

CITIC PACIFIC  
中信泰富

# 財務摘要報告 2012

本二零一二年度財務摘要報告摘錄自中信泰富有限公司的二零一二年度年報，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二零一二年度年報的印刷本。



# 目錄

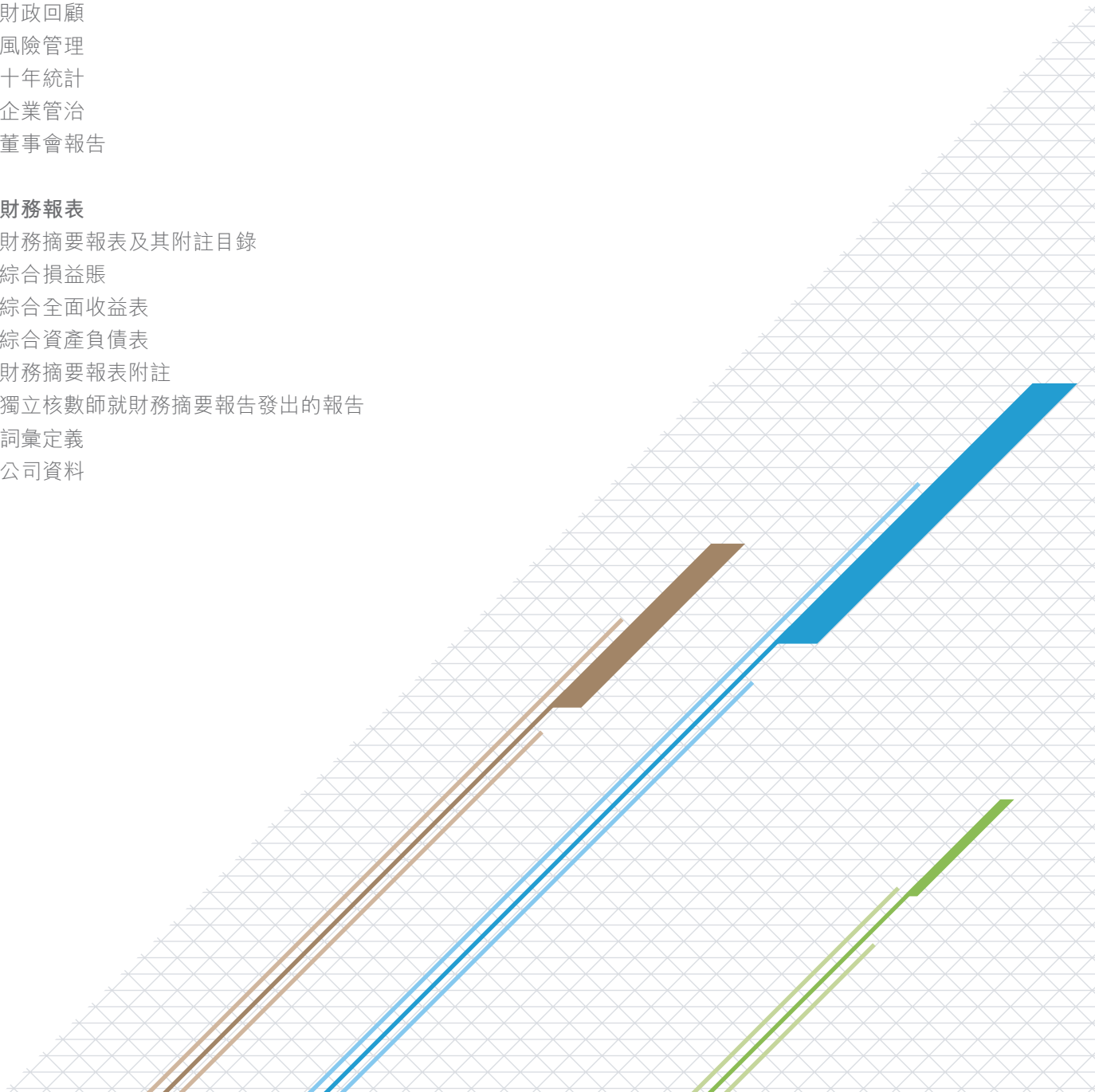
- 2 關於中信泰富
- 4 財務概要
- 8 主席致股東報告

## 業務回顧

- 14 特鋼
- 36 鐵礦開採
- 52 房地產
- 64 其他業務
- 70 財政回顧
- 81 風險管理
- 94 十年統計
- 95 企業管治
- 120 董事會報告

## 財務報表

- 133 財務摘要報表及其附註目錄
- 134 綜合損益賬
- 135 綜合全面收益表
- 136 綜合資產負債表
- 137 財務摘要報表附註
- 143 獨立核數師就財務摘要報告發出的報告
- 144 詞彙定義
- 145 公司資料



## 關於中信泰富

中信泰富(267.HK)在香港上市，是恒生指數成份股公司。我們的業務多元，並致力發展三大主營業務：特鋼製造、鐵礦開採和在中國大陸開發房地產。中信泰富的控股股東為中國中信集團公司，擁有58%的權益。

中信泰富是開拓者，也是市場的領導者。

- 正在建設的磁鐵礦，不僅是世界規模最大的，也是中國企業最大的海外單一投資項目之一。
- 運營中國最大的專業生產特鋼的企業。
- 正在建設的房地產項目位於中國主要城市的黃金地段。

我們的業務均採用世界先進技術，並努力達致國際最佳典範。中信泰富將專心致力於公司的長遠發展，並持續為股東創造價值。

## 主要業務

### 特鋼

22%資產比例

第14頁

中信泰富特鋼是中國最大的專業生產特鋼的企業，年產能為900萬噸。主要產品包括特殊棒線材、中厚壁無縫鋼管、特種鋼板以及特冶鍛造。目前，80%的特鋼產品銷往汽車零部件、機械製造、造船、發電、石油和石化等行業的國內客戶。

### 鐵礦開採

33%資產比例

第36頁

中澳鐵礦項目由中信泰富全資持有，有權開採位於西澳皮爾巴拉地區普雷斯敦海角礦山的20億噸磁鐵礦資源。中澳鐵礦是澳洲最大的磁鐵礦開發項目，建成後將會有6條生產線，年產量為2,400萬噸磁鐵精礦。

二零一二年四月，中信泰富行使一認購權以收購另外十億噸磁鐵礦的採礦權。

### 房地產開發

中國大陸

17%資產比例

第52頁

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、長江三角洲地區的主要城市以及海南省。目前正在開發的主要項目包括海南省神州半島度假區、上海陸家嘴新金融區辦公樓及酒店、以及位於上海嘉定和青浦的住宅項目。

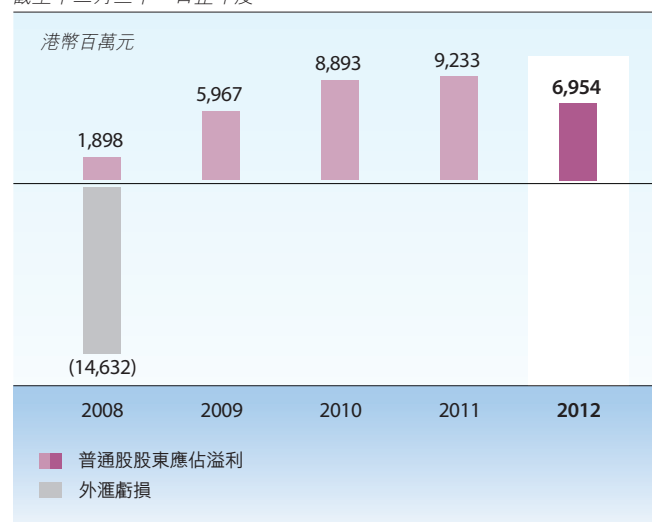
## 財務概要

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／ (減少)
普通股股東應佔溢利	6,954	9,233	(2,279)
特鋼	211	1,994	(1,783)
鐵礦開採	(781)	(423)	(358)
中國大陸房地產	911	2,160	(1,249)
出售資產收益	2,850	664	2,186
其他業務	3,763	4,838	(1,075)
來自業務營業之現金流入	7,519	7,934	(415)
其他現金流入	7,547	5,633	1,914
資本開支	26,675	24,476	2,199
不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之盈利	15,059	18,398	(3,339)
每股盈利(港幣元)	1.91	2.53	(0.62)
每股股息(港幣元)	0.45	0.45	-

以港幣百萬元計算	2012年 12月31日	2011年 12月31日	增加／ (減少)
總資產	247,386	229,739	17,647
淨負債	83,808	67,777	16,031
現金及銀行存款	32,821	30,930	1,891
未提用之銀行承諾信貸額	14,701	15,350	(649)
普通股股東權益及永久資本證券總額	84,678	80,958	3,720
淨負債佔總資本(%)	50	46	4

