

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



## CITIC RESOURCES HOLDINGS LIMITED

### 中信資源控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1205)

## 截至2012年6月30日止六個月的中期業績公佈

中信資源控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司和其附屬公司(統稱「本集團」)截至2012年6月30日止六個月(「本期間」)的未經審核綜合中期業績。

### 財務摘要

|                         | 截至2012年6月30日止<br>六個月<br>未經審核<br>百萬港元 | 截至2011年6月30日止<br>六個月<br>未經審核<br>百萬港元 | 變動      |
|-------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------|
| 收入                      | 24,817.7                             | 18,418.0                             | 34.7%   |
| 核心息稅前溢利 <sup>1</sup>    | 959.5                                | 1,092.9                              | (12.2%) |
| 股東應佔溢利                  | 228.1                                | 393.4                                | (42.0%) |
|                         | 2012年6月30日<br>未經審核<br>百萬港元           | 2011年12月31日<br>經審核<br>百萬港元           | 變動      |
| 淨債務 <sup>2</sup>        | 3,049.6                              | 1,543.1                              | 97.6%   |
| 淨債務與淨總資本比率 <sup>3</sup> | 17.3%                                | 9.7%                                 |         |

<sup>1</sup> 除稅前溢利 + 融資成本

<sup>2</sup> 銀行和其他借貸 + 應付融資租賃款 + 債券債務 - 現金和現金等值項目

<sup>3</sup> 淨債務 / (淨債務 + 股東應佔權益) x 100%

- 本期間全球經濟仍然充滿不確定性，能源和商品價格波動，本集團的多元化策略展示出充份的抗禦力。
- 倘比較時不計入在2011年上半年(i)應佔Macarthur Coal Limited(「Macarthur Coal」)的溢利和(ii)出售本集團持有的Codrilla項目部分權益的稅前溢利合共383,800,000港元，則本集團在本期間的核心息稅前溢利同比增加35.3%。
- 在計算相應的稅務影響81,900,000港元後，本期間的經調整股東應佔溢利將由2011年上半年的91,500,000港元增加1.5倍至228,100,000港元。

## 財務業績

### 簡明綜合利潤表 截至6月30日止六個月 未經審核

|                | 附註 | 2012年<br>千港元        | 2011年<br>千港元        |
|----------------|----|---------------------|---------------------|
| 收入             | 4  | 24,817,688          | 18,417,974          |
| 銷售成本           |    | <u>(22,758,853)</u> | <u>(16,412,079)</u> |
| 毛利             |    | 2,058,835           | 2,005,895           |
| 其他收入和收益        | 5  | 301,653             | 326,279             |
| 銷售和分銷成本        |    | (1,047,417)         | (1,015,312)         |
| 一般和行政費用        |    | (303,699)           | (323,182)           |
| 其他支出淨額         |    | 4,679               | (159,493)           |
| 融資成本           | 6  | (419,879)           | (379,335)           |
| 應佔聯營公司的溢利／(虧損) |    | <u>(54,508)</u>     | <u>258,719</u>      |
| 除稅前溢利          | 7  | 539,664             | 713,571             |
| 所得稅支出          | 8  | <u>(299,711)</u>    | <u>(310,352)</u>    |
| 期間溢利           |    | <u>239,953</u>      | <u>403,219</u>      |
| 歸屬於：           |    |                     |                     |
| 本公司股東          |    | 228,086             | 393,359             |
| 非控股股東權益        |    | <u>11,867</u>       | <u>9,860</u>        |
|                |    | <u>239,953</u>      | <u>403,219</u>      |
| 本公司普通股股東應佔每股盈利 | 9  |                     |                     |
| 基本             |    | <u>2.90港仙</u>       | <u>6.17港仙</u>       |
| 攤薄             |    | <u>2.90港仙</u>       | <u>6.16港仙</u>       |

