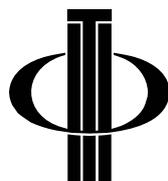


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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)

## 中期業績公佈 截至二零零九年六月三十日止六個月

### 主席致股東報告

#### 二零零九年上半年業績

中信泰富二零零九年首六個月股東應佔溢利為港幣二十四億六千八百萬元。而去年同期則為港幣四十三億六千萬元。

大家還記得二零零八年上半年的世界經濟仍然處于上升態勢。但隨之而來經營環境的迅速惡化使企業面臨了前所未有的挑戰。二零零九年二季度開始市場已有復蘇的跡象。這也體現在中信泰富各業務的表現上。

特鋼業務方面，今年上半年市場對產品的需求仍較疲弱，這在海外市場上尤為突出。但公司的三家鋼廠均保持盈利。房地產開發項目的銷售從上半年二季度開始有所恢復。發電業務得益于煤價的回落而扭虧為盈。其他業務例如香港的兩條隧道，中信1616及大昌行等仍繼續為公司提供穩定的溢利和現金流。

在年度股東會上，我說過一旦中信泰富重新盈利，我們就會考慮派發股息。董事會建議派發中期股息每股港幣0.15元。做此決定時，我們不僅充分考慮了投資者的期望，同時也考慮了公司未來業務發展所需的資金及公司要償還的借貸。

## 加強企業管治

本人四月上任中信泰富董事會主席後，給我印象最深刻的，同時也是我認為公司成功的三大關鍵是：優良的業務和資產、具有國際水平的管理團隊和員工、以及對企業管治建設的不懈追求。

回顧中信泰富多年來所取得的成績，讓我和所有員工都充滿信心和決心。我們會努力工作使中信泰富在堅實的軌道上增長。

今天，我們在經營業務、為股東創造盈利和回報的同時，也清楚地認識到風險管理和加強監控及中樞管理力度的重要性。針對這幾個方面，我們已做了大量的工作。

現在公司在決策程序上更加規範和完善，這將有利于我們加強對公司多元化業務的管理并有效地監控其風險。

我親自主持一個由公司多數業務部門和總部主要部門負責人組成的執行委員會，經強化後的該委員會充滿活力，在公司發展方向和重點等方面進行交流，對業務進展進行溝通并商討解決經營上遇到的問題。

新成立的投資委員會的任務是制定公司的發展策略、規劃以及評估投資提案。該委員會由包括我本人在內的四位執行董事和一位非執行董事組成并定期召開會議。自四月成立以來，該委員會已就若干項目的投資和出售提案進行了評估并作出了決策。

去年年底成立的資產負債管理委員會繼續行使其重要職責。該委員會由公司財務董事主持并有業務部門代表參加，每月例會檢討公司的資產和負債平衡。該委員會在公司資產及負債不匹配、交易對方、貨幣、利率、承諾和商品期貨等方面進行監督并設定風險上限。同時也負責制定對沖政策、審批融資計劃、及控制使用新金融產品。

在我的職業生涯中，我深刻體會到公司的營運除了有一套完善健全的守則和程序外，更重要的是依靠一個緊密合作的團隊。擁有高素質的人才是企業經營所必不可少的。作為董事會主席，我的主要工作之一就是引進更多高素質和具有豐富經驗的人才。其中一例就是任命新的財務總監以致力加強公司整體財務監控的效能。他之前在中信集團總部和美國分公司任職十七年，不僅在財會方面有著豐富的經驗，同時對中信集團亦有充分的瞭解。另外集團亦已聘請了一名經驗豐富的司庫，他不久將加入我們的團隊。

## 業務

在面對經營環境挑戰的過程中，中信泰富的業務，無論是特鋼、鐵礦、物業、隧道、發電、或是大昌行和中信1616都體現出堅實的基礎，并取得成績。

各業務的發展策略取決于它們所處行業的市場地位、競爭力、發展前景以及中信泰富參與經營管理的程度。同時我們也在積極探索和發掘中信泰富和中信集團之間潛在的協同效應。我們的最終目的是為股東提升投資回報。我們會通過有效的管理、合作和在必要時選擇出售或重組等方式來實現這一目的。

對於中信泰富在管理上無法起主導作用，并對公司未來發展大局起不到顯著作用或盈利及現金流較少的部分項目，我們會採取出售的方式進行處理。已做的包括出售北方聯合電力20%的權益，以及開封電廠和威海電廠的權益。三家電廠的出售并不意味著我們對電力行業不感興趣，而是我們可以更好的把精力放在經營像利港電廠這樣的重點項目上。

八月十七日，中信泰富與中國國際航空及太古集團簽定協議，將其國泰航空12.5%和2%的權益分別售予兩家公司。交易完成後，中信泰富在國泰航空的權益將減至3%。此次權益的出售將為中信泰富帶來港幣七十三億元的現金收入。這不僅可加強公司的財政狀況，同時可讓我們把資源放在發展公司的主要業務上。

