



CITIC PACIFIC  
中信泰富

本二零零九年度財務摘要報告摘錄自中信泰富有限公司的二零零九年度年報，其內容僅為該年報的資料及詳情的摘要。股東可致函本公司的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司免費索取二零零九年度年報的印刷本。

二零零九年 財務摘要報告

- 01 財務概要
- 02 關於中信泰富
- 04 主席致股東報告

業務回顧

- 08 特鋼
- 22 鐵礦開採
- 32 房地產
- 46 其他業務

財政回顧

- 50 財政回顧
- 61 財務風險管理
- 71 十年統計

公司管治

- 72 公司管治
- 82 董事會報告

財務報表

- 92 綜合損益賬
- 93 綜合全面收益表
- 94 綜合資產負債表
- 95 財務摘要報表附註
- 103 財務摘要報告的獨立核數師陳述

- 104 詞彙定義
- 105 公司資料

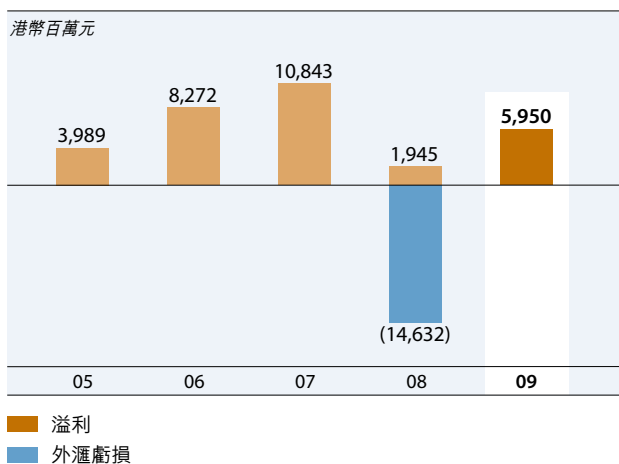
# 財務概要

港幣百萬元計算	2009年	重列 2008年	增加/(減少) %
<b>股東應佔溢利/(虧損)</b>	<b>5,950</b>	(12,687)	不適用
溢利貢獻：			
<b>特鋼</b>	<b>1,415</b>	1,617	(12)
<b>鐵礦開採</b>	<b>376</b>	(123)	不適用
<b>房地產</b>			
—中國大陸	<b>524</b>	523	—
—香港	<b>397</b>	490	(19)
能源	<b>886</b>	(1,090)	不適用
隧道	<b>437</b>	443	(1)
大昌行	<b>402</b>	320	26
中信1616	<b>196</b>	181	8
出售資產	<b>1,146</b>	1,619	(29)
來自業務營業之現金流入	<b>7,227</b>	6,044	20
其他現金流入	<b>11,745</b>	6,842	72
<b>不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利</b>	<b>10,765</b>	(9,950)	不適用
<b>股東權益回報率</b>	<b>11%</b>	(23%)	不適用

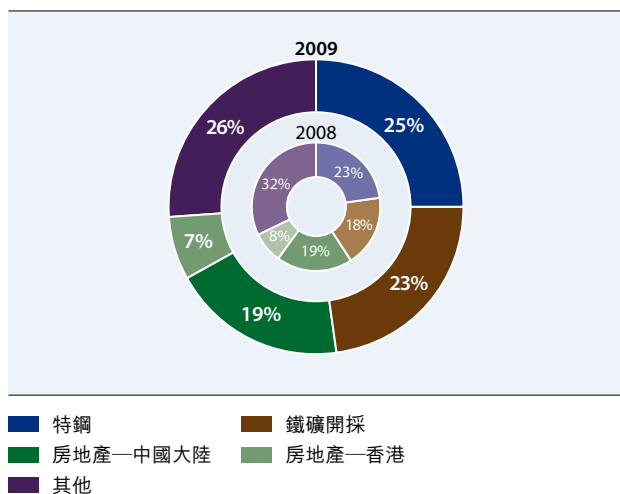
港幣百萬元計算	2009年12月 31日計算	2008年12月 31日計算	增加/(減少) %
總資產	<b>155,741</b>	138,901	12
淨負債	<b>44,122</b>	38,938	13
現金及銀行存款	<b>21,553</b>	18,296	18
未提用之銀行承諾信貸額	<b>14,570</b>	18,505	(21)
股東資金	<b>60,259</b>	49,688	21
淨負債佔總資本	<b>42%</b>	44%	

港幣元計算	2009年	2008年
每股盈利	<b>1.63</b>	(5.70)
每股股息	<b>0.40</b>	0.30

## 股東應佔溢利



## 資產



# 關於中信泰富

中信泰富的總部設在香港。北京中信集團是公司的控股股東，擁有58%的權益。公司其他的股東遍佈世界各地。

我們的專業人員有在中國開發和經營業務的豐富經驗。

中信泰富是一家擁有多元化業務的企業，其主營業務為特鋼製造、鐵礦開採和在中國大陸開發房地產。這三大主營業務佔總資產的比例截至二零零九年底達67%。

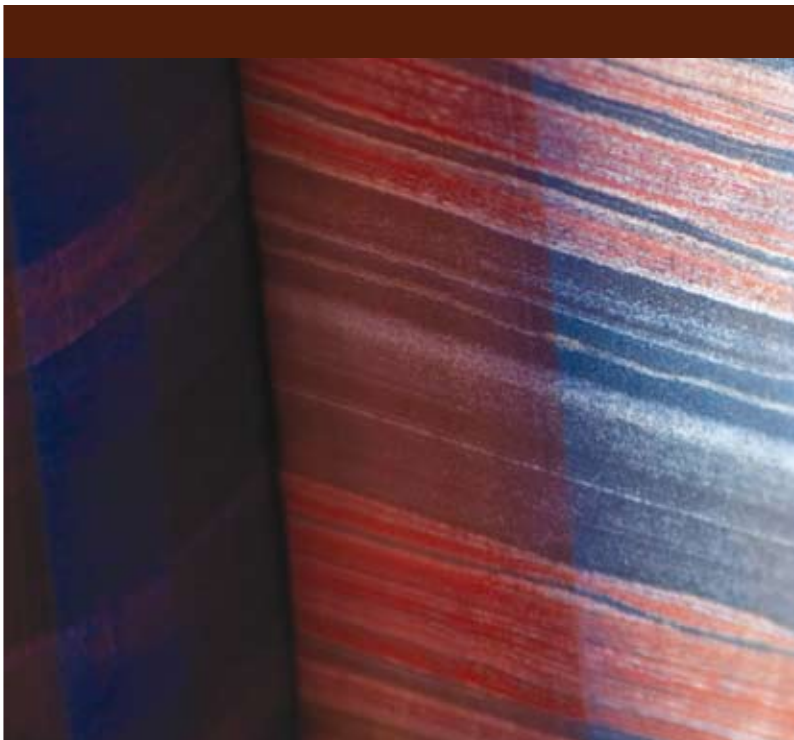


## 特鋼

- 佔資產比例的**25%**
- 佔溢利貢獻比例為**21%**
- 在中國大陸有**3家**鋼廠
- 年產能超過**700萬噸**

中信泰富特鋼是中國最大的特鋼生產商。特鋼產品廣泛應用於汽車零部件、機械製造、運輸、能源、鐵路及船運等領域。主要產品有軸承鋼、齒輪鋼、彈簧鋼、無縫鋼管和中厚板等。

詳細資訊請查看第8頁



## 鐵礦開採

- 佔資產比例的**23%**
- 擁有**20億噸**磁鐵礦儲量
- 精礦產品的年出口量將約**2,800萬噸**
- 潛在年產量可達**7,000萬噸**

該鐵礦建成後將是澳大利亞最大的磁鐵礦。預計將於二零一零年底開始投產。屆時，將為中信泰富特鋼以及大陸其他鋼鐵生產企業提供穩定的、高質量的鐵礦石。

詳細資訊請查看第22頁



## 房地產開發 中國大陸

- 佔資產比例的**19%**
- 佔溢利貢獻比例為**8%**
- 擁有**510萬**平方米的樓面面積供未來開發

中信泰富在中國大陸注重開發大中型項目，主要集中在上海、長江三角洲的主要城市以及海南省的神州半島。

詳細資訊請查看第32頁

# 主席致股東報告



各位股東：

我很高興向大家報告中信泰富二零零九年全年的股東應佔溢利為港幣五十九億五千萬元，這一業績是公司在經營環境極其複雜和極為困難的情況下取得的。

隨著全球主要市場從二零零八年開始的金融危機中逐漸復蘇，我們整體的業務經營環境在二零零九年有了穩步改善。儘管面臨市場挑戰，公司的特鋼業務二零零九年仍保持盈利。澳大利亞鐵礦項目的建設正在全力推進。我們在中國大陸的房地產開發也進展良好，已推出的項目均得到市場的好評。

中信泰富的資產負債穩健。截至二零零九年底，公司的銀行存款及可用承諾信貸額達港幣三百六十億元，可滿足我們的計劃投資。鐵礦和房地產開發等許多項目以及中信泰富本身的長期融資安排均已落實到位。我清楚由於公司增加在特鋼、鐵礦和房地產方面的投資，我們的淨負債佔總資本的42%的比率較理想值偏高。但要看到的是，未來許多房地產項目的竣工出售以及鐵礦項目投產後將帶來的現金貢獻自然會降低此負債率。

中信泰富二零零九年的股東權益回報率為11%。我的目標是要讓此回報率未來逐年提升。

我們知道股東們都希望有穩定的股息收入。因此，在考慮了公司的投資需求和借貸償還等因素後，董事會建議派發末期股息每股港幣0.25元，全年派息總額為每股港幣0.40元。

## 公司的業務及未來的發展策略

二零零九年無疑是充滿挑戰的一年，因此我對中信泰富所取得的成績感到很自豪，這歸功於我們員工的辛勤工作和不懈努力。在不斷開發新產品、開拓新市場的同時，業務的經營更加有效，單位成本也進一步得以降低。簡單地說就是我們擁有精通業務和不斷追求上進的員工。

### 特鋼

在二零零九年特別是年初市場需求相對疲弱的情況下，我們的管理人員致力於調整產品結構以滿足不斷變化的市場需求。所以，全年特鋼產品的銷量與二零零八年相比稍有上升，並且鋼廠均錄得營業利潤。目前我們的特鋼產品種類有兩千多，都是按照客戶需求來生產，這也是我們鋼廠的一大特點。未來新的板材生產綫投產後，產品種類將進一步擴大。

大家已知道我們正就石家莊鋼廠65%權益的出售事宜進行磋商。石鋼位於市中心，基於城市規劃和環保原因必須搬遷到城外。我們認為政府比企業更能有效地處理搬遷事宜。從繼續為客戶提供服務出發，我們將著重發展另兩家特鋼廠。同時，也將致力開發新產品，不斷提高產品的整體質量和技術含量。這些是我們在競爭中保持成功和在國內特鋼領域保持領先地位的關鍵。

### 鐵礦開採

我們的礦山建成後將是澳大利亞最大的磁鐵礦。我初次到項目現場時，其龐大的規模令我驚嘆不已。目前為四十五萬千瓦發電站供應燃料的燃氣管道已鋪設完畢，發電站的預調試工作正在準備中。港口建設基本完工，首兩台磨機已在港口卸載並準備安裝。項目現有將近三千名工人，建設高峰期時將會增加至四千五百名。

另外，我們通過引進有經驗的人才進一步加強了管理團隊。中信建設的五位在管理大型國際工程項目方面擁有豐富經驗的高級管理人員已被調到珀斯。其中，華東一博士被任命為中信泰富礦業主席，他將與首席執行官Barry Fitzgerald 緊密合作。現在，這支優秀的團隊一方面在集中精力建設鐵礦，另一方面也在為將來的運營作充分準備。

任何大型項目的開發都會遇到各種情況及需要解決大大小小的問題，我們也不例外。這個項目有世界上規模最大的礦山設備和設施，因此，豐富的知識和經驗及充分的技術力量都是必不可少的。同時，我們還需要管理諸多承建的承包商。雖然目前整體項目進展良好，在為二零一零年底第一條生產綫的投產做充分的準備，但我們仍有許多的工作要做，同時也要面臨許多的挑戰和困難的選擇。

### 中國大陸房地產

公司在中國大陸的房地產開發項目亦進展順利。位於上海浦東陸家嘴金融區的兩座辦公樓即將建成，其中一整座已售予了一家公司用做其總部，另一座按合同也將在短期內售予另一家公司。我們在上海、無錫、揚州和江陰等城市的住宅項目的銷售均保持良好。目前公司開發的都是規模大地點好的項目。今後幾年中，我們仍有相當數量的土地需要發展，預期中國大陸房地產開發業務將為公司帶來更大的溢利貢獻。

有人擔心目前大陸房地產市場過熱。我們認為儘管房地產市場會有短期的波動，但從長遠來看，隨著人民生活水平的不斷提高以及在城市化進程的推動下，市場對高質量辦公樓和住宅的需求仍會很大。

### 發展策略

在與投資者和分析師的接觸中，我們常被問到兩個問題：“中信泰富的業務模式是什麼？”以及“公司的戰略發展方向是什麼？”，具體一點就是我們會不會只保留特鋼、鐵礦和大陸房地產這三項主營業務，而出售所有其他的業務？

我認為中信泰富現在以及將來都會是一家在若干行業擁有多元化業務的企業。這個模式很適合我們。但我要強調的是中信泰富不是一家組合資產的投資公司，而是一家經營實業的公司。公司在幾年前開始致力發展三大主營業務，更在過去的一年中加快了步伐。我們在分析某一業務時，要考慮到其市場定位、競爭力、發展前景以及中信泰富參與其經營管理的程度。基於這些原則，二零零九年我們出售了兩家電廠和國泰航空14.5%的股權，並且重組了中信資本，引入中國投資有限公司成為其40%的股東。另外在二零一零年二月，中信泰富同意將澳門電訊20%的股權售予子公司中信1616。

經過這些出售與重組，中信泰富在旗下大多數的資產上均是主要大股東。當然，在三大主營業務上我們是控股的。截至二零零九年底這些業務的資產佔公司總資產的比率已達67%。其他資產，除香港西區海底隧道之外，包括東區海底隧道、利港電廠以及大昌行和中信1616兩家上市子公司也都由中信泰富控股，並將繼續為我們提供穩定的溢利和現金流。

我們的發展策略很明確，未來的資本開支會繼續投放在發展特鋼、鐵礦開採，以及與之相關的上下游業務和大陸房地產上。無論是上游的原材料、輔助性的運輸及物流，還是下游產品的開發，未來公司所拓展的業務都可與主營業務，特別是特鋼和鐵礦實現協同效應，並可支持與提升主營業務的價值。

以特鋼為例，中信泰富特鋼是中國最大的特鋼生產企業。生產中所需的原材料例如鐵礦石、煤炭以及合金，目前大部分都是在現貨市場向第三方購買的，因此既無法保障供應，成本也會高于從自己的貨源採購。澳洲鐵礦投產後，其生產的鐵礦石可提供給我們的特鋼廠和其他的中國鋼鐵企業。我們之前在山東省投資的煤礦二零零八年底已經開始了小批量生產。其高質量的煤炭可用來煉鋼和發電。該煤礦全面投產後，年產量將達到六百萬噸，可為我們的特鋼廠和電廠供應煤炭。所以能否直接擁有原材料對公司特鋼業務的未來發展有著重要的意義。

為了將鐵礦石高效率地從澳洲運到特鋼廠，公司訂了十二條貨輪，將從二零一一年起陸續交付使用。位於江陰的碼頭亦已完成擴建，可以停泊從澳大利亞直航至長江的貨輪。因此，有效的運輸對業務的發展也很重要。

我們未來生產的鐵礦石不僅將提供給自己的特鋼廠，也將供應給其他中國鋼鐵企業。我們已與這些鋼廠簽訂了供應意向書。我們認為銷售鐵礦石和進行其他大宗商品貿易能使鐵礦業務的價值得到提升。

## 公司的管理和管治

二零零九年對世界主要經濟和大多數企業來說是艱難的一年。中信泰富也不例外。我們一方面要在困難的環境中經營，另一方面還要儘快從二零零八年公司的虧損陰影中復原。

本人零九年四月出任中信泰富主席。許多人曾問我成為中信集團子公司後對中信泰富來說意味著什麼？另外還有“公司未來將如何運作？”、“公司的文化和價值觀是否會改變？”、“中信泰富的目標是什麼？”等等。這些都是涉及到公司定位和未來發展的根本問題。在此我想將自己的想法與大家分享一下。

中信泰富有令人驕傲的歷史。我們有高素質和經驗豐富的專業管理人員，他們為達到更高的標準在做不斷的努力。鑒於中信集團是公司的大股東，在利用整體集團資源和尋求拓展機遇的同時，我們定會更加謹慎從而使少數股東的利益得到保障。

中信泰富的員工們工作勤勤懇懇。隨著公司系統和程序的更加清晰和決策機制的進一步規範，我們的業務將能更好地面對日益動蕩的市場環境。我們的員工有必要在已定的風險管理範圍內進一步發揮他們的創造力，從而能更好地進行管理和溝通。我期望中信泰富能成為公認的全球管理最好的公司之一。當然，要達到這一目標我們仍有許多工作要做。

在二零零九年八月致股東的信中，我曾向各位匯報了公司自二零零八年底以來，為加強企業管治和提高內部監控而實施的一系列措施和方案。



在此我很高興地告訴大家，公司的投資委員會、執行委員會和資產負債管理委員會均運作良好，我們的整體決策程序更加規範化和系統化。當然，在我們力爭取得最佳企業管治這一目標上，這些委員會只是一個方面，同樣重要的是長期的承諾以及不斷地識別和評估需要改進的地方。在此，我想講講我們在這些方面採取的一些步驟和措施。

二零零九年九月，我們聘請了一家顧問公司對中信泰富的財務部門進行了全面細緻的評估。這項工作不僅符合了香港聯交所對企業管治的要求，更重要的是，它讓我們更清楚地瞭解公司財務工作各項職責的充分性和適當性。共有113名資深員工接受了面談，顧問公司在調查後提供了非常詳細全面的報告。報告認為公司財務部門的員工均有適當的專業知識和技能並能較好地完成各自的本職工作。當然，報告中也指出了若干需要改進的方面，其中包括加強員工培訓以及公司總部與各業務和子公司之間的溝通。我們對評估結果相當重視，並已開始著手制訂相關方案。

我的工作目標之一就是儘早地向大家公佈公司的財務業績。我們在流程和系統上均做了明顯的改進和進一步的提高，以便將來能更快地提供財務報告。經常閱讀公司年報的讀者會注意到二零零九年的全年業績公佈比上年提前了兩周。我們將向世界領先企業看齊致力於更及時地公佈詳盡的財務業績。

公司要有好的成績就必須有最優秀的員工，因為他們是公司最寶貴的資產。吸引高素質的人才對公司未來的發展至關重要。他們會帶來新觀點、新思維和新的活力。我們新的財務總監和司庫在上任後的短時間裏就已為公司帶來了新氣象。另外，新加入鐵礦管理團隊的經驗豐富的人員也使這支隊伍的實力得到進一步加強。

公司既需要忠誠和有才幹的員工，也需要強有力的領導。我曾在年度股東大會上表示會聘請新的董事總經理。在此我很高興地告訴大家，張極井先生已於二零零九年十一月被任命為中信泰富董事總經理。張先生在中信集團工作超過二十四年，有在國內以及在澳大利亞十六年的豐富工作經驗。我相信他是貫徹實施公司戰略的最佳人選。張先生將與我、董事會和管理團隊一起共同帶領中信泰富向前發展。

為達到現代化的管治水準，我們有必要調整董事會的結構，尤其是需要有更多的獨立董事加入董事會。這是我們下一步的工作之一。

在困難的經營環境下，我們做出了許多努力並取得了成績。這為公司未來的穩定發展奠定了堅實的基礎。我們還有更多的工作要做。我將和公司的管理層共同合作繼續推動公司的改革。市場競爭愈來愈強，宏觀環境也不會總對我們有利。我們面臨的挑戰是如何能盡最大能力持續發展，為股東創造好的回報。我相信如果我們能繼續識別並把握商機，中信泰富是有基礎和實力不斷取得成功的。基於二零一零年的良好開端，我本人謹慎樂觀地看好公司在新年，即中國虎年的發展。

最後，我要感謝董事會以及公司辛勤工作的全體員工。也感謝股東們和所有銀行對中信泰富繼續不斷的支持。



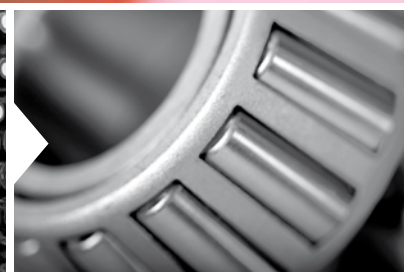
常振明

主席

香港，二零一零年三月十日

業務回顧

# 特鋼

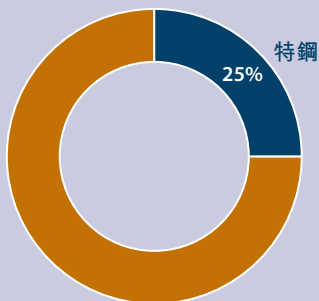


### 主要營運摘要

- 二零零九年特鋼產量達六百四十萬噸
- 在極具挑戰的市場環境中均保持盈利
- 通過發展現有鋼廠實現內部增長
- 持續優化產品結構以迎接不斷變化的市場所帶來的挑戰

港幣百萬元	2009	2008	變化率
營業額	<b>19,079</b>	22,758	(16)%
溢利貢獻	<b>1,415</b>	1,617	(12)%
資產	<b>38,710</b>	32,500	19%
負債	<b>18,146</b>	14,572	25%
營業現金流入	<b>1,370</b>	3,847	(64)%
資本開支	<b>7,611</b>	8,381	(9)%

### 資產

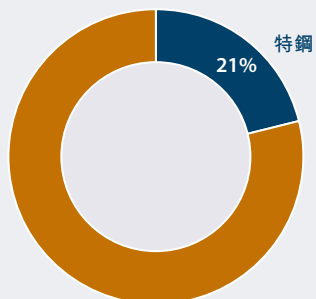


### 回顧二零零九年

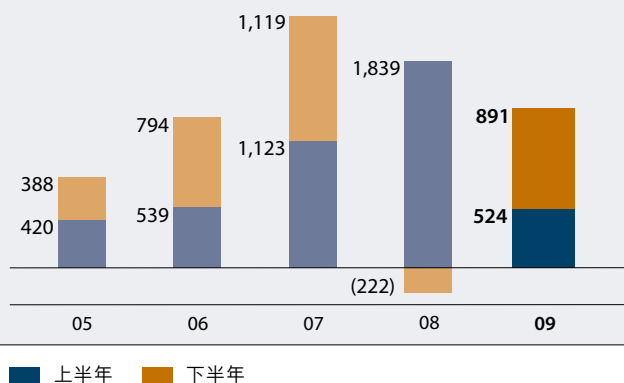
二零零九年對於中國的鋼鐵企業來說是極具挑戰的一年。上半年鋼鐵市場的需求特別疲弱。下半年，由於受中國政府擴大內需的政策刺激，市場快速復蘇。因此，

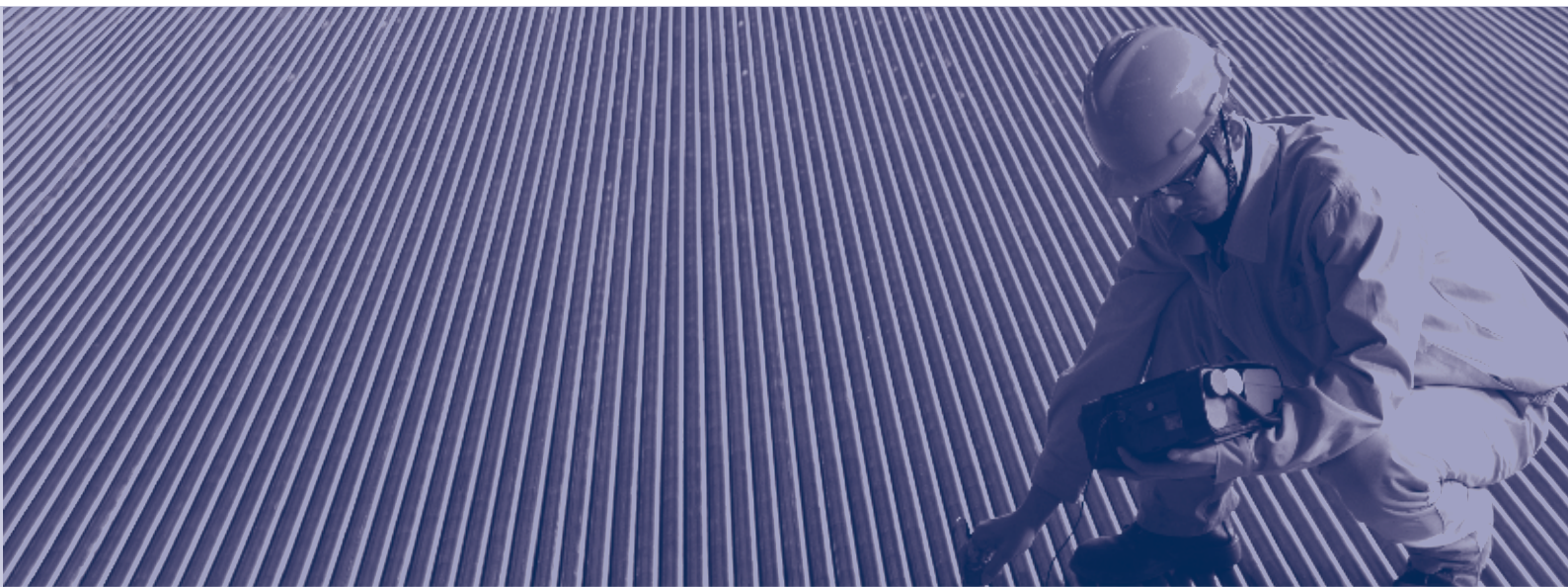
全年鋼鐵市場的總需求要好於預期。但海外市場一直疲軟，直到七月起才有所回升。因此中信泰富三家鋼廠的全年出口量僅佔總銷量的6%，而二零零八年則為16%。另外，市場對高端特鋼產品的需求也有所降低。

### 溢利貢獻



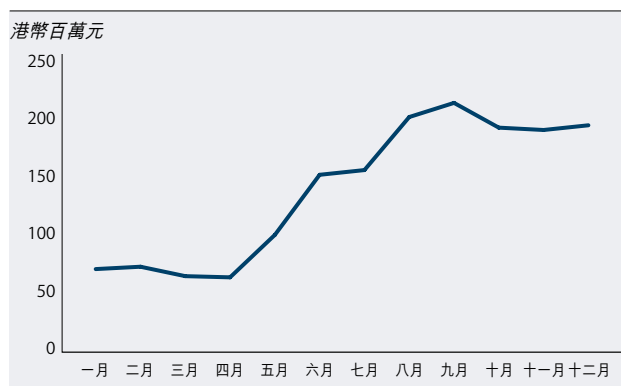
港幣百萬元





儘管特鋼產品價格在二零零九年下半年有所回升，但仍然遠低於二零零八年的平均價格。

### 2009年每月利潤



中信泰富特鋼業務全年的溢利貢獻為港幣十四億一千五百萬元，較二零零八年下降12%。但三家鋼廠均取得營業利潤，而且二零零九年下半年的溢利貢獻比上半年增加70%。

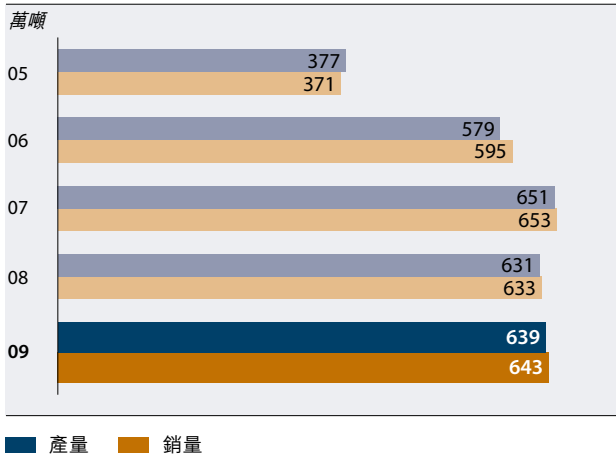
### 生產和銷售

二零零九年，中信泰富特鋼所生產的鋼材總產量為六百四十萬噸，總銷量基本上與產量相同，與二零零八年相比均上升了大約2%。

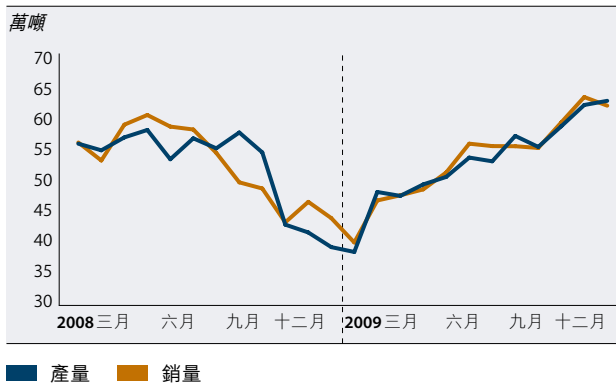
從鋼廠的開工率上可以看到特鋼產品的市場需求在年內逐季回升。二零零九年初鋼廠的開工率大約為75%，而年末已接近滿負荷生產。

