

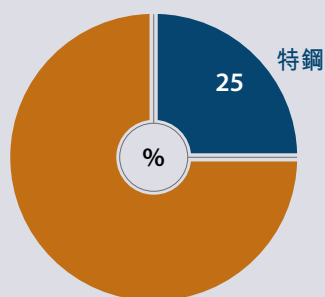
特鋼





港幣百萬元	2010	2009	變化率
營業額	30,478	19,079	60%
溢利貢獻	2,102	1,415	49%
資產	48,351	38,710	25%
負債	23,409	18,146	29%
營業現金流入	2,083	1,370	52%
資本開支	6,271	7,611	(18)%

資產



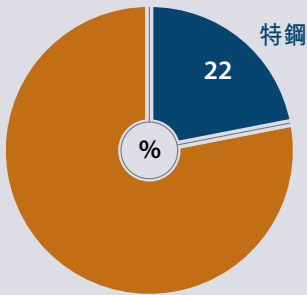
回顧二零一零年

二零一零年的特鋼市場得到逐漸的改善，新生產線的建成令產銷量增加，同時產品價格也因為原材料價格的上漲有所提升，中信泰富特鋼的溢利貢獻同比上升49%。我們於二零一零年初出售了石家莊鋼廠65%的權益，該廠的溢利貢獻只算到了三月份，約為港幣三百萬元。

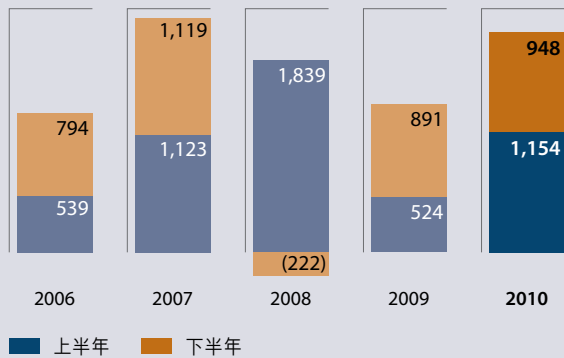
二零一零年，我們致力於興澄特鋼及新冶鋼的產能擴張以及改善現有的產品品質。因此，這兩家鋼廠的溢利貢獻同比二零零九年分別上升了50%及24%。

相對二零零九年，二零一零年是中信泰富特鋼較平穩的一年。鋼鐵市場的需求延續零九年末的強勢穩步回升，直到二零一零年四月底。從五月份開始，受國家出台的房地產行業調控及取消部分鋼材出口退稅等政策的影響，鋼鐵市場價格開始持續下跌。七月份以後，國家推行節能減排政策，對鋼鐵行業採取限電措施，抑制了國內鋼鐵產能的發揮，有部分鋼廠需要停產或減產。市場在擔心特鋼供應減少的情況下，令鋼價由谷底回升。環觀二零一零年，我們的平均鋼價比二零零九年上升了18%。

溢利貢獻



港幣百萬元



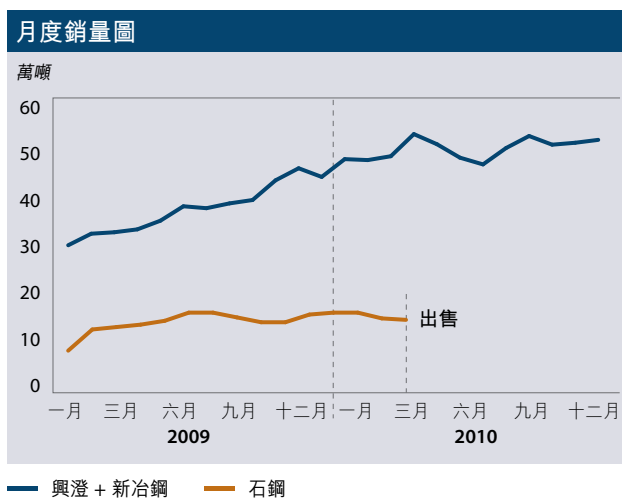
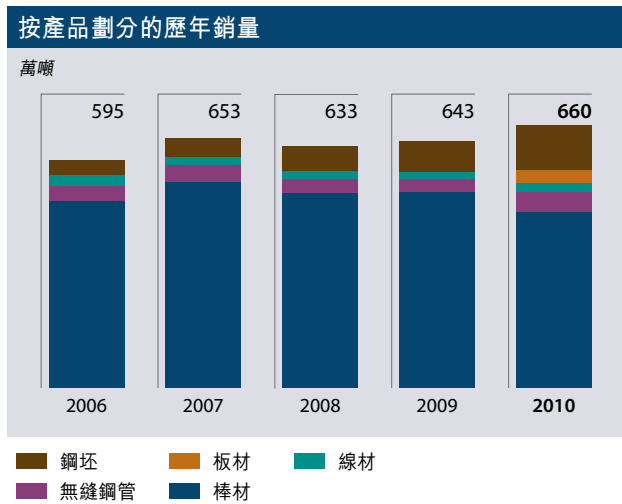
生產和銷售

二零一零年，中信泰富特鋼所生產的鋼材總產量為六百六十萬噸，包括石鋼頭三個月四十八萬噸的產量，與二零零九年相比上升了大約4%。集團鋼廠執行以有效訂單為基礎來組織生產的原則，產量和銷量一致。全年兩家鋼廠的平均產能利用率在95%。

三年前，中信泰富特鋼在旗下興澄特鋼開展產能擴張的計劃，其中包括一座容量為3,200立方米的大高爐、兩座150噸煉鋼轉爐和兩條特種鋼板生產線，項

目全部建成後將增加三百萬噸優特鋼的生產能力，並將進一步拓展中信泰富特鋼現有產品的品種結構。一條3500毫米特種鋼板生產線已於二零一零年上半年完成，另一條4300毫米的特種板材生產線預計將在二零一一年上半年建成。

新冶鋼也正在建一座1,780立方米的大高爐及120噸的煉鋼轉爐，預計將於二零一一年年中建成。為其增加一百萬噸的產能，使該廠的年產能提升到每年三百萬噸。



產品

中信泰富特鋼的主要產品

產品	銷量 (萬噸)*	市場份額	
		2010*	2009
齒輪鋼	86	32%	45%
軸承鋼	85	29%	42%
合金彈簧鋼	39	23%	36%
合結鋼	149	19%	23%
無縫鋼管	52	9%	6%

統計資料來自中國特鋼企業協會，僅包括註冊的特鋼企業
 * 不包含石鋼的數據

二零一零年所生產的產品中，高附加值、高技術含量和高價格的產品所佔比例為37%，而二零零九年則為26%。

由於板材是中信泰富特鋼的新鋼種，目前基本處於客戶開發及取得有關產品認證的階段。所以現在的毛利率比已成熟的棒材產品要低。

客戶

中信泰富的特鋼產品主要銷售給國內大約2,800家客戶，而二零零九年則有3,500家客戶，客戶量減少的



原因是我們出售了石家莊鋼廠。二零一零年，我們的前十大客戶佔總銷售額的百分比大約是16%，降低了單一客戶的流失對我們盈利的影響。

二零一零年，71%的產品是直接銷售給客戶，這是中信泰富特鋼的一大特點，也是特鋼價格波幅較小的原因之一。產品直銷不僅讓我們能更瞭解不同客戶的需求，同時也緊貼市場的變化。同期，棒材銷售77%的訂單是來自長期合作客戶。

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	2010年銷量 (萬噸)*	佔總銷量百分比	
		2010*	2009
汽車零部件	211	34%	44%
機械製造	103	17%	22%
造船	68	11%	2%
發電	62	10%	7%
石油及石化	60	10%	5%
金屬製品	57	9%	11%
鐵路	16	3%	3%
其他	36	6%	6%
總計	612	100%	100%

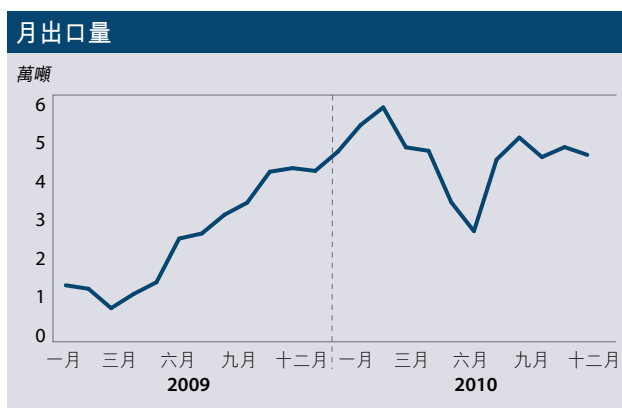
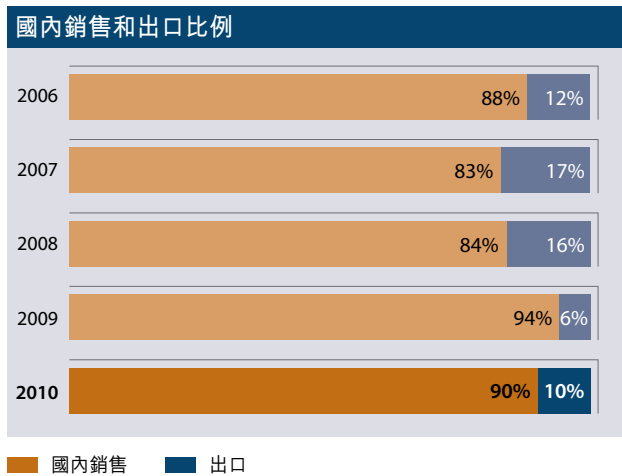
* 不包含石鋼的數據

汽車零部件行業依然是特鋼業務的一個重要客戶群，受惠於中國政府的刺激內需政策，二零零九年的汽車銷量顯著上升，這趨勢一直延續到二零一零年。

二零一零年，中信泰富特鋼34%的產品均直接銷售給汽車零部件生產商，而二零零九年則為44%。變化的原因一是我們出售了石家莊鋼廠的權益。二是汽車用鋼需求增加，而我們棒材生產線的產能已接近飽和，不能大幅增產。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。產品的終端使用者包括豐田、通用、本田、大眾、沃爾沃、卡特彼勒和SKF等。

