

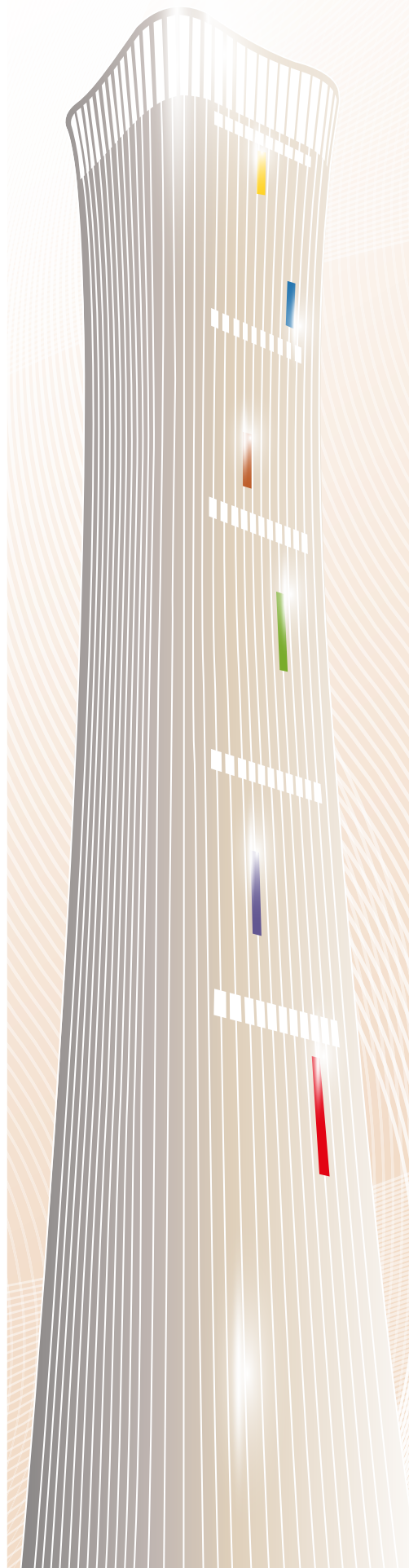
中國中信股份有限公司

股份代號：00267



中信  
CITIC

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，涵蓋綜合金融服務、先進智造、先進材料、新消費和新型城鎮化。

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



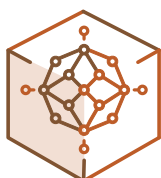
### 綜合金融服務

中信銀行	(65.97%)
中信證券	(15.47%) <sup>註</sup>
中信信託	(100%)
中信保誠人壽	(50%)



### 先進智造

中信重工	(67.27%)
中信戴卡	(42.11%)
中信控股	(100%)



### 先進材料

中信金屬集團	(100%)
中信資源	(59.50%)
中信礦業國際	(100%)
中信泰富特鋼	(83.85%)
中信泰富能源投資	(100%)



### 新消費

中信出版	(73.50%)
中信國際電訊	(58.11%)
中信農業	(100%)
大昌行	(100%)



### 新型城鎮化

中信建設	(100%)
中信工程	(100%)
中信城市開發運營	(100%)
中信泰富地產	(100%)
中信環境	(100%)
中信海直	(38.63%)
中信興業	(100%)

截至2021年2月28日

註：截至2021年3月31日對中信證券持股比例增至16.46%。

# 目錄

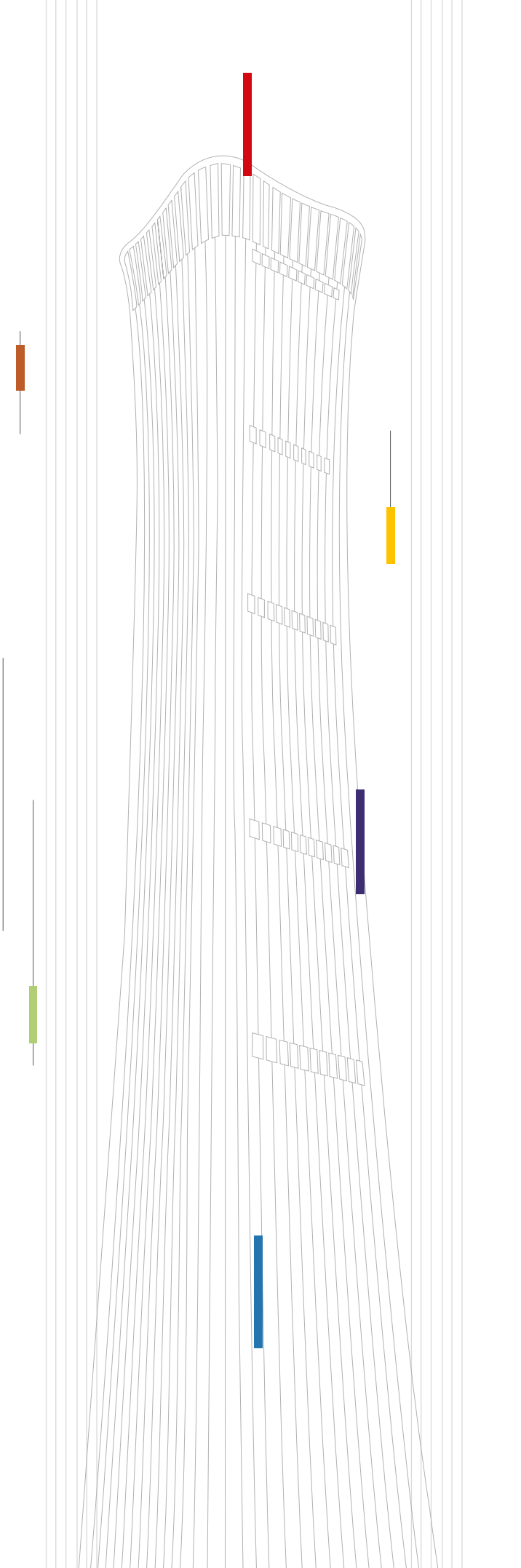
- 2 概要
- 4 董事長致股東的信

## 業務回顧

- 8 綜合金融服務
- 22 先進智造
- 30 先進材料
- 38 新消費
- 46 新型城鎮化
- 60 財政回顧
- 77 風險管理
- 83 五年回顧
- 84 企業管治
- 115 董事會
- 119 公司高管人員
- 121 董事會報告
- 136 環境、社會及管治報告
- 168 過往表現及前瞻性陳述

## 財務報告

- 169 財務報表及其附註目錄
- 170 合併損益表
- 171 合併綜合收益表
- 172 合併資產負債表
- 174 合併股東權益變動表
- 176 合併現金流量表
- 178 財務報告附註
- 364 獨立核數師報告
- 375 公司資料



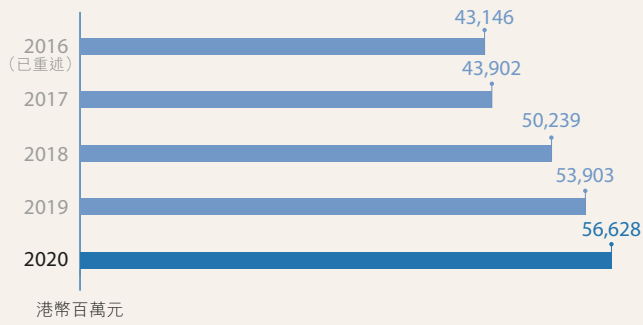
# 概要

港幣百萬元	截至12月31日止年度		同比增幅/ (降幅)
	2020年	2019年	
收入	552,949	566,497	(2.4%)
稅前利潤	97,718	96,015	1.8%
淨利潤	80,928	78,188	3.5%
歸屬於普通股股東淨利潤	56,628	53,903	5.1%
基本每股收益(港幣元)	1.95	1.85	5.1%
稀釋每股收益(港幣元)	1.95	1.85	5.1%
每股股息(港幣元)	0.488	0.465	4.9%
經營活動產生的現金流量淨額	193,225	160,082	21%
業務資本開支	29,616	32,318	(8.4%)

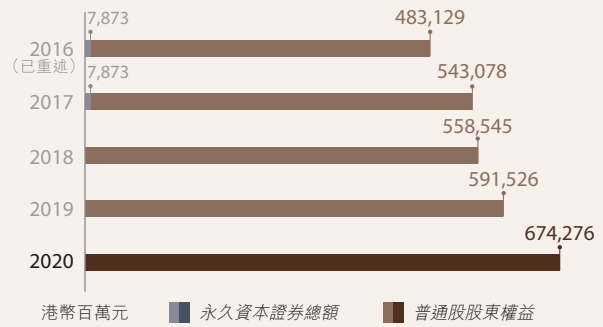
港幣百萬元	2020年	2019年	同比增幅/ (降幅)
	12月31日	12月31日	
總資產	9,740,828	8,289,924	18%
總負債	8,732,186	7,395,433	18%
普通股股東權益	674,276	591,526	14%
平均總資產回報率(%)	1.2%	1.4%	下降0.2個百分點
平均淨資產收益率(%)	8.9%	9.4%	下降0.5個百分點
員工(人數)	135,304	287,910	(53%)

業務	2020年 12月31日	業務資產		截至2020年 12月31日 止年度	對外收入		截至2020年 12月31日 止年度	歸屬於普通股股東淨利潤	
		同比增幅/ (降幅)	剔除匯率折算 影響後增幅/ (降幅)		同比增幅/ (降幅)	剔除匯率折算 影響後增幅/ (降幅)		同比增幅/ (降幅)	剔除匯率折算 影響後增幅/ (降幅)
綜合金融服務	9,113,747	18%	11%	229,103	3.1%	4.4%	43,516	1.6%	2.9%
先進智造	58,719	110%	98%	13,759	(62%)	(61%)	453	(60%)	(59%)
先進材料	239,155	5.0%	5.0%	195,754	9.7%	9.7%	10,149	28%	28%
新消費	76,157	(23%)	(24%)	70,056	(21%)	(21%)	894	(21%)	(21%)
新型城鎮化	309,736	12%	7.8%	44,224	8.6%	9.7%	9,409	17%	18%

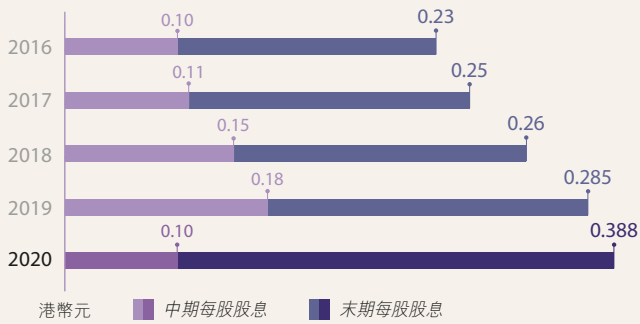
### 歸屬於普通股股東淨利潤



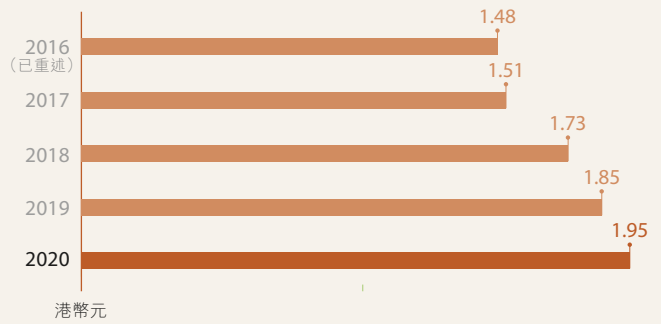
### 普通股股東權益及永久資本證券總額



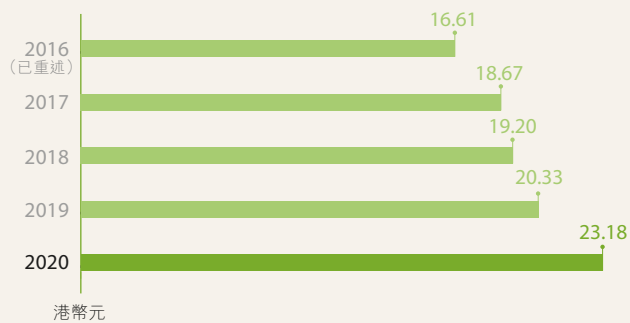
### 每股股息



### 每股收益



### 每股普通股股東權益



## 董事長致股東的信



各位股東：

二零二零年是極不平凡、極具挑戰的一年。新冠疫情對全球秩序造成巨大衝擊，國際形勢嚴峻複雜，全球經濟嚴重衰退。不過，中國疫情防控取得重大戰略成果，社會生活快速恢復，經濟秩序率先企穩。中信在二零二零年克服多重挑戰，取得令人滿意的表現。

中信股份二零二零年錄得歸屬於普通股股東淨利潤港幣566億元，較二零一九年增長5%。國內疫情緩解後，公司旗下業務全面復工復產，下半年淨利潤同比增長45%。金融板塊仍是公

司利潤的主要來源，全年同比增長1.6%，體現了落實金融服務實體經濟、夯實資產質量的成果。實業板塊全年淨利潤同比增長15%，主要由於旗下業務搶抓政策機遇，快速實現復工復產，並靈活調整市場策略。

董事會建議派發末期股息每股港幣0.388元，二零二零年全年股息為每股港幣0.488元，同比多派約5%。截至二零二零年末，中信股份的現金及備用承諾信貸總額達港幣506.8億元，可用於未來的運營和投資。

當今世界正經歷百年未有之大變局。為更好地應對各種風險挑戰和不確定性，中國加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局。中國正開啓「十四五」時期的新征程。為立足新發展階段，配合國家的「十四五」發展規劃，中信提出「深耕綜合金融服務、先進智造、先進材料、新消費、新型城鎮化五大板塊，構建金控、產業集團、資本投資、資本運營、戰略投資五大平台，並以整合、協同和拓展作為未來發展的重要抓手」的發展戰略，致力於打造卓越企業集團，鑄就百年民族品牌。

### 優化資產配置，深耕五大板塊

中信持續優化資源配置，在金融實業並舉的基礎上，整合相關領域的同類業務，形成更加清晰合理的業務組合和資產結構。

綜合金融服務板塊致力於成為綜合金融服務的引領者。以成立金控集團為契機，遵循「一個中信，一個客戶」原則，該板塊將進一步深化融融和產融協同，提高科技賦能，有效防控風險，為實體經濟提供綜合金融解決方案。二零二零

年，該板塊實現淨利潤港幣435億元，同比增長1.6%，各項細分金融業務均克服挑戰錄得增長。其中，中信銀行盈利增長2%，中信保誠人壽盈利增幅超行業平均水平，達40%，中信證券和中信信託繼續穩居行業前列。未來，我們會繼續做強綜合金融服務板塊下的細分業務領域，全力支持中信銀行發展成為一流的科技型股份制銀行，打造證券業航母，推動信託業務轉型及保持行業領先地位，加大對保險業務的支持和投入，力爭成為新增長動力。

先進智造板塊立足製造強國，在「卡脖子」關鍵領域尋求突破，力爭成為彎道超車領域的開拓者。二零二零年，該板塊錄得淨利潤港幣4.5億元，同比下降60%，主要由於我們對中信戴卡持股比例下降以及其下屬德國KSM錄得虧損。不過，中信戴卡積極擴大國內市場份額，下半年鋁車輪和鑄件銷量同比增速由負轉正，分別達17%和19%。另外，中信重工因重型裝備業務向好，盈利實現67%的增長。年內，新增生效訂單突破人民幣100億元，同比增長48%，創歷史新高。在長期布局上，我們將來會深入特種機器人、工業軟件、芯片產業鏈等戰略性新興產業布局。比如，在汽車電動化智能化發展的趨勢下，中信不僅會持續鞏固我們在汽車輕量化零部件市場上的領先地位，同時將會逐步從單一零部件加工向模塊化集成化轉變，並探索新能源整車製造和網絡化運營的機會。目前，我們的特種機器人業務在消防領域打好了業務基礎，未來會積極開拓在應急救援、大型礦山、井下煤礦、水下作業等領域的多元化場景應用。

先進材料板塊致力於成為產業鏈安全的保障

者，與先進智造領域互為保障，建立垂直產業鏈優勢。二零二零年，該板塊淨利潤達港幣101億元，同比增長28%。整體資源能源相關的業務受惠於大宗商品價格走強以及中信泰富特鋼的逆勢增長。由於鐵礦石價格走強以及持續的降本增效，中信澳礦項目二零二零年實現淨利潤同比大幅增長至港幣34億元。中信金屬盈利大幅上升80%。中信泰富特鋼及時調整經營策略，銷量繼續增長，拉動全年盈利增長12%。未來，在特種原材料方面，我們會繼續發揮中信投資鐵礦石、銅、鋁等礦產資源的優勢，發展大宗商品貿易，助力重點領域產業鏈穩定，打造礦產資源國家隊。在特種新材料方面則強化關鍵核心技術和自主創新，通過整合和拓展增強中信在特種新材料領域的核心競爭優勢。

新消費板塊始終以客戶為中心，積極把握數字消費和文化消費升級的機遇，力爭成為新消費趨勢的推動者。二零二零年，該板塊淨利潤為港幣8.9億元，同比下降21%，主要由於公司出售了麥當勞內地和香港業務22%的股權，同時此業務受疫情影響較大。中信出版快速部署銷售線上遷移以彌補疫情對線下業務的衝擊，淨利潤同比上升12%。電訊業務則保持平穩，繼續提供穩定的現金流。作為新布局的農業種業在期內扭虧，逐步發揮「種業芯片」的價值。未來，我們將繼續牢牢把握內需戰略基點，持續探索5G上下游價值鏈、數字生活、文化消費、農業育種等方面的市場機會，並促進大數據應用對各業務的賦能，拓展場景應用，布局新消費產業生態。

新型城鎮化板塊定位於智慧城市的營建者。二零二零年，該板塊實現淨利潤港幣94億元，

同比增長17%，主要由於在二零一九年我們對中國海外股權投資的賬面成本進行了減記；同時，地產開發和運營類公司盈利向好，實現50%增幅。工程建設業務利潤下降10%，不過公司緊抓疫情後復工機遇，加快推進國內項目落地，下半年利潤同比增長7%。水務環保、通航服務等城市運營類公司也為板塊帶來貢獻。未來，中信將積極融入國家的區域發展戰略，以京津冀、粵港澳大灣區、長三角、成渝經濟圈等城市群為主場，提供集工程承包、地產開發及運營、污水處理等功能於一體的智慧城市解決方案，並深化健康養老產業布局，打造大健康產業平台，促進新型城鎮化提質升級，全面提升城鎮居民的綜合生活質量。

我們的五大板塊共生共享。先進智造和先進材料板塊作為生產場景，通過協同有利於穩定產業鏈，做強中信製造品牌。新消費和新型城鎮化板塊則屬生活場景，在整合客戶資源，深化數據分析利用等方面相互促進，做強中信消費品牌。綜合金融服務板塊發揮金融渠道融資、客戶資源等優勢，進一步深化與其他四大板塊的產融協同。

## 構建五大平台，激活板塊勢能

在提出深耕五大板塊的同時，中信也積極構建金控、產業集團、資本投資、資本運營、戰略投資五大平台，並以整合、協同和拓展作為未來發展的重要抓手。

金控平台以申請設立金控集團為契機，發揮金融全牌照優勢，做強做優金融細分領域，打造結構簡化、風險可控、治理完善的一流金控平台。

產業集團將聚焦現有主業做精做深，成為細分領域的行業領導者。我們會以先進智造、先進材料、新消費、新型城鎮化四大業務板塊為主線，開展現有的產業內部整合和協同，維護產業鏈供應鏈穩定，鞏固中信品牌優勢，形成若干產業集團。

我們還將積極打造資本投資平台，專注產業發展和轉型升級，投資實業並戰略性持股。資本投資平台以服務整體戰略、提高產業競爭力為目標，通過資本和機制孵化培育核心業務，推動產業集聚和轉型升級，積極參與市場競爭，不斷壯大規模，提升影響力。

資本運營平台是以提升資本運營效率、提高資本回報為目標，通過股權運作、基金投資、價值管理、有序進退等方式，引導和帶動社會資本共同發展，實現資本合理流動和保值增值。

此外，我們的戰略投資平台可以發揮中信金融與實體產業鏈的協同優勢，專注於打造戰略性新興產業，培育孵化初創公司，助力突破「卡脖子」的關鍵環節。

五大平台的構建有助於我們進一步打造「主業清晰、核心突出、行業領先、治理先進、管理高效」的產業集團。這個過程中，我們強調以整合、協同和拓展作為重要抓手，五大平台與五大業務板塊將形成交叉矩陣結構，創新管理格局，提升經營效率，全面激發五大板塊的活力和勢能。

## 牢記企業使命，貢獻中信力量

過去的一年中，中信在圓滿完成年度經營目標



的同時，始終牢記企業使命，以實際行動在抗擊疫情、脫貧攻堅、環境保護、慈善公益等多個領域貢獻中信力量。

疫情期間，中信充分發揮業務多元化優勢，助力疫情防控，包括高強度奮戰60小時完成火神山醫院設計、超過1億元抗疫捐款、提供融資服務累計超過8,000億元等，充分體現了「中信速度」、「中信力度」和「中信廣度」。

二零二零年是中國脫貧攻堅決戰決勝之年。中信通過多樣化的形式向定點幫扶區縣投入資金及提供資源。比如中信因地制宜，協助定點扶貧區縣發展當地特色產業，增強自我發展能力，推動「輸血式」幫扶向「造血式」扶貧轉變。在元陽縣、屏邊縣、黔江區投入資金實施植保無人機、桑蠶扶貧車間、梯田紅米生產線等九個產業扶貧項目。

此外，我們也一如既往地加強環境保護，開展綠色管理，加大綠色金融投入；實業子公司則通過加強技術改造、創新生產工藝等，助力國家產業優化升級和能源結構調整。同時集團上下深入社區活動，積極參與境內外公益事業。在做好經營管理的同時，踐行企業責任，努力回饋社會。

## 行高質量之路，創卓越企業集團

二零二一年是承上啓下的關鍵一年，是「十四五」的開局之年。我們要穩步實施新發展戰略，確保「十四五」開好局起好步。

一方面，我們會繼續著力優化資源配置和業務布局，在優化存量、加快低效無效資產處置的

同時發展增量，特別是積極培育新興產業。同時，中信也會有序推進瘦身健體，降本增效，加強風險抵禦能力，為業務發展提質增效。我相信，中信作為一個金融與實業並舉的綜合企業，可以充分發揮我們綜合企業的優勢，以融融和產融的深度協同，在經營規模和效率上實現「1+1>2」的效應。

與此同時，數字化正在重建產業發展模式，重育企業核心競爭力，重構企業發展價值。中信憑藉綜合企業優勢累積了豐富的跨界商業數據，持續通過數字化應用創新，為「五大板塊」和「五大平台」充分賦能。而科技創新也是中信實現高質量發展的戰略支撐。我們會進一步完善科技資源配置、外部合作、科技人才培養等，提升科技創新能力，構建一個協同創新的中信產業生態圈。我相信，中信可以憑藉其「創新」、「敢想敢為」和「共創新可能」的基因，激發活力，挖掘潛力，為企業轉型和發展提供不竭動力。

銳始者必圖其終，成功者先計於始。中信將立足新發展階段，貫徹新發展理念，構建新發展格局，始終守牢風險、合規底線，克服各項挑戰，堅持戰略引領，實現高質量發展之路，致力於成為卓越的企業集團，為股東帶來更高更持續的回報。



朱鶴新  
董事長

二零二一年三月三十日於北京



# 綜合金融服務



綜合金融服務板塊致力於成為綜合金融服務引領者，以申請設立金控集團為契機，深化金融業務之間的協同，打造統一金控平台，並做強做優金融細分領域，增強服務實體經濟的能力。

## 主要子公司

### 中信銀行

是一家股份制商業銀行，業務涵蓋公司金融、零售金融和金融市場，同時與百度聯合設立智能直銷銀行——中信百信銀行

### 中信信託

是中國領先的信託公司，主要向客戶提供融資業務、財富管理、信託服務等綜合化金融產品和服務

### 中信保誠人壽

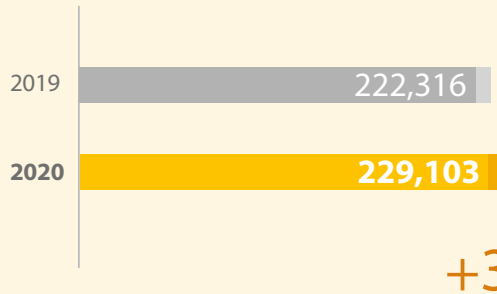
是中信股份與英國保誠的合資公司，主要經營人壽、健康、意外傷害保險以及再保險業務

### 中信證券

是中國龍頭地位的證券公司，業務涵蓋證券、基金、期貨、直接投資、產業基金和大宗商品等多個領域，各項業務保持市場領先地位

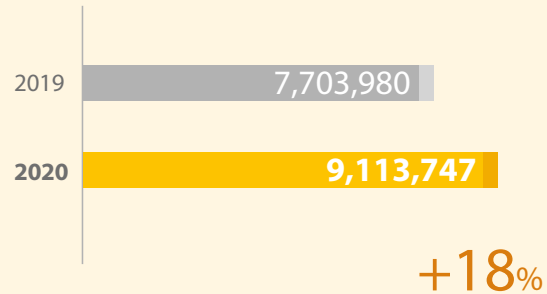
### 收入

港幣百萬元



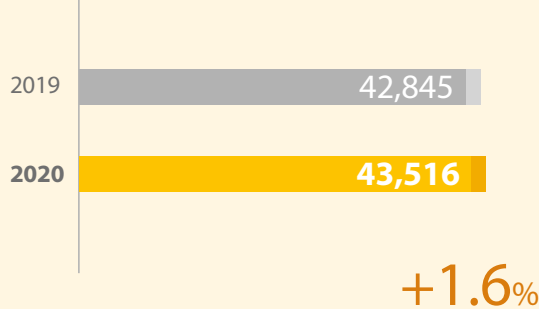
### 資產總額

港幣百萬元



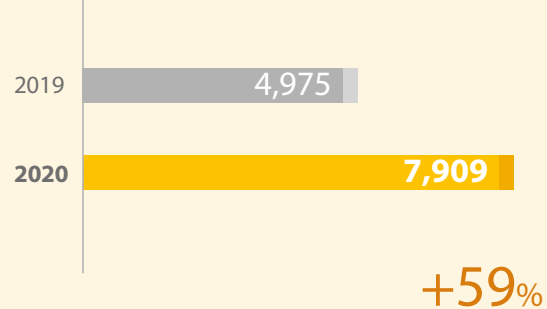
### 歸屬於普通股股東淨利潤

港幣百萬元



### 資本開支

港幣百萬元



## 年度回顧

二零二零年，儘管面臨疫情的挑戰，綜合金融服務板塊的歸屬於普通股股東淨利潤仍取得同比增長1.6%，實現港幣435億元，各項金融業務均錄得不錯的表現。年內，中信銀行推進各項業務轉型，淨利潤錄得人民幣490億元，同比增長2%，利息收入和非利息收入均錄得不錯的增長。中信信託在新冠疫情和監管加碼的多重因素下，繼續

壓降業務規模，不斷優化資產結構，保持經營持續穩健，淨利潤人民幣39億元，同比增加7%。中信保誠人壽的淨利潤同比增長40%至人民幣25億元，主要得益於保費收入和投資收益雙增長的驅動。受惠於資本市場不錯的氛圍，證券業務盈利表現不俗，中信證券淨利潤增長22%。



## 銀行業務

### 中信銀行

是具有強大綜合實力和品牌競爭力的全國性商業銀行之一，主要業務包括公司金融、零售金融以及金融市場，總資產規模超過人民幣7萬億元，員工近6萬名。二零二零年，中信銀行在英國《銀行家》雜誌「全球銀行品牌500強排行榜」中排名第21位，一級資本在英國《銀行家》雜誌「世界1000家銀行排名」中排名第24位。



二零二零年，為應對新冠疫情的衝擊，貨幣、財政、產業政策多管齊下，中國銀行業整體運行穩健，風險可控，服務實體經濟能力不斷提升。中信銀行面對各項挑戰和壓力，推進各項業務轉型，全年淨利潤同比增長2%至人民幣490億元。經營收入同比增長4%，至人民幣1,954億元。其

中，隨着生息資產規模增長，帶動淨利息收入同比增加2%。非利息收入<sup>1</sup>同比增長10%至人民幣449億，其中手續費收入較上一年增長8%，主要得益於理財業務手續費收入以及基金託管業務收入上升。非息收入佔比則從21.8%繼續提升至23.0%。

人民幣百萬元	2020年	2019年	變化
收入	195,399	187,881	4%
歸屬於股東的淨利潤	48,980	48,015	2%
資產總額	7,511,161	6,750,433	11%
淨資產收益率(%)	10.08%	11.06%	-0.98個百分點

<sup>1</sup> 二零二零年起，中信銀行對信用卡消費分期相關收入進行了重分類，將其從手續費收入重分類至利息收入，與利息收入和非利息收入相關比較期間財務指均已重述。

二零二零年，中信銀行保持「穩中求進」的發展基調，資產規模實現合理增長，同比增加11%。期內，中信銀行持續加大普惠金融、製造業、民營企業等重點領域貸款投放，貸款規模較年初均增長12%。客戶存款也穩步增長，全年增加12%。淨息差同比下降19個點子，至2.26%，主要由於整體市場利率下行。

中信銀行不斷加大不良處置和問題貸款的化解力度，資產質量進一步夯實。期末，不良貸款率1.64%，較上年末下降0.01個百分點。為夯實資

產質量基礎，有效防範風險，中信銀行加大撥備計提和不良處置力度，全年計提信用減值損失同比增長7%至人民幣830億。期末撥備覆蓋率達171.68%，較上年末下降3.57個百分點。

截止年底核心一級資本比率提高5個點子至8.74%的穩健水平，總資本比率上升57個點子至13.01%，中信銀行會持續加強資本建設，擇機擴大資本補充渠道，同時大力發展輕資本業務，強化資本內生能力。

## 業務發展

人民幣百萬元	2020年 營業收入	2020年 佔比	2019年 營業收入	2019年 佔比
公司銀行業務	89,473	45.8%	93,790	49.9%
零售銀行業務	79,644	40.8%	71,284	37.9%
金融市場業務	22,713	11.6%	19,476	10.4%
其他	3,569	1.8%	3,331	1.8%

## 公司銀行

公司銀行板塊營業收入達人民幣895億元，收入佔比達45.8%。對公貸款全年增加11%，中信銀行精準發力目標領域信貸投放，持續降低企業融資成本、擴大受益客戶群體，並大力引導授信資源投向「兩新一重」<sup>2</sup>、高端製造等領域傾斜。中信銀行積極支持防疫抗疫，累計投放防疫抗疫類貸款近2,000億元，支持眾多企業渡過難關。對公客戶存款繼續領跑股份制銀行，全年增長14%。中信銀行堅持以客戶為中心，加強核心客戶合作和協同獲客，對公客戶達82.53萬戶。中信銀行在各項業務上繼續鞏固優勢，推進穩步發展：

- **投資銀行業務：**中信銀行積極支持製造業、新經濟，助力疫情防控，服務實體經濟。疫情期間，累計承銷38單、人民幣268億元「疫情防控債」，落地北京、天津、浙江等地首單項目。
- **國際業務：**中信銀行出台七大措施並開設防疫物資進出口綠色通道，確保疫情期間跨境結算服務暢通。自貿區業務形成上海、廣州、海口「三點做全國」的FT賬戶<sup>3</sup>體系，賬戶項下資產同比大幅增長194%。

<sup>2</sup> 「兩新一重」是指新型基礎設施建設，新型城鎮化建設，交通、水利等重大工程建設。

- **交易銀行：**中信銀行將交易銀行業務作為對公轉型的重要支點，傾力發展交易銀行業務。截止報告期末，客戶數達71.36萬戶，全年增長18%，交易筆數達13,281萬筆，同比增長37%，總交易金額達人民幣107萬億，同比增長66%。
- **託管業務：**託管規模首次突破10萬億元大關。職業年金再上台階，繼中標中央及25個省級職業年金託管資格後，再度斬獲廣東省、山東省、浙江省職業年金託管資格。養老金融託管規模突破兩千億，其中企業年金託管規模首破千億，規模達人民幣1,115億元，穩居股份制銀行前列。
- **汽車金融：**汽車金融業務自2000年率先在業內開展以來，始終保持同業領先地位，合作客戶數5,051戶，較上年末新增901戶，年內放款規模人民幣3,783億元，同比增幅26%，業務資產質量保持良好。

## 零售銀行

零售業務營業收入達人民幣796億元，佔比40.8%，同比提升2.9個百分比。客戶規模持續增長，獲客模式向「傳統獲客+場景獲客」轉變，依託中信的協同優勢和數字化能力，提升批量轉化客戶的效率。期末，個人客戶總數1.11億戶，較上年末增長8%；零售中高端客戶數96.95萬戶，較上年末增長9%，其中私人銀行客戶數5.11萬戶，較上年末增長22%。各項零售重點業務有序發展：

- **個人信貸：**中信銀行有序推動個人住房貸款、個人經營貸款、個人信用貸款三大主力產品平衡發展，支持實體經濟、民營經濟發展，助力居民消費升級。去年個人貸款（不含信用卡）增長16%。中信銀行嚴格按照房地產調控要求開展商業性個人住房貸款業務，商業性個人住房貸款全年增長18%。個人經營貸產品持續優化，採取多樣化用信方式和差異化還款方式，為小微企業提供靈活的融資方案。個人信用貸方面則持續推進標準化「信秒貸」產品建設及品牌推廣，為客戶提供便捷高效的線上化自助型融資服務。
- **信用卡：**該業務以合規經營和風險防控為前提，回歸消費本源。期內業務表現平穩，全年收入達人民幣615億元，比上年增長1.6%；全年交易量達人民幣24,377億元，同比下降5%；信用卡貸款餘額為人民幣4,856億元，同比下降6%。
- **出國金融：**中信銀行從客戶視角出發，構建全生命週期客戶旅程，引入機票、酒店預訂、境外優惠券、離境退稅、出入境卡在線辦理等功能，提供一站式聚合服務，深度整合出國「金融和非金融」業務資源。出國金融客戶達763萬戶。個人外幣管理資產餘額68億美元，其中，個人外幣存款餘額65億美元，較上年末增長15%。

## 金融市場

金融市場業務堅持效益導向、輕型發展，不斷優化資產結構，加快資產交易流轉，穩步推進高質量可持續發展。全年營業收入達人民幣227億元，同比增長17%，收入佔比11.6%。其中，金融市場非利息收入達人民幣136億元，同比增長13%。

<sup>3</sup> 即自由貿易賬戶，是金融機構根據客戶需要，在自貿區分賬核算單元開立的規則統一的本外幣賬戶。

中信銀行積極與同業客戶開展票據、投資、資金及託管等多維度產品合作，進一步強化線上服務支持，持續推進「中信同業+」金融服務平台新產品研發和功能優化，提升客戶體驗。中信銀行在做市業務上繼續領先同業，去年外匯做市交易量達1.69萬億美元，比上年增長0.6%，銀行間外匯做市排名保持市場前列。資管業務繼續推進理財業務淨值化轉型。截至二零二零年底，非擔險理財產品存續規模達人民幣10,789億元。年內，本行實現理財業務收入達人民幣21億元。

## 科技賦能

中信銀行始終堅持以科技賦能、創新驅動為核心動力，為業務發展全面賦能，推動本行成為一流科技型銀行。報告期內，科技投入人民幣69億元，同比增長24%。

中信銀行不斷通過金融科技為各項業務賦能。期內，中信銀行成功投產國內中大型銀行首個自主分布式核心系統(凌雲工程)，全行科技攻關能力、大型複雜工程實施組織能力、實時大數據服務和分析能力、敏捷研發和智能化運維能力等金融科技綜合賦能能力實現全面提升。以「中信大腦」為主引擎，建成AI模型中心與AI效率中心，落地307項「AI+數據」精準模型，實時智能服務客戶超千萬，僅理財AI智能推薦實現線上銷售規模超人民幣2,300億元。區塊鏈技術研發和應用持續領先同業，中信銀行區塊鏈平台率先一次性通過中國信通院5項可信測評，區塊鏈福費廷交易平台正式移交人民銀行清算總中心成為國家級行業平台，落地戰略客戶股權鏈應用，AUM提升人民幣520億元以上。

中信百信銀行於二零一七年十一月正式開業。二零二零年十一月，中信百信銀行增資擴股獲中國銀保監會批覆，引入境外機構加拿大養老基金作為新股東，註冊資本由人民幣40億元增至人民幣56.34億元，增資後中信銀行持股65.70%。

二零二零年末，服務用戶突破5,100萬人，在線累計普惠貸款投放超人民幣3,000億元。全年實現營業淨收入人民幣17億元。中信百信銀行不斷對產品進行創新，比如與百度合作推出國內第一張存貸一體數字銀行卡——百度閃付卡。中信百信銀行的主要指標表現穩健，資產結構不斷優化。報告期末，中信百信總資產達人民幣665億元，較上年末上升13%，總負債人民幣599億元，較上年末上升8%。



■ 百度閃付卡於2020年8月發布



## 信託業務

### 中信信託

是中國銀行保險監督管理委員會監管的全國性非銀行金融機構，主要業務包括信託業務、固有業務和專業子公司業務。公司是中國信託行業唯一一家核心指標連續13年保持前三的信託公司，獲評中國信託行業最高評級，二零二零年三度蟬聯《亞洲銀行家》行業唯一「中國年度信託公司」獎。



在新冠疫情、經濟承壓以及監管加碼等多重因素疊加下，二零二零年對於中國信託行業異常嚴峻。但中信信託積極應對求變，按照監管要求主動壓降業務規模，不斷優化資產結構，保持經營持續穩健：期末信託資產餘額人民幣1.2萬億元，

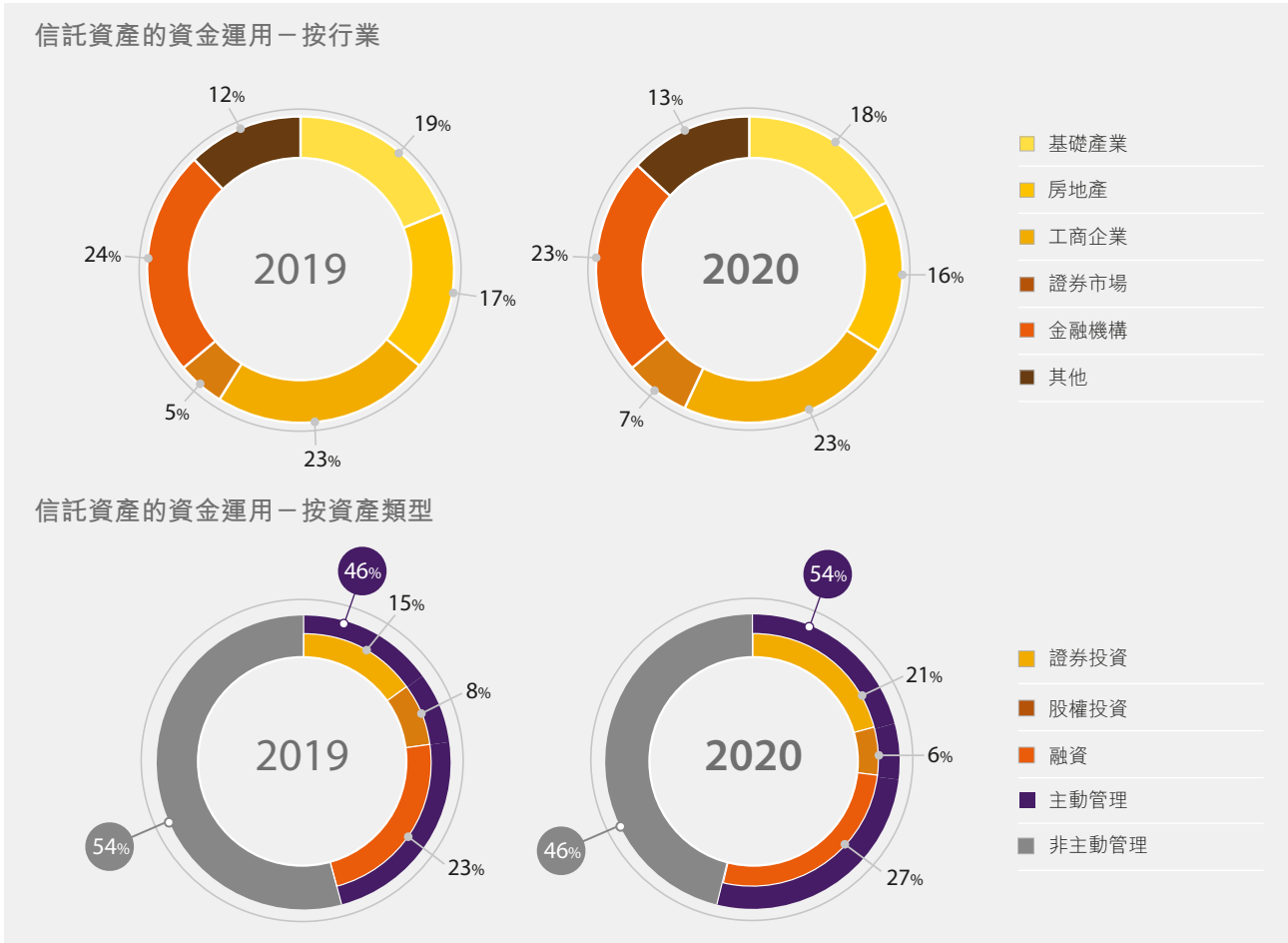
實現營業總收入人民幣87億元，信託手續費及佣金收入人民幣61億元，淨利潤人民幣38.6億元，創公司歷史新高，得益於主動管理能力的提升，期內中信信託的手續費收入和投資收益分別取得24%和23%的增幅。

人民幣百萬元	2020年	2019年	變化
營業收入	8,746	7,183	22%
歸屬於股東的淨利潤	3,855	3,593	7%
固有資產總額	47,114	42,403	11%
信託資產規模	1,224,659	1,574,156	-22%
淨資產收益率(%)	11.97%	12.82%	-0.85個百分點



中信信託以「踐行國家戰略、服務實體經濟、助力美好生活」為宗旨，不斷提升資產主動管理能力，優化資產配置，期末信託資產餘額人民幣1.2萬億

元，其中主動管理型信託資產佔比從46%上升至54%，全年為受益人分配信託收益人民幣682億元，連續多年穩居行業龍頭。



## 業務發展

### 信託業務

#### • 投行業務

該業務主要利用債務、權益等投融资工具，為企業、政府部門、金融同業機構等賣方客戶，提供靈活多元的綜合金融方案。報告期內，中信信託繼續深化產融結合，持續服務實體經濟，投入資金約人民幣6,000億元，參與並推動「一帶一路」、「京津冀協同發展」、「長江經濟帶

發展」等國家戰略的實施，推動新型基礎設施、城鎮化建設、戰略新興產業、新型消費、銀髮經濟等發展。

公司與合作夥伴共同設立科創基金，為高新技術、產業升級提供金融賦能；積極拓展消費金

融，攜手京東、金蝶等金融科技公司，共同推動消費轉型升級。在應對新冠疫情過程中，公司不僅是行業第一家向武漢進行捐贈援助的信託公司，而且積極發揮專業優勢，為受災中小企業提供靈活多樣的金融支持和配套服務，為抗疫戰疫貢獻了應有之力。

### ● 財富管理

該業務是面向高端個人客戶和機構客戶提供的多元化的資產配置與理財服務，金融產品配置包括貨幣、固定收益、權益類投資等，並根據不同的客戶類別提供家族信託、專戶理財等差異化的細分服務。目前，中信信託設立北京、上海、廣州、深圳、天津、杭州、廈門、西安、成都、南京十個財富管理中心，為客戶提供專業化、綜合化的財富管理服務。

家族信託和保險金信託繼續領跑全行業。公司與11家保險公司合作，發布國內首個保險金信託的服務標準，奠定行業基礎。通過下屬公司中信信惠國際信託設立首單境外家族信託，實現中國信託行業零突破，為客戶進一步完善了境內外家族資產的傳承布局。二零二零年，客戶規模超過3,000名，受託資產規模超過人民幣490億元，同比增長44%。

公司持續提升資本市場配置管理能力，推出「信睿」等系列TOF產品(Trust of Fund, 基金信託產品)，以股票基金和固定收益基金為底層資產，通過量化分析以及對基金管理人的篩選，有效對沖市場風險，為客戶提供穩定收益。公司推出「信源」主動管理貨幣增強產品，對比同類貨幣基金類產品，表現優異。此外，中信信託還充分發揮中信的協同資源優勢，與中信證券、中信建投合作，發行「信安」、「雲湧」、「雲峰」等系列產品，並持續推進收益憑證等業務。

### ● 服務信託

該業務是指以信託財產獨立性為前提，以資產賬戶和權益賬戶為載體，以信託財產安全持有為基礎，為客戶提供賬戶管理、執行監督、結算/清算、權益分配、合同保管等託管運營類金融服務的信託業務。

中信信託大力拓展資產證券化業務，不斷進行模式探索，引領行業創新，擁有首批非金融企業債務融資工具承銷商資格和資產證券化業務管理人資格、受託管理人業務資質，期末資產證券化業務規模人民幣874億元：發行全國第一個單層SPV結構商業房地產抵押貸款類資產證券化產品；在職業年金領域，公司屢獲行業突破，成為行業唯一成功中標廣東省、浙江省職業年金受托人的信託公司。

公司繼續完善慈善信託模式，包括「雙受托人」、DAF (Donor-Advised Fund, 捐贈人建議基金)、「慈善+金融」等創新模式，完成中國境內7單DAF捐贈，推出國內首支專項支持法學教育的慈善信託和首單慈善先行信託。期末，公司存續慈善信託6單，資產規模總計人民幣5.49億元；公司「投資+扶貧」的理念得到投資者廣泛響應，帶動近900位客戶捐贈，直接和間接惠及人數達到35萬人。中信信託在慈善扶貧方面身體力行，樹立良好的業界口碑。2020年是中國脫貧攻堅收官之年，公司捐贈自有資金共計人民幣234萬元，分別用於湖南省醴陵市災後重建、貴州省鎮寧縣基礎設施建設、雲南省屏邊縣修路搭橋和元陽縣消費扶貧、重慶市黔江區養老互助項目。為應對新冠疫情，公司領行業之先，向湖北省武漢市和黃岡市、北京市朝陽區共捐贈3筆善款合計人民幣1,350萬元。

### 固有業務

固有業務的展業原則是在淨資本充足率和槓桿率的約束下，制定公司資產配置策略，處理好資產

與負債、風險與收益、短期目標與中長期戰略之間的關係，實現固有資產增值目標，以支持信託業務及子公司業務發展。期末，中信信託固有資產總額人民幣471億元，同比增長11%，投資收益同比增長23%。

## 專業子公司業務

中信信託已成立海外投資平台中信信惠、私募股權平台中信聚信、消費金融平台中信消金等多家專業下屬公司，打造集股權投資基金、公募基金、貨幣經紀、海外投資、消費金融等業務於一體的綜合金融服務平台。期末，專業子公司管理的資產規模超人民幣1,900億元，投向新興科技、高端製造、文化教育、醫療健康等多個產業領域。

中信信託通過旗下中信聚信拓展前沿另類投資標的，如探索商業航天和太空產業等高科技領域。報告期內，中信聚信自有權益投資業績顯著，實現利潤人民幣1.18億元，旗下多支基金收益同業領先。其中，投資的中科微精「航空航天發動機極端精細製造裝備」項目列入中國科學院弘光專項重大

示範轉化工程的代表項目；被投企業北京天鏈測控技術有限公司在2020年9月長征十一號運載火箭第二次海上發射中，提供了星箭分離點及全部9顆衛星首圈次的測控保障支持。

中信信託旗下中信消費金融有限公司專注開展個人消費貸款相關的人民幣業務。期內，中信消金註冊資本由2019年創立時的人民幣3億元增至人民幣7億元；產品、風控、科技、合規體系建設有序推進，期末貸款本金餘額人民幣59億元，年內實現淨利潤人民幣3,088萬元。

作為中國信託公司第一個境外平台，中信信惠國際在香港經過七年經營，現擁有香港證監委核准的第一、四、九類牌照、信託牌照和放債人牌照。公司全力支持大灣區建設，期末管理資產餘額人民幣87億元，旗下全球機遇基金表現優異，屢獲大獎。期內，經中國證券監督管理委員會核准，中信信惠國際獲合格境外投資者(QFII/RQFII)資格，這也是國內第一個信託公司海外平台獲此資格核准。

## 風險與資本

中信信託堅持「以風險管理服務業務發展，以風險管理促進價值提升」的理念，注重風險防範，堅守風險底線。公司高度重視淨資本管理，保證資本擴充與業務發展的匹配和平衡。二零一九年底，公司註冊資本從人民幣100億提升至人民幣113億

元。報告期內，公司順利完成845個信託項目的終止清算，累計分配信託本金人民幣10,471億元；期末，公司淨資本充足率達200%，淨資本餘額為人民幣220億元。充裕的資本實力構築了公司可持續發展的堅實基礎。

指標	2020年底 (億元人民幣)	2019年底 (億元人民幣)	變化	監管標準
淨資本	220	198	11%	≥2億元人民幣
各項風險資本之和	110	114	-4%	不適用
淨資本充足率(%)	200%	173%	上升17個百分點	≥100%
淨資本/淨資產(%)	72%	67%	上升5個百分點	≥40%



## 保險業務

### 中信保誠人壽

由中國中信有限公司與英國保誠集團股份有限公司分別持股50%，主要經營人壽保險、健康保險和意外傷害保險等保險業務以及上述業務的再保險業務。截至二零二零年末，中信保誠人壽已開設22家分公司，在全國99個城市開展壽險業務；旗下中信保誠資產管理有限責任公司已於2020年3月取得營業執照。



二零二零年受疫情衝擊，整體保險行業新業務負增長。面對複雜多變的外部環境，中信保誠人壽堅持穩中求進，堅持多元化和差異化的渠道發展策略，堅定向高質量發展轉型，整體經營情況良好。二零二零年，營業收入錄得人民幣288億元，同比增長16%，淨利潤同比增長40%至人民幣25億元，主要得益於保費收入和投資收益雙增長的驅動，淨資產收益率(ROE)達24.5%。全年保費

收入人民幣234億元，同比增長9%，總資產增長33%至人民幣1,381億元。投資端積極把握資本市場波動及戰略資產配置機會，非投連賬戶投資收益同比增長50%。根據中誠信國際信用評級有限責任公司和聯合資信評估股份有限公司對中信保誠人壽的最新評級結果，二零二零年主體信用等級從AA+上升至AAA，評級展望為穩定。

人民幣百萬元	2020年	2019年	變化
營業收入	28,772	24,885	16%
歸屬於股東的淨利潤	2,509	1,794	40%
資產總額	138,094	104,105	33%
淨資產收益率(%)	24.5%	24.5%	持平

### 風險管理

二零二零年，中信保誠人壽的償付能力保持充足，年末綜合償付能力充足率為249%。自二零一六年以來的歷次(銀)保監會季度風險綜合評級

(IRR)中，均被評為「A類」，是唯一一家連續二十次獲評A類的合外資壽險公司，風險管理狀況保持良好。

## 保險產品

中信保誠人壽堅持以客戶為中心，構建包含保障利益、增值服務和客戶體驗的大產品體系。二零二零年，中信保誠人壽繼續以人壽與健康保險業務為主、意外險為輔的綜合業務架構，實現人壽保險保費收入人民幣171億元，同比增長11%，實現健康

及意外險保費收入人民幣62億元，同比增長7%。面對新冠疫情衝擊，中信保誠人壽針對多款產品進行責任擴展，並持續推動保障型業務發展，升級主力重疾險和醫療險，穩健經營長期年金，推動業務回歸保險本源，持續提高產品競爭力。

按產品分類 (人民幣百萬元)	2020年	2020年佔比	2019年	變化
人壽保險	17,115	73%	15,488	11%
健康及意外保險	6,245	27%	5,856	7%
保險收入合計	23,361	100%	21,344	9%

## 銷售渠道

中信保誠人壽堅持多元化和差異化的渠道發展策略，二零二零年，行業營銷渠道發展遇到瓶頸，疊加疫情衝擊，行業的新業務呈現負增長。中信保誠人壽營銷渠道堅定人才領先戰略，持續強化

基礎管理，向高質量發展轉型。銀保渠道鞏固競爭優勢，持續深化落實「隊伍+產品+科技」的三輪驅動策略，2020年實現保費收入人民幣109億元，同比增長31%。

按渠道分類 (人民幣百萬元)	2020年	2020年佔比	2019年	變化
營銷渠道	11,477	49%	11,832	-3%
銀行保險	10,893	47%	8,301	31%
其他	990	4%	1,211	-18%
保險收入合計	23,361	100%	21,344	9%

備註：表中所列渠道為銀保監會統信部口徑；「其他」包含專業代理、其他兼業代理、公司直銷、網銷、保險經紀；團險產品主要包含在公司直銷。

## 資金運用

面對疫情衝擊及資本市場劇烈波動的複雜環境，中信保誠人壽堅持保險資金運用規律，在不確定中把握確定性，持續優化資產配置結構，提升投資收益。截至二零二零年末，投資資產規模合計人民幣1,275億元，同比增長40%，資產規模保持穩步增長。投資收益方面，二零二零年積極把握

資本市場波動，非投連賬戶實現投資收益人民幣53億元，同比增長50%。同時，充分發揮保險資金優勢，通過地方政府債、債權計劃、股權投資等方式投向了基礎設施建設、國企混改等政策支持領域，積極助力疫後經濟恢復，實現了保險資金與實體經濟的良性互動。



## 證券業務

### 中信證券

是中國領先的證券公司，業務涵蓋投資銀行、財富管理、資產管理和金融市場等領域。

二零二零年，中信證券各項業務均保持穩定增長，實現營業收入人民幣718.7億元，同比增長25.9%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣149億元，同比增長21.9%。



人民幣百萬元	2020年	2019年	變化
收入	71,869	57,080	26%
歸屬於股東的淨利潤	14,902	12,229	22%
資產總額	1,052,962	791,722	33%
淨資產收益率(%)	8.43%	7.76%	增加0.67個百分點

### 投資銀行

境內股權融資方面，隨着註冊制改革推進，中信證券加大科創板、創業板等IPO客戶覆蓋力度，重點布局定向增發業務，同時積極拓展可轉債、優先股等業務機會。2020年，中信證券完成A股主承銷項目158單，主承銷金額人民幣3,135.99億元（含資產類定向增發），同比增長12.1%，市場份額18.9%，排名市場第一。

境外股權融資方面，中信證券進一步加強境內外一體化管理，繼續針對互聯網、消費、醫療醫藥等新經濟行業重點布局。按照賬簿管理人口徑，

公司完成54單境外股權項目，承銷金額合計52.5億美元。其中，香港市場股權融資規模41.3億美元，排名中資證券公司第二。

債務融資業務繼續保持行業領先地位，承銷金額合計人民幣12,989.4億元，同比增長27.8%；承銷金額佔證券公司承銷總金額的12.9%，位居同業第一；承銷只數2,989隻，排名同業第一。

境外中資美元債券業務方面，共完成項目93單，總承銷規模38.2億美元，排名中資證券公司第四；

同時，在債券承銷的基礎上，為客戶提供結構化及槓桿融資、風險解決方案等多元化服務。

財務顧問業務方面，中信證券完成A股重大資產重組交易金額人民幣2,777億元，市場份額43.5%，排名行業第一；完成涉及中國企業全球併購交易金額1,594億美元，排名行業第二。公司繼續完善境外業務網絡布局，積極開展跨境併購業務。

截至報告期末，作為新三板主辦券商，中信證券持續督導的掛牌公司共25家，其中15家進入了更高的創新層及精選層；中信證券作為保薦券商申報新三板公開發行掛牌公司5家，其中2家已在精選層掛牌交易。2020年，中信證券為51家掛牌公司提供了做市服務，其中31家公司進入了創新層及精選層。

## 財富管理

報告期內，中信證券深化財富管理發展，豐富客戶產品與服務體系，強化核心財富配置能力，大力培育高素質專業人才隊伍，財富管理轉型與探索取得明顯成效。2020年，中信證券代理股票基金交易總額人民幣28.6萬億元，港股通交易量市場份額10.92%；代銷金融產品人民幣9,447億元。截至報告期末，客戶數量累計超1,090萬戶，託管客戶資產規模合計人民幣8.5萬億元；人民幣600萬元以上資產高淨值客戶數量2.7萬戶，資產規模人民幣1.3萬億元。

## 資產管理

中信證券持續以「擴大主動管理規模、發展權益產品、服務實體經濟」為導向。截至報告期末，中信證券資產管理規模人民幣13,664億元，主動管理規模人民幣10,526億元，資管新規下公司私募資產管理業務（不包括養老業務、公募大集合產品以及資產證券化產品）市場份額約13.50%，排名行業第一。

中信證券是華夏基金的控股股東，截至2020年底，華夏基金本部管理資產規模為人民幣14,611億元。其中，公募基金管理規模人民幣8,046億元；機構及國際業務資產管理規模人民幣6,565億元。

## 金融市場

中信證券的交易業務包括股權衍生品、固定收益、大宗商品、證券融資和自營投資業務等。在股權衍生品業務領域，場外衍生品業務持續發展，為機構和零售客戶提供風險管理、全球資金配置、策略投資等服務；股權衍生品交易覆蓋國際主流市場，為客戶提供跨時區的全球市場衍生品交易服務；做市交易業務持續排名市場前列。固定收益業務方面，通過加強與各業務板塊之間的合作，為客戶提供豐富的固定收益類產品及服務；積極推動向商業銀行等客戶提供投顧服務；利率產品銷售規模保持同業第一。

## 股權投資

作為中信證券的另類投資子公司，中信證券投資繼續在科技與先進製造、現代服務、醫療健康、新材料及工業品等行業深入挖掘投資機會，力求投資階段前移。2020年，中信證券投資新增投資項目70餘單（含科創板跟投），投資金額近人民幣40億元。

作為中信證券募集並管理私募股權投資基金的平台，金石投資發起設立金石製造業轉型升級新材料基金、四川川投金石康健股權投資基金合夥企業等基金，規模逾人民幣500億元，金石投資擔任基金管理人，通過股權投資方式，支持具有核心競爭優勢的新材料企業、醫藥醫療及信息技術等企業的發展。金石投資2020年全年對外投資金額約50億元，涉及醫療、芯片、新材料、製造業等多個領域。截至報告期末，金石投資在管私募股權投資基金18隻。



# 先進智造



先進智造板塊要成為彎道超車領域的開拓者，立足製造強國，在「卡脖子」關鍵領域尋求突破，成為先進製造業的排頭兵。

## 主要子公司

### 中信戴卡

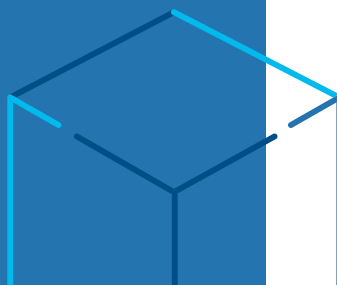
是全球最大的鋁車輪製造商

### 中信重工

是中國領先的重型機械和特種機器人生產企業

### 中信控股

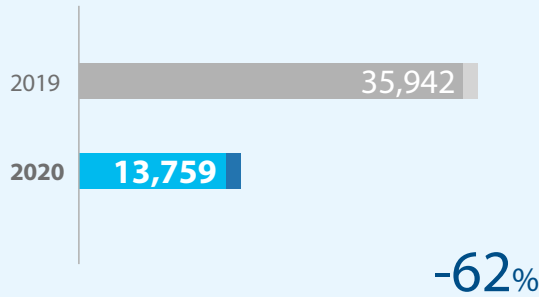
致力於成為智能製造、工業互聯網、燈塔工廠建設的卓越專家及相關產業投資領域的生態夥伴





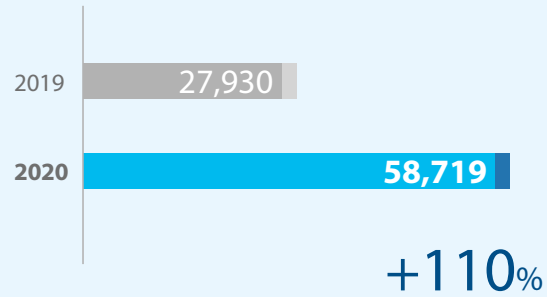
### 收入

港幣百萬元



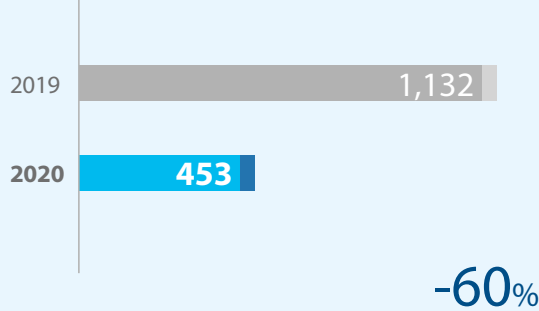
### 資產總額

港幣百萬元



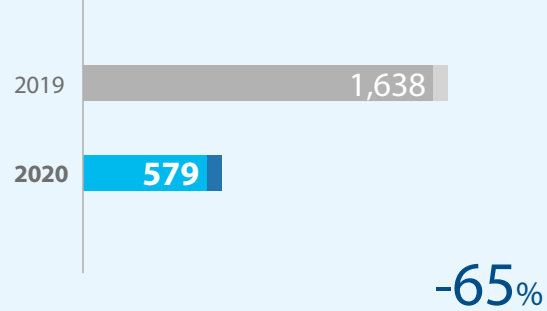
### 歸屬於普通股股東淨利潤

港幣百萬元



### 資本開支

港幣百萬元



綜合金融服務

先進製造

先進材料

新消費

新型城鎮化

## 年度回顧

先進製造板塊錄得歸屬於普通股股東淨利潤港幣4.53億元，同比下降60%，主要由於對中信戴卡持股比例的下降以及其德國KSM的虧損。受疫情影響，中信戴卡全年淨利潤下降25.8%至人民幣7.2億。不過，中信戴卡積極加大了中國內地市場開拓力度，彌補了一部分海外市場的銷售，下

半年鋁車輪和鑄件銷量同比增速由負轉正，分別達17%和19%，全年累計銷量仍錄得同比增長。中信重工的淨利潤同比增長67%至人民幣1.95億元，主要由於重型裝備業務向好，另外其特種機器人業務仍是中信重工利潤構成的重要組成部分。



## 汽車輕量化零部件業務

### 中信戴卡

是全球最大的汽車鋁車輪製造商，產品包括鋁車輪和汽車動力總成、底盤和車身繫統輕量化鋁制鑄件。公司鋁車輪年產能6,900萬隻，鋁鑄件產能11萬噸。中信戴卡有26個主要生產基地，分布在中國、美國、歐洲和非洲。

人民幣百萬元	2020	2019	變化
收入	26,103	26,575	-1.8%
歸屬於股東的淨利潤	718	968	-25.8%
總資產額	28,870	26,043	10.9%
淨資產收益率(%)	8.75%	13.12%	-4.37個百分點

二零二零年，新冠疫情對全球汽車生產和銷售造成極大衝擊，全球汽車產業持續低迷。隨着疫情在國內得到迅速有效抑制，中國汽車市場下半年得到明顯改善，全年銷量下滑幅度收窄至2%，其中乘用車銷量下降6%，商用車增長19%。

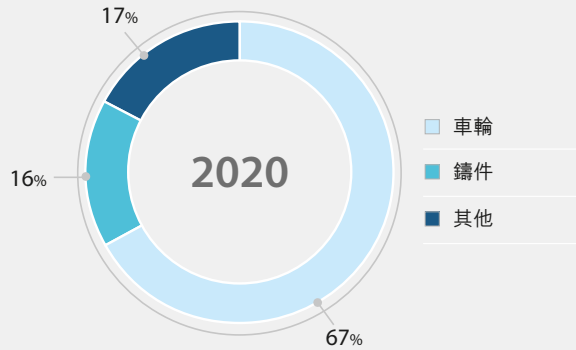
中信戴卡在年內積極調整策略，重點抓住中國市場下半年復甦機遇，擴大市場份額，提升產品及服務質量適應客戶新的需求。二零二零年，公司銷售5,569萬隻車輪，較二零一九年增長2%，下半年增速由負轉正同比增長17%。鋁鑄件銷量8.3萬噸，較二零一九年上升1.5%，下半年增速由負轉正同比增長19%。期內，受鋁車輪和鋁鑄件價格下滑影響，中信戴卡的收入為人民幣261億元，同比下降1.8%；淨利潤為人民幣7.2億元，下降25.8%，主要由於德國鋁鑄件子公司KSM鑄造集團的虧損所致。

年內，中信戴卡有序推進新項目取得成效。摩洛哥工廠二期工程於二零二零年十二月底投入生產，鋁車輪產能從300萬隻擴大至600萬隻，加強了戴卡服務國際客戶的能力。

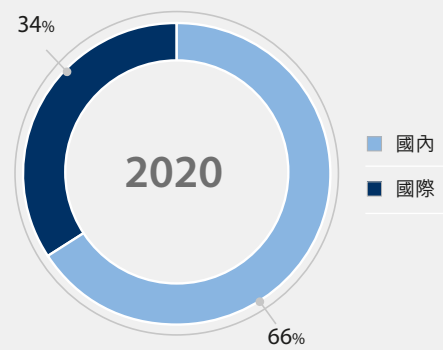
國內方面，戴卡在長沙市建立鋁車輪生產基地，一期200萬隻產能於2019年完工，目前全部投產，二期300萬隻產能於二零二零年十二月開始建設。長沙基地升級完工後將重點服務華南和華東的客戶群。

為提升競爭力，德國鋁鑄件子公司KSM下半年進行重組，為未來重點布局電動化車型，集中供應中大鑄造噸位產品打下良好基礎。

按產品劃分收入



按地區劃分收入



## 主要產品



## 客戶

中信戴卡鋁車輪的主要客戶包括福特、通用和克萊斯勒等十二家全球領先的汽車製造商，以及一汽、上汽和東風等國內主要汽車製造商。鋁鑄件的主要客戶包括戴勒姆和大眾及天合、采埃孚和博世等汽車零部件生產商。二零二零年，中信戴卡鋁車輪的前十大客戶的銷售額佔全部銷售額的37%。

## 輕量化產品研發

圍繞汽車輕量化、系統化、智能化和全球生態化，中信戴卡致力成為汽車輕量化解決方案供應商，結合新材料應用開發前沿生產工藝。順應快速變化的汽車行業需求及新能源車發展大趨勢，公司每年有超過50多個研究項目，重點研發下一代的汽車輕量化部件。二零二零年，由中信戴卡設計的鋁制「百變車輪」作品從56個國家7,000多件參賽作品中脫穎而出，獲得業界最具權威的iF產品設計獎。

鎂合金車輪是行業最具挑戰性的前沿產品，中信戴卡在鎂合金研發中取得突破，公司目前正在為通用汽車的凱迪拉克開發鎂合金車輪，是首款面向整車廠市場開發的高端定制量產鎂合金車輪。該款鎂合金車輪相比同尺寸鍛造鋁合金車輪減重超過兩千克，並因此獲得國際鎂鋁協會頒發的二零二零年最佳製造工藝獎。



■ 創新中心

碳纖維部件也是輕量化開發中的另一大課題，二零二零年戴卡在建立碳纖維車輪初步生產能力的基礎上，進一步擴大應用至卡車傳動軸部件。

此外，公司也成功開發新一代的鋁合金應用，成功實現在原材料中鐵含量限定增加的情況下，部件仍然能保持高性能。新產品已獲得一汽和包頭第一機械廠的訂單，並與海外客戶展開洽談。



## 重型智能裝備製造和特種機器人業務

### 中信重工

是全球領先的重型礦山裝備及水泥裝備供貨商和服務商，也是中國最大的重型機械製造商之一。

主要業務包括研發製造行業內領先的工業設備，為客戶提供產品服務及配套解決方案，包括重型裝備、關鍵基礎件與備件服務、工程成套、特種機器人和智能裝備。

主要生產基地位於河南省洛陽市、河北省唐山市、福建省漳州市、江蘇省連雲港市、北京市以及西班牙維戈市。

二零二零年，中信重工新增訂單增長48%突破人民幣100億元，受益於重型裝備和工程成套新增訂單增長拉動，中信重工收入上升21%至人民幣63億元。歸屬於普通股股東淨利潤增長67%至人民

