

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



## 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12月31日止年度的全年業績公告

中信資源控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司和其附屬公司(統稱「本集團」)截至2012年12月31日止年度的綜合業績。

### 財務摘要

截至12月31日止年度	2012年 百萬港元	2011年 百萬港元	變動
收入	48,434.0	38,496.4	25.8%
核心息稅前溢利 <sup>(1)</sup>	1,646.1	1,866.4	(11.8%)
調整後股東應佔溢利 <sup>(2)</sup>	235.9	113.7	107.4%
調整項目 <sup>(3)</sup>	1,523.3	(3,100.4)	
調整項目的淨稅務影響	(6.4)	1,011.2	

<sup>(1)</sup> 除稅前溢利／(虧損) + 融資成本 + 調整項目

<sup>(2)</sup> 股東應佔溢利／(虧損) + 調整項目 + 調整項目的淨稅務影響

<sup>(3)</sup> 資產減值虧損 - 出售在一間聯營公司投資的收益 - 出售在共同控制資產部分投資的收益

- 儘管2012年全球經濟不明朗，能源和商品價格疲弱，本集團有重點的多元化策略繼續展現抗禦力。
- 受惠於進出口商品業務和原油分類的良好表現，年內本集團收入增長25.8%至48,434,000,000港元。
- 由於失去聯營公司Macarthur Coal Limited(「Macarthur Coal」)的應佔溢利和受到錳分類的影響，2012年本集團核心息稅前溢利下降11.8%至1,646,100,000港元。
- 扣除一次性項目，包括在2011年出售本集團持有的Codrilla項目部分權益和Macarthur Coal的全部權益的收益，以及非現金資產減值虧損後，2012年本集團股東應佔溢利同比實際增加107.4%至235,900,000港元。

## 財務業績

### 綜合利潤表

截至12月31日止年度

	附註	2012年 千港元	2011年 千港元
收入	3	48,433,964	38,496,434
銷售成本		<u>(44,494,211)</u>	<u>(34,573,679)</u>
毛利		3,939,753	3,922,755
其他收入和收益	4	587,378	558,694
銷售和分銷成本		(2,013,078)	(1,942,661)
一般和行政費用		(588,798)	(571,128)
其他支出淨額		(97,289)	(111,197)
融資成本	5	(844,856)	(828,855)
應佔聯營公司的溢利／(虧損)		<u>(181,893)</u>	<u>280,935</u>
		801,217	1,308,543
在一間聯營公司投資的減值		(1,502,000)	—
出售在一間聯營公司投資的收益		—	3,785,847
物業、廠房和設備的減值撥備		(21,289)	(492,551)
其他資產的減值撥備		—	(147,126)
商譽減值		—	(316,830)
除稅前溢利／(虧損)	6	(722,072)	4,137,883
所得稅	7	<u>(539,875)</u>	<u>(1,927,770)</u>
本年度溢利／(虧損)		<u>(1,261,947)</u>	<u>2,210,113</u>
歸屬於：			
本公司股東		(1,280,961)	2,202,872
非控股股東權益		<u>19,014</u>	<u>7,241</u>
		<u>(1,261,947)</u>	<u>2,210,113</u>
本公司普通股股東應佔每股盈利／(虧損)	8	港仙	港仙
基本		<u>(16.29)</u>	<u>30.92</u>
攤薄		<u>(16.29)</u>	<u>30.89</u>

**綜合全面利潤表**  
截至12月31日止年度

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>本年度溢利／(虧損)</b>	<b><u>(1,261,947)</u></b>	<b><u>2,210,113</u></b>
<b>其他全面收入</b>		
可供出售投資：		
公允價值變動	(6,900)	(33,622)
所得稅影響	<u>2,070</u>	<u>10,087</u>
	<u>(4,830)</u>	<u>(23,535)</u>
現金流量對沖：		
年內產生的對沖工具公允價值變動的有效部分	83,567	16,944
已計入綜合利潤表的收益而作出的重新分類調整	(19,511)	(24,343)
所得稅影響	<u>(17,856)</u>	<u>3,291</u>
	46,200	(4,108)
應佔一間聯營公司的其他全面收入	<u>—</u>	<u>(3,709)</u>
	<u>46,200</u>	<u>(7,817)</u>
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>170,844</u>	<u>68,733</u>
<b>本年度除稅後的其他全面收入</b>	<u>212,214</u>	<u>37,381</u>
<b>本年度的全面收入／(虧損)總額</b>	<b><u>(1,049,733)</u></b>	<b><u>2,247,494</u></b>
<b>歸屬於：</b>		
本公司股東	(1,069,892)	2,218,784
非控股股東權益	<u>20,159</u>	<u>28,710</u>
	<u>(1,049,733)</u>	<u>2,247,494</u>