對某些業務進行重組也是為股東提高回報的一種方式。中信泰富佔50%權益的中信資本最近與中國主權基金中國投資有限公司(“中投”)達成協議。中投將通過認購中信資本之增發新股，成為中信資本40%的股東。此交易完成後，中信泰富在中信資本的權益將為27.5%。此重組可增加中信資本的資本金，并可進一步擴大其管理的基金。

與此同時，公司在主要業務的發展上加大了力度。在國內多數鋼鐵企業虧損的情況下，中信泰富的三家特鋼廠均持續保持盈利，并在中國特鋼行業中佔領先地位。我們致力加強特鋼板塊的建設和投資力度。這不僅反映在新生產綫的建設上，同時也通過收購江陰興澄鋼廠管理層20%的權益，使其成為中信泰富的全資企業。

中信泰富在澳大利亞的鐵礦開發項目正全力推進。這一規模龐大、極其複雜的項目已取得的進展相當不易，但是從現在到投產仍有很多工作要做，公司管理層及承包方都將全力專注于該項目的建設。

中國大陸的房地產開發是中信泰富的一項主要業務。公司新近與中信集團的子公司中信房地產簽署了一份合作協議書。中信房地產是內地知名的房地產開發商，在許多城市擁有相當規模的土地儲備。根據協議，中信房地產會選擇有前景的項目推薦給中信泰富。經評估後，中信泰富可投資參股20%。兩家公司不僅可分享經驗、市場信息以及其他的資源，中信泰富也可受益于中信房地產健全的銷售網絡。我們目前正對數個項目進行評估。同時，我們在中國大陸的房地產開發也正按計劃進行。隨著市場的回暖，商用及住宅單位的銷售近幾個月來也有所攀升。經過幾年的努力建設，我們開發的多個項目均已進入銷售階段，預計銷售量將逐漸增加，并可為公司帶來可觀的收益。

在中信泰富未來的發展上，有一點很明確：就是多元化的業務模式對中信泰富是有益的，尤其是我們業務的出發點是要抓住中國大陸快速的需求增長。例如，目前中國的特鋼佔鋼鐵總產量的比例與發達國家相比仍有很大差距。隨著工業化進程的加速，中國對特鋼的需求還有相當大的空間。我們鐵礦的優勢也非常明顯。中信泰富不僅將是澳洲最大的磁鐵礦精礦粉出口商，未來生產的精礦粉品質也將超過目前國內進口的大部分鐵礦。這種高品質的鐵礦不僅可以滿足國內鋼鐵企業愈來愈多的需求，也可以滿足社會對企業環保的要求。

## 財務狀況

截至上半年底，股東資金為港幣五百五十億元，與零八年末相比增加了11%。現金和可用承諾信貸為港幣三百億元。我們已開始著手安排公司今後幾年要償還的到期債務，並在過去幾個月落實了港幣一百億元的新貸款。中國大陸的物業銷售預計在二零一零年及未來有較大幅度的增長，到時可為公司帶來可觀的現金流。另外，出售較小和無法有效參與經營管理的業務也會為公司帶來現金。

我在此告訴大家：公司存留的澳元槓桿式外匯合約已全部重組為符合對沖會計條例的普通遠期合約。因此，由匯率波動而帶來的鐵礦項目成本上的變動會相應減少。

## 總結

面對前所未有的全球金融危機的挑戰，中國政府採取了積極有效的措施，果斷實施了促進經濟增長的計劃并已取得初步成效。隨著中國基礎設施和支柱產業的不斷發展，居民收入的持續提高，以及工業化和城市化進程的推進，潛在的消費和需求無疑也將持續增長。中信泰富未來成功的關鍵在于我們的發展策略和所投資的業務及資產必須抓住中國需求的增長。

中信泰富過去二十多年來取得的成績是有目共睹的。我對未來充滿信心，相信中信泰富將取得更好的成績。

本人謹藉此機會感謝董事會和公司全體員工給予我的不懈支持，特別感激他們在公司困難時期所付出的辛勤努力。我也衷心感謝各位股東對中信泰富的支持和信心。

**常振明**

主席

香港，二零零九年八月二十六日

綜合損益賬（未經審核）  
截至二零零九年六月三十日止六個月

	附註	2009 港幣百萬元	重列 2008 港幣百萬元
營業額	2	18,098	26,672
銷售成本		(14,616)	(22,074)
毛利		3,482	4,598
其他收入及收益淨額	3	1,118	1,685
分銷及銷售費用		(671)	(626)
其他營運費用		(1,186)	(1,327)
投資物業公平價值之變動		(54)	410
綜合業務溢利	2	2,689	4,740
所佔業績			
共同控制實體	2	753	641
聯營公司	2	353	26
未計財務支出淨額及稅項前溢利		3,795	5,407
財務支出		(540)	(253)
財務收入		114	272
財務（支出）／收入淨額	5	(426)	19
除稅前溢利		3,369	5,426
稅項	6	(522)	(496)
期內溢利		2,847	4,930
應佔溢利：			
本公司股東	2	2,468	4,360
少數股東權益		379	570
		2,847	4,930
股息			
建議股息	7	(547)	(658)
每股盈利按期內本公司股東應佔溢利(港幣元)			
基本	8	0.68	1.98
攤薄	8	0.68	1.98

