



中信  
CITIC

中國中信股份有限公司  
半年度報告2018

股份代號 00267

# 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。中信股份的業務主要涵蓋金融、資源能源、製造、工程承包及房地產等。中國經濟在穩增長、調結構的過程中，逐步向消費和服務驅動轉型。中信在夯實現有消費業務的同時，進一步加強在該領域的佈局，以更好地把握這一趨勢所帶來的機遇。

中信成立於中國改革開放初期，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 (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%)  
中信工程設計 (100%)

### 其他

中信國際電訊 (59.72%)  
大昌行 (56.35%)  
中信興業 (100%)  
中信環境 (100%)

截至2018年6月30日



# 目錄

2	概要
4	董事長致股東的信
8	財政回顧
22	風險管理
29	人力資源
30	過往表現及前瞻性陳述

## 財務報表

---

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

## 法定披露

---

137	中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續
137	本公司所採納之購股權計劃
137	本公司附屬公司採納之購股權計劃
145	董事之證券權益
145	主要股東之權益
146	購買、出售或贖回上市證券
146	企業管治
149	審閱半年度報告
149	遵守董事進行證券交易的標準守則
149	董事資料披露

## 150 公司資料

# 概要

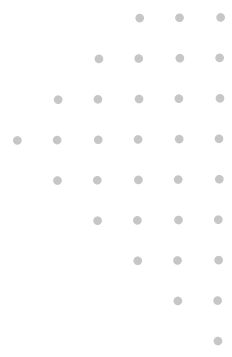
截至6月30日止半年

港幣百萬元	2018	2017 (已重述)	增加/ (減少)
收入	258,323	199,990	58,333
稅前利潤	56,597	53,741	2,856
歸屬於普通股股東淨利潤	30,668	32,234	(1,566)
每股收益(港幣元)	1.05	1.11	(0.06)
每股股息(港幣元)	0.15	0.11	0.04
經營活動產生/(使用)的現金流量淨額	11,427	(92,504)	103,931
業務資本開支	17,349	9,939	7,410

港幣百萬元	2018年 6月30日	2017年 12月31日	增加/ (減少)
總資產	7,628,950	7,520,739	108,211
總負債	6,814,272	6,727,098	87,174
普通股股東權益及永久資本證券總額	566,204	550,951	15,253

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	
	2018年 6月30日	增加/ (減少) (註)	截至2018年 6月30日 止半年	增加/ (減少)	截至2018年 6月30日 止半年	增加/ (減少)
金融業	7,010,250	85,174	103,068	13,125	24,256	2,980
資源能源業	129,313	(125)	34,994	2,822	1,279	1,545
製造業	138,195	7,814	61,125	20,188	2,406	655
工程承包業	46,260	133	4,015	362	704	394
房地產業	159,637	(27)	5,270	4,042	4,747	(944)
其他	158,456	(5,379)	49,822	17,785	2,498	(4,586)

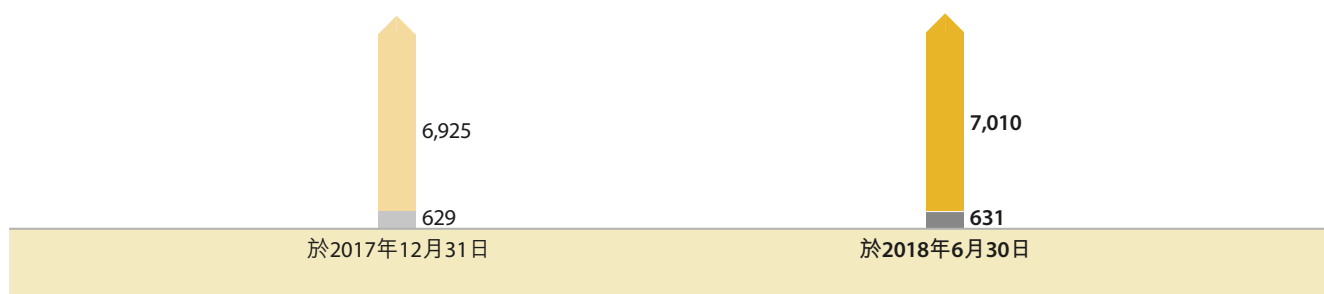
註：與二零一七年十二月三十一日之總額相比。



## 業務資產

- ◆ 金融業
- ◆ 非金融業

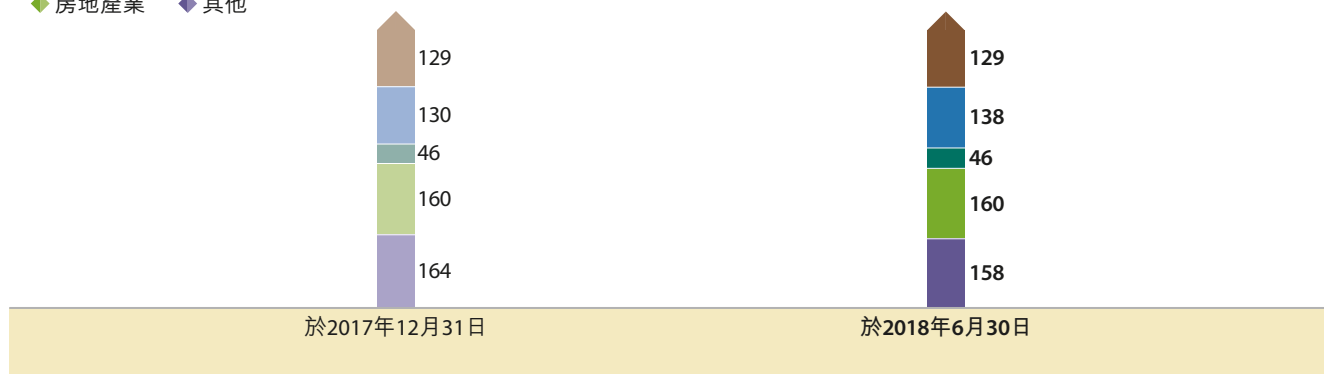
港幣十億元



## 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

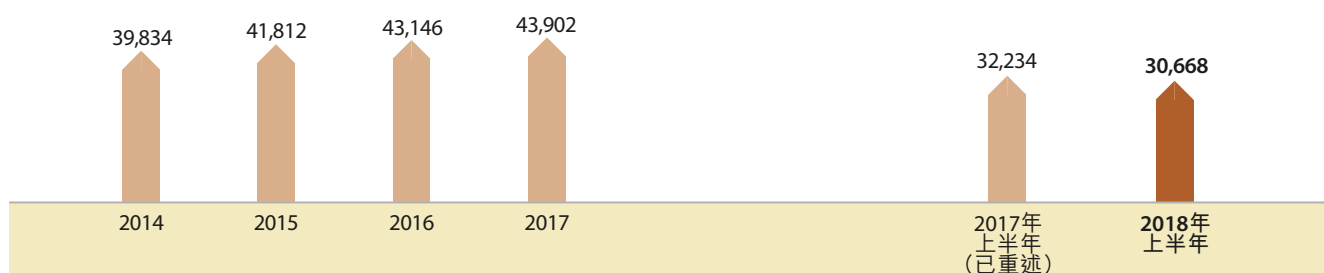
港幣十億元



## 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：

中信股份二零一八年上半年錄得歸屬於普通股股東的淨利潤港幣307億元，較去年同期減少5%。如剔除二零一七年上半年投資重估收益港幣54億元，同時不計今年上半年人民幣兌港幣的匯率影響，二零一八年上半年淨利潤實際同比增長6%。大部分業務表現良好，尤其是近年來通過優化存量資產及新增投資為盈利提供了新的動力。

董事會決定增加中期股息至每股港幣0.15元，較去年同期多派港幣0.04元。我們希望未來持續提高分紅。

## 業務表現

二零一八年上半年，金融板塊淨利潤為港幣243億元。如剔除匯率折算的影響，淨利潤增幅為5%，增長動力主要來自於銀行和證券。

中信銀行的淨利潤同比增長7%，至人民幣257億元。期內，銀行的收入結構進一步改善，非息收入佔比從去年同期的35%上升至今年的39%。調整資產結構仍是中信銀行的工作重點

之一，低收益的同業資產持續收縮，更多資源投入到信貸業務。淨息差同比上升12個基點至1.89%。

中信信託的主營業務保持平穩發展，但上半年盈利同比減少24%，主要由於其持有的中國宏橋集團股價波動帶來公允價值變動損失。中信保誠人壽上半年的保費收入和投資收益均錄得雙位數增長，但所得稅費用增加導致淨利潤同比下降5%。中信證券繼續領跑行業，盈利同比增長13%至人民幣56億元。

今年上半年，製造業板塊淨利潤增長37%至港幣24億元。其中，中信泰富特鋼淨利潤同比上升31%達港幣16億元。旗下三家特鋼廠上半年的總銷量為570萬噸，較去年同期增加34%，主要來自於新收購的青島特鋼。今年六月，我們又收購了位於江蘇省的華菱錫鋼，現改名為靖江特鋼。該鋼廠地理位置優越，擁有年產60萬噸無縫鋼管和60萬噸棒材的生產線。

中信戴卡持續保持良好增長，實現淨利潤人民幣5.97億元，同比上升30%。期內，戴卡共銷

售鋁輪轂2,700萬隻以及鋁鑄件4萬噸，較去年同期分別增長10%和3.4%。為滿足市場需求，中信戴卡積極提高產能，擴大了位於秦皇島總部以及成都和無錫生產基地的規模，美國分廠的產能利用率也在穩步提升。

中信重工上半年錄得淨利潤逾人民幣6,300萬元，同比有較大增長，特種機器人是推動業績增長的驅動因素，同時重型裝備業務也獲得進一步改善。

資源能源板塊上半年扭虧為盈，實現淨利潤港幣13億元，主要受益於大宗商品價格上漲以及中信澳礦減虧。其中，中信資源盈利同比上升186%至港幣5.29億元，主要因為油價上漲以及持續的降本增效。中信金屬上半年的利潤錄得喜人增長，達港幣7.76億元，較去年同期增加41%。中信金屬於今年六月簽署協議收購加拿大艾芬豪礦業19.5%股權。交易完成後，中信金屬將成為該公司的單一最大股東。艾芬豪礦業目前正在南部非洲開發項目。

上半年，位於西澳的中信澳礦項目以提產增效為重點，生產和運營保持穩定。期內，磁鐵精礦粉的產量再創新高，出口量超過940萬濕噸，比去年同期增長20%。我們也持續提升港區陸上設備的自動化程度，並在使用轉運設施的基礎上啟用了自卸轉運船，使港口貨物裝載效率不斷提高，上半年發運船數增加18%。隨着全部六條生產線的提產，以及在選礦工藝和技術等方面持續性的努力，項目的運營成本進一步降低。

由於鋼鐵企業日益重視減排環保，市場對中信澳礦65%左右品位的高質量磁鐵精礦粉的需求越來越大。目前高品位產品的溢價在擴大，中信澳礦作為優質精礦粉生產商，將會在這個市場轉變中受益。

儘管中信澳礦在運營上取得不錯的成效，同時也受惠於鐵礦石價格的上升，但項目未來的可持續發展仍面臨許多挑戰。去年，西澳高等法院就中信澳礦向礦山業主Mineralogy支付專利費B作出裁決，我們已提出上訴。目前該裁決對項目的生產成本造成極大影響。另外，Mineralogy拒絕向政府申請項目生命期所需的重要批文，其中包括用於存放廢石和尾礦的土地及批准。因此，我們不得不採用臨時的存放方案，但這種做法不但成本高昂而且效果也不理想。正如我一直所強調的，中信澳礦的長期可持續發展需要各利益相關方的通力合作。

工程承包業務上半年錄得淨利潤超過港幣7億元，其中中信建設的盈利增長主要來自節稅以及投資收益，同時中信工程設計的項目穩步推進。上半年兩家公司新簽多個項目。中信建設新簽合同額超過人民幣150億元，其中包括哈薩克斯坦的公路改造、馬爾代夫的社會住房開發以及韓國的度假工程項目。中信工程設計成功簽約了位於湖北的一個物流中心項目，合同額達人民幣7億元，創該公司設計類項目的最高紀錄。

房地產業務利潤同比減少17%至港幣47億元，而去年同期盈利中包含出售兩棟上海寫字樓錄得的收益。上半年板塊的利潤主要來自於持有中國海外10%的權益，以及香港高檔住宅項目Kadooria中已出售並交付的單位所錄得的收益。

## 抓住機遇，提升價值

我們積極發揮中信獨特的平台和資源優勢為增量資產賦能，使其在較短時間內提升盈利水平。

麥當勞中國內地和香港業務去年加入中信大家庭後，在我們與合作夥伴的共同努力下，餐廳數量和盈利均快速提升。中信發揮了在房地

產領域的資源優勢，推動麥當勞與恒大、中國海外、碧桂園和融創四大房地產企業簽訂合作協議，優先選址，加快開店進程。過去十二個月，麥當勞在中國內地共開設了三百多家新餐廳，目前在內地和香港的餐廳數量已超過三千家。另外，中信也促成了麥當勞與騰訊及順豐的合作，提升了麥當勞的數字化零售和外送服務水平。

另一個例子就是青島特鋼。自去年收購以來，中信泰富特鋼憑借技術和管理上的優勢，提升青島特鋼的生產工藝和效率，實現了產品質量的飛躍。通過對採購和銷售的精細化管理，有效降低了生產成本，大幅改善了盈利能力，使青島特鋼在短時間內扭虧為盈。而靖江特鋼的加入，使中信泰富特鋼的無縫鋼管的品種和規格更加齊全，覆蓋中厚壁及薄壁無縫鋼管整個系列。這兩項收購更加鞏固了中信泰富特鋼的行業龍頭地位。

我們還積極優化存量資產。今年上半年出售了中國內地的三條收費公路，實現利潤港幣13億元。另外，我們在優化資產配置，積極與行業領導者合作的方面有成功的經驗。此前，中信通過向中國海外出售內地住宅業務的交易獲得了其10%的股權，今年上半年該部分權益的盈利貢獻較出售前大大提高。期內，中國海外以及各項新投資的盈利貢獻超過9%。

## 結語

中信股份在上半年取得了不錯的成績，我代表董事會和管理層感謝所有員工的努力和付出。我們會不斷優化業務佈局，抓住市場發展機遇，通過務實的管理和扎實的經營，為股東創造價值。



常振明  
董事長

二零一八年八月二十九日於香港





## 概述

### 歸屬於普通股股東淨利潤

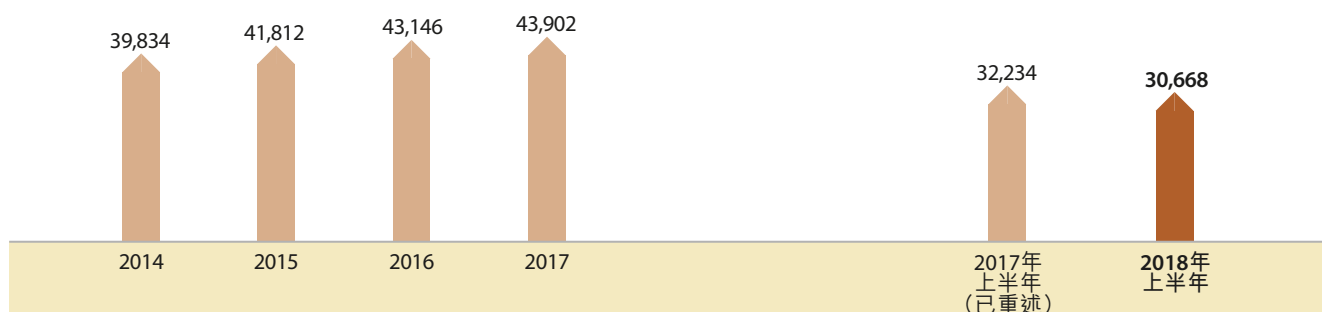
於二零一八年上半年，本集團實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣307億，同比減少16億，下降4.9%，主要是上年同期包括國安俱樂部引入戰略投資者以及對石化油服重估收益合計約54億。剔除該因素和人民幣平均匯率同比升值影響後，淨利潤同比增加16億，上升6.0%。

金融業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣243億，同比上升14%，剔除上述匯率折算影響後，同比上升5.0%。銀行業務結構持續優化，非息收入佔比進一步提升3.3個百分點至38.8%，歸屬該行股東淨利潤同比增長7.1%；證券業務穩步發展，各主營業務保持市場前列，淨利潤同比上升13%；保險業務保費收入和投資淨收益均錄得兩位數增長，但所得稅費用增加，淨利潤下降4.6%；受中國宏橋股票價格波動帶來的公允價值變動損失影響，信託業務淨利潤同比下降24%。

非金融業務中，資源能源業扭虧為盈，實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣13億，主要是中澳鐵礦項目提產降本取得成效，同比減虧，以及國際原油價格上漲帶動原油業務業績大幅改善；特鋼、鋁車輪及鋁鑄件業務量價齊升，機器人及智能裝備業務盈利能力穩步提升，製造業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣24億，同比上升37%；房地產業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣47億，主要來自分享中國海外發展有限公司（以下簡稱「中國海外」）權益淨利潤、香港嘉道理道項目銷售以及汕頭濱海新城一級土地開發結算。同比下降17%，主要是上年同期分享上海陸家嘴項目權益淨利潤港幣27億；工程承包業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣7.0億，同比增加3.9億，主要得益於EPC工程業務增長、中國境外項目所得稅計繳方式調整實現的節稅收益以及投資收益增加。此外，上半年出售高速公路業務為本集團帶來轉讓收益約港幣13億。

◆ 歸屬於普通股股東淨利潤

港幣百萬元



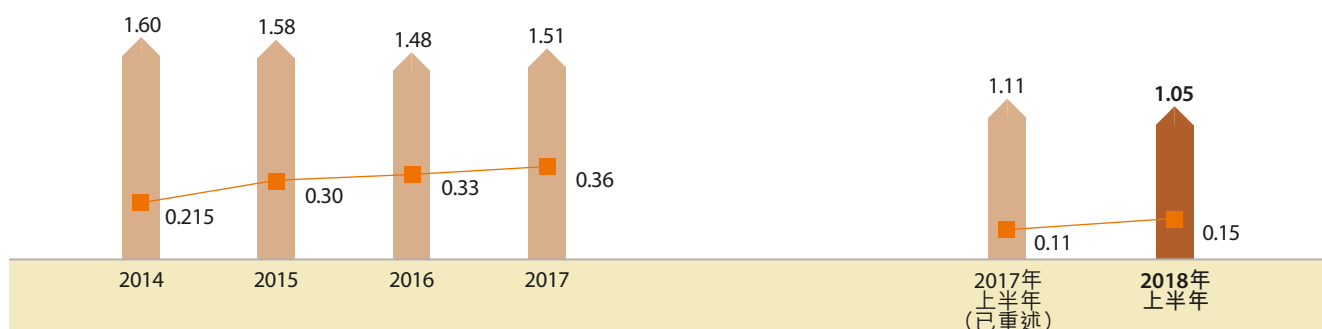
### 每股收益及股息

二零一八年上半年每股收益按歸屬於普通股股東淨利潤為港幣1.05元，較二零一七年上半年的港幣1.11元下降4.9%。於二零一八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4,364百萬元，2018年中期股息為每股港幣0.15元(二零一七年上半年為每股港幣0.11元)。

