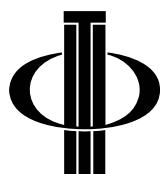


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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 截至二零一二年六月三十日止六個月

### 主席致股東報告

各位股東：

二零一二年上半年，在全球市場經濟不明朗及增長放緩的環境下，中信泰富仍錄得普通股股東應佔溢利港幣五十四億八千二百萬元，較二零一一年同期下降9%。溢利中包括了出售中信國安股權以及投資物業重估所得的港幣二十四億九千四百萬元和港幣九億零九百萬元的收益。如不計這兩項，經營性業務的利潤與去年同期相比則有較大幅度的下跌，主要是特鋼業務毛利率下降導致溢利貢獻減少。但中信泰富特鋼與其他同行相比表現相對較好，每月均有盈利，保持了行業領先地位。公司在中國大陸房地產業務的收入也有所減少，因去年同期收益中包括已交付使用的上海兩座辦公樓，基數較高。

### 我們的財務狀況

公司在過去的六個月裡新增融資港幣三百三十億元，其中包括十一億美元的債券以及港幣七十一億元的銀團貸款，這不僅進一步加強了公司在財務方面的靈活性，同時也證明了市場和投資者對公司和我們的業務充滿信心。

我們二零一一年簽訂的出售中信國安50%股權的協議於今年六月正式完成交易，為公司帶來相當於港幣四十億元的現金收入。截至六月底，公司的現金、銀行存款和承諾備用信貸總額為港幣五百一十億元。淨負債佔總資本的比例為48%。雖較理想值偏高，但仍我們的計劃內。

財務方面，我們有充裕的資金可滿足投資需求及償還今年要到期的貸款。公司庫務部會繼續努力調整公司的貸款結構和組合，以便每一年到期的貸款金額不會超出我們之後幾年籌措資金的能力。

董事會建議派發中期股息每股港幣0.15元。

## 我們的業務

### 鐵礦開採

今年以來，中澳鐵礦項目的建設取得顯著進展。這是中信泰富礦業全體員工和承包商不懈努力的成果。

中澳鐵礦是澳洲第一個大型的一體化的磁鐵礦開採和選礦項目，中澳鐵礦項目的開發促進了澳洲這一新興行業的發展。

項目所需的基礎設施建設規模非常龐大。從採礦到選礦工藝，項目包括破碎機和世界最大型的磨機；30公里長的礦漿和水管道；西澳皮爾巴拉地區最大的節能聯合循環發電廠；為項目提供淡水及年產量達510億升的海水淡化廠，以及皮爾巴拉地區40年來所建的第一個新的港口。

第一條生產線的工程建設已經完成，所有設備和設施的單機和區域調試均在進行中。電廠已實現24小時供電，海水淡化廠也可在下月開始供應淡水。另外，六條生產線公共設施的建設也接近尾聲。

但是，我們將無法實現中國冶金科工集團（「中冶」）所承諾的八月底實現第一條生產線整體調試並開始試運營這一目標。中冶負責的選礦主工藝部分仍是投產滯後的主要原因。我稍後會講一下幾點原因以及我們採取的措施。

我們的團隊最近與中冶再次詳細審核了實現第一條生產線投產所要達到的所有里程碑，計劃第一條生產線的整體調試從十月開始，試運營安排在十一月。

調試工作主要包括驗證項目各區域的建設符合工程的設計、記錄設備及系統運行操作程序、測試控制系統和最後測試整體系統運行。各區域單機調試運行順利進行後開始調試整條生產線。以下為各主要區域的進展狀況：

區域	進度
採礦	已剝離了一億五千三百萬噸廢石和礦石 已堆放了五百萬噸的磁鐵礦 為第一條生產線運營做好了準備
電廠	目前已實現24小時不間斷發電
海水淡化廠	九月份可開始供水
礦漿及水管道	完成壓力測試並為運營做好準備
脫水廠	第一組裝置預計於十一月份開始運營
港口	港口設施預計於九月中旬為運營做好準備 駁船已就位 拖船及轉運船將於九月份就位
堆/取料機	已為測試做好準備
尾礦區域	第一尾礦區域已為運營做好準備
破碎站	第一套破碎站已為測試做好準備
選礦區域	第一條生產線正在調試中 第一條礦石傳送帶正在調試中

從上面的表中可以看到，項目大部分的設備和設施均在進行調試或已為運營做好準備。雖然項目在過去的六個月裡取得了相當大的進展，但我們大家都對不能實現本月底投產感到非常失望。