綜合全面收益表（未經審核）  
截至二零零九年六月三十日止六個月

	2009 港幣百萬元	重列 2008 港幣百萬元
期內溢利	2,847	4,930
其他全面收益，除稅後		
利率掉期及外匯合約的現金流量對沖儲備變動	3,173	20
因出售其他財務資產引致從投資重估儲備撥至損益賬	(66)	(1,453)
其他財務資產的公平價值變動	84	(1,444)
應佔聯營公司及共同控制實體其他全面收益	49	222
外幣換算差額	37	2,211
從持作自用物業轉入投資物業時確認的重估收益	22	-
出售共同控制實體所引致之儲備	-	(72)
	<u>6,146</u>	<u>4,414</u>
期內全面收益總額		
應佔期內全面收益總額		
本公司股東	5,755	3,656
少數股東權益	391	758
	<u>6,146</u>	<u>4,414</u>

## 綜合資產負債表（未經審核）

	附註	2009年6月30日 港幣百萬元	重列 2008年12月31日 港幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
<b>固定資產</b>			
— 物業、機器及設備		30,458	23,028
— 投資物業		11,139	11,230
— 發展中物業		10,998	9,848
— 租賃土地		2,359	2,320
		<u>54,954</u>	<u>46,426</u>
共同控制實體		22,077	21,140
聯營公司		13,337	14,801
其他財務資產		600	1,063
無形資產		9,799	8,979
遞延稅項資產		939	1,967
衍生金融工具	11	212	235
非流動訂金		7,177	8,709
		<u>109,095</u>	<u>103,320</u>
<b>流動資產</b>			
待售物業		525	733
其他待售資產		1,766	-
存貨		5,453	5,605
衍生金融工具	11	113	1,016
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	9	11,133	9,931
現金及銀行存款		20,946	18,296
		<u>39,936</u>	<u>35,581</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款、其他貸款及透支			
— 有抵押		546	490
— 無抵押		7,031	8,892
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	10	16,808	13,500
衍生金融工具	11	308	3,043
稅項撥備		322	274
待售負債		57	-
		<u>25,072</u>	<u>26,199</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>14,864</u>	<u>9,382</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>123,959</u>	<u>112,702</u>
<b>非流動負債</b>			
長期借款		56,823	47,852
遞延稅項負債		1,751	1,710
衍生金融工具	11	2,891	6,682
準備款項		809	734
		<u>62,274</u>	<u>56,978</u>
<b>資產淨額</b>		<u>61,685</u>	<u>55,724</u>

## 綜合資產負債表（未經審核）(續)

	附註	2009年6月30日 港幣百萬元	重列 2008年12月31日 港幣百萬元
權益			
股本		1,458	1,458
儲備		53,438	48,230
建議股息	7	547	-
本公司股東應佔權益		<u>55,443</u>	<u>49,688</u>
少數股東權益		<u>6,242</u>	<u>6,036</u>
權益總額		<u><u>61,685</u></u>	<u><u>55,724</u></u>

# 財務報表附註

## 1 主要會計政策

本簡明未經審核綜合中期賬目（「本賬目」），乃根據香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司上市規則附錄16之規定編製。

編製本賬目所採用之會計政策與編製截至二零零八年十二月三十一日止年度之全年賬目所採用者一致，惟下文所載於二零零九年採納若干新訂或經修訂之香港財務報告準則除外。下列準則、修訂或詮釋乃於二零零九年生效並視為對本集團相關。

- 香港會計準則第1號(經修訂) – 財務報表之呈報
- 香港會計準則第16號(修訂本) – 物業、機器及設備
- 香港會計準則第23號(經修訂) – 借貸成本
- 香港會計準則第28號(修訂本) – 聯營公司投資
- 香港會計準則第32號(修訂本) – 財務工具：呈報
- 香港會計準則第36號(修訂本) – 資產減值
- 香港會計準則第39號(修訂本) – 財務工具：確認及計量
- 香港會計準則第40號(修訂本) – 投資物業
- 香港財務報告準則第7號(修訂本) – 財務工具：披露
- 香港財務報告準則第8號 – 經營分部
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號 – 客戶忠誠計劃

除下文所述者外，採納上述準則對本賬目並不構成重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號「客戶忠誠計劃」。在來自初始銷售的收益中，部分按獎勵的公允值遞延至贖回獎勵時或遞延至提供相關服務時。該會計處理之變動對聯營公司國泰航空有限公司構成重大影響，將本集團於二零零八年及二零零九年一月一日所佔該公司之保留溢利分別減少港幣二億五千八百萬元及港幣二億八千三百萬元，並將本集團截至二零零八年六月三十日止六個月所佔其業績減少港幣一千七百萬元。

根據香港會計準則第1號(經修訂)，實體可選擇呈報一份業績報表（全面收益表），或兩份業績報表（損益賬及全面收益表）。本集團選擇呈報兩份業績報表（損益賬及全面收益表）。中期財務報表已根據該等經修訂規定編製。