◆ 每股收益  
■ 每股股息

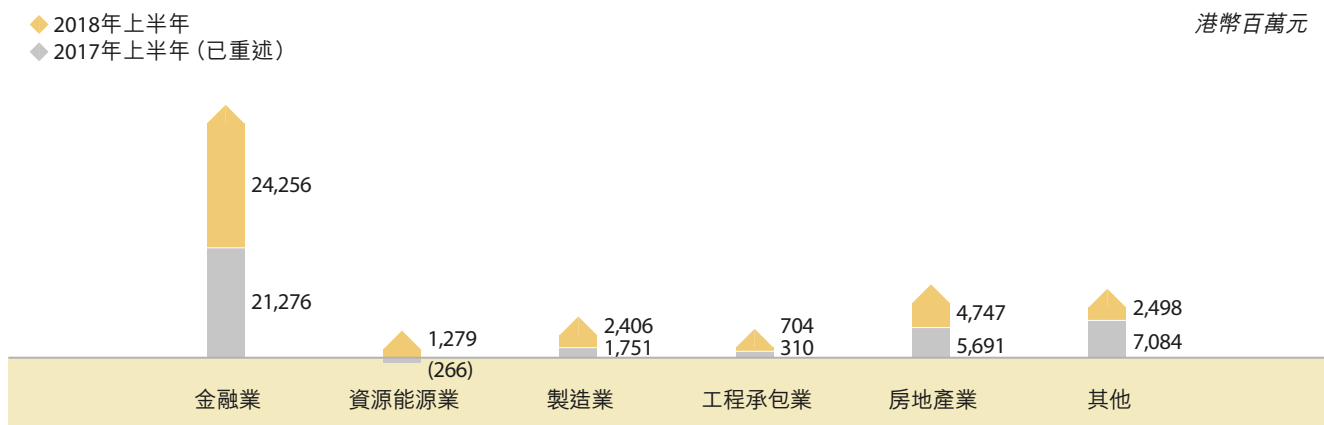
港幣百萬元



## 按板塊劃分之溢利貢獻及業務資產

港幣百萬元	溢利貢獻截止6月30日止半年		業務資產	
	2018年	2017年 (已重述)	2018年 6月30日	2017年 12月31日
金融業	35,564	30,692	7,010,250	6,925,076
資源能源業	1,726	(53)	129,313	129,438
製造業	2,639	1,857	138,195	130,381
工程承包業	699	309	46,260	46,127
房地產業	5,230	5,819	159,637	159,664
其他	3,840	7,638	158,456	163,835
經營業務合計	49,698	46,262	7,642,111	7,554,521
運營管理	(4,015)	(3,298)		
分部間抵銷	(883)	22		
歸屬於非控制性權益及永久 資本證券持有人淨利潤	14,132	10,752		
歸屬於普通股股東淨利潤	30,668	32,234		

## 歸屬於普通股股東淨利潤／(損失)



## 金融業：

於二零一八年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣243億，同比增加30億，上升14%，剔除人民幣平均匯率升值產生的折算影響後同比增加港幣11億，上升5.0%。

銀行業務為金融業上半年利潤增長的主要驅動。中信銀行加快業務結構調整與資產流轉，非息收入同比增長16%，佔比上升3.3個百分點至38.8%，零售業務收入同比增長11%，佔比較上年同期的33.0%提升1.6個百分點至34.6%；同時，通過壓降低效資產、優化存款結構等措施，淨息差同比上升12個基點至1.89%，實現歸屬於該行股東淨利潤同比增長7.1%；證券業務穩步發展，各主營業務保持市場前列，淨利潤同比上升13%；保險業務平穩健康發展，保費收入和投資收益均錄得兩位數增長，但所得稅費用增加，淨利潤下降4.6%；信託業務在信託資產規模和營業收入穩居行業前列的同時，積極推進業務轉型，主動管理類業務佔比上升，但受中國宏橋股票價格波動影響，歸屬於普通股股東淨利潤同比下降24%。

## 資源能源業：

於二零一八年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣13億，同比扭虧為盈。

中澳鐵礦項目六條生產線平穩運行，積極推進提產提質和降本增效措施，上半年鐵精粉產量達到約951萬濕噸，同比增長約26%，平均品位突破65%。受益於每噸營運成本下降，中澳鐵礦項目同比減虧明顯。

受益於原油平均實現價格上漲、持續成本控制，原油業務盈利實現較快增長；電解鋁產能恢復，同比扭虧為盈；鋁產品和鐵礦石等金屬貿易業務穩步增長，帶動中信金屬集團淨利潤同比增加港幣2.3億，由其持股15%的秘魯Las Bambas銅礦上半年為本集團貢獻淨利潤港幣約2.0億；供熱及發電業務經營業績保持穩定增長。

### 製造業：

於二零一八年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣24億，同比增加6.6億，上升37%。特鋼平均售價及銷量分別同比增長12%和34%，通過合理提升產品檔次、優化品種結構和產銷一體化運作等措施，噸鋼毛利穩步提升，淨利潤同比上升31%。其中，青島特鋼通過優化產銷體系，在技術、產品品質、管理和運營效率方面均得到顯著提升，上半年實現盈利約港幣2.7億；鋁車輪及鋁鑄件業務量價齊升，保持穩定增長勢頭，淨利潤同比提升30%；特種機器人及智能裝備業務盈利同比穩步上升，成為中信重工淨利潤增長主要驅動力。

### 工程承包業：

於二零一八年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣7.0億，同比增加3.9億，上升127%。得益於中國境外項目所得稅計繳方式調整實現的節稅收益以及投資收益增加，中信建設淨利潤同比上升。四川省天府國際機場資陽臨空經濟區產業新城PPP項目、安哥拉KK二期大市政等項目進展晚於預期，利潤貢獻尚未顯現；中信工程通過投資帶動EPC業務快速增長，淨利潤同比上升142%。

### 房地產業：

於二零一八年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣47億，同比減少9.4億，下降17%，主要是上年同期分享上海陸家嘴項目權益淨利潤27億。本期淨利潤主要來自於分享中國海外權益淨利潤、香港嘉道理道項目銷售以及汕頭濱海新城一級土地開發結算。

投資性房地產於二零一八年六月三十日的出租率大約為95%，與往年相若。

### 其他：

於二零一八年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣25億，同比減少46億，下降65%。主要是上年同期實現國安俱樂部引入戰略投資者以及對石化油服重估收益合計約54億。收購的麥當勞中國內地和香港業務積極助推品牌協同和管理提升，自身經營業績實現快速增長。除此之外，淨利潤主要貢獻來自國際電訊服務、環保、隧道、大昌行以及出版等業務。

中信國際電訊所有主要業務均實現同比增長，淨利潤同比上升7.5%；受益於膜系統銷售增長及EPC工程項目結算增加，中信環境淨利潤同比大幅上升256%；大昌行淨利潤同比上升19%，增長主要來自內地汽車銷售業務；中信出版在圖書出版優勢業務實現快速發展的同時加快文化新零售業務和教育產業佈局，積極整合國際優質資源，上半年淨利潤同比實現增長。

## 集團財務業績

### 收入

於二零一八年上半年中信股份實現收入港幣2,583億，同比增加583億，上升29%。

金融業務實現收入港幣1,031億，同比上升15%，剔除人民幣平均匯率升值產生的折算影響後，同比增加49億，上升5.5%，主要是中信銀行繼續優化調整業務結構，加快資產周轉，非息收入佔比和零售業務佔比均同比有所上升。

資源能源業務實現收入港幣350億，同比增加28億，上升8.8%。受益於鐵精礦產量和高品位鐵精礦溢價的提升，中澳鐵礦項目上半年實現收入同比上升；國際大宗商品價格上漲帶動電解鋁、原油開採、鐵礦石和鈮產品等金屬貿易業務收入增長。

製造業務實現收入港幣611億，同比增加202億，上升49%，主要得益於特鋼、鋁車輪及鋁鑄件業務量價齊升，2017年收購的青島特鋼對收入增長亦有貢獻。機器人及智能裝備、重型裝備業務均實現較快增長，但工程成套業務銷售低迷抵銷了部份上述增長。

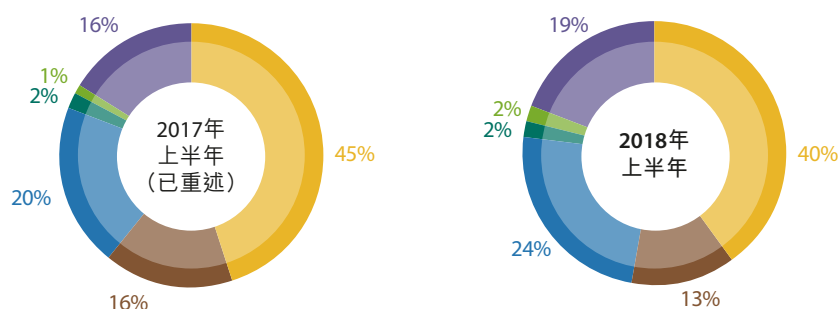
工程承包業務實現收入港幣40億，同比增加3.6億，上升9.9%，主要是通過投資帶動的EPC業務快速發展，中信工程收入增長45%，但中信建設四川省天府國際機場資陽臨空經濟區產業新城PPP項目、安哥拉KK二期大市政等項目進度晚於預期，收入同比有所下降。

得益於香港嘉道理道等項目銷售及汕頭濱海新城項目一級土地開發結算增加，房地產業務實現收入港幣53億，同比增加40億，上升329%。

其他業務實現收入港幣498億，同比增加178億，上升56%。增量貢獻主要來自2017年7月31日收購的麥當勞中國內地及香港業務。環保業務膜系統銷量及EPC項目結算增加帶動中信環境收入增加19億；汽車貿易業務保持較快增長帶動大昌行收入增加15億；手機銷售業務增長帶動中信國際電訊收入同比增長37%。

港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2018年	2017年 (已重述)	金額	%
金融業	103,068	89,943	13,125	15%
資源能源業	34,994	32,172	2,822	9%
製造業	61,125	40,937	20,188	49%
工程承包業	4,015	3,653	362	10%
房地產業	5,270	1,228	4,042	329%
其他	49,822	32,037	17,785	56%

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

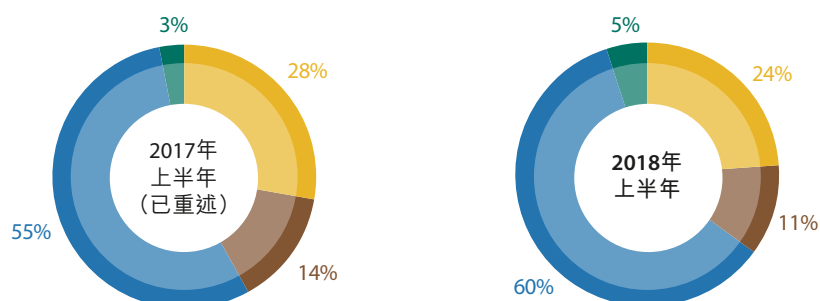


## 按性質劃分

港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2018年	2017年 (已重述)	金額	%
淨利息收入	62,213	56,757	5,456	10%
淨手續費及佣金收入	29,314	28,038	1,276	5%
銷售收入	155,244	110,045	45,199	41%
銷售商品收入	136,645	94,646	41,999	44%
建造服務收入	4,482	3,819	663	17%
其他服務收入	14,117	11,580	2,537	22%
其他收入	11,552	5,150	6,402	124%



◆ 淨利息收入    ◆ 淨手續費及佣金收入    ◆ 銷售收入    ◆ 其他收入



### 減值損失

二零一八年上半年，本集團信用減值損失及資產減值損失合計為港幣319億，上升15%，其中，中信銀行計提減值損失港幣321億，主要為發放貸款及墊款減值損失港幣290億等。

### 財務費用淨額

二零一八年上半年，本集團財務支出為港幣62億，同比增加港幣8億，上升15%，主要是運營管理板塊債務規模同比增加。

二零一八年上半年，本集團財務收入為港幣8億，主要來自運營管理板塊存款利息收入，同比增加港幣2億，上升24%。

### 資本化利息

二零一八年上半年，本集團資本化利息約為港幣1億，同比下降39%，主要是部分中國內地房地產項目完工，銀行借款減少，資本化利息同比下降。

### 所得稅費用

二零一八年上半年，本集團所得稅費用為港幣118億，同比增加港幣10億，主要是稅前利潤同比增加。

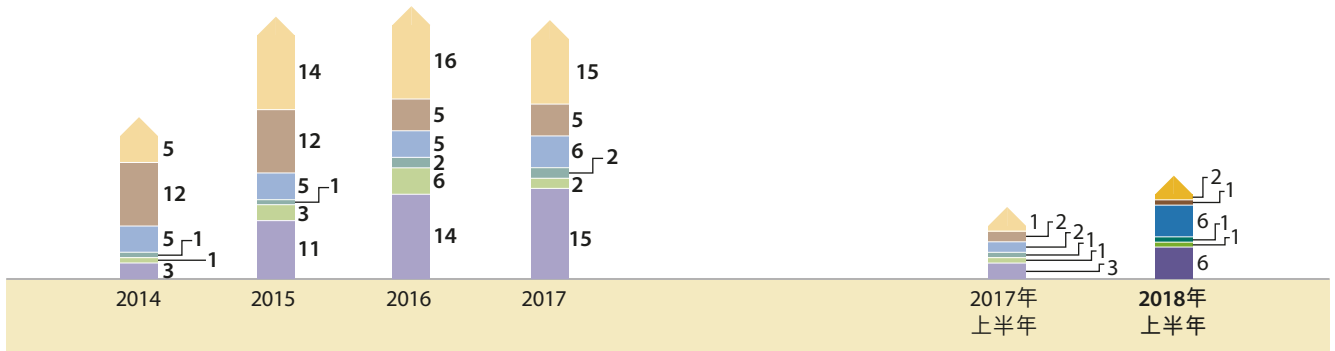
## 集團現金流量

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			
	2018年	2017年 (已重述)	增加/ (減少)	%	2018年	2017年	增加/ (減少)	%
經營活動產生/(使用)的現金流量淨額	11,427	(92,504)	103,931	112%	15,231	(98,969)	114,200	115%
投資活動(使用)/產生的現金流量淨額	(178,471)	(71,203)	(107,268)	(151%)	(163,387)	(57,422)	(105,965)	(185%)
其中：處置及贖回金融投資所得	437,580	696,943	(259,363)	(37%)	405,245	674,494	(269,249)	(40%)
購入金融投資所支付的現金	(608,204)	(763,279)	155,075	20%	(566,719)	(728,676)	161,957	22%
融資活動產生/(使用)的現金流量淨額	121,943	84,024	37,919	45%	111,753	87,607	24,146	28%
其中：取得借款及發行債務工具收到的現金	766,145	508,138	258,007	51%	696,961	453,121	243,840	54%
償還借款及債務工具支付的現金	(620,776)	(402,128)	(218,648)	(54%)	(556,411)	(356,608)	(199,803)	(56%)
支付借款及已發行債務工具利息支出	(19,960)	(14,167)	(5,793)	(41%)	(14,165)	(8,901)	(5,264)	(59%)
向公司股東分配股利	-	(6,691)	6,691	100%	(14,453)	-	(14,453)	不適用
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	(6,508)	(1,232)	(5,276)	(428%)	(179)	(6)	(173)	(2,883%)
現金及現金等價物淨減少	(45,101)	(79,683)	34,582	43%	(36,403)	(68,784)	32,381	47%
期初現金及現金等價物餘額	491,363	494,179	(2,816)	(0.6%)	404,248	430,801	(26,553)	(6%)
匯率變動的影響	(290)	10,134	(10,424)	(103%)	(355)	8,753	(9,108)	(104%)
期末現金及現金等價物餘額	445,972	424,630	21,342	5%	367,490	370,770	(3,280)	(1%)

## 業務資本開支

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

港幣十億元



港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2018年	2017年	金額	%
金融業	1,734	1,027	707	69%
資源能源業	835	2,419	(1,584)	(65%)
製造業	6,479	1,798	4,681	260%
工程承包業	1,010	922	88	10%
房地產業	1,016	869	147	17%
其他	6,275	2,904	3,371	116%
合計	17,349	9,939	7,410	75%

## 資本承擔

於二零一八年六月三十日，本集團已授權已訂約資本承擔約為港幣170億元，資本承擔詳情載於財務報表附註28(f)內。

## 集團財務狀況

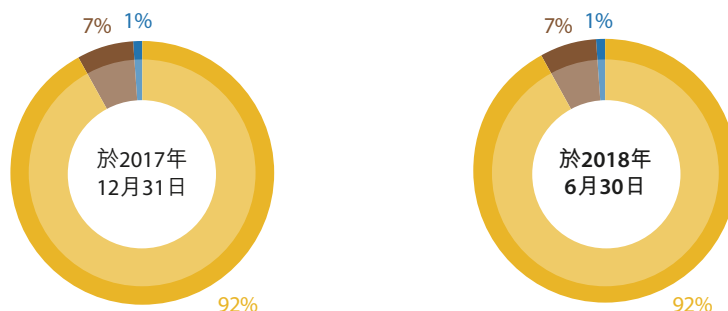
港幣百萬元	2018年 6月30日	2017年 12月31日	增加／(減少) 金額	%	財務報表附註
<b>總資產</b>	<b>7,628,950</b>	7,520,739	108,211	1%	
發放貸款及墊款	<b>3,904,130</b>	3,721,886	182,244	5%	18
金融資產投資	<b>1,804,469</b>	不適用	1,804,469	不適用	19
現金及存放款項	<b>822,519</b>	924,584	(102,065)	(11%)	15
可供出售金融資產	不適用	807,912	(807,912)	不適用	
應收款項類投資	不適用	644,789	(644,798)	不適用	
持有至到期投資	不適用	261,654	(261,654)	不適用	
拆出資金	<b>244,419</b>	205,346	39,073	19%	
固定資產	<b>198,438</b>	196,047	2,391	1%	
<b>總負債</b>	<b>6,814,272</b>	6,727,098	87,174	1%	
吸收存款	<b>4,226,730</b>	4,056,158	170,572	4%	24
同業及其他金融機構存放款項	<b>812,023</b>	954,638	(142,615)	(15%)	22
已發行債務工具	<b>777,729</b>	653,371	124,358	19%	26
向中央銀行借款	<b>315,621</b>	284,818	30,803	11%	
應付款項	<b>249,753</b>	226,110	23,643	10%	23
借款	<b>147,031</b>	142,442	4,589	3%	25
普通股股東權益及永久資本證券總額	<b>566,204</b>	550,951	15,253	3%	

### 總資產

於二零一八年六月三十日，總資產由上年末的港幣75,207億增加至港幣76,290億，增加主要由發放貸款及墊款、拆出資金、應收款項以及買入返售金融資產增加所帶動。

## 按照地區分部劃分

◆ 中國大陸 ◆ 港澳台 ◆ 海外



## 發放貸款及墊款

於二零一八年六月三十日，本集團發放貸款及墊款淨額為港幣39,041億，較上年末增加港幣1,822億，上升5%。發放貸款及墊款佔總資產比重51.18%，較上年末佔比增加1.69個百分點。

港幣百萬元	2018年 6月30日	2017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	2,249,219	2,231,671	17,548	1%
貼現貸款	173,225	130,190	43,035	33%
個人貸款	1,536,732	1,473,346	63,386	4%
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	3,959,176	3,835,207	123,969	3%
貸款損失準備	(113,353)	(113,321)	(32)	(0.03%)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款 賬面價值	3,845,823	3,721,886	123,937	3%
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	461	不適用	不適用	不適用
貼現貸款	57,846	不適用	不適用	不適用
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	58,307	不適用	不適用	不適用
發放貸款及墊款淨額	3,904,130	3,721,886	182,244	5%

## 吸收存款

於二零一八年六月三十日，本集團下屬金融機構吸收存款總額為港幣42,267億，較上年末增加港幣1,706億，上升4%。吸收存款佔總負債比重62.03%，較上年末佔比上升1.73個百分點。

港幣百萬元	2018年 6月30日	2017年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
公司存款				
定期	1,626,325	1,463,098	163,227	11%
活期	1,807,798	1,947,517	(139,719)	(7%)
小計	3,434,123	3,410,615	23,508	0.7%
個人存款				
定期	461,976	357,069	104,907	29%
活期	317,377	281,084	36,293	13%
小計	779,353	638,153	141,200	22%
匯出及應解匯款	13,254	7,390	5,864	79%
合計	4,226,730	4,056,158	170,572	4%

## 借款

港幣百萬元	2018年 6月30日	2017年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
金融業	5,114	7,176	(2,062)	(29%)
資源能源業	39,851	43,900	(4,049)	(9%)
製造業	32,002	28,130	3,872	14%
工程承包業	2,353	1,267	1,086	86%
房地產業	7,936	7,898	38	0.5%
其他	33,138	41,934	(8,796)	(21%)
運營管理	52,312	34,605	17,707	51%
分部間抵銷	(25,675)	(22,468)	(3,207)	(14%)
合計	147,031	142,442	4,589	3%

