

CITIC PACIFIC
中信泰富

二零一零年 財務摘要報告

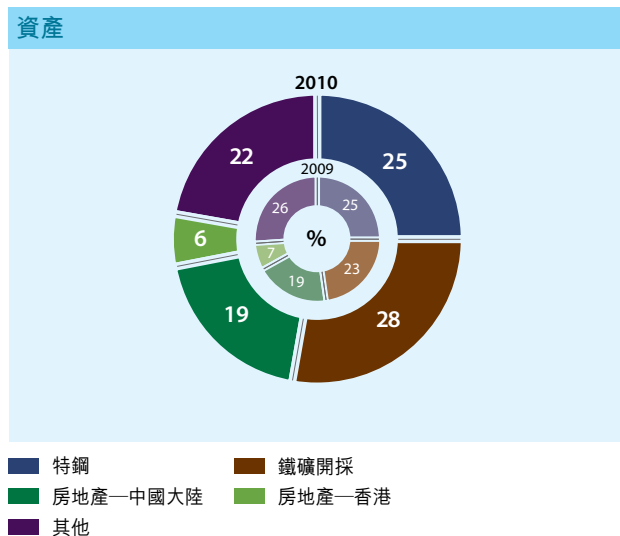
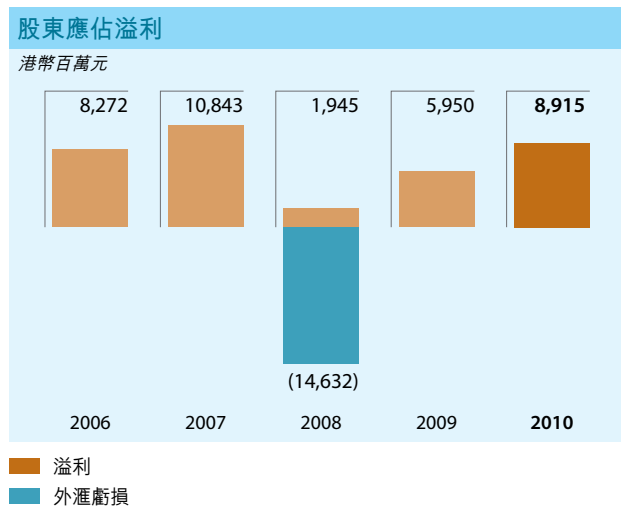
本二零一零年度財務摘要報告摘錄自中信泰富有限公司的二零一零年度年報，其內容僅為該年報的資料及詳情的摘要。股東可致函本公司的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司免費索取二零一零年度年報的印刷本。

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
20	鐵礦開採
32	房地產
44	其他業務
48	財政回顧
59	風險管理
72	十年統計
73	公司管治
81	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
101	獨立核數師就財務摘要報告發出的報告
102	詞彙定義
103	公司資料

財務概要

港幣百萬元計算	2010年	2009年	增加/(減少) %
股東應佔溢利	8,915	5,950	50
業務溢利貢獻：			
特鋼	2,102	1,415	49
鐵礦開採	(346)	376	不適用
房地產			
— 中國大陸	583	524	11
— 香港	377	397	(5)
能源	1,045	886	18
隧道	502	437	15
大昌行	775	402	93
中信國際電訊	248	196	27
出售資產收益	3,008	1,146	162
投資物業公平價值變動	1,320	120	1,000
來自業務營業之現金流入	8,016	7,227	11
來自出售業務之現金流入	4,043	9,700	(58)
其他現金流入	4,370	2,045	114
資本開支	28,876	22,104	31
不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利	15,744	10,765	46
每股盈利(港幣元計算)	2.44	1.63	50
每股股息(港幣元計算)	0.45	0.40	13

港幣百萬元計算	2010年12月 31日計算	2009年12月 31日計算	增加/(減少) %
總資產	192,936	155,741	24
淨負債	59,125	44,122	34
現金及銀行存款	24,558	21,553	14
未提用之銀行承諾信貸額	18,594	14,570	28
股東資金	68,282	60,259	13
淨負債佔總資本	46%	42%	



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、澳大利亞及香港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**。截至二零一零年年底，三大主營業務佔總資產的比例為72%。

- 佔資產比例的**25%**
- 佔溢利貢獻比例為**22%**
- 在中國大陸有**2**家鋼廠
- 年產能超過**800**萬噸

中信泰富特鋼是中國最大的專業生產特鋼的企業。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**28%**
- 擁有**20**億噸磁鐵礦儲量

該鐵礦建成後將是澳大利亞最大的磁鐵礦。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20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**6%**
- 擁有**440**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：

中信泰富二零一零年股東應佔溢利為港幣八十九億一千五百萬元，是有史以來取得的第二佳績。公司的業務、尤其是特鋼表現良好。此外，出售非核心資產錄得了港幣三十億零八百萬元的收益。

中信泰富的股東權益回報率上升至14%，二零零九年則為11%。公司的資產負債狀況穩健。截至二零一零年底，銀行存款及承諾備用信貸額為港幣四百三十一億五千二百萬元，可滿足我們的投資需求。基於我們在投資建設澳大利亞鐵礦項目，完成擴展特鋼業務和在中國大陸開發房地產項目，公司淨負債必然會有所上升。二零一零年底的淨負債佔總資本的比率為46%。雖然這較理想值偏高，但我對此並不太擔心，因為我們目前的主要投資項目已接近尾聲。未來鐵礦項目投產以及各房地產項目開售將帶來的現金收益會自然降低此負債率。

董事會建議派發末期股息每股港幣0.30元。因此各位股東可得的全年股息總額為每股港幣0.45元。與

二零零九年相比，每股多派息港幣0.05元。在決定派息金額時，我們考慮了多方面的因素，其中包括未來的投資需求以及公司要償還的借貸。

我們的業務

對中信泰富來說，二零一零年是各業務，特別是三大主營業務取得較大進展的一年。接下來我會匯報一下他們的近況，可以讓大家更清楚地瞭解公司投資這些業務的原因，他們對公司未來發展的重要性以及我們對二零一一年的期望。我認為今天的中信泰富已走出了兩年前的困境。業務更加穩健，同時也能更好地應對未來的挑戰。

鐵礦開採

管理層當前的首要任務就是加緊澳大利亞鐵礦項目的建設，儘全力使其儘快投產。在過去一年裏，我們取得了較大進展。管理團隊和我們在澳洲的員工都全力以赴地為確保這個規模空前的磁鐵礦的建成進行努力。

一月中旬我們曾向大家報告了項目的進展。目前，主要設施例如電廠、四台磨機、脫水廠、海水淡化廠以及港口的結構安裝等均接近尾聲。電廠的調試工作已開始，海水淡化廠的調試也即將展開，之後可為其他設施供電和供水。我們的目標是在七月底開始第一條生產綫的整體聯機運行調試。預計下半年可出口精礦粉，屆時第二條生產綫的聯機運行調試準備工作也應完成。今年一月份在北京與項目的主要承包商、設備製造商及供貨商的高層管理人員召開的會議上，所有參加單位均表示將會盡最大努力確保中澳鐵礦項目按計劃投產。

項目的具體情況在年報的業務回顧中均有詳細的描述。在此我想講一下造成時間表變化的主要原因。項目的每個主要設施都有一個或幾個電力供應與控制系統，我們的工程師稱其為“e-house(電氣室)”。這些系統可以說是各個設施的“心臟”，沒有了他們便無法運作。第一條生產綫的運行要涉及到十七組e-house。目前其中的八組已經運抵現場，並在安裝和測試中。其餘的預計會在五月中左右運抵。由於某些e-house設計上的修改等原因，影響了生產進度，從而導致了交貨延遲。此外，我們也遇到了在類似大型項目建設中常見的合同糾紛。例如由於電廠承包商違約，我們在去年十月終止了其承包合同。當時，我們立即與各分包商直接合作並繼續完成電廠剩餘的工作，盡可能地將施工中斷的時間降到了最短。

從開始建設這個澳大利亞最大的磁鐵礦至今，我們學到了很多。現在我們更加熟悉澳大利亞的經營環境，能更好地處理遇到的問題和困難。同時也對項目建成後的運營工作更加充滿信心。大家都知道建

設和運營磁鐵礦的成本遠高於赤鐵礦。我們的投資絕非是一個小數額。但應看到的是從最初投資到現在，鐵礦石的價格已經有相當大的上升。我個人認為，市場對我們要生產的這類高質量鐵礦石的需求會繼續保持強勁。中澳鐵礦將為股東們在中信泰富的投資帶來更大的價值。

回想起走過的路，我不得不承認有些時候真的是比較艱難，也有相當大的壓力。但值得欣慰的是到今天項目建設已取得了實質性的進展。我們的目標是儘快建成中澳鐵礦，使項目在二十五年的採礦期內為公司的盈利做出貢獻。

特鋼

公司的特鋼業務在二零一零年取得了驕人的業績。溢利貢獻達港幣二十一億零二百萬元，較二零零九年上升49%。值得一提的是，這是由興澄特鋼和新冶鋼兩家鋼廠實現的，而二零零九年的溢利中包括了已出售的石家莊鋼廠。近三年來，我們不僅提升了產能，更重要的是優化和擴大了品種結構，增加了產品的技術含量。某些特鋼產品我們更是國內唯一的生產商。今年我們將按計劃達到九百萬噸的年產特鋼能力。我們的目標是在繼續為客戶提供高質量的特鋼棒材的同時，也提供新的特鋼板材產品和更多的特種無縫鋼管。

隨著中國經濟的持續發展，市場對特鋼的需求將不斷上升，並會越來越接近發達國家的水平。因此特鋼市場大有潛力。作為中國最大的專業生產特殊鋼的企業，我們的行業優勢和市場領先地位將有利於我們繼續做的更好。當然，我們不能忽視越來越激烈的市場競爭以及用戶對產品質量和服務越來越高

的要求。因此，鋼廠管理層會不斷致力提高產品質量和開拓新市場。高端產品的生產比例也將逐年上升。這方面的努力特別體現在新的板材生產上。兩條新板材生產綫中的一條已投入生產，我們努力的回報已在利潤逐漸上升中體現出來。當然與成熟的棒材相比，要讓新的板材產品達到同樣的市場領先地位，我們還需要不斷進行努力。

今年首兩個月的特鋼產量保持良好。由於原材料價格上升，產品價格也保持在較好的水平。二零一一年，中國鋼鐵行業的產能增加會給鋼鐵企業帶來一定的壓力。但特鋼方面的供求狀況總體保持平衡，我們的特鋼產品所銷往的行業均有很好的增長潛力。鋼廠的同事們今年為自己設定了充滿挑戰的目標。相信他們會一如既往地繼續努力。

中國大陸房地產

我們在中國大陸的房地產項目建設和銷售均保持良好。上海浦東陸家嘴金融區的雙子辦公樓目前正在進行內部裝修。隨後將會交付給買家中國農業銀行和中國建設銀行。兩座大樓將分別作為兩家銀行的地區總部。公司在上海、無錫、揚州和江陰及海南島的住宅發展項目也將分期落成。

去年，中國政府實施了一系列減緩房價快速增長的措施。這對我們房地產銷售帶來了一定影響。有投資者問我是否擔心政策的影響以及會否因此改變公司房地產的開發策略。我一直堅信中國房地產市場的長期前景是好的。當然，短期的波動是必然的。中信泰富是長期的房地產發展商，既有實力，也有充足的財務資源。另外我們取得土地的時間較早，而且價格不高，相對抗風險的能力應是較強的。因此我並不擔心房地產市場的短期調整。

中信泰富開發的均是地理位置優越及規模較大的房地產項目。按計劃我們的土地儲備可供未來七至八年的發展。在此期間，我們也會關注是否有合適的土地。我想指出的是，中信泰富不是一家單純的房地產公司，因此在購買土地和出售樓宇方面並無壓力。我們很幸運有一支在房地產開發上有豐富經驗的團隊，專門設計和建造適合中國不同市場需求的房地產項目。我們所推出的各項目均受到市場歡迎就證明了這一點。

我們的員工和組織

與其他公司一樣，無論發展策略或資產有多好，人才永遠是成功的關鍵。在去年三月的信中我曾提到要加強公司員工的培訓，讓他們能把最先進的知識和技能運用到工作中。為進一步增強這方面的力度，我們聘請了一名經驗豐富的內行專門負責管理人員的培訓工作。同時也招聘了十二名優秀的應屆畢業生，他們會是公司的未來。

隨著各業務間溝通的不斷增強，公司的效率也會得到不斷提高。我經常提醒大家有效的溝通是成功的關鍵。加強溝通不僅需要從公司的每個層面入手，更重要的是要持續。去年我們組織了第二次集團範圍的財務研討會，所有業務的高級財務管理人員均參加了會議。該會議的目的是確保財務政策和財務工作的重點與公司整體業務發展策略相配合。現在公司內的其他業務和職能部門也開始定期舉行類似的交流。

公司加強溝通和管理的一個最直接的成果就是我們今年比前幾年、甚至去年更早地公佈了業績。這方面，我們在香港的上市公司中也是名列前茅的。

另外，有五名為公司服務多年的董事將會在五月退休。在此我衷心感謝他們多年來為中信泰富的發展所作出的貢獻。同時我也高興地告訴大家，兩位資深的高級管理人員將在年中作為獨立董事加入董事會。他們的加入可為公司帶來新的活力和思想。

我們的未來

在我擔任中信泰富主席的近兩年裏，我們進一步發展了以特鋼、鐵礦開採和中國大陸房地產為主的三大業務。同時也出售了一些我們在管理上無法起主導作用，並對公司未來發展大局起不到顯著作用的業務。與以前相比，公司現在的業務發展重點更加明確，三大主營業務的資產二零一零年底佔公司總資產的比例已達72%。未來，我們的工作重點將是如何進一步更好的發展現有業務，在相關行業和領域裏成為領導者。這亦是股東們和投資者所應側重的。在上一年度我給股東的信中已清楚地指出中信泰富現在和將來都會是一家在若干行業擁有多元化業務的企業。

去年十二月，我被任命為中信集團董事長。目前中信集團擁有中信泰富58%的股份。我的職業生涯幾乎都是在中信集團度過的。從七十年代末榮毅仁先生創立中信到今天，集團已發展成為中國最大的綜合性企業，總資產超過二萬五千億元人民幣。業務範圍涵蓋銀行、保險、資源以及房地產等行業。我很榮幸能夠被賦予領導中信集團的重任，也已做好準備迎接今後的各種挑戰。

去年六月，我和中信集團前任董事長孔丹先生在接受財新傳媒的訪問時談到了中信集團的發展歷史，

也闡述了為什麼目前是集團進行改制的合適時機。目前，我們正在整合集團所有的資料。很明顯這項工作的一個好處就是可讓我們總結和評估集團整體業務狀況，並制定計劃以便更好地發揮中信集團各業務間的協同效應。房地產業務就是一個例子。中信房地產具有相當大的規模，以開發住宅為主，並有非常健全的銷售網絡。而中信泰富則在商業地產開發方面有著豐富的經驗。兩家各有特色。為了更好地發揮彼此的優勢並更有效地利用相互間的資源，我們正在全力推進雙方的合作。這其中包括簽訂協議分享市場信息和銷售網絡等。同時我們也在考慮和審視未來進一步整合的可行性。另外，我們也在探索其他領域中有可能的合作。我們的出發點是合作既要契合中信泰富的業務，也要對中信集團有利。中信泰富董事會將謹慎地審查任何重要的合作機會，需要時會提交給股東批准。中信泰富現在和將來都是中信集團的一個重要組成部分。

公司的持續發展離不開員工的努力，在此我衷心感謝中信泰富的所有員工為公司所作的貢獻。同時，我也向董事會、股東們以及銀行對中信泰富的信任和支持表示感謝。



常振明

主席

香港，二零一一年三月三日

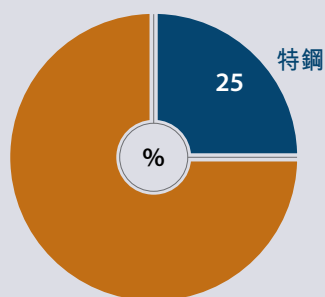
特鋼





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



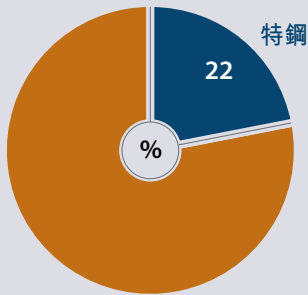
回顧二零一零年

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。

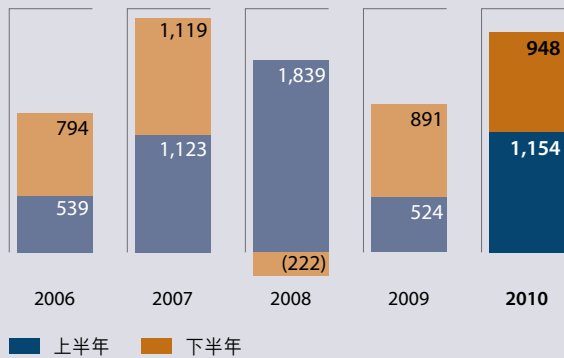
二零一零年，我們致力於興澄特鋼及新冶鋼的產能擴張以及改善現有的產品品質。因此，這兩家鋼廠的溢利貢獻同比二零零九年分別上升了50%及24%。

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



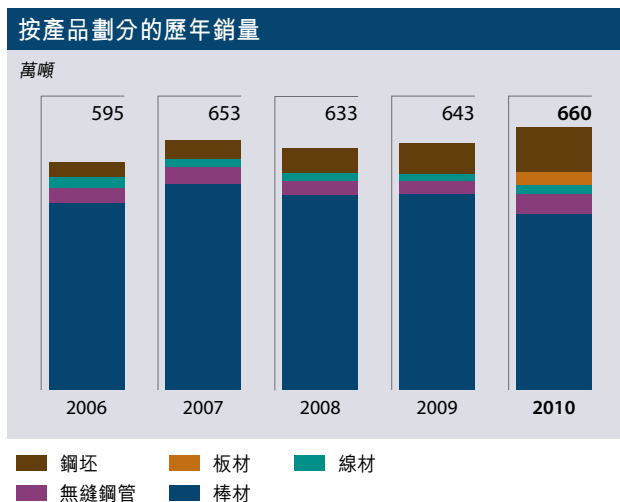
生產和銷售

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

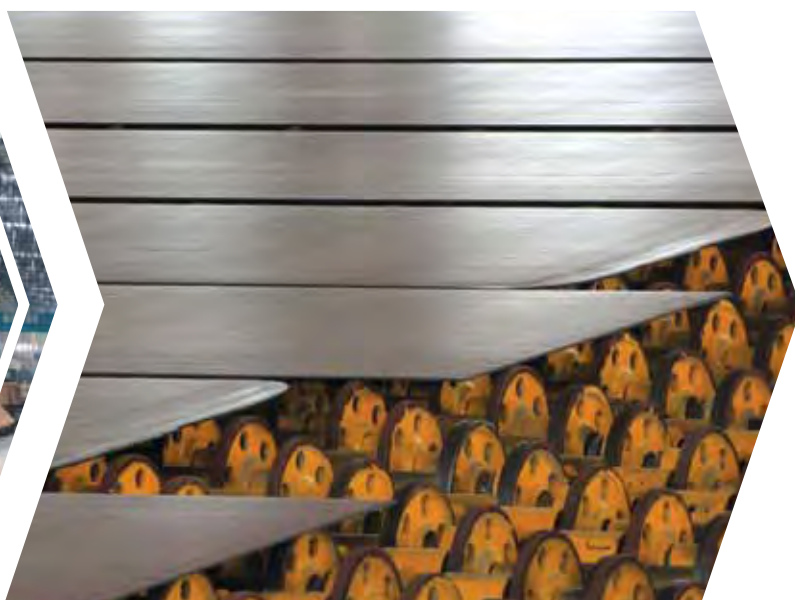
行業	2010年銷量 (萬噸)*	佔總銷量百分比	
		2010*	2009
汽車零部件	211	34%	44%
機械製造	103	17%	22%
造船	68	11%	2%
發電	62	10%	7%
石油及石化	60	10%	5%
金屬製品	57	9%	11%
鐵路	16	3%	3%
其他	36	6%	6%
總計	612	100%	100%