幣2億元，主要因持續優化管理機制，提升管理效率，開源節流與降本增效工作取得明顯成效；機器人和智能裝備繼續保持市場領先地位；新興業務風電裝備當年新增訂單超過人民幣20億元。

人民幣百萬元	2020	2019	變化
收入	6,318	5,240	21%
歸屬於股東的淨利潤	195	117	67%
總資產額	20,196	20,764	-2.7%
淨資產收益率(%)	2.7%	1.62%	+1.08個百分點

### 已交付項目



#### 中國

- 為中國自主知識產權第三代壓水堆核電站「華龍一號」項目提供錨固件和水分離再熱器等重要部件和100餘件鑄鍛產品
- 合作研製國內首台15米級超大直徑越海盾構機穿越汕頭海灣隧道
- 為位於海拔4,660米雪域高原的西藏玉龍銅業擴建提供四台半自磨機和四台球磨機，該項目是中國第二大銅礦



#### 塞爾維亞

- 交付塞爾維亞紫金銅業礦渣立磨和提升系統，分別應用於VK銅礦和TIR冶煉廠，開創礦渣立磨首次出口歐洲市場記錄。塞爾維亞紫金銅業項目是中國對塞最大投資項目

## 新項目

中信重工的海上風電領域發展迅猛，公司致力將風電產業作為新的增長點。報告期內公司訂單超過20億人民幣，先後簽訂中電投徐聞海上風電單樁基礎、江蘇龍源振華徐聞單樁基礎和中交第一航務局導管架等一批重點項目。

為滿足降低生產成本和運輸需要，公司於報告期內斥資1億元設立中信重工裝備製造(漳州)有限公司，一期達產後可實現產值10億人民幣。在已有豎井鑽機、懸臂式掘進機和盾構機等研發基礎上，順勢開發海上風電大直徑樁基施工用大型液壓打樁錘和嵌岩樁鑽機，順應國家發展清潔能源政策和不斷增長的風電設備需求。此外公司去年發起設立的興邦製造基金期內累積投資人民幣2.47億元，主要集中在新能源和新材料領域；公司還開發選礦智能化系統，同時推進礦山裝備工業物聯網平台等。

## 特種機器人業務

中信重工以旗下開誠智能為核心平台，打造國內領先的特種機器人研發與產業化基地。位於河北省唐山市的開誠智能是集研發、生產、銷售和服務於一體的智能裝備製造企業，據工信部編製的《機器人產業發展報告》，中信重工已連續三年被列為特種機器人第一梯隊代表企業。

公司深耕消防機器人主業，國內市佔率超過70%。報告期內公司在已有技術優勢基礎上研製出特種機器人5G應用、防疫噴霧消毒機器人和服務大型電解鋁廠的二代槽底巡檢機器人等十餘款產品。自主研製的5G露天礦軌道智能巡檢機器人，應用於國家電投內蒙古露天礦零下40至50攝氏度的特殊運送環境。



■ 消防機器人

二零二零年國家推動智能化技術與煤炭產業融合發展戰略，提倡以智能礦山實現「機械化減人，自動化換人」，盡可能減少井下工作人員。開誠智能研發的礦山機器人在報告期內取得批量供貨並實現翻倍式增長，成為公司繼消防機器人後另一個新的增長點。

中信重工現已發布《機器人產業發展規劃》發展「5+N」戰略包括應急救援、特種作業、智能工廠和核心部件等，同時密切關注潛力巨大的物流、倉儲、醫療、康養、農業等N個延伸領域。



## 垂直行業的工業互聯網平台

### 中信控股

作為中信股份智能製造、燈塔工廠建設領域的積極踐行者，通過構建「一中心（數字化為中心）、兩平台（工業互聯網平台、產業基金投資平台）」布局，加速推進數字技術與應用場景相結合，加快數字產業布局。

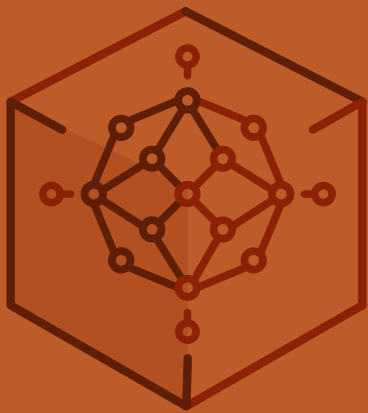
在工業互聯網領域，公司與中信戴卡、華潤水泥、工業富聯共同發起設立深圳市信潤富聯數字科技有限公司，攜手共建垂直行業智能化、生態化的工業互聯網平台。重點向汽車零部件、新型建築材料等行業提供工業互聯網平台、數字化精益製造、AI智能控制閉環等特色的產業技術解決方案，推進世界級「燈塔工廠」建設。

在產業基金領域，中信控股旗下私募股權投資平台，中信新未來（北京）投資管理有限公司全力推進「產融結合+雙輪驅動」戰略，圍繞數字化產業在創新領域積極布局。公司以「信息科技」作為基



■ 信潤富聯建設中信戴卡全球運營集控中心

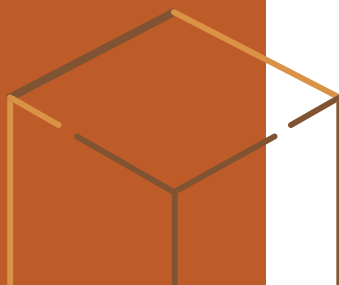
礎設施，以「現代供應鏈」為業務管道，以「智能製造」和「智慧汽車」布局終端場景，形成一套完整的數字化產業資本運作邏輯和投資策略。2020年，成功發起設立昆山信佳新興產業股權投資基金完成募集，並已成功投資布局「操作系統國產替代」、「數據庫國產替代」和FPGA（現場可編程門陣列）等關鍵項目。



# 先進材料



先進材料板塊要成為產業鏈安全的保障者，與先進智造領域互為保障，建立垂直產業鏈優勢。



## 主要子公司

### 中信泰富特鋼

是中國最大專業生產特殊鋼的企業

### 中信金屬

主要從事包括銅、鋳鐵在內的金屬礦產類投資和大宗商品貿易等業務

### 中信礦業國際

通過澳洲子公司中信泰富礦業建設運營澳洲最大的磁鐵礦——中信澳礦項目(中信澳礦)

### 中信資源

在港交所上市，主要從事石油鑽探、開發和生產，並投資於煤礦開採、大宗商品進出口、電解鋁、鋁土礦開採以及氧化鋁精煉等領域

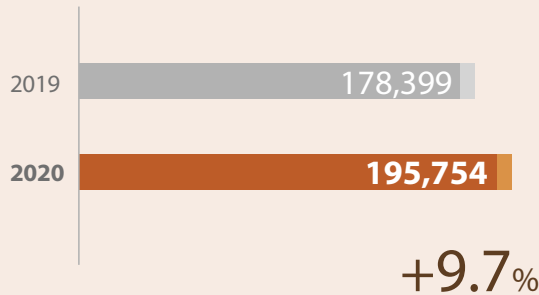
### 中信泰富能源投資

投資管理發電廠



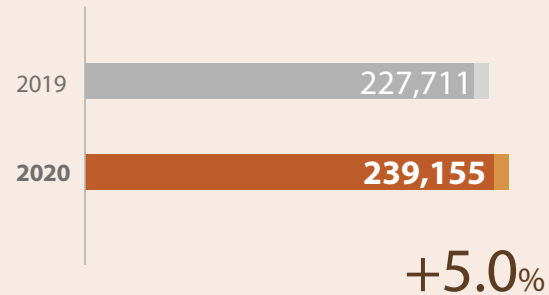
### 收入

港幣百萬元



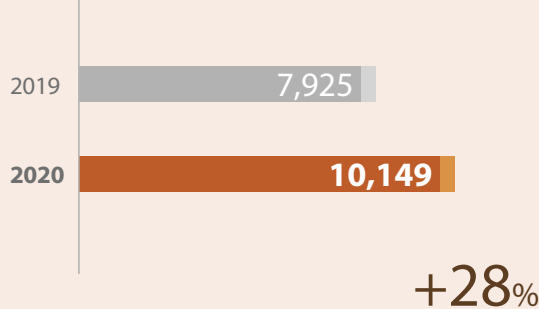
### 資產總額

港幣百萬元



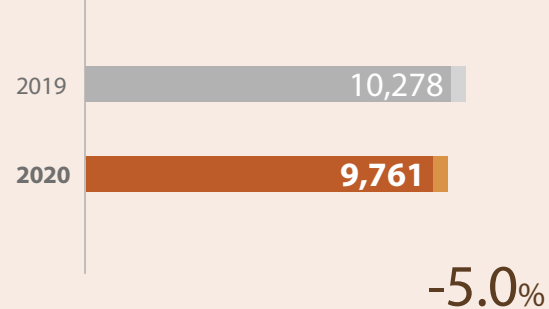
### 歸屬於普通股股東淨利潤

港幣百萬元



### 資本開支

港幣百萬元



綜合金融服務

先進智造

先進材料

新消費

新型城鎮化

## 年度回顧

該板塊實現淨利潤港幣101億元，同比增長28%，主要由於整體資源能源相關的業務受惠於大宗商品特別是鐵礦石價格走強，以及中信特鋼的逆勢增長。中信泰富特鋼堅持外貿不足內貿補，年內共銷售近1,400萬噸特鋼產品，較上一年增長5.4%，帶動整體收入增長2.9%至人民幣747億元，加上公司積極實施降本增效，全年淨利潤實

現12%的增幅，至人民幣60億元。由於鐵礦石價格走強以及持續的降本增效，中信澳礦項目二零二零年實現淨利潤港幣34億元，同比大幅增長。中信金屬實現淨利潤人民幣17億元，同比增長80%。中信資源主要受期內原油價格下跌的影響，利潤由盈轉虧。



## 特種新材料

### 中信泰富特鋼

是中國最大的特殊鋼生產企業。產品包括合金鋼棒材、特種中厚板材、特種無縫鋼管、特冶鍛材、合金鋼線材及合金鋼大圓坯六大品種，廣泛應用於汽車零部件、能源、機械製造、石油石化、交通和造船等領域。產品主要在中國銷售，也出口到60多個國家和地區，包括美國、日本、歐洲和東南亞。

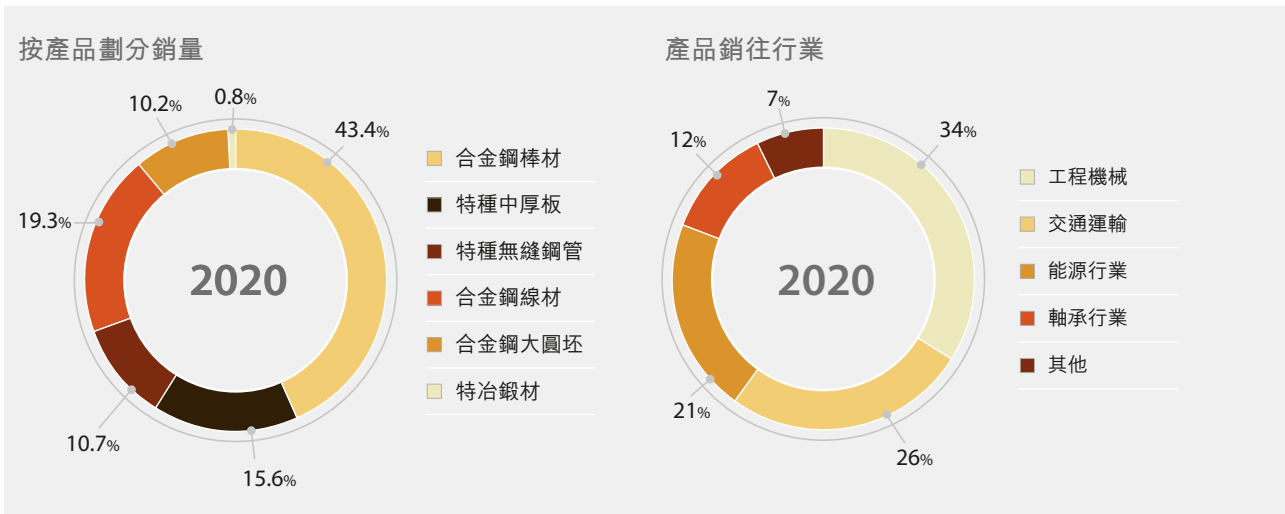
鋼廠	簡介
興澄特鋼	<ul style="list-style-type: none"> <li>位於江蘇省江陰市</li> <li>年產能617萬噸</li> <li>擁有8條棒線材及中厚板生產線</li> <li>自備兩座10萬噸級碼頭</li> <li>軸承鋼、汽車用鋼、合金鋼連鑄大圓坯和彈簧鋼等產品均達到國際領先技術水平</li> </ul>
大冶特鋼	<ul style="list-style-type: none"> <li>位於湖北省黃石市</li> <li>年產能360萬噸</li> <li>擁有10條棒材、鋼管和鍛材生產線</li> <li>開發的超高強度鋼和高溫合金鋼廣泛應用於航空航天領域</li> </ul>
青島特鋼	<ul style="list-style-type: none"> <li>位於山東省青島市</li> <li>年產能320萬噸</li> <li>擁有6條線材、棒材和扁鋼生產線</li> <li>毗鄰我國北方吞吐量最大的港口之一董家口港</li> <li>簾線鋼產品在國內市場處於領先地位</li> </ul>
靖江特鋼	<ul style="list-style-type: none"> <li>位於江蘇省靖江市</li> <li>年產能70萬噸</li> <li>擁有兩條棒材和鋼管生產線</li> <li>自備長江內河碼頭</li> </ul>



中信泰富特鋼年產能超1,400萬噸，旗下沿江沿海布局了四家特鋼廠——江陰興澄特鋼、大冶特鋼、青島特鋼和靖江特鋼；兩家原材料加工企業銅陵特材和揚州特材；以及兩家產業鏈延伸企

業——位於紹興的浙江鋼管和位於濟南的泰富懸架。此外，中信泰富特鋼於二零二一年一月成功競買上海電氣鋼管40%股權，參與天津鋼管經營管理。

人民幣百萬元	2020	2019	變化
收入	74,728	72,620	2.9%
歸屬於股東的淨利潤	6,024	5,386	11.8%
總資產額	77,441	72,585	6.7%
淨資產收益率(%)	22.90%	24.18%	-1.28個百分點



二零二零年，全球疫情蔓延導致海外鋼材需求萎縮，同時以鐵礦石為代表的大宗商品價格上漲對鋼鐵企業造成多重挑戰。中國對疫情的有效控制使得國內經濟及時復工復產，建築和製造等下游行業在疫情後的回升拉動了全國鋼材需求。

中信泰富特鋼在年內頂住疫情壓力繼續深耕特鋼市場，及時針對市場變化調整經營策略，積極開拓國內市場，通過內貿增量彌補外貿下滑，期內四家鋼廠均錄得銷量增長，年內共銷售1,399萬噸特鋼產品，較上一年增長5.4%；收入747億人民幣增長2.9%；錄得歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣60億，同比增長12%，主要因產銷量增長和壓降成本。



■ 興澄特鋼特種中厚板

## 銷售和產品

中信泰富特鋼堅持「外貿不足內貿補，高端不足中端補」的經營策略，二零二零年銷售鋼材1,399萬噸，在面對整體出口形勢嚴峻的不利態勢下，公司出口銷量仍達到136萬噸，佔總銷量的10%。其中興澄特鋼銷量創歷史新高，供寶馬和現代等高檔曲軸用鋼銷量同比翻番；大冶特鋼1,550MPa高性能彈簧扁鋼銷量同比翻番；青島特鋼汽車標準件用鋼銷量增長三倍；靖江特鋼的氣瓶管市佔率繼續維持國內第一。

中信泰富特鋼超過一半的產品銷往汽車零部件、機械製造和能源行業。二零二零年軸承鋼產銷量連續十餘年全球第一，同時高端汽車用鋼、工程機械用鋼、風電用鋼、海洋系泊鏈鋼和高端大圓坯等材料在國內市場的佔有率領先。

期內公司繼續在生產、採購、設備運行、物流和期間費用五個重點方面多措並舉降本增效，提高了經營生產能力。

## 研發創新

中信泰富特鋼在二零二零年開發銷售新產品225萬噸，同比增長10%，佔總銷量的16%。年內獲授權專利213項。

期內公司成功研發2,060MPa級超高強度橋樑纜索用鹽浴盤條、盾構機用軸承鋼、高溫及耐腐蝕合金等高精尖特產品。自主研發生產的2,000MPa級超高強度纜索鋼絲用盤條，應用於全球第一座公鐵兩用斜拉橋——滬蘇通長江大橋；大冶特鋼供應的關鍵部件用鋼助力長三甲發送北斗衛星成功組網，榮獲「中國航天突出貢獻供應商」稱號。



■ 青島特鋼試驗檢測所工作台

## 新項目

中信泰富特鋼深耕特鋼主業，二零二一年一月公司成功收購上海電氣集團鋼管有限公司40%股權，後者核心資產為天津鋼管製造公司51%股權，中信泰富特鋼因此實際持有天津鋼管20.5%股權及經營管理權。天津鋼管生產的中薄壁無縫鋼管將與公司現有的中厚壁無縫鋼管形成優勢互補，合計產能將達到500萬噸，有助於中信泰富特鋼加快擴大在機械加工、石油開採以及能源、汽車、海工等無縫鋼管下遊行業領域的影響力和市佔率，進一步提升公司無縫鋼管產品的品牌影響力和行業競爭力。

## 主要產品

產品類別	年產量(萬噸)	代表品種	行業
合金鋼棒材	 607	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 軸承鋼</li> <li>• 齒輪鋼</li> <li>• 合金彈簧鋼</li> <li>• 合金管坯鋼</li> <li>• 油田用鋼</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 汽車行業</li> <li>• 機械行業</li> <li>• 電力行業</li> <li>• 石油及石化行業</li> <li>• 鐵路行業</li> </ul>
特種中厚板	 218	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 高建鋼</li> <li>• 高強度船板</li> <li>• 高強度耐腐蝕橋樑板</li> <li>• 特種耐磨板</li> <li>• 塑料模具板</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 電力行業</li> <li>• 建築行業</li> <li>• 船舶行業</li> <li>• 機械行業</li> <li>• 石油及石化行業</li> </ul>
特種無縫鋼管	 150	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 石油用管</li> <li>• 工程用管</li> <li>• 超高強度鋼管</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 石油及石化行業</li> <li>• 機械行業</li> <li>• 汽車行業</li> </ul>
合金鋼線材	 270	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 合金結構鋼</li> <li>• 軸承鋼</li> <li>• 彈簧鋼</li> <li>• 切割絲用鋼</li> <li>• 簾線鋼</li> <li>• 高強纜索鋼</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 汽車行業</li> <li>• 金屬製品行業</li> <li>• 機械行業</li> <li>• 建築行業</li> </ul>
合金鋼大圓坯	 143	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 合金結構鋼</li> <li>• 齒輪鋼</li> <li>• 軸承鋼</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 電力行業</li> <li>• 石油及石化行業</li> <li>• 機械行業</li> </ul>
特冶鍛材	 11	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 工模具鋼</li> <li>• 特種鍛材</li> <li>• 超高強鋼不銹鋼</li> <li>• 高溫合金</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 機械行業</li> <li>• 航空航天行業</li> <li>• 汽車行業</li> </ul>

## 鈦白粉

中信鈦業成立於二零零二年，是專業從事高檔氯化法鈦白粉研發、生產與銷售的高新技術企業。中信鈦業現有氯化法鈦白粉生產能力6萬噸／年，同時成熟掌握沸騰氯化法和熔鹽氯化法全流程生產工藝，產品質量達到國際一流水平。中信鈦業自二

零一零年起啟動了新的6萬噸／年氯化法鈦白粉建設項目。中信鈦業的主要產品鈦白粉廣泛應用於塗料、油墨、造紙、塑料、橡膠、化纖、陶瓷、電子等與國民經濟發展緊密相關的行業。



## 特種原材料

### 鈮鐵

中信金屬間接持有巴西礦冶公司5%的股權，同時也是該公司在中國的獨家分銷商。巴西礦冶公司是全球最大的鈮產品生產商。鈮鐵主要應用於各類高強度、高性能鋼材中，中信金屬的客戶主要是國內的大中型鋼鐵企業。二零二零年，中信金屬鈮產品銷量為3.41萬噸，約佔中國市場份額80%。



■ 巴西CBMM公司礦場

### 磁鐵礦

中信澳礦項目位於西澳大利亞皮爾巴拉地區普雷斯頓海角，是澳大利亞最早也是最大的磁鐵礦開採加工項目。就貿易量而言，該項目是中國進口海運磁鐵礦精礦粉第一大供應商。

二零二零年，中信澳礦向中信旗下的特鋼廠以及其他中國和亞洲鋼鐵企業出口超過2,000萬濕噸磁鐵礦精礦粉。項目克服了年初天氣惡劣以及新冠疫情的影響，年內發運達184船，創項目新高。



■ 運送中信澳礦鐵精粉的海岬型貨船

儘管項目的六條生產線及相關的採礦和出口設施的性能有所提高，但由於無法獲得必要的批文和土地，項目的持續運營仍然面臨風險。這些問題需要有關各方盡快合作。

### 銅

中信金屬持有秘魯Las Bambas銅礦15%股份，該項目擁有銅金屬資源量約1,439萬噸，並於二零一六年投產，年產銅金屬量約40萬噸。二零一八年至二零一九年中信金屬投資多倫多交易所上市公司艾芬豪礦業(TSX:IVN)持股約26%並成為其單一第一大股東。年內，艾芬豪礦業旗下位於剛果(金)的卡莫阿-卡庫拉銅礦項目建設順利，預計二零二一年七月投產，該礦被譽為世界上最大的未開發高品位銅礦山，銅金屬資源量約4,369萬噸。中信金屬目前擁有權益銅金屬資源量達665萬噸。



■ Las Bambas銅礦

## 石油

二零二零年，中信資源石油平均日產量為45,770桶，較二零一九年下降5.3%。



■ 月東油田

油田	Karazhanbas 油田	月東油田	Seram 區塊
中信資源持有的權益	50%	90%	41%
油田2020年日產量(100%基礎)	36,550 桶	7,520 桶	1,700 桶
與2019年相比變化	-7.8%	+7.3%	+0.1%
在2020年12月31日已探明石油儲量(100%基礎)	1.67 億桶	3,030 萬桶	330 萬桶

年內，Karazhanbas油田受政府限產和疫情雙重影響，全年實際產量較去年減少7.5%。由於原油銷售價量齊跌，該油田錄得較大虧損。月東由於油田開發方案實施，油田增加了新井鑽探，抵消了老井自然遞減對產量的負面影響，全年實際產

量較去年上升7.6%。但由於原油價格下跌幅度更大，導致該油田盈利較去年減少。印尼Seram區塊年內鑽探新井，因此整體產量與去年相若。由於該油田於二零二零年初出售了二零一九年部分原油庫存，因此全年銷量較二零一九年大幅上升，且年內該項目根據油價走勢找準銷售時點，實現售價亦有所上升，加上年內印尼Seram區塊減員增效、壓縮人工成本，因此盈利大幅增加。

## 發電

中信股份通過中信泰富能源投資在國內投資管理多家電廠。二零二零年，內蒙古盛魯電廠新機組投產，裝機容量為200萬千瓦。同時，公司完成處置出售內蒙豐泰電廠，裝機容量為40萬千瓦。



■ 新力能源分布式光伏項目

目前，公司火電總裝機容量800萬千瓦，其中江蘇利港電廠是目前國內最大的火力發電廠之一，裝機容量達404萬千瓦。二零二零年，中信股份的總發電量為292億千瓦時，與二零一九年相若；供熱1,558萬吉焦，同比下降約22%。發電量和供熱量主要來自於江蘇利港電廠。

## 貿易

中信股份的資源貿易業務主要通過中信金屬和中信資源開展，涉及品種包括鐵礦石、鈮鐵、銅、鋁和鋼材等。中信金屬二零二零年的鐵礦石貿易業務量超過5,300萬噸，收入和利潤再創新高，鞏固了其國內一線鐵礦石貿易商的地位。



# 新消費



新消費板塊致力於把握數字消費和文化消費升級的市場機遇，以客戶為中心，成為新消費趨勢的推動者。

## 主要子公司

### 中信國際電訊

是亞洲領先的跨國綜合電信及信息通訊技術服務提供商

### 中信出版

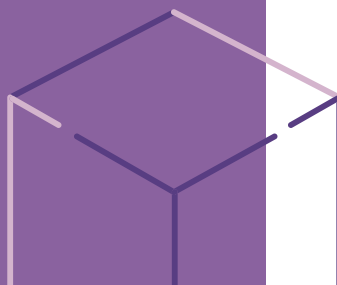
是中國具有影響力的綜合文化服務提供商

### 大昌行

是亞洲多元化汽車及消費品分銷企業

### 中信農業

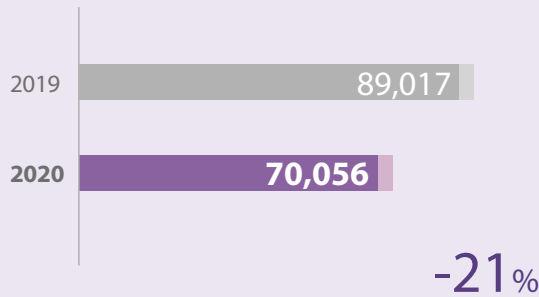
是一家聚焦於農業種業科技的企業





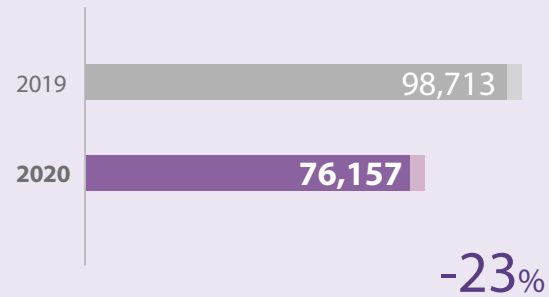
### 收入

港幣百萬元



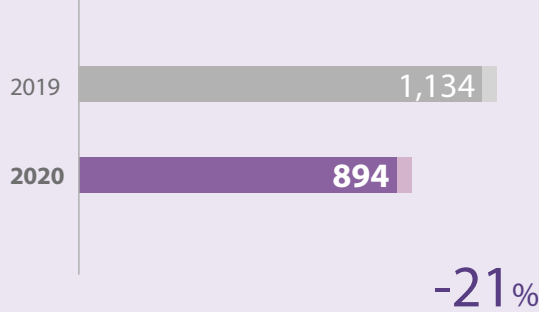
### 資產總額

港幣百萬元



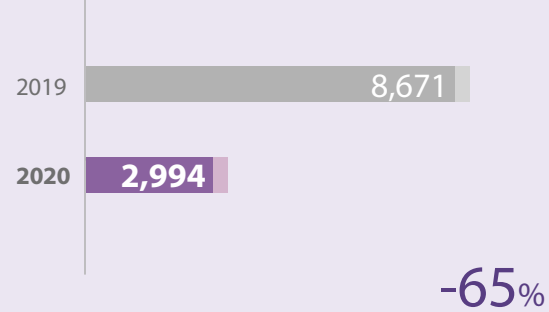
### 歸屬於普通股股東淨利潤

港幣百萬元



### 資本開支

港幣百萬元



綜合金融服務

先進智造

先進材料

新消費

新型城鎮化

## 年度回顧

新消費板塊歸屬於普通股股東淨利潤為港幣8.94億元，同比下降21%，主要是出售麥當勞中國22%股權後盈利貢獻減少，同時此業務在年內受疫情影響較大。中信出版通過快速部署銷售線上遷移，有效彌補疫情對線下業務的衝擊，淨利潤

同比上升12%至人民幣2.82億元。中信國際電訊保持業績平穩，持續創造穩定的現金流入。中信農業主要投資項目隆平高科和巴西隆平的雜交水稻、玉米種子等銷量增長，帶動整體業績扭虧為盈。



## 信息產業

### 中信國際電訊

於香港聯合交易所上市，是一家互聯網化綜合電訊企業。

公司主要服務運營商、企業和個人消費者三大類客戶，有移動業務、互聯網業務、國際電信業務、企業業務和固網話音業務五大範疇，覆蓋大中華地區、亞太、歐洲和北美市場。中信國際電訊持有澳門電訊有限公司99%權益。澳門電訊是澳門主要的綜合電信服務供應商，亦是澳門唯一提供全面電信服務的供應商。中信國際電訊在全球21個國家和地區設有分支機構，擁有超過2,500位員工，網絡節點覆蓋130多個國家和地區，連接全球600多家運營商，服務3,000多家跨國企業以及4萬餘家當地企業。

2020年，中信國際電訊的收入為89億港元，其中電信服務收入約80億港元，較2019年上升7.9%。公司的股東應佔溢利為10.23億港元，較2019年增長2.1%。

年內，澳門電訊積極開展5G建網工程，引入5G產品，與合作夥伴開展智慧城市應用，領先同儕為5G服務的推出做好充分準備。2020年6月，澳門電訊完成5G室外全覆蓋，成為澳門5G網絡建設發展的標誌性里程碑，助力澳門智慧城市發展。澳門電訊的寬頻服務市佔率穩居首位。在疫情下，各行業商業客戶都在努力發展線上業務，個人客戶的內容服務需求也不斷增加，因此市場對高速光纖寬頻服務需求加大，推動業務增長和寬頻升級以提升上網速度，澳門電訊在2020年10月順勢推出10Gbps高速光纖寬頻服務，以滿足高要求客戶。

中信國際電訊數據中心業務保持穩定增長。中信電訊大廈數據中心IIIA期的客戶已順利遷入，IIIB期的建設工程正如期進行，建成後將能夠滿足更

大的需求。鑒於雲連接的需求不斷增長，公司通過引入更多全球雲連接服務能力來增強產品功能。

全球數字化轉型趨勢推動企業訊息傳遞需求持續增加。中信國際電訊是區內此類服務的領導者，積極進行技術升級與商業模式升級，提升平台能力，推出新的服務，大力開展客戶拓展，業務於過去數年保持強勁增長，帶來了可觀的財務貢獻。公司持續升級「DataMall自由行」全球流量交易平台，以支援5G、eSIM、物聯網等應用場景，並在車聯網市場取得新突破，為知名汽車製造企業提供流量平台和服務。



■ 澳門5G網絡建設

下一步，中信國際電訊將繼續推進5G網絡建設，與合作夥伴共建5G智能應用生態，推動「數碼澳門」建設，成為澳門智慧城市運營商，積極配合澳門特區政府做好關於5G牌照發放及特許資產的工作安排。完成中信電訊大廈數據中心IIIB期建設，擴大集團數據中心業務規模。優化虛擬專用網及互聯網接入業務的一體化管理，做精做強雲計算和信息安全產品，擴大軟件定義廣域網(SD-WAN)的覆蓋範圍，進一步提升企業業務的服務能力和水平，協助企業客戶推動數字化轉型。拓展東南亞市場，努力將東南亞子公司發展成為區內一站式ICT服務提供商。堅持自主研發與對外合作相結合的總策略，加強協同、增加投入，加

大科技創新和新產品研發力度，不斷提高信息化和網絡平台質量保障水平，向全球客戶提供更優質的ICT服務。

## 亞洲衛星

是中信和凱雷的合營企業，業務包括出租及出售衛星轉發器給客戶，提供廣播、通訊和訊號上下傳服務。

亞洲衛星擁有五枚在軌衛星以及電訊港設施為廣播及電訊市場客戶提供可靠衛星連接、數據及媒體解決方案。由傳統的內容傳送至有線電視前端系統、電訊、直接到戶(DTH)、DTT數碼地面電視平台；臨時租用服務；至創新的以IP為基礎、混合型的OTT服務、視頻直播、設備託管服務、用於航空、海事、移動回程服務的尖端VSAT解決方案。

2020年，社區防疫封鎖措施使個人或家庭長時間逗留在家，大大刺激了傳統電視的收視率，消費者的觀看習慣亦有所轉變，對內容及畫質不斷提升。亞洲衛星把握機會，以領先業界的電視廣播平台，為觀眾提供優質及無間斷的服務。

衛星技術具有向多點廣播高畫質節目內容的能力，尤其是面向廣大的地域覆蓋及日益遞增的接收用戶數量。相比之下，一般串流電視服務在遇上網絡擠塞時需降低串流畫質，衛星能更靈活地應付突如其來之服務需求增長。



■ 大埔地面站

目前，亞洲衛星艦隊正轉播來自30多個國家及地區、涵蓋30多種不同語言、共550多條電視及電台頻道。過去一年，通過亞洲衛星強大的衛星電視平台——包括亞洲五號衛星及亞洲七號衛星、以及位於122度的亞洲九號衛星轉播的高清頻道數目保持增長，令亞洲衛星艦隊上高清電視頻道所佔比率上升至30%。

十二月，亞洲衛星宣佈與「開眼界」直播服務平台(HERMES Live)合作，為全球客戶提供廣播級現場直播服務，藉以加強在媒體解決方案的業務。亞洲衛星將為客戶提供一站式解決方案，幫助他們實現以靈活和具成本效益的方式發布內容。「開眼界」的一站式直播串流解決方案和活動直播服務能將內容無縫廣播至全球用戶的裝置，並在各大社交媒體進行直播，促進商貿數字化轉型。此合作把亞洲衛星的媒體服務擴展到新領域，補足公司於提供衛星容量及傳輸解決方案的核心能力，使亞洲衛星在新常態下保持健康動力。



## 文化和消費

### 中信出版

是中國具有影響力的綜合文化服務提供商，擁有政府頒發的圖書出版發行全牌照，主營業務為圖書出版與發行、數字閱讀和書店零售。

2020年，中信出版實現營業收入人民幣18.9億元，跟2019年持平；歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣2.8億元，同比增長12%；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為人民幣2.6億元，同比增長31%；經營活動產生的現金流量淨額為人民幣3.2億元，同比增長3%；加權平均淨資產收益率為15.74%。

年內，中信出版的市場監控銷售碼洋同比增長14%，整體市場佔有率排名穩居出版機構第一。社科類圖書市場佔有率排名繼續保持第一位，尤其是經管類市場佔有率從2019年的14.6%提升到16.89%，領先優勢進一步擴大。生活類圖書市場佔有率排名提升至第一，教育類排名提升至第五。公司出版主業基本實現了大眾出版領域的全覆蓋，並成為各垂直領域內的主要力量。

近年，中信出版著力發展少兒類圖書業務，2020年營業收入同比增長31%，遠超全國童書市場1.96%的增速，繼續保持高速增長，為公司提供增量動力。中信的少兒類圖書市場佔有率從2019年的1.74%上升至2.57%，排名大幅提升6位至第五，進入市場領先陣營。另一方面，中信出版積極推動創新開發數字內容，拓展新內容、新場景、新受眾的音視頻業務。



■ 中信書店啟皓店獲評為2020年北京最美書店之一

新冠疫情初期對公司銷售帶來重大影響，中信出版快速應對，於二月初恢復線上業務的正常運營，取得先發優勢，搶佔線上市場。

疫情嚴重影響線下實體店客流，公司組織實施多舉措應對，開源節流，降本增效，使書店業務在3季度首次實現單季盈利，下半年實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣457萬元。書店線上零售額同比增長28%。再者是探索線下運營新模式，嘗試地產、商務園區和休閒旅行等三類主題品牌運營模式並取得成效。

## 大昌行

是中信股份的全資子公司，在亞洲分銷汽車及消費品，業務遍及12個亞洲國家和地區。大昌行的汽車業務為超過20個品牌提供全面的汽車代理、分銷及相關服務；消費品業務涵蓋食品、快速消費品。醫療保健和電器市場的市場開發、生產、代理、分銷、物流和零售。

2020年，新冠疫情大幅改變消費者的行為和需求，大昌行的整體業務於上半年錄得虧損。但隨着亞洲的疫情受控及刺激政策，加上公司積極調整策略，大昌行全年錄得盈利1.36億港元，較2019年下跌15%。

汽車業務是大昌行的最大的收入來源，佔全年整體收入80%，市場包括中國內地、香港、澳門、台灣、新加坡和緬甸。

在中國內地，大昌行汽車目前共超過100家4S店，分銷賓利、奔馳、雷克薩斯、豐田和本田等品牌。進入2020年，新車銷售受疫情影響，業績大幅下滑，但於年末逐漸改善。公司以保持市場份額為目標，以庫存管理應對市場變化，並繼續加入新的高端品牌及銷售點。年內，大昌行首次併購寶馬和大眾4S店。同時，公司重視數字化建設，積極整合內部客戶資源，以提升服務水平。此外，大昌行汽車也正在其4S店網絡開拓二手車銷售，以作長期發展。

在香港，歐盟六期環保商用車輛稅務寬減計劃之完結使市場需求減弱，使大昌行的商用車銷售受到較大打擊。但公司沉着應對，精簡業務，集中調動資源將九龍灣總部打造成全新的香港汽車城，佔地逾十二萬平方尺，服務公司內外的二手車經銷商，同時在www.motorcity.hk為客戶提供一站式線上體驗。



■ 香港汽車城

憑藉在汽車市場數十年之經驗，大昌行亦有為客戶提供獨立汽車維修中心、汽車零件貿易、易手車銷售、汽車租賃、汽車金融及保險、工程項目、機場航空支援業務和豪華遊艇銷售等服務。以2020年已簽約遊艇計，大昌行是香港最大的遊艇銷售公司，也是公主遊艇和William噴射艇在中國內地的唯一授權分銷商，同時是Bali, Parker, Aquador, Flipper和Falcon在中國內地的獨家代理商。



■ 香港大昌食品大埔分店

消費品業務方面，大昌行是亞洲領先的分銷商，為食品、快速消費品、醫療保健和電器等一千多個品牌服務，市場包括中國內地、香港、澳門、台灣、日本、新加坡、泰國、馬來西亞、印尼、菲律賓和汶萊。2020年，消費品業務佔整體收入約20%。疫情嚴重打擊零售、餐飲和旅遊業，同時公司面對生產停擺、供應鏈受阻及商舖停業，導致業績下滑。

大昌行的食品和快銷品業務涵蓋食品生產、品牌開發、貿易、分銷和零售。年內，大昌零售食品和日用品業務錄得不錯增長，批發則受到下遊行業如餐廳、酒店和航空所影響而大幅下滑。旅遊業停擺亦對部分受旅客歡迎的營養保健品、美容和糖果產品銷售造成影響。因此，公司加強拓展零售渠道，引入新品牌，開發新產品，為消費者帶來更多即煮即食和健康食品。此外，大昌行亦投放資源發展電商，加強與銷售平台的合作和開發自營店。

醫療保健分銷方面，大昌行奧利佳為世界領先的生命科學公司提供商業及物流解決方案，擁有數十年專業管理醫療供應鏈的經驗，在九個市場分銷藥品、疫苗、非處方藥、醫療器械、個人護理產品、營養保健品和醫院耗材等。2020年，藥品和非處方藥的需求不足，同時泰國和馬來西亞市場亦受到生產停擺影響。但奧利佳擇機加大採購和提供個人防護裝備(PPE)和一些疫情相關產品及服務，以補藥物業務之不足。公司亦正增加於東南亞市場的投入，把握區域增長。在香港，公司擁有先進的設備和冷鏈技術，與客戶、本地診所和公營醫療機構建立長期關係，業務穩中有進。公司更獲委任為新冠疫苗復必泰及科興疫苗的獨家物流合作夥伴，負責疫苗在香港的低溫儲存和配送。

電器業務的業績保持平穩，公司適時推廣及有度促銷，未來會加大投入電商及優化產品組合。

大昌行物流業務的貢獻於年內有所上升。公司重視中國內地市場，尤其是粵港澳大灣區的發展和機遇。2019年中，橫琴大昌行物流中心正式開幕，涵蓋冷鏈和一系列的增值服務，支持區內商貿活動以及澳門餐飲業。



## 農業育種

### 中信農業

堅持聚焦農業種業科技，以生物種業整合升級為路徑，堅持「科技為本、金融為用、管理為綱」經營理念，致力於打造具有全球競爭力的農業科技領先企業。

2020年，中信農業狠抓降本增效、管理變革和數字化轉型，全面提升投管能力，實現盈利增長。中信農業是深圳交易所上市的隆平高科的第一大股東。隆平高科在年內海外銷售、核心作物銷量雙上升，科研創新核心競爭力進一步強化，袁隆平院士第三代雜交水稻育種取得重大突破，轉基因玉米品種「瑞豐125」成為國內第一批獲得轉基因生物安全證書的品種。隆平發展引入中巴合璧的管控模式，生產運營精細化，實現銷量、利潤雙增長，市場地位進一步提升。期內，中信農業協助首農股份成功引進全球第一種豬企業的曾祖代種豬，切實改良國內原種豬，還協助中農威特完成國內最大P3動物房建設，並通過農業農村部驗收。



■ 巴西隆平玉米種植基地

2020年，中信農業與湖南省政府共同出資建立岳麓山種業創新中心公司，推動種業創新與產業轉化。公司持股的華智生物技術有限公司構建起了「生物技術+數據技術」的集成應用能力，已發展成為生物育種領域的關鍵共性技術平台。



# 新型城鎮化



新型城鎮化板塊定位於智慧城市的營建者，融入區域戰略，提供集工程建設、城市運營、地產開發和運營管理於一體的智慧城市解決方案。

## 主要子公司

### 中信建設

是國際領先的工程建設綜合服務商

### 中信工程

是綜合實力國內領先的科技創新型工程公司

### 中信環境

是專注環保領域的投資運營平台

### 中信興業

是資本運營公司，在新型城鎮化板塊中從事都市養老產業、物流和基礎設施等業務

### 中信海直

是國內通用航空領先企業

### 中信泰富地產

主要投資開發城市綜合體、高端商辦和中高端住宅

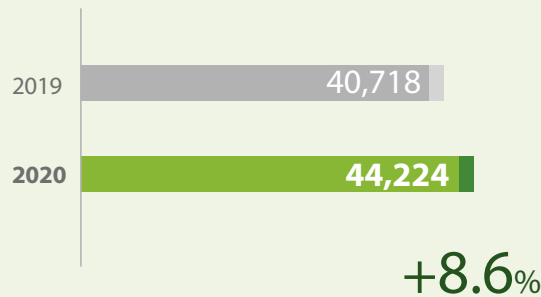
### 中信城市開發運營

聚焦於城市更新改造和城市開發運營等業務



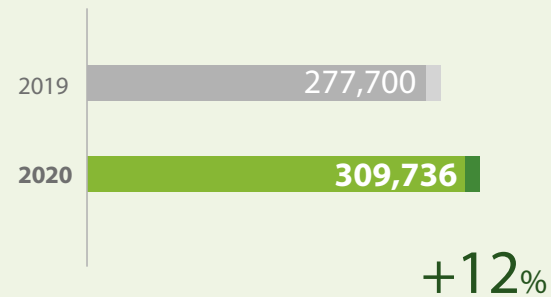
### 收入

港幣百萬元



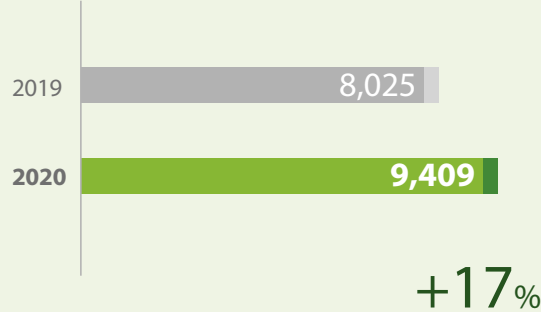
### 資產總額

港幣百萬元



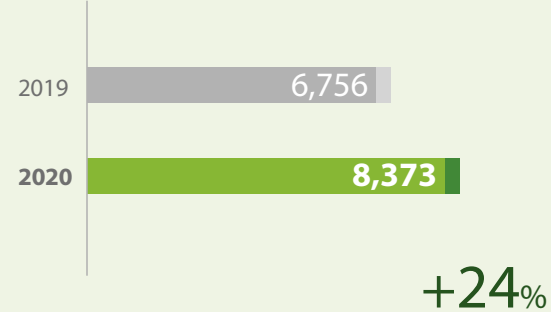
### 歸屬於普通股股東淨利潤

港幣百萬元



### 資本開支

港幣百萬元



## 年度回顧

二零二零年，該板塊實現淨利潤港幣94億元，同比增長17%，變化主要由於在二零一九年同期公司對中國海外發展有限公司(中國海外)股權投資的賬面成本進行了減記。旗下地產開發和運營類公司合計實現淨利潤人民幣66億元，同比增長50%。除了持有中國海外10%的權益所帶來利潤以及投資物業的收入以外，利潤還主要包括上海陸家嘴濱江金融城、香港馬鞍山「峻源」住宅項

目部分單位的交付、廣州廣船項目一級土地開發和寧波奉化項目等。受疫情影響，工程建設類公司本年合計淨利潤為人民幣19億元，同比下降10%，不過公司緊抓疫情後復工機遇，加快推進國內項目落地，下半年利潤同比增長7%。城市運營類公司合計淨利潤人民幣8.17億元，同比下降50%。



## 工程建設

### 中信建設

從立足海外市場開始，中信建設已逐漸形成國內外市場並舉，協調發展的新格局，並在深耕基礎設施、房屋建築、工業設施建設的基礎上積極開發農業、資源和能源領域工程總承包的業務。

### 中信工程

定位於新型基礎設施、新型城鎮化和生態文明領域的工程全過程業務及全過程數字化服務。公司立足武漢，業務覆蓋全國，下設國內知名的中南市政院和中信建築院。

工程建設業務致力於為客戶提供全方位的服務，從前期的可行性研究、規劃、勘察、投融資到設計、採購、施工的總承包。承攬的國內外主要項目涉及基礎設施、房屋建築、市政、工業設施建設和生態文明等領域。工程承包業務的兩家公司連續多年躋身全球工程行業權威ENR公布的排名，其中中信建設名列全球最大250家國際承包商前列；中信工程下屬中信建築院入選中國工程設計企業60強。

報告期內，新冠疫情的突起給工程建設領域帶來嚴重衝擊。中信建設和中信工程兩家公司積極應對，開工後全力以赴地把丟失的時間補回來，國內外的勘探、設計和工程總承包項目都為板塊的收益做出了重大貢獻。國內市場方面，主要包括武漢國家網絡安全人才與創新基地、武漢江夏區清水入江、張家口崇禮太子城冰雪小鎮、資陽臨空經濟區產業新城等；國際市場方面，主要有哈薩克斯坦兩條公路的改造、白俄羅斯農工綜合體工程和白俄羅斯鉀肥廠等。

二零二零年，國內外新簽約勘察設計和工程總承包合同額達人民幣487億元，主要涉及房屋建設、基礎設施、工業設施、市政建設和水處理工程。在國內市場，以PPP項目為龍頭，重點發展長江經濟帶、粵港澳大灣區、海南島、成渝雙城經濟圈等區域優質項目，新項目包括南京江北新區研創園芯片之城科創基地、資陽市臨空經濟區污水處理廠和污水泵站工程、河南駐馬店國際農產品加工園、武漢長江新城和內江國家高新技術產業開發區生態科技城等；國際市場方面，繼續深度開發「一帶一路」地區市場，新簽海外主要項目包括白俄羅斯鉀肥廠和白俄羅斯農工綜合體三期工程等。

二零二零年中信工程建設領域的企業在數字化轉型方面取得新的進展。中信工程設立了中信數智(武漢)科技有限公司，作為數字化轉型與科技創新的實施載體，全面打造具有核心自主知識產權軟件生態圈的建築產業互聯網平台。

中信工程地處武漢，面對突如其來的新冠疫情，發揮特色優勢，高效高品質完成武漢火神山醫院、一批「方艙醫院」等應急醫院設計建設工作，顯示了企業在工程領域的實力。中信建設也憑其

在工程總承包領域的業績，在報告期內榮獲多項獎項，其中摘得「全國市場質量信用AAA級用戶滿意標桿企業」殊榮。

## 主要項目介紹

### 中信建設承包項目

#### 白俄羅斯斯拉夫鉀肥項目

基本情況：	該項目位於白俄羅斯共和國，項目內容是以斯塔索賓斯基鉀鹽礦區的涅任區塊(東部)為原料基地，建設年產110萬至200萬噸氯化鉀採礦選礦綜合體。項目建成後氯化鉀年產量將達到200萬噸，是中國與白俄羅斯經貿領域迄今為止規模及金額最大的合作項目。		
簽約時間：	2020年2月		
合同金額：	8.55億美元		
合同工期：	46個月		
開工時間：	2020年3月		
截至二零二零年年底的情況：	 6%		

#### 白俄羅斯農工綜合體1期2期項目

基本情況：	該項目位於白俄羅斯明斯克州普霍維奇區，採用現代化生物技術對小麥進行深加工，生產不可替代的氨基酸，並進一步生產高技術平衡配合飼料，建設範圍包括氨基酸廠、飼料廠、筒倉工程、自備電站、以及配套的鐵路、公路、天然氣管線、輸電線路等。		
簽約時間：	2016年11月		
合同金額：	人民幣42.9億元		
合同工期：	36個月		
開工時間：	2018年7月		
截至二零二零年年底的情況：	 73%		


## 哈薩克斯坦國家公路改造項目TKU路段

基本情況：	TKU公路起自哈薩克斯坦阿拉木圖州首府塔爾迪庫爾干，終點至東哈薩克斯坦首府烏斯季卡緬諾戈爾斯克，改建後全長763.5公里。		
簽約時間：	2016年5月		
合同金額：	9.36億美元		
合同工期：	54個月		
開工時間：	2017年11月		
截至二零二零年年底的情況：	 33%		


## 哈薩克斯坦KB公路改造項目

基本情況：	該項目為對哈薩克斯坦卡拉干達——巴爾哈什路段公路的改造升級，路段全長362.6公里，改造後設計等級為哈國一級公路標準，雙向四車道，設計時速120公里／小時。		
簽約時間：	2018年6月		
合同金額：	6.69億美元		
合同工期：	48個月		
開工時間：	2019年5月		
截至二零二零年年底的情況：	 31%		


## 南京江北新區研創園芯片之城科創基地項目

基本情況：	南京市江北新區是中國電子信息產業的重鎮，芯片之城項目是江北新區打造長江經濟帶創新支點的重點項目。本項目總佔地面積3,368畝，主要建設內容包括房建工程和市政基礎設施兩大部分，分三期實施。房建部分總建築面積約為164.6萬平方米，包括科創中心和人才公寓等。市政基礎設施部分包括建設市政道路7條、橋樑3座、河道治理6條以及景觀綠化40萬平方米。		
簽約時間：	2020年10月		
合同金額：	人民幣122.77億元		
合同工期：	72個月		
開工時間：	2020年11月		
截至二零二零年年底的情況：	項目已開工，按計劃穩步推進。		

## 四川資陽臨空經濟區產業新城首批工程項目

基本情況：	本項目係資陽臨空經濟區產業新城首批啟動的五條道路工程，具體包括成資大道、三賢路、縱二路、縱三路和縱四路，以上五條路全長約38.9公里。	
簽約時間：	2018年7月	
合同金額：	人民幣74.66億元	
合同工期：	37個月	
開工時間：	2018年7月	
截至二零二零年年底的情況：	<div style="width: 50%;"><div style="width: 50%;"></div></div> 50%	

## 雲南臨清高速公路項目

基本情況：	該項目為雲南省臨滄臨翔至清水河高速公路二期高速公路工程，全長41.4公里。全線採用雙向四車道高速公路標準建設，設計速度80公里／小時。	
簽約時間：	2019年6月	
合同金額：	人民幣62.17億元	
合同工期：	48個月	
開工時間：	2019年6月	
截至二零二零年年底的情況：	<div style="width: 45%;"><div style="width: 45%;"></div></div> 45%	

## 雲南楚大高速公路擴容工程項目

基本情況：	該項目全長43.3km，位於雲南省楚雄州姚安縣境內，沿線經過前場鎮、棟川鎮、官屯鎮和大河口鄉四個鄉鎮。項目主線採用雙向六車道高速公路標準建設，設計速度100公里／小時。	
簽約時間：	2019年12月	
合同金額：	人民幣92.94億元	
合同工期：	48個月	
開工時間：	2019年12月	
截至二零二零年年底的情況：	<div style="width: 14%;"><div style="width: 14%;"></div></div> 14%	

## 中信工程承包項目



### 武漢江夏區清水入江項目

基本情況：	該項目是一個區域性水環境的系統性綜合解決方案，是國家第三批PPP示範項目，內容包括污水收集及處理、防洪排澇、給水工程、湖泊河流治理、水環境打造、水務信息化等涉水工程，是集投融資、規劃、設計、建設、運營全過程一體化的PPP項目，分4期建設完成。		
簽約時間：	2016年10月		
合同金額：	人民幣51.1億元。一期人民幣10.5億元，二期人民幣6.5億元，三期人民幣32.93億元		
合同工期：	一期45個月，二期22個月，三期36個月		
開工時間：	一期2015年9月，二期2016年12月，三期2020年8月		
截至二零二零年年底的情況：	一期  95%	二期  100%	三期  17.6%

### 武漢國家網絡安全人才與創新基地

基本情況：	該項目位於武漢臨空港經濟技術開發區，包括網安基地公共建築、基礎設施、國際人才社區和臨空港新城基礎設施。此項目是推進國家網絡安全戰略實施的重大項目。	
簽約時間：	2018年11月	
合同金額：	人民幣86.2億元	
合同工期：	36個月	
開工時間：	2017年7月	
截至二零二零年年底的情況：	 86% 其中網安學院、培訓中心及市政道路已建成投入使用。	

### 深圳固戍水質淨化廠二期工程

基本情況：	該項目污水處理規模32萬噸／日，總佔地面積15.14公頃。作為粵港澳大灣區的示範工程，固戍水質淨化廠將打造節能環保、綠色集約、世界一流的生態智慧型水環境處理工程。	
簽約時間：	2019年12月	
合同金額：	人民幣12.39億元	
合同工期：	25個月	
開工時間：	2019年12月	
截至二零二零年年底的情況：	 63%	



## 城市運營

### 環保

中信環境是中信股份在環保領域的專業化投資運營平台，主營業務涵蓋水處理、固廢危廢處置及節能服務三大板塊。

水處理方面，子公司中信環境技術不斷拓展業務，截至二零二零年底，水處理資產的日均處理規模當量總計已超過600萬噸。膜技術方面，子公司美能膜公司繼續發揮作為全球極少數覆蓋微濾、超濾、納濾和反滲透膜的研發、生產及應用全產業鏈公司的優勢，重點布局傳統水廠提標改造和地理式污水處理廠建設等領域，不斷提升市場佔有率。廣州目前已建成的9座全地理式地下污水處理廠中有6座選用了美能膜。重點業務拓展方面，中信環境技術提前完工雄安新區首個流域生態治理EPC項目，服務京津冀協同發展；打造大灣區循環經濟標桿項目，為汕頭潮南印染園區提供一體化治污、供熱和供水服務；哈薩克斯坦KBM採油回用水項目進入設備安裝階段；涼山州土地增減掛鈎項目助力涼山州全面「脫貧」；扎根農村污水處理，在湖北孝感、廣東雲浮等多地打造鄉鎮污水處理示範項目，助力鄉村振興。

與此同時，中信環境也加緊布局危廢處置產業。截至二零二零年底，在新疆、山東、廣東、海南、江蘇等重點區域已獲取10個優質危廢處置項目，設計處理能力約150萬噸／年，目前半數項目已進入運營狀態。



■ 潮南紡織印染環保綜合處理中心

固廢處置方面，中信環境投資的三峰環境於6月5日登陸上交所主板。截至二零二零年底，三峰環境總市值在A股「環保工程及服務」行業分類的78家企業中排第6位；累計投資49個BOT/PPP項目，位居行業前列；技術及裝備處於市場領先地位。二零二零年度，三峰環境連續第四年入選「固廢十大影響力企業」，並榮登「2020全球新能源企業500強」榜單。

節能服務方面，中信環境在鞏固工業領域加熱爐智能燃燒控制節能項目的同時，努力開拓建築領域節能項目，逐漸形成工業與建築節能兩條線共同推進模式。

## 基礎設施

中信股份的基礎設施業務包括：通過中信興業投資在中國投資管理的區域開發業務、港口和碼頭等基礎設施項目，以及通過中信泰富持有的香港西區海底隧道的權益。

區域開發業務主要是寧波西店新城項目，建設內容包含圍塗、土地整理、城市基礎設施及水域工程、綠地等配套建設，規劃用地面積約6,480畝，規劃總建築面積約400萬平方米。2020年，中信完成項目的海堤水閘和圍填海框架建設，西店創智海灣星城初具規模，首批土地成功掛牌出讓。

港口、碼頭業務以液化油品碼頭及倉儲業務的投資和自主經營為主，兼顧集裝箱等其他類型泊位，目前已完成長三角及長江經濟帶的網絡化布局，擁有液化油品碼頭吞吐能力4,615萬噸、庫容264萬立方米。未來將緊緊圍繞液化油品這一主線，立足寧波，加快推進存量液化油品碼頭及倉儲項目建設，嘗試拓展物流一體化服務，力爭發展成為在國內港口領域特色明顯、在細分市場具有重要影響力的液體化工品物流倉儲綜合服務商。

項目	中信權益	吞吐能力／庫容
<strong>碼頭倉儲</strong>		
中油燃料油碼頭	51%	1,200萬噸
關外液化品碼頭	51%	180萬噸
信潤石化儲運	90%	600萬噸/60萬方
信源碼頭	51%	720萬噸
恆陽倉儲項目	49%	1,415萬噸/144萬方
信海油品倉儲	30%	60萬方
港發原油碼頭	20%	500萬噸
招商國際集裝箱碼頭	20%	240萬TEU
<strong>隧道</strong>		
香港西區海底隧道	35%	專營權至2023年



## 醫療養老

中信不斷整合醫療養老業務，打造大健康產業平台，形成整體合力。目前中信的健康養老業務下主要包括醫療服務、養老服務、醫療器械和產品分銷等產業。

在醫療服務方面，目前我們在浙江和江蘇兩省經營五家醫院。旗下子公司中信泰富於二零一八年收購了位於江陰市臨港經濟開發區核心區域的江陰臨港醫院，並投資升級成為一所集醫療、康復、預防保健服務為一體的二級綜合醫院，現有床位200張。另外，中信泰富通過入股宏恩醫療形成了醫院投資與管理平台，旗下主營有杭州城東醫院、紹興城東醫院、紹興上虞第三醫院和慈溪城東醫院，合計床位數約1,000張。



■ 江陰臨港醫院門診部

現有養老業務已在上海、杭州、江陰進行了戰略性布局，圍繞都市近郊CCRC（持續看護退休社區）、都市綜合性養老項目、連鎖型養老機構等豐富的形式，提供結合居家養老和機構養老為一體的服務，並利用協同資源，進一步推進醫養融合。

醫療器械和產品分銷方面，公司通過旗下好安健客向華東市場提供醫療器械。好安健客是浙江省領先的醫療設備供應商和經銷商，為神經外科、泌尿外科、消化科等多個專科醫療服務領域提供高值耗材和醫療設備的供應鏈管理服務。

## 通航服務

中信海直具有通用航空全業務運營資質和能力，是國內通用航空領先企業，是國內通用航空首家且唯一一家主板上市公司，也是國內唯一榮膺「通用飛行安全四星獎」的通航企業。公司從海上飛行、陸上工林業飛行、城市綜合飛行服務、應急救援、通航維修、通航培訓、空中遊覽、無人機運營及數據採集、通航產業發展服務等業務方向提供通用航空發展綜合服務。



■ AW139型直升機

公司總部設在廣東省深圳市，擁有四個直升機場和五個主要運營基地，基地及起降點網絡遍布全國除西藏外的各省市、自治區及南北極、緬甸等境外區域。公司擁有亞洲最大的民用直升機機隊，現運營15種當今世界最先進機型直升機76架。公司海上石油直升機飛行服務市場佔有率長期保持行業第一位，是國內港口直升機引航作業唯一提供商、國家極地科考直升機保障的唯一提供商、二零二二年北京冬奧委會和冬殘奧委會唯一直升機醫療救援服務提供商，也是唯一在國外從事海上石油飛行的通用航空企業。



## 地產開發和運營

### 中信泰富地產

二零二零年，中國內地的多個開發項目取得進展。年內，我們繼續出售上海陸家嘴濱江金融城項目的住宅部分，並對廣州廣船項目進行了一級開發，獲得了可觀的利潤。

年內，我們在中國內地的土地儲備穩步增長。截至二零二零年十二月底，以地上規劃計容建築面積計，我們在中國內地的土地儲備面積約為392萬平方米，集中在長三角城市群、長江中游經濟帶和環渤海城市群。

在香港，我們位於馬鞍山落禾沙的住宅項目「峻源」截至二零二一年一月底共售出了133個單位，佔總數148個單位約90%。公司在二零一九年十

二月投得位於香港渣甸山的大坑道政府地皮，項目可建面積約11,970平方米，將發展成高檔住宅項目。

愉景灣發展項目由中信與香港興業國際共同開發，雙方各持有項目50%權益。在銷售中的住宅項目有「意堤」及「意峰」分別提供196個單位及21幢花園洋房。截至二零二一年一月底，兩項目共售出131個單位及兩幢洋房。此外，愉景灣另有約12.4萬平方米住宅面積供未來開發。

儘管二零二零年的新冠肺炎疫情對租務市場帶來影響，但年內我們的投資物業平均出租率仍維持約94%。

### 中信城市開發運營

二零二零年，中信城開與寧波市奉化區繼續合作開發寧波工業創新綜合體項目。該項目為老舊工業園提質升級改造項目。項目總佔地面積約83萬平方米，擬建成約58萬平方米產業園區和85萬平方米居住及商業社區，可容納3萬餘人生活就業。項目首期住宅土地於二零二零年九月成交，產業園區部分已經啟動廠房建設，有多家高科技企業意向進駐本園區。

此外，位於汕頭的中信濱海新城項目工程年內穩步推進。項目的海灣隧道總長6.7公里，包括約3公里的水下隧道，是國內首條地處八度地震帶、穿越海底複雜地質的超大直徑盾構隧道。年內，東西盾構隧道雙線貫通。項目的新城建設初具成效，首批教育、文化、體育等公共服務設施已投入使用，城市功能得到明顯提升，已具備較好的城市面貌。

## 重點項目介紹

### (一) 上海·陸家嘴濱江金融城

(50%權益)

佔地面積：	249,400平方米
建築面積：	872,800平方米
建成面積：	872,800平方米
用途：	辦公樓、商舖、酒店、住宅



陸家嘴濱江金融城位於上海浦東陸家嘴沿黃浦江區域，項目包括八座高檔商務辦公樓、一座五星級酒店和服務式公寓式、休閒商業和高檔住宅，是彙集多種物業形式於一體的城市綜合體。

項目內八座辦公樓中的七座已分別交付予中國建設銀行、中國農業銀行、大華銀行、興業銀行、鴻易投資、中國人壽和工商銀行，另有一座自持運營。項目內的文華東方酒店及服務式公寓正常運營。截至二零二零年底，商業和辦公已全部投入運營，項目已成為上海藝術、文化和商業的新地標。

### (二) 上海·信泰中心

(100%權益)

佔地面積：	60,335平方米
建築面積：	229,372平方米
用途：	辦公樓、商舖



上海信泰中心地處上海西大門，擬建設成為以超高層辦公、配以獨幢型商業、沿街商舖、地鐵商業街為特點的綜合性項目。項目目前處於施工階段。二零二零年一月，公司持有該項目的權益由50%增至100%。

### (三) 武漢·中信泰富濱江金融城

(85%權益)

佔地面積：	229,040平方米
建築面積：	1,173,000平方米
用途：	辦公樓、住宅、公寓、商舖



武漢中信泰富濱江金融城位於武漢市中心江岸區一二環之間，位居武漢新興的最有發展潛力的CBD區域，東側擁有約600米沿江岸線，交通便利，區位優勢明顯。項目目前處於施工階段。

#### (四) 武漢·光谷創新天地

(50%權益)

佔地面積：	353,800平方米
建築面積：	1,197,400平方米
建成面積：	125,300平方米
用途：	辦公樓、住宅、公寓、商舖

武漢光谷創新天地是由公司和瑞安集團共同出資打造的大型綜合體項目。雙方各出資50%成立項目公司作為項目開發主體。項目位於武漢東湖高新區中心區域。項目目前處於施工階段。



#### (五) 南京·信泰中心

(100%權益)

佔地面積：	31,200平方米
建築面積：	131,100平方米
用途：	辦公樓、公寓、商舖

南京信泰中心為包含辦公樓、酒店式公寓和商舖等多業態的中高端城市綜合體。項目為地鐵上蓋物業，所處的鼓樓區是南京政治、經濟、文化資源匯聚之地，地理位置及營商環境優越。項目目前處於施工階段。

#### (六) 濟南·CBD項目

(50%權益)

佔地面積：	79,300平方米
建築面積：	355,900平方米
用途：	辦公樓、住宅、商舖

濟南CBD項目是公司與濟南市一家國有獨資企業合作開發的項目。項目中的甲級辦公樓位於濟南中央商務區，毗鄰濟南市行政中心及高新區，將打造成為濟南CBD新地標。項目目前處於施工階段。



#### (七) 廣州·濱江上都(一期)

(50%權益)

佔地面積：	44,800平方米
建築面積：	220,000平方米
用途：	辦公樓、住宅、商舖

廣州濱江上都項目位於廣州市荔灣區珠江濱江重點區域，擁有稀缺的一線江景資源，項目擬打造成為集住宅、商辦於一體的城市綜合體。項目建成後將成為廣州市濱江文化休閒新地標和產城融合的城市新中心。項目目前處於施工階段。



## (八) 蘇州·太湖新城項目

(100%權益)

佔地面積：	55,900平方米
建築面積：	234,800平方米
用途：	辦公樓、住宅、商舖

蘇州太湖新城項目位於蘇州吳中太湖新城CBD的核心區域，未來擬打造成集住宅與商辦於一體，具有稀缺湖景資源和地鐵便利交通優勢的精品綜合體項目。項目目前處於施工階段。



## 主要投資物業

北京中信大廈  
(100% 權益)



概約面積：437,000平方米  
 ■ 辦公樓

北京京城大廈  
(100% 權益)



概約面積：140,200平方米  
 ■ 辦公樓

上海中信泰富廣場  
(100% 權益)



概約面積：132,300平方米  
 ■ 辦公樓、商舖

北京國際大廈  
(100% 權益)



概約面積：62,200平方米  
 ■ 辦公樓

香港中信大廈  
(100% 權益)



概約面積：52,000平方米  
 ■ 辦公樓、商舖

# 財政回顧

## 財務亮點回顧

於二零二零年本集團實現收入港幣5,529.49億，按可比口徑<sup>註</sup>同比上升4.5%，其中41%來自金融，59%來自實業。國內疫情受控後，本集團積極復工復產，下半年歸屬於普通股股東淨利潤同比增長45%，帶動全年利潤增速轉正，同比增長5.1%至港幣566.28億，其中金融和實業分別同比增長1.6%和15%。

綜合金融服務方面，各項業務業績均同比向好。中信銀行歸屬於該行股東淨利潤增長2.0%；中信保誠人壽歸屬於普通股股東淨利潤增長40%，超行業平均水平；中信證券和中信信託歸屬於普通股股東淨利潤分別增長22%和7.3%，繼續位居行業前列。