造成項目投產滯後的原因很多，其中包括缺乏經驗和因極端天氣如颶風造成的設備運輸延期等。我們的團隊一直與中冶合作，解決遇到的各種問題。

我過去也提到，作為開發世界最大磁鐵礦的先驅，我們在開發建設這樣大規模的項目中肯定會面對各種不可預測的挑戰。中冶在中國是有經驗的承包商，但在澳洲建設目前這樣一個龐大而複雜的項目，其難度和工作量都大大超過了他們的預期。

項目調試中遇到的主要困難包括以下幾點：首先，澳洲的鐵礦項目調試程序與中國有很大的區別。澳洲有非常嚴格的調試要求，這其中包括工程安裝完成資料需由澳洲註冊工程師審核確認以及項目需滿足嚴格的現場安全標準。其次，控制系統的調試，例如電氣室供電系統的調試必須由當地符合資格的電工完成。由於最近幾年澳洲的採礦業迅速發展，這些技工極度短缺。第三，調試需要上百家設備服務供應商的技术人員的協助，由此帶來涉及工作簽證申請的大量複雜而繁瑣的工作。

作為中冶的僱主，我們也有責任。但現在項目會在不久的將來投產。我們一直以來與中冶緊密合作以協助他們解決面臨的各種困難，希望他們能儘早達到對我們的承諾。中冶已配備了更多的人員，設備供應商也派了許多有經驗的技術員到現場。同時我們也在為運營招聘關鍵職位的員工，大多數均來自澳洲。我們也從中國招聘了磁鐵礦選礦專家，他們將在引進專業技術和知識方面起到關鍵的作用。

儘早實現第一條生產線投產仍然是中信泰富和管理團隊的當務之急。作為中信泰富主席，我在這個項目上花了大量的時間包括與中冶高層管理人員定期會面和溝通。最近的六個月裡，我曾三次前往珀斯和礦山現場與中冶及我們的團隊一起商討工作進展。我們將繼續堅持不懈地致力於實現既定的目標。

## 特鋼

整體而言，今年上半年國內和海外市場對鋼鐵產品的需求均有所下降，因此國內不少鋼鐵廠出現虧損。相比之下，中信泰富特鋼在期內每月均有盈利，保持了行業的領先地位。儘管我們上半年的特鋼銷量高於去年同期，但由於產品價格偏低導致毛利率下降，因此特鋼業務的溢利貢獻仍較二零一一年同期減少63%。

二零一二年下半年預計鋼鐵行業仍將面臨不少困難，特別是在市場需求疲軟、中國鋼鐵產能過剩的情況下對所有鋼鐵企業而言都是一大挑戰。作為中國最大專業生產特鋼的企業，中信泰富特鋼有良好清晰的市場定位，將繼續在充滿挑戰的營商環境中發揮專長和優勢，保持盈利。同時，隨著中國經濟從投資驅動轉型為消費驅動，我相信市場對高端產品的需求也會越來越大，會為我們的特鋼業務帶來更多的機遇。

## 中國大陸房地產

中國大陸的住宅項目銷售持續受到國家宏觀政策的影響。上海青浦和江蘇無錫的項目銷售比較緩慢。而江蘇揚州以及海南神州半島的項目，因兩地均無限購措施，銷售較為正常。

商辦物業的情況則完全不同，需求保持強勁。陸家嘴新金融區項目的首兩座辦公樓已於二零一一年上半年交付給中國農業銀行和中國建設銀行。其他金融機構對我們這個項目的後續辦公樓有濃厚的興趣，希望在陸家嘴設立地區總部。我們已與兩家銀行簽訂了總金額約為港幣一百三十億元的買賣合約，再建兩座辦公樓，目前工程建設已經開始。

縱觀公司的其他業務，能源板塊在上半年的溢利貢獻下降主要是因為公司主要資產利港電廠發電量減少及煤礦盈利的下降。兩家上市公司 – 大昌行和中信國際電訊，以及香港的兩條海底隧道持續為公司帶來穩定的盈利和現金流。

## 我們下半年的目標

我們的首要任務和工作重點仍是要使中澳鐵礦項目儘快投產，為公司作出溢利貢獻並提供現金流。

全球經濟前景的不明朗以及中國經濟增速的放緩無疑會對我們的業務造成一定的影響。在這樣的大環境下，我們為各業務訂下的目標是必須超越競爭對手，力爭保持在各自行業內的領先地位。特鋼業務就做到了這一點。在大多數同行表現不理想的情況下，我們的鋼廠實現了月月有盈利。我想，正是在這種艱難的環境下，我們的應變能力和實力優勢才能得到充分的展示和發揮。我有信心中信泰富能克服面臨的種種挑戰，並得以發展壯大。

