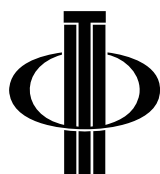


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CITIC PACIFIC

# CITIC Pacific Limited 中信泰富有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：00267)

## 中期業績公佈 截至二零一一年六月三十日止六個月

### 主席致股東報告

各位股東：

中信泰富二零一一年首六個月錄得普通股股東應佔溢利港幣六十億一千兩百萬元，較二零一零年同期上升24%。值得欣慰的是今年的溢利絕大部分來自於經常性收益。而去年同期的溢利中包括了港幣十七億七千四百萬元的一次性收益。同比，運營業務的經常性收益上升73%，充分體現了公司業務的優良表現。董事會建議派發中期股息每股港幣0.15元。

今年四月份，我們通過資本市場籌集了十年期和更長期的共十二億五千萬美元的資金。這個月初，公司又利用新建立的中期債券發行計劃以私募的方式融得十億人民幣的資金。這些融資進一步加強了公司穩健的資產負債狀況。此外，我們已同意向中信集團出售持有的中信國安50%的權益。此交易在得到股東和有關政府部門的批准後，將為公司帶來超過港幣四十億元的現金收益。截至六月底，公司淨負債佔總資本的比率為43%，但銀行存款及承諾備用信貸額達港幣四百四十億元。

目前，公司的主要投資項目已接近尾聲：特鋼業務的產能提升計劃亦已順利完成；中國大陸的房地產開發需要資金，但項目銷售獲得的現金收益基本上可滿足其自身的需求；二零一一年仍是鐵礦項目資本開支較多的一年。我們期待項目投產後可為公司帶來可觀的現金流。

中澳鐵礦是中資企業在海外最大的鐵礦投資項目之一。它不僅對中信泰富，而且對中信集團甚至中國都有著重要的意義。我本人感到項目的建設極具挑戰，同時壓力很大。我相信同事們也有同感。我們會全力以赴盡快完成項目的建設任務。

今年項目的建設取得了顯著進展。電廠、海水淡化廠以及港口已做好了系統調試準備。到目前為止從礦坑中剝離和開採的廢石及礦石已超過一億噸。其他設施，例如破碎站、磨機、礦漿管道、脫水廠、成品料堆等都在不同程度的完成及單體測試中。但要實現整體運行調試並投產，仍有許多工作要做。

我們在上月發佈的項目進展報告中提到投產及精礦粉的出口會是在二零一二年上半年，比原計劃的今年年底有所延後。這主要是因為項目主工藝流程設計、採購和施工承包商中冶建設上的滯後所造成的。由於工程延誤，我們正在與一些供應商進行協商以確保其適時提供運營所需的消耗品，並把有可能的損失減到最低。另外，我們也就中冶提出的增加九億美元建設成本的要求與其進行談判。儘管我們對此感到很失望，但現在的當務之急是要儘快把中澳鐵礦項目建成，使其為公司創造現金流和盈利。相信在合理的成本範圍內繼續聘用中冶完成工程建設是符合公司及股東最佳利益的。

六月，香港特別行政區行政長官曾蔭權先生參觀了我們的施工現場。項目的規模和複雜程度給他留下了深刻的印象。中澳鐵礦項目是世界上在建的最大的磁鐵礦項目，也是第一條使用先進技術進行磁鐵礦選礦的大規模生產線。從二零零六年計劃項目開始至今，在中國和其他新興市場強勁需求的推動下鐵礦石的價格上漲超過了260%。與此同時，開發鐵礦相關的所有成本，無論是勞工、設備還是原材料都有了很大幅度的上升。而澳元升值也推高了我們以美元和港元計價的建設成本。客觀地審視這些因素，我相信可以說，如果今天開發一個類似的磁鐵礦項目，其成本很可能要更高。我相信中國及其他新興市場的工業化和城市化的進程將會使鋼鐵需求保持強勁，繼而讓鐵礦石價格保持堅挺。

中澳鐵礦項目已接近初始投產，是澳洲磁鐵礦項目中進展最快的，也是規模最大的。我們目前的首要任務是完成項目的建設並做好運營的準備。值得欣慰的是我們在澳洲已建立一支由澳洲與中國管理人員組成的專業團隊。他們將會繼續努力控制成本，盡最大努力確保項目順利完成並投產運營。

今年六月，澳大利亞政府發佈了有關礦產資源租賃稅的立法草案。磁鐵礦在徵稅範圍內。徵稅點會設在第一道選礦工序，也就是進入破碎機前。該稅針對的是資源原本價值，而並非加工後產生的增值。磁鐵礦在徵稅點的鐵含量低，要經過大量複雜的下游加工才能有市場價值。就此，我們堅持認為磁鐵礦項目不應被列在資源租賃稅的徵收範圍內。現草案中尚未設立具體的估值方式，因此礦產資源租賃稅對中澳鐵礦項目將產生的影響仍無法確定。我們仍將繼續與同業一起努力與澳大利亞政府積極溝通。