**簡明綜合全面利潤表**  
**截至6月30日止六個月**  
**未經審核**

|                          | <b>2012年</b><br><b>千港元</b> | 2011年<br>千港元    |
|--------------------------|----------------------------|-----------------|
| <b>期間溢利</b>              | <b>239,953</b>             | 403,219         |
| <b>其他全面收入</b>            |                            |                 |
| 可供出售投資：                  |                            |                 |
| 公允價值變動                   | (7,226)                    | (15,002)        |
| 所得稅影響                    | 2,168                      | 4,500           |
|                          | <u>(5,058)</u>             | <u>(10,502)</u> |
| 現金流量對沖：                  |                            |                 |
| 期間產生的對沖工具                |                            |                 |
| 公允價值變動的有效部分              | (22,943)                   | 82,209          |
| 所得稅影響                    | 6,882                      | (24,663)        |
|                          | <u>(16,061)</u>            | 57,546          |
| 應佔一間聯營公司的其他全面收入          | <u>(17,096)</u>            | 4,791           |
|                          | <u>(33,157)</u>            | 62,337          |
| 換算海外業務產生的匯兌差額            | <u>(23,466)</u>            | 358,612         |
| <b>期間除稅後的其他全面收入／(虧損)</b> | <b>(61,681)</b>            | 410,447         |
| <b>期間的全面收入總額</b>         | <b>178,272</b>             | 813,666         |
| <b>歸屬於：</b>              |                            |                 |
| 本公司股東                    | 167,303                    | 791,659         |
| 非控股股東權益                  | 10,969                     | 22,007          |
|                          | <u>178,272</u>             | <u>813,666</u>  |

## 簡明綜合財務狀況報表

|                  |    | 2012年6月30日<br>未經審核<br>千港元 | 2011年12月31日<br>經審核<br>千港元 |
|------------------|----|---------------------------|---------------------------|
|                  | 附註 |                           |                           |
| <b>非流動資產</b>     |    |                           |                           |
| 物業、廠房和設備         |    | 13,681,366                | 13,843,288                |
| 商譽               |    | 24,682                    | 24,682                    |
| 其他資產             |    | 220,171                   | 244,915                   |
| 在一間聯營公司的投資       |    | 3,420,786                 | 3,496,690                 |
| 可供出售投資           |    | 25,107                    | 32,584                    |
| 預付款項、按金和其他應收款    |    | 669,251                   | 664,681                   |
| 衍生金融工具           |    | 23,343                    | 23,272                    |
| 遞延稅項資產           |    | 91,289                    | 94,587                    |
| 非流動資產總額          |    | <u>18,155,995</u>         | <u>18,424,699</u>         |
| <b>流動資產</b>      |    |                           |                           |
| 存貨               |    | 1,994,167                 | 1,951,756                 |
| 應收貿易賬款           | 11 | 1,708,063                 | 2,061,357                 |
| 預付款項、按金和其他應收款    |    | 747,787                   | 611,318                   |
| 按公允價值列值入賬損益的權益投資 |    | 2,972                     | 2,963                     |
| 衍生金融工具           |    | 17,007                    | 38,795                    |
| 可收回稅項            |    | 64,633                    | 12,515                    |
| 現金和現金等值項目        |    | 9,002,151                 | 10,779,067                |
| 流動資產總額           |    | <u>13,536,780</u>         | <u>15,457,771</u>         |
| <b>流動負債</b>      |    |                           |                           |
| 應付賬款             | 12 | 556,932                   | 1,162,127                 |
| 應付稅項             |    | 179,342                   | 1,718,493                 |
| 應計負債和其他應付款       |    | 1,050,362                 | 976,822                   |
| 衍生金融工具           |    | 10,252                    | 8,410                     |
| 銀行和其他借貸          |    | 3,254,768                 | 2,345,070                 |
| 應付融資租賃款          |    | 9,211                     | 7,964                     |
| 撥備               |    | 49,558                    | 60,578                    |
| 流動負債總額           |    | <u>5,110,425</u>          | <u>6,279,464</u>          |
| <b>流動資產淨額</b>    |    | <u>8,426,355</u>          | <u>9,178,307</u>          |
| <b>資產總值減流動負債</b> |    | <u>26,582,350</u>         | <u>27,603,006</u>         |

