045	1,053	1,690,039
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債 權投資的減值準備	(1,515)	(2)	(238)	(1,755)

	2018年12月31日			
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
以攤餘成本計量的金融資產投資總額	886,393	5,431	2,847	894,671
應計利息	9,635	9	-	9,644
減：減值準備	(3,140)	(325)	(1,502)	(4,967)
以攤餘成本計量的金融資產投資賬面價值	892,888	5,115	1,345	899,348
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債 權投資總額	574,833	118	252	575,203
應計利息	7,695	1	-	7,696
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債 權投資賬面價值	582,528	119	252	582,899
納入減值評估範圍的金融資產投資賬面價值總額	1,475,416	5,234	1,597	1,482,247
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債 權投資的減值準備	(830)	(2)	(353)	(1,185)



## 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 20 對聯營企業的投資

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
聯營企業賬面價值	120,379	119,127
減：減值準備	(2,494)	(2,496)
	117,885	116,631

### 21 對合營企業的投資

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
合營企業賬面價值	42,556	40,068
減：減值準備	(1,448)	(1,448)
	41,108	38,620

### 22 同業及其他金融機構存放款項

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
銀行業金融機構	282,879	242,717
非銀行金融機構	673,650	641,512
	956,529	884,229
應計利息	4,883	4,737
	961,412	888,966
按剩餘期限分析		
— 即時償還	458,231	364,731
— 3個月以內	338,712	261,820
— 3個月至1年	158,824	257,483
— 1年以上	762	195
	956,529	884,229
應計利息	4,883	4,737
	961,412	888,966

## 23 應付款項

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
應付賬款及應付票據	77,168	75,084
預收賬款	390	214
其他應付稅項	5,178	5,089
待清算款項	11,534	12,566
應付股利	5,183	493
其他應付款	64,803	77,647
	<b>164,256</b>	<b>171,093</b>

於資產負債表日，本集團基於發票日的應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
1年以內	62,202	53,426
1年至2年	3,059	5,102
2年至3年	2,617	7,319
3年以上	9,290	9,237
	<b>77,168</b>	<b>75,084</b>



## 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 24 吸收存款

#### (a) 按存款性質

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
活期存款		
— 公司類客戶	1,865,238	1,725,834
— 個人客戶	325,942	300,114
	<b>2,191,180</b>	<b>2,025,948</b>
定期和通知存款		
— 公司類客戶	1,707,244	1,577,529
— 個人客戶	627,661	513,066
	<b>2,334,905</b>	<b>2,090,595</b>
匯出及應解匯款	9,084	5,504
應計利息	37,517	37,877
	<b>4,572,686</b>	<b>4,159,924</b>

#### (b) 上述存款中包含的保證金存款如下：

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
承兌匯票保證金	191,260	186,106
信用證保證金	9,776	7,115
保函保證金	21,396	24,831
其他	118,982	125,116
	<b>341,414</b>	<b>343,168</b>

## 25 借款

### (a) 借款類型

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
<b>銀行借款</b>		
信用借款	100,793	101,708
抵押／質押借款(註釋(d))	23,822	24,144
保證借款	-	308
	<b>124,615</b>	<b>126,160</b>
<b>其他借款</b>		
信用借款	24,227	25,709
抵押／質押借款(註釋(d))	1,677	3,721
	<b>25,904</b>	<b>29,430</b>
	<b>150,519</b>	<b>155,590</b>
應計利息	744	1,088
	<b>151,263</b>	<b>156,678</b>

### (b) 借款期限

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
<b>借款償還期限</b>		
－ 1年內或按要求償還	41,030	37,937
－ 1至2年	37,585	35,222
－ 2至5年	34,672	44,709
－ 5年以上	37,232	37,722
	<b>150,519</b>	<b>155,590</b>
應計利息	744	1,088
	<b>151,263</b>	<b>156,678</b>



## 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 25 借款(續)

#### (c) 借款按幣種列示

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
人民幣	38,506	41,031
美元	51,721	56,545
港幣	41,691	40,019
其他貨幣	18,601	17,995
	150,519	155,590
應計利息	744	1,088
	151,263	156,678

- (d) 於2019年6月30日，本集團賬面總值為港幣25,499百萬元的銀行借款及其他借款(於2018年12月31日：港幣27,865百萬元)以賬面價值為港幣77,214百萬元(於2018年12月31日：港幣79,818百萬元)的現金及存放款項、存貨、應收款項、固定資產及無形資產，以及子公司的權益作為抵押物。
- (e) 與金融機構常見的借貸安排一致，本集團所有的銀行授信協議均受限於約定的資產負債比率及子公司最低股權比例的要求。如違反協議約定，本集團需在接獲通知時償還已提取的借款。本集團對授信協議的遵循情況進行定期監控。本集團的流動性風險管理詳見附註29(b)。於2019年6月30日，本集團已提取的借款無違反授信協議約定情況(於2018年12月31日：無)。

## 26 已發行債務工具

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
已發行公司債券(註釋(a))	99,812	85,196
已發行票據(註釋(b))	116,671	119,367
已發行次級債務(註釋(c))	140,921	141,485
已發行存款證(註釋(d))	3,118	3,141
同業存單(註釋(e))	406,506	389,534
可轉換公司債券(註釋(f))	14,377	–
	<b>781,405</b>	<b>738,723</b>
應計利息	7,308	6,308
	<b>788,713</b>	<b>745,031</b>
償還期限		
– 1年內或按要求償還	497,132	400,682
– 1至2年	30,761	114,852
– 2至5年	61,818	58,997
– 5年以上	191,694	164,192
	<b>781,405</b>	<b>738,723</b>
應計利息	7,308	6,308
	<b>788,713</b>	<b>745,031</b>

截至2019年6月30日止6個月期間，本集團並無發生關於其債務工具的本金、利息或其他性質的違約(截至2018年6月30日止6個月期間：無)。

註釋：

### (a) 已發行公司債券

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
本公司(註釋(i))	63,249	63,335
中國中信有限公司(以下簡稱「中信有限」)(註釋(ii))	30,654	17,086
中信國際電訊集團有限公司(以下簡稱「中信國際電訊」)(註釋(iii))	3,491	3,490
中信重工機械股份有限公司(以下簡稱「中信重工」)(註釋(iv))	144	144
中信泰富有限公司(以下簡稱「中信泰富」)下屬子公司(註釋(v))	2,274	1,141
	<b>99,812</b>	<b>85,196</b>



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 26 已發行債務工具(續)

註釋(續):

(a) 已發行公司債券(續)

(i) 本公司所發行公司債券明細

	發行貨幣(單位)	面值百萬元	2019年6月30日		年利率
			發行日期	到期日	
美元票據5	美元	500	10/04/2013	10/04/2020	6.38%
美元票據2.1	美元	500	15/04/2011	15/04/2021	6.63%
美元票據2.2	美元	250	23/06/2014	15/04/2021	6.63%
美元票據1	美元	150	16/08/2010	16/08/2022	6.90%
美元票據4.1	美元	750	17/10/2012	17/01/2023	6.80%
美元票據4.2	美元	250	11/12/2012	17/01/2023	6.80%
美元票據4.3	美元	400	18/07/2014	17/01/2023	6.80%
美元票據6.1	美元	110	18/07/2014	18/01/2024	4.70%
美元票據6.2	美元	90	29/10/2014	18/01/2024	4.70%
港幣票據2	港幣	420	25/07/2014	25/07/2024	4.35%
美元票據7	美元	280	14/04/2015	14/04/2035	4.60%
美元票據8	美元	150	04/02/2016	04/02/2041	4.88%
美元票據9	美元	350	04/02/2016	04/02/2036	4.75%
美元票據10	美元	90	25/04/2016	25/04/2036	4.65%
美元票據11	美元	210	25/04/2016	25/04/2046	4.85%
美元票據12	美元	500	14/06/2016	14/12/2021	2.80%
美元票據13	美元	750	14/06/2016	14/06/2026	3.70%
美元票據14	美元	200	07/09/2016	07/09/2031	3.98%
美元票據15	美元	250	07/09/2016	07/09/2046	4.49%
美元票據16	美元	750	28/02/2017	28/02/2027	3.88%
美元票據17	美元	500	28/02/2017	28/02/2022	3.13%
美元票據18	美元	250	11/01/2018	11/07/2023	3.50%
美元票據19	美元	500	11/01/2018	11/01/2028	4.00%
美元票據20	美元	75	13/03/2018	13/03/2038	4.85%
美元票據21	美元	200	18/04/2018	18/04/2048	5.07%

## 26 已發行債務工具(續)

註釋(續):

(a) 已發行公司債券(續)

(i) 本公司所發行公司債券明細(續)

