

香港交易及結算所有限公司和香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中信資源控股有限公司 CITIC Resources Holdings Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1205)

截至2019年6月30日止六個月的中期業績公告

中信資源控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司和其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年6月30日止六個月(「本期間」)的未經審核綜合中期業績。

財務摘要

| 截至6月30日止六個月 未經審核 | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 | 變動 |
|------------------------|---------------|---------------|---------|
| 收入 | 1,828.4 | 2,145.2 | (14.8%) |
| EBITDA ¹ | 743.2 | 1,015.8 | (26.8%) |
| 經調整EBITDA ² | 1,114.0 | 1,322.9 | (15.8%) |
| 股東應佔溢利 | 362.1 | 529.1 | (31.6%) |

1 除稅前溢利 + 融資成本 + 折舊 + 攤銷 + 資產減值虧損

2 EBITDA + (應佔一間合資企業的融資成本、折舊、攤銷、所得稅支出和非控股股東權益)

本期間內，原油和商品價格走軟，本集團收入無可避免受挫。儘管本期間內售價走軟，本集團仍錄得股東應佔溢利362,100,000港元。本集團大部份成本均以業務營運當地貨幣產生。哈薩克斯坦堅戈(「堅戈」)、人民幣和澳元兌美元貶值抵銷部分因售價走軟帶來的影響。除電解鋁分類外，本集團所有分類和投資在本期間均錄得溢利。儘管Portland Aluminium Smelter(「電解鋁廠」)的產能已在2017年第四季度恢復至電力中斷前的水平，惟鋁價下跌導致電解鋁分類在本期間內錄得虧損。

財務業績

簡明綜合利潤表

截至6月30日止六個月

未經審核

| | 附註 | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|----------------|----|--------------------|--------------------|
| 收入 | 3 | 1,828,363 | 2,145,175 |
| 銷售成本 | | <u>(1,639,545)</u> | <u>(1,615,840)</u> |
| 毛利 | | 188,818 | 529,335 |
| 其他收入和收益 | 4 | 81,519 | 54,740 |
| 銷售和分銷成本 | | (7,098) | (13,022) |
| 一般和行政費用 | | (176,002) | (195,586) |
| 其他支出淨額 | | (26,612) | (56,024) |
| 融資成本 | 5 | (151,389) | (132,756) |
| 應佔的溢利： | | | |
| 聯營公司 | | 194,132 | 214,524 |
| 一間合資企業 | | 277,809 | 254,139 |
| | | <u>381,177</u> | <u>655,350</u> |
| 物業、廠房和設備的減值撥備 | | — | (86,814) |
| 其他資產的減值撥備 | | — | (13,026) |
| 除稅前溢利 | 6 | 381,177 | 555,510 |
| 所得稅支出 | 7 | (82) | (164) |
| 期間溢利 | | <u>381,095</u> | <u>555,346</u> |
| 歸屬於： | | | |
| 本公司股東 | | 362,051 | 529,125 |
| 非控股股東權益 | | 19,044 | 26,221 |
| | | <u>381,095</u> | <u>555,346</u> |
| 本公司普通股股東應佔每股盈利 | 8 | 港仙 | 港仙 |
| 基本 | | <u>4.61</u> | <u>6.73</u> |
| 攤薄 | | <u>4.61</u> | <u>6.73</u> |

簡明綜合全面利潤表
截至6月30日止六個月
未經審核

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|---------------------------------|----------------|------------------|
| 期間溢利 | 381,095 | 555,346 |
| 其他全面收入／(虧損) | | |
| 可於其後期間重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)： | | |
| 現金流量對沖： | | |
| 期間內產生的對沖工具公允價值變動的有效部份 | 38,800 | (421,463) |
| 所得稅影響 | (11,641) | 126,438 |
| | 27,159 | (295,025) |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 | (8,285) | (41,445) |
| 應佔聯營公司的其他全面收入／(虧損) | 8,132 | (21,989) |
| 應佔一間合資企業的其他全面虧損 | (2,505) | (810) |
| 可於其後期間重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)淨額 | 24,501 | (359,269) |
| 不會於其後期間重新分類至損益的 其他全面虧損： | | |
| 按公允價值列值入賬其他全面收入的權益工具： | | |
| 公允價值變動 | — | (337) |
| 所得稅影響 | — | 101 |
| 不會於其後期間重新分類至損益的 其他全面虧損淨額 | — | (236) |
| 期間除稅後的其他全面收入／(虧損) | 24,501 | (359,505) |
| 期間全面收入總額 | 405,596 | 195,841 |
| 歸屬於： | | |
| 本公司股東 | 386,979 | 173,655 |
| 非控股股東權益 | 18,617 | 22,186 |
| | 405,596 | 195,841 |

