

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



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

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1205)

截至2018年12月31日止年度的全年業績公告

中信資源控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司和其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年12月31日止年度的綜合業績。

財務摘要

截至12月31日止年度	2018年 百萬港元	2017年 百萬港元	變動
收入	4,427.3	3,602.9	22.9%
EBITDA ¹	2,070.9	2,100.4	(1.4%)
經調整 EBITDA ²	2,433.9	1,660.7	46.6%
股東應佔溢利	905.3	518.3	74.7%

¹ 除稅前溢利 + 融資成本 + 折舊 + 攤銷 + 資產減值虧損

² EBITDA + (應佔一間合資企業的融資成本、折舊、攤銷、所得稅支出和非控股股東權益) - 應佔一間合資企業的資產減值虧損回撥 - 按公允價值列值入賬損益的金融資產的除稅前公允價值收益

除電解鋁分類外，本集團的分類和投資在本年度均錄得溢利：

- 受惠於相對較高的平均原油實現價格和嚴格的持續成本控制，本集團原油業務(包括在哈薩克斯坦)的經營業績得以改善
- 本集團在CITIC Dameng Holdings Limited(「中信大錳」)和Alumina Limited(「AWC」)的權益錄得的應佔溢利均大幅提升
- 煤平均售價上漲，令本集團煤分類的貢獻增加
- 因鋁產量和銷量上升(由於Portland Aluminium Smelter(「電解鋁廠」)的產能在2017年第四季度恢復至電力中斷前的水平)和鋁平均售價上漲，令本集團電解鋁分類的經營虧損減少

財務業績

綜合利潤表

截至12月31日止年度

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
收入	3	4,427,317	3,602,947
銷售成本		<u>(3,613,628)</u>	<u>(3,116,691)</u>
毛利		813,689	486,256
其他收入和收益	4	98,277	542,636
銷售和分銷成本		(21,696)	(19,419)
一般和行政費用		(425,334)	(335,005)
其他支出淨額		(88,853)	(145,205)
融資成本	5	(287,359)	(290,361)
應佔的溢利：			
聯營公司		635,202	180,096
一間合資企業		563,271	772,535
		<u>1,287,197</u>	<u>1,191,533</u>
物業、廠房和設備的減值撥備		(323,366)	(583,353)
其他資產的減值撥備		<u>(13,066)</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	6	950,765	608,180
所得稅支出	7	(465)	(123,603)
本年度溢利		<u>950,300</u>	<u>484,577</u>
歸屬於：			
本公司股東		905,253	518,315
非控股股東權益		45,047	(33,738)
		<u>950,300</u>	<u>484,577</u>
本公司普通股股東應佔每股盈利	8	港仙	港仙
基本		<u>11.52</u>	<u>6.60</u>
攤薄		<u>11.52</u>	<u>6.60</u>

綜合全面利潤表
截至12月31日止年度

	2018年 千港元	2017年 千港元
本年度溢利	950,300	484,577
其他全面收入／(虧損)		
可於其後期間重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)：		
按公允價值列值入賬其他全面收入的權益工具：		
公允價值變動	—	61
所得稅影響	—	(18)
	—	43
現金流量對沖：		
年內產生的對沖工具公允價值變動的有效部份	(343,844)	872,300
所得稅影響	103,154	(261,690)
	(240,690)	610,610
換算海外業務產生的匯兌差額	(155,974)	287,183
應佔聯營公司的其他全面虧損	(223,569)	—
應佔一間合資企業的其他全面虧損	(22,434)	—
可於其後期間重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)淨額	(642,667)	897,836
不會於其後期間重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)：		
按公允價值列值入賬其他全面收入的權益工具：		
公允價值變動	650	—
所得稅影響	(195)	—
	455	—
界定福利計劃的重新計量收益：		
公允價值變動	1,565	5,590
所得稅影響	(471)	(1,677)
	1,094	3,913
應佔一間合資企業的其他全面虧損	(15,366)	(17,798)
應佔一間聯營公司的其他全面收入	7,589	—
不會於其後期間重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	(6,228)	(13,885)
本年度除稅後的其他全面收入／(虧損)	(648,895)	883,951
本年度全面收入總額	301,405	1,368,528
歸屬於：		
本公司股東	271,647	1,377,283
非控股股東權益	29,758	(8,755)
	301,405	1,368,528