	發行貨幣(單位)	面值百萬元	2018年12月31日		年利率
			發行日期	到期日	
美元票據5	美元	500	10/04/2013	10/04/2020	6.38%
美元票據2.1	美元	500	15/04/2011	15/04/2021	6.63%
美元票據2.2	美元	250	23/06/2014	15/04/2021	6.63%
美元票據1	美元	150	16/08/2010	16/08/2022	6.90%
美元票據4.1	美元	750	17/10/2012	17/01/2023	6.80%
美元票據4.2	美元	250	11/12/2012	17/01/2023	6.80%
美元票據4.3	美元	400	18/07/2014	17/01/2023	6.80%
美元票據6.1	美元	110	18/07/2014	18/01/2024	4.70%
美元票據6.2	美元	90	29/10/2014	18/01/2024	4.70%
港幣票據2	港幣	420	25/07/2014	25/07/2024	4.35%
美元票據7	美元	280	14/04/2015	14/04/2035	4.60%
美元票據8	美元	150	04/02/2016	04/02/2041	4.88%
美元票據9	美元	350	04/02/2016	04/02/2036	4.75%
美元票據10	美元	90	25/04/2016	25/04/2036	4.65%
美元票據11	美元	210	25/04/2016	25/04/2046	4.85%
美元票據12	美元	500	14/06/2016	14/12/2021	2.80%
美元票據13	美元	750	14/06/2016	14/06/2026	3.70%
美元票據14	美元	200	07/09/2016	07/09/2031	3.98%
美元票據15	美元	250	07/09/2016	07/09/2046	4.49%
美元票據16	美元	750	28/02/2017	28/02/2027	3.88%
美元票據17	美元	500	28/02/2017	28/02/2022	3.13%
美元票據18	美元	250	11/01/2018	11/07/2023	3.50%
美元票據19	美元	500	11/01/2018	11/01/2028	4.00%
美元票據20	美元	75	13/03/2018	13/03/2038	4.85%
美元票據21	美元	200	18/04/2018	18/04/2048	5.07%



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 26 已發行債務工具(續)

註釋(續):

### (a) 已發行公司債券(續)

#### (ii) 中信有限所發行公司債券明細

	發行貨幣(單位)	面值百萬元	2019年6月30日		年利率
			發行日期	到期日	
03中信債券-2	人民幣	6,000	10/12/2003	09/12/2023	5.10%
05中信債券-2	人民幣	4,000	07/12/2005	06/12/2025	4.60%
17中信公司債第一期	人民幣	2,000	04/09/2017	04/09/2022	4.60%
19中信債-1	人民幣	3,500	25/02/2019	25/02/2022	3.50%
19中信債-2	人民幣	1,500	25/02/2019	25/02/2024	3.85%
19中信債-3	人民幣	2,000	19/03/2019	19/03/2029	4.59%
19中信債-4	人民幣	2,000	22/04/2019	22/04/2029	4.71%
19有限SCP001	人民幣	3,000	21/02/2019	20/08/2019	2.90%
19有限SCP002	人民幣	3,000	14/03/2019	09/12/2019	3.14%

	發行貨幣(單位)	面值百萬元	2018年12月31日		年利率
			發行日期	到期日	
03中信債券-2	人民幣	6,000	10/12/2003	09/12/2023	5.10%
05中信債券-2	人民幣	4,000	07/12/2005	06/12/2025	4.60%
17中信公司債第一期	人民幣	2,000	04/09/2017	04/09/2022	4.60%
18中信股SCP001	人民幣	3,000	16/08/2018	13/05/2019	3.59%

#### (iii) 中信國際電訊所發行公司債券明細

	發行貨幣(單位)	面值百萬元	2019年6月30日		年利率
			發行日期	到期日	
擔保債券	美元	450	05/03/2013	05/03/2025	6.10%

	發行貨幣(單位)	面值百萬元	2018年12月31日		年利率
			發行日期	到期日	
擔保債券	美元	450	05/03/2013	05/03/2025	6.10%

## 26 已發行債務工具(續)

註釋(續):

(a) 已發行公司債券(續)

(iv) 中信重工所發行公司債券明細

	2019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	126	25/01/2013	25/01/2020	5.20%

	2018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	126	25/01/2013	25/01/2020	5.20%

(v) 中信泰富下屬子公司所發行公司債券明細

	2019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
18公司債券	人民幣	1,000	31/05/2018	31/05/2021	4.90%
19公司債券	人民幣	1,000	20/05/2019	20/05/2022	3.90%

	2018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
18公司債券	人民幣	1,000	31/05/2018	31/05/2021	4.90%



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 26 已發行債務工具(續)

註釋(續):

### (b) 已發行票據

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
中信有限(註釋(i))	20,380	24,998
中信銀行(註釋(ii))	91,285	91,641
中信海洋直升機股份有限公司(註釋(iii))	358	360
中信信託有限責任公司(註釋(iv))	4,648	2,368
	<b>116,671</b>	<b>119,367</b>

#### (i) 中信有限所發行公司票據明細

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

	發行貨幣(單位)	面值百萬元	2018年12月31日		
			發行日期	到期日	年利率
2010第一期中期票據	人民幣	3,000	08/06/2010	10/06/2020	4.60%
2010第二期中期票據	人民幣	4,000	20/08/2010	24/08/2020	4.40%
2011第二期中期票據-2	人民幣	6,000	15/11/2011	16/11/2021	5.30%
2012中期票據-1	人民幣	4,000	28/03/2012	29/03/2019	5.00%
2012中期票據-2	人民幣	5,000	28/03/2012	29/03/2022	5.18%

## 26 已發行債務工具(續)

註釋(續):

(b) 已發行票據(續)

(ii) 中信銀行所發行票據明細

	2019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
17金融債	人民幣	50,000	17/04/2017	17/04/2020	4.20%
金融債	人民幣	8,000	17/11/2015	17/11/2020	3.61%
金融債	人民幣	7,000	21/05/2015	25/05/2020	3.98%
金融債	美元	700	14/12/2017	14/12/2020	3.24%
金融債	美元	550	14/12/2017	15/12/2022	3.34%
金融債	人民幣	3,000	24/05/2017	24/05/2020	4.40%
金融債	美元	300	14/12/2017	14/12/2020	2.88%
金融債	美元	250	14/12/2017	15/12/2022	3.13%

	2018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
17金融債	人民幣	50,000	17/04/2017	17/04/2020	4.20%
金融債	人民幣	8,000	17/11/2015	17/11/2020	3.61%
金融債	人民幣	7,000	21/05/2015	25/05/2020	3.98%
金融債	美元	700	14/12/2017	14/12/2020	3.24%
金融債	美元	550	14/12/2017	15/12/2022	3.34%
金融債	人民幣	3,000	24/05/2017	24/05/2020	4.40%
金融債	美元	300	14/12/2017	14/12/2020	2.88%
金融債	美元	250	14/12/2017	15/12/2022	3.13%



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 26 已發行債務工具(續)

註釋(續):

### (b) 已發行票據(續)

#### (iii) 中信海洋直升機股份有限公司所發行票據明細

	發行貨幣(單位)	面值百萬元	2019年6月30日		年利率
			發行日期	到期日	
公司2017年第一期信託資產支持票據	人民幣	315	04/05/2017	31/03/2020	5.18%

	發行貨幣(單位)	面值百萬元	2018年12月31日		年利率
			發行日期	到期日	
公司2017年第一期信託資產支持票據	人民幣	315	04/05/2017	31/03/2020	5.18%

#### (iv) 中信信託有限責任公司所發行票據明細

	發行貨幣(單位)	面值百萬元	2019年6月30日		年利率
			發行日期	到期日	
擔保票據	美元	300	15/03/2018	15/03/2021	4.75%
參與式票據	美元	5	22/01/2018	22/01/2023	非固定利率
中期票據	美元	69	17/04/2019	20/12/2019	3.70%
中期票據	美元	91	29/04/2019	20/12/2019	3.70%
擔保票據	美元	150	22/05/2019	20/05/2020	4.75%

	發行貨幣(單位)	面值百萬元	2018年12月31日		年利率
			發行日期	到期日	
擔保票據	美元	300	15/03/2018	15/03/2021	4.75%
參與式票據	美元	5	22/01/2018	22/01/2023	非固定利率
參與式票據	美元	6	29/12/2017	29/12/2019	非固定利率

## 26 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:

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
固定利率票據到期於		
— 2020年6月(註釋(i))	2,401	3,955
— 2024年2月(註釋(ii))	3,870	—
— 2024年5月(註釋(iii))	—	2,345
固定利率債券到期於		
— 2025年5月(註釋(iv))	13,073	13,125
— 2027年6月(註釋(v))	22,718	22,806
— 2024年8月(註釋(vi))	42,033	42,196
— 2028年9月(註釋(vii))	34,090	34,238
— 2028年10月(註釋(viii))	22,736	22,820
	140,921	141,485

	2019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	304	24/06/2010	24/06/2020	6.88%
(ii) 次級票據	美元	500	28/02/2019	28/02/2024	4.63%
(iv) 固定利率次級債券	人民幣	11,500	28/05/2010	28/05/2025	4.30%
(v) 固定利率次級債券	人民幣	20,000	21/06/2012	21/06/2027	5.15%
(vi) 固定利率次級債券	人民幣	37,000	26/08/2014	26/08/2024	6.13%
(vii) 固定利率次級債券	人民幣	30,000	13/09/2018	13/09/2028	4.96%
(viii) 固定利率次級債券	人民幣	20,000	22/10/2018	22/10/2028	4.80%