## 1 主要會計政策 (續)

香港財務報告準則第8號「經營分部」取代香港會計準則第14號「分類報告」，並規定遵從「管理方針」，據此，分類資料按內部報告採用的相同基準呈列。採納該準則對本集團業績或財政狀況並不構成任何影響。本集團已確定，其經營分部與之前根據香港會計準則第14號辨識之業務分類絕大部分相同。

經營分部乃按與向本集團常務委員會提供之內部報告一致方式呈報。採納香港財務報告準則第8號導致分類資料之呈報產生變動。本公司已重列二零零八年分類披露之比較數字。

管理層分配商譽至分類層面之多組現金產生單位。可報告分類之變動並無導致任何商譽減值，對本集團之資產及負債計量並無進一步影響。

## 2 分類資料

### (a) 本公司股東應佔營業額及溢利

截至二零零九年 六月三十日止六個月	綜合業務 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	財務收入/ (支出)淨額 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/ (虧損) 港幣 百萬元	稅項 港幣 百萬元	少數股東 權益 港幣 百萬元	本公司股東 應佔溢利 港幣 百萬元
特鋼	6,027	663	114	13	(51)	739	-	739	(104)	(111)	524
鐵礦開採	9	360	-	-	-	360	-	360	(76)	-	284
物業											
中國大陸	752	362	-	-	14	376	-	376	(96)	5	285
香港	128	93	-	66	5	164	45	209	(11)	-	198
發電	-	13	372	(16)	-	369	-	369	(17)	-	352
基礎設施	348	238	84	18	-	340	-	340	(37)	(59)	244
航空	-	-	-	168	3	171	-	171	-	-	171
中信1616	1,333	212	-	(1)	3	214	-	214	(36)	(85)	93
大昌行	9,470	496	32	15	(60)	483	(45)	438	(156)	(129)	153
其他投資	31	63	151	52	-	266	-	266	3	-	269
投資物業公平價值變動	-	(54)	-	38	-	(16)	-	(16)	25	-	9
企業營運											
一般及行政費用	-	(204)	-	-	-	(204)	-	(204)	19	-	(185)
槓桿式外滙合約收益	-	285	-	-	-	285	-	285	(88)	-	197
滙兌收益	-	162	-	-	-	162	-	162	-	-	162
財務支出淨額	-	-	-	-	(340)	(340)	-	(340)	52	-	(288)
合計	18,098	2,689	753	353	(426)	3,369	-	3,369	(522)	(379)	2,468

## 2 分類資料 (續)

### (a) 本公司股東應佔營業額及溢利 (續)

截至二零零八年 六月三十日止六個月 (重列)	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	財務收入/ (支出) 淨額 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 (虧損)/ 溢利 港幣 百萬元	稅項 港幣 百萬元	少數股東 權益 港幣 百萬元	本公司股東 應佔溢利 港幣 百萬元
特鋼	15,212	1,835	405	-	115	2,355	-	2,355	(214)	(302)	1,839
鐵礦開採 物業	-	(11)	-	-	-	(11)	-	(11)	(3)	-	(14)
中國大陸	261	211	(9)	-	21	223	-	223	(66)	2	159
香港	115	244	-	(5)	5	244	46	290	4	-	294
發電	-	7	3	(79)	13	(56)	-	(56)	18	-	(38)
基礎設施	366	256	94	26	-	376	-	376	(34)	(65)	277
航空	-	403	-	(93)	5	315	-	315	-	-	315
中信1616	1,128	179	-	-	10	189	-	189	(31)	(75)	83
大昌行	9,519	448	29	(29)	(40)	408	(46)	362	(91)	(120)	151
其他投資	71	914	119	46	-	1,079	-	1,079	5	-	1,084
投資物業公平價值變 動	-	410	-	160	-	570	-	570	(70)	(10)	490
企業營運											
一般及行政費用	-	(228)	-	-	-	(228)	-	(228)	(4)	-	(232)
槓桿式外匯合約收 益	-	34	-	-	-	34	-	34	(10)	-	24
滙兌收益	-	38	-	-	-	38	-	38	-	-	38
財務支出淨額	-	-	-	-	(110)	(110)	-	(110)	-	-	(110)
合計	26,672	4,740	641	26	19	5,426	-	5,426	(496)	(570)	4,360

\* 由截至二零零八年十二月三十一日止年度開始，本集團營業額已改變呈列方式，即不再包括來自出售投資所得。因此，截至二零零八年六月三十日止六個月包括在營業額及銷售成本內約港幣十四億四千一百萬元之營業額以及港幣八億六千八百萬元之銷售成本已分別重新分類。

## 2 分類資料 (續)

### (a) 分類營業額及溢利 (續)

以下為按地理區域劃分之本集團營業額分析：

按地理區域劃分之分析	截至六月三十日止六個月	
	2009 港幣百萬元	2008 港幣百萬元
中國大陸	12,572	20,226
香港	4,628	5,357
海外	898	1,089
	<u>18,098</u>	<u>26,672</u>

