

中信泰富有限公司
公司债券年度报告
(2019 年)

二〇二〇年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已审批通过年度报告的内容。

罗兵咸永道会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司债券时，应认真考虑各项可能对债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、财政政策、货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感型投资品种，市场利率变动将直接影响债券的投资价值。由于相关债券采取固定利率形式且期限相对较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，在债券存续期内，市场利率波动可能使相关债券投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司无法保证相关债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，投资者在购买相关债券后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的相关债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

发行人目前经营和财务状况良好，在相关债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、行业相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的财务状况、经营结果和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付相关债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（四）相关债券安排所特有的风险

为了充分保障相关债券持有人的利益，公司已根据实际情况安排了偿债保障措施来保障债券按时还本付息。但在债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前制定的偿债保障措施不能履行或不能完全履行，进而影响债券持有人的利益。

（五）资信风险

发行人目前经营情况和资信状况良好，盈利能力较强，能够按时足额偿付债券本息。在未来的业务经营中，公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议及其他承诺。但在相关债券存续期内，如果由于公司自身的相关风险或不可控制的因索，使公司的财务状况发生重大不利变化，导致不能按约定偿付借款本息或在业务往来中发生严重违约行为，将可能使公司资信状况恶化，影响相关债券还本付息，从而可能使相关债券的投资者受到不利影响。

（六）信用评级变化的风险

相关债券的信用评级是由资信评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值。

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为AAA，相关债券的信用等级为AAA。资信评级机构对公司相关债券的信用评级并不代表资信评级机构对相关债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对相关债券的投资价值做出了任何判断。在相关债券存续期间，若出现任何影响本公司信用等级或债券信用等级的负面事项，资信评级机构或将调低本公司信用等级或债券信用等级，则可能对投资者利益产生不利影响。

截至本报告出具日，本公司面临的风险因素与相关债券募集说明书中“第二节 风险因素”章节相比没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
六、 中介机构情况.....	8
七、 中介机构变更情况.....	9
第二节 公司债券事项.....	9
一、 债券基本信息.....	9
二、 募集资金使用情况.....	10
三、 报告期内资信评级情况.....	11
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况.....	12
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	12
六、 受托管理人履职情况.....	12
第三节 业务经营和公司治理情况.....	13
一、 公司业务和经营情况.....	13
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	15
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	16
四、 公司治理情况.....	16
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	17
第四节 财务情况.....	17
一、 财务报告审计情况.....	17
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	17
三、 主要会计数据和财务指标.....	17
四、 资产情况.....	18
五、 负债情况.....	20
六、 利润及其他损益来源情况.....	21
七、 对外担保情况.....	21
第五节 重大事项.....	21
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	21
二、 关于破产相关事项.....	21
三、 关于司法机关调查事项.....	21
四、 其他重大事项的信息披露.....	21
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	22
一、 发行人为可交换债券发行人.....	22
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	22
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	22
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	22
五、 其他特定品种债券事项.....	22
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	22
第八节 备查文件目录.....	23
财务报表.....	25
担保人财务报表.....	29

释义

发行人、中信泰富、本公司、公司	指	中信泰富有限公司（CITIC Pacific Limited）
18泰富01、本期债券	指	中信泰富有限公司2018年公开发行公司债券（第一期）
19泰富01、本期债券	指	中信泰富有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）
相关债券	指	18泰富01及19泰富01
直接控股股东[1]、中信股份	指	中国中信股份有限公司（CITIC Limited，前名为“中信泰富有限公司”）
大昌行	指	大昌行集团有限公司
中信国际电讯	指	中信国际电讯集团有限公司
董事或董事会	指	中信泰富有限公司董事或董事会
主承销商	指	牵头主承销商和联席主承销商的合称
牵头主承销商、牵头簿记管理人、债券受托管理人、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商、联席簿记管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
会计师事务所	指	罗兵咸永道会计师事务所
发行人境内律师	指	北京市中伦律师事务所
发行人注册地律师	指	Conyers Dill & Pearman（康德明律师事务所）
资信评级机构	指	中诚信证券评估有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
登记、托管、结算机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
本次债券、本次公司债券	指	经公司董事会审议通过，面向合格投资者公开发行的不超过人民币100亿元（含100亿元）的中信泰富有限公司公司债券
公司章程	指	《Memorandum of Association and Articles of Association of CITIC Pacific Limited》、《中信泰富有限公司公司章程》
募集说明书	指	《中信泰富有限公司2018年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《中信泰富有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
《债券受托管理协议》	指	《中信泰富有限公司2017年公开发行公司债券之债券受托管理协议》
报告期	指	2019年1月1日至2019年12月31日
中国、中国内地、内地、中国大陆、大陆、境内	指	中华人民共和国拥有主权的香港特别行政区、澳门特别行政区以及声称拥有主权的台湾地区之外的中华人民共和国领土
香港	指	香港特别行政区
元	指	如无特别说明，指人民币元
港币、港元	指	香港特别行政区货币单位

