



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

截至二零零七年十二月三十一日止年度

主席致股東報告

本人欣然報告二零零七年中信泰富全年溢利首次突破一百億大關，達到港幣一百零八億四千三百萬元。這是繼二零零六年歷史記錄之後再創新高。與二零零六年之港幣八十二億七千二百萬元相比，集團溢利增長為31%，每股溢利達到港幣4.91元。董事會建議派發末期普通股息每股港幣0.80元。連同中期已派發的普通股息0.40元及特別股息0.20元，全年每股派息總額為港幣1.40元。

集團於年內繼續致力於發展特鋼生產、鐵礦石開採及物業發展三大核心業務的整體經營策略，加大了投資力度。同時，亦繼續減持非核心業務，包括分拆中信1616及大昌行上市，使集團之業務結構更加清晰，有利於突顯主業，體現公司的真實價值。

集團的各項業務發展態勢良好，現向各位股東簡報如下，詳細情況請參見「業務回顧」：

特鋼生產

近年來，中信泰富特鋼業務發展迅速，已成為集團經常性盈利增長的主要動力。二零零七年，來自中信特鋼生產的盈利貢獻為港幣二十二億四千二百萬元，較二零零六年增加68%。

江陰興澄特鋼年內全面建成投產的新生產線，其設備及工藝不僅是國內、也是世界上同類生產線中最先進的，可生產高質量、高效能的特鋼產品，經營效益將有所提高。

湖北新冶鋼及大冶特鋼繼續保持良好的發展勢頭，盈利有所增加。新增建的90萬噸焦炭廠於年內建成投產，當年即產生效益。建設中的460鋼管生產線進展順利，建成後將成爲新冶鋼盈利增長的新亮點。

石家莊鋼廠於二零零六年下半年正式加盟中信泰富之後，已迅速納入中信特鋼體系。年內石鋼的生產效益得到提高，盈利較以往大幅增長。石鋼位居華北，未來將與位於華東地區的江陰特鋼及華中地區的新冶鋼/大冶特鋼互相配合，優勢互補，形成一個特鋼產品能夠幅蓋全國主要工業地區的"鐵三角"。

中信特鋼通過其三個生產基地將繼續增加投資力度，優化生產品種，擴大現有生產能力，進一步提高中信特鋼在中國乃至世界特鋼領域的領先地位。

最近，集團收購了一家位於山東省的煤礦項目30%的股權。該煤礦建成後年產量可達六百萬噸，主要提供生產焦炭用的高質量原煤。近年來，市場對於鐵礦石、焦炭等鋼鐵生產所需主要原材料之需求甚殷，導致供應緊張，價格上升。集團從確保重要原材料來源着手，先後投資了鐵礦、焦煤礦及焦炭生產等項目。可以預見，待中信澳洲鐵礦項目在未來兩年建成之後，鐵礦、焦炭等主要鋼鐵生產原料供應將有了保障，大大提高中信特鋼的成本競爭能力，整體優勢得以體現。這對於集團大力發展特鋼業務的策略具有重要的戰略意義。

鐵礦石開發

中信泰富於西澳洲皮爾巴拉區的磁鐵礦項目進展良好。經進一步探明礦藏儲備後，我們於該礦區取得了另外十億噸鐵礦石的開採權，使目前中信泰富已獲得的開採權總量增至二十億噸。按照設計，一個具備世界先進技術水平，年產量可達二千七百六十萬噸的大型磁鐵礦工程正在有序地進行。估計二零零九年至二零一零年可以投產。

該鐵礦建成後將不僅爲中信泰富旗下各鋼廠，亦將爲中國其它鋼鐵企業提供長期穩定的生產原料。中信泰富仍持有該礦區另外四十億噸鐵礦之開採期權。

爲配合鐵礦建成後的運輸工作，中信泰富最近定購了十二艘115,000噸級的散裝貨船。該等寬體船隻爲特殊設計，將來由澳洲抵達中國海域後無需卸船轉運，可以直接駛入長江，將鐵礦運達我江陰鋼廠的自備碼頭，進而提高運輸效率并降低運輸成本。另外，集團也正在長江流域物色一個鐵礦石集散中心，積極做好建立鐵礦物流系統的準備工作。