同時，隨著特種鋼板項目的投產，集團使用者結構將發生較大的變化。今年集團產品11%是面向造船行業，而去年為2%。二零一一年，隨著3500毫米特種鋼板生產線的達產、達效，及4300毫米特種鋼板生產線的投產，特種鋼板產品銷售客戶群將向造船、工程機械、石油化工及其它特殊用途行業擴展。





產品出口的主要地區和國家

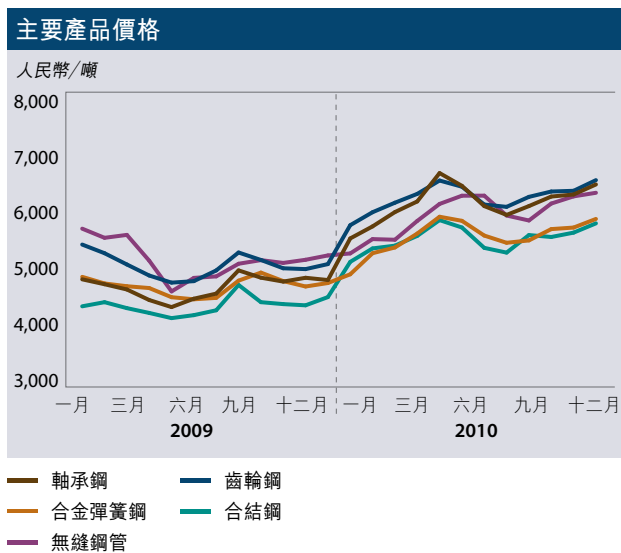
國家或地區	銷售量 (萬噸)	佔總出口量 百分比	相比2009年 變化率
亞洲	41.0	68%	41%
韓國	22.9	38%	97%
印度	4.4	7%	44%
泰國	2.8	5%	(38)%
印尼	2.8	5%	(26)%
其它	8.1	13%	33%
中東及其他地區	3.5	6%	46%
美洲	8.3	13%	190%
歐洲	7.9	13%	67%
總計	60.7	100%	51%

二零一零年，海外市場有所改善，對特鋼的需求明顯增長，特別是體現在汽車、重裝備及礦山等行業。同時隨著原料價格的上漲，推動了特鋼市場價格上升。

產品價格

特鋼產品的定價主要取決於兩個因素：市場需求及原材料成本。產品的價格與生產成本息息相關，目前集團生產成本中主要原料成本約佔總成本近81%。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，約佔總銷售量的50%。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。

在市場供求比較穩定的情況下，當原材料的成本上升時，我們通常可以通過提升產品的價格來消化原材料成本的增加。而當市場嚴重供大於求時，即使原料價格上漲，產品的價格也很難提升。但是，因為集團的鋼廠是以有效訂單為基礎來組織生產，由於收到訂單到出貨的週期較短，有效地減弱了由於期間原材料價格或市場變化所帶來的影響。

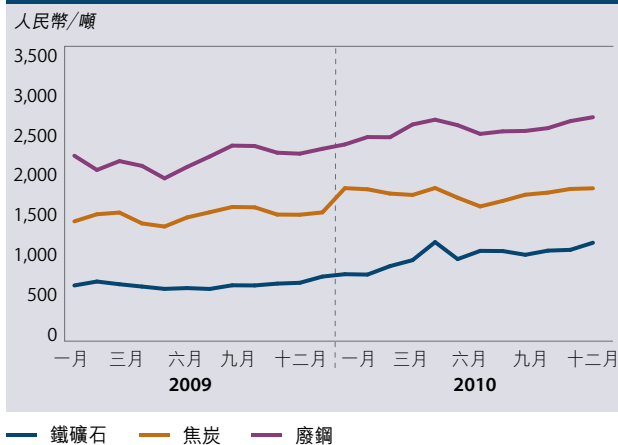


原材料

主要原材料

種類	2010年用量 (萬噸)	佔原材料成本 百分比	佔生產總成本 百分比
鐵礦石	879	33%	29%
煤	416	19%	17%
廢鋼	166	17%	15%
焦炭	117	9%	8%
合金	24	13%	12%
合計	1,607	91%	81%

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	43%	Hamersley
中國	21%	東北、河北地區礦山
巴西	16%	Vale
印度	3%	Noble
其他	17%	亞洲能源、五礦、Mineral Enterprises

二零一零年，中信泰富特鋼的鐵礦石採購量為八百八十萬噸，其中大約45%來自於合同礦，其餘的鐵礦是從現貨市場採購的。鐵礦石定價機制由年度改為以季度定價後，將使未來的協議礦價格更向現貨市場靠攏，令鋼廠難以控制其生產成本。

在中信泰富澳洲鐵礦項目全面投產後，能基本滿足我們特鋼廠對高品質精礦粉的需求。

焦炭

二零一零年，中信泰富特鋼使用的焦炭，大約一半由自己的焦化廠提供，其餘則向中國其他供應商購買。

廢鋼

二零一零年，我們使用的98%的廢鋼在國內採購，2%從國外進口。

合金

特鋼生產過程中所使用的主要合金為矽鐵、鉻鐵、錳鐵以及鉬、鎳和鈮等。

節能環保

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可持續發展具有重要意義，同時也是我們需承擔的社會責任。

- 能源管控中心負責鋼廠的能源調度工作及各種事故狀況下的應急預案。通過降低煤氣、氧氣的放散率以及提高水的重複利用率等方式來降低能耗。
- 節能減排研究所與高等院校和科研院所合作，共同研發節能減排新技術和新工藝。
- 鋼廠積極處理生產過程中排放的污染物，例如煙塵，回收利用廢水、蒸汽以及其他廢渣。具體措施如下：

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 ₂ 氣體	採用濕法脫硫裝置處理

安全和健康

為員工創造安全和健康的工作環境是各鋼廠管理層的首要任務，員工嚴格遵守健全的管理運營制度也同樣重要。

中信泰富的每家鋼廠均獲得國家標準的職業健康安全管理体系認證，且實施了各項管理制度，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，並要求他們嚴格執行規則和程序。每年公司的安全生產月活動都有具體的學習內容。今年我們組織了煤氣安全防護講座、企業安全文化手冊發佈大會、項目事故案例分析以及安全生產知識圖片巡展等，以確保員工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，也經常檢查綜合應急預案系統。

各鋼廠都定期舉辦各種康體活動以及藝術節，致力為員工營造活躍的文化和康樂體育生活氛圍，以舒緩員工工作壓力，提高其身體素質及文化修養。

高級管理人員是否能有效地推行安全和健康生產是衡量其業績的最重要的標準之一。

資料和數據

中信泰富特鋼

中信泰富特鋼擁有興澄特鋼和新冶鋼兩家鋼廠，是中國最大的專業生產特鋼的企業。截止二零一零年底，共有特鋼年生產能力八百萬噸，而到二零一一年底年產能力將增加到九百萬噸。








興澄特鋼及新冶鋼均有著優越的地理位置，可覆蓋中國華東及華中地區的主要特鋼市場。主要產品有特殊鋼棒線材、中厚壁無縫鋼管、特種鋼板和特冶鍛造等四大類產品，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

特鋼泛指採用特殊工藝生產的或者是具有特殊性能和用途的鋼產品。從外型來分類，特鋼可分為棒材、板

材、帶材、管材和線材等。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。

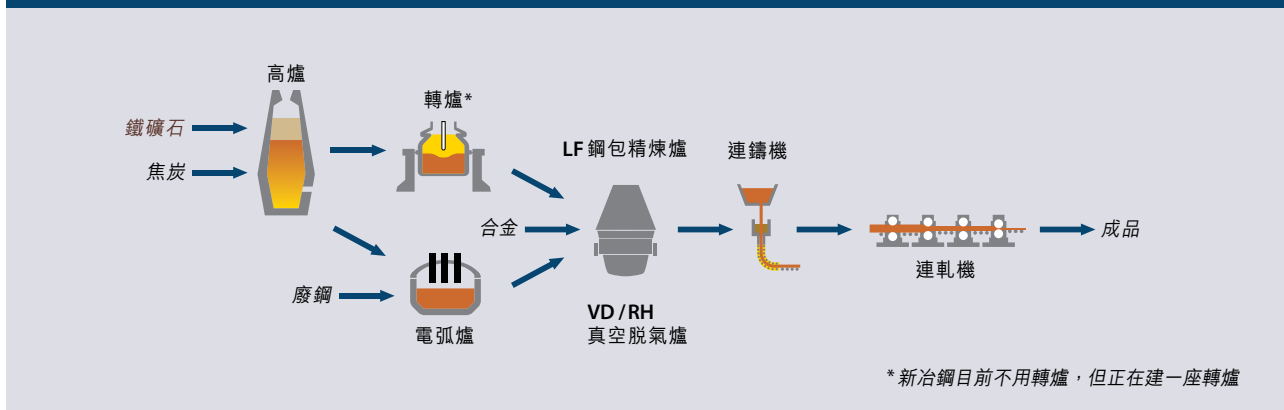
產品及其用途		
行業	使用的鋼材	實例
〉 汽車零部件 	〉 齒輪鋼、彈簧鋼、軸承鋼、合結鋼	〉 變速箱齒輪、汽車軸承、曲軸、連杆、傳動軸
〉 機械製造 	〉 合結鋼、碳結鋼	〉 工程機械油缸用管、煤礦機械液壓支柱支架
〉 金屬製品 	〉 簾線用鋼、標準件用鋼	〉 輪胎子午線、螺栓標準件
〉 發電 	〉 高壓管坯鋼、連鑄大圓環	〉 高壓鍋爐管、風電環件
〉 石油及石化 	〉 壓力容器用無縫鋼管、中厚板管線鋼	〉 鑽鉸和套管接箍、油氣運輸管道、離岸鑽井平台
〉 鐵路 	〉 彈簧鋼、滲碳軸承鋼	〉 機車彈簧、轉向架、車輪、扣件、軸承
〉 造船 	〉 錨鏈鋼、高強度船板	〉 錨鏈、甲板