[1] 如无特别说明，本报告中所称“控股股东”概念等同于中国香港《香港联合交易所

限公司证券上市规则》中所称“主要股东”。

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	中信泰富有限公司
中文简称	-
外文名称（如有）	CITIC Pacific Limited
外文缩写（如有）	-
法定代表人	-
董事长	曾晨（注1）
注册地址	境外 Kingston Chambers, P.O. Box 173, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
办公地址	香港特别行政区 32/F, CITIC Tower, 1 Tim Mei Avenue, Central, Hong Kong（香港中环添美道1号中信大厦32楼）
办公地址的邮政编码	-
公司网址	-
电子信箱	-

注1：公司原董事长张极井先生于2019年7月15日荣休，并由曾晨先生出任董事长。

二、信息披露事务负责人

姓名	栾真军
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	董事、副总裁及司库
联系地址	32/F, CITIC Tower, 1 Tim Mei Avenue, Central, Hong Kong（香港中环添美道1号中信大厦32楼）
电话	+852 2820 2111
传真	+852 2877 2771
电子信箱	-

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn
年度报告备置地	公司香港办公室

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东姓名/名称：中国中信股份有限公司

报告期末实际控制人姓名/名称：中华人民共和国财政部

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

报告期内控股股东及实际控制人未发生变化。

注：于2018年12月26日，中国中信集团有限公司（“中信集团”，中国中信股份有限公司的控股股东）接到财政部通知，为贯彻落实《国务院关于印发划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》（国发[2017]49号）有关部署，积极稳妥做好划转工作，经财政部、人力资源社会保障部研究，决定将财政部持有中信集团股权的10%一次性划转给社保基金会持有。根据有关规定，社保基金会以财务投资者身份享有划入国有股权对应的股权收益等相关权益，不干预企业日常生产经营管理，此次划转不改变中信集团原国资管理体制，相关手续正在办理中。

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

董事

- 1) 原董事长张极井先生于2019年7月荣休；
- 2) 原副董事长曾晨先生自2019年7月起出任董事长；
- 3) 殷可先生自2019年10月起不再担任董事及副董事长；
- 4) 刘勇先生自2020年3月起不再担任董事及副总裁。

高级管理人员

- 1) 刘明君先生自2020年3月起不再担任副总裁。

六、中介机构情况

债券代码：143654.SH、155418.SH

债券简称：18泰富01、19泰富01

（一）会计师事务所

名称	罗兵咸永道会计师事务所
办公地址	香港中环遮打道10号太子大厦22楼
签字会计师（如有）	柯灏泓

（二）受托管理人

名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市东城区朝内大街2号楼凯恒中心B座2层
联系人	郭春磊、袁圣文
联系电话	010-85130311

（三）资信评级机构

名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市青浦区新业路 599 号一幢 968 室

七、中介机构变更情况

无

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	143654
2、债券简称	18 泰富 01
3、债券名称	中信泰富有限公司 2018 年公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2018 年 5 月 31 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021 年 5 月 31 日
8、债券余额	人民币 10 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.90
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	正常付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	155418
2、债券简称	19 泰富 01
3、债券名称	中信泰富有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2019 年 5 月 20 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 5 月 20 日

8、债券余额	人民币 10 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	3.90
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	不适用
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143654.SH

债券简称	18 泰富 01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户及资金池运作正常
募集资金总额	人民币 10 亿元
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用情况	截至报告期末,债券募集资金已全部使用。使用均符合当期债券募集说明书约定的募集资金用途。
募集资金使用履行的程序	各项资金提取前均履行了公司约定的审批程序。
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	拟用于中信泰富有限公司与“一带一路”沿线国家的相关业务，包括但不限于用于海湾合作委员会地区、东南亚国家、澳大利亚、欧洲等国家的电力业务、煤炭开采业务、健康营养业务以及电力租赁相关业务等“一带一路”业务。在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经适当批准后，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。
是否与约定相一致	是
履行的募集资金用途变更程序（如有）	不适用
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致（如有）	不适用
如有违规使用，是否已经及时整改（如有）	不适用
其他需要说明的事项	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：155418.SH