## 簡明綜合財務狀況報表

|                  | 2012年6月30日<br>未經審核<br>千港元 | 2011年12月31日<br>經審核<br>千港元 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>資產總值減流動負債</b> | <b>26,582,350</b>         | 27,603,006                |
| <b>非流動負債</b>     |                           |                           |
| 銀行和其他借貸          | 1,145,381                 | 2,260,461                 |
| 應付融資租賃款          | 37,127                    | 42,446                    |
| 債券債務             | 7,605,246                 | 7,666,272                 |
| 遞延稅項負債           | 1,667,554                 | 1,728,235                 |
| 衍生金融工具           | 241,303                   | 240,574                   |
| 撥備               | 761,300                   | 735,330                   |
| 其他應付款            | 113,599                   | 104,610                   |
| 非流動負債總額          | <b>11,571,510</b>         | 12,777,928                |
| <b>資產淨值</b>      | <b>15,010,840</b>         | 14,825,078                |
| <b>權益</b>        |                           |                           |
| <b>本公司股東應佔權益</b> |                           |                           |
| 已發行股本            | 393,287                   | 393,287                   |
| 儲備               | 14,171,431                | 13,996,638                |
| 非控股股東權益          | <b>14,564,718</b>         | 14,389,925                |
| 非控股股東權益          | 446,122                   | 435,153                   |
| <b>權益總額</b>      | <b>15,010,840</b>         | 14,825,078                |

## 附註

### 1. 編製基準

此等未經審核中期簡明綜合財務報表(「**財務報表**」)乃按香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「**HKAS**」)34「中期財務報告」和香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十六的適用披露規定而編製。

此等財務報表並不包括年度財務報表所規定的所有資料和披露，故應與本集團截至2011年12月31日止年度的財務報表一併閱讀。

除下文所述者外，編製此等財務報表所採用的會計政策和計算方法與本集團截至2011年12月31日止年度的財務報表所採用者一致。

### 2. 會計政策和披露的變動

本集團已就此等財務報表首次採納以下由香港會計師公會頒佈的經修訂香港財務報告準則(「**HKFRS**」)(包括所有**HKFRS**、**HKAS**和詮釋)。

|            |   |
|------------|---|
| HKFRS 1修訂本 | HKFRS 1「首次採納香港財務報告準則 — 嚴重高通脹和剔除首次採用者的固定日期」修訂本 |
| HKFRS 7修訂本 | HKFRS 7「金融工具：披露 — 金融資產的轉讓」修訂本                 |
| HKAS 12修訂本 | HKAS 12「所得稅 — 遞延稅項：相關資產的收回」修訂本                |

採納此等經修訂**HKFRS**並未對此等財務報表造成重大財務影響，應用在此等財務報表的會計政策亦無發生任何重大變動。

### 3. 已頒佈惟未生效香港財務報告準則

本集團並未應用以下已頒佈惟未生效的新訂和經修訂HKFRS在此等財務報表中。

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| HKFRS 1修訂本                        | HKFRS 1「首次採納香港財務報告準則 — 政府貸款」修訂本 <sup>2</sup>   |
| HKFRS 7修訂本                        | HKFRS 7「金融工具：披露 — 抵銷金融資產和金融負債」修訂本 <sup>2</sup> |
| HKFRS 9                           | 金融工具 <sup>4</sup>                              |
| HKFRS 10                          | 綜合財務報表 <sup>2</sup>                            |
| HKFRS 11                          | 聯合安排 <sup>2</sup>                              |
| HKFRS 12                          | 披露在其他實體的權益 <sup>2</sup>                        |
| HKFRS 13                          | 公允價值的計量 <sup>2</sup>                           |
| HKAS 1修訂本                         | 財務報表的呈列 — 其他全面收入項目的呈列 <sup>1</sup>             |
| HKAS 19 (2011年)                   | 僱員福利 <sup>2</sup>                              |
| HKAS 27 (2011年)                   | 獨立財務報表 <sup>2</sup>                            |
| HKAS 28 (2011年)                   | 在聯營公司和合資企業的投資 <sup>2</sup>                     |
| HKAS 32修訂本                        | HKAS 32「金融工具：呈列 — 抵銷金融資產和金融負債」修訂本 <sup>3</sup> |
| HK(IFRIC) – Int 20                | 露天礦生產階段的剝採成本 <sup>2</sup>                      |
| 2009年至2011年週期的<br>年度改進            | 若干HKFRS的修訂本 (在2012年6月頒佈) <sup>2</sup>          |
| HKFRS 10、HKFRS 11<br>和HKFRS 12修訂本 | 綜合財務報表、聯合安排和披露在其他實體的權益：過渡指引 <sup>2</sup>       |