特鋼生產過程

中信泰富特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等作為主要原料；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VD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产品。鋼廠以確保品質及降低成本為原則，可靈活選擇需要的工藝流程。

特鋼生產過程



興澄特鋼

www.jyxc.com

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。截至二零一零年底，鋼年生產能力為六百萬噸。產品主要用於製造軸承、齒輪、彈簧及特種鋼板等，主要用於汽車零部件、機械製造、能源、造船等行業。客戶包括豐田、本田、通用、大眾、雪鐵龍等。該廠也是中國首家及唯一一家可生產用於機械製造業的900毫米直徑的大圓管坯鋼。

該廠於三年前展開了產能擴張計劃。於零九年底建成一座3,200立方米的大高爐及於二零一零年建成了兩座150噸的轉爐，為興澄特鋼提供三百萬噸的鋼坯。此外，一條3500毫米寬的特種鋼板生產線已於二零一零年上半年建成投產，另一條4300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、石油管線鋼及壓力容器鋼。

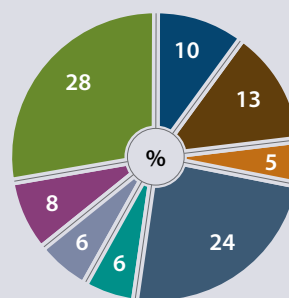


興澄特鋼瀕臨長江，擁有五萬噸級碼頭，可方便並有效地運輸原材料和成品。碼頭已完成擴建，將可停泊中信泰富訂購的十一萬五千噸散裝貨輪。

生產線	產能 (萬噸)	產品類別
一期	165	棒材 線材 銀亮材
二期 (與住友小倉合資)	175	棒材(高端) 連鑄大圓坯
三期	260	特種鋼板
板材3500mm	130	
板材4300mm*	130	
合計	600	

* 在建中，預計二零一一年中建成

興澄特鋼的產品



- 齒輪鋼
- 軸承鋼
- 合金彈簧鋼
- 合結鋼
- 碳結鋼
- 線材
- 板材
- 其他

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	德國賓士、大眾、ZF、美國伊頓、阿文美馳、法國標緻、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

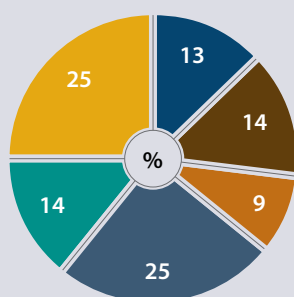
截至二零一零年底，其特鋼年產能力為二百萬噸，其中包括中國A股市場上市的大冶特鋼(中信泰富之全資附屬公司佔其58%的權益)。新冶鋼的產品包括軸承鋼、齒輪鋼、碳結鋼、工模具鋼、系泊鏈鋼、高壓鍋爐管和無縫鋼管等。主要用於航空、航太、石油開採、工程機械、汽車、鐵路機車、軍工、新能源等行業和領域。

新冶鋼正在建設一座1,780立方米的大高爐和一座120噸的轉爐，預計將於二零一零年年中完成。屆時將為現有的生產線提供鋼坯。二零一一年底，總特鋼產能將會達到三百萬噸。

生產線	產能 (萬噸)	產品類別
棒材一、二及三分廠	177	棒材 銀亮材
鋼管	110	無縫鋼管
特冶鍛造*	13	工模具鋼、大型模組
合計	300	

* 在建中，預計二零一一年中建成

新冶鋼的產品



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

新冶鋼位於湖北黃石市，瀕臨長江，擁有兩座五千噸級和一座一萬噸級碼頭，年輸送量達五百萬噸，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，經萬噸級的散裝船轉運往新冶鋼碼頭，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



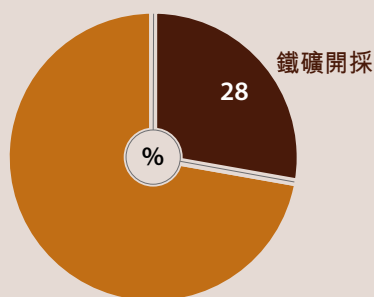
鐵礦開採





港幣百萬元	2010	2009	變化率
資產	53,397	36,026	48%
鐵礦開採	48,922	31,830	54%
船舶	4,475	4,196	7%
負債	38,678	25,977	49%
鐵礦開採	36,581	23,885	53%
船舶	2,097	2,092	0%
資本開支			
鐵礦開採	17,635	9,742	81%
船舶	274	291	(6)%

資產



項目建設在過去一年裡穩步推進，我們所有的員工、管理團隊以及承包商都在為調試工作及投產目標共同努力。

目前的工作重點是實現第一條磨機生產線的投產，我們同時計劃在二零一二年底之前完成所有六條磨機生產線的建設。在過去一年中，在中國和世界其他地區製造的機械設備陸續運抵施工現場以完成基礎設施的建設。電廠已進入調試階段，海水淡化廠正進入最後的現場安裝。其他的基礎設施，比如第一條磨機線和轉運船已近調試階段。儘管處在一個勞工緊缺的環境下，本公司和承包商的員工數量都在持續增加。



項目進展

進度一覽

項目區域	進度現狀
礦山開發	從礦坑剝離了8,700多萬噸廢石料 約83萬噸磁鐵礦堆放在料場
選礦廠	選礦廠土建施工已經完成了大約80% 12台磨機中的前4台已經放置到基座上 第一條生產線的濃密機和磁選機已安裝完畢 尾礦儲存設施的土建工作已完成 220千伏電力輸送線接近完工
電廠	燃氣管道及其輔助設施已調試完畢 第一台燃氣渦輪機已進入調試階段
港口	主要土方工作已完成 防波堤施工已竣工，防波鑄塊放置完畢 堆料機和取料機安裝接近完工 傳送帶系統正在安裝 駁船裝載機已運抵
海水淡化廠	所有模塊已從中國運抵施工現場，正在完成最後的現場組裝 進水和排水管道接近完工
住宿	建成了能容納1,750人的永久營地 現有營地總容納量為3,750人
運輸道路和服務通廊	已完成所有主要運輸道路和服務通廊施工

礦山開發

- 採礦設施的設計、採購和施工
- 破碎機基坑
- 坑內破碎機
- 傳送帶系統

為了開採磁鐵礦礦體，我們已從礦坑中剝離了8,700多萬噸廢石料。採礦車隊使用了世界上一些最大型和動力最強的重型採礦機械，以提高效率，降低每噸鐵礦開採的運營成本。除了剝離的廢石料，我們已經開採並堆放了83萬噸磁鐵礦，將用於第一條磨機線的調試工作。礦坑內將設四台破碎機，其中兩台的基坑已經挖好，第一台坑內破碎機正在進行安裝，這些破碎機將對礦石進行粗破碎。將礦石運出礦坑的傳送帶系統的施工正在穩步向前推進。



鐵礦開採

我們已完成五年採礦計劃並不斷對其進行更新。涉及到礦坑脫水和邊界確定等方面的邊坡設計將在六月份完成。礦坑設計已為在礦坑內混合不同的鐵礦石預留了額外的空間。目前的礦坑容量足夠滿足二零一一年度的採剝和採礦需要。

選礦廠

- 磨機
- 精礦濃密機
- 礦漿管道
- 脫水廠
- 尾礦儲存設施

磁選區域是項目的重中之重，該區域將安置12台大型磨機，其中4台已到位，這些磨機將把成千上萬噸破碎後的磁鐵礦研磨成為精礦粉。第2組磨機 — 包括1台球磨機和1台自磨機，於去年十一月份從中國運抵現場。這些由中國和澳大利亞的工程和設計團隊研發並由洛陽中信重工製造的大型機械是世界上動力最強的磨機。這些磨機在運抵港口後，已被搬運到30公里以外的選礦區，然後放置到磨機基座上。

配合磨機進行磁選的其他設備也已製造完畢，如旋流器和磁選機系統。中國製造的用於礦漿排水和精礦濃縮的精礦濃密機，直徑45米，呈鋼筒狀，也完成在現場的組裝。一旦進入運營階段，濃縮的精礦將會被泵入29公里長的礦漿管道，這些礦漿管道經過焊接後將被埋入地下。選礦過程中產生的廢料或“尾礦”將會經管道泵到尾礦儲存設施。第一期工程尾礦處理設施的土建工作已完成。在精礦作為成品運輸之前，需要進入位於碼頭區域的脫水廠進行脫水，目前正在對脫水廠的設備進行機械安裝。

電廠

- 電廠
- 高壓輸電線

正在進行調試的450兆瓦燃氣發電廠將為整個項目特別是大型磨機供電。該電廠採用的聯合循環技術能夠最有效地利用能源。這意味著燃氣渦輪機產生的餘熱能量將不會在發電過程中浪費，而會轉化為蒸汽來為蒸汽渦輪機供應能量。1號燃氣渦輪機已經進入調試階段。一旦選礦廠竣工，電廠的能源就能獲得充分利用。



89座高壓電塔已豎立了87座，將為包括港口地區的海水淡化廠、脫水廠和其他設備供電。

中信泰富礦業在十月份終止了與奧地利能源和環境公司(AE&E)旗下的澳大利亞子公司的電廠承包合同，該公司原來負責電廠的設計採購和施工。作出該項決定是因為AE&E未能履行其簽訂的合同中的重大職責。之後AE&E進入了管理程序。在合同終止之後，所有之前AE&E的分包商都與中信泰富礦業簽訂了新合同，並恢復了電廠施工。一月份我們聘用了提供多種服務的UGL公司管理電廠施工、調試以及完成剩餘的設計工作。