# 綜合財務狀況報表

12月31日

	附註	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房和設備		14,192,523	13,843,288
預付土地租賃款		22,874	—
商譽		24,682	24,682
其他資產		198,385	244,915
在一間聯營公司的投資		1,825,041	3,496,690
可供出售投資		26,047	32,584
預付款項、按金和其他應收款		454,883	664,681
衍生金融工具		114,801	23,272
遞延稅項資產		122,146	94,587
非流動資產總額		<u>16,981,382</u>	<u>18,424,699</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,286,287	1,951,756
應收貿易賬款	10	2,316,182	2,061,357
預付款項、按金和其他應收款		769,875	611,318
按公允價值列值入賬損益的權益投資		3,029	2,963
衍生金融工具		489	38,795
其他資產		194,970	—
可收回稅項		97,318	12,515
現金和現金等值項目		8,520,350	10,779,067
流動資產總額		<u>13,188,500</u>	<u>15,457,771</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	11	963,790	1,162,127
應付稅項		169,102	1,718,493
應計負債和其他應付款		1,081,803	976,822
衍生金融工具		3,042	8,410
銀行和其他借貸		1,106,757	2,345,070
應付融資租賃款		9,623	7,964
撥備		87,299	60,578
流動負債總額		<u>3,421,416</u>	<u>6,279,464</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>9,767,084</u>	<u>9,178,307</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>26,748,466</u>	<u>27,603,006</u>

# 綜合財務狀況報表

12月31日

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>26,748,466</b>	<b>27,603,006</b>
<b>非流動負債</b>		
銀行和其他借貸	2,306,836	2,260,461
應付融資租賃款	33,760	42,446
債券債務	7,619,686	7,666,272
遞延稅項負債	1,692,831	1,728,235
衍生金融工具	195,907	240,574
撥備	1,105,366	735,330
其他應付款	53,460	104,610
非流動負債總額	<b>13,007,846</b>	<b>12,777,928</b>
<b>資產淨額</b>	<b>13,740,620</b>	<b>14,825,078</b>
<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	12,941,494	13,996,638
非控股股東權益	13,334,781	14,389,925
	405,839	435,153
<b>權益總額</b>	<b>13,740,620</b>	<b>14,825,078</b>

## 附註

### 1. 編製基準

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

#### 綜合基準

綜合財務報表包括截至2012年12月31日止年度本集團的財務報表。附屬公司採用與本公司相同報告期間一致的會計政策編製財務報表。附屬公司的業績由收購日期（即本集團獲得控制權之日）起予以綜合，直至該控制權停止當日止。集團內公司間交易所產生的全部集團內公司間結餘、交易、未變現收益與虧損和股息在綜合賬目中已全數對銷。

任何可能存在的相異會計政策須作出相應調整使之貫徹一致。

非控股股東權益要分擔歸屬於其附屬公司的全面收入總額，即使引致其結餘為負數。

附屬公司的所有權權益變動（沒有失去控制權），按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）和負債、(ii)任何非控股股東權益的賬面值和(iii)在權益內記錄的累計匯兌差額；以及確認(i)所收代價的公允價值、(ii)任何保留的投資的公允價值和(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。以前在其他全面收入內確認的本集團應佔部份適當地重新分類至損益或保留溢利。

## 2. 會計政策和披露的變動

本集團已在本年度的財務報表首次採納下列經修訂HKFRS。

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

採納該等經修訂HKFRS並未對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重大變動。

## 3. 經營分類資料

就管理而言，本集團按產品和服務劃分業務單位，並擁有以下四類報告經營分類：

- (a) 電解鋁分類，包括經營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，包括在澳洲出口多項商品，例如鋁錠、鐵礦石、氧化鋁、煤和銅；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。

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

分類資產不包括在一間聯營公司的投資、可供出售投資、衍生金融工具、遞延稅項資產、按公允價值列值入賬損益的權益投資、可收回稅項、現金和現金等值項目和其他未分配總部和企業資產，原因是該等資產乃按集團基準管理。

