

# 中國中信股份有限公司

股份代號：00267



半年度報告  
2020

# 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公司。中信成立於改革開放初期，與中國經濟共同發展壯大，創建了許多成功的業務，涵蓋金融、資源能源、製造、工程承包及房地產等。

中信一直秉承與時俱進、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



# 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
- 40 財務報告附註
- 128 中期財務資料的審閱報告

## 法定披露

- 129 中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續
- 130 中信股份所採納之購股權計劃
- 130 中信股份附屬公司採納之購股權計劃
- 132 董事之證券權益
- 133 主要股東之權益
- 134 購買、出售或贖回上市證券
- 134 企業管治
- 138 審閱半年度報告
- 138 遵守董事進行證券交易的標準守則
- 139 董事資料變更

## 140 公司資料

# 概要

港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／ (減少) %
	2020年	2019年	
收入	255,802	277,176	(7.7%)
稅前利潤	46,544	57,194	(19%)
歸屬於普通股股東淨利潤	27,014	33,518	(19%)
基本每股收益(港幣元)	0.93	1.15	(19%)
稀釋每股收益(港幣元)	0.93	1.15	(19%)
每股股息(港幣元)	0.10	0.18	(44%)
經營活動產生的現金流量淨額	73,458	11,770	524%
業務資本開支	10,683	10,026	6.6%

港幣百萬元	2020年	2019年	增加／ (減少) %
	6月30日	12月31日	
總資產	8,477,252	8,289,924	2.3%
總負債	7,582,696	7,395,433	2.5%
普通股股東權益總額	596,963	591,526	0.9%

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		
	2020年 6月30日	增加／ (減少) % (註)	剔除匯率 折算影響後 增加／ (減少) %	截至 2020年 6月30日 止半年	增加／ (減少) %	剔除匯率 折算影響後 增加／ (減少) %	截至 2020年 6月30日 止半年	增加／ (減少) %	剔除匯率 折算影響後 增加／ (減少) %
金融業	7,900,819	2.6%	4.5%	116,984	4.5%	9.9%	21,948	(14%)	(9.8%)
資源能源業	135,226	0.7%	0.7%	46,340	(3.2%)	(3.2%)	706	(66%)	(66%)
製造業	110,528	(5.7%)	(5.3%)	42,548	(29%)	(28%)	2,809	(20%)	(19%)
工程承包業	56,716	(3.9%)	(2.0%)	7,736	(2.2%)	2.6%	380	(46%)	(43%)
房地產業	172,681	3.8%	4.4%	2,934	55%	57%	3,528	(0.3%)	(0.4%)
其他	139,128	(15%)	(14%)	39,234	(18%)	(18%)	2,355	115%	118%

註：與二零一九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

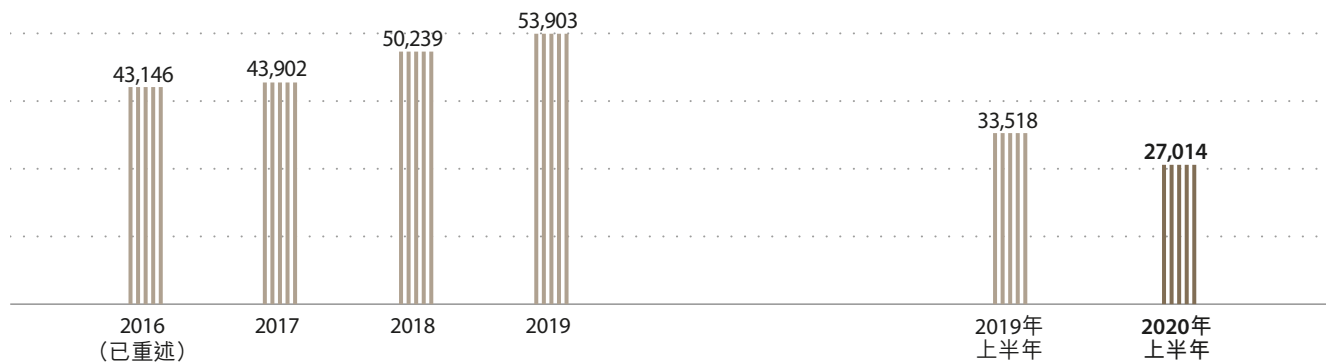
港幣十億元



## 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：

今年，新冠肺炎疫情對世界經濟的重創是幾十年來前所未有的，消費與商業活動幾乎停擺。時至今日，疫情仍在許多國家肆虐。這場衝擊無論是規模還是性質，都是史無前例的。

我在今年三月的信中提過，二零二零年會是艱難的一年。疫情等因素對公司上半年的運營造成了廣泛的影響。中信股份期內錄得的歸屬於

普通股股東淨利潤為港幣270億元，其中包括出售麥當勞內地和香港業務22%股權的收益港幣24億元，整體淨利潤較二零一九年同期下跌19%。如不計人民幣兌港幣的折算影響，淨利潤則減少16%。截至六月底，中信股份的現金及備用信貸總額為港幣380億元。

考慮到上半年盈利減少以及對下半年的審慎展望，董事會建議派發中期股息每股港幣0.10元，比去年同期少派港幣0.08元。

## 業務回顧

金融板塊二零二零年上半年錄得淨利潤港幣219億元，較二零一九年同期下降14%，主要由於面對新冠肺炎疫情、經濟增速下滑等多重因素，中信銀行和中信信託均作了大幅撥備，以提升風險抵禦能力。中信銀行和中信信託上半年的淨利潤為人民幣255億元和人民幣11億元，較去年同期分別下降9.8%和35%。

在經營層面，中信銀行的淨利息收入錄得5.6%的增幅，主要由於資產規模擴大。同期，淨息差有所收窄，一方面是由於中信銀行貸款市場報價利率(LPR)轉換工作的推進令貸款定價更貼近市場利率下行的趨勢，另一方面銀行也降低了企業客戶的融資成本以支持實體經濟。非息收入得益於投資收益的大幅增長而同比增加18%。上半年，中信保誠人壽淨利潤增長67%達人民幣7.77億元，主要由於保費和投資收益錄得雙升。中信證券的利潤增長38%至人民幣89億元。

非金融板塊中，製造業錄得淨利潤港幣28億元，同比下跌20%，主要因為中信股份在中信泰富特鋼和中信戴卡的權益有所減少。上半年供應鏈受阻給製造業板塊，特別是中信戴卡，帶來了負面影響。但期內中信泰富特鋼保持了穩定的業績，中信重工則錄得利潤增長。

中信泰富特鋼在鐵礦石和焦炭等原材料價格上揚、海外需求疲弱、鋼材價格下滑的情況下，仍實現利潤人民幣27.5億元，與上年同期基本持平。這得益於公司積極在國內開拓新客戶增加銷量，及時調整產品結構以適應市場變化，挖掘快速增長行業的需求從而減少對表現欠佳行業的依賴，以及持續實施紮實的降本措施。

中信戴卡上半年利潤下降45%至人民幣2.76億元。受到以銷售高端產品為主的海外市場訂單大幅收縮的影響，鋁車輪銷量減少15%至2,148萬隻。另外，德國的KSM鋁鑄件廠因疫情臨時停產而錄得虧損，從而拖累了戴卡的盈利。

中信重工利潤同比增長77%至人民幣1.69億元，主要得益於重型裝備及相關服務業務的逆勢增長。特種機器人業務也繼續為中信重工帶來盈利貢獻。

資源能源板塊實現淨利潤港幣7.06億元，同比下降66%，主要因為中信資源受原油價格大幅下跌的影響錄得虧損港幣4.31億元。中信金屬的經營性業績受到了銅和鋳鐵等大宗商品價格下跌影響，但由於財務投資收益增加，公司錄

得淨利潤港幣6.95億元，同比上升18%。中信澳礦得益於強勁的鐵礦石價格、穩定的產量以及持續的降本措施，上半年保持盈利。盡早獲得項目生命期內的重要批文仍然是中信澳礦面臨的首要問題，這對項目的長期可持續發展至關重要。

工程承包板塊因各項目進度受到疫情影響，上半年淨利潤同比減少46%至港幣3.8億元。期內，新签合同總額達人民幣150億元，其中一半來自國內。最大的合同是中信建設簽署的位於白俄羅斯的鉀肥廠及其自備電廠的建設合同。

房地產業務的淨利潤為港幣35億元，與去年同期基本持平。盈利主要來自持有中國海外發展10%權益的收益、內地和香港投資物業的租金收入、香港Kadooria和愉景灣發展項目已出售和交付住宅單位所錄得的收益，以及增持上海一處物業所帶來的重估收益。

## 積極面對新變局

當今世界正面臨前所未有的大變局。一些行業遭受重創，產業結構正在加速調整。雖然中信涉足的支柱性產業可在某程度上幫助我們抵禦變局所帶來的巨大衝擊，但我們必須做好充分準備以應對持久的風險挑戰，也要不斷完善管理體系，健全管理制度，抓住發展機遇。

我們正不遺餘力地對業務運營進行「瘦身健體」，以及全面提高發展質效和強化成本管

控。公司也在自上而下地持續完善風險評估和管理工作，進一步規範風控體系，並貫徹落實到各個層面。我們的目標是要因勢應變，變中取勢，開拓新局面。

同時，我們也將繼續密切關注市場格局變化，研判市場發展形勢，多措並舉，維護產業鏈供應鏈穩定，加強業務韌性。我們要充分發揮中信獨特的平台優勢，深化各業務間的協同，從而有效把握機遇，更好地應對挑戰。

面對新冠肺炎疫情的持續蔓延，國際貿易繼續收縮，全球經濟復蘇道阻且長。中信的部分業務仍會在不同市場中受到影響，但公司的大部分運營主要集中在中國。目前國內在有效控制疫情後，經濟生產秩序逐步恢復，二季度GDP同比增長3.2%，投資、消費和工業產值等數據向好，國內市場的恢復有望為我們的經營提供支撐。

今年，公司和所有中信人都在經歷艱巨的考驗，感謝每位員工的不懈努力。我們會繼續堅定信心，行穩致遠，一如既往地為股東創造長期價值。

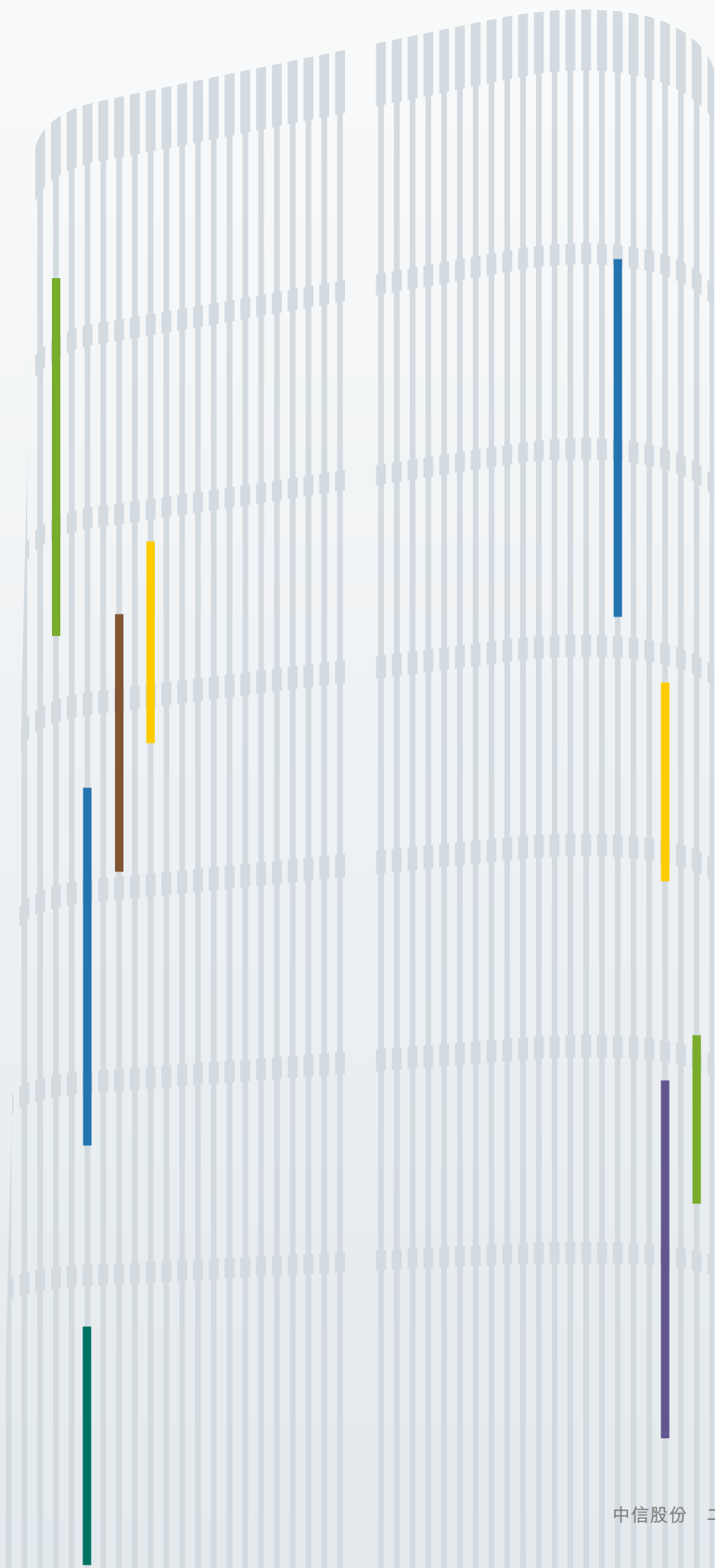
感謝各位一直以來的信任和支持！

朱鶴新

朱鶴新  
董事長

二零二零年八月二十八日於北京





## 概述

### 歸屬於普通股股東淨利潤

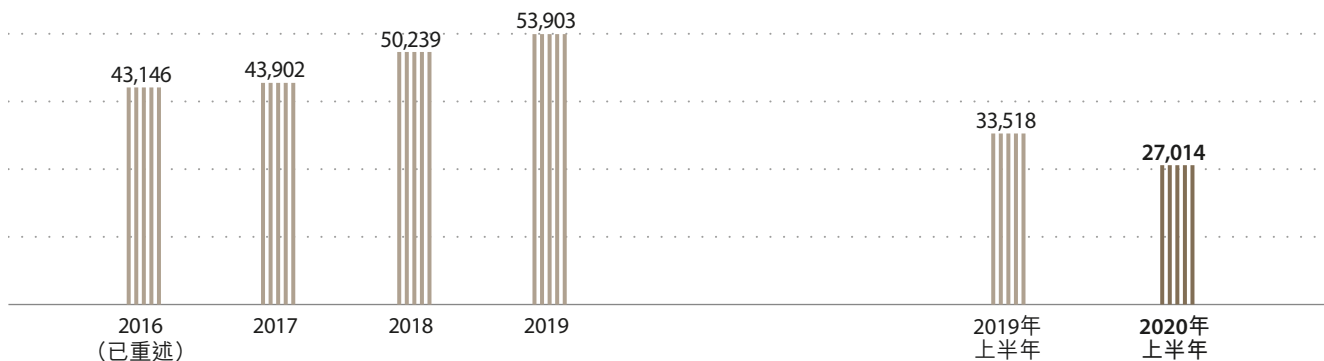
於二零二零年上半年，本集團實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣270.14億，同比減少65.04億，下降19%，其中人民幣匯率貶值產生的折算影響為下降3.1%。

金融業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣219.48億，同比下降14%，其中上述匯率折算影響為下降4.2%。受經濟下行和新冠疫情疊加影響，市場信用風險上升，為提升風險抵禦能力，撥備計提力度加大，銀行業務和信託業務利潤均同比有所減少。證券業務得益於資本市場向好，業績大幅提高。保險業務盈利繼續保持快速增長。

非金融業務中，資源能源業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣7.06億，同比下降66%，主要是經濟下行，市場需求萎縮，原油等大宗商品量價齊跌及煤炭銷量下降，致中信資源和中信泰富能源利潤減少；製造業實現歸屬於普通股股東淨利潤28.09億，同比下降20%，主要是中信戴卡<sup>1</sup>和中信特鋼股權稀釋影響以及中信戴卡鋁車輪業務受下游整車廠停工影響訂單減少；工程承包業實現歸屬於普通股股東淨利潤3.8億，同比下降46%，主要是受疫情停工停產影響工程進度有所延遲；房地產業實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣35.28億，同比基本持平；本年6月公司完成麥當勞22%股權轉讓，實現一次性稅後溢利港幣23.62億，並收回現金港幣41.57億，但大昌行、中信出版、中信環境等附屬公司業績有所下滑。

■ 歸屬於普通股股東淨利潤

港幣百萬元

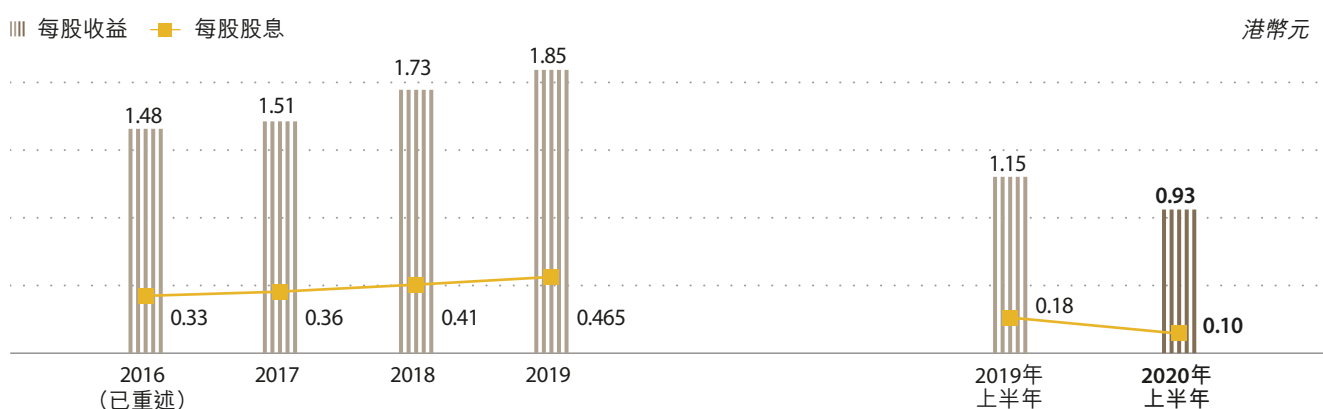


1 2019年中信戴卡引入戰略投資者，中信股份對其持股比例降至42.11%且不再合併於本集團財務報表內。截至目前中信戴卡國有產權變更手續尚未完成，監管部門提出相關工作要求，後續公司將按要求持續落實。

## 每股收益及股息

二零二零年上半年每股收益按歸屬於普通股股東淨利潤為港幣0.93元，較二零一九年上半年的港幣1.15元下降19%。於二零二零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29.09億元，2020年中期股息為每股港幣0.10元(二零一九年上半年為每股港幣0.18元)。



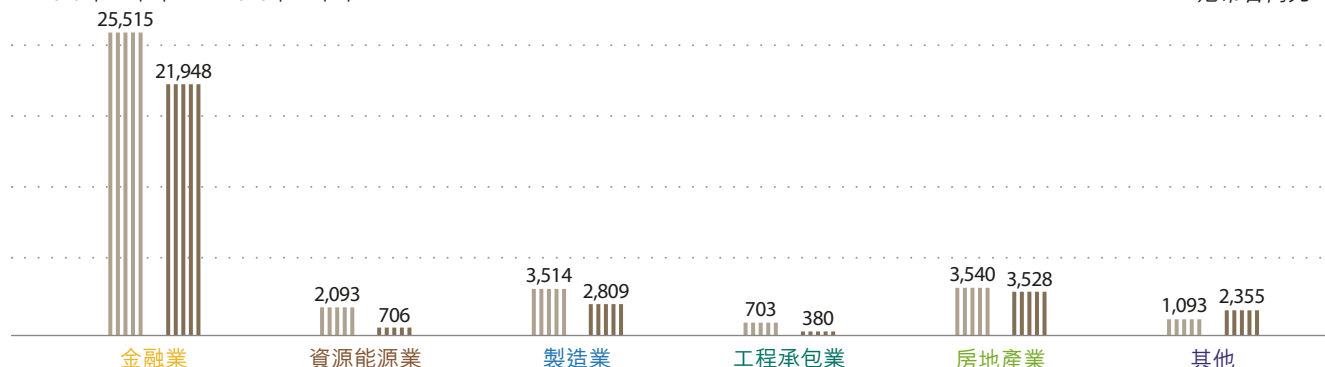
## 按板塊劃分之溢利貢獻及業務資產

港幣百萬元	溢利貢獻		業務資產	
	截至6月30日止半年 2020年	2019年	2020年 6月30日	2019年 12月31日
金融業	32,038	37,288	7,900,819	7,703,980
資源能源業	694	2,453	135,226	134,304
製造業	3,369	3,996	110,528	117,240
工程承包業	356	687	56,716	59,030
房地產業	3,698	3,663	172,681	166,404
其他	2,466	2,020	139,128	162,893
經營業務合計	42,621	50,107	8,515,098	8,343,851
運營管理	(4,689)	(2,968)		
分部間抵銷	(23)	31		
歸屬於非控制性權益淨利潤	10,895	13,652		
歸屬於普通股股東淨利潤	27,014	33,518		