## 已發行債務工具

港幣百萬元	2018年 6月30日	2017年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
金融業	662,613	529,238	133,375	25%
資源能源業	-	598	(598)	(100%)
製造業	150	2,632	(2,482)	(94%)
工程承包業	-	-	-	-
房地產業	-	-	-	-
其他	3,862	5,175	(1,313)	(25%)
運營管理	111,104	115,728	(4,624)	(4%)
分部間抵銷	-	-	-	-
合計	777,729	653,371	124,358	19%

## 普通股股東權益及永久資本證券總額

於二零一八年六月三十日，本集團普通股股東權益及永久資本證券總額港幣5,662億元，較上年末增加港幣152億元，主要來自上半年實現的淨利潤及金融資產公允價值變動等其他綜合收益。

# 風險管理

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2018年6月30日，中信股份合併債務<sup>(1)</sup>924,760百萬港幣，其中借款147,031百萬港幣，已發行債務工具<sup>(2)</sup>777,729百萬港幣；其中，中信股份總部債務<sup>(3)</sup>90,761百萬港幣，中信銀行債務<sup>(4)</sup>658,876百萬港幣；此外，中信股份總部現金及銀行存款10,168百萬港幣，銀行提供的獲承諾備用信貸16,826百萬港幣。

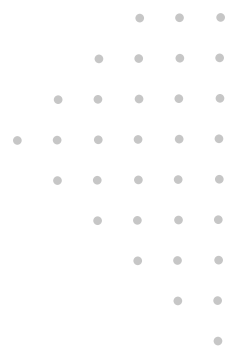
債務的具體信息如下：

截至2018年6月30日	港幣百萬元
中信股份合併債務	924,760
其中：中信股份總部債務	90,761
中信銀行債務	658,876

附註：

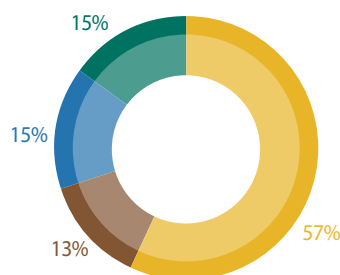
- (1) 中信股份合併債務指合併資產負債表中「借款」和「已發行債務工具」之和；
- (2) 已發行債務工具包含已發行公司債券、票據、次級債務、存款證和同業存單；
- (3) 中信股份總部債務指資產負債表中「短期借款」、「長期借款」和「已發行債務工具」之和；
- (4) 中信銀行債務指中信銀行合併口徑已發行債務憑證，包含債務證券、次級債券、存款證和同業存單。





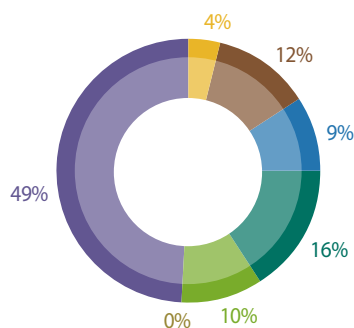
於2018年6月30日，合併債務按到期年份劃分

◆ 1年內或按要求償還    ◆ 1年至2年    ◆ 2年至5年    ◆ 5年以上



於2018年6月30日，合併債務按種類劃分

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



於2018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	924,760	90,761
股東權益合計 <sup>(5)</sup>	814,678	395,300
債務對股東權益的比率	114%	23%

附註：

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

## 2. 流動性風險管理

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

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

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

有關流動性風險管理的詳情請見財務報告附註29(b)。

## 3. 或有事項及承擔

中信股份於2018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2018年6月30日以現金及存放款項、存貨、應收款項、固定資產、無形資產和其他資產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
2018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。

中國經濟仍處於結構調整期，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。

# 人力資源

## 公平

我們嚴格遵守相關法律法規，依法訂立和變更勞動合同，保障員工合法權益，構建發展和諧穩定的勞動關係。在員工招聘中提供公平的機會，堅持「公開選拔、擇優錄用」原則，杜絕聘用童工和強制勞工，無種族、國籍、宗教、身體殘疾和性別等方面的歧視。

## 激勵

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考，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。不斷完善員工保險、福利計劃、工作時間與休假制度，實現基本社會保險全覆蓋，大部分所屬公司為員工建立了企業年金(補充養老保險)、補充醫療保險等。持續優化績效考核與薪酬管理機制，按照分類管理原則實施差異化考核，突出所屬公司價值創造及股東回報，將績效考核結果與薪酬激勵緊密掛鉤。

## 培養

我們秉承以人為本理念，發揮綜合優勢和協同效應，通過外派、掛職等方式培養鍛煉關鍵人才，在總部與所屬公司之間、所屬公司之間以及中信與相關省市政府之間安排掛職交流，豐富人才成長經歷，加強管理人才培養。研究提出了「十三五」期間落實「人才強企」戰略的舉措，統籌「五大人才隊伍」建設。

## 厚愛

我們非常關注員工生活質量，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

截至二零一八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	
		2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
利息收入		139,019	125,331
利息支出		(76,806)	(68,574)
<b>淨利息收入</b>	5(a)	<b>62,213</b>	56,757
手續費及佣金收入		32,300	30,278
手續費及佣金支出		(2,986)	(2,240)
<b>淨手續費及佣金收入</b>	5(b)	<b>29,314</b>	28,038
銷售收入	5(c)	155,244	110,045
其他收入	5(d)	11,552	5,150
		<b>166,796</b>	115,195
<b>收入總計</b>		<b>258,323</b>	199,990
銷售成本	6	(126,526)	(97,013)
其他淨收入	7	3,067	8,639
資產減值損失		(249)	(27,885)
信用減值損失		(31,696)	不適用
其他經營費用	9	(46,859)	(33,081)
投資性房地產重估收益		543	400
應佔聯營企業稅後利潤		4,030	3,506
應佔合營企業稅後利潤		1,312	3,899
<b>扣除淨財務費用和稅金之前利潤</b>		<b>61,945</b>	58,455
財務收入		805	651
財務支出		(6,153)	(5,365)
<b>財務費用淨額</b>	8	<b>(5,348)</b>	(4,714)
<b>稅前利潤</b>	9	<b>56,597</b>	53,741
所得稅費用	10	(11,797)	(10,755)
<b>本期淨利潤</b>		<b>44,800</b>	42,986



# 合併損益表

截至二零一八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	
		2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
本期淨利潤		44,800	42,986
歸屬於：			
— 本公司普通股股東		30,668	32,234
— 永久資本證券持有人		336	336
— 非控制性權益		13,796	10,416
本期淨利潤		44,800	42,986
歸屬於本公司普通股股東的基本及稀釋後每股收益(港幣元):	12	1.05	1.11

刊載於第41至135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

截至二零一八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	
		2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
本期淨利潤		44,800	42,986
其他綜合(損失)/收益(扣稅及重分類調整後)	13		
已經或其後可重分類至損益的項目：			
可供出售金融資產：公允價值儲備變動		不適用	(3,901)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產公允價值變動		4,365	不適用
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產減值準備		142	不適用
現金流量套期：套期儲備變動		239	433
所佔聯營及合營企業的其他綜合(損失)/收益		(374)	730
外幣報表折算差額及其他		(7,383)	19,682
已經或其後不可重分類至損益的項目：			
自用房產轉入投資性房地產評估增值		-	19
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的權益工具公允價值變動		(730)	不適用
本期其他綜合(損失)/收益(稅後淨額)		(3,741)	16,963
本期綜合收益總額		41,059	59,949
歸屬於：			
—本公司普通股股東		27,726	44,814
—永久資本證券持有人		336	336
—非控制性權益		12,997	14,799
本期綜合收益總額		41,059	59,949

刊載於第41至135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

於二零一八年六月三十日

	附註	2018年6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2017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	822,519	924,584
拆出資金		244,419	205,346
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		不適用	91,350
衍生金融資產	16	46,016	79,339
應收款項	17	171,278	149,204
應收客戶合同工程款項		不適用	1,820
合同資產		3,436	不適用
存貨		60,956	58,552
買入返售金融資產		80,986	65,349
發放貸款及墊款	18	3,904,130	3,721,886
金融資產投資	19		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		405,874	不適用
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		588,631	不適用
— 以攤餘成本計量的金融資產		809,964	不適用
可供出售金融資產		不適用	807,912
持有至到期投資		不適用	261,654
應收款項類投資		不適用	644,789
對聯營企業的投資	20	100,735	98,644
對合營企業的投資	21	40,144	37,418
固定資產		198,438	196,047
投資性房地產		33,068	33,073
無形資產		13,444	23,721
商譽		23,705	23,989
遞延所得稅資產		46,442	48,585
其他資產		34,765	47,477
<b>總資產</b>		<b>7,628,950</b>	<b>7,520,739</b>

# 合併資產負債表

於二零一八年六月三十日



	附註	2018年6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2017年12月31日 港幣百萬元 (經審核)
<b>負債</b>			
向中央銀行借款		315,621	284,818
同業及其他金融機構存放款項	22	812,023	954,638
拆入資金		80,095	90,131
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		2,334	-
衍生金融負債	16	45,205	80,075
應付款項	23	249,753	226,110
應付客戶合同工程款項		不適用	3,334
合同負債		5,159	不適用
賣出回購金融資產款		83,393	160,902
吸收存款	24	4,226,730	4,056,158
應付職工薪酬		17,751	20,429
應交所得稅		8,862	13,446
借款	25	147,031	142,442
已發行債務工具	26	777,729	653,371
預計負債		11,356	5,474
遞延所得稅負債		9,075	9,438
其他負債		22,155	26,332
<b>總負債</b>		<b>6,814,272</b>	<b>6,727,098</b>
<b>權益</b>			
股本	27	381,710	381,710
永久資本證券		7,873	7,873
儲備		176,621	161,368
<b>普通股股東權益及永久資本證券總額</b>		<b>566,204</b>	<b>550,951</b>
非控制性權益		248,474	242,690
<b>股東權益合計</b>		<b>814,678</b>	<b>793,641</b>
<b>負債和股東權益合計</b>		<b>7,628,950</b>	<b>7,520,739</b>

由董事會於二零一八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41至135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

截至二零一八年六月三十日止六個月

附註	永久資本			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
	股本	證券	資本公積								
	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	2(c)	-	-	-	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)
<b>本期綜合收益/(損失)總額</b>		-	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	33	-	-	-	-	-	-	-	-	(816)	(816)
與非控制性權益的交易		-	-	157	-	-	-	-	157	2,683	2,840
其他		-	-	(96)	-	-	-	-	(96)	(25)	(121)
<b>其他權益變動</b>		-	(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	(12,354)	566,204	248,474	814,678

# 合併股東權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月



	附註	永久資本		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
		股本	證券									
		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2017年6月30日止六個月</b>												
<b>(未經審核)</b>												
2017年1月1日餘額(重述前)		381,710	7,873	(62,209)	1,203	(2,445)	44,497	158,040	(38,036)	490,633	205,218	695,851
同一控制下企業合併	2(a)	-	-	299	-	-	-	94	(24)	369	453	822
2017年1月1日餘額(已重述)		381,710	7,873	(61,910)	1,203	(2,445)	44,497	158,134	(38,060)	491,002	205,671	696,673
本期淨利潤	9	-	336	-	-	-	-	32,234	-	32,570	10,416	42,986
本期其他綜合收益/(損失)	13	-	-	-	234	(1,412)	-	-	13,758	12,580	4,383	16,963
<b>本期綜合收益/(損失)總額</b>		-	336	-	234	(1,412)	-	32,234	13,758	45,150	14,799	59,949
非控制性權益投入資本		-	-	-	-	-	-	-	-	-	104	104
向普通股股東分配股利	11	-	-	-	-	-	-	(6,691)	-	(6,691)	-	(6,691)
向非控制性權益分配股利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,434)	(6,434)
向永久資本證券持有人分配		-	(336)	-	-	-	-	-	-	(336)	-	(336)
新增子公司	2(a)	-	-	5,303	-	-	-	(5,159)	-	144	(2)	142
處置子公司	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
其他		-	-	(310)	-	-	-	-	-	(310)	(74)	(384)
<b>其他權益變動</b>		-	(336)	4,993	-	-	-	(11,850)	-	(7,193)	(6,411)	(13,604)
<b>2017年6月30日餘額</b>		381,710	7,873	(56,917)	1,437	(3,857)	44,497	178,518	(24,302)	528,959	214,059	743,018

刊載於第41至135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

截至二零一八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	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
稅前利潤		56,597	53,741
調整項目：			
— 折舊及攤銷	9(b)	7,457	6,274
— 信用減值損失		31,696	不適用
— 資產減值損失		249	27,885
— 投資性房地產重估收益		(543)	(400)
— 投資重估損失／(收益)		6,291	(1,688)
— 應佔聯營、合營企業稅後利潤		(5,342)	(7,405)
— 已發行債務工具利息	5(a)	13,973	10,013
— 財務收入	8	(805)	(651)
— 財務支出	8	6,153	5,365
— 可供出售金融資產淨收益		不適用	(1,884)
— 金融資產投資淨收益		(1,937)	不適用
— 處置子公司、聯營企業及合營企業的淨利得		(1,699)	(6,411)
		<b>112,090</b>	<b>84,839</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		57,033	25,791
拆出資金減少		595	82,397
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少		不適用	16,319
應收款項增加		(29,085)	(19,837)
應收客戶合同工程款項減少		不適用	129
合同資產減少		90	不適用
存貨增加		(1,712)	(8,215)
買入返售金融資產(增加)／減少		(16,846)	167,330
發放貸款及墊款增加		(255,015)	(266,282)
應收款項類投資減少		不適用	217,523
金融資產投資減少		128,447	不適用
其他資產減少		7,587	2,089
同業及其他金融機構存放款項減少		(139,112)	(116,631)
拆入資金減少		(8,924)	(17,469)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加		2,348	—



# 合併現金流量表

截至二零一八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	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
<b>經營活動產生的現金流量(續)</b>		
<b>營運資金變動(續)</b>		
應付款項增加/(減少)	16,006	(6,430)
應付客戶合同工程款項減少	不適用	(1,009)
合同負債增加	451	不適用
賣出回購金融資產款減少	(78,852)	(60,430)
吸收存款增加/(減少)	209,451	(200,567)
向中央銀行借款增加	34,415	11,055
其他負債(減少)/增加	(11,152)	11,785
應付職工薪酬減少	(2,678)	(2,658)
預計負債增加	911	399
<b>經營活動產生/(使用)的現金流量</b>	<b>26,048</b>	<b>(79,872)</b>
支付所得稅	(14,621)	(12,632)
<b>經營活動產生/(使用)的現金流量淨額</b>	<b>11,427</b>	<b>(92,504)</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	437,580	696,943
處置固定資產、無形資產及其他資產所得	1,008	411
處置聯營及合營企業所得	1,667	287
處置子公司現金淨流入	1,809	58
權益投資、聯營及合營企業分配股利所得	2,327	1,971
購入金融投資所支付的現金	(608,204)	(763,279)
購入固定資產、無形資產及其他資產支付的現金	(7,466)	(5,076)
收購子公司、聯營及合營企業的現金淨流出	(7,192)	(2,518)
<b>投資活動使用的現金流量淨額</b>	<b>(178,471)</b>	<b>(71,203)</b>



# 合併現金流量表

截至二零一八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	
		2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
<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		202	104
與非控制性權益的交易		2,840	-
取得借款收到的現金		57,594	41,463
償還借款及債務工具支付的現金		(620,776)	(402,128)
發行債務工具所得		708,551	466,675
支付借款及已發行債務工具利息支出		(19,960)	(14,167)
向非控制性權益支付股利		(6,172)	(896)
向公司普通股股東支付股利		-	(6,691)
向永久資本證券持有人分配		(336)	(336)
<b>融資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>121,943</b>	<b>84,024</b>
<b>現金和現金等價物淨減少</b>		<b>(45,101)</b>	<b>(79,683)</b>
1月1日現金及現金等價物餘額		491,363	494,179
匯率變動的影響		(290)	10,134
<b>6月30日現金及現金等價物餘額</b>		<b>445,972</b>	<b>424,630</b>

刊載於第41至135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二零一七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二零一七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2017年12月31日年度財務報告一併閱讀。



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (a) 編製基礎(續)

本集團分別於2017年9月19日和2017年10月24日通過同一控制下企業合併取得了對翰星投資有限公司(以下簡稱「翰星」)和青島特殊鋼鐵有限公司(以下簡稱「青島特鋼」)的控制。其中，青島特鋼是中信集團於2017年5月15日從青島鋼鐵控股集團有限責任公司取得的。在編製本集團於2017年6月30日及截至該日止六個月期間的比較中期賬目時，視同翰星和青島特鋼在本集團最終控制方對其開始控制時納入本集團的合併範圍，並按照注入本集團的資產及負債的賬面價值編製和重述。

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2017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9號	金融工具 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第2號(修改)	以股份為基礎的支付交易的分類和計量 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第4號(修改)	針對香港財務報告準則第4號《保險合同》應用香港財務報告準則第9號《金融工具》 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第1號(修改)	首次採納香港財務報告準則 <sup>(2)</sup>
香港會計準則第28號(修改)	在聯營和合營企業的投資 <sup>(2)</sup>
香港會計準則第40號(修改)	投資性房地產的轉換 <sup>(2)</sup>
香港(國際財務報告解釋公告)第22號	外幣交易和預付/預收對價 <sup>(2)</sup>

(1) 採納上述修訂對本賬目影響見附註2(c)。

(2) 採納上述修訂及解釋公告對本賬目並無重大影響。



## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (a) 編製基礎(續)

在二零一八年一月一日之後開始的年度期間已經頒佈但尚未生效，本集團也未提前採用的新準則和準則的修改如下：

香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>(1)</sup>
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>(1)</sup>
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的資產出售或投入 <sup>(2)</sup>

(1) 將於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

(2) 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。

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，惟以下列載者除外：

香港財務報告準則第16號將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於2018年6月30日，本集團有不可取消的經營租賃承擔港幣27,861百萬元(附註28(g))。

### (b) 重要會計政策及會計估計變更

#### 香港財務報告準則第9號金融工具

本集團自2018年1月1日起採用《香港財務報告準則第9號—金融工具》(「HKFRS 9」)，HKFRS 9取代了《香港會計準則第39號—金融工具確認和計量》(「HKAS 39」)，該變化構成了會計政策變更，且相關金額的調整已經確認在本賬目中。本集團未在以前期間提前採納HKFRS 9。

根據HKFRS 9的過渡要求，本集團選擇不對比較期間信息進行重述。金融資產和金融負債於首次執行日的賬面價值調整計入當期的期初股東權益。

實施HKFRS 9導致本集團金融資產和金融負債的確認、分類和計量，以及金融資產減值的相關會計政策發生變化。

當期適用HKFRS 9的具體會計政策如下。實施HKFRS 9的影響見附註2(c)。



## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (b) 重要會計政策及會計估計變更(續)

#### 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融資產並形成其他方的金融負債或權益工具的合同。當本集團成為金融工具合同的一方時，確認相關的金融資產或金融負債。

#### (i) 金融資產

##### (1) 分類和計量

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：

- 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其他綜合收益的金融資產；
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產，相關交易費用計入初始確認金額。因銷售產品或提供勞務而產生的、未包含或不考慮重大融資成分的應收賬款或應收票據，本集團按照預期有權收取的對價金額作為初始確認金額。

#### 債務工具

本集團持有的債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具，分別採用以下三種方式進行計量：



## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (b) 重要會計政策及會計估計變更(續)

#### 金融工具(續)

##### (i) 金融資產(續)

##### (1) 分類和計量(續)

##### 債務工具(續)

- 以攤餘成本計量：

本集團管理此類金融資產的業務模式為以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。本集團對於此類金融資產按照實際利率法確認利息收入。

- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

本集團管理此類金融資產的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致。此類金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，但減值損失或利得、匯兌損益和按照實際利率法計算的利息收入計入當期損益。

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：

本集團將持有的未劃分為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，以公允價值計量且其變動計入當期損益，在初始確認時，本集團為了消除或顯著減少會計錯配，可以將部分金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

##### 權益工具

本集團的權益工具投資以公允價值計量且其變動計入損益，但管理層已做出不可撤銷指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的除外。進行指定後，公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，且後續不得重分類至損益(包括處置時)。減值損失及轉回不會作為單獨的項目列報，而包含在公允價值變動中。作為投資回報的股利收入在本集團確定對其收取的權利成立時進行確認。



## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (b) 重要會計政策及會計估計變更(續)