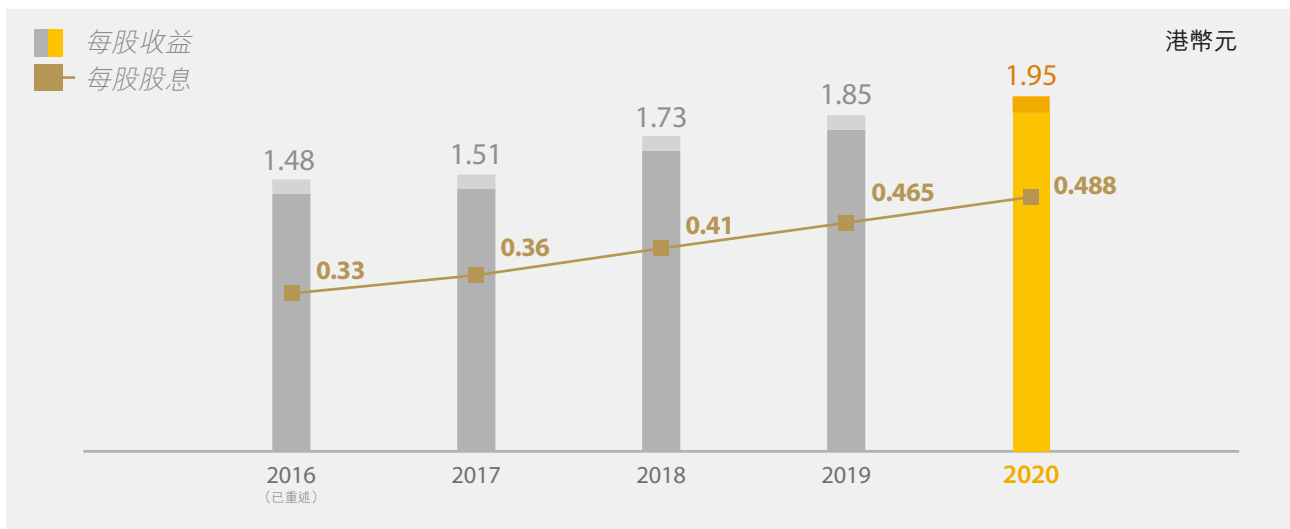
實業方面，歸屬於普通股股東淨利潤同比上升15%，其中下半年同比增速達85%。先進材料板塊業績表現強勁，中信金屬和中信泰富特鋼歸屬於普通股股東淨利潤分別增長80%和12%，均創歷史新高。中信澳礦項目連續兩年實現盈利，利潤同比大幅增長。國內地產開發和工程建設項目緊抓疫情後政策環境改善機遇，加快推進項目進度，貢獻歸屬於普通股股東淨利潤同比提升21%。此外，中信重工海上風電業務發展迅速，中信出版整體圖書市佔率躍居第一，歸屬於普通股股東淨利潤分別增長67%和12%。

<sup>註</sup> 可比口徑指假設2020年全年合併中信戴卡以及2019年合併麥當勞中國的期間與2020年一致。

## 每股收益及股息

二零二零年本集團每股收益按歸屬於普通股股東淨利潤為港幣1.95元，較二零一九年的港幣1.85元上升5.1%。於二零二零年十二月三十一日已發行股份為29,090,262,630股。

於股東周年大會之上將建議向普通股股東派發末期股息每股港幣0.388元。加上二零二零年九月所派發的中期股息每股港幣0.1元，普通股股息總額為每股港幣0.488元(二零一九年為每股0.465元)，這相當於派發現金合共港幣14,196百萬元。



## 板塊業績

### 綜合金融服務

港幣百萬元	2020年	2019年	增加/(減少)		剔除匯率 折算影響後
			金額	幅度	
對外收入	229,103	222,316	6,787	3.1%	4.4%
淨利潤	65,437	63,533	1,904	3.0%	4.4%
歸屬於普通股股東淨利潤	43,516	42,845	671	1.6%	2.9%
總資產	9,113,747	7,703,980	1,409,767	18%	11%

於二零二零年實現營業收入港幣2,291.03億、淨利潤654.37億和歸屬於普通股股東淨利潤435.16億，分別同比上升3.1%、3.0%和1.6%，剔除人民幣匯率貶值產生的折算影響後，分別同比上升4.4%、4.4%和2.9%。各金融子公司均實現業績增長，其中利潤增量貢獻較大的為保險、證券和信託業務。

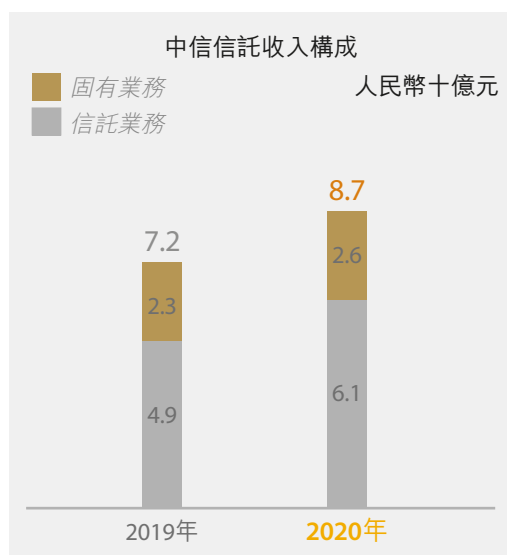
中信銀行本年實現營業收入人民幣1,953.99億，撥備前利潤1,408.46億，分別同比增長4.0%和5.3%。中信銀行持續加大普惠金融、製造業、民營企業等重點領域貸款投放，年末存貸款規模較年初增長12%，帶動平均生息資產同比增長11%，利息淨收入同比增長2.4%；平均淨息差受市場利率下行影響降至2.26%。理財及基金託管業務手續費收入和債券投資收益增加帶動非息收入同比增長9.6%，佔比上升1.2個百分點至23.0%。

中信銀行本年實現歸屬於該行股東淨利潤人民幣489.80億，同比增長2.0%，但受發行400億永續債影響，本集團分享的權益淨利潤同比下降1.5%。為夯實資產質量，有效防範風險，中信銀行穩妥有序推進不良資產處置，全年計提信用及其他資產減值損失同比增長7.4%至829.89億，處置不良貸款增長13%至約927億，收回已核銷貸款約100億。年末不良率較年初下降0.01個百分點至1.64%。

中信信託本年實現營業收入人民幣87.46億，同比增長22%，實現歸屬於普通股股東淨利潤38.55億，同比增長7.3%，均創歷史新高，核心指標連續十三年保持行業前列。公司持續積極推動業務轉型升級，加快創新業務布局和優化業務結構，年末主動管理型業務規模佔比提高8個百分點至54%，實現信託業務收入61.42億，同比增長24%，繼續位居行業第一。

中信證券<sup>註</sup>本年實現營業收入人民幣718.69億，同比增長26%，實現歸屬於普通股股東淨利潤149.02億，同比增長22%。得益於資本市場景氣度的提高，公司各項業務均實現穩定增長，投資銀行、財富管理、金融市場、資產管理等業務繼續保持行業領先。

中信保誠人壽<sup>註</sup>本年實現保費收入人民幣233.61億，同比增長9.4%，實現歸屬於普通股股東淨利潤25.09億，同比增長40%，增速均超過行業平均水平。公司堅持多元化和差異化的渠道發展策略，充分發揮協同優勢，銀保渠道保費收入大幅增長31%，佔整體保費收入47%。投資資產規模和收益持續提升，年末投資資產規模較年初增長40%至1,275.24億，投資收益率同比提高1.31個百分點至6.05%。



<sup>註</sup> 中信證券和中信保誠人壽均為中信股份的合聯營公司，持股比例分別為15.47%和50%，不合併其財務報表。



於二零二零年，本集團為充分發揮綜合優勢，加強業務協同工作，成立了協同委員會。協同委員會工作重點為加強融融協同，做強核心業務，鞏固綜合金融「壓艙石」作用，持續推動戰略合作，強化綜合金融服務市場競爭力和品牌影響力，增強服務本集團實業板塊的綜合能力。協同委員會成立以來，取得了明顯的協同成效。

融融協同規模大幅增長。本年本集團附屬各金融子公司提供聯合融資人民幣10,782億，同比增長68%；交叉銷售(不含貨幣資金)451億，同比增長142%。截至二零二零年末，資產託管、年金合作及家族信託規模分別達8,458億、676億和372億，較年初增長20%、80%和48%。

對外合作進一步加強。本集團堅持融入區域發展戰略，實施大客戶戰略，深化與重點省市和優秀企業集團合作。截至二零二零年末，本集團與32家政府類客戶和來自銀行、保險、能源、製造等行業43家企業客戶簽署戰略合作協定。

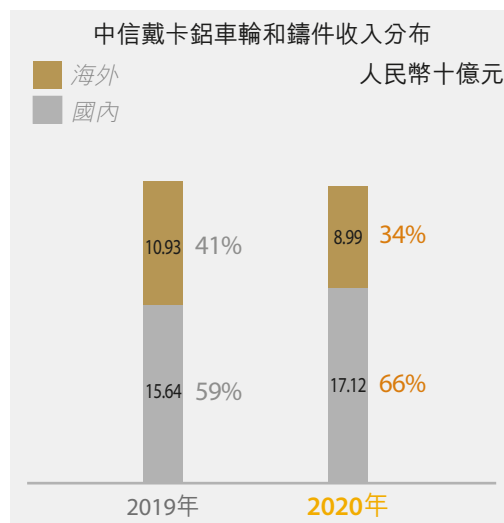
產融協同落地一批重點項目，增強服務本集團實業板塊的綜合能力，如助力2020年國內最大國企混改項目徐工集團混改落地，既助推徐工集團的發展，同時實現中信自身的發展，體現中信產融協同的特色；如中信金屬、中信重工、中信建設、中信財務協同合作的艾芬豪項目，將中國設備、中國製造推向非洲大陸，引進中信力量，提升中信在全球及礦業行業影響力與品牌價值。

## 先進智造

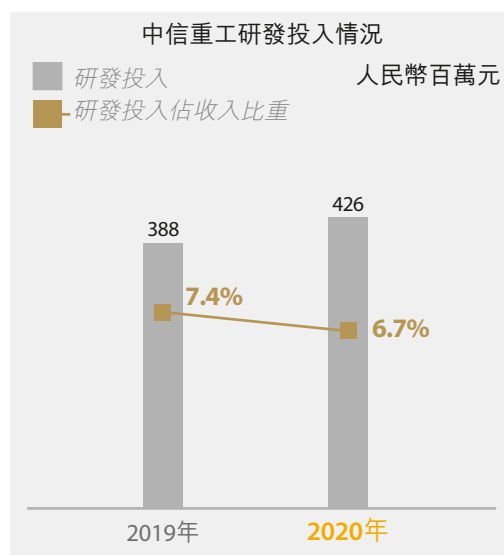
港幣百萬元	2020年	2019年	金額	增加／(減少)		剔除匯率 折算影響後
				幅度	可比口徑	
對外收入	13,759	35,942	(22,183)	(62%)	1.0%	(61%)
淨利潤	623	1,197	(574)	(48%)	(17%)	(47%)
歸屬於普通股股東淨利潤	453	1,132	(679)	(60%)	(60%)	(59%)
總資產	58,719	27,930	30,789	110%	N/A	98%

於二零二零年實現收入港幣137.59億，按可比口徑同比增長1.0%，實現淨利潤6.23億、歸屬於普通股股東淨利潤4.53億，按可比口徑分別同比下降17%和60%，主要是由於對中信戴卡持股比例下降及其下屬德國KSM公司虧損。

中信戴卡抓住中國汽車市場疫情後反轉機遇，積極擴大國內市場份額，下半年鋁車輪和鑄件銷量同比增速由負轉正，分別達17%和19%，全年累計銷量實現逆勢增長，其中鋁車輪產銷量連續十二年全球第一。但受國內產品價格低於海外市場影響，公司實現收入人民幣261.03億，同比基本持平。下屬子公司德國KSM因歐洲疫情影響致停產虧損，公司歸屬於普通股股東淨利潤下降26%至人民幣7.18億。



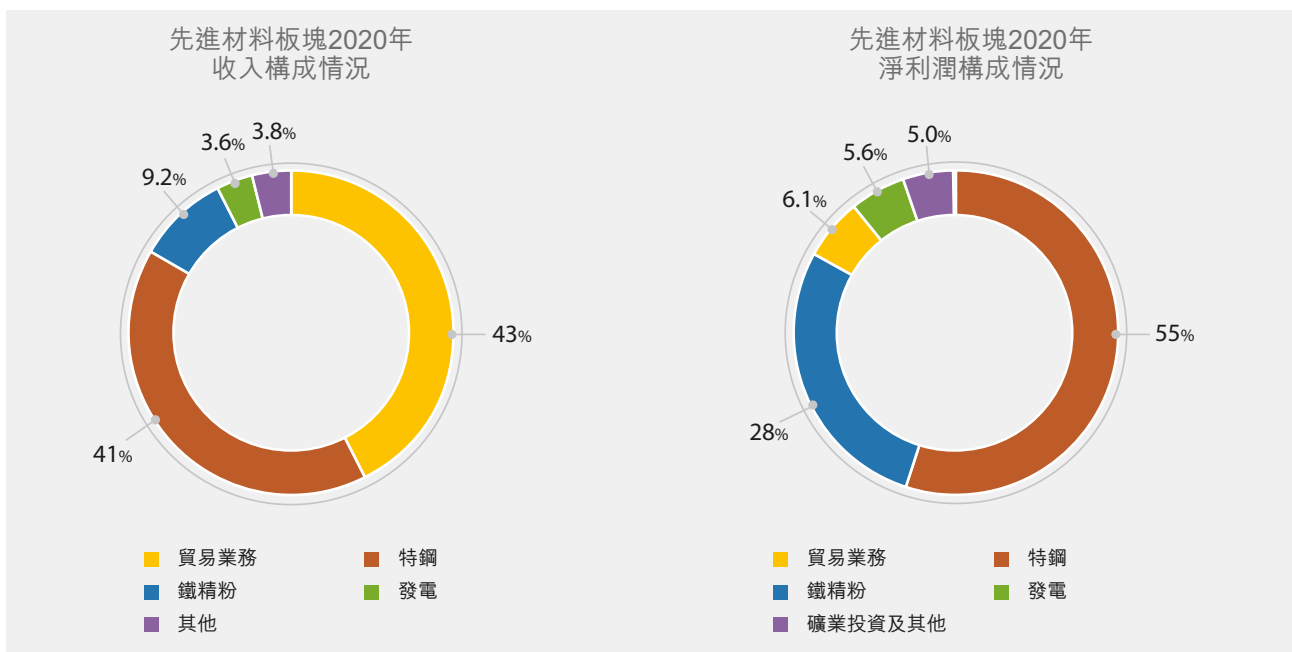
中信重工重型裝備業務向好帶動收入增長21%至人民幣63.18億，新增生效訂單突破100億，同比增長48%，創歷史新高。收入增加拉動毛利上升，歸屬於普通股股東淨利潤同比增長67%至1.95億，特種機器人及智能裝備業務仍是公司利潤構成的重要組成部分，貢獻1.01億。公司在高端鍛件製造、特種機器人等「卡脖子」領域努力尋求突破，本年研發投入4.26億人民幣，佔收入比重達6.7%。



## 先進材料

港幣百萬元	2020年	2019年	增加／(減少)		剔除匯率 折算影響後
			金額	幅度	
對外收入	195,754	178,399	17,355	9.7%	9.7%
淨利潤	11,463	9,619	1,844	19%	19%
歸屬於普通股股東淨利潤	10,149	7,925	2,224	28%	28%
總資產	239,155	227,711	11,444	5.0%	5.0%

於二零二零年實現營業收入港幣1,957.54億、淨利潤114.63億、歸屬於普通股股東淨利潤101.49億，同比分別上升9.7%、19%和28%，增量貢獻主要來自中信澳礦、中信金屬和中信泰富特鋼。



中信泰富特鋼實現收入人民幣747.28億，同比增長2.9%，通過產銷研聯動，搶抓國家「新基建」等政策機遇，加大新產品、新客戶、新領域開發力度，適時調整品種結構，全年特鋼銷量同比增長5.4%至近1,400萬噸。同時，公司發揮規模優勢，緊盯降本增效，歸屬於普通股股東淨利潤同比增長12%至60.24億，主要經營及業務指標均創歷史新高。

得益於鐵礦石價格走強以及持續的降本增效，中信澳礦項目本年實現收入港幣189.78億，淨利潤達33.92億，同比大幅增長。

中信金屬實現收入港幣885.05億、歸屬於普通股股東淨利潤港幣17.31億，同比分別增長21%和80%。鋁產品繼續保持國內80%市場份額，鐵礦石貿易量突破5,300萬噸，貿易業務盈利同比大幅增長34%；受疫情影響，分享礦業投資項目利潤同比有所下滑，但公司通過擇機變現中博世金等國內投資項目股權，有效彌補海外礦業投資利潤的減少。

中信資源受原油等大宗商品價格下跌影響，實現收入港幣28.50億，同比下降17%，利潤同比由盈轉虧。公司通過優化生產技術及加大降本增效，油田現金成本和完全成本同比分別下降25%和11%，原油業務全年實現經營性盈利0.49億。此外，年內處置中信大錳股權回籠現金港幣10.80億，有效補充公司流動性，有息負債率為近年最低水準。

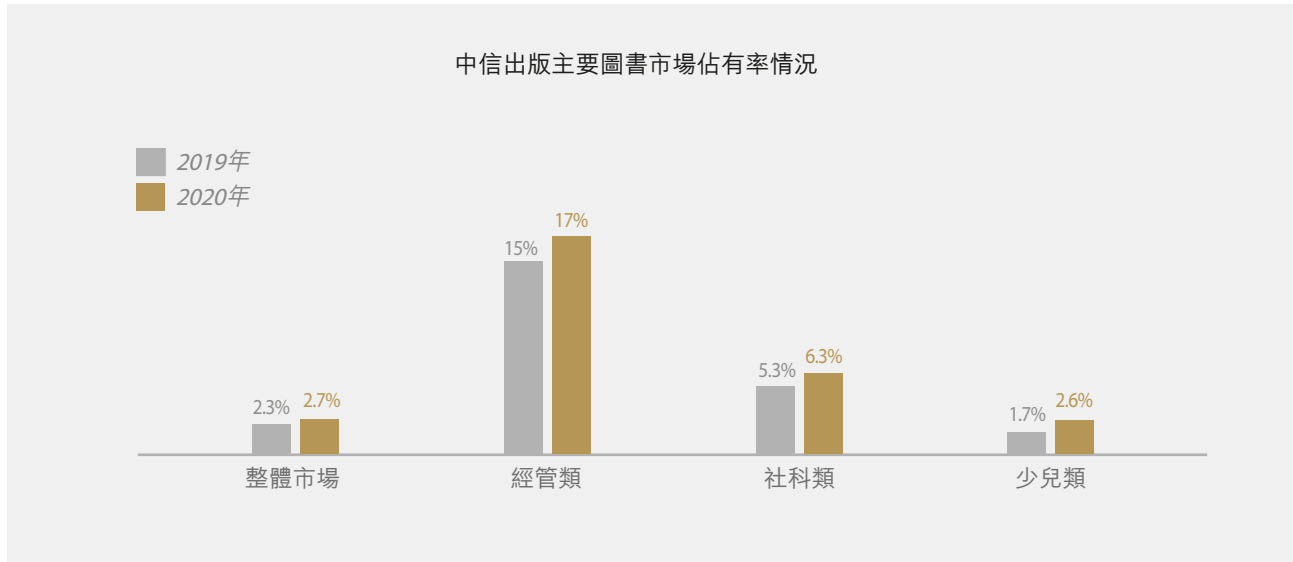
中信泰富能源旗下利電集團發電量同比增長2.5%，持續保持良好經營業績，但受投資的新巨龍煤礦煤炭銷量減少影響，歸屬於普通股股東淨利潤同比下降51%至港幣7.07億。

## 新消費

港幣百萬元	2020年	2019年	金額	增加／(減少)		剔除匯率 折算影響後
				幅度	可比口徑	
對外收入	70,056	89,017	(18,961)	(21%)	(4.4%)	(21%)
淨利潤	1,278	2,451	(1,173)	(48%)	(41%)	(48%)
歸屬於普通股股東淨利潤	894	1,134	(240)	(21%)	(21%)	(21%)
總資產	76,157	98,713	(22,556)	(23%)	N/A	(24%)

於二零二零年實現營業收入港幣700.56億、淨利潤12.78億和歸屬於普通股股東淨利潤8.94億，按可比口徑分別同比下降4.4%、41%和21%，主要是麥當勞中國業務在年內受疫情影響較大。

中信出版通過快速部署銷售線上遷移，線上營業收入同比增長11%，有效彌補疫情對線下業務的衝擊，全年實現收入人民幣18.92億，持續保持正增長，歸屬於普通股股東淨利潤同比上升12%至2.82億。整體圖書市場以及經管類和社科類細分市場佔有率排名第一，少兒業務營業收入同比增長31%，在行業整體下滑的環境下實現逆勢增長。



大昌行全年實現收入港幣493.61億，同比基本持平，其中汽車業務佔收入80%。受疫情對消費市場及下游行業的影響，大昌行汽車和消費品業務在上半年業績下滑較大，但下半年有所回升。歸屬於普通股股東淨利潤同比下降15%至1.36億，但因私有化後成為全資子公司，本集團分享的權益淨利潤同比上升49%。

中信國際電訊受國際電信等業務增長和移動業務下降的綜合影響，實現收入港幣89.23億，歸屬於普通股股東淨利潤10.23億，同比基本持平，持續創造穩定的現金流入。

中信農業主要投資項目隆平高科和巴西隆平的雜交水稻、玉米種子等銷量增長，帶動整體業績扭虧為盈，實現歸屬於普通股股東淨利潤人民幣0.52億，其中巴西隆平為併購後首次實現盈利。

## 新型城鎮化

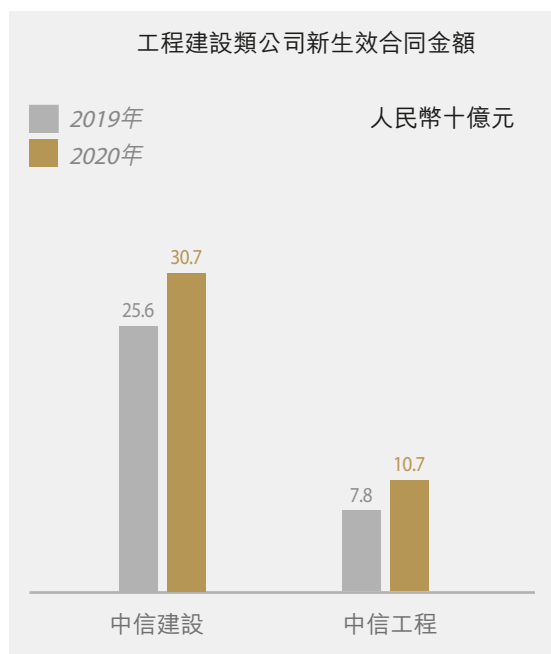
港幣百萬元	2020年	2019年	增加／(減少)		剔除匯率 折算影響後
			金額	幅度	
對外收入	44,224	40,718	3,506	8.6%	9.7%
淨利潤	9,920	8,546	1,374	16%	17%
歸屬於普通股股東淨利潤	9,409	8,025	1,384	17%	18%
總資產	309,736	277,700	32,036	12%	7.8%

於二零二零年實現營業收入港幣442.24億、淨利潤99.20億和歸屬於普通股股東淨利潤94.09億，分別同比上升8.6%、16%和17%。利潤增長主要來自國內的地產開發和工程建設業務同比向好，以及上年同期公司對中國海外股權投資的賬面成本進行了減記。

中信泰富地產、中信城開等地產開發和運營類公司本年合計實現收入港幣102.88億、歸屬於普通股股東淨利潤66.49億，分別同比增長73%和50%。除分享中國海外權益淨利潤以及投資物業的租金收入外，利潤主要還包括上海陸家嘴濱江金融城、香港馬鞍山峻源等項目銷售以及廣州廣船項目、寧波奉化項目和汕頭濱海新城一級土地開發業務結算等。

中信建設、中信工程等工程建設類公司本年合計實現收入港幣258.14億，同比增長10%；實現歸屬於普通股股東淨利潤18.91億，同比下降10%。公司緊抓疫情後復工機遇，加快推進國內項目落地，下半年收入和利潤分別同比增長17%和7.4%。全年新生效合同人民幣414億，同比增長24%。

中信興業、中信環境、中信泰富醫療、中信海直等城市運營類公司本年合計實現收入港幣93.45億、歸屬於普通股股東淨利潤8.17億，分別同比下降19%和50%，主要是醫療健康等業績有所下滑。

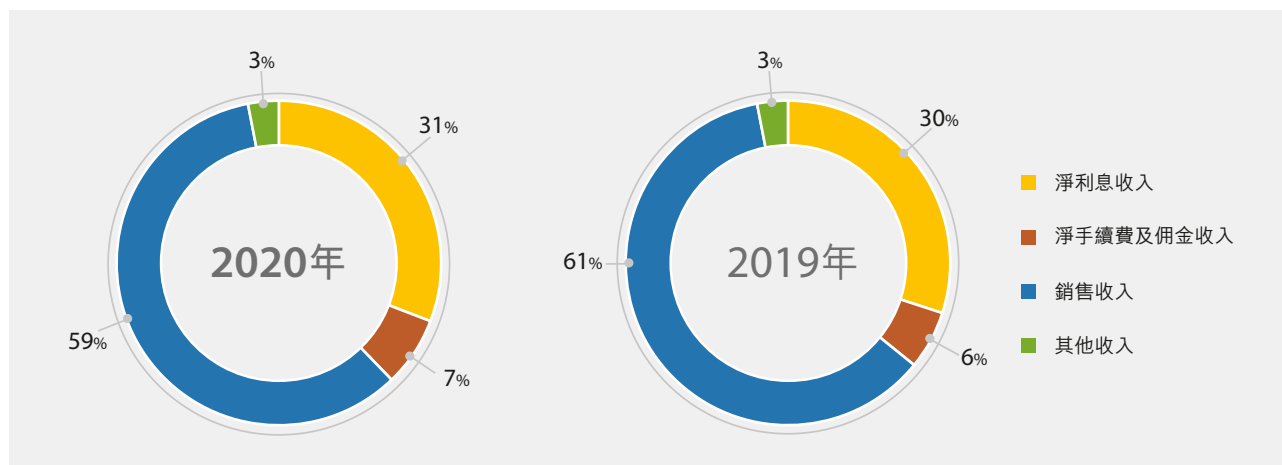


## 集團財務業績

### 收入

#### 按性質劃分

港幣百萬元	截至12月31日止年度		增加／(減少)	
	2020年	2019年	金額	幅度
淨利息收入	172,018	170,142	1,876	1.1%
淨手續費及佣金收入	39,178	35,963	3,215	8.9%
銷售收入	323,808	344,076	(20,268)	(5.9%)
— 銷售商品收入	268,964	293,731	(24,767)	(8.4%)
— 建造服務收入	24,984	22,853	2,131	9.3%
— 其他服務收入	29,860	27,492	2,368	8.6%
其他收入	17,945	16,316	1,629	10%



註：二零二零年起，中信銀行對信用卡消費分期相關收入進行了重分類，將其從手續費收入重分類至利息收入，與淨利息收入和淨手續費及佣金收入相關比較期間財務指標均已重述。

## 信用減值損失及其他減值損失

於二零二零年，本集團計提信用減值損失及資產減值損失合計為港幣1,005.76億，上升5.0%，其中，中信銀行計提減值損失港幣931.41億，主要為客戶貸款及墊款的預期信用損失港幣777.61億。

## 財務費用淨額

於二零二零年，本集團財務支出為港幣111.50億，同比減少15.53億，下降12%，主要是借款利息支出減少。

於二零二零年，本集團財務收入為港幣12.66億，同比減少9.98億，下降44%，主要是存款利息收入減少。

## 所得稅費用

於二零二零年，本集團所得稅費用為港幣167.90億，同比減少10.37億，主要是中信銀行等子公司免稅收入增加。

## 集團現金流量

港幣百萬元	中信股份截至12月31日止年度				其中：中信銀行截至12月31日止年度			
	2020年	2019年	增加/ (減少)	幅度	2020年	2019年	增加/ (減少)	幅度
經營活動產生的現金流量淨額	193,225	160,082	33,143	21%	176,053	133,039	43,014	32%
投資活動使用的現金流量淨額	(256,167)	(296,511)	40,344	14%	(244,948)	(287,831)	42,883	15%
其中：處置及贖回金融投資所得	3,043,255	2,239,189	804,066	36%	2,885,470	2,207,127	678,343	31%
購入金融投資所支付的現金	(3,292,092)	(2,519,759)	(772,333)	(31%)	(3,123,840)	(2,491,588)	(632,252)	(25%)
融資活動產生的現金流量淨額	36,018	84,080	(48,062)	(57%)	51,596	114,397	(62,801)	(55%)
其中：取得借款及發行債務工具收到的現金	1,052,516	788,417	264,099	33%	905,749	666,815	238,934	36%
償還借款及債務工具支付的現金	(951,030)	(685,251)	(265,779)	(39%)	(808,299)	(553,670)	(254,629)	(46%)
支付借款及已發行債務工具利息支出	(36,566)	(37,043)	477	1.3%	(25,049)	(25,965)	916	3.5%
向公司股東分配股利	(11,200)	(12,799)	1,599	12%	(16,941)	(14,845)	(2,096)	(14%)
向非控制性權益分配股利	(9,987)	(8,369)	(1,618)	(19%)	-	-	-	-
現金及現金等價物淨減少	(26,924)	(52,349)	25,425	49%	(17,299)	(40,395)	23,096	57%
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	16,588	(7,421)	24,009	324%	14,702	(6,450)	21,152	328%
12月31日現金及現金等價物餘額	452,702	463,038	(10,336)	(2.2%)	379,694	382,291	(2,597)	(0.7%)



## 業務資本開支

港幣百萬元	截至12月31日止年度		增加／(減少)	
	2020年	2019年	金額	幅度
綜合金融服務	7,909	4,975	2,934	59%
先進智造	579	1,638	(1,059)	(65%)
先進材料	9,761	10,278	(517)	(5.0%)
新消費	2,994	8,671	(5,677)	(65%)
新型城鎮化	8,373	6,756	1,617	24%
合計	29,616	32,318	(2,702)	(8.4%)

## 資本承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團已簽約資本承擔約為港幣270.75億元，資本承擔詳情載於財務報表附註47(f)內。

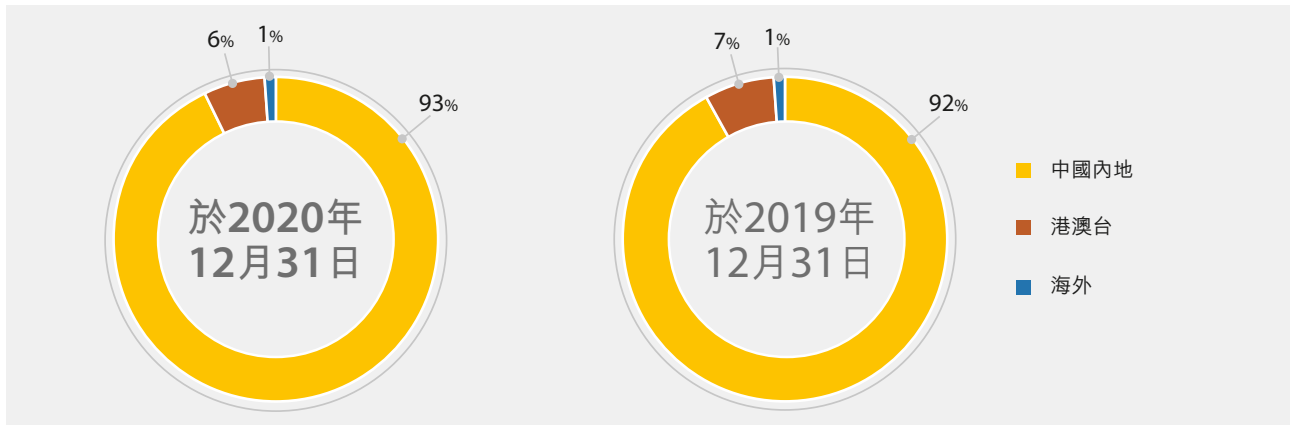
## 集團財務狀況

港幣百萬元	2020年	2019年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	幅度
總資產	9,740,828	8,289,924	1,450,904	18%
發放貸款及墊款	5,206,155	4,366,639	839,516	19%
金融資產投資	2,553,067	2,153,729	399,338	19%
現金及存放款項	755,386	740,434	14,952	2.0%
拆出資金	198,513	226,686	(28,173)	(12%)
應收款項	169,723	167,427	2,296	1.4%
固定資產	167,840	150,075	17,765	12%
總負債	8,732,186	7,395,433	1,336,753	18%
吸收存款	5,427,694	4,541,841	885,853	20%
同業及其他金融機構存放款項	1,370,439	1,061,380	309,059	29%
已發行債務工具	973,858	823,964	149,894	18%
向中央銀行借款	266,611	268,256	(1,645)	(0.6%)
借款	163,604	151,312	12,292	8.1%
應付款項	160,943	148,908	12,035	8.1%
普通股股東權益	674,276	591,526	82,750	14%

### 總資產

於二零二零年十二月三十一日，總資產由上年末的港幣82,899.24億增加至97,408.28億，主要是發放貸款及墊款以及金融資產投資增加。

#### 按照地區分部劃分



## 發放貸款及墊款

於二零二零年十二月三十一日，本集團發放貸款及墊款淨額為港幣52,061.55億，較上年末增加8,395.16億，上升19%。發放貸款及墊款佔總資產比重53.45%，較上年末佔比上升0.78個百分點。

港幣百萬元	2020年	2019年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	幅度
<b>以攤餘成本計量的發放貸款及墊款</b>				
公司貸款	2,595,572	2,201,477	394,095	18%
貼現貸款	7,947	7,995	(48)	(0.6%)
個人貸款	2,246,396	1,927,346	319,050	17%
應計利息	15,182	11,388	3,794	33%
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	4,865,097	4,148,206	716,891	17%
貸款損失準備	(156,218)	(134,001)	(22,217)	(17%)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	4,708,879	4,014,205	694,674	17%
<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	8,465	7,719	746	10%
<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>				
公司貸款	3,203	1,029	2,174	211%
貼現貸款	485,608	343,686	141,922	41%
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	488,811	344,715	144,096	42%
<b>發放貸款及墊款淨額</b>	<b>5,206,155</b>	<b>4,366,639</b>	<b>839,516</b>	<b>19%</b>

## 金融資產投資

於二零二零年十二月三十一日，本集團金融資產投資賬面價值為港幣25,530.67億，較上年末增加3,993.38億，上升19%。金融資產投資佔總資產比重26.21%，較上年末佔比上升0.23個百分點。

### (a) 按產品類別

港幣百萬元	2020年	2019年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	幅度
債券投資	1,713,503	1,384,079	329,424	24%
證券資產管理計劃	128,035	212,055	(84,020)	(40%)
投資基金	368,171	268,230	99,941	37%
資金信託計劃	235,803	190,837	44,966	24%
存款證及同業存單	70,127	57,780	12,347	21%
股權	26,185	25,178	1,007	4.0%
理財產品	6,532	4,157	2,375	57%
資產收益權投資	96	570	(474)	(83%)
其他	2,109	484	1,625	336%
小計	2,550,561	2,143,370	407,191	19%
應計利息	19,968	19,029	939	4.9%
減：損失準備	(17,462)	(8,670)	(8,792)	(101%)
金融資產投資賬面價值合計	2,553,067	2,153,729	399,338	19%

### (b) 按計量屬性

港幣百萬元	2020年	2019年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	幅度
以攤餘成本計量的金融投資	1,156,496	1,040,997	115,499	11%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	528,293	403,776	124,517	31%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	860,255	701,936	158,319	23%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資	8,023	7,020	1,003	14%
金融資產投資賬面價值合計	2,553,067	2,153,729	399,338	19%

## 吸收存款

於二零二零年十二月三十一日，本集團下屬金融機構吸收存款總額為港幣54,276.94億，較上年末增加8,858.53億，上升20%。吸收存款佔總負債比重62.16%，較上年末佔比上升0.74個百分點。

港幣百萬元	2020年	2019年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	幅度
<b>公司存款</b>				
定期	1,991,042	1,653,630	337,412	20%
活期	2,258,627	1,862,591	396,036	21%
小計	4,249,669	3,516,221	733,448	21%
<b>個人存款</b>				
定期	726,173	672,759	53,414	7.9%
活期	388,658	307,582	81,076	26%
小計	1,114,831	980,341	134,490	14%
匯出及應解匯款	10,763	7,227	3,536	49%
應計利息	52,431	38,052	14,379	38%
合計	5,427,694	4,541,841	885,853	20%

## 借款

港幣百萬元	2020年	2019年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	幅度
綜合金融服務	2,382	3,927	(1,545)	(39%)
先進智造	15,867	7,342	8,525	116%
先進材料	53,753	53,264	489	0.9%
新消費	10,301	11,673	(1,372)	(12%)
新型城鎮化	39,217	31,874	7,343	23%
運營管理	82,529	83,431	(902)	(1.1%)
分部間抵銷	(40,878)	(40,833)	(45)	(0.1%)
小計	163,171	150,678	12,493	8.3%
應計利息	433	634	(201)	(32%)
合計	163,604	151,312	12,292	8.1%

## 已發行債務工具

港幣百萬元	2020年	2019年	增加／(減少)	
	12月31日	12月31日	金額	%
綜合金融服務	872,734	725,589	147,145	20%
先進智造	-	141	(141)	(100%)
先進材料	772	670	102	15%
新消費	3,496	3,493	3	0.1%
新型城鎮化	360	352	8	2.3%
運營管理	121,736	115,644	6,092	5.3%
分部間抵銷	(30,567)	(27,860)	(2,707)	(9.7%)
小計	968,531	818,029	150,502	18%
應計利息	5,327	5,935	(608)	(10%)
合計	973,858	823,964	149,894	18%

## 普通股股東權益

於二零二零年十二月三十一日，本集團普通股股東權益總額港幣6,742.76億，較上年末增加827.50億，主要來自淨利潤增長。

# 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。

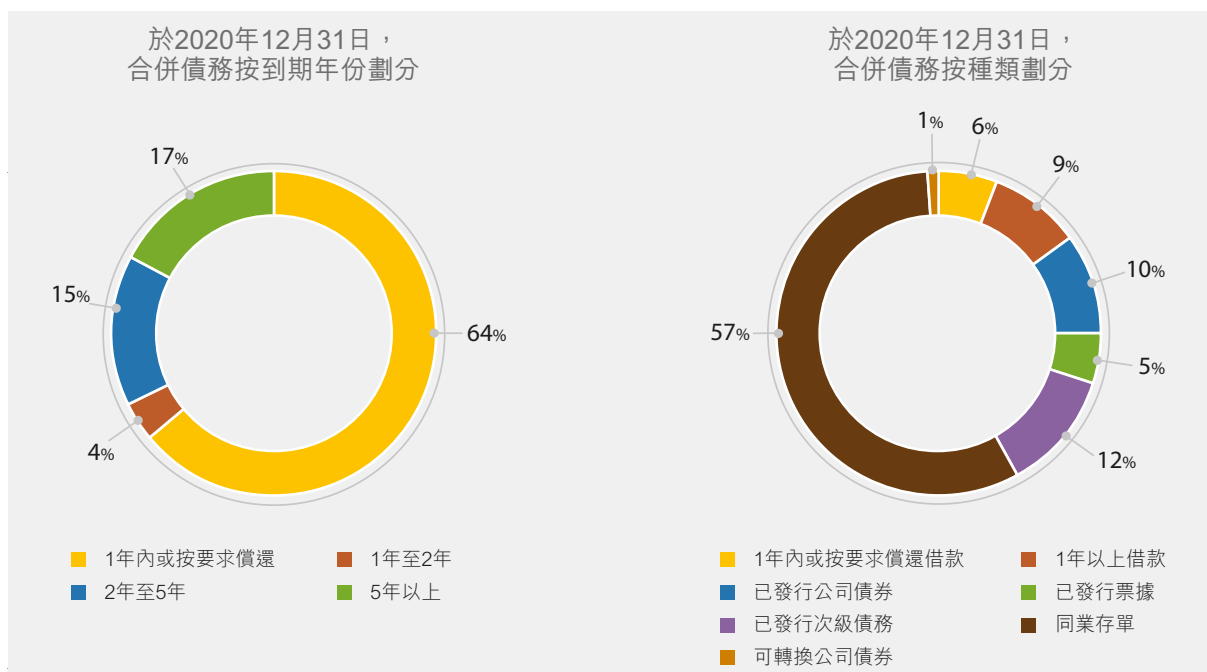
於2020年12月31日，中信股份合併債務<sup>(1)</sup>1,131,702百萬港幣，其中借款163,171百萬港幣，已發行債務工具<sup>(2)</sup>968,531百萬港幣；其中，中信銀行債務<sup>(3)</sup>837,209百萬港幣。中信股份十分重視現金流的管理，中信股份總部現金及銀行存款12,890百萬港幣，獲承諾備用信貸37,790百萬港幣。

債務的具體信息如下：

截至2020年12月31日	港幣百萬元
中信股份合併債務	1,131,702
其中：中信銀行債務	837,209

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、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、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12月31日，中信股份債務對股東權益的比率如下：

港幣百萬元	合併
債務	1,131,702
股東權益合計 <sup>(4)</sup>	1,008,642
<b>債務對股東權益的比率</b>	<b>112%</b>

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48(b)。

## 3. 或有事項及承擔

中信股份於2020年12月31日的或有事項及承擔詳情請見財務報告附註47。



#### 4. 抵押借款

中信股份於2020年12月31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，以及子公司的權益作為抵押物的借款詳情請參見財務報告附註42(d)。

#### 5. 信用評級

	標準普爾	穆迪
2020年12月31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48(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，其合併賬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48(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，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。

# 五年回顧

## 經營業績

港幣百萬元	截至12月31日止年度				
	2016年 (已重述)	2017年	2018年	2019年	2020年
收入	381,662	450,536	533,285	566,497	<b>552,949</b>
稅前利潤	70,791	82,783	93,969	96,015	<b>97,718</b>
淨利潤	62,696	65,096	75,025	78,188	<b>80,928</b>
歸屬於普通股股東淨利潤	43,146	43,902	50,239	53,903	<b>56,628</b>
基本每股收益(港幣元)	1.48	1.51	1.73	1.85	<b>1.95</b>
攤薄每股收益(港幣元)	1.48	1.51	1.73	1.85	<b>1.95</b>
每股股息(港幣元)	0.33	0.36	0.41	0.465	<b>0.488</b>
平均淨資產收益率(%)	9.0%	8.6%	9.1%	9.4%	<b>8.9%</b>
派息率(%)	22%	24%	24%	25%	<b>25%</b>

## 財務狀況

港幣百萬元	2016年 12月31日 (已重述)	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日
總資產	7,239,489	7,520,739	7,660,713	8,289,924	<b>9,740,828</b>
總負債	6,542,816	6,727,098	6,850,053	7,395,433	<b>8,732,186</b>
普通股股東權益及永久資本 證券總額	491,002	550,951	558,545	591,526	<b>674,276</b>
每股普通股股東權益(港幣元)	16.61	18.67	19.20	20.33	<b>23.18</b>
信用評級					
— 標準普爾	A- / 負面	BBB+ / 穩定	BBB+ / 穩定	BBB+ / 穩定	<b>BBB+ / 穩定</b>
— 穆迪	A3 / 負面	A3 / 負面	A3 / 穩定	A3 / 穩定	<b>A3 / 穩定</b>

# 企業管治

## 企業管治常規

中信股份致力在企業管治方面達致卓越水平。董事會相信良好的企業管治常規對增加投資者信心及保障股東權益極其重要。我們重視員工、紀律守則、公司政策及規章，並以此作為我們管治常規的基礎。我們注重及致力遵守經營業務所在國家及地區的法例、規條及規則，並極為關注我們的員工可以在健康安全的環境下工作。我們致力為中信股份的可持續發展作出貢獻，尤其著重向股東及利益相關方問責。本報告書詳述中信股份如何在日常營運中應用其企業管治常規。

於二零二零年內，中信股份已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及已遵守所有守則條文。

展望將來，我們將持續檢討管治常規以確保其貫徹執行，並根據最新監管要求不斷作出改善。

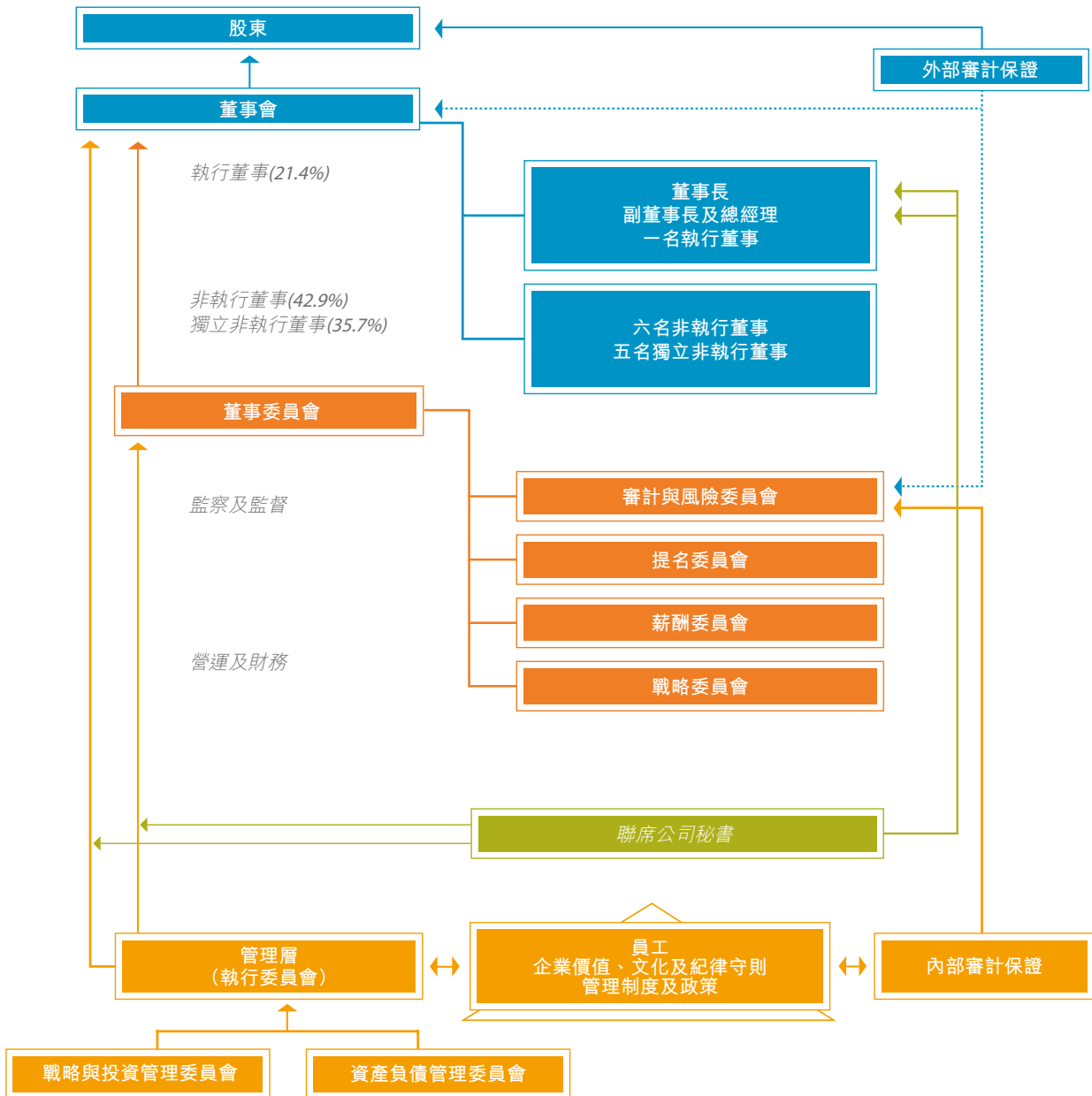
## 企業價值之保存及策略

中信股份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。中信股份在綜合金融服務、先進智造、先進材料、新消費、新型城鎮化的領域形成了卓越的業務組合。

中信股份在多個與中國經濟密切相關的行業處於領先地位。中信深厚的底蘊、多元化的業務平台和創新改革的企業文化，使中信股份能更好地把握中國及海外的商機。

展望未來，憑藉專業的管理團隊，雄厚的資金基礎，多元化的商業利益，集團資產的協同效應，本集團將繼續採取戰略方針發展業務。我們預期中信股份業務的回報率將超出公司的資金成本及會產生現金流，為中信股份及其股東帶來得益。透過上述策略，中信股份預期可以為所有股東創造並保存價值。

## 企業管治架構



## 董事會

### 全面問責

董事會成員須為中信股份創造良好業績及長遠持續的發展，向股東承擔個別及共同責任。董事會審批有關中信股份業務策略、政策及計劃的事宜，並就此提供指引，而日常的業務運作則授權執行委員會處理。在履行企業責任時，中信股份董事均須以股東利益為依歸，克盡其職追求卓越成績，並按法規所要求的技能，謹慎盡忠地履行其董事誠信責任。

於回顧年度內，董事會已對其表現進行自我評估，並檢討董事履行其職責所需作出的貢獻。董事會認為，所有董事已對中信股份的事務投入足夠時間及關注，而董事會整體有效運作。董事會亦注意到董事對中信股份及董事所任職的其他公眾公司投入的時間。儘管獨立非執行董事蕭偉強先生目前同時擔任四家上市公司(包括中信股份)董事職務，彼已為董事會投入充足時間。彼現為審計與風險委員會主席以及多個董事委員會的成員，而彼已出席各委員會會議及積極提供指導及建議。彼亦已出席於二零二零年內的所有董事會會議及股東週年大會以及戰略委員會暨董事務虛會會議。中信股份認為彼作為獨立非執行董事已貢獻充足時間及關注於中信股份事務。

### 董事會的成員及變動

中信股份宣佈董事會成員發生下述變動。

於二零二零年三月三十日，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。

於二零二零年八月二十五日，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。

上述董事委任乃由提名委員會作出推薦建議。

董事會目前由十四名董事組成，包括三名執行董事、六名非執行董事及五名獨立非執行董事。非執行董事(包括獨立非執行董事)佔董事會成員近五分之四，其中獨立非執行董事的數目符合至少佔董事會成員三分之一的上市規則的規定。中信股份認為，董事會擁有均衡的技能、經驗及多元化觀點，能配合中信股份業務所需。



就並非獨立人士(香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)認為)的六名非執行董事而言，宋康樂先生、劉祝余先生、彭豔祥先生及于洋女士均為中國中信集團有限公司(中信股份控股股東)的非執行董事，劉中元先生擔任全國社會保障基金理事會(中信股份股東)的行政職務，而楊小平先生為卜蜂集團(正大集團)資深副董事長。

中信股份已收到每位獨立非執行董事就其個人獨立性作出的確認函，並參照上市規則第3.13條之獨立性指引，認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。各董事的簡歷連同彼等之間的關係等詳情載列於第115至118頁。

全體董事(包括非執行董事)均有明確委任條款，任期不得超過彼等從股東大會上膺選連任後三年。各董事已與中信股份簽訂委任書。根據中信股份的組織章程細則第104(A)條，各董事(包括非執行董事)必須每三年至少輪值退任一次。三分之一的董事(或假如董事人數並非三或三的倍數，則取最接近三分之一的數字)必須在每次股東週年大會上退任。退任的董事可以在退任的股東週年大會上膺選連任。每位董事的重選均需提呈個別決議案，且須獲股東投票贊成重選方可連任。

根據中信股份之組織章程細則第95條，自上一屆股東週年大會後獲董事會委任以填補臨時空缺或作為新增董事之任何董事之任期僅至中信股份下屆股東週年大會或(倘更早)下屆股東特別大會為止，並符合資格於該大會上膺選連任。此後，彼等須根據中信股份之組織章程細則輪值退任並膺選連任。新任董事於獲委任後將獲提供就任須知資料。

### 董事會責任及權力授予

董事會共同釐定中信股份的整體策略、監察表現及相關風險和監控制度，以達致中信股份的策略目標。董事會將日常經營管理事項的權力授予執行委員會，而執行委員會須向董事會匯報。所有董事會成員均可個別及獨立與管理層接觸，並獲得有關中信股份的業務方式及發展的全面及適時的資料，包括重大事項的報告及建議。所有董事會成員均可獲得有關中信股份業務最新進展的月度管理更新資料。如董事認為有需要可向外尋求獨立專業意見，獨立專業服務將應要求提供給董事。

董事會亦負責中信股份風險管理及內部監控系統，並檢討其成效。審計與風險委員會代表董事會就風險管理及內部監控系統之成效每年進行檢討，並向董事會匯報檢討。詳情載列於下文「風險管理及內部監控」一節。

董事會將若干職能授權予相關委員會，詳情載於下文。特定保留予董事會決定的事項包括審批財務報表、股息政策、會計政策之重大變更、重要合約、變更董事、公司秘書及外聘核數師等的委聘、董事及高級管理層酬金政策、各董事委員會職權範圍、以及主要企業政策，如行為守則及舉報政策等。

中信股份已為其董事及高級管理人員購買董事及高級管理人員責任及公司補償保險。

各董事委員會於回顧年度內的責任、成員名單、出席率及活動之詳情載於第92至102頁。

### 董事會會議及出席率

董事會定期召開會議，以檢討中信股份之財務及營運表現，並討論未來策略。二零二零年內共召開四次定期董事會會議及一次臨時董事會會議。董事會在會上檢討的重大事項包括中信股份全年及半年度財務報表、年度預算、末期及中期股息建議、年度報告及半年度報告以及關連交易。在每次定期董事會會議上，董事會均收到總經理就中信股份主要業務、投資項目以及企業活動的書面報告。中信股份於二零二零年二月舉行了一次臨時董事會會議，以批准有關由中信裕聯(北京)企業管理諮詢有限公司(中信股份間接全資附屬公司)認購中信欽業股份有限公司(中信股份間接非全資附屬公司)新股的關連交易，會上已向董事會提呈交易的詳細資料，及相關的董事已根據上市規則規定放棄投票。上述交易的詳情載於中信股份日期為二零二零年三月二十三日的公告內。

每年董事會會議的時間表均預先定明。所有定期董事會會議均於舉行前向全體董事發出不少於十四天的正式通知，而每位董事均可提出議案在會上討論。每次會議議程及董事會會議文件均於各定期董事會會議舉行前最少三天派發予每位董事。公司秘書處負責保存董事會會議的全部會議記錄，並向各位董事提供會議記錄副本，會議記錄正本亦可供全體董事查閱。於回顧年度內，除董事會會議外，董事長亦與獨立非執行董事在執行董事及非執行董事不列席的情況下舉行會議。

各董事於二零二零年的董事會會議及股東大會的出席記錄載列如下：

	出席率	
	於二零二零年 舉行的董事會會議 (包括於二零二零年 二月舉行的 臨時董事會會議)	於二零二零年 六月十九日舉行的 股東週年大會
會議總數	5	1
<b>現任董事</b>		
<b>執行董事</b>		
朱鶴新先生(董事長) <sup>(1)</sup>	4	✓
奚國華先生(副董事長及總經理) <sup>(2)</sup>	2	不適用
李慶萍女士	5	✓
<b>非執行董事</b>		
宋康樂先生	5	✓
劉祝余先生	5	✓
彭豔祥先生	5	✓
于洋女士 <sup>(3)</sup>	2	不適用
劉中元先生	4	✓
楊小平先生	5	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
蕭偉強先生	5	✓
徐金梧博士	5	✓
梁定邦先生	5	✓
原田昌平先生	4	✓
科爾先生	5	✓
<b>已辭任董事</b>		
<b>執行董事</b>		
常振明先生 <sup>(4)</sup>	1	不適用
王炯先生 <sup>(5)</sup>	3	✓
<b>非執行董事</b>		
嚴淑琴女士 <sup>(6)</sup>	3	✓

附註:

- (1) 委任自二零二零年三月三十日起生效
- (2) 委任自二零二零年八月二十五日起生效
- (3) 委任自二零二零年八月二十五日起生效
- (4) 辭任自二零二零年三月三十日起生效
- (5) 辭任自二零二零年八月二十五日起生效
- (6) 辭任自二零二零年八月二十五日起生效

## 董事長及總經理

朱鶴新先生擔任中信股份董事長。奚國華先生擔任中信股份總經理。董事長及總經理各自有清楚劃分的職責，董事長主要負責領導董事會，使董事會有效運作，確保董事會及時處理關鍵事務，以及提供中信股份的戰略方向。總經理則負責中信股份業務之日常管理以及有效執行企業戰略與政策。彼等各自之任務與職責已書面列載，並獲得董事會通過及採納。

## 董事持續專業發展計劃

中信股份已為董事提供持續專業發展計劃(「持續專業發展計劃」)，旨在加強彼等對中信股份業務的全面了解，補充相關知識及技能，以及收取有關企業管治常規發展趨勢的更新資料。董事亦可選擇參加由當地各類機構舉辦的外部課程、會議及午餐會。

此外，各新任董事均獲提供一套全面的就任須知資料，包括上市規則和公司條例所載董事的職責及責任、香港公司註冊處刊發的董事指引、法律及其他法規以及中信股份管治政策等資料，以確保董事明白自身根據相關法例、規則及規例承擔的責任。於回顧年度內及截至本報告日期，三名董事獲委任。中信股份已安排新任董事參加由外部法律顧問提供的簡報會。

根據中信股份二零二零年度的持續專業發展計劃，董事已獲提供每月業務更新資料及有關企業管治常規最新發展趨勢以及有關法律及監管發展的其他閱讀材料。此外，中信股份已向董事提供香港聯交所推出的網上培訓課程，以供彼等溫故及增進知識及技能，以確保董事在具備全面信息及切合所需的情況下投入董事會的工作。董事亦出席二零二零年十一月舉行的戰略委員會暨董事務虛會會議，討論中信股份的企業戰略及業務發展。

根據公司秘書處備存有關董事參與中信股份持續專業發展計劃的記錄，董事於二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日期間接受培訓的概況如下：

	閱讀材料／ 法規更新／ 管理層每月更新	戰略委員會 暨董事 務虛會會議
<b>現任董事</b>		
<b>執行董事</b>		
朱鶴新先生 <sup>(1)</sup>	✓	✓
奚國華先生 <sup>(2)</sup>	✓	✓
李慶萍女士	✓	✓
<b>非執行董事</b>		
宋康樂先生	✓	✓
劉祝余先生	✓	✓
彭豔祥先生	✓	✓
于洋女士 <sup>(3)</sup>	✓	✓
劉中元先生	✓	
楊小平先生	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
蕭偉強先生	✓	✓
徐金梧博士	✓	✓
梁定邦先生	✓	✓
原田昌平先生	✓	
科爾先生	✓	
<b>已辭任董事</b>		
<b>執行董事</b>		
常振明先生 <sup>(4)</sup>	✓	不適用
王炯先生 <sup>(5)</sup>	✓	不適用
<b>非執行董事</b>		
嚴淑琴女士 <sup>(6)</sup>	✓	不適用

附註：

- (1) 委任自二零二零年三月三十日起生效；於委任時獲外聘法律顧問提供就任須知資料及簡介委任情況
- (2) 委任自二零二零年八月二十五日起生效；於委任時獲外聘法律顧問提供就任須知資料及簡介委任情況
- (3) 委任自二零二零年八月二十五日起生效；於委任時獲外聘法律顧問提供就任須知資料及簡介委任情況
- (4) 辭任自二零二零年三月三十日起生效
- (5) 辭任自二零二零年八月二十五日起生效
- (6) 辭任自二零二零年八月二十五日起生效

## 董事委員會

董事會已委任多個委員會以執行董事會的職務。各董事委員會均獲得足夠資源以履行各自的特定職責。每個董事委員會各自的任務、責任及活動載列如下：

### 審計與風險委員會

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、年度審計及半年度報告。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。委員會現時由兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。委員會主席為獨立非執行董事蕭偉強先生。蕭先生具備財務報告事宜的相關專業資格及專門知識。審計與風險委員會每年舉行四次定期會議（其中最少兩次有中信股份外聘核數師參與）。其他董事、高級管理人員及其他相關人士以及擁有相關經驗或專業知識的專家或顧問在獲得審計與風險委員會邀請下亦可出席會議。審計與風險委員會成員亦至少每年一次與外聘核數師及內部審計師舉行個別閉門會議，並無執行董事及管理層人員列席。

### 審計與風險委員會職責

審計與風險委員會的權力、任務及責任載於書面議事規則。委員會至少每年一次檢討其議事規則，確保符合企業管治守則的要求。任何修訂議事規則的建議均須提呈董事會批准。議事規則全文載於中信股份網站 ([https://www.citic.com/cn/investor\\_relation/corporate\\_governance/AC\\_ToR\\_Chi.pdf](https://www.citic.com/cn/investor_relation/corporate_governance/AC_ToR_Chi.pdf))及香港聯交所網站。

根據其議事規則，審計與風險委員會須：

- 審閱及監控中信股份財務資料的完整性，監督財務報告系統；
- 監察外部審計的成效，對中信股份外聘核數師的委任、薪酬及聘用條款以及其獨立性進行監督；
- 監督中信股份內部審計、風險管理及內部監控系統，包括中信股份內部審計、風險管理、會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工對財務報告、內部監控及其他事務的舉報（「舉報」）作出的具體安排；

- 承擔董事會委派的企業管治職能，包括：
  - (a) 檢討中信股份的企業管治政策及常規並向董事會作出建議，以及檢討中信股份遵守企業管治守則的情況，以及在企業管治報告中的披露；
  - (b) 檢討及監督：
    - (i) 董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
    - (ii) 中信股份在遵守法律及法規方面的政策及常規；
    - (iii) 適用於僱員及董事的紀律守則及合規手冊(如有)；及
    - (iv) 中信股份的舉報政策及制度。
- 承擔董事會賦予的其他職能。

### 委員會成員名單及會議出席率

於回顧年度內，審計與風險委員會成員名單及會議出席率如下：

#### 成員及出席率

成員	出席率／會議次數
<b>獨立非執行董事</b>	
蕭偉強先生(主席)	4/4
徐金梧博士	4/4
梁定邦先生	4/4
<b>非執行董事</b>	
楊小平先生	4/4
彭豔祥先生	4/4
<b>其他與會者</b>	
審計合規部代表	4/4
財務管理部代表	4/4
董事會辦公室代表	4/4
外聘核數師	4/4

聯席公司秘書蔡永基先生擔任委員會秘書。委員會由旗下的工作小組提供支援，小組成員包括來自審計合規部、財務管理部、董事會辦公室及中信股份其他部門的代表。工作小組向委員會提供服務，以確保委員會獲足夠資源履行職務。每次會議議程及委員會文件均於每次定期會議舉行前最少三天派發予每位委員會成員。會議記錄草稿及最終稿於會後合理時間內傳閱予全體委員會成員以徵詢意見及作記錄。聯席公司秘書負責保存會議的全部會議記錄。

於每次審計與風險委員會會議後，委員會主席總結委員會討論事項及提出發生的問題，並向董事會匯報。

## 二零二零年已完成工作

在二零二零年，審計與風險委員會已完成下列工作：

財務匯報	審閱二零一九年年度財務報表、年度報告及業績公佈 審閱二零二零年半年度財務報表、半年度報告及業績公佈 向董事會建議批准二零一九年年度報告及二零二零年半年度報告 核對有關遵守法定及上市規則規定的清單，確保財務報表完整
外部審計及半年審閱	審閱由外聘核數師對二零一九年年度財務報表所作出之法定審核及彼等對二零二零年半年度財務報表之獨立審閱所編製的報告 就外聘核數師提呈的報告所列的財務匯報及監控事項或管理層向外聘核數師發出的聲明信函內所述的內容進行討論，以及審閱各業務及部門管理層就財務報表完整性作出的保證 檢討外聘核數師就彼等對中信股份二零二零年半年度財務報表之獨立審閱計劃、以及彼等對二零二零年年度財務報表之法定審核計劃，包括審核範圍及工作性質 考慮中信股份外聘核數師的獨立性
內部監控及內部審計	檢視管理層對本集團風險管理及內部監控成效的年度自我評估，包括中信股份的內部審計、風險管理、會計及財務匯報職能方面的人力資源、資歷及經驗是否足夠 批准年度內部審計計劃，以及於每次委員會會議檢討整體審計工作進度 審閱內部審計有關風險管理及內部監控發現、建議、整改情況以及其他事宜的季度報告 獲悉中信股份所面對的任何重大財務或其他風險變動，並檢討管理層對上述風險變動的回應



企業管治及企業管治守則的規定	審閱由管理層就中信股份遵守行為守則、法規及法律責任、以及有關業務運作及企業管治工作之內部政策所提呈之報告
	檢討董事的培訓及持續專業發展
	檢討中信股份就企業管治守則的遵守情況及企業管治報告的披露

在二零二一年三月二十六日召開的會議上，審計與風險委員會審批中信股份截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表及年度報告，並審閱外聘核數師及內部審計師的工作報告。審計與風險委員會建議董事會批准二零二零年年度報告。

### 提名委員會

董事會成立提名委員會，並根據企業管治守則以書面設定其職權範圍。委員會的職權範圍全文載於中信股份網站([https://www.citic.com/cn/investor\\_relation/corporate\\_governance/NC\\_ToR\\_Chi.pdf](https://www.citic.com/cn/investor_relation/corporate_governance/NC_ToR_Chi.pdf))及香港聯交所網站。

提名委員會直接向董事會匯報，其主要職責為：

- 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／或填補臨時空缺以供董事會批准；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事的委任或重新委任及董事繼任計劃向董事會提出建議；及
- 檢討董事會成員多元化政策及董事提名政策，並向董事會提出所需變更的建議。

### 董事提名政策

提名委員會由董事會授權釐定董事提名政策。董事提名政策於二零一八年採納，以訂立提名程序、流程及準則用作甄選及推薦董事候選人，並應考慮多元化原則。董事提名政策概要包括目標設定及甄選程序，載列如下：

- 該政策乃用於董事提名及就重選退任董事提出建議。
- 提名委員會應通過多種渠道物色人選，包括但不限於中信股份管理層、人力資源部及外部獨立專業人士的推薦及建議。

- 於物色及評估過程中，提名委員會應考慮包括但不限於下列甄選準則：
  - (i) 具備能夠有效履行董事會職責的資歷、技能、專業知識、獨立性；
  - (ii) 付出足夠的時間及精力處理中信股份業務及事務；及
  - (iii) 董事會成員多元化，包括但不限於技能、經驗及背景、地區及行業經驗、種族、性別、知識和服務年資。
- 董事候選人須向提名委員會提供其詳盡個人履歷。
- 提名委員會於提名董事時應根據其資歷、經驗、技能、專業知識及上述甄選準則的因素作審查，且於提名或推薦重選獨立非執行董事時應考慮上市規則載列的因素及要求。
- 經評估及評定後，如提名委員會認為董事候選人適宜被提名為董事，提名委員會將推薦給董事會以作考慮及批准。
- 董事會若同意提名委員會的推薦，便應批准該提名建議並委任符合資格的候選人為董事。
- 甄選並委任董事的最終責任由全體董事承擔。

提名委員會應監督政策的實施並每年進行一次檢討。

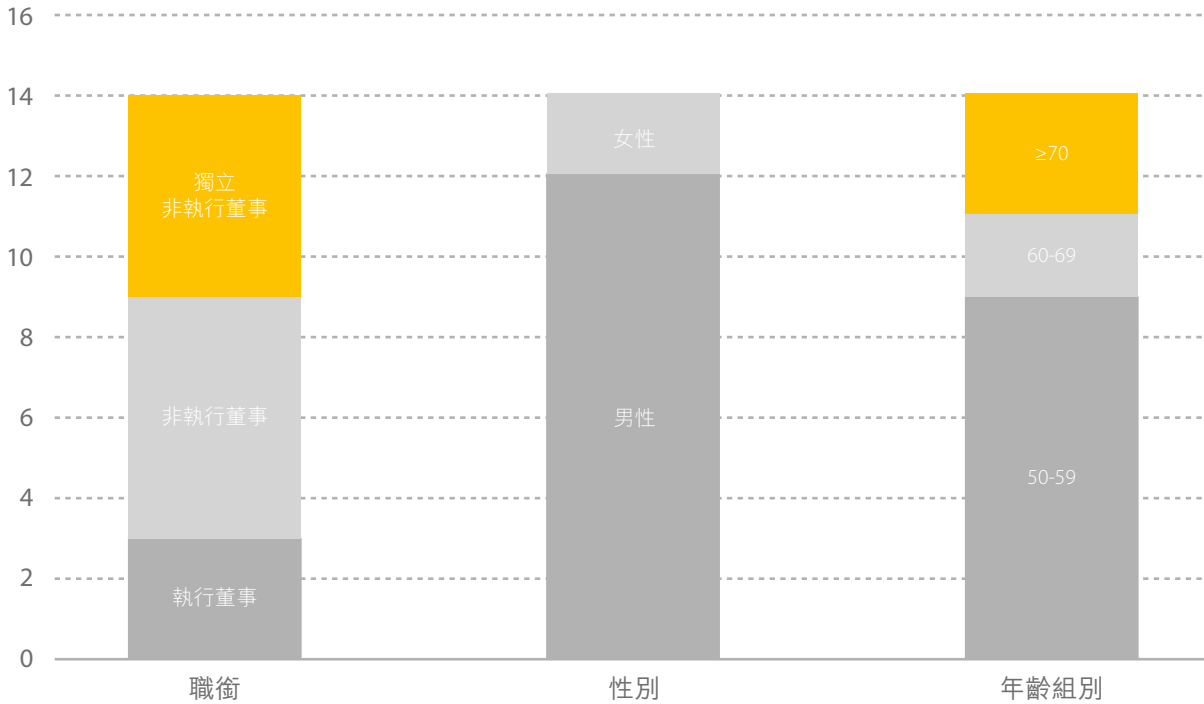
### 董事會成員多元化政策

中信股份深明及深受董事會成員多元化的裨益。中信股份將多元化視為一個整體概念，相信各方面的多元化（包括經驗及專長）可為中信股份帶來高水平的企業管治，透徹了解中信股份的業務及行業。