港口

- 海角區域大量土方工程
- 防波堤
- 港口料堆場和傳送帶系統
- 轉運船隊

中澳鐵礦項目港口工程的主要土方工程和基礎設施的建設已完成。2.6公里長的港口防波堤施工也已竣工，該防波堤使用了360萬立方米石塊和10,500個防



波鑄塊。這些防波鑄塊形成一個“鐵壁銅牆”，保護防波堤免受海浪的衝擊，特別是來自颶風的侵蝕。防波堤和卸載設施的完工也使得主要基礎設施的模塊能夠直接運抵施工現場。用於堆放運到港口精礦的堆料機和裝有10個帶輪翻轉斗車的取料機也將近建好。



傳送帶將會把精礦從料堆沿防波堤輸送到停泊在防波堤內的駁船，目前正在安裝傳送帶的基礎。裝滿了精礦的駁船將會被拖船拖至停泊在距港口20公里以外的兩艘大型轉運船上，精礦再從轉運船裝到中信泰富為精礦運輸專門製造的貨輪上。中信泰富已於二零一一年一月份交付了12艘貨輪中的第一艘運載量為115,000噸的貨輪，該貨輪將把鐵精礦從普雷斯敦海角運輸到公司在中國的鋼廠。

海水淡化廠

- 海水淡化廠
- 進水和排水管道

510億立升海水淡化廠的大型預組裝模塊設備已經從中國運抵港口。海水淡化廠將會向項目多個區域供水，包括生產以及其後29公里的礦漿管道的運輸。由於皮爾巴拉地區缺水，大部分用過的水將會被再循環利用，這不僅可以提高資源效益，更能保護環境。從港口脫水廠回收的用水會通過一個回水管道引回選礦廠，該管道目前正在安裝中。

住宿

- 伊納沐那營地
- 123號營地
- 福特斯庫河營地

礦山現有三個營地，能夠提供3,750個床位。其中伊納沐那是永久營地，能容納1,750個人。在項目進入運營階段後，中信泰富礦業在礦山的全職員工將會在這裡住宿。其他兩個營地為123號營地和福特斯庫河營地，共有2,000個床位。項目早期使用的124號營地由於地處礦坑開發區域，因此已經被拆除。

運輸道路和服務通廊

- 東西道路

去年以來東西道路已經正式開通使用，成為連接採礦現場和西北海岸高速的重要幹線。

員工招聘

過去12個月以來，參與礦山工程建設的員工持續不斷在增長，目前已有3,500多人投入到項目建設中，大多數施工人員都是輪班制，輪流在礦山營地住宿和回家休息。中信泰富礦業直接聘用的員工大約有650人。預計二零一一年西澳勞工市場競爭激烈，本公司將繼續在全國範圍內進行招聘，廣泛尋求優質人才。員工是公司最寶貴的資產，能夠長期留住人才對公司管理至關重要。

安全事宜

中澳鐵礦項目堅持不懈地致力於改進安全工作。二零一零年下半年，礦山上應記錄事故發生率(RCFR)大幅減少，RCFR是澳大利亞資源界普遍接受的對安全業績最佳的衡量標準。這一成績是公司在不斷加強安全管理及與其他業務合作夥伴在安全工作上進一步協調的結果。中信泰富礦業將繼續加強在項目建設和生產運營各個方面負責安全管理的團隊。

由於增添了一位安全培訓員，並在公司推行一個具體可行的作業許可證系統，使得各項工作的管理效率得以進一步改善。我們會繼續努力提高安全業績，安全培訓將成為安全工作的重點。

環境保護

過去一年來，我們繼續遵循項目的環保要求監控環境，包括遵照政府審批監控地下水、珊瑚礁、海龜、海鳥、粉塵、噪音、海岸穩固性和岸邊紅樹灌木叢。主要的政府管理部門還對礦山進行定期檢查，至今沒有發現任何重大項目風險。為給首期投產做好充分的準備，我們將會繼續改善環境管理系統和土地復墾計劃。

此外，為了維護項目所在地的周邊環境，並讓員工和承包商都清楚瞭解他們的環保責任，中信泰富礦業正與一個非營利性組織一起制定一項礦山娛樂管理計劃。該計劃一旦實施，將要求所有員工和承包商進一步學習和了解如何保護環境。

土著遺跡

二零一零年遺跡小組在項目現場開展了一系列的考古和部落調研，並獲得了有關土地清理和開發的政府批文。加上對遺跡的搬遷工作，使我們可以進入全部礦區，進而順暢地推進施工的進展。當前的工作重點集中在執行原住民遺跡法規和符合政府條件的年審工作上。遺跡小組按照本土土地權利協定的要求履行義務，以確保與項目所在地的原住民保持牢固的關係。

礦產資源租賃稅

在二零一零年，澳大利亞政府宣佈將實施一項資源超額利潤稅(RSPT)，旨在把礦產公司開採出來的礦產財富更多地分享給澳洲的納稅人。七月份，新總理吉拉德上台之後，這項資源超額利潤稅提案被擱置一旁，取而代之的是將在二零一二年七月一日實施的礦產資源租賃稅，計劃該稅收將在鐵礦和煤礦行業實施。

政府還建立了一個政策過渡小組(PTG)，專就此稅項的起草方案諮詢業內人士。中信泰富礦業曾獨立並與磁鐵礦業界成員一起參與了這些諮詢討論會，同時提供了一份詳細的書面報告，詳述我們對該稅項深切的擔憂，並呼籲將磁鐵礦從這項稅收提案中除去。

二零一零年十二月，政府的政策過渡小組向政府提交了一份報告，建議將磁鐵礦包括到礦產資源租賃稅中。中信泰富礦業將繼續呼籲把磁鐵礦從二零一零年的礦產資源租賃稅立法草案中剔除出去。但是如果該稅項最終包括磁鐵礦，中信泰富礦業將努力爭取該稅收的估價方法能區別對待未經選礦加工且價值極低的磁鐵礦。

碳氣排放

二零一一年二月二十四日，聯邦政府宣佈將從二零一二年七月一日開始對碳氣排放推行一個固定價格，並



在三到五年之內過渡到碳排放交易機制。政府目前仍未宣佈碳價的起步價格或行業協助措施。如果政府制定的最終政策並不認可磁鐵礦生產比其他鐵礦產品帶來更多的溫室效益，那麼該政策將有可能對項目造成負面影響。我們將繼續遊說政府，闡述磁鐵礦給全球鐵礦和鋼鐵製造業帶來相對較少的環境影響。除了向政府解釋我們較低的溫室排放率外，我們還將顯示，為最大限度減少項目對環境造成的影響，我們會作出持之以恆的努力。

社區合作

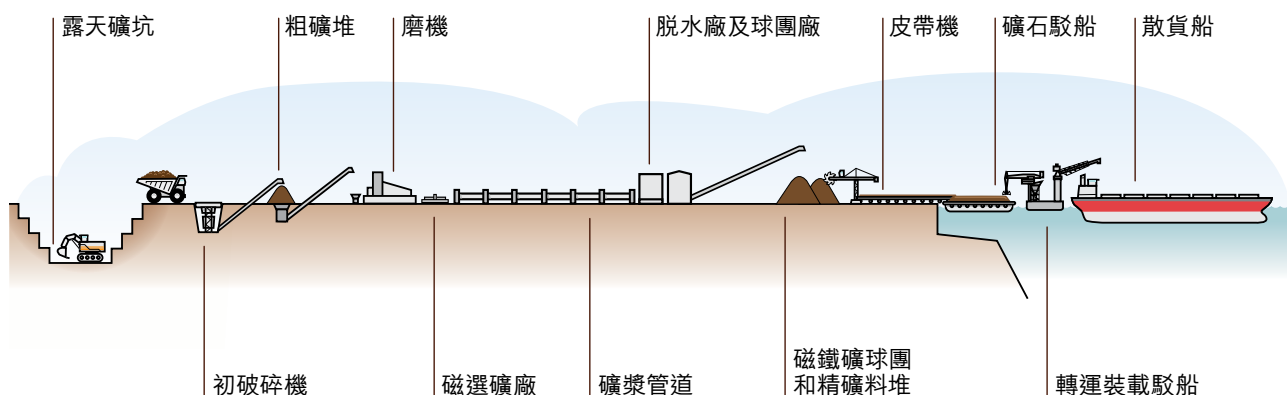
中信泰富礦業致力成為優秀的企業公民，為項目所在地的社區提供長期的效益。二零一零年本公司繼續與非營利組織合作，開展藝術、原住民就業、教育、環保及健康等各方面的社區公益和培訓活動。

最近，中信泰富礦業與西澳政府多元文化部屬下的文化單位KULCHA聯手簽署了一個為期三年的合作計

劃，以藝術的形式推廣多元文化。KULCHA邀請來自不同文化背景的音樂家、舞蹈家、視覺藝術家和表演者，舉辦多元文化藝術活動，以增強西澳的文化藝術活力，並豐富人民的生活。中信泰富礦業支持KULCHA積極弘揚多元文化發展的宗旨。這項合作計劃將進一步推廣多元文化，鼓勵更廣泛的社會包容性，促進人們之間的相互尊重與社區和諧。該計劃將安排組織多種活動，包括慶祝中國文化節日例如春節。

中信泰富礦業竭盡全力地扶持普雷斯敦海角當地的土著傳統業主族群，持續不斷地為他們提供培訓和就業機會，制定商業和社區發展的計劃。中信泰富礦業為三個原住民族群提供培訓與就業課程。此外，本公司還與當地機構建立合作關係，共同支持當地的原住民發展小型生意。我們還將繼續發展與克隆塔夫(Clontarf)基金會的關係，利用澳式橄欖球激勵原住民青年在個人發展、教育和就業等多方面的發展。

