

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。鑑於集團良好的業績、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%。受惠於出售又一城項目，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，特鋼板塊已發展成為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，並已錄得盈利。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，為將來生產出高質量、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90萬噸焦炭廠將於零七年建成投產，屆時將不僅能夠滿足新冶鋼/大冶特鋼的內部需求，並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(江陰興澄特鋼)、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，並可憑藉其周邊成熟的交通樞紐將產品銷售幅射全國。同時亦便於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年份裡加強相互支持，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，並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啟動，力爭在二零零九年開始出產並提供礦產品。

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啟動，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「尚堤」於年底前已全部完工，至今近半數單位已經售出並交樓，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，並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，並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，本人謹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，並感謝我們的股東、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。由於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