

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



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

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1205)

截至2020年12月31日止年度的全年業績公告 及 建議採納新章程細則

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2020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	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元	變動
收入	2,850.1	3,425.5	(16.8%)
EBITDA ¹	257.4	1,304.3	(80.3%)
經調整EBITDA ²	618.7	1,723.3	(64.1%)
股東應佔溢利／(虧損)	(363.8)	600.3	不適用

1 除稅前溢利／(虧損) + 融資成本 + 折舊 + 攤銷

2 EBITDA + (應佔一間合資企業的融資成本、折舊、攤銷、所得稅抵免／支出和非控股股東權益) - 應佔一間合資企業的資產減值虧損回撥

2019冠狀病毒病(「COVID-19」)疫情自2020年1月末起爆發持續蔓延，令多項防疫措施出台，其中包括各國政府皆有實施的全面或部份封鎖措施(如限制陸運及空運、停課以及居家辦公的安排)。年內包括原油在內的全球能源需求急劇下降。儘管2020年年底原油價格略為回升，惟直至本公告日期COVID-19疫情仍未告一段落，而我們亦未能見到抗疫盡頭的曙光。因此，全球經濟復甦之路將會是顛簸且緩慢。

與去年比較，Dated Brent原油平均價格和普氏迪拜原油平均價格分別下跌35.4%和33.4%至分別每桶41.8美元和每桶42.3美元。本集團收入同比下降16.8%，而四個業務分類中有兩個分類於年內錄得分類業績虧損。本集團於年內錄得股東應佔虧損363,800,000港元，主要由於：

- 原油價格和原油銷售量下降，本集團應佔一間投資在Karazhanbas油田的合資企業的巨額虧損279,900,000港元。哈薩克斯坦堅戈的貶值亦導致以美元(「美元」)計價的貸款產生未實現匯兌虧損，從而使應佔虧損增加。去年錄得應佔溢利615,100,000港元；
- 電解鋁和煤分類均錄得分類虧損，主要原因是平均售價分別同比下降8.8%和22.4%，以及COVID-19疫情和經濟放緩導致銷量分別同比收縮11.3%和19.7%。

上述兩項主要損害溢利因素已部分由以下各項減緩：

- 應佔聯營公司Alumina Limited(「AWC」)的溢利總額110,500,000港元；
- 於2020年十二月份出售南方錳業投資有限公司(前稱中信大錳控股有限公司)(「中信大錳」)(我們於聯營公司的投資之一)的收益192,040,000港元；及
- 大幅節省融資成本127,700,000港元，同比下降45.9%，主要原因是本集團成功以相對較低的成本對其貸款進行再融資、於2019年以內部產生現金流償還貸款以減低其債務以及年內全球寬鬆的貨幣政策。

本集團於2020年下半年錄得股東應佔溢利67,000,000港元，而於2020年上半年則為股東應佔虧損430,800,000港元。股東應佔虧損由2020年上半年期間的430,800,000港元減少至年內363,800,000港元。這主要是原油價格於2020年下半年上升以及如上述提及於2020年下半年錄得出售中信大錳的收益的合併效應。

財務業績

綜合利潤表

截至12月31日止年度

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
收入	3	2,850,058	3,425,510
銷售成本		<u>(2,717,115)</u>	<u>(3,058,317)</u>
毛利		132,943	367,193
其他收入和收益	4	442,869	304,368
銷售和分銷成本		(11,406)	(13,446)
一般和行政費用		(268,117)	(370,755)
其他支出淨額		(87,837)	(64,577)
融資成本	5	(150,315)	(278,056)
應佔的溢利／(虧損)：			
聯營公司		(40,070)	71,513
一間合資企業		<u>(279,894)</u>	<u>615,100</u>
除稅前溢利／(虧損)	6	(261,827)	631,340
所得稅支出	7	<u>(98,690)</u>	<u>(236)</u>
本年度溢利／(虧損)		<u><u>(360,517)</u></u>	<u><u>631,104</u></u>
歸屬於：			
本公司股東		(363,848)	600,293
非控股股東權益		<u>3,331</u>	<u>30,811</u>
		<u><u>(360,517)</u></u>	<u><u>631,104</u></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><u>(4.63)</u></u>	<u><u>7.64</u></u>
攤薄		<u><u>(4.63)</u></u>	<u><u>7.64</u></u>