董事會成員多元化政策於二零一三年採納，載列為達致董事會成員多元化而採取的方針，包括具備不同的技能、經驗及背景、地區及行業經驗、種族、性別、知識和服務年資以及董事會成員的其他特質，並加以善用。此等差異將於釐定最理想的董事會組成時予以考慮，而董事會所有委任均以用人唯才為原則，且顧及到董事會整體的職能可有效地發揮。中信股份相信多元化可提升董事會的績效、促進有效的決策以及更嚴謹的企業管治和監察。提名委員會每年商討及協定董事會為實施本政策而設定的相關可計量目標，並向董事會提出建議以供批准，亦監察本政策的實施，並向董事會匯報本政策項下達至多元化的可計量目標有否達成。

下圖顯示目前董事會成員之多元化狀況：

董事人數



董事會由不同背景且經驗豐富的高級管理人員、會計及銀行專業人士組成。董事的國籍多元，分別來自中國、日本及美國。該等成員的組成有助於豐富董事會的視角及審議工作。

提名委員會目前包括兩名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事，委員會由董事長擔任主席。委員會至少每年舉行一次會議，並於必要時另行召開會議。聯席公司秘書蔡永基先生擔任委員會秘書。委員會獲足夠資源以履行其職責，並可於必要時尋求獨立專業意見，有關費用由中信股份承擔。

於回顧年度內，提名委員會曾召開一次會議，及全體委員會成員一致通過三份書面決議案。聯席公司秘書負責編製提名委員會的全部會議記錄，並在會議後的合理時間內向全體委員會成員傳閱草擬會議記錄。

## 委員會成員名單及會議出席率

於回顧年度內，提名委員會成員名單及會議出席率如下：

### 成員及出席率

成員	出席率／會議次數	委任／辭任日期
<b>執行董事</b>		
朱鶴新先生(主席)	1/1	於二零二零年三月三十日獲委任
奚國華先生	1/1	於二零二零年八月二十五日獲委任
常振明先生(主席)	不適用	於二零二零年三月三十日辭任
王炯先生	不適用	於二零二零年八月二十五日辭任
<b>非執行董事</b>		
于洋女士	1/1	於二零二零年八月二十五日獲委任
嚴淑琴女士	不適用	於二零二零年八月二十五日辭任
<b>獨立非執行董事</b>		
蕭偉強先生	1/1	
徐金梧博士	1/1	
梁定邦先生	1/1	
科爾先生	1/1	

## 二零二零年已完成工作

在二零二零年，提名委員會已完成下列工作：

- 向董事會建議委任兩名執行董事及一名非執行董事以供批准；
- 就中信股份於二零二零年六月十九日舉行之股東週年大會上重選退任董事向董事會提供推薦建議；
- 檢討董事會的架構、規模、組成及多元化；
- 檢討董事會成員多元化政策及討論可計量目標；及
- 檢討董事提名政策。

於二零二一年三月，全體委員會成員一致通過一份書面決議案，就退任董事將於二零二一年舉行之應屆股東週年大會膺選連任向董事會提出建議。

## 薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責是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)。薪酬委員會在檢討及批准管理層薪酬建議時，將考慮董事會之企業目標，並參考業內相若公司之薪金水平，同時根據國家監管部門對董事及高級管理人員的薪酬管理規定，於本集團之時間貢獻與職責及聘用條件，以激勵高級管理人員，同時亦保障股東利益。

委員會現時由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。獨立非執行董事梁定邦先生擔任委員會主席。委員會每年至少召開一次會議。聯席公司秘書擔任委員會秘書。委員會的職權範圍全文載於中信股份網站([https://www.citic.com/cn/investor\\_relation/corporate\\_governance/RC\\_ToR\\_Chi.pdf](https://www.citic.com/cn/investor_relation/corporate_governance/RC_ToR_Chi.pdf))及香港聯交所網站。

於回顧年度內，薪酬委員會曾召開一次會議，及全體委員會成員一致通過兩份書面決議案。聯席公司秘書負責編製薪酬委員會的全部會議記錄，並在會議後的合理時間內向全體委員會成員傳閱草擬會議記錄。

## 委員會成員名單及會議出席率

於回顧年度內，薪酬委員會成員名單及會議出席率如下：

### 成員及出席率

成員	出席率／會議次數
<b>獨立非執行董事</b>	
梁定邦先生(主席)	1/1
蕭偉強先生	1/1
徐金梧博士	1/1
<b>非執行董事</b>	
劉祝余先生	1/1

## 二零二零年已完成工作

在二零二零年，薪酬委員會已完成下列工作：

- 檢討及批准中信股份負責人(包括執行董事及高級管理人員)的二零二零年年薪建議；
- 檢討及批准兩名新任執行董事及一名新任執行委員會成員的月薪建議；及
- 檢討及批准中信股份負責人(包括執行董事及高級管理人員)的二零一九年薪酬計劃。

中信股份薪酬政策詳情載於第136頁環境、社會及管治報告部份，董事酬金及退休福利載於第237至240頁。

截至二零二零年十二月三十一日止年度按姓名劃分的董事薪酬載於綜合財務報表附註13。

截至二零二零年十二月三十一日止年度按薪酬等級的高級管理人員的薪酬載列如下：

### 二零二零年全年高級管理人員(董事除外)薪酬

薪酬總額範圍	人員數目
低於港幣500,000元	4
港幣500,001元－港幣1,000,000元	3
	7

附註：

酌定花紅尚待有關監管部門最終確認中，但預計未確認的薪酬不會對中信股份二零二零年度的綜合財務報表產生重大影響。

## 戰略委員會

中信股份已成立戰略委員會，以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充分考慮及有效的決策。

戰略委員會須向董事會負責及匯報，其權力及職責為：

- 考慮中信股份的重大戰略方向，並向董事會作出建議；
- 考慮中信股份中長期發展計劃及五年發展計劃，並向董事會作出建議；
- 考慮宏觀經濟狀況對中信股份不同業務發展的影響，並向董事會作出建議；及
- 根據董事會授權與戰略計劃有關的其他事項。

董事長朱鶴新先生擔任委員會主席，其他成員包括一名執行董事，奚國華先生(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，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。於回顧年度內，曾舉行一次戰略委員會會議。戰略發展部編製戰略委員會會議的全部會議記錄，並在會議後的合理時間內向全體委員會成員傳閱草擬會議記錄。聯席公司秘書負責保存會議的全部會議記錄。

## 管理委員會

### 執行委員會

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(擔任委員會副主席)、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)、王國權先生(於二零二零年十二月二十三日獲委任為中信股份副總經理)、徐佐先生(為中信股份副總經理)及方合英先生(於二零二零年十二月二十三日獲委任為中信股份副總經理)。

## 戰略與投資管理委員會

中信股份已設立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，其他成員包括張佑君先生（為中信股份總經理助理）、曹國強先生（為中信股份財務總監），戰略發展部、財務管理部、法律合規部門及庫務部的負責人。

## 資產負債管理委員會

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

- 定期監控中信股份的資產及負債狀況；
- 監控中信股份的以下事項：
  - 資產及負債結構
  - 交易對手
  - 貨幣
  - 利率
  - 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），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。



## 問責及審計

### 財務匯報

董事會確知財務資料完整性的重要性，並明白本身有責任根據香港財務報告準則及香港公司條例編製能夠真實及公平反映集團事務、業績以及現金流之財務報表。董事會致力確保向股東提供有關中信股份的表現、狀況及前景的公正及易於理解的評估。因此，中信股份選擇合適之會計政策並貫徹採用，而管理層為財務報告所作判斷及估計屬審慎及合理。

於回顧年度內生效之新訂或經修訂會計準則及對本集團影響最大並與本集團相關之有關準則在第178頁綜合財務報表附註2披露。

外聘核數師就截至二零二零年十二月三十一日止年度之賬目之責任載於第364至374頁獨立核數師報告內。

### 外聘核數師及其酬金

外聘核數師就管理層所編製的財務報表進行獨立審閱或審核。羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)自一九八九年開始擔任中信股份之外聘核數師並於二零一三年五月十六日舉行之股東週年大會結束時退任。畢馬威獲委任為中信股份之外聘核數師以取代羅兵咸永道，隨後於二零一五年六月二日舉行之股東週年大會(「二零一五年股東週年大會」)結束時退任。其後，由於其最大的上市附屬公司中信銀行股份有限公司須更換外聘核數師，羅兵咸永道獲委任為中信股份之外聘核數師以取代畢馬威，任命自二零一五年股東週年大會結束時起生效。二零二零年，羅兵咸永道之費用約為：

法定審核服務費用：港幣九千四百萬元(二零一九年：港幣一億零七百萬元)。

其他服務費用為港幣二千三百萬元(二零一九年：港幣三千四百萬元)，包括特別審計、就系統提供意見及稅務服務。

至於由其他核數師進行法定審核工作之核數費用約為港幣六千五百萬元(二零一九年：港幣七千二百萬元)，而其他服務費用則為港幣四千三百萬元(二零一九年：港幣三千三百萬元)。

### 風險管理及內部監控

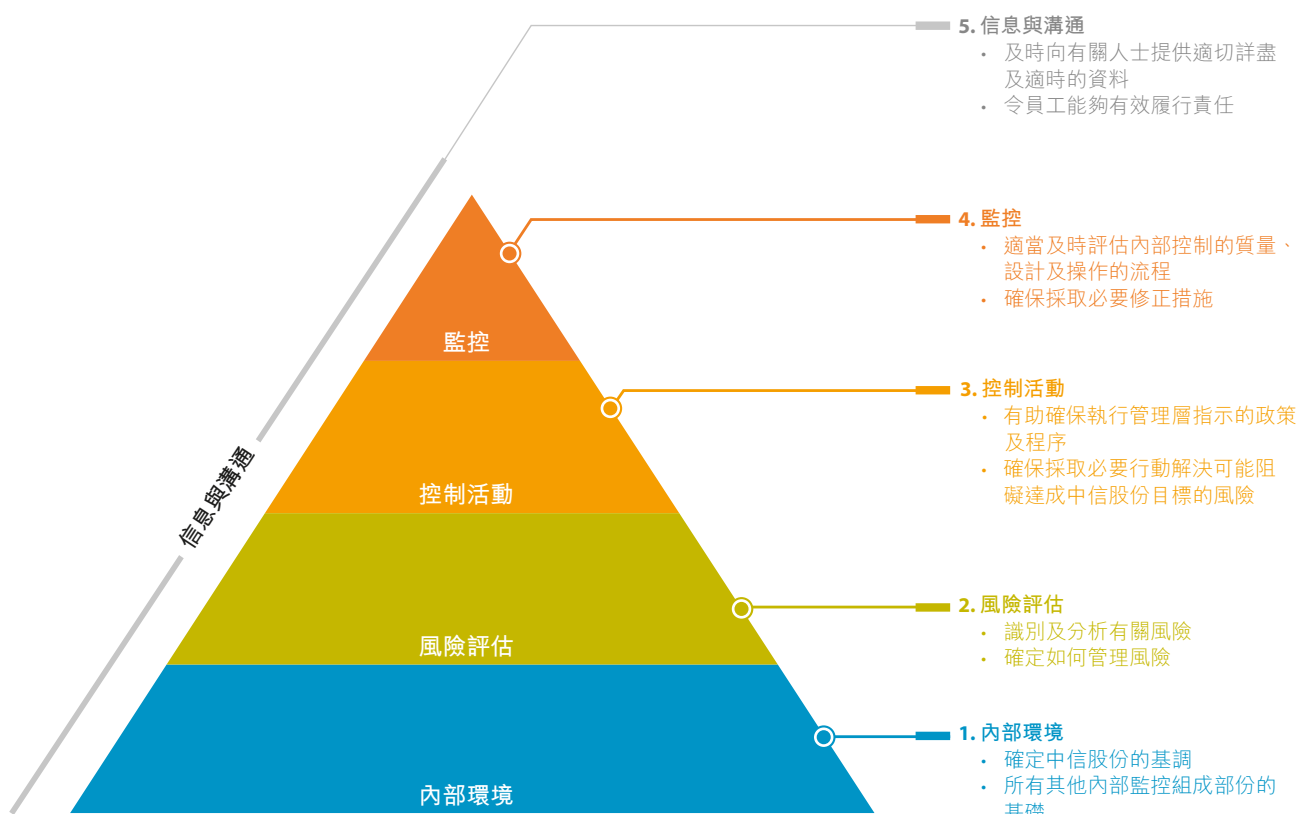
本集團的風險管理及內部監控系統旨在為本集團將風險減低或管控至可接受的水平，但非消除未能達成業務目標的風險，僅能為中信股份實現以下方面的業務目標提供合理而非絕對的保證：

- 經營的有效性和效率，包括達到公司業績及營運指標以及確保資產安全；
- 管理層提供之財務及營運資料之可靠性，包括管理賬目以及法定和公開的財務報告；及
- 營業單位及職能部門遵守適用的法律及法規。

### 風險管理及內部監控概覽

中信股份以美國反舞弊性財務報告委員會發起組織(COSO)的關於風險管理及內部監控的核心理念為指導原則，依據《企業內部控制基本規範》及相關配套指引、國家相關政策制度，開展風險管理及內部監控系統建設的相關工作。

中信股份風險管理及內部監控系統的框架闡述如下：



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

董事會對維持健全有效的風險管理及內部監控體系承擔整體責任。審計與風險委員會代表董事會監控本集團的財務報告體系、風險管理及內部監控體系，審閱及監察內部審計職能的成效以及檢討本集團的企業管治政策及常規。

資產負債管理委員會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，監控本集團的財務風險。資產負債管理委員會以年度預算作為基礎，審閱中信股份的融資計劃及工具，管理公司的資金運用和現金流狀況，以及管理交易對手、利率、外匯、大宗商品、承擔及或有負債等風險，其亦負責訂立對沖政策，審批使用新的風險管理工具。

中信股份有關部門負責決策的傳達和執行，監督管理政策的遵守情況並編製相關報告。各單位有責任在管理政策所限定的總體風險框架下及所有委託授權範圍內，對其風險狀況進行識別和有效管理，並及時匯報。

中信股份致力於持續優化公司各層級的風險管理及內部監控系統；強化對重大項目和重點業務的風險評估和監控；通過非現場監測和現場檢查等方式，全面掌握附屬公司經營情況、財務狀況和重大業務開展情況等，評估其可能產生的風險；針對薄弱環節和風險隱患進行及時報告，督促、落實管控措施，提升本集團風險管理及內部監控的全面性和有效性。

## 主要控制政策及措施

本集團風險管理及內部監控的具體實施工作主要由管理層和員工共同負責。為令本集團各人均符合法規，實施下列主要控制政策及措施：

主要控制政策及措施	
內部環境	<ul style="list-style-type: none"><li>• 本集團制定企業管治政策、人力資源政策及監管業務運作及管治工作的紀律守則，以及對重要道德操守定期檢討和進修培訓。</li><li>• 實施便於內部匯報可疑不當行為的舉報政策。</li><li>• 有關匯報及傳播股價敏感資料的內幕消息及股價敏感資料披露政策。</li></ul>
風險評估	<ul style="list-style-type: none"><li>• 中信股份的執行委員會在業務單位上持續監控業務、營運及其他風險。</li><li>• 風險管理職能部門通過定期開展風險評估，識別評估中信股份面臨的系統性風險；通過定期的風險管理報告及風險評估以及對重大項目及業務的監控，對附屬公司風險進行控制。</li><li>• 匯總編製風險管理報告並提交董事會審議，並即時採取相應的風險管理措施。</li><li>• 除風險管理職能外，中信股份相關職能部門亦在投資審核、戰略規劃、財務管理及法律合規等方面識別及評估財務及其他風險。長遠目標為進一步推動和監察規範化的跨業務風險管理程序。就此而言，進一步資料載於本年報風險管理一節。</li></ul>
控制活動	<ul style="list-style-type: none"><li>• 主要監控系統及流程，包括本集團預算及成本監控、相關匯報系統及管理報告流程、公司政策及審批、複核及職責劃分流程。</li></ul>
監控	<ul style="list-style-type: none"><li>• 在審計與風險委員會的監督下持續監察合規情況並進行風險管理及內部監控檢討(請參閱下文「監察風險管理及內部監控的效能」一節)。</li><li>• 中信股份聯席公司秘書及相關職能部門負責整體評估及監察既定程序以確保遵守上市規則及監督有關適用法律及其他主要規定的合規事項。</li><li>• 內部審計職能部門直接向審計與風險委員會匯報，並負責對風險管理及內部監控進行檢查。</li></ul>

## 主要控制政策及措施

### 信息與溝通

- 實行、維護及持續開發業務及管理信息系統，以支持中信股份的業務及營運，包括財務、信息披露及協同監督。
- 透過中信股份的內部網絡、協同辦公系統及公司電郵系統及時傳播企業信息。
- 公司網站及股東通訊政策可確保股東獲得有關中信股份的全面及清楚的信息，及促進股東參與中信股份的股東大會。

### 監察風險管理及內部監控的效能

於回顧年度內，審計與風險委員會代表董事會評估風險管理及內部監控系統的效能，檢討包括財務、營運及合規監控在內的重要監控，以及內部審計、風險管理、會計及財務匯報職能方面的資源、員工之資歷及經驗、以及培訓課程及有關預算是否充分。

年內進行的主要風險管理及內部監控檢討概述如下：

風險管理及 內部監控監察	完成的主要工作詳情	評價
內部審計	<ul style="list-style-type: none"><li>• 審閱內部審計工作報告。</li><li>• 根據經批准的年度內部審計計劃檢討內部審計工作的進度和結果。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 於每次審計與風險委員會會議中考慮內部審計發現及建議、管理層所採取的整改行動。</li><li>• 在有需要的情況下向董事會匯報有關檢討結果。</li></ul>

風險管理及 內部監控監察	完成的主要工作詳情	評價
合規評估	<ul style="list-style-type: none"><li>• 檢討業務單位及中信股份總部職能部門作出的合規評估；就違反法律法規、上市規則、行業監管規定、公司內部政策及規範的事件定期作出匯報；就任何因不合規受到刑事處罰、行政處罰、有權機構調查及其他處罰措施的事項每年進行匯報；對不合規事項進行整改並持續監督整改完成情況。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 年內並無發現重大不合規個案。</li></ul>
風險管理及 內部監控系統檢討	<ul style="list-style-type: none"><li>• 通過年內歷次會議檢討本集團的業務運營和風險管理狀況、風險變化情況以及應對能力。</li><li>• 檢討並確認本集團年度風險管理及內部監控系統有效性自評價工作結果及高層管理人員發出的書面陳述。</li><li>• 檢討業務單位及總部職能部門對各自主要監控及風險管理活動作出的綜合評估的結果。確保有關管理層對風險管理及內部監控的自我評估的支持文件經內部審計職能部門或風險管理職能部門審閱。</li><li>• 檢討業務單位高層管理人員發出的書面陳述，確認彼等之自我評估仍屬正確，並確認彼等之賬目乃根據公司財務報告政策編製。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 年內雖然並無發現重大不足之處，然而業務單位以及本集團總部職能部門亦列出多個需要強化之風險管理和內部監控範疇。</li><li>• 管理層已發出正面的確認。</li></ul>

風險管理及 內部監控監察	完成的主要工作詳情	評價
對內部審計、風險管理、會計及財務職能進行檢討	<ul style="list-style-type: none"> <li>檢討業務單位、財務、審計、監察及合規等相關職能部門就內部審計、風險管理、會計及財務匯報職能方面的資源、員工之資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足作出的自我評估。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司內部審計、風險管理、會計及財務職能的資源足夠。</li> <li>整體而言，內部審計、風險管理、會計及財務職能方面的員工所具備資歷及經驗令人滿意。</li> <li>年內，培訓活動及預算持續獲重視，令人滿意。</li> </ul>

董事會及管理層將通過對中信股份風險管理及內部監控系統設置充足有效的監督和管控，並確保其符合上市規則及本集團業務所在司法地區的其他法律及監管要求，推動風險管理及內部監控系統持續優化。

## 內部審計

中信股份視內部審計為董事會及審計與風險委員會的監督職能之重要部份。內部審計的主要目的載於內部審計規程，為本公司提供內部獨立、客觀的確認和諮詢服務，評價並改善風險管理和內部監控過程的效果，幫助本公司增加價值、改善運營和實現目標。

### 權力

根據中信股份內部審計規程，內部審計機構可取得及接觸與內部審計相關的所有記錄、人員及實物財產。內部審計機構負責人可不受限制地與董事會和高級管理層接觸。

### 職責

內部審計的職責載於內部審計規程，當中規定(a)對風險管理及內部監控實施檢查和評價，評估以下方面相關風險是否得到有效控制：戰略目標的實現、財務和運營信息的可靠性和完整性、運營的效率和效果、資產的安全，以及法律、法規及本公司制度的遵循；(b)跟進和檢查審計發現問題的整改情況；(c)根據董事會及高級管理層的要求執行專項審計。

### 二零二零年內部審計人力資源狀況及已完成工作

中信股份於二零二零年十二月三十一日共有約五百五十名內部審計人員，分佈於總部和主要附屬公司的內部審計機構，為本公司各業務單位及部門提供審計服務。

年內，內部審計機構按風險導向的原則編製年度內部審計計劃。根據經批准的年度計劃，就每項審計工作進行詳細審計規劃，隨後進行實地訪查並與管理層進行討論。在完成審計工作後，內部審計機構編製致管理層的審計報告。在每次審計與風險委員會會議上提交工作報告，匯報審計發現和跟進結果、審計工作進度及內部審計人力資源狀況，供審計與風險委員會審閱。內部審計機構出具審計報告，涵蓋本公司多個業務板塊及附屬公司。

年內內部審計機構進行的其他工作包括：

- 實施內部審計工作評估，對主要附屬公司審計工作管理、審計工作質量、審計工作績效、審計工作溝通與協同進行評估，促進內部審計工作有效開展。
- 為內部審計人員舉辦持續培訓及發展計劃，包括網上培訓、業務交流及研討會，提升彼等的審計技能及知識。

## 企業道德操守

### 行為守則

在中信，我們始終秉承「中信風格」，作為本公司企業文化的基石，以及本公司指導員工商業行為及操守的基本守則：

Compliance	遵紀守法
Integrity	作風正派
Earnest	實事求是
Innovation	開拓創新
Modesty	謙虛謹慎
Cooperation	團結互助
Diligence	勤勉奮發
Effectiveness	雷厲風行

我們堅持追求「中信風格」所倡導的核心價值觀和企業文化精神，高度重視員工誠信道德和職業操守。公司《員工行為守則》要求員工在經營活動中嚴格遵守法律法規和內部規章制度，是員工必須遵循的準則，是評價員工職業行為的標準。二零二零年，我們按照行業類型和崗位層級，分類組織有關職業道德、反舞弊、反貪污等培訓。運用公司內網、微信公眾號、APP等宣傳平台，教育引導員工樹立良好的品行，並要求各機構負責人開展對員工行為的教育、監督和考核。公司建立了定期自我檢討制度，排查廉潔風險和不當行為隱患，對各種違規違紀行為進行內部調查並予以追責；分析評估制度執行的有效性並提出整改意見，穩步提升內控管理水平。



## 舉報政策

我們鼓勵員工對可能出現的不當行為作出投訴舉報。設立專門處理機構，開通舉報郵箱、電話、傳真等多種渠道，由專人負責處理。公司對收到的所有不當行為舉報均會採取適當措施進行內部調查，建立了舉報人保護機制，對舉報人的身份及舉報事項高度保密，嚴格限制調查環節的知情範圍。

## 內幕消息／股價敏感資料披露政策

中信股份已採納內幕消息／股價敏感資料披露政策，訂定監督業務及企業發展及事件的常規及程序，以便儘快識別任何可能構成的內幕消息／股價敏感資料，然後通知董事會，以便及時作出披露決定(倘有需要)；並採取適當措施，將內幕消息／股價敏感資料保密，直至透過香港聯交所營運的電子登載系統正式發佈內幕消息／股價敏感資料為止。

## 良好僱傭行為

於香港，中信股份遵從香港僱主聯合會所制定之良好僱傭行為指引，確保符合法例要求、不存在歧視情況、以及切實推行專業僱傭實務。

## 董事及相關僱員之證券交易

中信股份已採納上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)。所有董事及高層管理人員確認彼等在二零二零年內均已完全遵守標準守則所規定之標準。於二零二零年十二月三十一日，中信股份概無董事於中信股份證券持有權益，誠如載列於第132頁之董事會報告所述。

除了中信股份行為守則所訂明的要求外，聯席公司秘書定期致函擁有未公開之內幕消息／股價敏感資料的高層管理人員及其他相關僱員，提醒彼等必須遵守標準守則的條文，且須保密相關資料直至公佈為止，並特別提醒上述人士不得涉及證券及期貨條例第270條所列明的任何內幕交易。

## 聯席公司秘書

王康先生及蔡永基先生為中信股份聯席公司秘書。所有董事在需要時均可獲聯席公司秘書就董事會程序及企業管治事宜提供意見及服務。聯席公司秘書向中信股份董事長及／或副董事長／總經理匯報。於回顧年度內，王先生及蔡先生分別接受不少於十五小時的有關專業培訓。

## 組織章程文件

於回顧年度內，中信股份之組織章程細則未有變動。組織章程細則的最新版本可於香港聯交所及中信股份網站查閱。

## 與股東的溝通

中信股份認為與股東進行有效溝通極為重要，藉以讓股東清楚評估集團表現並確保董事會的問責情況。以下為與中信股份股東溝通的主要方法：

### 透過公司網站披露資料

中信股份致力向所有希望獲得中信股份資料之人士廣泛地及適時地披露有關本集團之所有重要資料。中信股份設有公司網站，網址為<https://www.citic.com/cn/>，並載列有關中信股份的活動及企業資訊，包括向股東派發的年度報告及半年度報告、公告、業務發展及營運資料、企業管治常規以及其他資訊，以供股東及其他利益相關方查閱。

中信股份在透過香港聯交所發表公告時，該同等資料亦會登載於中信股份網站以供瀏覽。

於回顧年度內，中信股份已就關連交易及海外監管公告刊發公告，有關公告可於中信股份網站瀏覽 ([https://www.citic.com/cn/investor\\_relation/announcements\\_circulars/](https://www.citic.com/cn/investor_relation/announcements_circulars/))。

### 股東大會

中信股份之股東週年大會是董事會與股東直接溝通的有效平台。於股東大會上，個別重要事項以個別決議案提呈。

### 股息政策

中信股份已根據企業管治守則有關派付股息政策的守則條文規定於二零一八年採納股息政策，以提高其透明度以及幫助股東及投資者作出投資決定。

中信股份重視對投資者的合理投資回報，股息政策保持連續性和穩定性，同時兼顧中信股份的長遠利益、全體股東的整體利益及中信股份的可持續發展。中信股份預期於每個財政年度分派兩次股息，股息分派優先採用現金方式。中信股份能否派付股息亦受香港法例及中信股份組織章程細則規定所限。根據組織章程細則規定，中信股份可於股東大會以任何貨幣宣派股息，但股息不超過董事會建議宣派之金額。股息只可以中信股份之溢利派付。

### 按股數投票表決

任何在中信股份股東大會上提呈的決議案(就程序方面的決議案除外)均按股數投票表決。每次股東大會開始時均向股東解釋表決過程，並解答股東就投票程序的提問。投票結果將於投票當日分別登載於香港聯交所及中信股份的網站。

## 投資者關係

中信股份致力為股東創造可持續的股東價值，並深信有效管理與包括投資者在內的各利益相關方的關係，對實現股東價值極為重要。我們確信為創造長期價值，公司的目標必須與股東目標一致，並希望股東認同我們堅持可持續的長期增長比短期利益更重要的理念。

中信股份明白有責任促進公司與股東交流及回應股東的提問。我們致力不斷提高透明度、與各方坦誠溝通，並及時披露相關及重大資訊。我們定期與投資者會面，匯報公司業務的最新進展及策略。此外，當接獲傳媒及個別股東查詢時，我們均儘快回覆。我們亦致力分享相關及重大的財務資訊及非財務資訊，並透過每年兩次的報告與其他適時通訊清晰闡述公司的商業策略。在任何情況下，公司均採取審慎態度，確保不會選擇性地披露任何股價敏感資料。中信股份在透過香港聯交所發表公告時，該等資料亦會登載於中信股份網站以供瀏覽。

## 股東權利

以下概述根據企業管治守則強制披露要求所必須披露之中信股份股東若干權利：

### 應股東要求召開股東特別大會

根據公司條例(香港法例第622章)第566條，佔可於中信股份股東大會上投票的全體股東總表決權不少於5%的中信股份股東可向中信股份發出一份要求召開股東特別大會(「股東特別大會」)的請求書。書面請求書必須述明將於股東特別大會上處理事項的一般性質及可包含可在該股東特別大會上恰當地動議並擬於該股東特別大會上動議之決議案之文本。該要求須由提出請求之股東簽署及以打印本形式存放於中信股份之註冊辦事處，地址為香港中環添美道1號中信大廈32樓，並請註明「聯席公司秘書收」或以電子形式傳送至中信股份。請求書可包含數份同樣格式的文件，而每份文件均由一名或多於一名提出請求之股東簽署。

根據公司條例(香港法例第622章)第567條，中信股份董事須於中信股份接獲書面請求書日期後21天內，並在召開股東特別大會通知書發出日期後28天內安排正式召開一次股東特別大會。倘董事沒有按照要求召開股東特別大會，則要求召開股東特別大會之股東或佔全體該等股東一半以上總表決權的股東可根據公司條例(香港法例第622章)第568條自行召開股東特別大會，但如此召開的股東特別大會不得在原請求日期起計三個月屆滿後舉行。

由股東召開的股東特別大會，須儘可能以接近中信股份董事召開股東大會的方式召開。

#### 向董事會轉達股東查詢的程序

股東可於任何時間以書面方式透過聯席公司秘書向中信股份董事會提出查詢及表達意見。聯席公司秘書的聯絡方法如下：

中國中信股份有限公司  
香港中環添美道1號  
中信大廈32樓  
聯席公司秘書收  
電郵：contact@citic.com  
電話號碼：+852 2820 2184  
傳真號碼：+852 2918 4838

聯席公司秘書將向中信股份董事會及／或相關董事委員會轉交股東的查詢及意見，並在適當情況下回覆股東提問。

#### 股東在股東大會上提出建議的程序

倘股東在中信股份股東週年大會(「股東週年大會」)上提呈決議案，必須根據公司條例(香港法例第622章)第615及616條的規定進行。有關要求及程序載列如下：

- (i) 佔可於股東週年大會上就請求書所涉及的相關決議案投票的全體股東總表決權最少2.5%的任何數目的股東，或不少於五十名可於股東週年大會上就請求書所涉及的相關決議案投票的股東，可以書面請求在股東週年大會上提出決議案。
- (ii) 中信股份毋須根據公司條例(香港法例第622章)向有權接獲股東週年大會通知書的中信股份股東發出有關任何建議決議的通知書或傳閱任何不多於一千字、內容為陳述建議決議案的內容的陳述書，除非列明要求發出決議案通知書的請求書已由相關股東簽署(或兩份或以上的請求書均載有全體相關股東的簽名)，並(i)在請求書涉及的股東週年大會舉行前不遲於六個星期；或(ii)倘在其後，則為發出該股東週年大會通知之時，以打印本形式存放於中信股份之註冊辦事處，地址為香港中環添美道1號中信大廈32樓，並請註明「聯席公司秘書收」或以電子形式傳送至中信股份。

根據中信股份組織章程細則第108條，除退任董事及董事會提名膺選為董事之人士外，所有人士概無資格於任何股東大會膺選董事一職。除非一名股東提名有關人士膺選董事之書面通知及有關人士表明願意膺選之書面通知，須不早於進行該選舉所召開會議發出通告後的一天至該會議日期前七天期間送交中信股份，而有關期間最少為七天。根據上市規則第13.51(2)條規定，上述書面通知必須列明該名人士之個人資料。

# 董事會

(本節信息更新截至2021年4月19日)

## 朱鶴新(執行董事及董事長)

53歲：自2020年起成為本公司執行董事及董事長、提名委員會、戰略委員會及執行委員會之主席。朱先生負責領導董事會，使董事會有效運作，確保董事會及時處理關鍵事務，以及提供本公司的策略方向。彼現任中國中信集團有限公司及中國中信有限公司之董事長。朱先生歷任交通銀行副行長，中國銀行執行董事、副行長，四川省副省長，中國人民銀行副行長。朱先生具有超過二十年金融從業經驗，擁有豐富的理論知識，積累了大量的實踐經驗。朱先生畢業於上海財經大學經濟信息管理系統專業，大學學歷，工學學士，高級經濟師。

## 奚國華(執行董事、副董事長及總經理)

57歲：自2020年8月25日起成為本公司執行董事、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，以及戰略與投資管理委員會主任委員。奚先生現任中國中信集團有限公司及中國中信有限公司副董事長兼總經理，第十三屆全國政協委員。彼歷任中車株洲電力機車研究所所長，中國北方機車車輛工業集團公司副總經理，中國北車股份有限公司執行董事、總裁，中國中車股份有限公司執行董事、副董事長、總裁，中國中車集團公司副董事長、總經理，新興際華集團有限公司董事長，中國第一汽車集團有限公司董事、總經理。奚先生在實業從業超過35年，積累了大量實踐經驗。奚先生畢業於上海鐵道學院電氣工程系機車電傳動專業，管理學碩士、工學博士學位，教授級高級工程師。

## 李慶萍(執行董事)

58歲：自2015年起成為本公司執行董事。李女士為本公司之副總經理及執行委員會成員。彼現任中國中信集團有限公司執行董事、副總經理；中國中信有限公司執行董事、副總經理。彼曾任中信銀行股份有限公司董事長及執行董事、行長、中國農業銀行國際部總經理、廣西分行行長、零售業務總監。李女士為高級經濟師，具有超過三十年銀行從業經驗，對國際業務和零售業務有較深研究。彼畢業於南開大學國際金融專業碩士研究生。

## 宋康樂(非執行董事)

57歲：自2016年起成為本公司非執行董事。宋先生為戰略委員會成員。彼曾先後在財政部人事司、外財司、涉外司、企業司、資產管理司等多個司局歷任科員、副主任科員、主任科員、副處長、調研員、副巡視員、副司長、巡視員等職務。彼畢業於遼寧財經學院(現更名為東北財經大學)財政金融系財政專業及上海交通大學中歐國際工商學院，研究生學歷。

**劉祝余(非執行董事)**

59歲：自2017年起成為本公司非執行董事。劉先生為薪酬委員會成員。彼曾歷任財政部工業交通財務司副主任科員、主任科員、副處長、處長，經濟貿易司處長，財政部駐北京市財政監察專員辦事處副監察專員，財政部企業司副司長，信息網絡中心主任(正司長級)，財政部國庫司司長兼國庫支付中心主任等職。劉先生畢業於湖北財經學院(現更名為中南財經政法大學)，高級會計師、註冊會計師。

**彭豔祥(非執行董事)**

58歲：自2018年起成為本公司非執行董事。彭先生為審計與風險委員會成員。彭先生現任中國中信集團有限公司非執行董事。彼歷任財政部計算中心助理工程師、工程師、副處長、高級工程師、處長，財政部信息網絡中心副總工程師(正處長級)、副主任(副司長級)、主任(正司長級)等職。彼畢業於北京工業學院(現更名為北京理工大學)，高級工程師。彼於1987年2月至1988年2月期間在日本TKC公司進修，取得會計「簿記」資格。

**于洋(非執行董事)**

56歲：自2020年8月25日起成為本公司非執行董事、提名委員會及戰略委員會之成員。于女士現任中國中信集團有限公司及中國中信有限公司之非執行董事。彼歷任財政部計算中心助理工程師，財政部信息網絡中心興財公司工程師，財政部信息網絡中心中財信公司副總經理、總經理，財政部信息網絡中心綜合處副處長，財政部信息網絡中心辦公室主任，財政部信息網絡中心信息辦秘書處處長，財政部信息網絡中心總工程師(副司長級)。于女士畢業於山東大學計算機科學專業，大學學歷，工學學士，高級工程師。

**劉中元(非執行董事)**

51歲：自2014年起成為本公司非執行董事。劉先生現任全國社會保障基金理事會證券投資部主任。曾任國家體改委辦公廳、綜合規劃和試點司幹部、主任科員；國務院體改辦秘書行政司主任科員、副處長；全國社會保障基金理事會秘書處辦公室副處長、處長；股權資產部處長、副主任；股權資產部(實業投資部)副主任、境外投資部主任。劉先生畢業於中國人民大學經濟學系，研究生學歷，經濟學博士。

**楊小平(非執行董事)**

57歲：自2015年起成為本公司非執行董事。楊先生為審計與風險委員會及戰略委員會之成員。彼現任卜蜂集團(正大集團)資深副董事長、正大集團(中國區)副董事長兼首席執行官、正大集團卜蜂蓮花有限公司的執行董事及副董事長，正大光明(控股)有限公司首席執行官，中國平安保險(集團)股份有限公司及本間高爾夫之非執行董事。楊先生於2020年6月3日獲委任為中國民生投資股份有限公司董事局副主席，以及於2020年6月22日獲委任為京東數字科技控股股份有限公司獨立董事。楊先生也是第十二屆全國政協委員、清華大學中國農村研究院副院長、清華大學全球共同發展研究院副院長、北京市外商投資企業協會會長。楊先生清華大學經管學院博士結業，並有日本留學工作經歷。

**蕭偉強(獨立非執行董事)**

66歲：自2011年起成為本公司獨立非執行董事。蕭先生為審計與風險委員會主席及薪酬委員會及提名委員會之成員。彼為中國通信服務股份有限公司、中國國際金融股份有限公司及北京高華證券有限責任公司之獨立非執行董事。彼亦為BHG Retail Trust Management Pte. Ltd.之主席及獨立非執行董事。彼獲委任為財務匯報局非執行董事，任期由2019年10月1日起至2021年9月30日，為期兩年。蕭先生於2020年10月23日退任國浩房地產有限公司獨立非執行董事。蕭先生於1979年加入畢馬威英國曼徹斯特辦事處及於1986年調回畢馬威香港事務所，並於1993年成為畢馬威香港事務所審計合夥人。由2000年至2002年期間，彼於畢馬威華振會計師事務所上海分所擔任首席合夥人職務，及由2002年至2010年3月期間，彼於畢馬威華振會計師事務所北京分所擔任北京首席合夥人職務，並任畢馬威華振會計師事務所華北區首席合夥人。

**徐金梧工學博士(獨立非執行董事)**

71歲：自2012年起成為本公司獨立非執行董事。徐博士為審計與風險委員會、薪酬委員會及提名委員會之成員。彼為中國金屬學會副理事長及中國金屬學會冶金設備分會主任委員。彼於2004年獲委任為北京科技大學校長及於2013年起卸任該職務。彼曾於2006年1月至2012年1月期間出任寧波東力傳動設備股份有限公司之獨立董事，也曾於2006年4月至2009年4月期間出任新余鋼鐵股份有限公司之獨立董事。

**梁定邦(獨立非執行董事)**

74歲：自2014年起成為本公司獨立非執行董事。梁先生為薪酬委員會主席，以及審計與風險委員會、提名委員會及戰略委員會之成員。彼曾任職中國証券監督管理委員會(「中國証監會」)國際顧問委員會委員至2016年10月止。彼亦曾任中國証監會首席顧問、全國人民代表大會常務委員會香港特別行政區基本法委員會委員、香港證券及期貨事務監察委員會主席、香港聯交所理事會及上市委員會委員及其紀律委員會及債務證券工作小組主席、香港高等法院暫委法官。彼於1996年至1998年期間，曾任國際證券管理機構組織技術委員會主席。彼於1990年獲委任為香港御用大律師(現改稱資深大律師)。梁先生於1976年畢業於倫敦大學，獲得法律學士學位，並具英格蘭及韋爾斯大律師和具加州律師協會資格。於2003年獲香港中文大學頒發榮譽法學博士學位。於2009年獲選為香港證券學會榮譽院士及國際歐亞科學院院士。於2013年獲香港公開大學榮譽社會科學博士學位，以及於2016年獲嶺南大學榮譽社會科學博士學位。梁先生現為中國工商銀行股份有限公司獨立非執行董事。彼也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。彼曾出任環球數碼創意控股有限公司非執行董事。彼亦曾擔任領展房地產投資信託基金管理人領展資產管理有限公司、中國神華能源股份有限公司、中國銀行股份有限公司、中國人壽保險股份有限公司及新華人壽保險股份有限公司之獨立非執行董事。

**原田昌平(獨立非執行董事)**

63歲：自2018年起成為本公司獨立非執行董事及戰略委員會成員。原田先生現任仙石山監查共同事務所(前稱Sengokuyama合夥會計事務所(Sengokuyama Partners Accounting Office))之執行合夥人，同時任職於日本全國農業協同組合連合會(ZEN-NOH)的審計與監督委員會。彼亦為Kasumigaseki Capital Co., Ltd. (東京證券交易所上市)的審計與監事會成員。原田先生於1984年10月加入Tetsuzo Ota & Co. (現更名為Ernst & Young ShinNihon, LLC)，為各大銀行和房地產公司進行審計工作。由1993年7月至1997年8月期間，彼調任至安永會計師事務所倫敦分所工作。原田先生於1999年5月和2004年5月分別擔任Ernst & Young ShinNihon, LLC的合夥人及高級合夥人，由2012年9月至2016年2月期間出任Ernst & Young ShinNihon, LLC執行合夥人，以及擔任諮詢部和房地產部日本區域領導人。彼於2017年6月從Ernst & Young ShinNihon, LLC退休。彼於2018年7月成立仙石山監查共同事務所並展開個人事業。彼為日本註冊會計師。原田先生作為資深會計專業人士於房地產證券化、基金業務以及諮詢領域擁有豐富的經驗。原田先生於1980年3月畢業於中央大學，獲商業學士學位。

**科爾(獨立非執行董事)**

72歲：自2019年起成為本公司獨立非執行董事及提名委員會成員。科爾先生於2010年9月1日加入淡馬錫國際為總裁，在此之前，曾服務於美國銀行，並於2010年3月退休。彼擁有超過三十年的銀行經驗。在美國銀行任職期間，科爾先生曾擔任若干高級行政職位，包括企業發展副主席，退休時的職位為首席風險官。彼亦為Post Holdings, Inc.(於紐約證券交易所上市)，Rivulis Irrigation Ltd(以色列公司)及Rivulis Pte Ltd(新加坡公司)之董事。科爾先生於2011年5月曾任本公司獨立非執行董事，於2014年8月，由於淡馬錫集團持有中信泰富有限公司的一家附屬公司的權益，因此科爾先生調任為非執行董事(詳細情況列載於本公司於2014年8月25日發佈之公告)，科爾先生的任期至2014年9月止，相關權益現已經轉讓。彼曾為弗吉尼亞大學傑斐遜(Jefferson)學者基金會之董事，亦曾擔任Enstar集團及Grupo Financiero Santander Serfin之董事，以及曾任中國建設銀行股份有限公司之非執行董事。科爾先生於西南密蘇里州立大學取得政治學士學位，並在弗吉尼亞大學獲得政府行政碩士學位。在此期間，彼於1970年被命名為Woodrow Wilson院士，也曾為弗吉尼亞大學的Philip Dupont學者以及McIntire院士。



# 公司高管人員

(本節信息更新截至2021年4月19日)

## 任生俊

57歲：自2020年6月18日起成為本公司執行委員會副主席。任先生曾任中國進出口銀行行務委員、計劃財務部總經理、上海分行行長、深圳分行行長；中國太平保險集團有限責任公司、中國太平保險集團(香港)有限公司和中國太平保險控股有限公司執行董事、副總經理。彼現為中國中信集團有限公司及中國中信有限公司之監事長。彼畢業於中央財經大學會計專業，研究生學歷，管理學碩士，高級會計師。

## 崔軍

56歲：自2018年起成為本公司執行委員會成員。彼現任中央紀委國家監委駐中國中信集團有限公司紀檢監察組組長。曾任黑龍江省高級人民法院經濟審判二庭庭長，民事審判二庭庭長，黑龍江省高級人民法院副院長，黑龍江省監察廳廳長，省紀委常務副書記、省監察委員會副主任，中國中信集團有限公司紀委書記。彼畢業於吉林大學法理學專業，研究生學歷，法學博士。

## 劉正均

55歲：自2018年起成為本公司之副總經理及執行委員會成員。彼自2019年4月擔任中信資產運營有限公司董事長，自2019年9月擔任中信資產管理有限公司董事長，自2020年12月21日擔任中信信託有限責任公司董事長。劉先生曾任亞洲衛星控股有限公司非執行董事及董事局主席，中信國際電訊集團有限公司之非執行董事，審計署駐濟南特派員辦事處科員、副處長、處長，審計署財政審計司副司長、駐長春特派員辦事處特派員、行政事業審計司司長、法規司司長。彼畢業於南開大學經濟學院金融學專業，研究生學歷，經濟學博士。

## 王國權

48歲：自2020年12月23日起成為本公司副總經理及執行委員會成員。彼於2021年3月4日獲委任中信國際電訊集團有限公司非執行董事，於2021年3月11日獲委任亞洲衛星控股有限公司董事局主席及非執行董事。王先生曾任中國電信河北分公司副總經理；2012年起先後任中國電信河北分公司總經理，中國電信集團有限公司市場部總經理等職位；2018年12月起曾任中國電信集團有限公司副總經理，及2019年8月起曾任中國電信股份有限公司執行董事。王先生畢業於中國人民大學，高級管理人員工商管理碩士。

#### 徐佐

55歲：自2019年起成為本公司副總經理及執行委員會成員。徐先生於1987年入職渤海鋁業有限公司，並於1988年參加戴卡輪載製造有限公司的籌備工作，先後擔任戴卡公司部門經理、總經理助理、副總經理、總經理、副董事長等職位。徐先生目前擔任中國中信集團有限公司副總經理，中信戴卡股份有限公司董事長，德國凱斯曼鑄造集團監事會、顧委會主席。徐先生在汽車零部件製造業方面有30餘年的從業經驗，在國際市場開拓與海外企業收購重組方面有20餘年經驗。彼畢業於中國人民大學，高級管理人員工商管理碩士，研究員、正高級經濟師。

#### 方合英

54歲：自2020年12月23日起成為本公司副總經理及執行委員會成員。方先生曾在浙江銀行學校、浦發銀行任職；1996年12月調入中信銀行，先後任杭州分行副行長，蘇州分行行長，總行金融市場業務總監等職位；2014年11月任中信銀行副行長，自2017年1月起兼任財務總監，2018年9月起任執行董事；2019年3月任中信銀行行長。方先生畢業於北京大學，高級管理人員工商管理碩士，高級經濟師。

# 董事會報告

董事會欣然將截至2020年12月31日止年度之報告送呈各股東省覽。

## 主要業務

中信股份是中國最大的綜合性企業集團之一，其附屬公司在中國及海外從事綜合金融服務、先進智造、先進材料、新消費和新型城鎮化。

## 附屬公司

主要附屬公司之公司名稱、其註冊地、主要業務及已發行股份的詳情載於綜合財務報表附註59。

## 業務回顧

根據公司條例(香港法例第622章)附表5的規定對本集團業務進行的公平審閱、討論及分析(包括與其業績及財務狀況相關的重大因素)，載於本年度報告第4至76頁之「董事長致股東的信」、「業務回顧」及「財政回顧」各節。對本集團所面對的主要風險和不明朗因素的分析，載於本年度報告第77至82頁之「風險管理」一節。自2020財政年度結束以來發生而影響中信股份的重大事件(如有)及中信股份業務可能出現的未來發展之詳情亦載於本年度報告內。上述討論構成本董事會報告的一部分。

此外，中信股份參照環境及社會相關政策的表現分析載於本年度報告第136至167頁之「環境、社會及管治報告」一節。

## 股息

於2020年8月28日，董事已宣派截至2020年12月31日止年度之中期股息為每股港幣0.10元(2019年：每股港幣0.18元)，該等股息已於2020年11月3日派發。於2021年3月30日舉行之董事會會議，董事建議派發截至2020年12月31日止年度之末期股息(「2020年度末期股息」)為每股港幣0.388元(2019年：每股港幣0.285元)。惟須待中信股份於將於2021年6月9日舉行之應屆股東週年大會(「2021年股東週年大會」)上獲股東批准後，建議派發之末期股息將於2021年8月3日(星期二)向於2021年6月18日(星期五)營業時間結束時名列中信股份股東名冊上之股東派發，相當於全年分派的股息總額為港幣14,196百萬元。

建議之2020年度末期股息將以港幣(「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年度末期股息。

股東有權選擇以人民幣按照2021年股東週年大會召開日(即2021年6月9日)前五個營業日(包括2021年股東週年大會當日)中國人民銀行公佈的港幣兌人民幣平均基準匯率計算收取全部(惟非部分)2020年度末期股息。股東須填妥股息貨幣選擇表格(於釐定股東享有收取建議之2020年度末期股息權利的記錄日期2021年6月18日後，預計於實際可行情況下盡快於2021年6月底寄發予股東)以作出有關選擇，並最遲須於2021年7月12日(星期一)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。該等支票預計於2021年8月3日(星期二)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2021年7月12日(星期一)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該等股東正式填妥的股息貨幣選擇表格，有關股東將自動以港幣收取2020年度末期股息。所有港幣股息將於2021年8月3日(星期二)以慣常方式派付。

倘股東有意以慣常方式以港幣收取2020年度末期股息，則毋須作出額外行動。

有關建議之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。

## 捐款

中信股份及其附屬公司在年內之捐款請參見本年度報告內之「環境、社會及管治報告」。

## 股本及儲備

本年度中信股份及本集團的股本及儲備之變動情況載於綜合財務報表附註45。

## 固定資產

固定資產於年內之變動情況載於綜合財務報表附註31。

## 主要客戶及供應商

本集團五大供應商於年內所佔總購買百分比率，以及本集團五大客戶於年內應佔總銷售百分比率均分別少於本集團購買及銷售總額的30%。

## 借款及已發行債務工具

有關中信股份及其附屬公司於2020年12月31日的借款及已發行債務工具的詳情載於綜合財務報表附註42及43。

## 股票掛鈎協議

除下文「中信股份所採納之購股權計劃」一節所披露者外，於年內或年度結束時，中信股份概無訂立或存在任何股票掛鈎協議將會或可導致中信股份發行股份，或規定中信股份訂立任何將會或可導致中信股份發行股份的協議。

## 董事

於年內及截至本報告日期，中信股份的董事如下：

### 執行董事

朱鶴新先生(董事長)	(於2020年3月30日獲委任)
常振明先生(董事長)	(於2020年3月30日辭任)
奚國華先生(副董事長及總經理)	(於2020年8月25日獲委任)
王炯先生(副董事長及總經理)	(於2020年8月25日辭任)
李慶萍女士	

### 非執行董事

宋康樂先生	
嚴淑琴女士	(於2020年8月25日辭任)
劉祝余先生	
彭豔祥先生	
于洋女士	(於2020年8月25日獲委任)
劉中元先生	
楊小平先生	

### 獨立非執行董事

蕭偉強先生  
徐金梧博士  
梁定邦先生  
原田昌平先生  
科爾先生

常振明先生、王炯先生及嚴淑琴女士已確認彼等與董事會並無意見分歧，且無任何與彼等辭任有關的事項須知會中信股份股東。

朱鶴新先生(董事長)於2020年3月30日獲董事會委任為中信股份董事，彼於2020年6月19日舉行之股東週年大會上獲重選為董事。根據中信股份之組織章程細則第95條，奚國華先生及于洋女士於2020年8月25日獲董事會委任為中信股份董事，彼等之任期僅直至中信股份下屆股東週年大會或(倘為較早者)隨後之股東特別大會為止，屆時合資格膺選連任。此外，根據中信股份之組織章程細則第104(A)條，宋康樂先生、劉祝余先生、彭豔祥先生、劉中元先生及徐金梧博士將於2021年股東週年大會上輪值退任，且均符合資格並願意於2021年股東週年大會上膺選連任。

於本報告日期在任的董事及高級管理人員之個人資料載於本年度報告第115至120頁之「董事會」及「公司高管人員」兩節內。

## 附屬公司董事

於年內及截至本報告日期止之期間內，出任中信股份附屬公司董事會之董事名單，已登載於中信股份網站 [www.citic.com](http://www.citic.com)。

## 董事於交易、安排或合約之重大權益

除下文「關連交易」及「非豁免持續關連交易」章節及綜合財務報表附註49「重大關聯方」所披露者外，中信股份董事或其關連實體並無在中信股份附屬公司、同系附屬公司或其控股公司所訂立對中信股份業務而言屬於重大之交易、安排或合約(在年終或年內任何時間仍然有效)中，直接或間接擁有任何重大權益。

## 董事之服務合約

計劃於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之任何董事概無與本集團訂立不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止之服務合約。

## 管理合約

年內並無訂立或年末並無存續有關中信股份全部或任何重大部分業務管理及／或行政的合約。

## 獲准許的彌償

根據中信股份之組織章程細則及在公司條例(香港法例第622章)有關條文的規限下，中信股份各董事或其他高級管理人員因其履行職務或與此有關所蒙受或招致之一切損失或責任，均有權從中信股份資產中獲得彌償。中信股份已為其董事及高級管理人員購買董事及高級管理人員責任及公司補償保險，以保障他們免受向其索償所產生之潛在費用及債務影響。

## 關聯方交易

中信股份及其附屬公司在一般業務範圍內按正常商業條款訂立若干交易，詳見中信股份綜合財務報表附註49「重大關聯方」一節。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」），上述部分交易亦構成「關連交易」及／或「持續關連交易」，概要如下。

## 關連交易

以下載列中信股份於回顧年度之若干關連交易資料，有關詳情早前已以公告方式披露，根據上市規則，有關資料亦須於本年度報告內披露。

1. 於2020年3月23日，中信鈦業股份有限公司（「中信鈦業」，為中信股份之間接非全資附屬公司，中信翰星投資有限公司（「中信翰星」）持有其76.37%股權）於大連產權交易所完成公開徵集後，中信裕聯（北京）企業管理諮詢有限公司（「中信裕聯」，為中信股份之間接全資附屬公司）與中信鈦業訂立增資協議。根據增資協議，中信裕聯同意認購中信鈦業發行的84,000,000股新股，對價為人民幣286,020,000元，即每中信鈦業股份人民幣3.405元（「增資事項」）。此外，中信鈦業亦與七名獨立第三方投資人分別訂立相關協議，據此，中信鈦業將向獨立第三方投資人發行84,000,000股新股。

中信翰星為一家中信股份間接持股60%之附屬公司。中國中信集團有限公司（「中信集團」）為中信股份的控股股東，除其通過中信股份持有的中信翰星權益外，另間接持有中信翰星40%股權。因此，中信鈦業為中信股份的關連附屬公司。因此，增資事項構成中信股份於上市規則項下的關連交易。

於上述新股發行完成後，中信股份通過其附屬公司控制的中信鈦業的股權成為67.65%，且中信鈦業將繼續作為中信股份之間接非全資附屬公司。

2. 於2020年4月2日，Joint Stock Company ŽDAS, a.s.（「日嘉斯」，為中信集團之全資附屬公司）與Public Joint Stock Company Magnitogorsk Iron and Steel Works訂立設計、採購及施工合同（「EPC合同」），據此，日嘉斯同意擔任實施位於俄羅斯的熱電廠建造工程（「熱電廠綜合工程」）的總承包商。為了更好地履行EPC合同，於2020年11月23日，中信建設有限責任公司（「中信建設」，為中信股份之全資附屬公司）與日嘉斯訂立合作協議，為實施熱電廠綜合工程之一部份，中信建設同意供應及提供而日嘉斯同意購買電氣設備、電氣材料及水系統等產品及與該等供應產品有關的現場服務，對價為31,291,000歐元（相當於約港幣2.88億元）。

中信集團為中信股份的控股股東，因此，日嘉斯為中信集團之聯繫人及中信股份之關連人士。因此，根據上市規則，合作協議項下擬進行之交易構成中信股份的關連交易。

## 非豁免持續關連交易

於回顧年度內，本集團與中信集團及／或其聯繫人(「關連人士」)訂立下述非豁免持續關連交易，詳情已在中信股份早前之公告中披露，根據上市規則，有關資料亦須於中信股份之本年度報告及綜合財務報表中披露。

### 1. 財務資助框架協議 – 本集團以委託貸款或商業貸款方式向關連人士提供財務資助

日期為2016年11月30日的財務資助框架協議於2019年12月31日到期。考慮到本集團與中信集團的業務發展需要，於2019年11月20日，中信股份與中信集團訂立新財務資助框架協議(「新財務資助框架協議」)，據此，本集團將繼續以委託貸款、商業貸款和融資擔保服務方式向關連人士提供財務資助。上述詳情載列於中信股份日期為2019年11月20日之公告內。

#### 新財務資助框架協議

期限： 自2020年1月1日起至2022年12月31日止

每日最高餘額：	截至2020年12月31日止年度	截至2021年12月31日止年度	截至2022年12月31日止年度
	人民幣10,000,000,000元	人民幣11,000,000,000元	人民幣12,000,000,000元

截至2020年12月31日止年度，於新財務資助框架協議項下的財務資助的每日最高餘額約為人民幣1,636,050,000元。

### 2. 資產轉讓框架協議

中信銀行股份有限公司(「中信銀行」，為中信股份的非全資附屬公司)與中信集團於2014年12月8日簽訂的有關中信銀行與關連人士之間轉讓信貸和其他相關資產並構成中信股份的持續關連交易的原資產轉讓框架協議(「原資產轉讓框架協議」)於2017年12月31日期滿。中信銀行與中信集團於2017年8月24日訂立新資產轉讓框架協議(「新資產轉讓框架協議」)，以更新原資產轉讓框架協議，詳情載於中信股份日期為2017年11月23日及2017年12月6日之公告內。

#### 新資產轉讓框架協議

年度上限： 截至2020年12月31日止年度  
人民幣13,000,000,000元

截至2020年12月31日止年度，於新資產轉讓框架協議項下並無進行任何交易。



3. 鋁合金輪轂採購框架協議(「鋁合金輪轂採購框架協議」) – 本集團向關連人士採購鋁合金輪轂

中信股份與中信集團於2018年3月28日訂立鋁合金輪轂採購框架協議，詳情載於中信股份日期為2018年3月28日之公告內。

期限： 自2018年3月28日起至2020年12月31日止

年度上限： 截至2020年12月31日止年度  
人民幣430,000,000元

截至2020年12月31日止年度，於鋁合金輪轂採購框架協議項下的交易金額約為人民幣54,270,671.46元<sup>(附註)</sup>。

4. 原材料、設備及配件銷售框架協議(「原材料、設備及配件銷售框架協議」) – 本集團向關連人士銷售原材料、設備及配件

中信股份與中信集團於2018年3月28日訂立原材料、設備及配件銷售框架協議，詳情載於中信股份日期為2018年3月28日之公告內。

期限： 自2018年3月28日起至2020年12月31日止

年度上限： 截至2020年12月31日止年度  
– 原材料 人民幣550,000,000元  
– 設備及配件 人民幣38,000,000元  
年度上限總額： 人民幣588,000,000元

截至2020年12月31日止年度，於原材料、設備及配件銷售框架協議項下，原材料銷售的交易金額約為人民幣11,955,334.78元<sup>(附註)</sup>，設備及配件銷售的交易金額約為人民幣1,416,982.76元<sup>(附註)</sup>。

附註： 財政部於2020年11月發出《關於國有金融機構聚焦主業、壓縮層級等相關事項的通知》(財金[2020]111號)。考慮到相關監管要求，中信戴卡股份有限公司的財務業績自2020年11月1日起合併於本集團財務報表內。

中信股份之獨立非執行董事已審閱上述截至2020年12月31日止年度之持續關連交易(統稱「該等交易」)，並確認：

- a. 該等交易乃於本集團的日常業務中訂立；
- b. 該等交易乃按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- c. 該等交易乃根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合中信股份股東的整體利益。

中信股份已委聘其核數師根據香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則第3000號(修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務」並參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，對本集團持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，核數師已就本年度報告第126至127頁所載本集團披露的持續關連交易，發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。中信股份已向香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)提供核數師函件副本。

## 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」)。計劃2011之主要條款如下：

1. 計劃2011旨在透過(i)給予合資格參與者額外獎勵，以鼓勵彼等繼續加倍努力，為本集團締造佳績，及(ii)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。
2. 計劃2011之合資格參與者為董事會酌情選定之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職員、顧問或代表。
3. 根據計劃2011將授出之所有購股權獲行使時可發行之股份總數，合共不得超過採納計劃2011當日之已發行股份的10%。於2021年3月30日，根據計劃2011可供發行股份總數為364,944,416股股份。
4. 各參與者於任何12個月期間內獲授之購股權(無論已行使或尚未行使)在行使時發行及將發行之股份總數不得超過中信股份已發行股份的1%。倘向參與者進一步授出購股權，會導致截至進一步授出當日(包括授出當日)止12個月期間已經及將會向該人士授出之所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)獲行使時已經及將會發行之股份總數超過中信股份已發行股份的1%，則該項進一步授出購股權須待中信股份股東於股東大會上另行批准。
5. 根據計劃2011所授出之任何購股權，其行使期不得超逾十年，由授出日期起計。
6. 承授人如欲接納授予購股權，必須由授出日期起計28日內支付港幣1.00元(概不退還)辦理接納手續。
7. 認購價由董事會釐定，最少為以下各項之較高者：(i)中信股份股份之面值；(ii)中信股份股份在提呈授出日期於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提呈授出日期前五個營業日在香港聯交所日報表上所列之平均收市價。
8. 計劃2011之有效期為十年，直至2021年5月11日為止。

截至2020年12月31日止年度，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」)，而該計劃持續生效至2017年5月16日止。中信國際電訊購股權計劃的主要條款如下：

1. 中信國際電訊購股權計劃旨在吸引及挽留菁英人才以發展中信國際電訊之業務；為中信國際電訊董事、高級職員及僱員(定義見下文)提供額外獎勵；以及藉連繫承授人及中信國際電訊股東的利益，促進中信國際電訊長遠業務成功。
2. 中信國際電訊購股權計劃的承授人為中信國際電訊董事會可全權酌情挑選的中信國際電訊或其任何附屬公司僱用的任何人士及中信國際電訊或其任何附屬公司的高級職員或執行或非執行董事(統稱「中信國際電訊董事、高級職員及僱員」)。
3. 每名承授人於任何12個月期間獲授的購股權(無論已經或尚未行使)予以行使時所發行及將會發行的中信國際電訊之股份(「中信國際電訊股份」)總數，不得超過已發行的中信國際電訊股份的1%。倘向承授人進一步授出購股權，會導致截至進一步授出當日(包括該日)止12個月期間向該名人士已經及將會授出的所有購股權(包括已行使、已註銷及未行使購股權)獲行使而已經及將會發行的中信國際電訊股份總數超過已發行的中信國際電訊股份的1%，則進一步授出購股權須獲中信國際電訊股東於股東大會上另行批准。
4. 根據中信國際電訊購股權計劃所授出的任何購股權，其行使期不得超逾由授出日期起計10年。
5. 承授人如欲接納授予的購股權，必須由授出日期起計28日內支付港幣1.00元的不可退還款額以辦理接納手續。
6. 認購價由中信國際電訊董事會釐定，將不會低於以下各項的較高者：(i)中信國際電訊股份在授出購股權日期於香港聯交所日報表上所列的收市價；及(ii)中信國際電訊股份在緊接授出購股權日期前5個營業日在香港聯交所日報表上所列的平均收市價。

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(連同根據中信國際電訊購股權計劃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12月31日止年度內的變動如下：

授出日期	購股權數目	行使期	每股行使價 港幣元
24.03.2015	43,756,250	24.03.2016 – 23.03.2021	2.612
24.03.2015	43,756,250	24.03.2017 – 23.03.2022	2.612
24.03.2017	45,339,500	24.03.2018 – 23.03.2023	2.45
24.03.2017	45,339,500	24.03.2019 – 23.03.2024	2.45

承授人為中信國際電訊董事、高級職員及僱員。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5年內全數或部分行使。

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12月31日止年度內，涉及5,377,000股中信國際電訊股份的購股權獲行使，涉及1,180,500股中信國際電訊股份的購股權已告失效。於2020年內並無授出或註銷任何購股權。於2020年12月31日，中信國際電訊購股權計劃下涉及58,326,317股中信國際電訊股份的購股權可予行使。

截至2020年12月31日止年度內，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 12月31日 的結存
		於2020年 01月01日 的結存	截至2020年 12月31日止年度 內行使 <sup>(附註1)</sup>	截至2020年 12月31日止年度 內失效 <sup>(附註2)</sup>	
24.03.2015	24.03.2016 – 23.03.2021	12,133,067	1,833,500	282,500	10,017,067
24.03.2015	24.03.2017 – 23.03.2022	17,163,250	1,246,000	293,000	15,624,250
24.03.2017	24.03.2018 – 23.03.2023	15,854,500	1,867,000	194,000	13,793,500
24.03.2017	24.03.2019 – 23.03.2024	19,733,000	430,500	411,000	18,891,500

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2.78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12月31日止年度內失效。

## 中信資源控股有限公司(「中信資源」)

中信資源於2004年6月30日採納一項為期10年的購股權計劃(「舊計劃」)，該計劃在2014年6月29日屆滿。於舊計劃項下的購股權已予失效。

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或獎勵，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」)。

根據新計劃，中信資源可向合資格人士授予購股權，按照其中訂明的條款和條件認購中信資源股份。新計劃的部份主要條款概述如下：

- (a) 讓中信資源(i)透過授出購股權以優化整體的薪酬組合，使中信資源可以具競爭力的條件吸引、保留和激勵合適人員，以協助中信資源集團實現其策略目標；(ii)使中信資源集團董事和僱員的利益與中信資源的表現和股份價值一致；及(iii)使中信資源集團業務聯繫人、客戶和供應商的商業利益與中信資源集團的利益和成就一致。
- (b) 合資格人士包括中信資源和其任何附屬公司的僱員和董事(包括彼等各自的執行和非執行董事)和將為或曾為中信資源集團提供服務的業務聯繫人和顧問。
- (c) 在新計劃及中信資源任何其他計劃項下已授出的所有尚未行使的購股權獲行使時可發行的股份總數不得超逾中信資源在採納新計劃日期已發行股份總數10%。
- (d) 合資格人士在直至並包括授出日期起計的任何12個月內因行使獲授的購股權(包括任何已行使、註銷和尚未行使的購股權)而發行和將予發行的股份總數不得超逾中信資源在授出日期已發行股份總數1%。
- (e) 購股權的行使期限乃由中信資源董事會全權酌情釐定，惟不得超過授出日期起計10年。
- (f) 可行使購股權前須持有購股權的最低期限為一年。
- (g) 就每股中信資源股份應付的行使價須不低於下列較高者：(i)中信資源股份在授出日期(必須為營業日)在香港聯交所每日報價表所報的收市價；(ii)中信資源股份在緊接授出日期前五個營業日在香港聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)中信資源股份面值。
- (h) 除非新計劃根據所訂條款予以終止，否則一直維持有效至2024年6月26日。

購股權並未賦予持有人有關股息或在股東大會投票的權利。

截至2020年12月31日止年度內，概無根據新計劃授出購股權。

## 董事之證券權益

在2020年12月31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彼等被當作或視作擁有而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，或根據上市規則所載上市發行人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。

## 購入股份或債券之安排

除上文所披露的購股權計劃外，中信股份、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司於年內任何時間從未成為任何安排的訂約方，以令中信股份董事(包括其配偶及未滿18歲的子女)藉購入中信股份或任何其他法團的股份或相關股份或債券而獲得利益。

