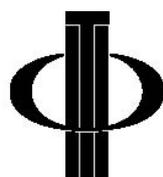


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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 截至二零零八年十二月三十一日止年度

主席致股東報告

二零零八年業績概覽

中信泰富二零零八年全年稅後股東應佔淨虧損為港幣一百二十六億六千二百萬元。而去年則錄得溢利港幣一百零八億四千三百萬元。外匯合同所導致的變現及市場公允值的稅後虧損為港幣一百四十六億三千二百萬元，對集團的溢利造成了嚴重影響。剔除該項虧損，集團則錄得稅後溢利港幣十九億七千萬元。

董事會建議不派發末期股息，因此全年每股派息為中期股息的港幣0.3元。另外將不派給董事們二零零八年全年的花紅。

健康的財政

集團的資本結構經中信集團加強後，財政上得到了保障。截至二零零八年十二月三十一日股東資金達港幣五百億元。集團資產負債穩健，債務到期結構與未來業務的現金流匹配良好。集團有良好的現金狀況並且大多數項目的融資安排已經到位。但由於在未來幾年需要償還將要到期的債務，集團仍有融資的需要。考慮到目前的市場情況這項工作會儘快展開。

堅實的核心業務

令我感到欣慰的是即使在最困難的幾個月裡，公司的管理人員始終不懈地專注業務運營。但是，不良的經濟環境無疑影響了集團全年的業績。

特鋼業務走過了不尋常的一年。上半年的盈利創歷史新高。但市場對鋼鐵的需求及其價格在下半年，特別是第四季度出現了明顯的下滑。另外，由於庫存價值的大幅度下降，我們需為其做撥備。集團二零零九年仍需面對挑戰。

我們對業務的管理以長遠發展為目標，近幾年來我們在提高產品質量、開發新產品、新市場以及提高運營效率等方面所做出的改進將會繼續在整體效益上得到體現。三家鋼鐵廠目前在市場營銷，原材料採購和技術研發上的協調管理已更加完善。同時生產的高附加值產品的比例也不斷上升。

作為中國最大的特鋼生產企業，以及我們在各類產品上領先的市場份額，集團的優勢非常明顯。集團的規模效應和市場地位將有助我們持續獲益。

集團位於西澳的鐵礦開發項目在二零零八年內取得了顯著的進展。管轄項目的州政府協議法案修改案在十二月獲得通過。這不僅使我們能出口鐵精礦及球團，也使整個項目計劃得以全面實施。另外公司亦於二零零九年一月簽署了一份為期七年的燃氣採購合同。目前我們在珀斯、北京及施工現場的工作人員超過一千一百人。並且七成五以上的資本開支均已得到確認。此項目是澳大利亞進展最快的大型磁鐵礦項目。九成的採礦設備已運達施工現場。其他籌備工作亦進展順利，各類設備及部件均在世界各地的廠家進行生產。項目預計於二零一零年開始投產。

儘管目前全球礦產品價格處於低迷狀態，並且市場對原材料的需求亦較疲弱。但從長遠來看，我們對鐵礦市場的前景依然樂觀。

集團在中國大陸的房地產項目進展良好。上海陸家嘴新金融區的雙子辦公大廈按計劃將於二零一零年竣工。儘管二零零八年的房地產市場有所惡化，我們在青浦、揚州和江陰的住宅項目仍有預售成交。寧波中信泰富廣場也按計劃將於二零零九年下半年完成。海南項目的基建、兩家酒店及住宅的施工亦進展順利。

我們將密切關注房地產市場，並根據情況靈活地調整開發進度。長遠而言，我們堅信市場對高質量的住宅和辦公樓的需求將繼續推動中國大陸房地產市場。集團堅實的財務實力以及在中國房地產開發上的豐富經驗不僅使我們能夠經得起短期市場波動的考驗，也將是集團在未來不斷取得成功的關鍵所在。