#### 金融工具(續)

##### (i) 金融資產(續)

##### (2) 減值

本集團對於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其他綜合收益的債務工具投資、合同資產和財務擔保合同等，以預期信用損失為基礎確認損失準備。

本集團考慮有關過去事項、當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的信息，以發生違約的風險為權重，計算合同應收的現金流量與預期能收到的現金流量之間差額的現值的概率加權金額，確認預期信用損失。

於每個資產負債表日，本集團對於處於不同階段的金融工具的預期信用損失分別進行計量。金融工具自初始確認後信用風險未顯著增加的，處於第一階段；金融工具自初始確認後信用風險已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段；金融工具自初始確認後已經發生信用減值的，處於第三階段。對於第一階段的金融工具，本集團按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備，對於處於第二階段和第三階段的金融工具，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

本集團對於處於第一階段和第二階段的金融工具，按照其未扣除減值準備的賬面餘額和實際利率計算利息收入。對於處於第三階段的金融工具，按照其賬面餘額減已計提減值準備後的攤餘成本和實際利率計算利息收入。

本集團將計提或轉回的損失準備計入當期損益。對於持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，本集團在將減值損失或利得計入當期損益的同時調整其他綜合收益。

對於應收票據及應收賬款和合同資產，無論是否存在重大融資成分，本集團均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。





## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (b) 重要會計政策及會計估計變更(續)

#### 金融工具(續)

##### (i) 金融資產(續)

##### (3) 終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：

- 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；
- 該金融資產已轉移，且本集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；
- 該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

本集團的非交易性權益工具指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產終止確認時，其賬面價值與收到的對價之間的差額計入留存收益，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當自其他綜合收益中轉出，亦計入留存收益；其餘以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產終止確認時，其賬面價值與收到的對價之間的差額計入當期損益，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失自其他綜合收益轉出，亦計入當期損益。

##### (ii) 金融負債

金融負債於初始確認時分類為以攤餘成本計量的金融負債和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

本集團的金融負債主要為以攤餘成本計量的金融負債，該類金融負債按其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始計量，並採用實際利率法進行後續計量。

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，本集團終止確認該金融負債或義務已解除的部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (b) 重要會計政策及會計估計變更(續)

#### 香港財務報告準則第15號與客戶之間的合同產生的收入

本集團自2018年1月1日起採用《香港財務報告準則第15號－與客戶之間的合同產生的收入》(「HKFRS 15」)，HKFRS 15取代了《香港會計準則第18號－收入》和《香港會計準則第11號－建造合同》，該變化構成了會計政策變更，且相關金額的調整已經確認在本賬目中。本集團未在以前期間提前採納HKFRS 15。

根據HKFRS 15的過渡要求，本集團選擇不對比較期間信息進行重述。相關影響計入當期的期初股東權益。

當期適用HKFRS 15的具體會計政策如下。實施HKFRS 15的影響見附註2(c)。

#### 收入

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權、能夠主導該商品的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益時確認收入。如果商品及服務的控制權在一段時間內轉移，本集團按在整個合同期間已完成履約義務的進度進行收入確認。

本集團針對控制權已轉移的商品和已提供的服務而確認收入的金額，本集團已經取得無條件收款權的部分，確認為應收賬款，其餘部分確認為合同資產，並對應收賬款和合同資產以預期信用損失為基礎確認損失準備；如果本集團已收或應收的合同價款超過已履行的義務，則將超過部分確認為合同負債。本集團對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。



## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (b) 重要會計政策及會計估計變更(續)

#### 收入(續)

合同成本包括合同履約成本和合同取得成本。本集團為提供服務而發生的成本，確認為合同履約成本，並在確認收入時，按照已完成服務的進度結轉計入銷售成本。本集團將為獲取合同而發生的增量成本，確認為合同取得成本，對於攤銷期限不超過一年的合同取得成本，在其發生時計入當期損益；對於攤銷期限在一年以上的合同取得成本，本集團按照與相關合同下確認收入相同的基礎攤銷計入損益。如果合同成本的賬面價值高於因提供該服務預期能夠取得的剩餘對價減去估計將要發生的成本，本集團對超出的部分計提減值準備，並確認為資產減值損失。於資產負債表日，本集團對於合同履約成本和合同取得成本，以減去相關資產減值準備後的淨額，列示為其他資產。

在損益表中的各項收入按如下政策確認：

#### (i) 利息收入

利息收入由HKFRS 9進行規範，相關政策詳見附註2(b)金融工具。

#### (ii) 手續費及佣金收入

手續費及佣金收入在提供相關服務時計入當期損益。

本集團將由於形成或取得金融資產而收取／支付的初始費或承諾費收入／支出進行遞延，作為對實際利率的調整。如本集團預計在貸款承諾期滿時還沒有發放貸款，有關收費將確認為手續費及佣金收入。



## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (b) 重要會計政策及會計估計變更(續)

#### 收入(續)

#### (iii) 銷售商品收入

銷售商品收入於商品移交至客戶並由客戶確認簽收時確認收入。

本集團向客戶提供基於銷售數量的銷售折扣的，本集團根據歷史經驗，按照期望值法確定折扣金額，按照合同對價扣除預計折扣金額後的淨額確認收入。

對於客戶購買商品後在特定時間內有權退貨的，本集團根據銷售產品的歷史經驗和資料，按照期望值法確定預計銷售退回的金額，並抵減銷售收入。本集團將預期因銷售退回而將退還的金額確認為應付退貨款；同時，按照預期將退回產品於銷售時的賬面價值，扣除收回該產品預計發生的成本後的餘額，確認為應收退貨成本。

本集團為特定商品提供產品品質保證，若產品品質保證的期限和條款是按照與特定商品相關的法律法規的要求而提供，而本集團並未因此提供任何額外的服務或額外的質量保證的，該產品質量保證不構成單獨的履約義務。

#### (iv) 提供服務收入

本集團對外提供建造服務，根據已完成工程的進度在一段時間內確認收入，其中，已完成的進度按照已發生的成本佔預計總成本的比例確定。於資產負債表日，本集團對已完成服務的進度進行重新估計，以使其能夠反映履約情況的變化。

本集團對外提供的其他服務根據特定服務的履約形式在一段時間內或服務完成時點確認收入。在一段時間內按已完成服務的進度確認收入的，相關進度按照已發生的成本佔預計總成本的比例確定。於資產負債表日，本集團對已完成服務的進度進行重新估計，以使其能夠反映履約情況的變化。



## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (c) 重要會計政策變更的影響

#### (i) 本集團實施HKFRS 9和HKFRS 15對合併資產負債表的影響

	2017年 12月31日 港幣百萬元	首次適用 HKFRS 9 的影響 港幣百萬元 (附註2(c)(ii)(iii))	首次適用 HKFRS 15 的影響 港幣百萬元	2018年 1月1日 港幣百萬元
現金及存放款項	924,584	(72)	-	924,512
拆出資金	205,346	(196)	-	205,150
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	91,350	(91,350)	-	-
衍生金融資產	79,339	-	-	79,339
應收款項	149,204	(8,563)	(2,089)	138,552
應收客戶合同工程款項	1,820	-	(1,820)	-
合同資產	-	-	3,526	3,526
買入返售金融資產	65,349	(44)	-	65,305
發放貸款及墊款	3,721,886	(8,374)	-	3,713,512
金融資產投資				
—以公允價值計量且其變動 計入損益	-	531,754	-	531,754
—以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益	-	512,451	-	512,451
—以攤餘成本計量	-	774,199	-	774,199
可供出售金融資產	807,912	(807,912)	-	-
持有至到期投資	261,654	(261,654)	-	-
應收款項類投資	644,789	(644,789)	-	-
對聯營企業的投資	98,644	14	(497)	98,161
遞延所得稅資產	48,585	555	5	49,145
其他資產	47,477	(188)	-	47,289
資產合計	7,520,739	(4,169)	(875)	7,515,695



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (c) 重要會計政策變更的影響(續)

#### (i) 本集團實施HKFRS 9和HKFRS 15對合併資產負債表的影響(續)

	2017年 12月31日 港幣百萬元	首次適用 HKFRS 9 的影響 港幣百萬元 (附註2(c)(ii)(iii))	首次適用 HKFRS 15 的影響 港幣百萬元	2018年 1月1日 港幣百萬元
應付款項	226,110	-	(1,825)	224,285
應付客戶合同工程款項	3,334	-	(3,334)	-
合同負債	-	-	4,708	4,708
應交所得稅	13,446	(1,752)	(8)	11,686
預計負債	5,474	4,971	-	10,445
其他負債	26,332	-	165	26,497
負債合計	6,727,098	3,219	(294)	6,730,023
儲備	161,368	(4,711)	(550)	156,107
非控制性權益	242,690	(2,677)	(31)	239,982
股東權益合計	793,641	(7,388)	(581)	785,672
負債和股東權益總計	7,520,739	(4,169)	(875)	7,515,695

註釋：

本附註僅披露首次執行HKFRS 9和HKFRS 15時受影響的科目。



## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (c) 重要會計政策變更的影響(續)

#### (ii) 將財務報表中的餘額從HKAS 39調整為HKFRS 9的調節表

本集團對其管理金融資產的業務模式和金融資產的現金流量特徵進行了分析。下表將按照HKAS 39計量類別列示的金融資產賬面價值調整為2018年1月1日過渡至HKFRS 9後按照新計量類別列示的賬面價值：

	於2017年 12月31日 按HKAS 39 列示的 賬面價值 港幣百萬元	重分類 港幣百萬元	重新計量 港幣百萬元	於2018年 1月1日 按HKFRS 9 列示的 賬面價值 港幣百萬元
現金及存放款項				
—以攤餘成本計量	924,584	—	(72)	924,512
拆出資金				
—以攤餘成本計量	205,346	—	(196)	205,150
衍生金融資產				
—以公允價值計量且其變動計入損益	79,339	—	—	79,339
買入返售金融資產				
—以攤餘成本計量	65,349	—	(44)	65,305
應收款項(註釋(a))				
—以攤餘成本計量	149,204	(7,336)	(1,227)	140,641
發放貸款及墊款				
—以攤餘成本計量	3,721,886	(7,068)	(8,368)	3,706,450
—以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益	—	7,068	(6)	7,062
	3,721,886	—	(8,374)	3,713,512



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (c) 重要會計政策變更的影響(續)

#### (ii) 將財務報表中的餘額從HKAS 39調整為HKFRS 9的調節表(續)

	於2017年 12月31日 按HKAS 39 列示的 賬面價值 港幣百萬元	重分類 港幣百萬元	重新計量 港幣百萬元	於2018年 1月1日 按HKFRS 9 列示的 賬面價值 港幣百萬元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 以公允價值計量且其變動計入損益	75,560	(75,560)	—	—
— 指定以公允價值計量且其變動 計入損益	15,790	(15,790)	—	—
可供出售金融資產				
— 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益	807,912	(807,912)	—	—
持有至到期投資				
— 以攤餘成本計量	261,654	(261,654)	—	—
應收款項類投資				
— 以攤餘成本計量	644,789	(644,789)	—	—
金融資產投資				
— 以公允價值計量且其變動計入損益	—	524,283	7,471	<b>531,754</b>
— 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益	—	507,884	(463)	<b>507,421</b>
— 指定以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益	—	5,363	(333)	<b>5,030</b>
— 以攤餘成本計量	—	768,175	6,024	<b>774,199</b>
	<b>1,805,705</b>	<b>—</b>	<b>12,699</b>	<b>1,818,404</b>

註釋：

(a) 應收款項於2018年1月1日的金額為HKFRS 9調整後、HKFRS 15調整之前的金額。





## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (c) 重要會計政策變更的影響(續)

#### (iii) 將減值準備餘額從HKAS 39調整為HKFRS 9的調節表

下表將根據HKAS 39已發生損失模型計量的以前期間期末減值準備調整為2018年1月1日根據HKFRS 9預期信用損失模型計量的新損失準備：

	於2017年 12月31日 按HKAS 39 計提的 損失準備/ 按HKAS 37 確認的 預計負債 港幣百萬元	重分類 港幣百萬元	重新計量 港幣百萬元	於2018年 1月1日 按HKFRS 9 計提的 損失準備 港幣百萬元
現金及存放款項	-	-	72	72
拆出資金	1	-	196	197
買入返售金融資產	-	-	44	44
應收款項	9,699	-	1,227	10,926
發放貸款及墊款				
— 以攤餘成本計量	113,321	-	8,368	121,689
— 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益(註釋(b))	-	-	8	8
可供出售金融資產	1,653	(1,653)	-	-
應收款項類投資				
— 以攤餘成本計量	4,064	(4,064)	-	-
金融資產投資				
— 以公允價值計量且其變動計入損益	-	900	(900)	-
— 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益(註釋(b))	-	403	733	1,136
— 指定以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益	-	240	(240)	-
— 以攤餘成本計量	-	4,174	431	4,605
	128,738	-	9,939	138,677
表外信貸資產	481	-	4,971	5,452
	129,219	-	14,910	144,129

註釋：

- (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及金融資產投資的減值準備於其他綜合收益中核算，不影響該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 2 編製基礎及重要會計政策變更(續)

### (c) 重要會計政策變更的影響(續)

#### (iv) 首次執行HKFRS 9和HKFRS 15對股東權益的調節表

下表將2017年12月31日的股東權益調整為2018年1月1日實施HKFRS 9和HKFRS 15後的賬面價值：

	未分配利潤 港幣百萬元	投資相關儲備 港幣百萬元	一般風險準備 港幣百萬元	非控制性權益 港幣百萬元
2017年12月31日餘額	191,554	(7,603)	45,088	242,690
HKFRS 9重分類影響	(198)	198	-	-
HKFRS 9重新計量影響	(7,956)	3,231	-	(2,677)
HKFRS 9對一般風險準備影響	(14)	-	14	-
合聯營企業因實施HKFRS 9受到的影響的份額	223	(209)	-	-
HKFRS 9影響數合計	(7,945)	3,220	14	(2,677)
收入確認時點/時段發生變化的影響	(17)	-	-	(1)
按一段時間確認收入時確認進度調整的影響	(36)	-	-	(30)
合聯營企業因實施HKFRS 15受到的 影響的份額	(497)	-	-	-
HKFRS 15影響數合計	(550)	-	-	(31)
2018年1月1日餘額	183,059	(4,383)	45,102	239,982



### 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2017年12月31日年度財務報告所載述者一致。

#### (a) 預期信用損失的計量

對於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金融資產，其預期信用損失的計量中使用了複雜的模型和大量的假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用行為（例如，客戶違約的可能性及相應損失）。附註29(a)具體說明了預期信用損失計量中使用的參數、假設和估計技術。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

- 判斷信用風險顯著增加的標準；
- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- 針對不同類型的產品，在計量預期信用時確定需要使用的前瞻性情景數量和權重；及
- 為預期信用損失的計量進行金融資產的分組，將具有類似信用風險特徵的項目劃入一個組合。

關於上述判斷及估計的具體信息請參見附註29(a)。

#### (b) 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。



## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (b) 中國冶金科工股份有限公司(以下簡稱「中冶」)索償(續)

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

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

誠如本公司日期為2013年12月24日的公告所載述，Sino Iron與中冶西澳訂立補充合同，據此，Sino Iron將接管中信澳礦項目餘下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2018年6月30日，尚未知悉有關結果。

### (c) 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」)乃與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建設中信澳礦項目的權利及合共20億噸磁鐵礦石的開採權。

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



### 3 重大會計估計及判斷<sup>(續)</sup>

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

##### 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。於本公司行使首個認購權後，Mineralogy聲稱本公司已拒絕履行認購權協議，且其接受上述毀約並要求終止認購權協議。

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

儘管法院已頒佈該等聲明，Mineralogy並未採取所需的行動，以完成本公司行使認購權協議項下首個認購權的交易。於2016年3月31日，中信方在西澳高等法院提出訴訟，尋求法庭命令來強制Mineralogy及Palmer先生根據認購權協議採取必要措施以完成轉讓另一間有權利開採10億噸磁鐵礦的公司。

於2018年2月26日，Kenneth Martin法官批准本公司的子公司Cape Preston Resource Holdings Pty Ltd (統稱「Cape Preston」)作為原告加入該訴訟，並允許據此修改令狀。於2018年3月19日，中信方和Cape Preston提交包括有關Cape Preston加入該訴訟等事項的經修改起訴書。於2018年5月31日，Mineralogy和Palmer先生提交其辯護和反訴書，並於2018年7月31日提交經修改後的辯護和反訴書。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。



## 3 重大會計估計及判斷(續)

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

#### 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」乃參考若干鐵礦石產品的「現行公佈的年度離岸價格」計算。Sino Iron及Korean Steel其中之一的立場是由於這一用語參照年度基準價格體系(以下簡稱「該基準」)，而該基準從2010年初已不復存在，因此已經無法計算專利費B。Mineralogy認為這一用語不局限於以該基準作為參照，專利費B依然可以依據其他公佈的資料來確定。Mineralogy在新南威爾士高等法院提起訴訟，中信方成功申請將該訴訟轉移至西澳高等法院。在該轉移至西澳高等法院的訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 1808/2013」)中，Mineralogy針對Sino Iron及Korean Steel尋求申索以獲得截至2017年3月31日需支付的專利費B、對聲稱違反採礦權及礦場租賃協議所導致的損害賠償以及若干其他濟助。

訴訟CIV 1808/2013的聆訊於2017年6月14日開始，聆訊持續10個法院工作天。於2017年11月24日，Kenneth Martin法官頒發該訴訟判決的理由，判決Mineralogy勝訴。法官就如何詮譯採礦權和礦場租賃協議中的相關條款及如何計算專利費B的問題上裁定Mineralogy勝訴。

於訴訟CIV 1808/2013的判決理由頒發後，Mineralogy在西澳高等法院針對中信方展開進一步訴訟(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，Kenneth Martin法官發出包括合併訴訟CIV 1808/2013與訴訟CIV 3024/2017等命令，所有申索在合併的訴訟中進行判決。

於2017年12月18日，Kenneth Martin法官在合併訴訟中作出最終命令。其中，法官命令：

- (i) Sino Iron和Korean Steel各向Mineralogy支付82,409,227.91美元(包含利息7,702,492.91美元)；及
- (ii) 本公司根據《Fortescue協作契約》(以下簡稱「FCD」)中的保證條款，向Mineralogy支付153,859,032.00美元(包含利息4,445,562.00美元)。

Kenneth Martin法官命令向Mineralogy支付上述金額的義務暫緩至2018年1月15日工作時間完結前為止。



### 3 重大會計估計及判斷(續)

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

##### 專利費B糾紛(續)

Mineralogy可以選擇對Sino Iron和Korean Steel執行判決，或選擇對本公司執行判決，但不能同時從Sino Iron/Korean Steel和本公司獲得判決金額。

於2018年1月12日，Sino Iron同時代表Korean Steel向Mineralogy支付Kenneth Martin法官判決的金額及利息。同日，Sino Iron遵照訴訟CIV 1808/2013和訴訟CIV 3024/2017的判決，向Mineralogy按季度支付截至2017年6月30日、2017年9月30日和2017年12月31日的專利費B合共113,332,300美元。

中信方已經針對Kenneth Martin法官於2017年12月18日作出的合併命令及最終命令提出上訴。上訴庭將正考慮於2018年12月4日及5日就該等上訴進行聆訊。

##### FCD彌償糾紛

Mineralogy和Palmer先生已經展開並威脅將展開訴訟，以尋求根據本公司在FCD項下對Mineralogy和Palmer先生提供的彌償條款提出申索。該彌償條款被指涵蓋Mineralogy和Palmer先生因Sino Iron和Korean Steel未有履行項目協議下的義務所蒙受的相關損失。

#### (i) Queensland Nickel FCD彌償申索

於2017年6月29日，即訴訟CIV 1808/2013聆訊的最後一日，Palmer先生在西澳高等法院對本公司提起訴訟，申索23.24億澳元(現已在修訂的起訴書中減少至18.065億澳元)，聲稱這代表著由Palmer先生控制的Queensland Nickel集團的公司(以下簡稱「Queensland Nickel」)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。

Palmer先生的申索乃根據本公司在FCD項下對Palmer先生及Mineralogy作出的彌償條款而提出，聲稱該彌償條款涵蓋Mineralogy和Palmer先生因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(續)

