



CITIC PACIFIC

CITIC Pacific Limited

中信泰富有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：267)

業績公佈

截至二零零六年十二月三十一日止年度

主席致股東報告

本人欣然報告二零零六年中信泰富取得了可喜的業績，集團之淨溢利為港幣八十二億七千二百萬元，創下了歷史新高。與二零零五年相比，淨溢利增長達107%，每股盈利為港幣3.77元。鑑于集團良好的業績、充足的財務資源，同時亦考慮到日後業務擴展之需，董事會建議派發末期普通股息每股港幣0.80元，另外派發末期特別股息每股港幣0.30元。連同中期已派發的普通股息港幣0.30元及特別股息港幣0.30元，全年每股派息總額為港幣1.70元。

本年度集團各項業務發展態勢良好，特別是來自三大核心業務的盈利貢獻尤為突出。特鋼製造業務板塊之溢利錄得可觀增長，較二零零五年上升65%。受惠于出售又一城項目，物業租售溢利貢獻較去年同期增長84%。另按照會計準則要求，二零零六年集團投資物業公平價值重估之調帳收益約為港幣10.8億元。集團之航空、發電、隧道、環保等各項基建業務之經常性收益均錄得增長，並為集團提供了穩定的經常性現金流。年內完成的航空業重組更為中信泰富股東實現了滿意的投資回報，所套現的大額資金亦進一步加強了集團投資新項目的財務實力。

特鋼製造

二零零六年中信泰富特鋼業務表現出色，集團數年前所採取的自建擴產與收購兼併共舉的發展策略得到成功實施。短短幾年，中信泰富旗下特鋼產能已超過七百萬噸，所生產的軸承鋼、齒輪鋼、彈簧鋼及合金鋼等多項產品，無論從產量或質量均在國內居領先地位。如今，特鋼板塊已發展成爲集團盈利增長的亮點，預計在可見未來仍可保持其快速發展的勢頭。

年內，江陰興澄特鋼與日本住友金屬小倉合作興建的新生產線已接近完成，煉鋼部份已經投產，并已錄得盈利。軋鋼部份也將於零七年全面投產。該生產線具有國內外同類生產設施最先進的技術及工藝水平，爲將來生產出高質量、高效能的特鋼產品創造了條件。

集團於二零零四年和二零零五年收購的湖北新冶鋼（95%）及大冶特鋼（56.6%）經過一年多的管理整合，業務蒸蒸日上，效益得到大幅提高。新增建的90萬噸焦炭廠將于零七年建成投產，屆時將不僅能夠滿足新冶鋼/大冶特鋼的內部需求，并可提供焦炭產品給其它姐妹公司，藉以節減成本，提高集團整體投資效益。

二零零六年七月，石家莊鋼廠正式加盟中信泰富。至此，中信泰富已擁有位於中國華東（江陰特鋼）、華中（新冶鋼/大冶特鋼）及華北（石鋼集團）地區的三個特鋼生產基地，形成“三足鼎立”。生產基地所處之地理位置佈局合理，不僅各基地本身是地處需求旺盛的工業中心，并可憑藉其周邊成熟的交通樞紐將產品銷售幅射全國。同時亦便于集團鋼鐵企業之間的产品優勢互補，統一或優化企業的採購、運輸、銷售等功能。

二零零六年集團旗下之特鋼銷量達到五百九十萬噸，較二零零五年增長60%。過去一年來，雖然原材料價格持高不下，集團特鋼整體利潤率仍能保持在一個良好的水平。中信泰富對其特鋼業務的發展前景樂觀，上述三個生產基地將在新的一年裡加強相互支持，體現協同效應，更加鞏固提升其在中國特鋼行業的領先地位。

鐵礦石開採

如前報告，中信泰富於二零零六年三月成功取得了位處西澳洲西皮爾巴拉區的磁鐵礦項目，包括在該礦區取得了十億噸開採權及可能多達五十億噸的開採期權。有關第一期十億噸儲量之開採項目已於六月份獲得澳洲政府的相關批准。一期項目建成後其年產礦能力可達一千二百萬噸。目前各項前期設計規劃工作正在緊張有序地進行，并已與中冶集團簽定了工程承包協議。礦區的建設包括開採、選礦廠、球團廠、海水淡化廠、發電廠、運輸設施等已經開始啓動，力爭在二零零九年開始出產并提供礦產品。