集團鋼廠執行以有效訂單為基礎來組織生產的原則。因此，二零零九年產銷率為100%。年底的產成品庫存為二十二萬噸，較年初相比下降20%。

歷年產量和銷量



月度產量和銷量圖



## 產品

中信泰富特鋼的主要產品

產品	2009年 市場份額	銷量 (萬噸)		
		2009	2008	變化率
齒輪鋼	45%	89	86	3%
軸承鋼	42%	95	77	23%
合金彈簧鋼	36%	49	45	9%
合結鋼	23%	159	174	(9)%
破結鋼	22%	122	127	(3)%
無縫鋼管	6%	32	38	(17)%

統計資料來自中國特鋼企業協會，僅包括註冊的特鋼企業

二零零九年所生產的產品中，高附加值、高技術含量和高價格的高端產品所佔比例為26%。

## 客戶

中信泰富的特鋼產品主要銷售給國內大約3,500家客戶，二零零九年國內銷售佔總銷量的94%。

二零零九年，中信泰富特鋼大約73%的訂單來自長期合作客戶。通常，每年與長期客戶簽訂的銷售合同都會在前一年年底商定訂貨量。而價格要待客戶下正式訂單或交貨之前決定，以便根據市場和成本的變化作調整。



鋼廠按照客戶的要求進行生產和交貨。產品交貨期一般在一到三個月之間，大多數在兩個月以內。

### 產品所銷往的行業

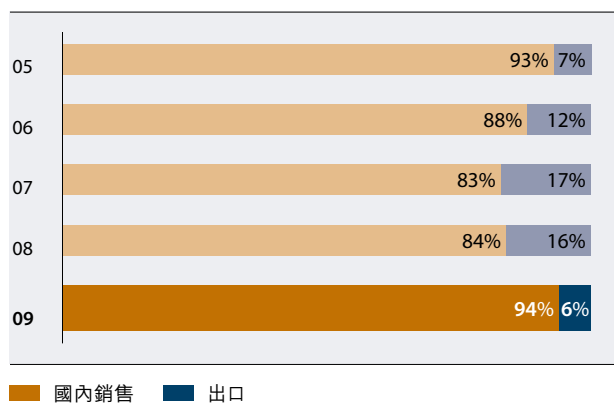
行業	2009年銷量 (萬噸)	佔總銷量 百分比	相比2008年 變化率
汽車零部件	280	44%	5%
機械製造	140	22%	0%
金屬製品	72	11%	(13)%
發電	46	7%	12%
石油及石化	34	5%	(10)%
鐵路	18	3%	13%
造船	14	2%	38%
其他	39	6%	0%
<b>總數</b>	<b>643</b>	<b>100%</b>	<b>2%</b>

汽車零部件行業仍然是特鋼業務的一個重要客戶群。受惠於中國政府的刺激經濟計劃，全國總體汽車銷售在二零零九年有顯著增長，這也帶動了對特鋼的需求。我們在汽車零部件行業的銷售增長5%就反映了這一點。但是，銷量增幅較大的汽車都是小排量乘用車，這些車的特鋼使用量相對較少，而特鋼用量較大的大排量乘用車和大型商用汽車銷量增幅相對較小。

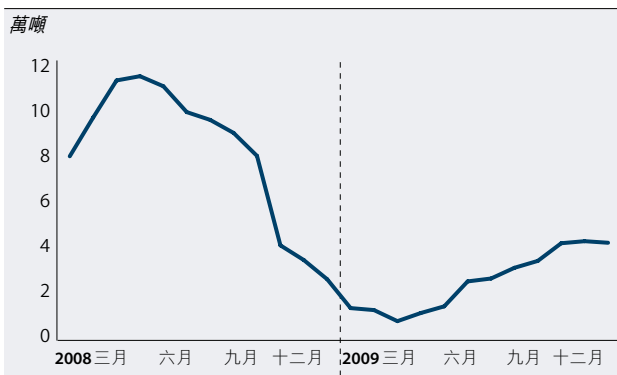
中信泰富特鋼44%的產品均直接銷售給汽車零部件生產商。我們的許多客戶均是汽車、機械製造及石油和石化等行業用戶的合格供應商或關聯企業。產品的終端用戶包括豐田、通用、本田、大眾、沃爾沃、卡特彼勒和SKF等。

二零零九年，海外客戶對特鋼產品的需求非常疲弱，因此，特鋼產品的出口量僅佔總銷量的6%，而二零零八年為16%。

### 國內銷售和出口比例



月出口量



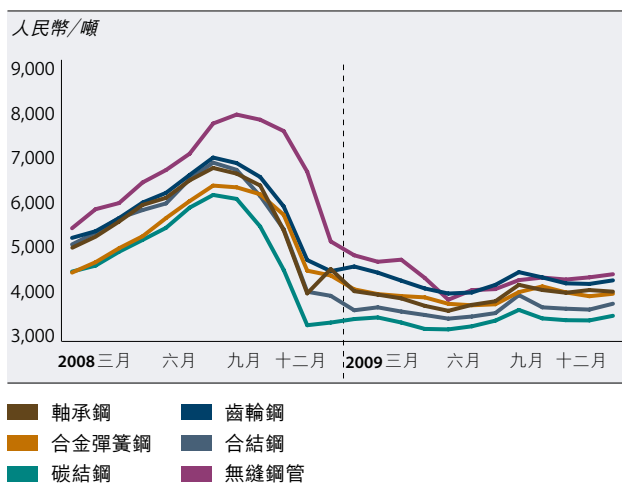
產品出口的主要地區和國家

國家或地區	銷售量 (萬噸)	佔總出口量 百分比	相比2008年 變化率
亞洲	29.0	72%	(46)%
韓國	11.6	29%	(47)%
泰國	4.4	11%	(38)%
印尼	3.8	9%	(38)%
其他	9.2	23%	(56)%
中東及其他地區	6.4	16%	(41)%
美洲	3.1	8%	(83)%
歐洲	1.7	4%	(89)%
總數	40.2	100%	(59)%

產品價格

特鋼產品的定價主要取決於市場需求和原材料成本這兩個因素。二零零九年上半年，由於市場需求減少，以及終端用戶年初有大量庫存等原因，特鋼產品價格持續低迷。從四月底到十二月，隨著產品需求回升以及原材料價格上漲，特鋼價格有所回升。

主要產品價格



- 軸承鋼
- 齒輪鋼
- 合金彈簧鋼
- 合結鋼
- 碳結鋼
- 無縫鋼管



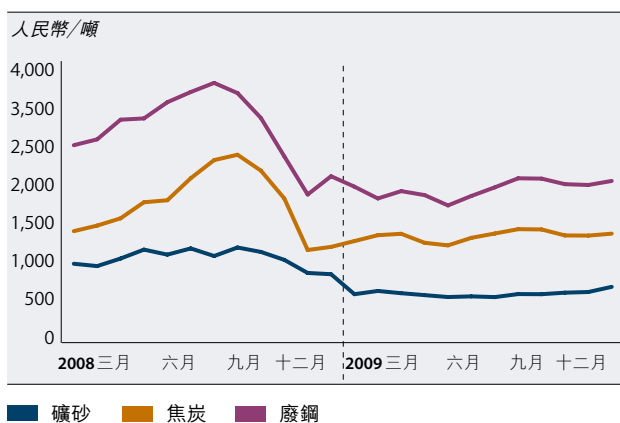


## 原材料

### 主要原材料

種類	2009年採購量 (萬噸)	佔原材料成本 百分比	佔生產總成本 百分比
鐵礦石	920	29%	26%
焦炭	264	20%	18%
廢鋼	168	19%	17%
合金	24	13%	11%
煤	220	10%	8%
<b>總數</b>	<b>1,596</b>	<b>91%</b>	<b>80%</b>

### 主要原材料價格



## 鐵礦石

國家	佔百分比	主要供應商
澳大利亞	35%	BHP, Hamersley, Fortescue
中國	19%	東北、河北地區小礦山
巴西	18%	Vale
印度	12%	萊寶(Noble)、 Mineral Enterprises
其他	16%	亞洲能源

二零零九年，中信泰富特鋼的鐵礦石採購量為九百二十萬噸，其中大約35%來自長期合同。其餘的鐵礦石是從現貨市場採購的。

隨著鋼鐵產量從五月份開始攀升，鐵礦石價格也從四月底的低位開始逐月回升。

在中信泰富澳洲鐵礦全面投產後，能基本滿足我們特鋼廠對球團造球用鐵礦精粉的需求。



## 焦炭

中信泰富特鋼現有年產焦炭能力近三百萬噸。其中包括於二零零九年九月份建成投產，年產九十萬噸焦炭的銅陵焦化廠。二零零九年，中信泰富特鋼使用的焦炭，57%由自己的焦化廠提供，其餘則向中國其他供應商購買。

## 廢鋼

二零零九年，我們使用的82%的廢鋼在國內採購，18%從國外進口。

## 合金

特鋼生產過程中所使用的主要合金為矽錳、高碳鉻以及鉬和鈮。

## 環境保護

多年來，中信泰富特鋼各鋼廠致力推行節約能源和減少排放，因為這不僅對鋼廠的長期發展具有重要意義，同時也是我們需承擔的社會責任。具體的措施包括：

- 堅持使用高質量的原材料以便從源頭控制污染物的排放，例如使用低硫煤碳等。
- 通過高效、連續和緊湊的生產流程，實現資源利用最佳化和生產清潔化。
- 妥善處理生產過程中排放的污染物，例如煙塵，回收利用廢水、蒸氣以及其他廢渣。

主要污染物	環保措施
工業煙塵	布袋除塵和電除塵
污水	冷卻用水循環利用； 少量廢水經污水處理站處理後外排
廢渣	回收循環利用
噪音	噪音大的設備均採用隔音罩； 而且廠區遠離生活區
SO <sub>2</sub> 氣體	採用濕法脫硫裝置處理

## 安全和健康

各鋼廠管理層的首要任務之一就是為員工創造安全健康的環境。管理層非常重視技術革新和採用先進的製造設備和生產線。同時，他們認為嚴格遵守並遵循健全的管理運營制度也同樣重要。

每家鋼廠均實施了各項制度，明確規定每一級管理層和各生產線的職責。員工們都已獲發有關安全和健康的操作指南和手冊，以便他們學習並嚴格執行規則和程序。鋼廠也為所有員工提供了培訓計劃，確保他們對廠內的安全和健康規定有清楚的瞭解。管理層努力推廣一種鼓勵員工積極參與並提高安全意識的企業文化，另外，也經常檢查綜合應急預案系統。高級管理人員推行安全和健康生產的有效性是衡量其業績的最重要的標準之一。

## 展望未來

隨著世界主要經濟體的逐漸復蘇，我們對二零二零年的特鋼行業保持樂觀。中國經濟的持續增長，特別是汽車和工業製造等領域的增長也將推動市場對特鋼產品的需求。

海外市場預計也會逐漸好轉，預計產品出口量會比二零零九年有較大增長。

國內低端特鋼產品的供過於求說明提高產品質量和提升產品結構對我們保持競爭力是十分必要的。

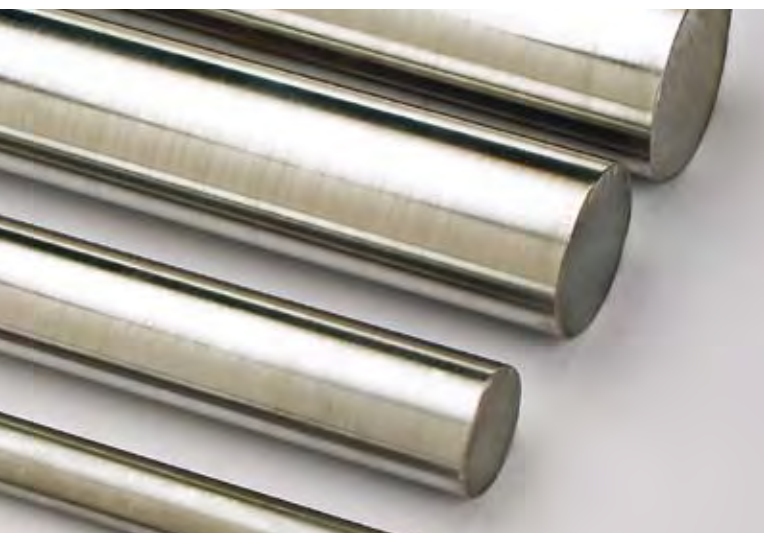
展望二零二零年，中信泰富特鋼仍將繼續拓展有需求增長的市場。其中一個例子就是我們正與全球鋼絲製品龍頭企業貝卡爾特公司合作，進一步拓展鋼簾線市場，此類產品主要用於汽車和機械行業。二零零九年，該類產品的銷量達到十萬噸。另一個例子就是用於風力發電的大規格圓坯鋼。我們是中國唯一有能力生產大直徑（800毫米）連鑄圓管坯的生產商。隨著中國對風電的需求日益增長，這類產品的銷量在二零零九年達到二十三萬噸，較二零零八年增長了56%。

作為中國最大的特鋼生產商，中信泰富受益於規模經濟與行業的領導地位。

江陰興澄特鋼將在現有年產三百萬噸生產能力的基礎上再增加三百萬噸。到二零一一年底，其特鋼生產能力將達到六百萬噸。目前正在建的兩條特種鋼板生產線將分別於二零一零年上半年和二零一一年上半年完成，屆時，將可生產出不同型號的特種鋼板，主要產品包括船舶鋼板用鋼、工程機械用鋼、石油管線鋼、壓力容器鋼及對耐高溫、耐腐蝕、高強度和高硬度有特殊要求的領域內的用鋼，從而進一步擴大中信特鋼的產品種類。

近年來國內中厚板市場增長迅速，特別是對一些高檔特殊用途鋼板的需求強勁。目前一些管線鋼、特種船舶用鋼、高強度耐腐蝕及工程機械用鋼仍然依賴進口。因此，新的板材生產線屆時將能迎合中國對這些產品的需求。

另外，新冶鋼也分別在零九年下半年建成投產兩條年產能力達六十三萬噸的中厚壁無縫鋼管生產線，其產品可廣泛應用於機械製造、能源、石化、煤炭和軍工等行業。去年，歐盟和美國對中國生產的部分鋼管徵收反傾銷稅。因此，我們的無縫鋼管銷售也受到了一定程度的影響。



## 資料和數據

### 中信泰富特鋼

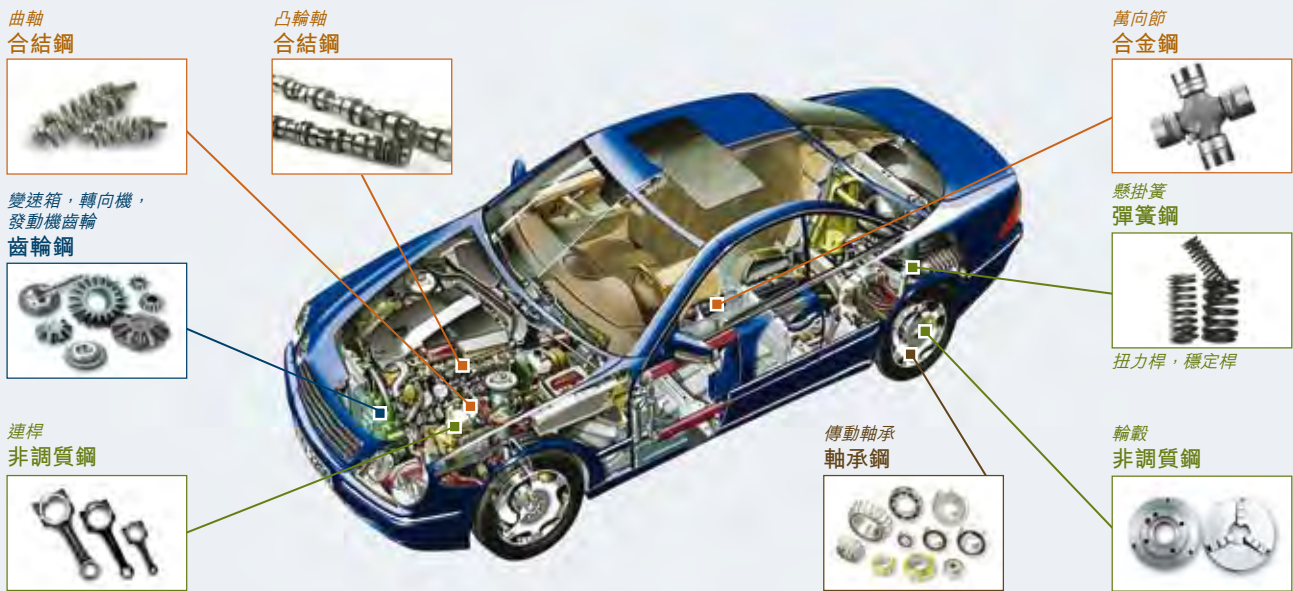
中信泰富特鋼是中國最大的特鋼生產商，截止二零零九年底，共有特鋼年生產能力七百萬噸，而到二零一一年底年產能力將增加到九百萬噸。

中信泰富特鋼的三家鋼廠包括江陰興澄特鋼、新冶鋼及石家莊鋼廠，均有著優越的地理位置，可理想地覆蓋中國華東、華中及華北地區的主要特鋼市場。主要產品有軸承鋼、齒輪鋼、彈簧鋼、無縫鋼管和特種寬厚板等，廣泛應用於汽車零部件製造、機械製造、石油化工、交通、能源、鐵路及船舶等領域。

### 什麼是特鋼

特鋼是指有抗熱、耐腐蝕及抗疲勞等特殊性能的鋼。從外型來分類，特鋼可分為棒材、板材、帶材、管材和線材等。二零零九年，中信泰富特鋼大約85%的產品為棒材，無縫鋼管及彈簧扁鋼各佔5%，線材佔3%，另2%的產品為鍛材和銀亮材等。這些產品再由零部件生產商加工生產成齒輪、軸承及彈簧等產品。兩條新板材生產線建成投產後，產品範圍將會進一步擴大。另外，二零零九年無縫鋼管的生產能力也增加了六十三萬噸，主要生產大口徑中厚壁無縫鋼管。

### 客運車上所使用的特鋼產品



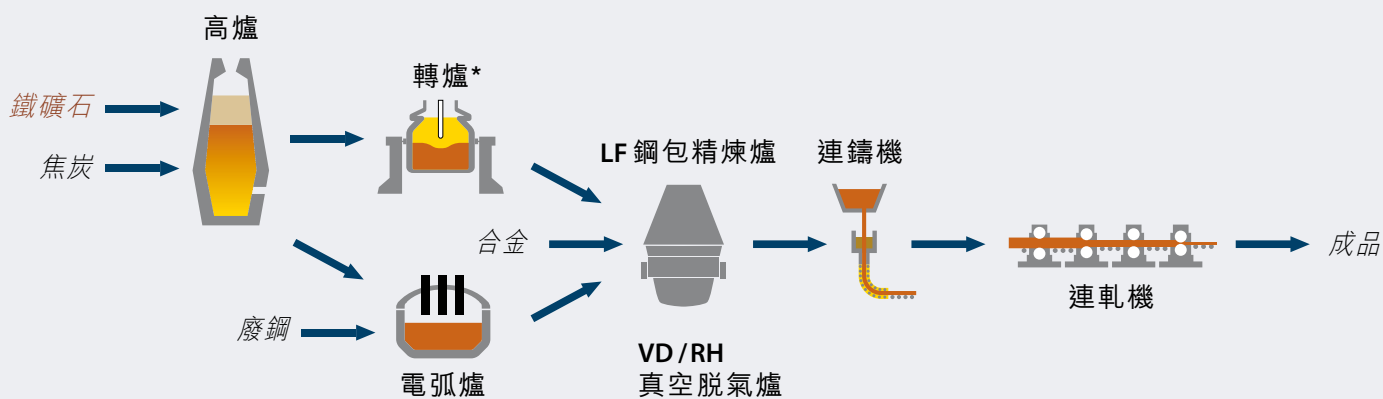
## 產品及其用途

行業	使用的鋼材	實例
汽車零部件	齒輪鋼、軸承鋼、碳結鋼	變速箱齒輪、汽車軸承、曲軸、連桿
機械製造	合結鋼、碳結鋼	工程機械油缸用管、煤礦機械液壓支柱支架
發電	合結鋼	高壓鍋爐管
石油及石化	無縫鋼管	鑽挺和套管接箍
鐵路	彈簧鋼、碳結鋼	機車彈簧、輪子、輪軸
造船	鉗鏈鋼	鉗鏈

## 特鋼生產過程

三家鋼廠採用長流程和短流程兩種不同的工藝流程生產特鋼。長流程採用鐵礦石和焦炭作為主要原料；短流程則採用廢鋼、生鐵或鐵水作為主要原料。兩種流程冶煉

出的鋼水再加入合金等元素，經過精煉爐、RH或真空脫氣爐，連鑄機及連軋機等生產過程，按客戶的要求加工成各種規格的產品。鋼廠以確保質量及降低成本為原則，可靈活選擇需要的工藝流程。



\* 新冶鋼不採用轉爐

## 江陰興澄特鋼

[www.jyxc.com](http://www.jyxc.com)

江陰興澄特鋼位於中國東部的江蘇省，是中國特鋼製造行業的領先企業，該廠自一九九三年十一月起成為中信泰富子公司。截止二零零九年底，特鋼年生產能力為三百萬噸。其中包括一條與日本住友金屬小倉合作的生產線。此生產線二零零七年建成投產，主要生產高檔汽車零部件用鋼，客戶包括豐田、本田、通用、大眾、雪鐵龍等。

該廠是中國首家及唯一一家可生產用於機械製造業的800毫米直徑的連鑄圓管坯。其他高端產品主要用於製造軸承、齒輪、彈簧及高壓管等。

二零零九年底，江陰興澄特鋼年產能力為三百萬噸的特種鋼板項目的煉鐵、煉鋼部分已建成，兩條鋼板生產線正在建設中，其中一條3,500毫米寬的板材生產線將於二零一零年上半年完成，另一條4,300毫米寬的板材軋鋼生產線預計將於二零一一年上半年完成。主要產品包括特種船舶鋼板用鋼、工程機械用鋼、石油管線鋼、壓力容器鋼，以及一些需要特殊性能的用鋼，包括耐高溫、耐腐蝕、高強度和高硬度。因此在未來的一到兩年江陰興澄特鋼的年產鋼能力將達到六百萬噸。

江陰興澄特鋼瀕臨長江，擁有五萬噸級碼頭，可方便並有效地運輸原材料和成品。碼頭已完成擴建，將可停泊中信泰富訂購的十一萬五千噸散裝貨輪。

江陰興澄的多項產品獲得用戶的認證。

產品種類	認證證書
軸承鋼	瑞典SKF、德國FAG、美國DELPHI、法國SNR、日本光陽、日本NSK的軸承鋼認證證書
汽車用齒輪及非調質鋼	豐田、本田、現代、大眾、ZF、美國伊頓、阿文美馳、法國標致、瑞典沃爾沃公司認證
彈簧鋼	美國GM、墨西哥RUSSINI、日本NHK、中國一汽、二汽集團、重汽集團、上汽集團和中國鐵道部認證
合金管坯鋼	美國石油協會API認證
鋼簾線用鋼	比利時貝卡爾特認證

## 新冶鋼

[www.xinyegang.com](http://www.xinyegang.com)

新冶鋼於二零零四年九月成為中信泰富的成員。截至二零零九年底，其年產能力為二百萬噸，其中包括中國A股市場上市的大冶特鋼(中信泰富之全資附屬公司佔其58%的權益)。新冶鋼的產品包括軸承鋼、齒輪鋼、彈簧鋼、碳結鋼和無縫鋼管等。主要應用於汽車、石化、電力及機械製造等行業。新冶鋼準備實施技術改造項目，計劃到二零一一年底將年產能力提升至三百萬噸。

隨著兩條年產能力達六十三萬噸的中厚壁鋼管生產線建成投產，新冶鋼的無縫鋼管年產能力已經達到一百萬噸。新生產線的產品是大口徑中厚壁無縫鋼管，主要應用於機械製造、能源、石化、煤礦和軍工等行業。

新冶鋼位於湖北省黃石市，瀕臨長江，擁有三個五千噸級的碼頭，有著交通運輸上的優勢。未來集團的散裝貨輪將從澳大利亞將鐵礦石運到長江，然後再用五千噸級的散裝船運往新冶鋼的碼頭。這將會降低中轉運輸成本。

產品種類	認證證書
軸承鋼	瑞典SKF、德國FAG的軸承鋼認證證書
鍛件	義大利FOMAS公司認證
氣瓶、壓力容器、結構用鋼管	通過歐盟認證
齒輪鋼	美國Caterpillar全球供應商及銅牌供應商證書

## 石家莊鋼廠(石鋼)

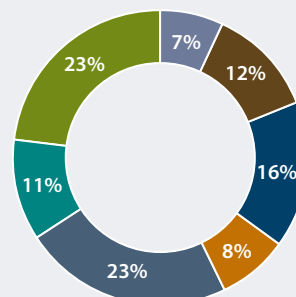
[www.csngs.com](http://www.csngs.com)

石鋼位於河北省石家莊市，不僅坐享北京和天津周邊地區的交通運輸網絡，同時也得益於煤炭資源豐富的山西。石鋼始建於一九五七年，現擁有年產超過二百萬噸的特鋼生產能力。

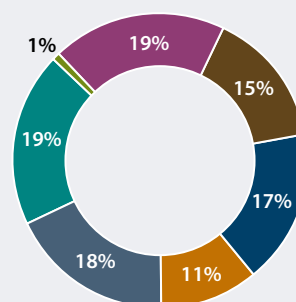
石鋼的主要產品包括軸承鋼、齒輪鋼及合結鋼。主要銷往汽車零部件和機械製造等行業。

產品種類	認證證書
合結鋼	中國重汽、東風汽車、山東文登恒潤、一拖認證證書
碳結鋼、齒輪鋼、非調質鋼	一汽、陝西法士特認證證書
軸承鋼	瓦房店軸承認證證書

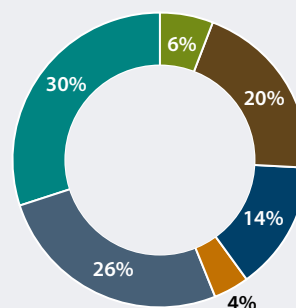
## 江陰興澄特鋼的產品



## 新冶鋼的產品



## 石鋼的產品

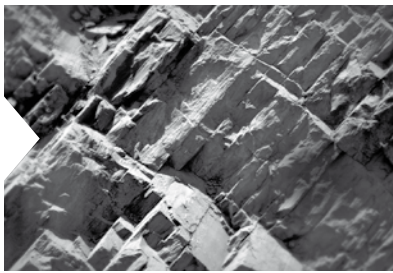




業務回顧

# 鐵礦開採



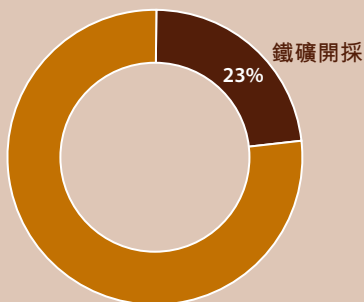


### 主要營運摘要

- 重點基建施工進展良好
- 項目施工現場有接近三千名承包商人員
- 從礦井搬移了超過五千萬噸的礦料
- 已取得所有關鍵的政府環境和遺跡方面的許可

港幣百萬元	2009	2008	變化率
資產	<b>36,026</b>	24,187	49%
負債	<b>25,977</b>	16,112	61%
資本開支			
鐵礦開採	<b>9,742</b>	8,479	15%
船舶	<b>291</b>	1,531	(81)%

### 資產



二零零九年的施工工作大幅增加，以實現二零一零年下半年第一條磨機線投產的目標。全部六條線計劃在二零一一年內投入生產。通過與我們的總承包商中國冶金集團（中冶）和十幾家其他主要承包商合作，我們的項目建設取得了重大進展。公司和承包商也繼續在中國和其他國家進行項目按期建設和調試所需設備的生產製造工作。隨著首次投產進入倒計時階段，我們預期項目施工會隨著大批設備和工人的進場而取得更大進展。

