

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)

中期業績公佈

截至二零一五年六月三十日止六個月

董事長致股東的信

各位股東：

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

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

公司業績

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

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

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

董事會建議派發中期股息每股港幣0.10元。

公司業務

金融

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

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

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

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

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

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

上半年，其他金融業務包括中信信託、信誠人壽和中信証券均表現良好。

資源能源

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

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

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

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

製造業

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

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

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

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

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

工程承包

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

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

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

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

房地產及基礎設施

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

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

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

為股東創造價值

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

中信始終秉承價值創造的理念，已發展成為綜合優勢明顯的大型企業集團。為股東創造價值有多種方式，包括業務重組、兼併收購、將業務上市以及尋求戰略合

作夥伴等。例如我們對地產業務進行整合就是為了使其架構進一步合理化，提高其盈利能力和競爭力。我們還有一些業務，因歷史原因上市公司和非上市公司從事相似的經營活動，因此有必要去繁從簡。另外，我們有非上市的優質資產擁有良好的增長潛力，但其市場價值未得到充分體現，因此在適當的時候我們也會考慮將其上市，釋放資產價值。我們還積極尋找戰略合作夥伴，中信引入正大和伊藤忠作為投資者就是一個很好的例子。

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

中信的平台

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

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

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

中國經濟的新常態帶來挑戰，同時也帶來機遇。我們應當積極適應和引領新常態。

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

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

常振明

董事長

香港，二零一五年八月二十四日

合併損益表
截至二零一五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		2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
利息收入		136,793	129,686
利息支出		(73,074)	(71,152)
淨利息收入	3(a)	<u>63,719</u>	<u>58,534</u>
手續費及佣金收入		24,640	18,634
手續費及佣金支出		(1,169)	(871)
淨手續費及佣金收入	3(b)	<u>23,471</u>	<u>17,763</u>
銷售收入	3(c)	98,115	119,846
其他收入	3(d)	16,156	4,484
		<u>114,271</u>	<u>124,330</u>
收入總計		<u>201,461</u>	<u>200,627</u>
銷售成本		(81,558)	(102,325)
其他淨收入		5,022	3,920
資產減值損失			
- 發放貸款及墊款		(19,996)	(13,968)
- 其他		(1,665)	(1,111)
其他經營費用		(40,980)	(37,825)
投資性房地產重估收益		391	1,100
應佔聯營企業稅後利潤		3,209	1,152
應佔合營企業稅後利潤		563	1,716
扣除淨財務費用和稅金之前利潤		<u>66,447</u>	<u>53,286</u>
財務收入		1,525	989
財務支出		(5,718)	(5,516)
財務費用淨額	4	<u>(4,193)</u>	<u>(4,527)</u>
稅前利潤	5	<u>62,254</u>	<u>48,759</u>
所得稅費用	6	(13,295)	(11,445)
本期淨利潤		<u><u>48,959</u></u>	<u><u>37,314</u></u>

合併損益表(續)
截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		2015 港幣百萬元	2014 港幣百萬元 (已重述)
本期淨利潤		48,959	37,314
歸屬於：			
本公司普通股股東		37,685	25,896
永久資本證券持有人		565	562
非控制性權益		10,709	10,856
本期淨利潤		48,959	37,314
每股收益(港幣)	8		
基本及稀釋後		1.51	1.04

合併綜合收益表
截至二零一五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	
	2015	2014
	港幣百萬元	港幣百萬元 (已重述)
本期淨利潤	48,959	37,314
其他綜合收益/(損失)(扣稅及重分類調整後)		
已經或其後可重分類至損益的項目：		
可供出售金融資產：公允價值儲備變動	183	4,358
現金流量套期：套期儲備變動	320	(240)
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失	(509)	(67)
外幣報表折算差額及其他	2	(5,337)
本期其他綜合損失(稅後淨額)	(4)	(1,286)
本期綜合收益總額	48,955	36,028
歸屬於：		
本公司普通股股東	37,406	25,469
永久資本證券持有人	565	562
非控制性權益	10,984	9,997
本期綜合收益總額	48,955	36,028