物業發展

在中國內地的房地產開發是集團的核心業務之一。雖然近期中央政府為遏止房地產市場過熱、房價上升過快等問題而採取了一系列宏觀調控措施，我們認為，從長遠觀點來看，隨着中國經濟持續高速的發展，市場對於高質量的物業需求仍將保持旺盛。因此，我們對市場的發展前景保持樂觀，將繼續尋求機會，擴充在內地的土地儲備。

上海陸家嘴新金融區項目第一期二十六萬平方米的工程將包括兩棟各十萬平方米的地標性辦公大樓，以及一家頂級酒店及服務公寓等建築。整個樓群將建立在一個大型商業平台之上。工程還將包括地下行車通道、大型停車場等其它設施。預計一期發展可於二零一零年完工。該項目二期、三期的建設準備工作也在積極進行。目前上海市場對於高檔辦公及商用物業之需求仍然強勁，該項目發展已獲得了不少國際、國內大型機構的關注，並表示了強烈的租購興趣。

位於上海青浦區的大型住宅和商業綜合發展項目正在順利進行。零七年底推出的近一萬平方米預售單位已迅速售罄。青浦項目位於江蘇、浙江及上海的交匯處，交通方便，居住環境良好，相信未來增值潛力較大。該項目還包括興建一家五星級酒店，並將由知名國際酒店集團負責管理。

位於江蘇揚州市中心的住宅項目也取得了良好進展，於零七年第四季度推出的第一期265個預售單位廣受市場歡迎，已接近全部售出。

上海老西門一期住宅單位除少數單位外，已基本全部銷售完畢。

海南省萬寧市的大型綜合開發項目進展順利，一期開發將包括四間酒店及基礎配套設施工程等。這些酒店均將交由國際知名的酒店集團管理。建築工程已於近期先後啓動。國際一流的高爾夫球場、俱樂部等輔助設施之興建工程也已經全面展開。中信泰富的理念是將該項目發展成爲一個不僅僅是爲了休閒旅遊，而且是適合人們長期居住的社區。隨着人民生活水平的不斷提高，市場對於環境優良、設計新穎、建造質量高的物業需求將不斷提高。中信泰富於海南的開發項目將迎合這些需求，因此潛力無窮。

集團於上海及香港的出租物業繼續保持較高的出租率，整體租金收入增幅理想。

香港愉景灣第十三期（「尚堤」）已基本售完。第十四期地基工程已經完成，主體工程亦在啓動中。

其它業務

集團旗下的航空、發電、過海隧道等業務於二零零七年均錄得良好業績。受益於載客量增長迅速，國泰航空全年盈利較去年同期大幅提高近72%，達70.23億港元，創歷史新高。江蘇利港電廠四期兩台60萬千瓦的機組已於近期投入商業運轉，連同現有的其它機組，利

港電廠之總裝機容量達到380萬千瓦，是全國最大的火力發電廠之一。香港東、西海底隧道運作順利，總體收益及現金流均較去年有所增長。

中信1616及大昌行全年業績表現理想，盈利增長令人滿意。分拆之後，兩間上市公司分別擁有了自己的資本市場平台，融資能力得以提高，有利於各自的長遠發展。

展望未來

經過多年的努力，中信泰富以鋼鐵生產、鐵礦開發、內地物業發展為核心的三大業務已經日漸成熟，其中鋼鐵生產的市場領先地位不斷提高，預計其盈利貢獻在一兩年內仍將是集團經常性收入的主要來源之一。而澳洲鐵礦建成之後，將成為集團盈利的另一個增長點。我們確信，集團目前在以上海為中心的長江三角州地區及海南省的物業開發項目均為高質量地塊，極具增值潛力。雖然近期因次按等問題導致周邊市場的不穩定因素有所增加，我們認為，中國經濟在較長一段時間內將可繼續保持穩定發展。中信泰富會把握時機，發揮自身優勢，不斷擴大和發展集團主營業務的盈利基礎，為股東創造更好的回報。