與一個匯集中國、澳洲和國際礦業經驗的管理及技術團隊已經建立，並將逐步擴大加強。有關該項目的融資框架也已經簽約落實，獲銀行承諾向股東及項目公司提供長期項目融資貸款，支持項目的興建。此項目投產後，將能夠為集團本身的特鋼企業提供長期穩定的鐵礦來源。

物業

國內的房地產開發將是集團業務發展的重點。我們認為，隨着中國經濟的高速發展和人民生活水平的不斷提高，市場對於高質量的商業或住宅物業之需求將繼續保持強勁，從長遠觀點看，中國房地產市場的基本因素將會維持正面。中信泰富看好中國物業發展的前景和潛力，將會繼續加大投資力度，積極擴充土地儲備，為集團物業的可持續發展大計奠定基礎。

中信泰富在內地的開發項目主要集中在以上海市為中心的長江三角洲地區，以及集團位於海南省沿海城市萬寧的大型開發項目。

上海陸家嘴金融區項目是集團未來幾年將開發興建的重點項目之一。第一期之設計方案已定，主要將包括一家頂級酒店及兩棟地標性辦公大樓。政府的設計方案審批正進行中，地基工程即將展開。相關的各項前期準備工作正在緊鑼密鼓地進行。

寧波“中信泰富廣場”的興建工程進展順利，地基工程已告完成。集團位於上海青浦、江蘇揚州、無錫、江陰等地的開發項目已經先後啓動，這些開發項目將在未來數年陸續建成，預計將為集團提供理想的回報。

集團位於海南萬寧“神州半島”的大型綜合開發項目進展順利。建築面積約二百五十萬平方米的整體開發規劃已獲得政府批准。相關的基礎建設工程已經展開。第一期包括四家高級酒店和配套工程的設計及商務談判工作已全面展開，預計不久將可破土動工。國際一流的高爾夫球場等設施之興建工作也將隨後展開。

位於上海的投資物業“中信泰富廣場”及“華山公寓”繼續維持極高的出租率，回報理想。集團最近完成收購了中信泰富廣場原兩家少數股東的權益，現已全資擁有該項上海著名物業。

二零零六年香港的房地產市場持續暢旺，物業租金特別是高檔物業的租金繼續上升。集團投資物業之新租客或續約租客需按現時市價交付租金。因此，集團出租物業之整體回報將有所提高。愉景灣第十三期“尙堤”於年底前已全部完工，至今近半數單位已經售出并交樓，剩餘單位將在零七年陸續出售。項目公司已向政府部門提交了有關下一期開發的規劃申請，有待進一步商討落實。中信泰富旗下位於九龍灣、元朗等地的物業項目具備重建潛值，集團正積極研究，并與政府商討相關審批事宜。相信此等物業重建後應可提升價值，為集團帶來更佳回報。

航空

二零零六年下半年完成的航空重組為公司帶來盈利二十餘億港元，為股東創造了滿意的回報。同時，公司在交易中收得現金超過五十億港元，使公司的財務狀況進一步得以改善。重組後，中信泰富仍然持有國泰集團17.5%的股權，維持其作為國泰主要股東之一的地位。

香港空運貨站的業績表現良好，該公司盈利已連續數年保持增長。

發電

利港電廠三期兩台60萬千瓦的發電機組已於第四季度先後通過調試，并正式獲得有關批准進入商業運轉。同為兩台60萬千瓦機組的利港四期興建工程也進展順利，預計於二零零七年可全面完工投產。屆時，作為集團發電業務的旗艦，利港電廠的總裝機容量將達到380萬千瓦，成為全國最大的火力發電廠之一。

年底前，鄭州三期兩台20萬千瓦的興建工程也已告通過測試，進入商業運轉。可以預見，二零零七年集團發電業務的盈利貢獻可望有較大幅度的增長。中信泰富將會繼續尋求新的投資機會，擴大其發電業務。