我代表董事會感謝全體員工、投資者和借貸機構一直以來的支持以及對我們業務長遠前景的信心。

常振明  
主席

香港，二零一二年八月十六日

綜合損益賬（未經審核）  
截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	二零一二年 港幣百萬元	二零一一年 港幣百萬元
收入	2	49,919	45,940
銷售成本		(43,785)	(38,772)
毛利		6,134	7,168
其他收入及收益淨額	3	2,728	683
分銷及銷售費用		(1,540)	(1,295)
其他營運費用		(2,259)	(2,340)
投資物業公平價值之變動		901	1,338
綜合業務溢利	2	5,964	5,554
所佔業績			
共同控制實體	2	1,079	2,436
聯營公司	2	379	472
未計財務支出淨額及稅項前溢利		7,422	8,462
財務支出		(645)	(318)
財務收入		401	253
財務支出淨額	5	(244)	(65)
除稅前溢利		7,178	8,397
稅項	6	(950)	(1,422)
期內溢利		6,228	6,975
應佔溢利：			
本公司普通股股東	2	5,482	6,012
永久資本證券持有人		230	99
非控股權益		516	864
		6,228	6,975
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	1.50	1.65
攤薄	8	1.50	1.65

綜合全面收益表（未經審核）  
截至二零一二年六月三十日止六個月

	二零一二年 港幣百萬元	二零一一年 港幣百萬元
期內溢利	6,228	6,975
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	(815)	(560)
其他財務資產的公平價值之變動	(32)	(3)
應佔聯營公司及共同控制實體之其他全面收益	(23)	45
外幣換算差額	(767)	1,003
從持作自用物業轉入投資物業時產生的重估收益	64	-
因其他財務資產減值引致撥至損益賬	7	-
出售一間共同控制實體權益之儲備回撥	(413)	-
清算共同控制實體及附屬公司所引致之儲備回撥	-	(28)
期內全面收益總額	<u>4,249</u>	<u>7,432</u>
應佔期內全面收益總額		
本公司普通股股東	3,563	6,399
永久資本證券持有人	230	99
非控股權益	456	934
	<u>4,249</u>	<u>7,432</u>

綜合資產負債表（未經審核）  
二零一二年六月三十日止結算

	附註	二零一二年 六月三十日 港幣百萬元	二零一一年 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		94,546	85,132
投資物業		15,818	15,270
發展中房地產		6,698	6,628
租賃土地 — 營業租約		2,415	2,277
共同控制實體		20,583	21,278
聯營公司		7,383	7,222
其他財務資產		312	345
無形資產		17,752	16,202
遞延稅項資產		1,962	1,647
衍生金融工具	11	172	928
非流動訂金及預付款項		2,853	4,031
		<u>170,494</u>	<u>160,960</u>
<b>流動資產</b>			
發展中房地產		3,108	3,189
待售房地產		1,828	1,493
其他待售資產		778	2,388
存貨		15,727	14,125
衍生金融工具	11	705	401
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	9	18,074	16,253
現金及銀行存款		35,607	30,930
		<u>75,827</u>	<u>68,779</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款、其他貸款及透支			
-有抵押		1,759	1,329
-無抵押		27,297	26,328
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	10	29,319	29,820
衍生金融工具	11	145	159
準備款項	12	2,081	-
稅項撥備		1,170	1,514
		<u>61,771</u>	<u>59,150</u>
流動資產淨額		<u>14,056</u>	<u>9,629</u>
資產總額減流動負債		<u>184,550</u>	<u>170,589</u>
<b>非流動負債</b>			
長期借款		83,380	71,050
遞延稅項負債		3,385	3,373
衍生金融工具	11	5,029	4,747
準備款項、遞延收益及其他應付款項	13	2,135	3,406
		<u>93,929</u>	<u>82,576</u>
資產淨額		<u>90,621</u>	<u>88,013</u>



綜合資產負債表（未經審核）(續)  
二零一二年六月三十日止結算

	附註	二零一二年 六月三十日 港幣百萬元	二零一一年 十二月三十一日 港幣百萬元
權益			
股本		1,460	1,460
永久資本證券		5,951	5,951
儲備		75,476	72,452
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>83,434</u>	<u>80,958</u>
非控股權益		<u>7,187</u>	<u>7,055</u>
權益總額		<u><u>90,621</u></u>	<u><u>88,013</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二零一一年十二月三十一日止年度之全年賬目所採用者一致。





## 2 分類資料 (續)

### (a) 本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔分類收入及溢利：(續)

以下為按地理區域劃分之本集團收入分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港幣百萬元	二零一一年 港幣百萬元
中國大陸	39,101	36,077
香港	6,407	6,051
其他國家	4,411	3,812
	<u>49,919</u>	<u>45,940</u>