合併資產負債表
於二零一五年六月三十日

	附註	2015年6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2014年12月31日 港幣百萬元 (經審核)
資產			
現金及存放款項		851,286	897,161
拆出資金		108,898	86,428
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產		52,160	37,248
衍生金融資產		9,119	10,594
應收款項		152,878	130,747
應收客戶合同工程款項		1,666	1,447
存貨		145,769	133,258
買入返售金融資產		99,529	172,100
發放貸款及墊款	9	2,865,100	2,711,851
可供出售金融資產		459,633	328,062
持有至到期投資		234,529	225,700
應收款項類投資		1,150,228	834,652
對聯營企業的投資		52,164	51,616
對合營企業的投資		26,199	31,016
固定資產		199,156	179,303
投資性房地產		28,785	28,744
無形資產		23,284	21,024
商譽		19,997	13,709
遞延所得稅資產		24,704	24,277
其他資產		32,223	28,894
總資產		6,537,307	5,947,831

合併資產負債表(續)
於二零一五年六月三十日

	附註	2015年6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2014年12月31日 港幣百萬元 (經審核)
負債			
向中央銀行借款		12,744	63,445
同業及其他金融機構存放款項		1,145,876	871,213
拆入資金		26,123	24,257
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		-	726
衍生金融負債		11,091	13,474
應付款項		214,953	193,957
應付客戶合同工程款項		8,671	10,646
賣出回購金融資產款		8,735	52,745
吸收存款	10	3,882,008	3,586,508
應付職工薪酬		18,500	20,845
應交所得稅		8,199	10,890
借款	11	223,980	218,993
已發行債務工具	12	322,779	273,126
預計負債		2,594	2,932
遞延所得稅負債		8,075	7,409
其他負債		21,833	21,158
總負債		5,916,161	5,372,324
權益			
股本		324,198	324,198
永久資本證券		13,832	13,834
儲備		123,321	93,928
普通股股東權益及永久資本證 券總額		461,351	431,960
非控制性權益		159,795	143,547
股東權益合計		621,146	575,507
負債和股東權益合計		6,537,307	5,947,831

財務報告附註

1 編制基礎

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”）的簡明未經審核合併中期賬目（以下簡稱“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的規定編制。本賬目應結合根據香港財務報告準則編制的2014年12月31日年度財務報告一併閱讀。

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

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

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

採納上述修訂對賬目並無重大影響。

1 編制基礎(續)

