

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CITIC Limited

中國中信股份有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：00267)

業績公佈

截至二零一四年十二月三十一日止年度

董事長致股東的信

各位股東：

我在去年八月份與各位股東溝通時，公司剛剛收購了中信集團的業務，更名為中信股份。在信中，我講了這一歷史性改革的背景和戰略意義，也談到我們面臨的挑戰和下一步的任務，以及繼續為股東創造價值的承諾。

在公司邁向新紀元之際，我和來自中信集團及中信泰富的管理團隊，繼續秉承改革、開放、創新的理念，在進行資本有效配置的同時積極尋找新的發展機遇。繼去年八月公司引入多家國內外投資者之後，最近我們又引入了泰國正大和日本伊藤忠這兩家綜合性企業集團作為我們的股東和戰略合作夥伴。

在過去幾個月裡，公司整合工作的進展，正大和伊藤忠入股對中信的戰略意義以及中信的未來發展都是大家普遍關注的問題。

目前，我們的整合工作已取得了較大成效。儘管兩家公司的資產和員工大都在中國，但香港和北京在工作方式和文化習慣等許多方面還是存在一定的差異。在整合初期，員工們覺得處理香港和北京兩個團隊之間的工作關係比較困難。但經過這段時間的磨合，大家現在的感覺是一個團隊在兩地辦公。

我很喜歡「第三文化」這個詞，這一概念最早是由社會學家尤西姆夫婦在二十世紀五十年代提出的，用來描述那些在異鄉生活的家庭。他們因跨文化的背景和經歷形成了一種既不同於其來源地，也不同於遷居地文化的「第三文化」。

文化的融合是一個彼此協調、互相適應的過程。新中信的企業文化不是一個簡單的定義，也不應是出自使命宣言，而是由我們的員工在現有企業文化的基礎上，不斷融合新的思想和理念，通過行為表現日積月累塑造而成。

在當今時代，無論是企業的管理者還是員工都要深刻領悟，企業文化只有兼容並蓄、與時俱進，才能保持生命力，才能進一步提升企業的品牌價值。

近半年來，我們在努力提高企業管治水平和市場透明度的同時，著力部署公司的發展戰略和工作重點，積極尋找新的投資機會，以期為股東創造更大價值。

從去年此時到今天這短短十二個月間，公司的員工總數已經由原來的36,500多人增加到125,000多人，淨資產也達到港幣五千七百五十五億元，增長了四倍有餘。我們對中信業務和人員的有效梳理和整合，將為公司的未來發展奠定基礎。

今天，我想向各位股東匯報我們的年度業績及在公司治理、發展戰略等方面的工作進展。我們希望通過這份年報、公司網站和未來持續的溝通與大家共同交流和見證中信的發展之路。

下面，我總結一下中信股份二零一四年度的業績。

公司業績

中信股份在二零一四年錄得歸屬於普通股股東的淨利潤港幣三百九十八億元，較二零一三年減少港幣八十六億元，其中包括了對中澳鐵礦項目計提的稅後非現金減值撥備港幣一百三十七億元。若剔除此減值影響，利潤則同比上升10%，金融業務是利潤的主要來源，其中中信銀

行的貢獻最大。由於年內大宗商品價格大幅下滑，房地產市場持續疲弱，非金融業務的盈利受到一定影響。

年內，評級機構上調了中信股份的評級，降低了公司的融資成本，拓寬了債券等融資工具的發行範圍和渠道。公司的財務實力進一步增強，能夠較好地滿足未來的運營和投資需要。

董事會建議派發末期股息每股港幣0.20元，各位股東可得的二零一四年全年股息為每股港幣0.215元。

企業管治

收購完成後的一項重要工作就是全面推行上市公司的企業管治方法，確保公司在運作中能夠始終嚴格遵守香港上市公司條例。為此，我們應用了一套完備的信息披露系統來識別關連方及須披露的交易。

另外，在向市場披露信息和公眾溝通方面，我們所做的遠超出上市規則的要求。舉個例子，中信股份與KKR共同投資新加坡上市的聯合環境技術公司，這項交易是無須披露的，但我們仍發布了公告及新聞稿，對交易情況進行了詳實的說明。對中澳鐵礦減值撥備的披露，也是我們非常重視與包括小股東和公眾在內的各利益相關者進行開誠布公溝通的另一個例子。

戰略與工作重點

回顧過去三十五年，中信一直走在中國改革開放的前沿，發掘、創造和把握了中國經濟增長帶來的機遇，積極拓展了中國大陸、香港及澳洲、非洲、北美等海外市場。今天，中信作為中國最大的綜合性企業集團，多元化發展使我們在規模、業務網絡、財務實力以及國際影響力等方面形成了獨特的競爭優勢，我們要保持和更好地發揮自身的優勢。

邱吉爾說過：「至臻需變，至美需常新。」我們將在總結已經取得成績的基礎上，不斷創新，開創中信事業的新局面。

去年四月份我談到中信股份未來的總體發展戰略，就是：

- 在所涉足的行業打造有競爭力的龍頭企業
- 通過資本的有效配置為股東創造價值
- 通過適時的兼併、收購及資產處置實現增值
- 投資與中國經濟增長高度契合的領域

戰略的執行是一項長期而艱巨的工作，我們正全力以赴。

提高現有業務的盈利能力和投資回報

目前，中信各業務的盈利能力和投資回報參差不齊，公司大部分的利潤還是來自金融板塊，其中中信銀行的貢獻最大。但從長遠來說，我們的目標是要逐漸形成金融與實業均衡發展的局面。

要實現這一目標，我們必須提升非金融業務的盈利能力，同時積極投資具有較大增長空間和更高收益的行業。因此我們從審視每個業務板塊入手，根據其經營情況和架構有的放矢的來制定方案。

中信的房地產板塊目前有中信地產和中信泰富地產兩家公司，有一定規模的土地儲備。從板塊整體角度出發，我們要以整合來形成更加有效的運營管理架構。但更重要的是，我們要從公司的行業發展戰略及全局出發，評估中信房地產業務的行業定位和價值潛力，在價值最大化原則指導下，統籌制定地產板塊的未來。

我們的資源板塊包括石油、鐵礦、煤炭、金屬的開採加工及資源貿易業務。目前這些業務由多家公司經營。這些公司大小不一，有的已經上市，有的是全資持有，也有的是參股。我們要做的是對板塊中的公司進行梳理，發揮更大的協同效應。

對於已經在行業中佔領先地位的龍頭企業，如製造業板塊的中信特鋼、中信重工和中信戴卡，我們也不能固步自封。如何在激烈的市場競爭中保持領先優勢？是否應通過行業兼併和收購繼續做大？開發什麼樣的產品和服務才能滿足未來的市場需求？我們只有通過不斷自我革新，拓展產業鏈下游產品和服務，增強研發能力，才能進一步提高企業價值，鞏固其在行業中的優勢地位。

投資與中國經濟增長高度契合的行業

中信的成長與中國經濟的發展息息相關。我們的投資是以為股東創造價值為出發點，圍繞國家戰略性行業和新興產業，特別是在消費驅動的行業、環保及其他新經濟領域，培育新的增長點，尋找合作夥伴共同發展。

去年我們宣佈收購在新加坡上市的水處理公司聯合環境的股權。這項投資具有重要的戰略意義，正如中信副董事長及總經理王炯先生所說，聯合環境的技術和業務相當成熟，中信的投資可以為該公司在國內的發展提供更多支持。同時，入股聯合環境也為中信環保業務的發

展提供了重要平台。另一個項目就是投資袁隆平先生創立、在A股上市的種子公司隆平高科。

在尋找合作夥伴共同發展方面，我們與正大集團和伊藤忠這兩大亞洲企業集團的戰略合作就是一個很好的例子。通過合作，三方可以形成優勢互補，在中國、亞洲及全球範圍內開拓戰略合作機會，實現互利共贏。未來，我們仍將積極尋求類似的戰略合作機會和優質資產整合機會，為股東持續創造價值。

實現股東價值最大化

無論是投資、增持還是減持、退出，我們不會因為歷史淵源等因素影響決策，而是會從專業角度評估資產的戰略價值，通過合理佈局為股東實現更高的價值回報。拿中信證券來說，我們在一九九五年以三億元人民幣出資設立的中信證券，現已成為中國最大的證券公司，目前市值超過人民幣三千億元。我們通過適時減持中信證券的部分股份，實現投資回報。這是我們在公司經營中根據市場變化有進有退，為股東釋放資產價值的一個例子。