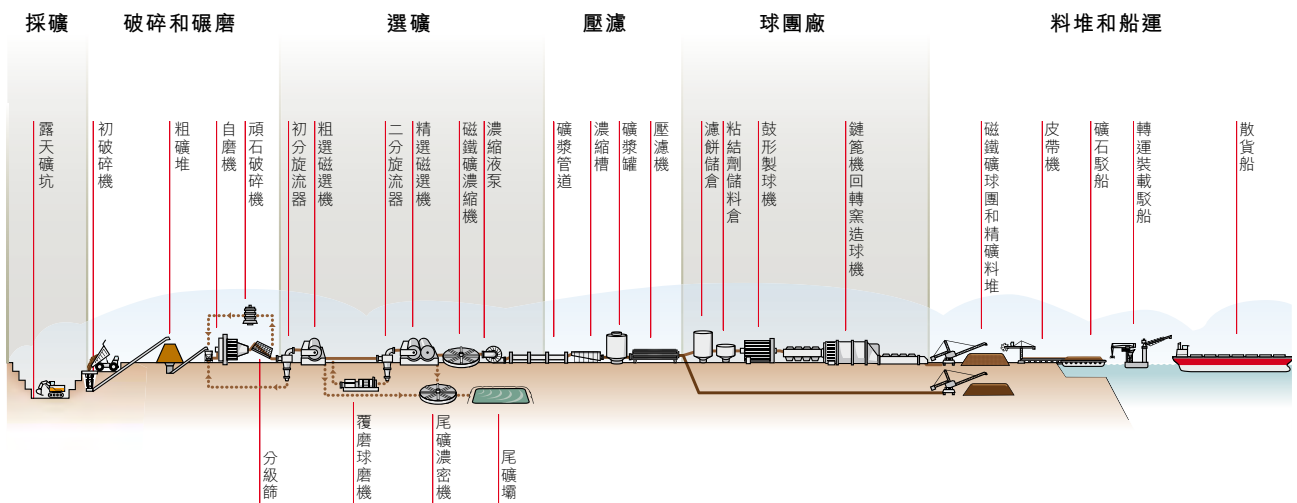
### 許可

現已獲得了項目施工運營所需的主要許可。二零零九年，我們依西澳政府環保法案和鐵礦石加工（Mineralogy有限公司）協議法案獲得了港口建設和項目增產至年出口量大約二千八百萬噸精礦產品的許可。





開採磁鐵礦和為出口加工



## 進展

### 選礦廠

二月份，第一台球磨機和第一台自磨機抵達現場，磁鐵礦選礦廠施工達到了一個重大的里程碑。這些由中澳兩國工程設計隊伍開發設計的大型磨機由中信重工在中國洛陽製造，是世界上體積最大動力最強的磨機設備。磨機共有十二台，它們將把成千上萬噸的磁鐵礦石磨成精粉礦。選礦廠所需的其他設備，包括初破碎機和取料機，也接近完成，準備從中國付運。

### 礦山開發

為了接近磁鐵礦礦體，我們已從礦坑中剝離了五千多萬噸廢石料。我們的採礦車隊使用了世界上一些最大型的機械設備，以提高效率、降低鐵礦開採的噸運營成本。整個採礦車隊現已在現場，進行作業或處於不同的組裝階段。用於安裝移動式坑內破碎機的四個破碎機基坑的挖掘工作正在礦坑內進行。在每年開採出的一億四千萬噸物料中，約有八千萬噸會經過這些坑內破碎機進行處理，餘下的六千萬噸為廢料。

### 電廠

我們的承包商 — 奧地利能源和環境公司、西門子、新日電機 — 在我們四十五萬千瓦電廠的建設上取得了突出進展，現計劃九月份左右開始預調試工作。這一年中，承包商完成了燃氣和蒸氣渦輪發電機、餘熱蒸氣發電機和冷卻塔的安裝。這一高效能聯合循環電站的溫室氣體排放量較開放式循環電站將減少40%。

### 燃氣管道

今年，我們完成了給項目供應燃料的燃氣管道的鋪設和壓力測試工作。這一長達一萬三千五百米的管道將把燃氣從西澳丹皮爾至本伯利燃氣主管道輸送到電站，電站將利用燃氣發電，為項目龐大的磨機生產線提供電力。我們項目對燃氣的需求已推動Reindeer燃氣田的開發。

### 港口

隨著轉運港口的建設取得重要進展，海角區域發生了翻天覆地的變化。經過平土、鑽孔和爆破後，該區域的大部分起伏地帶現已基本平整。二零零九年全年共搬移了



七百八十多萬噸的物料，其中大量物料都用於修建港口防波堤。在放置了三百六十萬立方米石料後，全長二千六百米的防波堤現已鋪至最後堤段。近幾個月又完成了一些工作，使基礎設施的關鍵模塊能夠直接運抵現場。其中包括從泰國運來的上萬個特製混凝土防波鑄塊“CoreLoc”，它們將築起一道“鐵壁銅牆”，使防波堤免受海浪侵襲。項目一旦投入運營，生產好的出口產品將通過轉運船從陸地運到停泊在海上的貨船上。轉運船、駁船和拖船現正在中國製造。

### 海水淡化廠

年產量五十一千兆立升的海水淡化廠正在中國進行建造，該廠將分成四個預先組裝好的大型模塊由船運至現場。海水淡化廠臨近港口，所供應的水將有多種用途，包括用於沿著二萬五千米長的礦漿管道運輸精粉產品等。現場正在進行土建工程，包括混凝土基礎的施工，為淡化廠模塊的到來做好準備。海水淡化廠模塊在中國即將完工。

### 住宿

雖然為日益劇增的勞動力大軍提供住房是一大挑戰，但我們的承包商已經順利建成了能容納二千三百人的營地。現正在進行永久營地的建設，該營地將作為我們長期運營人員的永久性住所，可以容納一千七百五十人入住，其中包括部分施工人員。這一營地的建設將按期在第一條線投產前完成。

### 運輸路段和服務通廊

所有主要運輸路段和服務通廊均已在本年完成，其中包括永久堤道和跨越潮水溝的堤道橋，這成為連接礦區到港口的主要線路，另外還包括連接現場的南北道路和東西道路。



## 市場前景

現貨交易市場鐵礦石價格看漲，鐵礦石市場保持強勁。該格局是由於受到中國鋼鐵業對鐵礦石強烈需求的驅動，加上其他國家對鐵礦石需求復蘇所致。中國國內鐵礦生產的增長雖然迅猛，但並不是可持續的。

## 人員

過去的十二個月中，現場施工人員數目劇增，現已有近三千名承包商人員參與本項目的建設。預計今年稍晚時候人數將達到高峰，增加至約四千五百名。中信泰富礦業現在直接聘請的員工人數為大約八百人。預計到二零一零年招聘市場競爭激烈，我們已經推出了一項招聘宣傳計劃，以吸引高素質的員工。

## 安全

五月份，項目發生了一起因工死亡事故：Downer EDI

Mining的一名合同工在為我們

項目工作時死亡。這一年中，隨著我們遠景目標“謹思慎行確保零事故”的出台，我們在確保員工的健康和安全方面更加倍努力——但這並不是因這起

死亡事故的發生而直接導致的。八月份提出的這一遠景目標加強了人們對安全價值、重點工作和項目所需之安全行為的認識，同時推動了中信泰富礦業及其承包商的共同努力。這一遠景目標的實現有賴於我們對安全的孜孜以求、對成績的有效考量；有賴於養成安全工作習慣、定期召開安全領導會議，同時推行獎勵表彰計劃。我們以健康和 safety 作為重點，項目可記錄的工傷總頻率已經持續降低。可記錄的工傷總頻率是採礦業衡量安全表現的最準確的標準。



由於項目現場處於颶風高發區，我們已加強了颶風管理程序，保護員工，並減少颶風對公輔設施和設備的損壞。此外，我們的住房單元和避風場所是按照能夠承受五級颶風侵襲的標準來建設的，而且引入了更為全面的通訊工具供颶風來襲時使用。

## 環境和遺跡

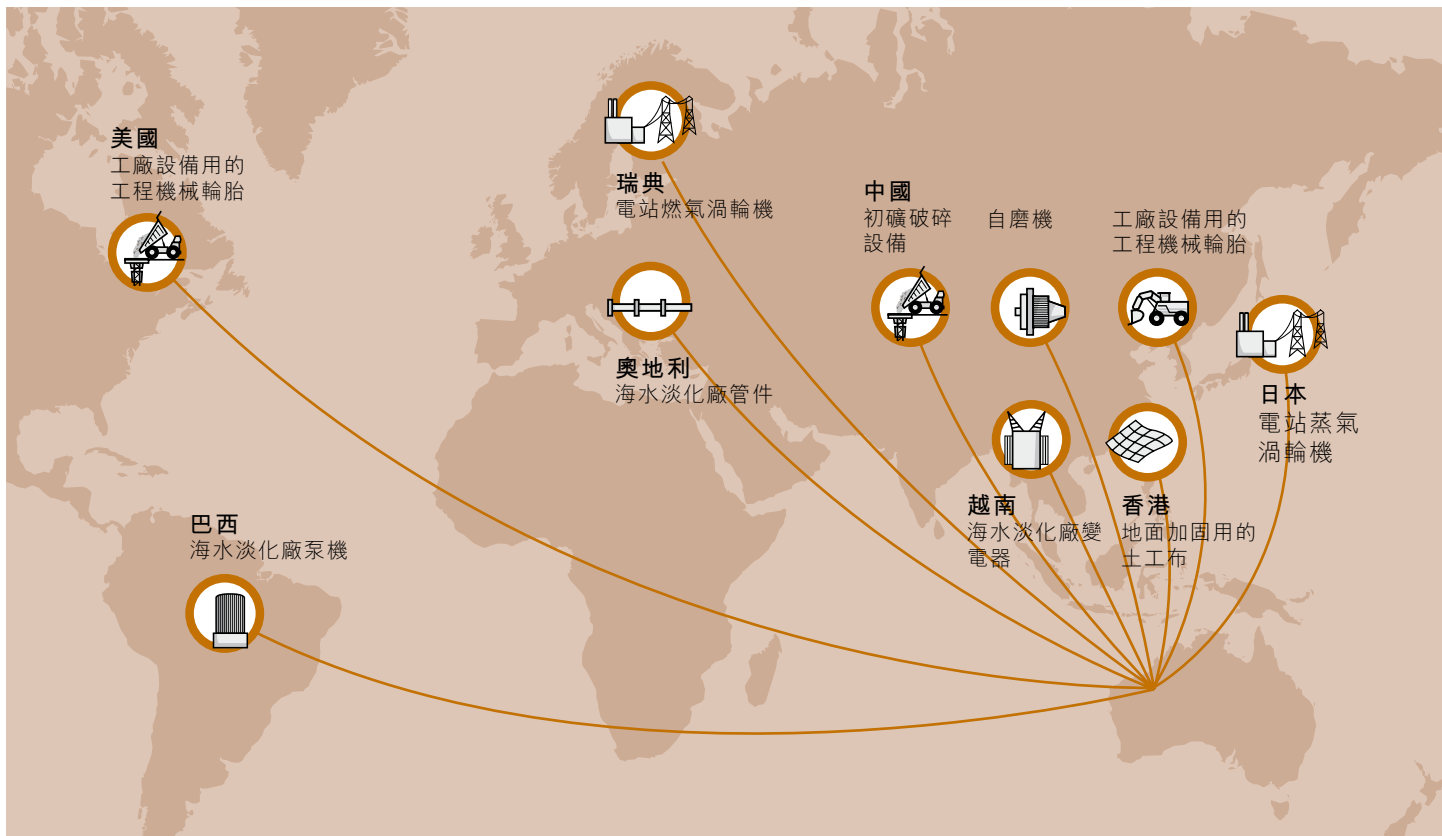
二零零九年全年中，我們的遺跡小組對項目現場進行了一系列的勘查，取得了有關土地使用和開發的諸項許可。有了這些許可，同時對遺跡物資進行了清理，使我們能夠進入幾乎整個場區，進而使施工暢通無阻地得以進行。遺跡小組也履行了我們根據《原住居民土地使用協議》當履行的義務，確保我們與項目運營所在地區的原住居民保持緊密的關係。

我們獲得了對項目進展及其未來擴建至關重要的各項環境許可。在這一年中，我們對地下水、洞穴動物、海龜和海岸禽鳥進行了監測，同時審查了我們承包商的環保績效，以確保我們對自然環境的保護。

## 溫室氣體排放

為了減少碳排放量，澳大利亞政府於去年提出了碳污染減排計劃。碳污染減排計劃還沒有通過立法，目標減排量、提案生效日期和計劃細則也尚未確定。根據目前提議的碳污染減排計劃，在澳大利亞境內的碳排放活動將受到懲罰。由於要用到大量的能源和水，中澳鐵礦項目已經自覺地努力減小項目對環境的影響。此外，我們竭力向政府闡明使用磁鐵礦在全球鋼鐵製造過程中的環保優勢。我們也在力爭使我們有資格享受澳大利亞政府對排放密集易受碳匯貿易之影響產業的協助計劃。

## 全球採購圖



## 投產展望

現在的工作重點是為第一磨機生產線投產進行調試，包括對電廠、燃氣管道和選礦廠回路（第一磨機線、選礦廠濃密機、磁選機、礦漿輸送管道和高壓電供給）進行調試。港口、防波堤和轉運設備都在最後完工階段，隨後即可開始出口第一批磁鐵礦。

為了滿足我們對人員的大量需求，今年全年我們將持續致力於進行招聘工作，同時修建更多的住房以滿足日益壯大的施工和運營隊伍的住房需求。我們的高層管理隊伍富有國際經驗，而澳中合作亦取得了技術成果，這將幫助我們按期實現首次投產，並且推動產量不斷攀升。

然而，今年也是充滿挑戰的一年。西澳幾個剛剛啟動的大型資源項目將使得招聘市場競爭激烈。為滿足我們對人力的大量需求，公司正在全國範圍內開展招聘宣傳活動，吸引並留住高素質僱員。隨著日益增多的施工和運營人員投入工作，解決這些員工的住宿問題將仍是一大難題。而且去年澳大利亞勞資關係法的改變也可能引發另一個潛在的問題：勞資法的改變不僅加強了工會作為勞工代表的作用，也增加了勞資關係的不安定因素。此外，對於一個由多個不同承包商承建的複雜項目而言，要滿足如此緊迫的項目進度將是一項持續的挑戰。

基於項目的規模以及鐵礦市場的變化，我們正在對項目的總體成本進行新的詳細徹底的審核，成本可能會有所上升。公司管理層非常重視成本的控制並努力確保項目在有效的成本下盡早完成。

## 實際情況

### 項目綜述

中澳鐵礦項目由中信泰富礦業(CPM)進行開發，位於西澳大利亞皮爾巴拉地區卡拉沙西南100公里處的普雷斯敦海角。該項目是中信泰富(80%)和中國冶金集團公司(20%)進行的一個合作項目。中信泰富礦業是中信泰富在澳大利亞的一個子公司。

中澳鐵礦項目在與Mineralogy有限公司簽訂了十億噸資源開採權的協定後，於二零零六年被澳大利亞聯邦政府批准列為主要扶持項目。二零零八年，中信泰富礦業獲得了第二個十億噸資源的開採權，使得該項目的預計開採年限達到二十五年，年開採量約二千八百萬噸。另外，中信泰富礦業有權認購額外四十億噸的開採權，這將使年產量增加到七千萬噸。

該項目的一大特點就是在將鐵礦石加工成磁鐵精礦和球團的基礎設施方面投資巨大。項目每年將出口約二千八百萬噸產品。高質量的磁鐵礦是各鋼鐵廠家所需的產品，包括中信泰富旗下的鋼廠。中信泰富礦業總部設在西澳大利亞的珀斯，在北京設有代表處。

### 產品

中澳鐵礦項目將源源不斷地提供高品位鐵礦產品，以滿足中國鋼鐵製造業的需求。中澳鐵礦項目生產的產品不僅將用於中信泰富在中國三個特種鋼廠，也將提供給中國的其他鋼廠。相信高品位的精礦產品將深受中國客戶的歡迎。對比傳統的鐵礦產品，項目出口的磁鐵礦產品鐵含量更高，雜質含量更少。精礦鐵含量取決於選礦廠最終設計，將有望達到約67%的品位。





## 礦產資源預測

中信泰富礦業目前擁有二十億噸磁鐵礦的開採權。據最新的礦藏資源估算，已確定另有二十一億九千萬噸的資源量。這將使項目能對最優質的礦產進行最有效的開採。在考慮將來是否進一步行使開採權時也將考慮這一情況。

### Joffre資源總量

等級分類	百萬噸	磁鐵含量 (%)
探明	466	22.52%
基本證實	1,158	23.04%
推測	2,881	23.64%
<b>總數</b>	<b>4,504</b>	<b>23.37%</b>

注：“礦產資源”預測基於二零零九年一月的資料分析。模型於二零零九年六月發出。“礦產資源”指具有經濟意義的富集物或賦存物，根據其產出形式、質量和數量可以預期最終開採是技術上可行、經濟上合理的。礦產資源按照其地質可靠程度的順序可以細分為推斷的、基本證實的和探明的。“Joffre”是Brockman組的成員，是本項目的主要礦體。

## 主要承包商

除了總承包商中國冶金集團以外，還有眾多其他承包商協助進行中澳鐵礦項目的建設，其中一些大型承包商包括：

主承包商	中國冶金集團公司
電廠	Austrian Energy & Environment (Australia)
港口防波堤	NRW Holdings and VDM Group (joint venture)
海水淡化廠	IDE Technologies
住房	Wylie & Skene
破碎/維護	Downer EDI Mining
堤道	Thiess
移動設備	Terex



業務回顧

# 房地產





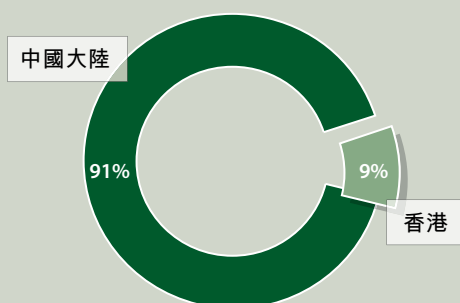
### 主要營運摘要

- 上海陸家嘴新金融區項目的兩座辦公樓即將建成，其中一座已售出
- 寧波泰富廣場辦公樓竣工
- 海南項目的基建、兩家酒店及住宅的施工進展順利
- 上海、無錫、揚州及江陰的住宅項目均銷售理想

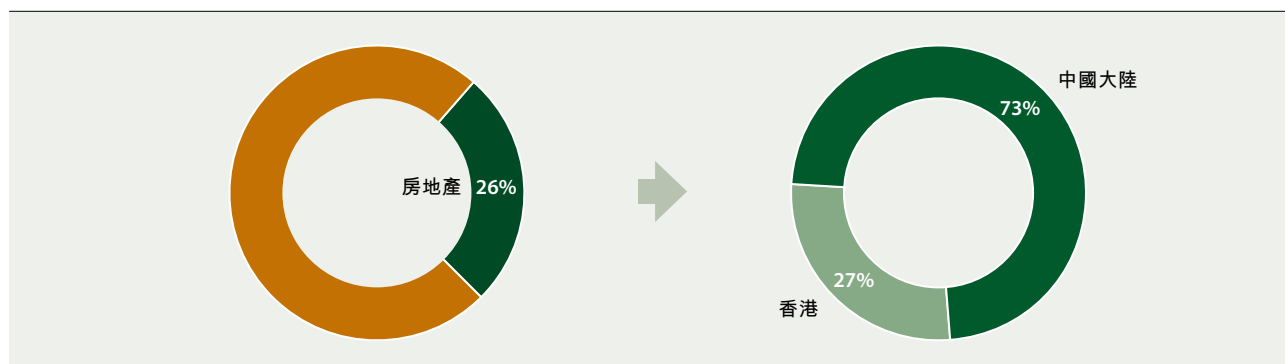
港幣百萬元	2009	2008	變化率
營業額	<b>1,647</b>	787	109%
溢利貢獻			
中國大陸	<b>524</b>	523	0%
香港	<b>397</b>	490	(19)%
資產			
中國大陸	<b>29,728</b>	25,973	14%
香港	<b>11,093</b>	11,121	0%
負債			
中國大陸	<b>7,158</b>	4,391	63%
香港	<b>473</b>	492	(4)%
營業現金流入	<b>3,620</b>	1,007	259%
資本開支	<b>3,381</b>	5,058	(33)%

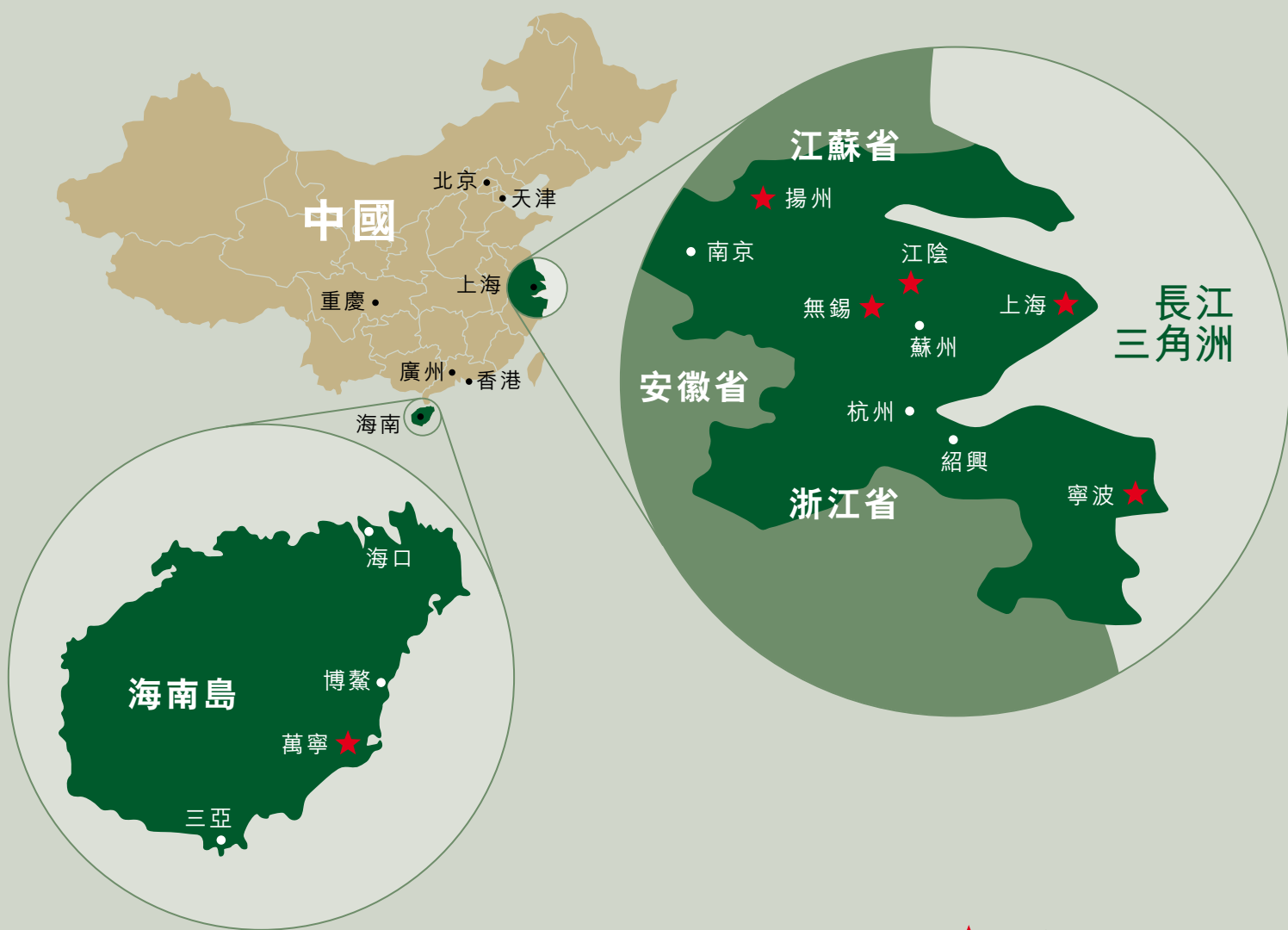
中信泰富的物業分佈

按樓面面積



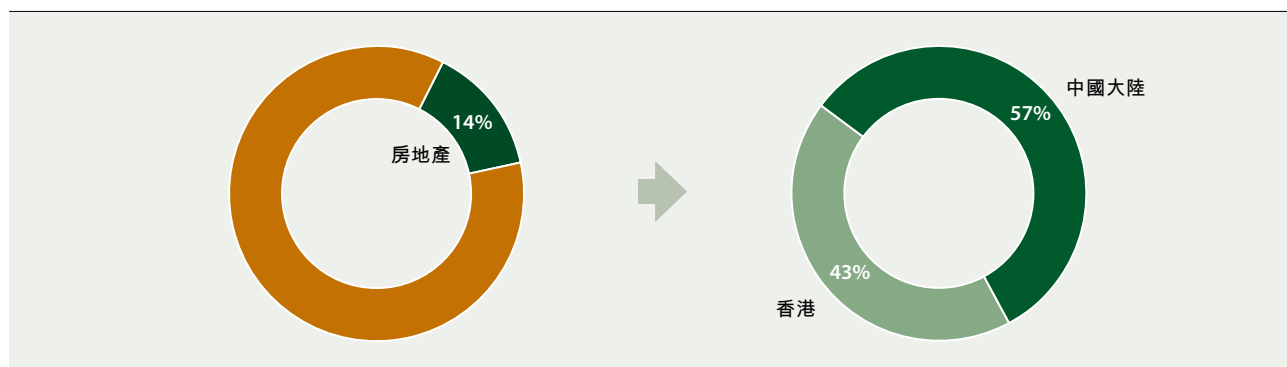
資產





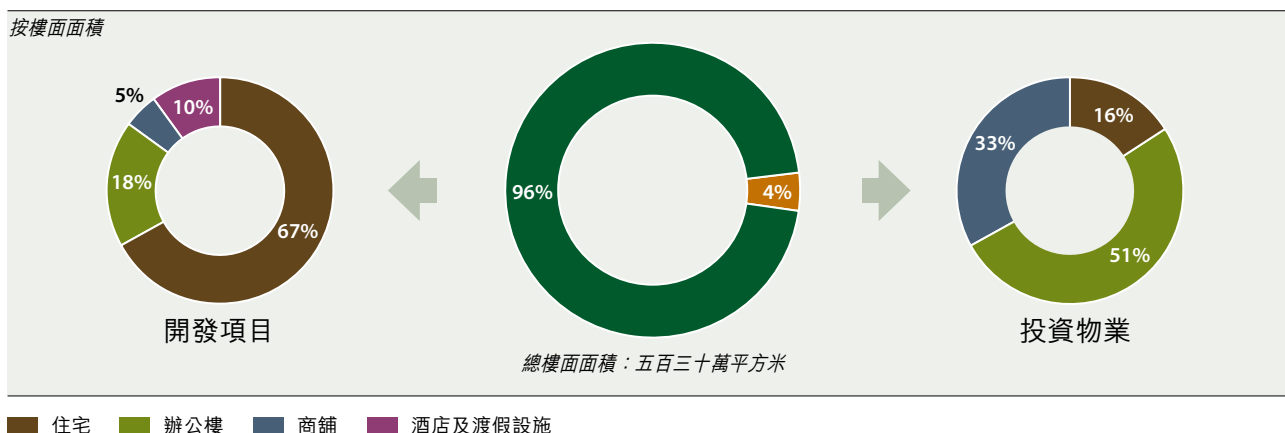
★ 集團擁有土地儲備的城市

溢利貢獻



## 中國大陸

- 中國大陸房地產是中信泰富的重點核心業務之一
- 發展策略以上海、長江三角洲地區的主要城市，以及位於海南省的「神州半島」為重點
- 與中信房地產合作發展未來項目。兩家公司將分享知識、市場資訊及其他資源



於二零零九年，中國大陸房地產成交量升幅超過五成。政府加快步伐增加土地供應及提供經濟適用房以維持房地產市場健康發展。

經濟增長及城市化是兩個推動中國大陸房地產市場長遠發展的因素。透過興建新高速鐵路幹線及城市交通樞紐，能將城市副中心與配套完善的大規模住宅社區匯聚一起。

中信泰富的物業分佈在中國大陸的優越位置，大部份均為大型發展。其中包括上海陸家嘴新金融區項目，及組成上海市新鐵路交通網絡其中一部份的四川北路站及嘉定新城站項目。上海朱家角新城項目及揚州錦苑項目均為提供完善社區設施的大規模住宅發展。

我們在海南省神州半島的休閒渡假式項目發展進度良好，將受惠於政府計劃推廣海南島成為國際級旅遊地點。

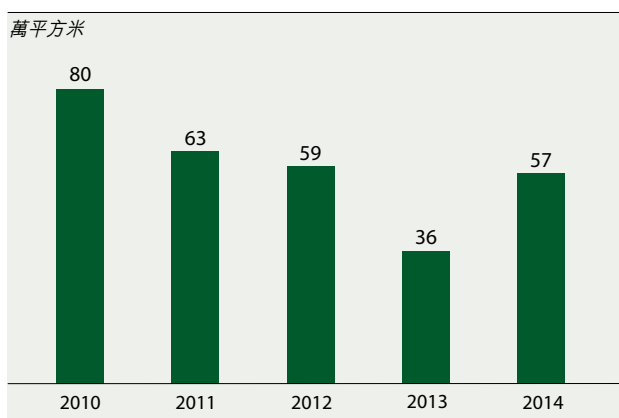
預計中國房地產業務的溢利貢獻將於未來幾年大幅增加。

## 開發項目

項目	用途	擁有權	概約土地面積 (平方米)	概約樓面面積 (平方米)	預計建成日期
<b>上海市</b>					
老西門新苑 第一期	住宅、商舖	100%	32,900	2,000	已落成 2015年
第二期			35,300	137,000	
青浦區住宅發展項目	住宅、酒店 及商舖	100%	796,800	545,000	2009年起 分期落成 (約31,000平方米 已落成)
陸家嘴新金融區項目	辦公樓、酒店、 住宅及商舖	50%	249,400	847,000	2010年至2018年
虹口地鐵十號線四川北路站項目	辦公樓及商舖	100%	13,300	53,000	2012年
虹口海南路十號項目	辦公樓及商舖	100%	16,400	66,000	2012年後落成
嘉定地鐵十一號線嘉定 新城站項目	辦公樓、酒店、 住宅及商舖	100%	156,000	538,000	2011年起 分期落成
<b>浙江省</b>					
寧波泰富廣場	辦公樓及商舖	100%	39,500	18,000	已落成
<b>江蘇省</b>					
揚州錦苑	住宅及商舖	100%	328,600	359,000	2009年起分期落成 (約90,000平方米 已落成)
江陰項目	住宅及商舖	70%	91,300	178,000	2010年至2011年
無錫濱湖區項目	住宅及商舖	70%	1,479,000	249,000	2010年起 分期落成
<b>海南省</b>					
萬寧神州半島項目	酒店、商舖 及住宅	80% – 99.9%	7,432,700	2,100,000	2010年起 分期落成
<b>總數</b>			<b>10,671,200</b>	<b>5,092,000</b>	