磁鐵礦工藝流程



展望第一條生產線投產

本項目面臨的挑戰在於項目的巨大規模，複雜的工藝流程以及來自各地眾多的承包商。但我們經驗豐富全力以赴的員工隊伍和承包商，以及具有國際工作經驗的管理團隊是項目成功投入運營的強有力保障。第一條生產線投產的目標完成後，其它幾條生產線也將陸續達產。

去年，在中國製造的部件，尤其是為項目各個部分提供電力的“電氣室”的生產發生了一些問題。由於部分電氣室在設計上的變更，影響了這些關鍵部件的製造週期，導致交付滯後。預計與第一條生產線相關的所有電氣室將在二零一一年七月底之前完成安裝。

要使項目按計劃如期進行調試，留住高素質的人才才是關鍵。我們面臨的挑戰是項目的人才需求量較大，而西澳資源業的人力資源又非常緊缺。由於不斷有新的資源項目上馬，預計業界將面臨嚴重的人才匱乏，無法滿足需求的增長。為滿足項目對大批量人力的需求，本項目將繼續在全國範圍內的招聘活動，努力吸引和招募人才，並保留優秀員工。

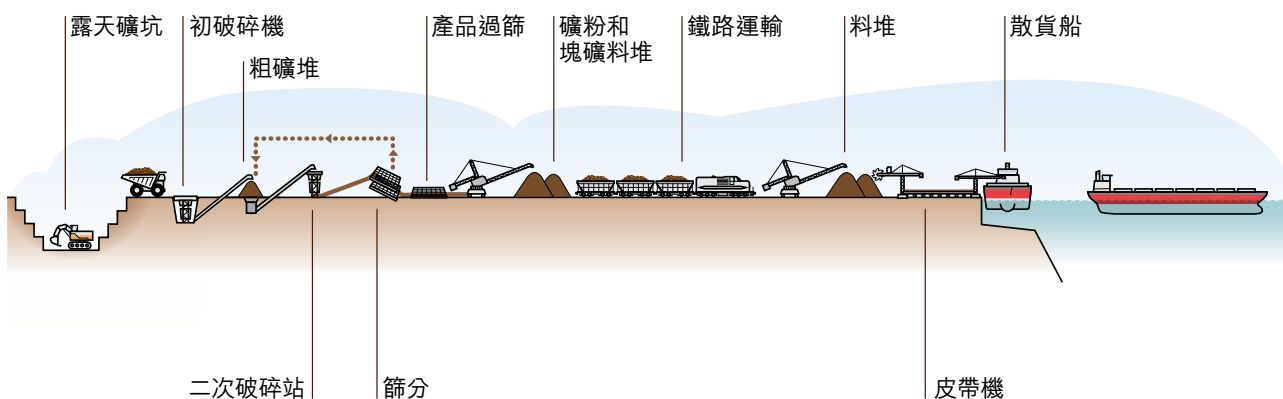
項目背景



項目概覽

中澳鐵礦項目位於西澳洲皮爾巴拉地區卡拉沙鎮西南100公里的普雷斯敦海角，現正由中信泰富的全資子公司—中信泰富礦業全力開發。

赤鐵礦工藝流程



鐵礦開採

中澳鐵礦項目將開採磁鐵礦，而非西澳傳統開採的赤鐵礦。磁鐵礦需先經過大規模的選礦處理才能用於煉鋼，出產的高品位產品是許多鋼廠，包括中信泰富在中國的鋼廠都很需要的理想產品。

中信泰富已購得位於普雷斯敦海角礦山20億噸磁鐵礦資源量的開採權，該礦開採年限長達25年。礦山將有六條生產線，設計的總產量為每年2,400萬噸。實際生產量將取決於開採出來的礦石特性。按照現已獲得的批文，每年出口量不超過2,760萬噸。公司還有權認購額外40億噸的磁鐵礦開採權。

由於磁鐵礦需經過下游加工才可出口，因此本項目在配套基礎設施上進行了巨額投資，包括選礦廠、球團廠、510億升的海水淡化廠、新的港口設施、以及一個450兆瓦的聯合循環燃氣電廠。

中信泰富礦業公司總部位於珀斯，在北京設有代表處。在建設高峰期，項目有約4,000名雇員，大部分常駐礦山現場。當礦山投入運營後，員工將達800多人。

中澳鐵礦項目的主要承包商

移動設備	Bacyrus
海水淡化廠	以色列海水淡化技術有限公司； 山東蓬萊巨濤海洋工程重工有限公司； UGL有限公司
磨機	中信重工機械
堆料機，取料機	大連重工機械；蒂森克虜伯
電廠	有待指定新的承包商
破碎機	蒂森克虜伯
脫水廠	美卓

產品

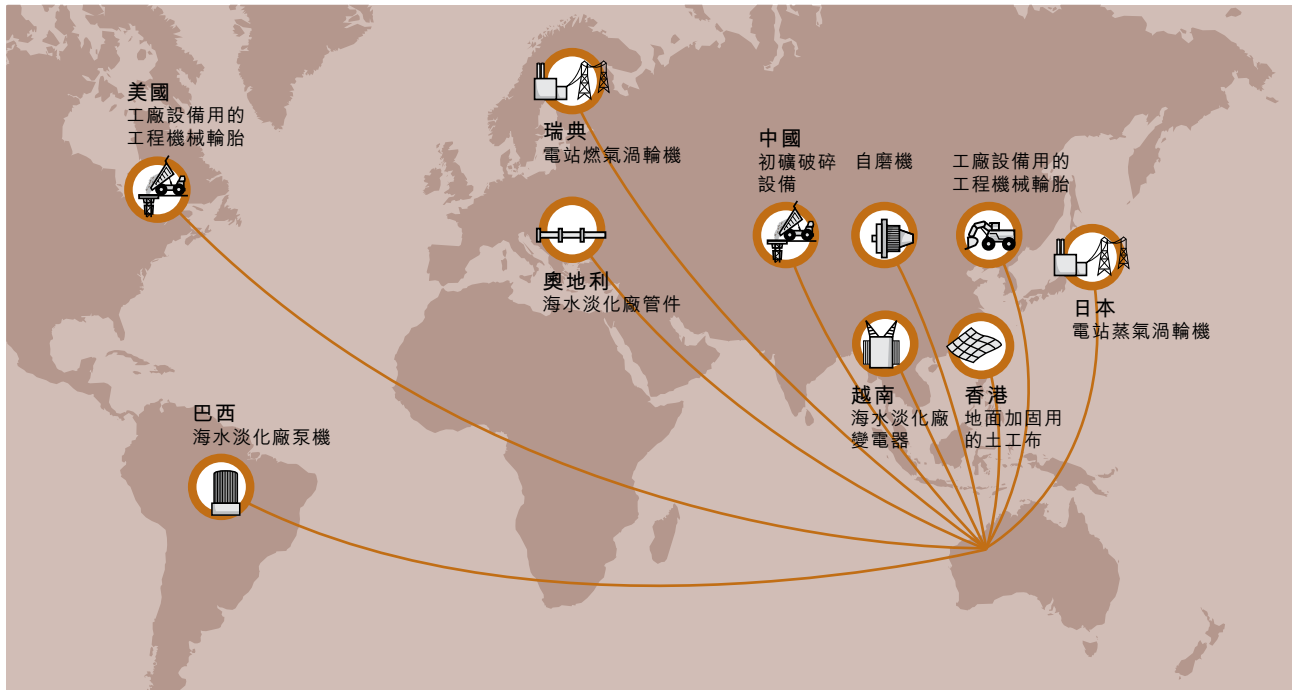
中澳鐵礦項目將持續不斷地提供高品位鐵礦產品，以滿足中國鋼鐵製造業的需求。中澳鐵礦項目生產的產品將不僅用於中信泰富在中國的特鋼廠，也將供應給中國的其他鋼廠。與傳統的鐵礦產品相比，磁精礦產品的含鐵量較高，雜質較少。相信高品位的精礦產品將深受中國鋼廠的歡迎。取決於選礦廠的最終設計方案，精礦的含鐵量將有望達到約67%。

礦產資源預測

中信泰富礦業現已獲得20億噸磁鐵礦的開採權。最新的礦產資源預測顯示資源儲量已超過20億噸，這將使項目能最有效地提取高品位的產品。這一資料也可用於衡量項目是否還需要進一步行使採礦權。中信泰富礦業有權認購額外40億噸的磁鐵礦資源量。



全球採購圖



資源總量

等級分類	2010年勘探結果			2009年勘探結果 百萬噸
	百萬噸	磁鐵含量 (%)	含鐵總量 (%)	
*探明	806	22.64	32.46	466
*基本證實	1,489	22.94	31.90	1,158
*推斷	2,793	23.52	31.51	2,881
總量	5,089	23.21	31.77	4,504

注：“礦產資源”預測基於2010年4月19日的資料分析。模型於2010年10月由Golder Associates發佈。“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、品質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。磁鐵的分離品位為17%。

*《澳大利亞資源勘探、有用礦物資源和礦石儲量結果公布的法規》(JORC Code)對在大洋洲地亞(澳大利亞、新西蘭和太平洋島國一帶)進行資源勘探及公佈勘探結果制定出最低標準、推薦方案和指導方針。

探明的礦產資源

“探明的礦產資源”指噸數、密度、礦體形狀、物理特性、礦石品位和礦物含量具有高確定性的礦產資源。這種資源是通過詳細可靠的勘探，以及在礦體出露處、礦槽、礦坑、工作方位和鑽孔區域使用適當技術搜集而來的取樣和試驗分析資訊而確定的。這些探網的取樣數量足以證明礦體的地質及礦物品質的連續性。

基本證實的礦產資源

“基本證實的礦產資源”指噸數、密度、形狀、物理特性、礦石品位和礦物含量具有合理確定性的礦產資源。這種資源是通過探測，以及在礦體出露處、礦槽、礦坑、工作方位和鑽孔區域使用適當技術搜集而來的取樣和試驗分析資訊而確定的。這些探網由於距離過寬或排列不合理而難以確定地質和/或礦物品質的連續性，但可以推定出礦體的連續性。