债券简称	19 泰富 01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户及资金池运作正常
募集资金总额	人民币 10 亿元
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用情况	截至报告期末,债券募集资金已全部使用。使用均符合当期债券募集说明书约定的募集资金用途。
募集资金使用履行的程序	各项资金提取前均履行了公司约定的审批程序。
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	拟用于中信泰富有限公司与“一带一路”沿线国家的相关业务，包括但不限于用于海湾合作委员会地区、东南亚国家、澳大利亚、欧洲等国家的电力业务、煤炭开采业务、健康营养业务以及发电设备租赁及配套相关业务等“一带一路”海外业务。在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经适当批准后，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。
是否与约定相一致	是
履行的募集资金用途变更程序（如有）	不适用
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致（如有）	不适用
如有违规使用，是否已经及时整改（如有）	不适用
其他需要说明的事项	无

募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控：是 否

三、报告期内资信评级情况

债券代码	143654.SH
债券简称	18 泰富 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 5 月 6 日
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
标识所代表的含义	主体：发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低； 债项：本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	维持
对投资者适当性的影响	无

债券代码	155418.SH
债券简称	19 泰富 01

评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019年5月7日
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
标识所代表的含义	主体：发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低； 债项：本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不适用
对投资者适当性的影响	无

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

1、本次债券无担保。

2、偿债计划或其他偿债保障

债券简称	18泰富01、19泰富01
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	18泰富01正常付息，19泰富01报告期内不涉及本金兑付及利息支付
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	不适用
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

3、专项偿债账户设置情况

债券简称	18泰富01、19泰富01
账户资金的提取情况	18泰富01正常付息，19泰富01尚未到期还本或付息
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	不适用
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

五、报告期内持有人会议召开情况

报告期内未召开债券持有人会议。

六、受托管理人履职情况

债券代码：143654.SH、155418.SH

债券简称	18泰富01、19泰富01
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人中信建投证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况

	、资金池合规有效性等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定的义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1、公司业务概况

公司从事的主要业务	<p>中信泰富是中信股份的全资子公司，主要业务包括特钢、能源、房地产以及汽车和消费品分销等。</p> <p>中信泰富特钢在2019年重组后成为深圳证券交易所的上市公司，中信泰富持有其83.85%的股权。</p> <p>汽车和消费品分销是大昌行的主营业务。2020年1月中信泰富完成对大昌行的私有化，大昌行从香港联交所退市。</p> <p>中信泰富还持有香港上市公司中信国际电讯约41%的权益。中信国际电讯的主要业务包括语音、短信、移动增值及数据业务，同时也提供资讯及通讯科技解决方案。</p>
主要产品及其用途	<p>1、特钢业务 主要生产具有特殊性能和用途的六大类特钢产品，包括合金钢棒材、特种中厚板材、特种无缝钢管、特冶锻造、合金钢线材及合金钢大圆坯，广泛应用于汽车零部件、能源、机械制造、石油石化、交通及造船等领域。</p> <p>2、能源业务 主要在国内经营、投资和管理多家电厂，提供工业及民用电，同时还投资煤矿、清洁能源等项目。</p> <p>3、房地产业务 专注于投资、开发及运营城市综合体、商业地产和优质住宅，同时提供物业管理服务。</p> <p>4、汽车和消费品分销业务 主要包括汽车销售及相关服务，以及食品、消费品、医疗保健产品和电器的销售，以及物流服务。供应链网络庞大，业务遍及亚太地区，分销超过一千个品牌及两万种产品。</p>
经营模式	<p>中信泰富作为一家多元化的企业集团，其主营业务的经营模式如下：</p> <p>1、特钢 中信泰富特钢坚持“以效定销、以销定产”的原则，在生产经营中以创新为导向，不断降本增效，积极开拓市场，努力夯实市场领先地位。</p> <p>2、能源</p>