綜合財務狀況報表
12月31日

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
非流動資產			
物業、廠房和設備		3,114,985	3,860,246
預付土地租賃款		14,374	16,411
商譽		24,682	24,682
其他資產		257,921	268,600
在聯營公司的投資		4,359,615	4,327,686
在一間合資企業的投資		1,441,411	915,940
衍生金融工具		244,983	496,054
按公允價值列值入賬其他全面收入的權益工具		—	845
預付款項、按金和其他應收款		19,687	52,910
遞延稅項資產		33,217	—
		<u>9,510,875</u>	<u>9,963,374</u>
流動資產			
存貨		608,854	642,719
應收貿易賬款	10	559,665	546,212
預付款項、按金和其他應收款		788,459	1,168,261
按公允價值列值入賬損益的金融資產		2,190	3,029
衍生金融工具		288,535	403,649
現金和現金等值項目		1,921,169	1,405,672
		<u>4,168,872</u>	<u>4,169,542</u>
流動負債			
應付賬款	11	158,411	167,093
應付稅項		425	73
應計負債和其他應付款		777,416	604,982
衍生金融工具		23,743	9,553
銀行借貸		2,006,729	386,206
應付融資租賃款		2,243	8,970
撥備		44,705	46,312
		<u>3,013,672</u>	<u>1,223,189</u>
流動資產淨額		<u>1,155,200</u>	<u>2,946,353</u>
資產總額減流動負債		<u>10,666,075</u>	<u>12,909,727</u>

綜合財務狀況報表
12月31日

	2018年 千港元	2017年 千港元
資產總額減流動負債	<u>10,666,075</u>	<u>12,909,727</u>
非流動負債		
銀行和其他借貸	4,209,823	6,602,069
應付融資租賃款	489	3,020
遞延稅項負債	—	67,365
撥備	<u>401,745</u>	<u>290,323</u>
非流動負債總額	<u>4,612,057</u>	<u>6,962,777</u>
資產淨額	<u>6,054,018</u>	<u>5,946,950</u>
權益		
本公司股東應佔權益		
已發行股本	392,886	392,886
儲備	<u>5,748,597</u>	<u>5,671,287</u>
	6,141,483	6,064,173
非控股股東權益	<u>(87,465)</u>	<u>(117,223)</u>
權益總額	<u>6,054,018</u>	<u>5,946,950</u>

附註

1. 編製基準

此等財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「**HKFRS**」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「**HKAS**」)和詮釋)、香港普遍採納的會計原則以及香港公司條例的披露規定而編製。此等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟衍生金融工具和若干權益投資則按公允價值計量。此等財務報表以港元呈列，除另有指示外，所有價值均調整至最接近的千港元單位。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至2018年12月31日止年度的財務報表。附屬公司乃一間由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；和
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司採用與本公司一致的會計政策編製相同報告期間的財務報表。附屬公司的業績由本集團獲得控制權之日起予以綜合，直至該控制權停止當日止。

本公司股東和非控股股東權益須分擔損益和其他全面收入的各個分類，即使由此引致非控股股東權益結餘為負數。本集團成員公司之間交易所產生的所有集團內資產和負債、權益、收入、支出和現金流均在綜合賬目時全數對銷。

倘事實和情況顯示上文所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司的所有權權益變動(沒有失去控制權)，按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認(a)該附屬公司的資產(包括商譽)和負債、(b)任何非控股股東權益的賬面價值和(c)在權益內記錄的累計匯兌差額；以及確認(a)所收代價的公允價值、(b)任何保留的投資的公允價值和(c)任何因此於損益中產生的盈餘或虧損。以前在其他全面收入內確認的本集團應佔部份按倘本集團直接出售相關資產或負債時要求的相同基準適當地重新分類至損益或保留溢利。

2. 會計政策和披露的變動

本集團已在本年度的財務報表首次採納下列新訂和經修訂HKFRS。

HKFRS 2 修訂本	股份支付交易的分類和計量
HKFRS 4 修訂本	應用HKFRS 9金融工具和HKFRS 4保險合約
HKFRS 9	金融工具
HKFRS 15	與客戶之間的合同產生的收入
HKFRS 15 修訂本	釐清HKFRS 15與客戶之間的合同產生的收入
HKAS 40 修訂本	投資物業轉撥
HK (IFRIC) – 詮釋 22	外幣交易和預付代價
2014年至2016年週期的年度改進	HKFRS 1和HKAS 28的修訂本