簡明綜合財務狀況報表

| | 2019年6月30日 未經審核 千港元 | 2018年12月31日 經審核 千港元 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 附註 | |
| 非流動資產 | | |
| 物業、廠房和設備 | 2,950,634 | 3,114,985 |
| 使用權資產 | 121,509 | — |
| 預付土地租賃款 | — | 14,374 |
| 商譽 | 24,682 | 24,682 |
| 其他資產 | 260,382 | 257,921 |
| 在聯營公司的投資 | 4,243,355 | 4,359,615 |
| 在一間合資企業的投資 | 1,716,719 | 1,441,411 |
| 衍生金融工具 | 218,942 | 244,983 |
| 預付款項、按金和其他應收款 | 63,320 | 19,687 |
| 遞延稅項資產 | 19,565 | 33,217 |
| | <u>9,619,108</u> | <u>9,510,875</u> |
| 流動資產 | | |
| 存貨 | 440,796 | 608,854 |
| 應收貿易賬款 | 10 444,586 | 559,665 |
| 預付款項、按金和其他應收款 | 399,276 | 788,459 |
| 按公允價值列值入賬損益的金融資產 | 2,190 | 2,190 |
| 衍生金融工具 | 354,070 | 288,535 |
| 現金和現金等值項目 | 2,047,839 | 1,921,169 |
| | <u>3,688,757</u> | <u>4,168,872</u> |
| 流動負債 | | |
| 應付賬款 | 11 111,326 | 158,411 |
| 應付稅項 | 71 | 425 |
| 應計負債和其他應付款 | 839,664 | 777,416 |
| 衍生金融工具 | 9,161 | 23,743 |
| 銀行借貸 | 1,682,755 | 2,006,729 |
| 租賃負債 | 22,580 | — |
| 應付融資租賃款 | — | 2,243 |
| 撥備 | 45,605 | 44,705 |
| | <u>2,711,162</u> | <u>3,013,672</u> |
| 流動資產淨額 | <u>977,595</u> | <u>1,155,200</u> |
| 資產總額減流動負債 | <u>10,596,703</u> | <u>10,666,075</u> |

簡明綜合財務狀況報表

| | 2019年6月30日 未經審核 千港元 | 2018年12月31日 經審核 千港元 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| 資產總額減流動負債 | 10,596,703 | 10,666,075 |
| 非流動負債 | | |
| 銀行和其他借貸 | 3,900,000 | 4,209,823 |
| 租賃負債 | 86,994 | — |
| 應付融資租賃款 撥備 | — 425,115 | 489 401,745 |
| 非流動負債總額 | 4,412,109 | 4,612,057 |
| 資產淨額 | 6,184,594 | 6,054,018 |
| 權益 | | |
| 本公司股東應佔權益 | | |
| 已發行股本 | 392,886 | 392,886 |
| 儲備 | 5,860,556 | 5,748,597 |
| | 6,253,442 | 6,141,483 |
| 非控股股東權益 | (68,848) | (87,465) |
| 權益總額 | 6,184,594 | 6,054,018 |

附註

1. 編製基準

此等未經審核中期簡明綜合財務報表(「**財務報表**」)乃按香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「**HKAS**」) 34「中期財務報告」和香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十六的適用披露規定而編製。

此等財務報表並不包括年度綜合財務報表所規定的所有資料和披露，故應與本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

除採納自2019年1月1日起生效的新訂和經修訂準則(詳情載於下文附註2)外，編製此等財務報表所採用的會計政策和計算方法與本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表所採用者一致。

此等財務報表在2019年7月26日獲董事會批准和授權發佈。

2. 會計政策和披露的變動

本集團已就此等財務報表首次採納下列由香港會計師公會頒佈的新訂和經修訂香港財務報告準則(「**HKFRS**」)(包括所有香港財務報告準則、**HKAS**和詮釋)。

| | |
|--------------------|--------------------------------------|
| HKFRS 9 修訂本 | 具有負補償性的提早還款 |
| HKFRS 16 | 租賃 |
| HKAS 19 修訂本 | 計劃修訂、縮減或結算 |
| HKAS 28 修訂本 | 在聯營公司和合資企業的長期權益 |
| HK(IFRIC) – 詮釋23 | 所得稅處理的不確定性 |
| 2015年至2017年週期的年度改進 | HKFRS 3、HKFRS 11、HKAS 12和HKAS 23 修訂本 |