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

### 3. 經營分類資料 (續)

截至2012年12月31日止年度 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	1,221,804	475,883	40,545,197	6,191,080	48,433,964
其他收入	82,924	33,606	39,927	2,764	159,221
	<u>1,304,728</u>	<u>509,489</u>	<u>40,585,124</u>	<u>6,193,844</u>	<u>48,593,185</u>
<b>分類業績</b>	<b>70,464</b>	<b>11,592</b>	<b>558,601</b>	<b>870,819</b>	<b>1,511,476</b>
<u>對賬：</u>					
利息收入和未分配收益					428,157
物業、廠房和設備的減值撥備					(21,289) *
在一間聯營公司投資的減值					(1,502,000)
未分配開支					(111,667)
未分配融資成本					(844,856)
應佔一間聯營公司的虧損					(181,893)
除稅前虧損					<u>(722,072)</u>
<b>分類資產</b>	<b>1,429,355</b>	<b>920,006</b>	<b>2,248,289</b>	<b>14,683,697</b>	<b>19,281,347</b>
<u>對賬：</u>					
在一間聯營公司的投資					1,825,041
未分配資產					9,063,494
資產總額					<u>30,169,882</u>
<b>分類負債</b>	<b>659,996</b>	<b>223,446</b>	<b>590,829</b>	<b>1,716,873</b>	<b>3,191,144</b>
<u>對賬：</u>					
未分配負債					13,238,118
負債總額					<u>16,429,262</u>
<b>其他分類資料：</b>					
折舊和攤銷	93,233	28,167	792	1,072,741	1,194,933
未分配款項					4,348
					<u>1,199,281</u>
在綜合利潤表撥回的減值虧損	—	—	(13,498)	—	<u>(13,498)</u>
資本開支	12,514	148,878	1,020	1,104,212	1,266,624
未分配款項					3,205
					<u>1,269,829</u> **

\* 物業、廠房和設備的減值撥備與煤分類有關

\*\* 資本開支包括添置物業、廠房和設備和預付土地租賃款。



### 3. 經營分類資料 (續)

截至2011年12月31日止年度 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	1,338,896	529,011	30,829,332	5,799,195	38,496,434
其他收入	75,927	31,449	42,303	8,341	158,020
	<u>1,414,823</u>	<u>560,460</u>	<u>30,871,635</u>	<u>5,807,536</u>	<u>38,654,454</u>
<b>分類業績</b>	90,377	124,804	349,435	996,005	1,560,621
<u>對賬：</u>					
利息收入和未分配收益					129,650
出售在共同控制資產部分投資的收益					271,024
出售在一間聯營公司投資的收益					3,785,847
物業、廠房和設備的減值撥備					(492,551) *
其他資產的減值撥備					(147,126) *
商譽減值					(316,830) *
未分配開支					(104,832)
未分配融資成本					(828,855)
應佔聯營公司的溢利					280,935
除稅前溢利					<u>4,137,883</u>
<b>分類資產</b>	1,273,822	850,434	2,657,741	14,317,661	19,099,658
<u>對賬：</u>					
在一間聯營公司的投資					3,496,690
未分配資產					11,286,122
資產總額					<u>33,882,470</u>
<b>分類負債</b>	427,532	188,462	739,111	1,508,588	2,863,693
<u>對賬：</u>					
未分配負債					16,193,699
負債總額					<u>19,057,392</u>
<b>其他分類資料：</b>					
折舊和攤銷	152,245	20,516	758	948,506	1,122,025
未分配款項					5,043
					<u>1,127,068</u>
其他非現金開支	—	43	—	1,554	1,597
資本開支	9,713	56,327	912	1,850,832	1,917,784
未分配款項					2,329
					<u>1,920,113</u> **

\* 物業、廠房和設備、其他資產和商譽的減值撥備與電解鋁分類有關

\*\* 資本開支包括添置物業、廠房和設備。

### 3. 經營分類資料 (續)

#### 地區資料

##### (a) 來自外界客戶的收入

	2012年 千港元	2011年 千港元
中國	35,644,528	28,305,600
澳洲	1,743,497	1,825,219
歐洲	6,846,658	6,914,549
北美	72,645	39,893
哈薩克斯坦	182,984	168,177
其他亞洲國家	3,855,324	1,190,779
其他	88,328	52,217
	<u>48,433,964</u>	<u>38,496,434</u>