基礎設施

環保、水務、隧道等項目在二零零六年也有良好表現。中信泰富這些基礎設施項目可為集團提供穩定的收益及現金貢獻。

銷售及分銷

大昌行和慎昌的貿易分銷業務表現良好。二零零六年香港汽車銷售市場佔有率略有提高，在國內的汽車分銷網絡也得以優化加強。資生堂合資公司的利潤貢獻繼去年之後再創新高，錄得較大的增幅。

展望未來

展望未來，我們對集團的發展前景滿懷信心。中國經濟持續高速、健康的發展，為我們創造了極好的投資機會及經營環境。中信泰富將一如繼往，發揮特長，把握商機，更加專注以鋼鐵生產、礦業開發、內地物業發展及基建項目為主的核心理業務，為股東爭取更高的回報。

在此，本人僅代表全體董事衷心感謝中信泰富全體員工多年來為集團發展所作出的不懈努力，并感謝我們的股東、往來銀行及各界人士對我們的一貫支持。

本人也借此機會歡迎常振明先生於二零零六年八月重返本公司董事會擔任董事。由于受命擔任中國建設銀行行長，常振明先生曾於二零零五年六月辭任本公司執行董事，常先生於二零零六年已調回中信集團總公司擔任集團副董事長兼總經理。他的重新加盟必為中信泰富集團作出重要貢獻。阮紀堂先生於二零零七年一月辭任公司副董事總經理，以專職擔任分拆上市後的1616電信公司行政總裁，本人謹對阮先生為公司所作的寶貴貢獻深表感謝。

榮智健

主席

香港，二零零七年三月十五日

綜合損益賬
截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
營業額	2	47,049	26,564
銷售成本		(37,019)	(21,226)
分銷及銷售費用		(995)	(824)
其他營運費用		(2,845)	(2,196)
投資物業公平價值之變動		735	520
		<u> </u>	<u> </u>
綜合業務溢利	3	6,925	2,838
所佔業績			
共同控制實體		1,033	327
聯營公司		1,882	1,984
		<u> </u>	<u> </u>
未計財務支出淨額及稅項前溢利		9,840	5,149
財務支出		(640)	(560)
財務收入		159	53
		<u> </u>	<u> </u>
財務支出淨額	4	(481)	(507)
		<u> </u>	<u> </u>
除稅前溢利		9,359	4,642
稅項	5	(644)	(345)
		<u> </u>	<u> </u>
年內溢利		8,715	4,297
		<u> </u>	<u> </u>
應佔溢利:			
本公司股東		8,272	3,989
少數股東權益		443	308
		<u> </u>	<u> </u>
		8,715	4,297
		<u> </u>	<u> </u>
股息	6	(3,731)	(2,412)
		<u> </u>	<u> </u>
每股盈利按年內本公司股東應佔溢利 (港幣元)	7		
基本		3.77	1.82
		<u> </u>	<u> </u>
攤薄		3.77	1.82
		<u> </u>	<u> </u>

綜合資產負債表

二零零六年十二月三十一日止結算

	附註	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
非流動資產			
固定資產			
- 物業、機器及設備		10,593	10,063
- 投資物業		9,604	8,645
- 發展中物業		2,712	1,849
- 租賃土地		1,712	1,618
		<u>24,621</u>	<u>22,175</u>
共同控制實體		15,051	10,583
聯營公司		16,506	23,300
其他財務資產		2,819	929
無形資產		2,986	603
遞延稅項資產		103	158
衍生金融工具		117	168
		<u>62,203</u>	<u>57,916</u>
		-----	-----
流動資產			
待售物業		705	1,055
存貨		3,920	3,427
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	8	6,153	5,691
現金及銀行存款		3,679	2,579
		<u>14,457</u>	<u>12,752</u>
		-----	-----
流動負債			
銀行貸款、其他貸款及透支			
- 有抵押		285	183
- 無抵押		1,404	2,223
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	8	8,030	6,628
稅項撥備		319	199
		<u>10,038</u>	<u>9,233</u>
		-----	-----
流動資產淨額		<u>4,419</u>	<u>3,519</u>
		-----	-----
資產總額減流動負債		66,622	61,435
		-----	-----
非流動負債			
長期借款		16,604	18,812
遞延稅項負債		1,954	1,387
衍生金融工具		55	40
		<u>18,613</u>	<u>20,239</u>
		-----	-----
資產淨額		<u>48,009</u>	<u>41,196</u>
		=====	=====
權益			
股本		878	877
儲備		43,217	36,472
建議股息		2,415	1,754
		<u>46,510</u>	<u>39,103</u>
本公司股東應佔權益		46,510	39,103
少數股東權益		1,499	2,093
		<u>48,009</u>	<u>41,196</u>
權益總額		<u>48,009</u>	<u>41,196</u>
		=====	=====