1 在2012年7月1日或之後開始的年度期間生效

2 在2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 在2014年1月1日或之後開始的年度期間生效

4 在2015年1月1日或之後開始的年度期間生效

本集團現正評估首次應用此等新訂和經修訂HKFRS的影響。截至目前，結論為儘管採納HKFRS 9、HKFRS 10、HKFRS 11、HKAS 19 (2011年)、HKAS 27 (2011年)、HKAS 28 (2011年)和HKFRS 10、HKFRS 11和HKFRS 12修訂本可能導致會計政策的變動，以及採納HKFRS 12、HKFRS 13和HKAS 1修訂本可能導致新訂或經修訂披露，但此等新訂和經修訂HKFRS不大可能對本集團的經營業績和財務狀況造成重大影響。

### 4. 經營分類資料

就管理而言，本集團按產品和服務劃分業務單位，並擁有以下四類報告經營分類：

- (a) 電解鋁分類，包括經營Portland Aluminium Smelter，其在澳洲從事採購氧化鋁和生產鋁錠業務；
- (b) 煤分類，包括在澳洲營運煤礦和銷售煤；
- (c) 進出口商品分類，指在澳洲出口多項商品，例如鋁錠、鐵礦石、氧化鋁和煤；和進口其他商品和製成品，例如汽車和工業用電池、輪胎和各種金屬，包括鋼和鋁模壓品；和
- (d) 原油分類，包括在印度尼西亞共和國（「**印尼**」）、中華人民共和國（「**中國**」）和哈薩克斯坦共和國（「**哈薩克斯坦**」）經營油田和銷售石油。

#### 4. 經營分類資料 (續)

管理層對本集團各經營分類的業績分別進行監控，以作出有關資源分配的決策和表現評估。分類表現乃根據用於計量經調整除稅前溢利的報告分類溢利評估。經調整除稅前溢利乃與本集團的除稅前溢利計量一致，惟有關計量不包括利息收入、融資成本、股息收入、來自本集團與業務無關的衍生金融工具的公允價值收益／(虧損)以及總部和企業開支。

##### 截至2012年6月30日止六個月

| 未經審核<br>千港元  | 電解鋁            | 煤              | 進出口商品             | 原油               | 總計                |
|--------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>分類收入：</b> |                |                |                   |                  |                   |
| 銷售予外界客戶      | 651,564        | 221,975        | 20,767,326        | 3,176,823        | 24,817,688        |
| 其他收入         | 8,261          | 11,345         | 23,073            | 2,797            | 45,476            |
|              | <u>659,825</u> | <u>233,320</u> | <u>20,790,399</u> | <u>3,179,620</u> | <u>24,863,164</u> |
| <b>分類業績</b>  | <b>4,055</b>   | <b>7,548</b>   | <b>331,213</b>    | <b>485,247</b>   | <b>828,063</b>    |
| <b>對賬：</b>   |                |                |                   |                  |                   |
| 利息收入和未分配收益   |                |                |                   |                  | 256,177           |
| 未分配開支        |                |                |                   |                  | (70,189)          |
| 未分配融資成本      |                |                |                   |                  | (419,879)         |
| 應佔一間聯營公司的虧損  |                |                |                   |                  | (54,508)          |
| 除稅前溢利        |                |                |                   |                  | <u>539,664</u>    |