除下文解釋有關HKFRS 16「租賃」的影響外，新訂和經修訂HKFRS對此等財務報表並無重大財務影響。有關HKFRS 16的性質和影響闡述如下：

HKFRS 16「租賃」

HKFRS 16取代HKAS 17「租賃」、HK (IFRIC) – 詮釋4「釐定安排是否包括租賃」、HK (SIC) – 詮釋15「經營租賃 – 優惠」及HK (SIC) – 詮釋27「評估涉及租賃法律形式交易的實質」。該準則載列確認、計量、呈列和披露租賃的原則，並要求承租人就所有租賃單一以資產負債表內的模式入賬。出租人將繼續使用與HKAS 17相似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，HKFRS 16對本集團作為出租人的租賃並無任何重大影響。

本集團已應用經修訂追溯方法採納HKFRS 16(於2019年1月1日首次應用)。根據此方法，追溯應用準則將對首次採納的累計影響作為對2019年1月1日保留溢利期初結餘的調整，而2018年的比較資料並無重列且繼續根據HKAS 17呈報。

2. 會計政策和披露的變動(續)

HKFRS 16「租賃」(續)

租賃的新定義

根據HKFRS 16，倘合約為換取代價而授予在一段期間內可識別資產的使用控制權，則該合約為租賃或包含租賃。倘客戶有權從使用可識別資產中獲取絕大部分經濟利益及有權主導可識別資產的使用，則表示擁有控制權。本集團選擇使用過渡可行權宜方法，僅在首次應用日期對先前應用HKAS 17及HK(IFRIC) – 詮釋4識別為租賃的合約應用該準則。根據HKAS 17及HK(IFRIC) – 詮釋4未有識別為租賃的合約並未予以重新評估。因此，HKFRS 16的租賃定義僅應用於在2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

在包含租賃組成部分的合約開始時或該等合約獲重新評估時，本集團將該等合約訂明的代價分配至各租賃組成部分和非租賃組成部分(以其獨立價格為基準)。承租人可採用可行權宜方法(而本集團已採用此方法)不將非租賃組成部分分開，而將租賃組成部分與相關的非租賃組成部分作為一項單一租賃組成部分入賬。

作為承租人 – 先前分類為經營租賃的租賃

採納HKFRS 16的影響性質

本集團擁有多項廠房和機器及土地和建築物的租賃合同。作為承租人，本集團先前將租賃(按該租賃是否評估為已將其資產所有權的絕大部分回報和風險轉予本集團)分類為融資租賃或經營租賃。根據HKFRS 16，本集團就所有租賃應用單一的方法確認和計量使用權資產和租賃負債，惟就低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)和短期租賃(按相關資產類別選擇)選擇豁免。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；和(ii)在開始日期租賃期為12個月或以下的租賃確認使用權資產和租賃負債。取而代之，本集團會將有關該等租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

過渡的影響

在2019年1月1日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認(使用在2019年1月1日的增量借貸利率貼現)，並在2019年6月30日的簡明綜合財務狀況報表獨立呈列。

使用權資產按租賃負債的金額計量，並以任何與緊接2019年1月1日前在簡明綜合財務狀況報表確認的租賃有關的預付或應計租賃付款的金額予以調整。所有此等資產均於該日期按HKAS 36作減值評估。本集團選擇在簡明綜合財務狀況報表內獨立呈列使用權資產。其中包括先前確認為融資租賃的租賃資產2,961,000港元(由在2018年12月31日的物業、廠房和設備重新分類)。

在2019年1月1日應用HKFRS 16時，本集團已應用以下選擇性可行權宜方法：

- 對租賃期由首次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合同包含延期或終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期

2. 會計政策和披露的變動(續)

HKFRS 16「租賃」(續)

作為承租人 – 先前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡的影響(續)