賬目附註：

1. 主要會計政策

本集團除採納於截至二零零六年十二月三十一日止年度頒佈及生效之若干新訂及經修訂之香港財務報告準則外，編製本賬目所採用之會計政策，與編製截至二零零五年十二月三十一日止年度之全年賬目所採用者一致。

採納該等準則或經修訂準則並無對本集團之會計政策產生重大變動，亦無對所呈報截至二零零六年十二月三十一日止年度之業績產生重大影響。

本集團並無提早採納由香港會計師公會頒佈之修訂、新訂準則及詮釋(截至二零零六年十二月三十一日止年度並未生效)，並對該等政策對未來會計期間將產生之影響進行評估。

2. 營業額及分類業務資料

以下為按主要業務分類之本集團營業額及未計財務支出淨額前綜合業務溢利，以及本集團所佔共同控制實體及聯營公司業績之分析：

截至二零零六年十二月三十一日止年度	營業額 港幣百萬元	綜合 業務溢利 港幣百萬元	所佔共同 控制實體 業績 港幣百萬元	所佔 聯營公司 業績 港幣百萬元	集團合計 港幣百萬元	分類 業務分配 港幣百萬元	分類 業務溢利 港幣百萬元
特種鋼鐵業	15,278	1,809	119	-	1,928	-	1,928
物業	8,320	1,942	-	276	2,218	84	2,302
航空	7,731	2,236	(1)	1,037	3,272	-	3,272
發電	2	(151)	425	(7)	267	-	267
基礎設施	717	501	120	55	676	-	676
銷售及分銷	13,222	437	36	(23)	450	(84)	366
信息業	1,731	78	215	105	398	-	398
其他	48	(93)	119	-	26	-	26
投資物業公平價值變動	-	735	-	439	1,174	-	1,174
減：一般及行政費用	-	(569)	-	-	(569)	-	(569)
	<u>47,049</u>	<u>6,925</u>	<u>1,033</u>	<u>1,882</u>	<u>9,840</u>	<u>-</u>	<u>9,840</u>
財務支出淨額							(481)
稅項							(644)
年內溢利							<u>8,715</u>

2. 營業額及分類業務資料

截至二零零五年十二月三十一日止年度	營業額 港幣百萬元	綜合 業務溢利 港幣百萬元	所佔共同 控制實體 業績 港幣百萬元	所佔 聯營公司 業績 港幣百萬元	集團合計 港幣百萬元	分類 業務分配 港幣百萬元	分類 業務溢利 港幣百萬元
特種鋼鐵業	12,160	1,083	-	-	1,083	-	1,083
物業	1,409	675	-	495	1,170	78	1,248
航空	-	-	44	1,006	1,050	-	1,050
發電	155	121	245	(2)	364	-	364
基礎設施	637	427	114	50	591	-	591
銷售及分銷	10,984	377	28	(8)	397	(78)	319
信息業	1,219	4	(140)	110	(26)	-	(26)
其他	-	-	36	-	36	-	36
投資物業公平價值變動	-	520	-	333	853	-	853
減：一般及行政費用	-	(369)	-	-	(369)	-	(369)
	<u>26,564</u>	<u>2,838</u>	<u>327</u>	<u>1,984</u>	<u>5,149</u>	<u>-</u>	<u>5,149</u>
財務支出淨額							(507)
稅項							(345)
年內溢利							<u>4,297</u>

2. 營業額及分類業務資料（續）

以下為按地理區域劃分之本集團營業額分析：

	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
香港	23,106	8,756
中國	22,278	16,452
海外	1,665	1,356
	<u>47,049</u>	<u>26,564</u>