綜合全面利潤表
截至12月31日止年度

	2020年 千港元	2019年 千港元
本年度溢利／(虧損)	<u>(360,517)</u>	<u>631,104</u>
其他全面收入／(虧損)		
可於其後期間重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)：		
現金流量對沖：		
年內產生的對沖工具公允價值變動的有效部份	(328,108)	(185,831)
所得稅影響	<u>98,432</u>	<u>55,750</u>
	<u>(229,676)</u>	<u>(130,081)</u>
換算海外業務產生的匯兌差額	185,100	(43,817)
年內註銷或出售的海外業務的重新分類調整	(23,091)	—
應佔聯營公司的其他全面收入／(虧損)	22,755	(31,628)
應佔一間合資企業的其他全面虧損	(1,987)	(1,501)
年內出售的一間聯營公司的重新分類調整	<u>1,086</u>	<u>—</u>
可於其後期間重新分類至損益的其他全面虧損淨額	<u>(45,813)</u>	<u>(207,027)</u>
不會於其後期間重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)：		
界定福利計劃的重新計量收益／(虧損)：		
公允價值變動	(4,444)	1,023
所得稅影響	<u>1,333</u>	<u>(308)</u>
	<u>(3,111)</u>	<u>715</u>
應佔一間合資企業的其他全面虧損	(7,332)	(8,464)
應佔一間聯營公司的其他全面虧損	<u>(5,678)</u>	<u>(2,577)</u>
不會於其後期間重新分類至損益的其他全面虧損淨額	<u>(16,121)</u>	<u>(10,326)</u>
本年度除稅後的其他全面虧損	<u>(61,934)</u>	<u>(217,353)</u>
本年度全面收入／(虧損)總額	<u>(422,451)</u>	<u>413,751</u>
歸屬於：		
本公司股東	(442,694)	386,926
非控股股東權益	<u>20,243</u>	<u>26,825</u>
	<u>(422,451)</u>	<u>413,751</u>

綜合財務狀況報表
12月31日

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
非流動資產			
物業、廠房和設備		3,481,533	3,004,109
使用權資產		93,635	102,048
商譽		24,682	24,682
其他資產		259,725	264,243
在聯營公司的投資		2,954,414	3,982,682
在一間合資企業的投資		1,757,333	2,046,546
預付款項、按金和其他應收款		58,734	67,785
衍生金融工具		—	113,651
定期存款		65,538	—
遞延稅項資產		187,240	86,806
非流動資產總額		<u>8,882,834</u>	<u>9,692,552</u>
流動資產			
存貨		385,931	457,766
應收貿易賬款	10	412,653	374,803
預付款項、按金和其他應收款		166,178	266,044
衍生金融工具		71,712	242,237
已抵押存款		41,706	39,179
現金和現金等值項目		2,314,285	1,595,429
流動資產總額		<u>3,392,465</u>	<u>2,975,458</u>
流動負債			
應付賬款	11	113,921	136,520
應付稅項		502	204
應計負債和其他應付款		839,084	711,368
衍生金融工具		14,071	7,116
銀行借貸		141,106	1,152,775
租賃負債		29,900	22,060
撥備		50,976	44,857
流動負債總額		<u>1,189,560</u>	<u>2,074,900</u>
流動資產淨額		<u>2,202,905</u>	<u>900,558</u>
資產總額減流動負債		<u>11,085,739</u>	<u>10,593,110</u>