國企改革和企業社會責任

我們完成資產收購，引入新投資者實現股權結構的多元化，是在深化國企改革上邁出的重要一步，為我們成為世界一流企業奠定了基礎。這一決策不但對公司未來發展和股東有利，也為中國企業的發展以及香港資本市場增添了信心。

香港是我們的家。中信是香港恒生指數成份股公司。我們經營的隧道連接港島和九龍；中信大廈是維港堤畔的標誌建築之一；三十年來，我們一直積極投身香港本地的社區建設，為香港社會出一份力，我們對此感到驕傲並會繼續為香港的發展做出貢獻。

中信的業務廣泛，從香港繁華的街道，到澳洲偏遠的礦山小鎮，我們的宗旨始終如一，就是無論公司在何處經營，都要做一個負責的企業公民，回饋社區。

作為中國改革開放和經濟發展的先行者，中信力爭成為中國公司，特別是正在發展全球化戰略的國有企業中的典範。經過這些年在多領域業務的開拓和國際化發展，中信已成為一家具有全球化視野、成熟投資能力及成功經驗的公司，我們有信心為股東創造更大價值。

公司董事會的新成員擁有多元化的背景和豐富的國際市場經驗。他們的加盟將進一步推動公司成為國際舞台上的重要參與者。而兩位資深的商界女性加入董事會，亦使本屆董事會更加熠熠生輝。我感謝已辭任的董事會成員，他們服務公司多年，為中信泰富的發展和新中信股份的成立做出貢獻。

公司能夠取得今日的成功，離不開員工們的努力和智慧。他們不僅為中信每次歷史性的飛躍感到自豪，更對公司的未來充滿了信心。我衷心地感謝全體員工對公司的傾情奉獻。

我還要感謝投資者一路的支持和對我們的信心。沒有你們提供的資金支持，公司亦不能發展至今。

回顧中信走過的路程，展望中信的未來，我深感肩負責任之重大，唯願各位一如既往地不吝指教和支持。讓我們齊心協力，為中信股份譜寫新的華章。

常振明

董事長

香港，二零一五年三月二十四日

合併損益表
截至2014年12月31日止年度

	附注	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
利息收入		260,450	205,711
利息支出		(139,372)	(97,224)
淨利息收入	3(a)	<u>121,078</u>	<u>108,487</u>
手續費及傭金收入		39,714	28,979
手續費及傭金支出		(2,094)	(1,889)
淨手續費及傭金收入	3(b)	<u>37,620</u>	<u>27,090</u>
銷售收入	3(c)	237,189	271,344
其他收入	3(d)	6,237	2,826
		<u>243,426</u>	<u>274,170</u>
收入總計		402,124	409,747
銷售成本		(198,457)	(238,039)
其他淨收入		10,572	10,165
資產減值損失	4		
- 發放貸款及墊款		(28,149)	(13,459)
- 其他		(26,871)	(4,220)
其他經營費用		(82,661)	(74,024)
投資性房地產重估收益		2,332	2,095
應占聯營企業稅後利潤		4,389	2,676
應占合營企業稅後利潤		3,325	3,956
扣除淨財務費用和稅金之前利潤		<u>86,604</u>	<u>98,897</u>
財務支出		(11,054)	(9,487)
財務收入		2,250	1,990
財務費用淨額	5	<u>(8,804)</u>	<u>(7,497)</u>

合併損益表（續）
截至2014年12月31日止年度

	附注	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
稅前利潤	6	77,800	91,400
所得稅費用	7	<u>(18,000)</u>	<u>(20,941)</u>
本年淨利潤		<u>59,800</u>	<u>70,459</u>
歸屬於：			
本公司普通股股東		39,834	48,430
永久資本證券持有人		1,130	881
非控制性權益		<u>18,836</u>	<u>21,148</u>
本年淨利潤		<u>59,800</u>	<u>70,459</u>
每股收益 (港幣元)	9		
基本及稀釋後		<u>1.60</u>	<u>1.94</u>

合併綜合收益表
截至2014年12月31日止年度

	附注	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
本年淨利潤		59,800	70,459
其他綜合收益 (扣稅及重分類調整後)			
已經或其後可重分類至損益的科目：			
可供出售金融資產：公允價值儲備變動		11,241	(5,919)
現金流量套期：套期儲備變動		(1,178)	1,419
所占聯營及合營企業的其他綜合收益		168	770
外幣報表折算差額及其他		(1,980)	11,878
本年其他綜合收益 (稅後淨額)		8,251	8,148
本年綜合收益總額		68,051	78,607
歸屬於：			
本公司普通股股東		46,421	54,726
永久資本證券持有人		1,130	881
非控制性權益		20,500	23,000
本年綜合收益總額		68,051	78,607

合併資產負債表
於2014年12月31日

	附注	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
資產			
現金及存放款項		897,161	899,198
拆出資金		86,428	155,576
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產		37,248	15,658
衍生金融資產		10,594	9,966
應收款項		130,747	108,977
應收客戶合同工程款項		1,447	1,748
存貨		133,258	136,631
買入返售金融資產		172,100	365,361
發放貸款及墊款	10	2,711,851	2,419,803
可供出售金融資產		328,062	274,137
持有至到期投資		225,700	196,886
應收款項類投資		834,652	381,783
對聯營企業的投資		51,616	45,503
對合營企業的投資		31,016	30,614
固定資產		179,303	174,534
投資性房地產		28,744	28,968
無形資產		21,024	36,034
商譽		13,709	13,923
遞延所得稅資產		24,277	16,801
其他資產		28,894	9,608
總資產		<u>5,947,831</u>	<u>5,321,709</u>

合併資產負債表 (續)
於2014年12月31日

	附注	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
負債			
向中央銀行借款		63,445	-
同業及其他金融機構存放款項		871,213	709,621
拆入資金		24,257	52,623
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融負債		726	-
衍生金融負債		13,474	11,529
應付款項		193,957	205,776
應付客戶合同工程款項		10,646	8,041
賣出回購金融資產款		52,745	10,111
吸收存款	11	3,586,508	3,345,943
應付職工薪酬		20,845	18,398
應交所得稅		10,890	8,663
借款	12	218,993	217,518
已發行債務工具	13	273,126	201,151
預計負債		2,932	2,728
遞延所得稅負債		7,409	6,436
其他負債		21,158	6,619
總負債		<u>5,372,324</u>	<u>4,805,157</u>

合併資產負債表 (續)
於2014年12月31日

	附注	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
權益			
股本：面值		-	1,460
股份溢價		-	36,533
資本贖回儲備		-	29
		<hr/>	<hr/>
股本及其他法定資本儲備		324,198	38,022
永久資本證券		13,834	13,838
儲備		93,928	333,754
		<hr/>	<hr/>
普通股股東權益及永久資本證券總額		431,960	385,614
非控制性權益		143,547	130,938
		<hr/>	<hr/>
股東權益合計		575,507	516,552
		<hr/>	<hr/>
負債和股東權益合計		5,947,831	5,321,709
		<hr/>	<hr/>

財務報表附注

1 主要會計政策

中國中信股份有限公司（以下簡稱“本公司”）及其附屬公司（以下統稱“本集團”）財務報表根據《香港財務報告準則》編制，包括所有適用的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》、香港會計師公會發佈的詮釋，以及其他香港公認會計原則。本財務報表同時符合《香港公司條例》相關披露要求。根據新《香港公司條例》（第622章）附表11第76至87條對條例第9部“帳目及審計”作出的過渡性安排及保留安排，原《香港公司條例》（第32章）的相關規定仍然適用於本會計年度及比較期間。此外，本財務報表還符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的披露規定。

香港會計師公會發佈了一系列香港財務報告準則的修訂和解釋，這些修訂和解釋于本會計期間生效，其內容和影響包括：

- (i) 對《香港財務報告準則第10號——合併財務報表》、《香港財務報告準則第12號——在其他主體中權益的披露》以及《香港會計準則第27號——個別財務報表》的修訂：投資性主體

對上述準則的修訂豁免了香港財務報告準則第10號中被定義為“投資性主體”的母公司對其特定子公司的合併要求。該修訂要求投資性主體對其特定子公司以公允價值計量且其變動計入當期損益。