其他業務

集團的發電業務經歷了困難的一年，煤炭價格的高漲是電廠虧損的主要原因。二零零九年煤價的下調對發電是有利的，但發電機組的運行小時還待看整體中國的經濟發展。預計今年的電力業務比去年應有所改進。國泰航空的業績受到因燃油對沖合約造成的未變現市值虧損及下半年需求的普遍下降的雙重影響。航空業在二零零九年的形勢不容樂觀。但長遠看，國泰航空除與港龍航空的協同效應將持續得到體現外，還可以通過與中國國際航空的緊密合作關係中獲益。香港的東西海底隧道運營順利，盈利有所提升，並持續提供現金流。中信1616和大昌行兩家上市公司在經營環境嚴峻的一年中均獲得了盈利增長。這些業務為集團提供穩定的現金流。

展望未來

二零零八年已成為過去，我們將全力著眼未來。二零零九年的經營環境是嚴峻的，並會影響到全年的業績。但是我們會更有效率地運作從而減輕不良市場環境所造成的影響。

中國的經濟形勢與世界經濟環境相比讓我們感到欣慰。我們有充分的資源與潛力以把握好由此帶來的市場機遇。

我在此謹代表全體董事衷心感謝集團全體同仁在這段不尋常的時期所作出的奉獻及給予的支持。

榮智健
主席

香港，二零零九年三月二十五日

綜合損益賬

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 港幣百萬元	重列 二零零七年 港幣百萬元
營業額	2	46,420	38,534
銷售成本		(38,367)	(30,880)
毛利		8,053	7,654
其他收入及收益淨額		2,131	4,870
分銷及銷售費用		(1,477)	(1,025)
其他營運費用		(3,028)	(3,733)
投資物業公平價值之變動		12	1,002
未計槓桿式外匯合約(虧損)/收益前綜合業務溢利	3	5,691	8,768
槓桿式外匯合約(虧損)/溢利	4	(15,891)	22
綜合業務(虧損)/溢利		(10,200)	8,790
所佔溢利：			
共同控制實體	2	200	1,344
聯營公司	2	(1,736)	2,257
未計財務支出淨額及稅項前(虧損)/溢利		(11,736)	12,391
財務支出		(1,095)	(280)
財務收入		499	226
財務支出淨額	5	(596)	(54)
除稅前(虧損)/溢利		(12,332)	12,337
稅項	6	578	(770)
年內(虧損)/溢利		(11,754)	11,567
應佔(虧損)/溢利：			
本公司股東		(12,662)	10,843
少數股東權益		908	724
		(11,754)	11,567
股息	7	(658)	(3,097)
每股(虧損)/盈利按年內本公司股東應佔(虧損)/溢利 (港幣元)	8		
基本		(5.68)	4.91
攤薄		(5.68)	4.90

綜合資產負債表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 港幣百萬元	重列 二零零七年 港幣百萬元
非流動資產			
固定資產			
- 物業、機器及設備		23,028	12,154
- 投資物業		11,230	10,895
- 發展中物業		9,848	4,288
- 租賃土地		2,320	1,641
		<u>46,426</u>	<u>28,978</u>
共同控制實體		21,140	17,446
聯營公司		15,084	17,941
其他財務資產		1,063	7,502
無形資產		8,979	4,602
遞延稅項資產		1,967	100
衍生金融工具	9	235	150
非流動按金		8,709	5,723
		<u>103,603</u>	<u>82,442</u>
流動資產			
待售物業		733	440
其他待售資產		-	1,127
存貨		5,605	5,982
衍生財務資產	9	1,016	251
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	10	9,931	8,041
現金及銀行存款		18,296	8,045
		<u>35,581</u>	<u>23,886</u>
流動負債			
銀行貸款、其他貸款及透支			
- 有抵押		490	328
- 無抵押		8,892	3,326
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	10	13,500	10,661
衍生財務負債	9	3,043	66
稅項撥備		274	590
待售負債		-	2
		<u>26,199</u>	<u>14,973</u>
流動資產淨額		<u>9,382</u>	<u>8,913</u>
資產總額減流動負債		<u>112,985</u>	<u>91,355</u>
非流動負債			
長期借款		47,852	25,000
遞延稅項負債		1,710	1,587
衍生金融工具	9	6,682	69
準備款項		734	-
		<u>56,978</u>	<u>26,656</u>
資產淨額		<u>56,007</u>	<u>64,699</u>