綜合財務狀況報表
12月31日

	2020年 千港元	2019年 千港元
資產總額減流動負債	<u>11,085,739</u>	<u>10,593,110</u>
非流動負債		
銀行和其他借貸	4,673,760	3,900,000
租賃負債	55,953	69,075
遞延稅項負債	90,919	—
撥備	<u>497,789</u>	<u>431,286</u>
非流動負債總額	<u>5,318,421</u>	<u>4,400,361</u>
資產淨額	<u><u>5,767,318</u></u>	<u><u>6,192,749</u></u>
權益		
本公司股東應佔權益		
已發行股本	392,886	392,886
儲備	<u>5,414,829</u>	<u>5,860,503</u>
	5,807,715	6,253,389
非控股股東權益	<u>(40,397)</u>	<u>(60,640)</u>
權益總額	<u><u>5,767,318</u></u>	<u><u>6,192,749</u></u>

附註

1. 編製基準

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

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至2020年12月31日止年度的財務報表。附屬公司乃一間由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

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

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

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

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

2. 會計政策和披露的變動

本集團已就該等財務報表首次採納《二零一八年度財務報告的概念框架》(「《概念框架》」)及以下經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
香港財務報告準則第16號(修訂本)	與Covid-19相關的租金優惠(提早採納)
香港會計準則第1號及第8號(修訂本)	重大的定義

採納上述經修訂香港財務報告準則對該等財務報表並無重大財務影響。概念框架的性質及影響載述如下：

概念框架就財務報告和準則制定方面提供一套完整概念，及為財務報表編製者制定一致的會計政策提供指引，協助各方理解和詮釋該等準則。《概念框架》包括有關計量和報告財務績效的新章節、有關資產和負債終止確認的新指引，以及更新有關資產和負債的定義和確認的標準。其亦闡明管理、審慎和計量的不確定性在財務報告中的作用。《概念框架》並非準則，而其中包含的任何概念概不會凌駕於任何準則的概念或規定之上。《概念框架》對本集團的財務狀況及表現並無任何重大影響。

3. 經營分類資料

就管理而言，本集團按產品和服務劃分業務單位，並擁有以下四類報告經營分類：

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

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

分類資產不包括在聯營公司的投資、在一間合資企業的投資、遞延稅項資產、已抵押存款、現金和現金等值項目，和其他未分配總部和企業資產，原因是該等資產乃按集團基準管理。

分類負債不包括銀行和其他借貸、租賃負債、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2020年12月31日止年度 千港元	電解鋁	煤	進出口 商品	原油	總計
分類收入：					
銷售予外界客戶	836,431	400,401	805,755	807,471	2,850,058
其他收入	119,942	35,650	40,096	11,221	206,909
	<u>956,373</u>	<u>436,051</u>	<u>845,851</u>	<u>818,692</u>	<u>3,056,967</u>
分類業績	(31,594)	(67,459)	53,321	166,067	120,335
對賬：					
利息收入和未分配收益					235,960
未分配開支					(147,843)
未分配融資成本					(150,315)
應佔的虧損：					
聯營公司					(40,070)
一間合資企業					(279,894)
除稅前虧損					<u>(261,827)</u>
分類資產	400,318	666,396	385,107	3,433,465	4,885,286
對賬：					
在一間聯營公司的投資					2,954,414
在一間合資企業的投資					1,757,333
未分配資產					<u>2,678,266</u>
資產總額					<u>12,275,299</u>
分類負債	406,577	216,946	64,206	665,987	1,353,716
對賬：					
未分配負債					<u>5,154,265</u>
負債總額					<u>6,507,981</u>
其他分類資料：					
折舊和攤銷	12,966	45,502	2,352	289,846	350,666
未分配款項					<u>18,293</u>
					<u>368,959</u>
在綜合利潤表回撥的減值虧損	—	—	(6,245)	(410)	<u>(6,655)</u>
資本開支	16,117	31,975	—	576,637	624,729
未分配款項					<u>2,562</u>
					<u>627,291</u> ¹

¹ 資本開支包括添置物業、廠房和設備以及其他資產。

3. 經營分類資料 (續)