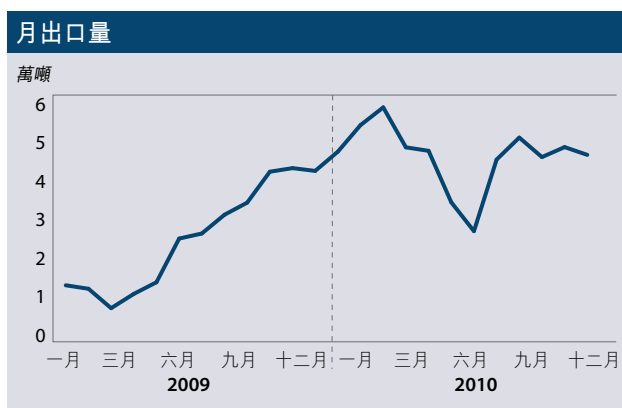
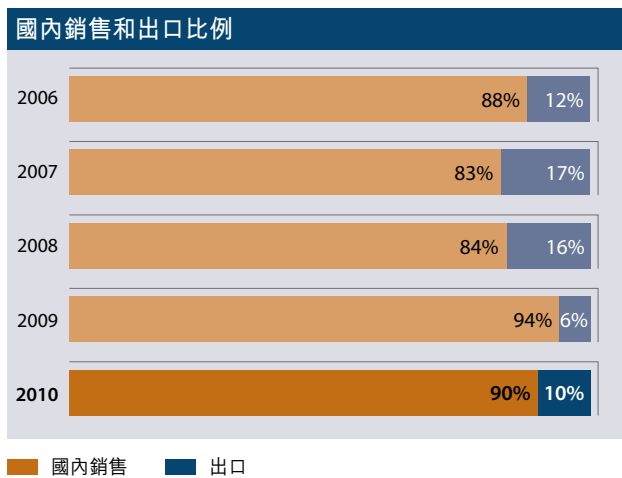
* 不包含石鋼的數據

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

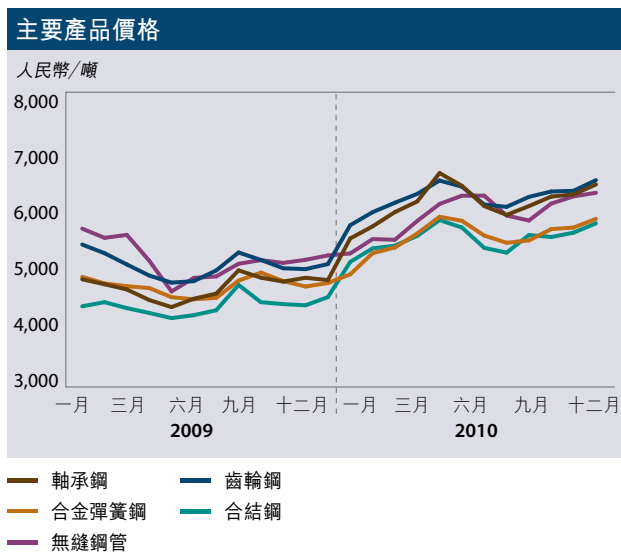
國家或地區	銷售量 (萬噸)	佔總出口量百分比	相比2009年變化率
亞洲	41.0	68%	41%
韓國	22.9	38%	97%
印度	4.4	7%	44%
泰國	2.8	5%	(38)%
印尼	2.8	5%	(26)%
其它	8.1	13%	33%
中東及其他地區	3.5	6%	46%
美洲	8.3	13%	190%
歐洲	7.9	13%	67%
總計	60.7	100%	51%

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。

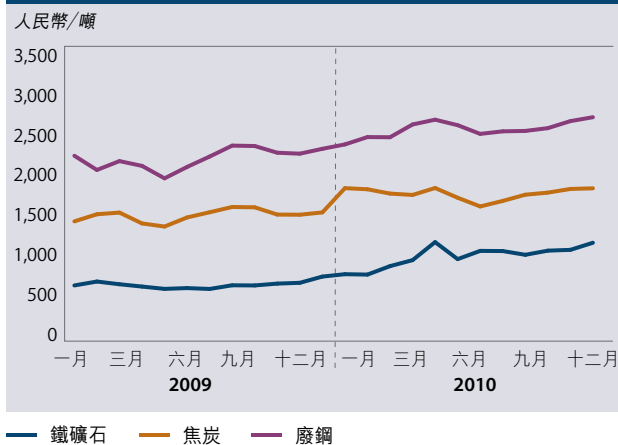


原材料

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

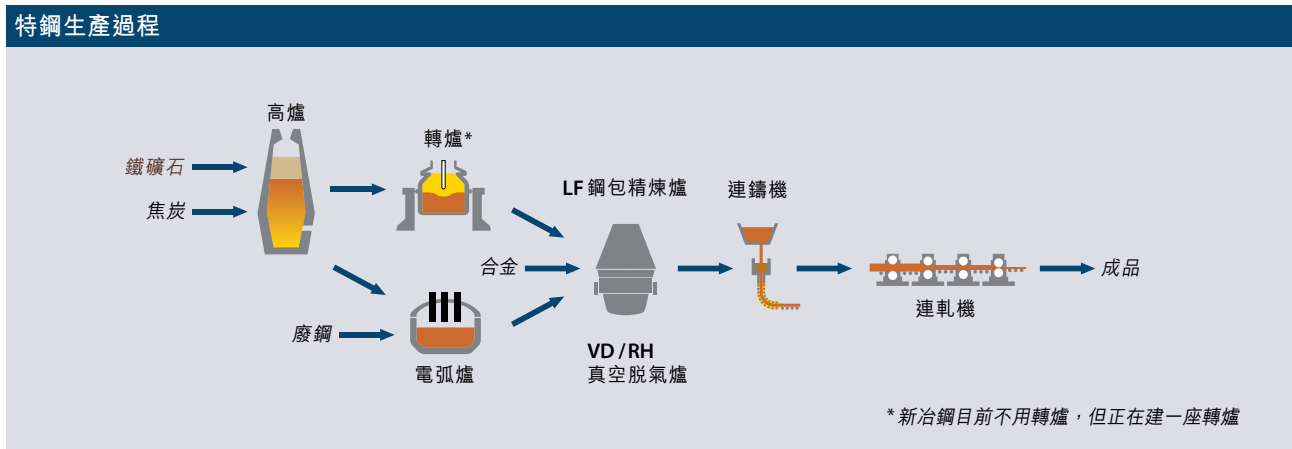
材、帶材、管材和線材等。這些產品再由零部件生產商加工生產成齒輪、軸承及彈簧等產品。

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。



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。

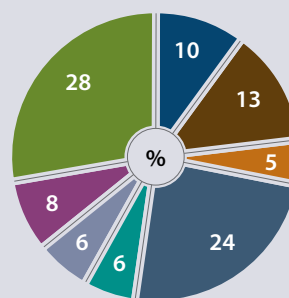


興澄特鋼瀕臨長江，擁有五萬噸級碼頭，可方便並有效地運輸原材料和成品。碼頭已完成擴建，將可停泊中信泰富訂購的十一萬五千噸散裝貨輪。

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

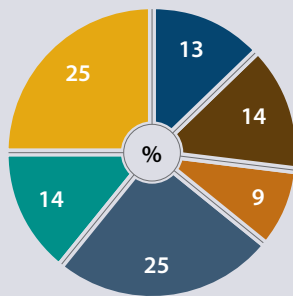
截至二零一零年底，其特鋼年產能力為二百萬噸，其中包括中國A股市場上市的大冶特鋼(中信泰富之全資附屬公司佔其58%的權益)。新冶鋼的產品包括軸承鋼、齒輪鋼、碳結鋼、工模具鋼、系泊鏈鋼、高壓鍋爐管和無縫鋼管等。主要用於航空、航太、石油開採、工程機械、汽車、鐵路機車、軍工、新能源等行業和領域。

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



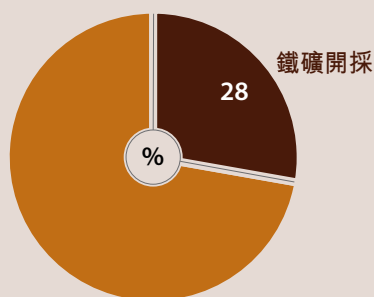
鐵礦開採





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。



鐵礦開採

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



鐵礦開採

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

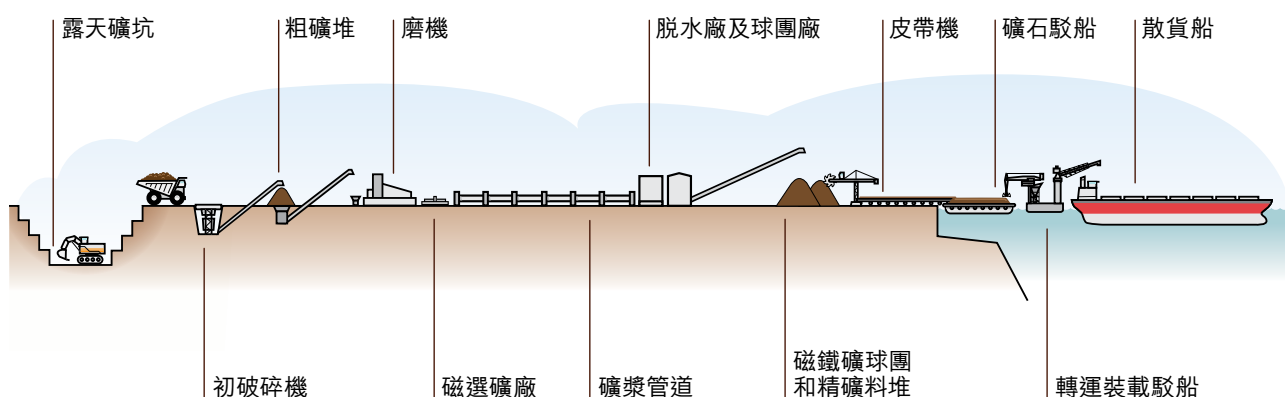
中信泰富礦業致力成為優秀的企業公民，為項目所在地的社區提供長期的效益。二零一零年本公司繼續與非營利組織合作，開展藝術、原住民就業、教育、環保及健康等各方面的社區公益和培訓活動。

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



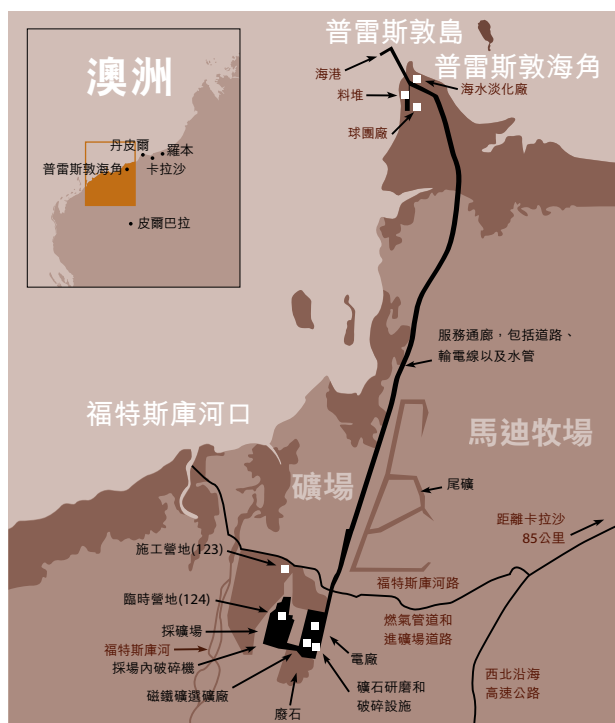
展望第一條生產線投產

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。

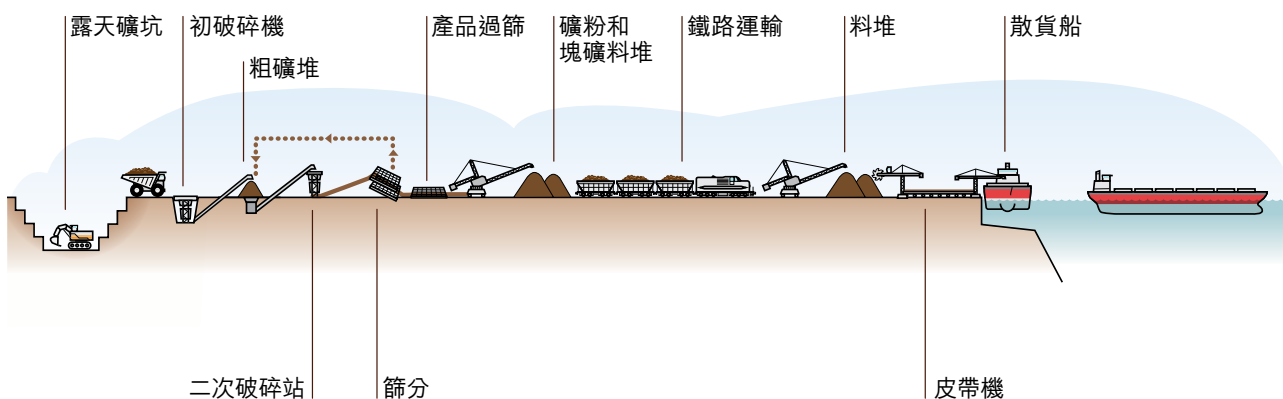
項目背景



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

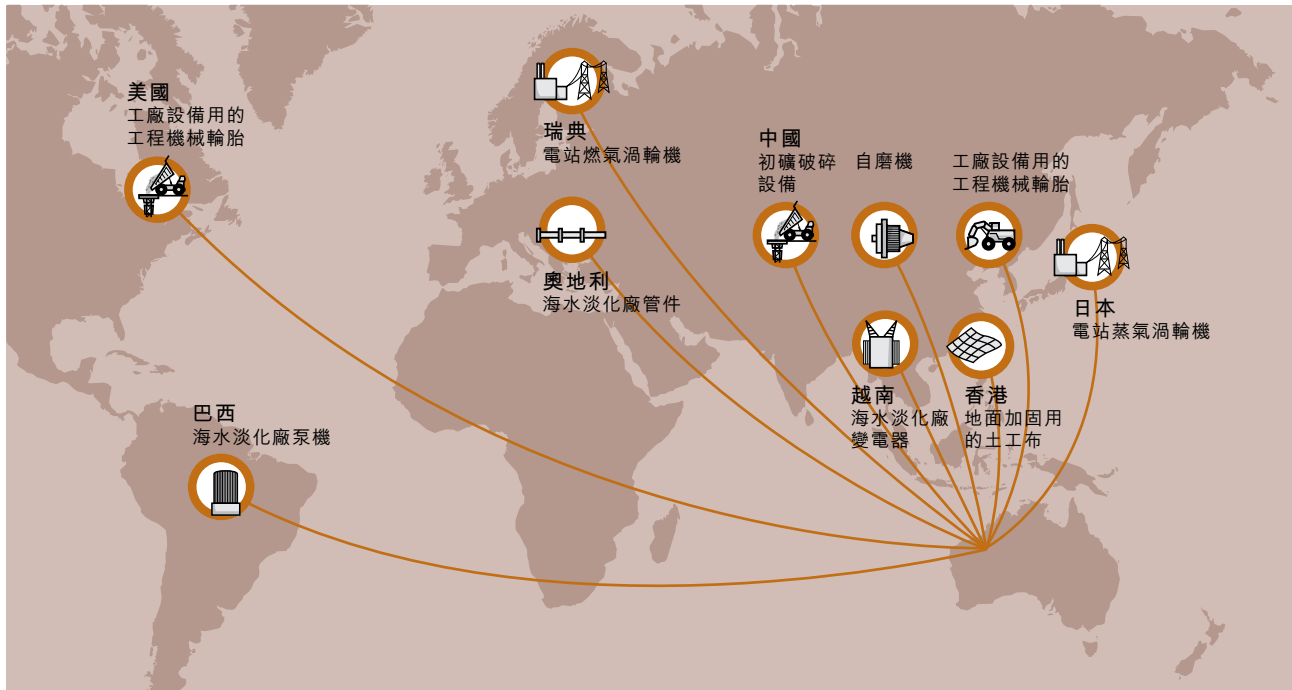
中澳鐵礦項目將持續不斷地提供高品位鐵礦產品，以滿足中國鋼鐵製造業的需求。中澳鐵礦項目生產的產品將不僅用於中信泰富在中國的特鋼廠，也將供應給中國的其他鋼廠。與傳統的鐵礦產品相比，磁精礦產品的含鐵量較高，雜質較少。相信高品位的精礦產品將深受中國鋼廠的歡迎。取決於選礦廠的最終設計方案，精礦的含鐵量將有望達到約67%。