	2018年12月31日				
	發行貨幣(單位)	面值百萬元	發行日期	到期日	年利率
(i) 次級票據	美元	500	24/06/2010	24/06/2020	6.88%
(iii) 次級票據	美元	300	07/11/2013	07/05/2024	6.00%
(iv) 固定利率次級債券	人民幣	11,500	28/05/2010	28/05/2025	4.30%
(v) 固定利率次級債券	人民幣	20,000	21/06/2012	21/06/2027	5.15%
(vi) 固定利率次級債券	人民幣	37,000	26/08/2014	26/08/2024	6.13%
(vii) 固定利率次級債券	人民幣	30,000	13/09/2018	13/09/2028	4.96%
(viii) 固定利率次級債券	人民幣	20,000	22/10/2018	22/10/2028	4.80%

### (d) 已發行存款證

已發行存款證由信銀國際發行，年利率為2.26%至3.13%(於2018年12月31日：2.05%至2.26%)。



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 26 已發行債務工具(續)

註釋(續):

### (e) 同業存單

於2019年6月30日，中信銀行發行若干大額可轉讓同業定期存單，賬面價值共計人民幣357,587百萬元(折港幣406,506百萬元)(於2018年12月31日：人民幣341,310百萬元(折港幣389,534百萬元))。該等同業存單的參考收益率為2.75%至3.85%(於2018年12月31日：2.80%至4.86%)，原始到期日為三個月到一年內不等(於2018年12月31日：一個月至一年內不等)。

### (f) 可轉換公司債券

經中國相關監管機構的批准，中信銀行於2019年3月4日公開發行人民幣40,000百萬元(折港幣46,824百萬元)A股可轉換公司債券(以下簡稱「可轉債」)，其中，人民幣26,388百萬元(折港幣30,890百萬元)已由本集團下屬子公司認購，本次可轉債存續期限為六年，即自2019年3月4日至2025年3月3日，本次發行可轉債票面利率：第一年為0.3%、第二年為0.8%、第三年為1.5%、第四年為2.3%、第五年為3.2%、第六年為4.0%。本次可轉債轉股期自可轉債發行結束之日(2019年3月8日)滿六個月後的第一個交易日起至可轉債到期之日(即2019年9月11日起至2025年3月3日)止。於2019年6月30日，人民幣13,612百萬元(折港幣15,473百萬元)的可轉債分別在已發行債務工具和儲備中核算。

## 27 股本、永久資本證券及儲備

### (a) 股本

於2019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2018年12月31日：29,090,262,630股)。

### (b) 永久資本證券

於2013年5月，本公司發行名義金額為美元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2018年11月21日，本公司贖回名義金額為美元1,000百萬元的永久資本證券。

### (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2019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2018年12月31日：無)。

## 28 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、信用證及承兌匯票服務。

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。所列示的貸款承諾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。

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018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	5,388	5,160
到期日為1年以上(含1年)	38,796	40,387
信用卡承擔	44,184	45,547
開出保函	571,795	495,994
開出信用證	165,768	181,219
承兌匯票	106,669	106,053
	434,781	450,022
	<b>1,323,197</b>	<b>1,278,835</b>



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 28 或有事項及承擔(續)

### (b) 信貸承諾按信用風險加權金額分析

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
信貸承諾的信用風險加權金額	472,826	422,882

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) 信用風險加權金額是根據中國銀行保險監督管理委員會的相關規定根據交易對手的狀況和到期期限的特點計算的。信貸承諾採用的風險權重由0%至150%不等。

### (c) 國債兌付承諾

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

中信銀行於資產負債表日按票面值對已承銷、出售，但未到期的國債承兌責任如下：

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
國債兌付承諾	13,448	12,669

於2019年6月30日，上述國債的原始期限為一至五年不等(於2018年12月31日：一至五年不等)。本集團預計於國債到期日前通過本集團提前承兌國債的金額不重大。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。

## 28 或有事項及承擔(續)

### (d) 對外提供擔保

除已確認為負債的擔保外，在資產負債表日對外提供的其他擔保如下：

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
關聯方(註釋)	13,991	11,811
第三方	4,864	3,169
	<b>18,855</b>	<b>14,980</b>

於資產負債表日，本集團接受上表中所列示的關聯方和第三方的反擔保如下：

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
關聯方(註釋)	5,684	5,706
第三方	9	50
	<b>5,693</b>	<b>5,756</b>

註釋：

於2019年6月30日，本集團向關聯方提供的擔保餘額中包含為2016年已處置給中國海外發展有限公司(以下簡稱「中國海外」)的前子公司提供的擔保人民幣5,000百萬元(折約港幣5,684百萬元)(於2018年12月31日：人民幣5,000百萬元(折約港幣5,706百萬元))，擔保處於替換過程中並已由中國海外提供反擔保。

與關聯方的關係及交易的披露詳見附註30。



## 28 或有事項及承擔(續)

### (e) 未決訴訟和糾紛

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

### (i) 就2008年外匯事件之調查

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

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

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

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

審裁處的聆訊已於2016年7月完成。於2017年4月10日，審裁處頒佈了其判決，裁定就於2008年9月12日刊發本公司的通函而言，並沒有發生《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第277(1)條的市場失當行為。對審裁處的裁決進行上訴的期限已經完結，證監會亦同意並已終止在高院的訴訟。

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

## 28 或有事項及承擔(續)

### (e) 未決訴訟和糾紛(續)

#### (i) 就2008年外匯事件之調查(續)

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

(ii) 本集團還存在與Mineralogy的爭議，細節披露於附註3(b)。

(iii) 本集團還存在與中冶的爭議，細節披露於附註3(a)。

### (f) 資本承擔

於資產負債表日，未包含於本合併財務報表的已授權已訂約的資本承擔列示如下：

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
已授權已訂約	34,087	28,970

### (g) 經營租賃承擔

本集團租用相關固定資產。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：

	2018年 12月31日 港幣百萬元
1年以內	6,709
1年以上2年以內	5,631
2年以上3年以內	4,769
3年以上	11,498
	28,607

自2019年1月1日起，本集團已對除短期租賃和低價值租賃以外的租賃確認使用權資產進行計量確認，詳見附註2(b)。



## 29 金融風險管理及公允價值

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

本集團所承擔的主要風險和集團對這些風險實施的風險管理政策和手段如下：

### (a) 信用風險

#### 信用風險管理

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。操作失誤導致本集團作出未獲授權或不恰當的發放貸款及墊款、資金承諾或投資，也會產生信用風險。本集團面臨的信用風險，主要源於本集團的發放貸款及墊款、資金運營業務、表外承諾以及應收款項的信用風險敞口。

本集團對包括授信調查和申報、授信審查審批、貸款發放、貸後監控和不良貸款管理等環節的信貸業務全流程實行規範化管理，通過嚴格規範信貸操作流程，強化貸前調查、評級授信、審查審批、放款審核和貸後監控全流程管理，提高押品風險緩釋效果，加快不良貸款清收處置，推進信貸管理系統升級改造等手段全面提升本集團的信用風險管理水平。

除信貸資產會給本集團帶來信用風險外，對於資金業務，本集團通過謹慎選擇具備適當信用水平的同業及其他金融機構作為交易對手、平衡信用風險與投資收益率、綜合參考內外部信用評級信息、分級授信，並運用適時的額度管理系統審查調整授信額度等方式，對資金業務的信用風險進行管理。此外，本集團為客戶提供表外承諾和擔保業務，因此存在客戶違約而需本集團代替客戶付款的可能性，並承擔與貸款相近的風險，因此本集團對此類業務適用信貸業務相類似的風險控制程序及政策來降低該信用風險。

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)。

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量

自2018年1月1日起，本集團按照香港財務報告準則第9號的規定、運用「預期信用損失模型」計量以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具金融資產以及信貸承諾和擔保。

本集團根據香港財務報告準則第9號的規定應用簡易方法為應收款項及合同資產(無論是否存在重大融資成分)及租賃應收款計提減值準備。對於其他納入預期信用損失計量的金融資產，本集團評估相關金融資產的信用風險自初始確認後是否顯著增加，運用「三階段」減值模型分別計量其損失準備，確認預期信用損失及其變動：

階段一：自初始確認後信用風險未顯著增加的金融工具進入「第一階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。第一階段金融工具的損失準備為未來12個月的預期信用損失，該金額對應為整個存續期預期信用損失中由未來12個月內可能發生的違約事件導致的部分。

階段二：如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，則本集團將其轉移至「第二階段」，但並未將其視為已發生信用減值的工具。第二階段金融工具的預期信用損失計量整個存續期預期信用損失。

階段三：如果金融工具自初始確認後發生信用減值，則將被轉移至「第三階段」。第三階段金融工具的預期信用損失計量整個存續期預期信用損失。

購入或源生已發生信用減值的金融資產是指初始確認時即存在信用減值的金融資產。這些資產的損失準備為整個存續期的預期信用損失。

在按照香港財務報告準則第9號計算預期信用損失時，本集團採用的關鍵判斷及假設如下：

#### (1) 信用風險顯著增加

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。當觸發一個或多個定量、定性標準及上限指標時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。



## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量(續)

##### (1) 信用風險顯著增加(續)

本集團通過設置定量、定性標準及上限指標以判斷金融工具的信用風險自初始確認後是否發生顯著增加，判斷標準主要包括1、債務人違約概率的變化；2、借款人出現業務、財務和經濟狀況或經營情況的重大不利變化；3、其他信用風險顯著增加的情況。例如對於債務人合同付款(包括本金和利息)逾期30天(不含)至90天(含)的債項，本集團認為其信用風險顯著增加，並將其劃分至階段二。