本人借此機會，僅代表全體董事衷心感謝中信泰富全體同仁為公司發展所作出的辛勤努力和寶貴貢獻，並感謝所有股東、往來銀行及各界人士對中信泰富的一貫支持與幫助。

榮智健

主席

香港，二零零八年三月十七日

綜合損益賬
截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	2007 港幣百萬元	2006 港幣百萬元
營業額	2	44,933	47,049
銷售成本		(32,409)	(37,019)
分銷及銷售費用		(1,025)	(995)
其他營運費用		(3,733)	(2,845)
投資物業公平價值之變動		1,002	735
綜合業務溢利	3	8,768	6,925
所佔業績			
共同控制實體		1,344	1,033
聯營公司		2,257	1,882
未計財務支出淨額及稅項前溢利		12,369	9,840
財務支出		(258)	(640)
財務收入		226	159
財務支出淨額	4	(32)	(481)
除稅前溢利		12,337	9,359
稅項	5	(770)	(644)
年內溢利		11,567	8,715
應佔溢利:			
本公司股東		10,843	8,272
少數股東權益		724	443
		11,567	8,715
股息	6	(3,097)	(3,731)
每股盈利按年內本公司股東應佔溢利	7		
基本		港幣4.91元	港幣3.77元
攤薄		港幣4.90元	港幣3.77元

綜合資產負債表
截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	2007 港幣百萬元	2006 港幣百萬元
非流動資產			
固定資產			
— 物業、機器及設備		13,158	10,593
— 投資物業		10,895	9,604
— 發展中物業		4,288	2,712
— 租賃土地		1,641	1,712
		<u>29,982</u>	<u>24,621</u>
共同控制實體		17,446	14,922
聯營公司		17,941	16,416
其他財務資產		7,502	2,819
無形資產		4,105	2,986
遞延稅項資產		100	103
衍生金融工具		150	117
非流動存款		5,723	—
		<u>82,949</u>	<u>61,984</u>
流動資產			
待售物業		440	705
待售資產		1,127	—
存貨		5,982	3,920
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	8	8,292	6,377
現金及銀行存款		8,045	3,679
		<u>23,886</u>	<u>14,681</u>
流動負債			
銀行貸款、其他貸款及透支			
— 有抵押		328	285
— 無抵押		3,326	1,404
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	8	10,727	8,035
待售負債		2	—
稅項撥備		590	319
		<u>14,973</u>	<u>10,043</u>
流動資產淨額		<u>8,913</u>	<u>4,638</u>
資產總額減流動負債		<u>91,862</u>	<u>66,622</u>
非流動負債			
長期借款		25,000	16,604
遞延稅項負債		2,094	1,954
衍生金融工具		69	55
		<u>27,163</u>	<u>18,613</u>
資產淨額		<u>64,699</u>	<u>48,009</u>
權益			
股本		885	878
儲備		57,138	43,217
建議股息		1,770	2,415
本公司股東應佔權益		<u>59,793</u>	<u>46,510</u>
少數股東權益		4,906	1,499
權益總額		<u>64,699</u>	<u>48,009</u>

賬目附註：

1. 主要會計政策

本集團除採納於截至二零零七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，與編製截至二零零六年十二月三十一日止年度之全年賬目所採用者一致，當中有下列準則對全年賬目有披露性的影響。

- 香港財務報告準則第7號「財務工具：披露」；及
- 香港會計準則第1號「財務報表的呈列」(修訂)－股本披露

採納該等會計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，亦無對所呈報截至二零零七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(截至二零零七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：

截至二零零七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 之業績 港幣百萬元	所佔 聯營公司 之業績 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
特鋼製造	18,501	2,418	426	-	2,844	-	2,844
物業	1,321	405	(16)	335	724	97	821
基礎建設	1,221	265	673	1,553	2,491	-	2,491
上市附屬公司：							
中信1616	3,625	2,174	-	-	2,174	-	2,174
大昌行	20,119	3,270	53	2	3,325	(97)	3,228
其他	146	(126)	208	(45)	37	-	37
投資物業公平價值變動	-	1,002	-	412	1,414	-	1,414
減：一般及行政費用	-	(640)	-	-	(640)	-	(640)
	<u>44,933</u>	<u>8,768</u>	<u>1,344</u>	<u>2,257</u>	<u>12,369</u>	<u>-</u>	<u>12,369</u>
財務支出淨額							(32)
稅項							(770)
年內溢利							<u>11,567</u>