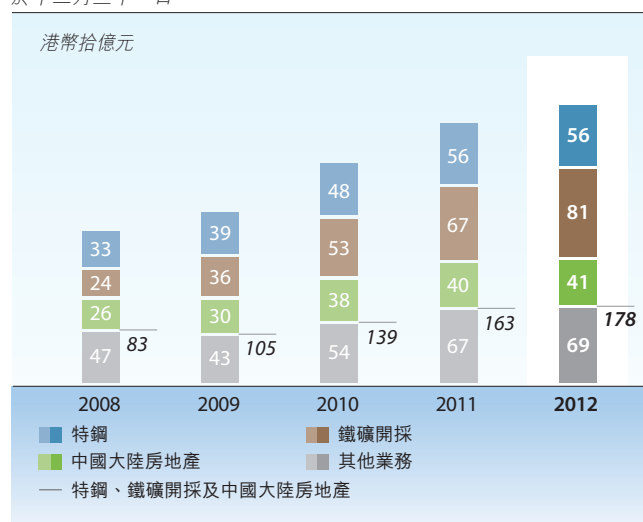
### 普通股股東應佔溢利

截至十二月三十一日止年度



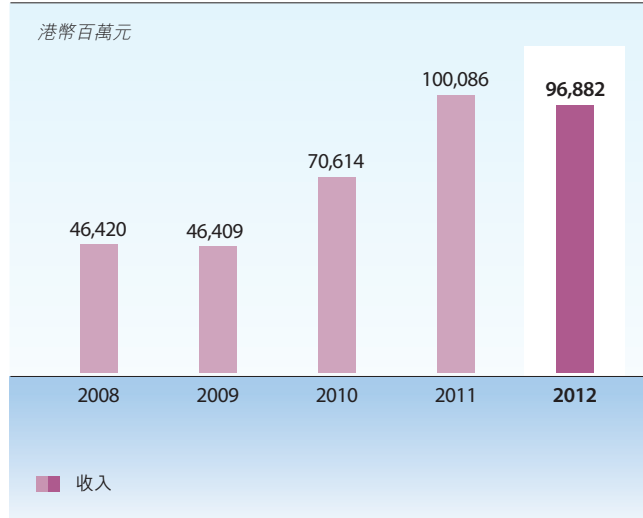
### 總資產

於十二月三十一日



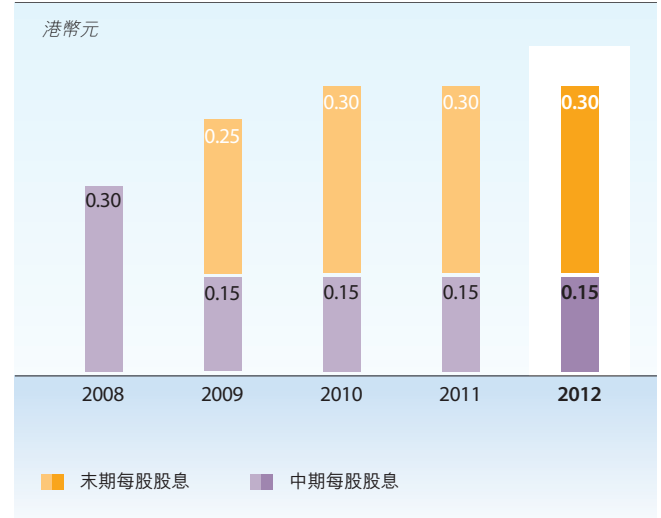
### 收入（包括持續及終止業務營業）

截至十二月三十一日止年度



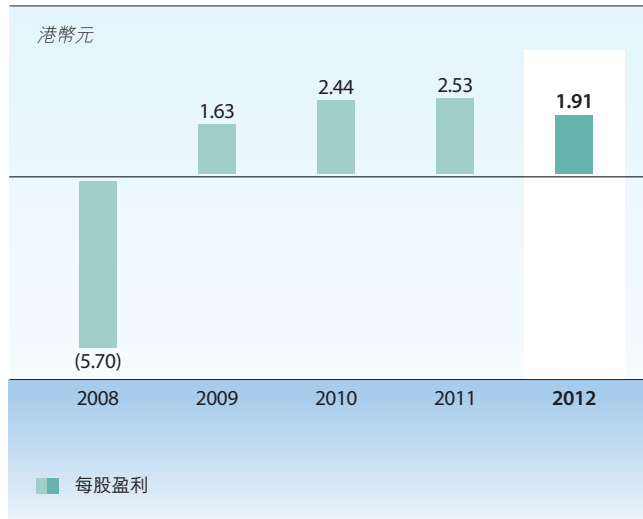
### 每股股息

截至十二月三十一日止年度



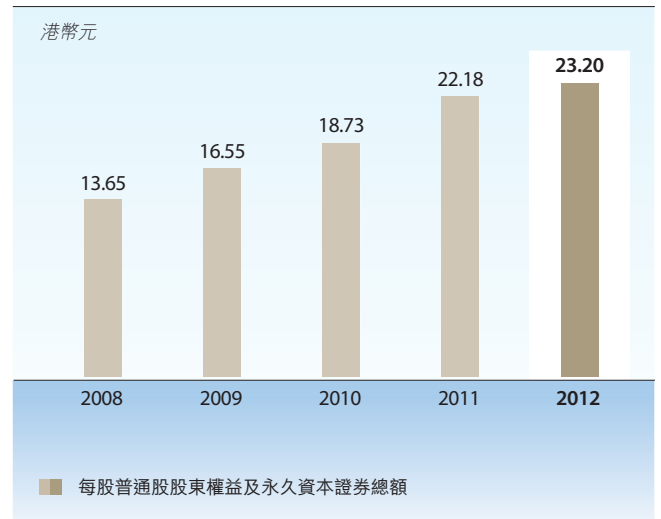
### 每股盈利

截至十二月三十一日止年度

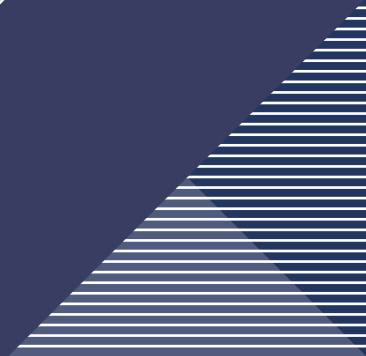
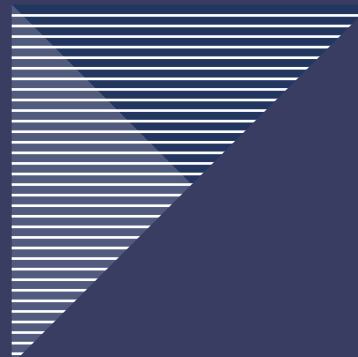


### 每股普通股股東權益及永久資本證券總額

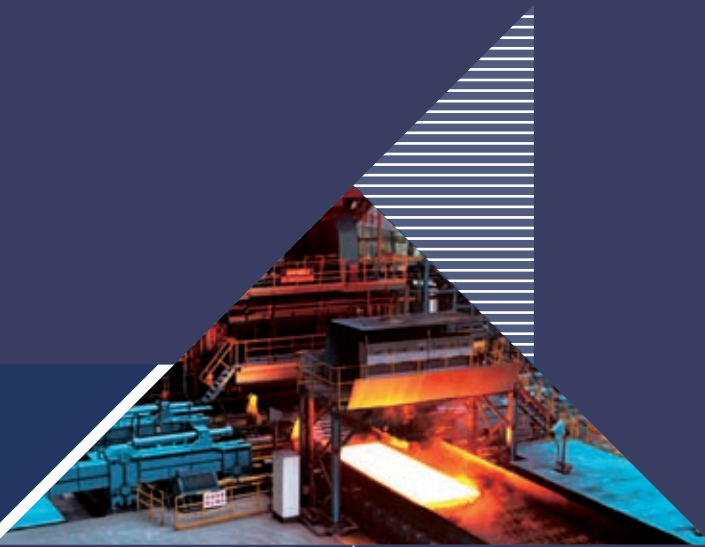
於十二月三十一日



# 多元領域 聚焦成就







## 主席致股東報告



對中信泰富來說，二零一二年是充滿挑戰的一年，也是取得進展的一年。

各位股東：

二零一二年，國際宏觀經濟的起落，特別是大宗商品價格的一波三折使許多公司和行業經歷了艱難的一年。對中信泰富來說，二零一二年是充滿挑戰的一年，也是取得進展的一年。我們的業績與上年相比有所減少，但我對公司的長遠發展方向和基礎實力以及實現長期承諾的遠景充滿信心。我知道大家對公司面臨的挑戰存在著一些擔憂，我想在此談一下我的想法，希望大家對我們為各位創造價值的能力更加有信心。

### 二零一二年業績

中信泰富二零一二年錄得普通股股東應佔溢利港幣六十九億五千四百萬元，較二零一一年下降25%。經營性業務的溢利與去年相比有較大幅度的下跌，主要是因為鋼鐵產品需求疲弱使得特鋼業務去年下半年的盈利急劇下降。國內許多鋼鐵廠去年出現虧損，而我們的特鋼業務整體仍錄得盈利，也顯示了我們的實力。公司在中國大陸房地產業務的盈利也較上年有所減少。除了銷售較緩慢外，我們也針對目前的市場形勢調整了開發節奏。特鋼和大陸房地產業務受到宏觀經濟環境的影響是不爭的事實。這兩塊業務的表現不很理想，但其他包括能源、香港房地產和兩條海底隧道，以及大昌行和中信國際電訊等業務的表現均令人滿意。它們持續為公司帶來穩定的盈利和現金流。