推斷的礦產資源

“推斷的礦產資源”指噸數、品位和礦物含量具有低確定性的礦產資源。這種資源是從地質資訊中推斷或推測確定的，但不具有驗證的地質和/或礦石品質連續性。這種資源是通過在礦體出露處、礦槽、礦坑、工作方位和鑽孔區域使用適當技術搜集而來的取樣和實驗分析資訊確定的。這些探網的資訊有限，礦石品質和可靠性也不確定。

房地產



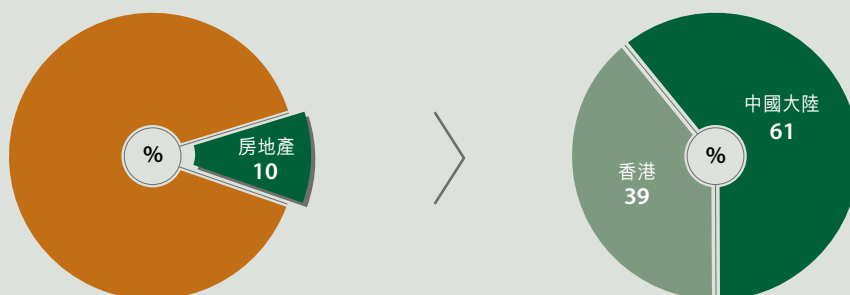


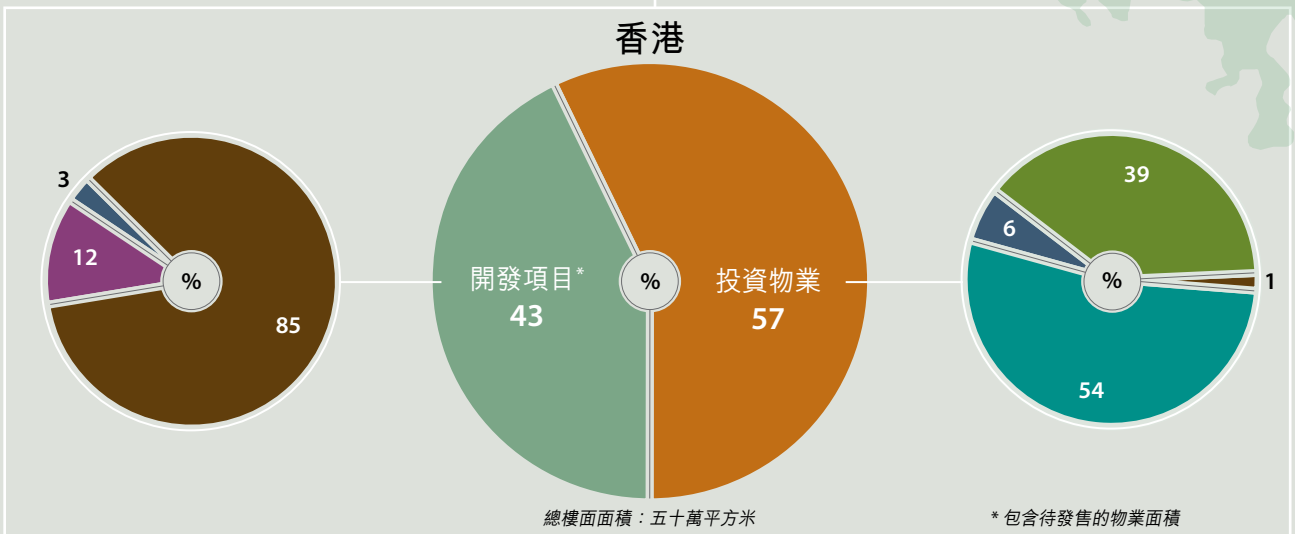
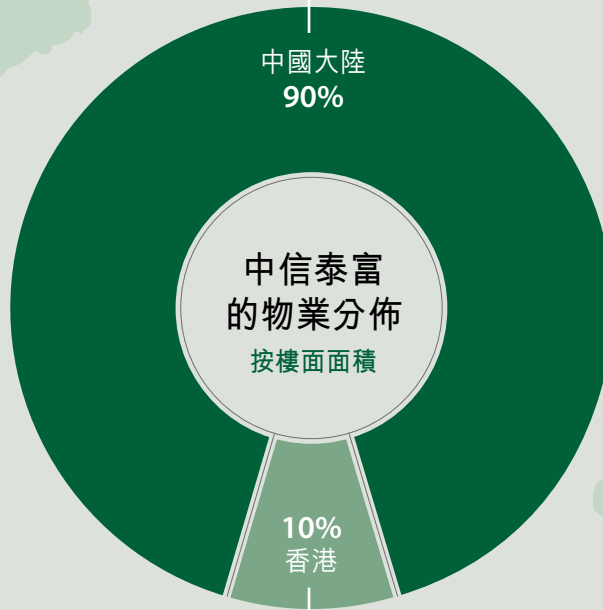
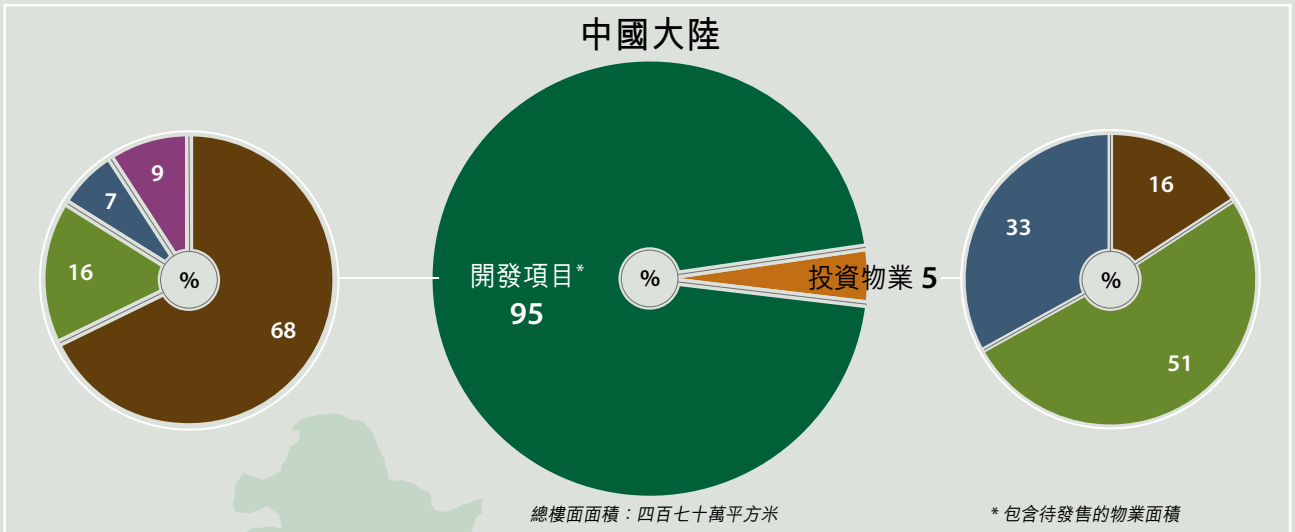
港幣百萬元	2010	2009	變化率
營業額	4,049	1,647	146%
溢利貢獻			
中國大陸	583	524	11%
香港	377	397	(5)%
資產			
中國大陸	37,455	29,728	26%
香港	12,215	11,093	10%
負債			
中國大陸	9,897	7,158	38%
香港	534	473	13%
對公司之現金貢獻	5,602	3,620	55%
資本開支	3,602	3,381	7%

