

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。目前我們在柏斯、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