##### (2) 違約及已發生信用減值資產的定義

當金融資產發生信用減值時，本集團將該金融資產界定為已發生違約，一般來講，金融資產逾期超過90天則被認為違約。

當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據可能包括下列可觀察信息：

- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人出於債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他債務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

本集團違約定義已被一致地應用於本集團的預期信用損失計算過程中對違約概率、違約風險敞口及違約損失率的模型建立。

##### (3) 預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及資產是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量損失準備。相關定義如下：

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量(續)

#### (3) 預期信用損失計量的參數(續)

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。
- 違約損失率是指本集團對違約敞口發生損失程度做出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保品或其他信用支持的可獲得性不同，違約損失率也有所不同。違約損失率為違約發生時風險敞口損失的百分比，以未來12個月內或整個存續期為基準進行計算。
- 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

本集團定期監控並覆核預期信用損失計算相關的假設包括各期限下的違約概率及擔保品價值的變動情況。

本報告期內，估計技術或關鍵假設未發生重大變化。

#### (4) 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各資產組合信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。

這些經濟指標對違約概率的影響，對不同的金融工具有所不同。本集團每年對這些經濟指標進行預測，並進行回歸分析，在此過程中本集團運用了專家判斷，根據專家判斷的結果，確定這些經濟指標對違約概率和違約敞口的影響。

除了提供基準經濟情景外，本集團結合統計分析及專業判斷結果來確定其他可能的情景及其權重。本集團以加權的12個月預期信用損失(第一階段)或加權的整個存續期預期信用損失(第二階段及第三階段)計量相關的減值準備。上述加權信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

#### 宏觀經濟場景及權重信息

本集團自行構建宏觀預測模型，並通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，如國內生產總值(GDP)、發電量、城鎮登記失業率等。



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (i) 金融資產最大信用風險敞口

在不考慮可利用的擔保物或其他信用增級的情況下，於資產負債表日納入減值評估範圍的金融工具的最大信用風險敞口金額列示如下：

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018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	587,965	825,813
拆出資金	195,279	200,030
應收款項	162,216	91,272
買入返售金融資產	53,768	12,955
發放貸款及墊款	4,260,898	4,024,401
金融資產投資		
— 以攤餘成本計量的金融資產	1,060,889	899,348
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債 權投資	629,150	582,899
合同資產	12,661	11,068
其他金融資產	3,513	2,591
	<b>6,966,339</b>	<b>6,650,377</b>
信貸承諾和擔保	1,342,052	1,293,815
最大信用風險敞口	<b>8,308,391</b>	<b>7,944,192</b>

在不考慮可利用的擔保物或其他信用增級下，於資產負債表日未納入減值評估範圍的金融工具的最大信用風險敞口金額列示如下：

	2019年 6月30日 港幣百萬元	2018年 12月31日 港幣百萬元
衍生金融資產	21,808	37,294
金融資產投資		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	369,411	370,684
最大信用風險敞口	<b>391,219</b>	<b>407,978</b>

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 預期信用損失計量

下表列示了採用預期信用損失模型評估減值的發放貸款及墊款賬面餘額的本期變動：

	截至2019年6月30日止6個月			合計 港幣百萬元
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	
於2019年1月1日	3,959,696	109,399	75,163	4,144,258
本期變動				
階段一淨轉出	(56,999)	-	-	(56,999)
階段二淨轉入	-	13,862	-	13,862
階段三淨轉入	-	-	43,137	43,137
本期新發生，淨額(註釋(i))	312,273	(10,702)	(7,007)	294,564
核銷	-	-	(32,039)	(32,039)
其他(註釋(ii))	(18,915)	(419)	2,034	(17,300)
於2019年6月30日	4,196,055	112,140	81,288	4,389,483

下表列示了採用預期信用損失模型評估減值的金融資產投資賬面餘額的本期變動：

	截至2019年6月30日止6個月			合計 港幣百萬元
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	
於2019年1月1日	1,478,556	5,559	3,099	1,487,214
本期變動				
階段一淨轉出	(174)	-	-	(174)
階段二淨轉入	-	-	-	-
階段三淨轉入	-	-	174	174
本期新發生，淨額(註釋(i))	222,988	(4,278)	(192)	218,518
核銷	-	-	(216)	(216)
其他(註釋(ii))	(9,937)	74	(38)	(9,901)
於2019年6月30日	1,691,433	1,355	2,827	1,695,615



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 預期信用損失計量(續)

註釋：

(i) 本期新發生，淨額主要包括因購買、源生或除核銷外的終止確認而導致的賬面餘額變動。

(ii) 其他包括應收利息淨變動及外匯變動的影響。

下表列示了採用預期信用損失模型評估減值的發放貸款及墊款減值準備的本期變動：

	截至2019年6月30日止6個月			合計 港幣百萬元
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	
於2019年1月1日	40,325	26,464	53,219	120,008
本期變動(註釋(i))				
階段一淨轉出	(4,650)	-	-	(4,650)
階段二淨轉入	-	1,362	-	1,362
階段三淨轉入	-	-	31,462	31,462
本期新發生，淨額(註釋(ii))	4,600	(2,769)	(4,019)	(2,188)
核銷	-	-	(32,039)	(32,039)
參數變化(註釋(iii))	3,829	2,464	6,671	12,964
其他(註釋(iv))	(225)	(110)	2,373	2,038
於2019年6月30日	43,879	27,411	57,667	128,957

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

## (a) 信用風險(續)

## (ii) 預期信用損失計量(續)

下表列示了採用預期信用損失模型評估減值的金融資產投資減值準備的本期變動：

	截至2019年6月30日止6個月			合計 港幣百萬元
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	
於2019年1月1日	3,970	327	1,855	6,152
本期變動(註釋(i))				
階段一淨轉出	(3)	-	-	(3)
階段二淨轉入	-	-	-	-
階段三淨轉入	-	-	106	106
本期新發生，淨額(註釋(ii))	1,710	(157)	(21)	1,532
核銷	-	-	(386)	(386)
參數變化(註釋(iii))	(635)	143	470	(22)
其他(註釋(iv))	(35)	(1)	(12)	(48)
於2019年6月30日	5,007	312	2,012	7,331

註釋：

- (i) 本期減值準備的轉移項目主要包括階段變化對預期信用損失計量產生的影響。
- (ii) 本期新發生，淨額主要包括因購買、源生或除核銷外的終止確認而導致的減值準備的變動。
- (iii) 參數變化主要包括風險敞口變化以及除階段轉移影響外的模型參數常規更新導致的違約概率和違約損失率的變化對預期信用損失產生的影響。
- (iv) 其他包括收回已核銷、應收利息的淨變動以及由於匯率變動產生的影響。



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

(iii) 發放貸款及墊款按行業分佈情況分析如下：

	2019年6月30日			2018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						
—房地產開發業	349,154	8%	301,660	359,746	8%	312,585
—租賃及商業服務	338,373	7%	206,821	322,893	7%	202,275
—製造業	321,570	7%	141,862	339,909	8%	158,870
—水利、環境和公共設施管 理業	271,401	6%	135,302	238,441	6%	121,983
—批發和零售業	178,437	4%	101,895	173,866	4%	102,732
—交通運輸、倉儲和郵政業	170,486	4%	79,344	173,919	4%	88,656
—建築業	108,908	2%	47,014	91,025	2%	37,263
—電力、燃氣及水的生產和 供應業	88,018	2%	61,099	83,244	2%	46,415
—公共及社用機構	14,672	1%	7,301	15,255	1%	3,105
—其他客戶	381,279	9%	165,242	362,503	9%	150,564
	2,222,298	50%	1,247,540	2,160,801	51%	1,224,448
個人類貸款	1,873,074	43%	1,237,580	1,694,236	41%	1,141,525
貼現貸款	283,774	6%	—	279,205	7%	—
	4,379,146	99%	2,485,120	4,134,242	99%	2,365,973
應計利息	10,337	1%	—	10,016	1%	—
	4,389,483	100%	2,485,120	4,144,258	100%	2,365,973

## 29 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：

	2019年6月30日			2018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	4,177,432	94%	2,398,882	3,926,180	94%	2,286,150
港澳臺	187,697	4%	77,888	200,088	4%	75,465
中國境外	14,017	1%	8,350	7,974	1%	4,358
	4,379,146	99%	2,485,120	4,134,242	99%	2,365,973
應計利息	10,337	1%	-	10,016	1%	-
	4,389,483	100%	2,485,120	4,144,258	100%	2,365,973

#### (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。

	2019年6月30日		2018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
已重組的發放貸款及墊款	23,945	0.55%	24,638	0.59%
其中：逾期超過3個月的已重組發 放貸款及墊款	18,428	0.42%	21,397	0.52%

#### (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，或同時結清資產和負債時，金融資產和負債以抵銷後的淨額在資產負債表中列示。

於2019年6月30日，本集團未與交易對手簽訂重大主協議，約定特定淨額結算安排，因此財務報表中不存在任何重大金融資產和金融負債的抵銷(於2018年12月31日：無)。



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 29 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：