- (ii) 《香港會計準則第32號——金融工具列報》的修訂：金融資產與金融負債的抵銷

《香港會計準則第32號》的修訂進一步明確了金融資產和金融負債的抵銷原則。

- (iii) 《香港會計準則第36號——資產減值》的修訂：非金融資產可收回金額的披露

該準則的修訂增加了對已減值非金融資產的披露要求。其中，減值資產或現金產出單元的可收回金額按公允價值減去其處置費用確定的，該準則增加了相關披露要求。

- (iv) 《香港會計準則第39號——金融工具的確認與計量》的修訂：衍生工具協議的更替和持續採用套期會計

指定為套期工具的衍生工具協議發生更替的，在符合一定條件的情況下可以豁免終止採用套期會計的要求。

財務報表附注

1 主要會計政策（續）

(v) 香港國際財務報告準則解釋委員會解釋公告第21號：稅費

該解釋對於將政府規定的稅費繳納義務確認為負債提供了進一步指引。

上述準則的修訂和解釋對本集團的財務報表沒有重大影響。另外，本集團未使用任何在當前會計期間內尚未生效的準則或解釋。

本公司於2014年8月25日通過同一控制下企業合併取得了對中國中信有限公司（以下簡稱“中信有限”）的控制，在編制2014年度合併財務報表時，視同中信有限在本公司最終控制方對其開始實施控制時納入本公司的合併範圍，並對合併財務報表的期初數以及前期比較數字進行了相應調整。

2 分部報告

(a) 分部業績、資產及負債

於截至2014年及2013年12月31日止的各年度用於資源配置及評估分部表現目的，向本集團最高行政管理人員提供的有關本集團報告分部資料列載如下：

	截至2014年12月31日止年度								
	金融業 港幣 百萬元	資源能源業 港幣 百萬元	製造業 港幣 百萬元	工程承包業 港幣 百萬元	房地產及 基礎設施業 港幣 百萬元	其他 港幣 百萬元	運營管理 港幣 百萬元	分部間抵銷 港幣 百萬元	總額 港幣 百萬元
對外收入	164,849	51,786	71,845	17,127	31,531	64,594	392	-	402,124
分部間收入	(177)	1,176	58	611	265	422	(216)	(2,139)	-
報告分部收入	164,672	52,962	71,903	17,738	31,796	65,016	176	(2,139)	402,124
應占聯營公司稅後利潤	3,072	6	355	59	865	24	8	-	4,389
應占合營公司稅後利潤	460	1,988	(60)	-	150	616	171	-	3,325
財務收入	-	406	323	531	707	59	4,395	(4,171)	2,250
財務支出	-	(2,439)	(1,279)	(116)	(2,576)	(889)	(7,798)	4,043	(11,054)
折舊及攤銷	(2,802)	(794)	(3,350)	(139)	(822)	(2,052)	(18)	-	(9,977)
資產減值損失	(31,245)	(21,729)	(559)	(48)	(589)	(1,097)	(8)	255	(55,020)
稅前利潤 / (損失)	76,641	(19,182)	4,047	3,281	12,145	1,659	(2,391)	1,600	77,800
所得稅費用	(17,625)	5,569	(693)	(897)	(3,697)	(466)	(113)	(78)	(18,000)
本年淨利潤 / (損失)	59,016	(13,613)	3,354	2,384	8,448	1,193	(2,504)	1,522	59,800
歸屬於：									
—本公司普通股股東	41,267	(13,013)	2,921	2,381	7,891	499	(3,634)	1,522	39,834
—非控制性權益及永久資本證券持有人	17,749	(600)	433	3	557	694	1,130	-	19,966

2 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

2014年12月31日

	金融業 港幣 百萬元	資源能源業 港幣 百萬元	製造業 港幣 百萬元	工程承包業 港幣 百萬元	房地產及 基礎設施業 港幣 百萬元	其他 港幣 百萬元	運營管理 港幣 百萬元	分部間抵銷 港幣 百萬元	總額 港幣 百萬元
分部資產	5,322,510	147,903	108,501	44,020	239,930	72,538	138,921	(126,492)	5,947,831
其中：									
對聯營企業的投資	28,608	11,882	3,557	167	5,332	1,961	109	-	51,616
對合營企業的投資	3,596	9,621	247	-	10,236	7,316	-	-	31,016
分部負債	4,927,978	136,503	59,406	35,820	163,399	39,258	207,573	(197,613)	5,372,324
其中：									
借款	-	42,798	19,130	2,142	85,765	22,603	85,754	(39,199)	218,993
已發行債務工具	169,215	-	5,054	-	-	3,477	95,660	(280)	273,126

2 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

	截至2013年12月31日止年度(已重述)								
	金融業 港幣 百萬元	資源能源業 港幣 百萬元	製造業 港幣 百萬元	工程承包業 港幣 百萬元	房地產及 基礎設施業 港幣 百萬元	其他 港幣 百萬元	運營管理 港幣 百萬元	分部間抵銷 港幣 百萬元	總額 港幣 百萬元
對外收入	137,086	85,480	65,582	20,401	38,721	61,722	755	-	409,747
分部間收入	32	94	6	2,641	8	2,337	(27)	(5,091)	-
報告分部收入	137,118	85,574	65,588	23,042	38,729	64,059	728	(5,091)	409,747
應占聯營公司稅後利潤	1,368	(102)	(99)	56	1,224	199	30	-	2,676
應占合營公司稅後利潤	246	2,164	127	(21)	430	1,010	-	-	3,956
財務收入	-	251	451	469	680	60	4,470	(4,391)	1,990
財務支出	-	(3,497)	(1,592)	(36)	(2,333)	(799)	(4,993)	3,763	(9,487)
折舊及攤銷	(2,265)	(607)	(3,127)	(161)	(760)	(2,031)	-	-	(8,951)
資產減值損失	(15,218)	(2,355)	(218)	18	109	(103)	-	88	(17,679)
稅前利潤/(損失)	72,536	(1,703)	2,891	3,110	9,981	3,766	791	28	91,400
所得稅費用	(17,513)	678	(441)	(842)	(1,931)	(336)	(540)	(16)	(20,941)
本年淨利潤/(損失)	55,023	(1,025)	2,450	2,268	8,050	3,430	251	12	70,459
歸屬於：									
—本公司普通股股東	36,223	(843)	2,146	2,267	7,052	2,203	(630)	12	48,430
—非控制性權益及永久資本證券 持有人	18,800	(182)	304	1	998	1,227	881	-	22,029

2 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

	2013年12月31日(已重述)								
	金融業	資源能源業	製造業	工程承包業	房地產及 基礎設施業	其他	運營管理	分部間抵銷	總額
	港幣	港幣	港幣	港幣	港幣	港幣	港幣	港幣	港幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
分部資產	4,691,048	165,106	100,003	43,329	249,860	65,590	131,498	(124,725)	5,321,709
其中：									
對聯營企業的投資	25,286	9,523	3,265	163	5,266	1,874	126	-	45,503
對合營企業的投資	4,870	9,853	308	10	8,797	6,776	-	-	30,614
分部負債	4,349,905	81,180	53,146	35,910	170,176	61,509	177,341	(124,010)	4,805,157
其中：									
借款	-	48,128	21,297	2,479	93,793	17,793	69,304	(35,276)	217,518
已發行債務工具	97,773	6,187	4,220	-	-	3,757	90,093	(879)	201,151

2 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	
	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
中國內地	339,733	347,693	5,508,334	4,915,870
香港及澳門	26,858	23,567	322,547	285,785
海外	35,533	38,487	116,950	120,054
	<u>402,124</u>	<u>409,747</u>	<u>5,947,831</u>	<u>5,321,709</u>

3 收入

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

金融業分部的收入來源主要包括淨利息收入，淨手續費及傭金收入，以及交易淨收益(附注3(a), 3(b), 3(d)(i))。非金融業分部的收入來源主要包括銷售商品收入，提供服務收入以及建造合同收入(見附注3(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%。

3 收入(續)

(a) 淨利息收入

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
利息收入來自：		
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項	16,012	17,676
拆出資金	6,147	6,878
買入返售金融資產	15,397	14,036
應收款項類投資	39,464	7,641
發放貸款及墊款	165,767	142,239
債券投資	17,658	17,237
其他	5	4
	<u>260,450</u>	<u>205,711</u>
利息支出來自：		
向中央銀行借款	(442)	-
同業及其他金融機構存放款項	(46,223)	(24,564)
拆入資金	(1,508)	(1,182)
賣出回購金融資產款	(1,058)	(585)
吸收存款	(84,307)	(67,943)
已發行債務工具	(5,825)	(2,949)
其他	(9)	(1)
	<u>(139,372)</u>	<u>(97,224)</u>
淨利息收入	<u>121,078</u>	<u>108,487</u>

3 收入(續)