## 歸屬於普通股股東淨利潤

▮ 2019年上半年 ▮ 2020年上半年

港幣百萬元



### 金融業：

於二零二零年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣219.48億，同比減少35.67億，下降14%，其中人民幣匯率貶值產生的折算影響為下降4.2%。

中信銀行業務繼續穩步擴張，上半年末貸款規模較年初增長5.4%，增量主要投向製造業、普惠金融和民營企業等，收入保持穩定增長。但因市場信用風險暴露，不良貸款餘額增長17%，不良貸款率上升0.18個百分點至1.83%。為加強風險防範，夯實發展基礎，中信銀行加大計提撥備力度，上半年計提信用減值同比增長39%，撥備覆蓋率上升至175.72%。受此影響，歸屬於該行股東淨利潤同比下降9.8%至人民幣255.41億。

中信信託持續優化業務結構，主動管理型信託資產規模進一步上升至50%，但因計提撥備增加，利潤同比下降35%至人民幣10.71億。資本市場景氣度提高帶動中信證券投資、財富管理、投行、資產管理等業務同比增長，淨利潤同比上升38%至人民幣89.26億，繼續保持行業領先。保險業務依託差異化競爭優勢，快速構建線上經營模式，保費收入、管理資產規模及投資收益率均有所提高，盈利同比上升67%至人民幣7.77億。

### 資源能源業：

於二零二零年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣7.06億，同比減少13.87億，下降66%。

受下游需求萎縮影響，除鐵礦石外，與本集團業務相關的大宗商品價格均大幅下跌。中信資源因原油等產品量價齊跌以及分享的權益投資利潤減少，同比由盈轉虧。中信金屬集團盈利6.95億港幣，同比上升18%，增長主要為轉讓中博世金20%股權等實現收益，但分享秘魯Las Bambas銅礦、巴西鋁鐵等礦業投資利潤有所下滑，貿易業務因鋁產品量價齊跌和鐵礦石銷量下降盈利有所減少。中信泰富能源淨利潤下降49%至港幣3.52億，主要是投資的新巨龍煤礦煤炭銷量減少。得益於鐵礦石銷量增加、價格堅挺以及持續的成本管控措施，中澳鐵礦項目繼續保持盈利。

### 製造業：

於二零二零年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣28.09億，同比減少7.05億，下降20%，其中中信戴卡和中信特鋼股權稀釋影響為下降14%。

受疫情影響下游訂單縮減，中信戴卡鋁車輪及鋁鑄件銷量均同比減少，淨利潤下降45%至人民幣2.76億，公司積極拓展國內市場，通過內銷補充海外訂單缺口，國內鋁車輪銷量5月已恢復至疫前水平；中信特鋼通過持續優化生產工藝及降低採購成本等降本增效措施，有效抵減鋼材價格下降影響，實現淨利潤人民幣27.49億，同比基本持平，抵禦週期能力凸顯；中信重工加強市場營銷，上半年新增生效訂單達近五年新高，同比增長48%，帶動淨利潤同比增長77%至人民幣1.69億。

### 工程承包業：

於二零二零年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣3.8億，同比減少3.23億，下降46%。

中信建設淨利潤同比下降49%至人民幣2.52億，國內項目復工後進度滯後情況有所緩解，但疫情反復致海外項目施工難度加大，公司抓住政府逆週期調控政策發力機遇，上半年新簽合同金額同比增長66%。中信工程因業務集中在湖北省內，項目進度受疫情影響較大，淨利潤同比下降55%至人民幣1.28億。

### 房地產業：

於二零二零年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣35.28億，同比基本持平，主要是汕頭濱海一級土地開發等項目結算同比增加，而中信泰富地產香港嘉道理道等地產開發項目交付同比有所減少。

## 其他：

於二零二零年上半年實現歸屬於普通股股東淨利潤港幣23.55億，其中麥當勞22%股權處置收益23.62億。

大昌行汽車銷售和消費品分銷業務受疫情影響較大，同比由盈轉虧；中信出版淨利潤同比下降22%至人民幣1.02億，但通過積極部署銷售線上遷移，圖書市場佔有率排名躍居榜首；中信環境因新增中信環境技術私有化貸款利息影響，淨利潤有所減少；中信國際電訊盈利保持穩定。

## 集團財務業績

### 收入

於二零二零年上半年中信股份實現收入港幣2,558.02億，同比減少213.74億，下降7.7%，其中人民幣匯率貶值產生的折算影響為下降2.4%。

金融業務實現收入港幣1,169.84億，同比增加50.81億，上升4.5%，其中上述匯率折算影響為下降5.4%。中信銀行收入上升9.7%，資產規模擴張帶動利息淨收入增長5.6%，但市場利率下行致淨息差下降12個基點至1.99%；證券投資收益增加帶動非息收入上升18%，非息收入佔比提升2.5個百分點至36.5%。

資源能源業務實現收入港幣463.4億，同比減少15.18億，下降3.2%。中信資源和中信泰富能源分別因原油和發電等業務量價齊跌，收入同比下降32%和26%。中信金屬集團積極優化營銷渠道和策略，銅、鋁、鋼材等貿易業務增加彌補了鐵礦石、鋯產品等業務降幅，收入同比增長2.3%。

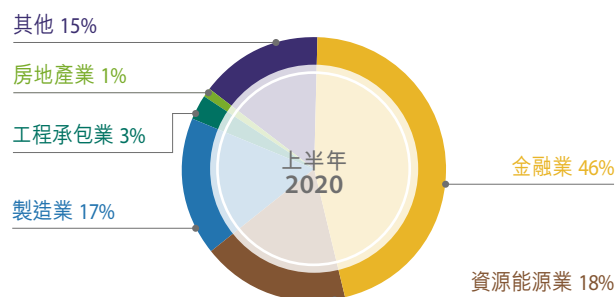
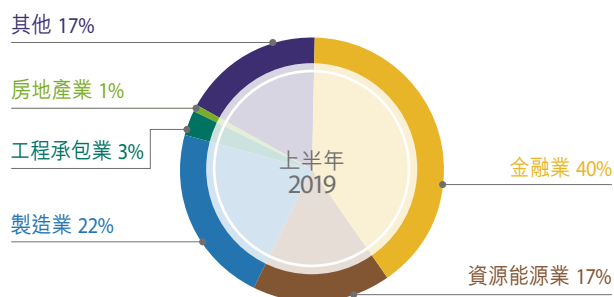
製造業務實現收入港幣425.48億，同比減少170.59億，下降29%，剔除中信戴卡影響後下降5.0%。中信特鋼主動調整品種結構，能源用鋼銷量增加帶動特鋼銷量逆勢增長，但因鋼材價格下跌導致收入下降1.1%。

工程承包業務實現收入港幣77.36億，同比減少1.71億，下降2.2%。中信建設收入同比上升31%，伊拉克電廠項目貢獻主要收入增量；中信工程收入同比下降24%。

房地產業務實現收入港幣29.34億，同比增加10.42億，增長55%，主要為汕頭濱海一級土地開發等項目結算。

其他業務實現收入港幣392.34億，同比減少87.35億，下降18%，主要是大昌行和中信出版受疫情影響銷售量減少，收入分別下降13%和11%。而中信環境復工後加快推進EPC項目進度，收入同比增長37%。

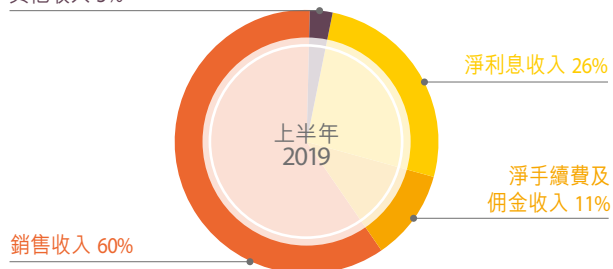
港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)		
	2020年	2019年	金額	% (剔除匯率 折算影響後)	
金融業	116,984	111,903	5,081	4.5%	9.9%
資源能源業	46,340	47,858	(1,518)	(3.2%)	(3.2%)
製造業	42,548	59,607	(17,059)	(29%)	(28%)
工程承包業	7,736	7,907	(171)	(2.2%)	2.6%
房地產業	2,934	1,892	1,042	55%	57%
其他	39,234	47,969	(8,735)	(18%)	(18%)



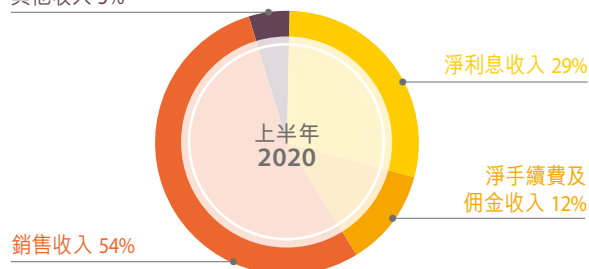
## 按性質劃分

港幣百萬元	截至6月30日止半年		增加／(減少)	
	2020年	2019年	金額	%
淨利息收入	73,086	72,265	821	1.1%
淨手續費及傭金收入	30,716	30,125	591	2.0%
銷售收入	138,794	165,233	(26,439)	(16%)
— 銷售商品收入	117,981	144,391	(26,410)	(18%)
— 建造服務收入	9,131	8,269	862	10%
— 其他服務收入	11,682	12,573	(891)	(7.1%)
其他收入	13,206	9,553	3,653	38%

其他收入 3%



其他收入 5%



註：2019年起，中信銀行對信用卡現金分期收入進行了重分類，將其從手續費收入重分類至利息收入並重述了比較期數據。

## 信用減值損失及其他減值損失

二零二零年上半年，本集團信用減值損失及資產減值損失合計為港幣543.43億，上升35%，其中，中信銀行計提減值損失527.02億，主要為客戶貸款及墊款減值損失422.42億等。

## 財務費用淨額

二零二零年上半年，本集團財務支出為港幣61.49億，同比減少3.95億，下降6.0%，主要是平均債務成本有所下降。

二零二零年上半年，本集團財務收入為港幣10.37億，同比減少3.18億，主要是銀行存款利息收入減少。



## 所得稅費用

二零二零年上半年，本集團所得稅費用為港幣86.35億，同比減少13.89億，與稅前利潤變化趨勢一致。

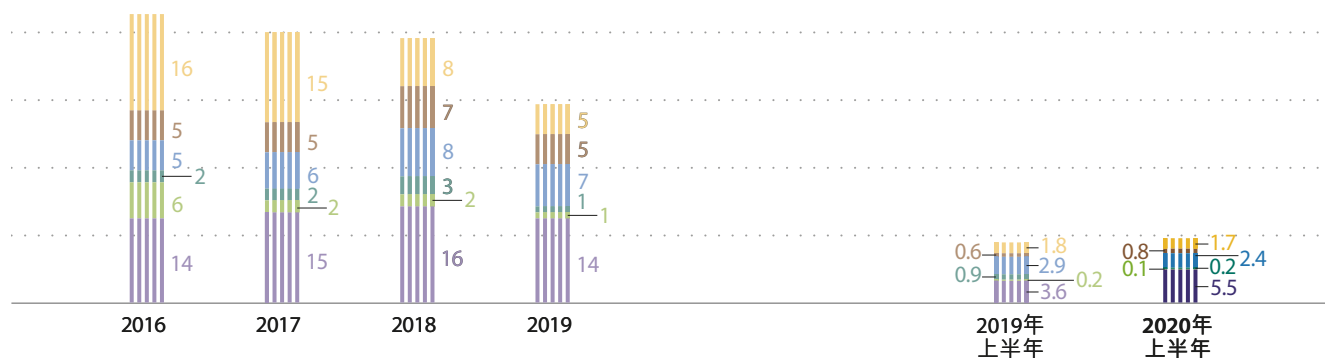
## 集團現金流量

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			
	2020年	2019年	增加/ (減少)	%	2020年	2019年	增加/ (減少)	%
經營活動產生的現金流量淨額	73,458	11,770	61,688	524%	73,825	9,901	63,924	646%
投資活動使用的現金流量淨額	(126,219)	(218,542)	92,323	42%	(128,946)	(220,123)	91,177	41%
其中：處置及贖回金融投資所得	1,281,949	1,176,033	105,916	9.0%	1,260,315	1,157,176	103,139	8.9%
購入金融投資所支付的現金	(1,402,572)	(1,389,100)	(13,472)	(1.0%)	(1,388,549)	(1,376,692)	(11,857)	(0.9%)
融資活動(使用)/產生的現金流量淨額	(24,929)	8,772	(33,701)	(384%)	(27,041)	49,253	(76,294)	(155%)
其中：取得借款及發行債務工具收到的現金	365,560	342,627	22,933	6.7%	291,462	306,889	(15,427)	(5.0%)
償還借款及債務工具支付的現金	(364,030)	(304,289)	(59,741)	(20%)	(303,528)	(243,549)	(59,979)	(25%)
支付借款及已發行債務工具利息支出	(18,754)	(18,609)	(145)	(0.8%)	(12,951)	(12,478)	(473)	(3.8%)
向公司股東分配股利	-	(7,471)	7,471	100%	-	-	-	-
向非控制性權益分配股利	(1,210)	(1,011)	(199)	(20%)	(226)	(321)	95	30%
現金及現金等價物淨減少	(77,690)	(198,000)	120,310	61%	(82,162)	(160,969)	78,807	49%
1月1日現金及現金等價物餘額	463,038	522,808	(59,770)	(11%)	382,291	429,136	(46,845)	(11%)
匯率變動的影響	(5,290)	1,667	(6,957)	(417%)	(4,047)	1,293	(5,340)	(413%)
6月30日現金及現金等價物餘額	380,058	326,475	53,583	16%	296,082	269,460	26,622	9.9%

## 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)	
	2020年	2019年	金額	%
金融業	1,657	1,763	(106)	(6.0%)
資源能源業	789	614	175	29%
製造業	2,448	2,944	(496)	(17%)
工程承包業	196	908	(712)	(78%)
房地產業	63	225	(162)	(72%)
其他	5,530	3,572	1,958	55%
合計	10,683	10,026	657	6.6%

## 資本承擔

於二零二零年六月三十日，本集團已授權已訂約資本承擔約為港幣227.04億元，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	2020年 6月30日	2019年 12月31日	增加／(減少) 金額	%	財務 報表附註
<b>總資產</b>	<b>8,477,252</b>	8,289,924	187,328	2.3%	
發放貸款及墊款	4,491,615	4,366,639	124,976	2.9%	18
金融資產投資	2,241,461	2,153,729	87,732	4.1%	19
現金及存放款項	676,484	740,434	(63,950)	(8.6%)	15
拆出資金	240,636	226,686	13,950	6.2%	
應收款項	160,077	167,427	(7,350)	(4.4%)	17
固定資產	147,979	150,075	(2,096)	(1.4%)	
<b>總負債</b>	<b>7,582,696</b>	7,395,433	187,263	2.5%	
吸收存款	4,892,771	4,541,841	350,930	7.7%	24
同業及其他金融機構存放款項	1,089,543	1,061,380	28,163	2.7%	22
已發行債務工具	805,806	823,964	(18,158)	(2.2%)	26
借款	152,353	151,312	1,041	0.7%	25
應付款項	148,032	148,908	(876)	(0.6%)	23
向中央銀行借款	138,191	268,256	(130,065)	(48%)	
<b>普通股股東權益總額</b>	<b>596,963</b>	591,526	5,437	0.9%	

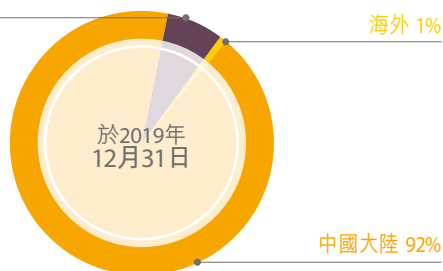
### 總資產

於二零二零年六月三十日，總資產由上年末的港幣82,899.24億增加至84,772.52億，增加主要由發放貸款及墊款、金融資產投資等帶動。

### 按照地區分部劃分

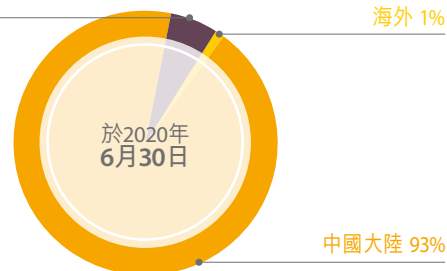
港澳台 7%

海外 1%



港澳台 6%

海外 1%



## 發放貸款及墊款

於二零二零年六月三十日，本集團發放貸款及墊款淨額為港幣44,916.15億，較上年末增加港幣1,249.76億，上升2.9%。發放貸款及墊款佔總資產比重52.98%，較上年末佔比增加0.31個百分點。

港幣百萬元	2020年 6月30日	2019年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
<b>以攤餘成本計量的發放貸款及墊款</b>				
企業貸款及墊款	2,295,064	2,201,477	93,587	4.3%
貼現貸款	5,506	7,995	(2,489)	(31%)
個人貸款及墊款	1,914,002	1,927,346	(13,344)	(0.7%)
應計利息	12,939	11,388	1,551	14%
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	4,227,511	4,148,206	79,305	1.9%
貸款損失準備	(153,939)	(134,001)	(19,938)	(15%)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	4,073,572	4,014,205	59,367	1.5%
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的 發放貸款及墊款</b>				
個人貸款及墊款	7,713	7,719	(6)	(0.1%)
<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	3,599	1,029	2,570	250%
貼現貸款	406,731	343,686	63,045	18%
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	410,330	344,715	65,615	19%
發放貸款及墊款賬面價值合計	4,491,615	4,366,639	124,976	2.9%

## 金融資產投資

於二零二零年六月三十日，本集團金融資產投資賬面價值為港幣22,414.61億，較上年末增加港幣877.32億，上升4.1%。金融資產投資佔總資產比重26.44%，較上年末佔比增加0.46個百分點。

### (a) 按產品類別

港幣百萬元	2020年 6月30日	2019年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
債券投資	1,461,706	1,384,079	77,627	5.6%
證券資產管理計劃	263,931	212,055	51,876	24%
投資基金	251,770	268,230	(16,460)	(6.1%)
資金信託計劃	183,305	190,837	(7,532)	(3.9%)
存款證及同業存單	40,323	57,780	(17,457)	(30%)
股權	25,341	25,178	163	0.6%
理財產品	9,009	4,157	4,852	117%
資產收益權投資	559	570	(11)	(1.9%)
其他	377	484	(107)	(22%)
小計	2,236,321	2,143,370	92,951	4.3%
應計利息	20,402	19,029	1,373	7.2%
減：損失準備	(15,262)	(8,670)	(6,592)	(76%)
金融資產投資賬面價值合計	2,241,461	2,153,729	87,732	4.1%

### (b) 按計量屬性

港幣百萬元	2020年 6月30日	2019年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
以攤餘成本計量的金融投資	1,042,784	1,040,997	1,787	0.2%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融投資	381,286	403,776	(22,490)	(5.6%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權投資	809,877	701,936	107,941	15%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資	7,514	7,020	494	7.0%
金融資產投資賬面價值合計	2,241,461	2,153,729	87,732	4.1%