資產



溢利貢獻

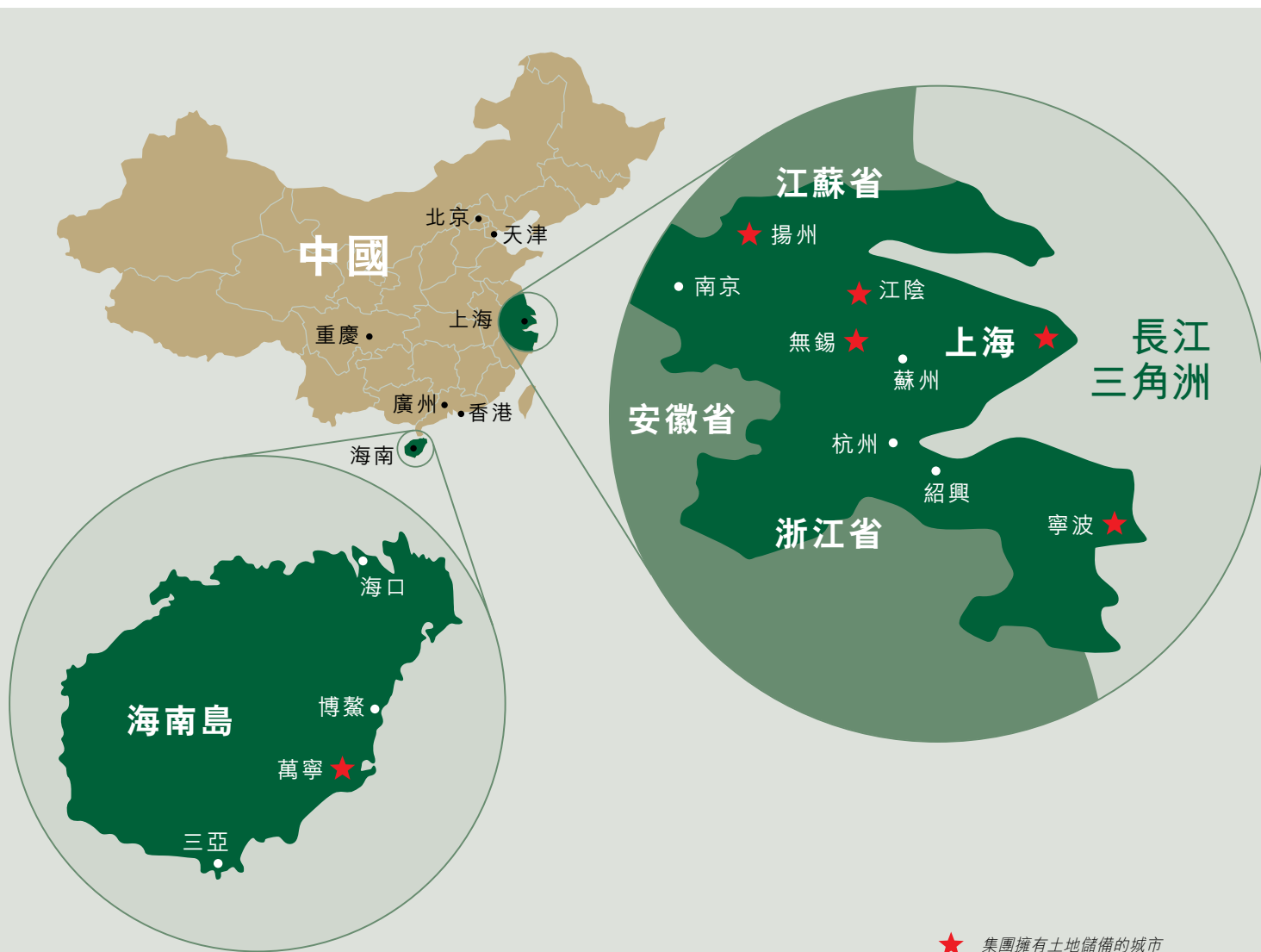




■ 住宅
 ■ 辦公樓
 ■ 商舖
 ■ 酒店
 ■ 工業

中國大陸

- 以上海、長三角洲的主要城市及海南省的神州半島為重點
- 二零一零年銷售樓面面積約30萬平方米



中信泰富的房地產開發項目分佈在中國大陸的優越位置，大部份均為大型發展。其中包括上海市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項目及嘉定中信泰富·又一城。此外，上海市青浦朱家角新城及揚州市錦苑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度假式項目將受惠於政府計劃推廣海南島成為國際級旅遊地點。

二零一零年，中信泰富共推出銷售分別位於上海市嘉定中信泰富·又一城、青浦朱家角新城，揚州市錦苑，無錫市太湖錦園，江陰市興澄錦苑，以及海南萬寧市朝陽海岸共六個在中國大陸的房地產住宅項目。

主要開發項目

項目	用途	擁有權	概約樓面面積* (平方米)	預計建成日期
上海市				
老西門新苑第二期	住宅、商舖	100%	137,000	2017年
青浦朱家角新城	住宅、酒店及商舖	100%	506,000	2009年起分期落成 (約69,000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%	647,000	2011年1月起分期落成 (約200,000平方米已落成)
虹口地鐵十號線四川北路站項目	辦公樓及商舖	100%	53,000	2011年至2012年
虹口海南路十號項目	辦公樓及商舖	100%	66,000	2014年
嘉定中信泰富·又一城	辦公樓、酒店、住宅及商舖	100%	538,000	2011年起分期落成
江蘇省				
揚州市錦苑	住宅及商舖	100%	304,000	2009年起分期落成 (約133,000平方米已落成)
江陰市興澄錦苑	商舖	70%	18,000	2011年1月起分期落成 (約160,000平方米已落成)
無錫市太湖錦園	住宅	70%	96,000	2010年起分期落成 (約160,000平方米已落成)
海南省				
萬寧市神州半島 渡假區項目	酒店、商舖及住宅	80% – 99.9% [†]	2,084,000	2011年起分期落成
總數			4,449,000	

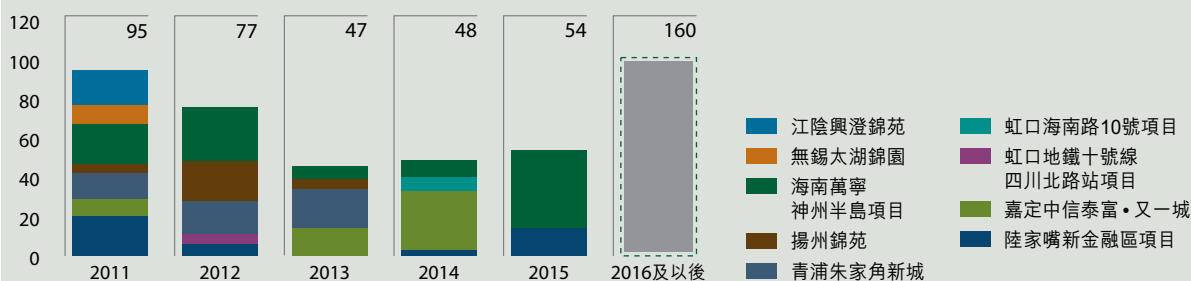
資料更新至2011年1月底

* 樓面面積 = 建築面積，即可建地上總面積，上表樓面面積已扣除已落成面積

[†] 根據合作協定，在扣除開發成本後，我司與合作方的利潤按8:2的比例分配

估計未來落成量

萬平方米



嘉定中信泰富·又一城 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93,000平方米 其他分期 — 約445,000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



嘉定區是上海市的西北大門，鄰近江蘇省的蘇州、昆山、太倉等多個經濟發達地區。身為上海市最早期的衛星城市，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，該鐵路已於二零一零年四月通車，幹線跨越嘉定、

普陀、長寧、徐匯及浦東新區，交通便捷。

發展計劃融合市內的地鐵線和公共交通換乘樞紐，以及周邊居住綜合區、行政商務中心、體育休閒公園及科技研發區等的規劃。

第一期住宅項目住宅塔樓已平頂，計劃於二零一一年底竣工及交付。

由二零一零年七月開始推售至同年十二月底合共出售了約七百二十四套住宅單位(64,200平方米樓面面積)，平均售價為每平方米約一萬三千二百元人民幣。



青浦朱家角新城 100%權益

地盤面積	796,800平方米
樓面面積	575,000平方米
建成面積	69,000平方米(樓面面積)
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



青浦區位於浙江省、江蘇省及上海市的交匯點，是上海市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，可為將來朱家角核心區域創造出獨特的生活環境。

二零一零年共出售四百一十四套住宅單位(42,500平方米樓面

面積)，其中三百七十五套為公寓，其餘為低層洋房，平均售價分別為每平方米約一萬二千七百元及約一萬五千元人民幣。

虹口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	2011年至2012年
現況	上蓋工程正在進行中

項目位於上海市中心虹口區地鐵十號線四川北路站之上，該站已於二零一零年中通車營運。項目包括辦公樓及商舖，其中地庫商舖與地鐵站結合，將受惠於地鐵沿線帶來的人流優勢和虹口區的地域優勢。



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	2014年
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，兩地塊將合併設計打造成集辦公室、購物、休閒於一體的高端商辦中心。



老西門新苑 100% 權益

第二期	
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
預計建成日期	2017年
現況	動遷進行中

項目位於上海市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。



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
建成面積	200,000平方米(樓面面積)
用途	辦公樓、商舖、酒店及住宅
預計建成日期	2011年1月起分期落成

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矚目的地標。



服務式公寓。兩座辦公樓已竣工，分別出售予中國建設銀行及中國農業銀行，在二零一一年內交付。

項目第一期包括兩座甲級辦公樓及一座將由文華東方酒店集團經營管理的五星級酒店及

項目二期為甲級辦公樓，正在進行設計。

浙江省

寧波市泰富廣場 100%權益

地盤面積	39,500平方米
樓面面積	98,000平方米
建成面積	98,000平方米(樓面面積)
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

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」。

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分拆單位出售，而另一座辦公樓及其裙樓商舖正在招租中。

截至二零一零年十二月底，已出售商場(約27,000平方米樓面面積)及91%的辦公樓(約18,300平方米樓面面積)。



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
建成面積	133,000平方米(樓面面積)
用途	住宅及商舖
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、中及低層的多樣化的住宅單位。

二零一零年共出售了四百八十一套住宅單位(69,000平方米樓面面積)，平均售價為每平方米約八千元人民幣。

江蘇省

無錫市太湖錦園 70%權益

地盤面積	1,479,000平方米
樓面面積	256,000平方米
建成面積	160,000平方米(樓面面積)
用途	住宅及商舖
預計完成日期	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市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致、高爾夫球場景觀及太湖秀麗景色的優勢。

二零一零年共出售了二百三十二套住宅單位(36,000平方米樓面面積)，其中二百二十六套為公寓，其餘為低層洋房，平均售價分別為每平方米約一萬四千六百元及約四萬六千八百元人民幣。



江蘇省

江陰市興澄錦苑 70%權益

地盤面積	91,300平方米
樓面面積	178,000平方米
建成面積	160,000平方米(樓面面積)
用途	住宅及商舖
預計建成日期	2011年1月起分期落成



江陰市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。

二零一零年共出售了一百九十一套住宅單位(31,300平方米樓面面積)，平均售價為每平方米約一萬零五百元人民幣。整個項目的公寓樓已竣工及陸續交付給買家，預計商舖部分的建設將於今年完工。

海南省

萬寧市神州半島項目 80% - 99.9%權益

地盤面積	7,419,900平方米
樓面面積	2,084,000平方米
用途	綜合住宅、酒店、商舖及休閒設施
預計建成日期	2011年起分期落成
現況	第一期發展進展良好 第二期開發正在進行設計



中信泰富正在海南省神州半島開發一渡假式地產項目，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畫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。該鐵路已於二零一零年十二月三十日通車，於距離神州半島渡假區約六公里處設有一個車站，使神州半島與海口市及三亞市兩個國際航線區域樞紐的聯繫更加緊密。

道路及橋樑建設已基本完成，第一期的兩座酒店現正進行內部裝修工程，兩座酒店均由喜達屋酒店集團經營管理，分別為「神州半島喜來登渡假酒店」及「神州半島福朋酒店」，預計於二零一一年年中起相繼開業。