(b) 淨手續費及傭金收入

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
顧問和諮詢費	7,132	5,370
銀行卡手續費	10,548	7,051
結算及清算手續費	2,793	1,943
理財產品手續費	4,995	3,122
代理手續費及傭金	2,271	1,595
擔保手續費	4,010	3,070
信託業務傭金	7,573	6,783
其他	392	45
	<hr/>	<hr/>
手續費及傭金支出	39,714 (2,094)	28,979 (1,889)
	<hr/>	<hr/>
淨手續費及傭金收入	<u>37,620</u>	<u>27,090</u>

3 收入(續)

(c) 銷售收入

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
銷售商品收入	196,652	229,582
提供服務收入	25,796	23,777
建造合同收入	14,741	17,985
	<u>237,189</u>	<u>271,344</u>

(d) 其他收入

	注釋	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
交易淨收益	(i)	4,343	2,627
金融子公司投資性資產淨收益/(損失)		1,643	(2)
其他		251	201
		<u>6,237</u>	<u>2,826</u>

(i) 交易淨收益

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
交易淨收益：		
- 債券	1,214	382
- 外匯	1,041	1,913
- 衍生金融工具	2,088	332
	<u>4,343</u>	<u>2,627</u>

4 資產減值損失

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
資產減值損失計提 / (轉回) :		
- 存放同業及其他金融機構款項	(34)	9
- 應收款項	2,803	852
- 應收客戶合同工程款項	47	-
- 存貨	1,051	129
- 發放貸款及墊款	28,149	13,459
- 可供出售金融資產	501	948
- 持有至到期投資	(8)	(106)
- 應收款項類投資	523	-
- 對聯營企業的投資	1,693	-
- 對合營企業的投資	26	45
- 固定資產	6,524	2,219
- 無形資產	13,367	57
- 其他	378	67
	<u>55,020</u>	<u>17,679</u>

4 資產減值損失(續)

中澳鐵礦項目減值準備

本集團投資中澳鐵礦項目，並且將該項目作為一個獨立的現金產出單位。當出現減值跡象時，本集團會對中澳鐵礦項目是否發生減值進行測試。該鐵礦項目可收回金額根據在用價值計算，在用價值根據現金流預測計算，現金流預測乃依據對鐵礦項目整個使用年期內礦石之售價、礦石級別、匯率、生產率、未來資本開支及生產成本作出的最佳預測。和通常的礦業做法一樣，現金流預測乃根據預計營運年期內之長期生產計畫計算。因此，現金流預測的年期跨度遠超過5年。對售價、營運和資本成本、匯率、資源數量及折現率之假設尤其重要；在厘定可收回金額時，對上述重要假設相對比較敏感。

本集團在2014年12月31日識別出減值跡象，包括鐵礦石未來價格走向看跌等因素。由此，本集團對項目的可收回金額作了評估，並通過比較帳面價值和可收回金額進行減值測試。根據本集團會計政策，可收回金額以公平價值減出售成本與在用價值孰高者為準。本集團在評估時採用了在用價值方法，並基於礦山壽命使用了相應的名義貼現現金流模型。稅後名義現金流計算使用的是9%的名義稅後折現率(2013年：9%)。

本集團已基於2014年12月31日的減值測試結果，將總計2,500百萬美元(折港幣19,500百萬元)的減值損失計入合併損益表。

減值損失按以下方式分配：

無形資產：1,706百萬美元(折港幣13,307百萬元)

物業、機器及設備：794百萬美元(折港幣6,193百萬元)

上述減值對損益表的稅後影響為1,750百萬美元(折港幣13,650百萬元)。

5 財務費用淨額

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
財務支出		
須於5年內償還的銀行借款和其他借款利息	11,356	11,237
其他借款和已發行債務工具利息及其他利息支出	<u>5,147</u>	<u>4,846</u>
	16,503	16,083
減：資本化的利息支出*	<u>(5,874)</u>	<u>(7,066)</u>
	10,629	9,017
其他財務費用	418	613
其他金融工具	<u>7</u>	<u>(143)</u>
	11,054	9,487
財務收入	<u>(2,250)</u>	<u>(1,990)</u>
	<u><u>8,804</u></u>	<u><u>7,497</u></u>

*於截至2014年12月31日止年度，借款利息資本化金額的資本化率為3.3%-8.03%（2013年度：資本化率為3.0%-7.76%）。

6 稅前利潤

稅前利潤已扣除：

(a) 員工成本

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
工資和獎金	32,016	27,387
固定繳款退休計畫供款	961	1,168
其他	9,525	7,580
	<u>42,502</u>	<u>36,135</u>

(b) 其他項目

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
攤銷	2,406	1,720
折舊	7,571	7,231
經營租賃費用：最低租賃付款額	1,345	909
審計費用	158	160

7 所得稅費用

2014年度，本公司及位於香港地區子公司的法定所得稅稅率為16.5%（2013年度：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，其他子公司的法定所得稅稅率為25%（2013年度：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。

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
本年稅項 – 中國內地		
本年度所得稅	24,491	21,856
土地增值稅	1,059	860
	<u>25,550</u>	<u>22,716</u>
本年稅項 – 香港		
本年香港利得稅	1,011	989
	<u>1,011</u>	<u>989</u>
本年稅項 – 海外		
本年度所得稅	837	637
	<u>837</u>	<u>637</u>
	27,398	24,342
遞延稅項		
暫時差異的產生和轉回	(9,398)	(3,401)
	<u>(9,398)</u>	<u>(3,401)</u>
	<u>18,000</u>	<u>20,941</u>

8 股息

	2014	2013
以港幣百萬元計算		
已派2013年末期股息：每股港幣0.25元 (2012年：每股港幣0.30元)	912	1,095
中期		
已派2014年中期股息：每股港幣0.015元 (2013年：每股港幣0.10元)	374	365
末期		
建議2014年末期股息：每股港幣0.20元 (2013年：每股港幣0.25元)	4,981	912

9 每股收益

於截至2014年12月31日止年度，基本每股收益是按照本公司普通股股東應占溢利港幣39,834百萬元（2013年：港幣48,430百萬元），以及加權平均股數24,903百萬股（2013年：24,903百萬股）計算的。加權平均股數計算如下：
加權平均股數：

	2014	2013
		(已重述)
于1月1日已發行普通股	3,649	3,649
同一控制下企業合併發行對價股份的影響	21,254	21,254
12月31日加權平均普通股數	24,903	24,903

2014年及2013年每股已攤薄盈利與每股基本盈利相同。這是由於報告期內購股權行使價高於本公司股份平均市價，因此行使購股權被視為不會導致潛在額外普通股以零代價發行。

於截至2014年12月31日止年度，基本和攤薄每股收益為港幣1.60元（2013年：1.94元）。

10 發放貸款及墊款

按發放貸款及墊款性質分析

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
企業貸款		
- 一般貸款	1,991,035	1,832,084
- 貼現貸款	86,254	82,383
- 應收融資租賃款	700	885
	<u>2,077,989</u>	<u>1,915,352</u>
個人貸款		
- 住房抵押	294,240	280,297
- 經營貸款	138,080	124,354
- 信用卡	159,891	110,015
- 其他	110,752	45,692
	<u>702,963</u>	<u>560,358</u>
	<u>2,780,952</u>	<u>2,475,710</u>
減：貸款損失準備		
- 單項評估	(17,627)	(14,810)
- 組合評估	(51,474)	(41,097)
	<u>(69,101)</u>	<u>(55,907)</u>
	<u>2,711,851</u>	<u>2,419,803</u>

11 吸收存款

(a) 按存款性質

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
活期存款		
- 公司類客戶	1,197,124	1,168,451
- 個人客戶	<u>187,176</u>	<u>162,083</u>
	<u>1,384,300</u>	<u>1,330,534</u>
定期和通知存款		
- 公司類客戶	1,729,747	1,514,704
- 個人客戶	<u>464,578</u>	<u>492,637</u>
	<u>2,194,325</u>	<u>2,007,341</u>
匯出及應解匯款	<u>7,883</u>	<u>8,068</u>
	<u>3,586,508</u>	<u>3,345,943</u>

(b) 上述存款中包含的保證金存款如下：

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
承兌匯票保證金	340,496	385,358
信用證保證金	29,960	45,640
保函保證金	19,373	28,006
其他	<u>189,292</u>	<u>108,452</u>
	<u>579,121</u>	<u>567,456</u>

12 借款

(a) 借款類型

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
銀行借款		
信用借款	155,499	129,665
抵押/質押借款	27,682	30,340
保證借款	1,160	11,386
	<u>184,341</u>	<u>171,391</u>
其他借款		
信用借款	32,933	43,085
抵押/質押借款	1,581	2,775
保證借款	138	267
	<u>34,652</u>	<u>46,127</u>
	<u>218,993</u>	<u>217,518</u>