綜合資產負債表
截至二零零八年十二月三十一日止年度 (續)

	附註	二零零八年 港幣百萬元	重列 二零零七年 港幣百萬元
權益			
股本		1,458	885
儲備		48,513	57,138
建議股息		-	1,770
本公司股東應佔權益		<u>49,971</u>	<u>59,793</u>
少數股東權益		6,036	4,906
權益總額		<u><u>56,007</u></u>	<u><u>64,699</u></u>

簡明綜合權益變動表
截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年		二零零七年	
	本集團 港幣百萬元	少數股東 權益 港幣百萬元	本集團 港幣百萬元	少數股東 權益 港幣百萬元
於一月一日	59,793	4,906	46,510	1,499
外幣換算差額	1,701	278	2,168	102
投資儲備變動淨額	(4,450)	-	3,369	-
金融工具現金流量對沖之(虧損)/收益	(3,459)	-	57	-
所佔共同控制實體及聯營公司之儲備	(140)	-	112	-
出售共同控制實體/附屬公司權益	(93)	-	(46)	2,285
於權益確認之(虧損)/收益淨額	(6,441)	278	5,660	2,387
年內(虧損)/溢利	(12,662)	908	10,843	724
年內確認之(虧損)/收入總額	(19,103)	1,186	16,503	3,111
悉數兌換可換股債券/行使購股權而進行之股份 發行	12,273	-	431	-
已派股息	(2,415)	(439)	(3,756)	(157)
購回股份及一家附屬公司購回其本身股份	(656)	(2)	(110)	-
向少數股東購買權益	-	(2)	-	(162)
因收購附屬公司及少數股東注資而產生的少數股 東權益	-	387	-	23
所佔共同控制實體及聯營公司之資本儲備	79	-	36	-
以股份為基礎之支付	-	-	179	7
附屬公司向其附屬公司之少數股東授出的認沽期 權到期	-	-	-	585
於十二月三十一日	49,971	6,036	59,793	4,906

賬目附註：

1 主要會計政策

本集團除採納於截至二零零八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，與編製截至二零零七年十二月三十一日止年度之全年賬目所採用者一致，當中有下列準則對本賬目有影響。

- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第 12 號「服務特許權安排」

根據香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號，行車隧道屬於服務特許權安排範圍。因此，本集團須將東區海底隧道確認為無形資產而非固定資產下之物業、機器及設備，並追溯至二零零七年一月一日。於二零零七年一月一日之賬面值港幣十一億零二百萬元以及分別於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日之賬面值港幣十億零四百萬元亦已重列。

採納上述詮釋無需對本集團的會計政策作出重大的變動，對本集團匯報截至二零零八年十二月三十一日止年度的業績亦不構成影響。

自二零零八年一月一日開始，本集團改變其呈列營業額的方式，其中並不計入出售投資所得款項。因此，本公司已將截至二零零七年十二月三十一日止年度計入營業額合共港幣六十一億二千四百萬元及計入銷售成本合共港幣十五億二千九百萬元重新分類。