上述收入資料乃按客戶所在地區劃分。

##### (b) 非流動資產

	2012年 千港元	2011年 千港元
香港	81,555	4,307
中國	6,977,843	8,194,960
澳洲	1,487,756	1,497,524
哈薩克斯坦	7,256,166	7,627,907
其他亞洲國家	716,683	704,643
	<u>16,520,003</u>	<u>18,029,341</u>

上述非流動資產資料乃按資產所在地劃分，惟不包括其他資產、可供出售投資、衍生金融工具和遞延稅項資產。

#### 有關主要客戶的資料

來自分別佔本集團收入10%或以上的主要客戶的收入載列如下：

	經營分類	2012年 千港元	2011年 千港元
客戶甲	進出口商品	5,760,111	4,906,861
客戶乙	原油	<u>5,386,136</u>	<u>4,795,412</u>

#### 4. 其他收入和收益

本集團的其他收入和收益分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
利息收入	275,992	100,292
服務手續費	39,284	49,327
出售可供出售投資的收益	—	6,524
出售廢料	6,025	5,827
出售在共同控制資產部分投資的收益*	—	271,024
衍生金融工具的公允價值收益	213,305	80,914
其他	52,772	44,786
	<u>587,378</u>	<u>558,694</u>

\* 在2011年5月，CITIC Bowen Basin Pty Limited (本集團的間接全資附屬公司) 與若干獨立第三方訂立買賣協議，以總現金代價 (未扣除稅項和支出) 51,200,000澳元 (405,760,000港元) 出售Codrilla項目8%的權益。在2011年，本集團已收取部分現金代價10,240,000澳元 (81,152,000港元)。年內，本集團已再收取現金代價20,480,000澳元 (165,888,000港元)，而餘款20,480,000澳元將分期收取。

#### 5. 融資成本

融資成本分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
銀行和其他借貸的利息支出	252,636	194,950
定息優先票據的利息支出淨額	521,802	524,394
融資租賃利息支出	528	1,257
非按公允價值列值入賬損益的 金融負債的利息支出總額	<u>774,966</u>	<u>720,601</u>
定息優先票據攤銷	23,027	23,027
	<u>797,993</u>	<u>743,628</u>
其他融資費用：		
因時間流逝所產生撥備的貼現值增加	43,863	44,394
其他	3,000	40,833
	<u>844,856</u>	<u>828,855</u>

## 6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損) 乃經扣除／(計入)：

	2012年 千港元	2011年 千港元
已售存貨成本	44,494,211	34,573,679
折舊	1,146,738	1,045,411
其他資產攤銷	51,925	81,657
預付土地租賃款攤銷	618	—
出售／撤銷物業、廠房和設備的虧損	65,700	39,665
出售在共同控制資產部分投資的收益	—	(271,024)
出售在一間聯營公司投資的收益	—	(3,785,847)
物業、廠房和設備的減值撥備	21,289	492,551
其他資產的減值撥備	—	147,126
在一間聯營公司投資的減值	1,502,000	—
商譽減值	—	316,830
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

## 7. 所得稅

	2012年 千港元	2011年 千港元
本年度 — 香港	—	—
本年度 — 其他地區		
本年度支出	598,917	2,114,028
過往年度的撥備不足／(超額撥備)	(22,246)	1,598
遞延	(36,796)	(187,856)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
本年度稅項總支出	539,875	1,927,770

本年度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%)。由於本集團在本年度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

本年度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

本年度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。

## 7. 所得稅 (續)

### 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%)。由於本集團在本年度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

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在2012年為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。超額利得稅乃按年度利潤率以累進稅率由10%至60%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。

## 8. 本公司普通股股東應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損) 數額乃根據本公司普通股股東應佔本年度溢利／(虧損) 和年內已發行普通股的加權平均股數計算。

每股攤薄盈利／(虧損) 數額乃根據本公司普通股股東應佔本年度溢利／(虧損) 計算。計算所用的普通股加權平均股數為年內已發行普通股股數，與計算每股基本盈利／(虧損) 所用者相同，並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／(虧損) 的數額乃根據：