(b) 期限分析

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
借款償還期限		
- 1年內或按要求償還	89,767	71,808
- 1至2年	27,509	57,667
- 2至5年	62,167	45,067
- 5年以上	39,550	42,976
	<u>218,993</u>	<u>217,518</u>

13 已發行債務工具

	2014 港幣 百萬元	2013 港幣 百萬元 (已重述)
已發行公司債券	70,126	65,345
已發行票據	54,450	57,978
已發行次級債務	104,368	57,593
已發行存款證	14,156	16,177
同業存單	30,026	3,775
已發行可轉換債券	-	283
	<u>273,126</u>	<u>201,151</u>
償還期限		
- 1年內或按要求償還	50,578	28,362
- 1年至2年	5,092	7,243
- 2年至5年	54,738	49,647
- 5年以上	162,718	115,899
	<u>273,126</u>	<u>201,151</u>

於截至2014年和2013年12月31日止年度，本集團並無發生關於其債券的本金、利息或其他性質的違約。

部分已發行債務工具由本集團子公司認購，這些已發行債務工具在合併財務報表中抵銷。

14 或有事項之未決訴訟和糾紛

本集團尚有作為被起訴方，並涉及若干未決訴訟案件。根據本集團內部及外部法律顧問的意見，本集團對可能導致經濟利益流失的未決訴訟計提了準備金並在合併資產負債表中確認。本集團認為這些負債的計提是合理且充分的。對於結果未能預測的法律訴訟和糾紛，本集團相信任何由此引起的負債將不會對本集團的財政狀況或經營業績造成重大的影響。

(i) 香港證監會調查

繼本公司公佈錄得外匯相關虧損之後，在2008年10月22日，香港證券及期貨事務監察委員會（“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（“高院”）原訟法庭及市場失當行為審裁處（“審裁處”）對中信股份及其五名前執行董事展開法律程序。

證監會聲稱，中信股份及其前董事曾從事市場失當行為，就中信股份的杠杆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資訊。

對於證監會在審裁處提起的程序，證監會請求審裁處裁定：(1)是否曾發生任何市場失當行為；及(2)確認任何曾從事該市場失當行為的人的身份。證監會將根據審裁處的調查結果尋求高院頒發命令，使相關投資者回復至交易前的狀況或使他們的損失得到賠償。

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

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

14 或有事項之未決訴訟和糾紛（續）

(ii) Mineralogy 糾紛

由中信股份的兩間附屬公司 — Sino Iron Pty Ltd (“Sino Iron”) 和 Korean Steel Pty Ltd (“Korean Steel”)，與 Mineralogy Pty Ltd (“Mineralogy”) 就西澳的中澳鐵礦項目訂立之採礦權和礦場租賃協議 (Mining Right and Site Lease Agreements) 附有條款列明，除若干例外情況外，任何一間附屬公司至2013年3月生產少於600萬噸鐵礦，須支付一筆款項。根據該條款，倘達成付款條件且並無適用的例外情況，須付金額將參考生產600萬噸精礦粉所需的磁鐵礦數量應付之專利費計算。由於鐵礦市場變動，一部分專利費（即B項專利費）已無法計算。

截至2013年3月，Sino Iron和Korean Steel均沒有生產出600萬噸精礦粉。於2013年年初，Mineralogy展開法律程序，尋求法院頒令中信股份應付最低專利費。然而，Mineralogy現已撤回索償最低專利費的請求。

中信股份於2013年已根據上述情況檢討其有關最低專利費的負債。經檢討後，中信股份認為無需在帳目內就最低專利費計提撥備。上述認定對於當期財務報表仍然使用。

(iii) 中信資源訴訟

本集團的下屬子公司中信資源通過青島港國際股份有限公司在2014年8月15日發佈的公告以及山煤國際能源集團股份有限公司 (“山煤國際”) 在2014年8月27日發佈的公告獲悉，荷蘭銀行新加坡分行和山煤國際的全資下屬子公司山煤煤炭進出口有限公司已經在中國對中信澳大利亞資源貿易有限公司 (CACT) 提起法律訴訟 (“潛在法律訴訟”)，截止到2014年12月31日和本報告日期，CACT尚未接到該潛在法律訴訟，因此無法對潛在法律訴訟的內容作出評估或發表意見，並未就該潛在法律訴訟在財務報表中作出調整。

(iv) 與中國冶金科工股份有限公司的爭議

中國冶金科工股份有限公司 (“中冶”) 被聘用為本集團位於西澳的中澳鐵礦項目選礦廠及相關設施的主選礦工藝 (設計、採購及施工) 承包商。合同固定價格為34億美元。

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

于本報告日期，除于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本公司或其附屬公司進行索償，且本公司相信本集團已履行合同項下所有義務。

14 或有事項之未決訴訟和糾紛（續）

(iv) 與中國冶金科工股份有限公司的爭議（續）

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

財務報表並無確認應收或應付中冶或其附屬公司款項，有待訂約方完成合同及清償任何潛在未償付索償。誠如本公司日期為2013年12月24日的公告（“該公告”）所載述，Sino Iron與中冶西澳訂立補充合同，據此，Sino Iron將接管中冶西澳鐵礦項目餘下4條生產線的建設及調試，獨立第三方將對項目進行審計，具體內容包括根據補充合同移交工程的合同造價及相關費用支出、Sino Iron在中冶西澳履行合同項下責任時所提供的服務的價值、中冶西澳有關首兩條生產線的建設和調試工作的完成情況及其在合同項下延誤工期的違約責任。參照獨立第三方的最終審計結果，Sino Iron將與中冶西澳友好協商，確定雙方費用分擔以辦理工程結算。倘該等協商導致出現額外合同金額，則可能影響項目的帳面值。

財政回顧及分析

港幣百萬元	2014	2013 (已重述)	增加/ (減少)
收入	402,124	409,747	(7,623)
稅前利潤	77,800	91,400	(13,600)
歸屬於普通股股東淨利潤	39,834	48,430	(8,596)
每股收益 (港幣元)	1.60	1.94	(0.34)
每股股息 (港幣元) (注)	0.215	0.35	(0.135)
經營活動產生的/(使用的)現金流	58,937	(146,823)	205,760
業務資本開支	60,235	87,412	(27,177)
總資產	5,947,831	5,321,709	626,122
總負債	5,372,324	4,805,157	567,167
普通股股東權益及永久資本證券	431,960	385,614	46,346
總資產回報率 (%) (注)	1%	1%	0%
淨資產收益率 (%)	10%	14%	(4%)

注：2013年總資產回報率使用期末總資產進行計算；
2013年每股股息為原中信泰富有限公司數據。

按版塊劃分之溢利貢獻及業務資產

港幣百萬元	溢利貢獻		於12月31日之 業務資產		業務資產回報率 (注)	
	2014年	2013年 (已重述)	2014年	2013年 (已重述)	2014年	2013年 (已重述)
金融業	59,016	55,023	5,322,510	4,691,048	1%	1%
資源能源業	(13,613)	(1,025)	147,903	165,106	(9%)	(1%)
製造業	3,354	2,450	108,501	100,003	3%	2%
工程承包業	2,384	2,268	44,020	43,329	5%	5%
房地產及基礎設施業	8,448	8,050	239,930	249,860	3%	3%
其他	1,193	3,430	72,538	65,590	2%	5%
經營業務合計	60,782	70,196	5,935,402	5,314,936		
運營管理	(2,504)	251				
分部間抵銷	1,522	12				
歸屬於非控制性 權益及永久資 本證券持有人 淨利潤	19,966	22,029				
歸屬於普通股股 東淨利潤	39,834	48,430				