### (c) 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)

Palmer先生聲稱大概於2015年11月，Mineralogy同意和／或決定向Queensland Nickel合資公司的管理公司Queensland Nickel Pty Limited提供28百萬澳元及其可能需要的進一步資金作為營運資本，而該等資金需來自專利費B的付款，令該公司在鎳價處於低位時繼續管理和運營合資公司業務。由於Sino Iron及Korean Steel沒有向支付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。

於2018年2月5日，本公司提交並送達了該訴訟的辯護和反訴。本公司提出若干辯護，包括未違反項目協議、適當詮釋合同條款、造成損失的成因及減少損失的責任等。

於2018年2月26日，Kenneth Martin法官在其他事項之外，命令將Mineralogy（作為原告）和Sino Iron及Korean Steel（作為被告）加入該訴訟。

原告和被告已於2018年上半年各自提交其狀書。Martin法官於2018年5月31日的指示聆訊中就如何處理包括此索賠以及Palmer Petroleum FCD彌償申索的時間表等問題作出指示，下一個指示聆訊暫定於2018年9月21日舉行。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。





### 3 重大會計估計及判斷(續)

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

##### FCD彌償糾紛(續)

##### (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，即CIV 1267/2018，申索26.75億澳元。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」):

- (1) 自2009年12月份起，提供資金；及
- (2) 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在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該訴訟的辯護。中信方提出若干辯護，包括未違反項目協議、適當詮釋合同條款、造成損失的成因及減少損失的責任等。

Martin法官於2018年5月31日的指示聆訊中就如何處理包括此索賠以及Queensland Nickel FCD彌償申索的時間表等問題作出指示，下一個指示聆訊暫定於2018年9月21日舉行。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。



## 3 重大會計估計及判斷(續)

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

#### FCD彌償糾紛(續)

##### (iii) 其他威脅的FCD彌償申索

Palmer先生和Mineralogy亦威脅可能會按FCD項下的彌償條款就Palmer先生控制的其他實體所蒙受的其他損失作出進一步申索。

#### 最低生產專利費糾紛

於2017年12月21日，Mineralogy在西澳高等法院對中信方展開另一宗訴訟，即訴訟CIV 3166/2017，恢復其對最低生產專利費的申索。Mineralogy尋求包括Sino Iron及Korean Steel各自支付97,802,036美元，以及本公司根據FCD項下的保證條款和彌償條款支付195,604,070美元。

採礦權和礦場租賃協議要求除非由於自身無法控制的因素的阻礙，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。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600萬噸產品的Mineralogy專利費。

Mineralogy於2018年4月15日向中信方送達了中止訴訟通知，並表示將提出新的索賠(包括其他方)。於2018年5月8日，Mineralogy向西澳高等法院提交了中止訴訟通知。據本公司所知，Mineralogy尚未如其在2018年4月15日的信函中指出，展開有關最低生產專利費的新法律程序。



## 4 稅項

截至2018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2017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2018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2017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%。



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 5 收入(續)

### (a) 淨利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
<b>利息收入來自：</b>		
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項	6,452	6,133
拆出資金	5,419	3,051
買入返售金融資產	801	684
金融資產投資	29,140	不適用
應收款項類投資	不適用	24,315
發放貸款及墊款	97,135	76,823
債券投資	不適用	14,286
其他	72	39
	<b>139,019</b>	<b>125,331</b>
<b>利息支出來自：</b>		
向中央銀行借款	(4,942)	(2,947)
同業及其他金融機構存放款項	(16,583)	(23,407)
拆入資金	(2,067)	(1,500)
賣出回購金融資產款	(1,392)	(1,330)
吸收存款	(37,700)	(29,361)
已發行債務工具	(13,973)	(10,013)
其他	(149)	(16)
	<b>(76,806)</b>	<b>(68,574)</b>
<b>淨利息收入</b>	<b>62,213</b>	<b>56,757</b>



## 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	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元
擔保及諮詢手續費	3,386	4,147
銀行卡手續費	19,313	15,295
結算及清算手續費	849	731
代理手續費及佣金	3,005	2,920
信託業務佣金及手續費	5,404	6,998
其他	343	187
	32,300	30,278
手續費及佣金支出	(2,986)	(2,240)
淨手續費及佣金收入	29,314	28,038

### (c) 銷售收入

	截至六月三十日止六個月	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
銷售商品收入	136,645	94,646
提供服務收入		
— 建造服務收入	4,482	3,819
— 其他服務收入	14,117	11,580
	155,244	110,045



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 5 收入(續)

### (d) 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元
交易淨收益(註釋(i))	4,304	3,929
金融業的金融資產投資淨收益	3,775	603
信貸資產證券化轉讓收益	3,769	246
其他	(296)	372
	<b>11,552</b>	<b>5,150</b>

### (i) 交易淨收益

	截至六月三十日止六個月	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元
交易淨收益：		
— 債券和同業存單	2,900	1,429
— 外匯	1,680	127
— 衍生金融工具	(276)	2,373
	<b>4,304</b>	<b>3,929</b>

## 6 銷售成本

	截至六月三十日止六個月	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
銷售商品成本	114,007	85,655
提供服務成本：		
— 建造服務成本	3,797	3,382
— 其他服務成本	8,722	7,976
	<b>126,526</b>	<b>97,013</b>



## 7 其他淨收入

	截至六月三十日止六個月	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
對子公司、聯營及合營企業的處置／視同處置損益	1,697	6,411
非金融業的金融資產投資淨收益	228	1,286
佣金收入、匯兌淨收益及其他	1,142	942
	<b>3,067</b>	<b>8,639</b>

## 8 財務費用淨額

	截至六月三十日止六個月	
	2018 港幣百萬元	2017 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	3,123	2,245
— 已發行債務工具利息支出	2,958	3,103
	<b>6,081</b>	<b>5,348</b>
減：資本化的利息支出	(88)	(145)
	<b>5,993</b>	<b>5,203</b>
其他財務費用	160	162
	<b>6,153</b>	<b>5,365</b>
財務收入	(805)	(651)
	<b>5,348</b>	<b>4,714</b>



## 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 9 稅前利潤

稅前利潤已扣除銷售成本及其他經營費用中的如下項目：

#### (a) 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
工資和獎金	22,127	15,893
固定繳款退休計劃供款	2,301	1,868
其他	4,249	3,658
	28,677	21,419

#### (b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
攤銷	1,262	1,233
折舊	6,195	5,041
經營租賃費用	4,066	2,761
稅金及附加	1,318	1,137
物業管理費	565	401
營業外支出	144	134
聘請仲介機構費	515	445
	14,065	11,152





## 10 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
<b>本期稅項－中國內地</b>		
本期所得稅	9,756	10,848
土地增值稅	141	12
	<b>9,897</b>	<b>10,860</b>
<b>本期稅項－香港</b>		
本期香港利得稅	1,017	480
<b>本期稅項－海外</b>		
本期所得稅	71	259
	<b>10,985</b>	<b>11,599</b>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的產生和轉回	812	(844)
	<b>11,797</b>	<b>10,755</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	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元
已派2017年末期股息：每股港幣0.25元 (2016年末期：每股港幣0.23元)	7,273	6,691
建議2018年中期股息：每股港幣0.15元 (2017年中期：每股港幣0.11元)	4,364	3,200



## 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 12 每股收益

截至2018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30,668百萬元(截至2017年6月30日止6個月期間：港幣32,234百萬元)計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤：	30,668	32,234
加權平均普通股股數(百萬股)	29,090	29,090

截至2018年和2017年6月30日止6個月期間每股已攤薄收益與每股基本收益相同。於2018年6月30日，本公司沒有如果行使會攤薄2018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2017年6月30日：無)。

截至2018年6月30日止6個月期間，基本和攤薄每股收益為港幣1.05元(截至2017年6月30日止6個月期間：港幣1.11元)。



### 13 其他綜合(損失)/收益

其他綜合(損失)/收益的組成部分(包括重分類調整)

	截至六月三十日止六個月	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)
可供出售金融資產公允價值變動損失	不適用	(5,748)
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合損失	不適用	148
稅務影響	不適用	1,699
	不適用	(3,901)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動	5,968	不適用
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合收益	(62)	不適用
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值準備	180	不適用
稅務影響	(1,579)	不適用
	4,507	不適用
現金流量套期收益	220	588
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合損失	-	55
稅務影響	19	(210)
	239	433
所佔聯營及合營企業的其他綜合(損失)/收益	(374)	730
外幣報表折算差額及其他	(7,383)	19,682
自用房產轉入投資性房地產評估增值	-	25
減：稅務影響	-	(6)
	-	19
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具公允價值變動	(803)	不適用
減：稅務影響	73	不適用
	(730)	不適用
	(3,741)	16,963



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 14 分部報告

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

- 金融業：該分部包括銀行、信託、資產管理、證券及保險等金融服務；
- 資源能源業：該分部包括原油、煤炭和鐵礦石在內的資源及能源產品的開採、加工及貿易等業務；
- 製造業：該分部包括特鋼、重型機械、鋁輪轂等生產；
- 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、環保及其他業務。



## 14 分部報告(續)

### (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。



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 14 分部報告(續)

### (a) 分部業績、資產及負債(續)

截至2018年及2017年6月30日止6個月用於资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)
資產減值損失	1	(88)	(113)	-	-	(49)	-	-	(249)
信用減值損失	(31,707)	22	(33)	1	62	(41)	-	-	(31,696)
<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

	2018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
<b>分部資產</b>	<b>7,010,250</b>	<b>129,313</b>	<b>138,195</b>	<b>46,260</b>	<b>159,637</b>	<b>158,456</b>	<b>183,941</b>	<b>(197,102)</b>	<b>7,628,950</b>
其中：									
對聯營企業的投資	35,488	14,776	978	688	37,163	10,649	993	-	100,735
對合營企業的投資	7,509	6,389	192	-	20,043	6,011	-	-	40,144
<b>分部負債</b>	<b>6,437,663</b>	<b>166,905</b>	<b>84,389</b>	<b>32,884</b>	<b>94,246</b>	<b>84,901</b>	<b>202,223</b>	<b>(288,939)</b>	<b>6,814,272</b>
其中：									
借款	5,114	39,851	32,002	2,353	7,936	33,138	52,312	(25,675)	147,031
已發行債務工具	662,613	-	150	-	-	3,862	111,104	-	777,729



## 14 分部報告(續)

### (a) 分部業績、資產及負債(續)

	截至2017年6月30日止6個月(已重述)								
	金融業 港幣百萬元	資源能源業 港幣百萬元	製造業 港幣百萬元	工程承包業 港幣百萬元	房地產業 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	運營管理 港幣百萬元	分部間抵銷 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
對外收入	89,943	32,172	40,937	3,653	1,228	32,037	20	-	199,990
分部間收入	(233)	1,821	119	106	55	494	-	(2,362)	-
<b>報告分部收入</b>	<b>89,710</b>	<b>33,993</b>	<b>41,056</b>	<b>3,759</b>	<b>1,283</b>	<b>32,531</b>	<b>20</b>	<b>(2,362)</b>	<b>199,990</b>
應佔聯營企業稅後利潤	1,065	363	28	-	2,003	45	2	-	3,506
應佔合營企業稅後利潤	304	543	-	-	2,786	266	-	-	3,899
財務收入(附註8)	-	178	151	89	291	47	430	(535)	651
財務支出(附註8)	-	(1,082)	(457)	(42)	(218)	(686)	(3,281)	401	(5,365)
折舊及攤銷(附註9(b))	(1,663)	(1,462)	(1,716)	(70)	(93)	(1,223)	(47)	-	(6,274)
資產減值損失	(27,625)	58	(66)	2	(81)	(173)	-	-	(27,885)
<b>稅前利潤/(損失)</b>	<b>39,037</b>	<b>264</b>	<b>2,348</b>	<b>362</b>	<b>6,250</b>	<b>8,701</b>	<b>(3,245)</b>	<b>24</b>	<b>53,741</b>
所得稅費用	(8,345)	(317)	(491)	(53)	(431)	(1,063)	(53)	(2)	(10,755)
<b>本期淨利潤/(損失)</b>	<b>30,692</b>	<b>(53)</b>	<b>1,857</b>	<b>309</b>	<b>5,819</b>	<b>7,638</b>	<b>(3,298)</b>	<b>22</b>	<b>42,986</b>
歸屬於：									
-本公司普通股股東	21,276	(266)	1,751	310	5,691	7,084	(3,634)	22	32,234
-非控制性權益及永久資本 證券持有人	9,416	213	106	(1)	128	554	336	-	10,752

	2017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>	<b>6,925,076</b>	<b>129,438</b>	<b>130,381</b>	<b>46,127</b>	<b>159,664</b>	<b>163,835</b>	<b>177,797</b>	<b>(211,579)</b>	<b>7,520,739</b>
其中：									
對聯營企業的投資	35,567	14,524	951	370	36,150	9,959	1,123	-	98,644
對合營企業的投資	6,362	4,995	177	-	19,929	5,955	-	-	37,418
<b>分部負債</b>	<b>6,362,774</b>	<b>170,212</b>	<b>77,721</b>	<b>33,626</b>	<b>94,851</b>	<b>95,165</b>	<b>188,253</b>	<b>(295,504)</b>	<b>6,727,098</b>
其中：									
借款	7,176	43,900	28,130	1,267	7,898	41,934	34,605	(22,468)	142,442
已發行債務工具	529,238	598	2,632	-	-	5,175	115,728	-	653,371



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 14 分部報告(續)

### (b) 地區信息

按地區劃分的集團收入和總資產信息如下：

	對外收入		分部資產	
	截至六月三十日止六個月	截至六月三十日止六個月	2018年6月30日	2017年12月31日
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元 (已重述)	港幣百萬元	港幣百萬元
中國內地	212,973	159,335	6,992,838	6,902,597
港澳臺	28,351	26,595	521,810	505,686
海外	16,999	14,060	114,302	112,456
	<b>258,323</b>	<b>199,990</b>	<b>7,628,950</b>	<b>7,520,739</b>

## 15 現金及存放款項

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
現金	7,214	8,150
銀行存款	82,698	56,367
存放中央銀行款項(註釋(i)):		
—法定存款準備金(註釋(ii))	506,689	555,449
—超額存款準備金(註釋(iii))	101,110	106,815
—財政性存款(註釋(iv))	4,375	4,884
—外匯風險準備金(註釋(v))	1,844	6,515
存放同業及其他金融機構款項	118,679	186,404
	<b>822,609</b>	<b>924,584</b>
減：存放同業及其他金融機構款項減值準備	(90)	—
	<b>822,519</b>	<b>924,584</b>





## 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2018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13.5%(於2017年12月31日：15%)和符合規定繳存範圍的境外金融機構人民幣存款的13.5%(於2017年12月31日：15%)計算；中信銀行亦需按中國內地分行外幣吸收存款的5%(於2017年12月31日：5%)繳存法定存款準備金。

於2018年6月30日，中信銀行中國內地子公司浙江臨安中信村鎮銀行股份有限公司的人民幣存款準備金繳存比率為9%(於2017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2018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其符合規定繳存範圍的人民幣存款的7%(於2017年12月31日：7%)計算。中信財務亦需按其符合規定繳存範圍的外幣存款的5%(於2017年12月31日：5%)繳存法定存款準備金。
- (iii) 存放中國人民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) 外匯風險準備金是中信銀行根據中國人民銀行2015年8月31日發佈的相關通知需繳存中國人民銀行的款項。外匯風險準備金依據上月遠期售匯簽約額的20%(於2017年12月31日：20%)按月計提，凍結期為1年，不計付利息。本集團根據中國人民銀行在2017年9月8日發佈的相關通知，自2017年9月11日起，將境內金融機構代客遠期售匯業務所需提取的外匯風險準備金率調整為0%。本集團存續的外匯風險準備金將於到期後釋放。
- (vi) 除了法定存款準備金，財政性存款和外匯風險準備金外，存款中還包括一部分使用受限資金。此受限資金於2018年6月30日為港幣1,658百萬元(於2017年12月31日：港幣1,601百萬元)。受限資金主要包括保證金。



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 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。

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。

	2018年6月30日			2017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	9,728	174	19	11,722	147	22
—其他衍生工具	464	-	30	-	-	-
現金流量套期工具						
—利率衍生工具	14,414	18	1,292	15,498	9	1,872
—貨幣衍生工具	1,408	11	8	366	3	-
—其他衍生工具	2,373	526	18	2,950	1,025	72
<b>非套期工具</b>						
—利率衍生工具	2,123,514	5,443	5,414	1,953,696	2,907	2,767
—貨幣衍生工具	3,160,533	38,834	38,145	4,005,534	74,209	74,821
—貴金屬衍生工具	85,333	1,009	278	61,712	1,039	308
—其他衍生工具	6	1	1	15,987	-	213
	<b>5,397,773</b>	<b>46,016</b>	<b>45,205</b>	<b>6,067,465</b>	<b>79,339</b>	<b>80,075</b>



## 16 衍生金融工具(續)

### (a) 按剩餘到期日分析的名義金額

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
3個月以內	2,671,844	2,236,638
3個月至1年	2,081,421	3,310,476
1年至5年	631,143	506,712
5年以上	13,365	13,639
	<b>5,397,773</b>	<b>6,067,465</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2018年6月30日，本集團交易對手的信用風險加權金額港幣23,969百萬元(於2017年12月31日：港幣84,001百萬元)。

## 17 應收款項

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
應收款項及應收票據	47,815	42,092
應收利息	39,476	44,444
預付賬款、押金及其他應收款	93,649	72,367
	<b>180,940</b>	<b>158,903</b>
減：資產減值準備	(9,662)	(9,699)
	<b>171,278</b>	<b>149,204</b>

於2018年6月30日，本集團預計將於一年後收回或確認為支出的預付賬款、押金及其他應收款的金額為港幣12,747百萬元(於2017年12月31日：港幣9,356百萬元)。剩餘款項將會於一年內被收回或者作為費用處理。



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 18 發放貸款及墊款

### (a) 按發放貸款及墊款性質分析

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017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	2,192,554	2,177,528
— 貼現貸款	173,225	130,190
— 應收融資租賃款	56,665	54,143
	<b>2,422,444</b>	<b>2,361,861</b>
<b>個人貸款及墊款</b>		
— 住房抵押	671,873	604,498
— 經營貸款	206,503	198,604
— 信用卡	388,012	399,228
— 消費貸款	270,344	271,016
	<b>1,536,732</b>	<b>1,473,346</b>
	<b>3,959,176</b>	<b>3,835,207</b>
減：貸款損失準備	<b>(113,353)</b>	<b>(113,321)</b>
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	<b>3,845,823</b>	<b>3,721,886</b>
<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</b>		
企業貸款及墊款		
— 一般貸款	461	不適用
— 貼現貸款	57,846	不適用
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(註釋)	<b>58,307</b>	不適用
	<b>3,904,130</b>	<b>3,721,886</b>

註釋：

於2018年6月30日，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包括公允價值變動淨收益港幣6百萬元。



## 18 發放貸款及墊款(續)

### (b) 按發放貸款及墊款擔保方式分佈情況分析

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
信用貸款	828,324	850,404
保證貸款	621,630	615,561
附擔保物貸款		
— 抵押貸款	1,886,862	1,807,140
— 質押貸款	449,596	431,912
貼現貸款	3,786,412	3,705,017
	231,071	130,190
發放貸款及墊款總額	4,017,483	3,835,207

### (c) 按貸款損失準備的評估方式分析

	2018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(i)) 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	3,771,557	107,412	80,207	3,959,176	2.03%
減：貸款損失準備	(34,322)	(28,121)	(50,910)	(113,353)	
以攤餘成本計量的發放貸款及 墊款賬面價值	3,737,235	79,291	29,297	3,845,823	
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	58,307	-	-	58,307	
發放貸款及墊款賬面價值合計	3,795,542	79,291	29,297	3,904,130	
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	(56)	-	-	(56)	



# 財務報告附註

截至二零一八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)

	按組合方式 評估損失準備 的貸款及墊款 港幣百萬元	2017年12月31日		總額 港幣百萬元	已減值貸款及 墊款總額佔貸款及 墊款總額的百分比
		已減值貸款及墊款(註釋(ii))			
		其損失準備按 組合方式評估 港幣百萬元	其損失準備按 單項方式評估 港幣百萬元		
發放貸款及墊款總額	3,766,580	13,630	54,997	3,835,207	1.79%
減：貸款損失準備	(64,054)	(10,738)	(38,529)	(113,321)	
	3,702,526	2,892	16,468	3,721,886	