澳大利亞政府也於今年七月宣佈對碳排放量高的企業徵稅。但此提案只考慮了在澳洲本土的碳排放量，而非企業的產品在全球的影響。中澳鐵礦項目就是一個例子。在澳洲進行磁鐵礦開發碳排放量較高，但在煉鋼過程中使用磁鐵礦產品有助於減低碳排放量，因而減少全球鋼鐵生產價值鏈中的總淨碳排放量。我們與其他磁鐵礦生產商緊密合作，希望政府能認同這一新興行業在為澳洲創造就業機會，減少全球碳排放量方面的貢獻並給予適當的援助。

回顧公司上半年特鋼業務的表現，我很自豪地說他們在日趨激烈的市場競爭中始終保持良好。特鋼業務的同事們再次證明了他們是這個行業的專家。兩家特鋼廠的溢利貢獻達港幣十三億九千八百萬元，較二零一零年同期增長21%，增長幅度遠超國內同行平均增幅。產品銷量也因新增產能而上升14%。三年前開始的擴大產能工作已順利完成。我們的年產特鋼能力現已達九百萬噸。新的特鋼板材使我們的產品種類更加完善、實力不斷加強，從而可以更好地為客戶提供服務，也能更積極地把握中國市場長期增長所帶來的機遇。

在取得好成績的同時，我們也看到最近鋼鐵市場的需求較為疲弱，尤其是汽車行業。目前，我們大約有25%的特鋼產品銷往汽車行業。雖然汽車銷售量的增長較以前有所減緩，但整個行業的長期增長趨勢是毋庸置疑的，因此汽車行業仍然是特鋼業務的一個重要客戶群。我們將不斷致力提高產品品質並尋找開發下游產品。同時，也會繼續擴大品種結構以減少對一些行業的依賴。我相信憑藉專業的技術、穩固的客戶基礎以及一流的產品品質，我們將繼續保持在中國特鋼行業中的領先地位。

中國大陸房地產業務的溢利貢獻比去年同期增長超過四倍，主要來自於建成和已交付使用的物業。位於上海陸家嘴金融區的雙子辦公樓已於年初交付給中國農業銀行及中國建設銀行兩家買家。目前，我們在中國大陸還持有約四百三十萬的樓面面積可供未來七至八年的發展。由於中國政府實施的一系列減緩房價快速增長的措施，二零一一年上半年住宅項目的銷售有所減緩。未來半年，銷售仍有可能繼續受到影響。但我們認為這些措施對房地產市場的長遠持續發展是有利的。

除了公司的三大主營業務外，佔公司總資產28%的能源、香港的隧道、大昌行以及中信國際電訊等業務的管理和經營情況良好。這些業務的穩步發展不但為公司帶來利潤和現金收益，也讓我們可以把更多的時間和精力放在鐵礦項目上。

大家也知道，公司有五名董事在今年五月退休。同時，有兩位新的獨立非執行董事加入了董事會。在短短的幾個月裡，他們已給公司帶來了專業知識和新思維。為回應股東提出的建議，他們當中的一位已被任命加入董事會專門負責處理二零零八年外匯事件的特別委員會。

我本人對董事會及眾多股東們長期以來的支持深感榮幸。我們所做的每一個決定都是從為股東創造價值和取得更好的回報為出發點。讓我們攜手為中信泰富創造更美好的未來。

中信泰富的發展和成功離不開公司全體員工的努力和股東們以及銀行的理解和支持。在此，我對大家表示衷心的感謝！

常振明  
主席

香港，二零一一年八月十九日

綜合損益賬（未經審核）  
截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	二零一一年 港幣百萬元	重列 二零一零年 港幣百萬元
收入	2	45,940	31,873
銷售成本		(38,772)	(26,676)
毛利		7,168	5,197
其他收入及收益淨額	3	683	2,030
分銷及銷售費用		(1,295)	(911)
其他營運費用		(2,340)	(1,718)
投資物業公平價值之變動		1,338	755
綜合業務溢利	2	5,554	5,353
所佔業績			
共同控制實體	2	2,436	851
聯營公司	2	472	363
未計財務支出淨額及稅項前溢利		8,462	6,567
財務支出		(318)	(356)
財務收入		253	142
財務支出淨額	5	(65)	(214)
除稅前溢利		8,397	6,353
稅項	6	(1,422)	(983)
期內溢利		6,975	5,370
應佔溢利：			
本公司普通股股東	2	6,012	4,866
永久資本證券持有人		99	-
非控股權益		864	504
		6,975	5,370
股息			
建議股息	7	(547)	(547)
每股盈利按期內本公司普通股股東應佔溢利 (港幣元)			
基本	8	1.65	1.33
攤薄	8	1.65	1.33