## 主要股東之權益

於2020年12月31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」)(附註1)	受控制法團的權益及於第317條一致行動人士協議的權益	22,728,222,755 (好倉)	78.13% (好倉)
中信盛榮有限公司 (「中信盛榮」)(附註2)	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」)(附註3)	實益擁有人及於第317條一致行動人士協議的權益	22,728,222,755 (好倉)	78.13% (好倉)
正大光明投資有限公司 (「正大光明」)(附註4)	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」)(附註5)	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」)(附註6)	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)
伊藤忠商事株式會社 (「伊藤忠」)(附註7)	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22,728,222,755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。為清晰起見，中信集團所持中信股份的股份權益在過去一年並沒有增加，減少或另有改變。中信集團載於本報告的股份權益(22,728,222,755股股份)與其載於二零一九年年度報告所披露的股份權益(26,055,943,755股股份)之間的差異源於中信集團為了與股份購買協議和優先股認購協議的其他簽約方披露權益之方式保持一致而採用了經修訂的計算方法。股份購買協議和優先股認購協議的各簽約方已一致同意採用經修訂的計算方法披露權益。
- (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。為清晰起見，中信盛星所持中信股份的股份權益在過去一年並沒有增加，減少或另有改變。中信盛星載於本報告的股權(22,728,222,755股股份)與其載於二零一九年年度報告所披露的股份權益(18,609,037,000股股份)之間的差異源於中信盛星為了與股份購買協議和優先股認購協議其他簽約方披露權益之方式而採用了經修訂的計算方法。股份購買協議和優先股認購協議的各簽約方已一致同意採用經修訂的計算方法披露權益。
- (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) 伊藤忠作為正大光明股東，直接持有正大光明50%權益，視作於22,728,222,755股股份中擁有權益且於5,818,053,363股股份中擁有淡倉。

## 持股量統計

根據中信股份之股東名冊記錄，以下為於2020年12月31日中信股份已登記股東持股量之統計表：

持有股份數目	股東人數	百分率
1至1,000	3,952	56.168
1,001至10,000	2,384	33.883
10,001至100,000	642	9.125
100,001至1,000,000	51	0.725
1,000,001至100,000,000	1	0.014
100,000,001至500,000,000	1	0.014
500,000,001至2,000,000,000	1	0.014
2,000,000,001以上	4	0.057
合計：	7,036	100

於2020年12月31日，中信股份已發行普通股股份總數為29,090,262,630股，而根據中信股份股東名冊記錄，香港中央結算(代理人)有限公司持有9,818,240,949股普通股，其所代表股東持有股份數目介乎1,000股至1,000,000,000股普通股，佔中信股份已發行普通股總數33.75%。

## 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500,000,000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12月31日止年度內中信股份或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。



## 最低公眾持股量

香港聯交所向中信股份授出豁免(「豁免」)嚴格遵守於2014年8月25日收購中國中信有限公司(「收購」)完成後最低公眾持股量為25%的規定。根據豁免，中信股份已遵守緊隨收購完成後公眾持有股份超過某個百分比(即21.87%)的公眾持股量規定。於本年度報告日期，按中信股份可公開查閱之資料及據董事所知悉，中信股份一直維持豁免項下訂明之公眾持股量。

## 核數師

本集團本年度之合併財務報表已由執業會計師及公眾利益實體註冊審計師羅兵咸永道會計師事務所審核，該會計師事務所將告退，惟合符資格並願意膺聘連任。關於續聘羅兵咸永道會計師事務所為中信股份核數師的決議案將於2021年股東週年大會上提呈。

承董事會命  
朱鶴新  
董事長  
香港，2021年3月30日

# 環境、社會及管治報告

過去的一年是極不平凡的一年。面對嚴峻複雜的外部形勢和突如其來的疫情衝擊，我們迎難而上、奮勇拚搏，在圓滿完成年度經營目標的同時，以實際行動在抗擊疫情、脫貧攻堅、環境保護、慈善公益等多個領域貢獻中信力量。

## 「信」心相印，共克時艱：疫情之下的中信溫度



■ 武漢火神山醫院

二零二零年春節，疫情來勢洶洶。我們第一時間成立由公司領導組成的疫情防控工作領導小組，指導所屬公司相繼成立疫情防控專門機構，形成覆蓋全系統的指揮協調體系。在統籌推進疫情防控與經營管理的同時，我們充分發揮業務多元化優勢，聞令即動、協同作戰，全方位助力國家打好疫情防控阻擊戰。

高強度奮戰60小時完成火神山醫院設計、超過1億元抗疫捐款、4000多本好書免費暢聽暢讀、提供融資服務累計超過8000億元……從物資保障到精神食糧，從抗疫一線到廣闊後方，這一連串數字彰顯的是中信火速馳援的速度、多措並舉的力度和多方合力的廣度，匯聚在一起，就是中信特有的溫度。

## 在爭分奪秒中跑出「中信速度」

二零二零年一月二十三日晚，中信建築設計研究總院接到火神山醫院設計任務後，立即集結隊伍，5小時完成場地平整設計圖，24小時完成方案設計圖，連續奮戰60小時順利交付全部施工圖，為疫情防控爭得寶貴時間。之後，該院公開向社會捐贈設計成果，進一步展現了央企擔當。

中信重工開誠智能專門組成「防疫消毒機器人」小組，不到10天時間成功研製並生產出國內首個可自由回轉的防疫噴霧消毒機器人，並先後向武漢捐獻三台。



■ 防疫消毒機器人

中信銀行開啟綠色業務通道，緊急支援抗擊疫情相關業務。某企業主急需建設防疫口罩生產線，中信銀行成都分行從接到企業主電話到將260萬元優惠利率貸款資金劃轉到賬，僅用時6小時；某企業急需進口1000萬隻防疫口罩，中信銀行深圳分行僅兩個小時便完成全部300萬元跨境人民幣結算手續。這樣的故事幾乎在每個分行都有發生。

中信海直承擔了為「歌詩達賽琳娜號」郵輪運輸血樣樣本進行檢測的海上救援任務，從凌晨兩點確定應急方案到上午11時取回血樣標本再到最終排除疫情，僅用時24小時。



■ 中信海直承擔「歌詩達賽琳娜號」郵輪海上救援任務的直升機和飛行員



■ 大冶特鋼優先生產抗疫物資

中信泰富特鋼旗下大冶特鋼收到客戶抗疫物資生產緊急需求後，立即開通綠色通道，優先安排生產，保質保量快速完成醫用CT機主軸承用特殊鋼材料的生產並運抵客戶。

我們還緊急啟動對摩洛哥等國家的援助，僅用時3天就完成了物資採購、商檢、運輸、清關等各項工作程序，向摩洛哥政府捐贈2萬份病毒核酸檢測試劑盒及配套檢測儀器。

## 在抗疫大考中彰顯「中信力度」

從奮鬥在抗疫一線的醫療物資生產商，到受疫情衝擊較大的餐飲旅遊企業，從資金鏈緊張的汽車經銷商群體，到被疫情打亂陣腳的製造業企業，他們復工復產背後，都有中信強有力的金融力量。中信銀行制定支持企業疫情防控金融服務「十一策」，出台7項「穩外貿」政策和15項製造業信貸支持政策。中信證券與全國銀行間同業拆借中心聯合履行報價義務，為市場提供流動性。中信建投證券為多家企業提供融資服務，支持企業物資生產、醫用設備研發和疫苗研製等。

境內子公司積極抓好生產經營，中信銀行、中信證券、中信建投證券、中信保誠等公司加速線上業務，引導客戶開展線上交易並提供在線投資顧問服務；中信工程等在漢公司克服疫情影響快速恢復正常生產經營，中信泰富特鋼、中信環境等公司堅持生產經營不間斷。

海外項目復工復產精準有序推進，中信資源哈薩克斯坦卡拉贊巴斯油田保持生產經營不間斷，中信戴卡北美、摩洛哥工廠等快速恢復正常生產，中信建設白俄羅斯、安哥拉、伊拉克等重大項目穩步推進，中信農業隆平巴西產品銷量穩中有升，中信澳礦全力推進鐵礦石開採和精鐵粉銷售工作。



■ 中信城開汕頭海灣隧道成功實現全線貫通



■ 中信建設伊拉克米桑電廠項目燃機房鋼結構開始吊裝

我們脫貧攻堅不忘保護群眾健康，考慮到幫扶區縣醫療衛生條件相對落後，先後捐贈專項資金80萬元用於購買疫情防控物資，幫助解決脫貧攻堅一線醫療物資緊缺難題，為貧困縣抗疫提供了有力的物質保障和精神支持。

### 在全力保障中展示「中信廣度」

中信銀行保障日常民生領域的金融服務，對湖北省超過八萬筆貸款設置差異化還款期限，對受疫情影響的群體和為防疫作出貢獻的醫護人員，在個人貸款和信用卡等業務一定期限內採取免除罰息復利、免收息費、免報徵信違約等措施，並全額免除定點醫院和慈善類商戶手續費。



■ 中信農業向湖北捐贈食品



■ 中信國際電訊24小時運營

中信保誠設立新冠肺炎專項慰問基金，開通理賠綠色通道，向北京社區工作者捐贈3.37億元保額的意外傷害險。

隆平高科向湖北捐贈48萬斤大米並發起全國性的數字農業公益活動，聯動國內加工企業和種植戶直接對接，解決疫情期間農民「賣糧難」的問題。

中信國際電訊保持24小時電信級運營，旗下中企通信還為企業復工復產免費提供高效安全的遠程網絡接入服務，澳門電訊在網絡用量高峰較平日激增30%的情況下保障通訊質量。

中信環境技術包括湖北地區八個水務子公司在內的47家水務運營企業始終運營無間斷，確保疫情防控期間居民生活正常。



■ 中信環境技術運營無間斷

中信出版免費開放3000餘冊電子書和600餘部有聲書，向全國醫務工作者免費提供全年「好書快聽」權益，並向武漢江夏區大花山方艙醫院捐贈200本圖書。



■ 中信出版免費開放有聲書

麥當勞中國為湖北、北京、上海、廣東等地一線抗疫工作者送出的免費餐食超六萬份，並在全國持續營運近3000家餐廳，外送服務正常提供，全國近1500家醫院可正常點餐。

各所屬公司向所在地醫院、居委會、環衛工人、貧困戶捐贈紅外測溫儀、口罩、手套、消毒液等防疫物資數萬份。海外項目在保證復工復產和一線員工身體健康的同時，肩負起「聯合艦隊」防疫指揮責任，帶領合作單位聯防聯控，並積極配合使館和當地政府防疫工作，樹立了良好的企業形象。

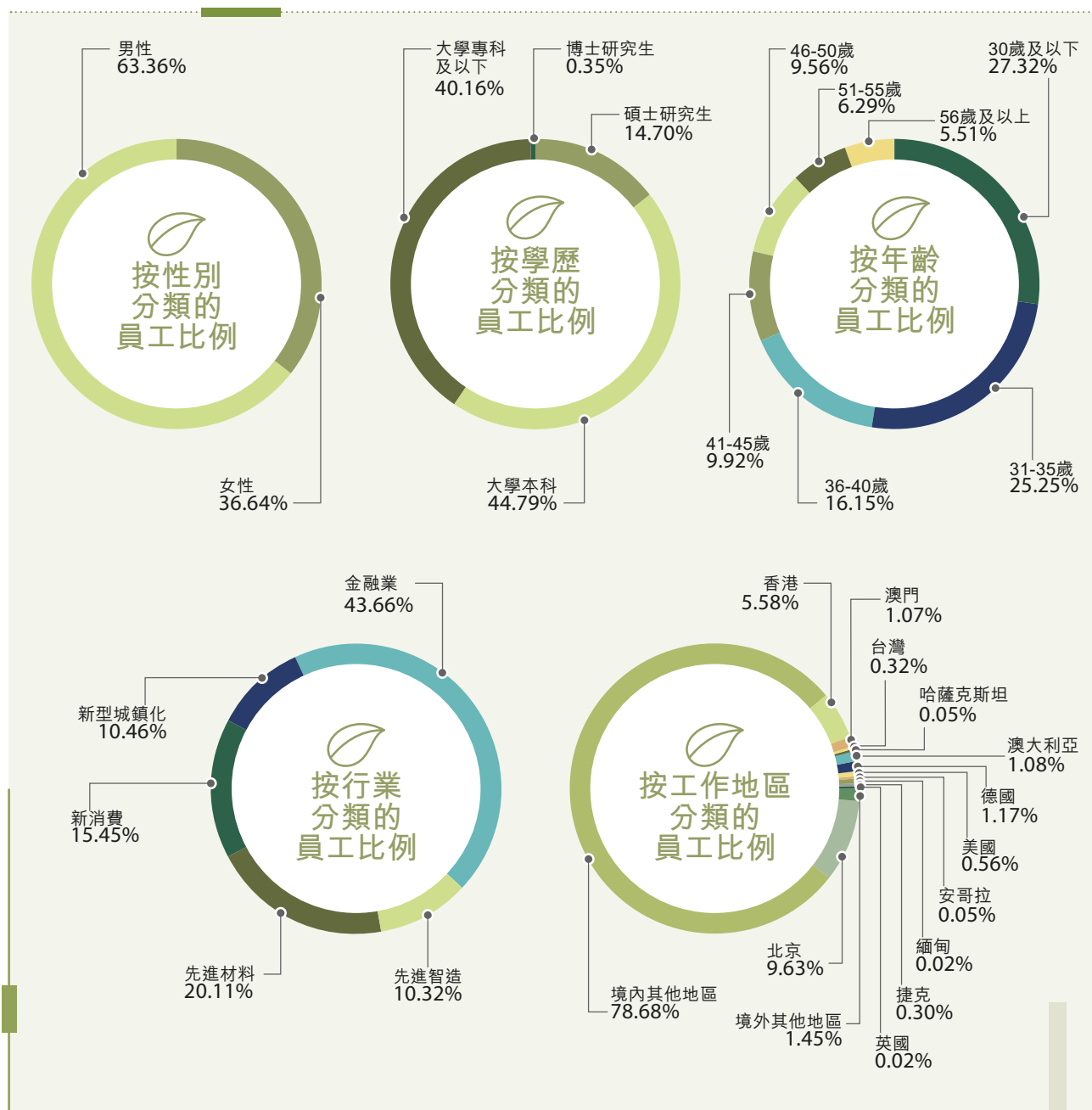


## 員工責任： 搭建成長平台，凝聚人才力量

我們始終把「為員工搭建施展才能的平台」作為企業發展使命之一，不僅強調「員工應該做什麼」，同時關心「應該為員工做什麼」，多管齊下助力員工與企業共同成長。

### 多元，聚力員工成長

截至二零二零年末，中信股份在崗正式員工合計135,304人，女性員工佔36.64%，35歲以下員工佔52.56%。



## 激勵，促進員工成長

### 薪酬政策

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，有效激發員工積極性和凝聚力，促進公司持續健康發展。不斷創新激勵約束方式，穩步推進中長期激勵計劃，研究制定核心員工持股計劃，建立公司與員工「利益共享、風險共擔」的中長期激勵機制。

### 福利體系

我們不斷完善員工保險、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；按照境內所在地政府的要求，實現員工基本社會保險全覆蓋。大部分境內所屬公司為員工建立企業年金（補充養老保險）、補充醫療保險，參保員工超過13.8萬人次（含退休人員等情況）。

## 培養，助推員工成長



### 人才戰略

我們推進「十三五」人才發展規劃落實情況回顧，加強重點專業技術人才隊伍建設，支持技術密集型子公司優化科技人才創新激勵機制。



### 專業資格

我們推進職稱制度改革，獲得正高級職稱評審權限並開展首次評審，有55名員工獲正高級職稱、84名員工獲副高級職稱，351名員工委託外部參加36個專業高中級職稱評審。



### 社會評價

二零二零年，我們推薦兩人獲得政府特殊津貼；三名博士服務團成員完成掛職鍛煉，新推薦選派兩名博士服務團成員支持偏遠地區建設，踐行企業社會責任。



### 培訓體系

我們制定教育培訓管理辦法，結合疫情防控需要，全面推進在線學習。通過網絡直播形式開設了27期公開課，員工累計在線學習逾10萬人次，人均線上學習時間達90學時。我們重視青年員工培養，採用線下加線上相結合的培訓模式，在中信大廈組織集團新員工培訓示範班，部分公司高管出席開班儀式。



■ 中信管理學院「火神山背後的故事」公開課

## 關愛，呵護員工成長

### 關愛全體員工

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。

### 關愛青年員工

我們在北京等地專門建立青年公寓並不斷完善配套服務，提高員工居住舒適度和便捷性，積極關心和解決青年員工住房問題。北京的青年公寓已先後入駐600多名青年員工，有效緩解了青年員工的生活壓力。

### 關愛退休員工

我們先後為退休員工發放了兩萬餘隻口罩、五千餘副防護手套、約兩千盒防疫藥品，幫助退休員工做好個人防護。我們堅持每年組織退休人員進行身體檢查，建立了健康檔案，對首次罹患重大疾病的退休員工建立了發放慰問金製度。全年為退休員工發放養老補貼、醫療費、節日費約192萬元。

## 安全，保障員工健康

我們嚴格遵守職業健康相關法律法規，不斷完善安全管理組織體系與制度建設，將安全責任層層落實、具體到人，確保各項安全舉措有效落實。

中信澳礦安全部門每月向業務板塊發送安全管理統計報告，幫助業務部門識別需要改善的環節，確保提前識別並消除可能引發安全事故的各項隱患。中信泰富特鋼持續開展安全班組建設、安全標準化建設，舉辦夏季百日安全競賽、安全月等安全活動，對作業活動及現場進行安全風險辨識評價，安全生產風險總體受控。

我們高度重視勞動過程各環節的防護與管理，強化安全保障措施，定期開展員工身體健康檢查，確保員工生命安全和職業健康。中信澳礦制定《心理健康制度》並與諮詢機構BSS合作開展心理健康培訓項目，向員工普及如何識別壓力、抑鬱、焦慮和自殺傾向的知識和信息。中信泰富特鋼建立全員職業健康監護檔案，定期進行工作場所職業危害因素檢測，對接觸者進行定期體檢，有效杜絕職業病危害。中信資源卡拉贊巴斯油田與當地醫療技術和設備先進的Sofie Med Group簽署醫療服務合同，為員工提供更有針對性的醫療服務。



 案例

## 中信和業： 保障廈內人員健康

為提升中信大廈辦公環境舒適度，創造建築物與使用者相融合的健康、環保、溫暖和明亮的工作環境及生活氛圍，中信和業以美國綠色建築協會和國際健康建築研究院聯合發起的「WELL」認證標準，該標準基於性能與醫學共融的健康建築評級系統，旨在衡量影響人類健康的建築物特徵，通過改善建築空間環境來提升健康品質和改善人們生活方式，致力於為業主和使用者提供健康舒適的建築空間。

### 改善空氣和用水質量

升級原有空調設備，更換更為先進的「高效過濾器」方法，加強祛除甲醛、淨化PM2.5、PM10、過濾TVOC等有害氣體，確保提供安全、優秀的辦公環境。

### 鼓勵健康生活方式

為員工提供符合國際標準的照明和符合人體工學的可升降桌椅，以及設施完善的健身空間，為員工身體健康增添助力。

### 提升人文關懷

辦公區設置員工休息室、女工關懷室、哺乳室、醫務診療設施、駐場醫生等，為員工提供更多人性化照顧。



■ 中信大廈健身房



■ 中信大廈「媽咪小屋」



## 環境責任： 保護生態環境，繪就美麗中國

綠水青山就是金山銀山。對中信而言，保護生態環境不僅是企業肩負的社會責任，更與企業可持續發展息息相關。二零二零年，我們一如既往地開展綠色管理、綠色運營、綠色辦公，推動金融子公司加大綠色金融投入，持續探索綠色金融衍生品交易產品和服務；實業子公司通過加強技術改造、創新生

產工藝等，助力國家產業優化升級和能源結構調整。「十四五」是實現我國碳排放達峰的關鍵期，也是推動經濟高質量發展和生態環境質量持續改善的攻堅期。我們將繼續踐行綠色發展理念，不斷提升綠色競爭力，為我國實現碳達峰與經濟高質量發展的協調統一貢獻力量。

### 績效表現



## 環保業務平台－中信環境績效一覽



### 水處理

- 中信環境技術專注於水務投資、建設和運營，以及先進的膜材料研發、生產製造和應用；在全國投資水處理項目近80個，污水日處理當量超過600萬噸。
- 除進行提標改造工程外，各水廠還對水處理過程中的能源消耗、污泥產生等進行了技術優化，為環境保護做出力所能及的貢獻。



### 節能服務

- 中信節能技術在大冶特鋼、興澄特鋼等投資實施了多個加熱爐智能燃燒控制系統改造項目，二零二零年為業主方節省煤氣消耗6,807萬立方米。



### 固廢處理

- 重慶三峰環境目前投資了45個生活垃圾焚燒發電BOT項目；二零二零年已建成運行項目處理生活垃圾約870萬噸，利用生活垃圾焚燒發電約33億度。

## 綠色管理

我們嚴格遵守所在國家和地區環保法律法規，不斷完善環境管理體系，建立綠色發展長效機制，為持續提升環境管理效能奠定良好基礎；開展綠色金融，為低碳環保產業發展提供金融支持；優化生態環境，開展環保宣傳，推動環保理念深入人心，助力打造美好和諧人居環境與自然環境。

## 完善環境管理體系

在澳大利亞，將溫室氣體排放量控制在政府規定的基準以下是一項關鍵的環保合規指標。二零二零年，中信澳礦項目根據澳大利亞新修訂的環保法規，向聯邦政府申請調整了年度溫室氣體排放基準，為項目二零二一年生產運營及氣候變化風險管理提供了保障。繼續開展海岸穩定性、珊瑚健康、海水淡化廠排放口、野生動物、廢棄物處置等各項日常監測工作，監測結果顯示項目未對環境造成重大影響。

中信資源月東油田對海上生產平台生活垃圾、含油危險廢物的分類存放進行了嚴格規範，通過在日常生產過程中對各平台垃圾箱進行標號、掛牌、追蹤等方式加強監督管理，盡力降低含油危險廢棄物的產生數量。

## 綠色金融

中信銀行要求納入《綠色信貸統計制度》的12類節能環保及服務項目的貸款增速必須高於全行貸款增速，對於不符合要求的客戶不予准入；截至二零二零年末，綠色信貸貸款餘額651.48億元，增幅3.51%。

中信證券積極支持綠色產業相關項目，協助多家金融企業、非金融企業開展綠色股權融資項目，累計支持環保科技企業、新能源企業等通過綠色股權融資募集資金229.51億元人民幣，募集資金均依據法律法規的規定和監管部門的批准，全部用於綠色產業項目。

中信信託攜手浙江安吉國控集團推出「中信信託·新悅22號浙江湖州安吉縣國控集合資金信託計劃」，聯合安吉縣地方政府、企業一起，積極踐行「兩山」理念，推動高端裝備製造、信息技術等產業項目落地，為新形勢下安吉縣基礎設施及居民美好生活建設添磚加瓦。

## 開展環保宣傳

中信環境旗下中信環境技術連續多年堅持在「世界環境日」當天開展環保科普公益活動。二零二零年中信環境技術旗下33家子公司以各種形式開展環保公益科普活動：



■ 中信環境技術(廣州)公司通過網絡直播講解污水處理廠及污水淨化工藝原理



■ 遼陽信環水務公司參與全民綠色騎行，倡導綠色健康的生活方式



■ 中信環境流域治理(江蘇)公司組織小朋友用畫筆描繪心中的美好家園



■ 多家公司組織開展「我為小河做體檢」活動，為家鄉的河流做一次「體檢」，呼籲更多人保護身邊環境

## 綠色經營

我們始終將綠色經營理念貫穿企業生產和經營管理全過程，嚴格污染防護治理措施，加強環保技術開發應用，不斷降低污染物和廢棄物排放，提高資源能源利用效率，實現綠色低碳發展。

### 持續降低污染物排放

我們高度重視經濟與環保的平衡發展，秉承清潔生產、循環經濟理念，採用技術、管理雙重手段，持續降低廢氣、廢水和固體廢棄物的排放。

	措施	效果
中信資源	月東油田為減少終端站油泥產生量，在保證污水水質達標前提下，將淨水劑加藥量由原來每天200Kg下調至100Kg。	按藥劑生泥係數5.0計算，每天減少產生油泥0.5噸，年減少油泥產生量約183噸。
中信 泰富特鋼	興澄特鋼完成360m <sup>2</sup> 燒結和400m <sup>2</sup> 燒結的脫硫脫硝提標改造。	目前污染物排放量：顆粒物≤10mg/m <sup>3</sup> ，SO <sub>2</sub> ≤35mg/m <sup>3</sup> ，NO <sub>x</sub> ≤50mg/m <sup>3</sup> 。
	青島特鋼實施了焦爐煙道氣脫硫脫硝、焦爐機焦側無煙化升級改造等項目。	有效改善焦爐溢煙、溢塵問題，減少二氧化硫及氮氧化物排放量。
	大冶特鋼完成新建265m <sup>2</sup> 燒結機頭脫硝系統、新建220m <sup>2</sup> 燒結脫硫脫硝系統、燃氣鍋爐脫硫脫硝改造等項目。	各項排放均符合國家有關標準。



## 案例

## 中信環境技術辛集污水處理廠： 污泥變碳源

☑ 中信環境技術辛集污水處理廠主要負責收集、處理辛集市部分城區排放的生活及工業廢水，設計規模為日處理能力10萬噸，採用中信環境技術世界領先的MBR膜工藝處理技術，出水達國家一級A類標準。

該廠在運行過程中，由於來水水質不能滿足反硝化的碳源需要，必須額外補充碳源。為降低碳源的消耗，中信環境技術聯手技術合作方，創新性地使用污水廠廢棄物—生物污泥來生產反硝化所需要的碳源，一方面降低了污水廠生物污泥產量，另一方面也降低了反硝化對補充碳源的需求量，實現了變廢為用、雙重節能減排。

該廠於二零二零年九月啟用「污泥變碳源」的工業項目後，截至二零二零年底，生化池污泥濃度從13,000mg/L左右降到9,500mg/L左右，與二零一九年同期(9月—12月)相比，碳源噸水成本由0.358元/噸降低至0.265元/噸，共計節省費用約73.81萬元。



■ 中信環境技術辛集污水處理廠

## 有效節約資源能源

我們堅持以技術進步為先導的工作理念，通過加強能源管理、改造生產設備、淘汰落後產能、創新生產技術等手段，不斷提高資源使用效益，減少資源能源浪費。

	措施	效果
中信 礦業國際	積極響應西澳大利亞州政府「回收容器，做出改變」倡議，在礦區現場啟動「飲料容器回收行動」，對塑料水瓶、鋁罐、玻璃啤酒瓶和牛奶盒等飲料容器進行回收利用。	通過廢物循環利用，在減少能源消耗、更加有效使用自然資源的同時，也帶動了項目所在地新興回收行業的發展。
中信資源	卡拉贊巴斯油田6台23噸鍋爐採用新的節能設計，在煙道氣出口處安裝了預熱段換熱裝置，將200攝氏度的煙道氣用於加熱鍋爐入口原水，並在熱能交換後降至80℃。	實現了廢熱循環利用，降低了對環境的影響和天然氣耗用量。
中信 泰富特鋼	大冶特鋼採取調整用電結構，優化峰谷用電比例等一系列措施降低綜合電耗；做好階段能源平衡工作，減少放散和能源外購。	噸材綜合電耗較2019年下降29.14kW·h/t，高爐煤氣放散率下降38.1%。
	靖江特鋼採用新型三元流技術對水泵進行節能改造。	通過變頻控制，可達到20%的節能率，每月節省電量12萬kW·h。





## 案例

# 中信工程： 清水入江，護我家鄉

二零一六年，習近平總書記在長江經濟帶發展座談會上強調，要把修復長江生態環境擺在壓倒性位置，共抓大保護，不搞大開發。為此，武漢市推出了「五大保護行動」和「四水共治」的破題之策。中信工程投資建設的「清水入江」項目就是其中重要項目之一。

「清水入江」一期項目主要是污水「收集—處理—排放」系統工程，污水經過一系列處理達標後排入長江，從而解決污水尾水入湖造成的水環境污染問題；二期項目主要是為防洪排澇工程，目標是解決江夏城區內淤積水頻發的問題。二零一九年，一期、二期項目均已通過竣工驗收並正常發揮了作用，受到江夏人民的普遍稱讚。



■ 「清水入江」一期項目



■ 江夏污水處理廠

其中，江夏污水處理廠已穩定實現日處理能力15萬噸，通過建立並應用BIM、智慧水務等高科技系統，運維能力不斷加強，江夏區污水處理能力不足的問題得到了有效改善，水污染防治工作取得顯著成效；防洪排澇工程連續兩年抵擋住了山洪和暴雨的肆虐，江夏城區汛期頻發的水患問題得到有效解決，老百姓不再「出門行舟，推窗看海」。

以水環境綜合提升為主題的三期工程已於二零二零年正式啟動建設，該項目的建成將明顯提升江夏區基礎設施配套能力，有效改善城市水生態環境。未來，中信工程將在長江大保護工作中繼續擔當央企社會責任，在生態環保領域不斷深耕，打好碧水保衛戰，為長江大保護作出貢獻。

## 綠色辦公：不以事小而不為

我們不斷完善公司協同辦公系統，已實現全系統所有非涉密公文、簡報、信息的電子運轉、印發和傳送；實行文印集中管理，統籌打印用紙、墨盒等耗材的領取使用；此外，我們及旗下公司均通過在辦公區域張貼宣傳標語等，時刻提醒員工合理用水用電、杜絕餐飲浪費。

## 綠色建築

作為具有「以人為本、公益為先」社會責任感的城市綜合投資開發運營商，中信和業從中信大廈開發建設之初，就確立了打造國際綠色建築標桿的目標。大廈投入運營以來，中信和業積極借鑒國內外優秀運營經驗，採取了一系列旨在降低能耗、減少排放、提高人居體驗的措施，以環境績效優化運營策略，改善和提升中信大廈運營管理品質。

### 綠色管理 — Z·BEMS能源管理系統

- 與日本領先的能源管理公司阿自倍爾公司合作開發了中信大廈綜合建築能源管理系統Z.BEMS，區別於國內傳統能源管理系統僅實現能耗的分項計量和一些裝飾性展示功能，Z.BEMS重點在於設備故障診斷、能耗分析評估、節能效果驗證三個方面，借助1.5萬張可視化圖表，不僅實現各個系統的能耗分析，而且實現小到單個末端設備的能耗分析，通過單台設備的能耗異常提前發現設備的現場安裝、運行問題，提前進行處置，延長設備使用壽命，避免因設備故障引起的更大損失，實現資產的保值增值。
- 該系統在能耗分析評估中內置專家系統，集合了日本一百多座樓宇能耗管理經驗，並定制開發了九大能耗評估體系及40個評估流程，切實提高能源使用效率；二零二零年通過Z.BEMS能源管理系統及時發現並處理了能耗異常問題和現場設備的運行故障，全年節約運行費用150多萬元。



■ 中信大廈Z.BEMS能源管理系統界面

### 綠色技術

- 冷卻塔免費供冷系統。中信大廈冬季啟用冷卻塔免費供冷系統，充分利用自然冷源，在冬季室外溫度較低時，可以關閉製冷機組及配套設備，利用冷卻水直接為空調系統提供冷量，大幅降低空調系統能耗。
- 光伏系統。中信大廈塔樓屋頂設置太陽能光伏發電系統，屋頂共鋪設CIGS光伏組件640塊，面積達到890m<sup>2</sup>，總容量為92.8kW，二零二零年發電量為35,941kW·h。
- 電梯能量反饋系統。中信大廈為100部垂直電梯配備了能量反饋系統，將部分電梯總耗能回收直接供其他設備使用，可以降低電梯系統30%的能耗。

### 綠色認證 — LEED-CS金級認證

- LEED認證是美國綠色建築委員會建立並推行的「綠色建築評估體系」，在「可持續場地、建築節水、能源與大氣、材料與資源、室內環境品質、設計創新和因地制宜」七個方面綜合考量，是國際範圍公認的最完善、最具影響力的評估標準。二零二零年七月二十二日，中信大廈獲得LEED-CS金級正式認證，標誌著中信大廈的綠色實踐得到了國際權威機構的認可。










## 客戶責任： 創新產品服務，締造卓越品質

作為金融與實業並舉的多元化企業集團，充分發揮綜合優勢，最大程度滿足市場需求，是我們永恆的追求。我們始終秉承「以客戶為中心」的發展理念，以超越客戶期望、滿足客戶更高要求為行動方向，積極探索產品、服務和商業模式創新，為更好地服務全球客戶、締造卓越企業不懈努力。



### 榮譽與獎勵

	中信信託在第九屆中國財經峰會上獲得「2020傑出品牌形象獎」；
	中信重工獲得「2018-2019年度中國航天突出貢獻供應商」榮譽稱號；
	中信戴卡「百變車輪設計項目」獲得德國iF2020設計獎，是中信戴卡首次獲得國際知名設計大獎；參與開發製造的鍛旋鎂合金輪轂項目獲得國際鎂協會(IMA)2020年「最佳製造工藝獎」；
	中信建設被中國質量協會授予「全國市場質量信用AAA級用戶滿意標桿企業」稱號；
	中信大廈(北京)獲得2019-2020年度北京市建築長城杯(竣工)工程金質獎；
	中信出版《這裡是中國》《薄世寧醫學通識講義》獲評「2019中國好書」；
	中信海直獲評「2019年度天津市海上搜救先進單位」。

### 提供優質產品和服務

我們的產品和服務種類豐富，這意味著我們面對的市場環境、消費者需求、監管政策等更加複雜。在業務開展過程中，我們堅持以客戶需求為導向，注重傾聽客戶意見和建議，全力提升服務水平和質量，以卓越產品贏取卓越績效，以優質服務贏得客戶市場。

#### 打造「名片工程」

- 近年來，中信建設成功實施一系列重大項目，成為當地「名片工程」，在項目所在國及周邊地區極大提升了中信品牌和影響力，奠定了良好的客戶基礎。二零二零年，中信建設克服人員減少、溝通不便和防疫壓力大等困難，堅持防疫和生產兩手抓，順利完成了多項重大項目建設：哈薩克斯坦風能太陽能項目兩年期工程質量保證服務工作圓滿結束，哈方項目執行人致函公司，對項目質保服務工作給予了高度評價和誠摯感謝；泰國普吉島公寓項目順利竣工，打造了普吉島精品高端酒店公寓標桿；安哥拉K.K.二期軍營項目順利移交，被當地政府稱讚為「軍營建設的樣板」。



■ 中信建設安哥拉K.K.二期軍營項目順利移交



■ 哈薩克斯坦風能太陽能項目兩年期工程質量保證服務工作圓滿結束



■ 泰國普吉島公寓項目順利竣工

### 完善客戶投訴保障機制

- 中信證券針對不同類型客戶設有多種投訴渠道，同時建立起完善的客戶投訴保障機制，明確投訴處理責任部門及責任人，並依託多部門協同機制切實提高處理效率，讓每一位客戶能夠得到優質服務體驗。統一客戶聯絡中心為客戶提供在線業務辦理服務、證券交易業務諮詢、客戶回訪等全方位的標準化業務運營服務；依託公司強大的信息資源和研發優勢，不斷優化行業領先的客戶語音、在線客服平台，持續業務創新，打造領先的證券業在線業務執行中心。

### 提升服務客戶水平

- 中信保誠重視傳統服務渠道電話服務的質量及客戶滿意度，二零二零年電話呼入人工接通率為99%，呼入服務滿意率高達98%；同時契合年輕客戶群服務需求，構建「睿服務」智慧客服，整體佈局睿智在線客服、睿聯機器人回訪、睿信實體機器人三大智能服務板塊，形成貫穿保單生命全週期，覆蓋網絡、回訪、櫃面三大服務層面的機器人科技服務體系，不斷提升客戶體驗。
- 中信出版二零二零年在人工客服基礎上引入在線智能化服務，較大地提升了服務效率和客戶滿意度。客服團隊所服務的天貓電商店鋪的DSR服務指標目前高於同行業30%。

## 保持創新活力，創造更大價值

我們堅持以「科技創新」為引領，持續加大科技研發投入，加快關鍵核心技術攻關，在打造未來發展新優勢的同時，為社會發展創造更大價值。

二零二零年七月十九日，中信重工專為工程隧道硬岩工況設計研製的世界領先水平新一代懸臂式硬岩掘進機—T3.20懸臂式硬岩掘進機成功下線。這將進一步推動硬岩掘進裝備國產化進程，對國內掘進裝備市場的開拓產生重要意義。

中信戴卡保持車輪研發領先水平，率先佈局適用於新能源車輛且具有自主知識產權的諧振器降噪車輪技術，搶佔市場先機；進一步提升產品的設計開發能力，獲工信部頒發的第二批工業產品綠色設計示範企業稱號。



■ 首台國產T3.20懸臂式掘進機下線

中信金屬旗下中信鈦業聯合華南理工大學聚合物新型成型裝備國家工程研究中心成立應用技術研發中心，極大提升企業滿足客戶延伸需求的能力；中信梧桐港協同開發的工業互聯網項目成功入選工信部創新發展工程清單。

中信工程積極推動擁有自主知識產權的BIM重大專項，項目順利通過中期檢驗，研發工作獲工信部高度肯定。



## 中信泰富特鋼： 特鋼是科技煉成的

作為中國特鋼市場引領者、主導者和行業標準制定者，中信泰富特鋼始終秉承「特鋼是科技煉成的」的理念，專注特鋼主業，以「每年必須開發10%的新產品，必須淘汰10%的低附加值產品」的擔當和勇氣，持續以科技研發提升核心競爭力。

二零二零年六月二十三日，長征三號乙運載火箭將北斗三號衛星送入預定軌道成功組網，至此大冶特鋼造助力長征三號甲系列運載火箭完成了北斗導航工程的全部發射任務。長征三號甲系列運載火箭包括長征三號甲、長征三號乙、長征三號丙三個型號。作為北斗衛星的「專列」，該火箭對特殊用途金屬材料的質量要求非常苛刻，研製過程中既要穩定技術狀態，控制更改的影響範圍，又要不斷創新改進，提高火箭的適應力和可靠性。此次發射是北斗導航衛星收官之作，其成功標誌著我國北斗三號全球星座部署全面完成，也標誌著大冶特鋼在承擔國家重大科研項目的征途中成功邁出了里程碑式的一步。

二零二零年七月一日，我國首座主跨超千米的公鐵兩用大橋——滬蘇通長江公鐵大橋正式通車。跨度越大，對斜拉索強度要求越高，這座



■ 中信泰富特鋼2000兆帕級纜索鋼絲用盤條生產車間

橋樑的斜拉索用鋼全部來自中信泰富特鋼自主研發生產的2000兆帕級纜索鋼絲用盤條，是該級別纜索鋼絲用盤條在特大型橋樑中的世界首次應用。

面向未來，中信泰富特鋼將在原創型研發、用戶技術研發、產品標準上下更大功夫，以科技淬煉鋼鐵，為我國從製造大國邁向製造強國不斷貢獻特鋼力量！

## 維護客戶合法權益

我們在為客戶提供優質產品與服務的同時，全心全意維護消費者各項合法權益；通過多種形式向消費者宣傳行業動態、普及專業知識，保障消費者的知情權，努力提高消費者對相關信息的辨別能力。

### 保護客戶 信息安全 和隱私



中信證券完成了年度ISO27001信息安全管理體系外部監督審核工作，並在敏感信息處理及保護方面開展了多項重點工作。二零二零年，中信證券上線了數據脫敏平台，針對有生產數據需求的開發測試環境，進行敏感數據發現與脫敏推送，平台統一規範化脫敏，既保障了數據安全，又提高了數據脫敏效率；建立新的終端安全管理機制，完善了多項終端敏感信息保護機制；部署了敏感信息流量監控工具，對其流轉實時監控並識別其中洩露的敏感信息。

### 維護客戶 知情權



中信證券履行「賣者有責」的義務，在向投資者銷售產品或提供服務時，嚴格遵循適當性行為準則，積極瞭解投資者情況。二零二零年，中信證券根據《證券經營機構投資者適當性管理實施指引(試行)》對產品或服務風險等級標準進行公示，旨在充分揭示風險，保障投資者權益。二零二一年，中信證券將繼續對分支機構開展適當性自查工作，並對分支機構的合規專員開展適當性管理工作現場培訓，以積極落地適當性制度、科創板等新業務的適當性管理要求，加強從業人員專業性。

### 開展行業 知識普及



中信建投證券投資者教育基地「京信學堂」在嚴格執行疫情防控要求前提下，實現接訪超過7,600人次，開展走進社區活動18場，製作原創投資者教育產品653個。二零二零年，該基地獲得中國證監會全國證券期貨實體投資者教育基地考核「優秀」；分支機構開展的投資者教育活動獲得20個省級獎項，並獲得上海證券交易所「二零一九年度投資者教育與保護主題活動最佳組織獎」、上海證券交易所投教活動「卓越組織獎」、深交所投教產品大賽「一等獎」等榮譽。



## 案例

## 中信信託： 信託文化中國行

☰ 中信信託「信託文化中國行」作為行業首個信託文化普及推廣大型主題系列活動，已經連續舉辦十年，為公眾開闢了一個認知信託、瞭解信託的窗口，成為信託行業投資者教育與服務的知名品牌。

二零二零年一月七日，中信信託在廣州舉辦的「預見未來－信託精英與您共話2020」活動，為全年「信託文化中國行」活動拉開序幕。活動上，中國改革發展基金會資深專家、中信信託金融實驗室總經理周萍博士帶來了「抱元守一，強者恆強－2019年信託行業回顧與展望」講座，以宏觀數據、專業理論、行業觀察，以及對經濟形勢的展望展開分析，為客戶釋疑解惑，理清了投資思路。中信信託內部專家以

從復利、穩定、龍頭、責任和品牌幾個維度，帶領客戶走近中信信託，瞭解中信信託連續十幾年穩健發展、注重責任擔當的品牌特質。同時，還為客戶解開一個個信託投資錦囊，幫助客戶緊跟趨勢，選擇符合自己風險偏好的投資產品。

中信信託全年共舉辦「信託文化中國行」活動28次，4,856人參與，為客戶奉上了圍繞信託文化、科學投資展開的知識盛宴。未來，中信信託將一如既往，加強弘揚信託文化，堅守信託定位，鍥而不捨地開展信託文化建設，通過文化的力量推動行業形象建設，做好投資者教育與服務。











## 行業責任： 攜手夥伴同行，共促行業發展

我們堅持開放共贏的合作理念，在享受合作夥伴支持與幫助的同時，盡己所能承擔行業責任，不斷深化與政府、企業間的合作，推動與合作夥伴互利共贏；支持公平競爭，貢獻先進技術理念，促進行業健康發展；多管齊下反對行業腐敗，打造風清氣正的行業環境。

### 榮譽與獎勵



-  中信銀行被國家版權局授予「全國版權示範單位」稱號；多家分行被評估為外匯管理、銀行外匯業務合規與審慎經營等方面的「A類銀行」；
-  中信信託在《財經》雜誌主辦的「2020《財經》可持續發展高峰論壇暨長青獎頒獎典禮」中榮獲唯一的「年度最佳綜合性信託公司」榮譽稱號；
-  中信金屬集團旗下中信鈦業與中國科學院過程工程研究所合作的「粘性粉體流態化過程強化與放大技術」項目獲得國家技術發明二等獎；
-  中信重工「大型礦物粉磨系統智能化關鍵技術及其應用」等三個項目獲得二零一九年度河南省科技進步獎；1200t/d活性石灰成套裝備入選2019年河南省十大標誌性高端裝備；中信重工開誠智能公司研發的RXR-MC200BD消防滅火偵察機器人獲得「中國優秀工業設計獎」金獎；
-  中信戴卡參與主持完成的「大尺寸鋁合金車輪成型關鍵技術及應用」獲得國家科技進步二等獎；
-  中信泰富特鋼參與的「高品質特殊鋼綠色高效電渣重熔關鍵技術的開發和應用」項目獲得國家科技進步一等獎；
-  中信建設在二零二零年ENR250強榜單中位列第62位，在本次上榜的中國企業中排名第13位；
-  中信海直獲得中國民航局頒發的「通用飛行安全四星獎」，是唯一獲此殊榮的通航企業。

### 攜手夥伴互利共贏

我們高度重視與政府、行業夥伴的關係，在促進自身發展的同時，為地方經濟社會發展、行業發展作出積極貢獻；不斷加大與外部智囊合作力度，支持產學研平台建設。



二零二零年，公司高管赴雲南省、福建省、浙江省、湖北省、四川省等地等地調研數十次，並與多個省市市政府簽署戰略合作協議；與中國人壽、交通銀行、阿里巴巴等合作夥伴開展會見會談上百次，通過線上線下兩種渠道與外方人員進行會見會談80餘場，在金融服務、高端製造、醫療養老、現代農業等多個領域尋求合作機遇。同時，我們繼續加大與外部智囊的合作力度，積極對接國內外優秀諮詢機構、著名高校、研究院等創新資源，在創新教育、科研研發、創新項目與產業對接等方面進行深度合作。

中信銀行舉辦「聚焦小微、致匯全球—中信銀行跨境電子商務高峰論壇」，金融監管機構相關部門領導、各地跨境電商協會、跨境電商企業代表、總分行代表共180餘人參加會議。論壇上，中信銀行發佈業內首個由銀行主導建設的跨境電商全球收結匯平台—「信銀致匯」服務平台，可為跨境電商中小企業提供一站式跨境收款服務提升了企業資金使用效率，降低了經營成本，為跨境電商業務高質量發展奠定了基礎。

中信重工持續增強自身的「硬科技」實力的同時，始終堅持對外合作，謀求高質量發展。四月二十七日，中信重工舉辦工業CT技術發展研討會，20餘家業內知名企業、高校、研究所的領導、專家應邀出席會議，通過線上線下深入交流、探討如何進一步推動工業CT產業發展，解決我國核心製造的「卡脖子」環節和技術難題，促進我國先進裝備產業發展。

## 促進行業健康發展

我們在踐行自身社會責任的同時，將履責理念和要求推廣到供應鏈上下游，不斷規範供應鏈管理；積極參加行業組織，實現管理輸出、品牌輸出、技術輸出，同時嚴厲打擊盜版和侵權行為，以實際行動保護原創、鼓勵創新。

## 加強供應鏈管理

我們及旗下公司在與供應商合作的過程中，將各項社會責任理念納入企業招標採購政策、合同條款及考核指標中，攜手合作夥伴共同構建更公平、更負責任的行業生態。

### 責任採購



中信重工現有合格供應商3,899家，其中國產品牌供應商3,666家，佔比94.02%；河南省供應商1,132家，佔比29.03%；所在地洛陽市供應商有811家，佔比20.8%。通過與所在地區供應商的合作，不僅能有效提高合作效率，也支持了當地經濟發展。

### 供應鏈管理



西澳大利亞州於二零一五年引入「道路安全責任鏈」概念，明確除駕駛員和車輛運營商外，道路運輸鏈其他相關方的行為或不作為導致或部分導致的交通事故，相關方也要負相應的法律責任。中信澳礦項目每月大約有250輛巨型卡車將4,000噸左右貨物通過公路運入項目現場。為保障道路安全責任鏈合法合規，項目加強對進入項目現場貨物、人員的道路運輸安全管理，出台《貨運準備和包裝規範》要求，確保供應商以安全的、能夠保護道路和合規的方式包裝運輸貨物。

## 推動行業進步

我們不斷探索經營與管理模式創新，為行業發展提供可靠經驗和借鑒；參與國家重大項目、課題以及行業標準制定，承辦、協辦或參加多個行業論壇、交流活動，為行業發展貢獻智慧；維護知識產權，營造公平、公正的行業環境。

### 加強與當地企業聯繫



中信礦業國際於二零一九年參與了澳大利亞政府發起的「企業家項目」，並根據該項目指導精神，於二零二零年在項目所在地皮爾巴拉地區啟動了「中信澳礦供應商發展試點計劃」。該計劃旨在協助當地企業增強對主要礦山項目採購需求的瞭解，並在此基礎上提高其商業可持續發展能力。共有八家中小型企業參與了該試點計劃，涉及工程設計、施工建築及製造。12個月時間裡，這些企業通過試點計劃得到了一對一的專屬獨立商業顧問服務。這些商業顧問均為有豐富行業經驗的專家，他們協助當地企業進行保密的商業能力差距分析，並向企業提出最佳經營建議。通過與中信合作，這些企業能夠提升他們的商業經驗和能力，獲得與更多企業合作的機會，從而進一步促進當地社會的經濟增長。

### 推動業務和技術進步



中信農業聯合湖南省政府組建的岳麓山種業創新中心積極應對我國種業自主知識產權不足、進口品種依然較多等危機，聚焦科技含量高、戰略價值大的上游種業，著力打造面向全國、輻射全球的種業創新高地，解決生物育種受制於人的問題，更好保證國家糧食安全、種業安全、食品安全和生態安全。

作為我國ISO41001設施管理標準體系首批16家試點單位，中信和業受邀參加了全國設施管理標準化技術委員會主辦的首屆中國設施管理行業高峰發展論壇暨全國設施管理標準化技術委員會年會。會上中信和業與300多名與會代表分享了超高層項目ISO40001體系的應用實踐。中信和業將不斷提高設施管理能力，改進業務發展，持續提升核心競爭力和商業價值，成長為國內領先的設施管理優質項目，推動設施管理國家標準體系的落地和完善，引領國內設施管理行業規範、創新發展。

### 打擊盜版侵權



中信出版積極參與各省市文化執法部門、「京版十五社反盜版聯盟」等組織的打擊侵權盜版行動，並主動檢索與監控銷售平台盜版侵權行為，一經發現即刻通知平台刪除。對於盜版數量較大的店舖，一方面通過購買鑒定、公正、訴訟索賠，制止侵權盜版行為；另一方面線下查找店舖或倉庫，向執法機關舉報查處，以消除現存盜版源頭並震懾其他盜版行為。二零二零年，中信出版檢索盜版侵權相關數據5萬餘條，打擊多個盜版店舖與倉庫窩點，完成了近百份鑒定報告。

## 反腐敗

我們始終將反腐敗作為內部風險管控的重中之重，二零二零年繼續完善公司及旗下主要公司紀檢機構設置、職責調整、人員配置等工作，加強紀檢工作力量；推動相關工作規範化建設，加大對紀檢人員培訓力度，多措並舉維護公司誠信廉潔的品牌形象和風清氣正的行業生態環境；對旗下所有主要公司開展集中的現場風險

檢查，並以「堅持底線思維、著力防範化解重大風險」為主題，結合金融控股公司監督管理新動向，開展面向全公司的風險管理培訓。旗下公司也在制度建設、反洗錢等方面做了重要工作。

### 營造廉潔從業氛圍

- 中信證券堅決落實反商業賄賂、反腐敗、防控利益輸送等要求，依法設有健全的廉潔從業內部控制制度，形成了覆蓋業務全過程的事前防範、事中管控、事後追責的管理機制。二零二零年修訂公司《廉潔從業規定》，以明確管理目標，將廉潔從業風險防控工作滲透至日常經營和業務活動的各個方面。同時高度重視廉潔文化建設，繼續通過內網、電子期刊、微信公眾號等多種形式發佈監管動態和廉潔文化建設文章，開展員工廉潔從業管理培訓，分享警示案例等來提示員工嚴守廉潔從業底線。
- 中信信託從二零一四年開始連續七年舉辦「廉潔文化月」活動。通過開展全員主題徵文、廉潔書畫徵集、朗讀比賽、好書閱讀、觀影、現場教學等活動，讓大家在喜聞樂見的形式中接受廉潔教育，在潛移默化中築牢思想防線，使「廉」成為公司上下共同的自覺行動。

### 加強合規管理

- 中信證券一貫致力於加強對反洗錢、廉潔從業、合規履職等方面的管控，通過制度流程、體系建設、宣傳教育等手段，推動相關體制機制的落地執行。二零二零年，中信證券進一步梳理合規管理需求，並通過與中信證券華南有關信息隔離、反洗錢、異常交易檢測等合規管理系統的整合，升級異常交易監控系統監測指標體系，構建客戶洗錢風險評估體系，全面梳理中央控制室遷移方案、制訂遷移計劃等舉措，有效防範了因信息隔離、員工執業、利益衝突、反洗錢、異常交易等引發的各類風險。

### 反洗錢

- 中信銀行進一步優化反洗錢風險管理系統，增設「業務與技術」雙重複核機制，優化改造系統功能8類、功能點219項，提高信息系統對業務操作支持力度。持續開展「新產品、新業務／渠道、系統建設新需求及其配套制度」反洗錢審核，增強反洗錢要求嵌入的有效性，共完成反洗錢審核350餘件，出具反洗錢審核意見1400餘條。持續提升可疑交易報告質量，組織全行強化可疑交易監測、甄別、報告工作，充分發揮總行反洗錢監測中心集中作業模式效能，截至年末，向屬地人民銀行移交重點可疑交易報告254份，已知被人行移交其他有權機關115份，已立案18份。
- 中信證券持續開展法人機構層面的洗錢風險自評估工作，從固有風險、洗錢風險管控措施有效性、剩餘風險矩陣等多個維度開展自我評估，以客觀評價公司的洗錢風險，認真履行反洗錢工作職責和相關義務。梳理、升級、並優化反洗錢監測系統以及名單監測系統，對客戶洗錢風險等級計算標準和監測邏輯和可疑交易監測指標進行了重點梳理，有利於提升今後反洗錢工作的有效性和高效性。



## 社區責任： 助力社區繁榮進步

我們的業務遍及多個國家和地區，長期以來得到了政府及社會大眾的大力支持和關注。因此，我們將回饋社會、促進社區繁榮進步視為重要的社會責任，圍繞國家政策，主動融入社區，多方面支持社區繁榮發展；依託各公司志願者組織，凝聚小我真情，奉獻點滴愛心，與和諧社區共生共長。二零二零年，中信股份及所屬公司社會捐助共計人民幣約1.51億元。

### 榮譽與獎勵



中信股份義工隊獲得「中企協優秀義工隊銅獎」；



中信信託獲得金融界網站領航中國「傑出社會責任獎」，江平法學教育慈善信託入選中國企業社會責任高峰論壇「中國企業社會責任優秀案例庫」；



中信泰富獲得香港社會服務聯會「商界展關懷企業」、香港公益金「公益卓越獎」；



中信國際電訊獲得「香港傑出企業公民獎」企業組別嘉許標誌。

### 助力決勝脫貧攻堅戰

二零二零年是我國脫貧攻堅決戰決勝之年，我們牢記作為國有企業的責任擔當，發揚扶貧濟困、守望相助的大愛精神，圍繞定點幫扶區縣「兩不愁三保障」突出問題，全系統共投入幫扶資金12,967.7萬元，引進幫扶資金1,185.2萬元，開展形式多樣的幫扶項目，四個幫扶區縣全部脫貧摘帽。

### 教育及智力扶貧

針對定點扶貧區縣教學用房緊張等問題，投入991萬元開展新建教學樓、改造提升校舍、發放中信獎助學金等，惠及貧困學生近4000名。保障「中信集團·黔江同德孤殘困境兒童關愛項目」和沙壩鎮互助養老中心日常運營。中信出版向屏邊縣41所中小學捐贈圖書一萬冊，向黔江區沙壩中心學校捐贈圖書1,400冊，向西藏申扎縣22所幼兒園捐贈圖書600冊。



在元陽縣修建南沙小學運動場

## 產業扶貧

因地制宜發展當地特色產業，增強定點扶貧區縣自我發展能力，確保貧困群眾有穩定的收入來源，推動「輸血式」幫扶向「造血式」扶貧轉變。

在元陽縣、屏邊縣、黔江區投入901萬元，實施了植保無人機、桑蠶扶貧車間、梯田紅米生產線等九個產業扶貧項目。通過「龍頭企業+農戶」「合作社+農戶」等方式，扶持龍頭企業和合作社11個，為兩個貧困村集體經濟提供收入來源，帶動脫貧1,108人。

投入170萬元建成黔江區木良村光伏電站，預計每年發電24萬千瓦時，可實現年銷售收入近20萬元，惠及全村建卡貧困戶382人。

## 基礎設施及醫療扶貧

在扶貧區縣投入1,503萬元，實施6個項目，解決貧困地區群眾最關心、最直接、最現實的出行難、飲水難等基礎設施短缺問題。

在元陽縣投入500萬元(項目實施以來累計投入860萬元)實施26公里嘎娘鄉大伍寨生產路硬化項目，該項目輻射5個村2,408戶農民，直接提升5,000餘畝熱區土地開發利用。



■ 在元陽縣修建26公里嘎娘鄉大伍寨生產道路

在屏邊縣和平村投入550萬元建設9.5公里產業路，惠及13個自然村800戶農民，項目建成後將改善3,140畝林地交通條件，為沿線1,600餘畝土地規模化種植特色經濟作物提供便利。

在元陽縣、屏邊縣16個貧困村，二零一九年至二零二零年投入4,335萬元實施重點貧困村綜合建設項目，使1.5萬貧困群眾受益。通過開展道路硬化、污水處理、新建公廁、垃圾池、安裝太陽能路燈等工作，一個個常年被「困」在深山中的村寨逐步變成了「生態美化、宜居宜業」的美麗鄉村，為提高群眾生活質量、實現脫貧致富夯實了基礎。

## 消費扶貧

號召子公司職工、工會、食堂等採購定點扶貧區縣農產品，並通過易電商平台、直播帶貨等方式為貧困縣農產品搭建平台、拓展銷路。組織「戰疫助農·縣長來了」直播活動，直播期間觀看人數107萬人，銷售總金額118.8萬餘元。二零二零年購買貧困縣農產品3,517.7萬元，幫助銷售貧困縣農產品212.9萬元。35家子公司與集團定點扶貧區縣簽訂了扶貧產品採購合同，建立了長期穩定的供銷關係。



■ 重慶黔江區中壩高山生態區易地搬遷項目

## 投身公益事業，努力回饋社會

我們一如既往地支持捐資助學、文體衛生、幫扶弱群體、加強社區基礎設施建設等公益事業，並發揮行業優勢，打造了具有中信特色的公益活動。

### 服務港澳民生

中信泰富社區關愛項目以「融合互愛Act Together with Love」為主題，鼓勵員工關愛社區，倡導中信泰富關懷社會的文化及形象。首次邀請境內子公司及澳礦員工出席參與「全城街馬」活動，實現全系統各板塊共同支持社區活動，並透過共同愛好加強聯繫、溝通，有助業務聯動。組織總部及在港子公司於10月同步推出「公益金員工捐款計劃」，傳揚「積小善、成大愛」的精神，鼓勵員工積極參與，持續地為社區內需要的社群提供幫助。

中信金屬在「世界視覺日」鼓勵員工繼續支持香港奧比斯匯聚各界力量，在落後發展中地區通過分享眼科知識、技術和資源，幫助全球2.53億眼疾患者打開希望之窗，讓他們重見光明。

中信國際電訊作為負責任的企業公民，在疫情下，以可行的方式支持小區及義工活動，服務社群，回饋社會。透過組織「伴你同行中秋關懷日」，向香港小區弱勢社群送上口罩、酒精搓手液及生活食品等，帶給小區點滴溫暖。澳門分公司通過視像通話舉辦「居家抗疫健體魄活動」、向路環瑪大肋納安老院進行愛心物資捐贈、支持「與水同行」環山跑等，持續進行多元化的小區投資，範圍覆蓋扶助社會弱勢、舉辦共融活動、輔助老人或殘疾人士加強與社會連繫等多方面，產生了積極作用，受到社會大眾持續認同。



■ 香港奧比斯籌款活動

## 投身海外公益事業

中信澳礦贊助克隆塔夫學院的教育事業已達十年。克隆塔夫學院成立於二零零零年，宗旨是通過提高原住民青年和托雷斯海峽島民青少年的教育程度、融入社會能力及生活技能，培養原住民與島民青少年的自強自立，改善他們的就業前景。



■ 克隆塔夫學院學生參觀中信澳礦珀斯辦公室

中信資源KBM公司向油田周邊村鎮無償捐贈1,100根廢舊油管和700根廢舊抽油桿，用於架設運動場地柵欄、圍擋牲畜飲水池、農業灌溉水管和公墓圍欄。劃撥7,000萬堅戈預算，用於支持當地政府機關、社會弱勢群體、捐建公共設施、組織兒童活動、幫助出版圖書畫冊、中醫中心等，促進當地的經濟發展和生活改善。其中，1,400萬堅戈用於修建兒童活動場所。

中信建設在海外項目實施過程中，積極參與當地賑災和捐助、幫助並資助當地發展醫療體育和教育等事業、為當地人民提供免費諮詢及服務等。安哥拉KK一期住房項目在已經取得履約證書的前提下，依舊協助新城市政府開展城市維護和保障工作。RED社會住房項目在疫情期間積極響應當地政府號召，保證當地社區的生活用水供應；推進移交的過程中，也依舊保障城市管理運營系統的移交和培訓，開展了包括市政電力系統、給水系統和變電站、高壓輸變電系統和淨水廠、污水廠等場站培訓，確保各項目移交後依舊能夠高效運轉，保障居民生活。

## 開展志願活動，奉獻點滴愛心

二零二零年，中信股份志願者在北京、武漢、重慶、福州、香港等城市和地區，在疫情防控、脫貧攻堅、愛心助學、綠色環保等領域，廣泛開展志願服務活動。

### 中信港澳員工聯誼會開展義工活動

中信股份義工隊先後組織走入社區關愛獨居老人及低收入人士、贈送防疫物資、關注環境保護及維護香港繁榮穩定等一系列活動，充分體現了中信融入、扎根、奉獻香港的企業擔當，在各項活動中獲得了一致好評。



■ 中信港澳員工聯誼會走入香港社區贈送防疫物資



■ 中信志願者開展「凝聚青春力量·共創文明城市」志願服務活動



■ 中信志願者開展為樹木刷石灰志願服務活動



■ 中信志願者赴北京光愛學校開展青年志願服務活動



■ 中信志願者開展疫情防控志願服務活動





■ 中信志願者連續十年開展黃沙小學愛心助學活動



■ 中信志願者開展向「紅色書屋」捐贈圖書活動



■ 中信志願者開展關愛山區留守兒童志願服務活動

## 過往表現及前瞻性陳述

本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。

## 財務報表及其附註目錄

170	合併損益表	275	31	固定資產
171	合併綜合收益表	281	32	使用權資產和租賃負債
172	合併資產負債表	284	33	無形資產
174	合併股東權益變動表	286	34	商譽
176	合併現金流量表	287	35	資產負債表中的所得稅
		290	36	持有待售資產
178	財務報告附註	291	37	同業及其他金融機構存放款項
178	1 一般信息	292	38	拆入資金
178	2 主要會計政策	293	39	應付款項
212	3 重大會計估計及判斷	294	40	賣出回購金融資產款
227	4 稅項	295	41	吸收存款
227	5 收入	296	42	借款
230	6 銷售成本	298	43	已發行債務工具
231	7 其他淨收入	307	44	預計負債
231	8 信用減值損失	308	45	股本及儲備
232	9 資產減值損失	311	46	減值準備變動表
234	10 財務費用淨額	313	47	或有事項及承擔
235	11 稅前利潤	317	48	金融風險管理及公允價值
236	12 所得稅費用	343	49	重大關聯方
237	13 董事福利及薪酬	348	50	在結構化主體中的權益
241	14 最高酬金人士	352	51	合併現金流量表補充資料
242	15 股息	354	52	與非控制性權益的主要交易
242	16 每股收益	355	53	本公司資產負債表及儲備變動
243	17 其他綜合收益／(損失)	357	54	主要企業合併
244	18 分部報告	358	55	資產負債表日後事項
249	19 現金及存放款項	358	56	比較數據
251	20 拆出資金	358	57	批准財務報表
251	21 衍生金融工具	359	58	截至2020年12月31日止年度，已頒佈但尚未生效的修訂、新增準則及解釋可能產生的影響
253	22 應收款項	360	59	主要子公司、聯營企業及合營企業
256	23 合同資產及合同負債			
257	24 存貨			
258	25 買入返售金融資產			
259	26 發放貸款及墊款	364		獨立核數師報告
263	27 金融資產投資			
268	28 子公司			
270	29 對聯營企業的投資			
273	30 對合營企業的投資			

## 合併損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
利息收入		336,985	330,267
利息支出		(164,967)	(160,125)
<b>淨利息收入</b>	5(a)	<b>172,018</b>	170,142
手續費及佣金收入		44,814	42,770
手續費及佣金支出		(5,636)	(6,807)
<b>淨手續費及佣金收入</b>	5(b)	<b>39,178</b>	35,963
銷售收入	5(c)	323,808	344,076
其他收入	5(d)	17,945	16,316
<b>收入總計</b>		<b>341,753</b>	360,392
<b>552,949</b>		<b>552,949</b>	566,497
銷售成本	6,11	(276,305)	(283,148)
其他淨收入	7	6,363	9,944
信用減值損失	8	(96,927)	(88,722)
資產減值損失	9	(3,649)	(7,024)
其他經營費用	11	(88,647)	(103,894)
投資性房地產重估損失		(675)	(756)
應佔聯營企業稅後利潤		10,533	8,083
應佔合營企業稅後利潤		3,960	5,474
<b>扣除淨財務費用和稅金之前利潤</b>		<b>107,602</b>	106,454
財務收入		1,266	2,264
財務支出		(11,150)	(12,703)
<b>財務費用淨額</b>	10	<b>(9,884)</b>	(10,439)
<b>稅前利潤</b>	11	<b>97,718</b>	96,015
所得稅費用	12	(16,790)	(17,827)
<b>本年淨利潤</b>		<b>80,928</b>	78,188
<b>歸屬於：</b>			
— 本公司普通股股東		56,628	53,903
— 非控制性權益		24,300	24,285
<b>本年淨利潤</b>		<b>80,928</b>	78,188
<b>歸屬於本公司普通股股東的每股收益：</b>			
基本及稀釋每股收益(港幣元)	16	1.95	1.85

刊載於第178至363頁的財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

## 合併綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
本年淨利潤		80,928	78,188
本年其他綜合收益／(損失)	17		
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		(5,839)	1,948
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變動		943	780
現金流量套期：套期儲備變動		(618)	(588)
所佔聯營及合營企業的其他綜合收益		448	85
外幣報表折算差額及其他		59,738	(19,027)
其後不可重分類至損益的項目：			
自用房產轉入投資性房地產評估增值		57	1,117
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		(44)	(436)
本年其他綜合收益／(損失)		54,685	(16,121)
本年綜合收益總額		135,613	62,067
歸屬於：			
— 本公司普通股股東		94,249	43,656
— 非控制性權益		41,364	18,411
本年綜合收益總額		135,613	62,067

刊載於第178至363頁的財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

## 合併資產負債表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>資產</b>			
現金及存放款項	19	755,386	740,434
拆出資金	20	198,513	226,686
衍生金融資產	21	47,804	19,580
應收款項	22	169,723	167,427
合同資產	23	13,619	11,504
存貨	24	80,370	54,735
買入返售金融資產	25	143,029	11,117
發放貸款及墊款	26	5,206,155	4,366,639
金融資產投資	27		
— 以攤餘成本計量的金融資產		1,156,496	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		528,293	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		860,255	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		8,023	7,020
持有待售資產	36	—	28,819
對聯營企業的投資	29	131,040	123,345
對合營企業的投資	30	50,287	40,963
固定資產	31	167,840	150,075
投資性房地產	31	38,455	37,555
使用權資產	32	37,915	36,494
無形資產	33	15,877	11,977
商譽	34	21,133	21,203
遞延所得稅資產	35	74,164	58,729
其他資產		36,451	28,913
<b>總資產</b>		<b>9,740,828</b>	<b>8,289,924</b>

## 合併資產負債表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>負債</b>			
向中央銀行借款		266,611	268,256
同業及其他金融機構存放款項	37	1,370,439	1,061,380
拆入資金	38	74,308	107,400
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		12,423	1,436
衍生金融負債	21	49,808	20,763
應付款項	39	160,943	148,908
合同負債	23	28,092	21,380
賣出回購金融資產款	40	94,774	127,766
吸收存款	41	5,427,694	4,541,841
應付職工薪酬		36,176	33,357
應交所得稅	35	13,448	13,989
借款	42	163,604	151,312
已發行債務工具	43	973,858	823,964
租賃負債	32	18,267	17,435
持有待售負債	36	-	20,674
預計負債	44	15,172	11,155
遞延所得稅負債	35	11,444	9,963
其他負債		15,125	14,454
<b>總負債</b>		<b>8,732,186</b>	<b>7,395,433</b>
<b>權益</b>	45		
股本		381,710	381,710
儲備		292,566	209,816
<b>普通股股東權益總額</b>		<b>674,276</b>	<b>591,526</b>
非控制性權益		334,366	302,965
<b>股東權益合計</b>		<b>1,008,642</b>	<b>894,491</b>
<b>負債和股東權益合計</b>		<b>9,740,828</b>	<b>8,289,924</b>