在二零一五年一月一日之後開始的年度期間已經頒佈但尚未生效，本集團也未提前採用的新準則和準則的修改如下：

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

(1) 將於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間起生效

(2) 將於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間起生效

(3) 將於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間起生效

本集團正在評估以上新準則及準則修改的影響。

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

2 分部報告

(a) 分部業績、資產及負債

於截至2015年及2014年6月30日止6個月用於資源配置及評估分部表現目的，向本集團董事會提供的有關本集團報告分部資料列載如下：

	截至2015年6月30日止6個月								
	金融業 港幣 百萬元	資源能源業 港幣 百萬元	製造業 港幣 百萬元	工程承包業 港幣 百萬元	房地產及 基礎設施業 港幣 百萬元	其他 港幣 百萬元	運營管理 港幣 百萬元	分部間抵銷 港幣 百萬元	總額 港幣 百萬元
對外收入	103,254	22,146	32,336	6,240	7,223	30,170	92	-	201,461
分部間收入	647	987	153	68	57	215	-	(2,127)	-
報告分部收入	103,901	23,133	32,489	6,308	7,280	30,385	92	(2,127)	201,461
應佔聯營公司稅後利潤/(損失)	2,892	3	(69)	(4)	345	51	(9)	-	3,209
應佔合營公司稅後利潤/(損失)	301	(16)	(66)	-	144	200	-	-	563
財務收入	-	171	152	237	453	96	2,340	(1,924)	1,525
財務支出	-	(1,289)	(562)	(74)	(1,373)	(449)	(3,829)	1,858	(5,718)
折舊與攤銷	(1,499)	(829)	(2,084)	(60)	(378)	(977)	(10)	-	(5,837)
資產減值損失	(21,556)	(2)	(20)	-	-	(45)	(162)	124	(21,661)
稅前利潤/(損失)	54,499	1,385	1,747	1,408	2,714	1,683	(1,467)	285	62,254
所得稅費用	(11,312)	(292)	(310)	(413)	(616)	(535)	(28)	211	(13,295)
本期淨利潤/(損失)	43,187	1,093	1,437	995	2,098	1,148	(1,495)	496	48,959
歸屬於：									
-本公司普通股股東	33,317	709	1,307	995	2,217	704	(2,060)	496	37,685
-非控制性權益及永久資本證券 持有人	9,870	384	130	-	(119)	444	565	-	11,274

2 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

	2015年6月30日								
	金融業 港幣 百萬元	資源能源業 港幣 百萬元	製造業 港幣 百萬元	工程承包業 港幣 百萬元	房地產及 基礎設施業 港幣 百萬元	其他 港幣 百萬元	運營管理 港幣 百萬元	分部間抵銷 港幣 百萬元	總額 港幣 百萬元
分部資產	5,868,151	162,241	100,180	42,698	262,994	92,559	139,515	(131,031)	6,537,307
其中：									
對聯營企業的投資	28,870	13,647	2,976	168	5,008	1,469	26	-	52,164
對合營企業的投資	3,875	5,343	180	-	10,019	6,782	-	-	26,199
分部負債	5,438,519	151,255	51,487	34,801	178,571	45,979	214,266	(198,717)	5,916,161
其中：									
借款	1,521	44,893	16,156	3,228	101,705	32,143	72,027	(47,693)	223,980
已發行債務工具	212,473	-	5,818	-	-	5,384	99,420	(316)	322,779

2 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

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

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)

(b) 地區信息

按地區劃分的集團收入和總資產信息如下：

	截至六月三十日止六個月		2015年	2014年
	2015 港幣百萬元	2014(已重述) 港幣百萬元	6月30日 港幣百萬元	12月31日 港幣百萬元
	對外收入		分部資產	
中國內地	167,746	165,526	6,076,471	5,508,334
香港及澳門	20,391	21,583	344,502	322,547
海外	13,324	13,518	116,334	116,950
	<u>201,461</u>	<u>200,627</u>	<u>6,537,307</u>	<u>5,947,831</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，淨手續費及佣金收入，以及交易淨收益(附註3(a), 3(b), 3(d))。非金融業分部的收入來源主要包括銷售商品收入，提供服務收入以及建造合同收入(見附註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

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

3 收入(續)

(b) 淨手續費及佣金收入

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

(c) 銷售收入

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

3 收入(續)

(d) 其他收入

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

(i) 交易淨收益

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

4 財務費用淨額

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

5 稅前利潤

稅前利潤已扣除銷售成本及其他經營費用中的如下項目：

(a) 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	2015	2014
	港幣百萬元	港幣百萬元 (已重述)
工資和獎金	16,360	15,071
固定繳款退休計劃供款	1,517	1,474
其他	3,782	3,375
	<u>21,659</u>	<u>19,920</u>

(b) 其他項目

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

6 所得稅費用

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

於截至2015年6月30日止6個月，本公司及位於香港地區子公司的法定所得稅稅率為16.5% (截至2014年6月30日止6個月: 16.5%)。

本集團位於中國內地子公司，除享受稅收優惠的子公司外，截至2015年6月30日止6個月其他子公司的法定所得稅稅率為25% (截至2014年6月30日止6個月: 25%)。