## 吸收存款

於二零二零年六月三十日，本集團下屬金融機構吸收存款總額為港幣48,927.71億，較上年末增加港幣3,509.3億，上升7.7%。吸收存款佔總負債比重64.53%，較上年末佔比上升3.11個百分點。

港幣百萬元	2020年 6月30日	2019年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
公司存款				
定期	1,886,387	1,653,630	232,757	14%
活期	1,919,646	1,862,591	57,055	3.1%
小計	3,806,033	3,516,221	289,812	8.2%
個人存款				
定期	692,843	672,759	20,084	3.0%
活期	337,847	307,582	30,265	9.8%
小計	1,030,690	980,341	50,349	5.1%
匯出及應解匯款	11,721	7,227	4,494	62%
應計利息	44,327	38,052	6,275	16%
合計	4,892,771	4,541,841	350,930	7.7%

## 借款

港幣百萬元	2020年 6月30日	2019年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
金融業	3,687	3,927	(240)	(6.1%)
資源能源業	38,649	39,055	(406)	(1.0%)
製造業	21,470	20,070	1,400	7.0%
工程承包業	3,037	3,021	16	0.5%
房地產業	12,519	11,190	1,329	12%
其他	32,815	30,817	1,998	6.5%
運營管理	78,814	83,783	(4,969)	(5.9%)
分部間抵銷	(39,229)	(41,185)	1,956	4.7%
小計	151,762	150,678	1,084	0.7%
應計利息	591	634	(43)	(6.8%)
合計	152,353	151,312	1,041	0.7%

## 已發行債務工具

港幣百萬元	2020年 6月30日	2019年 12月31日	增加／(減少) 金額	%
金融業	696,642	725,589	(28,947)	(4.0%)
資源能源業	766	670	96	14%
製造業	-	141	(141)	(100%)
工程承包業	-	-	-	-
房地產業	-	-	-	-
其他	3,829	3,845	(16)	(0.4%)
運營管理	127,281	115,644	11,637	10%
分部間抵銷	(27,696)	(27,860)	164	0.6%
小計	800,822	818,029	(17,207)	(2.1%)
應計利息	4,984	5,935	(951)	(16%)
合計	805,806	823,964	(18,158)	(2.2%)

## 普通股股東權益

於二零二零年六月三十日，本集團普通股股東權益總額港幣5,969.63億，較上年末增加54.37億，主要是上半年實現歸屬於普通股股東的淨利潤270.14億、人民幣匯率貶值產生的外幣報表折算損失106.01億及派發2019年末期股息82.91億。

# 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2020年6月30日，中信股份合併債務<sup>(1)</sup> 952,584百萬港幣，其中借款151,762百萬港幣，已發行債務工具<sup>(2)</sup> 800,822百萬港幣；其中，中信銀行債務<sup>(3)</sup> 665,535百萬港幣。中信股份十分重視現金流的管理，中信股份總部現金及銀行存款11,690百萬港幣，獲承諾備用信貸26,600百萬港幣。

債務的具體信息如下：

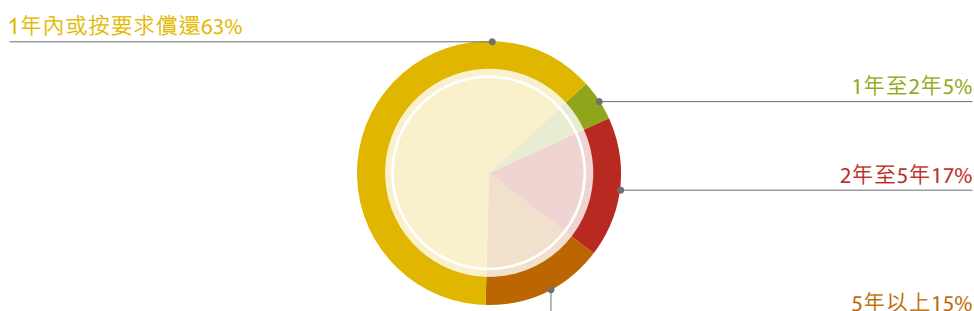
截至2020年6月30日	港幣百萬元
中信股份合併債務	952,584
其中：中信銀行債務	665,535

附註：

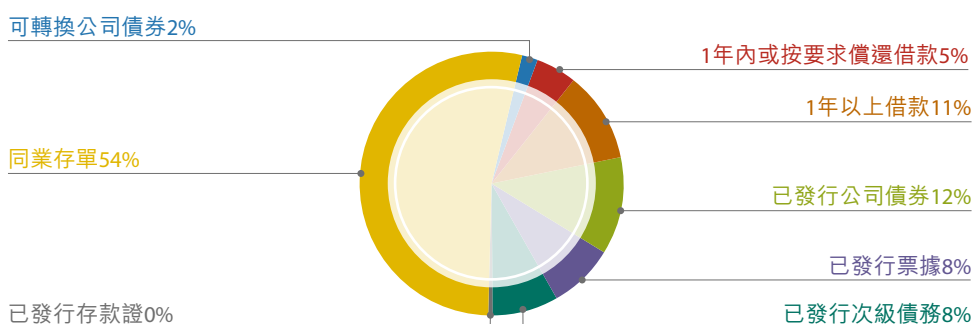
- (1) 中信股份合併債務指合併資產負債表中「借款」和「已發行債務工具」之和，但不含應計利息；
- (2) 已發行債務工具包含已發行公司債券、票據、次級債務、存款證、同業存單和可轉換公司債券，但不含應計利息；
- (3) 中信銀行債務指中信銀行合併口徑已發行債務憑證，包含債務證券、次級債券、存款證、同業存單和可轉換公司債券，但不含應計利息和已由本集團下屬子公司認購的可轉換公司債券。



於2020年6月30日，合併債務按到期年份劃分



於2020年6月30日，合併債務按種類劃分



於2020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
債務	952,584
股東權益合計 <sup>(4)</sup>	894,556
債務對股東權益的比率	106%

附註：

(4) 合併股東權益合計採用合併資產負債表中「股東權益合計」。

## 2. 流動性風險管理

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

中信股份流動性管理要求涉及定期對未來三年現金流的預測，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2020年6月30日的或有事項及承擔詳情請見財務報告附註28。

### 4. 抵押借款

中信股份於2020年6月30日以現金及存放款項、存貨、應收款項、固定資產、無形資產及使用權資產，以及聯營公司的股權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
2020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。

新冠疫情在全球持續蔓延，對經濟社會發展造成巨大衝擊。同時，中國經濟處於結構調整期，新的增長動力的形成涉及到政治、經濟、技術、文化、社會等方方面面的進一步改革。世界經濟仍處在復甦階段，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，新冠肺炎疫情對全球經濟秩序造成嚴重衝擊，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

## 保障員工權益

我們嚴格依照相關法律法規和政策，規範勞動合同訂立、履行、變更、解除、終止等行為，切實依法保障員工各項權益，積極構建和諧穩定的勞動關係。我們致力於在員工招聘和職業發展中提供公平的機會，堅持事業為上、公平擇優原則，杜絕聘用童工和強制勞動，無任何種族、性別、宗教、民族、國籍和身體殘疾等方面的歧視。

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引，以經營業績為依據，以市場對標為導向，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，對優秀人才提供有市場競爭力的薪酬回報，持續優化績效考核與薪酬管理機制，促進公司達到更好的業績表現。不斷完善員工保險、福利計劃、工作時間與休假制度，按照香港特區政府要求，為所有在港員工繳納強積金；按境內所在地政府的要求，實現員工基本社會保險全覆蓋。

## 助力員工發展

我們遵循人才發展成長規律，推進人才強企、人才優先戰略，統籌「四大工程」和「五支隊伍」建設，加強高層次人才引進和培養平台建設，成功申報工程、經濟、會計系列正高級職稱評審權限，推薦選拔專項人才，為公司發展提供堅實的人才保證和智力支持。加強人才培養開放，注重突出自身特色，不斷完善培訓制度體系建設、建強培訓保障機制，堅持服務大局、按需施教、分級分類、全員培訓。

我們秉承以人為本理念，發揮綜合優勢和協同效應，堅持在總部與所屬公司之間、不同行業公司之間以及中信與相關省市政府、戰略合作企業之間安排掛職交流，並通過外派、內部輪崗、交流任職等多元方式，為人才豐富成長經歷、全面提升素質搭建平台，努力建設高素質專業化人才隊伍。

## 全方位關愛員工

我們關注員工生活質量，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

截至二零二零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	
		2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
利息收入		156,070	152,510
利息支出		(82,984)	(80,245)
<b>淨利息收入</b>	5(a)	<b>73,086</b>	<b>72,265</b>
手續費及佣金收入		33,581	33,490
手續費及佣金支出		(2,865)	(3,365)
<b>淨手續費及佣金收入</b>	5(b)	<b>30,716</b>	<b>30,125</b>
銷售收入	5(c)	138,794	165,233
其他收入	5(d)	13,206	9,553
		<b>152,000</b>	<b>174,786</b>
<b>收入總計</b>		<b>255,802</b>	<b>277,176</b>
銷售成本	6,9	(116,566)	(135,753)
其他淨收入	7	3,913	2,165
信用減值損失		(53,025)	(39,877)
資產減值損失		(1,318)	(311)
其他經營費用	9	(42,377)	(47,938)
投資性房地產重估(損失)/收益		(110)	342
應佔聯營企業稅後利潤		4,836	4,394
應佔合營企業稅後利潤		501	2,185
<b>扣除淨財務費用和税金之前利潤</b>		<b>51,656</b>	<b>62,383</b>
財務收入		1,037	1,355
財務支出		(6,149)	(6,544)
<b>財務費用淨額</b>	8	<b>(5,112)</b>	<b>(5,189)</b>
<b>稅前利潤</b>	9	<b>46,544</b>	<b>57,194</b>
所得稅費用	10	(8,635)	(10,024)
<b>本期淨利潤</b>		<b>37,909</b>	<b>47,170</b>

# 合併損益表

截至二零二零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	
		2020	2019
		港幣百萬元	港幣百萬元
本期淨利潤		37,909	47,170
歸屬於：			
— 本公司普通股股東		27,014	33,518
— 非控制性權益		10,895	13,652
本期淨利潤		37,909	47,170
歸屬於本公司普通股股東的每股收益：			
基本及稀釋每股收益(港幣元)	12	0.93	1.15

刊載於第40至127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

截至二零二零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	
		2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
本期淨利潤		37,909	47,170
本期其他綜合損失	13		
其後可重分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資			
公允價值變動		(1,768)	100
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資減值準備		472	383
現金流量套期：套期儲備變動		(813)	(398)
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失		(853)	(734)
外幣報表折算差額及其他		(15,888)	(4,252)
其後不可重分類至損益的項目：			
自用房產轉投資性房地產評估增值		59	-
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資			
公允價值變動		37	351
本期其他綜合損失		(18,754)	(4,550)
本期綜合收益總額		19,155	42,620
歸屬於：			
—本公司普通股股東		14,027	29,932
—非控制性權益		5,128	12,688
本期綜合收益總額		19,155	42,620

刊載於第40至127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

於二零二零年六月三十日

	附註	2020年6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2019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	676,484	740,434
拆出資金		240,636	226,686
衍生金融資產	16	27,602	19,580
應收款項	17	160,077	167,427
合同資產		12,419	11,504
存貨		67,225	54,735
買入返售金融資產		41,913	11,117
發放貸款及墊款	18	4,491,615	4,366,639
金融資產投資	19		
— 以攤餘成本計量的金融資產		1,042,784	1,040,997
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		381,286	403,776
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資		809,877	701,936
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資		7,514	7,020
持有待售資產		—	28,819
對聯營企業的投資	20	124,943	123,345
對合營企業的投資	21	41,645	40,963
固定資產		147,979	150,075
投資性房地產		37,013	37,555
使用權資產		34,902	36,494
無形資產		11,896	11,977
商譽		20,450	21,203
遞延所得稅資產		69,680	58,729
其他資產		29,312	28,913
<b>總資產</b>		<b>8,477,252</b>	<b>8,289,924</b>

# 合併資產負債表

於二零二零年六月三十日

	附註	2020年6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 港幣百萬元 (經審核)
<b>負債</b>			
向中央銀行借款		138,191	268,256
同業及其他金融機構存放款項	22	1,089,543	1,061,380
拆入資金		82,370	107,400
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		6,860	1,436
衍生金融負債	16	29,672	20,763
應付款項	23	148,032	148,908
合同負債		25,285	21,380
賣出回購金融資產款		118,064	127,766
吸收存款	24	4,892,771	4,541,841
應付職工薪酬		28,127	33,357
應交所得稅		12,149	13,989
借款	25	152,353	151,312
已發行債務工具	26	805,806	823,964
租賃負債		16,524	17,435
持有待售負債		-	20,674
預計負債		11,542	11,155
遞延所得稅負債		10,276	9,963
其他負債		15,131	14,454
<b>總負債</b>		<b>7,582,696</b>	<b>7,395,433</b>
<b>權益</b>	27		
股本		381,710	381,710
儲備		215,253	209,816
<b>普通股股東權益總額</b>		<b>596,963</b>	<b>591,526</b>
非控制性權益		297,593	302,965
<b>股東權益合計</b>		<b>894,556</b>	<b>894,491</b>
<b>負債和股東權益合計</b>		<b>8,477,252</b>	<b>8,289,924</b>

由董事會於二零二零年八月二十八日批准並授權發佈。

董事：朱鶴新

董事：奚國華

刊載於第40至127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

截至二零二零年六月三十日止六個月

附註	股本	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
	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2020年6月30日止六個月</b>										
<b>(未經審核)</b>										
<b>2020年1月1日餘額</b>	381,710	(59,953)	1,723	4,546	51,145	255,807	(43,452)	591,526	302,965	894,491
本期淨利潤	9	-	-	-	-	27,014	-	27,014	10,895	37,909
本期其他綜合損失	13	-	-	(731)	(1,655)	-	(10,601)	(12,987)	(5,767)	(18,754)
<b>本期綜合(損失)/收益總額</b>	-	-	(731)	(1,655)	-	27,014	(10,601)	14,027	5,128	19,155
非控制性權益投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	347	347
向普通股股東分配股利	11	-	-	-	-	(8,291)	-	(8,291)	-	(8,291)
向非控制性權益分配股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,907)	(5,907)
處置子公司	32	-	-	-	-	-	-	-	(4,787)	(4,787)
與非控制性權益的交易	33	-	(363)	-	-	-	-	(363)	(150)	(513)
其他	-	64	-	-	-	-	-	64	(3)	61
<b>其他權益變動</b>	-	(299)	-	-	-	(8,291)	-	(8,590)	(10,500)	(19,090)
<b>2020年6月30日餘額</b>	381,710	(60,252)	992	2,891	51,145	274,530	(54,053)	596,963	297,593	894,556

# 合併股東權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	股本 港幣百萬元	資本公積 港幣百萬元	套期儲備 港幣百萬元	投資相關 儲備 港幣百萬元	一般風險 儲備 港幣百萬元	未分配 利潤 港幣百萬元	外幣報表 折算差 港幣百萬元	小計 港幣百萬元	非控制性 權益 港幣百萬元	總權益 港幣百萬元
<b>截至2019年6月30日止六個月</b>											
<b>(未經審核)</b>											
2018年12月31日餘額		381,710	(62,239)	2,253	905	45,354	221,409	(30,847)	558,545	252,115	810,660
會計政策變更		-	-	-	-	-	(162)	-	(162)	(282)	(444)
2019年1月1日餘額		381,710	(62,239)	2,253	905	45,354	221,247	(30,847)	558,383	251,833	810,216
本期淨利潤	9	-	-	-	-	-	33,518	-	33,518	13,652	47,170
本期其他綜合損失	13	-	-	(398)	(185)	-	-	(3,003)	(3,586)	(964)	(4,550)
本期綜合(損失)/收益總額		-	-	(398)	(185)	-	33,518	(3,003)	29,932	12,688	42,620
非控制性權益投入資本		-	-	-	-	-	-	-	-	452	452
子公司發行其他權益工具		-	-	-	-	-	-	-	-	1,236	1,236
向普通股股東分配股利	11	-	-	-	-	-	(7,563)	-	(7,563)	-	(7,563)
向非控制性權益分配股利		-	-	-	-	-	-	-	-	(6,061)	(6,061)
子公司贖回其他權益工具		-	-	-	-	-	-	-	-	(2,114)	(2,114)
新增子公司		-	-	-	-	-	-	-	-	51	51
其他		-	(29)	-	-	-	-	-	(29)	-	(29)
其他權益變動		-	(29)	-	-	-	(7,563)	-	(7,592)	(6,436)	(14,028)
2019年6月30日餘額		381,710	(62,268)	1,855	720	45,354	247,202	(33,850)	580,723	258,085	838,808

刊載於第40至127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

截至二零二零年六月三十日六個月

	附註	未經審核 截至六月三十日止六個月	
		2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
稅前利潤		46,544	57,194
調整項目：			
－折舊及攤銷	9(b)	10,102	10,388
－信用減值損失		53,025	39,877
－資產減值損失		1,318	311
－投資性房地產重估損失／(收益)		110	(342)
－投資重估損失／(收益)		331	(1,446)
－應佔聯營、合營企業稅後利潤		(5,337)	(6,579)
－已發行債務工具利息	5(a)	11,484	12,982
－財務收入	8	(1,037)	(1,355)
－財務支出	8	6,149	6,544
－金融資產投資淨收益		(9,216)	(4,369)
－處置子公司、聯營企業及合營企業的淨利得		(4,304)	(86)
		109,169	113,119
<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(增加)／減少		(2,895)	63,857
拆出資金增加		(10,331)	(28,370)
應收款項減少／(增加)		3,533	(64,223)
合同資產增加		(915)	(1,593)
存貨增加		(5,052)	(3,739)
買入返售金融資產增加		(31,272)	(41,665)
發放貸款及墊款增加		(247,033)	(306,661)
為交易目的而持有的金融資產(增加)／減少		(29,488)	5,474
其他資產增加		(464)	(4,494)
同業及其他金融機構存放款項增加		47,303	73,703
拆入資金減少		(23,472)	(61,124)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加／(減少)		5,162	(1,109)
應付款項減少		(19,907)	(4,099)
合同負債增加		3,905	6,029
賣出回購金融資產款減少		(7,276)	(90,259)
吸收存款增加		433,189	436,997
向中央銀行借款減少		(125,359)	(54,453)
其他負債增加／(減少)		678	(6,883)
應付職工薪酬減少		(5,230)	(3,159)
預計負債增加／(減少)		386	(589)
<b>經營活動產生的現金流量</b>		<b>94,631</b>	<b>26,759</b>
支付所得稅		(21,173)	(14,989)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>		<b>73,458</b>	<b>11,770</b>



# 合併現金流量表

截至二零二零年六月三十日六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
處置及贖回金融投資所得		1,281,949	1,176,033
處置固定資產、無形資產及其他資產所得		342	1,133
處置聯營及合營企業所得		430	25
處置子公司現金淨流入	32	4,694	22
權益投資、聯營及合營企業分配股利所得		2,464	1,741
購入金融投資所支付的現金		(1,402,572)	(1,389,100)
購入固定資產、無形資產及其他資產支付的現金		(7,877)	(7,003)
收購子公司的現金淨流出		(2,853)	(57)
收購聯營及合營企業的現金淨流出		(1,287)	(708)
受限制現金淨增加		(1,509)	(628)
<b>投資活動使用的現金流量淨額</b>		<b>(126,219)</b>	<b>(218,542)</b>
<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		265	452
與非控制性權益的交易		(3,535)	-
取得借款收到的現金		51,396	46,627
償還借款及債務工具支付的現金		(364,030)	(304,289)
發行債務工具所得		314,164	296,000
償還租賃負債本金及利息支付的金額		(3,225)	(2,927)
支付借款及已發行債務工具利息支出		(18,754)	(18,609)
向非控制性權益分配股利		(1,210)	(1,011)
向公司股東分配股利		-	(7,471)
<b>融資活動(使用)/產生的現金流量淨額</b>		<b>(24,929)</b>	<b>8,772</b>
<b>現金及現金等價物淨減少</b>		<b>(77,690)</b>	<b>(198,000)</b>
1月1日現金及現金等價物餘額		463,038	522,808
匯率變動的影響		(5,290)	1,667
<b>6月30日現金及現金等價物餘額</b>		<b>380,058</b>	<b>326,475</b>