綜合全面收益表（未經審核）  
截至二零一一年六月三十日止六個月

	二零一一年 港幣百萬元	重列 二零一零年 港幣百萬元
期內溢利	6,975	5,370
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	(560)	(2,277)
其他財務資產的公平價值變動	(3)	75
應佔聯營公司及共同控制實體之其他全面收益	45	61
外幣換算差額	1,003	625
從自用物業轉入投資物業時產生的重估收益	-	120
出售聯營公司之儲備回撥	-	(421)
出售共同控制實體之儲備回撥	-	(298)
清算共同控制實體及附屬公司所引致之儲備回撥	(28)	5
期內全面收益總額	<u>7,432</u>	<u>3,260</u>
應佔期內全面收益總額		
本公司普通股股東	6,399	2,709
永久資本證券持有人	99	-
非控股權益	934	551
	<u>7,432</u>	<u>3,260</u>

綜合資產負債表（未經審核）  
二零一一年六月三十日止結算

	附註	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	重列 二零一零年 十二月三十一日 港幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		71,461	63,334
投資物業		14,769	13,579
發展中房地產		8,509	9,881
租賃土地 - 營業租約		1,610	1,597
共同控制實體		20,412	21,681
聯營公司		6,784	6,345
其他財務資產		457	448
無形資產		14,471	12,944
遞延稅項資產		818	714
衍生金融工具	11	1,938	1,854
非流動訂金及預付款項		5,813	6,403
		<u>147,042</u>	<u>138,780</u>
<b>流動資產</b>			
發展中房地產		3,206	2,280
待售房地產		802	1,870
其他待售資產		4,321	298
存貨		13,967	11,191
衍生金融工具	11	61	73
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	9	15,415	14,070
現金及銀行存款		32,647	24,558
		<u>70,419</u>	<u>54,340</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款、其他貸款及透支			
- 有抵押		930	598
- 無抵押		20,289	14,629
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	10	30,198	26,911
衍生金融工具	11	66	55
稅項撥備		1,271	936
其他待售負債		38	-
		<u>52,792</u>	<u>43,129</u>
流動資產淨額		<u>17,627</u>	<u>11,211</u>
資產總額減流動負債		<u>164,669</u>	<u>149,991</u>
<b>非流動負債</b>			
長期借款		70,634	68,456
遞延稅項負債		3,023	2,613
衍生金融工具	11	2,866	2,543
準備款項及遞延收益		2,252	2,254
		<u>78,775</u>	<u>75,866</u>
資產淨額		<u>85,894</u>	<u>74,125</u>

綜合資產負債表（未經審核）(續)  
二零一一年六月三十日止結算

	附註	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	重列 二零一零年 十二月三十一日 港幣百萬元
權益			
股本		1,460	1,459
永久資本證券	12	5,949	-
儲備		71,498	65,699
建議股息	7	547	1,095
普通股股東權益及永久資本證券總額		<u>79,454</u>	<u>68,253</u>
非控股權益		<u>6,440</u>	<u>5,872</u>
權益總額		<u><u>85,894</u></u>	<u><u>74,125</u></u>



# 財務報表附註

## 1 主要會計政策

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

編製本賬目所採用之會計政策與編製截至二零一零年十二月三十一日止年度之全年賬目所採用者一致，惟下文所載於二零一一年採納對本集團而言屬重大且相關的若干新訂或經修訂之香港財務報告準則除外。

香港會計準則第24號（經修訂）	關聯方之披露
香港會計準則第12號之修訂	遞延稅項：收回相關資產
對二零一零年香港財務報告準則之改進	

除下文所述者外，採納上述修訂之準則及修訂並不會對本公司會計政策構成重大改變。

- (i) 香港會計準則第24號（經修訂）釐清及簡化關聯方之定義。
- (ii) 香港會計準則第12號之修訂提出以公平價值計量之投資物業將會透過出售方式全數收回的推定。當有關投資物業為可折舊及以耗盡大體上所有包含在投資物業內的經濟得益為目的，而不是以出售方式的商業模式持有，有關推定則可被推翻。過往有關以公平價值計量之投資物業的遞延稅項，會透過使用以反映收回投資物業賬面值的稅務結果而作出計量。

本集團已根據投資物業的賬面值將會透過出售方式全數收回的推定，而對有關的遞延稅項作出重新評估。

對綜合資產負債表之影響	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	二零一零年 十二月三十一日 港幣百萬元
遞延稅項負債增加	230	194
聯營公司增加	293	229
非控股權益增加	36	19
商譽減少	45	45
儲備減少	18	29

## 1 主要會計政策 (續)

對綜合損益賬之影響	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 港幣百萬元	二零一零年 港幣百萬元
稅項增加	29	49
應佔聯營公司溢利減虧損之增加	64	35
公司普通股股東應佔溢利之增加/(減少)	19	(18)
非控股權益應佔溢利之增加	16	4
公司普通股股東應佔其他全面收益之減少	8	4