## 2 分類資料 (續)

### (b) 資產及負債

以下為按業務分類劃分之本集團分類資產及負債分析：

	分類資產 <sup>#</sup>		共同控制 實體投資		聯營公司 投資		資產總額		分類負債 <sup>#</sup>		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 截至六個月止	
	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 六月三十日	二零一一年 六月三十日
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
按主要業務劃分														
特鋼	54,564	53,175	2,720	2,872	248	226	57,532	56,273	(27,603)	(27,295)	29,929	28,978	2,083	3,280
鐵礦開採	76,449	66,997	-	-	-	-	76,449	66,997	(43,329)	(42,059)	33,120	24,938	9,427	6,337
房地產														
中國大陸	32,453	33,304	7,176	7,048	-	-	39,629	40,352	(8,409)	(9,616)	31,220	30,736	403	811
香港	8,309	7,685	-	-	6,527	6,319	14,836	14,004	(316)	(283)	14,520	13,721	10	130
能源	3,271	2,011	6,038	6,899	-	-	9,309	8,910	(337)	(352)	8,972	8,558	-	6
隧道	959	956	1,130	1,021	-	-	2,089	1,977	(169)	(153)	1,920	1,824	-	-
大昌行	21,466	20,355	243	239	239	228	21,948	20,822	(13,148)	(12,347)	8,800	8,475	397	556
中信國際電訊	2,979	2,884	44	43	339	427	3,362	3,354	(1,068)	(1,153)	2,294	2,201	105	66
其他投資	381	2,687	3,232	3,156	30	22	3,643	5,865	(269)	(571)	3,374	5,294	-	11
企業營運	17,524	11,185	-	-	-	-	17,524	11,185	(61,052)	(47,897)	(43,528)	(36,712)	5	6
分類資產 / (負債)	<u>218,355</u>	<u>201,239</u>	<u>20,583</u>	<u>21,278</u>	<u>7,383</u>	<u>7,222</u>	<u>246,321</u>	<u>229,739</u>	<u>(155,700)</u>	<u>(141,726)</u>	<u>90,621</u>	<u>88,013</u>	<u>12,430</u>	<u>11,203</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期終結算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	
	二零一二年	二零一一年
	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	308	238
來自其他財務資產之股息收入		
上市股份	4	7
	<u>312</u>	<u>245</u>
	-----	-----
收益淨額		
匯兌（虧損）／收益淨額	(141)	133
清算／出售共同控制實體所得淨額	2,473	3
出售投資物業所得淨額	-	296
其他	84	6
	<u>2,416</u>	<u>438</u>
	-----	-----
	<u>2,728</u>	<u>683</u>
	=====	=====

### 4 綜合業務溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	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	40,827	34,381
折舊及攤銷	1,423	1,027
其他財務資產減值虧損	7	-
應收賬項及其他應收賬款減值虧損	15	17
物業、機器及設備減值虧損	22	28
	<u>43,314</u>	<u>36,453</u>
	=====	=====

## 5 財務支出淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	港幣百萬元	港幣百萬元
<i>財務支出</i>		
利息支出	2,370	1,866
資本化金額	(1,732)	(1,473)
	<u>638</u>	<u>393</u>
其他財務支出	69	69
其他金融工具		
- 公平價值（收益）／虧損	(8)	35
- 無效的現金流對沖	(54)	(179)
	<u>645</u>	<u>318</u>
	-----	-----
<i>財務收入</i>		
利息收入	(401)	(253)
	<u>(401)</u>	<u>(253)</u>
	<u>244</u>	<u>65</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%（截至二零一一年六月三十日止六個月：16.5%）計算。香港以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	
	二零一二年	二零一一年
	港幣百萬元	港幣百萬元
<i>本期稅項</i>		
香港利得稅	145	137
香港以外稅項	710	799
<i>遞延稅項</i>		
投資物業公平價值變動	176	226
源自及撥回其他暫時差異	(81)	260
	<u>950</u>	<u>1,422</u>



## 7 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	港幣百萬元	港幣百萬元
已派二零一一年末期股息：每股港幣0.30元 (二零一零年：每股港幣0.30元)	<u>1,095</u>	<u>1,095</u>
建議二零一二年中期股息：每股港幣0.15元 (二零一一年：每股港幣0.15元)	<u>547</u>	<u>547</u>

## 8 每股盈利

每股盈利乃按股東應佔綜合溢利港幣五十四億八千二百萬元（截至二零一一年六月三十日止六個月：港幣六十億一千二百萬元）計算。每股攤薄盈利乃按已就兌換附屬公司稀釋性潛在普通股之影響而作出調整的本公司股東應佔綜合溢利計算，該影響對本集團而言並不重大。