採納上述新訂和經修訂HKFRS對此等財務報表並無重大財務影響。

3. 經營分類資料

就管理而言，本集團按產品和服務劃分業務單位，並擁有以下四類報告經營分類：

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

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

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

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

3. 經營分類資料 (續)

截至2018年12月31日止年度
千港元

	電解鋁	煤	進出口商品	原油	總計
分類收入：					
銷售予外界客戶	1,088,131	891,426	1,154,390	1,293,370	4,427,317
其他收入	4,182	93	4,496	44,178	52,949
	<u>1,092,313</u>	<u>891,519</u>	<u>1,158,886</u>	<u>1,337,548</u>	<u>4,480,266</u>
分類業績	(104,791)	211,761	51,717	506,731	665,418
對賬：					
利息收入和未分配收益					45,328
物業、廠房和設備的減值撥備					(323,366) ¹
其他資產的減值撥備					(13,066) ²
未分配開支					(334,663)
未分配融資成本					(287,359)
應佔的溢利：					
聯營公司					635,202
一間合資企業					563,271
除稅前溢利					<u>950,765</u>
分類資產	963,278	614,612	542,322	3,066,769	5,186,981
對賬：					
在聯營公司的投資					4,359,615
在一間合資企業的投資					1,441,411
未分配資產					2,691,740
資產總額					<u>13,679,747</u>
分類負債	417,086	247,110	156,504	389,212	1,209,912
對賬：					
未分配負債					6,415,817
負債總額					<u>7,625,729</u>
其他分類資料：					
折舊和攤銷	27,026	42,438	429	422,638	492,531
未分配款項					3,830
					<u>496,361</u>
在綜合利潤表確認的減值虧損	—	—	20,129	—	<u>20,129</u>
在綜合利潤表回撥的減值虧損	—	—	—	(10,929)	<u>(10,929)</u>
資本開支	3,762	100,019	32	174,728	278,541
未分配款項					2,506
					<u>281,047</u> ³

1 與電解鋁分類及煤分類有關

2 與煤分類有關

3 資本開支包括添置物業、廠房和設備以及其他資產。

3. 經營分類資料 (續)

截至2017年12月31日止年度
千港元

	電解鋁	煤	進出口商品	原油	總計
分類收入：					
銷售予外界客戶	707,504	828,649	978,663	1,088,131	3,602,947
其他收入	1,946	27	4,350	31,270	37,593
	<u>709,450</u>	<u>828,676</u>	<u>983,013</u>	<u>1,119,401</u>	<u>3,640,540</u>
分類業績	(169,085)	91,995	42,142	277,873	242,925
對賬：					
利息收入和未分配收益					437,605
股息收入					67,438
物業、廠房和設備的減值撥備					(583,353) ¹
未分配開支					(218,705)
未分配融資成本					(290,361)
應佔的溢利：					
聯營公司					180,096
一間合資企業					772,535
除稅前溢利					<u>608,180</u>
分類資產	1,499,505	769,864	641,366	3,469,620	6,380,355
對賬：					
在聯營公司的投資					4,327,686
在一間合資企業的投資					915,940
未分配資產					2,508,935
資產總額					<u>14,132,916</u>
分類負債	346,647	240,463	64,551	310,858	962,519
對賬：					
未分配負債					7,223,447
負債總額					<u>8,185,966</u>
其他分類資料：					
折舊和攤銷	28,929	110,637	540	420,611	560,717
未分配款項					3,943
					<u>564,660</u>
在綜合利潤表確認的減值虧損	—	27,441	6,574	26,422	<u>60,437</u>
在綜合利潤表回撥的減值虧損	—	—	—	(24,082)	<u>(24,082)</u>
資本開支	(1,012)	36,083	96	6,157	41,324
未分配款項					1,615
					<u>42,939</u> ²

1 與原油分類有關

2 資本開支包括添置物業、廠房和設備以及其他資產。

3. 經營分類資料(續)

地區資料

(a) 來自外界客戶的收入

	2018年 千港元	2017年 千港元
中國	1,484,539	1,328,021
澳洲	951,484	802,895
歐洲	387,846	275,919
其他亞洲國家	1,394,118	1,188,905
其他	209,330	7,207
	<u>4,427,317</u>	<u>3,602,947</u>