樓面面積 = 建築面積，即可建地上總面積

## 估計未來五年落成量



另預計二零一五年至二零一八年落成量：二百一十萬平方米

## 上海 陸家嘴新金融區項目 50%權益

地盤面積：	249,400平方米
樓面面積：	847,000平方米
用途：	辦公樓、商舖、酒店及住宅
預計建成日期：	2010年至2018年

陸家嘴新金融區項目地塊前身為上海船廠用地，是上海市中心黃浦江南岸的最後一片大型優質土地。由中信泰富與中國船舶工業集團公司合作開發，項目包括甲級辦公樓、商舖、公寓及酒店。

整個項目揉合黃浦江景觀及交通便捷的優點，按完善總體規劃分期開發，建築群將成為黃浦江沿岸陸家嘴金融貿易區的矚目地標。

項目第一期包括兩座甲級辦公樓及一座將由國際知名的酒店管理公司經營管理的五星級酒店及服務式公寓。

上海作為中國的金融中心，特別是浦東的陸家嘴金融區，能吸引更多的金融機構進駐該地段作區域總部。兩座辦公樓已於二零零九年十一月平頂，預計將於二零一零年第四季落成。其中一座已出售予一家將於此成立總部的企業，而另一座辦公樓按合同將在短期內出售予另一家企業。



### 進度

	概約樓面面積 (平方米)	佔總樓面面積 比例	預計建成 日期	截至2010年1月底狀況
<b>第一期</b>	263,000	31%		
兩座辦公樓	200,000	24%	2010年第四季	一座已出售予一家企業， 另一座根據合同將很快出售
酒店及服務式公寓	63,000	7%	2012年第四季	地下層及上蓋建築 工程現正進行中
<b>其他分期</b>	584,000	69%		規劃中
<b>總數</b>	<b>847,000</b>	<b>100%</b>		



## 上海 青浦住宅項目——朱家角新城 100%權益

地盤面積：	796,800平方米
樓面面積：	576,000平方米
用途：	低密度住宅、商舖及酒店
預計建成日期：	2009年起分期落成

青浦區位於上海市、浙江省及江蘇省的交匯點，是上海西部大門和重點開發區域。

此項目充分利用該區傳統文化及歷史的優點，毗鄰大淀湖及淀山湖兩個景色優美的湖畔。項目包含獨立洋房、雙拼洋房、聯排洋房、商舖及一座酒店，可為將來朱家角核心區域創造出獨特的生活環境。



### 進度

	概約樓面面積 (平方米)	佔總樓面 面積比例	預計建成 日期	截至2010年1月底銷售狀況			
				預售 年份	已售 單位	樓面面積 (平方米)	平均售價 (每平方米人民幣)
<b>第一期</b> 公寓及低層洋房	31,000	5%	已落成	2007 2008 2009	61 54 85	9,800 7,800 11,300	8,400 12,000 10,800
<b>第二期</b> 公寓及低層洋房	39,000	7%	2010年 第二季	2009	347	35,600	10,300
<b>第三期</b> 公寓及低層洋房	74,000	13%	2011年 上半年	-	-	-	-
<b>酒店</b>	27,000	5%	2011年起 分期落成	-	-	-	-
<b>其他分期</b>	405,000	70%	規劃中				
<b>總數</b>	<b>576,000</b>	<b>100%</b>			<b>547</b>	<b>64,500</b>	

由二零零七年九月開始推售至二零一零年一月底，已售出五百四十七個住宅單位(64,500平方米樓面面積)，其中44,000平方米樓面面積為公寓，其餘為低層洋房，平均售價分別為每平方米八千五百元人民幣及一萬四千二百元人民幣。

## 上海 老西門新苑 100%權益

<b>第一期</b>	
地盤面積：	32,900平方米
樓面面積：	117,000平方米
用途：	住宅
建成日期：	2006年6月
現況：	已出售99%的單位
<b>第二期</b>	
地盤面積：	35,300平方米
樓面面積：	約137,000平方米(以政府部門審批為準)
用途：	住宅及商舖
建成日期：	2015年
現況：	動遷進行中

項目位於上海黃浦區西藏南路及建國東路，這優越住宅發展與上海地鐵八號線老西門站近在咫尺。項目包括住宅、商舖及地下停車場。



### 上海 地鐵十號線四川北路站項目 100% 權益

地盤面積：	13,300平方米
樓面面積：	53,000平方米
用途：	辦公樓及商舖
預計建成日期：	2012年
現況：	地下層建築工程正在進行中

項目位於正在興建中的地鐵十號線四川北路站之上，該站的建設工程正在進行中並預計於二零一零年中開始營運。項目包括辦公樓及商舖，將受惠於地鐵沿線帶來的人流優勢和虹口區的地域優勢。



### 上海 上海虹口海南路十號項目 100% 權益

地盤面積：	16,400平方米
樓面面積：	66,000平方米
用途：	辦公樓及商舖
預計建成日期：	2012年之後落成
現況：	設計正在進行中

集團於二零零七年十二月取得該土地。項目位於我們四川北路站項目的東側，兩地塊將合併設計及開發成這繁榮地區上的地標。

### 上海 地鐵十一號線嘉定新城站項目 100% 權益

地盤面積：	156,000平方米
樓面面積：	538,000平方米
	第一期 — 約97,000平方米
	其他分期 — 約441,000平方米
用途：	辦公樓、商舖、酒店及住宅
預計建成日期：	2011年起分期落成
現況：	建築工程正在進行中

嘉定區是上海的西北大門，鄰近江蘇省的蘇州、昆山、太倉等多個經濟發達地區。身為上海最早期的衛星城市，嘉定以作為科技及汽車產業城而聞名。本項目位處地鐵十一號線嘉定新城站之上，幹線落成後將跨越嘉定、普陀、長寧、徐匯及浦東新區。幹線的第一期包括嘉定新城站已於二零零九年底竣工並開始試營運。

嘉定新城站項目將分期發展成住宅、辦公樓、商舖及酒店。發展計劃融合市內的地鐵線和公共交通換乘樞紐，以及周邊住宅綜合區、行政商務中心、體育休閒公園及科技研發區等的規劃。



## 浙江省 寧波泰富廣場 100% 權益

地盤面積：	39,500平方米
樓面面積：	98,000平方米
用途：	辦公樓及商舖
建成日期：	2009年10月
現況：	銷售及招租現正進行中



寧波泰富廣場位於寧波市的江東區，為浙江省的經濟首府。項目鄰近將來寧波的政治及經濟中心「寧波東部新城」。於二零零九年，中信泰富向當地合資伙伴收購項目公司餘下的0.7%權益。

寧波泰富廣場包括兩座甲級辦公大樓及商場，其中一座辦公樓現正進行分拆單位出售而另一座辦公樓及商舖正在招租中。

### 進度

截至二零一零年一月底，已出售商場（約27,100平方米樓面面積）及17%的辦公樓（約3,500平方米樓面面積）。

## 江蘇省 無錫市濱湖區住宅項目 70% 權益

地盤面積：	1,479,000平方米
樓面面積：	249,000平方米
用途：	住宅及商舖
預計建成日期：	2010年起分期落成

中信泰富與無錫國聯集團共同開發該無錫濱湖區的住宅及商業項目。項目位於風景秀麗的太湖邊，距離市中心只有約十五分鐘車程。項目將分期開發成獨立洋房、聯排洋房、低層及中層住宅群，整體設計充份利用了優美的園林景緻、高爾夫球場景觀及太湖秀麗景色的優勢。

### 進度

	概約樓面面積 (平方米)	佔總樓面 面積比例	預計建成 日期	截至2010年1月底銷售狀況			
				預售 年份	已售 單位	樓面面積 (平方米)	平均售價 (每平方米人民幣)
第一期 公寓及低層洋房	157,000	63%	2010年 第二季	2009年 起分期預售	381	69,000	17,300
第二期 公寓及低層洋房	92,000	37%	2011年 第三季	-	-	-	-
<b>總數</b>	<b>249,000</b>	<b>100%</b>			<b>381</b>	<b>69,000</b>	

由二零零九年五月開始推售至二零一零年一月底，合共出售了三百八十一個住宅單位（69,000平方米樓面面積），其中47,300平方米樓面面積為公寓，其餘為低層洋房，平均售價分別為每平方米一萬二千三百元人民幣及二萬八千二百元人民幣。

## 江蘇省 揚州市錦苑 100%權益

地盤面積：	328,600平方米
樓面面積：	437,000平方米
用途：	住宅及商鋪
預計建成日期：	2009年起分期落成

位於市中心的西部，項目設計揉合揚州的歷史文化內涵及毗鄰環境，將提供高、中及低層的多樣化住宅單位。



### 進度

	概約樓面面積 (平方米)	佔總樓面 面積比例	預計建成 日期	截至2010年1月底銷售狀況			
				預售 年份	已售 單位	樓面面積 (平方米)	平均售價 (每平方米人民幣)
第一期 公寓	90,000	21%	已落成	2007	253	28,000	5,600
				2008	231	27,400	5,900
				2009	174	21,200	5,900
				2010	3	500	6,200
第二期 公寓	92,000	21%	2010年至 2011年	2009年 起分期預售	371	45,200	6,100
其他分期	255,000	58%	規劃中				
<b>總數</b>	<b>437,000</b>	<b>100%</b>			<b>1,032</b>	<b>122,300</b>	

由二零零七年九月開始推售至二零一零年一月底，合共出售了一千零三十二個住宅單位(122,300平方米樓面面積)，平均售價為每平方米五千九百元人民幣。

## 江蘇省 江陰市住宅項目 70%權益

地盤面積：	91,300平方米
樓面面積：	178,000平方米
用途：	住宅及商鋪
預計建成日期：	2010年至2011年

江陰是江蘇省發展最快的城市之一。中信泰富聯同無錫國聯集團合作開發位於市中心東部的江陰興澄鋼鐵廠舊址，將其發展成為住宅及商業物業。



### 進度

	概約樓面面積 (平方米)	佔總樓面 面積比例	預計建成 日期	截至2010年1月底銷售狀況			
				預售 年份	已售 單位	樓面面積 (平方米)	平均售價 (每平方米人民幣)
公寓	154,000	87%	2010年中	2008	56	8,700	7,800
				2009	670	105,900	8,400
				2010	13	2,200	10,400
商鋪	24,000	13%	2011年底	-	-	-	-
<b>總數</b>	<b>178,000</b>	<b>100%</b>			<b>739</b>	<b>116,800</b>	

由二零零八年十二月起推售至二零一零年一月底，合共出售了七百三十九個住宅單位(116,800平方米樓面面積)，平均售價為每平方米八千四百元人民幣。

## 海南省 萬寧市神州半島 80%-99.9%權益

地盤面積：	7,432,700平方米
樓面面積：	2,100,000平方米
用途：	綜合住宅、酒店、商舖 及休閒設施
預計建成日期：	2010年起分期落成
現況：	第一期(約440,000平方米樓面面積) 的設計及建築工程正在進行中

中信泰富正在海南省神州半島開發一個渡假式地產項目，並負責項目的整體規劃及基礎設施的建設。項目將受惠於政府近期計劃推廣海南島成為一個國際級旅遊地點。

項目亦同時受惠於沿海南省東岸連接海口市及三亞市的新高速鐵路幹線。萬寧市將新建一個鐵路站，距離神州半島



渡假區約六公里。該鐵路由海南省政府興建，預期於二零一一年竣工，屆時將大大改善神州半島與海口及三亞兩個國際航線區域樞紐的聯繫。

我們最近把數個地段(約291,000平方米樓面面積)的發展權出售予一家當地發展商。

道路及橋樑建設已大體上完成，第一期的兩座酒店及「朝陽海岸」公寓的建築正在進行中。兩座酒店皆由喜達屋酒店集團經營管理，分別為「喜來登度假酒店」及「福朋酒店(喜來登集團管理)」，預計將於二零一零年底開業。「朝陽海岸」公寓預計於二零一一年下半年落成，並於二零一零年至二零一一年進行預售。

## 投資物業

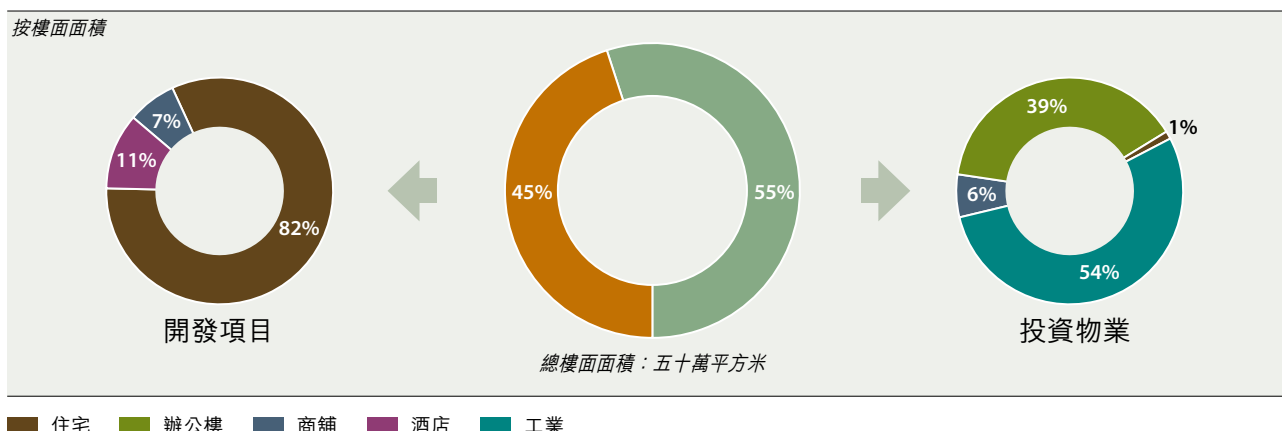
投資物業	用途	擁有權	概約樓面面積 (平方米)
中信泰富廣場 上海市	辦公樓及商舖	100%	114,000
華山公寓 上海市	服務式住宅	100%	35,000
老西門新苑第一期商場部份 上海市	商舖	100%	23,000
寧波泰富廣場 浙江省	辦公樓及商舖	100%	49,000
<b>總數</b>			<b>221,000</b>

樓面面積 = 建築面積

中信泰富在中國大陸的投資物業持續享有穩定租金增長，扣除新落成的寧波泰富廣場，整體出租率約93%。

## 香港

- 即將開發愉景灣二十三萬一千平方米的樓面面積
- 主要投資物業包括中信大廈(集團總部)及大昌行商業中心。投資物業組合享有穩定租金收入，於二零零一年一月底的整體出租率約84%



### 開發項目

#### 愉景灣

愉景灣是中信泰富聯同香港興業國際集團合作發展的一個大型住宅項目，中信泰富擁有愉景灣項目百份之五十

權益。自一九七三年項目開始至今，愉景灣已逐步發展成為一個完善、自給自足、華洋匯集的住宅社區。愉景灣位於大嶼山的東北海岸及毗鄰迪士尼主題公園，擁有偌大的空間。康樂及休閒設施包括私人沙灘、中央公園、觀景走廊、高爾夫球場及遊艇會。



在發展中的二白灣位於愉景灣北部，樓面面積約二十一萬八千平方米，其中約九萬一千平方米已開發成海澄湖畔一段(第十一期)及海澄湖畔二段(第十二期)，而樓面面積五萬平方米的尚堤(第十三期)，截至二零一零年一月底已售出99%。

第十四期約16,000平方米樓面面積中層住宅的上蓋建築工程正在進行中，預計於二零一零年下半年落成。第十五期約18,000平方米樓面面積低層住宅的建築工程已於二零零九年十二月展開，預計於二零一一年上半年落成。預計第十四及十五期將分別於二零一零年及二零一一年第二季進行預售。

## 投資物業

投資物業	用途	擁有權	概約樓面面積 (平方米)
中信大廈	辦公樓及商舖	40%	52,000
大昌行商業中心	辦公樓及商舖	100%	36,000
偉倫中心一期	工業	100%	37,000
百滙中心	工業	100%	21,000
裕林工業中心C座	工業	100%	30,000
利南道111號	工業	100%	60,000
其他	各類	100%	49,000
<b>總數</b>			<b>285,000</b>

樓面面積 = 建築面積



## 能源

港幣百萬元	2009	2008	變化率
溢利貢獻	<b>886</b>	(1,090)	n.m.
佔總溢利貢獻比例	<b>13%</b>	(38)%	n.m.
資產	<b>6,868</b>	7,765	(12)%
負債	<b>52</b>	8	550%

截至二零零九年底，中信泰富擁有之總權益發電裝機容量為三百六十三萬千瓦，較二零零八年減少42%。主要原因是我們在年內出售了北方聯合電力20%的權益和威海電廠49%的權益。二零零九年中信泰富參與投資之電廠總發電量為三百五十七億千瓦時，供熱量達一千二百三十四點五萬吉焦。

二零零九年社會用電量有較大的下滑。我們電廠管理人員致力加強內部監控，有效地提高效益並降低發電成

本。所以儘管總裝機容量有所減少，但整體業務仍然表現良好。二零零九年的溢利貢獻較零八年相比轉虧為盈，盈利達港幣八億八千六百萬元。

二零一零年五月起，利港電廠訂購的五艘五萬七千噸散裝貨輪將陸續交付使用。屆時，這些貨輪將大大降低集團電廠的煤炭運輸成本，同時也可為其他業務例如特鋼提供運輸服務。





中信泰富佔30%權益的山東新巨龍煤礦主要生產優質焦煤和動力煤，其優質焦煤不僅可提供給我們的特鋼廠，動力煤也可供應給我們的各電廠。新巨龍二零零九年共生產原選煤二百四十萬噸，計劃在二零一零年生產原選煤四百萬噸，並在未來數年逐步達到六百萬噸的設計生產能力。

展望二零一零年，我們仍將面對煤價上漲所帶來的挑戰。但是隨著經濟形勢好轉，我們相信社會用電需求也將逐步復蘇。我們將進一步加強與國內大型煤炭供應商合作，確保集團電廠有穩定的煤炭供應。另外，管理團隊也將繼續控制成本、延伸上下游產業鏈使能源板塊為中信泰富創造更多盈利。

#### 中信泰富旗下電廠

電廠	所在地(省)	裝機容量(萬千瓦)	股權	機組形式	利用小時	發電量			供熱量		
						2009年(m kWh)	2008年(m kWh)	變化率	2009年(kGJ)	2008年(kGJ)	變化率
利港 I & II III & IV	江蘇			燃煤							
		144	65%		5,363	7,723	7,066	9%	NA	NA	NA
		246	71.3%		4,269	10,502	10,757	(2)%	NA	NA	NA
邯峰	河北	132	15%	燃煤	5,188	6,848	6,974	(2)%	NA	NA	NA
淮北國安	安徽	64	12.5%	燃煤	4,786	3,063	3,818	(20)%	NA	NA	NA
鄭州	河南	100	50%	熱電聯產	5,327	5,327	5,682	(6)%	6,863	6,236	10%
呼和浩特	內蒙古	40	35%	熱電聯產	5,218	2,087	2,213	(6)%	2,871	2,896	(1)%
晨鳴	山東	3.6	49%	熱電聯產	3,365	104	73	42%	2,611	2,716	(4)%
<b>總計</b>		<b>729.6</b>				<b>35,654</b>	<b>36,583</b>		<b>12,345</b>	<b>11,848</b>	



## 隧道

	地點	擁有權	專營權至
東區海底隧道(公路)	香港	71%	2016年
西區海底隧道	香港	35%	2023年
港幣百萬元	2009	2008	變化率
溢利貢獻	437	443	(1)%
佔總溢利貢獻比例	7%	16%	(9)%
資產	1,928	1,883	2%
負債	194	192	1%

### 東區海底隧道

[www.easternharbourtunnel.com.hk](http://www.easternharbourtunnel.com.hk)

東區海底隧道二零零九年平均日交通流量為六萬二千九百八十七架次，較二零零八年的六萬三千二百一十八架次輕微下降。東隧的零九年市場佔有率為27%。

### 西區海底隧道

[www.westernharbourtunnel.com](http://www.westernharbourtunnel.com)

西區海底隧道是連接港島、中國大陸及赤鱗角機場的三號幹線的主要路段。二零零九年平均日交通流量為四萬八千二百二十二架次，較二零零八年上升1%。西隧零九年的市場佔有率為21%。

中信泰富持有海底隧道管理公司35%的股權。該公司為香港政府管理海底隧道。



# 大昌行

[www.dch.com.hk](http://www.dch.com.hk)

中信泰富持股56.7%

證券編號: 01828(香港聯合交易所)

港幣百萬元	2009	2008	變化率
溢利貢獻	402	320	26%
佔總溢利貢獻比例	6%	11%	(5)%
資產	11,460	11,163	3%
負債	5,704	5,994	(5)%

大昌行的業務範圍包括分銷汽車、食品及消費品，以及物流業務。其擁有穩固的基礎及龐大的網路，業務遍及香港、澳門及中國內地，以至日本、新加坡、臺灣及

加拿大。於二零零七年十月份上市前，大昌行是中信泰富的全資附屬公司。

# 中信1616

[www.citic1616.com](http://www.citic1616.com)

中信泰富持股 52.6%

證券編號: 01883(香港聯合交易所)

港幣百萬元	2009	2008	變化率
溢利貢獻	196	181	8%
佔總溢利貢獻比例	3%	6%	(3)%
資產	2,532	2,402	5%
負債	749	819	(9)%

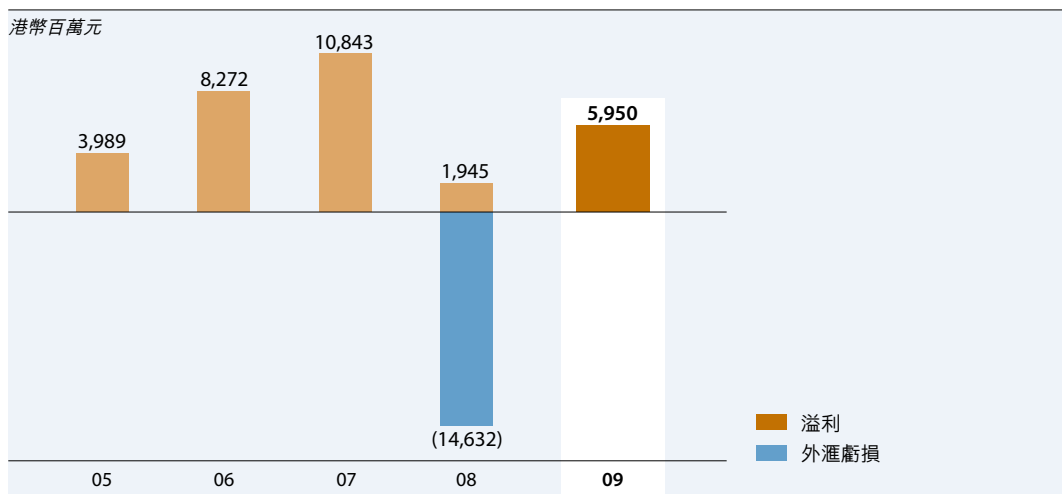
中信1616是亞太地區的主要集線器網路電訊供應商。主營業務包括提供語音服務、移動短信服務、手機附加價值服務和數據服務，主要市場為中國大陸及香港，為六十二個國家的企業、個人和超過四百四十家的國際電訊運營商提供電信樞紐交換服務。於二零零七年四月份上市前，中信1616是中信泰富的全資附屬公司。

二零一零年二月，中信1616以現金加配股的方式從中信泰富取得澳門電訊20%的股權。因此，在獲得中信1616的獨立股東以及澳門政府的許可後，中信泰富對中信1616的持股量將由原來的52.6%增加到60.65%。

# 財政回顧

二零零九年財政年度之股東應佔淨溢利為港幣五十九億五千萬元，比二零零八年港幣一百二十六億八千七百萬元的淨虧損(其中稅後外匯虧損淨額為港幣一百四十六億三千二百萬元)有很大改善。

## 股東應佔溢利



## 業務表現

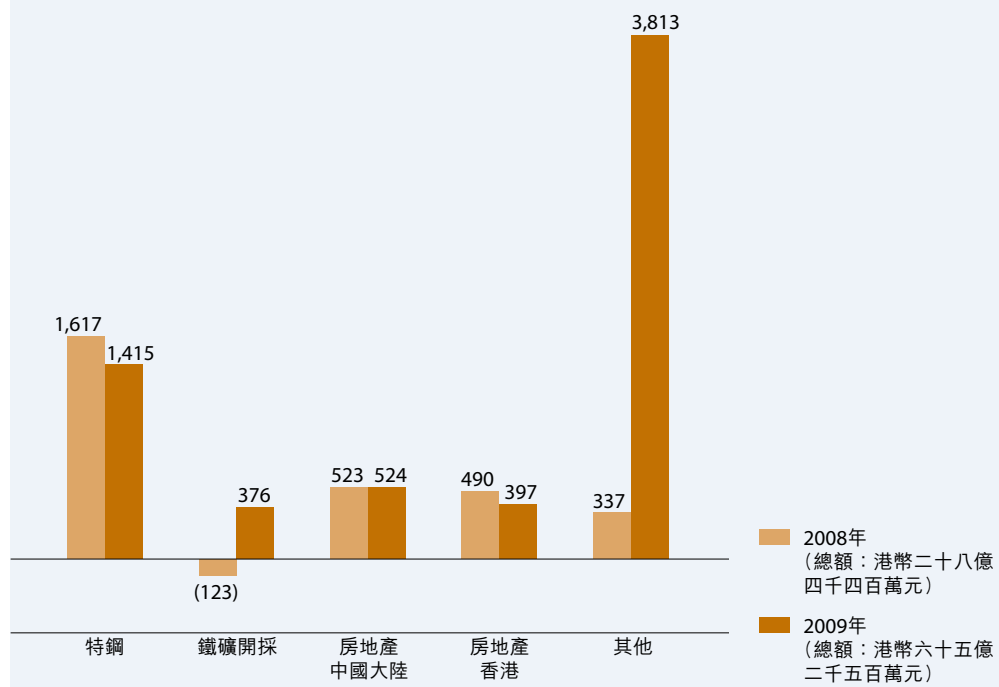
### 業務溢利貢獻

以港幣百萬元計算	2009			2008		
	2009年 溢利貢獻	於2009年 12月31日 之資產	資產 回報率	2008年 溢利貢獻	於2008年 12月31日 之資產	資產 回報率
特鋼	1,415	38,710*	4%	1,617	32,500	5%
鐵礦開採	376	36,026	1% <sup>†</sup>	(123)	24,187	(1%)
房地產						
中國大陸	524	29,728	2%	523	25,973	2%
香港	397	11,093	4%	490	11,121	4%
<b>小計</b>	<b>2,712</b>	<b>115,557</b>	<b>3%</b>	<b>2,507</b>	<b>93,781</b>	<b>3%</b>
能源	886	6,868	12%	(1,090)	7,765	(14%)
隧道	437	1,928	23%	443	1,883	24%
大昌行	402	11,460	4%	320	11,163	3%
中信1616	196	2,532	8%	181	2,402	8%
其他	746	9,237	7%	(1,136)	13,201	(9%)
出售資產	1,146	-	不適用	1,619	-	不適用
<b>總額</b>	<b>6,525</b>	<b>147,582</b>	<b>5%</b>	<b>2,844</b>	<b>130,195</b>	<b>2%</b>

\* 包括二零零九年用於鋼廠擴建並仍在施工中的資產港幣六十八億一千九百萬元(二零零八年：港幣四十六億七千萬元)。

<sup>†</sup> 鐵礦在二零零九年尚未投產。鐵礦開採業務的溢利貢獻來自於出售過剩之澳元的收益。

港幣百萬元



**特鋼** 二零零九年的溢利貢獻為港幣十四億一千五百萬元，二零零八年則為港幣十六億一千七百萬元。受惠於經濟復甦和財政刺激措施，二零零九年的特鋼市場有所復甦，銷售量亦穩步上升。管理層不斷致力發展更高利潤產品組合及降低原材料成本的做法相當有利。他們也將會繼續強調這一重點。