	<p>针对不同的能源项目采取适当的经营策略，包括直接管理、输出管理等。能源业务目前正逐步拓展至清洁能源及可再生能源范畴。</p> <p>3、房地产 中信泰富地产以“精品楼宇的管理专家”为定位，以精品物业和城市综合体开发为主，走差异化竞争道路，逐步加强品牌的市场地位。</p> <p>4、汽车和消费品分销 大昌行作为一家拥有七十多年历史的香港知名分销商，充分运用其在汽车销售及消费品代理分销行业的经验和知识，帮助品牌客户在香港、中国内地乃至亚太区开发市场、拓展销售、提升品牌知名度。近年来亦积极发展自主品牌业务。</p>
<p>所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位</p>	<p>1、特钢 特钢是国家重大装备制造和国家重点工程所需的关键材料，是钢铁材料中的高技术含量产品，其生产和应用代表了一个国家的工业化发展水平。由于特钢生产技术壁垒较高，国内大型特钢企业数量并不多。目前国内特钢生产逐步形成了多个大型特钢集团和三个专业化特钢企业为核心的生产格局，其中大型特钢集团包括宝武集团、沙钢集团、中信泰富特钢集团，三个专业化特钢企业为太原钢铁、舞阳钢铁、天津钢管集团。中信泰富特钢是中国最大的专业生产特殊钢的企业，在产量规模、产品类型、技术水平、经营效率等方面具有明显的优势，其中轴承钢产销量更连续十一年全球第一。特钢下游各行业需求稳中逐步提升，市场行情整体向好。</p> <p>2、能源 中信泰富能源经营管理的江苏利港电厂是目前国内最大的火力发电厂之一，具有很强的规模优势。长三角地区制造业众多，电力需求旺盛，电价承受能力较强，为电厂的未来生存发展带来很大空间。</p> <p>3、房地产 近年来房地产行业属国家重点调控对象，国家在土地、住宅供应、税收、信贷等领域的政策对房地产经营有直接影响。中信泰富主要在上海、长三角、华中和华南地区、以及香港投资、开发及运营城市综合体、商业地产和优质住宅，同时提供物业管理服务。</p> <p>4、汽车和消费品分销 中国内地及亚太区新兴市场消费者的需求强劲，汽车及消费品分销业务仍然拥有长远的发展空间。大昌行积极提升经营能力，在不断扩大和优化所经营的汽车品牌的同时，持续加强豪华汽车品牌的分销布局。近年来在互联网蓬勃发展的大环境下，大昌行不断拓展新资源，加强与互联网平台合作，力争保持业务未来的长期发展。</p>
<p>报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响</p>	<p>不适用</p>

2、公司经营情况分析

单位：百万元 币种：港元

项目	本期		上年同期	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
主营业务				
特钢	83,467	55.75	82,510	53.12
能源	10,357	6.92	11,709	7.54
房地产	4,787	3.20	8,868	5.71
船舶	1,117	0.75	1,201	0.77
隧道	189	0.12	145	0.09
大昌行	49,636	33.15	50,878	32.75
其他	172	0.11	26	0.02
合计	149,725	100.00	155,337	100.00

（二） 公司未来展望

多元化发展使中信泰富在规模、业务网络、财务实力以及国际影响力等方面具有竞争优势。中信泰富除了保持和更好地发挥自身的优势，在所涉足的行业打造有竞争力的龙头企业，还致力于发掘、创造和把握中国经济增长带来的机遇，积极拓展中国内地、香港及澳门、一带一路沿线国家及海外市场，通过资本的有效配置以及适时的兼并、收购及资产处置，为公司创造价值。

（1） 投资与中国经济增长高度契合的行业

中信泰富围绕国家战略性行业和新兴产业（特别是传统行业升级以及部分涉及新经济领域的行业）培育新的增长点，寻找合作伙伴共同发展。未来，中信泰富除了在传统主营业务寻找投资并购机会，做大做强现有业务，也将积极寻求战略合作和优质资产整合的机会，持续创造价值。

（2） 加强海外布局

中信泰富大力拓展海外市场，积极发掘新的投资机会。公司的员工来自多个国家，在管理上亦趋国际化。许多附属公司的客户遍及世界多个国家和地区。通过海外业务布局，公司自身的能力也得到了提升。

中信泰富分别于 2017 年 10 月与大昌行及 2018 年 1 月与伟能集团国际控股有限公司（“V-Power”）成立了两只基金进行海内外并购。其中与大昌行共同成立的消费基金用于并购海外具潜力的消费品及健康产品品牌，并将品牌带到大中华区加以培育，实现价值最大化。而与 V-Power 合作成立的新能源基金，主要着眼于中国及一带一路国家的新能源及再生能源项目，重点投资包括发电配套装备制造、高效清洁能源、新能源、节能、环保及储能领域。