刊載於第40至127頁的附註為本簡明未經審核合併中期賬目的組成部分。

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 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二零一九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二零一九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

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2019年12月31日年度財務報告一併閱讀。

## 2 編製基礎(續)

編製本賬目所採用之會計政策與編製本公司2019年12月31日年度財務報告所採用者一致，惟於二零二零年一月一日或之後開始的財政年度首次生效：

香港會計準則第1號和香港會計準則第8號(修訂)	重要性的定義
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務的定義
對財務報告基本概念的修訂	對財務報告基本概念的修訂
香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號和香港財務報告準則第9號(修訂)	套期會計

採納上述修訂對本賬目並無重大影響。

在二零二零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如下：

香港財務報告準則第17號	保險合同 <sup>(1)</sup>
--------------	---------------------

(1) 將於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

香港財務報告準則第17號預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響。

## 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2019年12月31日年度財務報告所載述者一致。

### (a) 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。

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 3 重大會計估計及判斷<sup>(續)</sup>

### (a) 中國冶金科工股份有限公司(以下簡稱「中冶」)索償<sup>(續)</sup>

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2020年6月30日，尚未知悉有關結果。

### (b) 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」)與Mineralogy訂立採礦權和礦場租賃協議(Mining Right and Site Lease Agreement)。該等協議與其他項目協議賦予Sino Iron及Korean Steel發展和運營中信澳礦項目的權利，及為此目的賦予各自可開採10億噸磁鐵礦石的權利。

### 3 重大會計估計及判斷<sup>(續)</sup>

#### (b) 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。其餘認購權現已失效。於本公司行使首個認購權後，Mineralogy及Palmer先生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」)在西澳高等法院就相關爭議提出訴訟。於2015年9月30日，法院頒佈了各方同意的聲明，包括本公司未如Mineralogy及Palmer先生聲稱般拒絕履行認購權協議。

儘管法院已頒佈該等聲明，Mineralogy及Palmer先生並未採取所需的行動以容許完成因本公司根據認購權協議行使首個認購權而產生的交易。於2016年3月31日，中信方在西澳高等法院提出有關認購權協議的訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 1514/2016」)尋求法院命令強制Mineralogy採取所需行動以完成另一間有權利開採10億噸磁鐵礦的公司的轉讓。2018年2月26日，K Martin法官准許Cape Preston Resource Holdings Pty Ltd作為原告加入訴訟程序，並為此目的修改令狀。

中信方及Cape Preston Resource Holdings Pty Ltd在2018年3月19日的最新起訴書中，尋求法院聲明認購權協議仍然具有充分法律效力，並且只會在中信於認購權到期日(即2016年3月31日)前沒有行使任何認購權的情況下，認購權協議才會自動終止。原告亦要求法院命令Mineralogy及Palmer先生特定執行認購權協議，並命令Mineralogy和Palmer先生採取認購權協議項下的所需行動完成轉讓另一間有權利開採10億噸磁鐵礦的公司，以完成首個認購權之交易。

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 3 重大會計估計及判斷(續)

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

#### 認購權協議糾紛(續)

2020年2月26日，K Martin法官下令，除非得到法院許可，否則不得再對狀書進行進一步修改。2020年5月27日，K Martin法官聽取了Mineralogy修改其辯護和反訴書的許可申請，以作出包括《聯合開發協議》(以下簡稱「JDA」)仍然有效的陳述。JDA為中信澳礦項目的項目協議之一。K Martin法官對是否因JDA而須作出修改的判決暫保留其決定，直至中信方就礦區可持續發展計劃／土地使用權糾紛在2020年5月18日作出的剔除申請有結果為止。

Mineralogy在其最新經修訂的辯護和反訴書中以各種理由作出包括違反協議、毀約、合約受挫失效、及終止認購權協議的指控。Palmer先生則依賴Mineralogy辯護書中的事項。Mineralogy的反訴書要求賠償205,000,000美元(據其聲稱是另一家公司的收購價格)，相等於另一家公司本應向Mineralogy支付原可用於生產600萬噸鐵精礦粉所需磁鐵礦石的專利費，以及相等於失去機會收取額外10億噸礦石專利費的價值。

中信方、Mineralogy及Palmer先生必須在2020年8月31日之前完成披露文件工作。

該訴訟已排定於2020年12月7日起進行為期十天的聆訊，該聆訊只限於審議責任問題。

#### FCD彌償糾紛

Mineralogy和Palmer先生已經展開並威脅展開訴訟，根據本公司在《Fortescue協作契約》(以下簡稱「FCD」)項下對Mineralogy和Palmer先生提供的彌償條款提出申索，該彌償包括Mineralogy和Palmer先生因為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<sup>(續)</sup>

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

##### FCD彌償糾紛<sup>(續)</sup>

##### (i) Queensland Nickel FCD彌償申索

於2017年6月29日，即訴訟CIV 1808/2013進行聆訊的最後一天，Palmer先生在西澳高等法院對本公司提起訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 2072/2017」)，申索2,324,000,000澳元(現已在修訂的起訴書中減少至1,806,438,000澳元)，聲稱這代表著由Palmer先生控制的Queensland Nickel集團的公司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。

由於Sino Iron及Korean Steel沒有支付Mineralogy所尋求根據Sino Iron及Korean Steel生產的產品衍生的專利費(以下簡稱「專利費B」)，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。

Palmer先生在提起本訴訟後，將Mineralogy作為第二原告、Sino Iron及Korean Steel作為第二及第三被告加入該訴訟。

於2018年4月16日，中信方提交了經修改的辯護，提出多項辯護理據，包括未違反項目協議、適當詮釋合同條款的理據、造成損失的成因及減少損失的責任。

於2020年2月14日，Mineralogy和Palmer先生向中信方提供了一份不完整的文件清單，當中涉及於披露文件階段有關的文件分類。於2020年7月23日，Mineralogy和Palmer先生提供了進一步的文件披露。

本訴訟目前已排定於2020年9月14日進行指示聆訊。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 3 重大會計估計及判斷(續)

### (b) 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(以下簡稱「訴訟CIV 1267/2018」)，申索2,675,400,000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」)：

- (a) 自2009年12月份起提供資金；及
- (b) 在2013年或其前後提供未來所有的營運資本。

由於Sino Iron及Korean Steel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最終因此破產清盤。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由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辯護，與訴訟CIV 2072/2017中的辯護相似。中信方提出多項辯護理據，包括未違反項目協議、適當詮釋合同條款的理據、造成損失的成因及減少損失的責任。

於2020年2月14日，Mineralogy向中信方提供了一份不完整的文件清單，當中涉及於披露文件階段有關的文件分類。中信方目前正等待Mineralogy按特定格式提供進一步披露文件清單，而該清單應早於2020年7月24日提供。

本訴訟目前已排定於2020年9月14日進行指示聆訊。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。



### 3 重大會計估計及判斷<sup>(續)</sup>

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

##### 礦區可持續發展計劃／土地使用權糾紛

中信澳礦項目的持續運營需要將其現有佔地向外擴大。外擴佔地的主要原因是為了滿足堆放廢石及尾礦的需求，因其為採礦過程中必然產生的副產品。中信澳礦項目目前所佔用的礦區，以及中信方為持續運營所需的額外礦區，均由Mineralogy持有。若佔地得不到外擴，則中信澳礦項目將不得已暫停運營。

中信方已於澳大利亞聯邦法院向Mineralogy及Palmer先生發起訴訟(以下簡稱「訴訟WAD 471/2018」)，訴Mineralogy拒不履行以下義務：

- (a) 根據《西澳政府協議》，代中信澳礦項目向西澳政府提交《礦山可持續發展計劃》；
- (b) 撥劃中信澳礦項目所需額外地；
- (c) 採取措施申請重新規劃中信澳礦項目租約範圍內土地用途；及
- (d) 代中信澳礦項目向西澳政府提交《小型工程計劃書》。

中信方針對違約行為、違反《澳大利亞消費者法》的不合情理行為及出爾反爾行為提出申訴。Palmer先生在不合情理行為申訴中作為共同被告被起訴。中信方尋求法院裁定強制Mineralogy執行上述四項義務，並為其拒不履行義務向中信方支付賠償金。Palmer先生亦被要求支付賠償金。因為西澳政府是《西澳政府協議》簽訂方，西澳政府作為必要一方參與該訴訟，但未受索償。

Mineralogy與Palmer先生提出合併審理申請，尋求法院裁定將訴訟WAD 471/2018移交至西澳高等法院。於2019年5月17日，Banks-Smith法官裁定，本訴訟可移交至西澳高等法院。於2019年6月10日，該訴訟被納入K Martin法官的商業管理案件清單中(以下簡稱「訴訟CIV 1915/2019」)。

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 3 重大會計估計及判斷(續)

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

#### 礦區可持續發展計劃／土地使用權糾紛(續)

雙方曾於2019年年底進行調解，但沒有結果。

2020年3月10日，Mineralogy和Palmer先生提交了進一步修改的辯護，修訂中聲稱有不同項目協議被違反，而Mineralogy和Palmer先生亦將部分相關礦區劃撥至其他項目。2020年3月23日，中信方提交了答覆。

2020年4月24日，中信方對經Mineralogy進一步修改的辯護中某一部分提出了剔除申請。2020年5月18日，K Martin法官聽取了中信方的申請，並保留其決定。

本訴訟已排定於2020年9月3日進行指示聆訊。

中信方、Mineralogy及Palmer先生應於2020年9月30日之前進行披露文件工作。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。

#### 最低生產專利費糾紛

採礦權和礦場租賃協議要求，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，除非由於以下任何原因無法達成：

- (a) 不受其控制的行為、事項或事物；
- (b) Mineralogy的作為或不作為(按採礦權和礦場租賃協議或其他規定)；
- (c) 未能獲得達成該產量所有必須的政府批准(若Sino Iron和Korean Steel已盡最大努力和及時申請相關批准)。

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支付相當於生產600萬噸鐵精礦粉所需的磁鐵礦石總量的Mineralogy專利費(以下簡稱「最低生產專利費」)。最低生產專利費也是之前若干訴訟的主題，包括訴訟CIV 1808/2013、訴訟CIV 2303/2015、訴訟CIV 3011/2017及訴訟CIV 3166/2017。

2018年12月11日，Mineralogy及Palmer先生在西澳高等法院針對中信方及Sino Iron Holdings Pty Ltd(以下簡稱「SIH」)展開新的訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 3129/2018」)，恢復其對最低生產專利費的申索。於訴訟CIV 3129/2018起訴書中，Mineralogy及Palmer先生指稱Sino Iron及Korean Steel在截至2013年3月21日均未能生產最低生產量600萬噸產品(且並非由於採礦權和礦場租賃協議第6.3(a)條規定的任何原因而無法達成)，因此有責任於2013年4月21日之前支付最低生產專利費。Mineralogy尋求法院：

### 3 重大會計估計及判斷<sup>(續)</sup>

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

##### 最低生產專利費糾紛<sup>(續)</sup>

- (a) 命令Sino Iron及Korean Steel各自向Mineralogy支付6,865,985澳元，加87,104,633美元，加拖欠利息；
- (b) 命令本公司支付13,731,970澳元，加174,209,266美元，加利息(依據FCD項下的保證條款)；
- (c) 命令切實履行採礦權和礦場租賃協議及FCD；及
- (d) 聲明Sino Iron和Korean Steel違反了誠信義務。

若Mineralogy被禁止或被妨礙尋求上述訴訟CIV 3129/2018之索賠，Palmer先生則尋求本公司根據FCD項下的保證條款及彌償條款支付187,941,236美元。

於2019年1月23日，中信方及SIH提交並送達有關永久擱置或駁回訴訟CIV 3129/2018或剔除起訴書的申請，理由包括其屬於濫用程序。該申請已於2019年9月25日進行聆訊。K Martin法官於2020年2月13日頒發判決理由，裁定中信方勝訴。法官指出訴訟CIV 3129/2018是Mineralogy和Palmer先生濫用法院程序，並於2020年2月20日正式命令永久擱置本訴訟。

2020年3月4日，Mineralogy和Palmer先生提交上訴通知書，反對K Martin法官永久擱置訴訟CIV 3129/2018的決定，該上訴分別為CACV 27/2020及CACV 29/2020，並已排定於2021年3月22日起進行為期兩天的聆訊。

##### 礦區修復基金糾紛

根據採礦權和礦場租賃協議第20.5條規定，Mineralogy可要求Sino Iron及Korean Steel為履行其根據採礦權和礦場租賃協議第20條規定有關保護環境及礦區關閉後土地修復的義務，而提供合理金額的保證金，該保證金形式為Sino Iron及Korean Steel向礦區修復基金提供資金。採礦權和礦場租賃協議第20.6條對該礦區修復基金的運營有所規定，並要求：

- (a) Mineralogy需設立獨立的生息信託賬戶作為礦區修復基金，Sino Iron及Korean Steel則向礦區修復基金提供資金；及
- (b) Mineralogy將於每個運營年度「依照Mineralogy對將來恢復礦區費用的現行最佳估計。…及至礦區關閉的剩餘年限。…以決定將來恢復礦區費用的年度金額」。

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 3 重大會計估計及判斷(續)

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

#### 礦區修復基金糾紛(續)

於2018年10月22日，Mineralogy就礦區修復基金在西澳高等法院對中信方提出訴訟(以下簡稱「訴訟CIV 2840/2018」)。Mineralogy聲稱中信方應按照採礦權和礦場租賃協議向礦區修復基金支付529,378,207澳元，作為履行保護環境及土地修復相關義務的保證金。

中信方理解其負有修復礦區及在採礦權和礦場租賃協議第20.5和20.6條中規定的義務，但對Mineralogy索取的金額提出異議。中信方提出若干論點，包括指出Mineralogy申索的金額並非「年度金額」，與採礦權和礦場租賃協議第20.6(e)條的規定不符。而且，中信方認為被申索的金額亦非將來恢復礦區費用的「現行最佳估計」，與採礦權和礦場租賃協議第20.6(e)條的規定不符。

中信方已就訴訟CIV 2840/2018提出抗辯和反訴，其中包括請求法院指定受託人替代Mineralogy，並聲明自2018年7月1日起之運營年度，Sino Iron及Korean Steel應付年度費用為6,000,000澳元或法院裁定的其他金額。

雙方曾於2019年年底進行調解，但沒有結果。

中信方、Mineralogy及Palmer先生已完成披露文件工作。各方必須於2020年7月至9月期間提交及送達業外人士，專家及書面證據。

本訴訟已排定於2020年9月3日進行指示聆訊。

本訴訟亦已排定於2020年11月16日起進行為期5天的聆訊，並如有需要，已額外保留一周的聆訊時間。

## 4 稅項

截至2020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2019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2020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2019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以及提供服務收入(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%。

### (a) 淨利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>利息收入來自(註釋)：</b>		
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項	5,091	4,383
拆出資金	2,864	3,960
買入返售金融資產	534	513
金融資產投資		
— 以攤餘成本計量的金融資產	22,026	22,632
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	11,359	11,282
發放貸款及墊款	114,193	109,655
其他	3	85
	<b>156,070</b>	<b>152,510</b>
<b>利息支出來自：</b>		
向中央銀行借款	(3,997)	(4,871)
同業及其他金融機構存放款項	(13,678)	(14,422)
拆入資金	(1,519)	(2,233)
賣出回購金融資產款	(1,156)	(919)
吸收存款	(50,790)	(44,405)
已發行債務工具	(11,484)	(12,982)
租賃負債	(265)	(294)
其他	(95)	(119)
	<b>(82,984)</b>	<b>(80,245)</b>
淨利息收入	<b>73,086</b>	<b>72,265</b>

註釋：

截至2020年6月30日止6個月期間，本集團的利息收入包括已發生信用減值金融資產所計提的利息收入港幣191百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：港幣195百萬元)。

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 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	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
擔保及諮詢手續費	2,786	2,857
銀行卡手續費	17,573	19,624
結算及清算手續費	750	843
代理手續費及佣金	5,175	3,950
託管業務佣金及手續費	7,210	6,152
其他	87	64
	<b>33,581</b>	<b>33,490</b>
手續費及佣金支出	(2,865)	(3,365)
淨手續費及佣金收入	<b>30,716</b>	<b>30,125</b>

### (c) 銷售收入

	截至六月三十日止六個月	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
銷售商品收入	117,981	144,391
提供服務收入		
— 建造服務收入	9,131	8,269
— 其他服務收入	11,682	12,573
	<b>138,794</b>	<b>165,233</b>

### (d) 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
交易淨收益(註釋(i))	2,473	3,109
金融業的金融資產投資淨收益	10,641	6,484
信貸資產證券化轉讓收益/(損失)	1	(19)
其他	91	(21)
	<b>13,206</b>	<b>9,553</b>

## 5 收入(續)

### (d) 其他收入(續)

#### (i) 交易淨收益

	截至六月三十日止六個月	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
交易淨收益：		
— 債券和同業存單	1,320	1,579
— 外匯	1,149	1,385
— 衍生金融工具	4	145
	<b>2,473</b>	<b>3,109</b>

## 6 銷售成本

	截至六月三十日止六個月	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
銷售商品成本	100,924	120,846
提供服務成本		
— 建造服務成本	8,288	7,235
— 其他服務成本	7,354	7,672
	<b>116,566</b>	<b>135,753</b>

## 7 其他淨收入

	截至六月三十日止六個月	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
對子公司、聯營及合營企業的處置／視同處置收益	4,298	86
非金融業的金融資產投資淨(損失)／收益	(1,618)	1,040
匯兌淨損失	(82)	(70)
其他	1,315	1,109
	<b>3,913</b>	<b>2,165</b>

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 8 財務費用淨額

	截至六月三十日止六個月	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
財務支出		
— 銀行借款及其他借款利息支出	2,962	3,310
— 已發行債務工具利息支出	3,002	2,844
— 租賃負債利息支出	299	332
	6,263	6,486
減：資本化的利息支出	(250)	(90)
	6,013	6,396
其他財務費用	136	148
	6,149	6,544
財務收入	(1,037)	(1,355)
	5,112	5,189

## 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	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
工資和獎金	19,604	23,611
固定繳款退休計劃供款	1,406	2,285
其他	3,399	4,591
	24,409	30,487



## 9 稅前利潤(續)

### (b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
攤銷	1,050	1,168
折舊(註釋)	9,052	9,220
租賃費用(註釋)	344	875
稅金及附加	1,333	1,296
物業管理費	522	601
營業外支出	284	275
聘請仲介機構費	373	546
	<b>12,958</b>	<b>13,981</b>

註釋：

2019年1月1日起，根據《香港財務報告準則第16號租賃》確認的租賃使用權資產按直線法計提折舊，對短期租賃、低價值租賃和可變租金等仍在租賃費用核算。

## 10 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>本期稅項－中國內地</b>		
本期所得稅	18,930	12,785
土地增值稅	(5)	9
	<b>18,925</b>	<b>12,794</b>
<b>本期稅項－香港</b>		
本期香港利得稅	298	615
<b>本期稅項－海外</b>		
本期所得稅	105	136
	<b>19,328</b>	<b>13,545</b>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的產生和轉回	(10,693)	(3,521)
	<b>8,635</b>	<b>10,024</b>

適用所得稅稅率詳載於附註4。

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 11 股息

	截至六月三十日止六個月	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
已派2019年末期股息：每股港幣0.285元 (2018年末期：每股港幣0.26元)	8,291	7,563
建議2020年中期股息：每股港幣0.10元 (2019年中期：每股港幣0.18元)	2,909	5,236

## 12 每股收益

截至2020年6月30日止6個月期間，基本每股收益和攤薄每股收益是按照本公司普通股股東應佔溢利港幣27,014百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：港幣33,518百萬元)計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	27,014	33,518
加權平均普通股股數(百萬股)	29,090	29,090

截至2020年和2019年6月30日止6個月期間，攤薄每股收益與基本每股收益相同。於2020年6月30日，本公司沒有如果行使會攤薄2020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(2019年6月30日：無)。