每股基本盈利乃按期內已發行股份3,649,444,160股（截至二零一一年六月三十日止六個月：已發行股份3,649,018,272股）計算。二零一二年之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，此乃由於截至二零一二年六月三十日止期間，購股權行使價高於本公司股份平均市價，因此行使購股權被視作不會引致潛在額外普通股以零代價發行。

## 9 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

	二零一二年 六月三十日 港幣百萬元	二零一一年 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	7,802	7,375
- 一年以上	69	48
	<u>7,871</u>	<u>7,423</u>
應收賬款、按金及預付款項	10,203	8,830
	<u>18,074</u>	<u>16,253</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三億七千九百萬元（二零一一年十二月三十一日：港幣一億八千五百萬元）、應收共同控制實體股息港幣二十四億五千九百萬元（二零一一年十二月三十一日：港幣十七億三千八百萬元），及聯營公司欠負金額港幣一億八千一百萬元（二零一一年十二月三十一日：港幣一億三千八百萬元），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

	二零一二年 六月三十日 港幣百萬元	二零一一年 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	12,861	13,173
- 一年以上	418	204
	<u>13,279</u>	<u>13,377</u>
應付賬款、按金及應付款項	16,040	16,443
	<u>29,319</u>	<u>29,820</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

	二零一二年 六月三十日		二零一一年 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	-	4,875	-	4,566
- 遠期外匯工具	628	-	1,047	-
	<u>628</u>	<u>4,875</u>	<u>1,047</u>	<u>4,566</u>
	-----	-----	-----	-----
未符合對沖交易會計法條件				
- 利率工具	246	286	279	276
- 遠期外匯工具	3	13	3	64
	<u>249</u>	<u>299</u>	<u>282</u>	<u>340</u>
	-----	-----	-----	-----
	<u>877</u>	<u>5,174</u>	<u>1,329</u>	<u>4,906</u>
	-----	-----	-----	-----
減：流動部份				
- 利率工具	74	132	73	95
- 遠期外匯工具	631	13	328	64
	<u>705</u>	<u>145</u>	<u>401</u>	<u>159</u>
	-----	-----	-----	-----
非流動部份	<u>172</u>	<u>5,029</u>	<u>928</u>	<u>4,747</u>
	=====	=====	=====	=====

## 12 準備款項

準備款項主要包括採礦權負債。根據本集團兩間附屬公司所訂立之採礦權／租賃協議，本集團已承諾假如兩間附屬公司任何一間在二零一三年三月之產量仍然少於六百萬噸時將支付已界定礦區使用權費用。於二零一一年十二月三十一日，採礦權負債分類為非流動負債。

## 13 準備款項、遞延收益及其他應付款項

於二零一二年六月三十日，有關款項包括地點還原、採礦權及氣體合約之準備款項、遞延收益及其他應付款項。其他應付款項指應付中國冶金科工集團公司（「中國冶金」）之賣方保留金港幣十一億一千五百萬元。於二零一一年十二月三十一日，應付中國冶金之賣方保留金港幣七億五千七百萬元已自流動負債重新分類至非流動負債，以與本期間呈報方式貫徹一致。

## 財政回顧及分析

### 集團債項及流動資金

於二零一二年六月三十日，中信泰富之負債相對於二零一一年十二月三十一日及二零一一年六月三十日如下：

以港幣百萬元計算	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 六月三十日
總負債	<b>112,730</b>	98,893	92,035
現金及銀行存款	<b>35,607</b>	30,930	32,647
淨負債	<b>77,123</b>	67,963	59,388

槓桿比率 (淨負債佔總資本*)	<b>48%</b>	46%	43%
--------------------	------------	-----	-----

\* 總資本 = 普通股股東權益及永久資本證券總額 + 淨負債

於二零一二年六月三十日，中信泰富之借貸和現金及銀行存款結餘按幣種分類總結如下：

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	22,996	68,901	19,558	882	393	<b>112,730</b>
轉換後總負債	23,639	68,901	19,558	239	393	<b>112,730</b>
現金及銀行存款	7,193	10,151	17,622	229	412	<b>35,607</b>
轉換後淨負債／(淨現金)	16,446	58,750	1,936	10	(19)	<b>77,123</b>