（3） 保持竞争优势，创造长期价值

公司未来会继续坚持夯实业务基础，提高经营效率、做好成本控制、保持竞争优势，更好地抓住未来的机遇，力争在所涉足领域做到最好。

展望未来，凭借专业的管理团队、雄厚的资金基础、多元化的商业模式、集团资产的协同效应，中信泰富将继续采取审慎的战略方针发展业务，为公司创造更大的价值。

二、公司本年度新增重大投资状况

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

发行人与控股股东及其控制的其他企业之间在资产、人事、机构、财务、业务等方面均保持相互独立。发行人在资产、人事、机构、财务、业务、内部决策和组织架构等方面均按照相关法律法规及公司章程、内部规章制度进行管理和运营。

1、资产独立

公司独立拥有生产经营所需的完整资产。公司目前没有以资产、权益或信誉为股东提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在股东单位干预公司资金使用的情况。公司目前资产独立完整，独立于公司股东单位及其他关联方。

2、人事独立

公司按照经营地的相关法律、法规制订了相关的劳动、人事、薪酬制度，公司的董事及高级管理人员均严格按照经营地相关法律法规以及公司章程等有关规定委任。公司的员工合同关系、制订的劳动人事制度、社会统筹等事项与控股股东及其控制的其他企业相互独立。公司的董事、高级管理人员存在在公司和公司控股股东同时任职的情况。前述同时任职情况并不影响人员独立性。

3、机构独立

公司建立了董事会、经营管理层，明确了各机构的职权范围，建立了规范、有效的法人治理结构和适合自身业务特点及业务发展需要的组织结构。公司拥有机构设置的自主权，拥有独立的职能部门，公司各职能部门之间分工明确、各司其职、相互配合，保证了公司的规范运作。发行人与附属公司及控股股东及其控制的其他企业机构设置上是完全分开，独立运行的。

4、财务独立

公司具有独立的财务核算系统，进行独立核算，并按照公司章程规定独立进行财务决策；公司在银行单独开立账户，不存在与股东或实际控制人共享银行账户的情况；公司作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税的现象。

5、业务独立

发行人的生产经营完全独立于公司控股股东，具有完整的业务系统，具有自主经营的能力，不存在对股东单位及其他关联方的重大依赖。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

除采用以下二零一九年新订或修订的香港财务报告准则或诠释外，编制本财务报表所采用会计政策与截至二零一八年十二月三十一日止年度财务报表所采用会计政策一致。

准则编号	标题
香港（国际财务报告诠释委员会）一诠释第 23 号	所得税处理之不确定性
香港财务报告准则第 9 号（修订）	具有负补偿的提前偿付特征
香港财务报告准则第 16 号	租赁
香港会计准则第 28 号（修订）	于联营公司及合营企业之长期权益
二零一五-二零一七年香港财务报告准则年度改进项目	

采纳香港财务报告准则采纳香港财务报告准则第16号

本集团于二零一九年一月一日采纳香港财务报告准则第16号并采用简易追溯法调整报表。

于二零一九年一月一日采纳香港财务报告准则第16号后，本集团确认了使用权资产港币11,903百万元（主要包括港币5,688百万元从租赁土地重分类和港币3,311百万元从物业、厂房及设备重分类），以及确认港币700百万元流动租赁负债及港币2,474百万元非流动租赁负债，导致港币204百万元确认为未分配利润的减少。因此，本集团的净流动资产及净资产将分别减少港币701百万元及港币478百万元。

除上述香港财务报告准则第 16 号外，新订或修订的香港财务报告准则或诠释不会对本集团的合并财务报表产生重大影响。

于二零一九年十二月二十四日，发行人一间全资附属公司从季运有限公司(中信股份有限公司的全资附属公司)购买了天一环球有限公司、柏彩有限公司和光耀投资有限公司(统称「房地产实体」)的 100%的权益，对价为港币八百万元。收购前后，本公司和房地产实体均受中信股份有限公司控制，而该控制并非过渡性。于业务合并日，本公司及房地产实体视为持续经营实体。

因此，本集团截至二零一九年十二月三十一日止年度的合并财务报表以及比较数据乃根据香港会计师公会发行的会计指引第 5 号(「AG5」)「共同控制合并的合并会计」采用合并会计原则进行编制。

三、主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据和财务指标

单位：亿元 币种：港元

序号	项目	本期末	上年末 <重列>	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	总资产	2,509.93	2,332.65	7.60	
2	总负债	1,186.01	1,062.30	11.65	
3	净资产	1,323.92	1,270.35	4.22	
4	归属母公司股东的净资产	1,250.55	1,150.55	8.69	
5	资产负债率(%)	47.25	45.54	3.75	
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率(%)	48.15	46.52	3.50	
7	流动比率	1.22	1.10	10.91	
8	速动比率	1.01	0.89	13.48	
9	期末现金及现金等价物余 额	372.73	328.51	13.46	