注：業務之溢利貢獻除以平均業務資產，2013年使用期末業務資產進行計算。

收入按版塊劃分

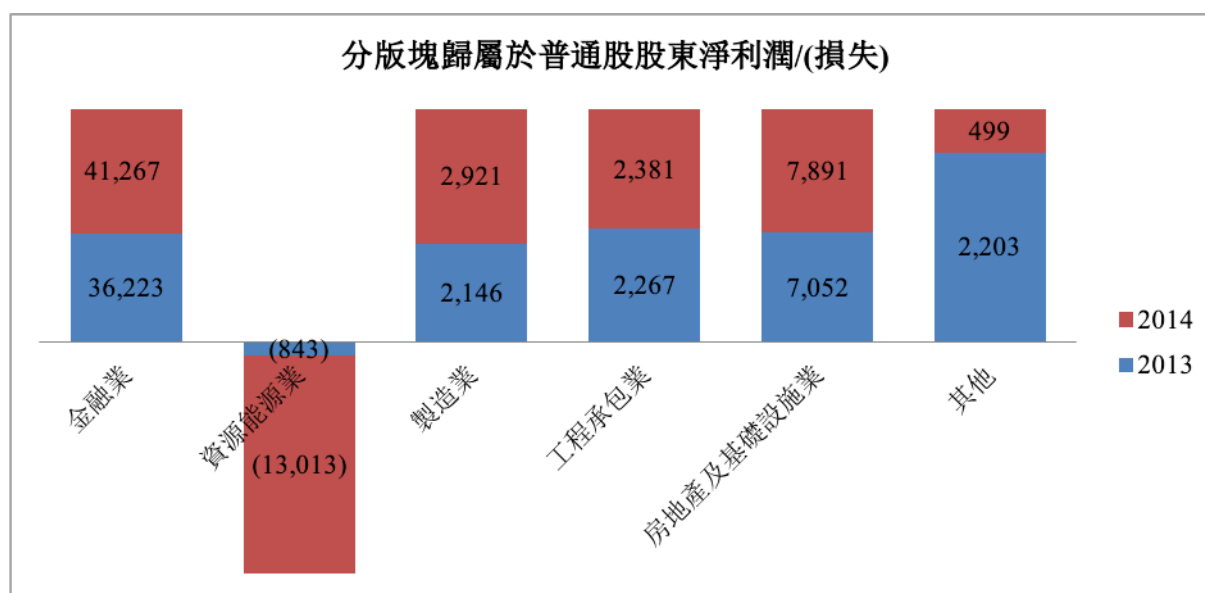
港幣百萬元	2014年	2013年 (已重述)	增加/(減少)	
			金額	%
金融業	164,849	137,086	27,763	20%
資源能源業	51,786	85,480	(33,694)	(39%)
製造業	71,845	65,582	6,263	10%
工程承包業	17,127	20,401	(3,274)	(16%)
房地產及基礎設施業	31,531	38,721	(7,190)	(19%)
其他	64,594	61,722	2,872	5%

收入按性質劃分

港幣百萬元	2014年	2013年 (已重述)	增加/(減少)	
			金額	%
淨利息收入	121,078	108,487	12,591	12%
淨手續費及傭金收入	37,620	27,090	10,530	39%
銷售收入	237,189	271,344	(34,155)	(13%)
-銷售商品收入	196,652	229,582	(32,930)	(14%)
-提供服務收入	25,796	23,777	2,019	8%
-建造合同收入	14,741	17,985	(3,244)	(18%)
其他收入	6,237	2,826	3,411	121%

分版塊歸屬於普通股股東淨利潤/(損失)

單位：港幣百萬元



業務資本開支

港幣百萬元	2014年	2013年	增加/(減少)	
			金額	%
金融業	5,046	15,767	(10,721)	(68%)
資源能源業	12,257	14,609	(2,352)	(16%)
製造業	4,619	5,656	(1,037)	(18%)
工程承包業	541	180	361	201%
房地產及基礎設施業	1,451	7,596	(6,145)	(81%)
其他	2,731	13,709	(10,978)	(80%)
小計	26,645	57,517	(30,872)	(54%)
房地產開發	33,590	29,895	3,695	12%
合計	60,235	87,412	(27,177)	(31%)

集團財務狀況

港幣百萬元	2014年 12月31日	2013年 12月31日 (已重述)	增加/(減少)	
			金額	%
總資產	5,947,831	5,321,709	626,122	12%
發放貸款及墊款	2,711,851	2,419,803	292,048	12%
應收款項類投資	834,652	381,783	452,869	119%
買入返售金融資產	172,100	365,361	(193,261)	(53%)
固定資產	179,303	174,534	4,769	3%
存貨	133,258	136,631	(3,373)	(2%)
總負債	5,372,324	4,805,157	567,167	12%
吸收存款	3,586,508	3,345,943	240,565	7%
同業及其他金融機構存放款項	871,213	709,621	161,592	23%
借款	218,993	217,518	1,475	1%
已發行債務工具	273,126	201,151	71,975	36%
普通股股東權益及永久 資本證券總額	431,960	385,614	46,346	12%

發放貸款及墊款

於二零一四年末，本集團發放貸款及墊款總額為港幣27,119億，較上年末增加港幣2,920億，增長12%。貸款及墊款占總資產比重46%，較上年末上升0.1%。

港幣百萬元	2014年 12月31日	2013年 12月31日 (已重述)	增加/(減少)	
			金額	%
公司貸款	1,991,735	1,832,969	158,766	9%
貼現貸款	86,254	82,383	3,871	5%
個人貸款	702,963	560,358	142,605	25%
發放貸款及墊款總額	2,780,952	2,475,710	305,242	12%
發放貸款及墊款損失準備	(69,101)	(55,907)	13,194	24%
發放貸款及墊款淨額	2,711,851	2,419,803	292,048	12%

吸收存款

於二零一四年末，本集團下屬金融機構吸收存款總額為港幣35,865億，較上年末增加港幣2,406億，增長7%。吸收存款占總負債比重67%，較上年末降低3%。

港幣百萬元	2014年 12月31日	2013年 12月31日 (已重述)	增加/(減少)	
			金額	%
公司存款				
定期	1,729,747	1,514,704	215,043	14%
活期	1,205,007	1,176,519	28,488	2%
小計	2,934,754	2,691,223	243,531	9%
個人存款				
定期	464,578	492,637	(28,059)	(6%)
活期	187,176	162,083	25,093	15%
小計	651,754	654,720	(2,966)	(0%)
合計	3,586,508	3,345,943	240,565	7%

風險管理

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

中信股份以美國反舞弊性財務報告委員會發起組織(COSO)發佈的《企業風險管理—整合框架》的核心理念為指導原則，依據五部委（中國財政部、中國證監會、審計署、銀監會、保監會）2008年頒佈的《企業內部控制基本規範》及相關配套指引、國家相關政策制度，開展風險管理體系建設的相關工作。

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

財務風險

管治架構和管理政策

中信股份設立資產負債管理委員會(The asset and liability management committee, 簡稱“ALCO”), 根據《中國中信股份有限公司庫務及財務風險管理政策》等政策(簡稱“庫務及財務風險管理政策”), 監控集團和成員單位的財務風險。財務部負責推行庫務及財務風險管理政策, 向成員單位傳達ALCO的決策, 監督庫務及財務風險管理政策遵守情況並編制相關管理報告。各成員單位有責任在庫務及財務風險管理政策所限定的總體風險框架下及所有委託授權範圍內, 對其財務風險狀況進行有效管理, 並及時向ALCO匯報。

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

根據庫務及財務風險管理政策, 中信股份對成員單位的融資、資金運用和風險管理業務進行識別和分類管理。

資產負債管理

ALCO的主要職責之一為資產負債管理。中信股份不同業務的投資的資金來源包括長短期債務及權益, 其中可選用的權益性融資工具包括普通股、優先股、永久證券等形式。中信股份利用不同的資金來源管理其資本結構, 為其整體營運和發展籌集資

金，並努力將資金類型與相關業務性質相匹配。

1. 債務

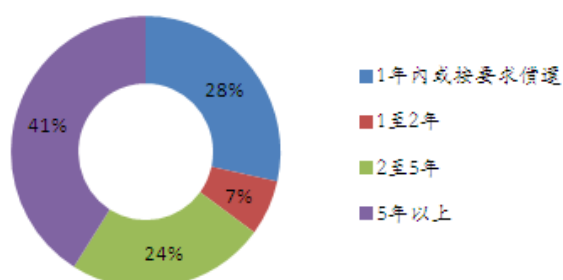
ALCO 定期監控中信股份現有和預計的債務水平，以確保集團和成員單位的債務規模、結構、成本在一個合理的水平。

於 2014 年 12 月 31 日，中信股份合併債務⁽¹⁾ 492,119 百萬港幣，其中借款 218,993 百萬港幣，已發行債務工具⁽²⁾ 273,126 百萬港幣；其中，中信銀行債務⁽³⁾ 169,215 百萬港幣。

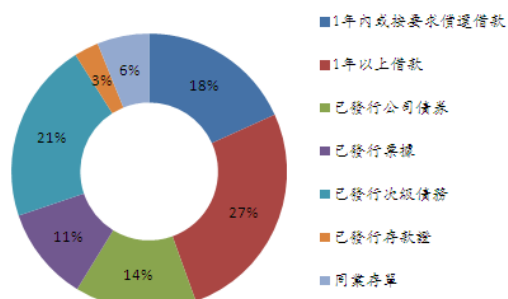
債務的具體信息如下：

截至 2014 年 12 月 31 日	港幣百萬元
中信股份合併債務	492,119
中信銀行債務	169,215

於 2014 年 12 月 31 日，合併債務按到期年份劃分



於 2014 年 12 月 31 日，合併債務按種類劃分



於 2014 年 12 月 31 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	492,119
股東權益合計 ⁽⁴⁾	575,507
債務對股東權益的比率	86%