**鐵礦開採** 澳洲鐵礦業務的基礎設施建設包括港口、發電廠的輸氣管以及第一台磨機的安裝均進展良好。二零零九年錄得溢利為港幣三億七千六百萬元，主要由於澳元在年內轉強，於出售過剩澳元而錄得該溢利增長。

**中國大陸房地產** 租賃與銷售淨溢利貢獻保持穩定，二零零九年為港幣五億二千四百萬元，而二零零八年則為港幣五億二千三百萬元。租賃業務表現相對較好，來自中信泰富廣場、華山公寓、老西門新苑商場和其他房地產的租金收益比去年同期上升21%，上升的主要原因是期內新簽租賃之租金有所提高，以及由於二零零九年消費者開銷的增加而使得零售租賃的收入有所上升。平均出租率由二零零八年的92%升至94%。住宅銷售強勁，收入主要來自於出售上海、無錫和揚州的房地產項目。期內，公司亦出售寧波的一個大型購物中心。

**香港房地產** 二零零九年租賃部分之溢利為港幣三億六千三百萬元，比二零零八年的港幣三億六千五百萬元略為下降，主要由於二零零九年商業租賃市場疲弱導致香港房地產業務的平均出租率由二零零八年的88%微降至二零零九年的86%。於二零零九年，由聯營公司香港興業出售其持有的愉景灣房地產產生的溢利貢獻為港幣三千四百萬元。

#### 來自房地產業務的溢利貢獻

以港幣百萬元計算	2009	2008
中國大陸		
銷售	207	298
租賃	334	277
發展中房地產	(17)	(52)
香港		
銷售	34	125
租賃	363	365

**能源** 由於整體經濟在上半年相當疲弱，導致總發電量比去年同期下降2.5%，但發電業務在二零零九年仍錄得溢利為港幣八億八千六百萬元，而二零零八年則虧損為港幣十億九千萬元，主要由於二零零八年末電費上升以及供應商下調煤價。山東的煤礦繼續增產，為業務增強溢利貢獻。

**隧道** 二零零九年隧道業務錄得溢利貢獻為港幣四億三千七百萬元，二零零八年則為港幣四億四千三百萬元。這主要由於香港經濟在上半年不景氣導致總流量減少。但流量從二零零九年下半年開始有所回升。

**大昌行** 二零零九年大昌行為中信泰富貢獻淨溢利為港幣四億零二百萬元，而二零零八年則為港幣三億二千萬元。溢利增長26%，主要來自於中國大陸汽車業務，受惠於中國對進口車輛的強勁需求以及因擴張經銷店網絡而帶來的銷售增長。二零零九年，貿易和食品部門的溢利與二零零八年相若，其中快速消費品的銷售增長被食用油銷量下降和全球食品價格下降所抵消。物流部門的業績有所改善，主要由於在香港和中國大陸的新增物流設施投入使用以及為客戶提供更多增值服務。

**中信1616** 二零零九年中信1616為中信泰富貢獻淨溢利為港幣一億九千六百萬元，而二零零八年則為港幣一億八千一百萬元。中信1616的表現有所改善，主要由於二零零八年十一月收購的潤迅通信和二零零九年七月收購的ComNet Communications (Singapore) Pte. Ltd. (之前為Macquarie Telecom Pte. Ltd.)等之新業務以及手機增值服務和虛擬專用網路收入增加所致。

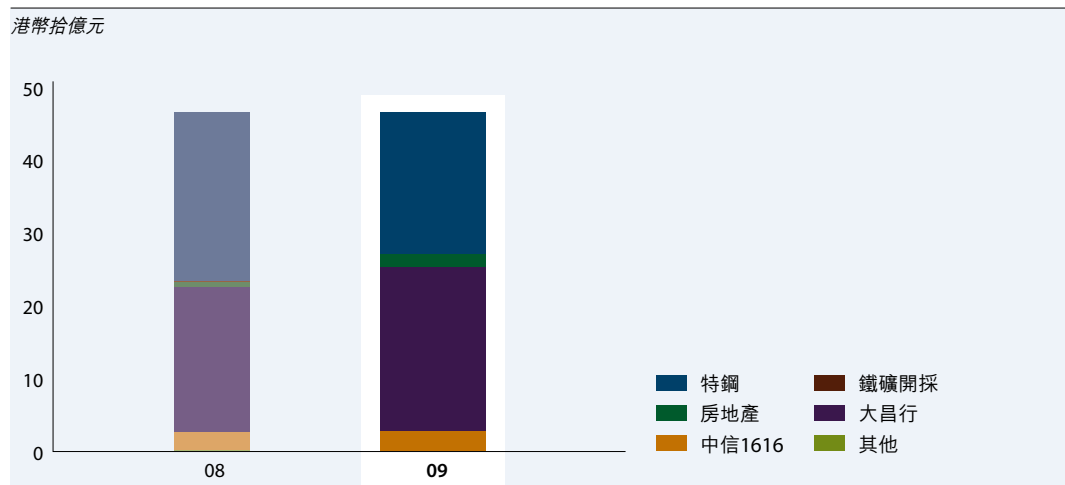
**出售資產** 出售國泰航空14.5%權益之交易已於二零零九年十一月完成，為中信泰富帶來一次性收益為港幣九億九千六百萬元。在期內，國泰航空亦貢獻淨收入為港幣一億六千八百萬元。出售上市股份所得的其他淨收入由去年的港幣十二億一千五百萬元減至二零零九年的港幣七千三百萬元。

## 營業額

二零零九年集團綜合營業額主要由特鋼和大昌行構成。

特鋼營業額比去年下降16%，而大昌行之營業額則比去年上升14%。由於政府的刺激方案，中國大陸經濟持續改善。

### 按業務分類



以港幣百萬元計算	2009	2008
特鋼	19,079	22,758
鐵礦開採	27	27
房地產		
中國大陸	1,390	544
香港	257	243
小計	20,753	23,572
能源	-	-
隧道	724	734
大昌行	22,131	19,496
中信1616	2,716	2,486
其他	85	132
總額	46,409	46,420

## 衍生工具合約

二零零九年，集團重組了二零零八年底留存的槓桿式外匯合約組合，以確保衍生產品只能被用來對沖業務風險。(三份將於二零一零年一月及七月到期的人民幣槓桿式外匯合約除外。)這些合約均符合會計對沖條件。二零零九年集團錄得一次性稅前收益港幣二億八千三百萬元，主要得益於直至重組日重組以對沖澳洲鐵礦開採業務之槓桿式遠期合約之收益。

中信泰富於二零零九年十二月三十一日持有之衍生工具總金額為港幣四百九十一億四千八百萬元，而二零零八年十二月三十一日則為港幣七百四十七億九千四百萬元。

以港幣百萬元計算	名義金額		公平價值	
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
遠期外匯合約	<b>18,341</b>	14,309	<b>457</b>	(910)
槓桿式外匯合約*	<b>1,186</b>	20,204	<b>(108)</b>	(3,178)
利率掉期	<b>28,426</b>	39,008	<b>(1,581)</b>	(4,541)
信貸違約掉期	-	78	-	-
交叉貨幣掉期	<b>1,195</b>	1,195	<b>178</b>	155
	<b>49,148</b>	74,794	<b>(1,054)</b>	(8,474)

\* 槓桿式外匯合約之最高接收或名義金額。



## 利息支出

中信泰富記錄於損益賬之利息支出由港幣七億四千七百萬元減至二零零九年的港幣六億五千萬。由於集團在中國大陸之特鋼和在建中之房地產開發項目及澳洲鐵礦開採業務關係，資本化利息為港幣十八億一千六百萬元。

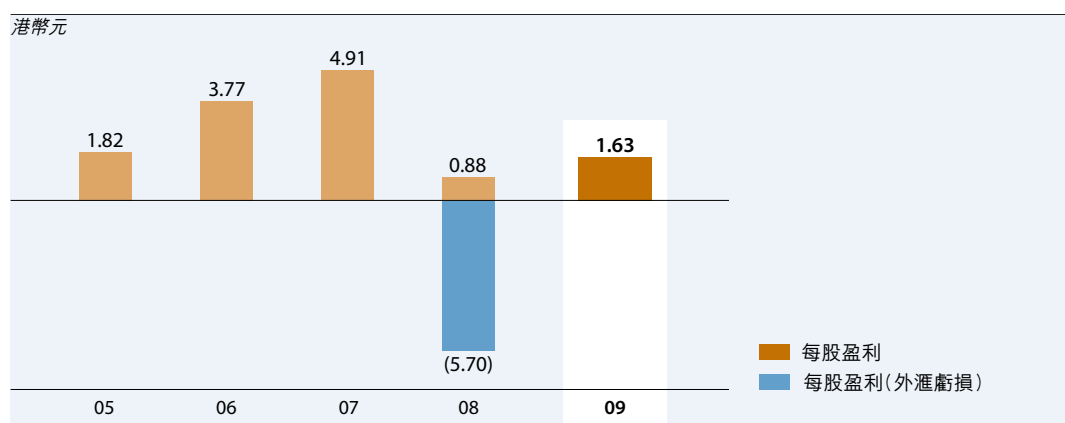
加權平均借貸成本(包括資本化利息和利息支出)由二零零八年的4.7%降至二零零九年的3.7%。主要由於香港和美國的持續低息環境所致。

## 稅項

由於來自業務之溢利增加，二零零九年的稅項由港幣六億九千萬元增至港幣七億七千九百萬元。二零零八年，中澳鐵礦因槓桿式外匯合約導致的虧損而確認一筆為港幣十三億元的重大遞延稅項扣減。

## 每股盈利

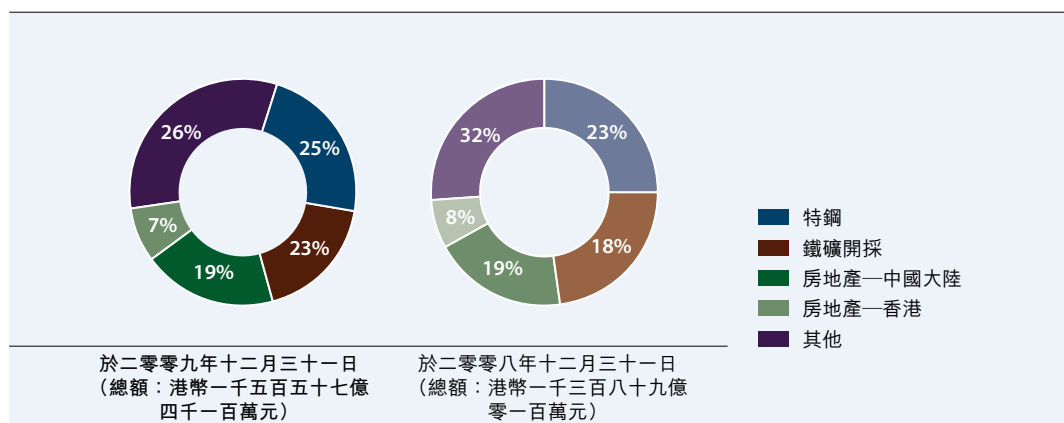
二零零九年每股盈利為港幣1.63元，而二零零八年每股虧損則為港幣5.70元。從二零零五年到二零零七年，每股盈利不斷提升，但二零零八年由於槓桿式外匯衍生金融工具錄得大幅虧損而令每股盈利大幅下降。二零零九年業績反映出整體經濟環境影響公司業務，並表示公司已從二零零八年的衍生產品虧損中恢復至正常的經營水平。



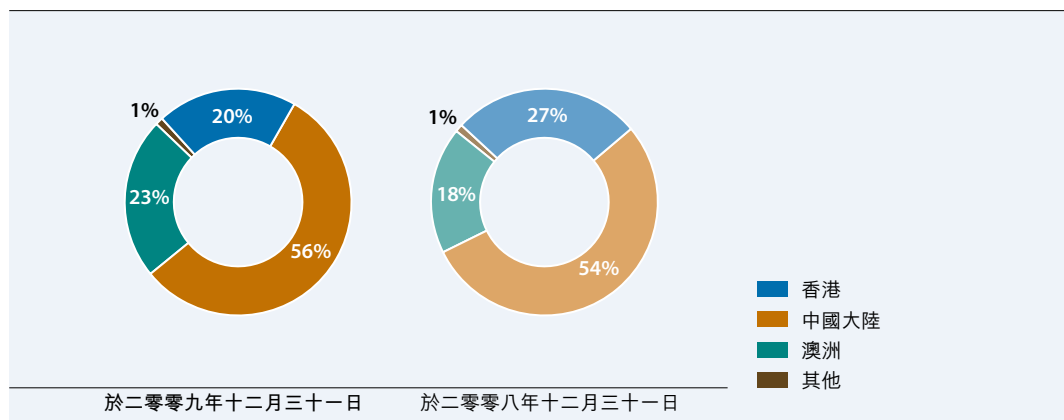
## 資產

總資產由港幣一千三百八十九億零一百萬元增至二零零九年的港幣一千五百五十七億四千一百萬元。資產增長由三項主要業務：澳洲鐵礦開採、特鋼和大陸房地產所帶動。隨著不斷出售非核心業務，例如國泰航空、一家電廠以及降低在中信資本中的股份，核心業務在總資產中的比例從二零零八年的60%上升至二零零九年的67%。

### 按業務劃分

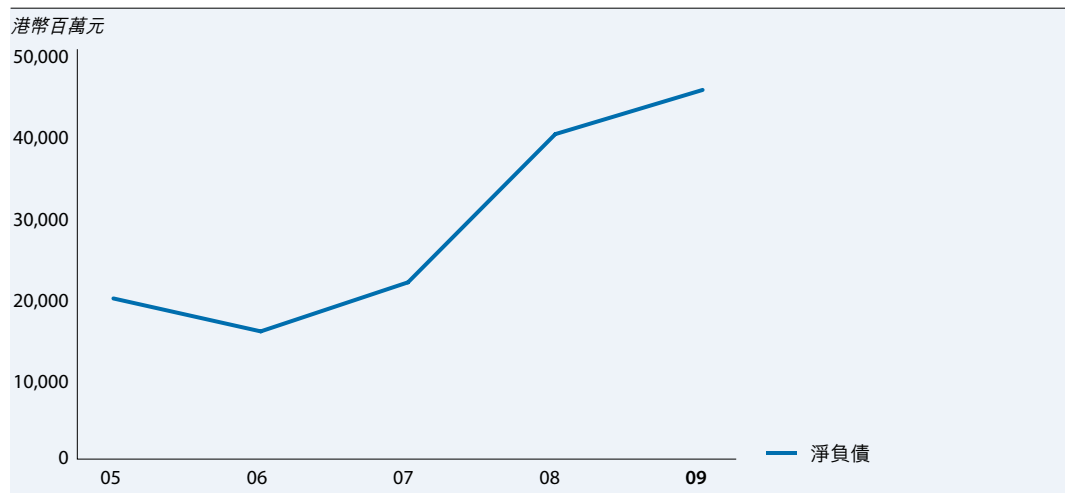


### 按地區分佈劃分



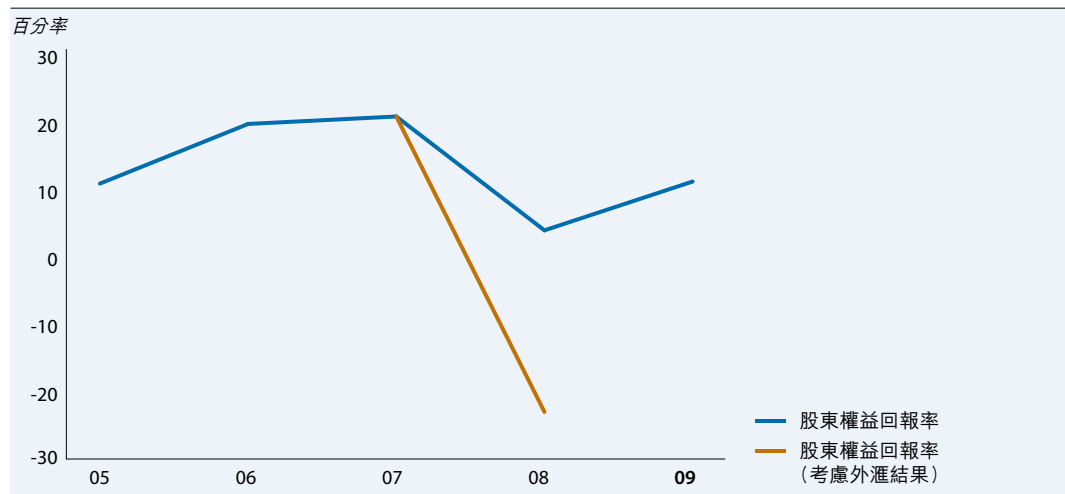
## 淨負債

淨負債與業務擴展計劃同步增長。中信泰富預計當特鋼、鐵礦開採業務和主要房地產項目的主要資本開支計劃於二零一一年完成以後，淨負債即會逐步減少。



## 股東權益回報率\*

二零零九年的股東權益回報率為11%，恢復至槓桿式外匯合約虧損前的利益率。



\* 股東權益回報率 = 股東應佔溢利 / 平均股東資金

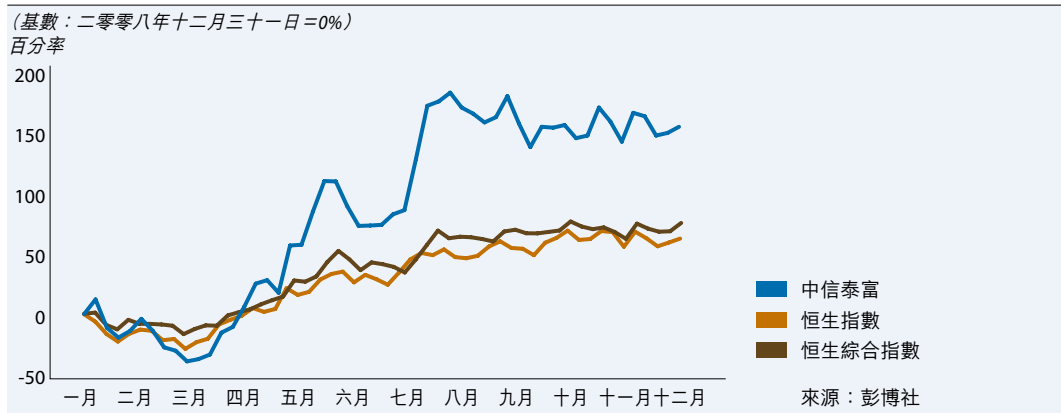
## 股東資金

股東資金由二零零八年十二月三十一日的港幣四百九十六億八千八百萬元增至二零零九年十二月三十一日的港幣六百零二億五千九百萬元，主要由於今年的溢利以及來自衍生金融工具市場公允價改變產生之收益。這些收益主要來自澳元兌美元之匯率及美元和港元利率的升值，以及反映於儲備中之大部分基本工具符合對沖會計入賬所致。

## 股價表現

由於經濟環境改善和股東信心增強，中信泰富的股價在二零零九年上升149%，對比期內恆生指數上升52%，而對比恆生綜合指數則上升66%。二零零九年公司股價最高為港幣23.70元，最低則為港幣7.18元。

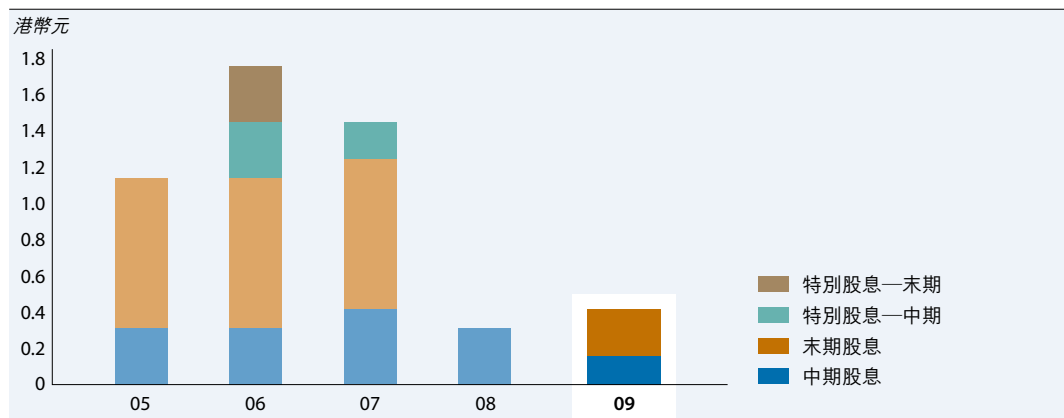
### 中信泰富對比恆生指數和恆生綜合指數



## 股息

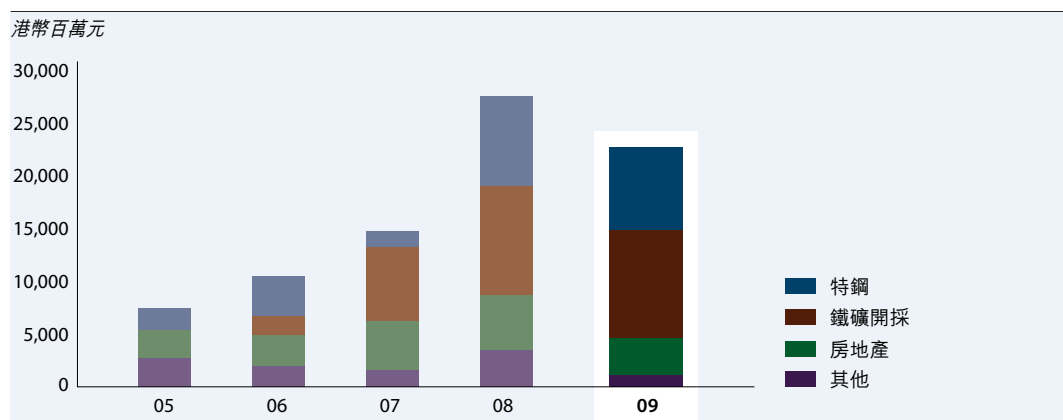
由於中信泰富恢復盈利，公司在二零零九年年中期股息港幣0.15元加上建議末期股息港幣0.25元。這相當於總共派發現金港幣十四億五千九百萬元。鑒於二零零八年錄得虧損，當年並無派發末期股息。

### 每股股息



## 資本開支

集團的資本開支於過去五年持續增長，其中澳洲鐵礦開採在過去三年佔有關增長之大部分。



以港幣百萬元計算	2009	2008
特鋼	7,611	8,381
鐵礦開採	10,033	10,010
房地產		
中國大陸	3,362	5,049
香港	19	9
小計	21,025	23,449
其他	1,079	3,400
總額	22,104	26,849

以上圖表之資本開支包括中信泰富收購或增加之固定資產、發展中房地產及收購業務和少數股東權益、固定資產之訂金支出、支付鐵礦開採權及包括資本化利息之相關開發成本。

中信泰富一直秉持專注開發主要業務，投放於特鋼業務、澳洲鐵礦開採業務及中國大陸房地產業務的資金分別約港幣七十六億元、港幣一百億元，以及港幣三十四億元，分別佔中信泰富二零零九年總資本開支的34%、45%和15%。

- 二零零九年，江陰興澄特鋼在建年產超過三百萬噸的特種板材生產線。新冶鋼兩條產量達六十三萬噸的中厚壁無縫鋼管生產線已於二零零九年建成。
- 澳洲鐵礦開採項目繼續興建必要的基礎建設。二零零九年的主要成績包括在建設主要港口道路、輸氣管及製造第一台磨機方面所取得的進展。
- 集團在中國大陸的發展中房地產項目位於上海、無錫、江陰、揚州及海南島。香港方面，愉景灣發展項目的建造工程仍在進行中。(二零零九年年報第32頁至第45頁有相關陳述)

## 現金流入

二零零九年，綜合現金流入合共為港幣一百八十九億七千二百萬元，而二零零八年同期則為港幣一百二十八億八千六百萬元。現金流入主要代表來自營業活動之現金扣減已付稅項、聯營公司及共同控制實體之股息，以及出售業務、出售上市股份、出售固定資產和投資物業之收入。

以港幣百萬元計算	2009	2008
<b>來自業務營業之現金流入</b>		
特鋼	1,370	3,847
鐵礦開採	55	(36)
房地產		
中國大陸	3,339	721
香港	281	286
能源	32	-
隧道	521	513
大昌行	1,200	429
中信1616	402	400
其他	27	(116)
	<b>7,227</b>	6,044
<b>其他現金流入</b>		
聯營公司及共同控制實體之股息	299	824
出售業務	9,700	1,503
出售其他上市股份及其他財務資產	599	3,368
出售固定資產及投資物業	282	486
其他	865	661
	<b>11,745</b>	6,842
<b>總額</b>	<b>18,972</b>	12,886

二零零九年出售業務收入包括出售20%澳洲鐵礦之股權予中國冶金科工集團有限公司之訂金港幣二十一億三千萬元以及出售14.5%國泰航空之股權予中國國際航空和太古集團所收到的港幣七十三億四千七百萬元。

# 財務風險管理

## 一般政策

- 中信泰富維持在總公司層次管理融資及財務風險，同時授予業務單位適合其業務特點的特定責任，並由當地管理層負責。
- 致力透過銀行融資及資本市場分散集資途徑，在可能範圍內安排有限或無追索權之項目融資。
- 融資安排盡可能配合各單位之業務特點及現金流量狀況。

## 職責

中信泰富整套風險管理計劃，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，負責制定集團內需遵循的政策及程序，並監察本集團各種風險。

集團財務部負責維持及執行集團財務風險管理政策及程序，有關政策及程序必須在ALCO約定的框架內進行。

集團財務部在考慮利率、貨幣、信貸及流動資金風險的同時，對中信泰富的融資需求進行監管。這種整體財務風險管理辦法，令在上述範圍的融資能夠更符合經濟原則及更見成效。

附屬公司、共同控制實體和業務單位在根據各自董事會批准之政策下，並同時在符合ALCO整體策略規定之範圍內，負責管理本身的流動資金、利率風險、外滙風險及成本投入風險。

中信泰富上市之附屬公司大昌行集團，中信1616以及大冶特種鋼在符合ALCO政策之情況下管理本身財務及庫務事宜。

## 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，抵銷在經濟角度中以及在會計規則下獲對沖的資產、負債或交易的虧損及收益。

中信泰富於二零零九年六月與Reval Inc.簽訂合同，由Reval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，其提供的估值已用於編制本年報。

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。如需應用結構性衍生產品及內含期權的衍生工具或合約，則事先必須向ALCO提出並必須獲得特別批准。從風險管理角度而言，本集團會優先使用簡單、高成本效益及符合香港會計準則第39項的有效對沖工具。

中信泰富所採納的政策是不會為達到投機目的而進行衍生產品交易。

## 外滙風險

本公司的功能貨幣為港幣。中信泰富業務主要遍及香港、中國及澳洲，故須承擔涉及美元、人民幣及澳元滙率之市場風險。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)的滙率風險。

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提下，本集團會就有關交易進行對沖。

中信泰富的外滙風險主要來自：

- i) 與澳洲鐵礦開採業務及中國特鋼業務有關的資本開支；
- ii) 中國大陸特鋼業務和房地產業務之購買原材料；
- iii) 美元負債；及
- iv) 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，其綜合帳目中之外滙換算風險並未進行對沖，因為其中涉及的風險屬非現金性質。

**美元** 中信泰富投資的功能貨幣為美元的業務大部分與鐵礦開採業務有關，其美元總資產為港幣三百五十億元。公司通過淨投資對沖，用美元貸款對沖其美元資產。於二零零九年十二月三十一日，中信泰富有等值港幣四百一十億元的美元債務，其中港幣五十億元已透過普通遠期合約和交叉貨幣掉期對沖。



**人民幣** 中國大陸業務於二零零九年十二月三十一日之人民幣總資產約為港幣八百七十億元，抵銷負債和其他債務港幣二百九十億元之後，公司的人民幣淨資產風險金額為港幣五百八十億元（二零零八年：人民幣總資產約為港幣七百五十億元，抵銷負債和其他債務港幣二百三十億元之後，人民幣淨資產風險金額為港幣五百二十億元）。現時人民幣未能自由兌換，而「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的25%）必須由國外投資者例如中信泰富以外幣支付。隨著中信泰富在中國的投資額日益增加，其承擔的人民幣風險亦有所上升。

二零零八年，公司簽訂了幾份不交收人民幣槓桿式遠期合約用以對沖一般人民幣風險，均會於二零一零年到期。於二零零九年十二月三十一日，上述合約之最大名義本金額為人民幣九億四千三百萬元。

**澳元** 本集團之澳洲鐵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，鐵礦業務有相當部分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直至二零一三年，平均滙率為0.82。

於二零零九年十二月三十一日，澳洲鐵礦業務之普通遠期合約的名義本金額為二十億澳元，此等合約符合會計對沖條件，因為其到期日符合今後三年的業務需求，同時也滿足作為會計對沖的其他相關條件。

**日圓** 中信泰富在二零零五年發行八十億日圓的債券。從經濟的角度而言，該債券的貨幣風險已透過交叉貨幣掉期完全對沖並轉化為港幣浮息付款。惟此掉期不符合會計對沖的條件，因此其價值變動反映在損益帳中。除日圓債券之外，於二零零九年十二月三十一日，在中信泰富有限公司層面並無其他日圓風險。