由董事會於二零二一年三月三十日批准並授權發佈。

董事：朱鶴新

董事：奚國華

刊載於第178至363頁的財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

## 合併股東權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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	小計	非控制性權益	總權益
	港幣 百萬元 附註45(a)	港幣 百萬元 附註45(c)(i)	港幣 百萬元 附註45(c)(ii)	港幣 百萬元 附註45(c)(iii)	港幣 百萬元 附註45(c)(iv)	港幣 百萬元	折算差 港幣 百萬元 附註45(c)(v)	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元
<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
本年淨利潤	-	-	-	-	-	56,628	-	56,628	24,300	80,928
本年其他綜合(損失)/收益	17	-	(523)	(2,762)	-	-	40,906	37,621	17,064	54,685
<b>本年綜合(損失)/收益總額</b>	-	-	(523)	(2,762)	-	56,628	40,906	94,249	41,364	135,613
非控制性權益投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	742	742
提取一般風險準備	-	-	-	-	7,069	(7,069)	-	-	-	-
向普通股股東分配股利	15	-	-	-	-	(11,200)	-	(11,200)	-	(11,200)
向非控制性權益分配股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,987)	(9,987)
子公司贖回其他權益工具	51(d)	-	-	-	-	-	-	-	(1,295)	(1,295)
新增子公司	54	-	-	-	-	-	-	-	6,148	6,148
處置子公司	51(b)	-	-	-	-	-	-	-	(4,787)	(4,787)
與非控制性權益的交易	52	-	(506)	-	-	-	-	(506)	(808)	(1,314)
處置以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益投資	-	-	-	(27)	-	27	-	-	-	-
其他	-	207	-	-	-	-	-	207	24	231
<b>其他權益變動</b>	-	(299)	-	(27)	7,069	(18,242)	-	(11,499)	(9,963)	(21,462)
<b>2020年12月31日餘額</b>	381,710	(60,252)	1,200	1,757	58,214	294,193	(2,546)	674,276	334,366	1,008,642



## 合併股東權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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 附註45(a)	港幣 百萬元 附註45(c)(i)	港幣 百萬元 附註45(c)(ii)	港幣 百萬元 附註45(c)(iii)	港幣 百萬元 附註45(c)(iv)	港幣 百萬元	港幣 百萬元 附註45(c)(v)	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元
<b>2018年12月31日餘額</b>	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)
<b>2019年1月1日餘額</b>	381,710	(62,239)	2,253	905	45,354	221,247	(30,847)	558,383	251,833	810,216
本年淨利潤	-	-	-	-	-	53,903	-	53,903	24,285	78,188
本年其他綜合(損失)/收益	17	-	(530)	2,888	-	-	(12,605)	(10,247)	(5,874)	(16,121)
<b>本年綜合(損失)/收益總額</b>	-	-	(530)	2,888	-	53,903	(12,605)	43,656	18,411	62,067
非控制性權益投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	679	679
子公司發行其他權益工具	51(d)	-	-	-	-	-	-	-	46,701	46,701
提取一般風險準備	-	-	-	-	5,791	(5,791)	-	-	-	-
向普通股股東分配股利	15	-	-	-	-	(12,799)	-	(12,799)	-	(12,799)
向非控制性權益分配股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,154)	(8,154)
子公司贖回其他權益工具	51(d)	-	-	-	-	-	-	-	(2,076)	(2,076)
新增子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	73	73
處置子公司	51(b)	-	-	-	108	(108)	-	-	(128)	(128)
與非控制性權益的交易	-	2,202	-	-	-	-	-	2,202	(4,680)	(2,478)
處置以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益投資	-	-	-	645	-	(645)	-	-	-	-
其他	-	84	-	-	-	-	-	84	306	390
<b>其他權益變動</b>	-	2,286	-	753	5,791	(19,343)	-	(10,513)	32,721	22,208
<b>2019年12月31日餘額</b>	381,710	(59,953)	1,723	4,546	51,145	255,807	(43,452)	591,526	302,965	894,491

刊載於第178至363頁的財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

## 合併現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		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		97,718	96,015
調整項目：			
— 折舊及攤銷	11(b)	19,772	21,806
— 信用減值損失	8	96,927	88,722
— 資產減值損失	9	3,649	7,024
— 投資性房地產重估損失		675	756
— 投資重估損失／(收益)		580	(831)
— 應佔聯營、合營企業稅後利潤		(14,493)	(13,557)
— 已發行債務工具利息	5(a)	23,457	24,574
— 財務收入	10	(1,266)	(2,264)
— 財務支出	10	11,150	12,703
— 金融資產投資淨收益		(13,417)	(10,475)
— 處置子公司、聯營企業及合營企業的淨利得		(4,718)	(3,751)
		<b>220,034</b>	<b>220,722</b>
<b>營運資金變動</b>			
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項減少／(增加)		36,047	(32,147)
拆出資金增加		(5,729)	(20,380)
應收款項減少／(增加)		3,144	(56,899)
合同資產增加		(2,115)	(436)
存貨(增加)／減少		(25,610)	7,333
買入返售金融資產(增加)／減少		(123,933)	1,523
發放貸款及墊款增加		(623,187)	(510,536)
為交易目的而持有的金融資產(增加)／減少		(15,652)	24,368
其他資產增加		(6,690)	(27,372)
同業及其他金融機構存放款項增加		226,884	198,096
拆入資金減少		(37,006)	(19,791)
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)		8,526	(276)
應付款項增加／(減少)		1,386	(18,933)
合同負債增加		6,712	2,959
賣出回購金融資產款減少		(38,892)	(7,928)
吸收存款增加		573,890	471,209
向中央銀行借款減少		(15,498)	(51,726)
其他負債增加		30,429	1,047
應付職工薪酬增加		2,819	1,419
預計負債增加		4,017	1,442
<b>經營活動產生的現金流量</b>		<b>219,576</b>	<b>183,694</b>
支付所得稅		(26,351)	(23,612)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>		<b>193,225</b>	<b>160,082</b>

## 合併現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		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		3,043,255	2,239,189
處置固定資產、無形資產及其他資產所得		1,032	1,689
處置聯營及合營企業所得		2,157	1,348
處置子公司現金淨流入	51(b)	6,446	1,082
權益投資、聯營及合營企業分配股利所得		5,317	6,613
購入金融投資所支付的現金		(3,292,092)	(2,519,759)
購入固定資產、無形資產及其他資產支付的現金		(20,885)	(19,626)
收購子公司的現金淨流入／(流出)		2,897	(981)
收購聯營及合營企業的現金淨流出		(4,294)	(6,066)
<b>投資活動使用的現金流量淨額</b>		<b>(256,167)</b>	<b>(296,511)</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		672	679
與非控制性權益的交易	52	(942)	494
取得借款收到的現金	51(c)	121,798	127,134
償還借款及債務工具支付的現金	51(c)	(951,030)	(685,251)
發行債務工具所得	51(c)	930,718	661,283
子公司發行其他權益工具	51(d)	-	46,701
償還租賃負債本金及利息支付的金額	51(c)	(6,150)	(6,673)
支付借款及已發行債務工具利息支出	51(c)	(36,566)	(37,043)
向非控制性權益分配股利		(9,987)	(8,369)
向公司股東分配股利	15	(11,200)	(12,799)
子公司贖回其他權益工具	51(d)	(1,295)	(2,076)
<b>融資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>36,018</b>	<b>84,080</b>
<b>現金及現金等價物淨減少</b>		<b>(26,924)</b>	<b>(52,349)</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		16,588	(7,421)
<b>12月31日現金及現金等價物餘額</b>	51(a)	<b>452,702</b>	<b>463,038</b>

刊載於第178至363頁的財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 1 一般信息

中國中信股份有限公司(以下簡稱「本公司」)成立於香港，為一家在香港聯合交易所主板上市的公司。註冊地址為香港中環添美道1號中信大廈32樓。

本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要從事綜合金融服務、先進智造、先進材料、新消費、新型城鎮化等業務。

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」)。於2020年12月31日，中信集團通過其境外全資子公司持有本公司58.13%的股權(2019年12月31日：58.13%)。

### 2 主要會計政策

#### (a) 編製基礎

本財務報表根據《香港財務報告準則》編製，包括所有適用的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》、香港會計師公會發佈的詮釋，以及其他香港公認會計原則。此外，本財務報表還符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的披露規定。本集團採用的主要會計政策匯總如下。

香港會計師公會發佈了一系列香港財務報告準則的修訂。會計政策變更不會對本集團的合併財務報表造成重大影響。

## 2 主要會計政策(續)

### (a) 編製基礎(續)

#### (i) 重要性的定義－香港會計準則第1號和香港會計準則第8號(修訂)

香港會計師公會已對香港會計準則第1號「財務報表列報」和香港會計準則第8號「會計政策，會計估計變更和差錯」進行了修訂，使得重要性定義與國際財務報告準則一致，以澄清信息何時具有實質性意義和納入香港會計準則第1號中有關非實質性信息的一些指南。

#### (ii) 業務的定義－香港財務報告準則第3號(修訂)

修訂後的業務定義要求收購包括投入和實質性流程，並一起對創建產出的能力做出重大貢獻。修改了「產出」一詞的定義，以集中於提供商品和服務給客戶而產生投資收益與其他收益，並且不包括以較低成本和其他經濟利益形式的收益。

#### (iii) 利率基準改革－香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號和香港會計準則第39號(修訂)

香港財務報告準則第7號「金融工具：披露事項」、香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」的修訂為有關利率基準變革提供一定的緩衝期。該緩衝期針對套期會計，其效果是利率基準改革一般不應導致套期會計終止。但是，任何套期無效性均應繼續在收益表中記錄。

#### (iv) 對財務報告基本概念之修訂

香港會計師公會已發佈將用於標準制定決策的概念框架之修訂並即時生效。主要變動包括：

- 為財務報告目的突顯妥善管理的重要性；
- 重申審慎作為中立性的組成部分；
- 定義報告實體，該實體可以是法人實體，或是實體的一部分；
- 修訂資產和負債的定義；
- 刪除確認的概率限值及加入對終止確認的指引；
- 加入對不同計量基礎的指引；及
- 指出損益是主要業績指標，並且，如果可以提高財務報表的相關性或公允反映，其他綜合收益中的收益和費用原則上應當轉出。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策 (續)

#### (b) 記賬本位幣及列報貨幣

本公司的記賬本位幣是港幣(「HK\$」)。子公司的記賬本位幣根據營業地的主要經濟環境合理確定，在編製合併財務報表時按附註2(h)所述原則折算為港幣。本集團的財務報表以港幣列報，除特別註明外，均以百萬元港幣列示。

#### (c) 計量基礎

編製本合併財務報表時一般採用歷史成本計量，但以下以公允價值計量的資產和負債項目除外：

- 投資性房地產(參見附註2(l))；
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債(參見附註2(i))；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(參見附註2(i))；及
- 公允價值套期項目(參見附註2(j)(i))。

#### (d) 估計和判斷的運用

編製本合併財務報表需要管理層以歷史經驗以及其他在具體情況下確信為合理的因素為基礎，作出有關判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響到會計政策的應用以及資產、負債、收入和費用的列報金額。這些估計及相關的假設會持續予以審閱。實際結果可能跟這些估計有所不同。

附註3列示了對財務報表有重大影響的判斷，以及很可能對以後期間產生重大調整的估計。會計估計修訂的影響會在修訂當期以及任何會產生影響的以後期間內予以確認。

## 2 主要會計政策(續)

### (e) 子公司和非控制性權益

#### (i) 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。合併方在企業合併中取得的資產和負債，按照合併日在最終控制方合併財務報表中的賬面價值計量。取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積。為進行企業合併發生的直接相關費用，於發生時計入當期損益。合併日為合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

#### (ii) 非同一控制下的企業合併

參與合併的各方在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。本集團作為購買方，為取得被購買方控制權而支付的資產(包括購買日之前所持有的被購買方的股權)、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券在購買日的公允價值之和，減去合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，如為正數則確認為商譽；如為負數則計入當期損益。本集團將作為合併對價發行的權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。本集團為進行企業合併發生的其他各項直接費用計入當期損益。付出資產、發生或承擔的負債的公允價值與其賬面價值的差額，計入當期損益。本集團在購買日按公允價值確認所取得的被購買方符合確認條件的各項可辨認資產、負債及或有負債。購買日是指購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

本集團按個別收購基準，確認在被購買方的任何非控制性權益。被購買方的非控制性權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔主體的淨資產，可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控制性權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非香港財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。

通過多次交易分步實現非同一控制企業合併時，對於購買日之前持有的被購買方的股權，本集團會按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期損益。購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，於購買日轉入當期損益。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (e) 子公司和非控制性權益(續)

##### (iii) 合併財務報表

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定，包括本公司、本公司控制的子公司(包括結構化主體)。

子公司是指受本集團控制的實體。在本集團擁有權力參與子公司的活動，並面臨活動帶來的可變動報酬的風險，且有能力使用該權力影響該等報酬時，認為本集團對該子公司存在控制。

在判斷本集團是否享有對被投資方的權力時，本集團只考慮與被投資方相關的實質性權利，包括本集團自身所享有的及其他方所享有的實質性權利。

對子公司的投資自本集團開始對其實施控制的日期至結束實施控制的日期納入財務報表的範圍。

對於報告期間內通過同一控制下企業合併取得的子公司，在編製當期合併財務報表時，視同自其與本公司同受最終控制方控制之日起納入本集團合併範圍，並對合併財務報表的期初數以及前期比較報表進行相應調整。在編製合併財務報表時，自被合併子公司與本公司同受最終控制方控制之日起將被合併子公司的各項資產、負債以其賬面價值併入本集團合併資產負債表，被合併子公司的經營成果納入本集團合併綜合收益表。

對於通過非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製當期合併財務報表時，以購買日確定的被購買子公司各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎自購買日起將被購買子公司納入本集團合併範圍。

非控制性權益在合併資產負債表的股東權益項下與歸屬於本公司普通股股東權益分開列示。本集團合併利潤或虧損以及綜合收益中歸屬於非控制性權益的部分與歸屬於本公司普通股股東的部分在合併綜合收益表中分開列示。自非控制性權益借入的貸款或者其他合同義務作為金融負債按照附註2(i)「金融工具」在合併資產負債表中列示。



## 2 主要會計政策(續)

### (e) 子公司和非控制性權益(續)

#### (iii) 合併財務報表(續)

如果子公司非控制性權益分擔的當期虧損超過了非控制性權益在該子公司期初所有者權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減非控制性權益。

當子公司所採用的會計期間或會計政策與本集團不一致時，合併時已按照本集團的會計期間或會計政策對子公司財務報表進行必要的調整。合併時所有集團內部交易、餘額及現金流量，包括未實現內部交易損益均已抵銷。集團內部交易發生的未實現損失有證據表明該損失是相關資產減值損失的，則全額確認該損失。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

本集團因購買子公司的非控制性權益而支付的投資成本與按照新增持股比例計算應享有子公司的可辨認淨資產份額之間的差額，以及在不喪失控制權的情況下因部分處置對子公司的股權投資而取得的處置價款與處置投資相對應享有子公司淨資產的差額，均調整合併資產負債表中的儲備(資本公積)。

本集團喪失對子公司的控制時，視同出售本集團對該子公司全部權益處理，產生的盈虧計入損益；同時，本集團終止確認與該子公司相關的資產、負債、非控制性權益以及權益中的其他相關項目。處置後剩餘的權益投資按照喪失控制權日的公允價值重新計量，該金額視為初始確認一項金融資產的公允價值(參見附註2(i))，或，在適當時，作為初始確認一項對聯營企業或合營企業投資的成本(參見附註2(f))。

#### (iv) 對子公司的投資

在本公司的資產負債表上，對子公司的投資按成本減去減值準備(參見附註2(s))列示。

子公司的經營業績通過已收和應收未收股利反映在本公司的報表上。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策 (續)

#### (f) 聯營企業和合營企業

聯營企業指本集團能夠對其施加重大影響的企業。重大影響，是指對被投資企業的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

合營企業指本集團與其他投資方根據合約安排對其實施共同控制，並有權享有其一定份額淨資產的企業。

在合併財務報表中，本集團採用權益法核算對聯營企業或合營企業投資。本集團在按本集團的會計政策對聯營企業或合營企業的財務報表進行調整的基礎上對其進行權益法核算，除非聯營企業或合營企業在2021年1月1日前開始的會計年度選擇適用《香港財務報告準則第9號—金融工具》(「HKFRS 9」)的暫時性豁免而暫未採納HKFRS 9。在權益法下，投資初始以成本計量，如購買日本集團應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值的份額超過投資成本，則調整投資的賬面價值。後續計量中，在本集團享有被投資單位淨資產的份額發生變化，以及發生任何與投資有關的減值損失(參見附註2(s))時進行調整。購買日本集團應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值的份額超過投資成本的部分，期內本集團應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額以及當期確認的投資減值損失均計入損益，而本集團於購買日後在被投資單位其他綜合收益中應佔的稅後項目計入本集團的其他綜合收益。自重大影響或共同控制開始至重大影響或共同控制結束本集團對聯營企業或合營企業的權益納入合併財務報表。

倘本集團分佔虧損超過其聯營或合營企業所佔權益，則該權益之賬面值會減至零，並且不再確認虧損，惟本集團有法定或推定義務或須代參股公司支付款項者除外。本項下所指權益包括權益法下的投資賬面值以及其他本集團實際上形成權益的長期利益。

本集團與聯營及合營企業之間所產生的未實現內部交易損益按照本集團所佔權益比例抵銷。對於未實現的虧損，如有證據表明上述交易所轉讓資產發生減值，則該損失立即計入損益。如果對聯營企業的投資轉為對合營企業投資，或是對合營企業投資轉為對聯營企業的投資，在合併財務報表中，對該投資不進行重新計量，而繼續按照權益法核算。

當本集團喪失對聯營企業的重大影響力或對合營企業的共同控制時，視同本集團處置了對該聯營企業或合營企業的所有權益，產生的盈虧計入損益。剩餘股權在喪失重大影響或共同控制權日按照公允價值重新計量，該公允價值視為初始確認一項金融資產的成本(參見附註2(i))。

在本公司的資產負債表中，對聯營企業或合營企業的投資以成本減去減值準備之後的金額入賬(參見附註2(s))。

## 2 主要會計政策(續)

### (g) 商譽

本集團作為購買方，為取得被購買方控制權而支付的資產(包括購買日之前所持有的被購買方的股權)、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券在購買日的公允價值之和，減去合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，如為正數則確認為商譽，如為負數則計入當期損益。

本集團對商譽計提的減值損失一經確認，以後期間不予轉回。

### (h) 外幣折算

本集團的外幣交易在初始確認時按交易發生日的即期匯率折算為本位幣。在資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算，折算差額計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算差額作為其公允價值變動的一部分進行列報。例如，以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益投資產生的折算差額計入當期損益，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資產生的折算差額計入其他綜合收益。

本集團在編製合併財務報表時，將子公司的外幣報表折算為港幣。外幣報表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算。股東權益項目除未分配利潤外，其他項目採用發生時的即期匯率折算。

利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生日的即期匯率或即期匯率的近似匯率折算。按上述原則產生的外幣報表折算差額，在合併資產負債表中股東權益項目下以儲備(外幣報表折算差)列示。匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

處置境外經營時，相關的外幣報表折算差自股東權益轉入處置當期損益。

### (i) 金融工具

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

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (i) 金融工具(續)

#### (i) 金融資產

##### (1) 分類和計量

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

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

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

#### 債務工具

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

- 以攤餘成本計量：

本集團管理此類金融資產的業務模式為以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，同時並未指定該類資產為以公允價值計量且其變動計入損益。本集團對於此類金融資產按照實際利率法確認利息收入。

- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

本集團管理此類金融資產的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，同時並未指定該類資產為以公允價值計量且其變動計入損益。此類金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，但減值損失或利得、匯兌損益和按照實際利率法計算的利息收入計入當期損益。

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：

本集團將持有的未劃分為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，以公允價值計量且其變動計入當期損益，在初始確認時，本集團為了消除或顯著減少會計錯配，可以將部分金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。該指定一經做出，不得撤銷。

## 2 主要會計政策(續)

### (i) 金融工具(續)

#### (i) 金融資產(續)

##### (1) 分類和計量(續)

###### 權益工具

權益工具是能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。同時滿足下列條件的，應當將發行的金融工具分類為權益工具：(1)該金融工具不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或在潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務；(2)將來須用或可用自身權益工具結算該金融工具的，如該金融工具為非衍生工具，不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務；如為衍生工具，只能通過以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產結算該金融工具。

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

##### (2) 減值

本集團對於以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、應收租賃款、合同資產、貸款承擔和財務擔保合同等，以預期信用損失為基礎確認損失準備。

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

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

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (i) 金融工具(續)

##### (i) 金融資產(續)

##### (2) 減值(續)

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

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

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

##### (3) 終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：

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

本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具終止確認時，其賬面價值與收到的對價之間的差額計入留存收益，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當自其他綜合收益中轉出，亦計入留存收益；其餘金融資產終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失自其他綜合收益轉出，亦計入當期損益。

## 2 主要會計政策(續)

### (i) 金融工具(續)

#### (i) 金融資產(續)

#### (3) 終止確認(續)

作為經營活動的一部分，本集團將部分信貸資產進行證券化，一般是將信貸資產出售給結構化主體，然後再向其向投資者發行證券。對符合終止確認條件的信貸資產證券化基礎資產，本集團終止確認原金融資產，並將在轉讓中獲得的結構化主體的權益確認為新的金融資產。對於未能符合終止確認條件的信貸資產證券化，保留原金融資產，從第三方投資者募集的資金以融資款處理。對於符合部分終止確認條件的信貸資產證券化的基礎資產，如果本集團放棄了對該基礎資產控制權，本集團對其實現終止確認；否則應當按照本集團繼續涉入所轉讓金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。

附回購條件的金融資產轉讓，根據交易的經濟實質確定是否終止確認。對於將予回購的資產與轉讓的金融資產相同或實質上相同，回購價格固定或是原轉讓價格加上合理回報的，本集團不終止確認所轉讓的金融資產。對於在金融資產轉讓後只保留了優先按照公允價值回購該金融資產權利的(在轉入方出售該金融資產的情況下)，本集團終止確認所轉讓的金融資產。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (i) 金融工具(續)

#### (i) 金融資產(續)

#### (4) 金融資產合同修改

本集團有時會重新商定或修改客戶貸款的合同，導致合同現金流發生變化。出現這種情況時，本集團會評估修改後的合同條款是否發生了實質性的變化。本集團在進行評估時考慮的因素包括：

- 當合同修改發生在借款人出現財務困難時，該修改是否僅將合同現金流量減少為預期借款人能夠清償的金額。
- 是否新增了任何實質性的條款，例如增加了分享利潤／權益性回報的條款，導致合同的風險特徵發生了實質性變化。
- 在借款人並未出現財務困難的情況下，大幅延長貸款期限。
- 貸款利率出現重大變化。
- 貸款幣種發生改變。
- 增加了擔保或其他信用增級措施，大幅改變了貸款的信用風險水平。

如果修改後合同條款發生了實質性的變化，本集團將終止確認原金融資產，並以公允價值確認一項新金融資產，且對新資產重新計算一個新的實際利率。在這種情況下，對修改後的金融資產應用減值要求時，包括確定信用風險是否出現顯著增加時，本集團將上述合同修改日期作為初始確認日期。對於上述新確認的金融資產，本集團也要評估其在初始確認時是否已發生信用減值，特別是當合同修改發生在債務人不能履行初始商定的付款安排時。賬面價值的改變作為終止確認產生的利得或損失計入損益。

如果修改後合同條款並未發生實質性的變化，則合同修改不會導致金融資產的終止確認。本集團根據修改後的合同現金流量重新計算金融資產的賬面總值，並將修改利得或損失計入損益。在計算新的賬面總值時，仍使用初始實際利率(或購入或源生的已發生信用減值的金融資產經信用調整的實際利率)對修改後的現金流量進行折現。



## 2 主要會計政策(續)

### (i) 金融工具(續)

#### (ii) 金融負債

金融負債於初始確認時分類為以攤餘成本計量的金融負債和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債適用於衍生工具、交易性金融負債以及初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的其他金融負債。

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

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

#### (iii) 公允價值計量原則

公允價值是指在現行市場條件下，市場參與者於計量日在主要市場(或最有利市場)發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格(如退出價格)；不管該價格是否可直接通過觀察或使用其他估值技術獲得。

對於既無公開可得的最新的交易價格也無股票交易所的公開市場報價，或是沒有經紀商報價的非交易所交易的金融工具或不存在活躍市場的金融工具，使用已經在實際市場交易中證明能夠提供可靠估計的估值技術確定其公允價值。

在使用折現現金流技術時，預期未來現金流基於管理層的最佳估計確定，折現率基於資產負債表日相關政府債券收益率曲線，加上適當的信用利差調整確定。在使用其他定價模型時，輸入值基於資產負債表日市場數據確定。

#### (iv) 抵銷

如本集團擁有抵銷已確認金額的法定權利，並且本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債，該金融資產和金融負債以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (i) 金融工具(續)

#### (v) 衍生工具

衍生工具於合同簽訂之日進行初始確認並按公允價值進行初始和後續計量。衍生工具的公允價值為正反映為資產，為負反映為負債。

某些衍生工具被嵌入混合合同中，如可轉換債券中的轉股權。對於主合同是金融資產的混合合同，本集團對其整體進行分類和計量。對於主合同並非金融資產的混合合同，在符合以下條件時，將嵌入衍生工具拆分為獨立的衍生工具處理：

- 嵌入衍生工具與主合同的經濟特徵和風險並非緊密相關；
- 具有相同條款但獨立存在的工具滿足衍生工具的定義；且
- 混合工具並未以公允價值計量且其變動計入損益。

本集團可以選擇將被拆分的嵌入式衍生工具以公允價值計量且其變動計入損益，或者選擇將混合合同指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

衍生工具的公允價值變動的確認方法取決於該衍生工具是否被指定為且符合套期工具的要求，以及被套期項目的性質。

## 2 主要會計政策(續)

### (j) 套期

本集團於交易開始時就套期工具與被套期項目的關係，以及風險管理目標及執行多項套期交易策略作檔案紀錄，並在此基礎上運用套期會計方法。自不再滿足套期會計條件或風險管理目標之日起，本集團採用未來適用法終止運用套期會計。終止運用套期會計的情形包括套期工具到期、被出售、合同終止或已行使等。

#### (i) 公允價值套期

公允價值套期是指對已確認資產或負債、尚未確認的確定承諾，或該等項目組成部分的公允價值變動風險敞口進行的套期，該類公允價值變動源於某類特定風險，且將影響本集團損益或其他綜合收益。其中，影響其他綜合收益的情形，僅限於對指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的公允價值變動風險敞口進行的套期。

套期工具產生的利得或損失計入當期損益。如果套期工具是對選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資(或其組成部分)進行套期的，套期工具產生利得或損失應當計入其他綜合收益。本集團被套期項目因被套期風險敞口形成的利得或損失計入當期損益，同時調整未以公允價值計量的已確認被套期項目的賬面價值。被套期項目為本集團選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資(或其組成部分)的，其因被套期風險敞口形成的利得或損失計入其他綜合收益。

#### (ii) 現金流量套期

現金流量套期，是指對現金流量變動風險敞口進行的套期，該類現金流量變動源於已確認資產或負債、極可能發生的預期交易整體或其組成部分相關的某類特定風險，且將影響本集團損益。

套期工具產生的利得或損失中屬於套期有效的部分，作為套期儲備，計入其他綜合收益。套期工具產生的利得或損失中屬於套期無效的部分計入當期損益。

被套期項目為預期交易，且該預期交易使本集團隨後確認一項非金融資產或非金融負債的，或者非金融資產或非金融負債的預期交易形成一項適用於公允價值套期會計的確定承諾時，將原在其他綜合收益中確認的套期儲備金額轉出，計入該資產或負債的初始確認金額。對於不屬於上述的現金流量套期，在被套期的預期現金流量影響損益的相同期間，將原在其他綜合收益中確認的套期儲備金額轉出，計入當期損益。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (j) 套期(續)

##### (ii) 現金流量套期(續)

如果在其他綜合收益中確認的套期儲備金額是一項損失，且該損失全部或部分預計在未來會計期間不能彌補的，在預計不能彌補時，將預計不能彌補的部分從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

當對現金流量套期終止運用套期會計，權益中的已累計的利得或損失仍保留在權益中直到被套期項目影響損益的期間再確認為損益。當預期交易不會發生時，已確認在其他綜合收益中的累計利得或損失立即重分類至損益。

##### (iii) 境外經營淨投資套期

境外經營淨投資套期，是指對境外經營淨投資外匯風險敞口進行的套期。境外經營淨投資，是指本集團在境外經營淨資產中的權益份額。

對境外經營淨投資的套期按照類似現金流量套期的會計處理進行核算。套期工具的利得或損失中的套期有效部分計入其他綜合收益，無效部分計入損益。當境外經營被處置時，已確認在權益中的累計利得和損失作為處置利得或損失的一部分計入損益。

##### (iv) 套期有效性測試

為符合使用套期會計核算的條件，本集團於套期開始日及以後期間持續地對套期關係是否符合套期有效性要求進行評估。

套期同時滿足下列條件的，認定套期關係符合套期有效性要求：

- 被套期項目與套期工具之間存在經濟關係；
- 經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位；及
- 套期關係的套期比率等於實際套期的被套期項目數量與對其進行套期的套期工具實際數量之比。

## 2 主要會計政策(續)

### (k) 買入返售金融資產／賣出回購金融資產款

買入返售金融資產，是指本集團按返售協議約定先買入再按固定價格返售的金融資產所融出的資金。賣出回購金融資產款，是指本集團按回購協議先賣出再按固定價格回購的金融資產所融入的資金。

買入返售和賣出回購金融資產款按業務發生時實際支付或收到的款項入賬並在資產負債表中反映。買入返售的已購入目標資產不予以確認，在表外作備查登記；賣出回購的目標資產仍在資產負債表內反映。

買入返售和賣出回購業務的買賣差價在相關交易期間以實際利率法攤銷，分別確認為利息收入和利息支出。

### (l) 投資性房地產

本集團將持有的為賺取租金或資本增值，或兩者兼有的房屋和／或土地劃分為投資性房地產，以成本進行初始計量。經營租賃下持有的土地在滿足投資性房地產定義時作為投資性房地產核算。

與投資性房地產有關的後續支出，在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時，計入投資性房地產成本；否則，於發生時計入當期損益。

投資性房地產的用途改變為自用時，自改變之日起，將該投資性房地產轉換為固定資產或無形資產，基於轉換當日投資性房地產的公允價值確定固定資產和無形資產的賬面價值，公允價值與投資性房地產原賬面價值的差額計入當期損益。自用房地產轉換為採用公允價值模式計量的投資性房地產時，轉換當日的公允價值小於原賬面價值的，其差額計入當期損益；轉換當日的公允價值大於原賬面價值的，其差額在原已計提的減值準備範圍內計入當期損益，並以將賬面價值恢復至在不計提減值準備的情況下轉換日的賬面價值為限，如還有餘額，再計入權益。

投資性房地產在資產負債表日以公允價值列報，並每年進行複核。因公允價值變動或報廢、處置產生的利得或損失計入損益。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (m) 物業、廠房和機器設備

物業、廠房和機器設備以成本減去累計折舊和減值損失計量(附註2(s))。

本集團為生產、出租或管理目的而建造的資產在建造階段以成本減去減值損失計量。成本包括工程用物資、直接人工、預計的棄置費用以及按比例分配的間接費用以及資本化的借款費用(參見附註2(aa))。

正處於建造階段的物業、廠房和設備被定義為在建工程，在建工程於達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

在建工程不計提折舊。當有關工程達到預定可使用狀態時，將按照下文適用的規定計提折舊。

本集團使用直線法，按物業、廠房和機器設備的估計使用壽命，估計的剩餘殘值計提折舊以核銷物業、廠房和機器設備的成本減去減值損失(如有)後的淨額，折舊年限如下：

— 廠房及建築物	5 - 70年
— 機器設備	3 - 33年
— 辦公及其他設備，運輸工具及其他	2 - 33年

本集團在每個資產負債表日複核並在適當時調整資產的使用壽命和殘值。

如果資產的賬面價值大於其預計可收回的金額，應將其賬面價值減記至可收回金額。

可收回金額是指資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產使用價值兩者之間較高者。

處置損益為處置所得款項淨額與賬面價值之間的差額，並在合併損益表中確認。

## 2 主要會計政策(續)

### (n) 土地使用權

本集團的土地使用權在租賃使用權資產下進行核算。

土地使用權以成本減累計攤銷和資產減值損失(如有)入賬。土地使用權在土地的獲准使用年限內以直線法進行攤銷，其使用年限通常為10年至50年。

土地使用權的減值損失根據附註2(s)中闡明的會計政策進行核算。

### (o) 無形資產(商譽除外)

本集團購入的無形資產以成本減去累計攤銷(在預計使用壽命有限的情況下)和減值損失(如有)入賬(參見附註2(s))。

使用壽命有限的無形資產自其達到預定可使用狀態時起進行攤銷，並在資產的預期使用期限內系統合理攤銷計入損益，主要無形資產的預期使用壽命如下：

— 採礦資產	按產儲量法估計的使用年限
--------	--------------

本集團每年對無形資產的使用壽命和攤銷方法進行複核。

如果無形資產的預期使用壽命是不確定的，則不進行攤銷。本集團在每個會計期間對使用壽命不確定的無形資產的使用壽命進行複核，以確定實際情況是否能夠繼續支持該資產使用期限為不確定的認定。如果有證據表明無形資產的使用壽命是有限的，則估計其使用壽命，並從變更之日起按上述使用壽命有限的無形資產處理。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (p) 存貨

##### (i) 先進製造業、先進材料業

先進製造業、先進材料業類存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。

成本採用先進先出法、個別計價法或加權平均成本法計算。存貨成本包括採購成本、加工成本(包括按系統的方法分配的製造費用)和使存貨達到目前場所和狀態所發生的其他支出。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。

出售存貨時，這些存貨的賬面價值作為成本在相關收入確認的期間內確認。存貨減記至可變現淨值時所減值的部分和所有存貨損失都作為費用在減值或損失的發生期間內確認。存貨減值的轉回在轉回發生期間計入當期損益。

##### (ii) 新型城鎮化

與新型城鎮化項下房產開發活動相關的存貨按成本和可變現淨值兩者中的較低者核算。成本和可變現淨值按如下方法確定：

###### — 開發中房產

開發中房產的成本：包括土地購買成本、開發總成本、材料與物資成本、工資及其他直接費用、恰當比例間接成本，以及資本化的借款費用(參見附註2(aa))之和。可變現淨值等於預估售價減去預估完工成本以及房產銷售成本。

###### — 持有待售的已完工房產

對於本集團開發的已完工房產，其成本是根據未售房地產開發總成本中分攤給該開發項目的成本確定的。可變現淨值等於預估售價減去房產銷售成本。



## 2 主要會計政策(續)

### (q) 租賃

本集團在租賃期開始日將租賃確認為使用權資產和相應的負債。

合同可能同時包含租賃組成部分和非租賃組成部分。本集團基於各租賃組成部分與非租賃組成部分的單獨價格相對比例分攤合同對價。

#### (i) 租賃負債

租賃產生的資產和負債在現值基礎上進行初始計量。租賃負債包括下列租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除應收的租賃激勵；
- 基於指數或比率確定的可變租賃付款額，採用租賃期開始日的指數或比率進行初始計量；
- 本集團根據餘值擔保預計應付的金額；
- 本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格；以及
- 在租賃期反映出本集團將行使選擇權的情況下終止租賃的罰款金額。

當本集團合理確定將行使續租選擇權時，租賃付款額也納入負債的計量中。

租賃付款額按照租賃內含利率折現。本集團的租賃內含利率通常無法直接確定，在此情況下，應採用承租人的增量借款利率，即承租人在類似經濟環境下獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金而必須支付的利率。

為確定增量借款利率，本集團應：

- 在可能的情況下，以承租人最近收到的第三方融資為起點，並進行調整以反映融資條件自收到第三方融資後的變化
- 對於近期末獲得第三方融資的本集團持有的租賃，採用以無風險利率為起點的累加法，並按照租賃的信用風險進行調整；並
- 針對租賃做出特定調整，如租賃期、國家、貨幣及抵押。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (q) 租賃(續)

##### (i) 租賃負債(續)

本集團未來可能會面臨基於指數或比率確定的可變租賃付款額增加的風險，這部分可變租賃付款額在實際發生時納入租賃負債。當基於指數或比率對租賃付款額進行調整時，租賃負債應予以重估並調整使用權資產。

每筆租賃付款額均在相應負債與財務費用之間分攤。財務費用在租賃期限內計入損益，以使各期負債餘額產生的利息率保持一致。

##### (ii) 使用權資產

使用權資產按照成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵；
- 任何初始直接費用；以及
- 復原成本。

使用權資產一般在資產的使用壽命與租賃期兩者孰短的期間內按直線法計提折舊。如本集團合理確定會行使購買權，則在標的資產的使用壽命期間內對使用權資產計提折舊。

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款額按照直線法在損益中確認為費用。短期租賃是指租賃期限為12個月或不足12個月的租賃。低價值資產包括IT設備等。

本集團作為出租人收到的經營租賃收入在租賃期內按直線法確認為收入。為獲取經營租賃所發生的初始直接費用計入標的資產的賬面金額，並在租賃期內按照與租賃收入相同的基礎確認為費用。租賃資產按其性質在資產負債表中列示。本集團作為出租人對融資租賃確認應收融資租賃款，並以攤餘成本法計量。本集團作為出租人無需因採用新租賃準則，而對持有的資產的會計處理做出任何調整。

## 2 主要會計政策(續)

### (r) 抵債資產

在收回已減值貸款及墊款時，本集團可通過法律程序佔有抵押品或由借款人自願交付抵押品。如果本集團有意按規定對資產進行變現，而且不再要求借款人還款，抵債資產便會在「其他資產」中列示。

當本集團以抵債資產作為補償貸款及墊款及應收利息的損失時，該抵債資產以公允價值入賬，取得抵債資產應支付的相關稅費、墊付訴訟費用和其他成本計入抵債資產賬面價值。資產負債表日，抵債資產按賬面價值與可收回金額孰低計量，當可收回金額低於賬面價值時，對抵押資產計提減值準備。

### (s) 非金融資產減值

本集團在資產負債表日複核內部及外部信息以確定以下資產是否存在減值的跡象，或以往確認的減值損失是否不再存在或已減少：

- 物業、廠房和設備(按重估數額列賬的物業除外)；
- 使用權資產；
- 對子公司、聯營企業及合營企業的投資；
- 商譽；及
- 無形資產

本集團對存在減值跡象的資產進行減值測試，估計資產的可收回金額。

此外，無論是否存在減值跡象，本集團至少每年年度終了對商譽，尚未可使用的無形資產及使用壽命不確定的無形資產估計其可收回金額。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (s) 非金融資產減值(續)

##### 可收回金額的計量

可收回金額是指資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產使用價值兩者之間較高者。評估使用價值時，計算預計未來現金流量所使用的稅前折現率應當反映當前市場對時間價值的評估以及資產的特有風險。如果某項資產無法產生基本獨立於其他資產的現金流入，其可收回金額根據能夠獨立產生現金流的最小資產組合(即現金產出單元)確定。

##### 確認減值損失

資產或其歸屬的現金產出單元的可收回金額低於其賬面價值的，其賬面價值會減記至可收回金額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益。

與現金產出單元相關的減值損失，先抵減分攤至該現金產出單元中商譽的賬面價值，再根據現金產出單元中除商譽(如有)之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值，但抵減後的各資產的賬面價值不得低於該資產的公允價值減去處置費用後的淨額(如可確定的)、該資產使用價值(如可確定的)二者之中較高者。

##### 減值損失轉回

除商譽外的非金融資產減值損失的金額在日後減少，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失將予以轉回，計入當期損益。該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值損失情況下該資產在轉回日的賬面價值。

本集團對商譽計提的減值損失一經確認，以後期間不予轉回。

## 2 主要會計政策(續)

### (t) 員工福利

職工薪酬是本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償，包括短期職工薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利等。

#### (i) 短期職工薪酬

本集團在職工提供服務的會計期間，將短期職工薪酬的未折現金額確認為負債，並計入當期損益，除非香港財務報告準則要求將該部分職工薪酬計入資產成本。短期職工薪酬包括工資、獎金，按規定的基準和比例為職工繳納的醫療保險費、工傷保險費和生育保險費等社會保險費、住房公積金和工會及教育經費等。

#### (ii) 離職後福利－設定提存計劃

本集團位於香港地區子公司的員工可選擇參加在本集團強積金計劃內的其中一個強積金集成信託計劃。該集成信託計劃為設定提存計劃，根據各信託契約進行管理，並受強制性公積金計劃條例監管。

本集團位於中國內地子公司的員工按照有關法規要求參加設定提存計劃，並作出供款。同時，部分員工還參與本集團依據相關政策建立的企業年金計劃。

本集團位於其他地區的員工根據有關法規的要求作出供款。

有關供款按權責發生制原則計入當期損益。

#### (iii) 離職後福利－設定受益計劃

本集團設定受益計劃是本集團為中國內地合資格員工設立的補充退休福利。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (t) 員工福利(續)

##### (iv) 辭退福利

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：

- 本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時。
- 本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

#### (u) 已發出的財務擔保、預計負債及或有負債

##### (i) 已發出的財務擔保

財務擔保合同於簽發時確認為金融負債。金融負債初始以公允價值計量，後續按以下兩者中的較高者計量：

- 根據HKFRS 9下的預期信用損失模型確定的金額，詳見附註3(b)；與
- 初始確認金額減去根據HKFRS 15(《香港財務報告準則第15號—與客戶之間的合同產生的收入》(「HKFRS 15」))的原則確認的累計收入金額(若適用)。

財務擔保的公允價值是基於債務工具規定的合同價款與不提供擔保時需支付價款之間的現金流量差額的現值，或應向履行義務的第三方支付的金額予以確定。

若擔保是為合聯營企業的貸款或其他應付款無償提供的，則該等擔保的公允價值應作為資本投入進行會計處理並計入投資成本。

##### (ii) 企業合併形成的或有負債

企業合併形成的或有負債，在購買日構成現時義務的，如果其公允價值能夠可靠計量，應按公允價值初始確認。按公允價值初始確認後，或有負債按以下兩者中的孰高者進行後續計量：按附註2(u)(iii)確定的初始確認金額或初始確認金額減根據本集團收入確認原則累計確認的收入金額(如適用)。

## 2 主要會計政策(續)

### (u) 已發出的財務擔保、預計負債及或有負債(續)

#### (iii) 其他預計負債及或有負債

如果本集團須就過往事件承擔法律或推定責任，履行該義務很有可能導致經濟利益流出本集團，且有關金額能夠可靠地計量，本集團便會確認預計負債。本集團在確定最佳估計數時，綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。對於貨幣時間價值影響重大的，預計負債以預計未來現金流出折現後的金額確定。

如果經濟利益流出本集團的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠估計，則會將該責任披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極小。一項潛在義務最終是否轉變為現時義務，由某些未來不確定事項的發生或不發生才能決定。在這種情況下，潛在義務應作為或有負債披露，除非導致經濟利益流出本集團的可能性極小。

### (v) 收入確認

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

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

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (v) 收入確認(續)

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

在損益表中的各項收入按如下政策確認：

#### (i) 利息收入

利息收入由HKFRS 9進行規範，相關政策詳見附註2(i)金融工具。

實際利率法是指按金融資產或金融負債的實際利率計算其攤餘成本及利息收入或利息支出的方法。實際利率是將金融工具在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量，折現為該金融工具當前賬面價值所使用的利率。在計算實際利率時，本集團會在考慮金融工具(如提前還款權、類似期權等)的所有合同條款(但不會考慮未來信用損失)的基礎上預計未來現金流量。計算項目包括屬於實際利率組成部分的訂約方之間所支付或收取的各項收費、交易費用及溢價或折價。

#### (ii) 手續費及佣金收入

手續費及佣金收入在提供相關服務時計入當期損益。

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



## 2 主要會計政策(續)

### (v) 收入確認(續)

#### (iii) 銷售商品收入

銷售商品收入於商品移交至客戶並由客戶確認接收時確認收入。

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

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

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

#### (iv) 提供服務收入

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

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

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (w) 所得稅

本年度所得稅包括當期稅項和遞延稅項。

遞延稅項利用負債法確認資產和負債的稅基與其賬面價值的差額而產生的暫時性差異。然而，屬於來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初始確認，且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)，則該項交易中產生的暫時性差異不確認遞延所得稅；商譽的初始確認導致的暫時性差異也不確認相關的遞延所得稅；對於本集團可以控制轉回時間的與子公司投資有關的時間性差異、而有關時間性差異可能不會在未來轉回，則不確認相關的遞延所得稅，如果有關時間性差異將在未來轉回，則確認遞延所得稅。

跨境利潤分配形成的代扣代繳稅，只有在本集團有意圖進行利潤分配時確認相應的遞延稅項負債。

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。投資性房地產重估所產生的遞延稅項是基於該投資性房地產的賬面價值將通過銷售實現，並按銷售實現期間所適用的所得稅稅率計算確認。

當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列示；遞延所得稅資產及遞延所得稅負債在同時滿足以下條件時以抵銷後的淨額列示：如果擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利；並且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，並且意圖以淨額結算。

#### (x) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、可隨時用於支付的存款及到期日為三個月或以內的其他短期高流動性投資。銀行透支若屬即期償還並且構成本集團現金管理的重要部分，亦納入現金流量表的現金及現金等價物內。

## 2 主要會計政策(續)

### (y) 關聯方

(a) 如屬以下人士，則該人士或該人士的近親屬是本集團的關聯方：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。

(b) 如符合下列任何條件，則該公司是本集團的關聯方：

- (i) 該公司與本集團隸屬同一集團(即各母公司、子公司和同系子公司彼此間有關聯)。
- (ii) 該公司為本集團的聯營企業或合營企業(或是本集團所屬集團的一個成員的聯營企業或合營企業)。
- (iii) 該公司與本集團為同一關聯方的合營企業。
- (iv) 該公司為第三方的合營企業並且本集團為該第三方的聯營企業(該公司為第三方的聯營企業並且本集團為該第三方的合營企業)。
- (v) 為本集團或本集團關聯方的任何實體為僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 上述第(a)項所認定人士控制或共同控制的公司。
- (vii) 上述第(a)(i)項所認定人士對該公司有重大影響或是該公司(或該公司母公司)的關鍵管理人員。
- (viii) 為本集團或本集團的母公司提供關鍵管理人員服務的實體或該實體所屬集團的任何成員。

個人的近親屬是指與有關實體交易時可能影響該個人或受該個人影響的家庭成員。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策(續)

#### (z) 分部報告

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，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部，是指集團內同時滿足下列條件的組成部分：

- 該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；
- 本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；及
- 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會計信息。

本集團在確定業務分部時，結合企業內部管理要求，並考慮下列因素。如果兩個或多個業務分部具有相近的長期財務業績，同時在以下方面具有相同或相似性的，可以合併為一個業務分部：

- 各單項產品或勞務的性質；
- 生產過程的性質；
- 產品或勞務的客戶類型；
- 銷售產品或提供勞務的方式；及
- 生產產品及提供勞務受法律、行政法規的影響。

本集團在編製分部報告時，分部間交易收入按實際交易價格為基礎計量。編製分部報告所採用的會計政策與編製本集團合併財務報表所採用的會計政策一致。

於2020年度，本集團根據"十四五規劃"重新調整了經營分部，並相應重述了2019年的分部報告。

## 2 主要會計政策(續)

### (aa) 借款費用

直接歸屬於購買、建造或生產合資格的資產的一般和專門借款的借款費用，在完成及準備該資產以作其預定用途或銷售所必要的期間內予以資本化。合資格資產指必須經過相當長一段時間準備以作其預定用途或銷售的資產。專門借款尚未運用於合資格資產前作短暫投資而產生的投資收益，自合資格資本化借款費用中扣除。其他借款費用於發生時計入費用。

### (bb) 持有待售的處置組及終止經營業務

當非流動資產(或處置組)的賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能時，分類為持有待售。非流動資產(不包括以下特別說明的若干資產(或處置組))按賬面值與公允價值減去處置費用兩者的較低者列賬。遞延所得稅資產、金融資產(於子公司和聯營的投資除外)和投資性房地產，若分類為持有待售，將繼續根據附註2所載的政策計量。

終止經營，為本集團已經處置或劃分為持有待售類別的業務，其營運和現金流量可清晰地與本集團其餘業務分開，並代表業務或經營地域的一項獨立主要項目，或是出售業務或經營地域的一項獨立主要項目的單一協調計劃的一部分，或是一家全為了轉售而購入的子公司。

當一項業務被分類為終止經營時，在利潤表中以單獨的項目列示，該項目包括的金額為下列兩項的合計數：(1)終止經營的淨利潤或淨虧損；(2)對構成終止經營的資產或處置組進行處置(或按公允價值減去處置費用進行計量)所確認的稅後利得或損失。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計估計及判斷

會計估計和判斷是根據歷史經驗及其他因素(包括在當時情況下對未來事件的合理預期)進行持續評估的。

編製財務報表時，本集團管理層需要運用估計和假設。相關會計估計可能與未來實際情況存在差異。集團管理層對估計涉及的關鍵假設和不確定因素的判斷進行持續評估，會計估計變更的影響在變更當期和未來期間予以確認。

#### (a) 金融資產的分類

本集團在確定金融資產的分類時涉及的重大判斷包括業務模式及合同現金流量特徵的分析等。

本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式、以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。

本集團在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相一致時，存在以下主要判斷：本金是否可能因提前還款等原因導致在存續期內的時間分佈或者金額發生變動；利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與成本和利潤的對價。例如，提前償付的金額是否僅反映了尚未支付的本金及以未償付本金為基礎的利息，以及因提前終止合同而支付的合理補償。

#### (b) 預期信用損失的計量

對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，其預期信用損失的計量中使用了複雜的模型和大量的假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。附註48(a)具體說明了預期信用損失計量中使用的參數、假設和估計技術。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

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

關於上述判斷及估計的具體信息請參見附註48(a)。

### 3 重大會計估計及判斷(續)

#### (c) 存貨跌價準備

本集團於每個資產負債表日估計存貨的可變現淨值，並對存貨成本高於可變現淨值的差額確認存貨跌價損失。本集團在估計存貨的可變現淨值時，以存貨的市場價格及本集團過往的歷史經驗作為估計的基礎。存貨跌價準備的金額可能會隨假設的改變而發生變化。對存貨跌價準備的調整將影響估計變更當期的損益。

#### (d) 非金融資產的減值

如附註2(s)所述，本集團在資產負債表日對固定資產、無形資產、使用權資產、以及對聯營企業及合營企業的投資等資產進行測試評估，以確定資產可收回金額是否下跌至低於其賬面價值。如果情況顯示上述資產的賬面價值可能無法全部收回，有關資產便會視為已減值，並相應確認減值損失。

可收回金額是資產(或資產組)的公允價值減去處置費用後的淨額與資產(或資產組)預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。由於本集團不能可靠獲得資產(或資產組)的公開市價，因此不能可靠準確估計資產的公允價值。在預計在用價值時，需要對該資產(或資產組)生產產品的產量、售價、相關經營成本以及計算現值時使用的折現率等作出重大判斷。本集團在估計可收回金額時會採用所有能夠獲得的相關資料，包括根據合理和可支持的假設所作出有關產量、售價和相關經營成本的預測。

#### (e) 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團使用估值技術包括折現現金流模型及其他估值模型，確定其公允價值。估值技術的假設及輸入變數包括無風險利率、指標利率、信用點差和匯率。當使用折現現金流模型時，現金流量是基於管理層的最佳估計，而折現率是資產負債表日在市場上擁有相似條款及條件的金融工具的當前利率。當使用其他定價模型時，輸入參數是基於資產負債表日的可觀察市場資料。當可觀察市場資料無法獲得時，管理層將對估值方法中包括的重大不可觀察信息作出估計。假設的變更將影響金融工具的公允價值。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計估計及判斷(續)

#### (f) 折舊

營運資產折舊是本集團的重大營運成本。折舊是在固定資產預計可使用壽命內按直線法計算，沖減固定資產成本。使用權資產在資產的使用壽命與租賃期兩者孰短的期間內按直線法計提折舊。

管理層定期檢查技術及行業情況、資產報廢情況及殘值，從而決定如何調整預計剩餘可使用年期及折舊率。在確定租賃期限時，本集團考慮所有潛在導致行使展期權，或放棄終止權的事實與情況。展期權(或終止權之後的期間)僅在租賃和可能展期(或不被終止)的情況下包含在租賃條款中。

#### (g) 所得稅

本集團審慎評估各項稅務影響，並計提相應的所得稅。在日常經營過程中，本集團各類交易最終稅務影響存在不確定性。實際最終稅務影響與原賬面確認的金額存在差異的，本集團將在確定最終稅務影響時調整當期所得稅和遞延所得稅。

遞延所得稅資產按可抵扣稅務虧損及可抵扣暫時性差異確認。遞延所得稅資產只有在未來期間很可能取得足夠的應納稅所得額用以抵扣暫時性差異時才能確認，所以需要管理層判斷未來取得足夠應納稅所得額的可能性。未來實際能夠取得的應納稅所得額可能與管理層的判斷存在差異。

#### (h) 業務合併中取得的資產／承擔的負債

業務合併中取得的資產／負債按照公允價值初始確認。取得的資產／承擔的負債的公允價值基於第三方評估機構的評估方法和技術專長，並運用判斷和假設得出的評估價值確定。評估資產和負債所用的判斷和假設及對其可使用壽命的假設對本合併財務報表均有影響。



### 3 重大會計估計及判斷(續)

#### (i) 金融資產的終止確認

在日常業務中，本集團的金融資產轉讓包括貸款轉讓、資產證券化和賣出回購金融資產款等，在確定轉讓的金融資產是否能夠全部或者部分終止確認的過程中，本集團需要作出重大的評估和判斷。

在本集團通過結構化主體將金融資產進行轉讓，需要分析本集團與該結構化主體的交易實質，以決定該結構化主體是否需要被合併。合併的判斷決定終止確認分析是在合併結構化主體層面，還是在轉出金融資產的單體機構層面進行。

本集團需要分析金融資產轉讓合同現金流的權利和義務，判斷確定是否滿足終止確認條件。

- 收到該金融資產現金流量的合同權利是否已轉移；或現金流是否滿足「過手」的要求，轉讓給獨立第三方最終收款人；
- 通過運用合理的模型測算金融資產所有權有關的風險和報酬的轉移程度來確定金融資產終止確認的條件是否滿足。在確定模型中使用的參數、採用的假設、估計的轉讓前後的現金流、以當前市場利率為基準的折現率、可變因素和不同情景權重分配，本集團需要作出重大的評估和判斷；
- 在既沒有轉移也沒有保留幾乎所有風險和報酬的情況下，本集團通過分析是否對轉讓的金融資產保留了控制權以及對該金融資產是否構成繼續涉入來判斷該金融資產轉讓是否能夠終止確認。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計估計及判斷(續)

#### (j) 控制與合併

本集團對評估自身是否控制該結構化主體並將其納入合併範圍做出重大判斷。在評估和判斷時，本集團綜合考慮了多方面因素：

- 結合交易結構，判斷本集團的合同權利和義務，分析本集團對結構化主體的權力；
- 對來自結構化主體的可變回報執行了獨立分析和測試，包括但不限於收取的手續費收入和資產管理費收入、超額收益的留存、以及對結構化主體是否提供流動性及其他支持等；
- 通過分析本集團的決策範圍、獲取的報酬、其他權益，以及其他參與方的權利，評估本集團在上述活動中的角色是代理人還是主要責任人。

本集團對下屬若干子公司的持股比例及表決權比例低於50%，在判斷本集團是否實質上控制該等子公司時，綜合考慮了多方面因素，例如本集團持有表決權的相對比例，其他投資人的分散程度，本集團與其他投資方的關係，過往的表決權行使情況，本集團與被投資方關鍵管理人員的關係，本集團能否任命或批准被投資方的關鍵管理人員，本集團是否掌握了諸如專利權、商標等對被投資方而言至關重要的資產，本集團及其他投資方享有的各項權利是否為實質性權利，以及其他合同安排等。在判斷對各相關子公司是否存在實質控制時，本集團將根據具體情況考慮各自所適用的判斷因素，並進行持續評估。

### 3 重大會計估計及判斷(續)

#### (k) 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。

於本財務報表批准報出日，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12月31日，尚未知悉有關結果。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計估計及判斷(續)

#### (l) 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。

##### 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。

Mineralogy及Palmer先生在其各自辯護書中曾作出包括違反協議、毀約、合約受挫失效、及終止認購權協議的指控。但於2020年9月22日，本訴訟即將進行聆訊之際，Mineralogy及Palmer先生放棄以上指控，並稱其願意完成首個認購權交易，惟前提條件是被收購的另一間公司必須指定為Balmoral Iron Pty Ltd(以下簡稱「Balmoral Iron」)。

基於Mineralogy及Palmer先生之前所作出的若干陳述及有關擔保、彌償及保證的若干條件，本公司於2020年11月29日接受以Balmoral Iron作為指定的另一間公司。

### 3 重大會計估計及判斷(續)

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

##### 認購權協議糾紛(續)

中信方及Cape Preston Resource Holdings Pty Ltd在2020年12月1日提交的最新起訴書中，尋求法院作出包括以下的命令：

- (a) 法院聲明認購權協議仍然具有充分法律效力
- (b) 法院命令Mineralogy及Palmer先生特定執行認購權協議；及
- (c) 法院命令Mineralogy及Palmer先生採取認購權協議項下的所需行動完成首個認購權之交易，包括簽訂由中信方向法院遞交的若干交易文件。

該訴訟於2020年12月7日至9日及15日進行聆訊。由於爭議事項的範圍縮小，聆訊主要集中審理另一間公司需以何等形式簽訂《收購協議》及《項目協議》來完成首個認購權交易。

K Martin法官暫保留其決定。

##### 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。

#### (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。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計估計及判斷(續)

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

##### FCD彌償糾紛(續)

##### (i) Queensland Nickel FCD彌償申索(續)

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。

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。2020年7月23日，Mineralogy和Palmer先生提供了進一步的文件披露。

2020年9月24日，K Martin法官命令：

- (a) 該訴訟與訴訟CIV 1267/2018一併進行聆訊；及
- (b) 申索金額將待裁定賠償責任後分開判決。

2021年3月3日，Mineralogy和Palmer先生向法院申請批准修改其起訴書，以加入新指控稱中信方不支付專利費B的目的是為了向Mineralogy及Palmer先生施加商業壓力，迫使其同意修改雙方之間的合同關係。Mineralogy和Palmer先生認為，上述指控目的構成濫用程序的侵權行為和違反《澳大利亞消費者法》第21條的不合情理行為。中信方否認該等指控，並將針對是次申請進行辯護。該申請已排定於2021年4月15日進行聆訊或指示聆訊。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。

### 3 重大會計估計及判斷(續)

#### (l) 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。

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。

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。

2020年9月24日，K Martin法官命令：

- (a) 該訴訟與訴訟CIV 2072/2017一併進行聆訊；及
- (b) 申索金額將待裁定賠償責任後分開判決。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計估計及判斷(續)

#### (l) 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(續)

2021年3月3日，Mineralogy向法院申請批准修改其起訴書，以加入新指控稱中信方不支付專利費B的目的是為了向Mineralogy及Palmer先生施加商業壓力，迫使其同意修改雙方之間的合同關係。Mineralogy認為，上述指控目的構成濫用程序的侵權行為和違反《澳大利亞消費者法》第21條的不合情理行為。中信方否認該等指控，並將針對是次申請進行辯護。該申請已排定於2021年4月15日進行聆訊或指示聆訊。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。

##### 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」)。被告提出合併審理申請後，該訴訟已移交至西澳高等法院，並於2019年6月10日被納入K Martin法官的商業管理案件清單中(以下簡稱「訴訟CIV 1915/2019」)。該訴訟與Mineralogy拒不履行以下義務有關：

- 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》；
- 撥劃中信澳礦項目所需額外用地；
- 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
- 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。



### 3 重大會計估計及判斷(續)

#### (l) 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，該部分稱中信方違反以下義務：(1)中信澳礦項目關於設計施工的工程標準；(2)認購權協議；(3)FCD；及(4)礦區修復基金。2020年5月18日，K Martin法官聽取了中信方的申請。2020年9月1日，K Martin法官命令剔除涉及工程標準的內容(且禁止再次提出)，剔除涉及認購權協議及FCD的內容(但准許再次提出)。K Martin法官表示，在礦區修復基金糾紛(詳見下文)庭審有結果後，他將重新考慮是否剔除涉及礦區修復基金的內容。

2020年9月17日，Mineralogy提交經過進一步修改的最新狀書，刪除了涉及工程標準、認購權協議及FCD的內容。

2020年12月14日，Mineralogy提供披露文件。但Palmer先生至今仍未提供披露文件，且未作任何解釋。中信方已通過披露文件提供三部分文件，希望在下次指示聆訊之前完成其披露文件的義務(持續披露文件的要求除外)。

2021年1月5日，Mineralogy及Palmer先生申請永久擱置該訴訟，聲稱該訴訟有非法目的或別有用心目的(即通過向Mineralogy及Palmer先生施加商業壓力，迫使其同意修改雙方間的合同關係)，同時亦濫用程序。

2021年2月26日，中信方循簡易程序申請駁回或剔除由Mineralogy及Palmer先生提出永久擱置的申請。中信方的申請已排定於2021年4月15日進行聆訊。

該訴訟的聆訊日期尚未排定。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計估計及判斷(續)

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

##### 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。若Mineralogy及Palmer先生針對Sino Iron和Korean Steel發起的訴訟敗訴，Mineralogy及Palmer先生將根據FCD的擔保和賠償條款針對本公司另行申索。Mineralogy尋求法院：

- (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。

### 3 重大會計估計及判斷(續)

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

##### 最低生產專利費糾紛(續)

若法院裁定Mineralogy勝訴，則一方面，Mineralogy可從Sino Iron及Korean Steel獲賠判決金額，另一方面，也可從本公司獲賠判決金額。但Mineralogy不可從多方同時獲賠同一筆賠償金。

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。

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。Mineralogy及Palmer先生指K Martin法官無充分理由裁定訴訟CIV 3129/2018屬濫用程序。

該上訴已於2021年3月22日及23日由西澳高等法院上訴庭進行聆訊，法庭暫保留其決定。

##### 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對將來修復礦區費用的現行最佳估計…及至礦區關閉的剩餘年限…以決定將來修復礦區費用的年度金額」。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計估計及判斷(續)

#### (l) 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。

中信方一直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修復礦區費用的「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。

本訴訟於2020年11月16日至24日進行聆訊。2021年2月24日，K Martin法官頒發判決理由，駁回Mineralogy的申索，及駁回中信方的反訴。法官認為，按第20.6(e)條制定「年度金額」的要求，Mineralogy需要先以現行最佳估計的金額，減去礦區修復基金中已存的金額，然後除以直至礦區關閉的剩餘年限，這與中信方的陳詞一致。

在Mineralogy及Palmer先生申請押後反對K Martin法官永久擱置最低生產專利費訴訟的上訴聆訊(即CACV 27/2020及CACV 29/2020)時，曾表示Mineralogy打算對K Martin法官就訴訟CIV 2840/2018的判決提出上訴。目前上訴尚未展開。

## 4 稅項

截至2020年12月31日止年度，本公司及位於香港地區子公司的法定所得稅稅率為16.5%（2019年：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12月31日止年度其他子公司的法定所得稅稅率為25%（2019年：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，主要包括綜合金融服務、先進智造、先進材料、新消費、新型城鎮化業務。

綜合金融服務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)）。非綜合金融服務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%。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5 收入(續)

#### (a) 淨利息收入

	截至十二月三十一日止年度	
	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	9,877	9,143
拆出資金	5,524	7,167
買入返售金融資產	921	947
金融資產投資		
— 以攤餘成本計量的金融資產	42,873	44,084
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	23,675	23,365
發放貸款及墊款	254,076	245,543
其他	39	18
	<b>336,985</b>	<b>330,267</b>
<b>利息支出來自:</b>		
向中央銀行借款	(6,506)	(9,244)
同業及其他金融機構存放款項	(26,982)	(28,290)
拆入資金	(2,963)	(4,046)
賣出回購金融資產款	(2,558)	(1,959)
吸收存款	(101,809)	(91,071)
已發行債務工具	(23,457)	(24,574)
租賃負債	(542)	(625)
其他	(150)	(316)
	<b>(164,967)</b>	<b>(160,125)</b>
<b>淨利息收入</b>	<b>172,018</b>	<b>170,142</b>

註釋:

截至2020年12月31日止年度，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577百萬元(2019年：港幣411百萬元)。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

5 收入(續)

(b) 淨手續費及佣金收入

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
擔保及諮詢手續費	5,409	5,571
銀行卡手續費(註釋)	16,515	17,228
結算及清算手續費	1,315	1,501
代理手續費及佣金	8,479	8,380
託管業務佣金及手續費	12,832	9,856
其他	264	234
	44,814	42,770
手續費及佣金支出	(5,636)	(6,807)
淨手續費及佣金收入	39,178	35,963

註釋：

根據財政部、國資委、銀保監會和證監會聯合發佈的《關於嚴格執行企業會計準則，切實加強企業2020年年報工作的通知》的要求，本集團將原在手續費淨收入核算的信用卡分期收入確認為利息收入並重述了比較期間報表。

(c) 銷售收入

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
銷售商品收入	268,964	293,731
提供服務收入		
— 建造服務收入	24,984	22,853
— 其他服務收入	29,860	27,492
	323,808	344,076

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5 收入(續)

#### (d) 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
交易淨收益(註釋(i))	3,726	5,967
金融業的金融資產投資淨收益	14,082	10,222
其他	137	127
	<b>17,945</b>	<b>16,316</b>

#### (i) 交易淨收益

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
交易淨收益/(損失):		
— 債券和同業存單	1,792	3,148
— 外匯	2,350	2,532
— 衍生金融工具	(416)	287
	<b>3,726</b>	<b>5,967</b>

### 6 銷售成本

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
銷售商品成本	235,319	244,888
提供服務成本		
— 建造服務成本	22,528	20,341
— 其他服務成本	18,458	17,919
	<b>276,305</b>	<b>283,148</b>



財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 7 其他淨收入

	截至十二月三十一日止年度	
	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	4,718	3,751
非金融業的金融資產投資淨(損失)／收益	(816)	2,100
匯兌淨(損失)／收益	(864)	116
其他	3,325	3,977
	<b>6,363</b>	<b>9,944</b>

## 8 信用減值損失

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
信用減值損失計提／(轉回):		
—存放同業及其他金融機構款項和拆出資金	10	(19)
—買入返售金融資產	10	48
—應收賬款及應收票據、其他應收款項	2,749	1,444
—發放貸款及墊款	79,477	78,951
—金融資產投資		
• 以攤餘成本計量的金融資產	8,486	4,060
• 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	1,186	772
—信貸承諾及對外擔保減值準備	1,280	1,261
—其他	3,729	2,205
	<b>96,927</b>	<b>88,722</b>

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 9 資產減值損失

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
資產減值損失計提／(轉回):		
— 存貨	18	1,720
— 對聯營企業的投資	1,470	4,285
— 對合營企業的投資	224	75
— 固定資產(註釋)	445	26
— 無形資產(註釋)	62	22
— 預付款項	1	(1)
— 商譽	647	202
— 其他	782	695
	<b>3,649</b>	<b>7,024</b>

註釋：

#### 鐵礦項目

本集團的鐵礦項目包括位於澳大利亞的中澳鐵礦項目及位於新加坡的與中澳鐵礦項目相關的營銷活動。當出現減值跡象時，本集團會對鐵礦項目是否發生減值進行測試。

中澳鐵礦項目可收回金額根據公允價值減處置成本的方法計算，公允價值根據現金流預測計算，現金流預測乃依據對鐵礦項目整個使用年內礦石之售價、礦石級別、匯率、生產率、未來資本開支及生產成本作出的最佳預測。與採礦行業通常的做法一致，現金流預測是以預計經營期間長期生產計劃為基礎計算的。因此，現金流預測的期間遠超過5年。對售價、經營費用及資本成本、匯率、資源數量及折現率的假設尤其重要；在釐定可收回金額時，對上述重要假設的變動相對比較敏感。