### (b) 資產及負債

以下為按業務類別劃分之本集團資產及負債分析：

按主要業務 劃分之分析	分類資產		共同控制實體投資		聯營公司投資		分類負債		總額	
	2009年 6月30日 港幣 百萬元	2008年 12月31日 港幣 百萬元								
特鋼	33,686	27,938	4,433	4,444	131	118	(19,301)	(14,572)	18,949	17,928
鐵礦開採 物業	30,979	24,187	-	-	-	-	(21,847)	(16,112)	9,132	8,075
中國大陸	21,762	20,323	5,959	5,650	-	-	(4,915)	(4,391)	22,806	21,582
香港	6,429	6,425	-	-	4,745	4,696	(474)	(492)	10,700	10,629
發電	2,069	358	6,003	5,632	-	1,775	(23)	(8)	8,049	7,757
基礎設施	994	983	1,530	1,429	105	104	(212)	(193)	2,417	2,323
航空	-	-	-	-	7,882	7,699	-	-	7,882	7,699
中信1616	2,472	2,397	-	-	-	5	(840)	(819)	1,632	1,583
大昌行	10,187	10,781	262	234	172	148	(5,207)	(5,994)	5,414	5,169
其他投資	304	862	3,890	3,751	302	256	(186)	(129)	4,310	4,740
分類資產/ (負債)	<u>108,882</u>	<u>94,254</u>	<u>22,077</u>	<u>21,140</u>	<u>13,337</u>	<u>14,801</u>	<u>(53,005)</u>	<u>(42,710)</u>	<u>91,291</u>	<u>87,485</u>
企業營運	4,735	8,706					(34,341)	(40,467)	(29,606)	(31,761)
資產淨額									<u>61,685</u>	<u>55,724</u>

### 3 其他收入及收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	2009	2008
	港幣百萬元	港幣百萬元
其他收入		
佣金收入、補貼收入及回贈	222	112
來自其他財務資產之股息收入		
上市股份	3	86
合作合營公司	-	7
	<u>225</u>	<u>205</u>
	-----	-----
槓桿式外匯合約收益 (附註 (i))	285	34
已變現及未變現外匯收益 (附註 (ii))	563	30
其他收益淨額		
出售附屬公司所得淨額	2	170
出售共同控制實體所得淨額	-	403
出售其他財務資產所得淨額	43	843
	<u>893</u>	<u>1,480</u>
	-----	-----
	<u>1,118</u>	<u>1,685</u>
	=====	=====

附註：

- (i) 於二零零八年十二月三十一日，三份未重組澳元槓桿式外匯合約尚餘之最大接收金額為二十億澳元。於二零零九年三月至二零零九年五月，中信泰富將該等槓桿式外匯合約重組為連串普通遠期合約。中信泰富現時並無槓桿式澳元外匯合約。

於二零零九年六月三十日，澳元普通遠期合約之名義本金額為二十三億三千四百萬澳元，而於二零零八年十二月三十一日則為九億一千一百萬澳元。

一份最大接收金額為六千六百萬歐元之歐元槓桿式外匯合約於二零零九年一月已經終止。中信泰富現時並無槓桿式歐元外匯合約。

於二零零九年六月三十日，本集團持有的三份人民幣不交收遠期合約之最大名義本金額為人民幣三十一億零二百萬元，以對沖人民幣風險。該等不交收遠期合約未符合會計對沖條件，其公平價值之收益及虧損於損益賬中反映。於二零零九年首六個月確認之溢利為港幣四千六百萬元。

截至二零零九年六月三十日止期間，中信泰富確認已變現收益淨額港幣二億三千九百萬元(二零零八年：港幣三千四百萬元)。此金額包括終止及重組上述槓桿式合約之收益，以及接收上述槓桿式合約項下外匯之已變現收益及虧損。

- (ii) 上述已變現及未變現之外匯收益港幣五億六千三百萬元，主要來自槓桿式合約及普通合約於交割日後接收的澳元銀行結餘之淨外匯收益。

#### 4 綜合業務溢利

	截至六月三十日止六個月	
	2009	2008
	港幣百萬元	港幣百萬元
綜合業務溢利已扣除：		
已售存貨成本	13,056	20,738
折舊及攤銷	596	508
其他財務資產減值虧損	3	21
應收貿易賬款及其他應收賬款減值虧損	32	-
固定資產減值虧損	2	14
	<u>          </u>	<u>          </u>

#### 5 財務支出 / (收入)淨額

	(收入) / 支出	
	截至六月三十日止六個月	
	2009	2008
	港幣百萬元	港幣百萬元
<i>財務支出</i>		
利息支出	1,091	709
資本化金額	(745)	(388)
	<u>          </u>	<u>          </u>
	346	321
其他財務支出	19	28
其他財務工具		
— 已變現虧損淨額，主要涉及期權之 利率掉期合約	155	-
— 公平價值虧損 / (收益)	20	(96)
	<u>          </u>	<u>          </u>
	540	253
	-----	-----
<i>財務收入</i>		
利息收入	(114)	(272)
	<u>          </u>	<u>          </u>
	426	(19)
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 6 稅項