在2019年1月1日因採納HKFRS 16所產生的影響如下：

| | 千港元 (未經審核) |
|-----------------|---------------|
| 資產 | |
| 使用權資產增加 | 129,563 |
| 物業、廠房和設備減少 | (2,961) |
| 預付土地租賃款減少 | (14,374) |
| 預付款項、按金和其他應收款減少 | (3,746) |
| | <hr/> |
| 資產總額增加 | 108,482 |
| | <hr/> <hr/> |
| 負債 | |
| 租賃負債增加 | 111,214 |
| 應付融資租賃款減少 | (2,732) |
| | <hr/> |
| 負債總額增加 | 108,482 |
| | <hr/> <hr/> |

在2019年1月1日的租賃負債與在2018年12月31日的經營租賃承擔對賬如下：

| | 千港元 (未經審核) |
|-------------------------------------|---------------|
| 在2018年12月31日的經營租賃承擔 | 137,809 |
| 在2019年1月1日的加權平均增量借貸利率 | 3.79% |
| | <hr/> |
| 在2019年1月1日的貼現經營租賃承擔 | 116,049 |
| 減： | |
| 與短期租賃和剩餘租賃期在2019年12月31日或之前屆滿的租賃相關承擔 | 8,277 |
| 其他 | 1,940 |
| | <hr/> |
| 加： | |
| 與先前分類為融資租賃的租賃相關承擔 | 2,732 |
| 在2018年12月31日未獲確認的續租選擇權付款 | 2,650 |
| | <hr/> |
| 在2019年1月1日的租賃負債 | 111,214 |
| | <hr/> <hr/> |

2. 會計政策和披露的變動(續)

HKFRS 16「租賃」(續)

新會計政策概要

自2019年1月1日採納HKFRS 16起，截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所披露有關租賃的會計政策由以下新會計政策取代：

使用權資產

使用權資產在租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊和減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本和開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。除非本集團合理確定將在租賃期屆滿時取得租賃資產的所有權，否則已確認的使用權資產在其估計可使用年期或租賃期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。

租賃負債

租賃負債在租賃開始日期以租賃期內租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款和剩餘價值擔保下的預期支付款項。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使的購買權的行使價和為終止租賃而支付的罰款(倘租賃期反映本集團正行使終止權)。並非基於指數或利率的可變租賃付款將在導致付款的事件或條件所發生期間確認為支出。

在計算租賃付款的現值時，倘租賃中隱含的利率不易釐定，則本集團使用在租賃開始日期的增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額予以增加以反映利息的累增，並就已作出的租賃付款予以減少。此外，如有修改、租賃付款日後因指數或利率變動出現變動、租賃期發生變化、實質固定租賃付款變化或購買相關資產的評估變化，則租賃負債的賬面值將重新計量。

釐定含續租權合同的租賃期涉及的重大判斷

本集團將租賃期釐定為不可撤銷的租賃期，連同續租權涵蓋的任何期間(倘可合理確定續租權將獲行使)或終止租賃權涵蓋的任何期間(倘可合理確定終止租賃權將不獲行使)。

本集團有權在其部分租賃下將資產的租賃期額外延長四年。本集團在評估是否合理確定將行使續租權時須作出判斷。本集團會考慮所有能形成經濟誘因促使其續租的相關因素。在租賃日期開始後，倘發生重大事件或情況出現重大變動而該等事件或變動在本集團的控制之內且影響其行使續租權的能力，則本集團會重新評估租賃期。

就一項建築物租賃而言，由於該等資產對本集團的經營至為關鍵，因此本集團將續租期包括在租賃期之內。該等租賃包含一段短期而不可撤銷的期間，倘未能及時找到替代的建築物，將對經營造成重大負面影響。

2. 會計政策和披露的變動(續)

HKFRS 16「租賃」(續)

在簡明綜合財務狀況報表和簡明綜合利潤表確認的金額

本集團使用權資產和租賃負債的賬面值以及在本期間的變動如下：

| | 使用權資產 | | | | 租賃負債 千港元 |
|-------------|--------------------|---------------|------------------|----------------|----------------|
| | 預付土地 租賃款 千港元 | 建築物 千港元 | 廠房和 機器 千港元 | 總額 千港元 | |
| 在2019年1月1日 | 15,556 | 111,046 | 2,961 | 129,563 | 111,214 |
| 添置 | — | — | 9,745 | 9,745 | 9,745 |
| 折舊 | (623) | (13,846) | (3,330) | (17,799) | — |
| 利息支出 | — | — | — | — | 1,848 |
| 付款 | — | — | — | — | (13,233) |
| 在2019年6月30日 | <u>14,933</u> | <u>97,200</u> | <u>9,376</u> | <u>121,509</u> | <u>109,574</u> |