於二零一二年六月三十日，中信泰富及其綜合附屬公司為不同信貸抵押之資產總額為港幣六百七十六億元。根據融資文件，鐵礦開採項目的港幣六百零七億元之資產已被抵押。用於將鐵礦石從礦地運到中國大陸鋼鐵廠的四艘船舶之造船合約（總共港幣十七億元）以及八艘賬面值港幣三十五億元之已建成船舶亦被用作船舶融資的抵押品。此外，港幣十六億八千二百萬元主要涉及大昌行之海外業務之資產已被抵押以獲得銀行信貸（二零一一年十二月三十一日：港幣十七億二千四百萬元）。

#### 未償還負債之到期結構

在二零一二年六月三十日，尚未償還負債的到期結構如下：

以港幣百萬元計算	未償還 負債總額	在以下年份到期					
		2012	2013	2014	2015	2016	2017及 以後
中信泰富有限公司	57,679	4,651	10,540	10,350	10,648*	1,317	20,173
附屬公司	55,051	8,604	8,893	5,687	3,748	2,163	25,956
總額	112,730	13,255	19,433	16,037	14,396	3,480	46,129

\* 包括為特定目的而成立之全資公司之負債。

中信泰富致力分散其資金來源以避免過分倚重某單一市場。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

於二零一二年六月三十日，中信泰富及其綜合附屬公司之現金及存款結餘為港幣三百五十六億元、備用貸款及備用貿易信貸額為港幣二百五十三億元：

以港幣百萬元計算	信貸總額	已提用 信貸額	備用信貸額	備用信貸額 百分率
<b>獲承諾信貸</b>				
長期貸款	97,660	82,147	15,513	61%
短期貸款	4,300	4,300	-	-
商業票據（人民幣商業票據）	976	976	-	-
全球債券（美元債券）	12,480	12,480	-	-
國內債券（人民幣票據）	610	610	-	-
私人配售（日圓及美元票據與人民幣債券）	3,034	3,034	-	-
<b>獲承諾信貸總額</b>	<b>119,060</b>	<b>103,547</b>	<b>15,513</b>	<b>61%</b>
<b>非承諾信貸</b>				
貨幣市場及短期信貸	12,827	8,572	4,255	17%
貿易信貸	9,478	3,981 <sup>^</sup>	5,497	22%
<b>非承諾信貸總額</b>	<b>22,305</b>	<b>12,553</b>	<b>9,752</b>	<b>39%</b>
<b>信貸總額</b>	<b>141,365</b>	<b>116,100</b>	<b>25,265</b>	<b>100%</b>

<sup>^</sup> 包括貿易信貸借款港幣六億一千一百萬元

此外，中信泰富亦與中國大陸多家主要銀行訂立合作協議，為其中國大陸項目申請信貸融資。銀行需就個別項目情況而逐一審批。

### 風險管理

風險管理工作由董事會開始。在每次會議上，董事會成員會接獲集團業績及集團財政現狀與展望報告。所有業務的書面報告之形式與管理層在常務委員會上所審視的報告相類似。

由董事會授意成立的審計委員會、資產負債管理委員會、常務委員會、投資委員會及薪酬委員會，均對集團全面監控風險擔當重要角色。

## 流動性管理

流動性管理旨在確保中信泰富具備充裕資金償還負債。本集團流動性管理程序涉及定期對主要貨幣之現金流量的預測，並考慮流動資產水平及所需的新增融資以滿足該等現金流之需求。每月，各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預測，並採取相應的融資行動。集團庫務部每天管理現金流，並為未來數月制訂財務計劃。流動性的保障主要來源於中信泰富在各銀行的大量存款，以及尚未提取的獲承諾信貸。此外，本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。中信泰富所採用的政策是不會為投機目的而進行衍生產品交易。在可能的情況下，將衍生工具的收益及虧損，用以抵銷在經濟角度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製本報告。

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。如需使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。在二零一二年上半年並未提交任何有關申請。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。

## 外滙風險

本公司的功能貨幣為港幣。中信泰富之業務主要遍及香港、中國大陸及澳洲，其功能貨幣為港元、人民幣及美元，故須承擔涉及美元、人民幣及澳元滙率變動所產生之損益風險。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。

中信泰富的外滙風險主要來自：

- (1) 美元負債
- (2) 人民幣負債
- (3) 與澳洲鐵礦開採業務及中國大陸特鋼業務有關的開支
- (4) 中國大陸特鋼業務和房地產業務之原材料採購
- (5) 大昌行出售產品之採購，及
- (6) 投資於中國大陸之註冊資本

本集團會盡可能透過同幣種融資，來減低貨幣風險。按本集團採用的政策，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。中信泰富採用交叉貨幣掉期將日圓融資轉換為港元，以降低外匯風險。