香港利得稅根據期內估計應課稅溢利按稅率16.5%（截至二零零八年六月三十日止六個月：16.5%）計算。海外稅項則根據期內估計應課稅溢利，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：

	截至六月三十日止六個月	
	2009 港幣百萬元	2008 港幣百萬元
本期稅項		
香港利得稅	102	114
海外稅項	231	367
遞延稅項		
投資物業公平價值變動	(26)	76
源自及撥回其他暫時差異	215	(29)
稅率變動之影響	-	(32)
	<u>522</u>	<u>496</u>

## 7 股息

	截至六月三十日止六個月	
	2009 港幣百萬元	2008 港幣百萬元
已派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）	-	1,757
建議二零零九年中中期股息：每股港幣0.15元 （二零零八年：港幣0.30元）	547	658

## 8 每股盈利

每股盈利乃按股東應佔綜合溢利港幣二十四億六千八百萬元（截至二零零八年六月三十日止六個月：應佔溢利港幣四十三億六千萬元）計算。

每股基本盈利乃按期內已發行股份之加權平均數3,646,274,160股（截至二零零八年六月三十日止六個月：已發行股份2,198,430,092股）計算。截至二零零八年六月三十日止六個月已攤薄每股盈利則按2,203,728,977股股份（即期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以無償方式發行之5,298,885股股份之加權平均數）計算。二零零九年已攤薄每股盈利與每股基本盈利相同，此乃由於二零零九年六月三十日，行使價高於市價，因此行使購股權引致之潛在之額外普通股數目為零。

## 9 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

	2009年6月30日 港幣百萬元	2008年12月31日 港幣百萬元
應收貿易賬項及應收票據		
— 一年內	6,473	5,281
— 一年以上	211	56
	<u>6,684</u>	<u>5,337</u>
應收賬款、按金及預付款項	4,449	4,594
	<u>11,133</u>	<u>9,931</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) 各營業單位均已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一億四千四百萬元（二零零八年十二月三十一日：港幣一億八千一百萬元）。除其中港幣四百萬元（二零零八年十二月三十一日：港幣一百三十萬元）為計息外，其他均無抵押、不計利息及按通知償還，而應收聯營公司款項港幣五千八百萬元（二零零八年十二月三十一日：港幣二千七百萬元）均無抵押、不計利息及按通知償還。

## 10 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項

	2009年6月30日 港幣百萬元	2008年12月31日 港幣百萬元
應付貿易賬項及應付票據		
— 一年內	7,411	5,517
— 一年以上	500	424
	<u>7,911</u>	<u>5,941</u>
應付賬款、按金及應付款項	8,897	7,559
	<u>16,808</u>	<u>13,500</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 衍生金融工具

	2009年6月30日		2008年12月31日	
	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
符合對沖交易會計法條件 —				
現金流對沖				
— 利率工具	-	1,833	-	4,150
— 遠期外匯工具	56	947	21	990
	<u>56</u>	<u>2,780</u>	<u>21</u>	<u>5,140</u>
	-----	-----	-----	-----
未符合對沖交易會計法條件				
— 利率工具	195	157	222	458
— 遠期外匯工具	74	262	1,008	4,127
	<u>269</u>	<u>419</u>	<u>1,230</u>	<u>4,585</u>
	-----	-----	-----	-----
	<u>325</u>	<u>3,199</u>	<u>1,251</u>	<u>9,725</u>
	-----	-----	-----	-----
減：流動部份				
— 利率工具	48	44	50	63
— 遠期外匯工具	65	264	966	2,980
	<u>113</u>	<u>308</u>	<u>1,016</u>	<u>3,043</u>
	-----	-----	-----	-----
	<u>212</u>	<u>2,891</u>	<u>235</u>	<u>6,682</u>
	=====	=====	=====	=====

## 12 比較數字

若干比較數字已作出調整，以符合現行之會計準則，詳情載於賬目附註1。

## 財務回顧

### 集團債項及流動資金

本集團於二零零九年六月三十日之淨負債相對於二零零八年十二月三十一日及二零零八年六月三十日如下：

港幣百萬元	二零零九年 六月三十日	二零零八年 十二月三十一日	二零零八年 六月三十日
總負債	<b>64,400</b>	57,234	41,906
現金及銀行存款	<b>20,946</b>	18,296	10,695
淨負債	<b>43,454</b>	38,938	31,211

槓桿比率 (淨負債佔總資本*)	<b>44%</b>	44%	34%
--------------------	------------	-----	-----

\* 總資本 = 股東資金 + 淨負債

於二零零九年六月三十日，本集團之借貸、現金及存款結餘之幣種概述如下：

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	13,691	36,066	13,263	1,314	66	<b>64,400</b>
對沖後總負債	20,982	29,281	13,263	808	66	<b>64,400</b>
現金及銀行存款	2,204	8,573	8,859	212	1,098	<b>20,946</b>
對沖後淨負債 / (淨現金)	18,778	20,708	4,404	596	(1,032)	<b>43,454</b>