注：(1) 中信股份合併債務指合併資產負債表中“借款”和“已發行債務工具”之和；

(2) 已發行債務工具包含已發行公司債券、票據、次級債務、存款證和同業存單；

(3) 中信銀行債務指中信銀行合併口徑已發行債務工具，包含票據、次級債務、存款證和同業存單。

(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的主要貨幣現金流的預測，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，儘量降低再融資風險。

3. 信用評級

	標準普爾	穆迪
2014 年 12 月 31 日	BBB+/穩定	A3/穩定

原中信泰富收購中信集團絕大部分資產並將公司更名為中信股份後，2014 年 8 月，穆迪將中信股份評級由 Ba2（原中信泰富評級）調整為 A3；2014 年 9 月，標準普爾將中信股份評級由 BB（原中信泰富評級）調整為 BBB+。2015 年 1 月，標準普爾將中信股份的評級列入正面信用觀察名單。

庫務風險管理

庫務風險管理大致涵蓋下列中信股份業務承受的財務風險：

- 利率風險
- 外匯風險
- 交易對手風險
- 大宗商品風險

中信股份可使用金融衍生工具協助管理上述風險，但不會以投機為目的而進行衍生產品交易。目前，除非特別授權，ALCO 僅批准利率掉期、交叉貨幣掉期、普通遠期外匯合約、平價遠期外匯合約和普通期貨合約為允許使用的衍生工具。從風險管理角度而言，中信股份會優先使用簡單、高成本效益及符合香港會計準則第 39 號的有效對沖工具。在可能的情況下，衍生工具的收益及虧損，將用以抵銷獲對沖的資產、負債或交易的虧損及收益。

中信股份致力於建立全面、統一的庫務風險管理體系。中信股份的各成員單位在集團制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，由ALCO 進行總體監控和指導。

1. 利率風險

中信股份在管理利率風險時會綜合考慮附息的資產及負債組合。

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負債。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。中信股份會根據自身資產負債情況和市場情況，靈活選擇浮動利率與固定利率的融資方式，並會在合適的時機，運用利率掉期調控利率風險。

2. 外匯風險

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

中信股份主要通過外匯敞口分析來衡量外匯風險的大小，並盡可能將以外幣為單位的資產與相同幣種的對應負債匹配，來降低外匯風險。中信股份會適當運用遠期合約及交叉貨幣掉期，管理外匯風險，但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。

3. 交易對手風險

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

4. 大宗商品風險

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

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

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。

目前，中國經濟開始步入了結構調整期，新的增長動力的形成涉及到政治、經濟、技術、文化、社會等方方面面的進一步改革。世界經濟復蘇態勢低於預期，發達經濟體經濟增長仍較為疲軟，由於內部結構差異明顯，各區域發展狀況更趨分化；新興市場經濟增速略有回升，但由於自身潛在增長率和大宗商品價格下降，以及資金外流等影響，回升勢頭依然脆弱。如果不利經濟因素在中信股份經營業務之國家及地區出現，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、房地產和基礎設施等多種業務，這些項目可能會繼續遇到各種經營困難。倘若部分困難超出中信股份的控制範圍，可能導致生產的延誤或增加生產的成本。這些運營風險包括政府

延期償付、稅收政策惡化、勞資糾紛、意料之外技術故障、各類災害和突發事件、未預期的礦物、地質或採礦條件變化、污染及其他環境損害、與外國夥伴、客戶、分包商、供應商或本土居民或社群潛在的爭議等。該等風險會對中信股份相關業務造成損害和損失，從而給中信股份的經營業績、財務狀況和盈利能力造成不利影響。

信用風險

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

競爭市場

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

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

競爭加劇可能會導致中信股份產品價格降低、利潤率降低以及市場份額的損失。

其他外在風險及不明朗因素

地方、國家及國際法規的影響

中信股份在不同國家及地區面對當地的業務風險，該等風險可能對中信股份業務在有關市場的財務狀況、經營業績及發展前景造成重大影響。中信股份投資於全球多個國家及地區，目前及日後可能日益承受地方、國家或國際上各種政治、社會、法律、稅務、監管與環境規定不時轉變的影響。此外，政府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、恐怖主義行為或威脅、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。

過往表現及前瞻性陳述

本公告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。本公告或載有前瞻性陳述及意見，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及的預期表現有重大差異。中信股份、各董事、雇員或代理概不承擔 (a) 更正或更新本公告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。

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

環境、社會及管治報告

作為一家綜合性企業，中信股份在為股東創造經濟價值的同時，亦以對社會負責任的方式經營業務，致力於將可持續發展理念融入企業發展戰略和日常經營管理，做負責任的企業公民。

工作環境質素

中信股份始終秉持多元化人才理念，堅持公平、公正的原則，依據崗位任職標準僱用員工，並為員工提供安全和健康的工作環境。同時，我們為員工制定中長期職業生涯發展規劃，完善勞動合同制，讓員工分享公司發展成果；建立和諧穩定的僱用關係，確保公司持續健康發展。截至二零一四年十二月底，我們在全球（包括不同地區的各主要所屬公司）僱用員工合計 125,273 人。二零一四年，我們的員工流失率為 10%。

我們的薪酬政策既注重員工薪酬的外部競爭力，又注重內部薪酬分配的公平性，根據員工資歷、能力、崗位勝任情況及其任職本公司期間的表現與貢獻來回報獎勵員工。我們在制定員工保險和福利計劃、工作時間與休假制度等方面，嚴格遵守所在地政府要求，大部分所屬公司還為員工提供額外福利及保險保障，如補充養老計劃（強積金自願性供款）、補充醫療保險等。

我們重視員工培訓，為員工提供多種培訓渠道。每年我們均會編制年度教育培訓計劃和年度協同教育培訓計劃。目前我們主要的培訓類型包括新員工培訓、專業崗位技能培訓、任職資格培訓及專業技術管理能力培訓等；培訓方式包括遠端視頻和現場培訓、國內學習和國外學習等。同時，我們充分利用業務多元的綜合經營優勢，定期組織優秀管理人員跨行業、跨業務進行交流，注重在實踐中培養人才。此外，我們還圍繞業務發展需要，以公司經營管理人員為重點，組織實施了一些針對高層管理人員、職能管理人員和專業技術人員的培訓項目。

我們重視員工的職業健康安全，不斷完善員工職業健康與安全管理體系；我們致力於員工的職業健康監護，避免或減少職業病的發生。我們通過加強安全制度建設，層層落實責任制，嚴防重、特大安全事故發生。公司職業健康與安全始終處於嚴格受控狀態。

環境保護

中信股份認為環境保護是每個社會成員的共同責任。我們採取合理和可行的措施，減少非必要的浪費，力求把業務營運對環境的影響降至最低。

中信銀行堅持綠色信貸理念，嚴控對產能過剩行業的信貸投放，發展綠色信貸中間業務，大力支持綠色經濟、循環經濟、低碳經濟發展。

中信信託為多家環保科技企業提供資金支持及綜合性金融服務，以期實現經濟與環境的協調可持續發展。

中信礦業國際通過建立環境管理系統(EMS)，不斷提高中澳鐵礦項目環境管理水平，確保項目符合澳洲環保監管規定。年內，中信礦業國際有關表現符合監管當局的既定環保指標，並通過政府監管當局的項目現場審核。

中信泰富特鋼對所屬興澄特鋼自備電廠鍋爐設備進行了脫硫、脫硝、除塵改造，減少了生產過程中廢氣、粉塵等的排放；所屬新亞星焦化有限公司焦爐煤氣脫硫廢液提鹽項目建成投產，可有效處理脫硫廢液；實施新亞星焦化有限公司焦爐煤氣燃氣-蒸汽聯合循環發電項目和湖北新冶鋼新建 25 兆瓦富餘高爐煤氣發電項目，對生產過程中產生的煤氣、蒸汽等副產能源進行循環再利用。

中信戴卡實施熱處理工序連續爐加熱區能源轉換改造項目，使用天然氣替代電加熱，有效節約電能；實施能源系統優化項目，實現東部廠區整體餘熱的充分利用，有效減少二氧化硫、氮氧化合物的排放；將部分產品的一次性托盤改進為可重複使用的木托盤和塑膠托盤，延長包裝材料使用年限。