年內，本集團修訂其特鋼製造業務的物業、機器及設備之估計可使用年期。因此，截至二零零八年十二月三十一日止年度折舊支出已減少約港幣二億六千四百萬元。

2 營業額及分類業務資料

以下為按業務分類之本集團營業額及綜合業務(虧損)/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：

二零零八年	營業額 二零零八年 港幣百萬元	綜合業務 (虧損) 二零零八年 港幣百萬元	所佔共同控制實 體之業績 二零零八年 港幣百萬元	所佔聯營公司之 業績 二零零八年 港幣百萬元	集團合計 二零零八年 港幣百萬元	分類業務分配 二零零八年 港幣百萬元	分類業務虧損 二零零八年 港幣百萬元
按主要業務分析(附註)							
特鋼製造	22,758	2,170	53	-	2,223	-	2,223
物業							
中國	544	585	16	-	601	4	605
香港及其他	243	209	-	62	271	89	360
發電	-	(452)	(282)	(507)	(1,241)	-	(1,241)
航空	-	-	-	(1,407)	(1,407)	-	(1,407)
基礎設施	734	498	175	49	722	-	722
中信1616	2,486	400	-	(1)	399	-	399
大昌行	19,496	684	64	(11)	737	(93)	644
其他投資	159	(144)	174	79	109	-	109
其他收入及收益淨額	-	2,131	-	-	2,131	-	2,131
投資物業公平價值變動	-	12	-	-	12	-	12
減：一般及行政費用	-	(402)	-	-	(402)	-	(402)
槓桿式外匯合約虧損	-	(15,891)	-	-	(15,891)	-	(15,891)
	<u>46,420</u>	<u>(10,200)</u>	<u>200</u>	<u>(1,736)</u>	<u>(11,736)</u>	<u>-</u>	<u>(11,736)</u>
財務支出淨額							(596)
稅項							578
年內虧損							<u>(11,754)</u>

2 營業額及分類業務資料

二零零七年	營業額 二零零七年 港幣百萬元	綜合業務 溢利 二零零七年 港幣百萬元	所佔共同控制實 體之業績 二零零七年 港幣百萬元	所佔聯營公司之 業績 二零零七年 港幣百萬元	集團合計 二零零七年 港幣百萬元	分類業務分配 二零零七年 港幣百萬元	分類業務溢利 二零零七年 港幣百萬元
按主要業務分析(附註)							
特鋼製造	18,501	2,418	426	-	2,844	-	2,844
物業							
中國	1,090	248	(16)	-	232	4	236
香港及其他	231	157	-	335	492	93	585
發電	-	(171)	547	62	438	-	438
航空	-	-	(62)	1,312	1,250	-	1,250
基礎設施	750	521	132	53	706	-	706
中信1616	1,486	246	-	-	246	-	246
大昌行	16,050	457	53	2	512	(97)	415
其他投資	426	(340)	264	81	5	-	5
其他收入及收益淨額	-	4,870	-	-	4,870	-	4,870
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)
槓桿式外匯合約收益	-	22	-	-	22	-	22
	<u>38,534</u>	<u>8,790</u>	<u>1,344</u>	<u>2,257</u>	<u>12,391</u>	<u>-</u>	<u>12,391</u>
財務支出淨額							(54)
稅項							(770)
年內溢利							<u>11,567</u>

2 營業額及分類業務資料

營業額及分類業務溢利 (續)

附註：

本公司將業務重新分類，呈列本年度的分類資料，目的是配合管理層檢討該等業務的方法，以更為妥善的形式呈列業績。本公司亦將比較數字重新分類，以配合本年度的呈列方式。

分類業務營業額的呈列方式與綜合營業額無異，惟上文披露有關物業分類所佔分類業務分配則除外。

以下為按地理區域劃分之本集團營業額分析：

按地理區域劃分	二零零八年 港幣百萬元	二零零七年 港幣百萬元
中國	33,125	27,360
香港	10,968	8,959
海外	2,327	2,215
	<hr/>	<hr/>
	46,420	38,534
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

3 未計槓桿式外匯合約(虧損)/收益前綜合業務溢利

	二零零八年 港幣百萬元	二零零七年 港幣百萬元
未計槓桿式外匯合約(虧損)/收益前綜合業務溢利已計入及扣除：		
計入：		
其他財務資產之股息收入	96	86
出售附屬公司及共同控制實體溢利	592	4,600
扣除：		
已售存貨成本	35,206	29,029
物業、機器及設備折舊	940	1,045
租賃土地攤銷	44	42
無形資產攤銷	107	98
就下列各項作減值虧損撥備/(撥回)：		
其他財務資產	177	99
物業、機器及設備	2	103
發展中物業	(253)	353
共同控制實體及聯營公司	403	282
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