在本期間，本集團確認來自短期租賃的租金支出10,311,000港元。

3. 經營分類資料

就管理而言，本集團按產品和服務劃分業務單位，並擁有以下四類報告經營分類：

- (a) 電解鋁分類，包括經營電解鋁廠，其在澳洲從事採購氧化鋁和生產鋁錠業務；
- (b) 煤分類，包括在澳洲營運煤礦和銷售煤；
- (c) 進出口商品分類，包括在澳洲出口多種商品，例如鋁錠、煤、鐵礦石、氧化鋁和銅；和進口其他商品和製成品，例如鋼和汽車和工業用電池和輪胎；和
- (d) 原油分類，包括在印尼和中國經營油田和銷售石油。

管理層對本集團各經營分類的業績分別進行監控，以作出有關資源分配的決策和表現評估。分類表現乃根據用於計量經調整除稅前溢利／(虧損)的報告分類溢利／(虧損)評估。經調整除稅前溢利／(虧損)乃與本集團的除稅前溢利計量一致，惟有關計量不包括利息收入、融資成本、應佔聯營公司和一間合資企業的溢利、資產減值撥備，以及總部和企業的支出。

分類資產不包括在聯營公司的投資、在一間合資企業的投資、遞延稅項資產、按公允價值列值入賬損益的金融資產、現金和現金等值項目，和其他未分配總部和企業資產，原因是該等資產乃按集團基準管理。

分類負債不包括銀行和其他借貸、應付融資租賃款、遞延稅項負債和其他未分配總部和企業負債，原因是該等負債乃按集團基準管理。

3. 經營分類資料(續)

截至6月30日止六個月

未經審核

千港元

2019年

分類收入：

銷售予外界客戶

其他收入

| | 電解鋁 | 煤 | 進出口商品 | 原油 | 總計 |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| 銷售予外界客戶 | 575,651 | 318,475 | 430,412 | 503,825 | 1,828,363 |
| 其他收入 | 41,083 | — | 14,586 | 1,761 | 57,430 |
| | <u>616,734</u> | <u>318,475</u> | <u>444,998</u> | <u>505,586</u> | <u>1,885,793</u> |

分類業績

| | | | | | |
|--|----------|-------|--------|---------|---------|
| | (43,415) | 9,203 | 29,914 | 172,096 | 167,798 |
|--|----------|-------|--------|---------|---------|

對賬：

利息收入和未分配收益

未分配開支

未分配融資成本

應佔的溢利：

聯營公司

一間合資企業

24,089

(131,262)

(151,389)

194,132

277,809

除稅前溢利

381,177

2018年

分類收入：

銷售予外界客戶

其他收入

| | | | | | |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| 銷售予外界客戶 | 635,191 | 420,924 | 439,142 | 649,918 | 2,145,175 |
| 其他收入 | 2,052 | — | 2,302 | 28,926 | 33,280 |
| | <u>637,243</u> | <u>420,924</u> | <u>441,444</u> | <u>678,844</u> | <u>2,178,455</u> |

分類業績

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|---------|---------|
| | 24,926 | 98,373 | 29,476 | 305,348 | 458,123 |
|--|--------|--------|--------|---------|---------|

對賬：

利息收入和未分配收益

物業、廠房和設備的減值撥備

其他資產的減值撥備

未分配開支

未分配融資成本

應佔的溢利：

聯營公司

一間合資企業

21,460

(86,814)*

(13,026)*

(160,140)

(132,756)

214,524

254,139

除稅前溢利

555,510

* 與煤分類有關

千港元

分類資產

2019年6月30日(未經審核)

| | 電解鋁 | 煤 | 進出口商品 | 原油 | 總計 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| 2019年6月30日(未經審核) | <u>908,981</u> | <u>618,187</u> | <u>424,905</u> | <u>2,877,560</u> | <u>4,829,633</u> |

2018年12月31日(經審核)

| | | | | | |
|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| 2018年12月31日(經審核) | <u>963,278</u> | <u>614,612</u> | <u>542,322</u> | <u>3,066,769</u> | <u>5,186,981</u> |
|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|

分類負債

2019年6月30日(未經審核)

| | | | | | |
|------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|
| 2019年6月30日(未經審核) | <u>385,370</u> | <u>236,225</u> | <u>39,601</u> | <u>361,260</u> | <u>1,022,456</u> |
|------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|