序号	项目	本期	上年同期 <重列>	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	收入	1,497.25	1,553.37	-3.61	
2	除税前溢利	155.58	161.65	-3.76	
3	年内溢利	124.53	124.91	-0.30	
4	EBITDA	239.56	238.99	0.24	
5	EBITDA 利息倍数	15.01	14.86	1.01	
6	贷款偿还率(%)	100.00	100.00	-	
7	来自合并业务的现金净额	143.20	157.36	-9.00	
8	用于投资活动的现金净额	(77.98)	(60.79)	-28.28	
9	(用于)/来自融资活动的 现金净额	(18.27)	0.94	-2,043.62	主要是由于特钢 板块减少所致

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

具体变动情况及原因详见上表。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

单位：百万元 币种：港元

项目	本期末余额	上年末或募集 说明书的报告 期末余额 <重列>	变动比例 (%)	原因
非流动资产				
物业、厂房及设备	58,787	61,855	-4.96	
投资性房地产	24,617	25,563	-3.70	
开发中房地产	8,872	10,117	-12.31	
租赁土地-经营租约	-	5,688	-100.00	

合营企业	30,622	28,001	9.36	
联营公司	9,896	9,243	7.06	
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	339	169	100.59	主要是由于大昌行板块增加所致
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,010	3,077	-2.18	
无形资产	4,668	4,902	-4.77	
租赁使用权资产	11,758	-	-	
递延所得税资产	2,145	2,396	-10.48	
衍生金融工具	3	-	-	
非流动按金及预付款项	2,425	1,886	28.58	
应收同系附属公司款项	-	18	-100.00	本期转往流动资产
非流动资产合计	157,142	152,915	2.76	
流动资产				
开发中房地产	1,562	1,325	17.89	
待售房地产	4,117	2,615	57.44	主要是由于房地产板块增加所致
其他待售资产	33	109	-69.72	主要是由于房地产板块减少所致
存货	15,979	15,618	2.31	
应收账款、应收账款、按金及预付款项	34,788	27,704	25.57	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	97	114	-14.91	
衍生金融工具	2	14	-85.71	主要为大昌行板块减少所致
现金及银行存款	37,273	32,851	13.46	
流动资产合计	93,851	80,350	16.80	

2.主要资产变动的原因

具体变动情况及原因参见上表。

（一）资产受限情况

适用 不适用

受限资产总额（账面价值）：11,584 百万元

截至报告期末，发行人受限制的固定资产、投资性房地产、存货、应收账款及货币资金的账面价值合计 11,584 百万港元。另外公司部分子公司股权用于质押融资。

五、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

单位：百万元 币种：港币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额<重列>	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
流动负债：				
有抵押银行贷款、其他贷款及透支	862	897	-3.90	
无抵押银行贷款、其他贷款及透支	9,877	13,054	-24.34	
租赁负债 - 流动部分	596	-	-	
应付直接控股公司款项	5,386	5,811	-7.31	
应付同系附属公司款项	1,411	4,988	-71.71	主要是由于房地产板块减少所致
应付账款、应付账款、按金及应付款项	55,574	45,044	23.38	
衍生金融工具	1	2	-50.00	主要为大昌行板块减少所致
税项拨备	3,105	3,029	2.51	
流动负债合计	76,812	72,825	5.47	
流动资产净额	17,039	7,525	126.43	主要是由于房地产板块增加所致
总资产减流动负债	174,181	160,440	8.56	
非流动负债：				
长期借款	33,827	26,316	28.54	
租赁负债 - 非流动部分	2,390	-	-	
递延税项负债	5,148	5,502	-6.43	
应付同系附属公司款项	69	103	-33.01	主要是由于房地产板块减少所致
应付合营企业款项	-	1,141	-100.00	主要是由于房地产板块减少所致
衍生金融工具	71	55	29.09	
递延收益及其他非流动负债	284	288	-1.39	
非流动负债合计	41,789	33,405	25.10	

2.主要负债变动的原因

具体变动情况及原因参见上表。

（二）报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

是 否

（三）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（四）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无

（五）所获银行授信情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人银行贷款及其他贷款授信总额为等值 624 亿港元，当中含未使用的承诺性银行贷款授信额度为等值 50 亿港元。