##### 截至2011年6月30日止六個月

| 未經審核<br>千港元  | 電解鋁            | 煤              | 進出口商品             | 原油               | 總計                |
|--------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>分類收入：</b> |                |                |                   |                  |                   |
| 銷售予外界客戶      | 735,799        | 204,928        | 14,707,626        | 2,769,621        | 18,417,974        |
| 其他收入         | 2,237          | 273,190        | 27,104            | 4,294            | 306,825           |
|              | <u>738,036</u> | <u>478,118</u> | <u>14,734,730</u> | <u>2,773,915</u> | <u>18,724,799</u> |
| <b>分類業績</b>  | <b>2,667</b>   | <b>318,238</b> | <b>123,625</b>    | <b>467,243</b>   | <b>911,773</b>    |
| <b>對賬：</b>   |                |                |                   |                  |                   |
| 利息收入和未分配收益   |                |                |                   |                  | 19,454            |
| 未分配開支        |                |                |                   |                  | (97,040)          |
| 未分配融資成本      |                |                |                   |                  | (379,335)         |
| 應佔聯營公司的溢利    |                |                |                   |                  | 258,719           |
| 除稅前溢利        |                |                |                   |                  | <u>713,571</u>    |



## 5. 其他收入和收益

本集團的其他收入和收益分析如下：

|               | 2012年<br>千港元   | 2011年<br>千港元   |
|---------------|----------------|----------------|
| 利息收入          | 170,070        | 12,129         |
| 服務手續費         | 22,808         | 26,839         |
| 出售物業、廠房和設備的收益 | 1,767          | 2,681          |
| 出售廢料          | 2,914          | 2,237          |
| 衍生金融工具的公允價值收益 | 97,987         | —              |
| 出售煤勘探權益的收益    | —              | 273,190        |
| 其他            | 6,107          | 9,203          |
|               | <u>301,653</u> | <u>326,279</u> |

## 6. 融資成本

融資成本分析如下：

|                              | 2012年<br>千港元   | 2011年<br>千港元   |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 銀行和其他借貸的利息支出                 | 127,365        | 91,947         |
| 定息優先票據的利息支出淨額                | 261,934        | 264,596        |
| 融資租賃利息支出                     | 1,802          | 2,380          |
|                              | <u>391,101</u> | <u>358,923</u> |
| 非按公允價值列值入賬損益的<br>金融負債的利息支出總額 | 11,513         | 11,513         |
| 定息優先票據攤銷                     | 402,614        | 370,436        |
|                              | <u>419,879</u> | <u>379,335</u> |
| 其他融資費用：                      |                |                |
| 因時間流逝所產生撥備的貼現值增加             | 16,955         | 5,667          |
| 其他                           | 310            | 3,232          |
|                              | <u>419,879</u> | <u>379,335</u> |

## 7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

|                   | 2012年<br>千港元    | 2011年<br>千港元  |
|-------------------|-----------------|---------------|
| 折舊                | 597,960         | 460,113       |
| 其他資產攤銷            | 25,914          | 41,164        |
| 衍生金融工具的公允價值虧損*    | —               | 40,921        |
| 出售／撤銷物業、廠房和設備的虧損* | 503             | 945           |
| 購入定息優先票據的虧損*      | 2,722           | —             |
| 匯兌虧損／(收益)淨額*      | (21,661)        | 57,186        |
|                   | <u>(21,661)</u> | <u>57,186</u> |

\* 此等數額已包括在簡明綜合利潤表的「其他支出淨額」內。

## 8. 所得稅

|         | 2012年<br>千港元    | 2011年<br>千港元   |
|---------|-----------------|----------------|
| 期間：     |                 |                |
| 香港      | —               | —              |
| 其他地區    | 357,227         | 304,027        |
|         | <u>357,227</u>  | <u>304,027</u> |
| 遞延      | (57,516)        | 6,325          |
|         | <u>(57,516)</u> | <u>6,325</u>   |
| 期間稅項總支出 | <u>299,711</u>  | <u>310,352</u> |