二零一二年底，公司的現金和承諾備用信貸總額為港幣四百八十億元，使我們能更靈活地完成計劃的投資及向股東派發股息。截至二零一二年十二月三十一日止的十二個月內，我們通過銀行貸款及在中期票據計劃下發行債券共融得超過港幣五百三十億元的新資金，顯示了公司信貸上的實力。

董事會建議派發末期股息每股港幣0.30元，各位股東可得的二零一二年全年股息總額為每股港幣0.45元，與去年相同。

我對公司的長遠發展方向和基礎實力以及實現長期承諾的遠景充滿信心。

## 我們的首要任務－中澳鐵礦項目

我們二零一二年最主要的工作是西澳的中澳鐵礦項目，這也仍將是二零一三年及之後兩年的工作重點。去年十一月，項目實現了一個重要的里程碑，首條生產線開始全鏈條試生產。第一批產品的裝運出口工作正在進行中。同時我們也正集中精力力爭今年五月開始進行第二條生產線的調試工作。

我們在這個項目上投入了許多時間、精力和資金。儘管有延誤和未預計到的成本，但看到項目取得令人鼓舞的進展確實感到欣慰。第一條生產線的調試和試生產更加堅定了我們全面完成建設並運營礦山的信心。目前試生產出的高品質精礦粉將先提供給公司自己的特鋼廠。產量提升後，也將出售給中國其他鋼鐵企業。

無可否認，從項目開始到首條生產線投產，我們走過的路是艱難的。現在看來，二零零六年底在決定投資中澳鐵礦項目時，不論本公司，還是項目的主選礦工藝(設計、採購及施工)承包商中國冶金科工股份有限公司(「中冶」)都低估了在海外建設一個如此大規模鐵礦的複雜性以及需要投入的人力、時間和資金。之後經營環境發生變化，包括建築成本激增、澳洲當地勞動力短缺以

及澳元不斷升值。當然，鐵礦石的價格在這期間也有了大幅度的上漲。中信泰富對中澳鐵礦的投資是一個長期的承諾。無論外部環境如何變化，我們都有信心建成並運營這個鐵礦。

我們目前正全力以赴爭取早日完成另四條生產線的建設。過去幾年，作為中澳鐵礦項目的管理公司，中信泰富礦業在工程建設、調試和運營方面獲得了寶貴的知識，也積累了第一手的經驗。因此，第三至第六條生產線的建設和調試將由中信泰富礦業負責實施。第一條生產線已經建成而第二條生產線的大部分亦已完工，中冶旗下的一些施工單位也積累了大量的經驗和知識，因此他們將被邀請參加我們的團隊並完成在設計、部分施工及調試等方面的工作和技術服務。

中澳鐵礦項目的成功對中信泰富舉足輕重，同時對公司的控股股東中信集團也至關重要。因此，中信集團對該項目的全力支持是十分必要的。

投資者都想知道我們的生產成本。磁鐵礦的開採和加工成本要遠高於開採後基本上就可直接裝船的赤鐵礦。如此大規模的一個項目，特別是它有從開採、選礦加工到脫水等多道工序，因此有許多可變成本，只有在長期穩定的運營下才能得出較準確的每噸現金成本。今年項目將只有兩條生產線投入運營。在精礦粉產量仍處於較低水平時，每噸的生產成本自然會較高。這也將會給中信泰富特別是近兩年的盈利帶來壓力。項目的規模效益要到六條線全面投入運營後才能更好的顯現出來。預計那時的生產成本可與其他磁鐵礦生產商相若。

## 主席致股東報告

高效率的運營是鐵礦項目實現盈利，為股東創造長遠價值的關鍵。中澳鐵礦是世界最大的磁鐵礦項目，擁有一些市場上最大的設備，選礦廠採用了較短的生產流程，並有一個由78,000個控制節點組成的先進控制操作系統。這些特點在調試和試生產階段會給運營帶來一定的挑戰。但當鐵礦穩定運營後，運營成本會有所降低，效率會得以提高，規模經濟效益也能得到更好的發揮。我們的工作重點是要致力提高每個環節的運營效率。例如，我們的採礦團隊為提高用於挖掘和運送爆破後石塊的挖掘機鏟和卡車的效率做了大量的研究。現在，卡車的單次運載量已從277噸提升至325噸，並將很快達至360噸的設計運力。挖掘機鏟的效率也將爭取在年末提高25%。我可以說我們開採每噸礦石的成本與大部分其他鐵礦石生產商相若。我們將繼續對生產線的各個區域進行研究並做相關改進，務求使項目的運營能達致最高效率。

我們也注意到採礦業的同行們在營運訊息的披露和透明度方面設定了新的行業標桿。我們也同樣取得了較大進步。公司年報一直對項目的建設進度有詳盡的描述。項目進入全面運營後，我們也將會努力在資訊披露方面爭取與行業的最佳典範看齊。

### 回首過去，展望未來

我覺得有時有必要退一步重新審視公司的歷史和現狀以及所走過的路，這可以讓我們深思和得到啟發，尤其是當我們身處在挑戰的經營環境中。

今天，中信泰富仍然致力發展三大主營業務，積極為客戶提供最佳服務，努力為股東創造價值，這些都沒有變。但不一樣的是我們現在是中信集團的成員，而且像有些員工所指出的，公司也變得更系統化了。

那麼，到底為甚麼要投資中信泰富？我是如何向員工們講述公司的？而中信泰富對社會又承擔了甚麼責任和義務？我想在這裡談談這些根本的問題。

### 為甚麼要投資中信泰富？

*清晰的策略和致力爭取市場領先地位的有競爭力的運營模式：*二千年代中期，中信泰富作出了致力發展特鋼、鐵礦和中國大陸房地產業務的承諾。我們退出了一些沒有積極參與管理，對公司發展並非至關重要的業務。從二零零九年開始，我們加快了工作步伐，並取得了成績，目前三大主營業務的資產佔公司總資產的比例已超過70%。

以特鋼為例，作為中國最大專業生產特殊鋼的企業，中信泰富特鋼的優勢和業績是顯而易見的。我們擁有一支強有力的專業團隊，當中許多同事都是在鋼鐵領域幹了一輩子的專家。雖然二零一二年我們跑贏了大市，但管理層仍主動地分析了特鋼廠在下半年錄得多年來首次月度虧損的原因。他們針對生產經營狀況提出了很多問題，例如如何提高利潤率、如何開拓特鋼板材等新產品的市場、如何通過不斷改進產品質量來保持在同行中的領先地位以及如何滿足客戶越來越高的要求等等。他們勇於面對問題並作出了應對措施，同時也按實際制定了具有挑戰性的二零一三年的經營目標。

二零一三年的鋼鐵市場將不會有明顯的改善。鋼鐵企業仍要在產能過剩、需求較弱和產品價格偏低的市場環境中經營。儘管如此我們仍認為特鋼產品的特殊性使它不同於其他的鋼鐵產品，因此有相當大的增長潛力。同時，作為中信大家庭的一員，中信集團為我們特鋼開拓新市場提供了大力支持。去年，中信集團與中國建築、中國船舶以及中集集團等企業分別簽訂戰略合作協議，他們的特鋼訂貨會優先考慮中信泰富特鋼的產品。本著「實現差異化經營、提供差異化產品和服務」的策略，再加上我們進一步發展國內外市場、降低成本及提高產品技術含量，特鋼業務的核心競爭力將不斷得到提升。

我們的經營模式非常清晰－就是要致力發展我們的強項並通過專注最基本的盈利、現金流和利潤率來管理和增強業務。儘管去年我們遇到了困難，但公司基礎實力的支持使我們更加堅定公司發展的方向是正確的。

我為各業務設定的目標就是要跑贏大市，而這要靠增強競爭優勢達到。對於特鋼業務來說就是清楚瞭解市場，包括客戶的需求，為他們提供優質的產品和一流的服務。對中澳鐵礦項目來說就是在未來成為出口高品質精礦粉的市場領導者。而對於中國大陸的房地產開發業務而言，則是要以優良的土地儲備和專業的管理為根本，在市場上保持有利的位置。

中信泰富的業務極具發展潛力，我們為投資者提供的是一個參與中國發展及分享發展成果的機會。

**中信泰富的業務極具發展潛力，我們為投資者提供的是一個參與中國發展及分享發展成果的機會。**

**盡可能以穩定的股息回報股東：**我依然清楚記得在二零零九年第一次以公司主席身份參加股東週年大會時，因中信泰富歷史上唯一一次沒有派發末期股息而被股東追問。當時我向大家承諾，一旦公司恢復盈利，就一定會派發股息。我們在該年履行了承諾。我認為把盈利用來投資和發展公司業務固然重要，但以穩定的股息回報給股東們也是不容忽視的。

**不斷完善企業管治：**中信泰富成為全球最佳管理公司之一是我二零零九年為管理層所設定的目標。有人告訴我這樣做太激進了，因為這表示我們改革的步伐要邁得更大更快，而在從「走」到「跑」的過程中，可能會打亂一些人事和系統。改變總是不容易的，但我們必須與時並進，向國際標準看齊。就公司現在的情況而言，我們的系統、管理層的組成、管理公司及回應股東的方式毫無疑問都有了明顯改善。我向你們保證公司在二零一三年將會有進一步的改進。