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



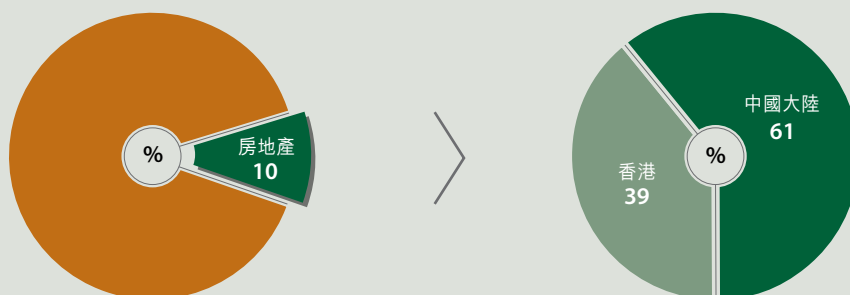


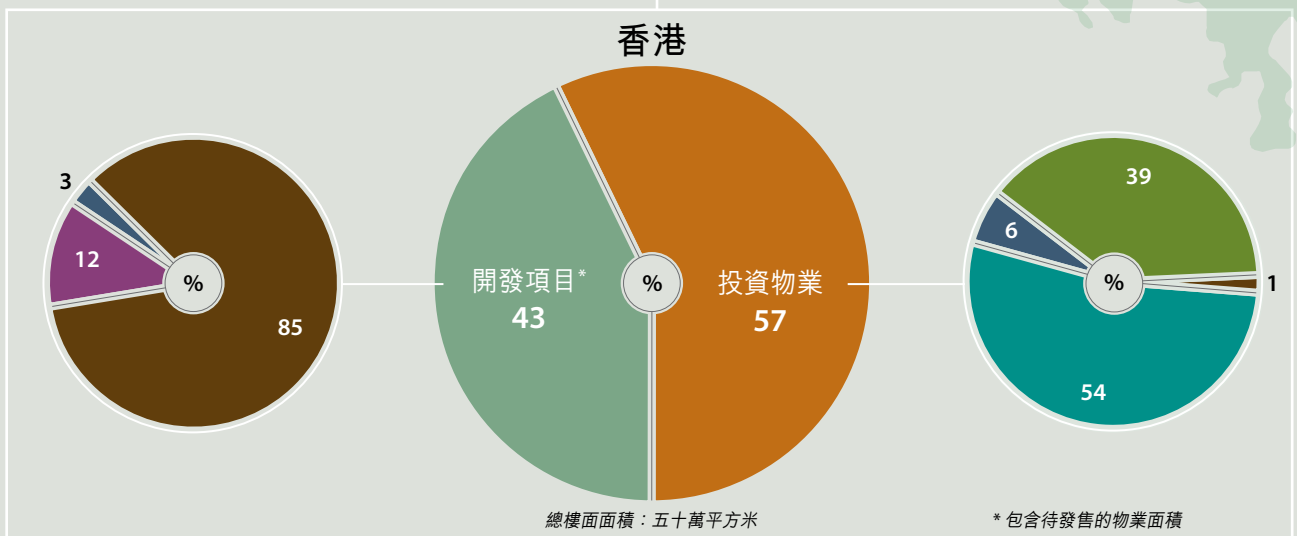
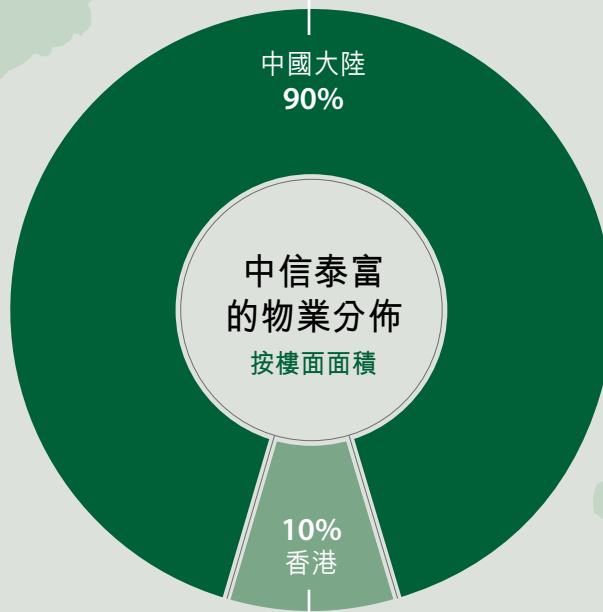
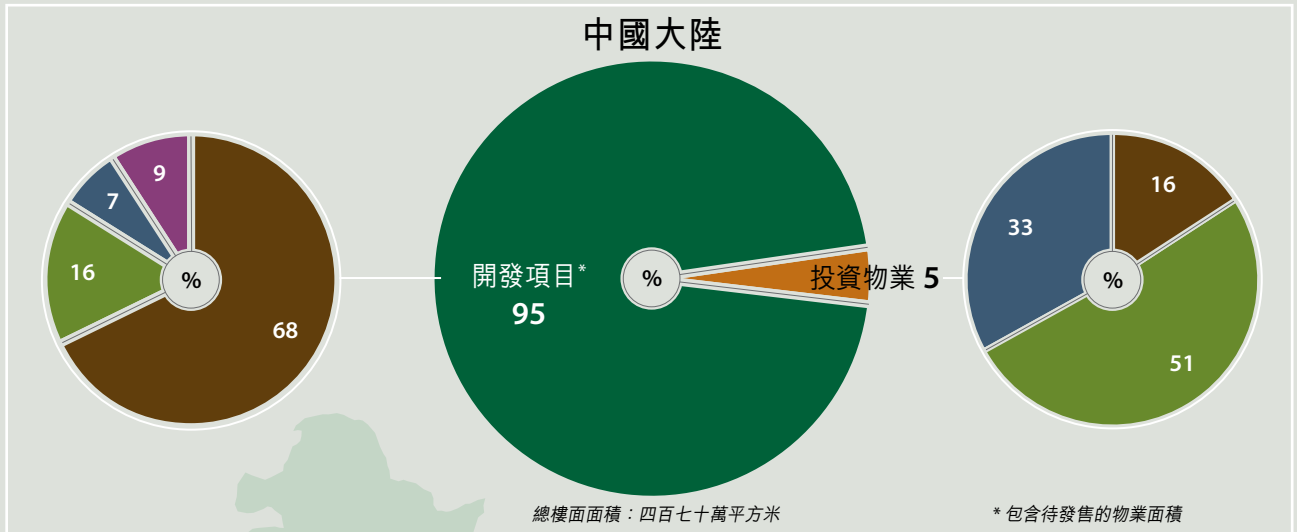
港幣百萬元	2010	2009	變化率
營業額	4,049	1,647	146%
溢利貢獻			
中國大陸	583	524	11%
香港	377	397	(5)%
資產			
中國大陸	37,455	29,728	26%
香港	12,215	11,093	10%
負債			
中國大陸	9,897	7,158	38%
香港	534	473	13%
對公司之現金貢獻	5,602	3,620	55%
資本開支	3,602	3,381	7%

資產



溢利貢獻

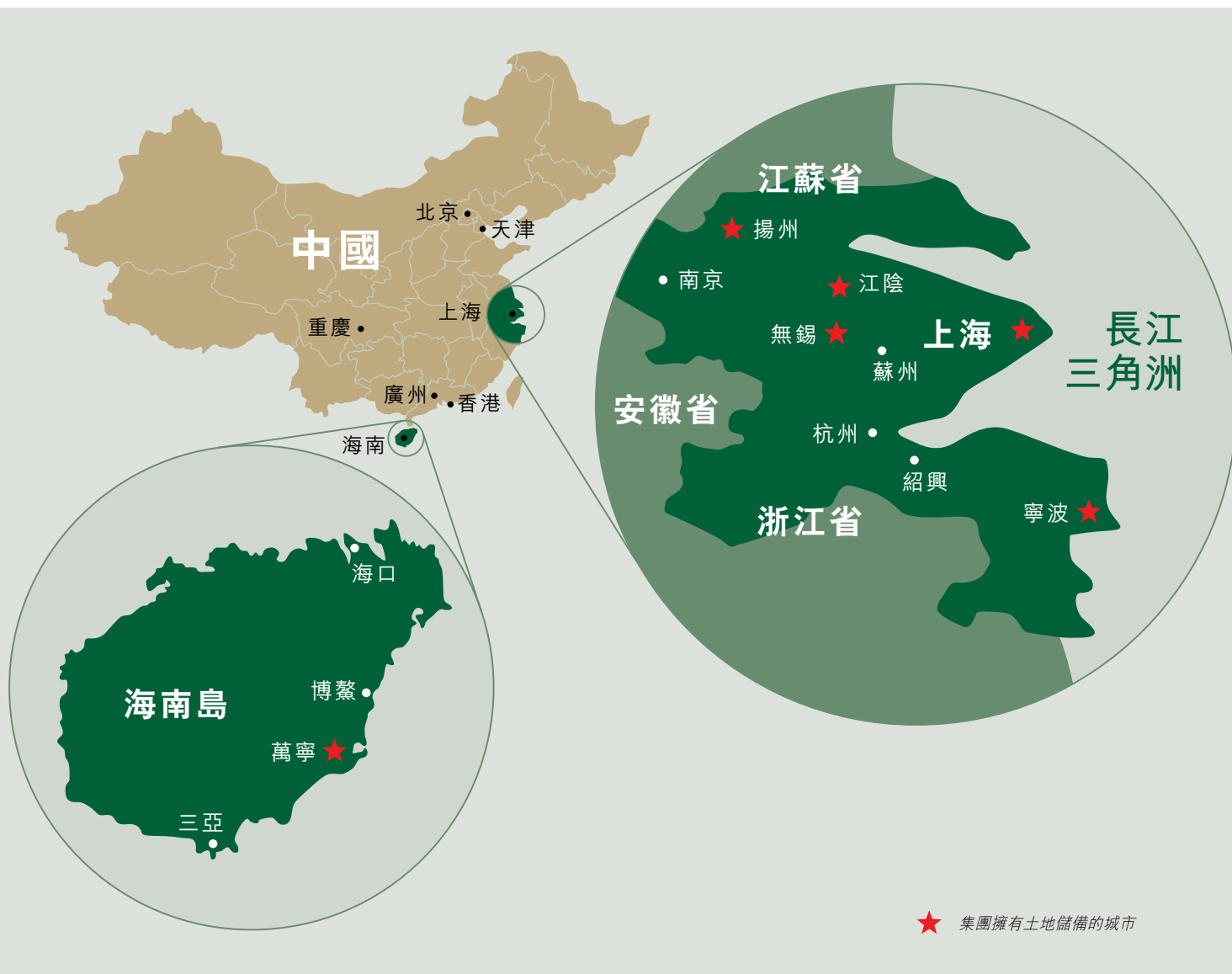




住宅 辦公樓 商舖 酒店 工業

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、商鋪	100%	137,000	2017年
青浦朱家角新城	住宅、酒店及商鋪	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、住宅及商鋪	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	辦公樓及商鋪	100%	53,000	2011年至2012年
虹口海南路十號項目	辦公樓及商鋪	100%	66,000	2014年
嘉定中信泰富·又一城	辦公樓、酒店、住宅及商鋪	100%	538,000	2011年起分期落成
江蘇省				
揚州市錦苑	住宅及商鋪	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	商鋪	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 度假區項目	酒店、商鋪及住宅	80% – 99.9% [†]	2,084,000	2011年起分期落成
總數			4,449,000	

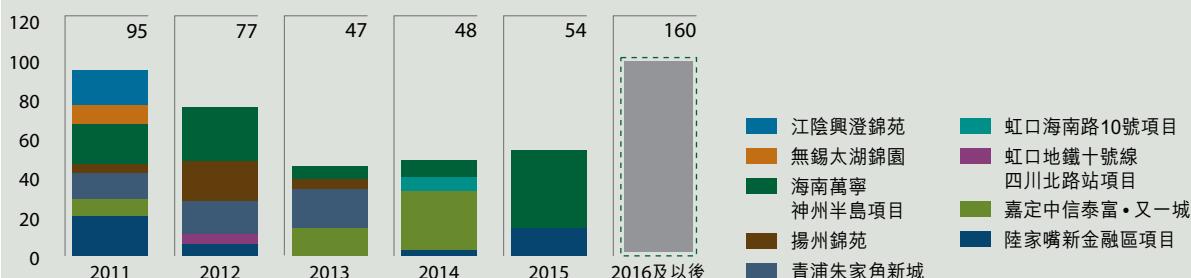
資料更新至2011年1月底

* 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

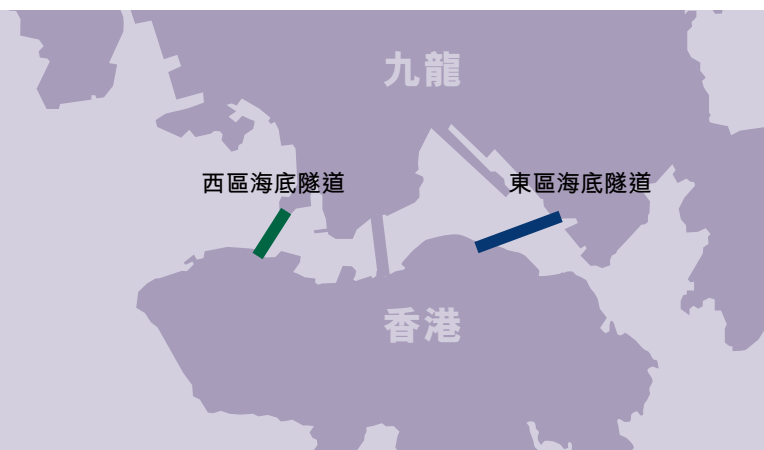
www.easternharbourtunnel.com.hk

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。

財政回顧

本財政回顧所載列之若干損益賬項目、資產負債表項目及現金流量項目從營運角度彙編而成，因此，各項業務業績的呈報方式，可能與財務報表的呈報方式不同。

二零一零年摘要

二零一零年股東應佔淨溢利為港幣八十九億一千五百萬元，而二零零九年則為港幣五十九億五千萬元。特鋼業務憑藉其在市場的領導地位以及強勁的市場需求而錄得強勁增長。溢利上升亦受惠於出售非核心資產，主要包括出售北方聯合電力、香港空運貨站有限公司(「香港空運貨站」)、澳門電訊有限公司(「澳門電訊」)、國泰航空股份及其他上市股份的權益所得的港幣三十億零八百萬元收益。

為了清楚反映集團的營運業務現況，業務分類已作調整，把出售資產收益與業務營運表現分開，並把有關收益重新分類為出售資產。

根據專業估值師意見，投資物業重估價值亦錄得增長。

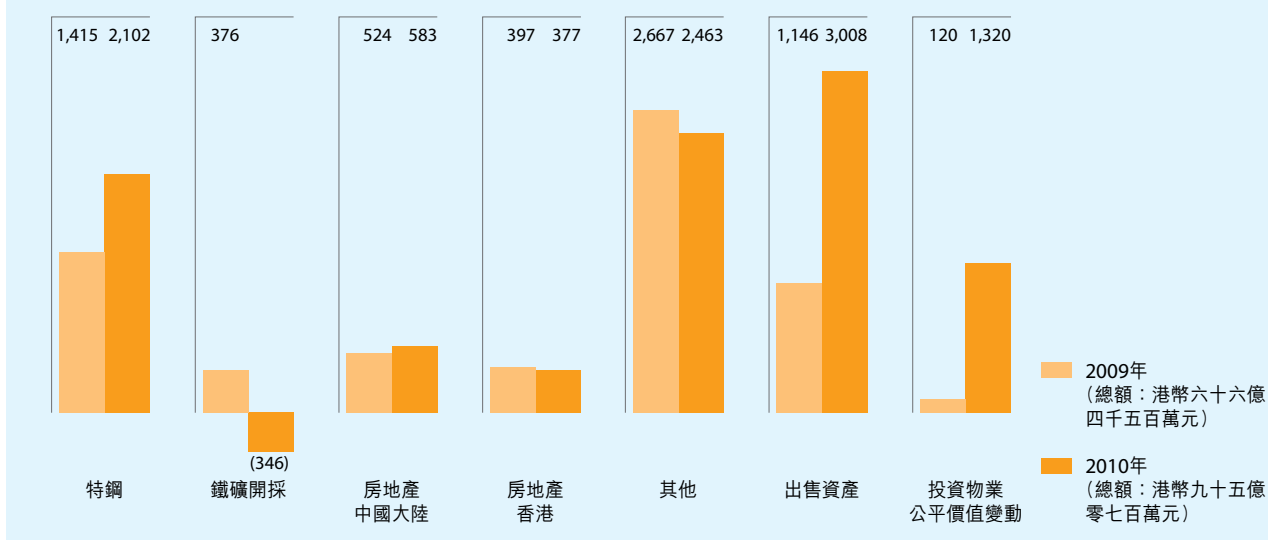
業務表現

以港幣百萬元計算	溢利貢獻		於12月31日之資產		資產回報率	
	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年
特鋼*	2,102	1,415	48,351	38,710	5%	4%
鐵礦開採†	(346)	376	53,397	36,026	(1%)	1%
房地產						
中國大陸	583	524	37,455	29,728	2%	2%
香港	377	397	12,215	11,093	3%	4%
能源	1,045	886	7,840	6,868	14%	12%
隧道	502	437	1,963	1,928	26%	23%
大昌行	775	402	14,717	11,460	6%	4%
中信國際電訊	248	196	3,060	2,532	9%	8%
其他	(107)	746	5,624	9,237	(1%)	7%
小計	5,179	5,379	184,622	147,582	3%	4%
出售資產	3,008	1,146	-	-	-	-
投資物業公平價值變動	1,320	120	-	-	-	-
總額	9,507	6,645	184,622	147,582	-	-

* 在二零一零年，特鋼應佔資產包括用於鋼廠擴建但不產生收入的資產為港幣六十五億元(二零零九年：港幣六十八億元)。在二零一零年，中信泰富出售了石家莊鋼鐵廠的權益，因此資產減少港幣十八億元。

† 鐵礦開採應佔資產包括在建船舶資產港幣四十億元。

港幣百萬元



特鋼 二零一零年之溢利貢獻為港幣二十一億零二百萬元，較二零零九年的港幣十四億一千五百萬元上升49%。年內，鋼材產品銷量約六百六十萬噸，與二零零九年相若。然而，特鋼產品價格平均上升18%，原因為年內原材料價格上漲。公司於三月中出售石家莊鋼鐵廠，其業績計算到出售日期為止，出售所得之收益為港幣四千九百萬元。在二零一零年，石家莊鋼鐵廠在扣除上述收益後的溢利貢獻為港幣三百萬元（二零零九年：港幣一億七千二百萬元）。

鐵礦開採 澳洲鐵礦仍在建設中。年內錄得虧損為港幣三億四千六百萬元，主要原因為投產時間延誤，導致須要為天然氣輸送合同與投產計劃間的錯配作出會計撥備所致。損益賬其餘項目涉及澳元與美元之間的滙兌收益、遞延稅項及剩餘設備的減值損失。

中國大陸房地產 淨溢利貢獻由二零零九年的港幣五億二千四百萬元上升至二零一零年的港幣五億八千三百萬元。於二零一零年底，公司之投資物業中信泰富廣場、華山公寓以及寧波商業物業的平均出租率為85%。由於出售了上海青浦、無錫和揚州的住宅項目，以及寧波兩棟辦公樓中的其中一座，房地產銷售的溢利貢獻因而上升。

香港房地產 二零一零年租賃部分之溢利為港幣三億六千萬元，較二零零九年的港幣三億六千三百萬元略為下降，主要是由於出售了中信電信大廈(前稱為百滙中心)部分樓層以及一些投資物業的出租率較低所致。房地產銷售的溢利貢獻主要來自聯營公司香港興業出售其持有的愉景灣房地產。