註釋：

- (i) 階段三貸款為已發生信用損失的貸款及墊款，情況如下：

	2018年 6月30日 港幣百萬元
有抵質押物涵蓋	52,093
無抵質押物涵蓋	28,114
已發生信用損失的貸款及墊款總額	80,207
損失準備	(50,910)
	29,297

於2018年6月30日，有抵質押物涵蓋的貸款及墊款，其抵質押物公允價值覆蓋的最大敞口為港幣44,390百萬元。

- (ii) 於2017年12月31日，本集團損失準備以單項方式評估的已減值貸款及墊款為港幣54,997百萬元，抵押物涵蓋以及未涵蓋的該類貸款的金額如下：

	2017年 12月31日 港幣百萬元
抵押物涵蓋該類貸款部分	33,230
抵押物未涵蓋該類貸款部分	21,767
	54,997

抵質押物的公允價值為管理層根據目前抵押品處置經驗和市場狀況對最新可得的包括外部評估價值在內的估值情況確定。



## 18 發放貸款及墊款(續)

### (d) 已逾期貸款的逾期期限分析

	2018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	10,124	8,126	1,093	349	19,692
保證貸款	10,082	10,372	6,401	1,453	28,308
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	18,428	19,311	15,911	588	54,238
— 質押貸款	2,435	2,376	2,229	113	7,153
	41,069	40,185	25,634	2,503	109,391

	2017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	8,062	9,120	917	508	18,607
保證貸款	10,220	11,654	10,545	1,752	34,171
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	16,950	16,286	14,621	565	48,422
— 質押貸款	4,057	2,633	2,566	234	9,490
	39,289	39,693	28,649	3,059	110,690

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

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 19 金融資產投資

### (a) 按產品類別

	2018年6月30日 港幣百萬元
<b>以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產投資</b>	
投資基金	227,714
債券投資	71,626
其中：指定以公允價值計量且其變動計入損益	2,946
資金信託計劃(註釋)	55,518
股權	20,866
理財產品	2,433
存款證及同業存單	19,996
證券資產管理計劃(註釋)	6,983
其他	738
	<b>405,874</b>
<b>以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產投資</b>	
投資基金	400
債券投資	541,734
資金信託計劃(註釋)	2,696
股權	3,311
存款證及同業存單	17,121
證券資產管理計劃(註釋)	23,369
	<b>588,631</b>
<b>按攤餘成本計量的金融資產投資</b>	
債券投資	363,278
資金信託計劃(註釋)	159,215
存款證及同業存單	1,771
證券資產管理計劃(註釋)	285,756
其他	4,530
	<b>814,550</b>
減：減值準備	<b>(4,586)</b>
	<b>809,964</b>
	<b>1,804,469</b>

註釋：

於2018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87,023百萬元(於2017年12月31日：港幣116,069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。





## 19 金融資產投資(續)

### (b) 按發行機構

	2018年6月30日 港幣百萬元
發行方：	
— 政府	451,071
— 政策性銀行	151,220
— 銀行及非銀行金融機構	1,013,368
— 企業實體	184,828
— 公共實體	3,982
	<b>1,804,469</b>
— 於香港上市	47,557
— 於香港以外地區上市	1,120,814
— 非上市	636,098
	<b>1,804,469</b>

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」。

### (c) 按金融資產投資減值準備的評估方式分析

	2018年6月30日			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	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產投資賬面價值	584,693	142	85	584,920
以攤餘成本計量的金融資產投資總額	808,871	612	5,067	814,550
減：減值準備	(3,051)	(61)	(1,474)	(4,586)
以攤餘成本計量的金融資產投資賬面價值	805,820	551	3,593	809,964
受信用風險影響的金融資產投資賬面價值總額	1,390,513	693	3,678	1,394,884
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產投資的減值準備	1,099	42	115	1,256



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 20 對聯營企業的投資

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
聯營企業賬面價值	103,242	101,167
減：減值準備	(2,507)	(2,523)
	100,735	98,644

## 21 對合營企業的投資

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
合營企業賬面價值	41,598	38,872
減：減值準備	(1,454)	(1,454)
	40,144	37,418

## 22 同業及其他金融機構存放款項

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
銀行業金融機構	276,159	223,640
非銀行金融機構	535,864	730,998
	812,023	954,638
按剩餘期限分析		
— 即期償還	290,949	287,850
— 3個月以內	371,851	461,257
— 3個月至1年	149,022	205,525
— 1年以上	201	6
	812,023	954,638



## 23 應付款項

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
應付款項及應付票據	78,615	68,733
預收賬款	8,797	10,848
應付利息	50,122	50,049
其他應付稅項	6,341	5,993
待清算款項	8,080	7,976
應付股利	8,919	785
其他應付款	88,879	81,726
	<b>249,753</b>	<b>226,110</b>

於資產負債表日，本集團基於發票日的應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
1年以內	56,467	48,751
1年至2年	5,751	8,505
2年至3年	6,694	4,672
3年以上	9,703	6,805
	<b>78,615</b>	<b>68,733</b>



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 24 吸收存款

### (a) 按存款性質

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
活期存款		
—公司類客戶	1,807,798	1,947,517
—個人客戶	317,377	281,084
	2,125,175	2,228,601
定期和通知存款		
—公司類客戶	1,626,325	1,463,098
—個人客戶	461,976	357,069
	2,088,301	1,820,167
匯出及應解匯款	13,254	7,390
	4,226,730	4,056,158

### (b) 上述存款中包含的保證金存款如下：

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
承兌匯票保證金	183,844	233,647
信用證保證金	10,885	11,112
保函保證金	26,852	29,837
其他	124,970	130,193
	346,551	404,789



## 25 借款

### (a) 借款類型

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
<b>銀行借款</b>		
信用借款	99,759	78,106
抵押／質押借款(註釋(d))	26,895	37,408
保證借款	-	5,955
	<b>126,654</b>	<b>121,469</b>
<b>其他借款</b>		
信用借款	17,589	17,765
抵押／質押借款(註釋(d))	2,788	3,077
保證借款	-	131
	<b>20,377</b>	<b>20,973</b>
	<b>147,031</b>	<b>142,442</b>

### (b) 借款期限

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017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	36,813	31,062
－ 1至2年	19,057	14,318
－ 2至5年	46,640	39,200
－ 5年以上	44,521	57,862
	<b>147,031</b>	<b>142,442</b>



## 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 25 借款(續)

#### (c) 借款按幣種列示

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
人民幣	52,213	43,914
美元	48,516	54,368
港元	27,437	25,956
其他貨幣	18,865	18,204
	<b>147,031</b>	<b>142,442</b>

- (d) 於2018年06月30日，本集團賬面總值為港幣29,683百萬元的銀行借款及其他借款(於2017年12月31日：港幣40,485百萬元)以賬面價值為港幣83,959百萬元(於2017年12月31日：港幣90,245百萬元)的現金及存放款項、存貨、應收款項、固定資產、無形資產和其他資產作為抵押物。
- (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2018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2017年12月31日：無)。



## 26 已發行債務工具

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
已發行公司債券(註釋(a))	82,865	91,644
已發行票據(註釋(b))	148,447	147,002
已發行次級債務(註釋(c))	87,484	88,200
已發行存款證(註釋(d))	2,937	3,409
同業存單(註釋(e))	455,996	323,116
	<b>777,729</b>	<b>653,371</b>
償還期限		
— 1年內或按要求償還	491,560	370,069
— 1年至2年	96,713	7,073
— 2年至5年	96,570	156,004
— 5年以上	92,886	120,225
	<b>777,729</b>	<b>653,371</b>

截至2018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2017年6月30日止6個月期間：無)。

註釋：

### (a) 已發行公司債券

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
本公司(註釋(i))	63,862	64,513
中國中信有限公司(以下簡稱「中信有限」)(註釋(ii))	14,196	19,102
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))	3,487	3,487
中信重工機械股份有限公司(以下簡稱「中信重工」)(註釋(iv))	150	2,632
中信泰富有限公司(以下簡稱「中信泰富」)下屬子公司(註釋(v))	1,170	598
中信環境投資集團有限公司(以下簡稱「中信環境」)下屬子公司(註釋(vi))	-	1,312
	<b>82,865</b>	<b>91,644</b>



# 財務報告附註

截至二零一八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	2018年6月30日		
			發行日期	到期日	年利率
港幣票據1	港幣	500	2013-07-31	2018-07-31	5.90%
美元票據5	美元	500	2013-04-10	2020-04-10	6.38%
美元票據2.1	美元	500	2011-04-15	2021-04-15	6.63%
美元票據2.2	美元	250	2014-06-23	2021-04-15	6.63%
美元票據1	美元	150	2010-08-16	2022-08-16	6.90%
美元票據4.1	美元	750	2012-10-17	2023-01-17	6.80%
美元票據4.2	美元	250	2012-12-11	2023-01-17	6.80%
美元票據4.3	美元	400	2014-07-18	2023-01-17	6.80%
美元票據6.1	美元	110	2014-07-18	2024-01-18	4.70%
美元票據6.2	美元	90	2014-10-29	2024-01-18	4.70%
港幣票據2	港幣	420	2014-07-25	2024-07-25	4.35%
美元票據7	美元	280	2015-04-14	2035-04-14	4.60%
美元票據8	美元	150	2016-02-04	2041-02-04	4.88%
美元票據9	美元	350	2016-02-04	2036-02-04	4.75%
美元票據10	美元	90	2016-04-25	2036-04-25	4.65%
美元票據11	美元	210	2016-04-25	2046-04-25	4.85%
美元票據12	美元	500	2016-06-14	2021-12-14	2.80%
美元票據13	美元	750	2016-06-14	2026-06-14	3.70%
美元票據14	美元	200	2016-09-07	2031-09-07	3.98%
美元票據15	美元	250	2016-09-07	2046-09-07	4.49%
美元票據16	美元	750	2017-02-28	2027-02-28	3.88%
美元票據17	美元	500	2017-02-28	2022-02-28	3.13%
美元票據18	美元	250	2018-01-11	2023-07-11	3.50%
美元票據19	美元	500	2018-01-11	2028-01-11	4.00%
美元票據20	美元	75	2018-03-13	2038-03-13	4.85%
美元票據21	美元	200	2018-04-18	2048-04-18	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	2017年12月31日		
			發行日期	到期日	年利率
美元票據3.1	美元	750	2012-03-21	2018-01-21	6.88%
美元票據3.2	美元	350	2012-04-26	2018-01-21	6.88%
港幣票據1	港幣	500	2013-07-31	2018-07-31	5.90%
美元票據5	美元	500	2013-04-10	2020-04-10	6.38%
美元票據2.1	美元	500	2011-04-15	2021-04-15	6.63%
美元票據2.2	美元	250	2014-06-23	2021-04-15	6.63%
美元票據1	美元	150	2010-08-16	2022-08-16	6.90%
美元票據4.1	美元	750	2012-10-17	2023-01-17	6.80%
美元票據4.2	美元	250	2012-12-11	2023-01-17	6.80%
美元票據4.3	美元	400	2014-07-18	2023-01-17	6.80%
美元票據6.1	美元	110	2014-07-18	2024-01-18	4.70%
美元票據6.2	美元	90	2014-10-29	2024-01-18	4.70%
港幣票據2	港幣	420	2014-07-25	2024-07-25	4.35%
美元票據7	美元	280	2015-04-14	2035-04-14	4.60%
美元票據8	美元	150	2016-02-04	2041-02-04	4.88%
美元票據9	美元	350	2016-02-04	2036-02-04	4.75%
美元票據10	美元	90	2016-04-25	2036-04-25	4.65%
美元票據11	美元	210	2016-04-25	2046-04-25	4.85%
美元票據12	美元	500	2016-06-14	2021-12-14	2.80%
美元票據13	美元	750	2016-06-14	2026-06-14	3.70%
美元票據14	美元	200	2016-09-07	2031-09-07	3.98%
美元票據15	美元	250	2016-09-07	2046-09-07	4.49%
美元票據16	美元	750	2017-02-28	2027-02-28	3.88%
美元票據17	美元	500	2017-02-28	2022-02-28	3.13%



# 財務報告附註

截至二零一八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	2018年6月30日		
			發行日期	到期日	年利率
03中信債券-2	人民幣	6,000	2003-12-10	2023-12-09	5.10%
05中信債券-2	人民幣	4,000	2005-12-07	2025-12-06	4.60%
17中信公司債第一期	人民幣	2,000	2017-09-04	2022-09-04	4.60%

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2017年12月31日		
			發行日期	到期日	年利率
03中信債券-2	人民幣	6,000	2003-12-10	2023-12-09	5.10%
05中信債券-2	人民幣	4,000	2005-12-07	2025-12-06	4.60%
17中信股SCP001	人民幣	2,000	2017-08-03	2018-04-30	4.35%
17中信股SCP002	人民幣	2,000	2017-08-10	2018-05-07	4.35%
17中信公司債第一期	人民幣	2,000	2017-09-04	2022-09-04	4.60%

#### (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	2018年6月30日		
			發行日期	到期日	年利率
擔保債券	美元	450	2013-03-05	2025-03-05	6.10%

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	2017年12月31日		
			發行日期	到期日	年利率
擔保債券	美元	450	2013-03-05	2025-03-05	6.10%



## 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

	2018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	2013-01-25	2020-01-25	5.20%

	2017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	600	2013-01-25	2020-01-25	5.20%
公司短期融資券	人民幣	1,600	2017-01-18	2018-01-18	4.30%

(v) 中信泰富下屬子公司所發行公司債券明細

	2018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	1,000	2018-05-31	2021-05-31	4.90%

	2017年12月31日				
	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	發行日期	到期日	年利率
中期票據	人民幣	200	2015-05-19	2018-05-19	4.50%
中期票據	人民幣	300	2015-06-08	2018-06-08	4.70%

(vi) 中信環境下屬子公司所發行公司債券明細

	2017年12月31日				
	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	發行日期	到期日	年利率
中信環境技術有限公司 — 中期票據	新加坡元	225	2015-04-29	2018-04-29	4.70%



# 財務報告附註

截至二零一八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

	2018年6月30日 港幣百萬元	2017年12月31日 港幣百萬元
中信有限(註釋(i))	31,877	32,113
中信銀行(註釋(ii))	112,459	113,135
中信海洋直升機股份有限公司(註釋(iii))	374	377
中信信託有限責任公司(註釋(iv))	3,737	1,377
	<b>148,447</b>	<b>147,002</b>

#### (i) 中信有限所發行公司票據明細

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

	2017年12月31日				
	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	發行日期	到期日	年利率
2010年第一期中期票據	人民幣	3,000	2010-06-08	2020-06-10	4.60%
2010年第二期中期票據	人民幣	4,000	2010-08-20	2020-08-24	4.40%
2011年第一期中期票據	人民幣	3,000	2011-07-28	2018-08-02	5.85%
2011年第二期中期票據-1	人民幣	2,000	2011-11-15	2018-11-16	5.10%
2011年第二期中期票據-2	人民幣	6,000	2011-11-15	2021-11-16	5.30%
2012中期票據-1	人民幣	4,000	2012-03-28	2019-03-29	5.00%
2012中期票據-2	人民幣	5,000	2012-03-28	2022-03-29	5.18%



## 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

	2018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	2017-04-17	2020-04-17	4.20%
金融債	人民幣	15,000	2013-11-08	2018-11-12	5.20%
金融債	人民幣	8,000	2015-11-17	2020-11-17	3.61%
金融債	人民幣	7,000	2015-05-21	2020-05-25	3.98%
金融債	美元	700	2017-12-14	2020-12-14	3.24%
金融債	美元	550	2017-12-14	2022-12-15	3.34%
金融債	人民幣	3,000	2017-05-24	2020-05-24	4.40%
金融債	美元	300	2017-12-14	2020-12-14	2.88%
金融債	美元	250	2017-12-14	2022-12-15	3.13%

	2017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	2017-04-17	2020-04-17	4.20%
金融債	人民幣	15,000	2013-11-08	2018-11-12	5.20%
金融債	人民幣	8,000	2015-11-17	2020-11-17	3.61%
金融債	人民幣	7,000	2015-05-21	2020-05-25	3.98%
金融債	美元	700	2017-12-14	2020-12-14	2.47%
金融債	美元	550	2017-12-14	2022-12-15	2.57%
金融債	人民幣	3,000	2017-05-24	2020-05-24	4.40%
金融債	美元	300	2017-12-14	2020-12-14	2.88%
金融債	美元	250	2017-12-14	2022-12-15	3.13%



# 財務報告附註

截至二零一八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	2018年6月30日		
			發行日期	到期日	年利率
公司2017年第一期信託 資產支持票據	人民幣	315	2017-05-04	2020-03-31	5.18%
			2017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2017年第一期信託 資產支持票據	人民幣	315	2017-05-04	2020-03-31	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	2018年6月30日		
			發行日期	到期日	年利率
擔保票據	美元	300	2018-03-15	2021-03-15	4.75%
參與式票據	美元	6	2017-12-29	2019-12-29	非固定利率
互發票據	美元	170	2017-10-23	2018-10-08	4.07%
			2017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
參與式票據	美元	6	2017-12-29	2019-12-29	非固定利率
互發票據	美元	170	2017-10-23	2018-10-08	4.07%



## 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:

	2018年6月30日 港幣百萬元	2017年12月31日 港幣百萬元
固定利率票據到期於		
– 2020年6月(附註(i))	3,958	3,996
– 2024年5月(附註(ii))	2,336	2,319
固定利率債券到期於		
– 2025年5月(附註(iii))	13,640	13,757
– 2027年6月(附註(iv))	23,700	23,903
– 2024年8月(附註(v))	43,850	44,225
	<b>87,484</b>	<b>88,200</b>

	2018年6月30日				
	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	發行日期	到期日	年利率
(i) 次級票據	美元	500	2010-06-24	2020-06-24	6.88%
(ii) 次級票據	美元	300	2013-11-07	2024-05-07	6.00%
(iii) 固定利率次級債券	人民幣	11,500	2010-05-28	2025-05-28	4.30%
(iv) 固定利率次級債券	人民幣	20,000	2012-06-21	2027-06-21	5.15%
(v) 固定利率次級債券	人民幣	37,000	2014-08-26	2024-08-26	6.13%

	2017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	2010-06-24	2020-06-24	6.88%
(ii) 次級票據	美元	300	2013-11-07	2024-05-07	6.00%
(iii) 固定利率次級債券	人民幣	11,500	2010-05-28	2025-05-28	4.30%
(iv) 固定利率次級債券	人民幣	20,000	2012-06-21	2027-06-21	5.15%
(v) 固定利率次級債券	人民幣	37,000	2014-08-26	2024-08-26	6.13%

### (d) 已發行存款證

已發行存款證由信銀國際發行，年利率為1.44%至2.26%(於2017年12月31日：0.70%至3.62%)。

### (e) 同業存單

於2018年6月30日，中信銀行發行的若干大額可轉讓同業定期存單，賬面價值共計人民幣384,450百萬元(折港幣455,996百萬元)(於2017年12月31日：人民幣270,096百萬元(折港幣323,116百萬元))。該等同業存單的參考收益率為3.64%至4.93%(於2017年12月31日：4.00%至5.35%)。原始到期日為一個月至一年內不等(於2017年12月31日：三個月至一年不等)。



## 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 27 股本及永久資本證券

#### (a) 股本

於2018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2017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。截至2018年6月30日及2017年12月31日止，該金額包括應付未付的分派付款。

#### (c) 資本管理

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

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

本集團部分金融子公司需按照外部監管機構的相關要求定期監控資本充足率。於2018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2017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諾、信用卡未使用額度、財務擔保、信用證及承兌匯票服務。

貸款承諾是指本集團已審批並簽訂合同但尚未使用的貸款。信用卡未使用額度是指本集團已審批但尚未使用的信用卡透支額度。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未使用額度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。

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
合同總額		
貸款承諾		
到期日為1年以內	14,830	15,923
到期日為1年以上(含1年)	42,869	68,321
信用卡未使用額度	57,699	84,244
開出保函	430,931	371,230
開出信用證	208,031	256,028
承兌匯票	118,941	106,739
	468,688	511,919
	<b>1,284,290</b>	<b>1,330,160</b>