本集團位於其他國家和地區子公司按照當地適用稅率繳納所得稅。

7 股息

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

8 每股收益

於截至2015年6月30日止6個月期間，基本每股收益是按照本公司普通股股東應佔溢利港幣37,685百萬元(截至2014年6月30日止6個月期間：港幣25,896百萬元)以及加權平均普通股股數24,903百萬股(截至2014年6月30日止6個月期間：24,903百萬股)計算的。加權平均股數計算如下：

加權平均普通股股數(百萬股)：

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

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

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

9 發放貸款及墊款

按發放貸款及墊款性質分析

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

10 吸收存款

(a) 按存款性質

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

(b) 上述存款中包含的保證金存款如下：

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

11 借款

(a) 借款類型

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

(b) 借款期限

	2015年 6月30日 港幣百萬元	2014年 12月31日 港幣百萬元
借款償還期限		
- 1年內或按要求償還	53,537	89,767
- 1至2年	34,010	27,509
- 2至5年	92,073	62,167
- 5年以上	44,360	39,550
	<u>223,980</u>	<u>218,993</u>

12 已發行債務工具

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

於截至2015年6月30日止6個月期間，本集團並未發生關於其債務工具的本金、利息或其他性質的違約(截至2014年6月30日止6個月期間：無)。

部分已發行債務工具由本集團子公司認購，這些已發行債務工具在本賬目中抵銷。

13 或有事項之未決訴訟和糾紛

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

(i) 香港證券及期貨事務監察委員會(以下簡稱“證監會”)調查

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

(ii) Mineralogy 糾紛

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

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

(a) 關於認購權協議的法律訴訟

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

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

(b) 關於B項專利費/復還的法律訴訟

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

13 或有事項之未決訴訟和糾紛(續)

(ii) Mineralogy 糾紛(續)

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

(c) 關於《設施契約》/普雷斯敦海角港口的法律訴訟

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

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

(d) 關於“環境保護條例第4部分許可”的法律訴訟

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

(e) 關於最低生產專利費的新法律訴訟

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

13 或有事項之未決訴訟和糾紛(續)

(ii) Mineralogy 糾紛(續)

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

於2015年8月21日，由Palmer先生控制的公司Queensland Nickel Pty Ltd（“Queensland Nickel”）在澳洲昆士蘭省最高法院提出了新的訴訟。有關該訴訟的傳票及申訴書已經在法院登記，但尚未送達中信訂約方。申訴書聲稱本公司及其子公司未支付最低生產專利費構成澳洲消費法第21條下不合情理的行為，而中信訂約方的個別人員知情參與該被指稱違法行為。Queensland Nickel聲稱Mineralogy打算向Queensland Nickel支付120百萬元（推斷為澳元）以實行轉換渦爐燃料計劃，但由於支付最低生產專利費未被支付，使該款項亦未曾支付。Queensland Nickel聲稱在轉換渦爐燃料可節省成本約137,500,000元及未來每年節省成本約96百萬元的基礎上，根據澳洲消費法第236條索取賠償。

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

(iii) 中信資源控股有限公司(以下簡稱“中信資源”)訴訟

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

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

此事項詳情已於本公司2014年12月31日年度財務報告中披露。

財政回顧及分析

港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加/ (減少)
	2015	2014 (已重述)	
收入	201,461	200,627	834
稅前利潤	62,254	48,759	13,495
歸屬於普通股股東淨利潤	37,685	25,896	11,789
每股收益 (港幣元)	1.51	1.04	0.47
每股股息 (港幣元) (注)	0.10	0.015	0.085
經營活動產生的現金流量淨額	64,997	126,361	(61,364)
業務資本開支	34,869	64,173	(29,304)
	2015年6月30日	2014年12月31日	增加/ (減少)
總資產	6,537,307	5,947,831	589,476
總負債	5,916,161	5,372,324	543,837
普通股股東權益及永久資本證券 總額	461,351	431,960	29,391