上述收入資料乃按客戶所在地區劃分。

(b) 非流動資產

	2018年 千港元	2017年 千港元
香港	2,765	2,265
中國	3,868,235	4,169,892
澳洲	3,894,475	4,544,686
哈薩克斯坦	1,441,930	918,284
其他亞洲國家	12,332	58,802
	<u>9,219,737</u>	<u>9,693,929</u>

上述非流動資產資料乃按資產所在地劃分，惟不包括其他資產、按公允價值列值入賬其他全面收入的權益工具和遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

年內，收入1,170,523,000港元來自對原油分類一名客戶的銷售，而520,406,000港元來自對電解鋁分類一名客戶的銷售。來自該兩名客戶各自的收入均佔本集團本年度收入的10%或以上。

在2017年，收入920,045,000港元來自對原油分類一名客戶的銷售，而474,090,000港元來自對電解鋁分類一名客戶的銷售。來自該兩名客戶各自的收入均佔本集團2017年收入的10%或以上。

4. 其他收入和收益

本集團的其他收入和收益分析如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
利息收入	36,080	19,767
按公允價值列值入賬損益的金融資產的股息收入	—	67,438
服務手續費	4,112	3,916
按公允價值列值入賬損益的金融資產的公允價值收益*	—	411,278
出售廢料	4,774	6,077
其他應收款項減值回撥	10,929	24,082
出售石油分成合同部分參與權益的收益	17,482	—
政府補貼	11,255	—
其他	13,645	10,078
	<u>98,277</u>	<u>542,636</u>

* 本集團經過重新評估後認為，其對AWC具有重大影響，自2017年6月30日起生效。因此，在2017年6月30日，該投資已由按公允價值列值入賬損益的金融資產重新分類為在一間聯營公司的投資。在重新分類前，該投資按AWC股份在2017年6月29日的收市價計算其公允價值。因此，本集團就其在AWC的權益於綜合利潤表確認除稅前公允價值收益411,278,000港元，代表該公允價值超出其在2016年12月31日的賬面值的數額。

5. 融資成本

融資成本分析如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
銀行和其他借貸的利息支出	277,801	281,421
融資租賃的利息支出	513	1,481
	<u>278,314</u>	<u>282,902</u>
非按公允價值列值入賬損益的 金融負債的利息支出總額	278,314	282,902
其他融資費用：		
撥備貼現值因時間流逝所產生的增加	9,005	7,419
其他	40	40
	<u>287,359</u>	<u>290,361</u>

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	2018年 千港元	2017年 千港元
已售存貨成本	3,613,628	3,116,691
折舊	490,058	538,581
其他資產攤銷	5,086	24,884
預付土地租賃款攤銷	1,217	1,195
出售物業、廠房和設備的虧損／(收益)淨額	(235)	6,086
衍生金融工具的公允價值虧損淨額*	45,655	29,535
匯兌虧損淨額*	24,656	33,564
其他應收款的減值淨額	—	29,781
應收貿易賬款的減值撥備淨額	20,129	6,574
物業、廠房和設備的減值撥備	323,366	583,353
其他資產的減值撥備	13,066	—
	<u>3,816,326</u>	<u>4,940,129</u>

* 此等數額已包括在綜合利潤表的「其他支出淨額」內。

7. 所得稅支出

	2018年 千港元	2017年 千港元
本年度－香港	—	—
本年度－其他地區		
本年度支出	473	168
過往年度的撥備不足／(超額撥備)	(8)	35
遞延	—	123,400
本年度稅項總支出	<u>465</u>	<u>123,603</u>

用於在香港產生估計應評稅溢利的香港利得稅的法定稅率為16.5% (2017年：16.5%)。由於本集團年內在香港並無產生應評稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備 (2017年：無)。

在其他地區的應評稅溢利稅項已根據本集團經營業務所在司法權區的適用稅率計算。

澳洲：本集團在澳洲註冊成立的附屬公司須繳付澳洲利得稅，稅率為30% (2017年：30%)。

印尼：適用於在印尼營運的附屬公司的企業稅率為30% (2017年：30%)。本集團一間附屬公司須就其擁有在印尼的油氣資產的參與權益按14% (2017年：14%)的實際稅率繳付分公司稅。