2018年12月31日(經審核)

| | | | | | |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| 2018年12月31日(經審核) | <u>417,086</u> | <u>247,110</u> | <u>156,504</u> | <u>389,212</u> | <u>1,209,912</u> |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|

4. 其他收入和收益

本集團的其他收入和收益分析如下：

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|-------------------|---------------|---------------|
| 利息收入 | 20,892 | 14,829 |
| 服務手續費 | 1,996 | 2,104 |
| 出售廢料 | 1,536 | 2,678 |
| 其他應收款減值回撥 | — | 10,929 |
| 應收貿易賬款減值回撥 | 12,409 | — |
| 出售石油分成合同部分參與權益的收益 | — | 15,870 |
| 保險索償 | 22,815 | — |
| 衍生金融工具的公允價值收益 | 17,065 | — |
| 其他 | 4,806 | 8,330 |
| | <u>81,519</u> | <u>54,740</u> |

5. 融資成本

融資成本分析如下：

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 銀行和其他借貸的利息支出 | 135,600 | 131,525 |
| 租賃負債的利息支出 | 1,848 | — |
| 融資租賃的利息支出 | — | 338 |
| | <u>137,448</u> | <u>131,863</u> |
| 非按公允價值列值入賬損益的 金融負債的利息支出總額 | 137,448 | 131,863 |
| 其他融資費用： | | |
| 撥備貼現值因時間流逝所產生的增加 | 13,941 | 893 |
| | <u>151,389</u> | <u>132,756</u> |

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除：

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 物業、廠房和設備折舊 | 192,557 | 224,682 |
| 使用權資產折舊 | 15,747 | — |
| 其他資產攤銷 | 2,376 | 2,392 |
| 預付土地租賃款攤銷 | — | 631 |
| 出售物業、廠房和設備的虧損淨額 | 319 | 309 |
| 物業、廠房和設備的減值撥備 | — | 86,814 |
| 其他資產的減值撥備 | — | 13,026 |
| 衍生金融工具的公允價值虧損* | — | 18,602 |
| 匯兌虧損淨額* | 11,080 | 25,651 |
| | <u>11,080</u> | <u>25,651</u> |

* 此等數額已包括在簡明綜合利潤表的「其他支出淨額」內。

7. 所得稅支出

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 期間 – 香港 | — | — |
| 期間 – 其他地區 | | |
| 期間支出 | 74 | 172 |
| 過往期間的撥備不足／(超額撥備) | 8 | (8) |
| | <u>82</u> | <u>164</u> |
| 期間稅項總支出 | <u>82</u> | <u>164</u> |

用於在香港產生估計應評稅溢利的香港利得稅法定稅率為16.5% (2018年：16.5%)。由於本集團於本期間內在香港並無應評稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備 (2018年：無)。

在其他地區的應評稅溢利稅項已根據本集團經營業務所在司法權區的適用稅率計算。

澳洲：本集團在澳洲註冊成立的附屬公司須繳付澳洲利得稅，稅率為30% (2018年：30%)。

印尼：適用於在印尼營運的附屬公司的企業稅率為30% (2018年：30%)。本集團一間附屬公司須就其擁有在印尼的油氣資產的參與權益按14% (2018年：14%)的實際稅率繳付分公司稅。

中國：本集團在中國註冊的附屬公司須繳付企業所得稅，稅率為25% (2018年：25%)。

根據HKAS 12「所得稅」，遞延稅項資產和負債乃按預期在實現資產或清償負債期間適用的稅率計算。

8. 本公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利數額乃根據本公司普通股股東應佔本期間溢利362,051,000港元(2018年：529,125,000港元)和本期間內已發行普通股加權平均股數7,857,727,149股(2018年：7,857,727,149股)計算。

每股攤薄盈利數額乃根據本公司普通股股東應佔本期間溢利計算。計算所用的普通股加權平均股數為本期間內已發行普通股股數(與計算每股基本盈利所用者相同)，加上所有具攤薄效應的潛在普通股當被視為行使或轉換為普通股時假設以無償代價發行的普通股加權平均股數。

本期間和截至2018年6月30日止六個月所呈列的每股基本盈利數額並無作出任何攤薄調整。由於(a)就本期間而言，本期間概無尚未行使購股權，原因為購股權已在截至2018年12月31日止年度屆滿；及(b)就截至2018年6月30日止六個月而言，本公司於截至2018年6月30日止六個月的平均股價並沒有超過當時尚未行使購股權的行使價，並無因購股權產生具攤薄效應的潛在普通股。