截至2020年6月30日止6個月期間，基本和攤薄每股收益為港幣0.93元(截至2019年6月30日止6個月期間：港幣1.15元)。

## 13 其他綜合損失

其他綜合損失的組成部分

	截至六月三十日止六個月	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>其後可重分類至損益的項目：</b>		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資		
公允價值變動收益	1,779	2,743
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合收益	(4,169)	(2,715)
稅務影響	622	72
	(1,768)	100
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資減值準備	609	584
減：當期計入損益表的前期已確認的其他綜合收益	-	-
稅務影響	(137)	(201)
	472	383
現金流量套期損失	(941)	(439)
減：當年計入損益表的前期已確認的其他綜合損失／(收益)	43	(22)
稅務影響	85	63
	(813)	(398)
所佔聯營及合營企業的其他綜合損失	(853)	(734)
外幣報表折算差額及其他	(15,888)	(4,252)
<b>其後不可重分類至損益的項目：</b>		
自用房產轉入投資性房地產評估增值	59	-
減：稅務影響	-	-
	59	-
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資		
公允價值變動	37	366
減：稅務影響	-	(15)
	37	351
	(18,754)	(4,550)

## 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、出版及其他業務。

### (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應佔聯營、合營稅後利潤等。

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。

## 14 分部報告(續)

### (a) 分部業績、資產及負債(續)

截至2019年及2020年6月30日止的各期用於資源配置及評估分部表現目的，向本集團董事會提供的有關本集團報告分部資料列載如下：

	截至2020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	116,984	46,340	42,548	7,736	2,934	39,234	26	-	255,802
分部間收入	37	3,694	531	221	85	425	42	(5,035)	-
<b>報告分部收入</b>	<b>117,021</b>	<b>50,034</b>	<b>43,079</b>	<b>7,957</b>	<b>3,019</b>	<b>39,659</b>	<b>68</b>	<b>(5,035)</b>	<b>255,802</b>
<b>收入確認的類型</b>									
-淨利息收入(附註5(a))	73,098	-	-	-	-	-	57	(69)	73,086
-淨手續費及佣金收入(附註5(b))	30,721	-	-	-	-	-	1	(6)	30,716
-銷售商品收入(附註5(c))	-	49,342	42,120	17	1,022	29,634	-	(4,154)	117,981
-提供服務收入-建造服務 (附註5(c))	-	-	352	7,922	-	1,077	-	(220)	9,131
-提供服務收入-其他服務 (附註5(c))	-	692	607	18	1,997	8,948	-	(580)	11,682
-其他收入(附註5(d))	13,202	-	-	-	-	-	10	(6)	13,206
應佔聯營企業稅後利潤/(損失)	1,959	134	169	(110)	2,363	(152)	473	-	4,836
應佔合營企業稅後利潤/(損失)	505	(161)	10	-	(87)	234	-	-	501
財務收入(附註8)	-	101	87	270	307	124	697	(549)	1,037
財務支出(附註8)	-	(770)	(459)	(48)	(229)	(1,105)	(4,269)	731	(6,149)
折舊及攤銷(附註9(b))	(3,416)	(1,443)	(1,836)	(95)	(214)	(3,069)	(29)	-	(10,102)
信用減值損失	(52,921)	6	(31)	-	3	(82)	-	-	(53,025)
資產減值損失	(548)	(632)	19	-	-	(157)	-	-	(1,318)
<b>稅前利潤/(損失)</b>	<b>37,787</b>	<b>1,078</b>	<b>4,197</b>	<b>502</b>	<b>4,411</b>	<b>3,118</b>	<b>(4,533)</b>	<b>(16)</b>	<b>46,544</b>
所得稅費用	(5,749)	(384)	(828)	(146)	(713)	(652)	(156)	(7)	(8,635)
<b>本期淨利潤/(損失)</b>	<b>32,038</b>	<b>694</b>	<b>3,369</b>	<b>356</b>	<b>3,698</b>	<b>2,466</b>	<b>(4,689)</b>	<b>(23)</b>	<b>37,909</b>
歸屬於：									
-本公司普通股股東	21,948	706	2,809	380	3,528	2,355	(4,689)	(23)	27,014
-非控制性權益	10,090	(12)	560	(24)	170	111	-	-	10,895

# 財務報告附註

截至二零二零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)

	2020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
分部資產	7,900,819	135,226	110,528	56,716	172,681	139,128	199,467	(237,313)	8,477,252
其中：									
對聯營企業的投資	41,806	21,459	5,314	1,120	39,599	14,147	1,498	-	124,943
對合營企業的投資	9,926	6,077	223	-	20,713	4,706	-	-	41,645
分部負債	7,221,508	184,851	65,722	42,796	90,695	71,558	246,946	(341,380)	7,582,696
其中：									
借款(附註25)(註釋)	3,687	38,649	21,470	3,037	12,519	32,815	78,814	(39,229)	151,762
已發行債務工具(附註26)(註釋)	696,642	766	-	-	-	3,829	127,281	(27,696)	800,822

註釋：

此處披露為本金金額，不含應計利息。

## 14 分部報告 (續)

### (a) 分部業績、資產及負債 (續)

	截至2019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	111,903	47,858	59,607	7,907	1,892	47,969	40	-	277,176
分部間收入	(249)	2,885	106	1	70	440	18	(3,271)	-
<b>報告分部收入</b>	<b>111,654</b>	<b>50,743</b>	<b>59,713</b>	<b>7,908</b>	<b>1,962</b>	<b>48,409</b>	<b>58</b>	<b>(3,271)</b>	<b>277,176</b>
<b>收入確認的類型</b>									
-淨利息收入(附註5(a))	71,975	-	-	-	-	-	50	240	72,265
-淨手續費及佣金收入(附註5(b))	30,133	-	-	-	-	-	1	(9)	30,125
-銷售商品收入(附註5(c))	-	49,681	58,499	8	738	38,395	-	(2,930)	144,391
-提供服務收入-建造服務 (附註5(c))	-	-	40	7,709	-	529	-	(9)	8,269
-提供服務收入-其他服務 (附註5(c))	-	1,062	1,174	191	1,224	9,485	-	(563)	12,573
-其他收入(附註5(d))	9,546	-	-	-	-	-	7	-	9,553
應佔聯營企業稅後利潤/(損失)	1,626	541	137	(23)	1,991	(43)	165	-	4,394
應佔合營企業稅後利潤	388	738	5	-	661	393	-	-	2,185
財務收入(附註8)	-	223	265	362	303	77	741	(616)	1,355
財務支出(附註8)	-	(1,058)	(616)	(45)	(351)	(1,186)	(4,007)	719	(6,544)
折舊及攤銷(附註9(b))	(3,433)	(1,494)	(1,940)	(102)	(114)	(3,292)	(13)	-	(10,388)
信用減值損失	(39,848)	(5)	(2)	3	1	(26)	-	-	(39,877)
資產減值損失	(271)	(5)	(19)	-	-	(16)	-	-	(311)
<b>稅前利潤/(損失)</b>	<b>44,384</b>	<b>2,864</b>	<b>4,901</b>	<b>950</b>	<b>4,020</b>	<b>2,733</b>	<b>(2,696)</b>	<b>38</b>	<b>57,194</b>
所得稅費用	(7,096)	(411)	(905)	(263)	(357)	(713)	(272)	(7)	(10,024)
<b>本期淨利潤/(損失)</b>	<b>37,288</b>	<b>2,453</b>	<b>3,996</b>	<b>687</b>	<b>3,663</b>	<b>2,020</b>	<b>(2,968)</b>	<b>31</b>	<b>47,170</b>
歸屬於：									
-本公司普通股股東	25,515	2,093	3,514	703	3,540	1,093	(2,968)	28	33,518
-非控制性權益	11,773	360	482	(16)	123	927	-	3	13,652

# 財務報告附註

截至二零二零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)

	2019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
分部資產	7,703,980	134,304	117,240	59,030	166,404	162,893	191,563	(245,490)	8,289,924
其中：									
對聯營企業的投資	42,267	21,549	5,262	1,102	38,577	13,013	1,575	-	123,345
對合營企業的投資	9,871	6,293	197	-	20,341	4,261	-	-	40,963
分部負債	7,027,882	181,491	65,243	44,648	90,368	96,214	234,079	(344,492)	7,395,433
其中：									
借款(附註25)(註釋)	3,927	39,055	20,070	3,021	11,190	30,817	83,783	(41,185)	150,678
已發行債務工具(附註26) (註釋)	725,589	670	141	-	-	3,845	115,644	(27,860)	818,029

註釋：

此處披露為本金金額，不含應計利息。



## 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		2020年	2019年
	2020	2019	6月30日	12月31日
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
中國內地	217,434	227,714	7,843,661	7,643,658
港澳台	19,287	23,835	515,647	538,872
海外	19,081	25,627	117,944	107,394
	255,802	277,176	8,477,252	8,289,924

## 15 現金及存放款項

	2020年	2019年
	6月30日	12月31日
	港幣百萬元	港幣百萬元
現金	6,745	7,144
銀行存款	68,929	50,916
存放中央銀行款項(註釋(i)):		
—法定存款準備金(註釋(ii))	402,358	397,724
—超額存款準備金(註釋(iii))	52,023	108,958
—財政性存款(註釋(iv))	2,179	2,109
—外匯風險準備金(註釋(v))	3,661	3,438
存放同業及其他金融機構款項	138,781	169,119
	674,676	739,408
應計利息	1,934	1,185
	676,610	740,593
減：存放同業及其他金融機構款項減值準備	(126)	(159)
	676,484	740,434

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 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2020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9%(於2019年12月31日：9.5%)計算和符合規定繳存範圍的境外金融機構人民幣存款的9%(於2019年12月31日：9.5%)計算。中信銀行亦需按中國內地分行外幣吸收存款的5%(於2019年12月31日：5%)繳存法定存款準備金。

於2020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按中國人民銀行相應規定執行為6%(於2019年12月31日：7.5%)。

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2020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中信財務符合規定繳存範圍的人民幣存款的6%(於2019年12月31日：6%)計算。中信財務亦需按中信財務符合規定繳存範圍的外幣存款的5%(於2019年12月31日：5%)繳存法定存款準備金。

- (iii) 存放中央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) 外匯風險準備金是本集團根據中國人民銀行發佈的相關通知繳存中國人民銀行的款項，對所適用期間的遠期售匯按上月簽約額的20%計提，凍結期為1年，不計付利息。
- (vi) 除了法定存款準備金、財政性存款和外匯風險準備金外，存款中也包括一部分使用受限資金。此受限資金於2020年6月30日為港幣4,144百萬元(於2019年12月31日：港幣2,635百萬元)，主要包括質押存款和保證金。

## 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，例如遠期、掉期和期權交易。這些金融衍生品是由這些子公司通過與外部交易對手進行背對背交易，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，以管理其自身的資產負債組合和結構性頭寸。除指定為有效套期工具的衍生金融工具以外，其他衍生金融工具被劃分為持有作交易目的。劃分為持有作交易目的的衍生金融工具包括用於交易目的的衍生產品，以及用於風險管理目的但未滿足套期會計確認條件的衍生金融工具。

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。

## 16 衍生金融工具(續)

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／名義金額僅為表內所確認的資產或負債的公允價值提供對比的基礎，並不代表所涉及的未來現金流量或當前公允價值，因而並不反映本集團所面臨的信用風險或市場風險。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。

	2020年6月30日			2019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	857	－	72	3,227	16	18
－貨幣衍生工具	436	－	44	436	－	35
－其他衍生工具	1,858	5	18	2,337	－	36
<b>現金流量套期工具</b>						
－利率衍生工具	13,182	－	2,291	13,382	4	1,666
－貨幣衍生工具	1,074	1	6	231	－	5
－其他衍生工具	1,076	69	47	1,406	356	29
<b>非套期工具</b>						
－利率衍生工具	3,497,347	15,554	15,178	3,218,877	5,792	5,760
－貨幣衍生工具	2,121,700	11,216	10,792	1,691,109	13,175	12,345
－貴金屬衍生工具	27,790	756	1,112	14,194	237	817
－其他衍生工具	5,705	1	112	9,928	－	52
	<b>5,671,025</b>	<b>27,602</b>	<b>29,672</b>	<b>4,955,127</b>	<b>19,580</b>	<b>20,763</b>

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 16 衍生金融工具(續)

### (a) 按剩餘到期日分析的名義金額

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
3個月以內到期	2,465,338	1,963,590
3個月至1年到期	2,039,619	1,958,974
1年至5年到期	1,132,903	1,011,931
5年以上到期	33,165	20,632
	<b>5,671,025</b>	<b>4,955,127</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2020年6月30日，本集團交易對手的信用風險加權金額港幣27,959百萬元(於2019年12月31日：港幣16,333百萬元)。

## 17 應收款項

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
應收賬款及應收票據	51,661	51,393
代墊及待清算款項	38,482	39,290
預付款項、押金及其他應收款項	76,440	83,207
	<b>166,583</b>	<b>173,890</b>
減：減值準備	(6,506)	(6,463)
	<b>160,077</b>	<b>167,427</b>

於2020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款項、押金及其他應收款項的金額為港幣6,778百萬元(於2019年12月31日：港幣7,382百萬元)。剩餘款項將會於一年內被收回或者確認為支出。

## 18 發放貸款及墊款

### (a) 按發放貸款及墊款性質分析

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019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	2,253,447	2,153,473
— 貼現貸款	5,506	7,995
— 應收融資租賃款	41,617	48,004
	<b>2,300,570</b>	<b>2,209,472</b>
個人貸款及墊款		
— 住房抵押	913,216	867,018
— 信用卡	526,720	574,535
— 消費貸款	215,671	232,268
— 經營貸款	258,395	253,525
	<b>1,914,002</b>	<b>1,927,346</b>
	<b>4,214,572</b>	<b>4,136,818</b>
應計利息	12,939	11,388
	<b>4,227,511</b>	<b>4,148,206</b>
減：貸款損失準備	(153,939)	(134,001)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	<b>4,073,572</b>	<b>4,014,205</b>

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 18 發放貸款及墊款(續)

### (a) 按發放貸款及墊款性質分析(續)

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放貸款及墊款		
個人貸款及墊款		
— 住房抵押	7,713	7,719
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		
企業貸款及墊款		
— 一般貸款	3,599	1,029
— 貼現貸款	406,731	343,686
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	410,330	344,715
<b>發放貸款及墊款賬面價值合計</b>	<b>4,491,615</b>	<b>4,366,639</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 的損失準備	(494)	(521)

### (b) 按貸款損失準備的評估方式分析

	2020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) 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	3,988,366	131,492	94,714	4,214,572	2.04%
應計利息	12,596	343	-	12,939	
減：貸款損失準備	(46,632)	(41,027)	(66,280)	(153,939)	
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款 賬面價值	3,954,330	90,808	28,434	4,073,572	
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	410,049	250	31	410,330	
納入減值評估範圍的發放貸款及墊款賬 面價值合計	4,364,379	91,058	28,465	4,483,902	
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	(472)	-	(22)	(494)	

## 18 發放貸款及墊款(續)

### (b) 按貸款損失準備的評估方式分析(續)

	2019年12月31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) 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	3,948,280	110,636	77,902	4,136,818	1.73%
應計利息	10,513	863	12	11,388	
減：貸款損失準備	(43,509)	(30,234)	(60,258)	(134,001)	
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款 賬面價值	3,915,284	81,265	17,656	4,014,205	
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	344,630	53	32	344,715	
納入減值評估範圍的發放貸款及墊款賬 面價值合計	4,259,914	81,318	17,688	4,358,920	
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	(505)	-	(16)	(521)	

註釋：

階段三貸款為已發生信用損失的貸款及墊款，情況如下：

	2020年6月30日 港幣百萬元	2019年12月31日 港幣百萬元
有抵質押物涵蓋	54,067	46,686
無抵質押物涵蓋	40,678	31,260
已發生信用損失的貸款及墊款總額	94,745	77,946
損失準備	(66,302)	(60,274)
	28,443	17,672

於2020年6月30日，該類貸款所對應抵質押物公允價值覆蓋的最大敞口為港幣56,121百萬元(於2019年12月31日：港幣48,141百萬元)。

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 18 發放貸款及墊款(續)

### (c) 已逾期貸款的逾期期限分析

	2020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	16,367	14,692	2,289	235	33,583
保證貸款	9,469	8,197	5,570	491	23,727
附擔保物貸款					
—抵押貸款	24,928	20,570	15,424	2,150	63,072
—質押貸款	18,902	2,678	2,720	91	24,391
	69,666	46,137	26,003	2,967	144,773

	2019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	19,179	11,734	1,682	160	32,755
保證貸款	11,558	7,089	4,679	256	23,582
附擔保物貸款					
—抵押貸款	27,873	12,429	12,067	2,498	54,867
—質押貸款	2,723	2,082	1,438	113	6,356
	61,333	33,334	19,866	3,027	117,560

逾期貸款是指本金或利息已逾期1天或以上的貸款。



## 19 金融資產投資

### (a) 按產品類別

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
<b>以攤餘成本計量的金融資產</b>		
債券投資	734,009	645,126
證券資產管理計劃(註釋(i))	130,269	208,896
資金信託計劃(註釋(i))	179,371	183,442
存款證及同業存單	178	111
理財產品	33	33
資產收益權投資	559	570
其他	377	409
	<b>1,044,796</b>	<b>1,038,587</b>
應計利息	13,250	11,080
	<b>1,058,046</b>	<b>1,049,667</b>
減：損失準備	(15,262)	(8,670)
	<b>1,042,784</b>	<b>1,040,997</b>
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>		
債券投資	60,614	50,399
其中：指定以公允價值計量且其變動計入當期損益	-	-
證券資產管理計劃(註釋(i))	2,573	3,159
資金信託計劃(註釋(i))	3,934	7,395
存款證及同業存單	35,592	52,236
理財產品	8,976	4,124
投資基金	251,445	267,812
股權	18,152	18,576
其他	-	75
	<b>381,286</b>	<b>403,776</b>

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 19 金融資產投資(續)

### (a) 按產品類別(續)

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 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債權投資(註釋(ii))		
債券投資	667,083	688,554
存款證及同業存單	4,553	5,433
證券資產管理計劃(註釋(i))	131,089	–
	802,725	693,987
應計利息	7,152	7,949
	809,877	701,936
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的 減值準備	(2,410)	(1,820)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資(註釋(ii))		
股權	7,189	6,602
投資基金	325	418
	7,514	7,020
	2,241,461	2,153,729

註釋：

- (i) 於2020年6月30日，資金信託計劃及證券資產管理計劃涉及的資金中有港幣95,675百萬元(於2019年12月31日：港幣103,340百萬元)已委託本集團若干子公司和其他關聯方進行管理。

資金信託計畫及證券定向資產管理計畫的基礎資產主要為信貸類資產和票據類資產。

## 19 金融資產投資(續)

### (a) 按產品類別(續)

註釋:(續)

(ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2020年6月30日		
	權益工具 港幣百萬元	債務工具 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
成本/攤餘成本	8,346	796,488	804,834
累計計入其他綜合收益的公允價值變動金額	(832)	6,237	5,405
應計利息	-	7,152	7,152
賬面價值	7,514	809,877	817,391
已計提減值準備	不適用	(2,410)	(2,410)

	2019年12月31日		
	權益工具 港幣百萬元	債務工具 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
成本/攤餘成本	7,931	685,475	693,406
累計計入其他綜合收益的公允價值變動金額	(911)	8,512	7,601
應計利息	-	7,949	7,949
賬面價值	7,020	701,936	708,956
已計提減值準備	不適用	(1,820)	(1,820)

### (b) 按發行機構

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
<b>發行方：</b>		
— 政府	842,755	753,257
— 政策性銀行	105,747	110,331
— 銀行及非銀行金融機構	1,102,890	1,100,440
— 企業實體	168,518	170,267
— 公共實體	1,188	405
	2,221,098	2,134,700
應計利息	20,363	19,029
	2,241,461	2,153,729
— 於香港上市	58,143	55,218
— 於香港以外地區上市	1,636,710	1,586,899
— 非上市	526,245	492,583
	2,221,098	2,134,700
應計利息	20,363	19,029
	2,241,461	2,153,729

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」。

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 19 金融資產投資(續)