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，因其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是以澳元計值。為管理集團業務所承受的澳元風險，於二零一二年六月三十日，澳洲鐵礦業務之未到期普通遠期合約將於二零一三年第一季到期，尚有名義本金四億澳元。上述合約符合會計對沖條件，平均兌換率為0.82美元兌一澳元。於二零一二年下半年，為長期穩定實際匯率，澳洲鐵礦業務將採納一項新政策，透過訂立普通遠期合約對沖預期的澳元開支。

中信泰富所投資的功能貨幣為美元的業務大部分來自於鐵礦開採業務，其美元總資產為港幣七百五十億元。公司使用美元貸款對沖其美元資產。於二零一二年六月三十日，中信泰富有等值港幣六百九十億元的美元債務。

中國大陸業務於二零一二年六月三十日之人民幣總資產約為港幣一千二百八十億元，抵銷其負債和其他債務共港幣四百六十億元之後，公司的人民幣淨資產風險金額為港幣八百二十億元。

### 利率風險

管理利率風險時會考慮整體附息的資產及負債組合。淨需求會通過定息借貸或利率掉期管理，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及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。於二零一二年六月三十日，中信泰富借貸組合內定息借貸佔總借貸的比例為34%。

中信泰富二零一二年上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）約為4.1%，二零一一年同期則為4.0%。

### 商品風險

由於中信泰富透過其眾多企業生產及採購商品，因此須承受商品價格及數量波動的風險。為了管理原材料方面須承受的部份風險，中信泰富已為若干需求物資訂立長期供應合約（例如為澳洲採礦業務訂立天然氣合約及為發電業務訂立煤炭合約），並藉此希望為旗下業務（包括鐵礦石生產與特鋼業務、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。



由於澳洲採礦業務的第一條生產綫的調試工作延遲，原訂為採礦業務提供天然氣的長期供應合同，所計劃的天然氣輸送量經已超出項目現時需求。為避免違約並保留天然氣供日後使用，採礦業務已訂立一項商業協議，在未來兩年半（直至二零一五年一月）為部份過剩氣體進行掉期，使上述過剩氣體可在二零一九年一月至二零二九年六月期間重新供項目使用。集團現正與其他氣體公司作進一步磋商，爭取按類似條款及安排為其餘的過剩氣體進行掉期。

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遠期市場，又或上述市場流通量不足，很多商品因此無法有效對沖。在二零一二年六月三十日，中信泰富毋須承受商品衍生工具的風險。

### *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，密切監控其信用狀況，並持續調整存款限額。

## 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其經營地區的負面經濟發展風險，有關負面情況或為環球大勢所趨。中國大陸的整體經濟以及香港及其他城市的經濟表現，與本集團大部分業務均有密切關連：特鋼大部份售予中國客戶，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。影響整個或部分經濟的經濟政策，有可能在多個時段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，亦可能對與集團有往來的銀行、合營企業夥伴、貨品供應商（包括與我們存在代理關係之供應商）、原材料或電力供應商、以及集團業務倚賴的其他人士構成負面影響。

## 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）處於高度競爭的市場。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，假如出現供應過剩，亦會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，特鋼、鐵礦開採及發電業務均可能污染環境，因此須遵守嚴格的牌照條款及規例要求。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例的修訂，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，均有可能導致集團難以準時或在預算金額範圍內完成上述項目。

## 天災或自然事件、恐怖主義行爲及疾病

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、恐怖主義行爲或威脅、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

與二零一一年十二月三十一日相比，中信泰富於二零一二年六月三十日之或然負債狀況並無大幅變動。

於二零一二年六月三十日，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六十九億元。

於二零一二年四月十三日，中信泰富宣佈其已根據認購權協議行使首個認購權可獲得額外十億噸磁鐵礦石的開採權，代價為二億美元，須按二零零六年三月一日至該收購完成日期止期間的通脹作出調整，以及扣除進行跟進鑽探計畫所產生的費用。

詳情請參閱中信泰富於二零一二年四月十三日之公佈。

## 人力資源

截至二零一二年六月底，中信泰富於香港總部及全球各地的主要附屬公司合共僱用34,365名員工。在這些員工中，有28,420名 (82.7%) 主要的工作地點為中國內地；4,712名 (13.7%) 為香港；756名 (2.2%) 為澳洲，其餘的477名 (1.4%) 員工分別於其他國家包括新加坡、日本、台灣、加拿大及美國等地工作。

中信泰富一貫透過具市場競爭力的薪酬回報和提供全面的學習與發展機會，以吸引、激勵及保留人才。憑著於人才培訓及發展方面的不斷努力和承諾，中信泰富獲僱員再培訓局頒發「ERB 人才企業嘉許計劃」的「人才企業」殊榮。