以港幣百萬元計算	2010	2009
中國大陸		
銷售	338	207
租賃	352	334
發展中房地產	(107)	(17)
香港		
銷售	17	34
租賃	360	363

能源 二零一零年能源業務錄得溢利貢獻為港幣十億四千五百萬元，而二零零九年則為港幣八億八千六百萬萬元。二零一零年發電業務之溢利貢獻為港幣五億三千二百萬元，而二零零九年則為港幣七億四千八百萬元。雖然發電量增加，但是煤價上漲，導致溢利能力下跌。相反，山東的煤礦的溢利能力因持續增產及煤價上漲而上升。

以港幣百萬元計算	2010	2009
發電	532	748
煤	513	138
總額	1,045	886

隧道 二零一零年隧道業務錄得溢利貢獻為港幣五億零二百萬元，而二零零九年則為港幣四億三千七百萬元，主要由於香港經濟改善，加上西區海底隧道收費由二零一零年八月一日起上升所致。東區海底隧道及西區海底隧道之每日平均車流量對比二零零九年分別上升7%及11%。

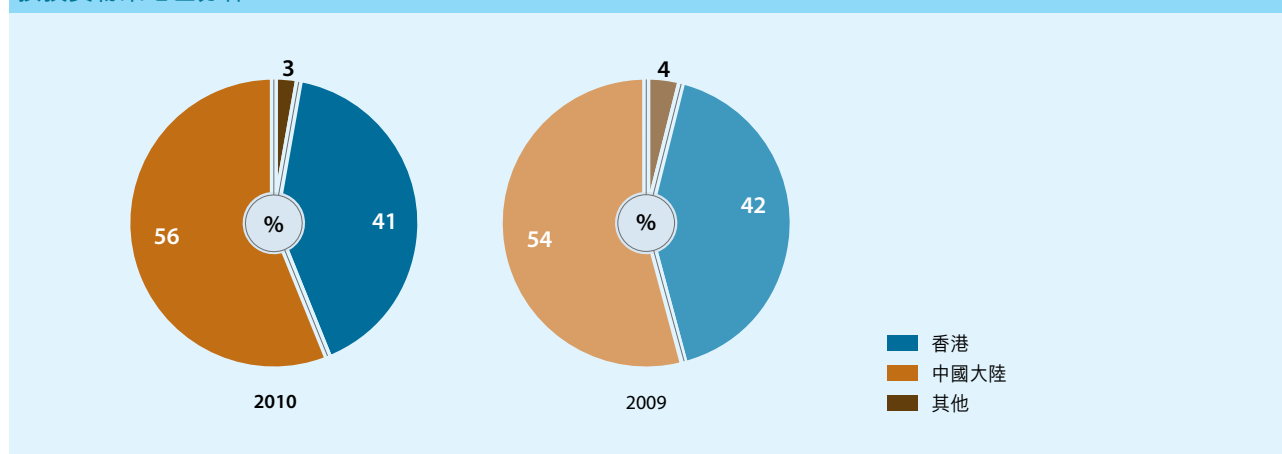
大昌行 二零一零年大昌行為中信泰富貢獻溢利為港幣七億七千五百萬元，而二零零九年則為港幣四億零二百萬元。溢利增長主要受中國大陸汽車業務強勁推動，以及大昌行出售資生堂專營權所應佔的港幣三億三千一百萬元收益所致。隨著中國大陸快速消費產品銷量上升，集團的食品及消費品業務表現得以改善。物流部門的盈利能力增長，原因為在香港和中國大陸的新增物流設施投入使用以及為客戶提供更多增值服務；然而，由於新設施營運前的開支較高，部份抵銷了上述業績。

中信國際電訊 二零一零年中信國際電訊為中信泰富貢獻溢利為港幣二億四千八百萬元，而二零零九年則為港幣一億九千六百萬元。這主要是由於公司在出售澳門電訊權益給中信國際電訊之後，其持有的中信國際電訊股份由52.6%上升至60.6%所致。

投資物業公平價值變動

二零一零年投資物業之公平價值變動為港幣十三億二千萬元，而二零零九年則為港幣一億二千萬元。主要由於經濟條件強勁，帶動中國大陸及香港的投資物業重估價值上升。上升的其他原因主要由於寧波市泰富廣場其中一座重新分類為投資物業。有關物業過往分類為待售房地產。

按投資物業地區分佈



出售資產

出售資產的溢利貢獻為港幣三十億零八百萬元，而二零零九年則為港幣十一億四千六百萬元。收益來自出售北方聯合電力20%權益、香港空運貨站有限公司(「香港空運貨站」)10%權益、澳門電訊有限公司(「澳門電訊」)20%權益、國泰航空股份及其他上市股份。

以港幣百萬元計算	2010	2009
來自出售之貢獻		
香港空運貨站	416	-
澳門電訊	433	-
北方聯合電力	914	-
國泰航空	1,202	996
出售其他上市股份	22	73
其他	21	77
總額	3,008	1,146

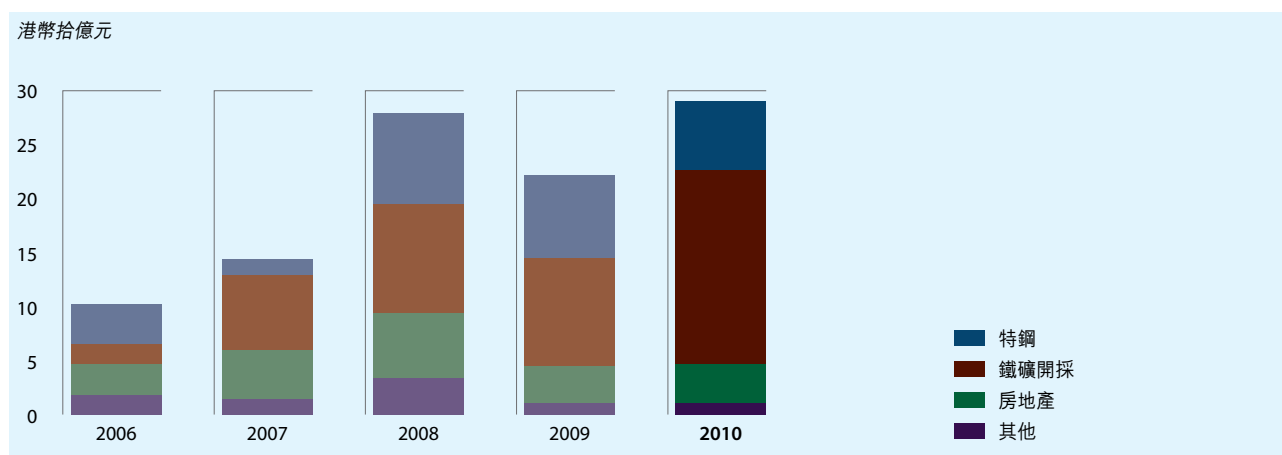
現金流入

二零一零年綜合現金流入合共為港幣一百六十四億二千九百萬元，而二零零九年則為港幣一百八十九億七千二百萬元。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、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	2010	2009
來自業務營業之現金流入/(流出)		
特鋼	2,083	1,370
鐵礦開採	(64)	55
房地產		
中國大陸	5,381	3,339
香港	221	281
能源	-	32
隧道	550	521
大昌行	(146)	1,200
中信國際電訊	341	402
其他	(350)	27
	8,016	7,227
其他現金流入		
出售業務	4,043	9,700
聯營公司及共同控制實體之股息	548	299
出售其他上市股份及其他財務資產	2,803	599
出售固定資產及投資物業	237	282
其他	782	865
	8,413	11,745
總額	16,429	18,972

資本開支

鐵礦投資佔過去三年的總資本開支的最大份額，亦持續佔二零一零年的資本開支之最大部份。公司亦持續在特鋼業務及中國大陸房地產業務作出資本投資。



以港幣百萬元計算	2010	2009
特鋼	6,271	7,611
鐵礦開採	17,909	10,033
房地產		
中國大陸	3,602	3,362
香港	-	19
小計	27,782	21,025
其他	1,094	1,079
總額	28,876	22,104

以上圖表之資本開支包括收購固定資產、發展房地產、收購業務以及支付鐵礦開採權和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共佔中信泰富二零一零年總資本開支的96%。

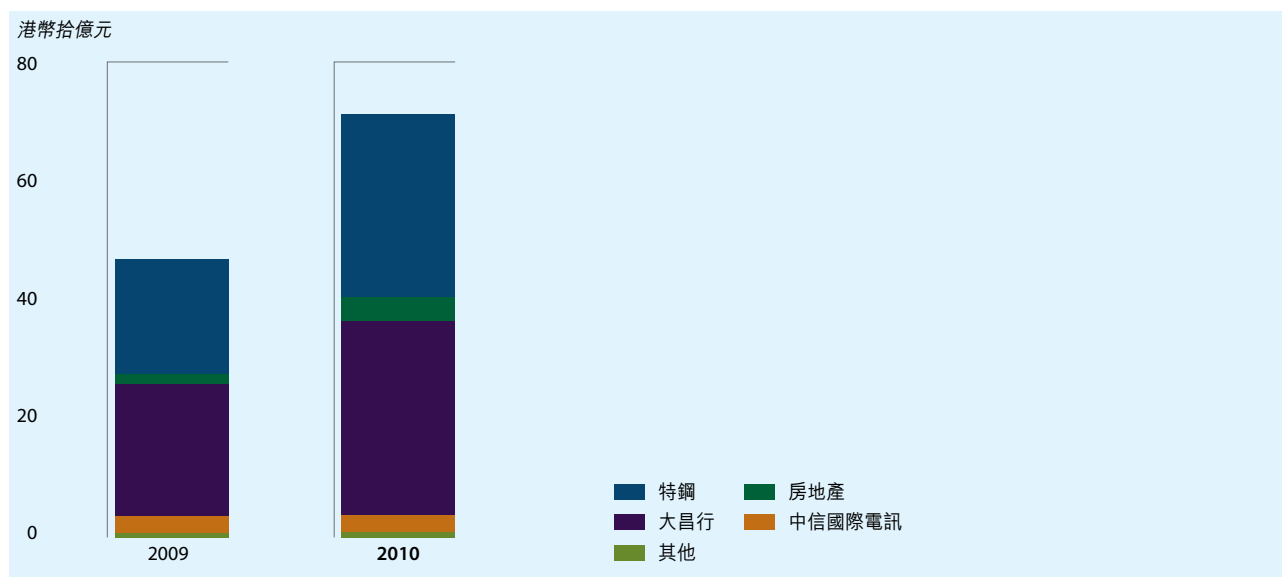
於二零一零年十二月三十一日，中信泰富及其各子公司的已簽約資本承擔約港幣一百三十八億四千八百萬元。

未來的資本開支將由集團的現金和銀行存款以及備用信貸融資。第62頁陳述集團於二零一零年十二月三十一日持有現金及銀行存款為港幣二百五十億元，備用信貸額則為港幣一百九十億元。

營業額

營業額由二零零九年的港幣四百六十四億零九百萬元增至二零一零年的港幣七百零六億一千四百萬元。二零一零年中信泰富綜合營業額主要由特鋼和大昌行構成。中信泰富營業額主要包括來自供應貨物之收費總發票值(如適用,經扣除政府稅項)(特鋼及大昌行)、電訊服務收費、向顧客提供服務(中信國際電訊)、出售物業所得總額、總物業租金(房地產)以及隧道收費(隧道)。

二零一零年特鋼營業額上升60%，而大昌行之營業額亦比去年上升46%。



以港幣百萬元計算	2010	2009
特鋼	30,478	19,079
鐵礦開採	27	27
房地產		
中國大陸	3,791	1,390
香港	258	257
小計	34,554	20,753
隧道	775	724
大昌行	32,211	22,131
中信國際電訊	2,966	2,716
其他	108	85
總額	70,614	46,409

利息支出

中信泰富記錄於損益賬之利息支出由二零零九年的港幣六億五千萬元增至二零一零年的港幣七億六千六百萬元。利息收入由二零零九年的港幣三億一千三百萬元增至港幣三億五千六百萬元，抵銷了年內的利息支出。

加權平均借貸成本(包括資本化利息和利息支出)由二零零九年的3.7%升至二零一零年的3.8%，主要由香港和美國的持續低息環境所致。

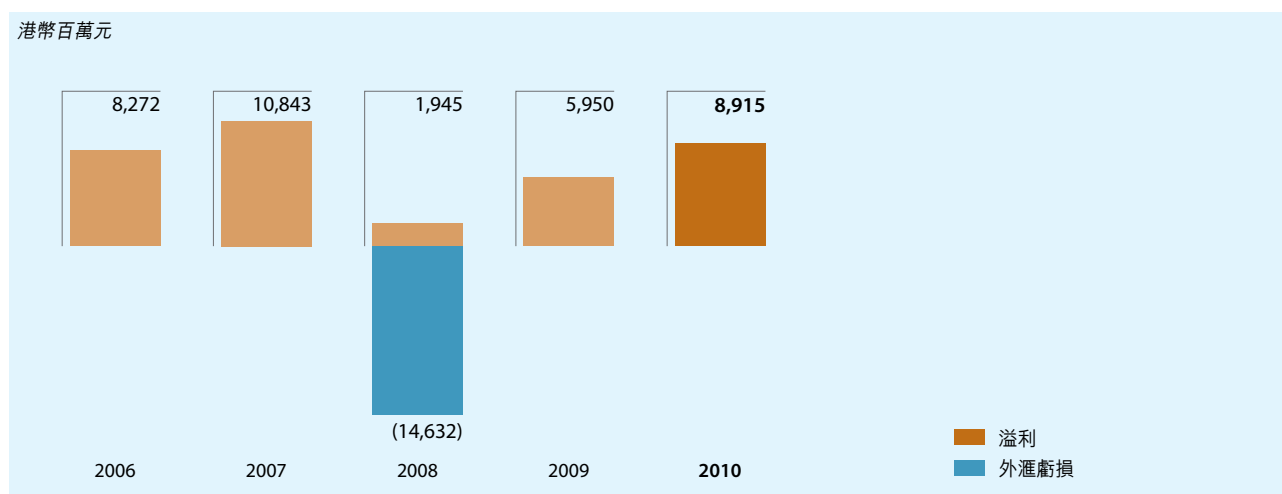
資本化利息為港幣二十三億三千五百萬元(二零零九年：港幣十八億一千六百萬元)，反映自澳洲鐵礦開採業務。

稅項

由於來自業務之溢利增加，以及因中信泰富集團在中國進行企業重組而產生的海外稅項，導致稅項由二零零九年的港幣七億七千九百萬元增至二零一零年的港幣十八億零二百萬元。

淨溢利

二零一零年之股東應佔淨溢利為港幣八十九億一千五百萬元，而二零零九年則為港幣五十九億五千萬元，創二零零七年以來新高，反映中信泰富的企業盈利能力已從二零零八年在外滙合約及金融海嘯的虧損中復原。

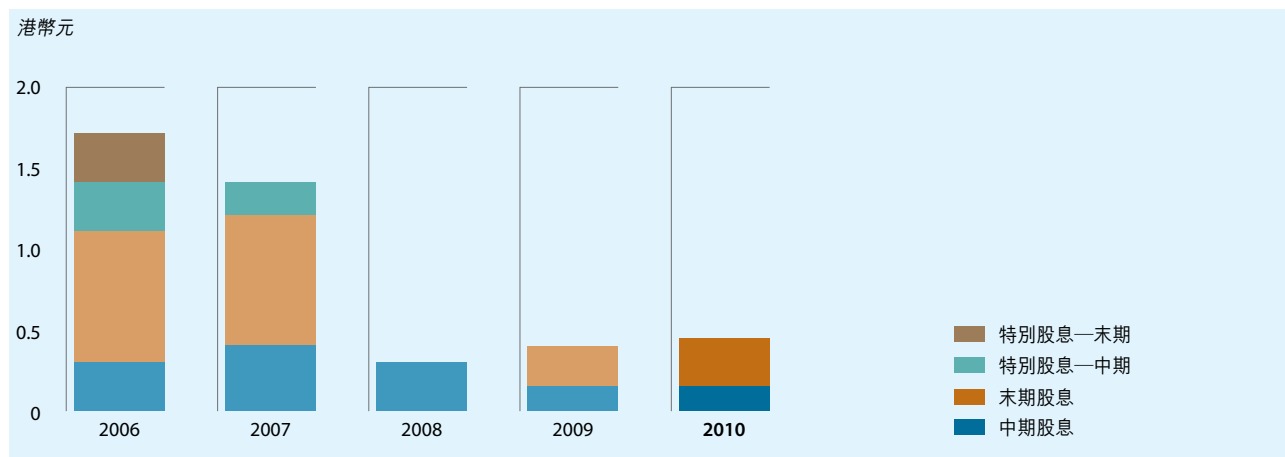


每股盈利

二零一零年每股盈利為港幣2.44元，較二零零九年的港幣1.63元上升50%。中信泰富在二零一零年並無發行任何新股，其已發行股份為3,648,688,160股。

每股股息

董事會建議派發末期股息每股港幣0.30元，加上二零一零年中期股息每股港幣0.15元，每股股息較去年多派港幣0.05元，這相當於總共派發現金港幣十六億四千二百萬元。有關末期股息之建議將提呈股東週年大會批准。

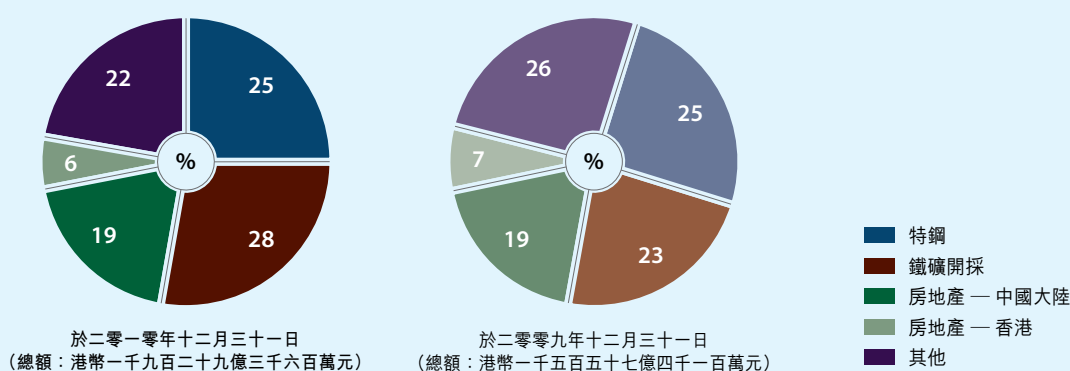


資產負債表項目

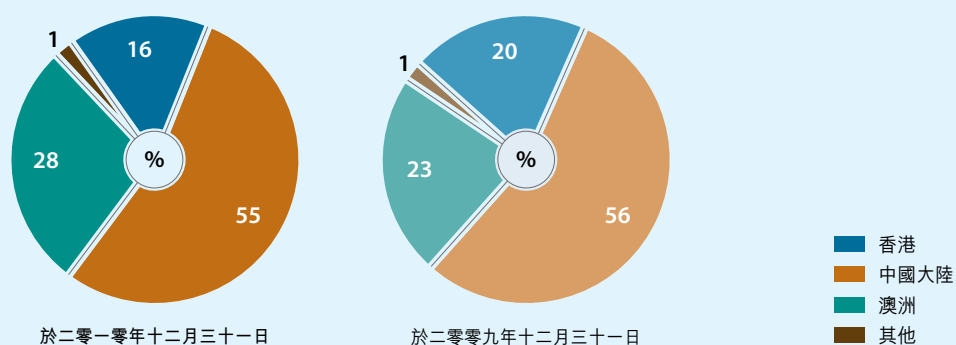
資產

總資產由港幣一千五百五十七億四千一百萬元增至二零一零年港幣一千九百二十九億三千六百萬元。資產增長主要受澳洲鐵礦的持續建設以及投放於鋼廠和中國大陸房地產業務的資本投資所帶動。其他資產隨著出售澳門電訊、香港空運貨站及北方聯合電力餘下的股權而繼續下降。核心業務在總資產的比例由二零零九年的67%上升至二零一零年十二月三十一日的72%。