最近我們改變了董事會的架構－增加了獨立非執行董事的比例。這一直是機構投資者所倡導的，也符合香港聯交所新訂的企業管治常規要求。新獨立非執行董事帶給公司的是多元化的視角和新的思想。今後如有合適人選，公司仍會再增添獨立非執行董事。

## 主席致股東報告

### 為甚麼要為中信泰富工作？

好僱主不僅是員工的福祉，也是投資者所樂見的。一家企業的生存和繁榮不僅要靠其商業資產，同時更要依靠員工經營管理這些資產來為股東帶來回報。

時移勢易，員工對公司的期望遠甚以往。今天，僅僅提供就業保障是不夠的。為年輕人提供培訓、給他們創造一個能有所作為的平台，讓他們發揮所長成為未來的領導者是吸引人才不可或缺的元素。我們在這方面做了很多工作，包括：

- ▶ 增加了為所有業務和職能單位員工提供的課程和培訓。
- ▶ 公司總部設立了新的培訓場地。
- ▶ 重新制定了績效考核標準和流程，將個人特別是高級管理人員的薪酬與業績掛鉤。
- ▶ 三年前，我們聘請了一家顧問公司對中信泰富的財務部門進行了全面細緻的評估。三年後，我們又重新做了一次評估，結果顯示財務部門同事之間的溝通有了明顯改善，他們對公司提供的培訓非常滿意，這也是對我們努力的回報。

中信泰富是一個值得我們驕傲的企業品牌，一個歷久彌新、充滿活力的品牌。中信集團和中信泰富的發展是中國改革開放以來經濟騰飛的縮影。我們的歷史和品牌所承載的榮譽和驕傲早已滲入我們的企業文化。和成立之初相比，公司的規模壯大很多。展望將來，我們會更強大、更有智慧。

我擔任公司主席這四年來，感到中信泰富的企業文化非常契合中信集團的「誠信、創新、凝聚、融合、奉獻、卓越」的核心價值理念。再加上公司內勤勉的工作作風和多元化的員工隊伍吸引著最優秀的年輕人加入公司。今天，我們的公司裡，具有不同背景、文化和經驗的員工濟濟一堂，這和數年前截然不同。

### 我們對社會負有甚麼責任？

不可否認我們的經營目標是要盈利。但同時，我們也要對社會負責，尤其是在公司經營業務的地區。我們有效使用資源和能源、不對環境造成負面影響以及可持續地開展公司的業務。無論在中國、香港、澳洲還是其他任何有我們業務的地區，我們都有責任成為一個公平的僱主，保護員工的安全和權利。現在，公司業務的國際化程度越來越高，我們每一年都尋求進一步提升各方面的標準。

澳洲的鐵礦業務在這些方面做了不少工作。環境管理對經營礦山來說是一個重要的環節。公司有一個完善的環境管理系統，能有效執行在環境保護方面的工作。「Leave No Trace」是中信泰富礦業實行的一個相當成功的計劃，其目的是使我們的員工及承包商在工餘休息時能更自律及更有環保意識。該計劃入圍了西澳礦產和石油部二零一二年「金壁虎卓越環保獎 (Golden Gecko Award for Environmental Excellence)」的決賽。我們的團隊也十分重視與當地居民以及原住民建立可持續的長遠合作和夥伴關係，這對於中澳鐵礦項目未來的成功以及實現社會和經濟效益都至關重要。其中一項成功的例子就是我們支持當地有志的企業並協助他們融資，幫助他們發展。

業務方面，鐵礦項目的450兆瓦的燃氣電廠是西澳皮爾巴拉地區最大和最環保的發電廠。我們在中國大陸的特鋼廠和利港電廠也一直致力於節能減排、淘汰落後設備以及副產品綜合利用等各項工作。

最後，我想說我瞭解投資者對公司在業務上所遇到的挑戰有一定的擔心。我也知道二零一二年公司的股票表現並不理想。但這不應掩蓋我們所取得的成績和付出的努力。我堅信，公司業務的潛在價值會在未來幾年得以顯現，我們的股東會從中獲益。當然，毫無疑問，公司未來還會面臨各種挑戰，但我會與你們保持更密切的溝通。我相信，如果股東們願意在中信泰富作長期投資，你們將得到很好的回報，而我們也會繼續管理好你們的投資。

中信泰富最重要的資產，是令我引以為傲的三萬四千多名員工。對於他們的忠誠和為公司所做的努力，我深表感謝。同時，我也感謝董事會對我的信任，以及投資者和銀行一直以來對公司的支持。



常振明

主席

香港，二零一三年二月二十八日

1706

# 特鋼





A large industrial ladle is being tilted, pouring a bright, glowing stream of molten metal into a container. The scene is set in a dark industrial environment with metal structures and scaffolding visible. The lighting is dominated by the intense orange and yellow glow of the molten metal.

銷售  
第21頁

展望未來  
第28頁

資料和數據  
第32頁

## 特鋼

佔資產比例22%



以港幣百萬元計算

	2012	2011	變化
營業額	40,358	44,043	-8%
溢利貢獻	211	1,994	-89%
資產	55,622	56,273	-1%
營業現金流入	4,704	4,956	-5%
資本開支	4,613	6,539	-29%

## 回顧二零一二年

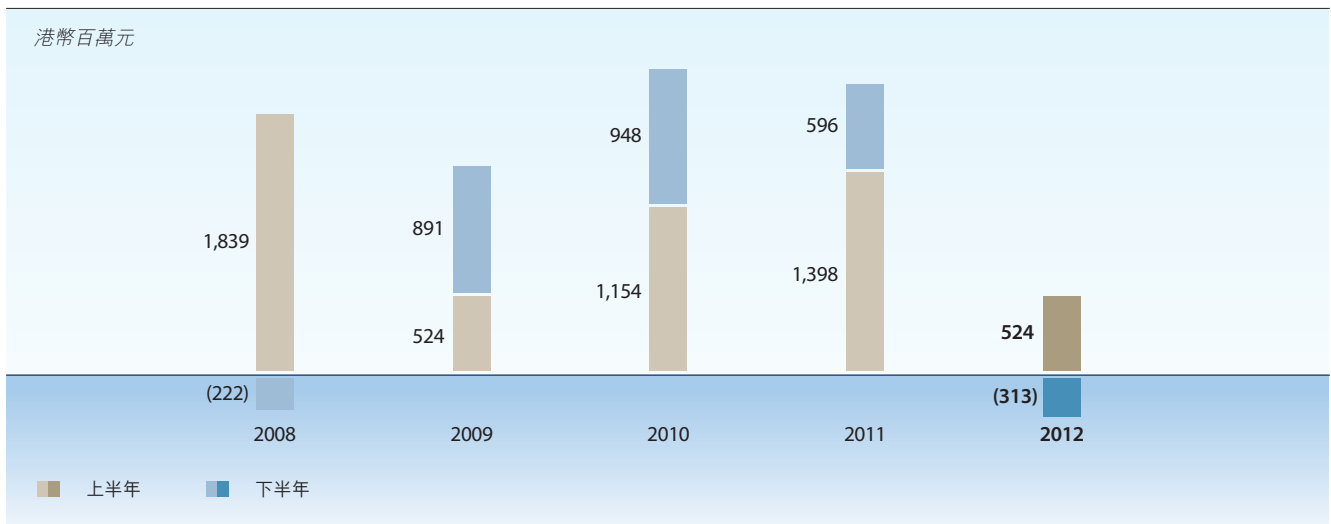
二零一二年，在全球經濟前景不明朗及中國經濟增長放緩的影響下，整體鋼鐵市場，包括特鋼市場仍處於低迷的態勢。

此外，中國政府持續實施的房地產調控措施及緊縮貨幣政策使固定投資減少，影響鋼產品的需求。在特鋼方面，產品主要銷往的汽車零部件、機械製造、石油及石化和造船等行業受宏觀經濟影響，整體需求不振，而國內鋼鐵產能過剩亦使鋼價受壓。全年鐵礦石和焦炭等主要原材料的平均價格跌幅與鋼價跌幅相比相對較小，導致所有中國鋼鐵企業毛利及盈利下降。

出口方面，歐債危機繼續影響鋼產品的需求，特別是高品質的特鋼產品。

二零一二年中信泰富特鋼的溢利貢獻受需求減弱及價格下降的影響，較二零一一年大幅下降89%。但在許多鋼鐵企業都錄得虧損的情況下，中信泰富特鋼仍能保持全年盈利。二零一二年銷量約660萬噸，較一一年下降4%。產品價格在上半年保持平穩，但在第三季度大幅下滑，後來雖然在第四季度反彈，但平均產品價格仍較二零一一年下降13%。