至於澳洲鐵礦項目方面，於二零零九年十二月三十一日，項目的日圓外滙風險淨值為一億八千一百萬日圓，此等風險與機械採購的資本開支有關。

**瑞典克朗** 於二零零九年十二月三十一日，集團的瑞典克朗外滙風險為三千一百萬瑞典克朗，此風險與西門子為澳洲鐵礦項目供應汽輪發電機的合約有關。現時其中71%的風險已透過普通遠期合約對沖。

**歐元** 於二零零九年十二月三十一日，集團的歐元風險為六千八百萬歐元。大部分風險與澳洲鐵礦項目的採購和設計服務合約以及特鋼業務的設備採購有關。

## 利率風險

中信泰富的利率風險主要來自借貸。以浮動利率計息的借貸使中信泰富承擔現金流量利率風險。按定息借入的借貸則使中信泰富承擔公平價值變動的利率風險。

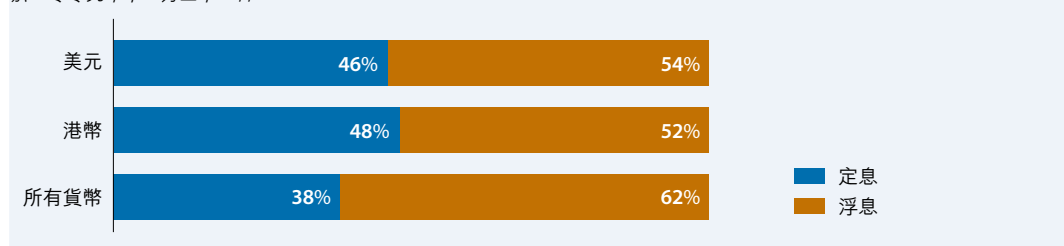
該利率風險的管理會考慮整體附息的資產及負債組合。淨需要會以定息借貸或利用利率掉期管理，利率掉期具有把浮息借貸轉為定息借貸之經濟效益。

中信泰富會定期檢討定息／浮息風險的合適比例。決定定期負債的水平時，會計入較高利率對中信泰富業務及投資的溢利、利息倍數及現金流量週期的潛在影響。現時中信泰富組合內固定利率與總借貸的比例為38%。

於二零零九年十二月三十一日，中信泰富借貸組合內浮息轉為定息衍生合約的面值為港幣二百一十億元。經對沖後，中信泰富62%的借貸以浮息計算。

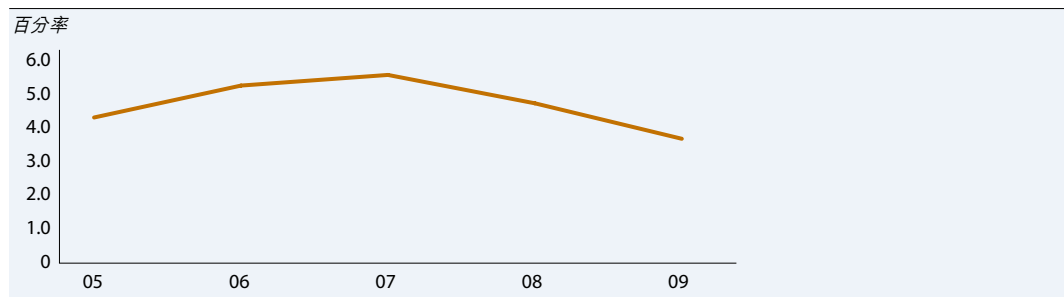
### 定息與浮息

於二零零九年十二月三十一日



中信泰富二零零九年的整體加權借貸成本(包括資本化的利息、收費及對沖成本)約為3.7%，二零零八年則為4.7%。

### 平均借貸成本



## 交易對手風險

除非從ALCO得到特別授權，中信泰富選擇與信貸評級達投資級別(標準普爾A-級別或穆迪A3級別)或以上的國際金融機構進行交易。至於與未評級的內地中資機構交易，則需要得到ALCO的特別授權。最高的存款限額不得超過集團向那些機構借入的金額。存款具有流動性、付息並符合財務及業務需求。

集團財務部負責分配並監察前述上限以及認可金融機構的名單。管理層預期集團不會就金融交易對手不履約而承擔任何損失。

## 流動資金風險

中信泰富決定其資金來源及相關期限時，會顧及流動資金風險。集團透過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，並將在任何單一時間進行大額再融資活動減到最少。此外，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，惟個別項目須經過銀行的審批並符合中國銀行相關法規。

ALCO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，中信泰富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。

## 集團債項及流動資金

於二零零九年十二月底，中信泰富與約三十家香港、中國大陸及其他國家的金融機構保持資金借貸關係。集團的政策是通過向銀行借款及借助資本市場，分散融資來源。集團致力維持短期長期借貸兼備的組合，以管理到期情況並儘量減低再融資風險。

中信泰富於二零零九年十二月三十一日之淨負債相對於二零零八年十二月三十一日如下：

港幣百萬元	2009	2008
總負債	65,675	57,234
現金及銀行存款	21,553	18,296
淨負債	44,122	38,938

集團的總負債從二零零八年底的港幣五百七十億元增加到二零零九年十二月三十一日的港幣六百六十億元，原因是澳洲鐵礦業務的持續開支以及中信泰富特鋼和房地產業務因額外的資本開支而在中國大陸增加的負債。

二零零九年，公司因將澳洲鐵礦業務的20%股權售予中冶集團而收到一筆港幣二十億元的訂金。該交易尚未完成，仍待監管機構正式批准。出售中信泰富持有的國泰航空及其他上市公司之股份獲得港幣八十億元。出售中信泰富持有的北方聯合電力20%股權之合同金額為港幣二十億元。預計交易即將完成，並將於二零一零年第一季度收到款項。出售其他業務收到之現金為港幣二億八千萬元。

### 融資改變

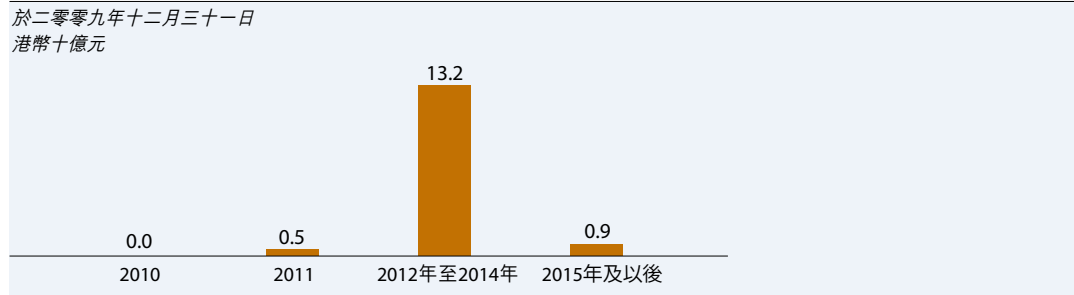
二零零九年，集團訂立或續訂合共港幣一百七十億元之信貸，其中港幣一百億元屬於本公司，另外港幣七十億元屬於附屬公司。新增信貸包括一筆為澳洲鐵礦業務提供的五億五千萬美元貸款。二零零九年，為改善中信泰富的信貸到期情況，集團提前償還銀行貸款港幣三十億元(在合同到期日之前)。在二零零九年十二月三十一日之後，新增信貸額達港幣三十億元。

### 備用融資來源

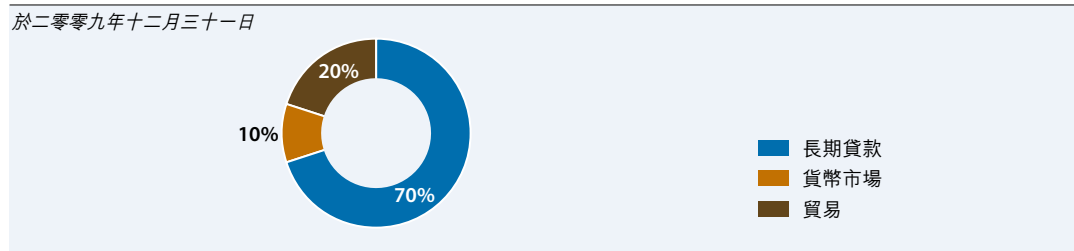
於二零零九年十二月三十一日，除現金及存款結餘港幣二百二十億元外，中信泰富之備用貸款及備用貿易信貸額分別為港幣一百七十億元及港幣四十億元。於二零零九年十二月三十一日之借貸融資來源概述如下：

港幣百萬元	信貸總額	已提用信貸額	備用信貸額
<b>獲承諾信貸</b>			
長期貸款	73,449	58,879	14,570
全球債券(美元債券)	3,510	3,510	-
私人配售(日圓債券)	529	529	-
<b>獲承諾信貸總額</b>	<b>77,488</b>	<b>62,918</b>	<b>14,570</b>
<b>非承諾信貸</b>			
貨幣市場及短期信貸	4,776	2,718	2,058
貿易信貸	5,767	1,490	4,277
<b>非承諾信貸總額</b>	<b>10,543</b>	<b>4,208</b>	<b>6,335</b>

### 按到期年份分類的承諾銀行備用信貸額(合共港幣一百四十六億元)



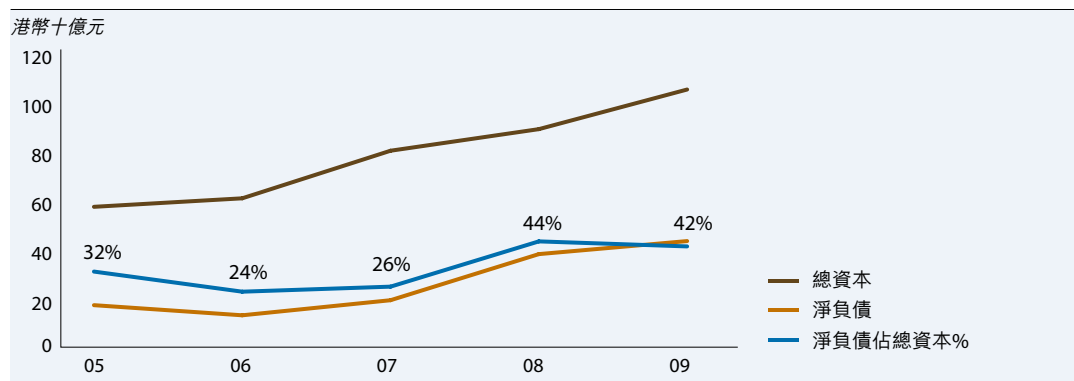
### 按種類分類的銀行備用信貸總額(港幣二百一十億元)



於二零零九年十二月三十一日，獲承諾信貸總額達港幣七百七十億元，其中港幣一百五十億元（19%）仍未提取。除上述信貸之外，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，惟個別項目須經過銀行的審批並符合中國銀行相關法規。

### 槓桿比率

於二零零九年十二月三十一日，淨負債佔總資本為42%，二零零八年底則為44%。



## 未償還負債之到期結構

中信泰富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中信泰富在該年度為有關負債進行再融資之能力。在二零零九年十二月三十一日，將於二零一零年底到期之借貸為港幣四十億元，本集團於該日之現金及銀行存款總額為港幣二百二十億元。

中信泰富之平均貸款年期為6.4年(二零零八年：5.6年)。

港幣百萬元	2010	2011	2012	2013	2014	2015 及以後	合計	百分率
母公司*	700	9,494*	7,350	4,595	1,285	7,149*	30,573	47%
附屬公司	3,657	5,130	3,311	2,693	1,628	18,683	35,102	53%
到期負債總額	4,357	14,624	10,661	7,288	2,913	25,832	65,675	100%

\* 包括專為特定目的而成立之全資公司。

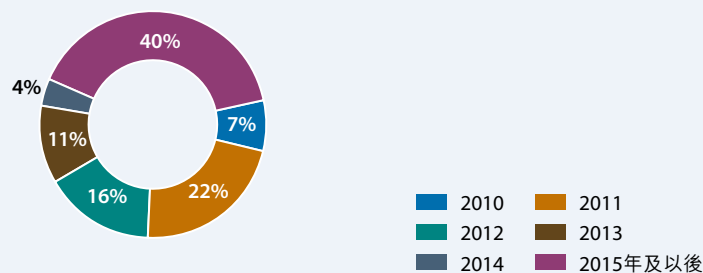
## 按種類分類之未償還負債總額(港幣六百六十億元)

於二零零九年十二月三十一日



## 按到期年份分類之未償還負債總額(港幣六百六十億元)

於二零零九年十二月三十一日



## 借貸承諾

為了管理集團借貸結構以及債項方面之規定，中信泰富已制定一套包括承諾在內的標準借貸文件。財務承諾如下：

	承諾限額	實際 2009
<b>最低綜合資本淨值</b>		
綜合資本淨值	≥ 港幣250億元	港幣620億元
<b>槓桿比率</b>		
綜合借貸 / 綜合資本淨值	≤ 1.5	1.06
<b>資產抵押</b>		
抵押資產 / 綜合資產總值	≤ 30%	0.58%

以上借貸承諾於相關借貸協議內之定義如下：

「綜合資本淨值」為股東資金、收購及發展獲得之商譽(該等商譽已從儲備或損益帳中扣除)，可換股債項及後償債項(包括永久債項)相加。

「綜合借貸」指所有綜合借款加或然負債(涉及前述綜合借款除外)。綜合借款包括來自承兌及滙票所產生的借款(在正常業務中購買貨品或服務所產生的借款除外)。

「資產抵押」容許若干例外事項，包括但不限於為收購或發展任何資產而提供的抵押品，而該抵押品乃用於支援收購或發展上述資產之融資或再融資。

中信泰富定期監控上述資料，並符合這些借貸承諾以及適用於某一特定信貸的任何其他借貸承諾。

## 信貸評級

近期評級	標準普爾	穆迪投資
二零一零年二月		Ba1(穩定)
二零零九年十二月三十一日	BBB-(穩定)	Ba1(負面)
二零零九年十二月	BBB-(穩定)	
二零零九年十月	BB+(正面)	
二零零九年二月	BB+(穩定)	Ba1(負面)
二零零九年一月一日	BB(負面)	Ba2(負面)

二零零九年十二月，標準普爾將本公司的信貸評級由BB+提高至BBB-，而於二零一零年二月，穆迪投資把本公司信貸評級展望由Ba1「負面」提升至Ba1「穩定」。信貸評級機構之穩定展望反映其預期公司將會繼續獲得中信集團的支持，發展新項目並維持主要財務指標，同時具備出售非核心資產以保證流動資金的靈活性。

中信泰富其中一個風險管理目標乃繼續提高信貸組合。評級機構在營運現金流(FFO)與總負債之比率大於15-20%、負債佔總資本比率低於45%以及FFO利息倍數持續改善至4-5倍的情況下將會考慮提高評級。本公司預計在澳洲鐵礦全面投產後，整體財務和營運將會有很大改善。

縱使經濟環境並不明朗，然而集團的核心業務穩定，讓中信泰富符合集團對貸款銀行的承諾，並得以安排進一步融資，支援集團未來的資金需要。

## 前瞻聲明

本年報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。

前瞻聲明涉及固有風險及不明朗因素。敬請注意：多項因素均可令實際業績有別於任何前瞻聲明所預測或暗示之業績，在若干情況下，更可能存在重大差異。



# 十年統計

年終(港幣百萬元)	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
股東資金	40,650	40,781	41,742	37,848	36,921	39,103	46,510	59,535	49,688	<b>60,259</b>
每股(港幣元)	18.51	18.62	19.07	17.29	16.84	17.83	21.18	26.91	13.63	<b>16.52</b>
負債										
負債	15,709	14,639	9,267	10,528	14,580	21,218	18,293	28,654	57,234	<b>65,675</b>
銀行存款	5,201	4,631	2,545	5,511	2,417	2,579	3,679	8,045	18,296	<b>21,553</b>
淨負債佔總資本	21%	20%	14%	12%	25%	32%	24%	26%	44%	<b>42%</b>
利息倍數*	5x	6x	12x	8x	15x	11x	20x	50x	(13)x	<b>17x</b>
資金運用	56,359	55,420	51,009	48,376	51,501	60,321	64,803	88,189	106,922	<b>125,934</b>
物業、機器及設備	4,983	6,293	4,174	4,335	6,066	8,871	9,491	12,154	23,028	<b>39,236</b>
投資物業	5,531	5,357	8,493	7,923	8,115	8,645	9,604	10,895	11,230	<b>11,164</b>
發展中房地產	246	460	586	679	1,672	1,849	2,712	4,288	9,848	<b>11,237</b>
租賃土地	1,102	1,076	1,094	1,194	1,596	1,618	1,712	1,641	2,320	<b>2,377</b>
共同控制實體	2,019	2,365	3,582	4,085	7,852	10,413	14,922	17,446	21,140	<b>22,097</b>
聯營公司	23,497	22,704	22,183	22,584	21,439	23,239	16,416	17,683	14,801	<b>5,611</b>
其他財務資產	9,264	8,070	7,092	1,027	1,121	929	2,819	7,502	1,063	<b>2,198</b>
無形資產	1,547	1,842	1,697	1,619	1,785	1,795	3,581	4,602	8,979	<b>10,913</b>
市值	60,720	37,993	31,514	43,332	48,444	47,038	58,952	96,338	30,556	<b>76,258</b>
股東總數	9,808	11,044	12,260	12,198	11,554	11,262	10,433	8,571	8,712	<b>8,565</b>
員工	11,354	11,733	11,643	12,174	15,915	19,174	23,822	24,319	28,654	<b>30,329</b>
年度(港幣百萬元)										
除稅後淨溢利/(虧損)										
除稅後淨溢利/(虧損)	3,283	2,084	3,835	1,148	3,534	3,989	8,272	10,843	(12,687)	<b>5,950</b>
每股(港幣元)	1.49	0.95	1.75	0.52	1.61	1.82	3.77	4.91	(5.70)	<b>1.63</b>
主要業務的溢利貢獻										
特鋼	29	95	126	178	438	808	1,333	2,242	1,617	<b>1,415</b>
鐵礦開採	-	-	-	-	-	-	-	-	(123)	<b>376</b>
房地產										
中國大陸	-	-	103	112	125	154	308	197	523	<b>524</b>
香港	414	625	783	243	434	952	1,727	534	490	<b>397</b>
能源	314	281	245	229	439	368	268	494	(1,090)	<b>886</b>
道路及隧道	1,265	1,318	1,174	578	276	362	411	412	443	<b>437</b>
大昌行	221	105	234	253	284	233	297	417	320	<b>402</b>
中信1616	39	129	252	116	120	122	191	157	181	<b>196</b>
其他投資	1,969	549	1,857	815	1,671	992	3,520	1,469	483	<b>1,892</b>
附屬公司上市所得淨額	-	-	-	-	-	-	-	4,552 <sup>†</sup>	-	-
投資物業公平價值變動	-	-	-	(587)	181	755	1,077	1,217	(33)	<b>120</b>
不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利	5,238	3,921	5,691	3,126	5,666	6,412	11,882	15,160	(9,950)	<b>10,765</b>
每股股息(港幣元)										
普通	0.85	0.80	1.00	1.00	1.10	1.10	1.10	1.20	0.30	<b>0.40</b>
特別	-	-	1.00	-	-	-	0.60	0.20	-	-
倍數	1.8x	1.2x	1.8x	0.5x	1.5x	1.7x	3.4x	4.1x	(19.0)x	<b>4.1x</b>

附註：

- 二零零八年數字已經重列，以反映集團已採納香港(國際財務報告詮釋委員會)一 詮釋第13號「客戶忠誠計劃」。
- 二零零九年因採納了香港財務報告準則第8號「經營分部」，而引致分類資料之呈報有所改變，特別是航空分類已包括在其他投資分類內。
- 往年數字已經重列以反映集團已採納香港財務報告準則，惟採納於二零零二年經修訂之香港會計準則第12號「所得稅」後未有作出相應調整之二零零一年度及以前之數字則除外。

\* 利息倍數代表EBITDA+在損益賬扣除之利息支出。

† 包括二零零七年分拆附屬公司大昌行及中信1616上市之溢利。

# 公司管治

## 公司管治操守

中信泰富致力在公司管治方面達致卓越水平。董事會相信優良之公司管治對維持及增加投資者信心、保障股東權益及提升股東價值極其重要。中信泰富自二零零八年年末起採取多項行動及制定多項措施，旨在加強公司管治及改善中信泰富之內部監控。在過去的十八個月，中信泰富成立或重新界定多個委員會之角色，以監察其公司管治。該等委員會包括資產負債管理委員會、投資委員會及執行委員會，上述所有委員會已促使中信泰富之整體決策程序更具規模和有系統。中信泰富亦於二零零九年四月成立特別委員會，以處理有關證券及期貨事務監察委員會及香港警務處商業罪案調查科調查中信泰富之事宜。負責處理中信泰富之槓桿式外滙合約之特別委員會已完成其工作，並告解散。

隨著中信泰富於二零零九年十一月十八日委任張極井先生為董事總經理，主席及行政總裁之角色有所劃分，並分別由常振明先生及張極井先生履行職責。除此以外，於二零零九年間，中信泰富已遵守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。

## 董事證券交易

中信泰富已採納上市規則附錄十所載之「上市公司董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）。所有董事在二零零九年內均已完全遵守上述守則所規定之標準。

## 董事會

於二零一零年四月一日，董事會由九名執行董事及七名非執行董事組成。在該七名非執行董事中，三名具有獨立身份（董事之個人資料、連同各董事之間的關係載於二零零九年年報）。非執行董事佔董事會人數多於43%，而獨立非執行董事則佔多於18%。四名非執行董事並非獨立董事（按聯交所界定），因為其中一位乃持有中信泰富超過1%權益之股東之主席，一位向中信泰富提供專業服務，另一位為中國中信集團公司董事，而另一位則為一間以中國中信集團公司為主要股東之公司的董事。

根據中信泰富之組織章程細則第104(A)條，所有董事（包括非執行董事）必須每三年至少輪值告退一次。

董事會決定中信泰富的整體策略，亦會監察及控制營運及財政表現，為達成中信泰富的策略性目標制訂適合的風險管理政策。中信泰富業務的日常管理委派予執行董事或負責各部門之高級職員。至於中信泰富之策略性方向及計劃（包括投資計劃及出售建議或撤資建議、以及每年營運及資本預算）均由投資委員會負責檢討。資產負債管理委員會則按月檢討中信泰富之資產與負債額、監察中信泰富在資產及負債不匹配、交易對手、貨幣、

利率、承諾及商品期貨所承受風險及訂立風險上限。而董事會則專責處理涉及中信泰富整體策略性政策、財務及股東之事務，包括財務報表、股息政策、會計政策之重大變更、重要合約及主要投資。所有董事會成員均可單獨及獨立與集團之高層管理人員接觸，以履行職責。彼等亦可隨時全面審閱有關中信泰富的資料，以了解中信泰富的經營方式、業務活動及發展。如有需要，董事可向外尋求獨立專業意見，相關費用由中信泰富承擔。

董事會定期召開會議，以檢討中信泰富及旗下營業單位之財務及營運表現，並討論未來策略。二零零九年內共召開四次定期董事會會議及一次特別董事會會議。在

二零零九年，每位董事在董事會會議之個別出席率詳情如下：

董事	出席率/ 董事會會議次數	
	定期	特別
<b>執行董事</b>		
常振明先生 — 主席 (於二零零九年四月八日獲委任 為主席)	4/4	1/1
張極井先生 — 董事總經理 (於二零零九年四月一日獲委任 為董事、並於二零零九年十一月 十八日獲委任為董事總經理)	3/3	1/1
李松興先生 (由二零一零年四月一日起辭任)	4/4	1/1
榮明杰先生	4/4	0/1
莫偉龍先生	4/4	1/1
李士林先生	0/4	0/1
劉基輔先生	4/4	1/1
羅銘韜先生	4/4	1/1
王安德先生	4/4	1/1
郭文亮先生	4/4	1/1
榮智健先生 (於二零零九年四月八日辭任)	1/1	1/1
范鴻齡先生 (於二零零九年四月八日辭任)	1/1	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
韓武敦先生	4/4	1/1
陸鍾漢先生	4/4	1/1
何厚鏘先生	4/4	1/1
何厚浠先生 (於二零一零年一月一日辭任)	4/4	0/1
<b>非執行董事</b>		
張偉立先生	4/4	1/1
德馬雷先生 (其中兩次定期會議由其 替任董事出席)	4/4	0/1
居偉民先生 (於二零零九年四月一日獲委任)	2/3	1/1
殷可先生 (於二零零九年十一月十八日獲委任)	1/1	-

## 主席及行政總裁

繼榮智健先生及范鴻齡先生在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兼董事總經理。在二零零九年十一月十八日，張極井先生獲委任為董事總經理，而常振明先生同一時間不再擔任董事總經理一職。張極井先生作為中信泰富之董事總經理，乃上市規則附錄十四所述之行政總裁。主席與董事總經理的職責有清楚劃分。主席的角色主要為董事會肩負領導之責、確保其有效履行職責、並向董事會匯報中信泰富之策略。董事總經理則負責中信泰富業務之日常管理。彼等各自之角色與職責已書面列載，並獲得董事會通過及採納。

## 薪酬委員會

董事會於二零零三年八月成立薪酬委員會，其全部職權範圍可於中信泰富網頁([http://www.citicpacific.com/b5/about/governance\\_remun.html](http://www.citicpacific.com/b5/about/governance_remun.html))瀏覽。

### 職責

薪酬委員會的主要職責，是行使董事會之權力以審批及檢討各執行董事及高層管理人員之薪酬，包括基本薪金、花紅、各項福利及所參與之股份獎勵計劃及其他計劃等政策。委員會並考慮業內相若公司之薪金水平、中信泰富各董事及高層管理人員之時間貢獻與職責及聘用條件，依據表現而釐定報酬以激勵高質僱員，同時亦保障股東利益。

### 成員及出席率

成員	出席率 / 會議次數
<b>獨立非執行董事</b>	
何厚鏘先生(主席)	4/4
韓武敦先生	3/4
<b>非執行董事</b>	
張偉立先生	4/4

### 已完成工作

薪酬委員會檢討適用於執行董事及高層管理人員之薪酬政策、並審批上述人士之薪酬及花紅。執行董事並無參與有關其本身薪酬的討論。

## 董事提名

董事會並無提名委員會。張極井先生及居偉民先生獲董事會委任為董事，由二零零九年四月一日起生效，並於委任後第一次股東週年大會上由股東投票膺選連任董事。殷可先生亦獲董事會委任為董事，由二零零九年十一月十八日起生效，並於即將舉行之股東週年大會上膺選連任。

## 審計委員會

董事會於一九九五年三月設立審計委員會。審計委員會之職權範圍已根據該守則由二零零九年一月一日生效之修訂而作出修訂，現時，審計委員會在委員會本身對內部監控系統進行年度檢討時之監察功能包括考慮中信泰富在會計及財務匯報職能方面的資源、人員之資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。審計委員會已修訂之職權範圍可於中信泰富網頁([http://www.citicpacific.com/b5/about/governance\\_audit.html](http://www.citicpacific.com/b5/about/governance_audit.html))瀏覽。

### 職責

審計委員會協助董事會履行職責，確保內部監控及法規遵行制度合適，並達致其對外財務報告的責任。審計委員會審視與外界核數師的關係、以及檢討及監控內部審計職能之效能。

### 成員及出席率

審計委員會成員具有不同行業之豐富經驗，而委員會主席亦具備專業會計資格及相關經驗。審計委員會與集團財務董事、集團財務總監、外界核數師及內部審計師每年至少召開四次會議。其他執行董事除非獲得邀請，否則不會出席會議。在二零零九年，審計委員會共舉行五次會議。

成員	出席率/會議次數
<b>獨立非執行董事</b>	
韓武敦先生(主席)	5/5
陸鍾漢先生	5/5
<b>非執行董事</b>	
張偉立先生	5/5

## 已完成工作

審計委員會審閱半年度及全年財務報表，並建議董事會接納二零零九年的半年度及全年報告。審計委員會檢討及通過本年度之內部審計計劃、考慮內部審計之發現及管理層之回覆。審計委員會並建議把中信泰富之內部審計調整至以風險導向為基礎，並鼓勵透過增聘具備適當行業及資訊系統審計專業資歷之人手，進一步強化內部審計之技能。審計委員會檢討外界核數師之核數酬金，並與外界核數師審議其獨立性、核數之性質及範圍。審計委員會檢討對其本身職能所建議之修訂，同時考慮該守則之變動，再建議董事會採納有關修訂。審計委員會並檢討管理層對羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）在檢討中信泰富財務風險管理以及在集團層面上之企業監控時所提出建議之回應，並檢討羅兵咸永道根據其中信泰富特別委託下對整個集團內部監控進行檢討工作時所提出之建議、以及羅兵咸永道在進行年度核數及審閱半年度賬目時所提出之建議。審計委員會並檢討「紀律守則」之遵守報告。

## 執行委員會

董事會重新界定執行委員會之職責，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並商討解決經營上遇到的問題。在二零零九年五月，執行委員會根據已修訂職能範圍重新設立並擴大成員組合，成為與中信泰富高級管理人員溝通及彼等之間交流資訊的重要平台：