3. 綜合業務溢利

綜合業務溢利已計入及扣除：

	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
<i>計入</i>		
其他財務資產之股息收入	9	155
投資物業公平價值變動	735	520
出售附屬公司及聯營公司溢利	3,507	362
<i>扣除</i>		
已售存貨成本	23,458	19,261
物業、機器及設備折舊	1,034	774
租賃土地攤銷	47	38
其他財務資產之減值虧損	105	19
固定資產之減值虧損	120	-
共同控制實體之減值虧損	152	-
待售物業之減值虧損	-	77
	=====	=====

4. 財務支出淨額

	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
<i>財務支出</i>		
利息支出	913	707
匯兌收益	(5)	(10)
其他財務支出	63	36
已撥充資本之款項	(323)	(111)
金融工具之公平價值收益	(8)	(62)
	<u>640</u>	<u>560</u>
<i>財務收入</i>		
利息收入	(159)	(53)
	<u>481</u>	<u>507</u>

5. 稅項

香港利得稅根據年內估計應課稅溢利按稅率 17.5%（二零零五年：17.5%）計算。海外稅項則根據年內估計應課稅溢利，再按本集團經營業務國家當地適用之稅率計算。稅項撥備將定期作出檢討，以反映法例、慣例及商討情況之改變。

	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
<i>本期所得稅</i>		
香港利得稅	188	165
海外稅項	309	105
<i>遞延稅項</i>		
投資物業公平價值變動	123	70
源自及撥回暫時差異	24	5
	<u>644</u>	<u>345</u>

6. 股息

	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
中期		
已派二零零六年中期股息：每股港幣0.30元 (二零零五年：港幣0.30元)	<u>658</u>	<u>658</u>
已派二零零六年特別股息：每股港幣0.30元 (二零零五年：無)	<u>658</u>	<u>--</u>
末期		
建議二零零六年末期股息：每股港幣0.80元 (二零零五年：港幣0.80元)	<u>1,756</u>	<u>1,754</u>
建議二零零六年特別股息：每股港幣0.30元 (二零零五年：無)	<u>659</u>	<u>--</u>

7. 每股盈利

每股盈利乃按股東應佔溢利港幣八十二億七千二百萬元（二零零五年：港幣三十九億八千九百萬元）計算。

每股盈利乃按年內已發行股份之加權平均數 2,193,921,689 股（二零零五年：已發行股份 2,192,532,243 股）計算。已攤薄每股盈利則按 2,198,341,170 股股份（二零零五年：2,195,068,005 股股份）（即年內已發行股份之加權平均數加上在全部尚餘之購股權獲行使時將視作以無償方式發行之 4,419,481 股股份（二零零五年：2,535,762 股股份）之加權平均數）計算。

8.1 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
應收貿易賬項		
- 一年內	2,150	1,649
- 一年以上	24	45
	<u>2,174</u>	<u>1,694</u>
應收賬款、按金及預付款項	<u>3,979</u>	<u>3,997</u>
	<u>6,153</u>	<u>5,691</u>

附註：

- (i) 應收貿易賬項已扣除撥備；到期日按發票日期分類。
- (ii) 本集團已就各營業單位制訂明確的信貸政策。
- (iii) 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項之賬面值與其公平價值相若。
- (iv) 應收賬款、按金及預付款項包括港幣一千四百萬元（二零零五年：港幣一千二百萬元）的衍生金融資產。

8.2 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項

	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
應付貿易賬項		
- 一年內	2,553	2,464
- 一年以上	314	214
	<u>2,867</u>	<u>2,678</u>
應付賬款、按金及應付款項	<u>5,163</u>	<u>3,950</u>
	<u>8,030</u>	<u>6,628</u>

附註：

- (i) 應付賬款、按金及應付款項包括港幣九百萬元（二零零五年：港幣一千七百萬元）的衍生金融負債。
- (ii) 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項之賬面值與其公平價值相若。