	2019年6月30日					合計 港幣百萬元
	即期償還 港幣百萬元	1年內 港幣百萬元	1年至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	無固定到期日 港幣百萬元	
金融資產總額	274,193	2,935,870	1,848,289	1,622,035	706,006	7,386,393
金融負債總額	(2,874,974)	(3,200,630)	(755,923)	(242,660)	(35)	(7,074,222)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(2,600,781)	(264,760)	1,092,366	1,379,375	705,971	312,171

	2018年12月31日					合計 港幣百萬元
	即期償還 港幣百萬元	1年內 港幣百萬元	1年至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	無固定到期日 港幣百萬元	
金融資產總額	352,189	2,644,591	1,889,958	1,449,158	750,042	7,085,938
金融負債總額	(2,624,897)	(3,233,564)	(693,042)	(196,238)	(3,173)	(6,750,914)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(2,272,708)	(588,973)	1,196,916	1,252,920	746,869	335,024

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (b) 流動性風險(續)

下表按照資產負債表日至合同到期日的剩餘期限列示了資產和負債的未折現現金流：

	2019年6月30日					合計 港幣百萬元
	即期償還 港幣百萬元	1年內 港幣百萬元	1年至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	無固定到期日 港幣百萬元	
金融資產總額	387,718	3,146,750	2,257,741	2,341,727	783,295	8,917,231
金融負債總額	(3,245,841)	(4,168,164)	(944,281)	(282,097)	(36)	(8,640,419)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(2,858,123)	(1,021,414)	1,313,460	2,059,630	783,259	276,812

	2018年12月31日					合計 港幣百萬元
	即期償還 港幣百萬元	1年內 港幣百萬元	1年至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	無固定到期日 港幣百萬元	
金融資產總額	374,287	3,318,026	2,338,544	2,213,941	778,584	9,023,382
金融負債總額	(2,917,781)	(4,150,202)	(925,797)	(199,436)	(3,222)	(8,196,438)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(2,543,494)	(832,176)	1,412,747	2,014,505	775,362	826,944



## 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 29 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、貸款承諾、開出信用證及其他。下表按合同的剩餘期限列示表外項目金額：

	2019年6月30日			合計 港幣百萬元
	1年以內 港幣百萬元	1至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	
貸款承擔	12,953	16,674	14,557	44,184
開出保函	100,165	65,466	137	165,768
開出信用證	104,148	2,521	-	106,669
承兌匯票	434,781	-	-	434,781
信用卡承擔	564,376	7,419	-	571,795
合計	1,216,423	92,080	14,694	1,323,197

	2018年12月31日			合計 港幣百萬元
	1年以內 港幣百萬元	1至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	
貸款承擔	8,027	17,641	19,879	45,547
開出保函	95,728	78,012	7,479	181,219
開出信用證	103,440	2,613	-	106,053
承兌匯票	450,022	-	-	450,022
信用卡承擔	488,109	7,885	-	495,994
合計	1,145,326	106,151	27,358	1,278,835

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (c) 利率風險

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

#### (i) 金融資產負債缺口

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。

	2019年6月30日				合計 港幣百萬元
	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	
金融資產總額	592,126	5,433,115	968,724	392,428	7,386,393
金融負債總額	(216,256)	(5,942,789)	(677,989)	(237,188)	(7,074,222)
金融資產負債盈餘/(缺口)	375,870	(509,674)	290,735	155,240	312,171

	2018年12月31日				合計 港幣百萬元
	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	
金融資產總額	467,634	4,373,016	1,955,528	289,760	7,085,938
金融負債總額	(225,850)	(5,707,635)	(635,184)	(182,245)	(6,750,914)
金融資產負債盈餘/(缺口)	241,784	(1,334,619)	1,320,344	107,515	335,024



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (c) 利率風險(續)

#### (ii) 實際利率

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	實際利率	港幣百萬元	實際利率	港幣百萬元
<b>資產</b>				
現金及存放款項	1.55%-1.69%	595,044	1.54%-2.22%	832,968
拆出資金	2.87%	195,279	3.38%	200,030
買入返售金融資產	2.12%	53,768	2.59%	12,955
發放貸款及墊款	4.80%	4,260,898	4.86%	4,024,401
金融資產投資	3.80%-4.38%	2,093,867	3.80%-4.71%	1,884,427
對聯營企業及合營企業的投資	-	158,993	-	155,251
其他		648,539		550,681
		<b>8,006,388</b>		<b>7,660,713</b>
<b>負債</b>				
向中央銀行借款	3.34%	270,424	3.29%	327,629
同業及其他金融機構存放款項	2.86%	961,412	3.54%	888,966
拆入資金	2.83%	69,538	3.49%	129,163
賣出回購金融資產款	2.40%	50,154	2.84%	138,589
吸收存款	2.06%	4,572,686	1.88%	4,159,924
借款	0.47%-6.35%	151,263	0.47%-6.35%	156,678
已發行債務工具	2.80%-6.95%	788,713	2.81%-6.95%	745,031
其他		303,390		304,073
		<b>7,167,580</b>		<b>6,850,053</b>

## 29 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2019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利潤總額減少或增加港幣8,363百萬元(於2018年12月31日：上升或下跌100基點，將會導致本集團利潤總額減少或增加港幣12,844百萬元)。

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

### (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，本公司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

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 29 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):

	2019年6月30日				合計
	港幣	美元	人民幣	其他	
金融資產總計	196,498	353,703	6,782,798	53,394	7,386,393
金融負債總計	(223,651)	(435,461)	(6,369,484)	(45,626)	(7,074,222)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(27,153)	(81,758)	413,314	7,768	312,171

	2018年12月31日				合計
	港幣	美元	人民幣	其他	
金融資產總計	189,748	356,652	6,490,967	48,571	7,085,938
金融負債總計	(216,286)	(438,935)	(6,046,351)	(49,342)	(6,750,914)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(26,538)	(82,283)	444,616	(771)	335,024

本集團採用敏感性分析衡量匯率變化對本集團匯兌淨損益的可能影響。

假定其他風險變數不變，於2019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，將導致本集團利潤總額減少或增加港幣3,367百萬元(於2018年12月31日：升值或貶值100個基點，減少或增加港幣3,464百萬元)。

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。

## 29 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

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 29 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)

	2019年6月30日			合計 港幣百萬元
	第1層級 港幣百萬元	第2層級 港幣百萬元	第3層級 港幣百萬元	
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的發放貸款及墊款	-	280,025	-	280,025
衍生金融資產	12	21,222	574	21,808
金融資產投資	122,118	834,779	76,081	1,032,978
	<b>122,130</b>	<b>1,136,026</b>	<b>76,655</b>	<b>1,334,811</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	-	-	(234)	(234)
衍生金融負債	(11)	(23,387)	(1)	(23,399)
	<b>(11)</b>	<b>(23,387)</b>	<b>(235)</b>	<b>(23,633)</b>
	2018年12月31日			合計 港幣百萬元
	第1層級 港幣百萬元	第2層級 港幣百萬元	第3層級 港幣百萬元	
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的發放貸款及墊款	-	110,157	-	110,157
衍生金融資產	-	36,764	530	37,294
金融資產投資	107,495	795,201	82,383	985,079
	<b>107,495</b>	<b>942,122</b>	<b>82,913</b>	<b>1,132,530</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	(1,098)	-	(370)	(1,468)
衍生金融負債	(111)	(37,564)	(1)	(37,676)
	<b>(1,209)</b>	<b>(37,564)</b>	<b>(371)</b>	<b>(39,144)</b>

截至2019年6月30日止6個月期間，本集團金融工具的二個層級之間沒有發生重大轉換(截至2018年6月30日止6個月期間：無)。截至2019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2018年6月30日止6個月期間：無)。

## 29 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)

公允價值第3層級自期初至期末的變動情況如下表所示：

	截至2019年6月30日止6個月					
	資產			負債		
	衍生 金融資產 港幣百萬元	金融 資產投資 港幣百萬元	合計 港幣百萬元	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債 港幣百萬元	衍生 金融負債 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2019年1月1日	530	82,383	82,913	(370)	(1)	(371)
利得/(損失)總額：	44	141	185	(14)	1	(13)
—在當年損益中確認	1	(96)	(95)	(14)	—	(14)
—在其他綜合收益中確認	43	237	280	—	1	1
淨結算	—	(6,443)	(6,443)	150	(1)	149
於2019年6月30日	574	76,081	76,655	(234)	(1)	(235)
於資產負債表日持有第3層級 金融工具在當年損益中確 認的收益/(損失)總額	1	(96)	(95)	(14)	—	(14)



## 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 29 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)

公允價值第3層級自期初至期末的變動情況如下表所示(續):

	截至2018年6月30日止6個月			負債 衍生金融負債 港幣百萬元
	衍生金融資產 港幣百萬元	資產 金融資產投資 港幣百萬元	合計 港幣百萬元	
2018年1月1日	875	279,125	280,000	-
(損失)/收益總額:	(419)	(1,732)	(2,151)	(4)
— 在當期損益中確認	4	1,205	1,209	(4)
— 在其他綜合損失中確認	(423)	(2,937)	(3,360)	-
淨結算	-	(154,106)	(154,106)	-
2018年6月30日	456	123,287	123,743	(4)
於資產負債表日持有的第3層級金融 工具在當期損益中確認的收益/ (損失)總額	4	1,205	1,209	(4)