截至2019年12月31日止年度 千港元	電解鋁	煤	進出口 商品	原油	總計
分類收入：					
銷售予外界客戶	1,033,315	643,099	742,446	1,006,650	3,425,510
其他收入	180,073	—	38,725	28,039	246,837
	<u>1,213,388</u>	<u>643,099</u>	<u>781,171</u>	<u>1,034,689</u>	<u>3,672,347</u>
分類業績	20,042	44,428	50,908	320,167	435,545
對賬：					
利息收入和未分配收益					57,531
未分配開支					(270,293)
未分配融資成本					(278,056)
應佔的溢利：					
聯營公司					71,513
一間合資企業					615,100
除稅前溢利					<u>631,340</u>
分類資產	652,781	660,199	402,435	2,929,121	4,644,536
對賬：					
在聯營公司的投資					3,982,682
在一間合資企業的投資					2,046,546
未分配資產					<u>1,994,246</u>
資產總額					<u>12,668,010</u>
分類負債	331,090	244,435	81,195	478,560	1,135,280
對賬：					
未分配負債					<u>5,339,981</u>
負債總額					<u>6,475,261</u>
其他分類資料：					
折舊和攤銷	9,209	43,908	2,497	320,522	376,136
未分配款項					<u>18,766</u>
					<u>394,902</u>
在綜合利潤表回撥的減值虧損	—	—	(16,069)	—	<u>(16,069)</u>
資本開支	9,863	61,155	7	234,574	305,599
未分配款項					<u>11,710</u>
					<u>317,309</u> ¹

¹ 資本開支包括添置物業、廠房和設備以及其他資產。

3. 經營分類資料(續)

地區資料

(a) 來自外界客戶的收入

	2020年 千港元	2019年 千港元
中國	726,371	966,943
澳洲	719,915	734,795
歐洲	348,485	374,907
其他亞洲國家	1,021,724	912,184
其他	33,563	436,681
	<u>2,850,058</u>	<u>3,425,510</u>

上述收入資料乃按客戶所在地區劃分。

(b) 非流動資產

	2020年 千港元	2019年 千港元
香港	56,611	69,029
中國	3,211,761	3,700,260
澳洲	3,367,732	3,520,516
哈薩克斯坦	1,757,477	2,046,707
其他亞洲國家	42,288	4,991
	<u>8,435,869</u>	<u>9,341,503</u>

上述非流動資產資料乃按資產所在地劃分，惟不包括其他資產和遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

年內，收入701,413,000港元(2019年：943,558,000港元)來自對原油分類一名客戶的銷售，金額佔本集團本年度收入超過10%。

年內，收入337,094,000港元及309,310,000港元來自對電解鋁分類客戶的銷售，兩名客戶均佔本集團年收入的10%或以上。

4. 其他收入和收益

本集團的其他收入和收益分析如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
利息收入	16,430	36,410
服務手續費	4,673	4,352
出售廢料	2,167	4,143
長期僱員福利撥備回撥	1,633	—
棄置成本撥備回撥	2,830	—
其他應收款項減值回撥	—	11,158
撇銷應計負債	21,881	—
出售在一間聯營公司投資的收益	192,040	—
年內註銷或出售的海外業務的重新分類調整	24,453	—
存貨撥備回撥	410	—
出售其他資產的收益	15,112	—
政府補貼	4,086	12,472
衍生金融工具的公允價值收益	50,167	31,578
保險索償	—	22,830
對存放於在青島港存貨的賠償	19,143	17,919
寬免一項政府貸款	67,585	122,955
應收貿易賬款減值回撥	—	16,069
其他	20,259	24,482
	<u>442,869</u>	<u>304,368</u>

5. 融資成本

融資成本分析如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
銀行和其他借貸的利息支出	132,875	249,537
租賃負債的利息支出	3,451	4,049
	<u>136,326</u>	<u>253,586</u>
非按公允價值列值入賬損益的 金融負債的利息支出總額	136,326	253,586
其他融資費用：		
撥備貼現值因時間流逝所產生的增加	13,872	24,470
其他	117	—
	<u>150,315</u>	<u>278,056</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)：