4 槓桿式外匯合約(虧損)/收益

	二零零八年 港幣百萬元	二零零七年 港幣百萬元
槓桿式外匯合約：		
緊接約務更替合約獲轉讓至中國中信集團公司前該等合約 之公平價值虧損	(9,796)	-
其他合約之公平價值(虧損)/收益	(3,200)	22
終止成本	(1,177)	-
變現虧損	(1,718)	-
	<u>(15,891)</u>	<u>22</u>

5 財務支出淨額

	二零零八年 港幣百萬元	二零零七年 港幣百萬元
財務支出		
利息支出	1,833	985
已資本化之款項	(1,086)	(680)
匯兌收益	(192)	(31)
其他財務支出	47	39
金融工具之公平價值虧損/(收益)	493	(33)
	<u>1,095</u>	<u>280</u>
財務收入		
利息收入	(499)	(226)
	<u>596</u>	<u>54</u>

6 稅項

香港利得稅根據年內估計應課稅溢利按稅率16.5%（二零零七年：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。詳情如下：

	二零零八年 港幣百萬元	二零零七年 港幣百萬元
本期稅項		
香港利得稅	120	308
海外稅項	570	450
遞延稅項		
投資物業公平價值變動	51	173
源自及撥回其他暫時差異		
- 來自澳洲附屬公司槓桿式外匯合約	(1,259)	-
- 其他	(27)	19
稅率變動之影響	(33)	(180)
	<u> </u>	<u> </u>
	(578)	770
	<u> </u>	<u> </u>

7 股息

	二零零八年 港幣百萬元	二零零七年 港幣百萬元
已派二零零八年中中期股息：每股港幣0.30元（二零零七年： 港幣0.40元）	<u> </u> 658	<u> </u> 885
已派二零零八年特別股息：每股港幣零元（二零零七年： 港幣0.20元）	<u> </u> -	<u> </u> 442
建議二零零八年末期股息：每股港幣零元（二零零七年： 港幣0.80元）	<u> </u> -	<u> </u> 1,770

8 每股(虧損)/盈利

每股(虧損)/盈利乃按股東應佔綜合虧損港幣一百二十六億六千二百萬元（二零零七年：港幣一百零八億四千三百萬元溢利）計算。

每股基本(虧損)/盈利乃按年內已發行股份之加權平均數2,227,717,822股（二零零七年：已發行股份2,207,542,455股）計算。二零零七年已攤薄每股盈利則按2,213,084,305股股份（即二零零七年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股股份之加權平均數）計算。由於潛在普通股具有反攤薄作用，故二零零八年每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

9 衍生金融工具

	二零零八年		二零零七年	
	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元
合資格作對沖會計處理 – 現金流量對沖				
- 利率工具	-	4,150	3	52
- 遠期外匯工具	21	990	176	8
	<u>21</u>	<u>5,140</u>	<u>179</u>	<u>60</u>
不合資格作對沖會計處理				
- 利率工具	222	458	113	53
- 遠期外匯工具	1,008	4,127	109	22
	<u>1,230</u>	<u>4,585</u>	<u>222</u>	<u>75</u>
	<u>1,251</u>	<u>9,725</u>	<u>401</u>	<u>135</u>
減：即期部份				
- 利率工具	50	63	-	57
- 遠期外匯工具	966	2,980	251	9
	<u>1,016</u>	<u>3,043</u>	<u>251</u>	<u>66</u>
	<u>235</u>	<u>6,682</u>	<u>150</u>	<u>69</u>