中國：本集團在中國註冊的附屬公司須繳付企業所得稅，稅率為25% (2017年：25%)。

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

8. 本公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利數額乃根據本公司普通股股東應佔本年度溢利905,253,000港元(2017年：518,315,000港元)和年內已發行普通股加權平均股數7,857,727,149股(2017年：7,857,727,149股)計算。

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

截至2018年及2017年12月31日止年度所呈列的每股基本盈利數額並無作出任何攤薄調整。由於(a)就截至2018年12月31日止年度而言，購股權已於年內屆滿；及(b)就截至2017年12月31日止年度而言，本公司於2017年的平均股價並沒有超過當時尚未行使購股權的行使價，並無因購股權產生具攤薄效應的潛在普通股。

9. 股息

	2018年 千港元	2017年 千港元
建議末期股息每股普通股3.50港仙 (2017年：2.50港仙)	<u>275,020</u>	<u>196,443</u>

本年度建議的末期股息須待股東在本公司即將舉行的股東週年大會上批准後，方可作實。截至2017年12月31日止年度的末期股息每股普通股2.50港仙(共196,443,000港元)已在2018年6月22日舉行的本公司股東週年大會上獲股東批准並已在年內派付。

10. 應收貿易賬款

應收貿易賬款的賬齡分析(以發票日期為基準並扣除撥備)如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
一個月內	321,885	324,727
一至二個月	88,509	74,532
二至三個月	63,325	45,716
超過三個月	85,946	101,237
	<u>559,665</u>	<u>546,212</u>

本集團一般給予認可客戶的賒賬期由30日至120日不等。

11. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
一個月內	158,350	148,125
一至三個月	—	—
超過三個月	61	18,968
	<u>158,411</u>	<u>167,093</u>

應付賬款為不計息和一般按30日至90日數期結算。

業務回顧

原油

受惠於相對較高的平均原油實現價格和嚴格的持續成本控制，本集團整體原油業務的營運業績大幅增長。

年內，本集團繼續實施最佳維護計劃，使現有油井持續自然遞減對石油產能的負面影響減至最少。本年度，本集團整體平均每日產量為49,390桶(100%基準)，與2017年的49,980桶相若。哈薩克斯坦的Karazhanbas油田和中國的月東油田分別錄得每日產量39,600桶和7,890桶(均為100%基準)，均與2017年相若。印尼Seram區塊因現有油井自然遞減程度加大而較去年下降33%並錄得每日產量1,900桶(100%基準)。

Karazhanbas油田的業績因回撥以往年度的減值撥備而有所提升。

此外，年內，本集團完成出售其石油分成合同(授予其在Seram區塊勘探、開發和生產石油的權利至2019年10月31日)(「石油分成合同」)的10%參與權益予一個獨立第三方。同時，本集團成功將石油分成合同自2019年11月1日起續期20年。本集團因而保留石油分成合同的41%參與權益，並繼續為Seram區塊的運營商。

金屬

電解鋁廠的產能自2017年第四季度起恢復至電力中斷前的水平，回復正常營運。因此，年內產量和銷量均有所增加。加上鋁平均售價高於2017年，令電解鋁廠的經營表現優於去年，惟若干生產成本(如氧化鋁和碳材料)激增，令電解鋁廠仍錄得經營虧損。由於預期電解鋁廠的業績將持續受到未來較高的電力和氧化鋁價格影響，本集團已就電解鋁廠作出減值撥備。

在2017年6月30日，本集團在AWC的股權由按公允價值列值入賬損益的金融資產重新分類為在一間聯營公司的投資。因此，就本集團在AWC的權益而言，在2017年下半年和2018年全年按權益法均錄得應佔溢利。受惠於氧化鋁平均售價上升，AWC錄得更佳的年度業績。

受惠於其部分主要錳產品的平均售價上升，中信大錳的年度業績亦上升。

煤

本集團的煤分類受惠於煤平均售價上漲，惟受到就其採礦資產作出的減值撥備影響。整體而言，該分類錄得比去年較佳的經營溢利。

進出口商品

年內，本集團進一步加強營銷策略，以應對瞬息萬變的市場環境和交易行為。受惠於商品價格上漲，本集團的進出口商品分類錄得的溢利有所增加。

財務管理

年內，本集團能夠以內部資源降低其債務。本集團的財務狀況於本年度內保持強勁。

展望

本集團認為，石油和商品價格將至少穩定在現有水平，令本集團能繼續受益。同時，本集團將努力作出實質進展，以實現主要的生產和經營目標。由於全球經濟和政治環境為石油和商品價格帶來不確定性，本集團將繼續密切監察不斷轉變的市場環境，並採取適當措施為股東創造回報。