	2020年 千港元	2019年 千港元
已售存貨成本	2,717,115	3,058,317
物業、廠房和設備折舊	334,662	356,717
使用權資產折舊	30,748	32,438
其他資產攤銷	3,549	5,747
年內註銷或出售的海外業務的重新分類調整淨額	(23,091)	—
出售物業、廠房和設備項目的虧損淨額	1,690	1,625
衍生金融工具的公允價值收益淨額	(43,512)	(31,578)
撇銷按公允價值列值入賬損益的金融資產的虧損	—	2,190
匯兌虧損淨額*	36,825	22,230
撇減／(回撥)存貨至可變現淨值	(6,655)	6,900
應收貿易賬款的減值撥備／(回撥)淨額	2,231	(16,069)
應付賠償*	21,583	6,474

* 此等數額已包括在綜合利潤表的「其他支出淨額」內。

7. 所得稅支出

	2020年 千港元	2019年 千港元
本年度 – 香港	—	—
本年度 – 其他地區		
本年度支出	8,854	228
過往年度的撥備不足	—	8
遞延	89,836	—
本年度稅項總支出	98,690	236

用於在香港產生估計應評稅溢利的香港利得稅的法定稅率為16.5% (2019年：16.5%)。由於本集團年內在香港並無產生應評稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備 (2019年：無)。

在其他地區的應評稅溢利稅項已根據本集團經營業務所在司法權區的適用稅率計算。

澳洲：本集團在澳洲註冊成立的附屬公司須繳付澳洲利得稅，稅率為30% (2019年：30%)。

印尼：適用於在印尼營運的附屬公司的企業稅率為22% (2019年：30%)。本集團一間附屬公司須就其擁有在印尼的油氣資產的參與權益按15.6% (2019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% (2019年：25%)。

哈薩克斯坦：本集團在哈薩克斯坦註冊成立的附屬公司須繳付企業所得稅，稅率為20% (2019年：20%)。

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

8. 本公司普通股股東應佔每股盈利／(虧損)

每股基本虧損(2019年：每股盈利)數額乃根據本公司普通股股東應佔本年度虧損363,848,000港元(2019年：溢利600,293,000港元)和年內已發行普通股加權平均股數7,857,727,149股(2019年：7,857,727,149股)計算。

本年內和截至2019年12月31日止年度，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

9. 股息

董事不建議就本年度派付任何末期股息(2019年：無)。

10. 應收貿易賬款

應收貿易賬款的賬齡分析(以發票日期為基準並扣除虧損撥備)如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
一個月內	192,336	176,531
一至二個月	68,921	59,468
二至三個月	69,319	39,981
超過三個月	82,077	98,823
	<u>412,653</u>	<u>374,803</u>

本集團一般給予認可客戶的賒賬期由30日至120日不等。

11. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
一個月內	113,839	135,370
一至三個月	—	—
超過三個月	82	1,150
	<u>113,921</u>	<u>136,520</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

原油

面對嚴峻的市場環境，本集團全面優化調整工作量，壓縮資本投入和運營成本，減少現金流支出，確保公司原油業務的生存和發展。為應對低油價，集團啟動應急預案，從技術降本、採購與服務降本以及優化原油銷售機制等幾方面綜合發力，努力降低生產成本和改善收入狀況，保留更多現金以應對未來的挑戰。同時，在維持產量相對穩定的前提下，根據不同情況，優化、暫停或延遲新井鑽井計劃，使資本性投入更加科學合理。

年內，Karazhanbas油田受政府限產和疫情雙重影響，全年實際產量13,376,000桶(100%基準)，較去年減少7.5%，高於年中預計產量。月東油田由於油田開發方案實施，加大新井鑽探，抵消了老井自然遞減對產量的負面影響，全年實際產量2,754,000桶(100%基準)，較去年上升7.6%，達到年中預計產量。印尼Seram區塊年內亦有鑽探新井，整體產量623,180桶(100%基準)與去年相若，基本達到年中預計產量。全年本集團整體平均日產量為45,770桶(100%基準)，較2019年減少5.3%。

在業績方面，Karazhanbas油田由於原油銷售價量齊跌，錄得較大應占虧損。月東油田的原油銷量較去年有所增加，但由於原油價格下跌幅度更大，導致該項分類業績溢利減少。由於2019年部分原油庫存於2020年初售出，印尼Seram區塊全年銷量較去年大幅上升。年內該項目根據油價走勢找准銷售時點，實現售價亦有所上升。加上減員增效、壓縮人工成本等措施，印尼Seram區塊的分類業績全年錄得溢利大幅增加。