2. 營業額及分類業務資料

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 之業績 港幣百萬元	所佔 聯營公司 之業績 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
特鋼製造	15,278	1,809	119	-	1,928	-	1,928
物業	8,320	1,942	-	276	2,218	84	2,302
基礎建設	8,817	2,430	760	1,190	4,380	-	4,380
上市附屬公司：							
中信1616	1,364	234	-	-	234	-	234
大昌行	13,222	437	35	(1)	471	(84)	387
其他	48	(93)	119	(22)	4	-	4
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（續）

以下為按地理區域劃分之本集團營業額分析：

	2007 港幣百萬元	2006 港幣百萬元
香港	15,126	23,106
中國	27,592	22,278
海外	2,215	1,665
	<u>44,933</u>	<u>47,049</u>

3. 綜合業務溢利

綜合業務溢利已計入及扣除：

	2007 港幣百萬元	2006 港幣百萬元
<i>計入</i>		
其他財務資產之股息收入	86	9
投資物業公平價值變動	1,002	735
出售附屬公司及聯營公司溢利	4,595	3,507
<i>扣除</i>		
已售存貨成本	29,029	23,458
物業、機器及設備折舊	1,122	1,034
租賃土地攤銷	45	47
	<u>45</u>	<u>47</u>

4. 財務支出淨額

	2007 港幣百萬元	2006 港幣百萬元
<i>財務支出</i>		
利息支出	985	913
匯兌收益	(31)	(5)
其他財務支出	39	63
已撥充資本之款項	(680)	(323)
金融工具之公平價值收益	(55)	(8)
	<u>258</u>	<u>640</u>
<i>財務收入</i>		
利息收入	(226)	(159)
	<u>32</u>	<u>481</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%（二零零六年：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。

	2007 港幣百萬元	2006 港幣百萬元
<i>本期所得稅</i>		
香港利得稅	308	188
海外稅項	450	309
<i>遞延稅項</i>		
投資物業公平價值變動	173	123
源自及撥回其他暫時差異	19	24
稅率變動之影響	(180)	-
	<u>770</u>	<u>644</u>

6. 股息

	2007 港幣百萬元	2006 港幣百萬元
已派二零零七年中期股息：每股港幣0.40元 (二零零六年：港幣0.30元)	<u>885</u>	<u>658</u>
已派二零零七年特別股息：每股港幣0.20元 (二零零六年：港幣0.30元)	<u>442</u>	<u>658</u>
建議二零零七年末期股息：每股港幣0.80元 (二零零六年：港幣0.80元)	<u>1,770</u>	<u>1,756</u>
建議二零零七年特別股息：無 (二零零六年：港幣0.30元)	<u>-</u>	<u>659</u>

7. 每股盈利

每股盈利乃按股東應佔溢利港幣一百零八億四千三百萬元（二零零六年：港幣八十二億七千二百萬元）計算。

每股盈利乃按年內已發行股份之加權平均數2,207,542,455股（二零零六年：已發行股份2,193,921,689股）計算。已攤薄每股盈利則按2,213,084,305股股份（二零零六年：2,198,341,170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5,541,850股股份（二零零六年：4,419,481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

	2007 港幣百萬元	2006 港幣百萬元
應收貿易賬項		
- 一年內	3,008	2,150
- 一年以上	<u>42</u>	<u>24</u>
	3,050	2,174
應收賬款、按金及預付款項	<u>5,242</u>	<u>4,203</u>
	<u><u>8,292</u></u>	<u><u>6,377</u></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二億五千一百萬元（二零零六年：港幣一千四百萬元）的衍生金融資產，共同控制實體欠負港幣一億三千八百萬元（二零零六年：港幣一億三千四百萬元，聯營公司欠負港幣九千萬元（二零零六年：港幣九千萬元）。

8.2 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項

	2007 港幣百萬元	2006 港幣百萬元
應付貿易賬項		
- 一年內	4,055	2,553
- 一年以上	<u>329</u>	<u>314</u>
	4,384	2,867
應付賬款、按金及應付款項	<u>6,343</u>	<u>5,168</u>
	<u><u>10,727</u></u>	<u><u>8,035</u></u>

附註：

- (i) 應付賬款、按金及應付款項包括港幣六千六百萬元（二零零六年：港幣九百萬元）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