## 溢利貢獻



## 中信泰富特鋼

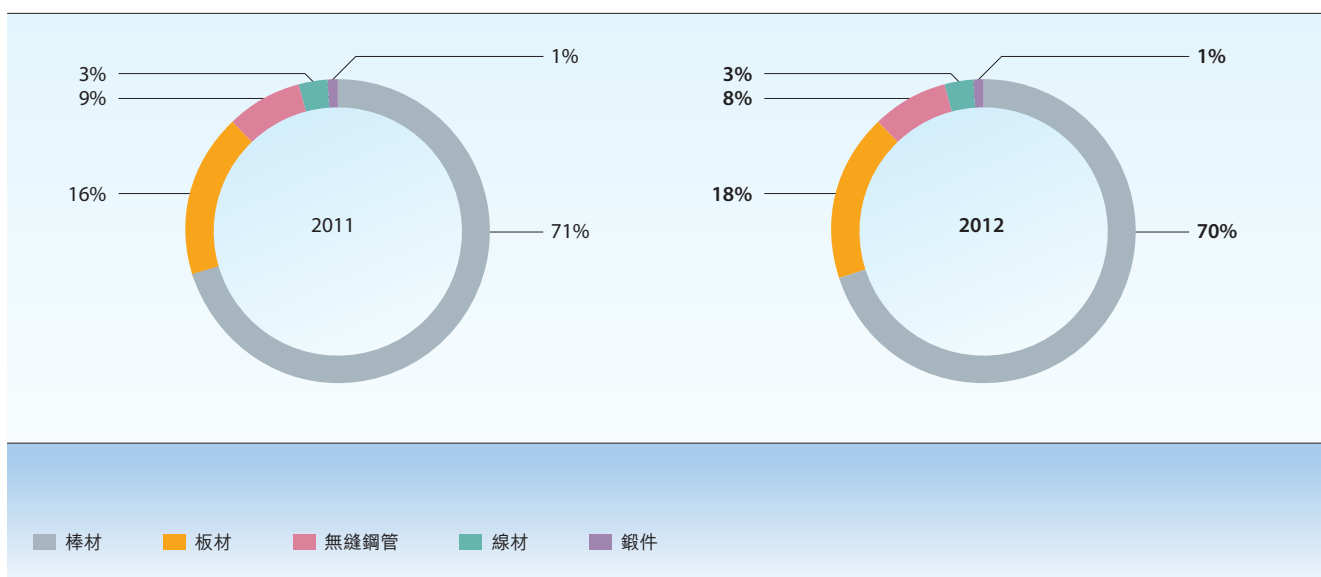
中信泰富特鋼擁有江陰興澄特鋼和新冶鋼兩家特鋼廠，是中國最大的專業特殊鋼生產企業。截止二零一二年底，共有特鋼年生產能力九百萬噸。

興澄特鋼和新冶鋼分別位於江蘇省江陰市和湖北省黃石市，兩家鋼廠均毗鄰長江，有著優越的地理位置和發達的運輸網路，可理想地覆蓋中國華東及華中地區的主要特鋼市場。主要產品包括特殊鋼棒線材、特種鋼板、中厚壁無縫鋼管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、鐵路及造船等領域。

產品種類	產能 (萬噸)	產品
棒線材	518	軸承鋼 齒輪鋼 彈簧鋼 易切削非調質鋼 高檔簾線鋼 高壓管坯鋼 工模具鋼 連鑄大圓坯
板材	260	壓力容器板 高強度船板 海洋工程板 工程機械耐磨板 管線鋼 模具板
無縫鋼管	110	石油鑽具用管 銷套管 鍋爐壓力容器管 工程機械管 軸承管
特冶鍛造	12	鐵路軸承鋼 工模具鋼 冷軋軋鋼 超高強度鋼 高溫合金 不銹鋼
總計	900	

### 生產情況

產品種類	產量 (萬噸)	百分比	同比變化
棒材	458	70%	(6)%
板材	116	18%	2%
無縫鋼管	53	8%	(15)%
線材	22	3%	(8)%
鍛件	8	1%	0%
總計	657	100%	(6)%



### 月度產量和銷量圖



## 產品

### 棒線材

中信泰富特鋼擁有多年生產棒材和線材產品的經驗，並擁有市場領導地位，其銷往的下游行業主要為汽車零部件及機械製造業。二零一二年棒材和線材生產線的產能利用率為93%。

二零一二年棒線材的銷量同比二零一一年下降6%，主要是因為房地產和基礎建設等行業的固定投資減緩導致機械製造業對棒線材需求下滑。下半年，日本汽車品牌銷售受到中日釣魚島事件的影響，為豐田和本田等車廠提供零部件的供應商首當其衝，影響了我們棒線材的銷售。

### 棒材的主要產品

產品	銷量 (萬噸)	中國市場份額	
		2012	2011
齒輪鋼	82	29%	32%
軸承鋼	81	28%	26%
合金彈簧鋼	37	21%	20%
合金鋼	199	19%	15%

統計資料來自中國特鋼企業協會資料，僅包括已註冊的特鋼企業。

### 特種板材

特種板材是近年中信泰富特鋼新增的產品，兩條分別為4.3米及3.5米寬的中厚板生產線位於興澄特鋼，年產能力為260萬噸。二零一二年板材產量約為120萬噸，較二零一一年增加2%。

中厚板在二零一二年依然供大於求，船板、高層建築用鋼等常規產品的價格競爭十分激烈。儘管我們的一些產品在一二年已取得如西門子、維斯塔斯、美國石油協會(API)、歐盟CE及日本工業標準(JIS)等大部分廠家及認可機構的認證，但是中信泰富特鋼在板材領域剛剛起步，還需要時間開發相關市場及建立客戶群。

## 無縫鋼管

二零一二年無縫鋼管的銷量為53萬噸，同比下降13%。除了國內市場疲軟，無縫鋼管的市場也供大於求。出口市場方面，特別是歐洲市場的需求也減少。無縫鋼管生產線的產能利用率為48%。

中信泰富特鋼在產品工藝提高及提升品質方面做出努力並取得成果，例如模鑄、電渣類無縫鋼管的銷量比去年增加了12%，此類品種的價格比普通無縫鋼管高每噸7,000元以上。

## 鍛件

二零一二年中信泰富特鋼鍛件產銷達到八萬噸，產能利用率約67%。

鍛件產品在二零一二年實現了對德國FAG的認證用電渣鋼，SKF環件認證試製工作以及供航太設計院新型發動機用鋼的供貨，為高端鍛材進入航太系統打下了堅實的基礎。

## 銷售

中信泰富的特鋼產品主要銷售給國內大約3,100家客戶，較二零一一年增加約200家客戶。客戶量增加的主要原因是我們逐步開發鋼板市場，相信客戶量將隨著板材產品的逐漸成熟而增加。二零一二年，我們的前十大客戶佔總銷售額的百分比約為14%。

二零一二年，73%的產品是直接銷給客戶，這是特鋼業務的一大特點，也是產品價格及銷量波幅較小的原因之一。產品直銷不僅能讓我們更瞭解不同客戶的需求，也讓我們更緊貼市場的變化。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、卡特彼勒和米其林等。



## 二零一二年中國大陸產品銷售地域分佈



## 產品出口的主要國家和地區

國家或地區	銷售量 (萬噸)	佔總出口量 百分比
亞洲	45.7	51%
韓國	20.4	23%
泰國	5.0	6%
印尼	4.2	5%
越南	3.1	3%
其他	13.0	14%
歐洲	15.4	17%
美洲	15.8	17%
中東及其他地區	13.5	15%
總計	90.4	100%



出口方面，雖然受到全球經濟疲弱及歐債危機的影響，中信泰富特鋼仍繼續堅持開拓海外市場，集中於開發高附加值合金板、熱處理板市場，致力提升產品知名度。隨著板材產品的開發、認證，中厚板出口比例大幅上升，彌補了其他產品受環球市場需求減弱的影響。二零一二年出口量約90萬噸，與去年相若。

### 中信泰富特鋼的重點客戶

客戶	簡介	佔銷售比例
揚州誠德鋼管有限公司	國內生產無縫鋼管品種最齊全的民營企業，是高端大口徑無縫鋼管生產基地。與中信泰富特鋼共同研發了很多獨特產品。	2.7%
貝卡爾特管理(上海)有限公司	全球最大的鋼絲拉拔產品的獨立生產商。合作四年使用興澄線材產品累計達50萬噸。	1.9%
SKF集團	國際一流的軸承製造商，其在中國90%的棒材採購量來自中信泰富特鋼。2011年SKF與中信泰富特鋼簽署了全球戰略合作夥伴協議。	1.7%
三環集團公司	主要從事專用汽車、汽車零部件和數控鍛壓機床產品的生產和經營。其使用的材料80%以上由中信泰富特鋼供貨。	1.6%
徐州羅特艾德環鍛有限公司	德國蒂森克虜伯集團的羅特艾德有限公司的獨資公司，為中國領先的無縫環軋件製造商。自二零零七年起採用興澄特鋼的連鑄大圓坯產品。共同開發大規格連鑄圓坯替代進口材料。	0.9%
三一重工股份有限公司	中國最大、全球第六的工程機械製造商。新冶鋼最大的直供生產廠家之一。	0.4%

## 我們產品銷往的行業

行業	年銷量(萬噸)		佔總銷量百分比	
	2012	2011	2012	2011
汽車零部件	201	202	31%	30%
機械製造	156	153	24%	22%
造船	66	95	10%	14%
發電	80	90	12%	13%
石油及石化	80	62	12%	9%
金屬製品	42	39	6%	6%
鐵路	12	14	2%	2%
其他	18	30	3%	4%
總計	655	685	100%	100%