本期間在香港產生估計應評稅溢利的香港利得稅的法定稅率為16.5% (2011年：16.5%)。由於本集團在本期間內在香港並無應評稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備 (2011年：無)。

在其他地區的應評稅溢利稅項已根據本集團經營業務所在司法權區的適用稅率計算。

### 澳洲

本期間在澳洲產生的估計應課稅溢利，已按當地法定稅率30% (2011年：30%) 作出澳洲利得稅計提。

### 印尼

本期間適用於在印尼營運的附屬公司的企業稅率為30% (2011年：30%)。

本集團一間附屬公司須就其擁有在印尼的油氣資產的分成權益按14% (2011年：14%) 的實際稅率繳付分公司稅。

### 中國

本集團在中國註冊的附屬公司須繳付企業所得稅，稅率為25% (2011年：25%)。由於本集團在本期間內在中國並無應課稅溢利，故並無作出中國企業所得稅撥備。

### 哈薩克斯坦

本期間適用於本集團在哈薩克斯坦成立和經營的共同控制實體的企業所得稅率為20% (2011年：20%)。本集團亦須每年繳付除企業所得稅後溢利的超額利得稅。超額利得稅乃以年度利潤率乘由10%至60%的累進稅率計算。

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

## 9. 本公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利數額乃根據本公司普通股股東應佔本期間溢利和本期內已發行普通股的加權平均股數計算。

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

計算每股基本和攤薄盈利的數額乃根據：

|                             | 2012年<br>千港元         | 2011年<br>千港元         |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>盈利</b>                   |                      |                      |
| 用作計算每股基本盈利的本公司普通股股東應佔溢利     | <u>228,086</u>       | <u>393,359</u>       |
|                             | <b>股份數目</b>          |                      |
|                             | 2012年                | 2011年                |
| <b>股份</b>                   |                      |                      |
| 期間內用作計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均股數 | 7,865,737,149        | 6,370,578,520        |
| 攤薄效應 — 普通股加權平均股數：購股權        | <u>6,104,696</u>     | <u>11,130,549</u>    |
|                             | <u>7,871,841,845</u> | <u>6,381,709,069</u> |

## 10. 股息

董事會決議本期間不派發中期股息 (2011年：無)。

## 11. 應收貿易賬款

在報告期末，應收貿易賬款的賬齡分析(以發票日期為基準並扣除撥備)如下：

|       | 2012年6月30日<br>未經審核<br>千港元 | 2011年12月31日<br>經審核<br>千港元 |
|-------|---------------------------|---------------------------|
| 一個月內  | 1,081,684                 | 1,101,795                 |
| 一至二個月 | 56,938                    | 691,282                   |
| 二至三個月 | 303,258                   | 70,277                    |
| 超過三個月 | 266,183                   | 198,003                   |
|       | <u>1,708,063</u>          | <u>2,061,357</u>          |

應收貿易賬款包括應收本集團同系附屬公司款項408,771,000港元(2011年12月31日：402,537,000港元)，其還款賬期與給予本集團其他客戶的賬期相若。

本集團一般給予認可客戶的賬期由30日至120日不等。

## 12. 應付賬款

在報告期末，應付賬款的賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

|       | 2012年6月30日<br>未經審核<br>千港元 | 2011年12月31日<br>經審核<br>千港元 |
|-------|---------------------------|---------------------------|
| 一個月內  | 537,733                   | 1,113,747                 |
| 一至二個月 | 12,298                    | 28,795                    |
| 二至三個月 | 302                       | 13,415                    |
| 超過三個月 | 6,599                     | 6,170                     |
|       | <u>556,932</u>            | <u>1,162,127</u>          |