於二零零九年六月三十日，賬面淨值為港幣十億七千一百萬元（二零零八年十二月三十一日：港幣七億四千六百萬元）之資產已被抵押以獲得銀行信貸，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，鐵礦開採項目的港幣一百八十五億元之資產被抵押作項目融資。用於將鐵礦石從鐵礦運到中國大陸鋼鐵廠的十二艘船舶之造船合約（總共港幣五十一億元）亦被抵押，作為船舶融資的抵押品。

#### 未償還負債之到期結構

本集團加強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 <sup>1</sup>	560	2,967	9,394 <sup>1</sup>	7,350	4,595	7,675 <sup>1</sup>	32,541	51%
附屬公司	3,446	2,950	4,864	2,675	1,616	16,308	31,859	49%
到期負債總額	4,006	5,917	14,258	10,025	6,211	23,983	64,400	100%

1 包括專為特定目的而成立之全資公司的融資。

## 備用融資來源

於二零零九年六月三十日，除現金及存款結餘港幣二百零九億元外，本集團之備用貸款及備用貿易信貸額分別為港幣一百一十三億元及港幣三十一億元。於二零零九年六月三十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
<b>獲承諾信貸</b>			
長期貸款	65,950	56,905	9,045
全球債券（美元債券）	3,510	3,510	-
私人配售（日圓債券）	506	506	-
<b>獲承諾總額</b>	<b>69,966</b>	<b>60,921</b>	<b>9,045</b>
<b>非承諾信貸</b>			
貨幣市場及短期信貸	5,722	3,469	2,253
貿易信貸	4,693	1,638	3,055

於二零零九年六月三十日，獲承諾信貸總額達港幣六百九十九億六千六百萬元，其中港幣九十億四千五百萬元（13%）仍未提取。除上述之信貸外，中信泰富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，惟須符合中國銀行相關法規。

## 財務風險管理

### 職責

本集團整套風險管理計劃，旨在盡可能減低滙率與利率波動以及各項成本投入波動對本集團財務表現的影響。董事會於二零零八年十月成立的資產負債管理委員會（「ALCO」）每月進行例會，負責制定本集團之政策及程序，並監察本集團各種風險。

### 衍生工具政策

本公司使用金融衍生工具，協助管理利率及滙率風險。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。

本集團於二零零九年六月和 Reval Inc.（「Reval」）簽訂一份合約，Reval是一家提供衍生產品風險管理和會計對沖解決方案的公司，根據合約Reval會提供軟件和顧問服務以便更好地監控集團的衍生工具組合，確保其符合會計準則之規定。Reval提供的估值已用於編制本半年度報告。

金融工具的應用現時只限於借貸、存款、利率掉期及普通外滙合約。如需應用內含期權的衍生工具及結構性產品或合約，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財務交易、使用衍生工具或其他工具。

## 外匯風險

本公司的功能貨幣為港幣。集團業務主要遍及香港、中國及澳洲，故須承擔涉及美元、人民幣及澳元匯率之市場風險。此外，本集團亦要承受有關日圓（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) 中國特鋼與房地產業務；
- (3) 美元負債；及
- (4) 大昌行出售產品之採購。

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。

澳元 – 澳洲採礦業務以美元為功能貨幣，原因是未來鐵礦業務的收入以美元計值。然而，採礦業務有相當部份的開發及營運開支以澳元計值。集團現時運用美元／澳元遠期合約對沖上述貨幣風險。

人民幣 – 本集團在中國大陸的業務，於二零零九年六月三十日，其人民幣總資產約為港幣八百二十五億元，抵銷負債和其他債務港幣二百七十億元之後，人民幣淨資產風險金額約為港幣五百五十五億元（二零零八年十二月三十一日：人民幣淨資產風險金額約為港幣五百二十三億元）。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。

美元 – 本集團致力分散其融資來源，並透過美元借貸，為採用美元作功能貨幣、而收入亦以美元計算之附屬公司配對其融資需求。於二零零九年六月三十日，本集團有等值港幣一百零七億美元的美元債務風險。

## 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。

集團財務部會考慮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和利用利率掉期管理，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業務及投資的溢利、利息倍數及現金流量週期的潛在影響。

於二零零九年六月三十日，本集團浮息轉為定息衍生合約組合的面值為港幣一百七十億元。經對沖後，本集團 67% 的借貸以浮息計算。至於目前組合內固定利率與總借貸的比例，在二零零九年十二月三十一日預計為 38%。

本集團於二零零九年六月三十日整體加權借貸成本（包括資本化的利息、收費及對沖成本）約為3.7%，去年同期則為 4.8%。

### 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標準普爾 A- 級別或穆迪 A2 級別或以上的國際金融機構進行交易。對於內地中資機構，本集團設定最高的存款限額不得超過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，避免過份倚重任何單一資金來源，並將在單一時間進行大額再融資活動減到最少。此外，本公司與中國的主要銀行訂立合作協議。