二零一二年，中信泰富特鋼55%的產品銷往汽車零部件及機械製造這兩個重要的行業。過去兩年，銷往造船行業的銷量跌幅最大，主要是因為造船行業持續低迷，需求明顯下降，特種鋼板產品的銷售客戶群向機械製造、石油化工、高層建築及其它特殊用途行業擴展。因此，銷往石油及石化行業的佔比及銷量均有所增加。中信泰富特鋼一直跟蹤分析各行各業的發展對特鋼的需求，根據市場需求和變化而靈活調整產品結構。

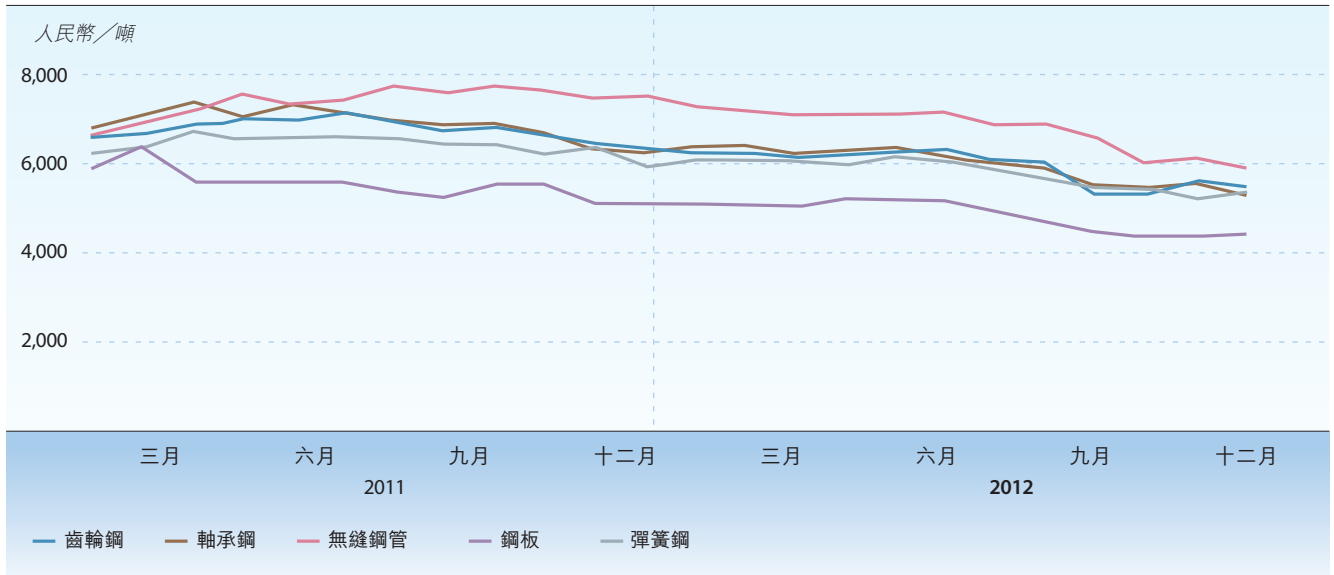
## 產品價格

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。在市場供求比較穩定的情況下，當原材料成本上升時，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。但二零一二年市場供過於求的環境下，產品價格下降，對鋼廠的盈利衝擊最大。

二零一二年中信泰富特鋼產品的價格一直在低位運行，平均價格較二零一一年下降13%。

中信泰富特鋼生產成本中主要原料成本約佔總成本的70%，因此產品的價格與原材料成本息息相關。從採購原材料，運貨到生產交付的整個流程需時約兩至三個月。但產品價格的制定是在訂貨的時候才協商，並在出貨時按照市場的情況而決定。

### 主要產品價格



### 原材料

#### 主要原材料

種類	2012年原材料用量(萬噸)	佔總成本比例
鐵礦石	988	29%
廢鋼	148	10%
焦炭*	300	18%
合金	25	12%
<b>總量</b>	<b>1,461</b>	<b>69%</b>

\* 與2011年相比，2012年焦炭用量按實際鋼鐵生產的用量調整

#### 主要原材料價格



## 鐵礦石

二零一二年，中信泰富特鋼的鐵礦石採購量為990萬噸，其中大約40%來自於合同礦，其餘的鐵礦是從現貨市場採購的。

二零一二年的鐵礦石市場價格波動劇烈，特別在七月至九月份大幅下滑後即在第四季度反彈，令鋼鐵企業在控制原材料採購成本上更具挑戰。

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

## 鐵礦石來源

國家	佔百分比	主要供應商
澳洲	53%	Hamersley、BHP
中國	16%	東北地區及湖北省的礦山
巴西	15%	Vale
其他	16%	江蘇華貿、山東萬寶、Bao Mineral

## 焦炭

中信泰富特鋼現有每年200萬噸的焦炭生產能力。二零一二年，我們的焦炭生產量約180萬噸，能滿足兩家鋼廠約60%的需求。我們正在擴大130萬噸的焦炭生產能力，預計將在二零一三年底完成。

## 廢鋼

二零一二年，我們使用的99%的廢鋼在國內採購，1%從國外進口。

## 合金

特鋼生產過程中所使用的主要合金如矽鐵、鉻鐵、錳鐵以及鉬、鎳和鈮等均在國內採購。

## 節能環保

中信泰富特鋼致力推行減少排放、節約能源和淘汰落後設備，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。
- 為淘汰落後設備，新冶鋼關停了兩座小高爐和一台電爐，不僅符合國家環保要求，同時也提高了效能。

- 節能減排研究所與高等院校和科研院合作，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、二氧化硫，回收利用廢水、蒸汽以及其他廢渣。採取的措施如下：

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

二零一二年各鋼廠的噸鋼二氧化硫排放、固體廢棄物綜合利用率等指標都已達到了國家鋼鐵行業「十二五」規劃的要求。主要污染物排放也實現全面達標。



## 展望未來

中信泰富特鋼在二零一二年錄得多年來的首次月度虧損，是經營環境極為艱難的一年。我們認為整體鋼鐵市場在二零一三年不會有大的好轉。鋼鐵企業仍會面臨產能過剩、需求增長乏力及產品售價低位運行的情況。

對中信泰富特鋼而言，目標是不斷提升業務的核心競爭力及保持市場領先的地位。我們希望通過提高產品及服務差異化的策略來突出自己的優勢，並繼續致力減少成本及提升產品的技術含量來達到這一目標。我們二零一三年的工作重點將在：

## 產品與服務

### 1. 致力提高產品和服務品質

中信泰富特鋼擁有自己的國家級技術中心、國家級認可實驗室和博士後科研工作室。這些機構的主要工作就是研發新產品及為不同客戶提供鋼材使用方案等顧問服務。

研發目標為每年開發佔產量10%的新產品取代舊有的產品，我們每年都達到此目標。二零一二年，中信泰富特鋼的新產品開發量達71萬噸，約佔總產量的11%。



## 2. 優化產品結構

中信泰富特鋼在過往幾年不但擴展了自身的產能，同時也增加了產品的種類，現在可為客戶提供棒線材、無縫鋼管、板材及特冶鍛造等產品。

特鋼是根據客戶需求而專門裁身訂製的產品。這個行業成功的要訣在於瞭解市場及根據市場的需要優化產品結構。例如在二零一二年，市場明顯對棒線材的需求較其他產品大。所以一三年我們將會繼續利用我們在棒線材市場的優勢，增加產量，提升盈利水準，進一步鞏固領先地位。

在新產品方面，我們將識別重要的利基市場。譬如在無縫鋼管方面，我們的目標為增加重要產品，例如高強、抗硫化氫、抗二氧化碳等油田用鋼的市場佔有率；在板材方面，我們將致力開發海洋工程、管線、高層建築、風電和模具等領域用精品特種鋼板。

## 3. 為客戶提供一站式服務

我們瞭解不能只著眼於為客戶提供高品質的產品，提供卓越的服務在日趨激烈的市場競爭中也是不可缺少的。其中一舉措是在鄰近戰略客戶的工廠旁建設鋼材配送中心。這不但為我們的產品增加附加值，使客戶可更方便快捷地取貨，同時也有助於留住關鍵客戶。



### 降低成本及提高運營效率

我們其中一項重點工作是降低成本及提高運營效率，特別是提高煉鐵及煉鋼的產能利用率。同時，我們將淘汰盈利水準低的產品，通過有效的組織生產減少庫存。

鐵礦石和焦炭等主要原材料約佔特鋼生產成本的70%，首要工作就是在確保原材料穩定供應的情況下降低原材料採購成本。

我們正在江蘇省揚州市江都區分階段興建一座年產能6百萬噸的球團廠，建成後可以用中信泰富在西澳的中澳鐵礦項目生產的精礦粉來製造球團。該球團廠位臨長江，生產好的球團可直接船運到我們的鋼廠。

另外，新亞星焦化廠正在安徽省銅陵市建設新的焦化設施。第一座和第二座焦爐分別計畫於二零一三年年中及年底建成投產。屆時，中信泰富特鋼將擁有年產能達330萬噸的焦炭生產能力，將能滿足兩家鋼廠對焦炭的需求。