附註：

1. 採納上述經修訂之準則並不會對兩段期間之基本及攤薄每股盈利構成重大影響。
2. 如收購投資物業於早年是作為企業合併的一部分，其有關的遞延稅項將用作調整商譽。

## 2 分類資料

本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔收入及溢利：

截至二零一一年六月三十日止 六個月	收入 港幣百萬元	綜合業務 溢利/ (虧損) 港幣百萬元	所佔共同控 制實體之 業績 港幣百萬元	所佔聯營 公司之業績 港幣百萬元	財務收入/ (支出)淨額 港幣百萬元	集團合計 港幣百萬元	分類業務 分配 港幣百萬元	分類業務 溢利/ (虧損) 港幣百萬元	稅項 港幣百萬元	非控股 權益 港幣百萬元	本公司普通 股股東及永 久資本證券 持有人應佔 溢利/ (虧損) 港幣百萬元
特鋼	21,448	1,737	261	15	(139)	1,874	(3)	1,871	(314)	(159)	1,398
鐵礦開採	28	(319)	-	-	-	(319)	-	(319)	(51)	-	(370)
房地產											
中國大陸	2,580	1,045	1,122	-	34	2,201	5	2,206	(340)	(159)	1,707
香港	129	420	-	42	-	462	43	505	(14)	-	491
能源	10	42	821	-	6	869	-	869	(45)	-	824
隧道	388	268	85	-	-	353	-	353	(44)	(65)	244
大昌行	19,814	1,012	10	-	(70)	952	(45)	907	(292)	(287)	328
中信國際電訊	1,492	190	-	94	-	284	-	284	(33)	(99)	152
其他投資	51	4	137	10	-	151	-	151	(3)	-	148
投資物業公平價值之變動	-	1,338	-	311	-	1,649	-	1,649	(226)	(95)	1,328
企業營運											
一般及行政費用	-	(237)	-	-	-	(237)	-	(237)	(8)	-	(245)
滙兌收益	-	54	-	-	-	54	-	54	-	-	54
財務收入淨額	-	-	-	-	104	104	-	104	(52)	-	52
合計	45,940	5,554	2,436	472	(65)	8,397	-	8,397	(1,422)	(864)	6,111
								應佔溢利：			
								本公司普通股股東			6,012
								永久資本證券持有人			99
											6,111

分類業務分配來自各分類業務之間按公平磋商租金作出的物業租賃。

## 2 分類資料 (續)

本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔收入及溢利：

截至二零一零年六月三十日止 六個月 (重列)	收入 港幣百萬元	綜合業務		所佔聯營 公司之業績 港幣百萬元	財務收入/ (支出)淨額 港幣百萬元	集團合計 港幣百萬元	分類業務		稅項 港幣百萬元	非控股 權益 港幣百萬元	本公司普通 股股東及永 久資本證券 持有人應佔 溢利/ (虧損) 港幣百萬元
		溢利/ (虧損) 港幣百萬元	所佔共同 控制實體之 業績 港幣百萬元				分類業務 分配 港幣百萬元	溢利/ (虧損) 港幣百萬元			
特鋼	14,372	1,485	164	-	(82)	1,567	-	1,567	(274)	(139)	1,154
鐵礦開採	13	(78)	-	-	-	(78)	-	(78)	(36)	-	(114)
房地產											
中國大陸	1,527	404	-	-	2	406	1	407	(122)	13	298
香港	127	103	-	50	-	153	43	196	(15)	-	181
能源	-	920	537	-	5	1,462	-	1,462	(29)	-	1,433
隧道	376	262	86	-	-	348	-	348	(43)	(64)	241
大昌行	14,117	702	43	9	(51)	703	(44)	659	(190)	(216)	253
中信國際電訊	1,291	186	-	26	1	213	-	213	(29)	(80)	104
其他投資	50	818	21	62	-	901	-	901	(4)	-	897
投資物業公平價值之變動	-	755	-	216	-	971	-	971	(194)	(18)	759
企業營運											
一般及行政費用	-	(244)	-	-	-	(244)	-	(244)	(8)	-	(252)
滙兌收益	-	40	-	-	-	40	-	40	-	-	40
財務支出淨額	-	-	-	-	(89)	(89)	-	(89)	(39)	-	(128)
合計	31,873	5,353	851	363	(214)	6,353	-	6,353	(983)	(504)	4,866
							應佔溢利：				
							本公司普通股股東				4,866
							永久資本證券持有人				-
											4,866

分類業務分配來自各分類業務之間按公平磋商租金作出的物業租賃。

## 2 分類資料 (續)

### (a) 分類收入及溢利

以下為按地理區域劃分之本集團收入分析：

按地理區域劃分	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 港幣百萬元	二零一零年 港幣百萬元
中國大陸	36,077	24,306
香港	6,051	5,401
海外	3,812	2,166
	<u>45,940</u>	<u>31,873</u>