金屬

受疫情影響，市場需求低迷，年內電解鋁廠的銷量和售價均有所下跌，收入減少。加上獲寬免政府貸款較去年減少，以及年內因澳元兌美元的波動產生匯兌淨虧損增加，電解鋁廠的分類業績轉盈為虧。

由於氧化鋁價格下跌，年內本集團在AWC按權益法錄得的應占溢利較去年有所減少。今年下半年AWC重啟股息再投資計劃，發行了少量新股，導致本集團在AWC的持股略微攤薄至9.61%。

年內，由於大信大錳錄得應佔一間聯營公司的投資減值損失，導致其全年股東應佔淨虧損較2019年大幅增加，截至2020年12月22日，集團於完成出售中信大錳股權之前的期間錄得應佔中信大錳虧損。

2020年12月底，集團以每股0.92港元完成出售所持中信大錳34.39%的全部股權，該項交易為集團帶來約192,040,000港元的資產出售收益和1,080,613,000港元的資金回籠，部分抵銷本集團在經濟週期下行、市場需求收緊的環境下財務業績的下滑，並且補充現金流量。

煤

年內，由於疫情抑制市場需求，煤炭價格大幅下跌。項目運營商根據市場情況調整生產計劃，採礦量減少，加上下半年中國政府對澳貿易政策收緊，限制澳洲煤炭進口，導致煤銷量大幅下滑，該分類收入減少。除此之外，澳元兌美元的波動產生匯兌淨虧損增加導致該分類業績錄得的虧損進一步增加。

進出口商品

相較去年，本集團的進出口商品分類增加一項氧化鋁出口貿易，雖然該分類售價受宏觀環境影響有所下跌，但整體收入及該分類業績較去年均有所上升。

財務管理

年內，本集團能夠以內部產生的現金流量降低其債務，淨債務與淨總資本比率下降至30.8%。本集團的財務狀況和流動性於本年度內保持強勁。專業評級機構穆迪也在2019年和2020年連續兩年對本集團保持Ba2企業信用評級的肯定。

展望

2020年新冠肺炎疫情對全球經濟活動造成衝擊，亦給我們的生產經營安排帶來干擾。目前，疫情於全球各國擴散的勢頭尚未緩解，本集團旗下油田皆因地制宜，根據自身情況制定並逐步完善疫情防控的方案及指引。其中，Karazhanbas油田實施「對外封閉、對內分隔」，盡可能減少人員流動。印尼Seram區塊實施封閉式管理，並延長倒班週期，雅加達辦公室亦根據印尼政府實行的大規模社會限制條例採取居家辦公的措施。本集團將繼續做好防疫工作，動用一切資源維護員工的健康安全，努力克服疫情影響，保障生產經營平穩運行，並盡其所能對項目所在社區的防疫作出貢獻。

2021年，隨著原油供需趨於平衡，國際原油價格持續震盪上漲，本集團對大宗商品價格的回升持謹慎樂觀態度，預計全年布倫特油價將大部份在55美元至65美元之間波動。隨著疫苗接種推廣，全球疫情得到控制大勢所趨，下游需求有望進入復蘇期，原油市場供需格局有望從2020年的「寬鬆」逐漸轉成「緊平衡」狀態。本集團2021年的產量目標為18,056,000桶(100%基準，暫未考慮Karazhanbas油田潛在限產因素)，資本開支預計達到490,000,000港元，主要用於油田勘探開發及生產性資本投入。本集團將視乎外部環境變化和國際油價走勢調整工作計劃，在確保投資效率的前提下穩步推進油氣增儲上產工作。

邁入「十四五」開局之年，本集團將一方面固化降本增效長效機制，做好存量項目的提質增效，以存量資產的價值提升為前提，安排好經營性和資本性投入；另一方面，在收益最大化前提下，優化資產結構，利用市場回暖的實際進一步提升全年經營業績。