按業務劃分



按地區分佈劃分

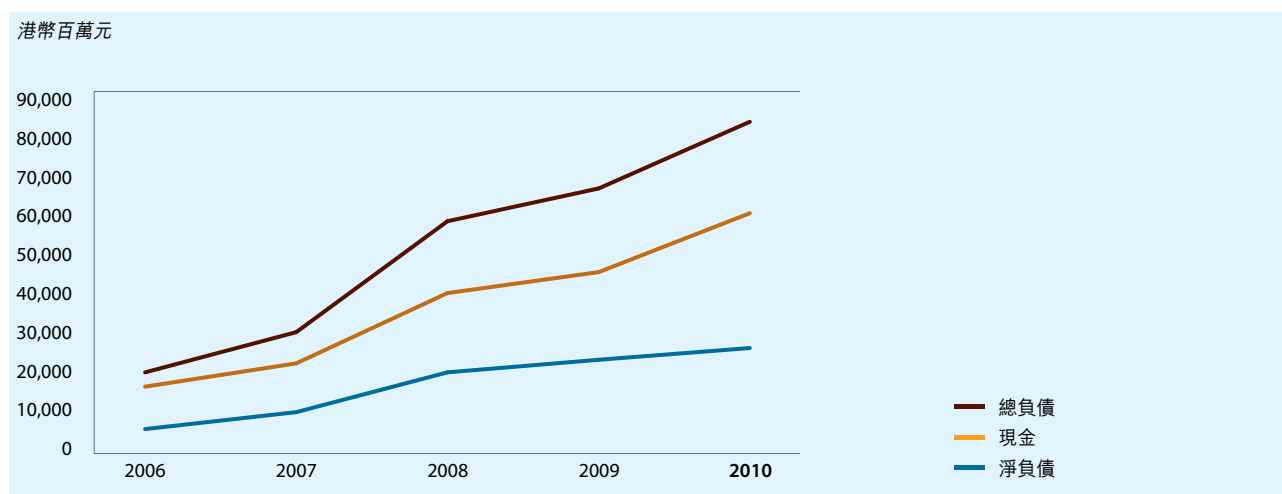


流動資產及負債

中信泰富流動資產為港幣五百四十三億四千萬元(二零零九年：港幣四百五十二億九千八百萬元)，其中港幣二百四十五億五千八百萬元為現金及存款。二零一零年流動負債為港幣四百三十一億二千九百萬元(二零零九年：港幣二百四十七億五千九百萬元)，其中港幣一百五十二億二千七百萬元為銀行貸款、貸款及透支。中信泰富在流動資金管理的策略載於第61頁。

淨負債

淨負債繼續與業務擴展計劃同步增長。中信泰富預計淨負債仍將增加，直至到投入特鋼業務和鐵礦開採業務的主要固定資產投入生產以及房地產項目完成。



股東資金

股東資金由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增至二零一零年十二月三十一日的港幣六百八十二億八千二百萬元。主要原因為二零一零年之溢利、出售資產及外幣換算對儲備作出之調整、利率及外匯合約導致的對沖儲備變動以及為其他金融資產的公平價值變動對儲備作出之調整。

衍生工具合約

中信泰富於二零一零年十二月三十一日持有之衍生工具總金額為港幣四百三十九億五千五百萬元，而二零零九年十二月三十一日則為港幣四百九十一億四千八百萬元。

以港幣百萬元計算	名義金額		公平價值	
	2010年12月31日	2009年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
遠期外匯合約	10,409	18,341	1,633	457
槓桿式外匯合約*	-	1,186	-	(108)
利率掉期	32,351	28,426	(2,539)	(1,581)
交叉貨幣掉期	1,195	1,195	235	178
	43,955	49,148	(671)	(1,054)

* 槓桿式外匯合約之最高接收金額。

大部分衍生工具合同均符合會計對沖條件，因此衍生產品之公平市場價值的大部分變動均記錄於儲備中。在二零一零年，現金流對沖儲備錄得港幣五億一千三百萬元虧損，主要由於美國及香港息率進一步下跌，影響集團的利率掉期表現。現金流對沖儲備在二零零九年錄得港幣四十三億一千二百萬元收益，主要原因為澳元/美元匯率從二零零八年大幅反彈所致。

風險管理

宏觀

各行各業每天均面對種種風險。公司管治及管理重點之一，正是確保風險程度適中、同時在可以控制範圍之內。

本報告的多個部份均直接或間接指出中信泰富所面對的風險，而本部份將集中論述金融及商業風險。

風險管理工作由董事會開始。在每次會議上，董事會均接獲集團業績及集團財政現狀與展望報告。在二零一零年每一次會議，董事會均聽取每項業務的詳盡滙報：其中一次聽取特鋼業務滙報，三次聽取鐵礦開採業務滙報。每次會議亦會審閱所有業務的書面報告，報告形式與管理層在執行委員會上所審視的報告形式類似。在十一月的會議上，董事會接獲未來三年初步的財政預算案。

本集團已成立審計委員會、資產負債管理委員會、執行委員會、投資委員會及薪酬委員會，各委員會均對集團全面監控風險擔當重要角色。各委員會的職責及成員名單由第75頁開始介紹。

財務風險管理

各行各業均承受內在金融風險。中信泰富已落實各項制度及程序，以便及時辨識及滙報集團現有活動及建議業務的流動性風險、外匯風險、利率風險及商品風險。集團現有大部份系統涉及大量人手操作環節，現正進行自動化財務管理系統的安裝工程。

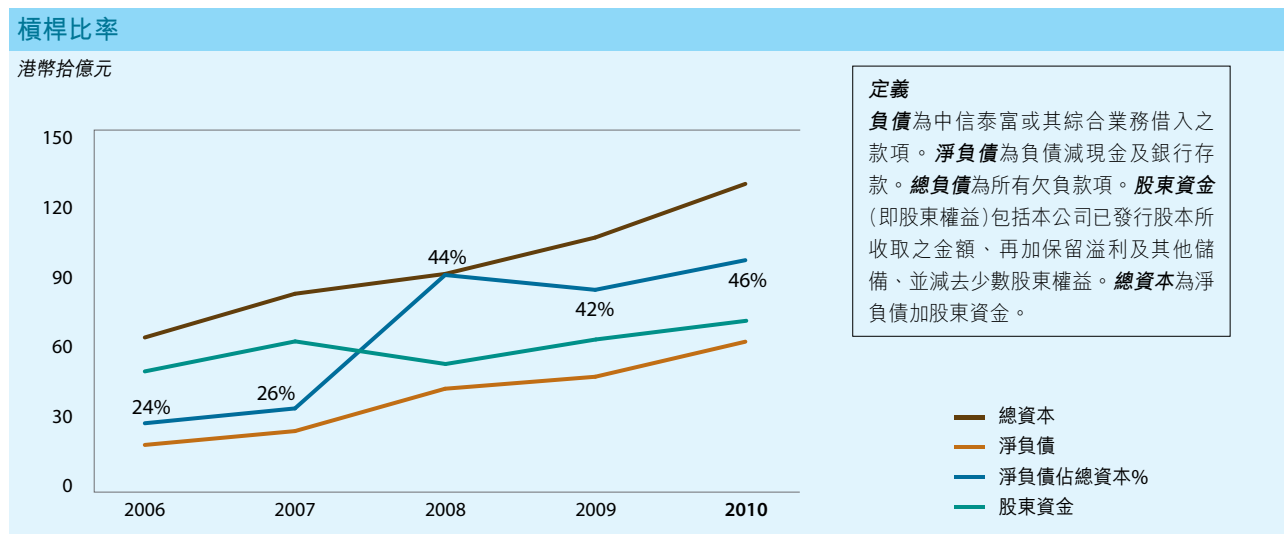
集團的財務政策由資產負債管理委員會('ALCO')訂立，並向董事會滙報。集團財務部由集團司庫領導，負責推行財務政策及向營運單位發佈有關政策、監督政策的遵守情況、並如實編製報告，有關報告將提交予資產負債管理委員會、執行委員會及董事會。

各業務單位(無論乃附屬公司、聯營公司或共同控制實體)在符合整體ALCO政策及在特定授權範圍內，負責管理本身的流動性風險、利率風險、外匯風險及商品風險，並定期向資產負債管理委員會滙報。

上市之附屬公司中信電訊、大昌行集團以及大冶特種鋼在符合集團的財務政策之情況下管理本身庫務及財務事宜。

資產負債表管理

中信泰富之業務由債務及股本出資。在二零一零年十二月三十一日，淨負債為港幣五百九十億元，股東資金則為港幣六百八十億元。淨負債除以總資本用於計算集團槓桿比率。上述比率於年底時為46%，雖然未達預期，但當鐵礦開採及新鋼鐵生產設施全面投產後，上述比率則高於集團的長期目標。下圖顯示集團在過去五年淨負債的增加速度較股東資金的增加速度為快，導致槓桿比率上升。



中信泰富在二零一零年並無發行任何新股。

於二零一零年十二月三十一日，中信泰富之負債相對於二零零九年十二月三十一日如下：

以港幣百萬元計算	2010	2009
總負債	83,857	65,675
現金及銀行存款	24,558	21,553
淨負債	59,299	44,122

基於風險管理，負債分析採用借款本金額，而非於財務報表會計入賬所採用的賬面值。

集團的淨負債從二零零九年底到二零一零年底增加了港幣一百五十一億七千七百萬元，主要原因是澳洲鐵礦業務的持續開支以及中信泰富特鋼的開支，次要原因則為中國大陸房地產業務的開支。每項業務之淨負債如下：

以港幣百萬元計算	2010	2009
特鋼	9,679	8,300
鐵礦石開採	27,336	14,436
房地產—中國大陸	(7,547)	(2,991)
航運	2,074	2,075
大昌行	1,311	541
母公司	27,102	22,816
其他	(656)	(1,055)
總額	59,299	44,122

總負債

總負債在二零一零年增加港幣一百八十一億八千二百萬元。訂立或贖訂之信貸(包括一項銀團貸款及一項私人配售)總額為港幣三百一十億元(由中信泰富有限公司負責訂立或續訂港幣一百三十億元、由綜合業務單位負責訂立或續訂港幣一百八十億元)。新增信貸包括一筆為澳洲鐵礦業務提供的十四億美元貸款。在二零一零年，為減少負債及進一步善用現有資金，集團在合同到期日之前提前償還銀行貸款港幣四十億元。

在二零一零年十二月三十一日之後，中信泰富之附屬公司新增獲承諾信貸額達港幣十二億元。

於二零一零年十二月三十一日，中信泰富與超過三十家香港、中國大陸及其他國家的主要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。集團並致力維持短期及長期借貸兼備的組合，盡量減低再融資風險。

流動性管理

流動性管理之目標，是確保中信泰富具備足夠資金償還負債。每月，營業單位及資產負債管理委員會均檢討及修訂未來三年的現金流量預測，據此採取相應的融資行動。集團財務部每天管理現金流，並為未來數月制訂計劃。流動性的主要來源為中信泰富在各銀行都有相當數額的存款，以及尚未提取的獲承諾信貸。集團亦具備非承諾貨幣市場信貸額。

到期銀行信貸合同需要續訂。融資計劃之制訂方針，為在任何一年內到期的金額均不會超出本公司於同一年內籌集新資金的能力。

在二零一零年十二月三十一日，尚未償還負債的到期日為：

以港幣百萬元計算	尚未償還 負債總額	在以下年份到期					
		2011	2012	2013	2014	2015	2016 及以後
中信泰富有限公司	34,900	5,460*	7,550	6,320	7,149	631*	7,790
附屬公司	48,957	9,767	4,634	4,482	2,385	2,058	25,631
總額	83,857	15,227	12,184	10,802	9,534	2,689	33,421

* 包括專為特定目的而成立之全資公司。

在二零一零年十二月三十一日，將於二零一一年底前到期之借貸為港幣一百五十二億二千七百萬元，本集團於該日之現金及銀行存款總額為港幣二百四十五億五千八百萬元。

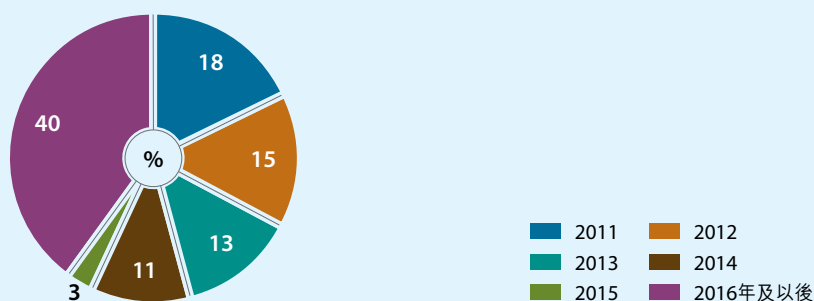
澳洲採礦項目的開發工作如何融資？

中信泰富附屬公司Sino Iron自二零零六年起在澳洲建設集團的鐵礦項目，詳見自第22頁。

開發鐵礦的資金來自三項合共三十八億美元的分期償還貸款額度(到期日由二零二八年至二零三零年不等)、股東貸款及由中信泰富提供的資本。由於償還貸款的方法為出售鐵礦石，而鐵礦石價格以美元計值，所以上述貸款均以美元計值。Sino Iron以美元編製本身的財務報表，美元乃其功能貨幣。設備、土木工程及營運成本的開支可能並非以美元計值—例如大部份僱員薪金均以澳元支付—導致出現下文提及的貨幣風險。

按到期年份分類之未償還負債總額(港幣八百四十億元)

於二零一零年十二月三十一日



按種類分類之未償還負債總額(港幣八百四十億元)

於二零一零年十二月三十一日



備用融資來源

於二零一零年十二月三十一日，中信泰富及其綜合附屬公司之現金及存款結餘為港幣二百四十六億元、備用貸款及備用貿易信貸額為港幣二百五十二億元：

以港幣百萬元計算	信貸總額	已提用信貸額	備用信貸額	百分率
獲承諾信貸				
長期貸款	92,502	73,908	18,594	74%
商業票據(人民幣票據)	947	947	-	-
全球債券(美元債券)	3,510	3,510	-	-
私人配售(日圓及美元票據)	1,801	1,801	-	-
獲承諾信貸總額	98,760	80,166	18,594	74%
非承諾信貸				
貨幣市場及短期信貸	5,789	3,430	2,356	9%
貿易信貸	6,623	2,379	4,244	17%
非承諾信貸總額	12,409	5,809	6,600	26%

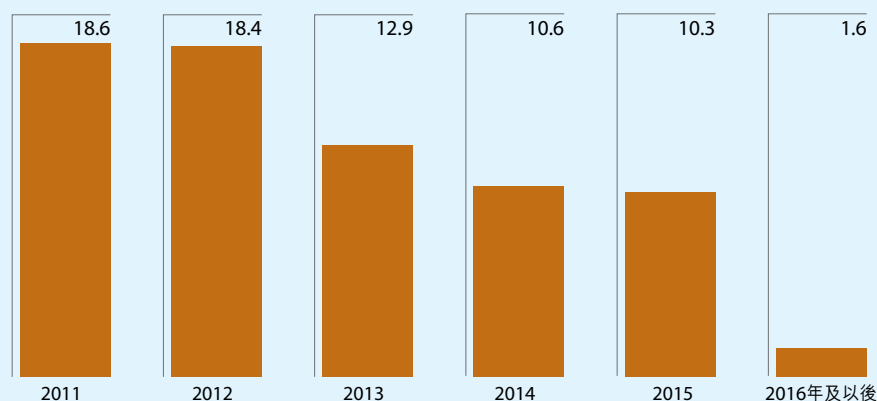
以港幣百萬元計算	信貸總額	已提用信貸額	備用信貸額	百分率
資金來源				
中國大陸	51,216	47,507	3,709	15%
香港	52,393	33,819	18,574	74%
其他	7,560	4,649	2,911	11%
信貸總額	111,169	85,975	25,194	100%

此外，中信泰富亦與中國多家主要銀行訂立合作協議，據此，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。

於二零一零年十二月三十一日，中信泰富未提取之備用獲承諾信貸額為港幣一百八十六億元。依據這些獲承諾信貸額，貸款可於合約到期日前提取。下圖顯示集團之備用獲承諾信貸額（數額因應合約到期而每年遞減）。

備用獲承諾銀行信貸額(於二零一零年十二月三十一日：港幣一百八十六億元)

港幣拾億元



抵押資產

於二零一零年十二月三十一日，根據融資文件，鐵礦開採項目的港幣四百一十六億元之資產已被用作抵押。用於將鐵礦石從鐵礦運到中國大陸鋼鐵廠的十二艘船舶之造船合約(總共港幣五十億元)亦被抵押，作為船舶融資的抵押品。此外，港幣十二億六千三百萬元(二零零九年：港幣九億零三百萬元)之資產已被抵押以獲得銀行信貸，主要涉及大昌行之海外業務及一間中國房地產附屬公司。

擔保

集團的附屬公司及其關繫人士為本身投資而取得的債務融資，在可能的情況下對中信泰富沒有追索權。例外者乃未開始產生現金流的鐵礦開採業務。中信泰富為此相關業務提供擔保，包括施工合同或採購合同項下的履約責任之擔保，以及為利率對沖交易、匯率對沖交易及總額為三十八億美元的債務作出擔保。

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。財務承諾一般如下：

	承諾限額	2010年實際數字
最低綜合資本淨值		
綜合資本淨值	≥ 港幣250億元	港幣700億元
槓桿比率		
綜合借貸 / 綜合資本淨值	≤ 1.5	1.2
資產抵押		
抵押資產 / 綜合資產總值	≤ 30%	0.65%