注：2014年上半年每股股息為原中信泰富數據。

按版塊劃分之溢利貢獻及業務資產

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

收入按板塊劃分

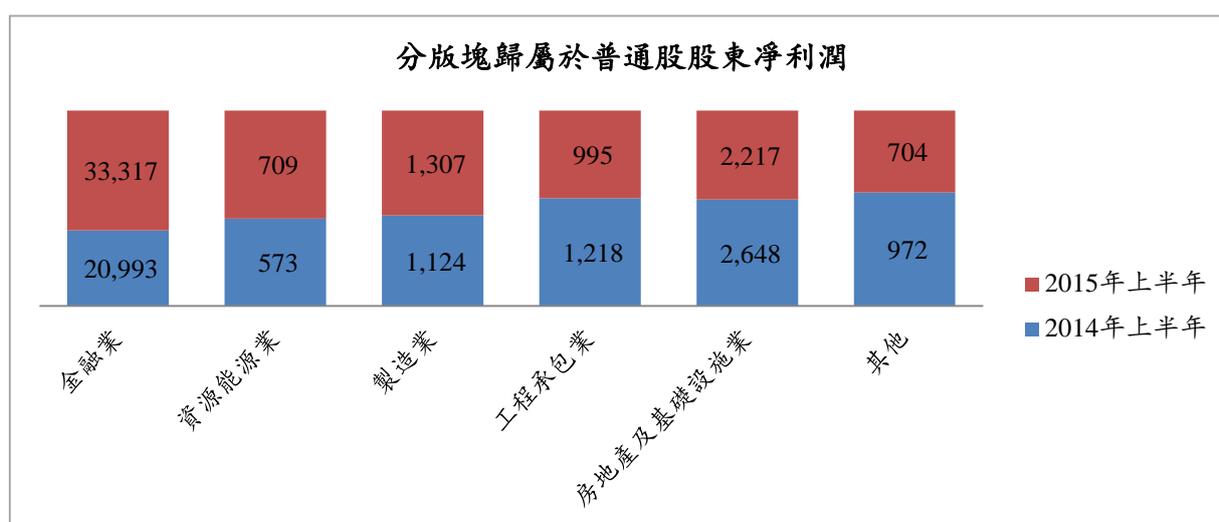
港幣百萬元	截至 6 月 30 日止半年		增加/(減少)	
	2015 年	2014 年 (已重述)	金額	%
金融業	103,254	81,028	22,226	27%
資源能源業	22,146	35,421	(13,275)	(37%)
製造業	32,336	35,004	(2,668)	(8%)
工程承包業	6,240	8,135	(1,895)	(23%)
房地產及基礎設施業	7,223	9,549	(2,326)	(24%)
其他	30,170	31,490	(1,320)	(4%)

收入按性質劃分

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

分版塊歸屬於普通股股東淨利潤

單位：港幣百萬元



資本業務開支

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

集團財務狀況

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

發放貸款及墊款

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

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

吸收存款

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

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

風險管理

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

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

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

財務風險

管治架構

中信股份設立資產負債管理委員會(The asset and liability management committee, 簡稱「ALCO」), 作為執行委員會的下屬委員會，根據庫務及財務風險管理的相關政策（簡稱“管理政策”），監控集團的財務風險。庫務部等部門負責ALCO決策的傳達和執行，監督管理政策的遵守情況並編制相關報告。各單位有責任在管理政策所限定的總體風險框架下及所有委託授權範圍內，對其財務風險狀況進行識別和有效管理，並及時向中信股份相應的部門匯報。