9. 股息

董事會決議就本期間不派發中期股息(2018年：無)。

截至2018年12月31日止年度的末期股息每股普通股3.50港仙(共275,020,000港元)已在2019年6月21日舉行的本公司股東週年大會上獲股東批准，已在2019年7月16日派付。

10. 應收貿易賬款

應收貿易賬款的賬齡分析(以發票日期為基準並扣除虧損撥備)如下：

| | 2019年6月30日 未經審核 千港元 | 2018年12月31日 經審核 千港元 |
|-------|---------------------------|---------------------------|
| 一個月內 | 209,088 | 321,885 |
| 一至二個月 | 55,435 | 88,509 |
| 二至三個月 | 81,402 | 63,325 |
| 超過三個月 | 98,661 | 85,946 |
| | <u>444,586</u> | <u>559,665</u> |

本集團一般給予認可客戶的賒賬期由30日至120日不等。

11. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

| | 2019年6月30日 未經審核 千港元 | 2018年12月31日 經審核 千港元 |
|-------|---------------------------|---------------------------|
| 一個月內 | 111,326 | 158,350 |
| 一至三個月 | — | — |
| 超過三個月 | — | 61 |
| | <u>111,326</u> | <u>158,411</u> |

應付賬款為不計息和一般按30日至90日數期結算。

業務回顧和展望

回顧

年初以來，全球貿易和投資活動疲軟，製造業增長乏力，各主要經濟體增速下降，經濟下行壓力顯著，本集團主營業務如原油、電解鋁和煤等大宗商品價格均同比下滑。其中，國際原油價格受石油輸出國組織減產、美國原油庫存下降以及美國對伊朗制裁等因素影響，1月到4月呈震盪上行趨勢，惟受中美貿易戰影響，原油價格自5月末開始下跌。上半年布倫特原油平均價格為每桶約66.3美元，較去年同期有所下降。

本期間，除電解鋁分類錄得虧損以外，其他分類均錄得溢利，尤其是在哈薩克斯坦的Karazhanbas油田、中國月東油田和Alumina Limited（「AWC」）對本集團的利潤貢獻最大。相較去年同期，原油、煤和電解鋁分類的表現均有所下滑，因此本集團在本期間內的溢利下跌。

原油

面對富有挑戰的經營環境，本集團致力做好成本控制，同時穩步推進油田開發調整方案，穩定原油業務的經營業績。

本期間內，Karazhanbas油田產量維持穩定。月東油田由於老井出砂，嚴重影響生產。印尼Seram區塊由於暫無新井投入，加上現有油井自然遞減，產量較去年同期減少。本期間內本集團整體平均日產量為48,810桶（100%基準），較2018年同期的49,450桶（100%基準）略微下降。

本期間內，Karazhanbas油田由於銷量上升以及因堅戈兌美元貶值導致以堅戈計價的成本下降等因素，溢利較去年同期有所提升。月東油田由於油井折舊增加導致成本上升，因此分類業績較去年同期有所下降。由於現有合同將於即將到來的十月底到期，印尼Seram區塊於本期間末的累計原油存貨連同2019年10月底前生產的原油將於2019年10月底一併銷售。於本期間內，Seram區塊無原油銷售並錄得虧損。

金屬

本期間內，儘管生產成本減少及銷量增加，商品價格下跌導致電解鋁廠錄得虧損。

由於氧化鋁價格下跌，本集團於本期間在AWC的權益按權益法錄得的其應佔溢利較2018年同期有所下降。

本期間內，部分主要錳產品平均售價同比上升，因此CITIC Dameng Holdings Limited的經營業績有所提升。

煤

由於全球經濟放緩及中美貿易磋商充斥不明朗因素，2019年上半年煤炭價格較去年同期有所下跌。除此之外，在採煤設備故障的影響下，本期間內煤分類產銷量減少。因此，本期間的煤分類業績較去年同期大幅下降。

進出口商品

本期間內，本集團堅持現有營銷策略，以應對瞬息萬變的市場環境和交易行為。該分類的收入較去年同期略微下降，分類業績與去年同期相若。

展望

展望未來，國際政治形勢依然存在著不確定性，但預計原油和商品價格將維持在相對穩定的範圍內。2019年下半年本集團將持續做好成本控制措施，以減小原油價格下行帶來的營運壓力，努力實現主要的生產和經營目標，爭取盈利狀況穩中有進。本集團亦將通過開展地質研究和調整開發方案，探索原油儲備的增長空間，提升現有業務的可持續發展空間；同時繼續尋找優質的投資機會，優化業務組合，在中國中信股份有限公司的持續支持下繼續為股東創造更佳回報。