本集團將考慮恢復對Seram區塊內Lofin區的勘探。本集團亦將致力促進新技術的應用，以改善月東油田的產能，並計劃在油田按管控式鑽探計劃鑽探新井。

為加強其業務組合、釋放投資價值並推動可持續增長，本集團將繼續物色優質投資機會。此外，中國中信股份有限公司的持續支持將有助本集團實現目標。

流動現金、財務資源和資本結構

現金

在2018年12月31日，本集團的現金和現金等值項目為1,921,200,000港元。

借貸

在2018年12月31日，本集團的總債務為6,219,300,000港元，其中包括：

- 無抵押銀行借貸2,316,600,000港元；
- 無抵押其他借貸3,900,000,000港元；和
- 應付融資租賃款2,700,000港元。

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

在2016年12月，本公司與一組金融機構就一項310,000,000美元(2,418,000,000港元)的無抵押三年期有期貸款(「**A貸款**」)訂立一份信貸協議。A貸款的款項已用於償還在2014年3月簽署的310,000,000美元有期貸款。年內，部分A貸款已提早償還，金額為93,000,000美元(725,400,000港元)。在2018年12月31日，未償還結餘為217,000,000美元(1,692,600,000港元)。

在2017年5月，本公司與一間銀行就一項40,000,000美元(312,000,000港元)的無抵押三年期有期貸款(「**B貸款**」)訂立一份信貸協議。B貸款的部分款項已用於償還一項在2012年9月簽署的40,000,000美元有期貸款的當時未償還結餘。在2018年12月31日，未償還結餘為40,000,000美元。

在2017年6月，本公司的一間全資附屬公司與中國中信股份有限公司(本公司的一名主要股東)的一間附屬公司就一項500,000,000美元(3,900,000,000港元)的無抵押五年期有期貸款(「**C貸款**」)訂立一份信貸協議。C貸款的款項已主要用於償還一項在2015年6月簽署的490,000,000美元(3,822,000,000港元)有期貸款。在2018年12月31日，未償還結餘為500,000,000美元。

本集團為其煤礦業務租賃若干廠房和機器，該租賃分類為融資租賃。

在2018年12月31日，本集團的淨債務與淨總資本比率為41.2%(2017年：48.0%)。本集團的總債務中，2,009,000,000港元須在一年內償還，包括A貸款、短期循環信貸、貿易融資和應付融資租賃款。

股本

年內，本公司的股本並無變動。

財務風險管理

本集團的多元化業務承受多類風險，例如市場風險(包括外幣風險、價格風險、利率風險和通脹風險)、信貸風險和流動性風險。該等風險的管理由一套內部政策和程序所規定，旨在把該等風險對本集團的潛在負面影響減至最低。該等政策和程序已證實有效。

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

意見

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

僱員和酬金政策

在2018年12月31日，本集團約有300名全職僱員，包括管理和行政人員。

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

末期股息和暫停辦理股份過戶登記

董事議決建議向在2019年7月2日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付截至2018年12月31日止年度的末期股息每股普通股3.50港仙(「末期股息」)。惟須待股東在本公司即將舉行的股東週年大會上批准後方可作實，末期股息將於2019年7月16日或前後派付予有權收取股息的股東。

為釐定股東收取末期股息的資格，本公司將在2019年6月27日(星期四)至2019年7月2日(星期二)(包括首尾兩日)期間，暫停辦理股份過戶，於此期間概不辦理任何股份過戶登記。為確定股東享有末期股息的資格，所有股份過戶文件連同相關股票必須在2019年6月26日(星期三)下午四時三十分前，送交本公司的香港股份過戶登記分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。

企業管治守則

董事會認為，本公司在截至2018年12月31日止年度內一直採用和遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四載列的企業管治守則的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規。

董事進行證券交易的標準守則

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

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

購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無在本年度內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司遵照上市規則第3.21條的規定，設有審核委員會，負責檢討和監督本集團的財務申報程序。審核委員會由本公司三位獨立非執行董事組成。

審核委員會已連同本公司高級管理層和外聘核數師審閱此等財務業績。

承董事會命
中信資源控股有限公司
副主席兼行政總裁
索振剛

香港，2019年3月28日

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