根據本集團的會計政策，管理層將中澳鐵礦項目確認為一個現金產出單元。當出現減值跡象時，本集團將評估中澳鐵礦項目的可收回金額，並通過比較賬面價值和可收回金額進行減值測試。當項目的賬面價值超過了可收回金額，即確認減值。

## 9 資產減值損失(續)

註釋(續):

本集團於2019年6月30日對中澳鐵礦項目進行了減值測試並於2019年12月31日對其進行了更新評估，於2019年度未計提減值損失。

於2020年12月31日，管理層結合遠期鐵礦石價格、無風險利率、中澳礦項目產能及澳元兌美元匯率等因素，對中澳鐵礦項目的減值跡象進行評估。根據評估結果，中澳鐵礦項目於2020年12月31日無進一步減值跡象，無需進行減值測試。

出於確認和計量或披露要求，若進行減值測試，必須預估出現金產出單元的公允價值。

披露是基於以下公允價值計量層級：

- 相同或類似現金產出單元在類似活躍市場的報價(未經調整)(第一層級)；
- 直接(如價格)或間接(從價格獲取)可觀察到的、除市場報價以外的有關現金產出單元的輸入值(第二層級)；
- 以可觀察到的市場資料以外為基礎確定的現金產出單元的輸入值(非可觀察輸入值)(第三層級)。

該現金產出單元的層級為第三層級。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 10 財務費用淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	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	5,076	6,207
— 已發行債務工具利息支出	5,946	5,786
— 租賃負債利息支出	392	684
	11,414	12,677
減：資本化的利息支出(註釋)	(567)	(349)
	10,847	12,328
其他財務費用	303	375
	11,150	12,703
財務收入	(1,266)	(2,264)
	9,884	10,439

註釋：

截至2020年12月31日止年度，借款利息資本化金額的資本化率為1.60% - 5.18%(2019年：資本化率為2.60% - 5.65%)。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 11 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

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
工資和獎金	41,998	49,316
固定繳款退休計劃供款	4,152	5,248
其他	10,243	9,491
	<b>56,393</b>	<b>64,055</b>

### (b) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
攤銷	2,125	2,387
折舊	17,647	19,419
租賃費用	924	1,680
稅金及附加	2,799	2,673
物業管理費	1,108	1,372
營業外支出	700	1,075
聘請仲介機構費(除核數師酬金)	1,057	1,356
核數師酬金		
— 核數服務	159	179
— 非核數服務	66	67
	<b>26,585</b>	<b>30,208</b>

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 12 所得稅費用

#### (a) 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>本年稅項－中國內地</b>		
本年所得稅	24,986	24,116
土地增值稅	113	118
	<b>25,099</b>	24,234
<b>本年稅項－香港</b>		
本年香港利得稅	641	1,625
<b>本年稅項－海外</b>		
本年所得稅	183	191
	<b>25,923</b>	26,050
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的產生和轉回	(9,133)	(8,223)
	<b>16,790</b>	17,827

適用所得稅稅率詳載於附註4。

#### (b) 稅項支出和會計利潤按適用稅率計算的名義稅項調節表

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
稅前利潤	97,718	96,015
減：		
－應佔聯營企業稅後利潤	(10,533)	(8,083)
－應佔合營企業稅後利潤	(3,960)	(5,474)
	<b>83,225</b>	82,458
按照16.5%的法定稅率計算稅前利潤的名義稅項	13,732	13,606
其他司法管轄區不同稅率的稅項影響	7,667	7,059
未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的稅務影響	1,207	900
不可扣減支出的稅項影響	6,100	4,188
免稅收入的稅項影響(註釋)	(11,766)	(8,086)
其他	(150)	160
實際稅項支出	<b>16,790</b>	17,827

註釋：

免稅收入主要包含國債及地方債利息收入和權益投資分紅等。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

13 董事福利及薪酬

(a) 董事報酬

截至2020年12月31日止年度，作為董事(不管是本公司或其子公司企業)提供服務而支付或應收的酬金列載如下：

	截至2020年12月31日止年度										
	作為董事(不管是本公司或其子公司企業)提供服務而支付或應收的酬金								就管理本公司或其子公司企業的 事務提供其他董 事服務而支付或 應收的酬金		總計 港幣百萬元
	袍金 港幣百萬元	薪金 港幣百萬元	酌情獎金 港幣百萬元	房屋津貼 港幣百萬元	其他福利的估計		中國境內各項社 會保險等 港幣百萬元	退休福利計劃的 僱主供款 港幣百萬元	就接納擔任委員 會成員一職而支 付或應收的酬金 港幣百萬元	應收的酬金 港幣百萬元	
金錢價值 港幣百萬元					非金錢價值 港幣百萬元						
<b>現任董事姓名</b>											
<b>執行董事：</b>											
朱鶴新 <sup>(a)</sup>	-	0.27	0.20	-	-	0.06	0.06	-	-	0.59	
奚國華 <sup>(a)</sup>	-	0.18	0.13	-	-	0.04	0.03	-	-	0.38	
李慶萍 <sup>(a)</sup>	-	0.40	0.30	-	0.04	0.08	0.10	-	-	0.92	
<b>非執行董事：</b>											
宋康樂	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
劉祝余	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
彭豔祥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
于洋 <sup>(a)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
劉中元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
楊小平	0.38	-	-	-	-	-	-	0.15	-	0.53	
<b>獨立非執行董事：</b>											
蕭偉強	0.38	-	-	-	-	-	-	0.28	-	0.66	
徐金梧	0.38	-	-	-	-	-	-	0.25	-	0.63	
梁定邦	0.38	-	-	-	-	-	-	0.25	-	0.63	
原田昌平	0.38	-	-	-	-	-	-	-	-	0.38	
科爾	0.38	-	-	-	-	-	-	0.05	-	0.43	
<b>已離任董事姓名</b>											
常振明 <sup>(a)</sup>	-	0.10	0.08	-	0.01	0.08	0.10	-	-	0.37	
王炯 <sup>(a)</sup>	-	0.26	0.20	-	0.03	0.04	0.08	-	-	0.61	
嚴淑琴 <sup>(a)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	2.28	1.21	0.91	-	0.08	0.30	0.37	0.98	-	6.13	

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 13 董事福利及薪酬(續)

#### (a) 董事報酬(續)

註釋：

- (i) 朱鶴新先生、常振明先生、奚國華先生、王炯先生及李慶萍女士2020年薪酬尚待國家有關部門最終確認中，待確認完成後另行披露。
- (ii) 截至2020年12月31日止年度董事變動情況：
  - (1) 自2020年8月25日起，奚國華先生擔任本公司執行董事、副董事長及總經理，王炯先生辭任本公司執行董事、副董事長及總經理。
  - (2) 自2020年8月25日起，于洋女士擔任本公司非執行董事；嚴淑琴女士辭任本公司非執行董事。
  - (3) 自2020年3月30日起，朱鶴新先生擔任本公司董事長及執行董事；常振明先生辭任本公司董事長及執行董事。



### 13 董事福利及薪酬(續)

#### (a) 董事報酬(續)

截至2019年12月31日止年度，作為董事(不管是本公司或其子公司企業)提供服務而支付或應收的酬金列載如下：

現任董事姓名	截至2019年12月31日止年度									總計 港幣百萬元
	作為董事(不管是本公司或其子公司企業)提供服務而支付或應收的酬金								就管理本公司或其子公司企業的	
	袍金 港幣百萬元	薪金 港幣百萬元	酌情獎金 港幣百萬元	房屋津貼 港幣百萬元	其他福利的估計 金錢價值 港幣百萬元	中國境內各項社 會保險等 港幣百萬元	退休福利計劃的 僱主供款 港幣百萬元	就按納擔任委員 會成員一職而支 付或應收的酬金 港幣百萬元	事務提供其他董 事服務而支付或 應收的酬金 港幣百萬元	
<b>執行董事：</b>										
常振明	-	0.40	0.45	-	0.03	0.15	0.08	-	-	1.11
王炯	-	0.40	0.45	-	0.03	0.14	0.08	-	-	1.10
李慶淳	-	0.36	0.40	-	0.03	0.15	0.08	-	-	1.02
<b>非執行董事：</b>										
宋康榮	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
嚴淑琴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
劉祝余	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
彭豔祥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
劉中元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
楊小平	0.38	-	-	-	-	-	-	0.15	-	0.53
<b>獨立非執行董事：</b>										
蕭偉強	0.38	-	-	-	-	-	-	0.35	-	0.73
徐金梧	0.38	-	-	-	-	-	-	0.25	-	0.63
梁定邦	0.38	-	-	-	-	-	-	0.25	-	0.63
原田昌平	0.38	-	-	-	-	-	-	-	-	0.38
科爾*	0.29	-	-	-	-	-	-	0.04	-	0.33
<b>已離任董事姓名</b>										
吳幼光*	0.03	-	-	-	-	-	-	-	-	0.03
蒲堅*	-	0.09	0.10	-	0.01	0.04	0.02	-	-	0.26
李富真*	0.09	-	-	-	-	-	-	0.01	-	0.10
周文耀*	0.16	-	-	-	-	-	-	0.02	-	0.18
	2.47	1.25	1.40	-	0.10	0.48	0.26	1.07	-	7.03

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 13 董事福利及薪酬(續)

#### (a) 董事報酬(續)

註釋：

(i) 常振明先生、王炯先生及李慶萍女士2019年薪酬根據國家有關部門最終確認結果進行重述。除上述薪酬以外，經本公司薪酬委員會同意，執行董事領取境外及兩地往返工作補貼，常振明先生港幣0.219百萬元、王炯先生港幣0.219百萬元、李慶萍女士港幣0.197百萬元、蒲堅先生港幣0.084百萬元。

(ii) 截至2019年12月31日止年度董事變動情況：

- (1) 自2019年6月起，周文耀先生退任本公司獨立非執行董事。
- (2) 自2019年3月起，科爾先生擔任本公司獨立非執行董事；李富真女士辭任本公司獨立非執行董事。
- (3) 自2019年2月起，蒲堅先生辭任本公司執行董事。
- (4) 自2018年3月起，吳幼光先生擔任本公司非執行董事並於2019年1月辭任。

#### (b) 其他利益和權益

截至2020年12月31日止年度，無直接或間接向董事支付或應付的董事退休福利及終止福利(2019年：無)。本年度無就提供董事服務而向第三方提供或應收的對價(2019年：無)。本年度無向董事、受該等董事控制的法人團體及該董事的關連主體提供的貸款、准貸款或其他交易(2019年：無)。

截至2020年12月31日止年度內或年結時，本公司並無簽訂任何涉及本公司之業務而本公司之董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要交易、安排或合同(2019年：無)。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 14 最高酬金人士

截至2020年12月31日止年度，在5位酬金最高的人士中，無1人(2019年：無1人)屬於附註13中記載有關酬金的董事。5名人士(2019年：5名)的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
薪金和其他酬金	13.80	13.65
酌情花紅	71.06	65.33
退休計劃供款	0.14	0.48
	<b>85.00</b>	<b>79.46</b>

上述5名人士(2019年：5名)薪金在以下範圍內：

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 人數	2019 人數
港幣11,500,001元－港幣12,000,000元	1	–
港幣13,000,001元－港幣13,500,000元	1	1
港幣14,000,001元－港幣14,500,000元	–	1
港幣14,500,001元－港幣15,000,000元	1	1
港幣16,000,001元－港幣16,500,000元	–	1
港幣18,000,001元－港幣18,500,000元	1	–
港幣21,000,001元－港幣21,500,000元	–	1
港幣27,000,001元－港幣27,500,000元	1	–
	<b>5</b>	<b>5</b>

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 15 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	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
已派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
建議2020年末期股息：每股港幣0.388元 (2019年末期：每股港幣0.285元)	11,287	8,291

### 16 每股收益

截至2020年12月31日止年度，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56,628百萬元(2019年：港幣53,903百萬元)計算如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	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	56,628	53,903
加權平均普通股股數(百萬股)	29,090	29,090

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，攤薄每股收益與基本每股收益相同。於2020年12月31日，本公司沒有如果行使會攤薄2020年12月31日已發行股本之已發行的購股權或其他股本證券(2019年12月31日：無)。

截至2020年12月31日止年度，基本每股收益和攤薄每股收益均為港幣1.95元(2019年：港幣1.85元)。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 17 其他綜合收益／(損失)

其他綜合收益／(損失)的組成部分

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>已經或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(損失)／收益	(4,576)	5,031
減：當年計入損益表的前期已確認的其他綜合收益	(3,281)	(2,487)
稅務影響	2,018	(596)
	(5,839)	1,948
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	1,245	1,055
減：當年計入損益表的前期已確認的其他綜合收益	-	-
稅務影響	(302)	(275)
	943	780
現金流量套期損失	(785)	(665)
減：當年計入損益表的前期已確認的其他綜合損失	69	21
稅務影響	98	56
	(618)	(588)
所佔聯營及合營企業的其他綜合收益	448	85
外幣報表折算差額及其他	59,738	(19,027)
<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	57	1,485
減：稅務影響	-	(368)
	57	1,117
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	(44)	(690)
減：稅務影響	-	254
	(44)	(436)
	<b>54,685</b>	<b>(16,121)</b>

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 18 分部報告

本集團呈列五個經營業務分部，分別是綜合金融服務、先進智造、先進材料、新消費、新型城鎮化。於2020年度，本集團根據“十四五規劃”重新調整了經營分部，並相應重述了2019年的分部報告。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。五個分部的細則如下：

- 綜合金融服務：該分部包括銀行、信託、資產管理、證券及保險等綜合金融服務。
- 先進智造：該分部包括重型機械、特種機器人、鋁車輪及鋁鑄件等生產；
- 先進材料：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、加工及貿易以及特種鋼材的生產等業務；
- 新消費：該分部包括汽車及食品銷售、電訊、出版及現代農業等業務；
- 新型城鎮化：該分部包括房地產開發、銷售及持有、工程承包和設計服務、基礎設施及環保等業務。

#### (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。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

18 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

截至2020年12月31日及2019年12月31日止的各年度用於資源配置及評估分部表現目的，向本集團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12月31日止年度							總額 港幣百萬元
	綜合金融服務 港幣百萬元	先進智造 港幣百萬元	先進材料 港幣百萬元	新消費 港幣百萬元	新型城鎮化 港幣百萬元	運營管理 港幣百萬元	分部間抵銷 港幣百萬元	
對外收入	229,103	13,759	195,754	70,056	44,224	53	-	552,949
分部間收入	(14)	222	345	91	1,246	163	(2,053)	-
報告分部收入	229,089	13,981	196,099	70,147	45,470	216	(2,053)	552,949
<b>收入確認的類型</b>								
-淨利息收入(附註5(a))	171,965	-	-	-	-	114	(61)	172,018
-淨手續費及佣金收入(附註5(b))	39,201	-	-	-	-	1	(24)	39,178
-銷售商品收入(附註5(c))	-	13,364	192,735	55,896	7,531	-	(562)	268,964
-提供服務收入-建造服務(附註5(c))	-	520	-	-	25,233	-	(769)	24,984
-提供服務收入-其他服務(附註5(c))	-	97	3,364	14,251	12,706	14	(572)	29,860
-其他收入(附註5(d))	17,923	-	-	-	-	87	(65)	17,945
應佔聯營企業稅後利潤/(損失)	4,233	307	1,466	121	4,424	(18)	-	10,533
應佔合營企業稅後利潤/(損失)	1,234	(1)	(265)	87	2,837	68	-	3,960
財務收入(附註10)	-	157	249	89	1,021	853	(1,103)	1,266
財務支出(附註10)	-	(300)	(2,067)	(1,053)	(1,372)	(7,797)	1,439	(11,150)
折舊及攤銷(附註11(b))	(7,193)	(583)	(6,615)	(3,860)	(1,448)	(73)	-	(19,772)
信用減值損失(附註8)	(94,167)	(103)	16	(277)	(1,812)	(584)	-	(96,927)
資產減值損失(附註9)	(575)	(136)	(1,073)	(313)	(1,552)	-	-	(3,649)
稅前利潤/(損失)	76,087	588	14,421	1,770	11,711	(6,880)	21	97,718
所得稅費用(附註12)	(10,650)	35	(2,958)	(492)	(1,791)	(920)	(14)	(16,790)
本年淨利潤/(損失)	65,437	623	11,463	1,278	9,920	(7,800)	7	80,928
歸屬於：								
-本公司普通股股東	43,516	453	10,149	894	9,409	(7,800)	7	56,628
-非控制性權益	21,921	170	1,314	384	511	-	-	24,300

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 18 分部報告 (續)

#### (a) 分部業績、資產及負債 (續)

	於2020年12月31日							
	綜合金融服務 港幣百萬元	先進智造 港幣百萬元	先進材料 港幣百萬元	新消費 港幣百萬元	新型城鎮化 港幣百萬元	運營管理 港幣百萬元	分部間抵銷 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
<b>分部資產</b>	9,113,747	58,719	239,155	76,157	309,736	161,818	(218,504)	9,740,828
其中：								
對聯營企業的投資(附註29)	47,156	1,050	22,361	10,151	48,360	1,962	-	131,040
對合營企業的投資(附註30)	14,878	7	7,144	1,875	24,742	1,641	-	50,287
<b>分部負債</b>	8,353,514	39,574	250,098	38,529	138,696	236,525	(324,750)	8,732,186
其中：								
借款(附註42)(註釋)	2,382	15,867	53,753	10,301	39,217	82,529	(40,878)	163,171
已發行債務工具(附註43)(註釋)	872,734	-	772	3,496	360	121,736	(30,567)	968,531

註釋：

此處披露為本金金額，不含應計利息。



財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

18 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

	截至2019年12月31日止年度(已重述)							總額 港幣百萬元
	綜合金融服務 港幣百萬元	先進智造 港幣百萬元	先進材料 港幣百萬元	新消費 港幣百萬元	新型城鎮化 港幣百萬元	運營管理 港幣百萬元	分部間抵銷 港幣百萬元	
對外收入	222,316	35,942	178,399	89,017	40,718	105	-	566,497
分部間收入	212	306	48	95	148	24	(833)	-
<b>報告分部收入</b>	<b>222,528</b>	<b>36,248</b>	<b>178,447</b>	<b>89,112</b>	<b>40,866</b>	<b>129</b>	<b>(833)</b>	<b>566,497</b>
<b>收入確認的類型</b>								
- 淨利息收入(附註5(a))	170,223	-	-	-	-	111	(192)	170,142
- 淨手續費及佣金收入(附註5(b))	35,985	-	-	-	-	7	(29)	35,963
- 銷售商品收入(附註5(c))	-	34,158	175,903	74,019	9,750	-	(99)	293,731
- 提供服務收入-建造服務(附註5(c))	-	1,002	-	-	21,875	-	(24)	22,853
- 提供服務收入-其他服務(附註5(c))	-	1,088	2,544	15,093	9,241	-	(474)	27,492
- 其他收入(附註5(d))	16,320	-	-	-	-	11	(15)	16,316
應佔聯營企業稅後利潤/(損失)	3,249	63	744	3	4,295	(271)	-	8,083
應佔合營企業稅後利潤	1,194	-	1,555	295	2,303	127	-	5,474
財務收入(附註10)	-	264	287	71	1,427	1,499	(1,284)	2,264
財務支出(附註10)	-	(509)	(2,610)	(1,668)	(1,425)	(8,139)	1,648	(12,703)
折舊及攤銷(附註11(b))	(6,972)	(1,315)	(6,296)	(5,932)	(1,238)	(53)	-	(21,806)
信用減值損失(附註8)	(88,009)	(58)	(22)	(92)	(578)	37	-	(88,722)
資產減值損失(附註9)	(1,735)	(79)	(45)	(371)	(4,200)	(594)	-	(7,024)
<b>稅前利潤/(損失)</b>	<b>73,683</b>	<b>1,360</b>	<b>12,035</b>	<b>3,465</b>	<b>10,514</b>	<b>(5,045)</b>	<b>3</b>	<b>96,015</b>
所得稅費用(附註12)	(10,150)	(163)	(2,416)	(1,014)	(1,968)	(2,101)	(15)	(17,827)
<b>本年淨利潤/(損失)</b>	<b>63,533</b>	<b>1,197</b>	<b>9,619</b>	<b>2,451</b>	<b>8,546</b>	<b>(7,146)</b>	<b>(12)</b>	<b>78,188</b>
歸屬於：								
- 本公司普通股股東	42,845	1,132	7,925	1,134	8,025	(7,146)	(12)	53,903
- 非控制性權益	20,688	65	1,694	1,317	521	-	-	24,285

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 18 分部報告 (續)

#### (a) 分部業績、資產及負債 (續)

	於2019年12月31日(已重述)							總額 港幣百萬元
	綜合金融服務 港幣百萬元	先進智造 港幣百萬元	先進材料 港幣百萬元	新消費 港幣百萬元	新型城鎮化 港幣百萬元	運營管理 港幣百萬元	分部間抵銷 港幣百萬元	
<b>分部資產</b>	7,703,980	27,930	227,711	98,713	277,700	162,748	(208,858)	8,289,924
其中：								
對聯營企業的投資(附註29)	42,267	4,787	22,024	8,700	43,807	1,760	-	123,345
對合營企業的投資(附註30)	9,871	-	6,490	1,825	21,121	1,656	-	40,963
<b>分部負債</b>	7,027,882	14,932	233,401	69,029	129,800	228,377	(307,988)	7,395,433
其中：								
借款(附註42)(註釋)	3,927	7,342	53,264	11,673	31,874	83,431	(40,833)	150,678
已發行債務工具(附註43)(註釋)	725,589	141	670	3,493	352	115,644	(27,860)	818,029

註釋：

此處披露為本金金額，不含應計利息。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 18 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 截至十二月三十一日止年度		分部資產 於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
中國內地	464,968	454,970	9,078,635	7,643,658
港澳台	46,430	46,494	543,279	538,872
海外	41,551	65,033	118,914	107,394
	<b>552,949</b>	<b>566,497</b>	<b>9,740,828</b>	<b>8,289,924</b>

## 19 現金及存放款項

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
現金	7,108	7,144
銀行存款	57,468	50,916
存放中央銀行款項(註釋(i)):		
—法定存款準備金(註釋(ii))	439,860	397,724
—超額存款準備金(註釋(iii))	67,975	108,958
—財政性存款(註釋(iv))	1,246	2,109
—外匯風險準備金(註釋(v))	3,802	3,438
存放同業及其他金融機構款項	177,241	169,119
	<b>754,700</b>	<b>739,408</b>
應計利息	841	1,185
	<b>755,541</b>	<b>740,593</b>
減：存放同業及其他金融機構款項減值準備(附註46)	(155)	(159)
	<b>755,386</b>	<b>740,434</b>

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 19 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12月31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% (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12月31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12月31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12月31日為港幣7,687百萬元 (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。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 20 拆出資金

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
銀行業金融機構	94,601	93,860
非銀行金融機構	102,414	131,555
	<b>197,015</b>	225,415
應計利息	1,614	1,361
	<b>198,629</b>	226,776
減：減值準備(附註46)	(116)	(90)
	<b>198,513</b>	226,686
按剩餘期限分析：		
— 1個月以內到期	99,818	139,968
— 1個月至1年到期	89,830	69,316
— 1年以上	7,367	16,131
	<b>197,015</b>	225,415
應計利息	1,614	1,361
	<b>198,629</b>	226,776
減：減值準備(附註46)	(116)	(90)
	<b>198,513</b>	226,686

## 21 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。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 21 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。

	於十二月三十一日					
	2020			2019		
	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(註釋2(j)(i))						
— 利率衍生工具	-	-	-	3,227	16	18
— 貨幣衍生工具	464	-	10	807	-	71
現金流量套期工具(註釋2(j)(ii))						
— 利率衍生工具	13,182	-	2,068	13,382	4	1,666
— 貨幣衍生工具	1,059	-	16	231	-	5
— 其他衍生工具	1,302	72	51	1,406	356	29
<b>非套期工具</b>						
— 利率衍生工具	3,633,451	11,163	10,856	3,218,877	5,792	5,760
— 貨幣衍生工具	2,351,464	36,175	36,313	1,691,109	13,175	12,345
— 貴金屬衍生工具	22,866	362	99	14,194	237	817
— 其他衍生工具	11,274	32	395	9,928	-	52
	<b>6,035,062</b>	<b>47,804</b>	<b>49,808</b>	<b>4,953,161</b>	<b>19,580</b>	<b>20,763</b>

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 21 衍生金融工具(續)

### (a) 按剩餘到期日分析的名義金額

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
3個月以內到期	2,321,724	1,962,082
3個月至1年到期	2,457,596	1,958,516
1年至5年到期	1,220,322	1,011,931
5年以上到期	35,420	20,632
	<b>6,035,062</b>	<b>4,953,161</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12月31日，本集團交易對手的信用風險加權金額港幣27,546百萬元(於2019年12月31日：港幣16,333百萬元)。

## 22 應收款項

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
應收賬款及應收票據(註釋(a))	58,587	51,393
代墊及待清算款項(註釋(b))	20,772	39,290
預付款項、押金及其他應收款項(註釋(c))	100,051	83,207
	<b>179,410</b>	<b>173,890</b>
減：減值準備(附註46)	(9,687)	(6,463)
	<b>169,723</b>	<b>167,427</b>

於2020年12月31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5,385百萬元(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。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 22 應收款項(續)

#### (a) 應收款項及應收票據

##### (i) 以攤餘成本計量的應收賬款及應收票據逾期分析

於2020年12月31日，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賬款及應收票據計提減值準備，該準則允許所有應收賬款及應收票據按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。於資產負債表日，本集團以攤餘成本計量的應收款項及應收票據按照逾期信息分析如下：

	2020年12月31日		
	預期信用損失率	賬面餘額 港幣百萬元	損失準備 港幣百萬元
即期	2%	27,174	(611)
3個月內	2%	1,548	(33)
3個月至1年	4%	2,431	(106)
1年以上	47%	10,274	(4,808)
		41,427	(5,558)

	2019年12月31日		
	預期信用損失率	賬面餘額 港幣百萬元	損失準備 港幣百萬元
即期	1%	24,253	(281)
3個月內	11%	2,305	(249)
3個月至1年	6%	815	(51)
1年以上	30%	9,605	(2,899)
		36,978	(3,480)

註釋：

各經營單位均具備明確的信貸政策，有關政策乃針對各相關業務環境及市場慣例而制定。



## 22 應收款項(續)

### (a) 應收款項及應收票據(續)

#### (ii) 以攤餘成本計量的應收賬款及應收票據賬齡分析

於2020年及2019年12月31日，本集團以攤餘成本計量的應收款項及應收票據的賬齡按發票日期分析如下：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
1年以內	29,618	26,884
1年以上	11,809	10,094
	41,427	36,978
減：減值準備(附註46)	(5,558)	(3,480)
	35,869	33,498

(iii) 截至2020年12月31日止年度，本集團的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據賬面價值港幣17,160百萬元(於2019年12月31日：港幣14,415百萬元)。

(iv) 截至2020年及2019年12月31日止年度應收款項減值準備的變動情況載於附註46。

### (b) 代墊及待清算款項

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
代墊及待清算款項	20,772	39,290
減：減值準備(附註46)	(377)	(307)
	20,395	38,983

### (c) 預付款項、押金及其它應收款

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
預付款項、押金及其它應收款	100,051	83,207
減：減值準備(附註46)	(3,752)	(2,676)
	96,299	80,531

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 23 合同資產及合同負債

本集團已根據客戶合同確認了如下資產和負債：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
合同資產	13,636	11,511
減：損失準備(註釋(a))	(17)	(7)
合同資產合計	13,619	11,504
預收客戶合同款項	28,092	21,380
合同負債合計	28,092	21,380

#### (a) 按合同資產損失準備的評估方式分析

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
預期信用損失率(註釋)	0.12%	0.06%
賬面餘額	13,636	11,511
損失準備	(17)	(7)

註釋：

此處的預期信用損失率是損失準備餘額佔賬面餘額的平均比例。

#### (b) 年初合同負債餘額中已於本年度轉入主營業務收入

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
客戶合同收入	15,106	7,480

#### (c) 尚未履約或尚未履行完畢的履約義務所對應的收入

於2020年12月31日，本集團已簽訂合同，但尚未履約或尚未履行完畢的履約義務所對應的收入金額為港幣110,068百萬元(2019年12月31日：港幣76,132百萬元)，其中本集團預計港幣41,218百萬元將於明年確認收入(2019年12月31日：港幣28,491百萬元)，港幣68,850百萬元將於明年後確認收入(2019年12月31日：港幣47,641百萬元)。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 24 存貨

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
原材料	8,567	6,384
在產品	8,116	5,898
庫存商品	20,370	16,340
物業		
—開發中物業	29,414	14,818
—持有待售物業	5,717	5,166
—其他物業	4,747	3,371
其他	3,439	2,758
	<b>80,370</b>	<b>54,735</b>

存貨確認為支出並計入損益的情況，分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
已售存貨的賬面價值	235,319	244,888
存貨跌價準備的計提(附註46)	628	2,323
存貨跌價準備的轉回(附註46)	(610)	(603)
	<b>235,337</b>	<b>246,608</b>

於2020年12月31日，本集團持有的存貨包括一年之後預期將收回的金額港幣34,322百萬元(於2019年12月31日：港幣18,546百萬元)。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 25 買入返售金融資產

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
按交易對手類型分析：		
— 銀行業金融機構	72,173	11,164
— 非銀行金融機構	70,904	5
	143,077	11,169
應計利息	18	1
	143,095	11,170
減：損失準備(附註46)	(66)	(53)
	143,029	11,117

按擔保物類別分析：

於2020年12月31日，本集團買入返售金融資產的擔保物類型為債券或票據(2019年12月31日擔保物類型：債券)。

按剩餘期限分析：

於2020年12月31日，本集團的買入返售金融資產均於1個月內到期(2019年12月31日：均於1個月內到期)。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 26 發放貸款及墊款

### (a) 按發放貸款及墊款性質分析

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 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	2,543,662	2,153,473
— 貼現貸款	7,947	7,995
— 應收融資租賃款	51,910	48,004
	<b>2,603,519</b>	<b>2,209,472</b>
個人貸款及墊款		
— 住房抵押	1,088,732	867,018
— 信用卡	576,969	574,535
— 消費貸款	243,052	232,268
— 經營貸款	337,643	253,525
	<b>2,246,396</b>	<b>1,927,346</b>
	<b>4,849,915</b>	<b>4,136,818</b>
應計利息	15,182	11,388
	<b>4,865,097</b>	<b>4,148,206</b>
減：貸款損失準備(附註46)	(156,218)	(134,001)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款賬面價值	<b>4,708,879</b>	<b>4,014,205</b>
<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	8,465	7,719
<b>以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的發放貸款及墊款</b>		
企業貸款及墊款		
— 一般貸款	3,203	1,029
— 貼現貸款	485,608	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	<b>488,811</b>	<b>344,715</b>
<b>發放貸款及墊款賬面價值合計</b>	<b>5,206,155</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(附註46)	(653)	(521)

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 26 發放貸款及墊款(續)

#### (b) 按貸款損失準備的評估方式分析

	於2020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	4,627,830	127,027	95,058	4,849,915	1.78%
應計利息	13,169	1,799	214	15,182	
減：貸款損失準備	(51,887)	(39,607)	(64,724)	(156,218)	
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款 賬面價值	4,589,112	89,219	30,548	4,708,879	
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	488,704	97	10	488,811	
納入減值評估範圍的發放貸款及墊 款賬面價值合計	5,077,816	89,316	30,558	5,197,690	
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	(640)	(5)	(8)	(653)	

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

26 發放貸款及墊款(續)

(b) 按貸款損失準備的評估方式分析(續)

	於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：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
有抵質押物涵蓋	61,482	46,686
無抵質押物涵蓋	33,800	31,260
已發生信用損失的貸款及墊款總額	95,282	77,946
損失準備	(64,732)	(60,274)

於2020年12月31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62,425百萬元(2019年12月31日：港幣48,141百萬元)。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 26 發放貸款及墊款(續)

#### (c) 已逾期貸款的逾期期限分析

	2020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	19,616	10,984	538	535	31,673
保證貸款	4,460	9,152	3,224	362	17,198
附擔保物貸款					
— 抵押貸款	11,021	20,206	14,390	1,196	46,813
— 質押貸款	10,691	788	2,143	346	13,968
	45,788	41,130	20,295	2,439	109,652

	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。



財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 27 金融資產投資

### (a) 按產品類別

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>以攤餘成本計量的金融資產</b>		
債券投資	838,502	645,126
證券資產管理計劃	83,946	208,896
資金信託計劃	231,843	183,442
存款證及同業存單	5,606	111
理財產品	-	33
資產收益權投資	96	570
其他	1,803	409
	<b>1,161,796</b>	<b>1,038,587</b>
應計利息	12,162	11,080
	<b>1,173,958</b>	<b>1,049,667</b>
減：損失準備(附註46)	(17,462)	(8,670)
	<b>1,156,496</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	68,495	50,399
證券資產管理計劃	3,338	3,159
資金信託計劃	3,960	7,395
存款證及同業存單	59,329	52,236
理財產品	6,532	4,124
投資基金	367,787	267,812
股權	18,546	18,576
其他	306	75
	<b>528,293</b>	<b>403,776</b>
<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(註釋(i))</b>		
債券投資	806,506	688,554
存款證及同業存單	5,192	5,433
證券資產管理計劃	40,751	-
	<b>852,449</b>	<b>693,987</b>
應計利息	7,806	7,949
	<b>860,255</b>	<b>701,936</b>
<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的減值準備</b>		
	<b>(3,148)</b>	<b>(1,820)</b>
<b>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(i))</b>		
股權	7,639	6,602
投資基金	384	418
	<b>8,023</b>	<b>7,020</b>
	<b>2,553,067</b>	<b>2,153,729</b>

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 27 金融資產投資(續)

#### (a) 按產品類別(續)

註釋：

- (i) 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	9,034	851,767	860,801
累計計入其他綜合收益的公允價值變動金額	(1,011)	682	(329)
應計利息	-	7,806	7,806
賬面價值	8,023	860,255	868,278
已計提減值準備(附註46)	不適用	(3,148)	(3,148)

	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(附註46)	不適用	(1,820)	(1,820)

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

27 金融資產投資(續)

(b) 按發行機構

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
發行方：		
— 政府	998,531	753,257
— 政策性銀行	140,995	110,331
— 銀行及非銀行金融機構	1,228,437	1,100,440
— 企業實體	162,058	170,267
— 公共實體	3,078	405
	<b>2,533,099</b>	2,134,700
應計利息	19,968	19,029
	<b>2,553,067</b>	2,153,729
— 於香港上市	59,687	55,218
— 於香港以外地區上市	2,010,976	1,586,899
— 非上市	462,436	492,583
	<b>2,533,099</b>	2,134,700
應計利息	19,968	19,029
	<b>2,553,067</b>	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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 27 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12月31日			合計 港幣百萬元
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	
以攤餘成本計量的金融資產投資總額	1,122,763	5,158	33,875	1,161,796
應計利息	11,925	237	-	12,162
減：減值準備	(4,416)	(653)	(12,393)	(17,462)
以攤餘成本計量的金融資產投資賬面 價值	1,130,272	4,742	21,482	1,156,496
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	851,754	155	540	852,449
應計利息	7,766	1	39	7,806
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	859,520	156	579	860,255
納入減值評估範圍的金融資產投資賬面 價值總額	1,989,792	4,898	22,061	2,016,751
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	(1,784)	(2)	(1,362)	(3,148)

## 27 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(續)

	2019年12月31日			合計 港幣百萬元
	階段一 港幣百萬元	階段二 港幣百萬元	階段三 港幣百萬元	
以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)

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 28 子公司

主要子公司的詳情載於附註59。

下表列示本集團中擁有重大非控制性權益的子公司中信銀行、中信重工機械股份有限公司(以下簡稱「中信重工」)、中信國際電訊集團有限公司(以下簡稱「中信國際電訊」)和中信資源控股有限公司(以下簡稱「中信資源」)的有關信息。以下匯總財務信息列報的均為公司間抵銷之前的數額：

	於十二月三十一日							
	中信銀行		中信重工		中信國際電訊		中信資源	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
上市地	香港、上海		上海		香港		香港	
非控制性權益佔比	34.03%	34.03%	32.73%	32.73%	41.89%	41.81%	40.50%	40.50%
總資產	8,924,435	7,535,815	24,015	23,220	18,334	18,376	12,275	12,668
主要包括：								
現金及存放款項	675,539	652,454	2,950	4,103	1,519	1,313	2,356	1,635
拆出資金	200,062	228,345	-	-	-	-	-	-
衍生金融資產	47,602	19,109	-	-	-	-	72	356
買入返售金融資產	132,016	11,112	-	-	-	-	-	-
發放貸款及墊款	5,180,595	4,345,489	-	-	-	-	-	-
金融資產投資	2,486,493	2,091,581	811	918	-	-	-	-
固定資產	40,240	24,975	5,889	5,629	2,705	2,435	3,482	3,004
使用權資產	12,633	12,769	117	32	706	695	94	102

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

28 子公司(續)

	於十二月三十一日							
	中信銀行		中信重工		中信國際電訊		中信資源	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>總負債</b>	<b>(8,259,024)</b>	<b>(6,941,336)</b>	<b>(14,923)</b>	<b>(14,862)</b>	<b>(8,525)</b>	<b>(8,950)</b>	<b>(6,508)</b>	<b>(6,475)</b>
主要包括：								
向中央銀行借款	(266,611)	(268,256)	-	-	-	-	-	-
同業及其他金融機構存放款項	(1,382,588)	(1,061,781)	-	-	-	-	-	-
拆入資金	(68,623)	(103,306)	-	-	-	-	-	-
應付賬款	-	-	(2,789)	(2,734)	(817)	(946)	(114)	(137)
衍生金融負債	(47,299)	(18,795)	-	-	-	-	(14)	(7)
賣出回購金融資產款	(89,434)	(124,849)	-	-	-	-	-	-
吸收存款	(5,432,591)	(4,547,163)	-	-	-	-	-	-
借款	-	-	(6,380)	(7,352)	(2,303)	(2,716)	(4,815)	(5,053)
租賃負債	(12,480)	(12,164)	(82)	(35)	(531)	(506)	(86)	(91)
<b>股東權益</b>	<b>665,411</b>	<b>594,479</b>	<b>9,092</b>	<b>8,358</b>	<b>9,809</b>	<b>9,426</b>	<b>5,767</b>	<b>6,193</b>
歸屬於：								
一子公司股東	557,985	493,828	8,698	7,996	9,752	9,377	5,807	6,253
一子公司非控制性權益	107,426	100,651	394	362	57	49	(40)	(60)
非控制性權益賬面價值	297,308	268,701	3,241	2,979	4,142	3,970	2,312	2,471

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 28 子公司(續)

	截至十二月三十一日止年度							
	中信銀行		中信重工		中信國際電訊		中信資源	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
收入	219,303	213,693	7,091	5,960	8,923	9,014	2,850	3,426
本年淨利潤	55,592	55,724	225	156	1,039	1,020	(361)	631
本年綜合收益總額	47,552	58,229	225	184	1,113	1,045	(422)	414
非控制性權益應佔利益	21,886	20,700	77	66	444	437	(144)	274
已付非控制性權益股利	8,281	6,411	23	10	317	299	-	111
經營活動產生的現金流量淨額	176,053	133,039	679	535	2,543	2,417	115	655
投資活動(使用)/產生的現金流量淨額	(244,948)	(287,832)	(313)	(235)	(773)	(466)	930	694
融資活動產生/(使用)的現金流量淨額	51,596	114,397	(1,861)	(496)	(1,581)	(1,683)	(363)	(1,659)

### 29 對聯營企業的投資

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
聯營企業賬面價值	137,012	130,080
減：減值準備(附註46)	(5,972)	(6,735)
	131,040	123,345

註釋：

主要聯營企業的詳情載列於附註59。



財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 29 對聯營企業的投資 (續)

本集團主要聯營企業的財務信息披露如下：

	中國海外發展有限公司		於十二月三十一日 中信證券股份有限公司		Ivanhoe Mines Ltd.	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	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
上市地	香港		香港、上海		加拿大	
聯營企業總額						
總資產	1,006,741	852,720	1,251,084	883,836	29,279	28,057
總負債	(588,503)	(499,218)	(1,030,226)	(699,137)	(1,273)	(638)
淨資產	418,238	353,502	220,858	184,699	28,006	27,419
歸屬於：						
— 聯營企業股東	401,363	343,245	215,902	180,430	28,084	28,081
— 聯營企業非控制性權益	16,875	10,257	4,956	4,269	(78)	(662)
	418,238	353,502	220,858	184,699	28,006	27,419

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 29 對聯營企業的投資(續)

本集團主要聯營企業的財務信息披露如下(續):

	中國海外發展有限公司		截至十二月三十一日止年度 中信證券股份有限公司		Ivanhoe Mines Ltd.	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	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
收入	208,518	187,901	80,662	64,922	-	-
本年淨利潤	50,762	42,464	17,415	14,386	(145)	152
本年其他綜合(損失)/收益	(409)	(3,670)	(750)	995	(132)	(37)
本年綜合收益/(損失)總額	50,353	38,794	16,665	15,381	(277)	115
來自聯營企業的股息	1,118	1,041	1,122	796	-	-
<b>從本集團佔聯營企業賬面淨資產 的份額調整至聯營企業的 賬面價值</b>						
聯營企業歸屬於聯營企業股東的 淨資產	401,363	343,245	215,902	180,430	28,084	28,081
本集團有效持股比例	10.00%	10.00%	15.47%	16.50%	26.09%	26.31%
本集團應佔聯營企業淨資產份額	40,136	34,325	33,400	29,771	7,327	7,388
商譽及其他	1,417	1,417	1,256	1,291	(180)	(169)
對聯營企業的投資減值	(3,962)	(2,606)	-	-	-	-
合併資產負債表中的賬面價值	37,591	33,136	34,656	31,062	7,147	7,219
市價	18,469	33,252	69,853	56,478	13,120	7,984

註釋:

其他非重大聯營企業的匯總信息:

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
合併資產負債表中其他非重大聯營企業的合計賬面價值	51,646	51,928
本集團應佔其他非重大聯營企業以下項目的份額:		
本年淨利潤	3,420	1,736
本年其他綜合損失	(165)	(98)
本年綜合收益總額	3,255	1,638

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 30 對合營企業的投資

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
合營企業賬面價值	51,963	42,450
減：減值準備(附註46)	(1,676)	(1,487)
	50,287	40,963

主要合營企業的詳情載列於附註59。

本集團主要合營企業的財務信息披露如下：

	於十二月三十一日					
	中信保誠人壽保險有限公司		中船置業有限公司		上海瑞博置業有限公司	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
合營企業總額						
總資產	164,077	116,227	17,651	18,501	24,335	14,317
總負債	(149,415)	(105,977)	(6,634)	(10,091)	(17,131)	(9,100)
淨資產	14,662	10,250	11,017	8,410	7,204	5,217
歸屬於：						
—合營企業股東	14,034	9,680	11,017	8,410	7,204	5,217
—合營企業非控制性權益	628	570	-	-	-	-
	14,662	10,250	11,017	8,410	7,204	5,217

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 30 對合營企業的投資(續)

本集團主要合營企業的財務信息披露如下(續):

	截至十二月三十一日止年度					
	中信保誠人壽保險有限公司		中船置業有限公司		上海瑞博置業有限公司	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
收入	32,292	28,304	6,369	4,765	89	116
本年淨利潤	2,841	2,070	2,054	3,230	1,564	132
本年其他綜合收益	1,343	970	-	-	-	-
本年綜合收益總額	4,184	3,040	2,054	3,230	1,564	132
來自合營企業的股息	317	-	-	-	-	499
從本集團佔合營企業賬面淨資產的份額調整至合營企業的賬面價值						
合營企業歸屬於合營企業股東的淨資產	14,034	9,680	11,017	8,410	7,204	5,217
本集團有效持股比例	50%	50%	50%	50%	50%	50%
本集團應佔合營企業淨資產的份額	7,017	4,840	5,509	4,205	3,602	2,609
商譽及其他	1,336	1,255	66	49	279	255
合併資產負債表中的賬面價值	8,353	6,095	5,575	4,254	3,881	2,864

其他非重大的合營企業匯總信息:

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
合併資產負債表中其他非重大合營企業的合計賬面價值	32,478	27,750
本集團應佔合營企業以下項目的份額:		
本年淨利潤	770	2,703
本年其他綜合損失	(31)	(49)
本年綜合收益總額	739	2,654

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

31 固定資產

	物業、廠房及機器設備							投資性 房地產 港幣百萬元
	廠房及 建築物 港幣百萬元	機器設備 港幣百萬元	在建工程 港幣百萬元	辦公及 其他設備 港幣百萬元	運輸工具 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	合計 港幣百萬元	
<b>成本或估值：</b>								
於2020年1月1日	79,137	155,695	13,714	17,233	13,062	7,032	285,873	37,555
匯率變動	4,508	5,294	809	1,457	427	354	12,849	1,546
企業合併(附註54)	3,413	6,452	524	316	81	656	11,442	-
處置子公司	(20)	(13)	(1)	(2)	(8)	(4)	(48)	-
本年增加	932	2,945	10,852	2,609	610	294	18,242	1,076
本年處置	(1,526)	(2,283)	-	(1,323)	(568)	(2,127)	(7,827)	(594)
本年轉入/(轉出)	1,651	1,298	(6,712)	119	15	3,617	(12)	(453)
投資性房地產重估損失	-	-	-	-	-	-	-	(675)
於2020年12月31日	88,095	169,388	19,186	20,409	13,619	9,822	320,519	38,455
<b>累計折舊、攤銷和減值損失：</b>								
於2020年1月1日	(23,204)	(89,580)	(925)	(11,871)	(6,699)	(3,519)	(135,798)	-
匯率變動	(783)	(3,447)	(26)	(750)	(222)	(139)	(5,367)	-
企業合併(附註54)	(656)	(1,712)	-	(176)	(52)	(252)	(2,848)	-
處置子公司	7	11	-	1	5	4	28	-
本年計提	(2,414)	(5,590)	-	(1,714)	(489)	(666)	(10,873)	-
本年處置	205	669	-	1,075	350	325	2,624	-
減值損失(附註46)	(117)	(68)	(24)	-	(19)	(217)	(445)	-
於2020年12月31日	(26,962)	(99,717)	(975)	(13,435)	(7,126)	(4,464)	(152,679)	-
<b>賬面淨值</b>								
於2020年12月31日	61,133	69,671	18,211	6,974	6,493	5,358	167,840	38,455
<b>組成部分：</b>								
成本	88,095	169,388	19,186	20,409	13,619	9,822	320,519	-
估值	-	-	-	-	-	-	-	38,455
	88,095	169,388	19,186	20,409	13,619	9,822	320,519	38,455

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 31 固定資產 (續)

	物業、廠房及機器設備								合計 港幣百萬元	投資性 房地產 港幣百萬元
	廠房及 建築物 港幣百萬元	機器設備 港幣百萬元	在建工程 港幣百萬元	辦公及 其他設備 港幣百萬元	運輸工具 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	小計 港幣百萬元	土地使用權 港幣百萬元		
<b>成本或估值：</b>										
於2018年12月31日	81,907	168,841	19,402	16,807	13,201	15,802	315,960	19,637	335,597	32,579
會計政策變更	(3,916)	(126)	-	-	(510)	(180)	(4,732)	(19,637)	(24,369)	-
於2019年1月1日	77,991	168,715	19,402	16,807	12,691	15,622	311,228	-	311,228	32,579
匯率變動	(1,488)	(1,758)	(294)	(346)	(138)	(279)	(4,303)	-	(4,303)	(513)
處置子公司	(3,064)	(8,007)	(566)	(296)	(75)	(587)	(12,595)	-	(12,595)	-
轉為持有待售資產 (附註36)	(2,313)	(7,011)	(591)	(331)	(1)	(8,854)	(19,101)	-	(19,101)	-
本年增加	1,504	2,959	11,269	2,272	936	1,102	20,042	-	20,042	149
本年處置	(1,490)	(2,234)	-	(993)	(497)	(600)	(5,814)	-	(5,814)	(543)
本年轉入/(轉出)	7,997	3,031	(15,506)	120	146	628	(3,584)	-	(3,584)	5,166
投資性房地產重估收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	717
於2019年12月31日	79,137	155,695	13,714	17,233	13,062	7,032	285,873	-	285,873	37,555
<b>累計折舊、攤銷和 減值損失：</b>										
於2018年12月31日	(23,324)	(92,917)	(1,189)	(11,723)	(6,482)	(7,731)	(143,366)	(2,584)	(145,950)	-
會計政策變更	635	123	-	-	86	63	907	2,584	3,491	-
於2019年1月1日	(22,689)	(92,794)	(1,189)	(11,723)	(6,396)	(7,668)	(142,459)	-	(142,459)	-
匯率變動	432	865	56	321	64	130	1,868	-	1,868	-
處置子公司	774	2,978	-	165	47	229	4,193	-	4,193	-
轉為持有待售資產 (附註36)	363	4,120	-	198	1	4,757	9,439	-	9,439	-
本年計提	(2,366)	(6,635)	-	(1,679)	(645)	(1,326)	(12,651)	-	(12,651)	-
本年處置	570	1,596	208	847	232	385	3,838	-	3,838	-
減值損失(附註46)	(288)	290	-	-	(2)	(26)	(26)	-	(26)	-
於2019年12月31日	(23,204)	(89,580)	(925)	(11,871)	(6,699)	(3,519)	(135,798)	-	(135,798)	-
<b>賬面淨值</b>										
於2019年12月31日	55,933	66,115	12,789	5,362	6,363	3,513	150,075	-	150,075	37,555
<b>組成部分：</b>										
成本	79,137	155,695	13,714	17,233	13,062	7,032	285,873	-	285,873	-
估值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,555
	79,137	155,695	13,714	17,233	13,062	7,032	285,873	-	285,873	37,555

### 31 固定資產(續)

於2020年12月31日，本集團產權手續尚在辦理中的房屋建築物的賬面價值為港幣1,573百萬元(於2019年12月31日：港幣14,372百萬元)。本集團預計辦理該產權手續過程中不會有重大問題或成本發生。

#### (a) 投資性房地產公允價值的計量

##### (i) 房地產估值

投資性房地產於2020年和2019年12月31日由下列獨立合格的專業估價師進行估價。在每個年度報告期進行估值時，公司的管理層與調查人員就估價假設與估價結果進行討論。

物業所在地	2020年評估師	
中國內地及香港	北京中企華資產評估有限責任公司	
	中原測量師行有限公司	
	中銘國際資產評估(北京)有限責任公司	
	測建行(香港)有限公司	
	銀信資產評估有限公司	
	<b>Knight Frank Petty Limited</b>	
	聯合資信評估有限公司	
	中聯資產評估集團有限公司	
	仲量聯行企業評估及諮詢有限公司	
	海外	<b>Network Real Estate Appraisal Co., Ltd.</b>
		仲量聯行企業評估及諮詢有限公司

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 31 固定資產 (續)

#### (a) 投資性房地產公允價值的計量 (續)

##### (i) 房地產估值 (續)

###### 物業所在地

中國內地及香港

###### 2019年評估師

北京中企華資產評估有限責任公司

中原測量師行有限公司

中銘國際資產評估(北京)有限責任公司

測建行(香港)有限公司

銀信資產評估有限公司

**Knight Frank Petty Limited**

北京德祥資產評估有限責任公司

海外

**Network Real Estate Appraisal Co., Ltd.**

仲量聯行企業評估及諮詢有限公司

##### (ii) 公允價值層級

下表呈列於報告期末在持續的基礎上計量集團物業的公允價值，按照《香港財務報告準則》第13號—「公允價值計量」所界定的三個公允價值層級。公允價值計量的層級分類依據估價技術中使用的可觀察性和輸入值的重要性，詳情如下：

第一層級估價：僅使用第一層級輸入值的公允價值計量，即相同資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價；

第二層級估價：使用第二層級輸入值計量的公允價值，即不符合第一層級條件的可觀察輸入值，以及不使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值為市場數據不可知的數據；

第三層級估價：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。



財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

31 固定資產(續)

(a) 投資性房地產公允價值的計量(續)

(ii) 公允價值層級(續)

	第三層級	
	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>持續的公允價值計量</b>		
投資性房地產－中國內地		
於1月1日	23,756	18,067
匯率變動	1,505	(509)
本年增加	738	125
本年處置	(364)	(195)
本年(轉出)/轉入	(448)	5,236
投資性房地產重估(損失)/收益	(126)	1,032
於12月31日	25,061	23,756
投資性房地產－香港		
於1月1日	13,331	14,068
匯率變動	1	(2)
本年增加	338	23
本年處置	(230)	(348)
本年轉出	(5)	(70)
投資性房地產重估損失	(548)	(340)
於12月31日	12,887	13,331
投資性房地產－海外		
於1月1日	468	444
匯率變動	40	(2)
本年增加	-	1
投資性房地產重估(損失)/收益	(1)	25
於12月31日	507	468

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 31 固定資產(續)

#### (a) 投資性房地產公允價值的計量(續)

##### (ii) 公允價值層級(續)

本集團的政策是於發生當期的資產負債表日確認公允價值層級之間的轉換。截至2020年12月31日止年度，不存在第一層級及第二層級公允價值計量(2019年：無)，且與第三層級之間未發生任何轉換(2019年：無)。

##### (iii) 第三層級公允價值計量中使用的估價技術和輸入值

中國內地投資性房地產的公允價值，根據情況分別使用收益資本化法以及折舊重置成本法確定。

收益資本化法由項值與復歸價值之和，即將目前租賃期間的合約年租以資本化率折現；以及將目前租賃期後的平均單項市面租金之和以資本化率折現得出。

折舊重置成本在物業估值時將其現實重置或重建成本減去其就實際損耗及所有相關形式的陳舊貶值後的差額。公允價值計量是基於土地當前用途的市值估計加折舊重置成本得出。

部分處在香港的投資性房地產的公允價值計量，通過使用市場法參考同類物業的近期銷售價格，即每平方尺基準銷售價格，對本集團的物業折價或溢價計量。高溢價的高品質物業將採用更高的公允價值計量。

此外，還有一部分處在香港的投資性房地產的公允價值計量，通過使用收益資本化法並參考市場可得到的銷售證據確定。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 32 使用權資產和租賃負債

#### (a) 使用權資產

	廠房及 建築物 港幣百萬元	機器設備 港幣百萬元	辦公及 其他設備 港幣百萬元	運輸工具 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	小計 港幣百萬元	土地使用權 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2020年1月1日	16,272	13	99	327	909	17,620	18,874	36,494
匯率變動	921	2	4	19	47	993	422	1,415
本年增加	5,145	71	11	167	224	5,618	1,335	6,953
本年減少	(1,007)	(3)	-	(106)	(22)	(1,138)	(732)	(1,870)
企業合併(附註54)	154	-	4	16	-	174	508	682
處置子公司	(4)	-	-	-	-	(4)	-	(4)
計提折舊	(4,681)	(24)	(46)	(191)	(201)	(5,143)	(550)	(5,693)
租賃變更	(73)	-	-	-	11	(62)	-	(62)
於2020年12月31日	16,727	59	72	232	968	18,058	19,857	37,915

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 32 使用權資產和租賃負債(續)

#### (a) 使用權資產(續)

	廠房及 建築物 港幣百萬元	機器設備 港幣百萬元	辦公及 其他設備 港幣百萬元	運輸工具 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	小計 港幣百萬元	土地使用權 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2018年12月31日	-	-	-	-	-	-	-	-
會計政策變更	27,280	13	151	524	698	28,666	20,292	48,958
於2019年1月1日	27,280	13	151	524	698	28,666	20,292	48,958
匯率變動	(432)	-	(2)	(46)	(16)	(496)	(265)	(761)
本年增加	6,109	12	8	6	358	6,493	1,573	8,066
本年減少	(282)	(1)	(5)	-	(1)	(289)	(104)	(393)
本年轉出	-	-	-	-	-	-	(1,636)	(1,636)
處置子公司 轉為持有待售資產 (附註36)	(142)	-	(4)	(17)	-	(163)	(337)	(500)
計提折舊	(9,926)	-	-	-	-	(9,926)	(96)	(10,022)
於2019年12月31日	(6,335)	(11)	(49)	(140)	(130)	(6,665)	(553)	(7,218)
於2019年12月31日	16,272	13	99	327	909	17,620	18,874	36,494

- (i) 截至2020年12月31日止年度短期租賃(包含于銷售成本和其他經營費用)的金額與未作為短期租賃列示的低價值資產租賃相關的費用(計入其他經營費用)的金額為港幣786百萬元(截至2019年12月31日:港幣1,071百萬元)。
- (ii) 截至2020年12月31日止年度與不計入租賃負債的可變租賃付款額相關的費用(計入其他經營費用)的金額為港幣138百萬元(截至2019年12月31日:港幣609百萬元)。
- (iii) 截至2020年12月31日止年度因租賃發生的現金流出合計為港幣7,074百萬元(截至2019年12月31日:港幣8,353百萬元)。

### 32 使用權資產和租賃負債(續)

#### (b) 租賃負債

##### 租賃負債按照到期日分析

	2020 12月31日 港幣百萬元	2019 12月31日 港幣百萬元
— 1年內到期	5,234	4,668
— 1年以上	13,033	12,767
	<b>18,267</b>	<b>17,435</b>

於2020年12月31日，本集團租賃負債按未折現合同現金流列示如下：

	2020 12月31日 港幣百萬元	2019 12月31日 港幣百萬元
— 1年以內	5,402	4,835
— 1-5年	11,168	11,420
— 5年以上	3,836	3,545
	<b>20,406</b>	<b>19,800</b>

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 33 無形資產

	截至十二月三十一日止年度		
	採礦資產 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
<b>成本：</b>			
於2020年1月1日	19,282	15,789	35,071
匯率變動	3	894	897
本年增加	903	3,617	4,520
企業合併(附註54)	-	601	601
處置子公司	-	(7)	(7)
本年處置	(2)	(637)	(639)
於2020年12月31日	20,186	20,257	40,443
<b>累計攤銷及減值損失：</b>			
於2020年1月1日	(17,033)	(6,061)	(23,094)
匯率變動	(1)	(266)	(267)
本年計提	(80)	(1,336)	(1,416)
企業合併(附註54)	-	(119)	(119)
處置子公司	-	7	7
本年處置	-	385	385
減值損失(附註46)	(1)	(61)	(62)
於2020年12月31日	(17,115)	(7,451)	(24,566)
<b>賬面淨值：</b>			
於2020年12月31日	3,071	12,806	15,877

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

33 無形資產(續)

	截至十二月三十一日止年度			
	採礦資產 港幣百萬元	特許經營權 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
<b>成本：</b>				
於2019年1月1日	19,316	3,015	14,816	37,147
匯率變動	-	(2)	(220)	(222)
本年增加	12	-	2,160	2,172
處置子公司	-	-	(532)	(532)
轉為持有待售資產(附註36)	-	(3,013)	(122)	(3,135)
本年處置	(46)	-	(313)	(359)
於2019年12月31日	19,282	-	15,789	35,071
<b>累計攤銷及減值損失：</b>				
於2019年1月1日	(17,023)	(262)	(5,475)	(22,760)
匯率變動	-	-	79	79
本年計提	(56)	(150)	(1,295)	(1,501)
處置子公司	-	-	425	425
轉為持有待售資產(附註36)	-	412	25	437
本年處置	46	-	202	248
減值損失(附註46)	-	-	(22)	(22)
於2019年12月31日	(17,033)	-	(6,061)	(23,094)
<b>賬面淨值：</b>				
於2019年12月31日	2,249	-	9,728	11,977

攤銷費用列入「銷售成本」和「其他經營費用」計入合併損益表。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 34 商譽

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>成本：</b>		
1月1日	22,551	23,971
本年增加	315	203
本年處置	(210)	(61)
轉為持有待售資產(附註36)	-	(950)
匯率變動	506	(612)
12月31日	23,162	22,551
<b>累計減值損失：</b>		
1月1日	(1,348)	(1,086)
本年增加(附註46)	(647)	(202)
本年處置	3	-
匯率變動	(37)	(60)
12月31日	(2,029)	(1,348)
<b>賬面淨值：</b>		
12月31日	21,133	21,203



財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 34 商譽(續)

商譽分配至可辨認的本集團如下分部內的現金產出單元：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
綜合金融服務	1,529	1,495
先進智造	1,037	767
先進材料	261	884
新消費	12,415	12,289
新型城鎮化	5,891	5,768
	<b>21,133</b>	<b>21,203</b>

本集團將商譽的賬面價值分攤至能夠受益於企業合併的協同效應的資產組或資產組組合，並在此基礎上進行減值測試。

其中，資產組或資產組組合的可回收金額的估計，根據其公允價值減去處置費用後的淨額與預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。資產組或資產組組合的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值，只要有一項超過了資產的賬面價值，則表明資產沒有發生減值。

根據管理層的減值評估，截至2020年12月31日止年度發生減值損失港幣647百萬元(2019年：202百萬元)。

### 35 資產負債表中的所得稅

(a) 資產負債表中當期應交所得稅如下：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
應交所得稅	13,448	13,989

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35 資產負債表中的所得稅(續)

(b) 確認的遞延所得稅資產／(負債)：

截至2020年12月31日和2019年12月31日止年度合併資產負債表確認的遞延所得稅資產(沒有考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)組成及變動情況如下：

	稅務虧損 港幣百萬元	未支付的預 提費用 港幣百萬元	除固定資產 和無形資產 外的資產減 值損失 港幣百萬元	金融工具公 允價值的 變化 港幣百萬元	固定資產和 無形 資產 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
<b>遞延所得稅資產</b>							
於2019年1月1日	13,446	3,245	28,288	566	6,446	1,602	53,593
計入當期損益	725	1,098	9,642	113	(1,007)	(127)	10,444
計入其他綜合收益	-	30	81	(44)	-	26	93
處置子公司	(3)	(297)	(75)	-	(149)	(13)	(537)
轉為持有待售資產(附註36)	(9)	(147)	(7)	-	(76)	(56)	(295)
匯率變動及其他	(66)	(63)	(788)	(16)	142	(83)	(874)
於2019年12月31日	14,093	3,866	37,141	619	5,356	1,349	62,424
於2020年1月1日	14,093	3,866	37,141	619	5,356	1,349	62,424
計入當期損益	632	247	9,343	154	(1,099)	805	10,082
計入其他綜合收益	-	(7)	(4)	76	-	(2)	63
企業合併(附註54)	-	263	70	-	13	-	346
處置子公司	(53)	-	-	-	-	(109)	(162)
匯率變動及其他	12	279	2,947	39	162	17	3,456
於2020年12月31日	14,684	4,648	49,497	888	4,432	2,060	76,209

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35 資產負債表中的所得稅(續)

(b) 確認的遞延所得稅資產／(負債)(續)：

截至2020年12月31日和2019年12月31日止年度合併資產負債表確認的遞延所得稅負債(沒有考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)組成及變動情況如下：

	金融工具公允 價值的變化 港幣百萬元	固定資產和無 形資產 港幣百萬元	投資性房地產 重估收益 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
<b>遞延所得稅負債</b>					
於2019年1月1日	(3,604)	(2,175)	(3,768)	(2,791)	(12,338)
計入當期損益	(322)	586	100	(2,585)	(2,221)
計入其他綜合收益	(242)	-	(368)	157	(453)
處置子公司	-	253	-	31	284
轉為持有待售資產(附註36)	-	66	-	953	1,019
匯率變動及其他	(95)	12	87	47	51
於2019年12月31日	(4,263)	(1,258)	(3,949)	(4,188)	(13,658)
於2020年1月1日	(4,263)	(1,258)	(3,949)	(4,188)	(13,658)
計入當期損益	(5)	(242)	(24)	(678)	(949)
計入其他綜合收益	2,040	-	-	(10)	2,030
企業合併	-	(245)	-	(72)	(317)
處置子公司	-	16	-	36	52
匯率變動及其他	(138)	(68)	(261)	(180)	(647)
於2020年12月31日	(2,366)	(1,797)	(4,234)	(5,092)	(13,489)

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35 資產負債表中的所得稅(續)

#### (c) 未確認的遞延所得稅資產

本集團未確認的遞延所得稅資產如下：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
可抵扣暫時性差異	1,900	2,562
可抵扣虧損	30,981	32,860
	<b>32,881</b>	<b>35,422</b>

本集團在相關的公司中不太可能取得用來抵扣上述可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的應納稅所得額。於2020年12月31日，可結轉的抵銷未來應課稅收益的虧損港幣10,019百萬元(於2019年12月31日：港幣14,220百萬元)將於5年內到期。

### 36 持有待售資產

於2019年，本集團決議處置Fast Foods Holdings Limited("FFHL")約42.31%股權，處置前，本集團全資附屬公司Starry Dream Investments Limited持有FFHL約61.54%股權，而FFHL直接持有Grand Foods Holdings Limited("GFHL")，即持有麥當勞中國大陸和香港業務之公司52%之股權。處置後本集團對FFHL股權降至約19.23%，不再對其實施控制。於2019年12月31日，將FFHL股權進行掛牌轉讓決議已經過本公司管理層批准，因此FFHL的資產與負債被劃分為持有待售資產。

於2020年3月2日，本集團的一家全資附屬公司與CCHL Fast Food Holdings Limited("CCHL")，一家由中信資本控股有限公司之全資附屬公司作為一般合夥人的新設立基金全資持有的公司，訂立股份購買協議，據此，本集團同意出售且CCHL同意購買FFHL 42.31%之股權，CCHL亦將承擔價值約為2.17億美元的同比例之未償還股東貸款，出售之總代價為5.33億美元。於出售完成後，本集團持有的FFHL之股權將減少至19.23%，因此，FFHL及GFHL將不再合併於本集團之財務報表(附註51(b))。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 37 同業及其他金融機構存放款項

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
銀行業金融機構	365,291	186,064
非銀行金融機構	1,000,980	872,282
	<b>1,366,271</b>	1,058,346
應計利息	4,168	3,034
	<b>1,370,439</b>	1,061,380
按剩餘期限分析		
— 即時償還	768,681	446,790
— 3個月以內	251,155	337,522
— 3個月至1年	346,435	274,034
	<b>1,366,271</b>	1,058,346
應計利息	4,168	3,034
	<b>1,370,439</b>	1,061,380

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 38 拆入資金

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
銀行業金融機構	72,485	67,264
非銀行金融機構	1,534	39,699
	<b>74,019</b>	106,963
應計利息	289	437
	<b>74,308</b>	107,400
按剩餘期限分析		
— 即時償還	—	115
— 3個月以內	26,288	65,989
— 3個月至1年	40,831	36,334
— 1年以上	6,900	4,525
	<b>74,019</b>	106,963
應計利息	289	437
	<b>74,308</b>	107,400

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 39 應付款項

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
應付賬款及應付票據	86,362	73,238
預收租金	453	281
其他應付稅項	7,431	5,720
待清算款項	7,083	7,699
應付股利	300	278
其他應付款	59,314	61,692
	<b>160,943</b>	<b>148,908</b>

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：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
1年以內	70,965	57,437
1年至2年	3,343	6,893
2年至3年	4,668	562
3年以上	7,386	8,346
	<b>86,362</b>	<b>73,238</b>

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 40 賣出回購金融資產款

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
按交易對手類型		
中國人民銀行	46,591	72,930
銀行業金融機構	48,183	54,811
	94,774	127,741
應計利息	-	25
	94,774	127,766
按擔保物類型		
債券	8,288	39,726
票據	86,486	88,015
	94,774	127,741
應計利息	-	25
	94,774	127,766

在賣出回購交易中，作為抵押品而轉讓的金融資產未終止確認。於2020年12月31日，本集團沒有相關擔保物權利已轉讓給交易對手的賣斷式交易。



財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 41 吸收存款

### (a) 按存款性質

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>活期存款</b>		
公司類客戶	2,258,627	1,862,591
個人客戶	388,658	307,582
	<b>2,647,285</b>	<b>2,170,173</b>
<b>定期和通知存款</b>		
公司類客戶	1,991,042	1,653,630
個人客戶	726,173	672,759
	<b>2,717,215</b>	<b>2,326,389</b>
匯出及應解匯款	10,763	7,227
應計利息	52,431	38,052
	<b>5,427,694</b>	<b>4,541,841</b>

### (b) 上述存款中包含的保證金存款如下：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
承兌匯票保證金	265,419	192,095
信用證保證金	13,112	13,122
保函保證金	13,399	23,879
其他	124,564	104,172
	<b>416,494</b>	<b>333,268</b>