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

資產負債管理

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

1. 債務

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

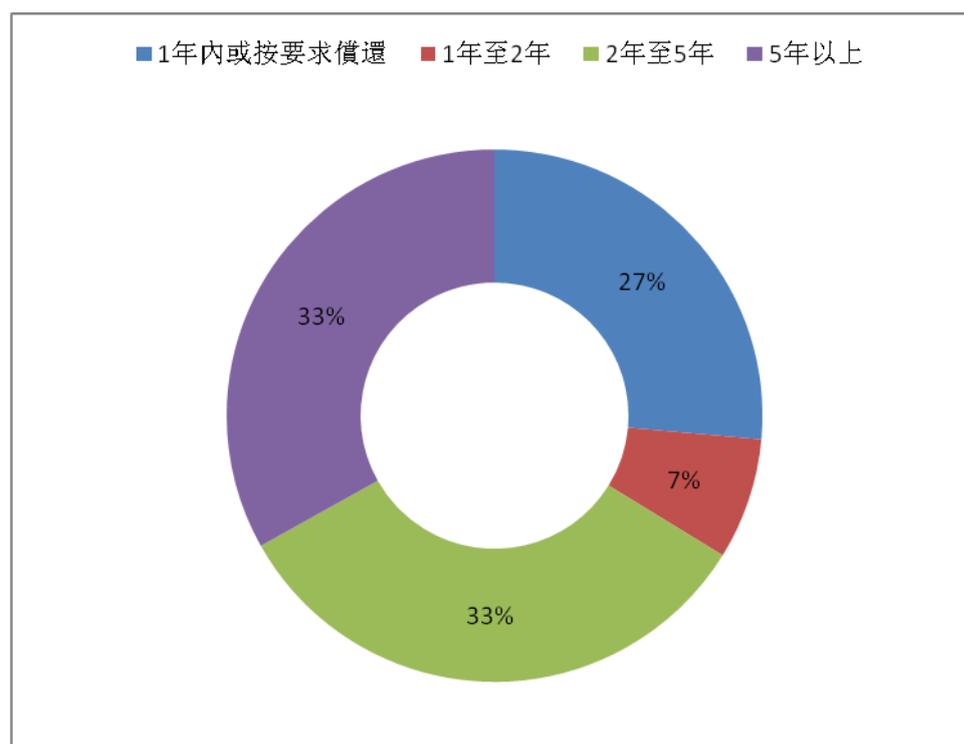
於2015年6月30日，中信股份合併債務⁽¹⁾ 546,759百萬港幣，其中借款 223,980百萬港幣，已發行債務工具⁽²⁾ 322,779百萬港幣；其中，中信股份總部債務⁽³⁾ 89,708百萬港幣，中信銀行債務⁽⁴⁾ 212,473百萬港幣；此外，中信股份總部現金及銀行存款6,825百萬港幣，獲承諾備用信貸16,581百萬港幣。

債務的具體信息如下：

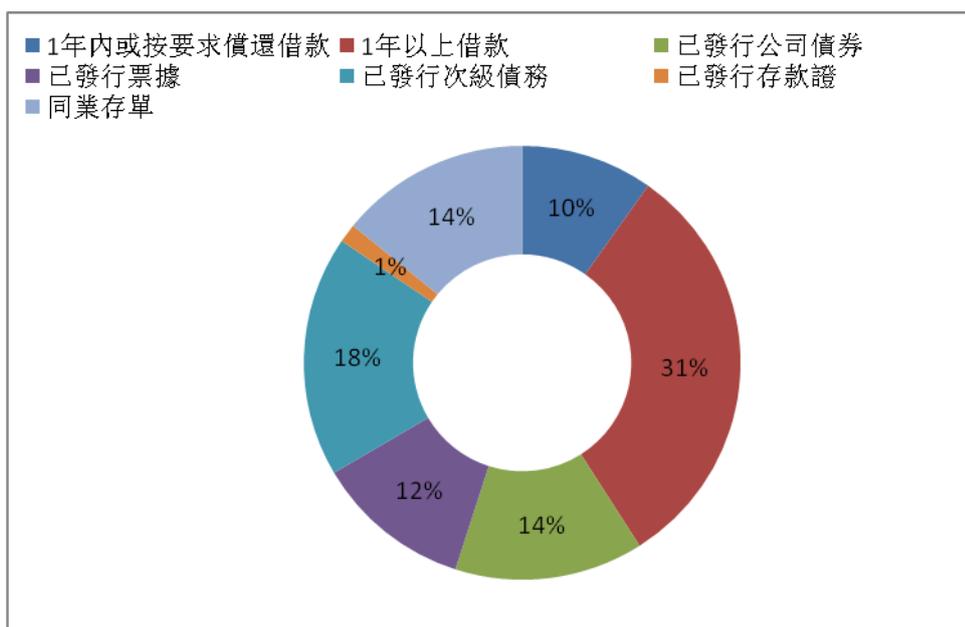
截至2015年6月30日	港幣百萬元
中信股份合併債務	546,759
其中：中信股份總部債務	89,708
中信銀行債務	212,473