流動現金、財務資源和資本結構

現金

在2019年6月30日，本集團的現金和現金等值項目為2,047,800,000港元。

借貸

在2019年6月30日，本集團的總債務為5,582,800,000港元，其中包括：

- 無抵押銀行借貸1,682,800,000港元；和
- 無抵押其他借貸3,900,000,000港元。

本集團進出口商品業務的大部份交易是透過借貸融資。然而，與有期貸款比較，該等借貸乃屬自動償還、與特定交易有關，且為短期，以配合相關交易的條款。當完成交易並收取銷售款項時，相關借貸即予償還。

在2016年12月，本公司與一組金融機構就一項310,000,000美元(2,418,000,000港元)的無抵押三年期有期貸款(「**A貸款**」)訂立一份信貸協議。A貸款的款項已用於償還在2014年3月簽署的310,000,000美元有期貸款。本期間內，部分A貸款已提早償還，金額為62,000,000美元(483,600,000港元)。在2019年6月30日，未償還結餘為155,000,000美元(1,209,000,000港元)。

在2017年5月，本公司與一間銀行就一項40,000,000美元(312,000,000港元)的無抵押三年期有期貸款(「**B貸款**」)訂立一份信貸協議。B貸款的部分款項已用於償還在2012年9月簽署的40,000,000美元有期貸款的當時未償還結餘。在2019年6月30日，未償還結餘為40,000,000美元。

在2017年6月，本公司的一間全資附屬公司與中國中信股份有限公司(本公司的一名主要股東)的一間附屬公司就一項500,000,000美元(3,900,000,000港元)的無抵押五年期有期貸款(「**C貸款**」)訂立一份信貸協議。C貸款的款項已主要用於償還在2015年6月簽署的490,000,000美元(3,822,000,000港元)有期貸款。在2019年6月30日，未償還結餘為500,000,000美元。

在2019年6月30日，本集團的淨債務與淨總資本比率為36.1%(2018年12月31日：41.2%)。本集團的總債務中，1,682,800,000港元須在一年內償還，包括A貸款、B貸款和貿易融資。

股本

本公司的股本在本期間內並無變動。

財務風險管理

本集團的多元化業務承受多類風險，例如市場風險(包括外幣風險、價格風險、利率風險和通脹風險)、信貸風險和流動性風險。該等風險的管理由一系列內部政策和程序所規定，旨在把該等風險對本集團的潛在負面影響減至最低。該等政策和程序已證實有效。

本集團進行衍生工具交易，主要包括遠期貨幣合約、遠期商品合約、利率掉期合約、內含衍生工具和電力對沖協議，其目的為管理由本集團業務和融資來源所產生的外幣風險、價格風險、利率風險和通脹風險。

意見

經考慮現時可動用借貸額度和內部資源，董事會認為本集團已有充足資源以滿足可預見的營運資金需求。

僱員和酬金政策

在2019年6月30日，本集團約有308名全職僱員，包括管理和行政人員。

本集團的酬金政策致力在形式和價值方面提供公平市場薪酬以吸引、保留和激勵高質素員工。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面可與業內和市場其他公司比較和競爭。酬金亦根據個人的知識、技能、投入時間、責任和表現並參考本集團的溢利和業績而釐定。本集團提供免費宿舍予印尼的部份員工。

股息

董事會不建議就本期間派發任何中期股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

企業管治守則

本公司在本期間內一直採用和遵守上市規則附錄十四載列的企業管治守則的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已根據上市規則附錄十載列的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)(或按照不比標準守則寬鬆的條文)採納一套董事買賣本公司證券的行為守則(「證券交易守則」)。

經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認彼等在本期間內一直遵守證券交易守則的要求標準。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無在本期間內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審閱賬目

審核委員會已連同本公司高級管理層審閱此等未經審核中期業績。

承董事會命
中信資源控股有限公司
主席
孫玉峰

香港，2019年7月26日

在本公告日期，本公司的執行董事為孫玉峰先生、索振剛先生和孫陽先生，本公司的非執行董事為陳健先生，而本公司的獨立非執行董事為范仁達先生、高培基先生和陸東先生。