## 市場開發

### 1. 戰略夥伴關係

與客戶建立戰略夥伴關係不僅讓我們可以更好地推廣公司的產品，同時也可以透過與客戶的溝通瞭解他們對產品和服務的要求。

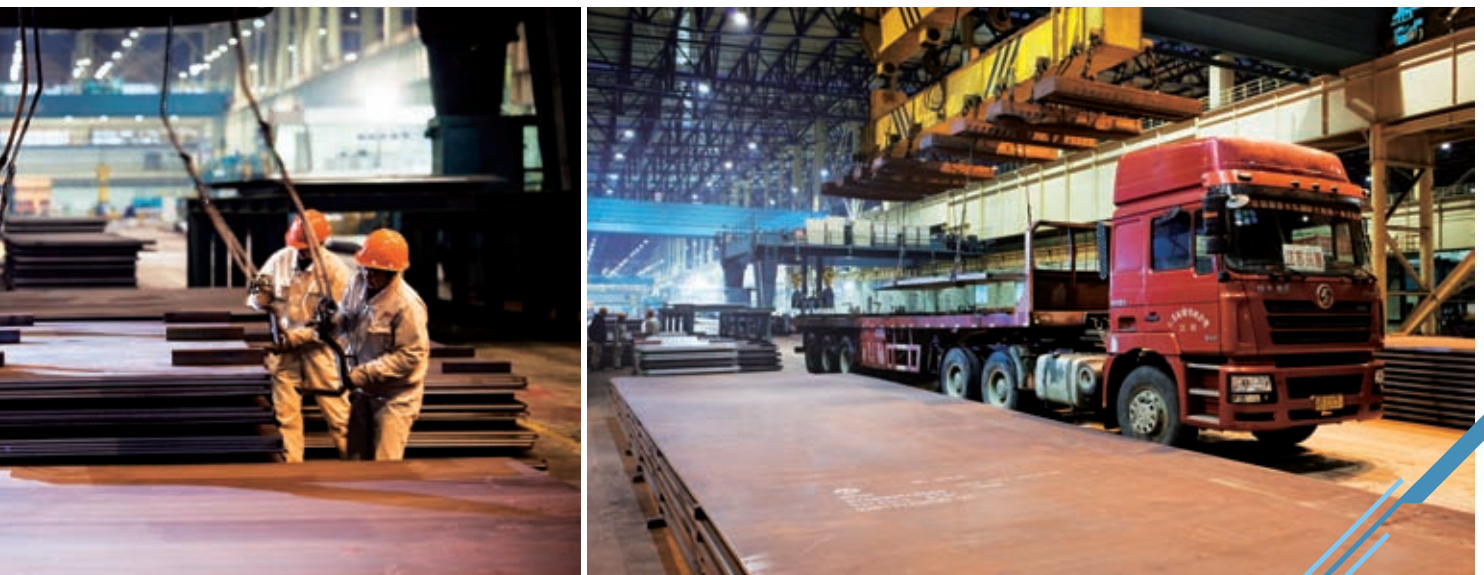
二零一二年，我們與中鐵、三峽集團等著名企業確定了戰略合作關係，到目前為止已與SKF、中國建設、中鐵等13家國內外著名企業簽訂了戰略合作協議，擴大了戰略客戶群，為拓展國內外銷售市場奠定了基礎。

同時，作為中信大家庭的一員，中信集團的支援為我們開拓新市場提供了很大的助力。例如，過去一年，中信集團與中國建築、中國船舶以及中集集團分別簽訂戰略合作協議，在他們需要特鋼時會優先考慮中信泰富特鋼。

### 2. 提高市場滲透率

為開拓鋼板和鋼管等新產品的國內外市場，我們加快推進了產品認證。認證是新產品進入市場一個必需的過程，這代表客戶接受我們產品的品質。二零一二年，迄今為止風電用鋼板產品已獲得西門子、維斯塔斯的認證並開始生產，管線鋼也獲得中石油的生產許可並通過美國石油協會(API)認證。各類容器板通過了全國壓力容器行業認證，也通過了歐盟CE認證。

二零一三年，中信泰富特鋼將繼續進行新產品認證的工作和擴大在能源、交通、工程機械及航空航太等國家優先發展行業的市場滲透率。最近，中信泰富特鋼成立了國際市場開發策略小組，旨在擴大國際市場高端軸承鋼、高端汽車用鋼、中高端鋼板、高端鋼管及熱處理棒材的份額。






## 資料和數據

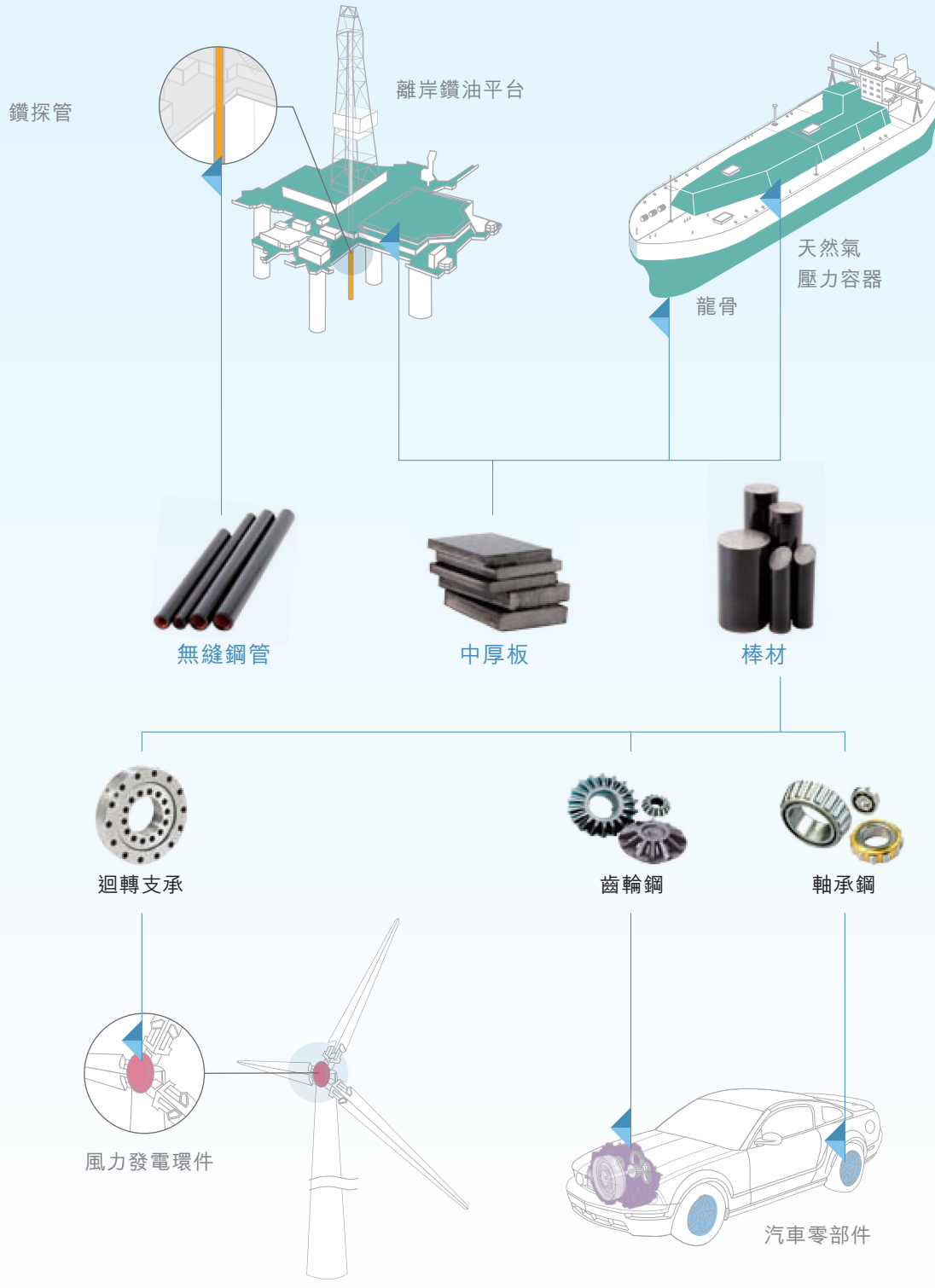
### 甚麼是特鋼?