### (c) 按金融資產投資減值準備的評估方式分析

	2020年6月30日			
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
以攤餘成本計量的金融資產投資總額	1,020,138	3,577	21,081	1,044,796
應計利息	13,141	109	-	13,250
減：減值準備	(5,569)	(515)	(9,178)	(15,262)
以攤餘成本計量的金融資產投資賬面價值	1,027,710	3,171	11,903	1,042,784
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權 投資總額	802,567	141	17	802,725
應計利息	7,151	1	-	7,152
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資 賬面價值	809,718	142	17	809,877
納入減值評估範圍的金融資產投資賬面價值總額	1,837,428	3,313	11,920	1,852,661
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資 的減值準備	(2,040)	(3)	(367)	(2,410)
	2019年12月31日			
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
以攤餘成本計量的金融資產投資總額	1,015,265	12,709	10,613	1,038,587
應計利息	10,995	85	-	11,080
減：減值準備	(4,212)	(515)	(3,943)	(8,670)
以攤餘成本計量的金融資產投資賬面價值	1,022,048	12,279	6,670	1,040,997
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權 投資總額	693,626	138	223	693,987
應計利息	7,949	-	-	7,949
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資 賬面價值	701,575	138	223	701,936
納入減值評估範圍的金融資產投資賬面價值總額	1,723,623	12,417	6,893	1,742,933
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資 的減值準備	(1,486)	(3)	(331)	(1,820)

## 20 對聯營企業的投資

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
聯營企業賬面價值	131,645	130,080
減：減值準備	(6,702)	(6,735)
	124,943	123,345

## 21 對合營企業的投資

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
合營企業賬面價值	43,088	42,450
減：減值準備	(1,443)	(1,487)
	41,645	40,963

## 22 同業及其他金融機構存放款項

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
銀行業金融機構	392,273	186,064
非銀行金融機構	692,549	872,282
	1,084,822	1,058,346
應計利息	4,721	3,034
	1,089,543	1,061,380
按剩餘期限分析		
— 即時償還	581,144	446,790
— 3個月以內	286,140	337,522
— 3個月至1年	217,538	274,034
	1,084,822	1,058,346
應計利息	4,721	3,034
	1,089,543	1,061,380

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 23 應付款項

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
應付賬款及應付票據	69,533	73,238
預收租金	483	281
其他應付稅項	6,256	5,720
待清算款項	6,265	7,699
應付股利	13,291	278
其他應付款	52,204	61,692
	148,032	148,908

於資產負債表日，本集團基於發票日的應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
1年以內	52,153	57,437
1年至2年	6,011	6,893
2年至3年	2,794	562
3年以上	8,575	8,346
	69,533	73,238

## 24 吸收存款

### (a) 按存款性質

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
活期存款		
— 公司類客戶	1,919,646	1,862,591
— 個人客戶	337,847	307,582
	<b>2,257,493</b>	<b>2,170,173</b>
定期和通知存款		
— 公司類客戶	1,886,387	1,653,630
— 個人客戶	692,843	672,759
	<b>2,579,230</b>	<b>2,326,389</b>
匯出及應解匯款	11,721	7,227
應計利息	44,327	38,052
	<b>4,892,771</b>	<b>4,541,841</b>

### (b) 上述存款中包含的保證金存款如下：

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
承兌匯票保證金	205,942	192,095
信用證保證金	10,783	13,122
保函保證金	11,647	23,879
其他	108,299	104,172
	<b>336,671</b>	<b>333,268</b>

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 25 借款

### (a) 借款類型

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
<b>銀行借款</b>		
信用借款	106,324	106,021
抵押／質押借款(註釋(d))	17,343	16,430
	123,667	122,451
<b>其他借款</b>		
信用借款	27,237	27,177
抵押／質押借款(註釋(d))	858	1,050
	28,095	28,227
應計利息	151,762	150,678
	591	634
	152,353	151,312

### (b) 借款期限

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
<b>銀行借款</b>		
— 1年內或按要求償還	44,593	38,632
— 1至2年	13,682	17,392
— 2至5年	38,062	39,479
— 5年以上	27,330	26,948
	123,667	122,451
<b>其他借款</b>		
— 1年內或按要求償還	7,279	6,599
— 1至2年	12,652	13,446
— 2至5年	3,011	3,065
— 5年以上	5,153	5,117
	28,095	28,227
應計利息	151,762	150,678
	591	634
	152,353	151,312



## 25 借款(續)

### (c) 借款按幣種列示

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
人民幣	39,523	34,102
美元	46,813	53,178
港幣	55,968	51,766
其他貨幣	9,458	11,632
	<b>151,762</b>	<b>150,678</b>
應計利息	591	634
	<b>152,353</b>	<b>151,312</b>

- (d) 於2020年6月30日，本集團賬面總值為港幣18,201百萬元的銀行借款及其他借款(於2019年12月31日：港幣17,480百萬元)以賬面價值為港幣70,141百萬元(於2019年12月31日：港幣70,196百萬元)的現金及存放款項、存貨、應收款項、固定資產、無形資產及使用權資產，以及聯營公司的股權作為抵押物。
- (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2020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2019年12月31日：無)。

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 26 已發行債務工具

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
已發行公司債券(註釋(a))	115,157	99,913
已發行票據(註釋(b))	75,651	113,592
已發行次級債務(註釋(c))	80,455	97,196
已發行存款證(註釋(d))	194	3,109
同業存單(註釋(e))	515,195	489,886
可轉換公司債券(註釋(f))	14,170	14,333
	<b>800,822</b>	<b>818,029</b>
應計利息	4,984	5,935
	<b>805,806</b>	<b>823,964</b>
償還期限		
— 1年內或按要求償還	550,387	605,729
— 1至2年	25,004	19,912
— 2至5年	117,318	51,306
— 5年以上	108,113	141,082
	<b>800,822</b>	<b>818,029</b>
應計利息	4,984	5,935
	<b>805,806</b>	<b>823,964</b>

截至2020年6月30日止6個月期間，本集團並無發生關於其債務工具的本金、利息或其他性質的違約(截至2019年6月30日止6個月期間：無)。

註釋：

### (a) 已發行公司債券

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
本公司(註釋(i))	67,141	63,277
中國中信有限公司(以下簡稱「中信有限」)(註釋(ii))	41,565	30,100
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))	3,495	3,493
中信重工機械股份有限公司(以下簡稱「中信重工」)(註釋(iv))	-	141
中信泰富有限公司(以下簡稱「中信泰富」)下屬子公司(註釋(v))	2,956	2,902
	<b>115,157</b>	<b>99,913</b>

## 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

	於2020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
美元票據1	美元	150	2010-08-16	2022-08-16	6.90%
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%
美元票據22	美元	300	2020-02-25	2025-02-25	2.45%
美元票據23	美元	700	2020-02-25	2030-02-25	2.85%

# 財務報告附註

截至二零二零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(續)

	發行貨幣 (單位)	於2019年12月31日				年利率
		面值 百萬元	發行日期	到期日		
美元票據1	美元	150	2010-08-16	2022-08-16	6.90%	
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5	美元	500	2013-04-10	2020-04-10	6.38%	
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)

(ii) 中信有限所發行公司債券明細

	於2020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
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%
19中信債-1	人民幣	3,500	2019-02-25	2022-02-25	3.50%
19中信債-2	人民幣	1,500	2019-02-25	2024-02-25	3.85%
19中信債-3	人民幣	2,000	2019-03-19	2029-03-19	4.59%
19中信債-4	人民幣	2,000	2019-04-22	2029-04-22	4.71%
19中信債-5	人民幣	1,800	2019-07-17	2034-07-17	4.60%
19中信債-6	人民幣	700	2019-07-17	2029-07-17	4.46%
19中信債-7	人民幣	500	2019-08-14	2029-08-14	4.38%
19中信債-8	人民幣	2,000	2019-08-14	2039-08-14	4.58%
19中信債-9	人民幣	1,000	2019-11-05	2039-11-05	4.65%
20中信債-1	人民幣	2,000	2020-02-26	2030-02-26	3.88%
20中信債-2	人民幣	1,000	2020-03-23	2030-03-23	4.00%
20中信債-3	人民幣	600	2020-03-23	2040-03-23	4.30%
20中信債-4	人民幣	1,500	2020-04-21	2040-04-21	4.16%
20中信債-5	人民幣	1,000	2020-04-21	2030-04-21	3.87%
20中信債-6	人民幣	1,900	2020-05-11	2040-05-11	4.20%
20SCP001	人民幣	3,000	2020-03-19	2020-12-14	2.42%

	於2019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
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%
19中信債-1	人民幣	3,500	2019-02-25	2022-02-25	3.50%
19中信債-2	人民幣	1,500	2019-02-25	2024-02-25	3.85%
19中信債-3	人民幣	2,000	2019-03-19	2029-03-19	4.59%
19中信債-4	人民幣	2,000	2019-04-22	2029-04-22	4.71%
19中信債-5	人民幣	1,800	2019-07-17	2034-07-17	4.60%
19中信債-6	人民幣	700	2019-07-17	2029-07-17	4.46%
19中信債-7	人民幣	500	2019-08-14	2029-08-14	4.38%
19中信債-8	人民幣	2,000	2019-08-14	2039-08-14	4.58%
19中信債-9	人民幣	1,000	2019-11-05	2039-11-05	4.65%

# 財務報告附註

截至二零二零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)

(iii) 中信國際電訊所發行公司債券明細

	於2020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
擔保債券	美元	450	2013-03-05	2025-03-05	6.10%

	於2019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
擔保債券	美元	450	2013-03-05	2025-03-05	6.10%

(iv) 原中信重工公司債券已於報告期贖回。

	於2019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	126	2013-01-25	2020-01-25	5.20%

## 26 已發行債務工具(續)

註釋(續):

(a) 已發行公司債券(續)

(v) 中信泰富下屬子公司所發行公司債券明細

	於2020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
18公司債券	人民幣	1,000	2018-05-31	2021-05-31	4.90%
19公司債券	人民幣	1,000	2019-05-20	2022-05-20	3.90%
19利港SCP002	人民幣	200	2019-10-22	2020-07-18	3.45%
20利港SCP001	人民幣	250	2020-03-09	2020-09-04	2.67%
20利港SCP002	人民幣	250	2020-04-13	2021-01-08	2.48%

	於2019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
18公司債券	人民幣	1,000	2018-05-31	2021-05-31	4.90%
19公司債券	人民幣	1,000	2019-05-20	2022-05-20	3.90%
19利港SCP001	人民幣	200	2019-09-05	2020-03-03	3.50%
19利港SCP002	人民幣	200	2019-10-22	2020-07-18	3.45%
19利港SCP003	人民幣	200	2019-12-05	2020-06-02	3.39%

# 財務報告附註

截至二零二零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

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
中信有限(註釋(i))	16,386	20,035
中信銀行(註釋(ii))	55,521	89,700
中信海洋直升機股份有限公司(註釋(iii))	334	352
中信信託有限責任公司(註釋(iv))	3,410	3,505
	75,651	113,592

#### (i) 中信有限所發行公司票據明細

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	於2020年6月30日		
			發行日期	到期日	年利率
2010第二期中期票據	人民幣	4,000	2010-08-20	2020-08-24	4.40%
2011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－2	人民幣	5,000	2012-03-28	2022-03-29	5.18%

	發行貨幣 (單位)	面值 百萬元	於2019年12月31日		
			發行日期	到期日	年利率
2010第一期中期票據	人民幣	3,000	2010-06-08	2020-06-10	4.60%
2010第二期中期票據	人民幣	4,000	2010-08-20	2020-08-24	4.40%
2011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－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

	於2020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
金融債	人民幣	8,000	2015-11-17	2020-11-17	3.61%
金融債	美元	700	2017-12-14	2020-12-14	3個月
					Libor+0.9%
金融債	美元	550	2017-12-14	2022-12-15	3個月
					Libor+1%
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%
金融債	人民幣	30,000	2020-03-18	2023-03-18	2.75%

	於2019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	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個月
					Libor+0.9%
金融債	美元	550	2017-12-14	2022-12-15	3個月
					Libor+1%
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

截至二零二零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

	於2020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2020年度第一期資產支持票據	人民幣	305	2020-06-15	2023-06-14	3.30%

	於2019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

	於2020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
擔保票據	美元	300	2018-03-15	2021-03-15	4.75%
參與式票據	美元	5	2018-01-22	2023-01-22	非固定利率
中期票據	美元	40	2020-03-03	2020-12-23	2.85%
中期票據	美元	50	2020-04-09	2020-12-09	3.20%
擔保票據	港幣	1,200	2020-01-16	2021-01-13	2.55%

	於2019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
擔保票據	美元	300	2018-03-15	2021-03-15	4.75%
參與式票據	美元	5	2018-01-22	2023-01-22	非固定利率
擔保票據	美元	150	2019-05-22	2020-05-20	4.75%

## 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:

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
固定利率票據到期於		
— 2020年6月(i)	-	2,382
— 2029年2月(ii)	3,848	3,860
固定利率債券到期於		
— 2025年5月(iii)	-	12,838
— 2027年6月(iv)	21,880	22,310
— 2028年9月(v)	32,836	33,479
— 2028年10月(vi)	21,891	22,327
	80,455	97,196

於2020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	
(ii)	次級票據	美元	500	2019-02-28	2029-02-28	4.63%
(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	30,000	2018-09-13	2028-09-13	4.96%
(vi)	固定利率次級債券	人民幣	20,000	2018-10-22	2028-10-22	4.80%

於2019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	304	2010-06-24	2020-06-24	6.88%
(ii)	次級票據	美元	500	2019-02-28	2029-02-28	4.63%
(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	30,000	2018-09-13	2028-09-13	4.96%
(vi)	固定利率次級債券	人民幣	20,000	2018-10-22	2028-10-22	4.80%

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 26 已發行債務工具(續)

註釋(續):

### (d) 已發行存款證

已發行存款證由信銀國際發行，年利率為2.26%至3.13%(於2019年12月31日：3.13%)。

### (e) 同業存單

於2020年6月30日，中信銀行發行若干大額可轉讓同業定期存單，賬面價值共計人民幣470,600百萬元(折港幣515,195百萬元)(於2019年12月31日：人民幣438,830百萬元(折港幣489,886百萬元))。該等同業存單的參考收益率為1.30%至3.19%(於2019年12月31日：2.59%至3.67%)，原始到期日為一個月至一年內不等(於2019年12月31日：一個月至一年內不等)。

### (f) 可轉換公司債券

經中國相關監管機構的批准，中信銀行於2019年3月4日公開發行人民幣40,000百萬元(折港幣46,824百萬元) A股可轉換公司債券(以下簡稱「可轉債」)，中信有限作為中信銀行母公司，按照本集團持有普通股的比例認購了其中65.97%，金額為人民幣26,388百萬元(折港幣30,890百萬元)。中信銀行本次可轉債存續期限為六年，即自2019年3月4日至2025年3月3日，本次發行可轉債年度票面利率：第一年為0.3%、第二年為0.8%、第三年為1.5%、第四年為2.3%、第五年為3.2%、第六年為4.0%。本次可轉債轉股期自可轉債發行結束之日(2019年3月8日)滿六個月後的第一個交易日起至可轉債到期之日(即2019年9月11日起至2025年3月3日)止。於2020年6月30日，本集團對外發行的可轉債(含應計利息)分別在已發行債務工具(人民幣13,050百萬元，折港幣14,287百萬元)和非控制性權益(人民幣1,067百萬元，折港幣1,213百萬元)中核算。

## 27 股本及資本管理

### (a) 股本

於2020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2019年12月31日：29,090,262,630股）。

### (b) 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2020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2019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擔、信用卡承擔、開出保函、信用證及承兌匯票服務。

貸款承擔是指本集團已審批並簽訂合同但尚未使用的貸款。信用卡承擔是指本集團已審批的信用卡透支額度。開出保函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。

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 28 或有事項及承擔(續)

### (a) 信貸承諾(續)

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承擔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。

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
合同總額		
貸款承擔		
原到期日為1年以內	14,337	7,471
原到期日為1年以上(含1年)	32,351	50,397
	46,688	57,868
信用卡承擔	626,570	608,970
承兌匯票	509,444	475,619
開出保函	139,949	165,729
開出信用證	129,034	116,102
	1,451,685	1,424,288

### (b) 信貸承諾按信用風險加權金額分析

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
信貸承諾的信用風險加權金額	438,742	444,994

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保險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。

## 28 或有事項及承擔(續)

### (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國債。該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。承兌價可能與於承兌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：

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
國債兌付承諾	10,936	12,584

於2020年6月30日，上述國債的原始期限為一至五年不等(於2019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重大。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。

### (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如下：

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
關聯方(註釋)	12,880	16,229
第三方	2,040	2,886
	14,920	19,115

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 28 或有事項及承擔(續)

### (d) 對外提供擔保(續)

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：

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
關聯方(註釋)	3,317	5,586
第三方	223	228
	<b>3,540</b>	<b>5,814</b>

註釋：

於2020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3,000百萬元(折約港幣3,284百萬元)(於2019年12月31日：人民幣5,000百萬元(折約港幣5,582百萬元))，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。

### (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) 本集團還存在與Mineralogy的爭議，細節披露於附註3(b)。

(ii) 本集團還存在與中冶的爭議，細節披露於附註3(a)。

### (f) 資本承擔

於資產負債表日，未包含於本合併財務報表的已授權已訂約的資本承擔列示如下：

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
已授權已訂約	<b>22,704</b>	<b>33,183</b>



## 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及墊款、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及墊款、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除銷額度。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，本集團按照香港財務報告準則第9號的規定、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財務擔保。

本集團根據香港財務報告準則第9號的規定應用簡易方法為應收票據、應收賬款及合同資產(無論是否存在重大融資成分)計提減值準備。對於其他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。

在按照香港財務報告準則第9號計算預期信用損失時，本集團採用的關鍵判斷及假設如下：

#### (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。當觸發一個或多個定量、定性標準及上限指標時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。

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1、債務人違約概率的提高；2、借款人出現業務、財務和經濟狀況或經營情況的重大不利變化；3、其他信用風險顯著增加的情況。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，並將其劃分至階段二。

## 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)

#### (2) 違約及已發生信用減值資產的定義

當金融資產發生信用減值時，本集團將該金融資產界定為已發生違約，一般來講，金融資產逾期超過90天則被認定為違約。

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。

本集團違約定義已被一致地應用於本集團的預期信用損失計算過程中對違約概率、違約風險敞口及違約損失率的模型建立。

# 財務報告附註

截至二零二零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)

#### 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。

本集團定期監控並複核預期信用損失計算相關的假設包括各期限下的違約概率及擔保品價值的變動情況。

本集團已將具有類似風險特徵的敞口進行歸類，分別估計違約概率、違約損失率、違約風險敞口等風險參數。本集團獲取了充分的資訊，確保其統計上的可靠性。本集團在持續評估和跟進逐個客戶及其金融資產的情況的基礎上計提預期信用損失準備。

本報告期內，估計技術或關鍵假設未發生重大變化。

## 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)

#### (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。

#### 宏觀經濟場景及權重信息

本集團自行構建宏觀預測模型，並通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，如國內生產總值(GDP)、發電量、城鎮登記失業率等。

# 財務報告附註

截至二零二零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，於資產負債表日最大信用風險敞口是指每項金融資產減去其減值準備後的賬面淨值。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：

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019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	669,739	733,290
拆出資金	240,636	226,686
應收款項	145,110	148,653
買入返售金融資產	41,913	11,117
發放貸款及墊款	4,483,902	4,358,920
金融資產投資		
— 以攤餘成本計量的金融資產	1,042,784	1,040,997
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	809,877	701,936
合同資產	12,419	11,504
其他金融資產	3,810	2,366
	7,450,190	7,235,469
信貸承諾和擔保	1,466,605	1,443,403
最大信用風險敞口	8,916,795	8,678,872

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債務工具的最大信用風險敞口金額列示如下：

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
衍生金融資產	27,602	19,580
以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放貸款及墊款	7,713	7,719
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 (債務工具)	339,309	366,373
最大信用風險敞口	374,624	393,672