- 聽取主席及董事總經理對中信泰富業務方向及重點的指引；

- 聽取及考慮集團財務董事對中信泰富業績及預算所編製之報告；
- 聽取及考慮中信泰富主要業務負責人對彼等業務之業績、活動及展望所編製之報告；及
- 如有需要，聽取及考慮總部各職能部門主管所編製之報告。

執行委員會由董事總經理擔任主席，成員包括主席、一名副董事總經理、集團財務董事、其他執行董事、以及本集團主要業務之負責人。總部內主要職能部門之主管亦會出席會議。執行委員會每月召開會議；自委員會在二零零九年五月重新設立後，委員會在年內共召開八次會議。

## 投資委員會

投資委員會於二零零九年五月成立，向主席、董事總經理及董事會提供意見：

- 由本集團業務或委員會提出之投資計劃、可行性研究及出售或撤資建議；
- 中信泰富之策略及籌劃；及
- 中信泰富及其集團業務之年度營運及資本預算以及業務計劃、對已通過預算提出之修訂、以及在預算以外的資本開支。

投資委員會由董事會主席擔任主席，其他成員包括董事總經理、集團財務董事及另一名執行董事。

委員會在「有需要時」召開會議。自委員會在二零零九年五月成立以來，委員會在年內共召開六次會議。

## 資產負債管理委員會

資產負債管理委員會之職責：

- 定期檢討中信泰富整體、在中信泰富附屬公司／聯屬公司層面之資產及負債額；
- 在集團、附屬公司或營業單位層面為以下事項訂立風險上限：
  - 資產及負債不匹配
  - 交易對手
  - 貨幣
  - 利率
  - 承諾及或然負債；
- 檢討及批准財務計劃；
- 批准使用新財務產品；及
- 訂立對沖政策。

委員會由集團財務董事擔任主席，其他成員包括兩名執行董事及一名非執行董事、集團司庫、集團財務總監、負責財務風險管理之行政人員以及其他財務小組代表。主要業務的主要財務人員亦不時出席資產負債管理委員會之會議並於會上向委員會匯報。在二零零九年，委員會共召開十一次會議，以考慮其職權範圍內之事務。委員會並檢討及採納一份財務及風險管理手則，列明財務風險管理與監察之職責與架構；訂立中信泰富的政策與流程，以管理中信泰富流動資金、外匯風險、利率風險、期貨風險及交易對手信貸風險；列舉可以管理上述風險之工具及安排；以及確認財務風險匯報要求。有關此等政策及過程詳情，請見「財務風險管理」一節。

## 專責處理有關調查中信泰富事宜之特別委員會

專責處理有關調查中信泰富事宜之特別委員會在二零零九年四月成立以：

- 批准中信泰富及任何相關機構或第三者之間涉及證券及期貨事務監察委員會與香港警務處商業罪案調查科調查工作之通訊往來；
- 考慮法律專業保密權，並就此代表中信泰富作出決策；
- 代表中信泰富尋求法律協助，並通過有關費用。

委員會由張極井先生及居偉民先生兩名成員組成。

## 核數師費用

自一九八九年起，羅兵咸永道開始擔任中信泰富之獨立核數師。負責本公司之核數合夥人每七年更換一次，以確保其獨立性；而現時之核數合夥人首次審核之賬目為二零零六年賬目。年內，羅兵咸永道之服務費用約為：

法定審核服務費用：港幣二千八百萬元(二零零八年：港幣一千五百萬元)。

其他服務費用為港幣一千六百萬元(二零零八年：港幣一千萬元)，包括就全新財務會計綜合系統之用戶要求提供意見、檢討內部監控系統、審閱半年度財務報表及稅務遵行。

至於由其他核數師為附屬公司進行審核工作之核數費用約為港幣二千七百萬元(二零零八年：港幣二千二百萬元)，而其他服務費用則約為港幣一千二百萬元(二零零八年：港幣二千二百萬元)。

## 內部監控

董事會對維持健全有效之內部監控系統負上整體責任。

內部監控旨在為中信泰富於以下範圍達成目標提供合理保證：

- 營運成效與效能，包括達到公司業績營運目標以及確保資產安全；
- 維持財務及營運資料之可靠性，包括管理賬目以及法定及供公眾人士查閱之財務報告；及
- 遵守適用法律及規定。

中信泰富十分重視並持續加強其內部監控系統，包括落實執行羅兵咸永道在中信泰富委託下就內部監控不同範疇所提交報告內列出之建議。上述報告包括一份集團層面之企業監控報告、一份財務風險管理報告、一份整個集團內部監控之特別檢討報告、以及羅兵咸永道對二零零八年財務報表之審核及審閱二零零九年半年度賬目後所提出之建議。

在集團層面上之企業監控報告明確指出，下列主要範疇必須留意：

### 管理監察功能及內部匯報機制

中信泰富已採取多項措施，使決策架構更具正式規模。有關措施包括：

- 釐清執行委員會之職權範圍以及擴大執行委員會的成員組合，包括加入所有主要業務主管，而主要職能主管亦會出席會議；

- 成立投資委員會，以考慮企業策略、檢討及採納預算案、檢討及通過投資及出售項目；及
- 拓展資產負債管理委員會職責範圍，從而定期及有系統地監控中信泰富之財務風險。

### 整個集團監控程序之標準化

標準化初步之主要目標，乃強化對財務匯報之監控。整個集團已採納正式及詳細之會計制度，並已落實相關政策與過程，以便及早發現涉及會計之事項。中信泰富現正進行一個主要項目，透過推出財務匯報軟件系統加快及加強匯報過程。

### 風險管理

中信泰富已採取措施處理主要風險因素，特別是涉及財務風險管理、涉及新投資的風險以及財務匯報風險，並會繼續採取有關措施。

### 內部審計之職權範圍及效能

中信泰富已採取措施，進一步加強內部審計之效能，詳見下節。

隨著羅兵咸永道對財務風險管理作出建議，中信泰富已採取措施強化多個範疇之監控，包括減低潛在風險；風險管理目標及風險胃納更為明確及正式；改善績效管理及匯報；職能與責任之界定更趨完善；聘用具備合適經驗及技能之人士；以及使管治架構更為正式並得以改善。此等事項已在「財務風險管理」一節中更詳細載述。



中信泰富並已落實羅兵咸永道在中信泰富委託下對中信泰富內部監控進行特別檢討、法定審計及半年度檢討後所作出之建議，突顯持續專注於強化監控系統之重要性。

審計委員會代表董事會已檢討中信泰富內部監控系統之效能，亦已考慮在會計及財務匯報職能方面的資源、人員之資歷及經驗是否足夠、以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

在進行上述檢討時，已考慮以下事項：

- 羅兵咸永道之檢討及報告、以及中信泰富因此採取之行動；
- 主要附屬公司及業務單位之管理層均須參照「交易委託倡導組織委員會」(COSO)內部監控架構對各自主要監控及風險管理活動作出自我評估。年內，自我評估過程更為仔細詳盡，而自我評估所涉及之支持文件已交由集團內部審計檢討，再由審計委員會整合及檢討自我評估結果。雖然並無發現重大不足之處，然而附屬公司及業務單位亦列出多個需要強化之內部監控範疇；
- 行政管理層發出書面陳述，確認彼等之自我評估仍然正確，並確認彼等之賬目乃根據集團會計政策編製；

- 集團內部審計報告乃根據由審計委員會所通過之年度內部審計計劃編製。審計委員會負責檢討各委員會會議之發現，並在適當情況下向董事會匯報有關檢討；及

- 由中信泰富委託外界人力資源管理顧問公司編製報告，以檢討中信泰富於該守則修訂後在會計及財務匯報職能方面的資源、人員之資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。主要結論如下：

- 財務職能之資源足以應付現時需要，然而，假如中信泰富採取行動以釐清職能及責任、改善溝通方法、以及改善績效管理，則財務職能將可加強；
- 整體而言，會計及財務職能方面的員工所具備資歷及經驗令人滿意；及
- 培訓活動及預算有待增加。

中信泰富接納上述分析，並已著手研究培訓政策及計劃，旨在為不同級別之僱員提供適切之技術、管理及溝通技巧培訓，以配合不同業務及職能之不同需要。雖然大部份培訓將判予外界培訓服務提供者，但上述計劃將由總部以及每一主要業務單位之指定員工負責管理。為二零一零年編製之適當培訓預算已獲通過。

## 內部審計

中信泰富視集團內部審計為董事會及審計委員會擔當極其重要之監視職能。年內，中信泰富採取多項措施，以進一步提升內部審計之效能，包括：

- 年內，審核計劃及審核工作更廣，更為重視風險評估方法；
- 審計範圍擴大，包括擴大對總部職能之檢討範圍；
- 透過增聘具備適當行業及資訊系統審計專業資歷之人手，進一步強化集團內部審計所具備之技能；
- 除了在香港及上海已成立內部審計小組之外，再在栢斯之辦公室成立內部審計小組，為鐵礦開採業務提供更佳審計服務；
- 資訊科技（「IT」）審計職能得以加強，以配合不同營運及過程自動化對IT管治的需求；
- 由二零零九年五月起，集團內部審計主管均出席執行委員會之每月會議，確保彼等知道集團所有重大發展；及
- 已為集團內部審計員工設計正式之培訓及發展計劃。

集團內部審計向審計委員會匯報，而審計委員會則每年檢討及批准內部審計計劃。根據內部審計規章，集團審計部可在不受限制之情況下取得資訊、進出物業以及接觸所有級別之管理層以執行內部審計工作。在每次審計訪查完成後，集團審計部將編製報告，在審計委員會會議上向審計委員會提交簡報，供審計委員會檢討。集團審計部亦會對管理層採取之任何修正行動進行季度跟進檢討，以決定完成程度，而有關檢討之結果將交由審計委員會考慮。集團審計部亦會在有需要時對個別事件或情況展開專門調查。

## 守則

本集團訂立「紀律守則」，為所有員工界定操守標準及確定本集團之平等僱用政策，以確保業務上奉行最高之操守標準。本集團為所有員工舉辦「紀律守則」簡介會，而審計委員會每年均收到實施及遵守「紀律守則」之報告。

中信泰富已遵從香港僱主聯合會所制定之良好僱用行為指引。

## 須予公佈之交易、關連交易、年報及半年度報告

於二零零九年內，中信泰富就多個須予公佈之交易及關連交易已發出公佈，有關公佈可於中信泰富網頁([http://www.citicpacific.com/b5/inv/announce/announce\\_index.php](http://www.citicpacific.com/b5/inv/announce/announce_index.php))瀏覽。

中信泰富年報及半年度報告亦可於中信泰富網頁瀏覽。

## 與股東溝通

中信泰富之股東週年大會（「週年大會」）是與股東溝通的主要渠道之一。於週年大會上，個別重要事項以個別決議案提呈。本集團亦開設網站(<http://www.citicpacific.com>)，登載中信泰富之公佈、業務發展及營運、財務資料、公司管治操守以及其他資訊。

根據上市規則，所有股東大會均以股數投票表決進行，投票結果將於股東大會當日登載於聯交所及中信泰富的網頁。

## 公平披露及投資者關係

中信泰富致力向所有希望獲得本公司資料之人士發放有關本集團之重要資料。中信泰富在透過聯交所發表公佈時，該等資料亦會登載於中信泰富網頁以供瀏覽。

中信泰富明白本身有責任向持有合法權益之人士交代其業務狀況及回應彼等之提問。本公司定期接待及拜訪投資者，藉以闡釋本集團之業務。此外，公眾人士及個別股東所提出之問題，本公司均儘快解答。在任何情況下本公司均採取審慎態度確保不會選擇性地披露任何影響股價之資料。

有關中信泰富之資料可登入本集團網頁查閱，包括各項業務之簡介及中信泰富於過去十年之年報。

## 財務報告

董事明白本身有責任根據香港財務報告準則編製能夠真實且公平反映年內中信泰富事務、其業績以及現金流量之賬目。董事致力確保在財務報告中對本集團的業績、狀況及前景作出平衡、清晰及易於理解的評估。因此，本公司選擇合適之會計政策並貫徹採用，所作判斷及估計均屬審慎及合理。除了在第95頁至96頁附註2所披露者外，本公司所採納於年內生效之最新或經修訂之會計準則並無對本集團賬目產生重大影響。

外界核數師在有關截至二零零九年十二月三十一日止年度之賬目之責任載於二零零九年年報第199頁獨立核數師報告內。

# 董事會報告

董事會欣然將截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報送呈各股東省覽。

## 主要業務

中信泰富之主要業務為透過持有附屬公司、聯營公司及合營企業以進行業務營運、聘用員工及進行融資活動。主要營運範圍載於第8至49頁之業務回顧內。

## 股息

董事會已宣派截至二零零九年十二月三十一日止年度之中期股息為每股港幣0.15元，該等股息已於二零零九年九月二十四日派發。董事會於即將舉行之股東週年大會上，建議於二零一零年五月二十四日，向於二零一零年五月十四日營業時間結束時名列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末期股息每股港幣0.25元，相等於全年分派的股息總額為港幣1,459,000,000元。

## 儲備

本年度撥入及撥自儲備之金額與詳情載於財務摘要報表附註5。

## 捐款

中信泰富有限公司及其附屬公司在年內之捐款為港幣3,000,000元。

## 固定資產

固定資產之變動情況載於財務摘要報表第98至99頁。

## 發行債務證券

於二零零一年六月一日，中信泰富之全資附屬公司 CITIC Pacific Finance (2001) Limited 根據二零零一年五月二十四日及二零零一年六月一日之購買協議，向投資者發行及出售共值450,000,000美元之7.625%之保證票據（「保證票據」），以便為中信泰富之債項進行再融資及籌集一般營運資金。該等保證票據於二零一一年到期，全部保證票據於本年底時仍未被註銷或贖回。

於二零零五年十月二十六日，中信泰富之全資附屬公司 CITIC Pacific Finance (2005) Limited 根據二零零五年十月二十六日之認購協議，向投資者發行及出售共值8,100,000,000日圓之浮息保證票據（「日圓票據」），所得資金用途為一般營運資金，該等票據於二零三五年到期。日圓票據的本金及利息透過外匯掉期合約兌換為港幣，本公司實際收到相等於港幣400,000,000元之資金。日圓票據持有人可於二零一五年十月二十八日行使一次性權利，按本金之81.29%連同應計利息將日圓票據出售予發行人。全部日圓票據於本年底時仍未被註銷或贖回。

除上述者外，中信泰富或其附屬公司概無發行任何債務證券。

## 董事

於截至二零零九年十二月三十一日止財政年度內，中信泰富之在任董事如下：

常振明先生

張極井先生，二零零九年四月一日獲委任

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

郭文亮先生

張偉立先生

何厚浠先生

韓武敦先生

陸鍾漢先生

何厚鏘先生

德馬雷先生

居偉民先生，二零零九年四月一日獲委任

殷可先生，二零零九年十一月十八日獲委任

彼得·克萊特先生(德馬雷先生之替任董事)

榮智健先生，於二零零九年四月八日辭任

范鴻齡先生，於二零零九年四月八日辭任

何厚浠先生由二零一零年一月一日起辭任中信泰富獨立非執行董事及李松興先生由二零一零年四月一日起辭任中信泰富執行董事及副董事總經理。

根據中信泰富組織章程細則第95條，殷可先生之任期至即將舉行股東週年大會為止，並符合資格膺選連任。除此之外，根據中信泰富組織章程細則第104(A)條，常振明先生、莫偉龍先生、劉基輔先生、張偉立先生及何厚鏘先生於即將舉行之股東週年大會上輪值退任，惟各人均符合資格連任，並已表示願意膺選連任。

中信泰富確認已收到每位獨立非執行董事就其個人獨立性作出的年度確認函，而中信泰富仍認為彼等董事屬獨立人士。

## 管理合約

中信泰富與中信(香港集團)有限公司(「中信香港」)於一九九一年四月十一日訂立管理協議，協議之效力可追溯至一九九零年三月一日。根據該協議，中信香港同意向中信泰富及其附屬公司提供管理服務，而管理費將根據成本基準按季下期付予中信香港。該管理協議可由任何一方給予兩個月之通知予以終止。由於常振明先生及劉基輔先生均為中信香港之董事，彼等於該管理協議中擁有間接權益。該管理協議之副本可於二零一零年五月十四日舉行之股東週年大會上查閱。

## 董事於重大合約之權益

中信泰富任何董事現時或於年內任何時間，並無在中信泰富、其任何附屬公司、控股公司或控股公司任何附屬公司所訂立之任何合約(對中信泰富業務而言屬於重大合約，並且在年終或年內任何時間仍然有效)中，直接或間接擁有任何重大權益。

## 競爭權益

張極井先生為中信資源控股有限公司非執行董事，中信資源控股有限公司於香港聯交所主板上市，為一間業務多元化的能源及天然資源投資控股公司，透過其附屬公司擁有電解鋁、煤、進出口商品、錳礦開採及加工和石油勘探、開發及生產的業務權益。其業務性質、範圍、規模、以及管理層之詳盡資料載於中信資源控股有限公司最新之年報。倘若中信資源控股有限公司與中信泰富之間進行交易，張先生將會放棄投票權。除已披露者外，張先生並無直接或間接擁有任何與中信泰富業務構成或可能構成競爭的權益。

## 中信泰富所採納之購股權計劃

中信泰富於二零零零年五月三十一日採納中信泰富股份獎勵計劃二零零零(「該計劃」)。

自採納該計劃後直到截至二零零九年十二月三十一日止年度，中信泰富已授出五批購股權：

授出日期	購股權數目	行使價 港幣元
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
二零零九年十一月十九日	13,890,000	22.00

繼年度完結後，中信泰富於二零一零年一月十四日授出880,000股購股權，行使價為每股港幣20.59元。

所有根據該計劃已授出及獲接納之購股權，均可在授出購股權日期起計五年內全數或部分行使。在緊接授出日期二零零九年十一月十九日及二零一零年一月十四日前中信泰富股份之收市價分別為港幣21.40元及港幣19.98元。

行使價為每股港幣18.20元及港幣19.90元之購股權，分別在二零零七年五月二十七日及二零零九年十月三十一日營業時間結束時失效。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，所有在該計劃下授出之購股權概無被註銷，惟7,750,000股購股權已失效。截至二零零九年十二月三十一日止年度購股權之變動歸納如下：

#### A. 中信泰富董事

董事姓名	授出日期	行使價 港幣元	購股權數目				佔已發行 股本百分率	
			於09年1月 1日之結存	於09年 12月31日止 年度內授出	於09年 12月31日止 年度內行使	於09年 12月31日止 年度內失效		於09年12月 31日之結存
常振明	16.10.07	47.32	500,000	-	-	-	500,000	0.030
	19.11.09	22.00	-	600,000	-	-	600,000	
							1,100,000	
張極井	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	0.014
李松興	01.11.04	19.90	1,000,000	-	1,000,000 (附註1)	-	-	0.079
	20.06.06	22.10	1,200,000	-	-	-	1,200,000	
	16.10.07	47.32	1,200,000	-	-	-	1,200,000	
	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	
							2,900,000	
榮明杰	01.11.04	19.90	500,000	-	-	500,000	-	0.052
	20.06.06	22.10	600,000	-	-	-	600,000	
	16.10.07	47.32	800,000	-	-	-	800,000	
	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	
							1,900,000	
莫偉龍	01.11.04	19.90	1,000,000	-	-	1,000,000	-	0.049
	20.06.06	22.10	700,000	-	-	-	700,000	
	16.10.07	47.32	600,000	-	-	-	600,000	
	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	
							1,800,000	
李士林	16.10.07	47.32	500,000	-	-	-	500,000	0.014
劉基輔	20.06.06	22.10	700,000	-	-	-	700,000	0.052
	16.10.07	47.32	700,000	-	-	-	700,000	
	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	
							1,900,000	
羅銘韜	01.11.04	19.90	334,000	-	334,000 (附註1)	-	-	0.058
	20.06.06	22.10	800,000	-	-	-	800,000	
	16.10.07	47.32	800,000	-	-	-	800,000	
	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	
							2,100,000	
王安德	20.06.06	22.10	350,000	-	-	-	350,000	0.045
	16.10.07	47.32	800,000	-	-	-	800,000	
	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	
							1,650,000	
郭文亮	16.10.07	47.32	600,000	-	-	-	600,000	0.030
	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	
							1,100,000	
榮智健	16.10.07	47.32	2,000,000	-	-	2,000,000	不適用 (附註2)	不適用 (附註2)

附註：

1. 中信泰富股份在緊接該等購股權行使日期前之加權平均收市價為港幣20.55元。
2. 榮智健先生於二零零九年四月八日辭任。

## B. 除董事以外，根據僱傭條例界定下按持續合約受聘之中信泰富僱員

授出日期	行使價 港幣元	購股權數目				
		於09年1月 1日之結存	於09年 12月31日止 年度內授出	於09年 12月31日止 年度內行使	於09年 12月31日止 年度內失效	於09年12月 31日之結存
01.11.04	19.90	1,030,000	–	830,000 (附註3)	200,000	–
20.06.06	22.10	1,996,000	–	50,000	–	1,946,000
16.10.07	47.32	6,700,000	–	–	–	6,700,000
19.11.09	22.00	–	9,240,000	–	–	9,240,000

附註：

3. 中信泰富股份在緊接該等購股權行使日期前之加權平均收市價為港幣21.03元。

## C. 其他

授出日期	行使價 港幣元	購股權數目				
		於09年1月 1日之結存	於09年 12月31日止 年度內授出	於09年 12月31日止 年度內行使	於09年 12月31日止 年度內失效	於09年12月 31日之結存
01.11.04	19.90	1,050,000 (附註4)	–	200,000 (附註5)	850,000	–
20.06.06	22.10	1,650,000 (附註4)	–	–	1,600,000	50,000
16.10.07	47.32	3,650,000 (附註4)	–	–	3,600,000	50,000
19.11.09	22.00	–	50,000 (附註4)	–	–	50,000

附註：

4. 該等購股權乃授予前董事或按持續合約受聘之前僱員，而該等董事或僱員隨後已辭任或退休。

5. 中信泰富股份在緊接該等購股權行使日期前之加權平均收市價為港幣20.70元。



## 中信泰富附屬公司採納之購股權計劃

### 中信1616集團有限公司

中信1616集團有限公司(「中信1616」)於二零零七年五月十七日採納一項購股權計劃(「中信1616購股權計劃」)。

自採納中信1616購股權計劃後，中信1616已授出兩批購股權：

授出日期	購股權數目	行使期	行使價 港幣元
二零零七年五月二十三日	18,720,000	二零零七年五月二十三日至 二零一二年五月二十二日	3.26
二零零九年九月十七日	17,912,500	二零一零年九月十七日至 二零一五年九月十六日	2.10
二零零九年九月十七日	17,912,500	二零一一年九月十七日至 二零一六年九月十六日	2.10

中信1616股份在緊接於二零零九年九月十七日授出購股權前之收市價為每股港幣2.10元。除涉及115,000股中信1616股份之購股權外，所有授出之購股權已獲接納。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，除了可認購300,000股中信1616股份之購股權已經失效之外，概無根據中信1616購股權計劃授出之購股權獲行使。承授人為中信1616董事或按持續合約(定義見僱傭條例)受聘之僱員。於二零零九年九月十七日，可認購300,000股中信1616股份之購股權已授予中信泰富執行董事郭文亮先生，另可認購300,000股中信1616股份之購股權亦已授予中信泰富一名前僱員。於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，上述購股權概無獲行使、註銷或失效。除上述者外，概無購股權授予中信泰富董事、主要行政人員或主要股東。

### 大昌行集團有限公司

#### 首次公開發售前購股權計劃

大昌行集團於二零零七年九月二十八日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前計劃」)。

在二零零七年十月三日，大昌行集團根據首次公開發售前計劃授出可按行使價每股港幣5.88元認購大昌行集團18,000,000股股份之購股權。

所有已授出及獲接納之購股權均於授出日歸屬，但在大昌行集團上市起計六個月內不能行使，之後由授出日期起計五年內全數或部分行使。

年內，除了涉及500,000股股份之購股權失效之外，所有在首次公開發售前計劃下授出之購股權概無獲行使或被註銷。

#### 首次公開發售後購股權計劃

大昌行集團於二零零七年九月二十八日採納首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後計劃」)。大昌行集團概無根據首次公開發售後計劃授出任何購股權。

## 董事之證券權益

在二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須予保存之登記名冊內記錄，董事於中信泰富或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份之權益如下：

### 1. 中信泰富及相聯法團之股份

董事姓名	股份數目	
	個人權益 (除非另外指明)	佔已發行股本百分率
<b>中信泰富有限公司</b>		
李松興	1,000,000	0.027
榮明杰	300,000	0.008
莫偉龍	4,200,000 (附註1)	0.115
李士林	300,000	0.008
劉基輔	840,000	0.023
羅銘韜	167,000	0.005
王安德	400,000	0.011
陸鍾漢	1,550,000 (附註2)	0.042
德馬雷	8,145,000 (附註3)	0.223
彼得·克萊特 (德馬雷先生之替任董事)	34,100	0.001
<b>中信1616集團有限公司</b>		
莫偉龍	200,000 (附註1)	0.010
<b>大昌行集團有限公司</b>		
李士林	12,000	0.001
劉基輔	33,600 (附註4)	0.002
陸鍾漢	62,000 (附註5)	0.003
<b>中信國安信息產業股份有限公司</b>		
李士林	92,466	0.006
<b>中信資源控股有限公司</b>		
張極井	28,000 (附註4)	0.001

附註：

1. 信託權益
2. 1,050,000股股份乃個人權益；500,000股股份之法團權益及500,000股股份之家族權益彼此重疊
3. 8,000,000股股份乃法團權益及145,000股股份乃家族權益
4. 家族權益
5. 20,000股股份乃法團權益及42,000股股份乃共同持有權益

### 2. 中信泰富之購股權

有關中信泰富各董事持有之購股權權益（被界定為非上市之實貨交易股票衍生產品），詳見上文「中信泰富所採納之購股權計劃」一節。

### 3. 於相聯法團之購股權

#### 中信1616

有關中信1616各董事持有之購股權權益(被界定為非上市之實貨交易股票衍生產品)，詳見上文「中信泰富附屬公司所採納之購股權計劃」一節。

#### 中信資本控股有限公司

董事姓名	授出日期	購股權數目					佔已發行股本百分率
		於09年1月1日之結存	於09年12月31日止年度內授出	於09年12月31日止年度內失效/行使	於09年12月31日止年度內註銷	於09年12月31日之結存	
常振明	11.12.07	125,000	-	-	125,000	-	-
李松興	02.03.05	15,000	-	-	15,000	-	-
	04.04.06	10,000	-	-	10,000	-	-
	11.12.07	10,000	-	-	10,000	-	-
莫偉龍	02.03.05	15,000	-	-	15,000	-	-
	04.04.06	10,000	-	-	10,000	-	-
	11.12.07	10,000	-	-	10,000	-	-
居偉民	11.12.07	15,000 (附註6)	-	-	15,000	-	-

附註：

6. 居偉民先生於二零零九年四月一日獲委任為中信泰富董事，故此為於二零零九年四月一日之結存。

#### 中信資源控股有限公司

董事姓名	授出日期	購股權數目				佔已發行股本百分率
		於09年1月1日之結存	於09年12月31日止年度內授出	於09年12月31日止年度內失效/註銷/行使	於09年12月31日之結存	
張極井	02.06.05	10,000,000 (附註7)	-	-	10,000,000	0.165

附註：

7. 張極井先生於二零零九年四月一日獲委任為中信泰富董事，故此為於二零零九年四月一日之結存。

除上文所披露者外，在二零零九年十二月三十一日，中信泰富各董事概無在中信泰富或其相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有、被認為擁有、或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部所界定之任何權益或淡倉，又或擁有、被認為擁有或視作擁有必須記錄在中信泰富根據證券及期貨條例第352條須予保存之登記名冊內之任何權益，又或擁有、被認為擁有或視作擁有根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則而必須通知中信泰富及香港聯交所之任何權益。

除上文所披露者外，於年內任何時間，概無參予任何中信泰富、其任何附屬公司、其控股公司或其控股公司任何附屬公司在相關時間作任何安排及存續協議，以使中信泰富之董事藉取得中信泰富或任何其他機構之股份或債券而獲益。

## 主要股東

在二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須予保存之股份及淡倉登記名冊內記錄，主要股東（中信泰富董事或其各自相聯人士除外）在中信泰富股份之權益如下：

### 股份的權益

名稱	中信泰富股份數目	佔已發行股本百分率
中國中信集團公司（「中信集團」）	2,098,736,285	57.520
中信香港	747,486,203	20.486
Heedon Corporation	598,261,203	16.397
富機投資有限公司	450,416,694	12.345
新怡投資有限公司	450,416,694	12.345
天惠控股有限公司	450,416,694	12.345
榮智健	358,418,000	9.823
Honpville Corporation	310,988,221	8.523
Earnplex Corporation	255,237,000	6.995

中信集團透過下列全資附屬公司間接持有中信泰富權益而成為中信泰富主要股東：

中信集團之附屬公司名稱	中信泰富股份數目	佔已發行股本百分率
中信香港	747,486,203	20.486
富機投資有限公司	450,416,694	12.345
新怡投資有限公司	450,416,694	12.345
天惠控股有限公司	450,416,694	12.345