- 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) 中信股份總部債務指資產負債表中「短期借款」、「長期借款」和「已發行債務工具」之和；
 - (4) 中信銀行債務指中信銀行合併口徑已發行債務凭证，包含債務證券、次級債務、存款證和同業存單。

於2015年6月30日，合併債務按到期年份劃分



於2015年6月30日，合併債務按種類劃分



於2015年6月30日，中信股份債務對股東權益的比率如下：

港幣百萬元	合併	總部
債務	546,759	89,708
股東權益合計 ⁽⁵⁾	621,146	341,785
債務對股東權益的比率	88%	26%

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

2. 流動性風險管理

流動性風險管理旨在確保中信股份時刻具備充裕資金償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求。

中信股份流動性管理要求涉及定期對未來三年現金流的預測，並考慮流動資產水平及所需新增融資以滿足未來現金流的需求。

中信股份統一管理自身及其下屬主要非金融性子公司的流動性，提高資金使用效率，靈活利用境內和境外兩個市場，通過不同的融資工具，分散融資來源，籌集中長期低成本資金，以及維持短期及長期借貸兼備的組合，儘量降低再融資風險。

3. 信用評級

	標準普爾	穆迪
2015年6月30日	BBB+ / 正面信用觀察	A3 / 穩定

2015年1月，標準普爾將中信股份的評級列入正面信用觀察名單。

庫務風險管理

庫務風險管理大致涵蓋下列中信股份業務承受的財務風險：

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

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

中信股份致力於建立全面、統一的庫務風險管理體系。中信股份的各成員單位在集團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。

1. 利率風險

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

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

中信股份總部和非金融子公司的利率風險主要來自債務。以浮動利率計息的借貸使中信股份在現金流方面面臨利率風險，而按固定利率借入的借貸則使中信股份面臨公允價值利率風險。中信股份及其非金融子公司會根據自身資產負債情況和市場情況，對利率風險進行分析及敏感度測試，靈活選擇浮動

利率與固定利率的融資方式，或選擇在合適的時機，運用利率掉期及其他由ALCO批准使用的衍生工具調控利率風險。

2. 外匯風險

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

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

3. 金融產品交易對手風險

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

4. 大宗商品風險

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

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

5. 市場價格風險

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

經濟環境及狀況

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

中國經濟處於結構調整期，新的增長動力的形成涉及到政治、經濟、技術、文化、社會等方方面面的進一步改革。世界經濟復蘇態勢低於預期，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的國家及地區出現，則有可能對中信股份的經營業績、財務狀況和盈利能力造成不利影響。

運營風險

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

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

信用風險

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

競爭市場

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

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

競爭加劇可能會導致中信股份產品價格降低、利潤率降低以及市場份額的損失。

其他外在風險及不明朗因素

地方、國家及國際法規的影響

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

新會計準則的影響

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

天災或自然事件、恐怖主義行為及疾病

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

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

人力資源

薪酬

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

培訓

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

企業管治

中信股份致力在企業管治方面達致卓越水平。董事會相信良好的企業管治對增加投資者信心及保障股東權益極其重要。展望將來，我們會持續檢討管治常規以確保其合規並根據最新監管要求持續改善常規內容。中信股份之企業管治常規的詳情載於中信股份二零一四年年度報告及中信股份網站www.citic.com。