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>盈利／(虧損)</b>		
用作計算每股基本盈利／(虧損) 的本公司 普通股股東應佔溢利／(虧損)	<u>(1,280,961)</u>	<u>2,202,872</u>
	<b>2012年</b>	<b>2011年</b>
<b>股份</b>		
用作計算每股基本盈利／(虧損) 的年內已發行普通股的加權平均股數	7,865,737,149	7,124,302,322
攤薄效應 — 普通股加權平均股數：購股權	<u>4,760,505</u>	<u>7,304,908</u>
	<u><b>7,870,497,654</b></u>	<u><b>7,131,607,230</b></u>

在計算年內的每股攤薄虧損時，並無假設轉換購股權，原因為行使該等購股權將令每股虧損有所減少。

## 9. 股息

本年度和去年均無派付中期股息。董事會不建議就本年度派付任何末期股息(2011年：無)。

## 10. 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 千港元	2011年 千港元
一個月內	1,027,669	1,101,795
一至二個月	574,456	691,282
二至三個月	418,939	70,277
超過三個月	295,118	198,003
	<u>2,316,182</u>	<u>2,061,357</u>

本集團一般給予認可客戶的賒賬期由30日至120日不等。

## 11. 應付賬款

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 千港元	2011年 千港元
一個月內	957,509	1,113,747
一至二個月	2,836	28,795
二至三個月	491	13,415
超過三個月	2,954	6,170
	<u>963,790</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。

## 經營回顧

本集團繼續定位為一間戰略性天然資源和主要商品的綜合供應商，業務範疇涉及能源、金屬和進出口商品等領域。

## 原油業務

石油勘探和生產繼續是本集團利潤貢獻最大的業務分類。本年度，本集團銳意改善現有石油資產的生產能力，採取成本效率管理措施，以提高石油業務的綜合投資回報。

在哈薩克斯坦的Karazhanbas油田繼續是本集團原油業務的主要增長點，年總產量超過200萬噸(100%項目基礎)。受惠於原油價格上升和產量提高，Karazhanbas油田的表現令人滿意，收入對比2011年增長6.6%。本集團正制定中期研究與發展計劃，採用合適的採油生產技術繼續提高生產效率。

位於中國遼寧省的月東油田的工程建設逐步取得進展，第二個人工島、海底輸油管道和陸上油／水處理廠接近可運作階段。本集團預期餘下的建設和裝配工程將分階段完工，力爭在2015年內開始全面投產。該項目全面投產後，將有望為本集團石油業務組合帶來顯著的增值。

在印尼，Seram區塊現有油井的產量保持穩定，另外在Lofin區的儲量勘探亦繼續進行。進一步的勘探和開發工作將繼續進行以提高Seram區塊的生產效率。

## 煤業務

在2011年底出售了Macarthur Coal的全部權益後，本集團目前的煤資產投資包括持有Coppabella和Moorvale煤礦合營項目(「CMJV」)7%的直接權益，以及多項與Peabody Energy Corporation的一間子公司共同參與的澳洲煤礦勘探合營項目的若干權益。

全球經濟放緩使商品市場呈現的週期性疲弱，以及澳元兌美元升值，導致本集團煤分類的業務增長與盈利能力均受到影響。然而，考慮到中國等市場對優質低揮發性噴吹煤的持續性需求，本集團對煤業務的遠景和其投資價值的提升表示樂觀。在2013年1月，本集團行使優先購買權將其在CMJV的權益增加最高至14%。

## 金屬業務

本集團的戰略性金屬業務投資包括持有Portland Aluminium Smelter合營項目（「**電解鋁廠合營項目**」）22.5%的權益，以及在從事錳礦開採和生產業務的上市聯營公司CITIC Dameng Holdings Limited（「**中信大錳**」）38.98%的權益。

本年度，儘管繼續實行成本節約控制措施，本集團電解鋁業務的收益，仍受當前困難的宏觀經濟環境引致的鋁價回軟的影響。為了擴展在鋁行業的戰略版圖，本集團在2013年2月認購了Alumina Limited 7.826%的股權，此公司為澳洲一間具領導地位的公司，在全球的鋁土礦開採、氧化鋁提煉和電解鋁生產等領域均擁有重要的投資。此投資貫徹了本公司投資於上游資源資產的策略。

對於本集團在中信大錳的投資，因應中信大錳的綜合淨虧損，本集團錄得應佔虧損。中信大錳的業績表現乃受（其中包括）產品平均銷售價格下降等因素的影響。鑒於以上所述以及參考中信大錳近期的市場股票價值，本集團根據審慎原則已就持有的中信大錳的股權權益計提非現金資產減值損失。長遠而言，本集團對錳業務的投資仍持正面看法，並認為當目前市場波動的局面趨穩，中信大錳的表現將轉好。