六、利润及其他损益来源情况

报告期非经常性损益总额：0亿元

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

适用 不适用

七、对外担保情况

报告期末对外担保的余额：港元 20 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：港元 18 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

四、其他重大事项的信息披露

报告期内本公司发生 1 项重大事项，具体情况参见下表：

重大事项类型	临时公告披露日期
关于董事长变更的公告	2019 年 8 月 7 日

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

报告期内，发行人法定股份由 50,000 股增加至 100,000 股，而已发行股份亦由 49,881 股增加至 51,097 股，增加之发行股份全部配发予控股股东中国中信股份有限公司。

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文,为《中信泰富有限公司公司债券年度报告(2019年)》之盖章页)



2020年4月6日

财务报表

合并资产负债表 2019年12月31日

编制单位：中信泰富有限公司

单位：百万元 币种：港元 审计类型：经审计

项目	期末余额	期初余额 <重列>
非流动资产：		
物业、厂房及设备	58,787	61,855
投资性房地产	24,617	25,563
开发中房地产	8,872	10,117
租赁土地-经营租约	-	5,688
合营企业	30,622	28,001
联营公司	9,896	9,243
以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的金融资产	339	169
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	3,010	3,077
无形资产	4,668	4,902
租赁使用权资产	11,758	-
递延所得税资产	2,145	2,396
衍生金融工具	3	-
非流动按金及预付款项	2,425	1,886
应收同系附属公司款项	-	18
非流动资产合计	157,142	152,915
流动资产：		
开发中房地产	1,562	1,325
待售房地产	4,117	2,615
其他待售资产	33	109
存货	15,979	15,618
应收账款、应收账款、按金及预付款项	34,788	27,704
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	97	114
衍生金融工具	2	14
现金及银行存款	37,273	32,851
流动资产合计	93,851	80,350
流动负债：		
有抵押银行贷款、其他贷款及透支	862	897
无抵押银行贷款、其他贷款及透支	9,877	13,054
租赁负债 - 流动部分	596	-
应付直接控股公司款项	5,386	5,811
应付同系附属公司款项	1,411	4,988
应付账款、应付账款、按金及应付款项	55,574	45,044
衍生金融工具	1	2
税项拨备	3,105	3,029
流动负债合计	76,812	72,825
流动资产净额	17,039	7,525
总资产减流动负债	174,181	160,440
非流动负债：		

长期借款	33,827	26,316
租赁负债 - 非流动部分	2,390	-
递延税项负债	5,148	5,502
应付同系附属公司款项	69	103
应付合营企业款项	-	1,141
衍生金融工具	71	55
递延收益及其他非流动负债	284	288
非流动负债合计	41,789	33,405
净资产	132,392	127,035
权益		
股本	-	-
储备	125,055	115,055
普通股股东权益总额	125,055	115,055
非控制性权益	7,337	11,980
权益总额	132,392	127,035

董事长：曾晨

主管会计工作负责人：费怡平

会计机构负责人：李国荣

合并损益及合并全面收益表

2019年1-12月

编制单位：中信泰富有限公司

单位：百万元 币种：港元 审计类型：经审计

项目	本期发生额	上期发生额 <重列>
收入	149,725	155,337
销售成本	(127,033)	(131,719)
毛利	22,692	23,618
其他收入及收益净额	1,141	1,227
分销及销售费用	(5,409)	(5,549)
其他经营费用	(5,848)	(5,799)
投资性房地产公允价值的变动	(544)	1,076
合并业务溢利	12,032	14,573
合营企业应占业绩	3,668	1,720
联营公司应占业绩	407	292
未计财务支出净额及税项前溢利	16,107	16,585
财务支出	(1,490)	(1,536)
财务收入	941	1,116
财务支出净额	(549)	(420)
除税前溢利	15,558	16,165
税项	(3,105)	(3,674)
期内溢利	12,453	12,491
应占溢利：		
本公司普通股股东	10,892	11,043
非控制性权益	1,561	1,448

其他全面收益（除税及重新分类调整后）：		
不会重新分类至损益账的项目：		
以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的金融资产的公允价值变动	4	1
应占联营公司及合营企业的其他全面亏损	-	(4)
从自用物业转入投资性房地产时产生的重估收益	95	-
已经或其后可重新分类至损益账的项目：		
应占联营公司及合营企业的其他全面收益	-	36
外币换算差额	(2,183)	(4,023)
来源于衍生金融资产的现金流量套期储备变动	(11)	1
清算/出售附属公司所引致的储备回拨	28	14
年内其他全面亏损，除税后	(2,067)	(3,975)
年内全面收益总额	10,386	8,516
应占年内全面收益：		
本公司普通股股东	9,082	7,586
非控制性权益	1,304	930
	10,386	8,516