# 財務報告附註

截至二零一八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

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
信貸承諾的信用風險加權金額	441,139	420,470

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業監督管理委員會的相關規定，根據交易對手的狀況和到期期限的特點計算的。信貸承諾採用的風險權重由0%至150%不等。

### (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等國債。該等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。承兌價可能與於兌付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：

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
國債兌付承諾	12,943	13,748

於2018年6月30日，上述國債的原始期限為一至五年不等(於2017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列示如下：

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
關聯方(註釋)	16,397	17,384
第三方	3,378	3,358
	<b>19,775</b>	<b>20,742</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：

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
關聯方(註釋)	5,930	5,981
第三方	36	28
	<b>5,966</b>	<b>6,009</b>

註釋：

於2018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5,930百萬元)(於2017年12月31日：人民幣5,000百萬元(折約港幣5,981百萬元))，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227(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。



## 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)

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(c)。

(iii) 本集團還存在與中冶的爭議，細節披露於附註3(b)。

### (f) 資本承擔

於資產負債表日，未包含於本賬目的已授權已訂約的資本承擔列示如下：

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
已授權已訂約	16,962	20,794

### (g) 經營租賃承擔

本集團根據經營租賃協議租用相關物業和固定資產。根據不可撤銷的經營租賃協議，本集團於資產負債表日以後應支付的最低租賃付款額如下：

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
1年以內	5,353	5,384
1年以上2年以內	4,765	5,012
2年以上3年以內	4,187	4,029
3年以上	13,556	12,812
	27,861	27,237



## 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和墊款、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和墊款、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賒銷額度。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HKFRS 9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。

對於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1階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。第1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2階段」，但並未將其視為已發生信用減值的工具。第2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3階段」。第3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HKFRS 9計算預期信用損失時，本集團採用的關鍵判斷及假設如下：



## 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)

##### (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。

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，判斷標準主要包括債務人違約概率的變化、信用風險分類的變化等。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，並將其劃分為階段二；對於逾期超過90天的，本集團則認為其已發生信用減值，將其劃分為階段三。

##### (2) 已發生信用減值資產的定義

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。





## 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

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：

- 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。

#### (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。



# 財務報告附註

截至二零一八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：

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017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	815,305	916,434
拆出資金	244,419	205,346
應收款項	152,673	132,971
買入返售金融資產	80,986	65,349
發放貸款及墊款	3,904,130	3,721,886
金融資產投資		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	584,920	不適用
— 以攤餘成本計量的金融資產	809,964	不適用
可供出售金融資產	不適用	615,461
持有至到期投資	不適用	261,654
應收款項類投資	不適用	644,789
合同資產	3,436	不適用
	<b>6,595,833</b>	<b>6,563,890</b>
信貸承諾和擔保	1,304,065	1,350,902
最大信用風險敞口	<b>7,899,898</b>	<b>7,914,792</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：

	2018年 6月30日 港幣百萬元	2017年 12月31日 港幣百萬元
衍生金融資產	46,016	79,339
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	不適用	78,034
金融資產投資		
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	376,044	不適用
最大信用風險敞口	<b>422,060</b>	<b>157,373</b>



## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

(ii) 發放貸款和墊款按行業分佈情況分析如下：

	2018年6月30日			2017年12月31日		
	貸款總額 港幣百萬元	%	附擔保物貸款 港幣百萬元	貸款總額 港幣百萬元	%	附擔保物貸款 港幣百萬元
公司類貸款						
— 製造業	369,899	10%	323,033	371,930	10%	163,449
— 房地產開發業	370,376	9%	169,065	403,707	11%	329,132
— 租賃及商業服務	296,907	7%	111,091	266,486	7%	161,220
— 水利、環境和公共設施管理業	235,819	6%	97,186	215,353	6%	105,201
— 批發和零售業	204,615	5%	180,395	231,865	6%	123,341
— 交通運輸、倉儲和郵政業	188,490	5%	112,091	182,855	5%	94,651
— 建築業	95,330	2%	36,194	99,219	3%	37,698
— 電力、燃氣及水的生產和供應業	88,115	2%	45,285	84,639	2%	39,377
— 公共及社用機構	18,604	1%	3,661	22,653	1%	6,901
— 其他客戶	381,525	9%	159,353	352,964	9%	149,845
	2,249,680	56%	1,237,354	2,231,671	60%	1,210,815
個人類貸款	1,536,732	38%	1,099,104	1,473,346	37%	1,028,237
貼現貸款	231,071	6%	—	130,190	3%	—
	4,017,483	100%	2,336,458	3,835,207	100%	2,239,052



# 財務報告附註

截至二零一八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) 發放貸款及墊款按地區分佈情況分析如下：

	2018年6月30日			2017年12月31日		
	貸款總額 港幣百萬元	%	附擔保物貸款 港幣百萬元	貸款總額 港幣百萬元	%	附擔保物貸款 港幣百萬元
中國內地	3,804,342	94%	2,256,156	3,629,798	94%	2,157,278
香港及澳門	186,850	5%	71,937	174,594	5%	60,434
中國境外	26,291	1%	8,365	30,815	1%	21,340
	<b>4,017,483</b>	<b>100%</b>	<b>2,336,458</b>	<b>3,835,207</b>	<b>100%</b>	<b>2,239,052</b>

### (iv) 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。

	2018年6月30日		2017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	27,427	0.68%	27,809	0.73%
其中：逾期超過3個月的已重組發放 貸款及墊款	24,376	0.61%	23,757	0.62%

### (v) 抵銷

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

於2018年6月30日，本集團上述遵循可執行的淨額結算安排或類似協議的金融資產與金融負債的金額不重大(於2017年12月31日：無)。



## 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：

	2018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	338,522	2,613,976	1,867,060	1,451,051	784,603	7,055,212
金融負債總額	(2,658,777)	(3,248,040)	(647,767)	(154,672)	(15,520)	(6,724,776)
金融資產負債盈餘/(缺口)	(2,320,255)	(634,064)	1,219,293	1,296,379	769,083	330,436

	2017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	340,317	2,643,768	1,780,307	1,387,202	783,586	6,935,180
金融負債總額	(2,753,714)	(3,177,518)	(554,683)	(140,993)	(4,896)	(6,631,804)
金融資產負債盈餘/(缺口)	(2,413,397)	(533,750)	1,225,624	1,246,209	778,690	303,376



# 財務報告附註

截至二零一八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)

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：

	2018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	342,316	2,820,236	2,319,308	2,116,117	791,004	8,388,981
金融負債總額	(2,663,462)	(3,330,231)	(723,308)	(184,832)	(15,520)	(6,917,353)
金融資產負債盈餘/(缺口)	(2,321,146)	(509,995)	1,596,000	1,931,285	775,484	1,471,628

	2017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	338,645	2,776,888	2,189,462	1,968,893	786,445	8,060,333
金融負債總額	(2,750,325)	(3,197,172)	(629,705)	(167,765)	(4,896)	(6,749,863)
金融資產負債盈餘/(缺口)	(2,411,680)	(420,284)	1,559,757	1,801,128	781,549	1,310,470



## 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、信用卡未使用額度、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：

	2018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	
貸款承諾	14,830	42,869	-	57,699
開出保函	111,938	87,127	8,966	208,031
開出信用證	116,438	2,503	-	118,941
承兌匯票	468,688	-	-	468,688
信用卡未使用額度	430,931	-	-	430,931
合計	1,142,825	132,499	8,966	1,284,290

	2017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	
貸款承諾	20,459	29,262	34,523	84,244
開出保函	147,717	106,360	1,951	256,028
開出信用證	104,128	2,611	-	106,739
承兌匯票	511,828	91	-	511,919
信用卡未使用額度	371,230	-	-	371,230
合計	1,155,362	138,324	36,474	1,330,160



# 財務報告附註

截至二零一八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

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

### (i) 金融資產負債敞口

本集團利率風險主要來源於金融資產、金融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。

	2018年6月30日				
	不計息 港幣百萬元	1年內 港幣百萬元	1年至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
金融資產總額	543,354	5,379,222	849,435	283,201	7,055,212
金融負債總額	(276,661)	(5,729,710)	(557,792)	(160,613)	(6,724,776)
金融資產負債盈餘/(缺口)	266,693	(350,488)	291,643	122,588	330,436

	2017年12月31日				
	不計息 港幣百萬元	1年內 港幣百萬元	1年至5年 港幣百萬元	5年以上 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
金融資產總額	487,568	4,440,060	1,726,885	280,667	6,935,180
金融負債總額	(296,261)	(5,721,228)	(492,645)	(121,670)	(6,631,804)
金融資產負債盈餘/(缺口)	191,307	(1,281,168)	1,234,240	158,997	303,376





## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (c) 利率風險(續)

#### (ii) 實際利率

	實際利率	2018年 6月30日 港幣百萬元	實際利率	2017年 12月31日 港幣百萬元
<b>資產</b>				
現金及存放款項	1.55%-2.33%	822,519	1.56%-2.21%	924,584
拆出資金	3.30%	244,419	3.07%	205,346
買入返售金融資產	2.82%	80,986	2.89%	65,349
發放貸款及墊款	4.80%	3,904,130	4.61%	3,721,886
金融資產投資	3.83%-4.65%	1,804,469	不適用	不適用
應收款項類投資	不適用	不適用	4.25%	644,789
對聯營企業及合營企業的投資	-	140,879	-	136,062
投資(註釋(1))	不適用	不適用	3.28%	1,160,916
其他		631,548		661,807
		<b>7,628,950</b>		<b>7,520,739</b>
<b>負債</b>				
向中央銀行借款	3.26%	315,621	3.13%	284,818
同業及其他金融機構存放款項	3.70%	812,023	3.75%	954,638
拆入資金	3.17%	80,095	2.85%	90,131
賣出回購金融資產款	3.01%	83,393	2.91%	160,902
吸收存款	1.80%	4,226,730	1.59%	4,056,158
借款	0.43%-7.13%	147,031	0.33%-6.7%	142,442
已發行債務工具	2.88%-6.95%	777,729	2.47%-6.95%	653,371
其他		371,650		384,638
		<b>6,814,272</b>		<b>6,727,098</b>

註釋：

- (1) 於2017年12月31日，本集團的投資包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產、持有至到期投資。實際利率採用投資中的帶息金融資產部分計算。



## 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2018年6月30日，在其他變數不變的情況下，假定利率上升或下跌100基點將會導致本集團按年度化計算的利潤總額減少或增加港幣5,934百萬元(於2017年12月31日：上升或下跌100個基點，將導致本集團年度利潤總額減少或增加港幣12,916百萬元)。

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淨利息收入出現的實際變化可能與此敏感性分析的結果不同。

### (d) 外匯風險

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

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

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



## 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):

	2018年6月30日				
	港幣	美元	人民幣	其他	合計
金融資產總計	204,702	411,098	6,395,624	43,788	7,055,212
金融負債總計	(225,242)	(463,812)	(5,966,004)	(69,718)	(6,724,776)
金融資產負債盈餘/(缺口)	(20,540)	(52,714)	429,620	(25,930)	330,436

	2017年12月31日				
	港幣	美元	人民幣	其他	合計
金融資產總計	183,728	318,142	6,389,880	43,430	6,935,180
金融負債總計	(219,029)	(446,882)	(5,894,421)	(71,472)	(6,631,804)
金融資產負債盈餘/(缺口)	(35,301)	(128,740)	495,459	(28,042)	303,376

本集團採用敏感性分析衡量匯率變化對本集團淨損益的可能影響。

假定其他風險變數不變，於2018年6月30日，港幣對美元、人民幣及其他貨幣的匯率變動升值或貶值100個基點，將導致本集團按年度化計算的利潤總額減少或增加港幣3,458百萬元(於2017年12月31日：升值或貶值100個基點，將導致本集團年度利潤總額減少或增加港幣3,515百萬元)。

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：(1)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；(2)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；(3)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。



## 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)

	2018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	–	58,307	–	58,307
衍生金融資產	3	45,557	456	46,016
金融資產投資	89,481	781,737	123,287	994,505
	<b>89,484</b>	<b>885,601</b>	<b>123,743</b>	<b>1,098,828</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	(2,269)	(65)	–	(2,334)
衍生金融負債	(61)	(45,140)	(4)	(45,205)
	<b>(2,330)</b>	<b>(45,205)</b>	<b>(4)</b>	<b>(47,539)</b>
	2017年12月31日			
	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	合計 港幣百萬元
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	17,111	74,229	10	91,350
衍生金融資產	–	78,464	875	79,339
可供出售金融資產	73,039	695,115	15,160	783,314
	<b>90,150</b>	<b>847,808</b>	<b>16,045</b>	<b>954,003</b>
<b>負債</b>				
衍生金融負債	–	(80,075)	–	(80,075)

截至2018年6月30日止6個月期間，本集團金融工具的三個層級之間沒有發生重大轉換(截至2017年6月30日止6個月期間：無)。截至2018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2017年6月30日止6個月期間：無)。



# 財務報告附註

截至二零一八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)

第三公允價值層級期初至期末的變動情況如下表所示：

	截至2018年6月30日止6個月			
	資產			負債
	衍生金融資產	金融資產投資	合計	衍生金融負債
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
2018年1月1日	875	279,125	280,000	-
(損失)/利得總額：	(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三層級 金融工具在當期損益中 確認的損失總額	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)

#### (iii) 公允價值確定方法和假設

於資產負債表日，本集團在估計金融工具公允價值時運用了下述主要方法和假設。

##### 債券及股票投資

對於存在活躍市場的交易性金融資產及負債(不含衍生工具)、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量模型確定。

##### 財務擔保合同

對外提供財務擔保的公允價值，在有關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。





## 30 重大關聯方

### (a) 重大關聯方關係

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

### (b) 關聯方交易

#### (i) 與關聯方之間的交易

	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

	截至2017年6月30日止6個月(已重述)			
	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	-	15	43	58
採購商品	-	49	66	115
利息收入(註釋(2))	-	194	55	249
利息支出	32	68	132	232
手續費及佣金收入	51	11	383	445
手續費及佣金支出	-	-	1	1
輔助服務收入	-	12	36	48
輔助服務支出	-	60	335	395
存款及應收款項利息收入	-	12	-	12
其他經營費用	-	10	196	206



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 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期間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

	2018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	74	2,952	3,196	6,222
發放貸款及墊款(註釋(2))	-	4,935	2,816	7,751
拆出資金	-	-	3,694	3,694
現金及存放款項	-	-	492	492
衍生金融資產及其他資產	-	-	81	81
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	-	-	3,011	3,011
—以攤餘成本計量的金融資產	-	-	2,449	2,449
應付款項	3,061	15,438	3,462	21,961
吸收存款	1,229	9,943	23,790	34,962
同業及其他金融機構存放款項	-	-	16,634	16,634
衍生金融負債及其他負債	-	40	39	79
借款	7,086	6,400	289	13,775
已發行債務工具	-	-	1,334	1,334
<b>表外項目</b>				
委託存款	1,539	142	24,878	26,559
來自理財服務的資金	-	15	165	180
已提供擔保(註釋(3))	-	-	16,397	16,397
已接受擔保	-	4,955	1,899	6,854



### 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)

	2017年12月31日			
	母公司 港幣百萬元	控股公司的 下屬企業 港幣百萬元	聯營及 合營企業 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
應收款項	75	1,450	477	2,002
發放貸款及墊款(註釋(2))	-	11,539	6,119	17,658
拆出資金	-	-	1,781	1,781
現金及存放款項	-	-	797	797
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產	-	-	229	229
衍生金融資產及其他資產	-	551	206	757
可供出售金融資產	-	-	4,051	4,051
應付款項	3,023	15,598	2,584	21,205
吸收存款	4,202	8,377	30,733	43,312
同業及其他金融機構存放款項	-	2	32,489	32,491
衍生金融負債及其他負債	-	85	1	86
借款	6,905	6,400	368	13,673
已發行債務工具	-	-	1,328	1,328
<b>表外項目</b>				
委託存款	1,263	-	12,153	13,416
來自理財服務的資金	-	19	18	37
已提供擔保(註釋(3))	-	273	17,111	17,384
已接受擔保	-	6,597	7,661	14,258

註釋：

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



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 30 重大關聯方 (續)

### (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。



### 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

本集團通過直接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本賬目範圍，主要包括理財產品、專項資產管理計劃、信託投資計劃、資產支持融資債券以及投資基金。

截至資產負債表日，本集團通過直接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	2018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金融資產	以攤餘成本計量的金融資產			
	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
他行發行理財產品	2,433	-	-	2,433	-	2,433
非銀行金融機構管理的專項資產管理計劃	6,983	23,369	285,756	316,108	-	316,108
信託投資計劃	55,518	2,696	159,215	217,429	-	217,429
資產支持融資債券	660	29,173	39,661	69,494	-	69,494
投資基金	227,714	400	-	228,114	-	228,114
合計	293,308	55,638	484,632	833,578	-	833,578

賬面價值	2017年12月31日						
	以公允價值計量且其變動計入				合計	擔保	最大風險敞口
	當期損益的金融資產	持有至到期投資	可供出售金融資產	應收款項類投資			
	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
他行發行理財產品	-	-	16,614	166,310	182,924	-	182,924
非銀行金融機構管理的專項資產管理計劃	-	-	408	322,029	322,437	-	322,437
信託投資計劃	-	-	5,681	155,224	160,905	-	160,905
資產支持融資債券	-	40,954	20,190	-	61,144	-	61,144
投資基金	2,393	-	152,195	364	154,952	-	154,952
合計	2,393	40,954	195,088	643,927	882,362	-	882,362



## 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本賬目範圍的結構化主體中的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報告範圍的結構化主體，主要包括本集團發行的非保本理財產品及信託計劃。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入合併財務報告範圍的結構化主體中享有的權益主要指通過管理這些結構化主體賺取管理費收入及本集團進行的投資。

#### 理財產品及信託計劃

於2018年6月30日，本集團發起設立但未納入本集團合併財務報告範圍的非保本理財產品及信託計劃總量為港幣3,450,945百萬元(於2017年12月31日：港幣3,731,749百萬元)。

於2018年6月30日，本集團享有應收管理手續費在資產負債表中反映的金額為港幣753百萬元(於2017年12月31日：港幣871百萬元)。

於2018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及買入返售金融資產餘額為港幣107,310百萬元(於2017年12月31日：港幣84,325百萬元)。

截至2018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及買入返售金融資產的最大敞口為港幣66,196百萬元(截至2017年6月30日止6個月期間：港幣63,744百萬元)。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2018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2,803百萬元(截至2017年6月30日止6個月期間：港幣5,257百萬元)。



### 31 在結構化主體中的權益(續)

#### (d) 金融資產轉讓

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2018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193,833百萬元(截至2017年6月30日止6個月期間：港幣37,298百萬元)。

截至2018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177,048百萬元(截至2017年6月30日止6個月期間：港幣17,196百萬元)，且全部符合完全終止確認條件。其中，本集團通過資產證券化交易轉讓不良類金融資產賬面原值港幣1,700百萬元(截至2017年6月30日止6個月期間：無)。

在部分資產證券化交易中，本集團將部分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，根據分析判斷，本集團可能繼續涉入了該轉讓的金融資產。於2018年6月30日，本集團按繼續涉入程度確認該項資產港幣818百萬元(於2017年12月31日：港幣920百萬元)在發放貸款及墊款項下(附註18)，並在其他資產和負債，確認了繼續涉入資產和負債。

截至2018年6月30日止6個月期間，本集團通過其他方式轉讓貸款賬面原值港幣16,786百萬元(截至2017年6月30日止6個月期間：港幣20,102百萬元)，其中，轉讓不良貸款港幣16,786百萬元(截至2017年6月30日止6個月期間：港幣16,841百萬元)。本集團通過評估風險和報酬的轉讓情況，認為上述金融資產符合完全終止確認條件。



# 財務報告附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 32 主要企業合併

非同一控制下企業合併－收購江蘇錫鋼集團有限公司(以下簡稱「錫鋼集團」)和華凌靖江港務有限公司(以下簡稱「靖江港務」)