## 2 分類資料 (續)

### (b) 資產及負債

以下為按業務類別劃分之本集團資產及負債分析：

	分類資產 #		共同控制實體投資		聯營公司投資		資產總額		分類負債 #		總資產淨額		非流動資產* (金融工具及遞延 稅項資產除外) 之增加 截止六個月止		
	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	重列 二零一零年 十二月三十一日 港幣百萬元	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	重列 二零一零年 十二月三十一日 港幣百萬元	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	重列 二零一零年 十二月三十一日 港幣百萬元	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	重列 二零一零年 十二月三十一日 港幣百萬元	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	重列 二零一零年 十二月三十一日 港幣百萬元	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	重列 二零一零年 十二月三十一日 港幣百萬元	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	重列 二零一零年 六月三十日 港幣百萬元	二零一零年 六月三十日 港幣百萬元
按主要業務劃分															
特鋼	50,337	45,243	2,886	2,923	203	185	53,426	48,351	(27,186)	(23,409)	26,240	24,942	3,280	3,048	
鐵礦開採	60,674	53,397	-	-	-	-	60,674	53,397	(40,837)	(38,678)	19,837	14,719	6,337	7,180	
房地產															
中國大陸	33,691	31,733	6,878	5,677	-	-	40,569	37,410	(10,031)	(10,332)	30,538	27,078	811	1,506	
香港	7,315	6,910	-	-	6,007	5,534	13,322	12,444	(358)	(337)	12,964	12,107	130	-	
能源	2,872	1,181	6,273	6,659	-	-	9,145	7,840	(394)	(101)	8,751	7,739	6	-	
隧道	978	972	1,080	991	-	-	2,058	1,963	(194)	(181)	1,864	1,782	-	-	
大昌行	16,520	14,158	235	356	206	203	16,961	14,717	(9,015)	(7,562)	7,946	7,155	556	227	
中信國際電訊	2,510	2,652	-	-	345	408	2,855	3,060	(834)	(1,131)	2,021	1,929	66	46	
其他投資	2,734	534	3,060	5,075	23	15	5,817	5,624	(614)	(617)	5,203	5,007	11	8	
企業營運	12,634	8,314	-	-	-	-	12,634	8,314	(42,104)	(36,647)	(29,470)	(28,333)	6	-	
分類資產/(負債)	<u>190,265</u>	<u>165,094</u>	<u>20,412</u>	<u>21,681</u>	<u>6,784</u>	<u>6,345</u>	<u>217,461</u>	<u>193,120</u>	<u>(131,567)</u>	<u>(118,995)</u>	<u>85,894</u>	<u>74,125</u>	<u>11,203</u>	<u>12,015</u>	

企業分類資產及負債主要包括金融工具、現金及銀行存款與借款，由集團財務部集中管理，並不分配予各獨立呈報之分類業務。

\* 非流動資產為預期自年結日起十二個月後方可收回之金額。

# 分類資產及分類負債按抵銷集團旗下公司之間結餘後呈列。

### 3 其他收入及收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	港幣百萬元	港幣百萬元
其他收入		
佣金收入、補貼收入、回贈及其他	238	239
來自其他財務資產之股息收入		
上市股份	7	15
	<u>245</u>	<u>254</u>
	-----	-----
收益淨額		
滙兌收益／(虧損)淨額	133	(62)
清算／出售共同控制實體及聯營公司所得淨額	3	1,835
出售投資物業所得淨額	296	-
其他	6	3
	<u>438</u>	<u>1,776</u>
	-----	-----
	<u>683</u>	<u>2,030</u>
	=====	=====

### 4 綜合業務溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	港幣百萬元	港幣百萬元
綜合業務溢利已扣除：		
已售存貨／物業成本	34,381	24,682
折舊及攤銷	1,027	764
其他財務資產減值虧損	-	74
應收賬項及其他應收賬款減值虧損	17	6
商譽及無形資產減值虧損	-	32
物業、機器及設備減值虧損	28	2
	<u>35,453</u>	<u>26,558</u>
	=====	=====

## 5 財務支出淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 港幣百萬元	二零一零年 港幣百萬元
<i>財務支出</i>		
利息支出	1,866	1,386
資本化金額	(1,473)	(1,026)
	<u>393</u>	<u>360</u>
其他財務支出	69	55
其他金融工具		
- 公平價值虧損	35	99
- 無效的現金流對沖	(179)	(158)
	<u>318</u>	<u>356</u>
	-----	-----
<i>財務收入</i>		
利息收入	(253)	(142)
	<u>65</u>	<u>214</u>

## 6 稅項

香港利得稅根據期內估計應課稅溢利按稅率16.5%（截至二零一零年六月三十日止六個月：16.5%）計算。海外稅項則根據期內估計應課稅溢利，再按本集團經營業務國家當地適用之稅率計算。稅項撥備將定期作出檢討，以反映法例、慣例及商討情況之改變。詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 港幣百萬元	重列 二零一零年 港幣百萬元
<i>本期所得稅</i>		
香港利得稅	137	129
海外稅項	799	501
<i>遞延稅項</i>		
投資物業公平價值變動	226	194
源自及撥回其他暫時差異	260	159
	<u>1,422</u>	<u>983</u>