本集團於二零零七年十二月三十一日之財務狀況相對於二零零六年十二月三十一日概述如下：

港幣百萬元	2007	2006
總負債	28,654	18,293
現金及銀行存款	8,045	3,679
淨負債	20,609	14,614

資產負債比率 (淨負債佔總資本)	26%	24%
---------------------	------------	-----

於二零零七年十二月三十一日，本集團之借貸、現金及存款結餘之原本幣種如下：

港幣百萬元等值	幣種					總計
	港幣	美元	人民幣	日圓	其他	
原本幣種總負債	8,575	14,016	4,833	1,107	123	28,654
對沖後總負債	13,802	9,219	4,833	677	123	28,654
現金及銀行存款	1,559	1,172	4,957	97	260	8,045
對沖後淨負債／(淨現金)	12,243	8,047	(124)	580	(137)	20,609

於二零零七年十二月三十一日，本集團之附屬公司將港幣三億二千七百萬元（二零零六年：港幣六億九千六百萬元）之資產抵押以獲得銀行信貸，此等安排主要涉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。

	2008	2009	2010	2011	2012	2013年 及以後	合計	百分率
<i>港幣百萬元</i>								
母公司	1,686 ¹	570	2,890	4,461 ²	2,150	9,668 ³	21,425	75%
附屬公司	1,968	1,957	1,934	1,009	352	9	7,229	25%
到期債務總額	3,654	2,527	4,824	5,470	2,502	9,677	28,654	100%
百分率	13%	9%	17%	19%	9%	33%	100%	
備用信貸額	3,526	808	450	3,807	5,400	4,553	18,544	

1 包括有關鐵礦石開採項目於二零零八年到期之二億一千六百萬美元短期過渡性貸款。

2 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。

3 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

於二零零七年十二月三十一日，除現金及存款結餘港幣八十億元外，本集團尚未提用之備用信貸合共港幣二百零五億元，其中港幣一百六十億元為獲承諾之長期貸款，港幣二十五億元為獲承諾之短期貸款，另港幣二十億元為貨幣市場信貸額。此外，備用貿易信貸額為港幣二十四億元。於二零零七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			
短期貸款*	4,212	1,686	2,526
長期貸款	37,480	21,462	16,018
全球債券	3,510	3,510	0
私人配售	430	430	0
獲承諾總額	45,632	27,088	18,544
非承諾信貸			
貨幣市場及短期信貸	3,591	1,545	2,046
貿易信貸	3,810	1,426	2,384

* 此乃用作支持鐵礦石開採項目資金需求之美元短期過渡性貸款。

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要。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。於二零零七年十二月三十一日，此等安排項下之備用信貸額合共約人民幣六百四十六億元，其中人民幣三百億元已由銀行分配予不同項目，主要為鐵礦石開採、特鋼製造及發電項目。此等安排將進一步支援本集團於中國內地之擴展策略。

風險管理

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作審慎分析。本集團只與信貸評級達投資評級之金融機構交易，而為了控制信貸風險，亦會考慮交易對手向本集團提供之信貸額。

外匯風險

中信泰富之業務主要集中在香港、中國及澳洲，因此，集團需承受港幣、美元、人民幣及澳元之匯率波動風險。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），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。在二零零七年十二月三十一日，本集團面對之人民幣風險淨額約為港幣四百六十億元（二零零六年：港幣三百億元）。

澳洲鐵礦石開採項目之功能幣種及未來現金流量均以美元為單位。預計項目基礎設施及完工前營運開支中有相當部分以非美元幣種結算。中信泰富通過訂立外匯遠期合約及結構性遠期合約對沖或減低外匯風險。於二零零七年十二月三十一日，預計非美元幣種支出當中港幣二十六億五千九百萬元（二零零六年：無）已透過外匯遠期合約進行對沖，另港幣八億八千二百萬元（二零零六年：無）則採用結構性遠期合約進行對沖。

負債管理方面，中信泰富以美元貸款提供鐵礦石開採項目及購置船舶所需資金，以便配對該等資產之未來現金流量。另外，集團通過訂立外匯遠期合約對沖其他美元債項及一項日圓債券之外匯風險。於二零零七年十二月三十一日，此等合約合共港幣五十八億五千三百萬元（二零零六年：港幣六十一億一千六百萬元）。