## 29 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：

	2019年6月30日				
	賬面價值 港幣百萬元	公允價值 港幣百萬元	第一層級 港幣百萬元	第二層級 港幣百萬元	第三層級 港幣百萬元
<b>金融資產</b>					
金融資產投資					
—以攤餘成本計量的金融資產	1,060,889	1,063,555	2,435	728,403	332,717
<b>金融負債</b>					
已發行債務工具					
—已發行公司債券	101,337	101,257	—	101,257	—
—已發行票據	117,963	118,573	361	113,516	4,696
—已發行次級債券	145,358	147,782	6,498	141,284	—
—已發行存款證(非交易用途)	3,156	3,139	—	3,139	—
—同業存單	406,507	407,014	—	407,014	—
—已發行可轉換債券	14,392	15,598	—	15,598	—
	788,713	793,363	6,859	781,808	4,696



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 29 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)(續)

	2018年12月31日				
	賬面價值 港幣百萬元	公允價值 港幣百萬元	第一層級 港幣百萬元	第二層級 港幣百萬元	第三層級 港幣百萬元
<b>金融資產</b>					
金融資產投資					
—以攤餘成本計量的金融資產	899,348	899,863	2,482	573,061	324,320
<b>金融負債</b>					
已發行債務工具					
—已發行公司債券	86,728	86,749	156	86,593	—
—已發行票據	121,450	119,776	360	117,015	2,401
—已發行次級債券	144,109	143,849	6,439	137,410	—
—已發行存款證(非交易用途)	3,210	3,141	—	3,141	—
—同業存單	389,534	382,875	—	382,875	—
	745,031	736,390	6,955	727,034	2,401

## 29 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，本集團在估計公允價值時運用了下述主要方法和假設。

#### 金融資產投資和金融負債

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)、投資性金融資產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投資性金融資產，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動模型確定。

#### 財務擔保合同

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



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 30 重大關聯方

### (a) 關聯方關係

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

### (b) 關聯方交易

#### (i) 與關聯方之間的交易

	截至2019年6月30日止6個月			
	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	-	63	211	274
採購商品	-	285	11	296
利息收入(註釋(2))	-	43	132	175
利息支出	78	264	176	518
手續費及佣金收入	-	3	389	392
手續費及佣金支出	-	-	20	20
輔助服務收入	-	95	147	242
輔助服務支出	-	38	609	647
其他經營費用	1	11	94	106

	截至2018年6月30日止6個月			
	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	-	136	40	176
採購商品	-	389	-	389
利息收入(註釋(2))	-	90	139	229
利息支出	43	129	170	342
手續費及佣金收入	-	2	393	395
手續費及佣金支出	-	-	22	22
輔助服務收入	-	25	21	46
輔助服務支出	1	21	649	671
存款及應收款項利息收入	-	10	-	10
其他經營費用	1	12	108	121

### 30 重大關聯方(續)

#### (b) 關聯方交易(續)

##### (i) 與關聯方之間的交易(續)

註釋：

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

##### (ii) 關聯方的未償還餘額

	2019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	72	1,204	2,256	3,532
發放貸款及墊款(註釋(2))	-	2,944	4,516	7,460
拆出資金	-	-	1,973	1,973
現金及存放款項	-	-	6,625	6,625
衍生金融資產及其他資產	-	-	1,182	1,182
買入返售金融資產	-	-	1,097	1,097
金融資產投資				
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	-	-	1,018	1,018
應付款項	330	11,929	3,695	15,954
吸收存款	463	8,441	23,560	32,464
同業及其他金融機構存放款項	-	-	18,387	18,387
衍生金融負債及其他負債	-	-	98	98
借款	7,384	16,903	-	24,287
<b>表外項目</b>				
委託存款	6,496	889	48,375	55,760
來自理財服務的資金	-	18	2,058	2,076
已提供擔保(註釋(3))	-	-	13,991	13,991
已接受擔保	-	2,125	63,497	65,622



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 30 重大關聯方 (續)

### (b) 關聯方交易 (續)

#### (ii) 關聯方的未償還餘額 (續)

	2018年12月31日			合計 港幣百萬元
	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	
應收款項	75	1,065	341	1,481
發放貸款及墊款(註釋(2))	-	3,453	4,216	7,669
拆出資金	-	-	571	571
現金及存放款項	-	-	7,618	7,618
衍生金融資產及其他資產	-	-	672	672
金融資產投資				
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	-	-	372	372
應付款項	389	13,235	2,840	16,464
吸收存款	310	9,343	14,828	24,481
同業及其他金融機構存放款項	-	-	21,695	21,695
衍生金融負債及其他負債	-	-	1	1
借款	7,044	16,039	116	23,199
<b>表外項目</b>				
委託存款	5,484	137	49,619	55,240
來自理財服務的資金	-	10	423	433
已提供擔保(註釋(3))	-	-	11,811	11,811
已接受擔保	-	43,780	5,885	49,665

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。

## 30 重大關聯方<sup>(續)</sup>

### (c) 與中國其他國有實體進行的交易

除附註30(b)披露的關聯方交易外，本集團與其他國有實體進行的交易包括但不限於以下各項：

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

## 31 在結構化主體中的權益

### (a) 本集團發行及管理的保本型理財產品

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

### (b) 由集團享有權益的權益化主體

本集團通過直接持有投資而在結構化主體中享有權益。這些結構化主體未納入本集團的合併財務報表範圍，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。



# 財務報告附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 31 在結構化主體中的權益(續)

### (b) 由集團享有權益的權益化主體(續)

截至資產負債表日，本集團通過直接投資而持有的未合併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	2019年6月30日						
	金融資產投資				合計	擔保	最大風險敞口
	以公允價值計量 以攤餘成本 計量的 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 債權投資	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 權益投資			
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
他行發行李理財產品	-	2,934	-	-	2,934	-	2,934
非銀行金融機構管理的專項資產管理計劃	392,446	2,903	-	-	395,349	-	395,349
信託投資計劃	185,387	5,486	-	-	190,873	-	190,873
資產支持融資債券	49,070	992	106,513	-	156,575	-	156,575
投資基金	-	274,210	-	536	274,746	-	274,746
資產收益權投資	581	-	-	-	581	-	581
合計	627,484	286,525	106,513	536	1,021,058	-	1,021,058

賬面價值	2018年12月31日						
	金融資產投資				合計	擔保	最大風險敞口
	以公允價值計量 以攤餘成本 計量的 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 債權投資	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 權益投資			
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
他行發行李理財產品	1,198	1,946	-	-	3,144	-	3,144
非銀行金融機構管理的專項資產管理計劃	262,905	3,413	-	-	266,318	-	266,318
信託投資計劃	178,161	36,911	-	-	215,072	-	215,072
資產支持融資債券	45,476	1,471	70,753	-	117,700	-	117,700
投資基金	-	233,132	-	417	233,549	-	233,549
資產收益權投資	583	-	-	-	583	-	583
合計	488,323	276,873	70,753	417	836,366	-	836,366

### 31 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合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，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表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2019年6月30日，本集團發起設立但未納入本集團合併財務報表範圍的非保本理財產品及信託計劃總量為港幣3,110,831百萬元(於2018年12月31日：港幣3,093,454百萬元)。

於2019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49,451百萬元(於2018年12月31日：港幣72,472百萬元)。拆入資金餘額為港幣1,296百萬元(於2018年12月31日：港幣50,907百萬元)。

截至2019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78,461百萬元(截至2018年6月30日止6個月期間：港幣66,196百萬元)。拆入資金的最大敞口為港幣10,673百萬元(截至2018年6月30日止6個月期間：港幣2,974百萬元)。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2019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4,224百萬元(截至2018年6月30日止6個月期間：港幣2,803百萬元)，利息收入為港幣709百萬元(截至2018年6月30日止6個月期間：港幣1,602百萬元)。利息支出為港幣462百萬元(截至2018年6月30日止6個月期間：港幣339百萬元)。



## 31 在結構化主體中的權益(續)

### (d) 金融資產轉讓

截至2019年6月30日止6個月期間，在日常業務中，本集團的金融資產轉讓包括資產證券化交易、資產收益權結構化轉讓、不良貸款轉讓和賣出回購金融資產款。截至2019年6月30日止6個月期間，本集團資產證券化交易、資產收益權結構化轉讓和貸款轉讓交易額共計港幣39,733百萬元(截至2018年6月30日止6個月期間：港幣193,834百萬元)。

在資產證券化交易中，本集團將該金融資產出售給特殊目的信託，再由特殊目的信託向投資者發行資產支持證券。

截至2019年6月30日止6個月期間，本集團通過資產證券化交易和資產收益權結構化轉讓的金融資產賬面原值港幣34,658百萬元(截至2018年6月30日止6個月期間：港幣177,048百萬元)。其中信貸資產轉讓賬面原值為港幣18,742百萬元(截至2018年6月30日止6個月期間：港幣149,819百萬元)，本集團按繼續涉入程度確認繼續涉入資產和繼續涉入負債為港幣2,153百萬元(截至2018年6月30日止6個月期間：無)，其餘部分中止確認。