中信重工電弧爐等冶煉設備全部安裝了除塵裝置，加熱爐等設備均用天然氣等清潔能源，排放煙塵濃度達到中國國家大氣排放控制標準；注重發展循環經濟和節能環保產業，致力於生產過程和產品技術的低碳化，所研發的多項節能環保重大技術裝備能夠有效幫助減少溫室氣體排放。

我們的主要物業大廈中信大廈（香港）通過營造垂直綠化牆以改善室內環境，通過安裝停車場通風溫度控制器等措施來降低能源消耗。位於北京的京城大廈和國際大廈均與中介機構合作，開展碳排查調研工作，採取多項措施以減少溫室氣體排放。

營運慣例

中信股份將客戶視為公司的生存之基和發展之本，堅持「以客戶為中心」經營理念，通過多元化業務格局，滿足客戶多方面需求；重視與供應商的溝通與合作，致力於打造負責任的供應鏈；堅決反對任何貪污及賄賂行為，打造誠信企業文化，維護公司良好聲譽。

我們重視客戶，協調所屬公司共享在金融、地產、文化、旅遊、食品等領域的特色產品和服務，並聯合為客戶提供中信特色的各類增值服務，提高客戶滿意度。所屬公司聯合打造了「幸福財富沙龍」「雲舒館」「中信選書」「中信之家」「中信生活薈」「信之旅」「客廳銀行」等產品和服務，為客戶帶來更優質的體驗。

我們以實際行動維護知識產權。中信戴卡與阿里巴巴等網絡平臺提供商配合，開展

「亮劍 2014 打擊網絡侵權知識產權專項行動」，查處售假店鋪 100 多家，下架侵權商品近 5000 件。中信出版在國際版權合作中採取多種措施保護權利人的利益不受侵害。

我們相信選擇負責任的供應商，是保障整個供應鏈可持續發展的重要舉措，亦有助於公司做負責任的企業公民。中信股份旗下的房地產與基礎設施類企業、製造類企業均制定相應管理制度以規範供應商行為。

我們將遵紀守法作為企業文化的重要部分，在對員工進行廉潔教育的同時，亦設有郵政信箱、電子信箱、專線電話等舉報渠道，便利員工和公眾進行內外部監督，特別是對企業重要崗位和關鍵環節的監督。

社區投資

中信股份致力於回饋業務所在地社區，所屬公司均積極參與社區相關活動，包括籌款資助各項社會公益事業，支持所在社區基礎設施建設和民眾發展。同時，我們亦鼓勵支持員工為公益事業貢獻志願服務，以幫助有需要的群體。我們在多個區域及多類社區項目中都有所貢獻。

二零一四年，中信股份及所屬公司積極籌款用於包括賑災、教育、關懷弱勢群體等公益事務，主要捐助項目有：中信股份捐助 500 萬元人民幣用於救助雲南魯甸地震災區；中信泰富捐助 600 萬元人民幣救助海南文昌「威爾遜」颱風災區；中信銀行投入 170 萬元人民幣支持 17 所「新長城高中自強班」，向浙江慈善總會捐資 431 萬元人民幣以幫助弱勢群體；中信信託投入 200 萬元人民幣支持「中信航天發展基金」。

我們的業務分佈廣泛，我們會根據各個業務所在地區的具體情況和需要，去開展符合當地社區需求的活動：

在澳洲，中信礦業國際贊助當地 FeNaCING 節、哥薩克藝術獎等社區重要活動；公司員工發起向澳大利亞「全國乳腺癌基金會」捐助活動，籌集近 34,000 澳元善款。

在印尼，中信資源 Seram 區塊支持當地官方電臺 RRI 在斯蘭島舉辦民俗舞蹈活動，並支持當地社區組織 Manggala Yudha 在斯蘭島舉辦「藝術、文化和義賣計劃」活動。

在安哥拉，為幫助更多的年輕人通過自身努力成為符合工作崗位需求的實用人才，中信建設將百年職校公益職業教育模式引進安哥拉，於二零一四年捐資發起創建中信百年職校。截至二零一四年底，中信建設已投入約 70 萬美元，用於校舍建設、教師僱用工資、學生伙食等。

企業管治

中信股份致力在企業管治方面達致卓越水平。董事會相信良好的企業管治對增加投資者信心及保障股東權益極其重要。中信股份之企業管治的詳情將載於二零一四年年報「企業管治」一節內。

於二零一四年期間，除下文所述外，中信股份已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四之企業管治守則（「企業管治守則」）所載原則，並已遵守所有守則條文。就企業管治守則第A.6.7項守則條文而言，德馬雷先生及榮明杰先生（均為前非執行董事），以及徐金梧博士（獨立非執行董事）未能出席中信股份於二零一四年五月十四日舉行之股東週年大會（「二零一四年股東週年大會」）。德馬雷先生及徐金梧博士因其他事務不在香港，而榮明杰先生則因身體不適。德馬雷先生之替任董事彼得·克萊特先生已代表出席二零一四年股東週年大會。榮明杰先生、科爾先生（均為前非執行董事）及徐金梧博士（獨立非執行董事）因其他事務未能出席於二零一四年六月三日舉行的中信股份股東特別大會。

董事會之審計與風險委員會聯同管理層及中信股份內部審計師及外聘核數師已審閱二零一四年財務報表，並建議董事會採納有關財務報表。審計與風險委員會由三名非執行董事組成，其中兩名屬獨立非執行董事。

展望將來，我們會持續檢討管治常規以確保其相符應用及就最新的發展持續改善常規內容。

股息及暫停辦理過戶登記手續

董事議決向股東建議派發末期股息每股港幣0.20元（二零一三年：每股港幣0.25元），連同已付之中期股息每股港幣0.015元（二零一三年：每股港幣0.10元）計算，截至二零一四年十二月三十一日止年度之股息總額為每股港幣0.215元（二零一三年：每股港幣0.35元）。每股港幣0.215元之股息總額將佔中信股份截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利達港幣五十三億五千五百萬元（二零一三年：港幣十二億七千七百萬元）。

建議末期股息每股港幣0.20元須待中信股份於二零一五年六月二日（星期二）舉行之股東週年大會（「二零一五年股東週年大會」）上獲股東批准方可作實，並將於二零一五年六月十九日（星期五）派發予於二零一五年六月十日名列中信股份股東名冊內之股東。

中信股份將於下列時段暫停辦理股份過戶登記手續：

- (i) 由二零一五年五月二十八日（星期四）至二零一五年六月二日（星期二）止，首尾兩天包括在內，並於該期間內暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席二零一五年股東週年大會並於會上投票之股東身份。為確保合資格出席二零一五年股東週年大會並於會上投票之權利，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一五年五月二十七日（星期三）下午四時三十分前送達中信股份的股份過戶登記處，卓佳登捷時有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心 22 樓；及
- (ii) 由二零一五年六月八日（星期一）至二零一五年六月十日（星期三）止，首尾兩天包括在內，並於該期間內暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東享有建議之末期股息。為確保享有收取建議之末期股息之權利，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一五年六月五日（星期五）下午四時三十分前送達中信股份的股份過戶登記處，卓佳登捷時有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心 22 樓。

購入、出售或贖回股份

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，中信股份並無贖回其任何股份。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，中信股份或其任何附屬公司概無購入或出售中信股份之任何股份。

前瞻聲明

本公佈載有若干涉及本集團財政狀況、業績及業務之前瞻聲明。該等前瞻聲明乃中信股份對未來事件之預期或信念，且涉及已知及未知風險及不明朗因素，而此等風險及不明朗因素足以令實際業績、表現或事態發展與該等聲明所表達或暗示之情況存在重大差異。

前瞻聲明涉及固有風險及不明朗因素。敬請注意：多項因素均可令實際業績有別於任何前瞻聲明或風險評估所暗示或預測之業績，在若干情況下，更可能存在重大差異。

年報及其他資料

本公佈將登載於中信股份之網頁（網址為www.citic.com）及香港聯交所之網頁（網址為www.hkex.com.hk）。整份年報約於二零一五年四月十七日登載於中信股份及香港聯交所之網頁。

承董事會命
中國中信股份有限公司
董事長
常振明

香港，二零一五年三月二十四日

於本公告日期，中信股份執行董事為常振明先生（董事長）、王炯先生、竇建中先生及張極井先生；中信股份非執行董事為于貞生先生、楊晉明先生、曹圃女士、劉中元先生及劉野樵先生；及中信股份獨立非執行董事為韓武敦先生、蕭偉強先生、徐金梧博士、梁定邦先生及李富真女士。