流動現金、財務資源和資本結構

現金及流動資金

在2020年12月31日，本集團維持強勁充裕的流動資金並擁有未動用銀行信貸額為1,852,800,000港元，及持有現金和現金等值項目為2,314,300,000港元。

年內，本集團就A貸款(定義見下文)合共40,000,000美元(312,000,000港元)已於2020年5月15日貸款最終到期日前提早償還。

借貸

在2020年12月31日，本集團的總債務為4,900,700,000港元，其中包括：

- 無抵押銀行借貸914,900,000港元；
- 無抵押其他借貸3,900,000,000港元；和
- 租賃負債85,800,000港元。

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

在2017年5月，本公司與一間銀行就一項40,000,000美元(312,000,000港元)的無抵押三年期有期貸款(「A貸款」)訂立一份信貸協議。年內，已提取C貸款(定義見下文)於2020年4月悉數償還A貸款。

在2017年6月，本公司的一間全資附屬公司與中國中信股份有限公司（本公司的一名主要股東）的一間附屬公司就一項500,000,000美元（3,900,000,000港元）的無抵押五年期有期貸款（「B貸款」）訂立一份信貸協議。B貸款的款項已用於償還一項在2015年6月簽署的490,000,000美元（3,822,000,000港元）有期貸款。在2020年12月31日，未償還結餘為500,000,000美元（3,900,000,000港元）。

在2019年12月，本公司以自行安排方式與五間金融機構就一項100,000,000美元的有期貸款及一項100,000,000美元的循環貸款（「C貸款」）訂立一份四年期無抵押承諾性的200,000,000美元（1,560,000,000港元）信貸融資協議，生效日期為2019年12月31日。C貸款的款項是將現有債務進一步再融資及／或為應付日常企業融資需求以支持本集團的營運及業務增長。在2020年12月31日，未償還結餘為100,000,000美元（780,000,000港元）。

本集團以融資租賃為其鋁和煤礦業務租賃若干廠房和機器。在2020年12月31日，來自該等融資租賃的租賃負債為16,100,000港元。

在2020年12月31日，本集團的淨債務與淨總資本比率為30.8%（2019年12月31日：36.2%）。本集團的總債務中，171,000,000港元須在一年內償還，包括貿易融資和租賃負債。

股本

年內，本公司的股本並無變動。

財務風險管理

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

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

意見

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

僱員和酬金政策

在2020年12月31日，本集團有189名全職僱員，包括管理層和行政人員。

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

末期股息

董事會並不建議派付截至2020年12月31日止年度的末期股息。

企業管治守則

董事會認為，本公司在截至2020年12月31日止年度內一直採用和遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四載列的企業管治守則（「企業管治守則」）的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規，惟偏離守則條文第A.5.5條除外。

根據企業管治守則守則條文第A.5.5條，當董事會提呈決議案以在股東大會上推選某人出任獨立非執行董事時，須在相關股東大會通告隨附的說明函件中闡明，倘候任獨立非執行董事將擔任第七間（或以上）上市公司董事時，董事會相信其仍有充足時間投放在董事會的理由。有關原因未有在本公司日期為2020年4月2日的通函中披露，當中僅載列范仁達先生（「范先生」）正擔任第七間（或以上）上市公司董事，並於本公司2020年股東週年大會上建議重選連任，乃屬無意疏忽。其後，本公司於日期為2020年5月12日的補充公告內就有關原因作出披露，儘管范先生已於超過七間上市公司擔任董事，彼在任職的各個上市公司董事職位保持專業水準，過去一直積極參與本公司舉行的董事會會議及不同委員會，可見其投入董事職務的時間並無受到影響。董事會一致同意范先生已投入足夠時間履行董事職務。

董事進行證券交易的標準守則

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

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

其後事件

(a) 與關聯方之新有期貸款

於2021年3月，本公司與本公司最終控股公司之同系附屬公司中信財務(國際)有限公司訂立一份三年期有期貸款協議。根據貸款，本公司自首次提取日期起獲授總貸款額150,000,000美元(1,170,000,000港元)。截至本公告日期，此等貸款尚未提取。