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 42 借款

#### (a) 借款類型

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>銀行借款</b>		
信用借款	116,984	106,021
抵押／質押借款(註釋(d))	17,842	16,430
	<b>134,826</b>	<b>122,451</b>
<b>其他借款</b>		
信用借款	27,517	27,177
抵押／質押借款(註釋(d))	828	1,050
	<b>28,345</b>	<b>28,227</b>
	<b>163,171</b>	<b>150,678</b>
應計利息	433	634
	<b>163,604</b>	<b>151,312</b>

#### (b) 借款期限

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>銀行借款</b>		
— 1年內或按要求償還	47,714	38,632
— 1至2年	17,394	17,392
— 2至5年	42,471	39,479
— 5年以上	27,247	26,948
	<b>134,826</b>	<b>122,451</b>
<b>其他借款</b>		
— 1年內或按要求償還	13,549	6,599
— 1至2年	3,024	13,446
— 2至5年	6,398	3,065
— 5年以上	5,374	5,117
	<b>28,345</b>	<b>28,227</b>
	<b>163,171</b>	<b>150,678</b>
應計利息	433	634
	<b>163,604</b>	<b>151,312</b>

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

42 借款(續)

(c) 借款按幣種列示

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
人民幣	39,330	34,102
美元	46,913	53,178
港幣	61,191	51,766
其他貨幣	15,737	11,632
	<b>163,171</b>	150,678
應計利息	433	634
	<b>163,604</b>	151,312

- (d) 於2020年12月31日，本集團賬面總值為港幣18,670百萬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83,967百萬元(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，以及子公司的權益作為抵押物。
- (e) 與金融機構常見的借貸安排一致，本集團的銀行授信協議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48(b)。於2020年12月31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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 43 已發行債務工具

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
已發行公司債券(註釋(a))	112,959	99,913
已發行票據(註釋(b))	60,208	113,592
已發行次級債務(註釋(c))	134,526	97,196
已發行存款證(註釋(d))	–	3,109
同業存單(註釋(e))	645,179	489,886
可轉換公司債券(註釋(f))	15,659	14,333
	<b>968,531</b>	<b>818,029</b>
應計利息	5,327	5,935
	<b>973,858</b>	<b>823,964</b>
償還期限		
– 1年內或按要求償還	668,965	605,729
– 1至2年	22,547	19,912
– 2至5年	116,344	51,306
– 5年以上	160,675	141,082
	<b>968,531</b>	<b>818,029</b>
應計利息	5,327	5,935
	<b>973,858</b>	<b>823,964</b>

截至2020年12月31日止年度，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(2019年：無)。

註釋：

(a) 已發行公司債券

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
本公司(註釋(i))	67,149	63,277
中國中信有限公司(以下簡稱「中信有限」)(註釋(ii))	39,165	30,100
中信國際電訊(註釋(iii))	3,496	3,493
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))	3,149	2,902
	<b>112,959</b>	<b>99,913</b>

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 43 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
美元票據2.1	美元	500	2011-04-15	2021-04-15	6.63%
美元票據2.2	美元	250	2014-06-23	2021-04-15	6.63%
美元票據1	美元	150	2010-08-16	2022-08-16	6.90%
美元票據4.1	美元	750	2012-10-17	2023-01-17	6.80%
美元票據4.2	美元	250	2012-12-11	2023-01-17	6.80%
美元票據4.3	美元	400	2014-07-18	2023-01-17	6.80%
美元票據6.1	美元	110	2014-07-18	2024-01-18	4.70%
美元票據6.2	美元	90	2014-10-29	2024-01-18	4.70%
港幣票據2	港幣	420	2014-07-25	2024-07-25	4.35%
美元票據7	美元	280	2015-04-14	2035-04-14	4.60%
美元票據8	美元	150	2016-02-04	2041-02-04	4.88%
美元票據9	美元	350	2016-02-04	2036-02-04	4.75%
美元票據10	美元	90	2016-04-25	2036-04-25	4.65%
美元票據11	美元	210	2016-04-25	2046-04-25	4.85%
美元票據12	美元	500	2016-06-14	2021-12-14	2.80%
美元票據13	美元	750	2016-06-14	2026-06-14	3.70%
美元票據14	美元	200	2016-09-07	2031-09-07	3.98%
美元票據15	美元	250	2016-09-07	2046-09-07	4.49%
美元票據16	美元	750	2017-02-28	2027-02-28	3.88%
美元票據17	美元	500	2017-02-28	2022-02-28	3.13%
美元票據18	美元	250	2018-01-11	2023-07-11	3.50%
美元票據19	美元	500	2018-01-11	2028-01-11	4.00%
美元票據20	美元	75	2018-03-13	2038-03-13	4.85%
美元票據21	美元	200	2018-04-18	2048-04-18	5.07%
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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 43 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5	美元	500	2013-04-10	2020-04-10	6.38%	
美元票據2.1	美元	500	2011-04-15	2021-04-15	6.63%	
美元票據2.2	美元	250	2014-06-23	2021-04-15	6.63%	
美元票據1	美元	150	2010-08-16	2022-08-16	6.90%	
美元票據4.1	美元	750	2012-10-17	2023-01-17	6.80%	
美元票據4.2	美元	250	2012-12-11	2023-01-17	6.80%	
美元票據4.3	美元	400	2014-07-18	2023-01-17	6.80%	
美元票據6.1	美元	110	2014-07-18	2024-01-18	4.70%	
美元票據6.2	美元	90	2014-10-29	2024-01-18	4.70%	
港幣票據2	港幣	420	2014-07-25	2024-07-25	4.35%	
美元票據7	美元	280	2015-04-14	2035-04-14	4.60%	
美元票據8	美元	150	2016-02-04	2041-02-04	4.88%	
美元票據9	美元	350	2016-02-04	2036-02-04	4.75%	
美元票據10	美元	90	2016-04-25	2036-04-25	4.65%	
美元票據11	美元	210	2016-04-25	2046-04-25	4.85%	
美元票據12	美元	500	2016-06-14	2021-12-14	2.80%	
美元票據13	美元	750	2016-06-14	2026-06-14	3.70%	
美元票據14	美元	200	2016-09-07	2031-09-07	3.98%	
美元票據15	美元	250	2016-09-07	2046-09-07	4.49%	
美元票據16	美元	750	2017-02-28	2027-02-28	3.88%	
美元票據17	美元	500	2017-02-28	2022-02-28	3.13%	
美元票據18	美元	250	2018-01-11	2023-07-11	3.50%	
美元票據19	美元	500	2018-01-11	2028-01-11	4.00%	
美元票據20	美元	75	2018-03-13	2038-03-13	4.85%	
美元票據21	美元	200	2018-04-18	2048-04-18	5.07%	

### 43 已發行債務工具(續)

註釋(續):

- (a) 已發行公司債券(續)  
(ii) 中信有限所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	於2020年12月31日				年利率
		面值 百萬元	發行日期	到期日		
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%	
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-2	人民幣	2,000	2020-02-26	2030-02-26	3.88%	
20中信債-3	人民幣	1,000	2020-03-23	2030-03-23	4.00%	
20中信債-4	人民幣	600	2020-03-23	2040-03-23	4.30%	
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	1,500	2020-04-21	2040-04-21	4.16%	
20中信債-8	人民幣	1,900	2020-05-11	2040-05-11	4.20%	

	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		
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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 43 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

	發行貨幣 (單位)	於2020年12月31日			年利率
		面值 百萬元	發行日期	到期日	
擔保債券	美元	450	2013-03-05	2025-03-05	6.10%

	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	
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2020年贖回。

	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	
公司債券	人民幣	126	2013-01-25	2020-01-25	5.20%

(v) 中信泰富下屬子公司所發行公司債券明細

	發行貨幣 (單位)	於2020年12月31日			年利率
		面值 百萬元	發行日期	到期日	
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%
20利港SCP002	人民幣	250	2020-04-13	2021-01-08	2.48%
20利港SCP003	人民幣	200	2020-07-27	2021-04-03	3.00%
20利港SCP004	人民幣	200	2020-08-26	2021-05-23	3.09%

	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	
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  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 43 已發行債務工具(續)

註釋(續):

(b) 已發行票據

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
中信有限(註釋(i))	13,045	20,035
中信銀行(註釋(ii))	41,844	89,700
中信海洋直升機股份有限公司(註釋(iii))	360	352
中信信託有限責任公司(註釋(iv))	4,959	3,505
	60,208	113,592

(i) 中信有限所發行公司票據明細

	於2020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
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%

	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
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%

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 43 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

	發行貨幣 (單位)	於2020年12月31日			
		面值 百萬元	發行日期	到期日	年利率
金融債	美元	550	2017-12-14	2022-12-15	三個月 Libor+1%
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%

	發行貨幣 (單位)	於2019年12月31日			
		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	三個月 Libor+0.9%
金融債	美元	550	2017-12-14	2022-12-15	三個月 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%

(iii) 中信海洋直升機股份有限公司所發行票據明細

	發行貨幣 (單位)	於2020年12月31日			
		面值 百萬元	發行日期	到期日	年利率
公司2020年第一期信託資產支持票據	人民幣	305	2020-06-15	2023-06-14	3.30%

	發行貨幣 (單位)	於2019年12月31日			
		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%

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 43 已發行債務工具(續)

註釋(續):

(b) 已發行票據(續)

(iv) 中信信託有限責任公司所發行票據明細

	於2020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	港幣	1,200	2020-01-16	2021-01-13	2.55%
擔保票據	港幣	930	2020-07-03	2021-07-01	2.55%
擔保票據	美元	80	2020-12-30	2021-04-23	3.79%

	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%

(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:

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
固定利率票據到期於		
— 2020年6月(註釋(i))	-	2,382
— 2029年2月(註釋(ii))	3,865	3,860
固定利率債券到期於		
— 2025年5月(註釋(iii))	-	12,838
— 2027年6月(註釋(iv))	23,748	22,310
— 2028年9月(註釋(v))	35,638	33,479
— 2028年10月(註釋(vi))	23,758	22,327
— 2030年8月(註釋(vii))	47,517	-
	134,526	97,196

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 43 已發行債務工具(續)

註釋(續):

(c) 已發行次級債務(續)

	於2020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
(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%
(vii) 固定利率次級債券	人民幣	40,000	2020-08-12	2030-08-14	3.87%

	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%

(d) 已發行存款證

已發行存款證由信銀國際發行，年利率為3.13%(於2019年12月31日：3.13%)，均已於2020年到期。

(e) 同業存單

於2020年12月31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543,008百萬元(折港幣645,179百萬元)(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1.50%至3.36%(於2019年12月31日：2.59%至3.67%)，原始到期日為一個月到一年內不等(於2019年12月31日：一個月到一年內不等)。

(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12月31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13,270百萬元，折港幣15,767百萬元)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。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 44 預計負債

	環境恢復支出 港幣百萬元	信貸承諾及對 外擔保損失 準備 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2019年1月1日	1,419	5,991	2,303	9,713
匯率變動	(14)	(149)	(45)	(208)
本年計提	336	1,261	1,805	3,402
本年支付款項	(14)	-	(9)	(23)
處置子公司	-	-	(1,729)	(1,729)
於2019年12月31日	1,727	7,103	2,325	11,155
於2020年1月1日	1,727	7,103	2,325	11,155
匯率變動	157	499	153	809
本年計提	151	1,280	291	1,722
本年支付款項	(3)	-	(38)	(41)
企業合併(附註54)	-	-	1,527	1,527
於2020年12月31日	2,032	8,882	4,258	15,172

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 45 股本及儲備

#### (a) 股本

於2020年12月31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) 股份支付

##### 購股權計劃

除計劃二零零零外，本公司若干子公司已向若干僱員作出以股本結算及股份為基礎的付款。此等公司以股份為基礎付款總額對本集團並不構成重大影響。

本公司於2000年5月31日採納為期十年的中信泰富股份獎勵計劃二零零零已於2010年5月30日結束。本公司在2011年5月12日採納新計劃為中信泰富股份獎勵計劃二零一一（「計劃二零一一」），據此，董事會可酌情決定向任何合資格參與者（包括本公司任何成員公司之任何僱員、執行董事、非執行董事、獨立非執行董事或高級人員、顧問或任何成員公司之代表）提出授予購股權建議，而該等人士在接納授予購股權時須向本公司支付港幣1元。認購價由董事會釐定，不低於以下各項之較高者：(i)本公司股份之面值；(ii)本公司股份在授出購股權日期於香港聯合交易所有限公司日報表上所列之收市價；及(iii)本公司股份在緊接授出購股權日期前5個營業日在香港聯合交易所有限公司日報表上所列之平均收市價。根據計劃二零一一將予授出之所有購股權獲行使時可發行之本公司股份總數合共不得超過本公司於採納計劃二零一一當日已發行股本10%（亦即在2020年12月31日，根據計劃二零一一可供發行之股份總數為364,944,416股）。

截至2020年12月31日止年度，本公司並無授出計劃二零一一的任何購股權（2019年：無）。

## 45 股本及儲備(續)

### (c) 儲備的性質與用途

#### (i) 資本公積

主要是同一控制下的企業合併中支付的對價，例如，於2014年本公司收購中信有限所支付的對價為港幣2,865.85億元，沖減本集團合併財務報告的資本公積。此外，企業合併中與非控制性權益的交易產生的損益直接沖減或貸記本集團合併財務報告的資本公積。

#### (ii) 套期儲備

套期儲備包含現金流套期中使用的套期工具及其公允價值累計變動淨額中的有效部分，現金流套期將根據附註2(j)(ii)的相關會計政策進行後續計量。

#### (iii) 投資相關儲備

投資相關儲備包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產被終止確認前，其公允價值的累計變動淨額以及所佔聯營及合營企業的其他綜合收益。投資相關儲備根據附註2(i)(i)和附註2(f)的相關會計政策核算。

#### (iv) 一般風險準備

根據監管機構的有關規定，在中國境內的部分金融業子公司，應通過稅後利潤提取一般風險準備，用於彌補尚未識別的可能性損失。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 45 股本及儲備(續)

#### (c) 儲備的性質與用途(續)

##### (v) 外幣報表折算差

外幣報表折算差包含境外業務中財務報表折算差額及這些境外業務的淨投資套期中產生的差額的有效部分。該折算差按附註2(h)的會計政策處理。

#### (d) 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12月31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)。



財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

46 減值準備變動表

	截至2020年12月31日止年度					12月31日 港幣百萬元
	1月1日 港幣百萬元	本年計提 港幣百萬元	本年核銷 及轉出 港幣百萬元	處置子公司 港幣百萬元 (附註36)	匯率變動及其 他(註釋(i)) 港幣百萬元	
<b>信用減值準備</b>						
存放同業及其他金融機構款項和拆出資金(附註19、附註20)	249	10	-	-	12	271
買入返售金融資產(附註25)	53	10	-	-	3	66
應收賬款及應收票據、其他應收款項(附註22)	6,387	2,749	(117)	(21)	610	9,608
發放貸款及墊款(附註26)	134,428	79,477	(77,743)	-	20,526	156,688
金融資產投資(附註27)						
-以攤餘成本計量的金融資產	8,649	8,486	(716)	-	1,005	17,424
-以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	1,820	1,186	-	-	142	3,148
信貸承諾及對外擔保(附註44)	7,103	1,280	-	-	499	8,882
其他(註釋(ii))	3,959	3,729	(3,875)	-	1,426	5,239
	162,648	96,927	(82,451)	(21)	24,223	201,326
<b>資產減值準備</b>						
存貨(附註24)	6,690	18	(453)	(67)	477	6,665
對聯營企業的投資(附註29)	6,735	1,470	(2,309)	-	76	5,972
對合營企業的投資(附註30)	1,487	224	(45)	-	10	1,676
固定資產(附註31)	47,640	445	(39)	(16)	91	48,121
無形資產(附註33)	16,682	62	-	(5)	2	16,741
預付款項(附註22)	76	1	(1)	-	3	79
商譽(附註34)	1,348	647	-	(3)	37	2,029
其他資產	2,006	782	(558)	-	113	2,343
	82,664	3,649	(3,405)	(91)	809	83,626
	245,312	100,576	(85,856)	(112)	25,032	284,952

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 46 減值準備變動表(續)

	截至2019年12月31日止年度					
	1月1日 港幣百萬元	本年(轉回)/ 計提 港幣百萬元	本年核銷 及轉出 港幣百萬元	處置子公司及 劃分為持有待 售資產 港幣百萬元 (附註36)	匯率變動及其 他(註釋(i)) 港幣百萬元	12月31日 港幣百萬元
<b>信用減值準備</b>						
存放同業及其他金融機構款項和拆出資金(附註19、附註20)	273	(19)	-	-	(5)	249
買入返售金融資產(附註25)	5	48	-	-	-	53
應收賬款及應收票據、其他應收款項(附註22)	5,462	1,444	(66)	(210)	(243)	6,387
發放貸款及墊款(附註26)	119,919	78,951	(69,023)	-	4,581	134,428
金融資產投資(附註27)						
-以攤餘成本計量的金融資產	4,949	4,060	(212)	-	(148)	8,649
-以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	1,185	772	(102)	-	(35)	1,820
信貸承諾及對外擔保(附註44)	5,991	1,261	-	-	(149)	7,103
其他(註釋(ii))	12,531	2,205	(10,511)	-	(266)	3,959
	150,315	88,722	(79,914)	(210)	3,735	162,648
<b>資產減值準備</b>						
存貨(附註24)	5,600	1,720	(171)	(425)	(34)	6,690
對聯營企業的投資(附註29)	2,496	4,285	(12)	-	(34)	6,735
對合營企業的投資(附註30)	1,448	75	(35)	-	(1)	1,487
固定資產(附註31)	48,015	26	(29)	(101)	(271)	47,640
無形資產(附註33)	16,721	22	(26)	(42)	7	16,682
預付款項(附註22)	88	(1)	(1)	(8)	(2)	76
商譽(附註34)	1,086	202	-	-	60	1,348
其他資產	1,552	695	(375)	-	134	2,006
	77,006	7,024	(649)	(576)	(141)	82,664
	227,321	95,746	(80,563)	(786)	3,594	245,312

註釋：

- (i) 其他包括收回已核銷款項的影響。
- (ii) 發放貸款及墊款和金融資產投資的應計利息的減值準備及其變動包含在其他項中。

## 47 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。

於資產負債表日，信貸承諾的合約金額分類列示如下。所列示的貸款承擔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。

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
合同總額		
貸款承擔		
原到期日為1年以內	16,797	7,471
原到期日為1年以上(含1年)	42,173	50,397
	58,970	57,868
信用卡承擔	740,790	608,970
承兌匯票	664,777	475,619
開出信用證	148,767	116,102
開出保函	143,619	165,729
	1,756,923	1,424,288

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 47 或有事項及承擔(續)

#### (b) 信貸承諾按信用風險加權金額分析

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
信貸承諾的信用風險加權金額	520,212	444,994

註釋：

- (i) 信貸承諾的信用風險加權金額僅與本集團綜合金融服務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。

#### (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：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
國債兌付承諾	13,761	12,584

於2020年12月31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。對於國債持有人於債券到期日前通過本集團承兌的國債，財政部不會及時向本集團兌付，但會在國債到期時兌付本金和按發行協議支付利息。

## 47 或有事項及承擔(續)

### (d) 對外提供擔保

除已確認為負債的擔保外，在資產負債表日對外提供的其他擔保如下：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
關聯方(註釋)	10,936	16,229
第三方	2,063	2,886
	<b>12,999</b>	<b>19,115</b>

於資產負債表日，本集團接受上表中所列示的關聯方和第三方的反擔保如下：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
關聯方(註釋)	1,188	5,586
第三方	242	228
	<b>1,430</b>	<b>5,814</b>

註釋：

於2020年12月31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1,000百萬元(折約港幣1,188百萬元)(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49。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 47 或有事項及承擔(續)

#### (e) 未決訴訟和糾紛

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

(i) 本集團與Mineralogy的爭議，細節披露於附註3(l)。

(ii) 本集團與中冶的爭議，細節披露於附註3(k)。

#### (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簽約的資本承擔列示如下：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
已簽約	27,075	33,183

## 48 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。

本集團的非綜合金融服務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)。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48 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

本集團按照HKFRS 9的規定、運用「預期信用損失模型」計量以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具金融資產以及信貸承諾和財務擔保。

本集團根據HKFRS 9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。

購入或原生已發生信用減值的金融資產是指初始確認時即存在信用減值的金融資產。這些資產的損失準備為整個存續期的預期信用損失。

在按照HKFRS 9計算預期信用損失時,本集團採用的關鍵判斷及假設如下:

#### (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。



## 48 金融風險管理及公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量(續)

##### (1) 信用風險顯著增加(續)

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。

##### (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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48 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。截至2020年12月31日止年度，本集團基於資料積累及評估疫情影響後，優化更新了相關模型及參數。本集團獲取了充分的信息，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。

## 48 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)、城鎮登記失業率、工業增加值、社會消費品零售總額及廣義貨幣供應量等。由於新冠肺炎疫情對宏觀經濟的衝擊，本集團於本報告期內基於最新的歷史資料，重新評估並更新影響預期信用損失的關鍵經濟指標及其預測值。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48 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：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
存放中央銀行、同業及其他金融機構款項	748,278	733,290
拆出資金	198,513	226,686
應收款項	135,276	148,653
買入返售金融資產	143,029	11,117
發放貸款及墊款	5,197,690	4,358,920
金融資產投資		
— 以攤餘成本計量的金融資產	1,156,496	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	860,255	701,936
合同資產	13,619	11,504
其他金融資產	4,110	2,366
	<b>8,457,266</b>	<b>7,235,469</b>
信貸承諾和擔保	1,769,922	1,443,403
最大信用風險敞口	<b>10,227,188</b>	<b>8,678,872</b>

在不考慮可利用的擔保物或其他信用增級下，於資產負債表日未納入減值評估範圍的債務工具的最大信用風險敞口金額列示如下：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
衍生金融資產	47,804	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	8,465	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)	482,911	366,373
最大信用風險敞口	<b>539,180</b>	<b>393,672</b>

## 48 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年變動：

	截至2020年12月31日止年度			合計 港幣百萬元
	階段1 港幣百萬元	階段2 港幣百萬元	階段3 港幣百萬元	
於2020年1月1日	4,303,423	111,552	77,946	4,492,921
本年變動				
階段1淨轉出	(141,769)	-	-	(141,769)
階段2淨轉入	-	26,540	-	26,540
階段3淨轉入	-	-	115,229	115,229
本年新發生，淨額(註釋(i))	685,958	(15,546)	(25,644)	644,768
核銷	-	-	(77,743)	(77,743)
其他(註釋(ii))	282,091	6,377	5,494	293,962
於2020年12月31日	5,129,703	128,923	95,282	5,353,908
	截至2019年12月31日止年度			合計 港幣百萬元
	階段1 港幣百萬元	階段2 港幣百萬元	階段3 港幣百萬元	
於2019年1月1日	3,959,696	109,399	75,163	4,144,258
本年變動				
階段1淨轉出	(129,433)	-	-	(129,433)
階段2淨轉入	-	48,017	-	48,017
階段3淨轉入	-	-	81,416	81,416
本年新發生，淨額(註釋(i))	563,531	(43,503)	(7,884)	512,144
核銷	-	-	(69,023)	(69,023)
其他(註釋(ii))	(90,371)	(2,361)	(1,726)	(94,458)
於2019年12月31日	4,303,423	111,552	77,946	4,492,921

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48 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年變動：

	截至2020年12月31日止年度			合計 港幣百萬元
	階段1 港幣百萬元	階段2 港幣百萬元	階段3 港幣百萬元	
於2020年1月1日	1,727,835	12,932	10,836	1,751,603
本年變動				
階段1淨轉出	(3,746)	-	-	(3,746)
階段2淨轉出	-	(1,728)	-	(1,728)
階段3淨轉入	-	-	5,474	5,474
本年新發生，淨額(註釋(i))	151,198	(6,160)	16,860	161,898
核銷	-	-	(716)	(716)
其他(註釋(ii))	118,921	507	2,000	121,428
於2020年12月31日	1,994,208	5,551	34,454	2,034,213

	截至2019年12月31日止年度			合計 港幣百萬元
	階段1 港幣百萬元	階段2 港幣百萬元	階段3 港幣百萬元	
於2019年1月1日	1,478,556	5,559	3,099	1,487,214
本年變動				
階段1淨轉出	(12,954)	-	-	(12,954)
階段2淨轉入	-	11,793	-	11,793
階段3淨轉入	-	-	1,161	1,161
本年新發生，淨額(註釋(i))	287,477	(4,236)	7,001	290,242
核銷	-	-	(212)	(212)
其他(註釋(ii))	(25,244)	(184)	(213)	(25,641)
於2019年12月31日	1,727,835	12,932	10,836	1,751,603

註釋：

- (i) 本年新發生，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。

## 48 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年變動：

	截至2020年12月31日止年度			合計 港幣百萬元
	階段1 港幣百萬元	階段2 港幣百萬元	階段3 港幣百萬元	
於2020年1月1日	44,014	30,234	60,274	134,522
本年變動(註釋(i))				
階段1淨轉出	(7,313)	-	-	(7,313)
階段2淨轉入	-	4,209	-	4,209
階段3淨轉入	-	-	50,841	50,841
本年新發生，淨額(註釋(ii))	12,037	(5,447)	(2,873)	3,717
核銷	-	-	(77,743)	(77,743)
參數變化(註釋(iii))	186	8,653	19,165	28,004
其他(註釋(iv))	3,603	1,963	15,068	20,634
於2020年12月31日	52,527	39,612	64,732	156,871
	截至2019年12月31日止年度			合計 港幣百萬元
	階段1 港幣百萬元	階段2 港幣百萬元	階段3 港幣百萬元	
於2019年1月1日	40,325	26,464	53,219	120,008
本年變動(註釋(i))				
階段1淨轉出	(2,648)	-	-	(2,648)
階段2淨轉入	-	6,977	-	6,977
階段3淨轉入	-	-	48,156	48,156
本年新發生，淨額(註釋(ii))	6,711	(9,095)	(2,118)	(4,502)
核銷	-	-	(69,023)	(69,023)
參數變化(註釋(iii))	372	6,537	24,059	30,968
其他(註釋(iv))	(746)	(649)	5,981	4,586
於2019年12月31日	44,014	30,234	60,274	134,522

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48 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年變動：

	截至2020年12月31日止年度			合計 港幣百萬元
	階段1 港幣百萬元	階段2 港幣百萬元	階段3 港幣百萬元	
於2020年1月1日	5,698	518	4,274	10,490
本年變動(註釋(i))				
階段1淨轉出	(61)	-	-	(61)
階段2淨轉出	-	(30)	-	(30)
階段3淨轉入	-	-	1,580	1,580
本年新發生，淨額(註釋(ii))	295	(280)	4,411	4,426
核銷	-	-	(716)	(716)
參數變化(註釋(iii))	(77)	406	3,428	3,757
其他(註釋(iv))	345	41	778	1,164
於2020年12月31日	6,200	655	13,755	20,610
	截至2019年12月31日止年度			合計 港幣百萬元
	階段1 港幣百萬元	階段2 港幣百萬元	階段3 港幣百萬元	
於2019年1月1日	3,970	327	1,855	6,152
本年變動(註釋(i))				
階段1淨轉出	(67)	-	-	(67)
階段2淨轉入	-	220	-	220
階段3淨轉入	-	-	261	261
本年新發生，淨額(註釋(ii))	1,904	(28)	2,149	4,025
核銷	-	-	(212)	(212)
參數變化(註釋(iii))	(26)	9	307	290
其他(註釋(iv))	(83)	(10)	(86)	(179)
於2019年12月31日	5,698	518	4,274	10,490



## 48 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)

註釋：

- (i) 本年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) 本年新發生，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。

#### (iii) 發放貸款及墊款按行業分佈情況分析如下：

	於十二月三十一日					
	2020			2019		
	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	346,701	6%	294,392	326,183	7%	288,557
—製造業	389,283	7%	182,953	290,098	6%	127,970
—租賃及商業服務	492,938	9%	237,558	393,789	8%	213,173
—批發和零售業	188,866	3%	125,297	165,088	4%	98,624
—水利、環境和公共設施 管理業	404,887	8%	161,041	300,791	7%	139,303
—交通運輸、倉儲和郵政業	160,123	3%	87,862	172,346	4%	79,691
—建築業	119,077	2%	65,382	108,029	2%	51,945
—電力、燃氣及水的生產和 供應業	102,817	2%	50,739	73,947	2%	52,616
—公共及社用機構	13,130	1%	914	14,672	1%	7,517
—其他客戶	380,953	7%	142,282	357,563	8%	162,774
	2,598,775	48%	1,348,420	2,202,506	49%	1,222,170
個人類貸款	2,254,861	42%	1,546,447	1,935,065	42%	1,275,969
貼現貸款	493,555	9%	—	351,681	8%	—
	5,347,191	99%	2,894,867	4,489,252	99%	2,498,139
應計利息	15,182	1%	—	11,388	1%	—
	5,362,373	100%	2,894,867	4,500,640	100%	2,498,139

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48 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：

	於十二月三十一日					
	2020			2019		
	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	5,121,823	95%	2,793,815	4,297,094	94%	2,404,040
港澳台	218,309	3%	98,355	189,415	4%	92,826
中國境外	7,059	1%	2,697	2,743	1%	1,273
	<b>5,347,191</b>	<b>99%</b>	<b>2,894,867</b>	<b>4,489,252</b>	<b>99%</b>	<b>2,498,139</b>
應計利息	15,182	1%	-	11,388	1%	-
	<b>5,362,373</b>	<b>100%</b>	<b>2,894,867</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

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
信用貸款	1,337,609	1,090,369
保證貸款	621,160	549,063
附擔保物貸款		
— 抵押貸款	2,353,265	2,049,804
— 質押貸款	541,602	448,335
	<b>4,853,636</b>	<b>4,137,571</b>
貼現貸款	493,555	351,681
	<b>5,347,191</b>	<b>4,489,252</b>
應計利息	15,182	11,388
發放貸款及墊款總額	<b>5,362,373</b>	<b>4,500,640</b>

## 48 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。

	於十二月三十一日			
	2020		2019	
	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	26,175	0.49%	25,444	0.57%
其中：逾期超過3個月的已重組發放貸款及墊款	16,841	0.31%	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12月31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)。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48 金融風險管理及公允價值(續)

#### (b) 流動性風險

流動性風險是因資產和負債的金額和到期日錯配而產生。

本集團的各運營實體在集團制定的總體流動性風險管理框架內，根據相應業務特點及監管要求，制定自身的適用於各實體的流動性風險管理策略、程序等。

本集團持有適量的流動性資產(如貨幣資金、其他短期存款及證券)以確保本集團的流動性需要，同時本集團持有足夠的資金以滿足日常經營中不可預知的支付需求。

下表列示了本集團於資產負債表日按剩餘到期日分析的金融資產和負債：

	於2020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	373,894	3,432,386	2,291,302	2,071,776	873,982	9,043,340
金融負債總額	(3,715,743)	(3,580,295)	(1,127,948)	(174,575)	(6,284)	(8,604,845)
金融資產負債盈餘/(缺口)	(3,341,849)	(147,909)	1,163,354	1,897,201	867,698	438,495

	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)
金融資產負債盈餘/(缺口)	(2,423,420)	(715,195)	927,755	1,886,645	728,959	404,744

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

48 金融風險管理及公允價值(續)

(b) 流動性風險(續)

下表按照資產負債表日至合同到期日的剩餘期限列示了資產和負債的未折現現金流：

	於2020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	373,894	3,667,998	2,835,210	2,849,358	890,571	10,617,031
金融負債總額	(3,715,743)	(3,692,094)	(1,266,874)	(210,377)	(6,385)	(8,891,473)
金融資產負債盈餘/(缺口)	(3,341,849)	(24,096)	1,568,336	2,638,981	884,186	1,725,558

	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)
金融資產負債盈餘/(缺口)	(2,423,420)	(850,405)	1,102,014	2,565,755	735,362	1,129,306

註：

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。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48 金融風險管理及公允價值(續)

#### (b) 流動性風險(續)

本集團的表外項目主要有承兌匯票、信用卡承擔、開出保函、貸款承擔、開出信用證及其他。下表按合同的剩餘期限列表外項目金額：

	於2020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	5,636	15,809	37,525	58,970
開出保函	86,219	56,372	1,028	143,619
開出信用證	148,465	302	–	148,767
承兌匯票	664,777	–	–	664,777
信用卡承擔	733,483	7,270	37	740,790
合計	1,638,580	79,753	38,590	1,756,923

	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

## 48 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	565,468	6,656,828	1,339,046	481,998	9,043,340
金融負債總額	(223,547)	(7,096,556)	(1,075,224)	(209,518)	(8,604,845)
金融資產負債盈餘/(缺口)	341,921	(439,728)	263,822	272,480	438,495

	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	5,850,476	1,033,296	320,125	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	(251,962)	258,012	123,989	404,744

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48 金融風險管理及公允價值(續)

#### (c) 利率風險(續)

#### (ii) 實際利率

	於十二月三十一日			
	2020		2019	
	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	1.51%-2.19%	755,386	1.55%-2.00%	740,434
拆出資金	1.90%	198,513	2.82%	226,686
買入返售金融資產	1.62%	143,029	2.13%	11,117
發放貸款及墊款	5.31%	5,206,155	5.08%	4,366,639
金融資產投資	3.22%-4.00%	2,553,067	3.66%-4.39%	2,153,729
其他	-	884,678	-	791,319
		<b>9,740,828</b>		<b>8,289,924</b>
<b>負債</b>				
向中央銀行借款	3.25%	266,611	3.34%	268,256
同業及其他金融機構存放款項	2.36%	1,370,439	2.79%	1,061,380
拆入資金	2.39%	74,308	2.84%	107,400
賣出回購金融資產款	2.03%	94,774	2.39%	127,766
吸收存款	2.10%	5,427,694	2.08%	4,541,841
借款	0.85%-8.00%	163,604	1.10%-8.00%	151,312
已發行債務工具	2.45%-6.90%	973,858	2.80%-6.95%	823,964
租賃負債	2.20%-6.00%	18,267	3.10%-6.00%	17,435
其他	-	342,631	-	296,079
		<b>8,732,186</b>		<b>7,395,433</b>



## 48 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12月31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5,161百萬元(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4,376百萬元)。

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，本集團訂立了普通遠期合約，以應對相關外匯風險。

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

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48 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12月31日				合計
	港幣	美元	人民幣	其他	
金融資產總計	194,230	442,334	8,340,808	65,968	9,043,340
金融負債總計	(270,868)	(482,330)	(7,798,994)	(52,653)	(8,604,845)
金融資產負債盈餘/(缺口)	(76,638)	(39,996)	541,814	13,315	438,495

	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12月31日，港幣對美元、人民幣及其他貨幣的匯率變動升值或貶值100個基點，將導致本集團綜合收益總額減少或增加港幣5,107百萬元(於2019年12月31日：升值或貶值100個基點，減少或增加港幣5,379百萬元)。

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個基點造成的匯兌損益；(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。

## 48 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。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48 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	1,235	15,925	-	17,160
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	-	488,811	-	488,811
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	-	-	8,465	8,465
衍生金融資產	107	47,666	31	47,804
金融資產投資	123,444	1,207,733	65,394	1,396,571
	124,786	1,760,135	73,890	1,958,811
<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	(292)	(6,793)	(5,338)	(12,423)
衍生金融負債	(372)	(49,436)	-	(49,808)
	(664)	(56,229)	(5,338)	(62,231)

## 48 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)

截至2020年12月31日止年度，本集團金融工具的三個層級之間沒有發生重大轉換(2019年：無)。截至2020年12月31日止年度，本集團金融工具的公允價值估值技術並未發生改變(2019年：無)。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48 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)

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12月31日止年度					
	資產			負債		
	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 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	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 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)/利得總額：	-	(321)	1,129	808	40	40
—在當年損益中確認	-	-	(320)	(320)	40	40
—在其他綜合損失中確認	-	(321)	1,449	1,128	-	-
淨結算	746	-	(14,416)	(13,670)	(4,333)	(4,333)
於2020年12月31日	8,465	31	65,394	73,890	(5,338)	(5,338)

	截至2019年12月31日止年度						
	資產				負債		
	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 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	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 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)
(損失)/利得總額：	-	(177)	1,257	1,080	(14)	-	(14)
—在當年損益中確認	-	-	881	881	(14)	-	(14)
—在其他綜合(損失)/收益中確認	-	(177)	376	199	-	-	-
淨結算	7,719	(1)	(4,959)	2,759	(661)	1	(660)
於2019年12月31日	7,719	352	78,681	86,752	(1,045)	-	(1,045)



## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48 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。



財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 49 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12月31日止年度			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	
銷售商品	-	89	598	687
採購商品	-	218	4,468	4,686
利息收入(註釋(2))	-	142	861	1,003
利息支出	148	699	994	1,841
手續費及佣金收入	17	16	363	396
手續費及佣金支出	-	-	201	201
輔助服務收入	-	166	125	291
輔助服務支出	-	283	1,021	1,304
存款及應收款項利息收入	-	-	468	468
其他經營費用	58	42	310	410

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 49 重大關聯方 (續)

#### (b) 關聯方交易 (續)

##### (i) 與關聯方之間的交易 (續)

	截至2019年12月31日止年度			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	
銷售商品	-	229	587	816
採購商品	-	489	3,290	3,779
利息收入(註釋(2))	-	81	873	954
利息支出	85	717	446	1,248
手續費及佣金收入	70	5	979	1,054
手續費及佣金支出	-	-	107	107
輔助服務收入	2	121	310	433
輔助服務支出	-	142	1,275	1,417
存款及應收款項利息收入	-	-	427	427
其他經營費用	3	30	207	240

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。

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

49 重大關聯方(續)

(b) 關聯方交易(續)

(ii) 關聯方的未償還餘額

	於2020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	74	1,202	3,505	4,781
發放貸款及墊款(註釋(2))	-	3,328	7,930	11,258
現金及存放款項	-	-	23,169	23,169
衍生金融資產及其他資產	95	5	699	799
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	-	-	28,842	28,842
—以攤餘成本計量的 金融資產	-	-	1,210	1,210
應付款項	254	12,082	1,404	13,740
吸收存款	13,294	7,995	21,124	42,413
同業及其他金融機構存放款項	-	-	43,613	43,613
衍生金融負債及其他負債	-	-	8	8
借款	2,727	24,786	-	27,513
表外項目				
委託存款	7,221	899	36,320	44,440
來自理財服務的資金	-	79	10,868	10,947
已提供擔保(註釋(3))	-	-	10,936	10,936
已接受擔保	-	-	14,134	14,134

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 49 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。

## 49 重大關聯方 (續)

### (c) 與中國其他國有實體進行的交易

除附註49(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。

### (d) 關鍵管理人員薪酬

2020年度本公司全體董事及高級管理人員已領取的稅前薪酬總額為港幣6.87百萬元(2019年：港幣7.26百萬元)。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 50 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，分類於對應的金融資產或金融負債中列式。

(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。

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12月31日				合計 港幣百萬元	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	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 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		
他行發行理財產品	-	1,476	-	-	1,476	1,476
非銀行金融機構管理的專項資產管理計劃	83,946	3,338	40,751	-	128,035	128,035
信託投資計劃	231,843	3,960	-	-	235,803	235,803
資產支持融資債券	103,741	1,942	231,040	-	336,723	336,723
投資基金	-	367,787	-	384	368,171	368,171
資產收益權投資	96	-	-	-	96	96
合計	419,626	378,503	271,791	384	1,070,304	1,070,304

## 50 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)

賬面價值	於2019年12月31日					合計 港幣百萬元	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	金融資產投資			合計		
		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			
他行發行理財產品	33	3,211	-	-	3,244	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	

### (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。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 50 在結構化主體中的權益(續)

- (c) 在本集團作為發起人但未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益(續)  
**理財產品及信託計劃**

於2020年12月31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2,978,464百萬元(於2019年12月31日：港幣3,095,615百萬元)。

於2020年12月31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21,980百萬元(於2019年12月31日：港幣59,724百萬元)。拆入資金餘額為港幣302百萬元(於2019年12月31日：港幣39,253百萬元)。

2020年度，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68,620百萬元(2019年：港幣67,067百萬元)。2020年無拆入資金最大敞口(2019年：港幣14,190百萬元)。這些交易是根據正常的商業交易條款和條件進行。

2020年度，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8,644百萬元(2019年：港幣6,372百萬元)，利息收入為港幣1,381百萬元(2019年：港幣1,432百萬元)。利息支出為港幣798百萬元(2019年：港幣962百萬元)。



## 50 在結構化主體中的權益(續)

### (d) 金融資產轉讓

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。

賣出回購金融資產款披露詳見附註40。2020年，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61,973百萬元(2019年：港幣87,984百萬元)。

#### 資產證券化交易和資產收益權結構化轉讓

在日常交易中，本集團將信貸資產出售給特殊目的信託，再由特殊目的信託向投資者發行資產支持證券。根據附註2(i)和附註3，本集團會按照風險和報酬的保留程度及是否放棄了控制，分析判斷是否終止確認相關信貸資產。

截至2020年12月31日止年度，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35,982百萬元(2019年：港幣76,844百萬元)。其中，對於信貸資產轉讓賬面原值港幣14,097百萬元(2019年：港幣50,721百萬元)，全部終止確認，未確認繼續涉入資產和繼續涉入負債(2019年：港幣6,664百萬元)。

#### 貸款轉讓

2020年，本集團通過其他方式轉讓貸款賬面原值港幣25,991百萬元(2019年：港幣11,140百萬元)，其中正常貸款轉讓為港幣1,979百萬元(2019年：無)，不良貸款轉讓為港幣24,012百萬元(2019年：港幣11,140百萬元)。本集團根據附註2(i)和附註3進行評估風險和報酬的轉讓情況，認為上述金融資產符合完全終止確認條件。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 51 合併現金流量表補充資料

(a) 本集團持有的現金及現金等價物分析如下：

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
現金	7,108	7,181
可供支取銀行存款	44,769	44,663
存放中央銀行款項超額存款準備金	67,975	108,958
自取得日起三個月內到期的債券投資	89,193	71,753
自取得日起三個月內到期存放同業及其他金融機構款項	132,899	80,535
自取得日起三個月內到期拆放同業及其他金融機構款項	110,758	149,948
合併現金流量表中現金及現金等價物的年末餘額	452,702	463,038

(b) 處置子公司

	截至十二月三十一日止年度	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
總資產	34,779	33,576
總負債	(25,537)	(20,682)
非控制性權益	(4,787)	(128)
淨處置資產	4,455	12,766
總對價	6,367	9,106
釋放被處置子公司投資相關的其他綜合收益	(124)	(50)
前子公司剩餘權益重估公允價值	1,737	5,747
處置／視同處置子公司收益	3,525	2,037
淨現金流入如下：		
收到現金		
— 本期處置子公司收到的現金	4,857	3,318
— 收到以前年度處置子公司的應收對價款	3,143	—
減：處置的現金及現金等價物	(1,554)	(2,236)
	6,446	1,082

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

51 合併現金流量表補充資料(續)

(c) 融資負債調節表

	截至十二月三十一日止年度				
	借款 港幣百萬元	已發行債務 工具 港幣百萬元	利息支出 港幣百萬元	租賃負債 港幣百萬元	合計 港幣百萬元
於2018年12月31日	155,590	738,723	7,580	292	902,185
根據HKFRS 16確認金額	-	-	-	27,300	27,300
於2019年1月1日	155,590	738,723	7,580	27,592	929,485
現金流入/(流出)	8,758	94,408	(37,043)	(6,673)	59,450
(處置子公司)/企業合併	(6,855)	-	-	(147)	(7,002)
轉為持有待售負債(附註36)	(5,318)	-	(115)	(10,300)	(15,733)
匯率變動影響	(1,640)	(15,134)	(172)	(407)	(17,353)
其他非現金變動	143	32	36,319	7,370	43,864
於2019年12月31日	150,678	818,029	6,569	17,435	992,711
現金流入/(流出)	1,852	99,634	(36,566)	(6,150)	58,770
(處置子公司)/企業合併	9,585	-	-	159	9,744
匯率變動影響	1,437	50,806	1,573	2,661	56,477
其他非現金變動	(381)	62	34,184	4,162	38,027
於2020年12月31日	163,171	968,531	5,760	18,267	1,155,729

(d) 子公司發行及贖回其他權益工具

2019年，子公司發行其他權益工具是：本集團下屬子公司中信銀行發行人民幣39,993百萬元(折港幣45,488百萬元)無固定期限資本債券，及中信銀行發行可轉換公司債券，其中可轉換公司債券權益成分為人民幣1,067百萬元(折港幣1,213百萬元)。

2020年，子公司贖回其他權益工具是本集團下屬子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)贖回新幣236百萬元(折港幣1,295百萬元)永續債。(2019年，子公司贖回其他權益工具是本集團下屬子公司中信銀行(國際)贖回人民幣1,825百萬元(折港幣2,076百萬元)永續債)。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 52 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劃，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。2020年7月，中信環境技術完成對部分少數股東股權選擇性減資。完成上述交易後，本集團對中信環境技術持股比例上升至74.02%。

中信環境技術所有者權益的變動對歸年內屬於本公司股東的權益的影響摘要如下：

	截至2020年 12月31日止年度
購入非控制性權益的賬面值	871
支付予非控制性權益的對價	(1,390)
在權益中確認的收購損失	(519)

財務報告附註  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 53 本公司資產負債表及儲備變動

	於十二月三十一日	
	2020 港幣百萬元	2019 港幣百萬元
<b>非流動資產</b>		
固定資產	4	6
無形資產	1	1
對子公司的投資	453,937	449,153
對合營企業的投資	35	35
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	3,887	3,732
	<b>457,864</b>	<b>452,927</b>
<b>流動資產</b>		
應收子公司款項	65,460	67,050
應收款項	45	157
現金及存放款項	12,890	3,387
	<b>78,395</b>	<b>70,594</b>
<b>總資產</b>	<b>536,259</b>	<b>523,521</b>
<b>流動負債</b>		
短期借款	23,626	11,840
應付子公司及其他關聯方款項	12,153	13,257
應付款項	55	43
衍生金融負債	17	—
應交所得稅	1,048	960
已發行債務工具	9,843	3,955
	<b>46,742</b>	<b>30,055</b>
<b>非流動負債</b>		
長期借款	31,355	39,689
已發行債務工具	58,242	60,299
衍生金融負債	979	807
	<b>90,576</b>	<b>100,795</b>
<b>總負債</b>	<b>137,318</b>	<b>130,850</b>
<b>權益</b>		
股本	381,710	381,710
儲備	17,231	10,961
<b>普通股股東權益總額</b>	<b>398,941</b>	<b>392,671</b>
<b>負債和股東權益合計</b>	<b>536,259</b>	<b>523,521</b>

本公司資產負債表由董事會於二零二一年三月三十日批准並授權發佈。

董事：朱鶴新

董事：奚國華

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 53 本公司資產負債表及儲備變動(續)

#### (a) 本公司儲備變動

	股本 港幣百萬元 (附註45(a))	資本儲備 港幣百萬元 (附註45(c)(i))	套期儲備 港幣百萬元 (附註45(c)(ii))	未分配利潤 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
<b>2019年12月31日</b>	<b>381,710</b>	<b>630</b>	<b>(824)</b>	<b>11,155</b>	<b>392,671</b>
現金流量對沖：					
一年內公允價值損失	-	-	(189)	-	(189)
一撥往財務支出淨額	-	-	12	-	12
	-	-	(177)	-	(177)
本公司股東應佔溢利	-	-	-	17,647	17,647
向普通股股東分配股利	-	-	-	(11,200)	(11,200)
<b>2020年12月31日</b>	<b>381,710</b>	<b>630</b>	<b>(1,001)</b>	<b>17,602</b>	<b>398,941</b>
	股本 港幣百萬元 (附註45(a))	資本儲備 港幣百萬元 (附註45(c)(i))	套期儲備 港幣百萬元 (附註45(c)(ii))	未分配利潤 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
<b>2018年12月31日</b>	<b>381,710</b>	<b>630</b>	<b>(603)</b>	<b>11,268</b>	<b>393,005</b>
現金流量對沖：					
一年內公允價值損失	-	-	(142)	-	(142)
一撥往財務支出淨額	-	-	(79)	-	(79)
	-	-	(221)	-	(221)
本公司股東應佔溢利	-	-	-	12,686	12,686
向普通股股東分配股利	-	-	-	(12,799)	(12,799)
<b>2019年12月31日</b>	<b>381,710</b>	<b>630</b>	<b>(824)</b>	<b>11,155</b>	<b>392,671</b>

## 54 主要企業合併

非同一控制下企業合併—合併中信戴卡股份有限公司(以下簡稱「中信戴卡」)

財政部於2020年11月發佈財金[2020]111號《關於國有金融機構聚焦主業，壓縮層級等相關事項的通知》。根據相關監管要求，中信戴卡的財務業績自2020年11月1日起合併於本集團財務報表內。

下表摘要列示了收購支付的對價，以及在購買日期購入的資產與負債的公允價值。

對價：

	港幣百萬元
合併日前持有股權於合併日公允價值	4,613
可辨認的取得資產和承擔負債的確認數額	
現金及存放款項	5,734
應收款項	8,982
存貨	6,873
固定資產	8,437
金融資產投資	1,037
無形資產	428
對聯營企業投資	539
租賃使用權資產	566
遞延所得稅資產	262
其他資產	384
可辨認的取得資產總額	33,242

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 54 主要企業合併(續)

非同一控制下企業合併—合併中信戴卡股份有限公司(以下簡稱「中信戴卡」)(續)

可辨認的取得資產和承擔負債的確認數額：

	港幣百萬元
應付款項	(8,873)
借款	(9,848)
預計負債	(1,527)
應付債工薪酬	(1,342)
租賃負債	(142)
合同負債	(92)
遞延所得稅負債	(252)
應交稅費	(77)
其他負債	(633)
<b>可辨認的承擔負債總額</b>	<b>(22,786)</b>
中信戴卡可辨認的淨資產總額	10,456
非控制權益	(6,053)
商譽	210
<b>取得淨資產總額</b>	<b>4,613</b>

收購取得的淨現金：

	港幣百萬元
收購支付的現金對價的總額	-
取得的現金及現金等價物	5,734
	<b>5,734</b>

中信戴卡自2020年11月1日至2020年12月31日對本集團收入和歸屬於本公司普通股股東的淨利潤的貢獻分別為港幣6,765百萬元和港幣72百萬元。

假若中信戴卡2020年1月1日起已合併入賬，則本集團合併利潤表的備考收入和歸屬於本公司普通股股東的淨利潤分別為港幣575,480百萬元和港幣56,628百萬元。

### 55 資產負債表日後事項

本集團並無任何需要披露的重大資產負債表日後事項。

### 56 比較數據

為與本年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。

### 57 批准財務報表

財務報表已於2021年3月30日由本公司董事會批准並授權發出。



## 58 截至2020年12月31日止年度，已頒佈但尚未生效的修訂、新增準則及解釋可能產生的影響

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和準則的修改如下：

香港財務報告準則第16號(修訂)	新冠肺炎疫情相關的租金減免 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第39號，香港財務報告準則第4號，香港財務報告準則第7號，香港財務報告準則第9號，和香港財務報告準則第16號	利率基準改革－階段2(修訂) <sup>(2)</sup>
香港會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備－達到預定使用狀態前之價款 <sup>(3)</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂)	更新概念框架的索引 <sup>(3)</sup>
香港會計準則第37號(修訂)	虧損合同－履行合同的成本 <sup>(3)</sup>
2018-2020年香港財務報告準則年度改進項目會計指引第5號	2018-2020年香港財務報告準則年度改進項目 <sup>(3)</sup>
香港會計準則第1號(修訂)	同一控制下企業合併會計處理 <sup>(3)</sup>
香港會計準則解釋第5號(2020)	將負債分類為流動和非流動 <sup>(4)</sup>
香港財務報告準則第17號	財務報表披露－債權人附帶即時償還條款的定期貸款分類 <sup>(4)</sup>
香港財務報告準則第10號(修訂)和香港會計準則第28號(修訂)	保險合同 <sup>(4)</sup>
	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>(5)</sup>

(1) 將於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間起生效。

(2) 將於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

(3) 將於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

(4) 將於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

(5) 於二零一五年十二月，香港會計師公會決定將本修正案的申請日期推遲至香港會計師公會完成其權益法研究項目之時。

本集團正在評估以上新準則及準則修改的影響。此等準則、修改和解釋預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響。

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 59 主要子公司、聯營企業及合營企業

#### (a) 主要子公司

公司名稱	註冊地	主要業務	已發行股份數目	所有者權益比例		
				本集團應佔	本公司持有	子公司持有
中國中信有限公司	中國內地	投資控股	不適用	100%	100%	0%
中信泰富有限公司	英屬維京群島	投資控股	51,097	100%	100%	0%
中信泰富特鋼集團股份有限公司	中國內地	特殊鋼生產	5,047,143,433	83.85%	0%	83.85%
大昌行集團有限公司(註釋(a))	香港	消費品業	1,891,247,220	100%	0%	100%
中信礦業國際有限公司	開曼群島	資源能源業	1	100%	100%	0%
中信金屬集團有限公司	香港	資源能源業	11,800,000,000	100%	0%	100%
中信國際電訊集團有限公司	香港	電訊服務	3,664,616,882	58.11%	0%	58.11%
中信財務(國際)有限公司	香港	金融服務	不適用	100%	100%	0%
中信銀行股份有限公司	中國內地	銀行業	48,934,838,569	65.97%	0%	65.97%
中信國際金融控股有限公司	香港	銀行業	7,502,832,116	65.97%	0%	100%
中信信託有限責任公司	中國內地	信託業	不適用	100%	0%	100%

(a) 大昌行集團有限公司於2020年1月10日與香港聯合交易所退市，由本集團的全資子公司中信泰富有限公司直接持股。

## 59 主要子公司、聯營企業及合營企業(續)

### (a) 主要子公司(續)

公司名稱	註冊地	主要業務	已發行股份數目	所有者權益比例		
				本集團應佔	本公司持有	子公司持有
中信財務有限公司	中國內地	金融服務	不適用	94.39%	0%	98.69%
中信消費金融有限公司	中國內地	消費金融	不適用	70%	0%	70%
中信資源控股有限公司	百慕大	資源能源業	7,857,727,149	59.50%	0%	59.50%
中信澳大利亞有限公司	澳大利亞	資源能源業	85,882,017	100%	0%	100%
中信哈薩克斯坦有限公司	哈薩克斯坦	資源能源業	不適用	100%	0%	100%
中信重工機械股份有限公司	中國內地	製造業	4,339,419,293	67.27%	0%	67.27%
中信建設有限責任公司	中國內地	工程承包	不適用	100%	0%	100%
中信工程設計建設有限公司	中國內地	工程承包	不適用	100%	0%	100%
中信城市開發運營有限責任公司	中國內地	地產開發	不適用	100%	0%	100%
中信和業投資有限公司	中國內地	地產開發	不適用	100%	0%	100%
中信資產運營有限公司	中國內地	不動產管理	不適用	100%	0%	100%
中信京城大廈有限責任公司	中國內地	不動產管理	不適用	100%	0%	100%
北京中信國際大廈物業管理有限 公司	中國內地	不動產管理	不適用	100%	0%	100%

## 財務報告附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 59 主要子公司、聯營企業及合營企業(續)

#### (a) 主要子公司(續)

公司名稱	註冊地	主要業務	已發行股份數目	所有者權益比例		
				本集團應佔	本公司持有	子公司持有
中信興業投資集團有限公司	中國內地	基礎設施及養老	不適用	100%	0%	100%
中信戴卡股份有限公司(附註54)	中國內地	製造業	1,971,342,713	42.11%	0%	42.11%
中信環境投資集團有限公司	中國內地	節能環保	不適用	100%	0%	100%
中國中海直有限責任公司	中國內地	通用航空	不適用	51.03%	0%	51.03%
中信投資控股有限公司	中國內地	投資控股	不適用	100%	0%	100%
中信亞洲衛星控股有限公司	英屬維京群島	信息產業	60,524,465	100%	0%	100%
中信出版集團股份有限公司	中國內地	出版業	190,151,515	73.50%	0%	73.50%
中信控股有限責任公司	中國內地	服務業	不適用	100%	0%	100%
中信旅遊集團有限公司	中國內地	服務業	不適用	100%	0%	100%

## 59 主要子公司、聯營企業及合營企業(續)

### (b) 主要聯營企業

本集團於聯營企業的權益，在本集團合併財務報表中以權益法入賬，詳情列載如下：

公司名稱	註冊地	主要業務	已發行股份數目	所有者權益比例		
				本集團應佔	本公司持有	子公司持有
中國海外發展有限公司	香港	地產開發	10,954,085,035	10%	0%	10%
中信證券股份有限公司	中國內地	證券相關服務	12,926,776,029	15.47%	0%	15.47%
Ivanhoe Mines Ltd.	加拿大	資源能源業	1,205,894,118	26.09%	0%	26.09%

### (c) 主要合營企業

本集團於合營企業的權益，在本集團合併財務報表中以權益法入賬，詳情列載如下：

公司名稱	註冊地	主要業務	已發行股份數目	所有者權益比例		
				本集團應佔	本公司持有	子公司持有
中信保誠人壽保險有限公司	中國內地	保險及再保險	不適用	50%	0%	50%
中船置業有限公司	中國內地	地產開發	不適用	50%	0%	50%
上海瑞博置業有限公司	中國內地	地產開發	不適用	50%	0%	50%

## 獨立核數師報告



**pwc**

獨立核數師報告

致中國中信股份有限公司成員

(於香港註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

### 意見

我們已審計的內容

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」)列載於第170頁至363頁的合併財務報表，包括：

- 於二零二零年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併損益表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併股東權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

## 獨立核數師報告

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 中信銀行股份有限公司(以下簡稱「中信銀行」)發放貸款及墊款和金融資產投資的預期信用損失計量
- 中信銀行非保本理財產品結構化主體的合併
- 中信銀行金融資產的終止確認
- 中澳鐵礦項目的減值準備

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 中信銀行發放貸款及墊款和金融資產投資的預期信用損失計量

參見合併財務報表附註2(i)，附註3，附註26以及附註27。

於2020年12月31日，中信銀行合併資產負債表中納入預期信用損失評估的發放貸款及墊款總額及應計利息為人民幣44,787.75億元(折約港幣53,214.85億元)，管理層確認的損失準備餘額人民幣1,262.51億元(折約港幣1,500.06億元)。納入預期信用損失評估的金融資產投資總額及應計利息為人民幣16,973.10億元(折約港幣20,166.70億元)，管理層確認的損失準備為人民幣164.21億元(折約港幣195.11億元)。

發放貸款及墊款和金融資產投資的損失準備餘額反映了管理層採用HKFRS 9預期信用損失模型，在報表日對預期信用損失作出的最佳估計。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們瞭解了管理層與發放貸款及墊款和金融資產投資的預期信用損失相關的內部控制和評估流程，並通過考慮估計不確定性的程度和其他固有風險因素的水平，評估了重大錯報的固有風險。

我們評價和測試了與發放貸款及墊款和金融資產投資的預期信用損失相關的內部控制設計及運行的有效性，主要包括：

- 預期信用損失模型治理，包括模型方法論的選擇、審批及應用，以及模型持續監控和優化相關的內部控制；
- 管理層重大判斷和假設相關的內部控制，包括組合劃分、模型選擇、參數估計、信用風險顯著增加、違約和已發生信用減值的判斷、前瞻性調整，以及管理層疊加調整的評估和審批；
- 與模型計量使用的關鍵數據的準確性和完整性相關的內部控制；
- 階段三對公貸款和金融資產投資的未來現金流預測和現值計算相關的內部控制；
- 預期信用損失計量相關的信息系統內部控制。
- 發放貸款及墊款和金融資產投資損失準備計量結果的評估和審批。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 中信銀行發放貸款及墊款和金融資產投資的預期信用損失計量(續)

管理層通過評估發放貸款及墊款和金融資產投資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計量預期信用損失。對於階段一和階段二的金融資產，管理層運用包含違約概率、違約損失率、違約風險暴露和折現率等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三的金​​融資產，管理層通過風險參數模型法預估未來與該筆貸款或金融資產投資相關的現金流，評估損失準備。

預期信用損失模型所包含的重大管理層判斷和假設主要包括：

- 將具有類似信用風險特徵的業務劃入同一個組合，選擇恰當的模型，並確定計量相關的關鍵參數；
- 信用風險顯著增加、違約和已發生信用減值的判斷標準；
- 用於前瞻性計量的經濟指標、經濟情景及其權重的採用；
- 針對模型未覆蓋的重大不確定因素的管理層疊加調整；
- 階段三對公貸款和金融資產投資的未來現金流預測。

我們執行的實質性程序，主要包括：

根據資產的風險特徵，我們評估了組合劃分的合理性。通過與行業實踐比較，我們評估了不同組合的預期信用損失模型計量方法論，並抽樣驗證了模型的運算，以測試模型恰當地反映了管理層編寫的模式方法論。

我們檢查了預期信用損失模型錄入數據的準確性。包括：(i)抽樣檢查了到期日等借款合同信息、借款人歷史及評估基準日的財務和非財務信息等支持性資料，將其與獲得違約概率和內部信用評級所使用的基礎數據核對一致；(ii)通過與行業實踐比較，利用歷史數據，評估了違約損失率的合理性；(iii)抽樣檢查了借款合同，評估了違約風險暴露和折現率的合理性。

基於借款人的財務和非財務信息及其他外部證據和考慮因素，我們抽取樣本評估了管理層就信用風險顯著增加、違約和已發生信用減值貸款判斷標準應用的恰當性。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 中信銀行發放貸款及墊款和金融資產投資的預期信用損失計量(續)

中信銀行就預期信用損失計量建立了相關的治理流程和控制機制。

由於發放貸款及墊款和金融資產投資損失準備金額重大且計量具有高度的估計不確定性，使用了複雜的模型，運用了大量的參數和數據，並涉及重大管理層判斷和假設，具有重大的固有風險，因此我們確定其為關鍵審計事項。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

對於前瞻性計量，我們採用統計學方法評估了管理層經濟指標選取及其與信用風險組合相關性的分析情況，通過對比可獲得的第三方機構預測值，評估了經濟指標預測值的合理性。同時，我們對經濟場景及權重進行了敏感性測試。

此外，我們在考慮重大不確定性因素的基礎上，評估了管理層疊加調整的合理性，並檢查其數學計算的準確性。

對於階段三的對公貸款和金融資產投資，我們選取樣本，檢查了中信銀行基於借款人和擔保人的財務信息、抵質押物的最新評估價值、其他已獲得信息得出的預計未來現金流量及折現率而計算的損失準備。

基於我們所執行的程序，管理層在預期信用損失評估中所使用的模型、運用的關鍵參數和資料、涉及的重大判斷和假設及計量結果是可接受的。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 中信銀行非保本理財產品結構化主體的合併

參見合併財務報表附註2(e)，附註3，附註27以及附註50。

於2020年12月31日，中信銀行發行並管理的非保本理財產品涉及結構化主體，納入合併範圍的結構化主體及未納入合併範圍的結構化主體金額分別披露於報表附註27(a)和附註50(b)。

管理層通過評估其對結構化主體的權力、可變回報，以及運用權力影響可變回報的能力，判斷上述結構化主體是否需要納入合併財務報表範圍。

非保本理財產品結構化主體是否納入合併財務報表涉及重大的判斷。在審計中，我們對管理層對上述結構化主體是否納入合併財務報表的評估和判斷進行了重點關注。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們評估和測試了管理層對於非保本理財產品結構化主體是否應該納入合併財務報表範圍的相關內部控制的設計和執行的有效性。這些內部控制主要包括對合同條款的審閱和批准、對可變回報計算結果的審批，以及對結構化主體合併結果的複核與審批。

我們對非保本理財產品結構化主體抽取了樣本，並執行了以下測試：

- 結合交易結構，判斷中信銀行的合同權利和義務，分析其對結構化主體的權力；
- 對中信銀行來自結構化主體的可變回報執行了獨立分析和測試，包括但不限於收取的手續費收入和資產管理費收入、超額收益的留存、以及對結構化主體是否提供流動性及其他支持等；
- 判斷中信銀行在上述活動中的角色是代理人還是主要責任人。我們分析了中信銀行的決策範圍、獲取的報酬、其他權益，以及其他參與方的權利；
- 評估並檢查財務報表中與結構化主體相關的披露是否適當。

根據執行的上述審計程序，我們認為管理層對非保本理財產品結構化主體的合併評估及披露在所有重大方面是可接受且是適當的。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 中信銀行金融資產的終止確認

參見合併財務報表附註2(i)，附註3以及附註50(d)。

2020年度，中信銀行進行了不同類型的金融資產轉讓交易，包括資產證券化交易、資產收益權結構化轉讓和不良貸款轉讓。

管理層分析金融資產轉讓交易中約定的合同權利和義務，按照模型評估金融資產轉讓中所有權的風險和報酬轉移的程度，判斷是否滿足金融資產終止確認的條件；在適當的情況下，分析判斷是否已失去對金融資產的控制，以決定是否滿足終止確認條件。

在確定轉讓的金融資產是否可以被終止確認的過程中，涉及管理層做出重大的判斷。基於上述原因，金融資產轉讓的終止確認是我們審計關注的重點。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們評估並測試了管理層針對金融資產轉讓實施的相關內部控制設計和執行的有效性，包括交易架構的設計和合同條款的複核和審批，所有權的風險和報酬轉移測試的模型、關鍵參數和所採用假設的審批，及其會計處理評估結果的複核和審批。

我們抽取了交易樣本，閱讀交易合同，評估中信銀行的權利和義務；判斷金融資產轉讓是否轉移了收取合同現金流的權利或滿足「過手」的要求，將合同現金流轉移至獨立第三方的最終收款人。

我們抽取樣本，分析和評估管理層的「風險和報酬轉移」測試中使用的模型、參數、假設、折現率的合理性，並檢查了管理層風險報酬轉移計算的準確性。

根據執行的上述審計程序，管理層對金融資產轉讓的終止確認判斷是可接受的。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 中澳鐵礦項目的減值準備

參見合併財務報表附註3以及附註9。

管理層於2020年12月31日對中澳鐵礦項目(以下簡稱「該項目」)進行了減值跡象評估。根據評估結果，該項目於2020年12月31日不存在減值跡象。

於減值跡象評估中，管理層將以下內部及外部信息於2020年12月31日的情況納入考量，包括：

- 該項目生產計劃(包括礦石級別，經營費用和產量等)；
- 遠期鐵礦石價格；
- 無風險借款利率；
- 匯率，特別是澳元兌美元匯率。

由於該減值測試涉及重大判斷，因此我們將其作為關鍵審計事項。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

為評估管理層對該項目的減值跡象評估，我們實施了以下程序：

- 評估管理層減值跡象評估是否符合相關會計準則的要求，包括將內部及外部信息納入考量；
- 通過考慮遠期鐵礦石價格、匯率及無風險借款利率的變動，評估是否存在對該項目產生影響的經濟環境變化；
- 將預期經營結果與過去12個月實際達到的經營結果進行對比以評估相關資產的經營業績是否低於預期；
- 與管理層以及第三方律師進行討論，瞭解長期經營預期及假設的變化，以及與該項目相關的未決訴訟的進展，並評估對未來現金流的影響。

基於上述程序，我們認為管理層作出的判斷是合理的，並且與我們獲得的審計證據一致。

## 獨立核數師報告

### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事及審計與風險委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計與風險委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照香港《公司條例》第405條向閣下(作為整體)報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

## 獨立核數師報告

除其他事項外，我們與審計與風險委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計與風險委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審計與風險委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是梁偉堅。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零二一年三月三十日



## 公司資料

### 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](http://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](mailto:ir@citic.com)。

## 公司資料

### 財務日程

暫停辦理過戶登記： 2021年6月3日至2021年6月9日(首尾兩天包括在內)  
(以釐定有權出席股東週年大會  
並於會上投票之股東身份)

暫停辦理過戶登記： 2021年6月16日至2021年6月18日(首尾兩天包括在內)  
(以釐定股東享有建議之  
末期股息之權利)

股東週年大會： 2021年6月9日  
香港金鐘道88號太古廣場  
香港JW萬豪酒店3樓4-6號宴會廳

派發股息： 2021年8月3日

### 二零二零年年度報告

本年度報告以中、英文印刷，並登載於中信股份網站[www.citic.com](http://www.citic.com)內「投資者關係」一欄。

股東可選擇收取本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，以更改收取本年度報告之語言版本及收取方式。

股東如登入瀏覽本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年度報告的印刷本。

非登記股東人士如要索取本年度報告的印刷本，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](mailto: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)