## 7 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 港幣百萬元	二零一零年 港幣百萬元
已派二零一零年末期股息：每股港幣0.30元 (二零零九年：港幣0.25元)	1,095	912
建議二零一一年中期股息：每股港幣0.15元 (二零一零年：港幣0.15元)	547	547

## 8 每股盈利

每股盈利乃按普通股股東應佔綜合溢利港幣六十億一千二百萬元（截至二零一零年六月三十日止六個月：應佔溢利港幣四十八億六千六百萬元）計算。

每股基本盈利乃按期內已發行股份的加權平均數3,649,018,272股（截至二零一零年六月三十日止六個月：已發行股份3,648,688,160股）計算。二零一一年已攤薄每股盈利乃按期內已發行股份的加權平均數3,649,045,174股，另加上在全部尚餘之購股權獲行使時視作將以零代價發行之加權平均數26,902股（截至二零一零年六月三十日止六個月：零）計算。

## 9 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	二零一零年 十二月三十一日 港幣百萬元
應收貿易賬項及應收票據：		
- 一年內	5,614	5,002
- 一年以上	54	178
	<u>5,668</u>	<u>5,180</u>
應收賬款、按金及預付款項	9,747	8,890
	<u>15,415</u>	<u>14,070</u>

附註：

- (i) 應收貿易賬項已扣除撥備；賬齡按發票日期分類。
- (ii) 各營業單位均具備明確之信貸政策。
- (iii) 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項之賬面值與其公平價值相若。
- (iv) 應收賬款、按金及預付款項包括共同控制實體欠負金額港幣二億三千萬元（二零一零年十二月三十一日：港幣二億二千七百萬元）均無抵押、不計利息及按通知償還；並包括聯營公司欠負金額港幣一億一千二百萬元（二零一零年十二月三十一日：港幣九千五百萬元），均無抵押、不計利息及按通知償還。

## 10 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項

	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	二零一零年 十二月三十一日 港幣百萬元
應付貿易賬項及應付票據：		
- 一年內	12,284	9,744
- 一年以上	339	456
	<u>12,623</u>	<u>10,200</u>
應付賬款、按金及應付款項	17,575	16,711
	<u>30,198</u>	<u>26,911</u>

附註：應付賬項、應付賬款、按金及應付款項之賬面值與其公平價值相若。

## 11 衍生金融工具

	二零一一年六月三十日		二零一零年十二月三十一日	
	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元
符合對沖交易會計法條件 – 現金流對沖				
- 利率工具	-	2,553	33	2,379
- 遠期外匯工具	1,755	-	1,635	-
	<u>1,755</u>	<u>2,553</u>	<u>1,668</u>	<u>2,379</u>
未符合對沖交易會計法條件				
- 利率工具	237	361	246	204
- 遠期外匯工具	7	18	13	15
	<u>244</u>	<u>379</u>	<u>259</u>	<u>219</u>
	<u>1,999</u>	<u>2,932</u>	<u>1,927</u>	<u>2,598</u>
減：流動部份				
- 利率工具	54	48	60	40
- 遠期外匯工具	7	18	13	15
	<u>61</u>	<u>66</u>	<u>73</u>	<u>55</u>
	<u>1,938</u>	<u>2,866</u>	<u>1,854</u>	<u>2,543</u>

## 12 永久資本證券

於二零一一年四月，本公司發行名義金額七億五千萬美元（約港幣五十八億五千萬港元）之永久後償資本證券（「永久資本證券」），以換取現金。此等證券為永久，票息付款可由本公司酌情遞延。因此該永久證券分類為權益工具並於綜合資產負債表中的權益內入賬。截至二零一一年六月三十日止，該金額包括當期應付未付之票息付款。

## 13 結算日後事項

於二零一一年七月十五日，本集團的附屬公司與中信集團的附屬公司訂立買賣協議，以出售其持有之中信國安50%的非控股權益。出售的代價為人民幣三十五億一千一百萬元（相當於約港幣四十二億一千三百萬元）。

## 財政回顧

### 集團債項及流動資金

於二零一一年六月三十日，中信泰富之債項相對於二零一零年十二月三十一日及二零一零年六月三十日如下：

港幣百萬元	2011年 6月30日	2010年 12月31日	2010年 6月30日
總負債	<b>92,035</b>	83,857	74,771
現金及銀行存款	<b>32,647</b>	24,558	24,711
淨負債	<b>59,388</b>	59,299	50,060

槓桿比率 (淨負債佔總資本*)	43%	46%	45%
--------------------	-----	-----	-----

\* 總資本 = 本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益 + 淨負債

於二零一一年六月三十日，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	16,649	57,615	16,814	872	85	<b>92,035</b>
轉換後總負債	17,886	57,015	16,814	235	85	<b>92,035</b>
現金及銀行存款	4,322	12,167	15,499	289	370	<b>32,647</b>
轉換後淨負債 / (淨現金)	13,564	44,848	1,315	(54)	(285)	<b>59,388</b>