於二零一二年上半年，中信泰富繼續專注人才發展工作，確保員工配備所需的知識和技能，以支持業務發展目標。除了定期提供能提高專業知識技術及管理技能的內部和外部培訓課程及交流會外，中信泰富於香港總部推出了一個新的學習模式 - 『**中信泰富午餐學習會**』，為員工提供一個輕鬆的學習平台，透過非商業和休閒的主題為員工帶來學習機會的同時，促進員工的健康和工作生活的平衡。

繼首屆中信泰富集團領導發展課程順利完成，中信泰富繼續與香港科技大學合作，於五月份舉辦第二屆領導發展課程，旨在培養高級管理人員，成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繼續通過積極參與慈善活動，如為長者及弱勢社群的捐款和義工服務，向有需要人士提供幫助。在今年上半年，香港總部的員工參加由志願團體鄰舍輔導會舉辦的「端午節 - 愛心送糉探訪活動」，為深水埗區的獨居長者送上糉子和關懷。此外，員工亦積極參與由樂施會舉辦的「母親節 - 樂施米義賣」、「公益行善折食日」等籌款活動。

## 企業管治

中信泰富致力在企業管治方面達致卓越水平。董事會相信良好的企業管治對增加投資者信心及保障股東權益極其重要。中信泰富之企業管治操守的詳情載於中信泰富二零一一年年報及中信泰富網站[www.citicpacific.com](http://www.citicpacific.com)。爲了確保企業管治方面達致卓越水平，董事會已成立下列委員會：

- 成立常務委員會，在中信泰富發展方向和重點等方面與高層管理人員進行交流、並對有關中信泰富的主要發展及業務須要處理的事情交流資訊。該委員會由董事總經理擔任主席，成員包括集團財務董事、另外三名執行董事、集團主要業務之負責人、以及總部內主要部門之負責人。
- 成立投資委員會，專責制定中信泰富之策略及籌劃，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、集團財務董事及另外兩名執行董事。
- 成立資產負債管理委員會，檢討中信泰富之財務狀況及財務風險管理。該委員會在資產及負債結構、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，亦檢討及批准財務計劃、批准使用新財務產品、以及訂立對沖政策。該委員會由集團財務董事擔任主席，成員包括兩名執行董事、集團司庫、集團財務總監、以及負責庫務、財務風險管理及財務管理之行政人員。
- 成立審計委員會，協助董事會履行職責，確保有效的內部監控及遵守法規的制度，並達致其對外財務報告的責任。該委員會監察與外聘核數師的關係、檢討及監控內部審計職能之效能、以及檢討中信泰富的企業管治政策及常規。該委員會由三名非執行董事組成，其中兩名獨立非執行董事具備專業會計資格及相關專門知識。
- 成立薪酬委員會，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、實物利益、購股權計劃及其他計劃。該委員會由三名獨立非執行董事組成。
- 成立提名委員會，訂定董事提名政策、以及詳列膺選及推薦董事人選的提名程序、過程及要求。該委員會由董事會主席擔任主席，其餘兩名成員均爲獨立非執行董事。
- 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。該委員會由董事總經理、一名非執行董事及一名獨立非執行董事組成。

除下文披露外，中信泰富已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四之企業管治常規守則（其有效期至二零一二年三月三十一日止）（於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間）及企業管治守則（「企業管治守則」）（於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間）所載原則，並已遵守所有守則條文。就企業管治守則第A.6.7項守則條文而言，執行董事榮明杰先生因身體不適、而非執行董事德馬雷先生及獨立非執行董事韓武敦先生因其他事務離港，故彼等未能出席中信泰富於二零一二年五月十八日舉行之股東週年大會（「股東週年大會」），彼得·克萊特先生作為德馬雷先生之替任董事出席股東週年大會。

董事會之審計委員會聯同管理層及中信泰富集團審計師與外聘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。

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

董事已宣佈將於二零一二年九月二十四日（星期一），向於二零一二年九月十四日（星期五）名列中信泰富股東名冊上之股東派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之中期股息每股港幣0.15元（二零一一年：每股港幣0.15元）。中信泰富將由二零一二年九月十一日（星期二）至二零一二年九月十四日（星期五）止，首尾兩天包括在內，並於該期間內暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格收取中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一二年九月十日（星期一）下午四時三十分前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

於截至二零一二年六月三十日止六個月內，中信泰富並無贖回其任何股份。於截至二零一二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

本公佈將登載於中信泰富之網頁（網址為[www.citicpacific.com](http://www.citicpacific.com)）及香港聯交所之網頁（網址為[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)）。整份半年度報告約於二零一二年八月二十九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，二零一二年八月十六日

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。