10.1 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

	二零零八年 港幣百萬元	二零零七年 港幣百萬元
應收貿易賬項及應收票據之 賬齡：		
- 一年內	5,281	4,196
- 一年以上	56	56
	<u>5,337</u>	<u>4,252</u>
應收賬款、按金及預付款項	4,594	3,789
	<u>9,931</u>	<u>8,041</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) 各營業單位均按照本身情況制訂明確之信貸政策。
- (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應收共同控制實體款項港幣一億八千一百萬元(二零零七年：港幣一億三千八百萬元)，除其中港幣一百三十萬元(二零零七年：港幣一百萬元)為計息外，全部均無抵押、不計利息及按通知償還，以及應收聯營公司款項港幣二千七百萬元(二零零七年：港幣九千萬元)，其中全部均屬無抵押、不計利息及按通知償還。

10.2 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項

	二零零八年 港幣百萬元	二零零七年 港幣百萬元
應付貿易賬項及應付票據之 賬齡：		
- 一年內	5,517	4,532
- 一年以上	424	329
	<u>5,941</u>	<u>4,861</u>
應付賬款、按金及應付款項	7,559	5,800
	<u>13,500</u>	<u>10,661</u>

附註：

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。

11 比較數字

為符合現時呈報形式，比較數字已作調整。

財務回顧及分析

集團債項及流動資金

本集團於二零零八年十二月三十一日之財務狀況相對於二零零七年十二月三十一日如下：

港幣百萬元	2008	2007
總負債	57,234	28,654
現金及銀行存款	18,296	8,045
淨負債	38,938	20,609

槓桿比率 (淨負債佔總資本*)	44%	26%
--------------------	-----	-----

* 總資本 = 股東資金 + 淨負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團之借貸、現金及存款結餘之幣種如下：

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	14,886	30,165	10,970	1,134	79	57,234
對沖後總負債	23,768	21,812	10,970	605	79	57,234
現金及銀行存款	3,813	4,972	6,668	206	2,637	18,296
對沖後淨負債/(淨現金)	19,955	16,840	4,302	399	(2,558)	38,938

於二零零八年十二月三十一日，用以獲得銀行信貸之資產抵押為港幣七億四千六百萬元(二零零七年：港幣四億二千三百萬元)，主要涉及大昌行之海外業務及一間中國物業附屬公司。此外，鐵礦石開採項目之資產亦被抵押作項目融資。有關該項目之12艘船舶之造船合約亦被抵押作船舶融資之抵押品。

未償還負債之到期結構

本集團著重籌措長期負債多於短期負債，並積極管理負債結構，以確保每年到期之負債不會超出當年預期之現金流量及本集團在該年度為有關負債進行再融資之能力。

港幣百萬元	2009	2010	2011	2012	2013	2014 及以後	合計	百分率
母公司	4,601	2,992	7,690 ¹	7,550	4,245	8,799 ²	35,877	63%
附屬公司	4,781	2,633	3,896	1,005	991	8,051	21,357	37%
到期負債總額	9,382	5,625	11,586	8,555	5,236	16,850	57,234	100%

1 包括專為特定目的而成立之全資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

於二零零八年十二月三十一日，除現金及存款結餘港幣一百八十三億元外，本集團之備用貸款及備用貿易信貸額分別為港幣二百零三億元及港幣三十四億元。於二零零八年十二月三十一日之借貸融資來源概述如下：

港幣百萬元	信貸總額	已提用信貸額	備用信貸額	可用百分率
獲承諾信貸				
短期貸款*	4,290	3,198	1,092	25%
長期貸款	63,469	46,056	17,413	27%
全球債券	3,510	3,510	0	0%
私人配售	529	529	0	0%
獲承諾總額	71,798	53,293	18,505	26%
非承諾信貸				
貨幣市場及短期信貸	5,645	3,833	1,812	32%
貿易信貸	4,536	1,163	3,373	74%

* 此乃用作支持鐵礦石開採項目第二期資金需求之美元短期過渡性貸款。

於二零零八年十二月三十一日，獲承諾信貸總額達港幣七百一十八億元，其中港幣一百八十五億元 (26%) 仍未提取。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。根據此等合作協議，中信泰富之中國項目可申請信貸融資，惟須獲得銀行根據中國銀行法規對個別項目的審批。