中信香港透過下列全資附屬公司間接持有中信泰富權益而成為中信泰富主要股東：

中信香港之附屬公司名稱	中信泰富股份數目	佔已發行股本百分率
Affluence Limited	46,089,000	1.263
Winton Corp.	30,718,000	0.842
Westminster Investment Inc.	101,960,000	2.794
Jetway Corp.	122,336,918	3.353
Cordia Corporation	32,258,064	0.884
Honpville Corporation	310,988,221	8.523
Hainsworth Limited	93,136,000	2.553
Southpoint Enterprises Inc.	10,000,000	0.274
Raymondford Company Limited	2,823,000	0.077

中信集團為中信香港、富機投資有限公司、新怡投資有限公司及天惠控股有限公司之控股公司。中信香港為 Heedon Corporation、Hainsworth Limited、Affluence Limited及Barnsley Investments Limited之直接控股公司。Heedon Corporation為Winton Corp.、Westminster Investment Inc.、Jetway Corp.、Kotron Company Ltd.及 Honpville Corporation之直接控股公司。Kotron Company Ltd.為 Cordia Corporation之直接控股公司。Affluence Limited為Man Yick Corporation之直接控股公司，而Man Yick Corporation則為Raymondford Company Limited之直接控股公司。Barnsley Investments Limited為Southpoint Enterprises Inc.之直接控股公司。

因此，

- i) 中信集團在中信泰富之權益，與中信香港、富機投資有限公司、新怡投資有限公司及天惠控股有限公司在中信泰富之權益重疊；
- ii) 中信香港在中信泰富之權益，與上述全部由其直接及間接擁有之附屬公司在中信泰富之權益重疊；
- iii) Heedon Corporation在中信泰富之權益，與上述全部由其直接及間接擁有之附屬公司在中信泰富之權益重疊；
- iv) Kotron Company Ltd.在中信泰富之權益，與Cordia Corporation在中信泰富之權益重疊；
- v) Affluence Limited在中信泰富之權益，與上述由其直接及間接擁有之附屬公司在中信泰富之權益重疊；
- vi) Man Yick Corporation在中信泰富之權益，與Raymondford Company Limited在中信泰富之權益重疊；及
- vii) Barnsley Investments Limited在中信泰富之權益，與Southpoint Enterprises Inc.在中信泰富之權益重疊。

榮智健先生乃中信泰富之主要股東，並直接持有Earnplex Corporation 100%權益。因此，榮智健先生在中信泰富之權益，與Earnplex Corporation持有之權益重疊。

## 股本

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，中信泰富並無贖回其任何股份。於截至二零零九年十二月三十一日止年度，中信泰富或其任何附屬公司概無購買或出售中信泰富之任何股份。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，中信泰富已根據購股權計劃發行2,414,000股股份，並已於上文載述。

## 核數師

本年度之賬目已由羅兵咸永道會計師事務所審核。該會計師事務所將依章退任，惟彼等合符資格，並願意膺聘連任。

承董事會命

常振明 主席

香港，二零一零年三月十日

# 綜合損益賬

截至二零零九年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	2009	重列 2008
營業額	<b>46,409</b>	46,420
銷售成本	<b>(38,248)</b>	(38,367)
毛利	<b>8,161</b>	8,053
其他收入/(虧損)及收益/(虧損)淨額	<b>2,632</b>	(13,568)
分銷及銷售費用	<b>(1,470)</b>	(1,477)
其他營運費用	<b>(3,523)</b>	(3,028)
投資物業公平價值之變動	<b>90</b>	12
綜合業務溢利/(虧損)	<b>5,890</b>	(10,008)
所佔業績		
共同控制實體	<b>2,018</b>	200
聯營公司	<b>642</b>	(1,761)
未計財務支出淨額及稅項前溢利/(虧損)	<b>8,550</b>	(11,569)
財務支出	<b>(937)</b>	(1,287)
財務收入	<b>313</b>	499
財務支出淨額	<b>(624)</b>	(788)
除稅前溢利/(虧損)	<b>7,926</b>	(12,357)
稅項	<b>(1,097)</b>	578
年內溢利/(虧損)	<b>6,829</b>	(11,779)
應佔：		
本公司股東	<b>5,950</b>	(12,687)
少數股東權益	<b>879</b>	908
	<b>6,829</b>	(11,779)
股息	<b>(1,459)</b>	(658)
每股盈利/(虧損)按年內本公司股東應佔溢利/(虧損)(港幣元)		
基本	<b>1.63</b>	(5.70)
攤薄	<b>1.63</b>	(5.70)

# 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	2009	2008
年內溢利/(虧損)	<b>6,829</b>	(11,779)
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	<b>4,312</b>	(3,459)
因出售其他財務資產引致從投資重估儲備撥至損益賬	<b>(80)</b>	(4,095)
其他財務資產的公平價值變動	<b>509</b>	(453)
因其他財務資產減值引致撥至損益賬	-	98
應佔聯營公司及共同控制實體之其他全面收益	<b>51</b>	(35)
外幣換算差額	<b>246</b>	1,979
出售/攤薄共同控制實體權益之儲備回撥	<b>(27)</b>	(93)
出售聯營公司權益之儲備回撥	<b>50</b>	-
年內全面收益總額	<b>11,890</b>	(17,837)
應佔年內全面收益總額		
本公司股東	<b>11,000</b>	(19,023)
少數股東權益	<b>890</b>	1,186
	<b>11,890</b>	(17,837)

# 綜合資產負債表

二零零九年十二月三十一日止結算

以港幣百萬元計算	附註	2009	重列 2008年 12月31日	重列 2008年 1月1日
<b>非流動資產</b>				
物業、機器及設備	4	39,236	23,028	12,154
投資物業	4	11,164	11,230	10,895
發展中房地產	4	9,065	8,630	4,245
租賃土地	4	2,377	2,320	1,641
		61,842	45,208	28,935
共同控制實體		22,097	21,140	17,446
聯營公司		5,611	14,801	17,683
其他財務資產		2,198	1,063	7,502
無形資產		10,913	8,979	4,602
遞延稅項資產		554	1,967	100
衍生金融工具		748	235	150
非流動訂金		6,480	8,709	5,723
		110,443	102,102	82,141
<b>流動資產</b>				
發展中房地產		2,172	1,218	43
待售房地產		1,651	733	440
其他待售資產		1,765	-	1,127
存貨		6,983	5,605	5,982
衍生金融工具		92	1,016	251
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項		11,082	9,931	8,041
現金及銀行存款		21,553	18,296	8,045
		45,298	36,799	23,929
<b>流動負債</b>				
銀行貸款、其他貸款及透支				
有抵押		105	490	328
無抵押		4,252	8,892	3,326
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項		19,992	13,500	10,661
衍生金融工具		167	3,043	66
稅項撥備		243	274	590
待售負債		-	-	2
		24,759	26,199	14,973
流動資產淨額		20,539	10,600	8,956
資產總額減流動負債		130,982	112,702	91,097
<b>非流動負債</b>				
長期借款		61,318	47,852	25,000
遞延稅項負債		1,891	1,710	1,587
衍生金融工具		1,727	6,682	69
準備款項		807	734	-
		65,743	56,978	26,656
資產淨額		65,239	55,724	64,441
<b>權益</b>				
股本		1,459	1,458	885
儲備	5	57,888	48,230	56,880
建議股息	5	912	-	1,770
本公司股東應佔權益		60,259	49,688	59,535
少數股東權益		4,980	6,036	4,906
權益總額		65,239	55,724	64,441

常振明  
主席

張極井  
董事總經理

莫偉龍  
集團財務董事



# 財務摘要報表附註

## 1 一般資料

本財務摘要報表由第92頁至第102頁並非本集團之法定財務報表，故所連載之資料不及整份年報所提供之資料齊備，不足以全面瞭解本集團之業績及財政狀況。

## 2 主要會計政策

### 編製準則

本財務摘要報表乃根據本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表(「本賬目」)而編製。

下文載列編製中信泰富有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)之本賬目時所採用之主要會計政策。該等政策與呈列各年所採用者一致，惟下文所載於二零零九年採納新訂或經修訂之香港財務報告準則除外。除所披露於年報內本賬目之會計政策1(h)及1(w)外，本賬目乃根據香港財務報告準則及實際成本編製。適用之香港財務報告準則包括由香港會計師公會所頒佈之全部適用之香港會計準則及香港國際財務報告詮釋。下列準則、修訂或詮釋已於二零零九年生效並對本集團相關。

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

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。

(a) 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)，或兩份報表(損益賬及全面收益表)。本集團選擇呈報兩份業績報表。

(b) 採納香港會計準則第40號「投資物業」之修訂後，在建投資物業於其公平價值首次能可靠地計量時及物業竣工日期(以較早者為準)，以公平價值列賬。任何收益或虧損會於損益賬確認，此舉與所有其他以公平價值列賬之投資物業所採納之政策一致。以往此類物業是以成本列賬，直至其建設完成，方以公平價值列賬，而任何由此產生之收益或虧損會於損益賬確認。由於本集團現時並無任何在建投資物業，此政策之變動對任何呈列年度之資產淨額或損益並無任何影響。

## 2 主要會計政策續

### 編製準則續

(c) 採納香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」之修訂後，本賬目包括已擴充之披露，該披露是有關本集團之金融工具公平價值計量，將該等公平價值計量根據其基於可觀察之市場數據之限度以公平價值等級制度分類成三個等級。本集團已利用香港財務報告準則第7號之修訂所載之過渡條文，該等條文並無規定須就新披露要求呈列有關金融工具公平價值計量之比較資料。

(d) 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之相同基準呈列。採納該準則對本集團經營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。

(e) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號「客戶忠誠計劃」。在來自初始銷售交易之收益中，部分按獎勵授出之公平價值遞延至贖回獎勵時及遞延至提供相關服務時。該會計處理之變動在直至二零零九年八月前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，此詮釋對本集團年內業績概無重大影響。

香港會計準則第24號「關聯方之披露」(經修訂)減少有關與政府及其他政府相關實體進行交易之關聯方之披露規定，以及闡明及簡化關聯方之定義。本集團採納香港會計準則第24號(經修訂)下獲准之政府相關實體之部分披露規定豁免，除與政府相關實體進行交易之披露更為簡化之外，此修訂對財務報表並不構成影響。

於二零零九年十二月三十一日，香港會計師公會已頒佈下列或會在未來影響本集團之新訂準則、修訂及詮釋。有關準則、修訂及詮釋在二零零九年十二月三十一日止年度尚未生效：

準則編號	標題	適用於本集團之會計期間
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併	二零一零年
香港會計準則第27號之修訂	綜合及獨立財務報表	二零一零年
香港會計準則第39號之修訂	金融工具：確認及計量 — 符合條件的被對沖項目	二零一零年
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第17號	向所有者分配非現金資產	二零一零年
對二零零九年香港財務報告準則之改進		二零一零年
香港會計準則第24號	關聯方之披露(經修訂)	二零一一年
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一三年

本集團現正評估在呈列年度內採納上述準則、修訂或詮釋對未來會計期間構成之影響。

### 3 董事酬金

截至二零零九年十二月三十一日止年度之每位董事酬金如下所示：

以港幣百萬元計算 董事姓名	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	以股份為 基礎的支付	退休福利	2009 總計	2008 總計
常振明 <sup>#</sup>	0.16	-	5.00	3.198	-	<b>8.358</b>	0.20
張極井 <sup>#</sup>	0.14	-	-	2.665	-	<b>2.805</b>	-
李松興 <sup>#</sup>	0.15	2.08	18.00	2.665	0.10	<b>22.995</b>	2.35
榮明杰 <sup>#</sup>	0.15	1.63	8.00	2.665	0.08	<b>12.525</b>	1.86
莫偉龍 <sup>#</sup>	0.15	2.05	10.00	2.665	0.01	<b>14.875</b>	2.22
李士林 <sup>#</sup>	0.15	0.56	-	-	-	<b>0.71</b>	0.71
劉基輔 <sup>#</sup>	0.15	0.65	8.00	2.665	0.01	<b>11.475</b>	0.81
羅銘韜 <sup>#</sup>	0.15	1.76	7.50	2.665	0.08	<b>12.155</b>	2.02
王安德 <sup>#</sup>	0.15	1.56	8.00	2.665	-	<b>12.375</b>	1.71
郭文亮 <sup>**</sup>	0.42	1.39	10.00	2.715	0.06	<b>14.585</b>	1.52
張偉立	0.35	-	-	-	-	<b>0.35</b>	0.45
何厚浠	0.20	-	-	-	-	<b>0.20</b>	0.20
韓武敦	0.35	-	-	-	-	<b>0.35</b>	0.65
陸鍾漢	0.30	-	-	-	-	<b>0.30</b>	0.40
何厚鏘	0.25	-	-	-	-	<b>0.25</b>	0.25
德馬雷	0.20	-	-	-	-	<b>0.20</b>	0.20
居偉民	0.15	-	-	-	-	<b>0.15</b>	-
殷可	0.02	-	-	-	-	<b>0.02</b>	-
榮智健	0.04	1.05	-	-	-	<b>1.09</b>	3.84
范鴻齡	0.04	1.26	-	-	-	<b>1.30</b>	3.60
張立憲	-	-	-	-	-	-	1.89
周志賢	-	-	-	-	-	-	1.71
	3.67	13.99	74.50	24.57	0.34	<b>117.07</b>	26.59

年內，本公司向本公司董事授予4,600,000股購股權(二零零八年：無)。

在二零零九年四月八日，常振明先生獲委任為執行董事及主席；常先生在變動前擔任非執行董事一職。

在二零零九年四月一日，張極井先生獲委任為非執行董事，並於二零零九年十一月十八日再獲委任為執行董事及董事總經理。

在二零零九年四月一日，居偉民先生獲委任為非執行董事。

在二零零九年十一月十八日，殷可先生獲委任為非執行董事。

年內，榮智健先生及范鴻齡先生辭任。

在二零零八年，張立憲先生及周志賢先生辭任。

標註「#」之執行董事被視為本集團主要管理人員。

\* 包括來自本集團上市附屬公司所支付港幣二十七萬元之袍金及港幣五萬元之以股份為基礎的支付。

## 4 固定資產及發展中房地產

### 集團

以港幣百萬元計算	固定資產								發展中房地產	總額
	物業、機器及設備					投資物業	租賃土地			
	自用物業	機器	在建工程	其他	小計					
<b>成本或估值</b>										
二零零九年一月一日	5,558	9,515	11,259	3,182	29,514	11,230	2,686	8,791	52,221	
兌換調整	33	38	19	35	125	14	6	31	176	
添置	73	73	16,541	361	17,048	-	73	3,134	20,255	
透過收購附屬公司	9	-	198	24	231	-	6	-	237	
出售	(73)	(92)	(21)	(345)	(531)	(85)	(4)	(270)	(890)	
投資物業公平價值變動	-	-	-	-	-	90	-	-	90	
轉撥至流動資產	-	-	-	-	-	-	-	(2,172)	(2,172)	
完成後轉撥	2,058	4,295	(6,336)	185	202	-	(1)	(201)	-	
重新分類	110	(5)	78	(58)	125	(85)	37	(77)	-	
二零零九年十二月三十一日	7,768	13,824	21,738	3,384	46,714	11,164	2,803	9,236	69,917	
<b>累積折舊、攤銷及減值</b>										
二零零九年一月一日	1,174	3,233	23	2,056	6,486	-	366	161	7,013	
兌換調整	5	13	-	11	29	-	-	1	30	
本年度折舊及攤銷	181	475	1	335	992	-	61	9	1,062	
於在建工程撥充資本之折舊	3	288	-	28	319	-	4	-	323	
因出售撥回	(27)	(69)	-	(265)	(361)	-	(5)	-	(366)	
減值虧損	6	2	-	5	13	-	-	-	13	
重新分類	-	(1)	-	1	-	-	-	-	-	
二零零九年十二月三十一日	1,342	3,941	24	2,171	7,478	-	426	171	8,075	
<b>賬面淨值</b>										
二零零九年十二月三十一日	6,426	9,883	21,714	1,213	39,236	11,164	2,377	9,065	61,842	
<b>以下列代表</b>										
成本	7,768	13,824	21,738	3,384	46,714	-	2,803	9,236	58,753	
估值	-	-	-	-	-	11,164	-	-	11,164	
	7,768	13,824	21,738	3,384	46,714	11,164	2,803	9,236	69,917	

## 4 固定資產及發展中房地產續

### 集團續

以港幣百萬元計算	固定資產								
	物業、機器及設備					投資物業	租賃土地	發展中房地產	總額
	自用物業	機器	在建工程	其他	小計				
<b>成本或估值</b>									
二零零八年一月一日	4,869	7,658	2,484	2,640	17,651	10,895	1,959	4,656	35,161
兌換調整	193	425	49	28	695	364	56	233	1,348
添置	188	547	10,141	462	11,338	5	402	5,369	17,114
透過收購附屬公司	422	65	6	220	713	36	96	-	845
出售	(301)	(453)	(44)	(185)	(983)	(1)	(42)	(15)	(1,041)
投資物業公平價值變動	-	-	-	-	-	12	-	-	12
重新分類	12	5	(19)	1	(1)	-	173	(172)	-
轉撥至自用物業/租賃土地	101	-	-	-	101	(143)	42	-	-
轉撥至流動資產	-	-	-	-	-	-	-	(1,218)	(1,218)
完成後轉撥	74	1,268	(1,358)	16	-	62	-	(62)	-
二零零八年十二月三十一日	5,558	9,515	11,259	3,182	29,514	11,230	2,686	8,791	52,221
<b>累積折舊、攤銷及減值</b>									
二零零八年一月一日	977	2,647	90	1,783	5,497	-	318	411	6,226
兌換調整	59	167	5	16	247	-	4	4	255
本年度折舊及攤銷	164	456	-	320	940	-	44	-	984
於在建工程撥充資本之折舊	-	142	-	14	156	-	-	-	156
收購附屬公司	44	19	-	66	129	-	2	-	131
因出售撥回	(61)	(245)	(36)	(142)	(484)	-	(3)	(1)	(488)
減值虧損	1	1	-	-	2	-	-	-	2
減值虧損撥回	-	-	-	-	-	-	-	(253)	(253)
重新分類	(10)	46	(36)	(1)	(1)	-	1	-	-
二零零八年十二月三十一日	1,174	3,233	23	2,056	6,486	-	366	161	7,013
<b>賬面淨值</b>									
二零零八年十二月三十一日	4,384	6,282	11,236	1,126	23,028	11,230	2,320	8,630	45,208
以下列代表									
成本	5,558	9,515	11,259	3,182	29,514	-	2,686	8,791	40,991
估值	-	-	-	-	-	11,230	-	-	11,230
	5,558	9,515	11,259	3,182	29,514	11,230	2,686	8,791	52,221

## 5 儲備

### 集團

以港幣百萬元計算	股份溢價	資本 贖回儲備	資本儲備	商譽	投資重估 儲備	滙率波動 儲備	對沖儲備	普通儲備	保留溢利	總額
二零零九年一月一日， 如過往呈列	36,467	29	958	(1,738)	238	4,781	(3,478)	986	10,270	48,513
採納香港(國際財務報告詮釋 委員會)—詮釋第13號對所佔 一間聯營公司保留溢利之影響	-	-	-	-	-	-	-	-	(283)	(283)
二零零九年一月一日，已重列	36,467	29	958	(1,738)	238	4,781	(3,478)	986	9,987	48,230
所佔聯營公司儲備	-	-	10	-	2	-	31	-	(6)	37
所佔共同控制實體儲備	-	-	8	-	6	(16)	9	1	-	8
外幣換算差額	-	-	-	-	-	235	-	-	-	235
視作出售共同控制實體 所引致之儲備回撥	-	-	(19)	-	-	(8)	-	-	-	(27)
出售聯營公司所引致之儲備回撥	-	-	(10)	-	(112)	133	39	-	-	50
現金流量對沖										
年內公平價值收益	-	-	-	-	-	-	5,676	-	-	5,676
撥往在建工程	-	-	-	-	-	-	(501)	-	-	(501)
撥往財務支出淨額	-	-	-	-	-	-	380	-	-	380
稅務影響	-	-	-	-	-	-	(1,243)	-	-	(1,243)
	-	-	-	-	-	-	4,312	-	-	4,312
其他財務資產公平價值之收益	-	-	-	-	509	-	-	-	-	509
出售財務資產所引致之 公平價值回撥	-	-	-	-	(80)	-	-	-	-	(80)
撥自溢利	-	-	-	-	-	-	-	160	(160)	-
根據購股權計劃發行股份	48	-	-	-	-	-	-	-	-	48
本公司股東應佔溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	5,950	5,950
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(547)	(547)
以股份為基礎的支付	-	-	75	-	-	-	-	-	-	75
二零零九年十二月三十一日	36,515	29	1,022	(1,738)	563	5,125	913	1,147	15,224	58,800
代表										
二零零九年十二月三十一日 已計入建議末期股息										57,888
建議二零零九年末期股息										912
										58,800
由下列公司保留之款項										
本公司及附屬公司	36,515	29	898	(1,738)	541	4,634	923	1,130	9,836	52,768
共同控制實體	-	-	93	-	22	108	(10)	17	4,088	4,318
聯營公司	-	-	3	-	-	-	-	-	1,300	1,303
待售非流動資產	-	-	28	-	-	383	-	-	-	411
	36,515	29	1,022	(1,738)	563	5,125	913	1,147	15,224	58,800

## 5 儲備續

### 集團續

以港幣百萬元計算	股份溢價	資本 贖回儲備	資本儲備	商譽	投資重估 儲備	滙率波動 儲備	對沖儲備	普通儲備	保留溢利	總額
二零零八年一月一日， 如過往呈列	25,415	21	240	(1,738)	4,756	3,016	185	765	26,248	58,908
採納香港(國際財務報告詮釋 委員會)一詮釋第13號對所佔 一間聯營公司保留溢利之影響	-	-	-	-	-	-	-	-	(258)	(258)
二零零八年一月一日，已重列	25,415	21	240	(1,738)	4,756	3,016	185	765	25,990	58,650
所佔聯營公司儲備	-	-	1	-	(75)	71	(181)	-	(26)	(210)
所佔共同控制實體儲備	-	-	78	-	7	86	(23)	1	-	149
外幣換算差額	-	-	-	-	-	1,701	-	-	-	1,701
出售共同控制實體所引致之 儲備回撥	-	-	-	-	-	(93)	-	-	-	(93)
現金流量對沖										
年內公平價值虧損	-	-	-	-	-	-	(4,069)	-	-	(4,069)
撥往財務支出淨額	-	-	-	-	-	-	92	-	-	92
稅務影響	-	-	-	-	-	-	518	-	-	518
	-	-	-	-	-	-	(3,459)	-	-	(3,459)
其他財務資產公平價值之虧損	-	-	-	-	(453)	-	-	-	-	(453)
出售財務資產所引致之 公平價值回撥	-	-	-	-	(4,095)	-	-	-	-	(4,095)
因財務資產減值引致撥至損益賬	-	-	-	-	98	-	-	-	-	98
撥自保留溢利	-	-	-	-	-	-	-	220	(220)	-
根據購股權計劃發行股份	8	-	(1)	-	-	-	-	-	-	7
已發行股份溢利	11,044	-	641	-	-	-	-	-	-	11,685
本公司股東應佔虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,687)	(12,687)
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,415)	(2,415)
購回股份	-	8	-	-	-	-	-	-	(656)	(648)
因一間附屬公司購股權 失效回撥	-	-	(1)	-	-	-	-	-	1	-
二零零八年十二月三十一日	36,467	29	958	(1,738)	238	4,781	(3,478)	986	9,987	48,230
由下列公司保留之款項										
本公司及附屬公司	36,467	29	823	(1,738)	112	4,782	(3,390)	970	6,139	44,194
共同控制實體	-	-	103	-	16	132	(19)	16	2,160	2,408
聯營公司	-	-	32	-	110	(133)	(69)	-	1,688	1,628
	36,467	29	958	(1,738)	238	4,781	(3,478)	986	9,987	48,230

## 6 結算日後事項

在二零一零年二月十一日，本公司與本公司持有52.57%股權的香港上市附屬公司中信1616訂立買賣協議，根據協議，本公司已有條件同意向中信1616出售本公司在澳門電訊有限公司（〔澳門電訊〕）全部20%股權，代價約港幣十四億元，其中港幣四億六千七百萬元為現金，其餘則以中信1616約406,000,000股新股份支付。上述出售須遵守上市規則之申報、公佈及中信1616批准以及澳門相關政府機關之規定。上述出售預期在二零一零年內完成。

出售完成時，本集團在中信1616的實際股權將增加至60.65%，而本集團透過由中信1616持有之澳門電訊股權將繼續列作本公司聯營公司。

## 7 比較數字

部份二零零八年之比較數字已作出調整，以符合現行會計準則，詳情載於年報內之賬目附註1。



# 財務摘要報告的獨立核數師陳述

財務摘要報告的獨立核數師陳述

致中信泰富有限公司全體股東

(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已查閱第1至第102頁中信泰富有限公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務摘要報告。

## 董事的責任

根據香港《公司條例》，董事須負責編製符合香港《公司條例》第141CF(1)條規定的財務摘要報告。就編製財務摘要報告而言，香港《公司條例》第141CF(1)條規定財務摘要報告必須依據截至二零零九年十二月三十一日止年度的週年財務報表和其相關的獨立核數師報告及董事會報告擬備，及符合香港《公司(上市公司的財務摘要報告)規例》第5條指明的格式並載有指明的資料及詳情，並經董事會批准。

## 核數師的責任

我們的責任是按照香港《公司(上市公司的財務摘要報告)規例》第5條所載的規定，根據我們的查閱，對財務摘要報告作出獨立意見，並僅向整體股東報告，我們亦須說明就截至二零零九年十二月三十一日止年度的週年財務報表發出的獨立核數師報告是否有所保留或以其他形式予以修改，除此之外本陳述別無其他目的。我們不會就本陳述的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核證聘用準則及參照實務說明第710號「財務摘要報告的核數師陳述」進行查閱。我們的查閱工作包括查閱有關的憑證以引證財務摘要報告與截至二零零九年十二月三十一日止年度的週年財務報表和其相關的獨立核數師報告及董事會報告一致，以及財務摘要報告符合香港《公司(上市公司的財務摘要報告)規例》第5條所載的規定，並執行我們認為符合情況需要的其他程序。我們相信我們的查閱為下列意見提供合理的基礎。

## 意見

基於以上所述，我們認為第1至第102頁的財務摘要報告：

- a) 與其所依據擬備的中信泰富有限公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的週年財務報表和其相關的獨立核數師報告及董事會報告一致；及
- b) 符合香港《公司(上市公司的財務摘要報告)規例》第5條的規定。

我們已審核中信泰富有限公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的週年財務報表，並已於二零一零年三月十日發出無保留意見或並無以其他形式予以修改的獨立核數師報告。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一零年三月十日

# 詞彙定義

## 詞語

總負債	短期及長期貸款、票據及債券
淨負債	總負債減現金及銀行存款
總資本	股東資金加淨負債
現金流入	現金流入代表來自業務營業產生之現金扣減已付稅項，及主要包括聯營公司及共同控制實體之股息，出售業務、出售上市股份、出售固定資產及投資物業等之其他現金流入
EBITDA	不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之盈利
業務貢獻	股東應佔業務溢利/(虧損)

## 比率

每股盈利	股東應佔溢利除年內已發行股份之加權平均股數(按日)
槓桿比率	淨負債除總資本

# 公司資料

## 總辦事處及註冊辦事處

香港中環添美道一號中信大廈三十二樓

電話 +852 2820 2111

圖文傳真 +852 2877 2771

## 網址

www.citicpacific.com載有中信泰富的業務簡介、向股東發放的整份年報及財務摘要報告、公佈、新聞稿及其他資料。

## 證券編號

香港聯合交易所：	00267
彭博資訊：	267 HK
路透社：	0267.HK
美國預託證券編號：	CTPCY
CUSIP參考編號：	17304K102

## 股份過戶登記處

有關股份轉讓、更改名稱或地址、或遺失股票等事宜，股東應聯絡本公司的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓），亦可致電+852 2980 1333，或圖文傳真至+852 2810 8185。

## 投資者關係

投資者、股東及研究分析員可聯絡投資者關係部門，電話號碼為+852 2820 2004，圖文傳真號碼為+852 2522 5259，或按investor.relations@citicpacific.com發送電郵。

## 財務日程

暫停辦理過戶登記：	二零一零年五月十日 至 二零一零年五月十四日
股東週年大會：	二零一零年五月十四日 上午十時三十分 香港法院道太古廣場第二期 港島香格里拉酒店五樓香島殿
派發股息：	二零一零年五月二十四日

股東可選擇收取財務摘要報告或年報之中文、英文或中英文的印刷本，或以電子方式收取財務摘要報告或年報。股東可隨時以書面通知中信泰富的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓），以更改就上述事項而作出的選擇。

倘股東已選擇依賴在中信泰富網站上登載的財務摘要報告或年報，但難以登入瀏覽該等文件，股份過戶登記處在接獲要求後，將即時向彼等免費寄發該等文件的印刷本。

## 中信泰富有限公司

香港中環添美道一號  
中信大廈三十二樓

電話：+852 2820 2111  
傳真：+852 2877 2771

[www.citicpacific.com](http://www.citicpacific.com)

股份代號：00267