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
二零一零年十二月三十一日	BBB-(負面)	Ba1(穩定)
二零一零年五月	BBB-(負面)	
二零一零年二月		Ba1(穩定)
二零一零年一月一日	BBB-(穩定)	Ba1(負面)

二零一零年五月，中信泰富宣佈增加西澳大利亞鐵礦項目主承包合同的價格，原因為勞動力、設備以及建設材料成本有所上升。合同價格的上調對中信泰富的負債指標不會有重大影響。標準普爾隨後將本公司之評級展望由「穩定」下調至「負面」，但仍維持BBB-的信貸評級。穆迪投資則對本公司維持「穩定」展望和Ba1信貸評級。信貸機構之評級反映其預期本公司作為中信集團具有戰略重要性的子公司，將會繼續獲得集團的大力支持。

中信泰富其中一個風險管理目標乃繼續提高信貸組合的質素，包括更加注重改善公司的信貸指標。本公司預計鐵礦開始投產後，整體營運和財務的狀況將會有很大改善。

共同控制實體及聯營公司之淨負債與現金

中信泰富之非綜合業務分類為共同控制實體或聯營公司。根據香港會計準則，共同控制實體或聯營公司並不包括在中信泰富之綜合帳目內，而採用中信泰富攤分之淨資產入賬。以下為共同控制實體及聯營公司於二零一零年十二月三十一日按業務分類之淨負債／現金情況。

以港幣百萬元計算	總淨負債／(淨現金)	中信泰富應佔之淨負債／(淨現金)
特鋼	(73)	(39)
房地產		
中國大陸	(4,511)	(2,255)
香港和其他地區	(486)	(237)
能源	15,635	6,093
隧道	1,475	516
大昌行	61	34
中信國際電訊	(627)	(76)
其他投資	2,071	688
總額	13,545	4,724

上表所列之債務均由共同控制實體及聯營公司安排，並對股東無任何追索權。中信泰富及其附屬公司並無擔保此等債務。部分中信泰富聯營公司之投資，如由香港興業有限公司持有的房地產項目愉景灣，由股東全數出資，並無向外借貸。

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。

中信泰富與提供衍生產品風險管理和會計對沖解決方案的公司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。由Reval提供的軟件而產生的估值已用於編制本年度報告。

資產負債管理委員會規定，金融工具的應用現時只限於貸款、債券、存款、利率掉期及普通外滙合約。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。如需應用結構性衍生產品及內含期權的衍生工具或合約，則必須事先向資產負債管理委員會提出並獲得特別批准。在二零一零年，資產負債管理委員會並無作出有關批准，亦無任何有關待批申請。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。

二零一零年六月，中信泰富與Reval合作，獲得Treasury Today Adam Smith Awards的財務外判最佳實踐與創新獎。這既是對我們改進衍生工具風險管理內部工作流程的認可，也是我們承諾做到風險管理全球最佳典範的一個證明。

外匯風險

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、人民幣及澳元匯率所產生之損益風險。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(購置設備及產品)、以及其他貨幣的匯率風險。

除了人民幣，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。

中信泰富的外匯風險主要來自：

- i) 與澳洲鐵礦開採業務及中國大陸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，其綜合帳目中之外匯換算風險並未採用衍生金融工具進行對沖，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五百二十億元。公司通過淨投資對沖，用美元貸款對沖其美元資產。於二零一零年十二月三十一日，中信泰富有等值港幣五百一十億美元的美元債務。

人民幣 中國大陸業務於二零一零年十二月三十一日之人民幣總資產約為港幣一千零七十億元，抵銷負債和其他債務港幣三百八十億元之後，公司的人民幣淨資產風險金額為港幣六百九十億元(二零零九：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，人民幣淨資產風險金額為港幣五百八十億元)。現時人民幣未能自由兌換，而「註冊資本」(一般規定最少達到有關中國內地項目之總投資額的三分之一)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將有所上升。

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。

於二零一零年十二月三十一日，澳洲鐵礦業務之普通遠期合約尚有名義本金額十四億澳元，此等合約符合會計對沖條件，因為其到期日符合今後兩年的業務需求，同時也滿足作為會計對沖的其他相關條件。上述合約之平均兌換率為0.82美元兌一澳元。

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，於二零一零年十二月三十一日，在中信泰富有限公司層面並無其他日圓風險。

歐元 於二零一零年十二月三十一日，集團的歐元風險為一億八千三百萬歐元。大部分風險與澳洲鐵礦項目的採購和設計服務合約、特鋼業務的設備或製成品採購以及大昌行有關。

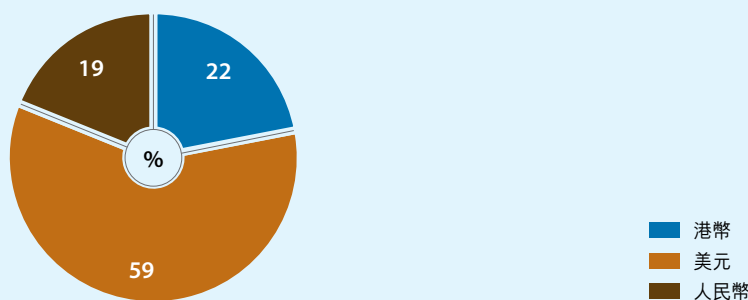
於二零一零年十二月三十一日，中信泰富之借貸、現金及存款結餘按幣種分類概述如下：

港幣百萬元等值	幣種					總計
	港幣	美元	人民幣	日圓	其他	
原本幣種總負債	16,390	50,694	15,817	860	96	83,857
轉換後總負債	18,011	49,704	15,817	229	96	83,857
現金及銀行存款	7,467	3,984	12,645	159	303	24,558
對沖後淨負債/(淨現金)	10,544	45,720	3,172	70	(207)	59,299

中信泰富致力分散其資金來源，避免過分倚重單一市場。中信泰富採用交叉貨幣掉期來管理美元及日圓融資，這些掉期將負債之美元及日圓現金流轉換為港元。

轉換後未償還負債(港幣八百四十億元)

於二零一零年十二月三十一日



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。

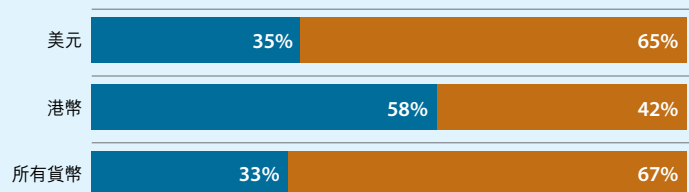
管理該利率風險時會考慮整體附息的資產及負債組合。淨需要會以定息借貸或利用利率掉期管理，利率掉期具有把浮息借貸轉為定息借貸之經濟效益。

中信泰富會定期檢討定息/浮息風險的合適比例。決定定息負債的水平時，會考慮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。二零一零年，公司簽訂了港幣四十七億元的掉期合約以鎖定固定利率，最長年期為五年。若市場有通脹憂慮，目前的極低息環境則不可能持續，中信泰富正考慮使用更多定息借貸，以降低利率波動的影響。於二零一零年十二月三十一日，中信泰富借貸組合內定息借貸佔總借貸的比例為33%。

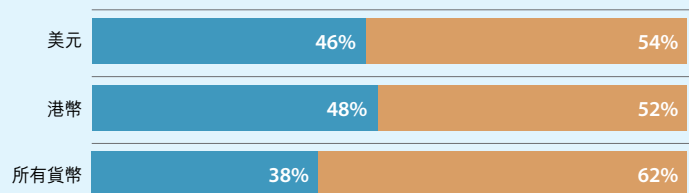
於二零一零年十二月三十一日，中信泰富借貸組合內將於一年以上到期之浮息轉為定息衍生合約的面值為港幣二百六十億元。透過利率掉期及發行定息負債進行對沖後，中信泰富67%的借貸以浮息計算。

定息及浮息借貸

於二零一零年十二月三十一日



於二零零九年十二月三十一日

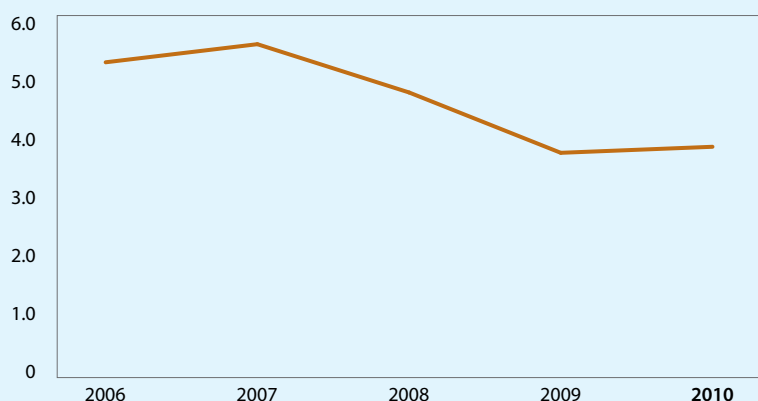


■ 定息
■ 浮息

中信泰富二零一零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3.8%，二零零九年則為3.7%。

平均借貸成本

百分率



上圖顯示透過對沖工具把浮息借款轉換為定息借款。

商品風險

由於中信泰富透過其眾多業務生產及採購商品，因此須承受商品價格及數量的風險。為了管理原材料方面須承受的風險，中信泰富已為多項不同之物資成本訂立長期供應合同(例如為澳洲採礦業務訂立天然氣合同)，並藉此希望為旗下業務(包括特鋼業務與鐵礦石生產、船隊擁有權與運輸費管理、以及發電業務與附屬之煤礦生產項目)帶來協同效益。

中信泰富曾考慮運用金融工具對沖商品風險；然而，由於有關商品缺乏有效期貨市場，又或上述市場流通量不足，很多商品因此無法有效對沖。在二零一零年十二月三十一日，中信泰富毋須承受商品衍生工具的風險。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。

交易對手風險

中信泰富在金融機構存有大量現金存款。為減低現金存款或金融工具收益無法回收的風險，除非從資產負債管理委員會得到特別授權，中信泰富選擇與信貸評級達投資級別(標準普爾A-級別或穆迪投資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，則需要得到資產負債管理委員會的特別授權。除非從資產負債管理委員會得到特別授權，最高的存款限額不得超過集團向這些機構借入的金額。存款受保障、具有流動性、付息並符合財務及業務需求。管理層監督市場發展，檢討已認可的交易對手名單，密切監控其信用情況，並持續調整存款上限。

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。

主要外在風險及不穩定因素

經濟風險

中信泰富所有業務均承受經營地點的負面經濟發展風險，有關負面情況或來自環球大勢所趨。中國大陸的整體經濟，以及香港、上海及其他城市的成功，對本集團大部分業務均有密切影響：特鋼差不多全數售予中國客戶，大昌行所銷售的汽車及其他產品亦具有相同情況；預期鐵礦業務同樣以中國鋼廠為客戶；發電項目所產生的電力也全數供應中國大陸；房地產項目主要位於中國大陸；隧道等基礎建設資產則位於香港。對整個或某部分經濟所實施的經濟政策，有可能在多段時間對中信泰富的業務構成負面影響。

環球或本地經濟或規例出現改變，除了影響集團之客戶外，亦可能影響集團與銀行、合營企業夥伴、貨品、原材料或電力供應商、以及集團業務倚賴的其他人士之關係。

競爭市場

集團部分業務（特別是特鋼、房地產、電信及汽車以及其他產品銷售）均在高度競爭性的市場營運。假如未能在產品性能、服務質素、可靠程度或價格方面具備競爭力，或會對集團構成負面影響。鐵礦石市場價格主要取決於國際供求量，假如供應過剩，亦會對集團業務構成負面影響。

代理關係

大昌行擔任多款汽車及其他產品之銷售代理。大部分代理安排均有可能在短期內取消。因代理委託人之決定或公司之表現欠佳而令代理關係不能維持時，大昌行有可能失去特許權，從而對集團業務構成負面影響。

規例

中信泰富主要在澳洲、中國及香港經營業務，三地的法制、規例及商業運作模式各異，在關稅、貿易障礙、牌照、許可權、健康與安全及環境規例、排放監管、稅項、外匯管制、僱傭條例以及其他事項亦各具特點，如其實質或詮釋改變時，有可能對集團業務構成負面影響。發電項目亦受價格規例影響，假如電價並未獲准跟隨成本上升，將對集團業績構成負面影響。

基於行業本身的因素，導致特鋼、鐵鋼開採及發電業務均可能污染環境，因此須遵守嚴格的牌照及規例要求。假如違規，有可能被處以罰款，嚴重時更可能被吊銷經營權。集團亦有可能在短時間內方獲通知牌照條款或規管的修訂，導致難以及時遵守，對業務構成負面影響。

資本開支

中信泰富業務性質為資本集中形式，涉及建築及主要土木工程及機械設備的建造及委託項目。由於業務本身表現、與外判商的紛爭、或外判商未能根據要求或合同履約、惡劣天氣或其他事項，導致集團難以準時或在預算金額範圍完成上述項目。

天災或自然事件、恐怖主義行為及疾病

本集團業務或受以下事項影響：地震、颱風、熱帶氣旋、惡劣天氣、或恐怖主義行為或威嚇、或高度傳染疾病爆發而在當地、區域或環球程度上直接或間接減少主要貨品或服務供應或減少經濟活動。

前瞻聲明

本報告整份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)	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
股東資金	40,781	41,742	37,848	36,921	39,103	46,510	59,535	49,688	60,259	68,282
每股(港幣元)	18.62	19.07	17.29	16.84	17.83	21.18	26.91	13.63	16.52	18.71
負債										
負債	14,639	9,267	10,528	14,580	21,218	18,293	28,654	57,234	65,675	83,683
銀行存款	4,631	2,545	5,511	2,417	2,579	3,679	8,045	18,296	21,553	24,558
淨負債佔總資本	20%	14%	12%	25%	32%	24%	26%	44%	42%	46%
利息倍數*	6x	12x	8x	15x	11x	20x	50x	(13)x	17x	21x
資金運用	55,420	51,009	48,376	51,501	60,321	64,803	88,189	106,922	125,934	151,965
物業、機器及設備	6,293	4,174	4,335	6,066	8,871	9,491	12,154	23,865	40,032	63,334
投資物業	5,357	8,493	7,923	8,115	8,645	9,604	10,895	11,230	11,164	13,579
發展中房地產	460	586	679	1,672	1,849	2,712	4,288	9,848	11,237	12,161
租賃土地	1,076	1,094	1,194	1,596	1,618	1,712	1,641	1,483	1,581	1,597
共同控制實體	2,365	3,582	4,085	7,852	10,413	14,922	17,446	21,140	22,097	21,681
聯營公司	22,704	22,183	22,584	21,439	23,239	16,416	17,683	14,801	5,611	6,116
其他財務資產	8,070	7,092	1,027	1,121	929	2,819	7,502	1,063	2,198	448
無形資產	1,842	1,697	1,619	1,785	1,795	3,581	4,602	8,979	10,913	12,989
市值	37,993	31,514	43,332	48,444	47,038	58,952	96,338	30,556	76,258	73,704
股東總數	11,044	12,260	12,198	11,554	11,262	10,433	8,571	8,712	8,565	8,490
員工	11,733	11,643	12,174	15,915	19,174	23,822	24,319	28,654	30,329	29,886
年度(港幣百萬元)										
除稅後淨溢利/(虧損)										
除稅後淨溢利/(虧損)	2,084	3,835	1,148	3,534	3,989	8,272	10,843	(12,687)	5,950	8,915
每股(港幣元)	0.95	1.75	0.52	1.61	1.82	3.77	4.91	(5.70)	1.63	2.44
主要業務的溢利貢獻										
特鋼	95	126	178	438	808	1,333	2,242	1,617	1,415	2,102
鐵礦開採	-	-	-	-	-	-	-	(123)	376	(346)
房地產										
中國大陸	-	103	112	125	154	308	197	523	524	583
香港和其他地區	625	783	243	434	952	1,727	534	490	397	377
能源	281	245	229	439	368	268	494	(1,090)	886	1,959
道路及隧道	1,318	1,174	578	276	362	411	412	443	437	502
大昌行	105	234	253	284	233	297	417	320	402	775
中信國際電訊	129	252	116	120	122	191	157	181	196	248
其他投資	549	1,857	815	1,671	992	3,520	1,469	483	1,892	1,987
附屬公司上市所得淨額	-	-	-	-	-	-	4,552 [†]	-	-	-
投資物業公平價值變動	-	-	(587)	181	755	1,077	1,217	(33)	120	1,320
不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利	3,921	5,691	3,126	5,666	6,412	11,882	15,160	(9,950)	10,765	15,744
每股股息(港幣元)										
普通	0.80	1.00	1.00	1.10	1.10	1.10	1.20	0.30	0.40	0.45
特別	-	1.00	-	-	-	0.60	0.20	-	-	-
倍數	1.2x	1.8x	0.5x	1.5x	1.7x	3.4x	4.1x	(19.0)x	4.1x	5.4x

附註：

1. 二零零八年及二零零九年數字已經重列，以反映集團已採納香港會計準則第17號(修訂本) — 「租賃」。
2. 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) — 詮釋第13號「客戶忠誠計劃」。
3. 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。
4. 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。

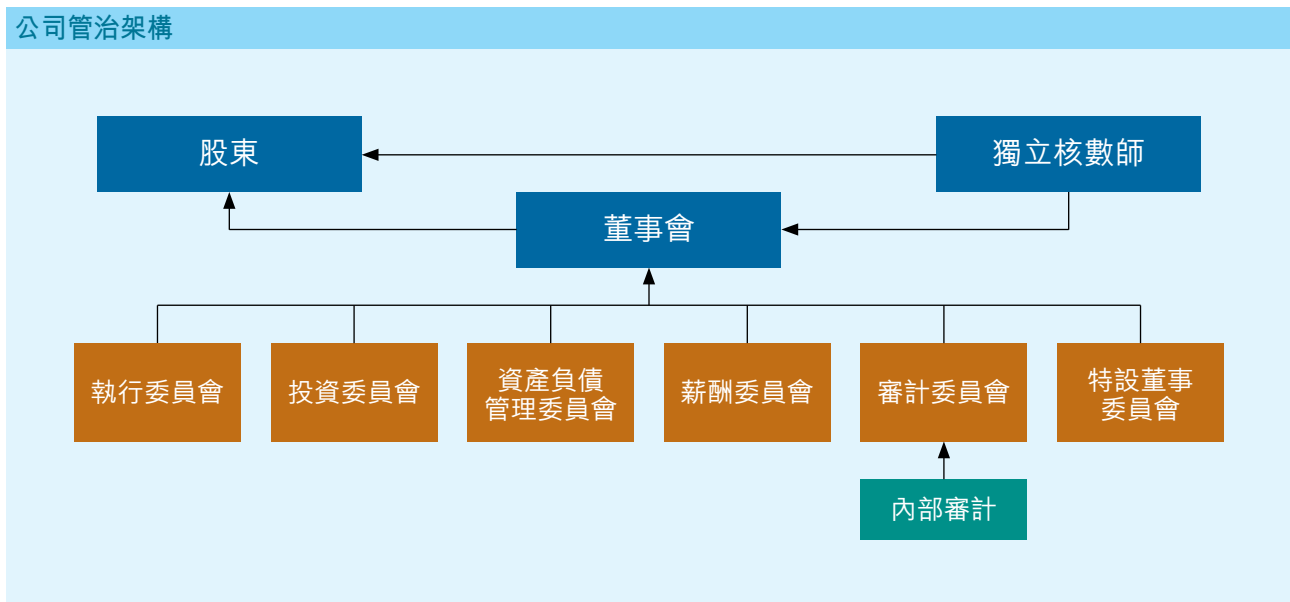
† 包括二零零七年分拆附屬公司大昌行及中信國際電訊上市之溢利。

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。於二零一零年間，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。