「朝陽海岸」公寓的建築結構工程已經完成，已於二零一零年至十月開始預售，銷情理想，預計於二零一一年下半年落成交付。

二零一零年共售出一百八十一套公寓單位(21,000平方米樓面面積)，平均售價為每平方米約一萬五千四百元人民幣。



- 高速東岸鐵路
- 高速公路

開發住宅項目銷售進度

項目	概約樓面面積(平方米)	開售年份	已推售單位及樓面面積	截至2011年1月底已售單位 %=已售/已推售	平均售價(每平方米人民幣)
青浦朱家角新城	575,000	由2007年9月起 分批推售	1,206個 (138,000平方米)	990個 (110,000平方米) (80%)	10,400(公寓) 14,500(洋房)
嘉定中信泰富·又一城	538,000	由2010年7月起 分批推售	921個 (87,000平方米)	823個 (75,000平方米) (86%)	13,500(公寓)
揚州市錦苑	437,000	由2007年9月起 分批推售	1,538個 (194,000平方米)	1,510個 (191,000平方米) (98%)	6,700(公寓)
無錫市太湖錦園	256,000	由2009年5月起 分批推售	923個 (163,000平方米)	618個 (108,000平方米) (66%)	13,500(公寓) 31,800(洋房)
江陰市興澄錦苑	178,000	由2008年12月起 分批推售	928個 (149,000平方米)	918個 (146,000平方米) (98%)	8,900(公寓)
萬寧市神州半島項目	2,084,000	由2010年10月起 分批推售	445個 (52,000平方米)	264個 (31,000平方米) (59%)	15,900(公寓)
總計			5,961個 (783,000平方米)	5,123個 (661,000平方米)	

投資物業

項目	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
泰富廣場A座 浙江省 寧波市	辦公樓及商舖	100%	49,000
總數			221,000

中信泰富在中國大陸的主要投資物業持續享有穩定租金收入，隨著於二零零九年年底落成的寧波市泰富廣場出租率逐步提升，於二零一零年年底的整體投資物業平均出租率約85%，而租金收入主要來自位於上海市南京西路的中信泰富廣場，其出租率接近100%。

香港

- 繼續開發愉景灣二十一萬六千平方米的樓面面積
- 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，於二零一零年年底的整體平均出租率約88%。



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。其中約十四萬一千平方米的樓面面積已開發成海澄湖畔一段(第十一期)、海澄湖畔二段(第十二期)及尚堤(第十三期)中、低層住宅。第十四期約一萬六千平方米樓面面積的中層住宅及第十五期約一萬七千平方米樓面面積的低層住宅建築工程，預計於二零一一年第一季落成，並籌備於年內進行銷售。另外，約二萬六千平方米樓面面積的酒店項目已於二零一零年十二月開始內部裝修工程，預計於二零一二年開業。

投資物業

主要項目	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
中信電信大廈	工業	100%	21,000

能源

港幣百萬元	2010	2009	變化率
溢利貢獻			
電力	532	748	(29)%
煤炭	513	138	272%
佔總溢利貢獻比例	11%	13%	(2)%
資產	7,840	6,868	14%
負債	101	52	94%



二零一零年，動力煤的價格一直處於高位。加之電價未有相應的調整給中國所有的發電企業帶來了相當大的壓力。儘管中信泰富旗下所有電廠的總發電量和供熱量分別上升6%和18%，發電業務的溢利仍然下降了29%。

但是中信泰富佔30%權益、位於山東省的新巨龍煤礦卻受惠於高企的煤價。二零一零年共生產原煤四百

六十萬噸，溢利貢獻比前一年上升272%。全面投產後，該煤礦可年產煤六百萬噸。

目前，我們擁有十四條散裝貨輪共計四十四萬噸運載能力，可為電廠和煤礦提供運輸服務。另外，利港電廠將興建兩座五萬噸級的碼頭。未來，能源業務的管理層將繼續致力提高效益並降低成本。



中信泰富旗下電廠

電廠	所在地 (省)	裝機容量 (MW)	股權	機組形式	利用小時	發電量			供熱量		
						2010年 (m kWh)	2009年 (m kWh)	變化率	2010年 (kJ)	2009年 (kJ)	變化率
利港	江蘇			燃煤							
I & II		1,440	65%		5,783	8,328	7,723	8%	892	不適用	不適用
III & IV		2,460	71.4%		4,426	10,887	10,502	4%	不適用	不適用	不適用
邯峰	河北	1,320	15%	燃煤	5,533	7,303	6,848	7%	不適用	不適用	不適用
淮北國安	安徽	640	12.5%	燃煤	5,094	3,260	3,063	6%	不適用	不適用	不適用
鄭州	河南	1,000	50%	熱電聯產	5,958	5,958	5,327	12%	7,307	6,863	6%
呼和浩特	內蒙古	400	35%	熱電聯產	4,979	1,992	2,087	-5%	3,336	2,871	16%
晨鳴	山東	18	49%	熱電聯產	6,174	111	104	7%	3,021	2,611	16%
總計		7,278				37,839	35,654	6%	14,556	12,345	18%

隧道

	地點	擁有權	專營權至
東區海底隧道—公路	香港	71%	2016
西區海底隧道	香港	35%	2023

港幣百萬元	2010	2009	變化率
溢利貢獻	502	437	15%
佔總溢利貢獻比例	5%	7%	(2)%
資產	1,963	1,928	2%
負債	181	194	(7)%

東區海底隧道

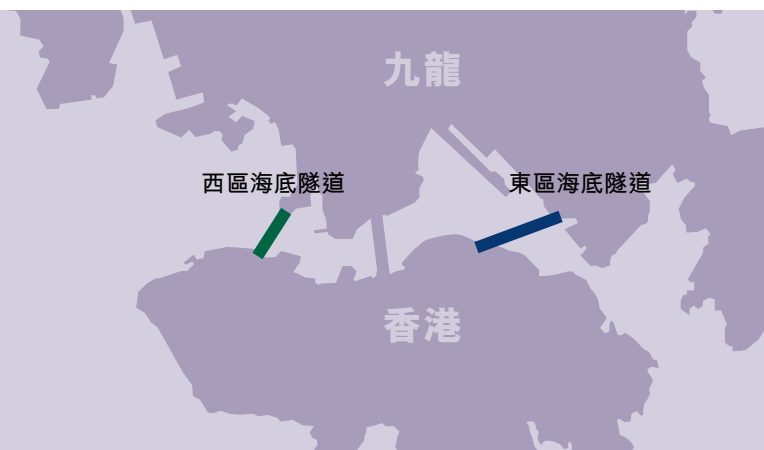
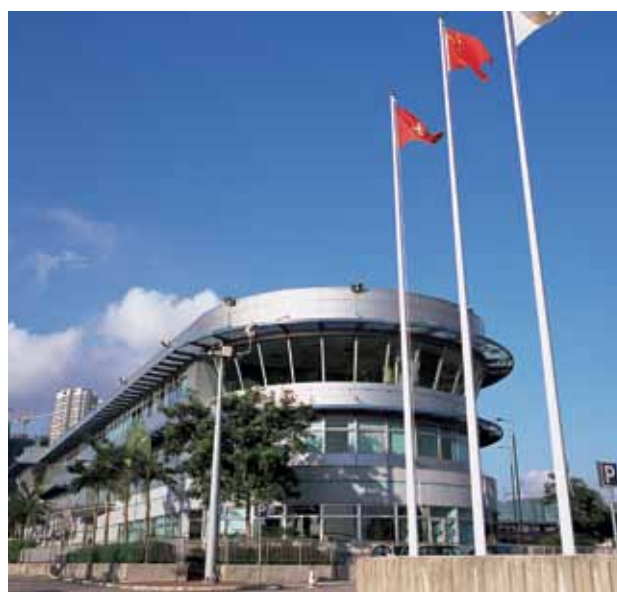
www.easternharbourtunnel.com.hk

二零一零年，東區海底隧道平均日交通流量為六萬七千五百三十架次，較二零零九年上升7%。東隧的一零年市場佔有率為28%。

西區海底隧道

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。二零一零年平均日交通流量為五萬三千五百八十架次，較二零零九年上升11%。西隧於一零年八月一日上調收費，市場佔有率為22%。



大昌行

www.dch.com.hk

中信泰富持股56.1%

證券編號：01828(香港聯合交易所)

港幣百萬元	2010	2009	變化率
溢利貢獻	775	402	93%
佔總溢利貢獻比例	8%	6%	2%
資產	14,717	11,460	28%
負債	7,606	5,704	33%

大昌行的業務範圍包括分銷汽車及其相關業務分銷食品與消費品，以及物流業務。公司擁有穩固的基礎及龐大的網路，業務遍及香港、澳門、中國內地，乃

至日本、新加坡、臺灣及加拿大。大昌行在二零零七年十月份上市前是中信泰富的全資附屬公司。

中信國際電訊

www.citictel.com

中信泰富持股60.6%

證券編號：01883(香港聯合交易所)

港幣百萬元	2010	2009	變化率
溢利貢獻	248	196	27%
佔總溢利貢獻比例	3%	3%	0%
資產	3,060	2,532	21%
負債	1,131	749	51%

中信國際電訊是亞太地區的主要集線器網絡電訊供應商。主營業務包括提供語音服務、短訊服務、移動增值服務、虛擬專用網絡和數據服務，為六十九個國家及地區的五百三十七家電訊運營商提供電信樞紐交換服務。

中信國際電訊擁有澳門電訊20%的股權，澳門電訊是當地第一家，也是唯一一家綜合電訊服務商。

中信國際電訊在二零一零年十一月購入中企網絡通信技術有限公司(中企網)49%的權益。中企網是一家中國虛擬專用網絡服務(IP-VPN)供應商。有關交易需要獲得相關政府部門的審批。中信國際電訊現有的虛擬專用網絡服務業務將在收購中企網後得到進一步的發展。