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 預期信用損失計量

下表列示了採用預期信用損失模型評估減值的發放貸款及墊款賬面餘額的本期變動：

	截至2020年6月30日止6個月			
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2020年1月1日	4,303,423	111,552	77,946	4,492,921
本期變動				
階段一淨轉出	(80,967)	-	-	(80,967)
階段二淨轉入	-	30,196	-	30,196
階段三淨轉入	-	-	50,771	50,771
本期新發生，淨額(註釋(i))	266,537	(7,375)	(6,320)	252,842
核銷	-	-	(25,985)	(25,985)
其他(註釋(ii))	(77,982)	(2,288)	(1,667)	(81,937)
於2020年6月30日	4,411,011	132,085	94,745	4,637,841
	截至2019年6月30日止6個月			
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2019年1月1日	3,959,696	109,399	75,163	4,144,258
本期變動				
階段一淨轉出	(56,999)	-	-	(56,999)
階段二淨轉入	-	13,862	-	13,862
階段三淨轉入	-	-	43,137	43,137
本期新發生，淨額(註釋(i))	312,273	(10,702)	(7,007)	294,564
核銷	-	-	(32,039)	(32,039)
其他(註釋(ii))	(18,915)	(419)	2,034	(17,300)
於2019年6月30日	4,196,055	112,140	81,288	4,389,483

# 財務報告附註

截至二零二零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)

#### (ii) 預期信用損失計量(續)

下表列示了採用預期信用損失模型評估減值的金融資產投資賬面餘額的本期變動：

	截至2020年6月30日止6個月			
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2020年1月1日	1,727,835	12,932	10,836	1,751,603
本期變動				
階段一淨轉出	(1,998)	-	-	(1,998)
階段二淨轉出	-	(8,845)	-	(8,845)
階段三淨轉入	-	-	10,843	10,843
本期新發生，淨額(註釋(i))	146,252	(113)	(278)	145,861
核銷	-	-	-	-
其他(註釋(ii))	(29,092)	(146)	(303)	(29,541)
於2020年6月30日	1,842,997	3,828	21,098	1,867,923

	截至2019年6月30日止6個月			
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2019年1月1日	1,478,556	5,559	3,099	1,487,214
本期變動				
階段一淨轉出	(174)	-	-	(174)
階段二淨轉入	-	-	-	-
階段三淨轉入	-	-	174	174
本期新發生，淨額(註釋(i))	222,988	(4,278)	(192)	218,518
核銷	-	-	(216)	(216)
其他(註釋(ii))	(9,937)	74	(38)	(9,901)
於2019年6月30日	1,691,433	1,355	2,827	1,695,615

註釋：

- (i) 本期新發生，淨額主要包括因購買、源生或除核銷外的終止確認而導致的賬面餘額變動。
- (ii) 其他包括應收利息淨變動及外匯變動的影響。



## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 預期信用損失計量(續)

下表列示了採用預期信用損失模型評估減值的發放貸款及墊款減值準備的本期變動：

	截至2020年6月30日止6個月			
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2020年1月1日	44,014	30,234	60,274	134,522
本期變動(註釋(i))				
階段一淨轉出	(3,058)	-	-	(3,058)
階段二淨轉入	-	5,682	-	5,682
階段三淨轉入	-	-	35,608	35,608
本期新發生，淨額(註釋(ii))	3,956	(1,863)	(3,350)	(1,257)
核銷	-	-	(25,985)	(25,985)
參數變化(註釋(iii))	1,505	7,635	(3,366)	5,774
其他(註釋(iv))	687	(661)	3,121	3,147
於2020年6月30日	47,104	41,027	66,302	154,433

	截至2019年6月30日止6個月			
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2019年1月1日	40,325	26,464	53,219	120,008
本期變動(註釋(i))				
階段一淨轉出	(4,650)	-	-	(4,650)
階段二淨轉入	-	1,362	-	1,362
階段三淨轉入	-	-	31,462	31,462
本期新發生，淨額(註釋(ii))	4,600	(2,769)	(4,019)	(2,188)
核銷	-	-	(32,039)	(32,039)
參數變化(註釋(iii))	3,829	2,464	6,671	12,964
其他(註釋(iv))	(225)	(110)	2,373	2,038
於2019年6月30日	43,879	27,411	57,667	128,957

# 財務報告附註

截至二零二零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)

#### (ii) 預期信用損失計量(續)

下表列示了採用預期信用損失模型評估減值的金融資產投資減值準備的本期變動：

	截至2020年6月30日止6個月			
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2020年1月1日	5,698	518	4,274	10,490
本期變動(註釋(i))				
階段一淨轉出	(27)	-	-	(27)
階段二淨轉入	-	(237)	-	(237)
階段三淨轉入	-	-	4,100	4,100
本期新發生，淨額(註釋(ii))	487	(1)	-	486
核銷	-	-	-	-
參數變化(註釋(iii))	1,540	248	1,300	3,088
其他(註釋(iv))	(89)	(10)	(129)	(228)
於2020年6月30日	7,609	518	9,545	17,672

	截至2019年6月30日止6個月			
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2019年1月1日	3,970	327	1,855	6,152
本期變動(註釋(i))				
階段一淨轉出	(3)	-	-	(3)
階段二淨轉入	-	-	-	-
階段三淨轉入	-	-	106	106
本期新發生，淨額(註釋(ii))	1,710	(157)	(21)	1,532
核銷	-	-	(386)	(386)
參數變化(註釋(iii))	(635)	143	470	(22)
其他(註釋(iv))	(35)	(1)	(12)	(48)
於2019年6月30日	5,007	312	2,012	7,331

註釋：

- (i) 本期減值準備的轉移項目主要包括階段變化對預期信用損失計量產生的影響。
- (ii) 本期新發生，淨額主要包括因購買、源生或除核銷外的終止確認而導致的減值準備的變動。
- (iii) 參數變化主要包括風險敞口變化以及除階段轉移影響外的模型參數常規更新導致的違約概率和違約損失率的變化對預期信用損失產生的影響。
- (iv) 其他包括收回已核銷、應收利息的淨變動以及由於匯率變動產生的影響。

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

(iii) 發放貸款及墊款按行業分佈情況分析如下：

	於2020年6月30日			於2019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						
—房地產開發業	321,572	7%	282,093	326,183	7%	288,557
—租賃及商業服務	434,774	9%	217,060	393,789	8%	213,173
—製造業	330,577	7%	169,228	290,098	6%	127,970
—水利、環境和公共設施管理業	361,277	8%	164,114	300,791	7%	139,303
—批發和零售業	171,866	3%	111,996	165,088	4%	98,624
—交通運輸、倉儲和郵政業	159,513	3%	75,722	172,346	4%	79,691
—建築業	106,917	2%	59,720	108,029	2%	51,945
—電力、燃氣及水的生產和供應業	80,665	2%	42,211	73,947	2%	52,616
—公共及社用機構	12,159	1%	881	14,672	1%	7,517
—其他客戶	319,343	7%	135,208	357,563	8%	162,774
	2,298,663	49%	1,258,233	2,202,506	49%	1,222,170
個人類貸款	1,921,715	41%	1,304,436	1,935,065	42%	1,275,969
貼現貸款	412,237	9%	—	351,681	8%	—
	4,632,615	99%	2,562,669	4,489,252	99%	2,498,139
應計利息	12,939	1%	2	11,388	1%	—
	4,645,554	100%	2,562,671	4,500,640	100%	2,498,139

# 財務報告附註

截至二零二零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)

(iv) 發放貸款及墊款按地區分佈情況分析如下：

	於2020年6月30日			於2019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	4,435,548	94%	2,468,121	4,297,094	94%	2,404,040
港澳臺	176,823	4%	83,541	189,415	4%	92,826
中國境外	20,244	1%	11,007	2,743	1%	1,273
	<b>4,632,615</b>	<b>99%</b>	<b>2,562,669</b>	<b>4,489,252</b>	<b>99%</b>	<b>2,498,139</b>
應計利息	12,939	1%	2	11,388	1%	-
	<b>4,645,554</b>	<b>100%</b>	<b>2,562,671</b>	<b>4,500,640</b>	<b>100%</b>	<b>2,498,139</b>

(v) 按發放貸款及墊款擔保方式分佈情況分析

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
信用貸款	1,118,153	1,090,369
保證貸款	539,556	549,063
附擔保物貸款		
— 抵押貸款	2,079,973	2,049,804
— 質押貸款	482,696	448,335
	<b>4,220,378</b>	<b>4,137,571</b>
貼現貸款	412,237	351,681
	<b>4,632,615</b>	<b>4,489,252</b>
應計利息	12,939	11,388
發放貸款及墊款總額	<b>4,645,554</b>	<b>4,500,640</b>

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (vi) 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。

	於2020年6月30日		於2019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	33,093	0.71%	25,444	0.57%
其中：逾期超過3個月的已重組發放 貸款及墊款	20,065	0.43%	12,057	0.27%

#### (vii) 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，或同時結清資產和負債時，金融資產和負債以抵銷後的淨額在資產負債表中列示。

於2020年6月30日，本集團未與交易對手簽訂重大主協議，約定特定淨額結算安排，因此財務報表中不存在任何重大金融資產和金融負債的抵銷(於2019年12月31日：無)。

### (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。

# 財務報告附註

截至二零二零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：

	於2020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 (註釋)	
金融資產總額	343,072	2,879,485	1,747,710	2,168,814	729,550	7,868,631
金融負債總額	(3,089,733)	(3,181,683)	(1,048,688)	(136,027)	(17,316)	(7,473,447)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(2,746,661)	(302,198)	699,022	2,032,787	712,234	395,184

	於2019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 (註釋)	
金融資產總額	415,780	2,695,101	1,757,424	2,066,205	734,694	7,669,204
金融負債總額	(2,839,200)	(3,410,296)	(829,669)	(179,560)	(5,735)	(7,264,460)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(2,423,420)	(715,195)	927,755	1,886,645	728,959	404,744

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：

	於2020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 (註釋)	
金融資產總額	343,072	3,117,098	2,220,015	2,927,822	740,360	9,348,367
金融負債總額	(3,089,733)	(3,297,492)	(1,172,590)	(160,072)	(17,316)	(7,737,203)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(2,746,661)	(180,394)	1,047,425	2,767,750	723,044	1,611,164

	於2019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 (註釋)	
金融資產總額	415,780	2,944,363	2,250,999	2,769,008	741,097	9,121,247
金融負債總額	(2,839,200)	(3,794,768)	(1,148,985)	(203,253)	(5,735)	(7,991,941)
金融資產負債(缺口)/盈餘	(2,423,420)	(850,405)	1,102,014	2,565,755	735,362	1,129,306

## 29 金融風險管理及公允價值(續)

### (b) 流動性風險(續)

註釋：

現金及存放中央銀行款項中的無固定到期日金額是指存放於人民銀行的法定存款準備金與財政性存款。拆出資金、發放貸款及墊款、金融投資項中無固定到期日金額是指已發生信用減值或已逾期1個月以上的部分。股權投資亦於無固定到期日中列示。

本集團的表外項目主要有承兌匯票、信用卡承擔、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：

	於2020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	
貸款承擔	17,913	15,943	12,832	46,688
開出保函	84,216	54,413	1,320	139,949
開出信用證	128,645	389	-	129,034
承兌匯票	509,444	-	-	509,444
信用卡承擔	619,367	7,165	38	626,570
合計	1,359,585	77,910	14,190	1,451,685

	於2019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	
貸款承擔	18,254	20,654	18,960	57,868
開出保函	107,830	54,797	3,102	165,729
開出信用證	113,833	2,269	-	116,102
承兌匯票	475,619	-	-	475,619
信用卡承擔	601,555	7,131	284	608,970
合計	1,317,091	84,851	22,346	1,424,288

# 財務報告附註

截至二零二零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平。

### (i) 金融資產負債缺口

本集團利率風險主要來源於金融資產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。

	於2020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	465,141	5,793,019	1,164,857	445,614	7,868,631
金融負債總額	(219,572)	(6,118,859)	(977,321)	(157,695)	(7,473,447)
金融資產負債盈餘/(缺口)	245,569	(325,840)	187,536	287,919	395,184

	於2019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	465,307	4,771,193	1,202,500	1,230,204	7,669,204
金融負債總額	(190,602)	(6,102,438)	(775,284)	(196,136)	(7,264,460)
金融資產負債盈餘/(缺口)	274,705	(1,331,245)	427,216	1,034,068	404,744



29 金融風險管理及公允價值(續)

(c) 利率風險(續)

(ii) 實際利率

	於2020年6月30日		於2019年12月31日	
	實際利率	港幣百萬元	實際利率	港幣百萬元
<b>資產</b>				
現金及存放款項	1.48%-2.52%	676,484	1.55%-2.00%	740,434
拆出資金	2.05%	240,636	2.82%	226,686
買入返售金融資產	1.48%	41,913	2.13%	11,117
發放貸款及墊款	5.02%	4,491,615	5.08%	4,366,639
金融資產投資	3.53%-4.00%	2,241,461	3.66%-4.39%	2,153,729
其他	-	785,143	-	791,319
		<b>8,477,252</b>		<b>8,289,924</b>
<b>負債</b>				
向中央銀行借款	3.34%	138,191	3.34%	268,256
同業及其他金融機構存放款項	2.54%	1,089,543	2.79%	1,061,380
拆入資金	2.37%	82,370	2.84%	107,400
賣出回購金融資產款	2.14%	118,064	2.39%	127,766
吸收存款	2.17%	4,892,771	2.08%	4,541,841
借款	1.10%-8.00%	152,353	1.10%-8.00%	151,312
已發行債務工具	1.30%-6.90%	805,806	2.59%-6.95%	823,964
租賃負債	3.10%-6.00%	16,524	3.10%-6.00%	17,435
其他	-	287,074	-	296,079
		<b>7,582,696</b>		<b>7,395,433</b>

## 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2020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利潤總額減少或增加港幣7,980百萬元(於2019年12月31日：上升或下跌100基點，將會導致本集團利潤總額減少或增加港幣12,607百萬元)。

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併無其他變化，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。

### (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，本集團使用普通遠期合約，以應對相關外匯風險。

本集團以美元借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)，可以對沖其美元貸款的外匯風險。

## 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):

	於2020年6月30日				合計
	港幣	美元	人民幣	其他	
金融資產總計	174,298	404,887	7,248,567	40,879	7,868,631
金融負債總計	(242,769)	(411,941)	(6,780,292)	(38,445)	(7,473,447)
金融資產負債盈餘/(缺口)	(68,471)	(7,054)	468,275	2,434	395,184

	於2019年12月31日				合計
	港幣	美元	人民幣	其他	
金融資產總計	183,551	356,266	7,073,604	55,783	7,669,204
金融負債總計	(321,638)	(348,602)	(6,554,096)	(40,124)	(7,264,460)
金融資產負債盈餘/(缺口)	(138,087)	7,664	519,508	15,659	404,744

本集團採用敏感性分析衡量匯率變化對本集團綜合收益的可能影響。

假定其他風險變數不變，於2020年6月30日，港幣對人民幣、美元及其他貨幣的匯率變動升值或貶值100個基點，將導致本集團綜合收益總額減少或增加港幣4,637百萬元(於2019年12月31日：升值或貶值100個基點，減少或增加港幣5,428百萬元)。

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：(i)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個基點造成的綜合收益變動；(ii)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；(iii)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綜合收益出現的實際變化可能與此敏感性分析的結果不同。

# 財務報告附註

截至二零二零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

#### (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)

	於2020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應收票據	-	11,700	-	11,700
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	-	410,330	-	410,330
以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放貸款及墊款	-	-	7,713	7,713
衍生金融資產	15	27,518	69	27,602
金融資產投資	132,960	1,003,953	61,764	1,198,677
	132,975	1,453,501	69,546	1,656,022
<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	(368)	(504)	(5,988)	(6,860)
衍生金融負債	(169)	(29,501)	(2)	(29,672)
	(537)	(30,005)	(5,990)	(36,532)
	於2019年12月31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應收票據	-	14,415	-	14,415
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	-	344,715	-	344,715
以公允價值計量且其變動計入當期損益的發放貸款及墊款	-	-	7,719	7,719
衍生金融資產	117	19,111	352	19,580
金融資產投資	138,381	895,670	78,681	1,112,732
	138,498	1,273,911	86,752	1,499,161
<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	(147)	(244)	(1,045)	(1,436)
衍生金融負債	(263)	(20,500)	-	(20,763)
	(410)	(20,744)	(1,045)	(22,199)

# 財務報告附註

截至二零二零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)

截至2020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2019年6月30日止6個月期間：無)。截至2020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2019年6月30日止6個月期間：無)。

公允價值第3層級自期初至期末的變動情況如下表所示：

	截至2020年6月30日止6個月						
	資產				負債		
	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的發放			以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的			
	貸款及墊款 港幣百萬元	衍生金融資產 港幣百萬元	金融資產投資 港幣百萬元	合計 港幣百萬元	金融負債 港幣百萬元	衍生金融負債 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2020年1月1日	7,719	352	78,681	86,752	(1,045)	-	(1,045)
損失總額：	-	(282)	(1,631)	(1,913)	-	(2)	(2)
- 在當期損益中確認	-	-	(745)	(745)	-	-	-
- 在其他綜合損失中確認	-	(282)	(886)	(1,168)	-	(2)	(2)
淨結算	(6)	(1)	(15,286)	(15,293)	(4,943)	-	(4,943)
於2020年6月30日	7,713	69	61,764	69,546	(5,988)	(2)	(5,990)

	截至2019年6月30日止6個月						
	資產				負債		
					以公允價值計 量且其變動計 入當期損益的		
	衍生金融資產 港幣百萬元	金融資產投資 港幣百萬元	合計 港幣百萬元	金融負債 港幣百萬元	衍生金融負債 港幣百萬元	合計 港幣百萬元	
於2019年1月1日	530	82,383	82,913	(370)	(1)	(371)	
利得/(損失)總額：	44	141	185	(14)	1	(13)	
- 在當期損益中確認	1	(96)	(95)	(14)	-	(14)	
- 在其他綜合收益中確認	43	237	280	-	1	1	
淨結算	-	(6,443)	(6,443)	150	(1)	149	
於2019年6月30日	574	76,081	76,655	(234)	(1)	(235)	



# 財務報告附註

截至二零二零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)

#### (iii) 公允價值確定方法和假設

於資產負債表日，本集團在估計公允價值時運用了下述主要方法和假設。

#### 金融資產投資和金融負債

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動模型確定。

#### 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) 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2020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	-	39	520	559
採購商品	-	44	1,776	1,820
利息收入(註釋(2))	-	76	156	232
利息支出	71	420	215	706
手續費及佣金收入	2	-	257	259
手續費及佣金支出	-	-	76	76
輔助服務收入	-	43	30	73
輔助服務支出	-	11	532	543
存款及應收款項利息收入	-	-	232	232
其他經營費用	3	21	97	121

	截至2019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	-	63	211	274
採購商品	-	285	11	296
利息收入(註釋(2))	-	43	132	175
利息支出	78	264	176	518
手續費及佣金收入	-	3	389	392
手續費及佣金支出	-	-	20	20
輔助服務收入	-	95	147	242
輔助服務支出	-	38	609	647
其他經營費用	1	11	94	106

# 財務報告附註

截至二零二零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年度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

	於2020年6月30日			合計 港幣百萬元
	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	
應收款項	68	1,039	5,748	6,855
發放貸款及墊款(註釋(2))	-	3,000	4,293	7,293
現金及存放款項	-	-	20,713	20,713
衍生金融資產及其他資產	-	-	4,590	4,590
買入返售金融資產	-	-	1,095	1,095
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	-	-	3,768	3,768
—以攤餘成本計量的金融資產	-	-	333	333
應付款項	366	11,911	1,168	13,445
吸收存款	3,151	5,606	9,995	18,752
同業及其他金融機構存放款項	-	-	7,806	7,806
衍生金融負債及其他負債	-	-	164	164
借款	5,348	21,916	-	27,264
表外項目				
委託存款	6,155	131	27,592	33,878
來自理財服務的資金	-	11	2,363	2,374
已提供擔保(註釋(3))	-	-	12,880	12,880
已接受擔保	-	-	120,317	120,317

### 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)

	於2019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	70	1,068	4,471	5,609
發放貸款及墊款(註釋(2))	-	1,997	6,811	8,808
現金及存放款項	-	-	24,425	24,425
衍生金融資產及其他資產	-	1	509	510
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	-	-	845	845
— 以攤餘成本計量的金融資產	-	-	79	79
應付款項	350	11,937	2,354	14,641
吸收存款	2,233	7,913	16,105	26,251
同業及其他金融機構存放款項	-	-	25,531	25,531
衍生金融負債及其他負債	-	-	144	144
借款	5,290	21,925	73	27,288
<b>表外項目</b>				
委託存款	6,380	134	31,233	37,747
來自理財服務的資金	-	7	2,893	2,900
已提供擔保(註釋(3))	-	-	16,229	16,229
已接受擔保	-	2,076	62,388	64,464