財務回顧及分析

集團債項及流動資金

本集團於二零零六年十二月三十一日之財務狀況相對於二零零五年十二月三十一日者概述如下：

港幣百萬元	二零零六年	二零零五年
總負債	18,293	21,218
現金及銀行存款	3,679	2,579
淨負債	14,614	18,639

資產負債比率 (淨負債佔總資本)	24%	32%
---------------------	-----	-----

於二零零六年十二月三十一日，本集團之借貸、現金及存款結餘之原本幣種如下：

幣種	港幣	美元	人民幣	日圓	其他	總計
港幣百萬元等值						
原本幣種總負債	8,147	5,348	3,684	1,016	98	18,293
對沖後總負債	13,901	0	3,684	610	98	18,293
現金及銀行存款	162	1,021	2,269	112	115	3,679
對沖後淨負債/(淨現金)	13,739	(1,021)	1,415	498	(17)	14,614

於二零零六年十二月三十一日，本集團之附屬公司將港幣六億九千六百萬元（二零零五年：港幣五億八千五百萬元）之資產抵押以獲得銀行信貸，此等安排主要涉及大冶特殊鋼股份有限公司及大昌行之海外業務。

未償還負債之到期結構

本集團積極管理及延展集團之債務到期結構，以確保本集團每年到期之債務不會超出當年預期之現金流量及本集團在該年度為有關債務進行再融資之能力。

	2007	2008	2009	2010	2011	2012及 以後	合計	百分率
<i>港幣百萬元</i>								
母公司	27	8	624	3,052	3,510 ¹	6,294 ²	13,515	74%
附屬公司	1,662	1,351	958	249	558	0	4,778	26%
到期債務總額	1,689	1,359	1,582	3,301	4,068	6,294	18,293	100%
百分率	9%	7%	9%	18%	23%	34%	100%	
備用信貸額	78	892	759	175	5,023	7,765	14,692	

- (1) 包括專為特定目的而成立之全資附屬公司所發行總值四億五千萬美元之二零一一年到期全球債券。
- (2) 包括專為特定目的而成立之全資附屬公司所發行總值八十一億日圓之二零三五年到期浮息票據。

備用融資來源

於二零零六年十二月三十一日，除現金及存款結餘港幣三十七億元外，本集團尚未提用之備用信貸合共港幣一百六十八億元，其中港幣一百四十七億元為獲承諾之長期貸款，港幣二十一億元為貨幣市場信貸額。此外，備用貿易信貸額為港幣二十二億元。於二零零六年十二月三十一日之融資來源概述如下：

<i>港幣百萬元</i>	信貸總額	已提用信貸額	備用信貸額
獲承諾信貸			
長期貸款	28,020	13,328	14,692
全球債券	3,510	3,510	0
私人配售	406	406	0
獲承諾總額	31,936	17,244	14,692
非承諾信貸			
貨幣市場及短期信貸	3,134	1,027	2,107
貿易信貸	2,766	591	2,175

除上文所述之信貸外，本公司亦與中國多家主要銀行訂立合作協議。根據此等協議，銀行授予本公司一般信貸額以支持本集團的資金需求。動用此等信貸額前須獲得銀行根據中國的銀行法規對個別項目的審批。於二零零六年十二月三十一日，此等安排項下之備用信貸額合共約人民幣六百六十億元，其中人民幣三百億元已分配予鐵礦石開採、特鋼製造、海南地產項目以及中國內地其他多個項目。

財務政策及風險管理

外匯風險

中信泰富之業務主要集中在香港及中國兩地，因此，集團需承受港幣、美元及人民幣匯率波動之風險。當有關資產或現金收益之幣種為非港幣，中信泰富透過同幣種融資或利用外匯合約等安排，務求將貨幣風險降至最低。由於中國之金融市場有所局限，加上監管限制（特別是由於現時人民幣未能自由兌換，因此人民幣外匯掉期市場目前尚未成熟及效率不高），故上述目標未必能時常達致。此外，「註冊資本」（一般規定不得少於有關中國內地項目之總投資額25%）必須以美元投入。由於本集團正不斷擴充其於中國內地的投資，因此中信泰富之人民幣淨資產將不斷增加。在二零零六年十二月三十一日，本集團約52%之總資產（約港幣三百五十億元）（二零零五年：港幣二百三十億元，或38%）位於中國內地。

本集團業務之基本現金流量主要以港幣或人民幣為貨幣單位。中信泰富通過訂立外幣遠期合約，務求將美元借貸及相關利息之潛在外匯風險降至最低。於二零零六年十二月三十一日，此等合約合共七億四千七百萬美元（二零零五年：六億四千一百萬美元）。此外，本集團貿易業務亦採用外匯遠期合約對沖匯率波動風險。於二零零六年十二月三十一日，此等合約合共港幣七億零七百萬元（二零零五年：港幣六億五千七百萬元）。