於2018年6月12日，本公司通過間接持股的非全資附屬公司江陰興澄特種鋼鐵有限公司(以下簡稱「興澄特鋼」)以港幣3,696百萬元的總對價收購錫鋼集團及靖江港務全部權益。收購對價以現金方式結算。收購交割後，錫鋼集團及靖江港務由興澄特鋼持有100%股權。收購未產生商譽。

下表摘要列示了收購支付的對價，以及在購買日期購入的資產與負債的公允價值。

對價：

	港幣百萬元
現金	3,696
<b>可辨認的購買資產和承擔負債的確認數額</b>	
現金及存放款項	133
應收款項	706
存貨	304
固定資產	2,796
無形資產	533
<b>可辨認的購買資產總額</b>	<b>4,472</b>
應付款項	(434)
借款	(331)
應交稅費	(11)
<b>可辨認的承擔負債總額</b>	<b>(776)</b>
<b>錫鋼集團及靖江港務可辨認的淨資產總額</b>	<b>3,696</b>

收購支付的淨現金：

	港幣百萬元
現金支付對價的總額	3,696
現金及現金等價物	(133)
	<b>3,563</b>

註釋：

- (i) 收購相關成本約港幣2百萬元已於截至2018年6月30日止六個月的合併利潤表內其他經營費用中扣除。
- (ii) 應收款項的公允價值為港幣706百萬元，此包括公允價值為港幣78百萬元的貿易應收款。
- (iii) 錫鋼集團及靖江港務自2018年6月12日至2018年6月30日對本集團收入和歸屬於本公司普通股股東的淨利潤的貢獻分別為港幣367百萬元和港幣3百萬元。假若錫鋼集團及靖江港務從2018年1月1日起已合併入賬，則本集團合併利潤表的備考收入和歸屬於本公司普通股股東的淨利潤分別為港幣259,704百萬元和港幣30,009百萬元。





### 33 處置子公司

	截至六月三十日止六個月	
	2018 港幣百萬元	2017 港幣百萬元
總資產	13,628	915
總負債	(11,471)	(1,292)
非控制性權益	(816)	(5)
淨處置資產／(負債)	1,341	(382)
總對價	2,091	40
原子公司剩餘權益公允價值	61	2,304
處置／視同處置子公司收益	811	2,726
淨現金流入如下：		
收到現金		
— 本期處置子公司收到的現金	2,042	40
— 收到以前年度處置子公司的應收對價款	—	365
減：處置的現金及現金等價物	(233)	(347)
	1,809	58

### 34 資產負債表日後事項

- (a) 於2018年6月11日，本公司間接全資子公司中信金屬股份有限公司(以下簡稱「中信金屬」)與Ivanhoe Mines Ltd. (以下簡稱「Ivanhoe Mines」)簽署投資協議。根據投資協議條款，中信金屬將以3.68加元每股的價格，取得Ivanhoe Mines定向增發的196,602,037股普通股，佔Ivanhoe Mines的19.5%權益。2018年7月，該交易已取得中華人民共和國國家發展改革委員會及中華人民共和國商務部的批准，但仍須經過最終批准及履行完結交易條款。該交易預期將於2018年9月完結。

# 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31至135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」)於二零一八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，二零一八年八月二十九日

---

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

董事已宣佈將於二零一八年十月四日(星期四)，向於二零一八年九月十八日(星期二)名列本公司股東名冊上之股東派發截至二零一八年十二月三十一日止年度之中期股息每股港幣0.15元(二零一七年：每股港幣0.11元)。本公司將由二零一八年九月十四日(星期五)至二零一八年九月十八日(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二零一八年九月十三日(星期四)下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 本公司所採納之購股權計劃

### 中信泰富股份獎勵計劃二零一一

本公司於二零零零年五月三十一日採納為期十年的中信泰富股份獎勵計劃二零零零已於二零一零年五月三十日結束。本公司於二零一一年五月十二日採納新計劃為中信泰富股份獎勵計劃二零一一(「計劃二零一一」)。該計劃旨在透過給予合資格參與者額外獎賞，以鼓勵彼等繼續加倍努力，為本集團締造佳績，以及吸引及挽留菁英人才參與本集團之持續業務營運，從而促進本公司及其股東之利益。根據計劃二零一一，董事會可酌情決定向任何合資格參與者(包括本公司任何成員公司之任何僱員、執行董事、非執行董事、獨立非執行董事或高級人員、顧問或代表)提出授予購股權建議，而該等人士在接納授予購股權時須向本公司支付港幣1.00元。認購價由董事會釐定，不低於以下各項之較高者：(i)本公司股份之面值；(ii)本公司股份在授出購股權日期於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)日報表上所列之收市價；及(iii)本公司股份在緊接授出購股權日期前五個營業日於香港聯交所日報表上所列之平均收市價。根據計劃二零一一將授出之所有購股權獲行使時可發行之本公司股份總數合共不得超過本公司於採納計劃二零一一當日之已發行股份的10%。於二零一八年六月三十日，根據計劃二零一一可供發行股份總數為364,944,416股股份。

於截至二零一八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。

## 本公司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」)，而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本公司之董事、主要行政人員或主要股東。

於二零零七年五月二十三日、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。

於二零一八年一月一日，中信國際電訊購股權計劃下涉及215,030,809股中信國際電訊股份的購股權尚未行使。截至二零一八年六月三十日止六個月期間，涉及21,158,046股中信國際電訊股份的購股權獲行使，涉及27,648,246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。於二零一八年六月三十日，中信國際電訊購股權計劃下涉及124,524,017股中信國際電訊股份的購股權可予行使。

截至二零一八年六月三十日止六個月內，購股權的變動概要如下：

A. 根據連續性合約(按僱傭條例所界定者)聘用的本公司／中信國際電訊僱員

授出日期	行使期	購股權數目			於2018年 6月30日 的結存
		於2018年 1月1日的結存	截至 2018年 6月30日止 六個月內行使 <sup>(附註1)</sup>	截至 2018年 6月30日止 六個月內失效 <sup>(附註2)</sup>	
19.08.2011	19.08.2013 – 18.08.2018	6,322,175	3,069,046	1,429	3,251,700
26.06.2013	26.06.2013 – 25.06.2018	42,270,817	18,089,000	24,181,817	–
24.03.2015	24.03.2016 – 23.03.2021	38,610,817	–	427,500	38,183,317
24.03.2015	24.03.2017 – 23.03.2022	39,771,000	–	427,500	39,343,500
24.03.2017	24.03.2018 – 23.03.2023	42,828,000	–	482,500	42,345,500
24.03.2017	24.03.2019 – 23.03.2024	42,828,000	–	1,727,500	41,100,500

B. 其他<sup>(附註3)</sup>

授出日期	行使期	購股權數目			於2018年 6月30日 的結存
		於2018年 1月1日的結存	截至 2018年 6月30日止 六個月內行使	截至 2018年 6月30日止 六個月內失效 <sup>(附註4)</sup>	
26.06.2013	26.06.2013 – 25.06.2018	400,000	–	400,000	–
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2.33元。
2. 此等購股權乃i)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；或ii)於有關購股權期限於截至二零一八年六月三十日止六個月內屆滿時失效。
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. 此等購股權乃授予一名前任獨立非執行董事，該等購股權於有關購股權期限於截至二零一八年六月三十日止六個月內屆滿時失效。

## 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

於二零一零年七月七日及二零一二年六月八日授出之購股權已分別於二零一五年七月六日及二零一七年六月七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股購股權已獲接納及350,000股購股權未獲接納。已授出之購股權須受歸屬比例所限制，已授出購股權之25%將於授出日期第一週年日歸屬，另外之25%將於授出日期第二週年日歸屬，而餘下之50%將於授出日期第三週年日歸屬。歸屬購股權可由授出日期起計五年內全部或部分行使。大昌行股份於緊接授出購股權日期二零一四年四月三十日前之收市價為每股港幣4.91元。

承授人為大昌行集團若干董事或按持續合約(定義見僱傭條例)受聘之大昌行集團僱員。概無購股權授予本公司董事、主要行政人員或主要股東。

A. 根據連續性合約(按僱傭條例所界定者)聘用的大昌行集團僱員

授出日期	每股行使價 港幣元	購股權數目						於2018年 6月30日的結存
		於2018年 1月1日的結存	截至2018年 6月30日止 六個月內授出	重新歸類	截至2018年 6月30日止 六個月內註銷	截至2018年 6月30日止 六個月內失效	截至2018年 6月30日止 六個月內行使	
30.04.2014	4.93	11,700,000 (附註2)	-	(2,000,000) (附註3)	-	(950,000)	-	8,750,000

B. 其他 (附註1)

授出日期	每股行使價 港幣元	購股權數目						於2018年 6月30日的結存
		於2018年 1月1日的結存	截至2018年 6月30日止 六個月內授出	重新歸類	截至2018年 6月30日止 六個月內註銷	截至2018年 6月30日止 六個月內失效	截至2018年 6月30日止 六個月內行使	
30.04.2014	4.93	11,250,000 (附註2)	-	2,000,000 (附註3)	-	-	-	13,250,000

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. 1,600,000股購股權(授出日期為二零一四年四月三十日)被重新歸類載列於上文之「其他」項下之年初結存內，此為授予已於二零一八年一月一日退休之大昌行集團前僱員之購股權。
3. 2,000,000股購股權(授出日期為二零一四年四月三十日)被重新歸類載列於上文之「其他」項下，此為授予已於二零一八年六月三十日止六個月內退休之大昌行集團前僱員之購股權。

於二零一八年一月一日，根據大昌行集團計劃，22,950,000股大昌行股份之購股權尚未行使。在截至二零一八年六月三十日止六個月內，950,000股大昌行股份之購股權已失效，概無任何購股權被行使及被註銷。於二零一八年六月三十日，根據大昌行集團計劃，22,000,000股大昌行股份之購股權可予行使。

## 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」)，該計劃在二零一四年六月二十九日屆滿。根據舊計劃授出但在舊計劃屆滿日期尚未行使的購股權仍然有效，並可根據舊計劃的條款予以行使。

為使中信資源繼續向合資格人士授出購股權作為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」)。

截至二零一八年六月三十日止六個月內，中信資源根據舊計劃授出的購股權的變動概要如下：

授出日期	每股行使價 港幣元	行使期	購股權數目		
			於2018年 1月1日 的結存	截至2018年 6月30日止 六個月內 行使/ 註銷/失效	於2018年 6月30日 的結存
06.11.2013	1.77	06.11.2014 – 05.11.2018	200,000,000 (附註)	–	200,000,000 (附註)
06.11.2013	1.77	06.11.2015 – 05.11.2018	200,000,000 (附註)	–	200,000,000 (附註)

附註：

購股權受限於下列歸屬條件：

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

承授人為中信資源的一名董事。於二零一八年六月三十日，中信資源根據舊計劃仍有400,000,000股的購股權尚未行使。截至二零一八年六月三十日止六個月內，概無任何購股權被行使、註銷及失效。

截至二零一八年六月三十日止六個月內，概無根據新計劃授出購股權。



## 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。概無購股權授予本公司董事、主要行政人員或主要股東。

於二零一八年一月一日，74,009,200股(經拆細)中信環境技術普通股份之購股權尚未行使。於截至二零一八年六月三十日止六個月內，本計劃項下已授出18,364,000股購股權，37,831,000股(經拆細)普通股份之購股權已獲行使，1,200,000股(經拆細)普通股份之購股權已被註銷，概無購股權已失效。於二零一八年六月三十日，35,178,200股(經拆細)中信環境技術普通股份之購股權可予行使。

緊接二零一八年四月二十五日授出購股權前中信環境技術普通股份收市價為0.563新加坡元。

截至二零一八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：

#### A. 中信環境技術的董事

授出日期	購股權數目						於2018年 6月30日 的結存	每股加權 平均收市價*  新加坡元
	於2018年 1月1日 的結存	截至2018年 6月30日止 六個月內 授出	截至2018年 6月30日止 六個月內 註銷	截至2018年 6月30日止 六個月內 失效	截至2018年 6月30日止 六個月內 行使	截至2018年 6月30日止 六個月內 的結存		
01.03.2010	1,500,000 (3,000,000) 經拆細	—	—	—	3,000,000 經拆細	—	0.715	
01.03.2010	1,500,000 (3,000,000) 經拆細	—	—	—	3,000,000 經拆細	—	0.715	
28.03.2013	12,000,000 (24,000,000) 經拆細	—	—	—	24,000,000 經拆細	—	0.530	

#### B. 中信環境技術的僱員

授出日期	購股權數目						於2018年 6月30日 的結存	每股加權 平均收市價*  新加坡元
	於2018年 1月1日 的結存	截至2018年 6月30日止 六個月內 授出	截至2018年 6月30日止 六個月內 註銷	截至2018年 6月30日止 六個月內 失效	截至2018年 6月30日止 六個月內 行使	截至2018年 6月30日止 六個月內 的結存		
15.02.2013	18,906,500 (37,813,000) 經拆細	—	—	—	7,831,000 經拆細	29,982,000 經拆細	0.555	
25.07.2014	3,098,100 (6,196,200) 經拆細	—	1,000,000	—	—	5,196,200 經拆細	不適用	
25.04.2018	—	18,364,000	200,000	—	—	18,164,000	不適用	

\* 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

於二零一八年六月三十日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部，本公司董事概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有或被視為擁有於記錄在本公司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，又或擁有或被或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本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

## 主要股東之權益

於二零一八年六月三十日，本公司主要股東(本公司董事除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露，或記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊內，或通知本公司之權益或淡倉如下：

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

本公司於二零一八年一月二十一日(到期日)悉數贖回中期票據計劃項下1,100,000,000美元之6.875%票據。該等票據分兩期發行，(i)二零一二年三月二十一日發行的票據為750,000,000美元及(ii)二零一二年四月二十六日發行的票據為350,000,000美元。該兩期票據均在香港聯交所上市。

除上文披露者外，截至二零一八年六月三十日止六個月內本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

本公司致力在企業管治方面維持高水平。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。本公司的企業管治常規詳情載於本公司二零一七年年報及本公司網站[www.citic.com](http://www.citic.com)。

## 董事會成員的變更

於二零一八年三月二十日，吳幼光先生獲委任為本公司非執行董事。

於二零一八年四月十八日，藤田則春先生辭任本公司獨立非執行董事及戰略委員會成員的職務。同日，原田昌平先生獲委任為本公司獨立非執行董事及戰略委員會成員。

於二零一八年五月二十四日，劉野樵先生辭任本公司非執行董事及審計與風險委員會成員的職務。同日，彭豔祥先生獲委任為本公司非執行董事及審計與風險委員會成員。

## 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，並審閱本公司的財務報告、年度審計及中期報告。該委員會代表董事會監督本公司的財務報告系統、風險管理及內部監控系統、審閱及監察內部審計職能之成效，以及檢討本公司的企業管治政策及常規。該委員會由三名獨立非執行董事蕭偉強先生（擔任該委員會主席）、徐金梧博士及梁定邦先生，以及兩名非執行董事楊小平先生及彭豔祥先生（獲委任為委員會成員以替代劉野樵先生的職務，自二零一八年五月二十四日起生效）組成。
- 提名委員會，經考慮成員多元化原則後制訂董事提名政策以及訂立提名程序及甄選及推薦董事候選人所採用的程序及準則，亦會每年檢討董事會的架構、人數、組成及成員的多元化。該委員會由董事長常振明先生擔任主席，其他成員包括一名執行董事王炯先生（為本公司副董事長及總經理）、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、梁定邦先生及李富真女士。
- 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）。該委員會由四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、徐金梧博士及周文耀先生，以及一名非執行董事劉祝余先生組成。
- 戰略委員會，應對本公司戰略發展及加強其核心競爭力，作出及實行本公司發展計劃，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（為本公司副董事長及總經理）、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（獲委任為委員會成員以替代藤田則春先生的職務，自二零一八年四月十八日起生效）。本公司前任非執行董事李如成先生擔任委員會顧問。

- 特別委員會，處理因二零零八年外匯事件所引發對本公司及其董事進行的所有調查(包括協助調查)和涉及對本公司及其董事的法律程序，包括但不限於市場失當行為審裁處、證券及期貨事務監察委員會以及香港警務處商業罪案調查科。該委員會由兩名成員組成，分別是張極井先生及蕭偉強先生。

## 管理委員會

- 執行委員會為本公司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：擬訂本公司重大戰略、策略的規劃；擬訂本公司重大投融資項目年度計劃(包括審閱本公司重大投資計劃、可行性研究、出售／撤資建議、併購及其他重要交易等)；審核本公司年度經營計劃及財務計劃；審議本公司月度報告，於每月下旬向董事會提交上一月的月度報告；管理和監控本公司重大經營活動；任免本公司中層以上管理人員(不含本公司總經理助理以上及董事會任免的管理人員)；批准本公司日常運營的規章制度；審核及批准本公司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(為本公司執行董事、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(為本公司執行董事及副總經理)、蒲堅先生(為本公司執行董事及副總經理)、蔡希良先生(為本公司副總經理)及崔軍先生(自二零一八年八月二十九日獲委任為委員會成員)。二零一八年八月二十九日，朱皋鳴先生辭任本公司副總經理及執行委員會成員職務；馮光先生也辭任本公司執行委員會成員的職務。
- 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本公司整體發展戰略、中長期發展規劃和行業投資指引，審批子公司發展戰略和發展規劃；負責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(為本公司執行董事、副董事長及總經理)擔任主任委員，蒲堅先生(為本公司執行董事及副總經理)及蔡希良先生(為本公司副總經理，自二零一八年八月十三日獲委任為委員會副主任委員)擔任副主任委員，其他成員包括張佑君先生(為本公司總經理助理)，戰略發展部、財務管理部、庫務部及法律合規部門的負責人。

- 資產負債管理委員會，作為執行委員會下屬委員會，負責監控本公司的財務風險。資產負債管理委員會的主要職責為定期監控本公司的資產及負債狀況，並監控本公司的資產及負債結構、交易對手、貨幣、利率、商品、承擔及或有負債。該委員會亦以年度預算作為基礎，審閱本公司的融資計劃，管理本公司現金流狀況及訂立對沖政策，審批使用新的對沖金融工具。該委員會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

除下文披露者外，於截至二零一八年六月三十日止六個月內，本公司已應用上市規則附錄十四的企業管治守則（「企管守則」）所載原則及已遵守所有守則條文。就企管守則的守則條文第A.6.7條而言，徐金梧博士（獨立非執行董事）因其他事務而未能出席本公司於二零一八年六月十四日舉行的股東週年大會。

## 審閱半年度報告

董事會之審計與風險委員會聯同管理層及本公司的外聘核數師已審閱半年度報告，並建議董事會採納該半年度報告。

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

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。全體董事於截至二零一八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。

## 董事資料披露

以下披露乃根據上市規則第13.51B(1)條而作出。

### 非執行董事

楊小平先生於二零一八年五月二十八日獲委任為本間高爾夫有限公司（在香港聯交所主板上市）的非執行董事。

## 註冊辦事處

香港中環  
添美道一號  
中信大廈三十二樓  
電話： +852 2820 2111  
圖文傳真： +852 2877 2771

## 北京辦事處

中國北京  
朝陽區  
新源南路6號京城大廈  
郵編：100004

## 網址

www.citic.com 載有本公司的業務簡介、向股東發放的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：	CTPCY
CUSIP參考編號：	17304K102

## 股份過戶登記處

有關股份轉讓、更改名稱或地址、或遺失股票等事宜，股東應聯絡本公司的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，亦可致電+852 2980 1333，或圖文傳真至+852 2810 8185。

## 投資者關係

投資者、股東及研究分析員可聯絡本公司的投資者關係部，電話號碼為+852 2820 2205，圖文傳真號碼為+852 2522 5259，或電郵至ir@citic.com。

## 財務日程

暫停辦理股份過戶登記手續：	二零一八年九月十四日至二零一八年九月十八日 (首尾兩天包括在內)
派發中期股息：	二零一八年十月四日

本半年度報告以中、英文印刷，並已登載於本公司網站 www.citic.com 內「投資者關係」一欄。

股東可選擇收取本半年度報告之中文或英文或中英文印刷本、或以電子方式收取本半年度報告。股東可隨時以書面通知本公司的股份過戶登記處，以更改上述事項的選擇。

股東如難以登入瀏覽本半年度報告，本公司的股份過戶登記處在接獲要求後，將即時向股東免費寄發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)