下圖為中信泰富的企業管治架構：



董事會

根據中信泰富之組織章程細則第104(A)條，李士林先生及王安德先生將於二零一一年五月十二日舉行之股東週年大會（「二零一一年股東週年大會」）上輪值退任為中信泰富執行董事，並已通知中信泰富由於彼等即將榮休，因此，將不參與膺選連任。此外，張偉立先生辭任為中信泰富非執行董事，而陸鍾漢先生及何厚鏘先生辭任為中信泰富獨立非執行董事，全部均由二零一一年股東週年大會結束時起生效。由於上述董事的離任，董事會委任科爾先生及蕭偉強先生為中信泰富獨立非執行董事，由二零一一年股東週年大會結束時起生效。

經上述變更後，董事會將由七名執行董事及六名非執行董事組成。在該六名非執行董事中，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二零一零年年報）。非執行董事佔董事會人數多於46%，而獨立非執行董事則佔多於23%。三名非執行董事並非獨立董事（按聯交所界定），原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退任一次。

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、承諾及或然負債所承受風險及訂立風險上限。

董事會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。

中信泰富已收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條之獨立性指引就其個人獨立性作出的確認函，而中信泰富認為彼等獨立非執行董事屬獨立人士。

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。二零一零年內共召開四次董事會會議。會上，董事會檢討事項包括中信泰富全年及半年度財務報表、年度預算、末期及中期股息建議、年報及半年度報告以及關連交易。所有定期董事會會議均於舉行前向全體董事發出不少於十四天的通知，而每位董事均可提出議案在會上討論。每次會議之議程及董事會會議文件均於各定期董事會會議舉行前最少三天派發予每位董事。公司秘書負責保存董事會會議的全部會議紀錄，各位董事均可查閱。

在二零一零年，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
執行董事	
常振明先生 — 主席	4/4
張極井先生 — 董事總經理	4/4
榮明杰先生	4/4
莫偉龍先生	4/4
李士林先生*	0/4
劉基輔先生	3/4
羅銘韜先生	4/4
王安德先生*	3/4
郭文亮先生	4/4
李松興先生 (於二零一零年四月一日辭任)	1/1
獨立非執行董事	
韓武敦先生	3/4
陸鍾漢先生*	4/4
何厚鏘先生*	3/4
非執行董事	
張偉立先生*	4/4
德馬雷先生 (其中三次會議由其 替任董事出席)	4/4
居偉民先生	2/4
殷可先生	4/4

* (1) 根據中信泰富之組織章程細則第104(A)條，李士林先生及王安德先生將於二零一一年股東週年大會上輪值退任為執行董事，並不參與膺選連任。

(2) 張偉立先生將辭任為非執行董事，而陸鍾漢先生及何厚鏘先生亦將辭任為獨立非執行董事，全部均由二零一一年股東週年大會結束時起生效。

(3) 科爾先生及蕭偉強先生獲委任為獨立非執行董事，由二零一一年股東週年大會結束時起生效。

主席及行政總裁

常振明先生擔任中信泰富主席，張極井先生則擔任中信泰富董事總經理。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。

執行委員會

執行委員會之職責為在中信泰富發展方向和重點等方面與高級管理人員進行交流、並擔任彼等之間交流資訊的平台，對中信泰富不同業務進展進行溝通並商討解決經營上遇到的問題。執行委員會的工作包括：

- 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、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。在二零一零年，執行委員會共召開十一次會議。

薪酬委員會

薪酬委員會全部職權範圍可於中信泰富網頁 (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購股權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級管理人員，同時亦保障股東利益。

成員及出席率

成員	出席率/ 會議次數
獨立非執行董事	
何厚鏘先生(主席)*	2/2
韓武敦先生	2/2
非執行董事	
張偉立先生*	2/2

* 繼辭任後，何厚鏘先生將不再擔任薪酬委員會主席，而張偉立先生亦將不再擔任薪酬委員會成員，均由二零一一年股東週年大會結束時起生效。董事會委任蕭偉強先生為薪酬委員會主席，而科爾先生則獲委任為薪酬委員會成員，均由二零一一年股東週年大會結束時起生效。

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。科爾先生及蕭偉強先生獲董事會委任為獨立非執行董事，由二零一一年股東週年大會結束時起生效。科爾先生及蕭偉強先生將於二零一一年股東週年大會後之下屆股東大會上膺選連任。

審計委員會

董事會於一九九五年三月設立審計委員會。審計委員會全部職權範圍可於中信泰富網頁(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。在二零一零年，審計委員會共舉行四次會議。

成員	出席率/會議次數
獨立非執行董事	
韓武敦先生(主席)	4/4
陸鍾漢先生*	4/4
非執行董事	
張偉立先生*	4/4

* 陸鍾漢先生及張偉立先生繼辭任後將不再擔任審計委員會成員，由二零一一年股東週年大會結束時起生效。董事會委任蕭偉強先生及殷可先生為審計委員會成員，由二零一一年股東週年大會結束時起生效。

已完成工作

審計委員會審閱半年度及全年財務報表，並建議董事會接納二零一零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。審計委員會與外界核數師審議其獨立性、全年財務報表所進行核數工作之性質及範圍、半年度財務報表所進行審閱工作之性質及範圍，以及當審閱及核數完成時向委員會呈交之核數師報告。委員會亦考慮核數師在對半年度財務報表完成審閱後及對全年財務報表完成核數後所呈交之核數師報告。委員會並考慮外界核數師之酬金。此外，審計委員會考慮中信泰富於二零一零年六月一日採納之舉報政策。審計委員會檢討其職權範圍及就准許委員會認為有需要時可在不受限制之情況下自行徵詢法律意見通過有關修訂。委員會亦檢討一份關於中信泰富其中一個營運項目之特別檢討報告。

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。

委員會由董事會主席擔任主席，其他成員包括董事總經理、集團財務董事及另兩名執行董事。

委員會在有需要時召開會議。在二零一零年，委員會就不同事務共進行七次討論。

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中信泰富財務部門其他代表。主要業務單位的財務主管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。在二零一零年，委員會共召開十一次會議，以考慮其職權範圍內之事務。

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；及
- 代表中信泰富尋求法律及專業意見，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。

二零一一年三月十八日，法庭判決六份文件已失去法律專業特權的保護。中信泰富正在認真考慮判決並聽取法律意見。

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：港幣二千五百萬元(二零零九年：港幣二千八百萬元)。

其他服務費用為港幣二千四百萬元(二零零九年：港幣一千六百萬元)，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二千八百萬元(二零零九年：港幣二千七百萬)，而其他服務費用則約為港幣一千萬元(二零零九年：港幣一千二百萬元)。

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。

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：

- 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，自我評估過程已擴大至包括總部職能部門均須進行自我評估。而自我評估所涉及之支持文件已交由集團審計部檢閱，自我評估之結果經整合後由審計委員會作出檢討。雖然並無發現重大不足之處，然而附屬公司及業務單位以及總部職能亦列出多個需要強化之內部監控範疇；
- 業務單位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
- 業務單位、集團財務監控、集團財務、集團審計自我評估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需要，而中信泰富亦已採取行動處理需要注意之事項，有關事項包括釐清職能及責任、改善溝通方法、以及加強績效管理；
 - 整體而言，會計及財務職能方面之員工所具備資歷及經驗令人滿意；及
 - 年內，培訓活動及預算獲相當重視，令人滿意。

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，包括：

- 年內，採用風險評估方法編制審核計劃及審核工作；
- 檢討範圍涵蓋集團業務及總部職能；
- 集團審計部員工所具備之技能包括恰當的行業及資訊系統審計專業資歷；
- 在總部、上海及柏斯已成立內部審計隊伍，為各業務單位及職能提供適切的審計服務；
- 集團內部審計設立資訊科技（「IT」）審計職能，以配合不同營運及過程自動化對IT管治的增加需求；
- 在二零一零年六月成立之舉報渠道由內部審計監督；必要時對舉報案件展開調查；
- 集團審計部主管出席執行委員會之每月會議，確保彼獲悉集團所有重大發展；及
- 制定集團審計部員工之培訓及發展計劃，並由審計委員會負責檢討。

集團審計部向審計委員會匯報，而審計委員會則檢討及批准年度內部審計計劃。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整改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檢討或調查。

守則

中信泰富訂立「紀律守則」，為所有員工界定操守標準，並要求所有員工均須遵守，以確保業務上達至最高之操守及專業標準。所有員工在入職時，中信泰富均會詳細通知員工「紀律守則」所載規則及道德標準，讓彼等時刻緊記。為了有效監控，審計委員會每年最少一次收到實施及遵守「紀律守則」之報告。

中信泰富基本上已遵從香港僱主聯合會所制定之良好僱用行為指引，確保符合法例要求、不存在歧視情況、以及切實推行專業僱傭實務。

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」）。所有董事在二零一零年內均已完全遵守標準守則所規定之標準。

須予公佈之交易、關連交易、年報及半年度報告

於二零一零年內，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)瀏覽。

中信泰富之年報及半年度報告亦可於本集團網頁瀏覽。

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分別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集團事務、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中信泰富的業績、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賬目產生重大影響。

外界核數師在有關截至二零一零年十二月三十一日止年度之賬目之責任載於第101頁獨立核數師就財務摘要報告發出的報告內。

董事會報告

董事會欣然將截至二零一零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47頁之業務回顧內。

股息

董事會已宣派截至二零一零年十二月三十一日止年度之中期股息為每股港幣0.15元，該等股息已於二零一零年九月二十二日派發。董事會於即將舉行之股東週年大會上，建議於二零一一年五月二十日，向於二零一一年五月十二日營業時間結束時名列股東名冊上之股東派發截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.30元，相等於全年分派的股息總額為港幣1,642,000,000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23,000,000元。

固定資產

固定資產之變動情況載於財務摘要報表第97至98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」）。該等保證票據於二零一一年到期，全部保證票據於二零一零年十二月三十一日仍未被註銷或贖回。

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所簽訂的認購協議向投資者發行並出售本金額共值8,100,000,000日圓於二零三五年到期的浮息票據（「日圓票據」）用作一般營運資金。每位票據持有人均有權根據其選擇權，要求發行人在二零一五年十月二十八日以上述日圓票據本金之81.29%贖回所有此等票據持有人之日圓票據。全部日圓票據於二零一零年十二月三十一日仍未被註銷或贖回。

於二零一零年六月八日，中信泰富之全資附屬公司江陰興澄特種鋼鐵有限公司向投資者發行及出售共值人民幣800,000,000元於二零一一年到期之3.27%短期商業票據（「商業票據」）。全部商業票據於二零一零年十二月三十一日時仍未被註銷或贖回。

於二零一零年八月十六日，中信泰富根據於二零一零年八月十一日訂立之購買協議，向一位投資者發行及出售共值150,000,000美元之6.9%票據，該等票據於二零一二年到期。全部票據於二零一零年十二月三十一日時仍未被註銷或贖回。

董事

於截至二零一零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
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
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
殷可先生

彼得•克萊特先生(德馬雷先生之替任董事)

何厚浠先生，於二零一零年一月一日辭任

李松興先生，於二零一零年四月一日辭任

根據中信泰富組織章程細則第104(A)條，榮明杰先生、李士林先生、王安德先生、郭文亮先生及德馬雷先生於二零一一年五月十二日舉行之股東週年大會(「二零一一年股東週年大會」)上輪值退任。榮明杰先生、郭文亮先生及德馬雷先生均合符資格連任，並已表示願意膺選連任。李士林先生及王安德先生已通知中信泰富，由於彼等即將榮休，因此，於二零一一年股東週年大會上將不參與膺選連任。此外，張偉立先生辭任為中信泰富非執行董事，而陸鍾漢先生及何厚鏘先生辭任為中信泰富獨立非執行董事，全部均由二零一一年股東週年大會結束時起生效。因此，張偉立先生將不再擔任中信泰富審計委員會成員及薪酬委員會成員，陸鍾漢先生將不再擔任中信泰富審計委員會成員，而何厚鏘先生亦將不再擔任中信泰富薪酬委員會主席，全部均由二零一一年股東週年大會結束時起生效。

董事會衷心致謝上述退任及辭任的董事於多年來為中信泰富作出之服務。由於上述董事的離任，董事會已委任科爾先生為中信泰富獨立非執行董事及薪酬委員會成員，及委任蕭偉強先生為中信泰富獨立非執行董事、薪酬委員會主席及審計委員會成員，全部均由二零一一年股東週年大會結束時起生效。此外，中信泰富非執行董事殷可先生獲委任為中信泰富審計委員會成員，由二零一一年股東週年大會結束時起生效。

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二零一一年五月十二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」)，該計劃已於二零一零年五月三十日結束。

自採納該計劃後直到截至二零一零年五月三十日，中信泰富已授出六批購股權：

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
二零一零年一月十四日	880,000	20.59

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。在緊接授出日期二零一零年一月十四日前中信泰富股份之收市價為港幣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。

於截至二零一零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獲行使或註銷，惟2,990,000股購股權已失效。截至二零一零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10年1月 1日之結存	於10年 12月31日止 年度內行使/ 失效/註銷	於10年12月 31日之結存	
常振明	16.10.07	47.32	500,000	–	500,000	
	19.11.09	22.00	600,000	–	600,000	
					1,100,000	0.030
張極井	19.11.09	22.00	500,000	–	500,000	0.014
榮明杰	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	0.052
莫偉龍	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	0.049
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	
	16.10.07	47.32	700,000	–	700,000	
	19.11.09	22.00	500,000	–	500,000	
					1,900,000	0.052
羅銘韜	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	0.058
王安德	20.06.06	22.10	350,000	–	350,000	
	16.10.07	47.32	800,000	–	800,000	
	19.11.09	22.00	500,000	–	500,000	
					1,650,000	0.045
郭文亮	16.10.07	47.32	600,000	–	600,000	
	19.11.09	22.00	500,000	–	500,000	
					1,100,000	0.030
李松興	20.06.06	22.10	1,200,000	–	不適用	不適用
	16.10.07	47.32	1,200,000	–	(附註1)	(附註1)
	19.11.09	22.00	500,000	–	–	–

附註：

1. 李松興先生因退休而辭任中信泰富董事職位，由二零一零年四月一日起生效。

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10年12月 31日之結存
		於10年1月 1日之結存	於10年 12月31日止 年度內授出	於10年12月 31日止年度內 行使/失效/註銷	於10年12月 31日止年度內 失效	
20.06.06	22.10	1,196,000	-	-	1,196,000	
16.10.07	47.32	4,350,000	-	-	4,350,000	
19.11.09	22.00	7,600,000	-	-	7,600,000	
14.01.10	20.59	-	880,000	-	880,000	

C. 其他

授出日期	行使價 港幣元	購股權數目				於10年12月 31日之結存
		於10年1月 1日之結存	於10年 12月31日止 年度內授出	於10年12月 31日止年度內 行使/註銷	於10年 12月31日止 年度內失效	
20.06.06	22.10	2,000,000 (附註2)	-	-	750,000	1,250,000
16.10.07	47.32	3,600,000 (附註2)	-	-	1,150,000	2,450,000
19.11.09	22.00	2,190,000 (附註2)	-	-	1,090,000	1,100,000

附註：

2. 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退休或辭任。

中信泰富附屬公司採納之購股權計劃

中信國際電訊集團有限公司(「中信國際電訊」，前稱中信1616集團有限公司)

中信國際電訊於二零零七年五月十七日採納一項購股權計劃(「中信國際電訊購股權計劃」)。

自採納中信國際電訊購股權計劃後，中信國際電訊已授出兩批購股權：

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

除於二零零九年九月十七日授出涉及115,000股中信國際電訊股份之購股權外，所有授出的購股權已獲接納。截至二零一零年十二月三十一日止年度，涉及1,644,500股中信國際電訊股份之購股權已獲行使，而涉及1,672,500股中信國際電訊股份之購股權已失效，並無購股權被註銷。購股權承授人為中信國際電訊董事或中信國際電訊僱員。於二零零九年九月十七日，可認購300,000股中信國際電訊股份之購股權已授予中信泰富執行董事郭文亮先生；直至二零一零年十二月三十一日，上述購股權概無獲行使、被註銷或失效。郭先生已於二零一零年十一月十八日辭任中信國際電訊董事。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(「大昌行集團」)

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」)。

自採納首次公開發售前計劃後，大昌行集團已授出一批購股權：

授出日期	購股權數目	行使期	行使價 港幣元
二零零七年十月三日	18,000,000	二零零八年四月十七日至 二零一二年十月二日	5.88

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，之後可由授出日期起計五年內全數或部分行使。

承授人為大昌行集團董事或按持續合約(定義見僱傭條例)受聘之大昌行集團僱員。概無購股權授予中信泰富董事、主要行政人員或主要股東。

在截至二零一零年十二月三十一日止年度，首次公開發售前計劃之購股權變動如下：

於10年1月 1日之結存	購股權數目					於10年 於10年12月 31日之結存
	於10年 12月31日止 年度內授出	於10年 12月31日止 年度內失效	於10年 12月31日止 年度內註銷	於10年 12月31日止 年度內行使	於10年 12月31日止 年度內行使	
16,900,000	-	100,000	-	9,375,000*		7,425,000

* 在緊接購股權獲行使日期前大昌行集團股份之加權平均收市價為港幣8.73元。

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」)。

自採納首次公開發售後計劃後，大昌行集團已授出一批購股權：

授出日期	購股權數目	行使期	行使價 港幣元
二零一零年七月七日	23,400,000	二零一零年七月七日至 二零一五年七月六日	4.766

大昌行集團股份於緊接二零一零年七月七日授出購股權前的收市價為每股大昌行集團股份港幣4.69元。所有已授出購股權已獲接納。

所有已授出及獲接納之購股權均於授出日歸屬，之後可由授出日期起計五年內全數或部分行使。

承授人為大昌行集團董事或按持續合約(定義見僱傭條例)受聘之大昌行集團僱員。概無購股權授予中信泰富董事、主要行政人員或主要股東。

在截至二零一零年十二月三十一日止年度，首次公開發售後計劃之購股權變動如下：

於10年1月 1日之結存	購股權數目				於10年12月 31日之結存
	於10年 12月31日止 年度內授出	於10年12月 31日止年度內 失效/註銷	於10年 12月31日止 年度內行使	於10年 12月31日止 年度內行使	
-	23,400,000	-	7,300,000*		16,100,000