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

於二零零九年六月三十日，本集團之已簽約資本承擔約為港幣二百一十億元，而本集團之或然負債與二零零八年十二月三十一日比較並無重大轉變。

## 人力資源

截至二零零九年六月底止，中信泰富及其附屬公司員工總人數為 28,471人。其中在香港及中國內地之僱員人數分別為 4,376 人及 23,321 人。其餘 774 名員工則受僱於台灣、日本、新加坡、美國、加拿大及澳洲。

集團致力吸納及挽留有能力的員工，以推動集團的業務發展與增長，及加強內部監控及風險管理功能。為確保整體薪酬政策具有競爭力、公平公正並能配合集團的業務需要，集團均定期檢討僱員薪酬福利計劃。在過去六個月，本集團之人力資源管理政策並無重要改動。

中信泰富深明員工乃集團的重要資產，故此竭力提供健康之工作環境，讓員工能各展所長。集團鼓勵員工於工餘進修，亦為員工提供內部培訓及資助，藉以增強他們的技術及能力。同時，集團旨在提倡公開溝通的渠道，讓員工能夠向管理層表達及分享他們的意見，藉以維持和諧的員工關係。

中信泰富亦大力支持年青一輩之培訓。集團及旗下附屬公司均致力推行多項管理見習生及學徒訓練計劃。一如以往，集團繼續參與香港勞工處之「展翅計劃」及香港、中國內地各大專院校之實習計劃，給予青少年及大學生職前培訓的機會。

作為一間對社會負責任之企業，中信泰富及其員工透過參與不同慈善機構的活動，如香港公益金舉辦的籌款計劃，繼續為社會作出貢獻。此外，集團更贊助2009香港藝術節其中名為『京劇名家匯演』之表現節目。

## 公司管治

中信泰富致力在公司管治方面達致國際水平。本公司之公司管治操守的詳情載於二零零八年年報第72頁及本公司網站[www.citicpacific.com](http://www.citicpacific.com)。董事會已：

- 重新界定執行委員會，由公司多數業務部門和總部主要部門負責人組成，並由常振明先生任主席。經強化後的該委員會充滿活力，在公司發展方向和重點等方面進行交流，對業務進展進行溝通并商討解決經營上遇到的問題。
- 成立投資委員會，專責制定公司的發展策略、規劃以及評估投資提案。該委員會由包括主席在內的四位執行董事和一位非執行董事組成。

- 去年年底成立資產負債管理委員會，該委員會由集團財務董事主持并有業務部門代表參加，每月例會檢討公司的資產和負債平衡。該委員會在公司資產及負債不匹配、交易對方、貨幣、利率、承諾和商品期貨等方面進行監督并設定風險上限。同時也負責制定對沖政策、審批融資計劃、及控制使用新金融產品。
- 因應上市規則的修訂，更新審計委員會的職權範圍，作為有關內部監控之監察功能的其中一部分，包括與管理層商討內部監控系統的責任及確保管理層履行其職責，以達致有效的內部監控系統，包括中信泰富集團的會計及財務匯報職能方面的資源、員工的資歷及經驗是否足夠，以及員工的培訓及有關預算是否充足。

截至二零零九年六月三十日止六個月期間，除沒有根據守則條文第A.2.1條就公司主席及董事總經理的角色作出區分外，中信泰富已遵守上市規則附錄十四所載的「企業管治常規守則」內所有守則條文。

隨著榮智健先生及范鴻齡先生於二零零九年四月八日辭任董事後，常振明先生獲委任為主席及董事總經理。主席預計會盡快委任一名新董事總經理。董事會之審計委員會聯同管理層及本公司內部與外聘核數師已審閱半年度報告，並建議董事會採納半年度報告。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。

半年度報告乃根據香港會計準則第34條「中期財務報告」編製，並經由中信泰富獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

## 股息及暫停辦理過戶登記手續

董事會已宣佈將於二零零九年九月二十四日星期四，向於二零零九年九月十八日星期五名列中信泰富股東名冊上之股東派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之中期股息每股港幣0.15元（二零零八年：每股港幣0.30元）。中信泰富將由二零零九年九月十四日星期一起至二零零九年九月十八日星期五止（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。如欲享有上述中期股息者，必須於二零零九年九月十一日星期五下午四時三十分前，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股份過戶登記手續，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

截至二零零九年六月三十日止六個月內，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。於截至二零零九年六月三十日止六個月內，中信泰富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。該等前瞻聲明乃中信泰富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。

## 半年度報告及其他資料

本公佈將登載於中信泰富之網頁（網址為[www.citicpacific.com](http://www.citicpacific.com)）及香港聯交所之網頁（網址為[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)）。整份半年度報告約於二零零九年九月七日登載於中信泰富及香港聯交所之網頁。

承董事會命  
**陳翠嫦**  
公司秘書

香港，二零零九年八月二十六日

於本公佈日期，中信泰富執行董事包括常振明先生（主席）、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；中信泰富非執行董事包括張偉立先生、德馬雷先生、張極井先生、居偉民先生及彼得·克萊特先生（德馬雷先生的替任董事）；及中信泰富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。