於二零一一年六月三十日，根據融資文件，鐵礦開採項目的港幣四百七十二億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十一艘船舶之造船合約（總共港幣四十六億元）及一艘已完成之船舶（賬面值為港幣四億三千八百萬元）亦被抵押，作為船舶融資的抵押品。此外，港幣十一億九千六百萬元（二零一零年十二月三十一日：港幣十二億六千三百萬元）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大陸房地產附屬公司。

#### 未償還負債之到期結構

在二零一一年六月三十日，尚未償還負債的到期日為：

港幣百萬元	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	40,037	1,500	12,340	5,520	7,350	1,637*	11,690
附屬公司	51,998	4,770	8,119	5,360	4,611	2,073	27,065
總額	92,035	6,270	20,459	10,880	11,961	3,710	38,755

\* 包括專為特定目的而成立之全資公司。

到期銀行信貸合同需要續訂。融資計劃之制訂方針旨在確保每年到期的貸款金額均不會超出本公司於該年所能籌集的新資金數額。

### 備用融資來源

於二零一一年六月三十日，中信泰富及其綜合附屬公司之現金及存款結餘為港幣三百二十六億元、備用貸款及備用貿易信貸額為港幣二百億元：

港幣百萬元	信貸 總額	已提用 信貸額	備用 信貸額	備用信貸額 百分率
<b>獲承諾信貸</b>				
長期貸款	91,793	80,475	11,318	57%
短期貸款	400	-	400	2%
商業票據(人民幣商業票據)	963	963	-	-
全球債券(美元債券)	3,900	3,900	-	-
私人配售(日圓及美元票據)	1,807	1,807	-	-
<b>獲承諾信貸總額</b>	<b>98,863</b>	<b>87,145</b>	<b>11,718</b>	<b>59%</b>
<b>非承諾信貸</b>				
貨幣市場及短期信貸	8,085	4,607	3,478	17%
貿易信貸	7,538	2,719	4,819	24%
<b>非承諾信貸總額</b>	<b>15,623</b>	<b>7,326</b>	<b>8,297</b>	<b>41%</b>

此外，中信泰富亦與中國大陸多家主要銀行訂立合作協議，據此，中信泰富之中國大陸項目可申請信貸融資，惟個別項目須經過銀行的審批。

## 風險管理

### 宏觀

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。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。

由董事會授意成立的有審計委員會、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。

## 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會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。

## 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。在二零一一年首半年，並無任何有關申請提交或待批。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。

## 外滙風險

本公司的功能貨幣為港幣。中信泰富業務主要遍及香港、中國及澳洲，故須承擔涉及美元、人民幣及澳元滙率所產生之損益風險。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）、以及其他貨幣的滙率風險。

本集團會盡可能透過同幣種融資，盡力減低貨幣風險。本集團採納的政策訂明，倘若交易的價值或簽立時間會構成重大貨幣風險，在對沖工具的成本不遠超相關風險之前提下，本集團會就有關交易進行對沖。

中信泰富的外滙風險主要來自：

- (1) 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
- (2) 中國大陸特鋼業務和房地產業務之購買原材料
- (3) 美元負債
- (4) 大昌行出售產品之採購, 及
- (5) 投資在中國大陸之註冊資本

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。

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。於二零一一年六月三十日，澳洲鐵礦業務之未到期普通遠期合約尚有名義本金額十億澳元，此等合約符合會計對沖條件，因為其到期日符合今後兩年的業務需求，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。

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五百九十億元。公司通過淨投資對沖，用美元貸款對沖其美元資產。於二零一一年六月三十日，中信泰富有等值港幣五百七十六億元的美元債務。

中國大陸業務於二零一一年六月三十日之人民幣總資產約為港幣一千一百八十億元，抵銷負債和其他債務共港幣四百三十億元之後，公司的人民幣淨資產風險金額為港幣七百五十億元。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。

## 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。於二零一一年六月三十日，中信泰富借貸組合內定息借貸佔總借貸的比例為35%。

中信泰富二零一一年首半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；永久資本證券除外）約為4.0%，去年同期則為3.8%。

## 商品風險

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。在二零一一年六月三十日，中信泰富沒有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。管理層監察市場發展，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。

## 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的使用者；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。

## 資本承擔及或然負債

於二零一一年六月三十日，中信泰富有限公司及其附屬公司的已簽約資本承擔約港幣一百一十億元。

於二零一一年七月十五日，中信泰富宣佈鐵礦開採項目之設計、採購和施工承包商中冶提出增加大約九億美元建設成本的要求，其中的一部分他們認為是由於中信泰富變更設計以及工作範疇而造成的。中信泰富正認真審核中冶的要求，並準備與其進行談判。

除上述者外，中信泰富於二零一一年六月三十日之或然負債與二零一零年十二月三十一日比較並無重大轉變。

## 人力資源

截至二零一一年六月三十日，中信泰富及世界各地的主要附屬公司合共僱用員工31,622人（二零一零年同期：27,116人）。其中82%員工主要的工作地點為中國內地；14.5%為香港；2%為澳洲，其餘的1.5%員工分別於其他國家包括新加坡、日本、台灣及加拿大等地工作。