* 在緊接購股權獲行使日期前大昌行集團股份之加權平均收市價為港幣8.72元。

董事之證券權益

在二零一零年十二月三十一日，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
中信泰富有限公司		
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
中信國際電訊集團有限公司		
莫偉龍	200,000 (附註1)	0.008
大昌行集團有限公司		
李士林	12,000	0.001
陸鍾漢	62,000 (附註4)	0.003
中信國安信息產業股份有限公司		
李士林	92,466	0.006

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. 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

中信國際電訊

有關中信國際電訊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「中信泰富附屬公司採納之購股權計劃」一節。

中信資源控股有限公司

董事姓名	授出日期	行使價 港幣元	行使期	購股權數目				
				於10年1月 1日之結存	於10年 12月31日止 年度內授出	於10年 12月31日止 年度內行使/ 失效/註銷	於10年12月 31日之結存	佔已發行 股本百分率
張極井	02.06.05	1.077	02.06.06 – 01.06.13	10,000,000	-	-	10,000,000	0.165

除上文所披露者外，在二零一零年十二月三十一日，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

在二零一零年十二月三十一日，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
Honpville Corporation	310,988,221	8.523
榮智健	301,844,000	8.273
Earnplex Corporation	238,363,000	6.533

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

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，中信泰富並無贖回其任何股份。於截至二零一零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。

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，二零一一年三月三日

綜合損益賬

截至二零一零年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	2010	2009
收入	70,614	46,409
銷售成本	(59,662)	(38,248)
毛利	10,952	8,161
其他收入及收益淨額	4,395	2,632
分銷及銷售費用	(2,084)	(1,470)
其他營運費用	(4,472)	(3,523)
投資物業公平價值之變動	1,294	90
綜合業務溢利	10,085	5,890
所佔業績		
共同控制實體	2,000	2,018
聯營公司	630	642
未計財務支出淨額及稅項前溢利	12,715	8,550
財務支出	(704)	(937)
財務收入	356	313
財務支出淨額	(348)	(624)
除稅前溢利	12,367	7,926
稅項	(2,178)	(1,097)
年內溢利	10,189	6,829
應佔：		
本公司股東	8,915	5,950
非控股權益	1,274	879
	10,189	6,829
股息	(1,642)	(1,459)
每股盈利按年內本公司股東應佔溢利(港幣元)		
基本	2.44	1.63
攤薄	2.44	1.63

綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	2010	2009
年內溢利	10,189	6,829
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	(513)	4,312
因出售其他財務資產引致從投資重估儲備撥至損益賬	(1,232)	(80)
其他財務資產的公平價值變動	835	509
從持作自用物業轉入投資物業時確認的重估收益	116	-
應佔聯營公司及共同控制實體之其他全面收益	56	51
外幣換算差額	2,391	246
出售／攤薄共同控制實體權益之儲備回撥	(298)	(27)
出售聯營公司權益及待售非流動資產權益之儲備回撥	(421)	50
清算附屬公司所引致之儲備回撥	5	-
年內全面收益總額	11,128	11,890
應佔年內全面收益總額		
本公司股東	9,679	11,000
非控股權益	1,449	890
	11,128	11,890

綜合資產負債表

二零一零年十二月三十一日止結算

以港幣百萬元計算	附註	2010	重列 2009年 12月31日	重列 2009年 1月1日
非流動資產				
物業、機器及設備	4	63,334	40,032	23,865
投資物業	4	13,579	11,164	11,230
發展中房地產	4	9,881	9,065	8,630
租賃土地 — 營業租約	4	1,597	1,581	1,483
共同控制實體		21,681	22,097	21,140
聯營公司		6,116	5,611	14,801
其他財務資產		448	2,198	1,063
無形資產		12,989	10,913	8,979
遞延稅項資產		714	554	1,967
衍生金融工具		1,854	748	235
非流動訂金及預付款項		6,403	6,480	8,709
		138,596	110,443	102,102
流動資產				
發展中房地產	4	2,280	2,172	1,218
待售房地產		1,870	1,651	733
其他待售資產		298	1,765	–
存貨		11,191	6,983	5,605
衍生金融工具		73	92	1,016
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項		14,070	11,082	9,931
現金及銀行存款		24,558	21,553	18,296
		54,340	45,298	36,799
流動負債				
銀行貸款、其他貸款及透支				
有抵押		598	105	490
無抵押		14,629	4,252	8,892
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項		26,911	19,992	13,500
衍生金融工具		55	167	3,043
稅項撥備		936	243	274
		43,129	24,759	26,199
流動資產淨額		11,211	20,539	10,600
資產總額減流動負債		149,807	130,982	112,702
非流動負債				
長期借款		68,456	61,318	47,852
遞延稅項負債		2,419	1,891	1,710
衍生金融工具		2,543	1,727	6,682
準備款項及遞延收益		2,254	807	734
		75,672	65,743	56,978
資產淨額		74,135	65,239	55,724
權益				
股本		1,459	1,459	1,458
儲備	5	65,728	57,888	48,230
建議股息		1,095	912	–
本公司股東應佔權益		68,282	60,259	49,688
非控股權益		5,853	4,980	6,036
權益總額		74,135	65,239	55,724

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100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

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」)之綜合財務報表(「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，惟下文所載於二零一零年採納新訂或經修訂之香港財務報告準則除外。除於會計政策所披露者外，本賬目乃根據香港財務報告準則及實際成本編製。下列經修訂之準則、修訂或詮釋已於二零一零年生效並對本集團相關。

準則編號	標題	影響
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併	附註(i)
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表	附註(ii)
香港詮釋第5號	財務報表列報 — 借款人對包含通知償還條款的有期貨款的分類	非重大
對二零零九年香港財務報告準則之改進		附註(iii)

除下文所述者外，採納上述經修訂之準則、修訂或詮釋/會計政策變動並不會對本賬目構成重大影響。

(i) 香港財務報告準則第3號(經修訂)繼續應用收購法處理業務合併。對現行準則的主要變動包括：即時支銷所有收購相關成本、將收購日期任何或然購買代價的公平價值計入收購成本、分步實現企業合併中，如先前持有被收購方的股權的公平價值與其賬面值不同，則按公平價值重新計量，公平值變動在損益賬中確認。就計算持有被收購方的非控股權益而言，可視乎收購事項本身選擇以被收購方淨資產的公平價值或分佔的非控股權益比例計量。

(ii) 香港會計準則第27號(經修訂)規定，母公司所持其附屬公司的所有權權益如有變動，而變動不會導致喪失控制權，涉及的交易會以股權交易入賬，而有關交易將不再產生商譽或損益。如喪失控制權，所持附屬公司的餘下權益將重新計算至公平價值，公平價值與賬面值如有差額，則在損益賬內確認入賬。

(iii) 香港會計準則第17號(修訂本)是二零零九年改進項目的一部分。該準則指明，倘若與土地相關的重大風險及回報轉至承租人，即使業權於租期結束時沒有轉讓，該土地租賃仍可歸入財務租賃的類別。香港會計準則第17號的修訂本須根據訂立上述租約時已存在的資料追溯應用。重列比較資料之目的為反映本會計政策的變動。採納本會計政策變動的影響是列為營業租約的若干租賃土地被重新分類為列作財務租賃之租賃土地。於二零一零年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零零九年一月一日涉及此重新分類的金額分別為港幣六億七千七百萬元、港幣七億九千六百萬元及港幣八億三千七百萬元。於此二零零九年改進項目之其他修訂對本集團並未構成重大影響。

2 主要會計政策續

編製準則續

於二零一零年十二月三十一日，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、修訂及詮釋在二零一零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
香港會計準則第24號(經修訂)	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
對香港會計準則第12號之修訂	遞延稅項：收回相關資產	二零一二年
對二零一零年香港財務報告準則之改進		二零一一年

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

截至二零一零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	退休福利	2010 總計	2009 總計
常振明#	0.15	1.23	2.00	–	3.38	8.36
張極井#	0.15	1.23	5.00	–	6.38	2.81
榮明杰#	0.15	1.61	7.50	0.08	9.34	12.52
莫偉龍#	0.15	2.23	12.00	0.01	14.39	14.88
李士林#	0.15	0.56	–	–	0.71	0.71
劉基輔**	0.17	0.75	8.50	0.01	9.43	11.47
羅銘韜#	0.15	1.88	11.00	0.08	13.11	12.16
王安德#	0.15	2.09	9.00	–	11.24	12.37
郭文亮**	0.45	1.87	11.00	0.08	13.40	14.59
張偉立	0.35	–	–	–	0.35	0.35
韓武敦	0.35	–	–	–	0.35	0.35
陸鍾漢	0.30	–	–	–	0.30	0.30
何厚鏘	0.25	–	–	–	0.25	0.25
德馬雷	0.20	–	–	–	0.20	0.20
居偉民	0.20	–	–	–	0.20	0.15
殷可*	0.32	–	–	–	0.32	0.02
李松興	0.04	1.24	–	0.03	1.31	22.99
何厚浠	–	–	–	–	–	0.20
榮智健	–	–	–	–	–	1.09
范鴻齡	–	–	–	–	–	1.30
	3.68	14.69	66.00	0.29	84.66	117.07

年內，李松興先生及何厚浠先生辭任。

標註「#」之執行董事被視為本集團主要管理人員。

* 包括由本集團上市附屬公司支付予若干董事之袍金港幣四十四萬元以及以股份為基礎之支付港幣六萬元。

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									
	物業、機器及設備					小計	租賃土地 —			總額
	租賃土地 — 財務租賃及 自用物業	機器	在建工程	其他	投資物業		營業租約	發展中房地產		
成本或估值										
二零零九年十二月三十一日， 如過往呈列	7,768	13,824	21,738	3,384	46,714	11,164	2,803	9,236	69,917	
採納香港會計準則第17號 (修訂本)之影響	1,089	-	-	-	1,089	-	(1,089)	-	-	
二零一零年一月一日，已重列	8,857	13,824	21,738	3,384	47,803	11,164	1,714	9,236	69,917	
兌換調整	279	545	295	76	1,195	324	70	451	2,040	
添置	170	354	23,696	541	24,761	-	-	2,935	27,696	
出售	(51)	(266)	(52)	(153)	(522)	-	(29)	(3)	(554)	
投資物業公平價值變動	-	-	-	-	-	1,294	-	-	1,294	
完成後轉撥	2,515	4,603	(7,082)	217	253	-	14	(267)	-	
轉撥至投資物業 / 流動資產	(282)	4	-	(35)	(313)	797	-	(2,280)	(1,796)	
重新分類	(90)	145	(81)	26	-	-	-	-	-	
二零一零年十二月三十一日	11,398	19,209	38,514	4,056	73,177	13,579	1,769	10,072	98,597	
累積折舊、攤銷及減值										
二零零九年十二月三十一日， 如過往呈列	1,342	3,941	24	2,171	7,478	-	426	171	8,075	
採納香港會計準則第17號 (修訂本)之影響	293	-	-	-	293	-	(293)	-	-	
二零一零年一月一日，已重列	1,635	3,941	24	2,171	7,771	-	133	171	8,075	
兌換調整	63	193	1	37	294	-	6	12	312	
本年度折舊及攤銷	290	796	-	370	1,456	-	34	8	1,498	
於在建工程撥充資本之折舊	16	143	-	88	247	-	-	-	247	
因出售撥回	(21)	(38)	-	(106)	(165)	-	(2)	-	(167)	
減值虧損	206	-	125	13	344	-	1	-	345	
轉撥至投資物業 / 流動資產	(79)	-	-	(25)	(104)	-	-	-	(104)	
重新分類	-	5	-	(5)	-	-	-	-	-	
二零一零年十二月三十一日	2,110	5,040	150	2,543	9,843	-	172	191	10,206	
賬面淨值										
二零一零年十二月三十一日	9,288	14,169	38,364	1,513	63,334	13,579	1,597	9,881	88,391	
以下列代表										
成本	11,398	19,209	38,514	4,056	73,177	-	1,769	10,072	85,018	
估值	-	-	-	-	-	13,579	-	-	13,579	
	11,398	19,209	38,514	4,056	73,177	13,579	1,769	10,072	98,597	

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					小計	租賃土地 —			總額
	租賃土地 — 財務租賃及 自用物業	機器	在建工程	其他	投資物業		營業租約	發展中房地產		
成本或估值										
二零零八年十二月三十一日， 如過往呈列	5,558	9,515	11,259	3,182	29,514	11,230	2,686	8,791	52,221	
採納香港會計準則第17號 (修訂本)之影響	1,114	-	-	-	1,114	-	(1,114)	-	-	
二零零九年一月一日，已重列	6,672	9,515	11,259	3,182	30,628	11,230	1,572	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	85	(5)	78	(58)	100	(85)	62	(77)	-	
二零零九年十二月三十一日	8,857	13,824	21,738	3,384	47,803	11,164	1,714	9,236	69,917	
累積折舊、攤銷及減值										
二零零八年十二月三十一日， 如過往呈列	1,174	3,233	23	2,056	6,486	-	366	161	7,013	
採納香港會計準則第17號 (修訂本)之影響	277	-	-	-	277	-	(277)	-	-	
二零零九年一月一日，已重列	1,451	3,233	23	2,056	6,763	-	89	161	7,013	
兌換調整	5	13	-	11	29	-	-	1	30	
本年度折舊及攤銷	202	475	1	335	1,013	-	40	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	(32)	(69)	-	(265)	(366)	-	-	-	(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， 已重列	1,635	3,941	24	2,171	7,771	-	133	171	8,075	
賬面淨值										
二零零九年十二月三十一日， 已重列	7,222	9,883	21,714	1,213	40,032	11,164	1,581	9,065	61,842	
以下列代表										
成本	8,857	13,824	21,738	3,384	47,803	-	1,714	9,236	58,753	
估值	-	-	-	-	-	11,164	-	-	11,164	
	8,857	13,824	21,738	3,384	47,803	11,164	1,714	9,236	69,917	

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	匯率波動 儲備	對沖儲備	普通及 其他儲備	保留溢利	總額
二零一零年一月一日	36,515	29	1,022	(1,738)	563	5,125	913	1,147	15,224	58,800
所佔聯營公司及 共同控制實體儲備	-	-	19	-	(10)	107	3	9	(72)	56
外幣換算差額	-	-	-	-	-	2,216	-	-	-	2,216
向非控股權益出售一間 聯營公司的部份權益	-	-	-	-	-	-	-	(253)	-	(253)
出售一間共同控制實體 所引致之儲備回撥	-	-	-	-	-	(298)	-	-	-	(298)
出售聯營公司及待售非流動資產 所引致之儲備回撥	-	-	(28)	83	-	(393)	-	-	(83)	(421)
一間附屬公司清盤所引致之 儲備回撥	-	-	-	-	-	5	-	-	-	5
從自用物業轉入投資物業時 產生的重估收益	-	-	-	-	-	-	-	116	-	116
現金流量對沖										
年內公平價值收益	-	-	-	-	-	-	292	-	-	292
撥往在建工程	-	-	-	-	-	-	(1,116)	-	-	(1,116)
撥往財務支出淨額	-	-	-	-	-	-	285	-	-	285
稅務影響	-	-	-	-	-	-	26	-	-	26
	-	-	-	-	-	-	(513)	-	-	(513)
其他財務資產公平價值之收益	-	-	-	-	835	-	-	-	-	835
出售其他財務資產所引致之 公平價值回撥	-	-	-	-	(1,232)	-	-	-	-	(1,232)
於一間附屬公司權益之攤薄	-	-	-	-	-	-	-	38	-	38
向非控股權益收購權益	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
由溢利撥往普通及其他儲備	-	-	-	-	-	-	-	283	(283)	-
本公司股東應佔溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	8,915	8,915
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,459)	(1,459)
以股份為基礎的支付	-	-	17	-	-	-	-	-	-	17
二零一零年十二月三十一日	36,515	29	1,030	(1,655)	156	6,762	403	1,341	22,242	66,823
代表										
二零一零年十二月三十一日 已計入建議末期股息										65,728
建議二零一零年末期股息										1,095
										66,823
由下列公司保留之款項										
本公司及附屬公司	36,515	29	918	(1,655)	144	6,547	409	1,315	16,461	60,683
共同控制實體	-	-	112	-	12	211	(6)	26	4,616	4,971
聯營公司	-	-	-	-	-	4	-	-	1,165	1,169
	36,515	29	1,030	(1,655)	156	6,762	403	1,341	22,242	66,823

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	匯率波動 儲備	對沖儲備	普通及 其他儲備	保留溢利	總額
二零零九年一月一日	36,467	29	958	(1,738)	238	4,781	(3,478)	986	9,987	48,230
所佔聯營公司及 共同控制實體儲備	-	-	18	-	8	(16)	40	1	(6)	45
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
出售其他財務資產所引致之 公平價值回撥	-	-	-	-	(80)	-	-	-	-	(80)
由溢利撥往普通及其他儲備	-	-	-	-	-	-	-	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

6 比較數字

部份二零零九年之比較數字已作出調整，以符合現行會計準則，詳情載於本賬目附註2(iii)。根據香港會計準則第1號 — 財務報表之呈報，需額外呈列比較年度的期初資產負債表和有關附註。

獨立核數師就財務摘要報告發出的報告

致中信泰富有限公司股東

(於香港註冊成立的有限公司)

中信泰富有限公司(「貴公司」)載於第1至100頁的財務摘要報告，摘要自貴公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審核財務報表，此財務摘要報告包括二零一零年十二月三十一日的綜合資產負債表摘要、及截至該日止年度綜合損益賬摘要及綜合全面收益表摘要，以及有關附註。我們在二零一一年三月三日就該等財務報表發出無修訂意見的審計意見。該等財務報表以及財務摘要報告並不反映我們對該等財務報表發出報告日期後發生事件的影響。

此財務摘要報告未包括香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》的所有披露規定。因此，閱讀此財務摘要報告不能替代閱讀貴公司的經審核財務報表。

董事就財務摘要報告須承擔的責任

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摘要自截至二零一零年十二月三十一日止年度的週年財務報表和其核數師報告及董事會報告，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

我們的責任是根據我們的程序，對財務摘要報告作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則第810號「就財務摘要報表發出報告的業務約定」執行工作。我們亦須說明就截至二零一零年十二月三十一日止年度週年財務報表發出的核數師報告是否有保留意見或有經修訂意見。

意見

我們認為，第1至100頁的財務摘要報告：

- (a) 與其所依據擬備的貴公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的週年財務報表和其相關的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。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一一年三月三日

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本公司的投資者關係部，電話號碼為+852 2820 2205，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：二零一一年五月五日至

二零一一年五月十二日

股東週年大會：二零一一年五月十二日

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：二零一一年五月二十日

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

股份代號 00267