董事长：曾晨

主管会计工作负责人：费怡平

会计机构负责人：李国荣

合并现金流量表

2019年1-12月

编制单位：中信泰富有限公司

单位：百万元 币种：港元 审计类型：经审计

项目	本期发生额	上期发生额 <重列>
来自经营活动的现金流量：		
除税前溢利	15,558	16,165
应占合营企业及联营公司的业绩	(4,075)	(2,012)
财务支出净额	549	420
汇兑损失/(收益) 净额	11	(16)
来自金融资产所得的股息收入	(102)	(190)
折旧及摊销	5,880	5,260
减值亏损和存货、应收及其他应收账款的减值	790	981
出售金融资产的净收益	-	(13)
出售其他待售资产的净收益	(185)	-
出售物业、厂房及设备的净收益	(32)	(315)
出售租赁使用权资产的净收益	(3)	-
出售投资性房地产的净收益	(2)	-
投资性房地产公允价值的变动	544	(1,076)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值亏损	53	311

收购附属公司产生的负商誉	(12)	(15)
出售附属公司的净收益	(75)	(412)
营运资金变动前经营活动产生的现金流量	18,899	19,088
存货增加	(474)	(1,076)
待售房地产减少	1,776	3,880
应收账款、应收账款、按金及预付款项(增加)/ 减少	(6,820)	15
应付账款、应付账款、按金及应付款项的增加	10,891	537
外币汇率变动的影响	(11)	27
营运活动产生的现金流量	24,261	22,471
已付所得税	(2,815)	(2,878)
除所得税后营业活动产生的现金流量	21,446	19,593
已收利息	863	630
已付利息	(1,489)	(1,695)
其他财务支出	(37)	(50)
开发中房地产增加前产生自合并业务的现金净额	20,783	18,478
开发中房地产增加	(6,463)	(2,742)
来自合并业务的现金净额	14,320	15,736
投资活动的现金流量:		
购入:		
期内附属公司 (扣除所得现金及等同现金)	(618)	(3,610)
租赁使用权资产	(492)	-
物业、厂房及设备	(5,847)	(3,869)
投资性房地产	(26)	(16)
租赁土地-经营租约	-	(87)
无形资产	-	(4)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	(117)	(114)
以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的金融资产	(134)	-
来自以下净所得款项:		
出售物业、厂房及设备和投资性房地产	1,001	1,075
年内出售附属公司 (扣除出售现金及等同现金)	164	416
出售租赁土地-经营租约	-	135
出售金融资产	116	1,249
出售其他待售资产	-	24
出售合营企业及联营公司	20	121
收购附属公司支付的余额	(257)	(1,352)
多于三个月到期的银行存款 (增加) /减少	(401)	191
质押于银行的存款减少/ (增加)	45	(45)
长期银行存款减少	-	3,900
非流动按金, 应收款项及预付款项的 (支付)/ 收款净额	(2,005)	563

于合营企业和联营公司的投资	(1,581)	(4,431)
合营企业及联营公司的贷款/（借款）净额	280	(2,258)
从合营企业及联营公司所得的股息收入	1,957	1,867
从金融资产所得的收入	97	190
用于投资活动的现金净额	(7,798)	(6,079)
融资活动的现金流量：		
新借款项	37,151	43,635
偿还贷款	(32,852)	(38,204)
偿还租赁负债	(531)	-
应付直接控股公司款项的净减少	-	(4,379)
应付同系附属公司款项的净减少	(1,179)	-
非控制性权益（减少）/增加	(931)	1,237
已付股息	(3,485)	(2,195)
（用于）/ 来自融资活动的现金净额	(1,827)	94
现金及等同现金的增加净额	4,695	9,751
于一月一日的现金及等同现金	30,450	21,564
外币汇率变动的影响	(563)	(865)
于十二月三十一日的现金及等同现金	34,582	30,450
现金及等同现金结余分析		
现金及银行存款	37,273	32,851
多于三个月后到期的银行存款	(2,425)	(2,080)
银行透支及质押存款	(266)	(321)
现金及等同现金	34,582	30,450

董事长：曾晨

主管会计工作负责人：费怡平

会计机构负责人：李国荣

担保人财务报表

适用 不适用