應付賬款為不計息和一般按30日至90日數期結算。

## 業務回顧和展望

### 回顧

隨著歐洲主權債務危機的壓力加劇及全球經濟放緩的憂慮持續升溫，環球經濟於本期間面對不少下行風險。另外，能源和商品價格波動、匯率變動及地緣政治對眾多行業的經營環境均構成挑戰。儘管如此，本集團憑藉多元化的業務投資組合，仍能在經濟不明朗的環境下成功分散風險並展現足夠的抗禦力，整體收入達到令人滿意的同比增長。本集團於2012年6月成功完成籌組一項3.8億美元貸款（「**新貸款**」），為集團的業務拓展和風險管理提供額外的財務靈活性。憑藉強化的財務狀況，本集團深信於今明兩年有能力應對因預期市場持續波動帶來的挑戰，適時爭取新的商機，為股東創造最大價值。

本集團繼續定位為一間策略性天然資源及主要商品的綜合供應商，業務遍及能源、金屬及商品進出口範疇。

原油勘探與生產繼續成為本集團的最大業務分類（按溢利計），當中於哈薩克斯坦的Karazhanbas油田為本集團整體油產量的主要貢獻來源。受惠於原油價格上升和產量保持穩定，Karazhanbas油田繼續表現強勁，收入比對2011年上半年增長13%。

本期間內，本集團繼續在中國遼寧省的月東油田進行建設。儘管遇到一些挑戰，區內另外三個人工島和島上生產設施、海底管道、陸上油／水處理廠，及其他相關基礎設施的建設正在進行，並計劃於2013年底前分階段完成。本集團預計第二個人工島應可在2012年底前投入運作，並將繼續推進其施工計劃。

在印尼，本集團繼續在Seram區塊進行修井維護工作，油田產量保持穩定，本期間內已開展進一步的鑽探和開發工作。

自去年出售在Codrilla項目的部分權益和在Macarthur Coal的全部權益後，本集團目前的煤資產投資包括在Coppabella和Moorvale煤礦合營項目（「**CMJV**」）的7%直接權益，以及多項與Macarthur Coal（即目前Peabody Energy Corporation（「**Peabody Energy**」）的附屬公司）共同參與的煤礦勘探合營項目的若干權益。

本期間內，雖然市場呈現短期波動（特別是煤價格），本集團的煤業務仍能在生產及銷售量兩方面有所增加。考慮到中國等新興市場對低揮發性噴吹煤的持續性需求，本集團對煤業務的長期前景持樂觀態度，並會繼續與Peabody Energy攜手合作營運CMJV，並實現其他煤勘探資源的潛力。

本集團目前的策略性金屬投資包括在Portland Aluminium Smelter合營項目（「**電解鋁廠合營項目**」）的22.5%的權益和在上市聯營公司中信大錳控股有限公司（「**中信大錳**」）的38.98%權益，當中後者經營錳開採及生產業務。

由於市場環境不穩定導致售價回軟，本集團的電解鋁業務收入受壓。不過，分類業績因本期間內美元兌澳元的匯率升值而有所提升。

至於本集團在中信大錳的投資，由於市場對鋼產品的需求疲弱引致錳產品的平均售價下跌，加上原材料價格和工資等成本上升的壓力，中信大錳在期內錄得綜合淨虧損，本集團亦相應錄得應佔虧損。

本期間內，雖然商品價格受週期性市場波動影響而較不穩定，本集團商品進出口業務受惠於銷量增加，無論在收入和分類業績方面均錄得良好的表現，足以顯示本集團的豐富經驗和強大的銷售網絡。

為進一步改善長期流動性和資本基礎，本集團成功與10家主要國際金融機構完成籌組新貸款。新貸款在銀行界得到熱烈反應，最終超額90%完成，足證銀行對本集團未來增長的信心。

## **展望**

展望未來，歐洲主權債務危機仍未見紓緩，另外若干新興經濟體的不明朗增長前景引發的相關風險仍將繼續對全球能源和商品行業構成挑戰。本集團已加強本身的財務基礎並在主要股東的支持下，作出了充分準備迎接這些挑戰，並將繼續推動業務增長。

本集團將積極按計劃進一步發展月東油田並竭力在切實可行範圍內儘早達至全面投產。在抓好內延式增長的同時，本集團會適當地尋找潛在的收購項目，在提升本集團規模的同時，更好地改善生產和經營效率，爭取更佳的盈利能力和競爭力。