利率風險

為穩定利息開支，本集團致力維持適當之固定息率及浮動息率借貸。集團在考慮整體市場趨勢、集團之現金流量以及利息倍數比率等後決定利率對沖比率。

本集團利用利率掉期、遠期利率協議、利率期權合約及其他工具對沖風險或調控借貸之利率性質。於二零零六年十二月三十一日，中信泰富有合共面值港幣一百一十一億元之利率掉期／遠期利率合約。在利率掉期後，本集團之固定利率借貸為港幣七十四億元，佔借貸總額之40%，其餘借貸則以浮動利率計息。於本次加息週期，美國聯邦儲備局已加息17次，聯邦基金利率由二零零四年六月1厘增至二零零六年六月底5.25厘；自此，聯儲局保持聯邦基金利率不變。由於本集團採取積極利率對沖計劃，本集團借貸成本的增長步伐低於市場利率的增長速度。截至二零零六年十二月三十一日止年度之整體加權平均借貸成本（包括費用及對沖成本）維持約5.2%，去年則為4.3%。

衍生工具之應用

本集團以不同形式之金融工具（包括衍生工具）調控利率及匯率波動之風險，衍生工具僅用作對沖利率及匯率風險，嚴禁進行投機買賣。交易對手之信貸風險亦會審慎分析。一般而言，本公司只與信貸評級達投資評級之金融機構交易，而本集團為了控制信貸風險，亦會考慮交易對手向本集團提供之信貸額。

隨著採用「主要會計政策」所述之香港會計準則第32號及第39號後，所有衍生工具均按公平市值列賬。若干衍生工具交易按本集團的風險管理政策用作對沖，但根據會計標準之具體

規則，該等交易可能並不符合對沖會計處理的條件。此等衍生工具交易公平市價之變動會於損益賬中確認。本集團最少會每半年一次根據從主要金融機構取得之報價或按集團本身的計算（若適用）計算所持有的衍生工具交易的公平市價。

資本承擔及或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團之已簽約資本承擔為港幣四十四億元，而本集團之或然負債與去年比較並無重大轉變。

人力資源

在二零零六年十二月三十一日，本集團位於香港之總公司及世界各地的主要附屬公司合共僱用員工23,822人(二零零五年：19,174人)。主要集中在香港及中國大陸，僱員人數分別為3,846人及19,720人。加上新成立於澳洲的鐵礦石業務，海外公司的僱員人數，包括日本、新加坡、加拿大及澳洲已增至256人。

香港之經濟復甦，在二零零六年依然持續，給與員工穩定的工作環境，有效達到更佳之工作表現。

中信泰富乃是採納平等機會並落實一致及公正之人力資源管理政策的僱主，令員工與集團皆能互相得益。同時，集團亦堅持高度商業道德標準及員工個人操守。為保證集團紀律守則可恰當執行，集團亦要求各營運單位每半年通報紀律守則的具體執行及監控情況一次。

集團的薪酬政策是要強化優秀表現獎賞文化，按個人表現獎勵員工的貢獻，因而長遠提升集團的全面人才質素。此外，集團每年均檢討員工之薪酬及福利計劃，以確保整體待遇對內公平公正，對外具競爭力，並能配合本集團業務發展需要。整體上，集團的成員公司均符合是項政策。

中信泰富致力提供健康之企業環境，讓員工各展所長，並提供贊助以鼓勵他們自發於工餘進修，不斷自我增值。同時，本集團亦定期為不同級別員工提供產品知識及工作技巧的內部培訓。隨著中港兩地跨境商業活動越趨頻繁，集團不斷積極推動兩地業務的融合及兩地員工知識交流及技術轉移。

一如以往多年，本集團在支持慈善工作及推廣教育、文化及藝術各方面不遺餘力，積極贊助在香港、中國大陸及海外舉辦之多項活動。

根據在二零零零年五月三十一日採納之中信泰富股份獎勵計劃二零零零（「該計劃」），董事會可邀請本公司或其任何附屬公司之任何董事、行政人員或僱員接納可認購本公司股份（「股份」）之購股權。自採納該計劃後，本公司已授出三批購股權：一