財務風險管理

職責

本集團整套風險管理計劃，旨在盡可能減低匯率與利率波動以及各項商品價格波動對本集團財務表現的影響。

作為本集團重組其風險管理政策及框架的一環，董事會於二零零八年十月成立資產負債管理委員會 (“ALCO”)，專責監督相關的程序，並監察本集團各種風險。

衍生工具政策

本公司使用衍生工具，協助管理利率及匯率風險。在可能的情況下，將衍生工具的收益及虧損，抵銷獲對沖的資產、負債或交易的虧損及收益，作會計對沖處理。

未到期之衍生工具交易的公平價值每月按主要金融機構的報價計算。本公司會定期監察該等衍生工具，測試涉及的對沖策略之效能。

ALCO檢討本集團政策與程序後，金融工具的應用現時只限於借貸、存款、利率掉期及最基本的外匯合約。如需應用內含期權的衍生工具及結構性工具，則事先必須向ALCO提出並須獲得批准。

本集團所採納的政策訂明，不會為達到投機目的而訂立任何交易、使用衍生工具或其他工具。

外匯風險

鑒於本集團的業務主要遍及香港、中國及澳洲，故須承擔涉及港幣、美元、人民幣及澳元的匯率之市場風險。此外，本公司亦要承受有關日圓(與大昌行的經營及資產有關)、歐元及瑞典克朗(購置設備)的匯率風險。

本集團會盡可能透過同幣種融資，盡力減低資產負債表的貨幣風險。本集團採納的政策訂明，倘若交易的價值或簽立時間會構成重大貨幣風險，在對沖工具的成本不遠超相關風險之前題下，本集團會就有關交易進行對沖。

本集團的外匯風險主要來自：

- (1) 澳洲鐵礦石開採業務的資本開支；
- (2) 幣種為人民幣之中國特鋼與房地產業務；及
- (3) 美元負債。

對於功能貨幣並非港幣的附屬公司，本集團並無就綜合帳目中之外匯換算風險進行對沖，原因是其中涉及的風險屬非現金性質。

澳洲採礦業務以美元為功能貨幣，原因是未來鐵礦石業務的收入以美元計值。然而，採礦業務絕大部份的開發及營運開支則以澳元及其他貨幣計值。本集團利用最基本的外匯合約及槓桿式外匯合約，對大部份的預期資本及營運風險作對沖。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團需承擔等值港幣八十五億美元的美元債務風險，已利用遠期合約及手頭現金作全面對沖轉為港幣。

本集團於中國經營業務，為其帶來人民幣計值的資產風險，截至二零零八年十二月三十一日，涉及金額約為港幣六百七十億元(二零零七年：港幣五百億元)。隨著本集團於中國的投資額日益增加，中信泰富承擔的人民幣風險亦有所上升。

利率風險

本集團的利率風險主要來自借貸。以浮動利率計息之借貸令本集團承擔現金流量利率風險。按定息借入的借貸，則使集團承擔公平價值變動的利率風險。

本集團會考慮其整體附息的資產及負債組合，管理利率風險。淨需要會以定息借貸並利用利率掉期管理，利率掉期具有把浮息借貸轉為定息借貸之經濟效果。

本集團會定期檢討定息 / 浮息風險的合適比例。決定定息負債的水平時，會計入較高利率對本集團的溢利、利息倍數及現金流量週期的潛在影響。

於二零零八年十二月三十一日，本集團利率衍生合約組合的面值為港幣一百三十二億元。經對沖後，本集團76%的借貸以浮息計息。此外，本公司訂立一百六十四億港元之掉期，以鎖定固定利率，最長之年期為二十年，旨在配合預期的借貸上升、並配合鐵礦石開採項目的需要而安排，該等利率調期將於二零零九年及二零一零年生效。