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

截至二零二零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，按照有關資產或負債的性質，分類與對應的金融資產或金融負債中列示。

### (b) 由集團享有權益的結構化主體

本集團通過直接持有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合併財務報表範圍，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。

### 31 在結構化主體中的權益(續)

#### (b) 由集團享有權益的結構化主體(續)

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	於2020年6月30日					
	金融資產投資					最大 風險敞口 港幣百萬元
	以攤餘 成本計量的 金融資產 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 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 債權投資 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 權益投資 港幣百萬元	合計 港幣百萬元	
他行發行理財產品	33	2,679	-	-	2,712	
非銀行金融機構管理的專項資產管理計劃	130,269	2,573	131,089	-	263,931	263,931
信託投資計劃	179,371	3,934	-	-	183,305	183,305
資產支持融資債券	111,320	95	144,752	-	256,167	256,167
投資基金	-	251,445	-	325	251,770	251,770
資產收益權投資	559	-	-	-	559	559
合計	421,552	260,726	275,841	325	958,444	958,444

賬面價值	於2019年12月31日					
	金融資產投資					最大 風險敞口 港幣百萬元
	以攤餘 成本計量的 金融資產 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 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 債權投資 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 權益投資 港幣百萬元	合計 港幣百萬元	
他行發行理財產品	33	3,211	-	-	3,244	
非銀行金融機構管理的專項資產管理計劃	208,896	3,159	-	-	212,055	212,055
信託投資計劃	183,442	7,395	-	-	190,837	190,837
資產支持融資債券	113,515	97	147,605	-	261,217	261,217
投資基金	-	267,812	-	418	268,230	268,230
資產收益權投資	570	-	-	-	570	570
合計	506,456	281,674	147,605	418	936,153	936,153

## 31 在結構化主體中的權益<sup>(續)</sup>

### (c) 在本集團作為發起人但未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，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表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2020年6月30日，本集團發起設立但未納入本集團合併財務報表範圍的非保本理財產品及信託計劃總量為港幣3,007,171百萬元(於2019年12月31日：港幣3,095,615百萬元)。

於2020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餘額為港幣55,065百萬元(於2019年12月31日：港幣59,724百萬元)。拆入資金餘額為港幣12,885百萬元(於2019年12月31日：港幣39,253百萬元)。

截至2020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的最大敞口為港幣69,270百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：港幣78,461百萬元)。無拆入資金敞口(截至2019年6月30日止6個月期間拆入資金的最大敞口為：港幣10,673百萬元)。這些交易是根據正常的商業交易條款和條件進行。

截至2020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5,204百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：港幣4,224百萬元)，利息收入為港幣562百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：港幣709百萬元)。利息支出為港幣342百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：港幣462百萬元)。

### 31 在結構化主體中的權益(續)

#### (d) 金融資產轉讓

截至2020年6月30日止6個月期間，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。

本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或特殊目的信託。這些金融資產轉讓若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報時，相關金融資產轉讓不符合終止確認的條件，本集團繼續在資產負債表中確認上述資產。

截至2020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26,043百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：港幣39,733百萬元)。

#### 資產證券化交易和資產收益權結構化轉讓

截至2020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22,701百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：港幣34,658百萬元)。本集團通過評估風險和報酬的轉移情況，認為上述金融資產符合完全終止確認條件(截至2019年6月30日止6個月期間：確認繼續涉入資產和繼續涉入負債2,153百萬元)。

#### 貸款轉讓

截至2020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3,342百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：港幣5,075百萬元)。其中，轉讓不良貸款原值港幣1,395百萬元(截至2019年6月30日止6個月期間：港幣5,075百萬元)。上述金融資產符合完全終止確認條件。

# 財務報告附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 32 處置子公司

	截至六月三十日止六個月	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
總資產	30,407	3,865
總負債	(23,547)	(101)
非控制性權益	(4,787)	-
淨處置資產	2,073	3,764
總對價	3,029	2,617
釋放被處置子公司投資相關的其他綜合損失	(124)	-
前子公司剩餘權益重估公允價值	1,835	1,218
處置子公司收益	2,667	71
淨現金流入如下：		
收到現金		
— 本期處置子公司收到的現金	3,029	46
— 收到以前年度處置子公司的應收對價款	3,116	-
減：處置的現金及現金等價物	(1,451)	(24)
	4,694	22



### 33 與非控制性權益的主要交易

於2019年11月6日，本集團非全資附屬公司中信環境技術有限公司(以下簡稱「中信環境技術」，在新加坡交易所上市)發出公告，中信環境技術採用附條件的自願要約方式實施退市計畫，該事項於2019年12月31日獲得中信環境技術股東大會批准，並於2020年1月3日獲得監管機構批准後發出正式要約。2020年1月17日要約期結束，要約收購完成後本集團持有中信環境技術的股權比例從56.36%上升至72.78%。中信環境技術於2020年1月23日於新加坡交易所退市。

中信環境技術所有者權益的變動對截至二零二零年六月三十日止六個月歸屬於本公司股東的權益的影響摘要如下：

	截至 2020年6月30日 止六個月 港幣百萬元
購入非控制性權益的賬面值	874
支付予非控制性權益的對價	(1,243)
在權益中確認的收購損失	(369)

### 34 資產負債表日後事項

- (a) 經監管機構批准，中信銀行獲准在全國銀行間債券市場公開發行不超過500億元小微企業專項金融債券。

中信銀行於2020年3月18日發行了2020年第一期300億元小型微型企業貸款專項金融債券，此次募集資金將用於發放小微企業貸款，協助小微客戶渡過疫情難關。此次債券期限為3年，票面利率為2.75%。第二期小微企業專項金融債券將擇機發行，規模不超過人民幣200億元。

- (b) 經監管機構批准，中信銀行於2020年8月14日發行了人民幣400億元二級資本債券，期限為10年，第5年末附有條件的發行人贖回權，票面利率為3.87%。此次債券發行的募集資金在扣除發行費用後，將依據適用法律和監管部門的批准全部用於補充二級資本。

### 35 比較數據

為與本期財務報表所列報方式保持一致，若干比較數據已經過重分類。

# 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127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」)於二零二零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」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零二零年八月二十八日

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

## 中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事已宣佈將於2020年11月3日(星期二)，向於2020年9月18日(星期五)名列中信股份股東名冊上之股東派發截至2020年12月31日止年度之中期股息(「2020年中期股息」)每股港幣0.10元(2019年：每股港幣0.18元)。中信股份將由2020年9月16日(星期三)至2020年9月18日(星期五)(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2020年中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於2020年9月15日(星期二)下午4時30分前送達中信股份的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，以辦理股份過戶登記手續。

2020年中期股息將以港幣(「港幣」)現金派發予各股東，除非股東選擇以人民幣(「人民幣」)現金收取2020年中期股息。

股東有權選擇按照以港幣1.0元兌人民幣0.891494元之匯率(即緊接2020年8月28日前五個營業日中國人民銀行公佈的港幣兌人民幣平均基準匯率)計算以人民幣收取全部(惟非部分)2020年中期股息。倘股東選擇以人民幣收取2020年中期股息，則該股息將以每股人民幣0.0891494元派付予股東。股東須填妥股息貨幣選擇表格(於釐定股東享有收取2020年中期股息權利的記錄日期2020年9月18日後，該表格預計於實際可行情況下盡快於2020年9月底寄發予股東)以作出有關選擇，並最遲須於2020年10月13日下午4時30分前送達中信股份的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)。

有意選擇以人民幣支票收取全部(惟非部分)股息的股東應注意，(i)彼等應確保彼等持有適當的銀行賬戶，以使收取股息的人民幣支票可兌現；及(ii)概不保證人民幣支票於香港結算並無重大手續費或不會有所延誤或人民幣支票能夠於香港境外兌現時過戶。支票預計於2020年11月3日以普通郵遞方式寄發予相關股東，郵誤風險由股東自行承擔。

倘於2020年10月13日下午4時30分前股東並無作出選擇或中信股份的股份過戶登記處並無收到有關該股東的填妥股息貨幣選擇表格，有關股東將自動以港幣收取2020年中期股息。所有港幣股息將於2020年11月3日以慣常方式派付。

倘股東有意以慣常方式以港幣收取2020年中期股息，則毋須作出額外行動。

有關股息派付所潛在的稅務影響，股東應向其本身的稅務顧問尋求專業意見。

## 中信股份所採納之購股權計劃

### 中信泰富股份獎勵計劃2011

中信股份於2000年5月31日採納為期十年的中信泰富股份獎勵計劃2000已於2010年5月30日結束。中信股份於2011年5月12日採納新計劃為中信泰富股份獎勵計劃2011（「計劃2011」）。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，從而促進中信股份及其股東之利益。根據計劃2011，董事會可酌情決定向任何合資格參與者（包括中信股份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中信股份支付港幣1.00元。認購價由董事會釐定，不低於以下各項之較高者：(i) 中信股份股份之面值；(ii) 中信股份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) 中信股份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2011將授出之所有購股權獲行使時可發行之中信股份股份總數合共不得超過中信股份於採納計劃2011當日之已發行股份的10%。於2020年6月30日，根據計劃2011可供發行股份總數為364,944,416股股份。

截至2020年6月30日止六個月內，中信股份並無根據計劃2011授出任何購股權。

## 中信股份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2007年5月17日採納購股權計劃（「中信國際電訊購股權計劃」），該計劃持續生效至2017年5月16日止。於2014年4月25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2014年4月25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%。

根據中信國際電訊購股權計劃授出而尚未行使之購股權的詳情及於截至2020年6月30日止六個月內的變動如下：

授出日期	購股權數目	每股行使價 港幣元	行使期
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

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中信股份之董事、主要行政人員或主要股東。

上述根據中信國際電訊購股權計劃授出及獲接納而尚未行使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。截至2020年6月30日止六個月內，並無授出或註銷任何購股權。

於2020年1月1日，中信國際電訊購股權計劃下涉及64,883,817股中信國際電訊股份的購股權尚未行使。截至2020年6月30日止六個月期間，涉及4,880,000股中信國際電訊股份的購股權獲行使，涉及482,500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2020年6月30日，中信國際電訊購股權計劃下涉及59,521,317股中信國際電訊股份的購股權可予行使。

截至2020年6月30日止六個月內，購股權的變動概要如下：

根據連續性合約(按僱傭條例所界定者)聘用的中信股份／中信國際電訊僱員

授出日期	行使期	購股權數目			於2020年 6月30日 的結存
		於2020年 1月1日 的結存	截至2020年 6月30日止 六個月內 行使 <sup>(附註1)</sup>	截至2020年 6月30日止 六個月內 失效 <sup>(附註2)</sup>	
24.03.2015	24.03.2016 – 23.03.2021	12,133,067	1,648,500	95,000	10,389,567
24.03.2015	24.03.2017 – 23.03.2022	17,163,250	1,241,000	105,500	15,816,750
24.03.2017	24.03.2018 – 23.03.2023	15,854,500	1,642,000	115,000	14,097,500
24.03.2017	24.03.2019 – 23.03.2024	19,733,000	348,500	167,000	19,217,500

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2.80元。
- (2) 此等購股權乃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，而該等購股權已於截至2020年6月30日止六個月內失效。

### 中信資源控股有限公司(「中信資源」)

中信資源已於2004年6月30日採納一項為期十年的購股權計劃(「舊計劃」)，該計劃於2014年6月29日屆滿。根據舊計劃授出的購股權已失效。

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和獎勵，中信資源於2014年6月27日採納了一項新購股權計劃(「新計劃」)。截至2020年6月30日止六個月，概無根據新計劃授出購股權。

## 董事之證券權益

在2020年6月30日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部，中信股份各董事概無在中信股份或其任何相聯法團(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當作或視作擁有須記錄在中信股份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，或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另行通知中信股份及香港聯交所之任何權益或淡倉。

## 主要股東之權益

於2020年6月30日，於中信股份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分部的條文須向中信股份披露，或記錄於中信股份須根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊，或已知會中信股份之權益或淡倉的中信股份主要股東(中信股份董事除外)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) 5,818,053,363 (淡倉)	78.13% (好倉) 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) 5,818,053,363 (淡倉)	78.13% (好倉) 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) 5,818,053,363 (淡倉)	78.13% (好倉) 20.00% (淡倉)
伊籐忠商事株式會社 (「伊籐忠」) <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) 5,818,053,363 (淡倉)	78.13% (好倉) 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已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) 中信盛榮於中信股份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已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已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) 伊籐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

於2020年4月10日，中信股份於到期時悉數贖回中期票據計劃項下500百萬美元之6.375%票據。該等票據於2013年4月10日發行並於香港聯交所上市。

除上述披露者外，截至2020年6月30日止六個月內中信股份及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回中信股份任何上市證券。

## 企業管治

中信股份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常規對增加投資者信心及保障股東權益極為重要。展望將來，我們會持續檢討管治常規以確保其貫徹執行，並根據上市規則及其他相關規例之最新要求不斷作出改善。中信股份的企業管治常規詳情載於中信股份2019年年度報告及中信股份網站[www.citic.com](http://www.citic.com)。



## 董事會的成員及變動

於2020年3月30日，常振明先生辭任中信股份董事長及執行董事、提名委員會主席、戰略委員會主席及執行委員會主席。同日，朱鶴新先生獲委任為中信股份董事長及執行董事、提名委員會主席、戰略委員會主席及執行委員會主席。

於2020年8月25日，王炯先生辭任中信股份執行董事、副董事長及總經理、提名委員會成員、戰略委員會成員、執行委員會副主席及戰略與投資管理委員會主任委員；及嚴淑琴女士辭任中信股份非執行董事、提名委員會成員及戰略委員會成員。同日，奚國華先生獲委任為中信股份執行董事、副董事長及總經理、提名委員會成員、戰略委員會成員、執行委員會副主席及戰略與投資管理委員會主任委員；及于洋女士獲委任為中信股份非執行董事、提名委員會成員及戰略委員會成員。

## 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中信股份與外聘核數師的關係，並審閱中信股份的財務報告、年度審計及中期報告。委員會代表董事會監控中信股份的財務報告系統、風險管理及內部監控系統，審閱及監察內部審計職能的成效以及檢討中信股份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組成。
- 提名委員會至少每年檢討董事會的架構、人數、組成及成員的多元化，並向董事會提出任何變動建議；物色及提名合資格成為董事會成員的人選及／或就董事會批准填補臨時空缺；評估獨立非執行董事之獨立性，並就董事的委任及重新委任及董事繼任計劃向董事會提出建議；以及每年檢討董事會成員多元化政策及董事提名政策。該委員會由董事長朱鶴新先生擔任主席，其他成員包括一名執行董事奚國華先生（為中信股份副董事長及總經理）、一名非執行董事于洋女士，以及四名獨立非執行董事蕭偉強先生、徐金梧博士、梁定邦先生及科爾先生。

- 薪酬委員會釐定各執行董事及高級管理人員之薪酬，包括薪金、花紅、實物利益、養老金及賠償金(包括喪失或終止職務或委任的應付賠償)。該委員會由三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，以及一名非執行董事劉祝余先生組成。
- 戰略委員會應對中信股份戰略發展及加強其核心競爭力，作出及實行中信股份發展計劃，優化投資有關的決策程序及促使公司作出具充分考慮及有效的決策。該委員會由董事長朱鶴新先生擔任主席，其他成員包括一名執行董事奚國華先生(為中信股份副董事長及總經理)、三名非執行董事宋康樂先生、于洋女士及楊小平先生，以及兩名獨立非執行董事梁定邦先生及原田昌平先生。中信股份前任非執行董事李如成先生擔任委員會顧問。

### 管理委員會

- 執行委員會為中信股份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：
  - 擬訂中信股份重大戰略規劃；
  - 擬訂中信股份重大投融資項目年度計劃(包括審閱中信股份重大投資計劃、可行性研究、出售／撤資建議、併購及其他重要交易等)；
  - 審核中信股份年度經營計劃及財務計劃；
  - 審議中信股份月度報告，於每月下旬向董事會提交上一月的月度報告；
  - 管理和監控中信股份重大經營活動；
  - 任免中層以上管理人員(不含總經理助理以上及董事會任免的管理人員)；

- 批准中信股份日常運營的規章制度；
- 審核及批准中信股份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。該委員會由董事長朱鶴新先生擔任主席，其他成員包括奚國華先生(為中信股份執行董事、副董事長及總經理，亦擔任委員會副主席)、任生俊先生(於2020年6月18日獲委任為委員會副主席，以替代蔡華相先生)、李慶萍女士(為中信股份執行董事及副總經理)、崔軍先生、劉正均先生(為中信股份副總經理)及徐佐先生(為中信股份副總經理)。蔡希良先生於2020年6月15日辭任執行委員會成員。

- 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：
  - 研究擬訂中信股份整體發展戰略、中長期發展規劃和行業投資指引，審批附屬公司發展戰略和發展規劃；
  - 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。

該委員會由奚國華先生(為中信股份執行董事、副董事長及總經理)擔任主任委員，劉正均先生(為中信股份副總經理)及徐佐先生(為中信股份副總經理)擔任副主任委員，該委員會的其他成員包括張佑君先生(為中信股份總經理助理)，戰略發展部、財務管理部、法律合規部門及庫務部的負責人。蔡希良先生於2020年6月15日辭任戰略與投資管理委員會副主任委員。

- 資產負債管理委員會，作為執行委員會下屬委員會，負責監控中信股份的財務風險。資產負債管理委員會的主要職責為：
  - 定期監控中信股份的資產及負債狀況；
  - 監控中信股份的資產及負債結構、交易對手、貨幣、利率、商品、承擔及或有負債；
  - 以年度預算作為基礎，審閱中信股份的融資計劃，管理其現金流狀況；及
  - 訂立對沖政策，審批使用新的對沖金融工具。

該委員會由曹國強先生(為中信股份財務總監)擔任主席(代理)，資產負債管理委員會的其他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

截至2020年6月30日止六個月內，中信股份已應用上市規則附錄十四的企業管治守則所載原則，並已遵守所有守則條文。

### 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中信股份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，並經由中信股份獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

### 遵守董事進行證券交易的標準守則

中信股份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2020年6月30日止六個月內均已遵守標準守則所規定的標準。

## 董事資料變更

以下披露乃根據上市規則第13.51B(1)條而作出。

### 董事其他職務及資料之變動

#### 非執行董事

楊小平先生於2020年6月19日退任天津濱海泰達物流集團股份有限公司非執行董事。

#### 獨立非執行董事

蕭偉強先生於2020年8月5日退任中國廣核電力股份有限公司獨立非執行董事。

梁定邦先生再獲委任為獨立監察警方處理投訴委員會主席，任期一年，由2020年6月1日起至2021年5月31日止。

### 董事薪酬變動

經中信股份薪酬委員會於2020年5月6日審批通過後，全體三名執行董事(分別為董事長、副董事長及執行董事)的每月基本及績效薪金已作出調整。董事長及副董事長的每月基本及績效薪金均上調至港幣65,000元；執行董事的每月基本及績效薪金上調至港幣58,000元，全部均由2020年1月1日起生效。

## 註冊辦事處

香港中環  
添美道1號  
中信大廈32樓  
電話： +852 2820 2111  
圖文傳真： +852 2877 2771

## 北京辦事處

中國北京市  
朝陽區  
光華路10號中信大廈  
郵編：100020

## 網址

www.citic.com載有中信股份的業務簡介、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
美國預託證券編號：	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，股東應聯絡中信股份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54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中信股份的投資者關係部，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：	2020年9月16日至2020年9月18日(首尾兩天包括在內)
派發中期股息：	2020年11月3日

## 2020年半年度報告

本半年度報告以中、英文印刷，並登載於中信股份網站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印刷本，或中文及英文印刷本，或以電子方式收取本半年度報告。股東可隨時以書面通知中信股份的股份過戶登記處，以更改收取本半年度報告之語言版本及收取方式。

股東如登入瀏覽本半年度報告時遇上困難，只需向中信股份的股份過戶登記處提出要求，便可盡快免費獲發一份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1號中信大廈32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)