(b) 電解鋁廠之新電力對沖協議

於2021年3月，本集團與獨立供電商簽訂一份電力負荷合約(「電力合約三」)。電力合約三有效確保電解鋁廠自2021年8月1日起至2026年7月31日期間對沖指定負荷電力的現貨價。電力合約三項下本集團的交易對手為AGL Energy Limited、Alinta Energy Pty Limited及Origin Energy Limited，Origin Energy Ltd是一間在澳洲證券交易所上市(股份代號：ORG)的公司。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無在本年度內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審核委員會及審閱年度業績

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

審核委員會已連同本公司高級管理層和外聘核數師審閱此等財務業績。

本集團的核數師安永會計師事務所(「安永」)同意載於初步業績公告中有關本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務狀況報表、綜合利潤表、綜合全面利潤表及其相關附註所列數字與本集團於本年度的經審核綜合財務報表所列載數額一致。安永就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱準則》或《香港鑒證準則》而執行的鑒證業務，因此安永並未對初步業績公告發表任何鑒證意見。

建議採納新章程細則

董事會宣佈，為令本公司靈活舉行股東大會，董事會提呈修訂本公司現有章程細則（「**現有章程細則**」）以容許本公司股東大會以混合會議形式舉行，讓股東除親身出席實體會議外亦可以電子方式出席會議，或僅以電子會議方式舉行。

有關修訂亦訂明董事會及股東大會主席的其他相關權力，包括就出席情況作出安排，並確保有關股東大會安全有序進行。對現有章程細則的其他內務修訂均符合建議修訂的內容。此外，亦會對現有章程細則進行修訂，以反映有關百慕達適用法律及上市規則的若干更新。董事會建議採納一套新章程細則（「**新章程細則**」）以取代及摒除現有章程細則。

將被納入新章程細則的現有章程細則修訂建議的主要範疇概述如下：

- (1) 容許所有股東大會（包括股東週年大會、任何續會或延會）可於世界任何地方及於一個或多個地點以現場會議或混合會議或電子會議形式舉行；
- (2) 加入「電子會議」、「混合會議」、「會議地點」、「現場會議」及「主要會議地點」的釋義，並對現有章程細則相關條文作出相應更改；
- (3) 加入鑒於容許股東大會在一個或多個會議地點舉行或以混合會議或電子會議形式舉行而須在股東大會通告內具體說明的額外資料；
- (4) 規定股東大會主席可在符合法定人數的大會上取得同意後，押後（或無限期押後）大會時間及／或變更地點及／或變更形式（現場會議或混合會議或電子會議）；
- (5) 規定於一個或多個地點舉行或以混合會議或電子會議形式舉行的股東大會議程，以及董事會及有關大會主席的權力；
- (6) 規定倘若本公司董事（「**董事**」）全權酌情認為按召開會議通告所指定的日期或時間或地點或透過電子設施舉行股東大會並不適當、不可行、不合理或不可取（不論基於任何原因），彼等可更改或推遲會議至另一日期、時間及／或地點進行、更改電子設施及／或改變會議形式（實體會議、混合會議或電子會議），而無須經股東批准；

- (7) 規定投票表決(以舉手方式表決除外)可按董事會或大會主席可能決定的電子或其他方式進行；
- (8) 作出其他內務修訂，並對現有章程細則作出與上述修訂一致的相應修改；
- (9) 如本公司核數師因辭任或身故或由於核數師在有需要其服務時因病或其他殘疾而未能履行職務，令核數師職位出現空缺，則讓董事可填補該空缺及釐定核數師的酬金；及
- (10) 作出其他一般修訂以便與百慕達適用法律及上市規則的措辭保持一致(如適用)。

採納新章程細則的建議須在本公司於2021年6月18日舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上獲股東以特別決議案方式批准後，方可作實。一份載有(其中包括)2020年年報及有關採用新章程細則之詳情的通函，連同召開股東週年大會通告，將於適當時候寄發予股東。

承董事會命
中信資源控股有限公司
主席
孫玉峰

香港，2021年3月26日

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