截至2019年6月30日止6個月期間，本集團通過其他方式轉讓不良貸款賬面原值港幣5,075百萬元(截至2018年6月30日止6個月期間：港幣16,786百萬元)，本集團通過評估風險和報酬的轉移情況，認為上述金融資產符合完全終止確認條件。

## 32 處置子公司

	截至六月三十日止六個月	
	2019 港幣百萬元	2018 港幣百萬元
總資產	3,865	13,628
總負債	(101)	(11,471)
非控制性權益	-	(816)
淨處置資產	3,764	1,341
總對價	2,617	2,091
原子公司剩餘權益公允價值	1,218	61
處置／視同處置子公司收益	71	811
淨現金流入如下：		
收到現金		
— 本期處置子公司收到的現金	46	2,042
減：處置的現金及現金等價物	(24)	(233)
	22	1,809

# 中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告  
致中國中信股份有限公司董事會  
(於香港註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第29至129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(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)於二零一九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合併損益表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

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

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面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，二零一九年八月二十九日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈二十二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

## 中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事已宣佈將於二零一九年十月四日(星期五)，向於二零一九年九月十九日(星期四)名列中信股份股東名冊上之股東派發截至二零一九年十二月三十一日止年度之中期股息每股港幣0.18元(二零一八年：每股港幣0.15元)。中信股份將由二零一九年九月十七日(星期二)至二零一九年九月十九日(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二零一九年九月十六日(星期一)下午四時三十分前送達中信股份的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，以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54樓。

## 中信股份所採納之購股權計劃

### 中信泰富股份獎勵計劃二零一一

中信股份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已於二零一零年五月三十日結束。中信股份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，從而促進中信股份及其股東之利益。根據計劃二零一一，董事會可酌情決定向任何合資格參與者(包括中信股份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中信股份支付港幣1.00元。認購價由董事會釐定，不低於以下各項之較高者：(i)中信股份股份之面值；(ii)中信股份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)中信股份股份在緊接授出購股權日期前五個營業日於香港聯交所日報表上所列之平均收市價。根據計劃二零一一將授出之所有購股權獲行使時可發行之中信股份股份總數合共不得超過中信股份於採納計劃二零一一當日之已發行股份的10%。於二零一九年六月三十日，根據計劃二零一一可供發行股份總數為364,944,416股股份。

於截至二零一九年六月三十日止六個月內，概無根據計劃二零一一授出任何購股權。

## 中信股份附屬公司採納之購股權計劃

### 中信國際電訊集團有限公司(「中信國際電訊」)

中信國際電訊於二零零七年五月十七日採納購股權計劃(「中信國際電訊購股權計劃」)，該計劃持續生效至二零一七年五月十六日止。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
24.03.2017	45,339,500	2.45	24.03.2018 – 23.03.2023
24.03.2017	45,339,500	2.45	24.03.2019 – 23.03.2024

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

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

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

於二零零七年五月二十三日、二零零九年九月十七日、二零一一年八月十九日及二零一三年六月二十六日授出的購股權的期限均已屆滿。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。截至二零一九年六月三十日止六個月內，並無授出或註銷任何購股權。

於二零一九年一月一日，中信國際電訊購股權計劃下涉及138,491,317股中信國際電訊股份的購股權尚未行使。截至二零一九年六月三十日止六個月期間，涉及65,001,000股中信國際電訊股份的購股權獲行使，涉及438,500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。於二零一九年六月三十日，中信國際電訊購股權計劃下涉及73,051,817股中信國際電訊股份的購股權可予行使。

截至二零一九年六月三十日止六個月內，購股權的變動概要如下：

A. 根據連續性合約(按僱傭條例所界定者)聘用的中信股份／中信國際電訊僱員

授出日期	行使期	購股權數目			於2019年 6月30日的 結存
		於2019年 1月1日的 結存	截至2019年 6月30日止 六個月內 行使 <sup>(附註1)</sup>	截至2019年 6月30日止 六個月內 失效 <sup>(附註2)</sup>	
24.03.2015	24.03.2016 – 23.03.2021	30,259,567	16,191,000	45,000	14,023,567
24.03.2015	24.03.2017 – 23.03.2022	34,580,250	15,200,500	59,000	19,320,750
24.03.2017	24.03.2018 – 23.03.2023	32,181,500	15,475,500	159,500	16,546,500
24.03.2017	24.03.2019 – 23.03.2024	39,470,000	16,134,000	175,000	23,161,000

B. 其他<sup>(附註3)</sup>

授出日期	行使期	購股權數目			於2019年 6月30日的 結存
		於2019年 1月1日的 結存	截至2019年 6月30日止 六個月內 行使 <sup>(附註4)</sup>	截至2019年 6月30日止 六個月內 失效	
24.03.2015	24.03.2016 – 23.03.2021	200,000	200,000	-	-
24.03.2015	24.03.2017 – 23.03.2022	600,000	600,000	-	-
24.03.2017	24.03.2018 – 23.03.2023	600,000	600,000	-	-
24.03.2017	24.03.2019 – 23.03.2024	600,000	600,000	-	-

附註：

- (1) 緊接購股權獲行使之日前的中信國際電訊股份加權平均收市價為港幣3.30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二零一九年六月三十日止六個月內失效。
- (3) 此等購股權乃授予中信國際電訊之獨立非執行董事(包括一名前任獨立非執行董事)，彼等並非根據連續性合約聘用的僱員。
- (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3.30元。

## 大昌行集團有限公司(「大昌行」)

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

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、二零一二年六月八日及二零一四年四月三十日授出之購股權已分別於二零一五年七月六日、二零一七年六月七日及二零一九年四月二十九日營業時間結束時屆滿。

於二零一四年四月三十日授出之購股權中，截至根據計劃規定之最後接納日期(即二零一四年五月二十八日)，其中27,850,000份購股權已獲接納及350,000份購股權未獲接納。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。所有購股權已於二零一九年四月二十九日營業時間結束時屆滿。

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。概無購股權授予中信股份董事、主要行政人員或主要股東。

### A. 根據連續性合約(按僱傭條例所界定者)聘用之大昌行集團僱員

授出日期	每股行使價 港幣元	購股權數目					於2019年 6月30日的 結存
		於2019年 1月1日的 結存	截至2019年 6月30日止 六個月內授出	截至2019年 6月30日止 六個月內註銷	截至2019年 6月30日止 六個月內失效	截至2019年 6月30日止 六個月內行使	
30.04.2014	4.93	6,800,000 <sup>(附註2)</sup>	-	-	(6,800,000)	-	-

## B. 其他<sup>(附註1)</sup>

授出日期	每股行使價 港幣元	購股權數目					於2019年 6月30日的 結存
		於2019年 1月1日的 結存	截至2019年 6月30日止 六個月內授出	截至2019年 6月30日止 六個月內註銷	截至2019年 6月30日止 六個月內失效	截至2019年 6月30日止 六個月內行使	
30.04.2014	4.93	14,250,000 <sup>(附註2)</sup>	-	-	(14,250,000)	-	-

附註：

- (1) 此為授予非因故或失當行為而終止僱用之大昌行集團前僱員之購股權。
- (2) 自大昌行集團部份僱員於2019年1月1日退休後，700,000份購股權被重新歸類載列於上文之「其他」項之年初結餘內。

於二零一九年一月一日，根據大昌行集團計劃，21,050,000股大昌行股份之購股權尚未行使。在截至二零一九年六月三十日止六個月內，21,050,000份購股權已失效，大昌行集團計劃項下概無任何購股權被行使及被註銷。

### 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」)，該計劃於二零一四年六月二十九日屆滿。根據舊計劃授出的購股權已失效。

為使中信資源繼續向合資格人士授出購股權作為對彼等的激勵或獎勵，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」)。於截至二零一九年六月三十日止六個月內，概無根據新計劃授出任何購股權。

## 中信環境技術有限公司(「中信環境技術」)

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

自採納本計劃起，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
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
25.04.2018	18,364,000	0.563	25.04.2020 – 25.04.2028

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。於二零一七年二月一日，中信環境技術將其股本中每一股現有普通股份拆細為兩股股份。

承授人為中信環境技術若干董事及僱員。概無購股權授予中信股份董事、主要行政人員或主要股東。

於二零一九年一月一日，37,995,200股(經拆細)中信環境技術普通股份之購股權尚未行使。於截至二零一九年六月三十日止六個月內，本計劃項下概無授出任何購股權，11,974,000股(經拆細)普通股份之購股權已獲行使，18,164,000股(經拆細)普通股份之購股權已被註銷，概無(經拆細)普通股份之購股權已失效。於二零一九年六月三十日，7,857,200股(經拆細)中信環境技術普通股份之購股權可予行使。

截至二零一九年六月三十日止六個月內，本計劃授出的購股權的變動概要如下：

## 中信環境技術的僱員

授出日期	購股權數目					於2019年 6月30日的 結存	每股加權 平均收市價*  新加坡元
	於2019年 1月1日的 結存	截至2019年 6月30日止 六個月內授出	截至2019年 6月30日止 六個月內註銷	截至2019年 6月30日止 六個月內失效	截至2019年 6月30日止 六個月內行使		
15.02.2013	14,635,000	-	-	-	11,974,000	2,661,000	0.359
25.07.2014	5,196,200	-	-	-	-	5,196,200	-
25.04.2018	18,164,000	-	18,164,000	-	-	-	-