授出日期	購股權數目	行使價 港幣元
二零零二年五月二十八日	11,550,000	18.20
二零零四年十一月一日	12,780,000	19.90
二零零六年六月二十日	15,930,000	22.10

所有已授出及獲接納之購股權，可在授出股權日期起計五年內全數或部分行使。於年內，所有在該計劃下授出之購股權概無被註銷或作廢。

公司管治

中信泰富致力在公司管治方面達致卓越水平及奉行第一等級之商業操守。董事會相信良好的公司管治操守日益重要，以維持及增加投資者信心。本公司之公司管治詳情載於二零零六年年報公司管治報告內。

於二零零六年，中信泰富已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之「企業管治常規守則」內所有守則條文。董事會審核委員會（由三名非執行董事組成，其中兩名屬獨立非執行董事）聯同管理層及本公司內部與外聘核數師已審閱二零零六年財務報表，並建議董事會採納有關財務報表。

股息及暫停辦理過戶登記手續

董事議決向股東建議派發末期股息每股港幣80仙（二零零五年：港幣80仙）及特別股息每股港幣30仙（二零零五年：無），連同已付之中期股息每股港幣30仙（二零零五年：港幣30仙）及特別股息每股港幣30仙（二零零五年：無）計算，截至二零零六年十二月三十一日止年度之股息總額為每股港幣1.70元（二零零五年：港幣1.10元）。每股港幣1.70元之股息總額將佔本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度之溢利達港幣三十七億三千一百萬元（二零零五年：港幣二十四億一千二百萬元）。

建議末期股息每股港幣 80仙及特別股息每股港幣30仙須待本公司於二零零七年五月十六日星期三舉行之應屆股東週年大會獲股東批准方可作實，並將於二零零七年五月十八日星期五派發予於二零零七年五月十六日名列本公司股東名冊內之股東。

本公司將由二零零七年五月十日星期四至二零零七年五月十六日星期三止（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲享有上述所建議之末期股息者，必須於二零零七年五月九日星期三下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

股本

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司曾於聯交所購回本身之股份，藉以提高每股盈利，詳情如下：

年／月	購回股份數目	每股作價		已付價格總額 (港幣元)
		最高 (港幣元)	最低 (港幣元)	
二零零六年六月	1,627,000	22.00	21.50	35,402,100

該等購回之股份在購回後隨即予以註銷，因此本公司之已發行股本已相應地減去該等購回股份之面值。於購回股份時所須支付之溢價已於保留溢利中扣除。而為數約港幣一百萬元，即相等於已註銷股份面值之款項已從保留溢利轉撥至資本贖回儲備。

除上文所披露者外，於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司之任何股份，於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司亦無贖回其任何股份。

前瞻聲明

本公佈載有若干涉及本集團財政狀況、業績及業務之前瞻聲明。該等前瞻聲明乃本公司對未來事件之預期或信念，且涉及已知及未知風險及不明朗因素，而此等風險及不明朗因素足以令實際業績、表現或事態發展與該等聲明所表達或暗示之情況存在重大差異。

年報及其他資料

本公佈將登載於本公司之網頁（網址為www.citicpacific.com）及聯交所之網頁（網址為www.hkex.com.hk）。其他資料（包括詳細之財務分析）將盡快登載於本公司之網頁。而整份年報將於二零零七年四月十一日前後登載於本公司及聯交所之網頁。

承董事會命
曹敏慧
公司秘書

香港，二零零七年三月十五日

於本公佈日期，本公司執行董事包括榮智健先生（主席）、范鴻齡先生、李松興先生、榮明杰先生、張立憲先生、莫偉龍先生、李士林先生、劉基輔先生、周志賢先生、羅銘韜先生及王安德先生；本公司非執行董事包括張偉立先生、德馬雷先生、常振明先生及彼得·克萊特先生（德馬雷先生之替任董事）；及本公司獨立非執行董事包括何厚浚先生、韓武敦先生、陸鍾漢先生及何厚鏘先生。

「請同時參閱本公布於英文虎報及文匯報刊登的內容。」