此外，本集團附屬貿易公司亦採用外匯遠期合約對沖匯率波動風險。於二零零七年十二月三十一日，此等合約合共港幣九億六千八百萬元（二零零六年：港幣七億零七百萬元）。

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。於二零零七年十二月三十一日，中信泰富有合共面值港幣一百二十八億元之利率掉期／期權合約。在利率掉期後，本集團之固定利率借貸為港幣七十八億元，佔借貸總額之27%，其餘借貸則以浮動利率計息。截至二零零七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）約為5.5%，去年則為5.2%。

資本承擔及估計資本開支

於二零零七年十二月三十一日，本集團之或然負債與去年比較並無重大轉變，而本集團之已簽約資本承擔則約為港幣二百七十三億元。

澳洲鐵礦石開採項目的最初估計之資本開支為二十五億美元。最新的估計資本開支可能約為三十五億美元。估計資本開支增加的原因為計劃之精礦粉產量增加 15%（最初預計為年產二千四百萬噸，現增至年產二千七百六十萬噸）；因礦體特徵而須進行的規格調整；業界普遍面對成本壓力及全球採礦業（尤其是澳洲）出現之通脹；美元兌澳元及兌人民幣的匯價下跌；以及在中國尋求供貨時面對之成本壓力及通脹。自二零零六年第二季度有關項目展開以來，全球鐵礦石（粉礦）的價格已由每千公噸度61.7美仙增至每千公噸度132.7美仙，增幅達115%，遠超資本成本的升幅。鐵礦石目前的價格走勢相信可進一步有利於集團的業務模式。集團旗下特鋼廠亦因供應穩定而受惠。

人力資源

在二零零七年十二月三十一日，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雇用員工24,319人。僱員主要集中在香港及中國大陸，人數分別為4,043人及19,868人。然而澳洲鐵礦石開採業務的迅速發展則令其他國家(包括日本、星加坡、加拿大)之僱員人數顯著上升至408人。

於二零零七年，中國大陸強健的經濟增長及香港持續向好的經濟，均給與員工穩定及具挑戰性的工作環境，使他們能有效地發揮更佳之工作表現。

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，從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。集團更鼓勵及資助他們自發於工餘進修，不斷自我增值。集團亦定期為員工提供內部培訓，藉以協助員工改善工作表現，為將來發展做好準備。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。

作為一所對社會負責任之企業，中信泰富透過積極贊助及支持在香港、中國大陸及海外舉辦之慈善工作及推廣教育、環保、康體、文化及藝術各方面等活動，致力回饋社會。

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，本公司已授出四批購股權：—

<u>授出日期</u>	<u>購股權數目</u>	<u>行使價</u> <u>港幣元</u>
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
二零零七年十月十六日	18,500,000	47.32

所有已授出及獲接納之購股權，可在授出購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二零零七年年報公司管治報告內。

於二零零七年，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二零零七年財務報表，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（二零零六年：末期股息每股港幣80仙及特別股息每股港幣30仙），連同已付之中期股息每股港幣40仙（二零零六年：港幣30仙）及特別股息每股港幣20仙（二零零六年：港幣30仙）計算，截至二零零七年十二月三十一日止年度之股息總額為每股港幣1.40元（二零零六年：港幣1.70元）。每股港幣1.40元之股息總額將佔本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之溢利達港幣三十億九千七百萬元（二零零六年：港幣三十七億三千一百萬元）。

建議末期股息每股港幣80仙須待本公司於二零零八年五月八日星期四舉行之應屆股東週年大會獲股東批准方可作實，並將於二零零八年五月十三日星期二派發予於二零零八年五月八日名列本公司股東名冊內之股東。

本公司將由二零零八年五月二日星期五至二零零八年五月八日星期四止（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，必須於二零零八年四月三十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卓佳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

於截至二零零七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)	
二零零七年十一月	2,813,000	39.35	38.25	109,397,400

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。而為數約港幣一百一十萬元，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，於截至二零零七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，於截至二零零七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。而整份年報將於二零零八年四月三日前後登載於本公司及聯交所之網頁。

承董事會命
陳翠嫦
公司秘書

香港，二零零八年三月十七日

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浹先生、韓武敦先生、陸鍾漢先生及何厚鏘先生。