\* 此為緊接購股權獲行使之日前的中信環境技術每股加權平均收市價。

## 董事之證券權益

於二零一九年六月三十日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部，中信股份董事概無在中信股份或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有或被視為擁有於記錄在中信股份根據證券及期貨條例第352條須予保存之登記名冊內之任何權益或淡倉，又或擁有或被視作擁有根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)所載上市公司董事進行證券交易的標準守則而通知中信股份及香港聯交所之任何權益或淡倉。

## 主要股東之權益

於二零一九年六月三十日，中信股份主要股東(中信股份董事除外)於中信股份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分部的條文須向中信股份披露，或記錄在中信股份根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊內，或通知中信股份之權益或淡倉如下：

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

附註：

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

## 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一九年六月三十日止六個月內中信股份及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回中信股份任何上市證券。

## 企業管治

中信股份致力在企業管治方面維持高水平。董事會相信良好的企業管治對增加投資者信心及保障股東權益極為重要。展望未來，我們會持續檢討管治常規以確保其貫徹執行，並根據最新監管要求不斷作出改善。中信股份的企業管治常規詳情載於中信股份二零一八年年度報告及中信股份網站www.citic.com。

## 董事會成員的變更

於二零一九年一月二十九日，吳幼光先生辭任中信股份非執行董事。

於二零一九年二月二十一日，蒲堅先生辭任中信股份執行董事、副總經理、執行委員會成員及戰略與投資管理委員會副主任委員。

於二零一九年三月二十八日，李富真女士辭任中信股份獨立非執行董事及提名委員會成員。同日，科爾先生獲委任為中信股份獨立非執行董事及提名委員會成員。

於二零一九年六月五日舉行的中信股份股東週年大會上，周文耀先生輪值退任中信股份獨立非執行董事且並無尋求連任。於退任後，彼不再擔任中信股份薪酬委員會成員。

## 董事委員會

董事會現時有下列委員會以執行其職務：

- 審計與風險委員會監控與外聘核數師的關係，並審閱中信股份的財務報告、年度審計及中期報告。該委員會代表董事會監督中信股份的財務報告系統、風險管理及內部監控系統、審閱及監察內部審計職能之成效，以及檢討中信股份的企業管治政策及常規。該委員會由三名獨立非執行董事蕭偉強先生（擔任該委員會主席）、徐金梧博士及梁定邦先生，以及兩名非執行董事楊小平先生及彭豔祥先生組成。
- 提名委員會至少每年檢討董事會的架構、人數、組成及成員的多元化，並向董事會提出任何變動建議。該委員會亦物色及提名合資格成為董事會成員的人選及／或就董事會批准填補臨時空缺；以及每年檢討董事會成員多元化政策及董事提名政策。該委員會由董事長常振明先生擔任主席，其他成員包括一名執行董事王炯先生（為中信股份副董事長及總經理）、一名非執行董事嚴淑琴女士，以及四名獨立非執行董事蕭偉強先生、徐金梧博士、梁定邦先生及科爾先生（獲委任為委員會成員以替代李富真女士的職務，自二零一九年三月二十八日起生效）。
- 薪酬委員會釐定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、養老金及賠償金（包括任何喪失或終止職務或委任的應付賠償）。該委員會由三名獨立非執行董事梁定邦先生（擔任該委員會主席）、蕭偉強先生、徐金梧博士，以及一名非執行董事劉祝余先生組成。

- 戰略委員會應對中信股份戰略發展及加強其核心競爭力，作出及實行中信股份發展計劃，簡化投資有關的決策程序及促使公司作出充分考慮及有效的決策。該委員會由董事長常振明先生擔任主席，其他成員包括一名執行董事王炯先生(為中信股份副董事長及總經理)、三名非執行董事宋康樂先生、嚴淑琴女士及楊小平先生，以及兩名獨立非執行董事梁定邦先生及原田昌平先生。中信股份前任非執行董事李如成先生擔任委員會顧問。
- 特別委員會已處理了所有因二零零八年外匯事件引發的調查有關事項，包括但不限於市場失當行為審裁處以及證券及期貨事務監察委員會。該委員會由兩名成員組成，分別是張極井先生及蕭偉強先生。

## 管理委員會

- 執行委員會為中信股份向董事會負責的最高管理機構。執行委員會的職能及權力如下：
  - 擬訂中信股份重大戰略規劃；
  - 擬訂中信股份重大投融資項目年度計劃(包括審閱中信股份重大投資計劃、可行性研究、出售／撤資建議、併購及其他重要交易等)；
  - 審核中信股份年度經營計劃及財務計劃；
  - 審議中信股份月度報告，於每月下旬向董事會提交上一月的月度報告；
  - 管理和監控中信股份重大經營活動；
  - 任免中層以上管理人員(不含總經理助理以上及董事會任免的管理人員)；
  - 批准中信股份日常運營的規章制度；
  - 審核及批准中信股份管理機構設置和調整方案；及
  - 履行董事會授權執行委員會行使的其他職權。

上述前三項以及董事會權限範圍內的其他事項應報董事會審議後由執行委員會執行。該委員會由董事長常振明先生擔任主席，其他成員包括王炯先生(為中信股份執行董事、副董事長及總經理，亦擔任委員會副主席)、蔡華相先生(擔任委員會副主席)、李慶萍女士(為中信股份執行董事及副總經理)、崔軍先生、劉正均先生(為中信股份副總經理)、黃志強先生(為中信股份副總經理)、蔡希良先生(為中信股份副總經理)及徐佐先生(為中信股份副總經理)。

- 戰略與投資管理委員會，作為執行委員會下屬委員會，以加強公司戰略管控，防範投資風險，促進高質量發展。戰略與投資管理委員會的主要職責為：
  - 研究擬訂中信股份整體發展戰略、中長期發展規劃和行業投資指引，審批附屬公司發展戰略和發展規劃；
  - 建立授權經營管理體系並組織實施；及
  - 組織實施本集團範圍內投資活動的全流程管理。

該委員會由王炯先生（為中信股份執行董事、副董事長及總經理）擔任主任委員，蔡希良先生（為中信股份副總經理）擔任副主任委員，其他成員包括張佑君先生（為中信股份總經理助理），戰略發展部、財務管理部、法律合規部門及庫務部的負責人。

- 資產負債管理委員會，作為執行委員會下屬委員會，負責監控中信股份的財務風險。資產負債管理委員會的主要職責為：
  - 定期監控中信股份的資產及負債狀況；
  - 監控中信股份的資產及負債結構、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，審閱中信股份的融資計劃及管理中信股份現金流狀況；及
  - 訂立對沖政策，審批使用新的對沖金融工具。

該委員會由曹國強先生（為中信股份財務總監）擔任主席（代理），其他成員包括財務管理部、庫務部、戰略發展部、董事會辦公室以及法律合規部門的負責人。

## 遵守企業管治守則

於截至二零一九年六月三十日止六個月內，中信股份已應用上市規則附錄十四的企業管治守則所載原則及已遵守所有守則條文。

## 審閱半年度報告

董事會之審計與風險委員會聯同管理層及中信股份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號「中期財務報告」編製，並經由中信股份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

中信股份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」）。全體董事於截至二零一九年六月三十日止六個月內均已遵守標準守則所規定的標準。

## 董事資料變更

以下披露乃根據上市規則第13.51B(1)條而作出。

### 資料變更

#### 獨立非執行董事

原田昌平先生目前為Sengokuyama合夥會計事務所(Sengokuyama Partners Accounting Office)的首席執行合夥人，該合夥會計事務所現已更名為Sengokuyama審計事務所(Sengokuyama Audit Firm)。

### 董事薪酬變動

經中信股份薪酬委員會於二零一九年九月六日審批通過後，常振明先生及王炯先生可發放的每月基本及績效薪金上調為港幣60,500元，李慶萍女士可發放的每月基本及績效薪金上調為港幣54,000元，全部均由二零一九年一月一日起生效。

## 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載有中信股份的業務簡介、向股東發放的半年度報告及年度報告、公告、新聞稿及其他資料。

## 證券編號

香港聯合交易所有限公司：	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，股東應聯絡中信股份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54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中信股份的投資者關係部，電話號碼為+852 2820 2205，圖文傳真號碼為+852 2522 5259，或電郵至ir@citic.com。

## 財務日程

暫停辦理股份過戶登記手續：	二零一九年九月十七日至二零一九年九月十九日 (首尾兩天包括在內)
派發中期股息：	二零一九年十月四日

## 二零一九年半年度報告

本半年度報告以中、英文印刷，並登載於中信股份網站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或英文印刷本，或中文及英文印刷本，或以電子方式收取本半年度報告。股東可隨時以書面通知中信股份的股份過戶登記處，以更改收取本半年度報告之語言版本及收取方式。

股東如登入瀏覽本半年度報告時遇上困難，只需向中信股份的股份過戶登記處提出要求，便可盡快免費獲發一份本半年度報告的印刷本。

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

## 中國中信股份有限公司

### 註冊辦事處

香港中環添美道一號  
中信大廈三十二樓

電話 +852 2820 2111  
傳真 +852 2877 2771

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