本集團二零零八年整體加權借貸成本(包括費用及對沖成本)約為4.7%，二零零七年則為5.5%。

信貸風險

為管理信貸對手風險，本集團會選擇信貸評級達投資級別或以上的國際金融機構進行交易。於二零零九年，ALCO建議將信貸評級提升至不低於標準普爾A-級別或穆迪A2級別。對於不具國際信貸評級的中資機構，本集團設定最高的存款上限不得高於集團向該機構借入的金額。存款需具流動性，付息並符合財務及業務需求。

集團財務部負責監察前述上限以及認可金融機構的名單。管理層預期，集團不需就該等對手不履約而承擔任何損失。

流動資金風險

本集團決定其資金來源及相關期限時，會顧及流動資金風險。集團會維持充足未提取的獲承諾備用信貸額、貨幣市場信貸額及現金存款，管理流動資金風險，避免於任何期間倚重單一資金來源，並避免在單一時間進行大額再融資活動。此外，本公司與中國的主要銀行訂立合作協議。申請人民幣貸款時，此等安排可大大縮短信貸審批程序。

管理層會監察本集團流動資金儲備(包括按預期現金流量計算未提取獲承諾之備用信貸額以及現金及等同現金)的滾動預測。此外，本集團流動資金管理程序涉及預測主要貨幣的現金流量，以及考慮應付有關現金流量需求所需的流動資產水平。另外，集團財務部也按內部資金需求監察負債比率及流動資金比率，並制定債務融資計劃。

資本承擔及或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團之已簽約資本承擔約為港幣二百六十億元，而本集團之或然負債與去年年底比較並無重大轉變。

人力資源

截至二零零八年十二月底，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28,654人。僱員主要集中在香港及中國內地，人數分別為4,456人及23,559人，其餘的639人則分別受僱於澳洲、日本、星加坡、台灣及加拿大的附屬公司。而員工增長之主要原因是由於大昌行在中國內地新收購之業務所致。

中信泰富採納平等機會僱傭政策及致力採取一致及公正之人力資源管理模式，令集團及其員工皆能共同得益。集團並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。

中信泰富致力推行與表現掛鈎的薪酬計劃，藉以推動集團業務上之表現，也有助於將僱員和股東的利益協調一致。有鑒於二零零八年的業績表現以及公司面臨的困難，董事酬金總額也隨之大幅下調。

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於工餘時間自發進修，不斷自我增值。集團亦定期邀請專業機構舉辦研討會及訓練班，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。此外，集團亦透過提供多項管理見習生及學徒訓練計劃，大力支持年青一輩之培訓及發展。

作為一所對社會負責任之企業，中信泰富集團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。於本年度，中信泰富及其集團公司均全力支持由香港政府及禁毒常務委員會主辦的全港禁毒運動。

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。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，所有在該計劃下授出之購股權概無被註銷，惟50,000股購股權被作廢。

公司管治

中信泰富致力在公司管治方面達致卓越水平。董事會相信優良的公司管治對維持及增加投資者信心極其重要。年內，本公司需面對本集團訂立之槓桿式外匯合約的有關事項，董事會在事件發生後已採取行動，改善財務風險管理職能及審核集團其他企業管治範疇。董事會將繼續檢討公司管治操守，以符合本地及國際最新標準。本公司之公司管治詳情載於二零零八年年報公司管治報告內。

於二零零八年間，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二零零八年財務報表，並建議董事會採納有關財務報表。

股息

董事會建議不派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息。中期股息每股港幣30仙已於二零零八年九月二十六日派發，相等於全年分派的股息總額為港幣六億五千八百萬元。

股本

於截至二零零八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)	
二零零八年一月	15,484,000	37.90	32.25	545,205,150
二零零八年六月	2,837,000	30.40	28.50	83,689,450
二零零八年九月	1,000,000	25.55	24.90	25,236,050

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。而為數約港幣七百七十萬元，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，於截至二零零八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，於截至二零零八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）。整份年報將於二零零九年四月十四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，二零零九年三月二十五日

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、莫偉龍先生、李士林先生、劉基輔先生、羅銘韜先生、王安德先生及郭文亮先生；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。