董事會成員的變更

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

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

董事委員會

董事會現時有下列委員會以執行其職務：

- 執行委員會，主要負責甄選合適的高級管理層人選，就中信股份的重大投資計劃、可行性研究、建議出售／撤資、併購及其他重大交易以及本集團的策略及規劃進行審核／向董事會提出意見。該委員會由董事長常振明先生擔任主席，其他成員包括王炯先生（為中信股份執行董事、副董事長及總經理，並擔任該委員會副主席）、朱小黃先生（擔任該委員會副主席）、馮光先生、李慶萍女士（為中信股份副總經理）、蒲堅先生（為中信股份副總經理）及朱皋鳴先生（為中信股份副總經理）。
- 審計與風險委員會，監察與外聘核數師的關係，及審閱中信股份的財務報告、年度審計及中期報告。該委員會代表董事會監督中信股份的財務報告系統、風險管理及內部監控系統、檢討及監控內部審計職能之效能，以及檢討中信股份的企業管治政策及常規。該委員會由兩名獨立非執行董事蕭偉強先生（擔任該委員會主席）及徐金梧博士，以及一名非執行董事曹圃女士組成。
- 提名委員會，經考慮多元化原則後訂定董事提名政策以及詳列膺選及推薦董事人選的提名程序、過程及要求，亦會檢討董事會的架構、人數、組成及成員的多元化。該委員會由董事長常振明先生擔任主席，其他成員包括一名執行董事王炯先生（為中信股份副董事長及總經理）及三名獨立非執行董事蕭偉強先生、徐金梧博士及梁定邦先生。

- 薪酬委員會，審批及檢討各執行董事及高級管理人員之薪酬，包括基本薪金、花紅、實物利益、購股權計劃及其他計劃。該委員會由兩名獨立非執行董事蕭偉強先生（擔任該委員會主席）及徐金梧博士，以及一名非執行董事楊晉明先生組成。
- 特別委員會，處理因二零零八年外匯事件所引發的對中信股份和董事進行的所有調查（包括協助調查）和涉及中信股份和董事的法律程序，包括但不限於市場失當行為審裁處、證券及期貨事務監察委員會、香港警務處商業罪案調查科等。該委員會由兩名成員組成，分別是張極井先生（執行董事）及蕭偉強先生（獨立非執行董事）。

其他管理委員會

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

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

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

遵守企業管治守則

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

審閱中期財務資料

董事會之審計與風險委員會聯同管理層及中信股份之審計師已審閱半年度報告，並建議董事會採納該半年度報告。

中期財務資料乃根據香港會計準則第34條“中期財務報告”編製，並經由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。

中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事已宣佈將於二零一五年十月二日（星期五），向於二零一五年九月二十二日（星期二）名列中信股份股東名冊上之股東派發截至二零一五年十二月三十一日止年度之中期股息每股港幣0.10元（二零一四年：每股港幣0.015元）。中信股份將由二零一五年九月十七日（星期四）至二零一五年九月二十二日（星期二）（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格收取中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一五年九月十六日（星期三）下午四時三十分前送達中信股份的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

購買、出售或贖回上市證券

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

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。

半年度報告及其他資料

本公佈將登載於中信股份之網頁（網址為www.citic.com）及聯交所之網頁（網址為www.hkex.com.hk）。整份半年度報告約於二零一五年九月八日登載於中信股份及聯交所之網頁。

承董事會命
中國中信股份有限公司
董事長
常振明

香港，二零一五年八月二十四日

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、劉野樵先生及楊小平先生；及中信股份獨立非執行董事為蕭偉強先生、徐金梧博士、梁定邦先生、李富真女士及藤田則春先生。