## 進出口商品業務

憑藉優良的專業經驗和完善的銷售網路，本集團的進出口商品業務能成功應對不確定的經濟和市場環境帶來的挑戰。受惠於銷售量的提高，分類收入和業績均錄得強勁增長，印證了本集團多元化經營策略的優勢。

## 財務管理

本集團積極管理其整體財務結構，並通過管理債務和資本結構為其業務發展增強流動性。本公司在6月份完成與10家主要國際銀行籌組380,000,000美元有期貸款後，又在11月與17家金融機構簽訂了一筆400,000,000美元的有期貸款，其中後者主要由台灣的銀行提供融資。這兩筆貸款都獲得了金融市場的熱烈回應，顯示了本集團強大的融資能力和銀行界對本集團未來發展的信心，特別是台灣的貸款為本集團搭建了新的融資平台，拓寬了多元化的融資渠道。

2013年初，本集團對2014年到期的1,000,000,000美元6.75%優先票據（「**票據**」）作出現金購回要約，以降低融資成本並解決與票據相關的再融資需要。本金金額總數為201,080,000美元的票據已獲購回。



## 展望

展望未來，全球經濟仍然疲弱，而且復甦緩慢。本集團預期能源和商品行業於來年將不可避免地繼續面臨大幅波動。本集團將繼續專注和提高其對風險管理的重視，以應對外部環境的變化，同時積極地抓住任何潛在業務機會，以使股東價值最大化。

本集團將繼續竭力在切實可行範圍內盡早令月東油田達至全面投產。在抓好內延式增長的同時，本集團亦將尋找潛在的收購項目，以提升本集團投資組合。

## 流動現金、財務資源和資本結構

### 現金

在2012年12月31日，本集團的現金和現金等值項目為8,520,400,000港元。

### 借貸

在2012年12月31日，本集團的總債務為11,076,700,000港元，其中包括：

- 有抵押銀行貸款358,800,000港元；
- 無抵押銀行貸款2,764,800,000港元；
- 有抵押其他貸款1,400,000港元；
- 無抵押其他貸款288,600,000港元；
- 應付融資租賃款43,400,000港元；和
- 債券債務7,619,700,000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」) 的大部分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(「該信貸」)訂立一份信貸協議。該信貸已在2012年12月悉數償還。

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(「A貸款」)訂立一份信貸協議。在2012年12月，已從A貸款提取140,000,000美元(1,092,000,000港元)用於償還該信貸最後一期的本金還款。A貸款餘下的所得款項將用於本公司的一般企業資金需求。在2012年12月31日，A貸款的未償還結餘為140,000,000美元。

在2012年9月，本公司(作為借款人)與一間銀行(作為放款人)就一項40,000,000美元(312,000,000港元)的五年期無抵押有期貨款(「**B貸款**」)訂立一份信貸協議。B貸款的所得款項將用於本公司的一般企業資金需求。在2012年12月31日，B貸款並無未償還結餘。

在2012年11月，本公司(作為借款人)與一組金融機構(作為放款人)就一項400,000,000美元(3,120,000,000港元)無抵押有期貨款(「**C貸款**」)訂立一份信貸協議。C貸款由首次提款日期開始為期五年，惟須視乎在首次提款日起計第三年末可要求還款的選擇權。C貸款的所得款項將用於本公司的一般企業資金需求。在2012年12月31日，C貸款並無未償還結餘。

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**」)發行的票據。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12月31日，本集團的淨債務與淨總資本比率為16.1% (2011年：9.7%)。總債務中，1,116,400,000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

本年度，本集團的股本並無變動。

## 財務風險管理

本集團的多元化業務承受多種風險，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12月31日，本集團約有4,700名全職僱員，包括管理和行政人員。本集團大部分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

董事會認為本公司在截至2012年12月31日止年度一直採用和遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄十四載列的企業管治常規守則（2012年3月31日和之前）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年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年內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 審核委員會

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

審核委員會已連同本公司管理層審閱此全年業績。

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，2013年2月22日

在本公告日期，本公司的執行董事為曾晨先生、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、胡衛平先生和蟻民先生。