中信泰富深信“人”是支持公司業務發展的重要資產。為此，我們透過具市場競爭力的薪酬回報及提供全面的學習與發展機會來吸引、激勵及留住人才。

為配合法定最低工資條例於二零一一年五月之實施，於過去六個月，我們檢討了有關的薪酬政策及其程序，以確保員工的薪酬符合條例的要求。除此之外，我們專注於人才發展工作，確保員工配備所需的知識和技能，以支持業務發展的目標。除了為中國大陸和香港的員工提供技術知識和技能的培訓及交流會外，我們亦同時於集團層面推出了一系列的管理培訓課程，首階段涵蓋香港附屬公司的員工。中信泰富將於下半年度與一所香港的著名大學合作舉辦一個專為集團內部中港兩地的高級管理人員而設計的領導發展課程，旨在培養人才，作為日後高級領導班子的接班人。

## 企業社會責任

中信泰富及其附屬公司的員工透過積極參與不同的慈善活動，例如籌款活動及專門為老人及弱勢社羣服務的義務工作，繼續為社會作出貢獻。

## 公司管治

中信泰富致力在公司管治方面達致卓越水平。董事會相信優良之公司管治對維持及增加投資者信心、保障股東權益及提升股東價值極其重要。中信泰富之公司管治操守的詳情載於二零一零年年報第77頁及中信泰富網站[www.citicpacific.com](http://www.citicpacific.com)。為了確保公司管治方面達致卓越水平，董事會已：

- 成立常務委員會，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。該委員會由董事總經理擔任主席，成員包括主席、集團財務董事、其他執行董事、集團各業務主要負責人以及集團主要部門負責人。
- 成立投資委員會，專責制定中信泰富之策略、籌劃以及評估投資提案。該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。

- 成立資產負債管理委員會，檢討中信泰富之資產及負債額。該委員會在資產及負債不匹配、交易對手、貨幣、利率、承諾及或然負債方面進行監督並訂立風險上限，亦訂立對沖政策、檢討及批准財務計劃、以及批准使用新財務產品。該委員會由集團財務董事擔任主席，並由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組成。
- 成立審計委員會，協助董事會履行職責，確保內部監控及法規遵行制度效能，並達致其對外財務報告的責任。該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。
- 成立特別委員會，專責處理有關證券及期貨事務監察委員會及香港警務處商業罪案調查科調查中信泰富之事宜。隨著新加入一名獨立非執行董事，特別委員會現由三名成員組成，其他兩名成員為董事總經理及非執行董事。

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，中信泰富已遵守香港聯合交易所有限公司上市規則附錄十四所載的「企業管治常規守則」內所有守則條文。

董事會之審計委員會聯同管理層及中信泰富內部審計師與外界核數師已審閱半年度報告，並建議董事會採納該半年度報告。委員會由三名非執行董事組成，其中兩名屬獨立非執行董事。

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

## 股息及暫停辦理過戶登記手續

董事已宣佈將於二零一一年九月二十三日（星期五），向於二零一一年九月十六日（星期五）名列中信泰富股東名冊上之股東派發截至二零一一年十二月三十一日止年度之中期股息每股港幣0.15元（二零一零年：每股港幣0.15元）。中信泰富將由二零一一年九月十二日（星期一）至二零一一年九月十六日（星期五）（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格收取中期股息，必須於二零一一年九月九日（星期五）下午四時三十分前，將所有過戶文件連同有關股票送達中信泰富的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

## 股本

於截至二零一一年六月三十日止六個月內，中信泰富並無贖回其任何股份。於截至二零一一年六月三十日止六個月內，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。

## 前瞻聲明

本公佈載有若干涉及本集團財政狀況、業績及業務之前瞻聲明。該等前瞻聲明乃中信泰富對未來事件之預期或信念，且涉及已知及未知風險及不明朗因素，而此等風險及不明朗因素足以令實際業績、表現或事態發展與該等聲明所表達或暗示之情況存在重大差異。

## 半年度報告及其他資料

本公佈登載於中信泰富之網頁（網址為[www.citicpacific.com](http://www.citicpacific.com)）及香港聯交所之網頁（網址為[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)）。整份半年度報告將約於二零一一年八月三十一日登載於中信泰富及香港聯交所之網頁。

承董事會命

**蔡永基**

公司秘書

香港，二零一一年八月十九日

於本公佈日期，中信泰富的執行董事包括常振明先生（主席）、張極井先生、榮明杰先生、莫偉龍先生、劉基輔先生、羅銘韜先生及郭文亮先生；中信泰富的非執行董事包括德馬雷先生、居偉民先生、殷可先生及彼得·克萊特先生（德馬雷先生之替任董事）；及中信泰富的獨立非執行董事包括韓武敦先生、科爾先生及蕭偉強先生。