## 流動現金、財務資源和資本結構

### 現金

在2012年6月30日，本集團的現金和現金等值項目為9,002,200,000港元。

### 借貸

在2012年6月30日，本集團的總債務為12,051,700,000港元，其中包括：

- 有抵押銀行貸款382,200,000港元；
- 無抵押銀行貸款3,726,900,000港元；
- 有抵押其他貸款2,500,000港元；
- 無抵押其他貸款288,600,000港元；
- 應付融資租賃款46,300,000港元；和
- 債券債務7,605,200,000港元。

有抵押銀行貸款以本集團在電解鋁廠合營項目的22.5%參與權益作抵押。

CITIC Australia Trading Pty Limited (「CATL」) 的大部份交易是透過借貸融資，顯示CATL的資本負債比率較高。然而，與有期貸款比較，CATL的借貸乃屬自動償還、與特定交易有關，且為短期，以配合相關貿易的條款。當完成交易並收取銷售款項時，相關借貸即予償還。

在2008年1月，本公司(作為借款人)與一組金融機構(作為放款人)就一項280,000,000美元(2,184,000,000港元)的五年期無抵押有期貸款(「現有貸款」)訂立一份信貸協議。在2012年6月30日，現有貸款的未償還結餘為175,000,000美元(1,365,000,000港元)。

在2012年6月，本公司(作為借款人)與一組金融機構(作為放款人)就一項380,000,000美元(2,964,000,000港元)的三年期無抵押有期貸款(新貸款)訂立一份信貸協議。新貸款的所得款項將用於償付現有貸款最後一期的140,000,000美元(1,092,000,000港元)本金還款，以及用於本公司的一般企業資金需求。

本集團為其煤礦業務租賃若干廠房和機器，該等租賃分類為融資租賃。

債券債務指本公司的直接全資附屬公司CITIC Resources Finance (2007) Limited (「CR Finance」)發行在2014年到期的1,000,000,000美元6.75%優先票據(「票據」)。本公司對CR Finance根據票據的責任作出擔保。本集團已將票據的所得款項淨額用在收購哈薩克斯坦權益和作一般營運資金所需。

在2012年6月30日，本集團的淨債務與淨總資本比率為17.3% (2011年12月31日：9.7%)。總債務中，3,264,000,000港元須在一年內償還，主要與貿易融資有關，且屬定期續期性質。



## 股本

本期間內，本集團的股本並無任何變動。

## 財務風險管理

本集團的多元化業務承受多種風險，例如市場風險(包括外幣風險、價格風險、利率風險和通脹風險)、信貸風險和流動性風險。該等風險的管理由一系列內部政策和程序所規定，旨在把此等風險對本集團的潛在負面影響減至最低。該等政策和程序已證實有效。

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

## 意見

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

## 僱員和酬金政策

在2012年6月30日，本集團約有4,600名全職僱員，包括管理和行政人員。本集團大部份僱員受聘於哈薩克斯坦、中國和印尼，其餘則受聘於澳洲和香港。

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

## 企業管治守則

本公司在本期間內一直採用和遵守上市規則附錄十四載列的企業管治常規守則(2012年3月31日及之前)與企業管治守則(自2012年4月1日起)的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規，惟由於本公司一名非執行董事因其他重要事務而未能出席本公司在2012年6月29日舉行的股東週年大會而偏離守則條文A.6.7條除外。



## 董事進行證券交易的標準守則

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

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

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無在本期間內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 審閱賬目

審核委員會與本公司管理層已審閱此等未經審核中期業績。

承董事會命  
**中信資源控股有限公司**  
副主席兼行政總裁  
**曾晨**

香港，2012年8月24日

在本公佈日期，本公司的執行董事為孫新國先生、曾晨先生、郭亭虎先生和李素梅女士，非執行董事為居偉民先生、邱毅勇先生、田玉川先生、黃錦賢先生和張極井先生，而獨立非執行董事為范仁達先生、高培基先生和蟻民先生。