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成齒輪、軸承及彈簧等產品。

產品及其用途			
行業	行業	行業	行業
汽車零部件	機械製造	金屬製品	發電
使用的鋼材	使用的鋼材	使用的鋼材	使用的鋼材
<ul style="list-style-type: none"> <li>齒輪鋼</li> <li>▪</li> <li>彈簧鋼</li> <li>▪</li> <li>軸承鋼</li> <li>▪</li> <li>合結鋼</li> </ul> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>合結鋼</li> <li>▪</li> <li>碳結鋼</li> <li>▪</li> <li>模具鋼</li> </ul> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>簾線用鋼</li> <li>▪</li> <li>標準件用鋼</li> </ul> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>高壓管坯鋼</li> <li>▪</li> <li>連鑄大圓坯</li> </ul> 
實例	實例	實例	實例
<ul style="list-style-type: none"> <li>變速箱齒輪</li> <li>▪</li> <li>汽車軸承</li> <li>▪</li> <li>發動機曲軸</li> <li>▪</li> <li>連桿</li> <li>▪</li> <li>傳動軸</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>工程機械油缸用管</li> <li>▪</li> <li>煤礦機械液壓支柱支架</li> <li>▪</li> <li>大型模組</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>輪胎子午線</li> <li>▪</li> <li>螺栓標準件</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>高壓鍋爐管</li> <li>▪</li> <li>風電環件</li> </ul>

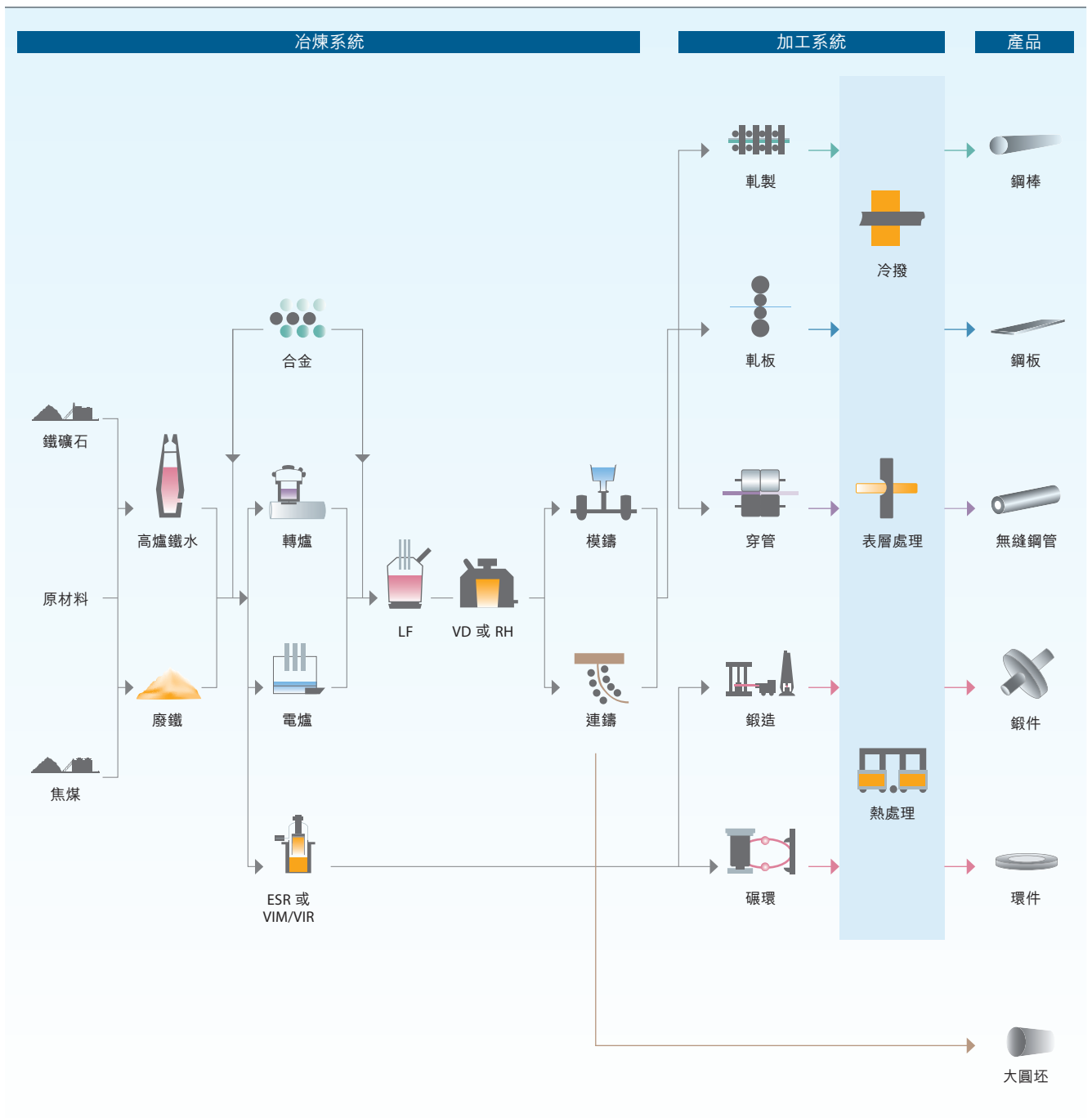
<p>行業</p> <hr/> <p>石油及石化</p>	<p>行業</p> <hr/> <p>鐵路</p>	<p>行業</p> <hr/> <p>軍工</p>	<p>行業</p> <hr/> <p>造船</p>
<p>使用的鋼材</p> <hr/> <p>壓力容器用無縫鋼管 · 中厚板管線鋼</p> 	<p>使用的鋼材</p> <hr/> <p>彈簧鋼 · 滲碳軸承鋼</p> 	<p>使用的鋼材</p> <hr/> <p>合結鋼 · 高溫合金</p> 	<p>使用的鋼材</p> <hr/> <p>錨鏈鋼 · 高強度船板</p> 
<p>實例</p> <hr/> <p>鑽艇和套管接箍 · 油氣運輸管道 · 海洋工程用板</p>	<p>實例</p> <hr/> <p>機車彈簧 · 轉向架 · 車輪 · 扣件 · 軸承</p>	<p>實例</p> <hr/> <p>彈殼 · 身管 · 發動機葉片</p>	<p>實例</p> <hr/> <p>錨鏈 · 甲板</p>

# 實例



### 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。



# 鐵礦開採





運營  
第43頁

中澳鐵礦  
項目概況和  
資料  
第48頁

主要里程碑  
第38頁

主要里程碑

## 2006

- 3月 初次認購開採權
- 5月 中信泰富礦業公司成立
- 12月 澳大利亞政府批准本項目為重大項目

## 2007



- 1月 與中冶集團簽訂項目主工藝流程設計採購施工總承包合同
- 11月 首批採礦設備運抵礦場，包括RH170挖掘機和TEREX礦用卡車
- 12月 開始開採礦樣

## 2008



- 3月 大約30%的採礦設備運抵現場  
從礦石採樣坑採剝的礦石達第一個百萬噸
- 5月 獲政府批准開始施工
- 8月 施工團隊進駐現場
- 12月 獲得精礦粉和球團的出口權

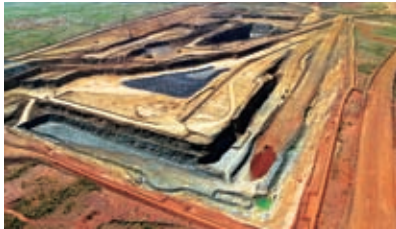
## 2011



- 1月 中信泰富第一艘115,000噸貨輪初次下水
- 5月 第一台燃氣輪機具備供電能力
- 6月 礦石採剝量超過1億噸
- 8月 成功測試第一台坑內破碎機
- 9月 駁船和轉運船運抵港口
- 10月 海水淡化廠西線施工完成



## 2009



- 2月 開始在普雷斯頓海角建設港口
- 4月 礦石採剝量超過3,000萬噸
- 10月 第一艘轉運駁船在中國建成
- 11月 第一批在海外建造的主要設備經服務碼頭運抵現場

## 2010



- 2月 2台磨機從中國運抵現場
- 3月 第一台球磨機吊上磨機基座
- 6月 第一批海水淡化廠主要模組抵達

## 2012



- 4月 中信泰富認購另外10億噸磁鐵礦開採權
- 7月 礦石採剝量超過1.5億噸
- 11月 第一條生產線開始帶料調試並產出首批精礦粉
- 9月 海水淡化廠生產淡水

## 鐵礦開採

佔資產比例33%



以港幣百萬元計算

	2012	2011	變化
資產			
鐵礦開採	75,024	61,747	22%
船舶	6,553	5,250	25%
資本開支			
鐵礦開採	15,502	11,873	31%
船舶	1,010	710	42%

## 二零一二年回顧

二零一二年中澳鐵礦項目的建設取得顯著進展。第一條生產線和六條生產線的全部公輔設施於十一月開始帶料調試，選礦廠開始生產精礦粉，這是項目取得的一個重要里程碑。電廠和海水淡化廠等基礎設施也成功地為選礦作業供電供水。

第一條生產線正在進行進一步的調試。截止二零一三年二月底，磨機已處理三萬多噸磁鐵礦，並有一萬多噸精礦粉已經選礦加工。目前，第一批產品的裝運出口正在進行中，將運往中信泰富位於江陰的特鋼廠。

第二條生產線的安裝已接近完成，計劃於二零一三年五月開始帶料調試。第三至第六條生產線的磨機也已安裝。這四條生產線的帶料調試計劃將於二零一四年下半年陸續開始。

中信泰富礦業將負責實施第三至第六條生產線的建設和調試。中冶的子公司中冶北方工程設計有限公司之前負責項目的設計，我們正在與其商談繼續進行相關工作。第一條生產線已經建成，第二條生產線的安裝也即將完工，中冶有關施工單位積累了大量的經驗和知識，因此他們將被邀請參加我們的團隊並完成設計、部分施工及調試等方面的工作和技術服務。

支持選礦作業的基礎設施包括電廠和海水淡化廠已投入正常運行，並為項目供電供水。450兆瓦聯合循環燃氣電廠是皮爾巴拉地區第一個此類型的電廠，海水淡化廠也是澳大利亞採礦業中最大的。

在港口，我們將使用轉運設施將產品裝上貨輪，轉運過程包括從港口把精礦粉裝上駁船，然後通過轉運船將產品裝上貨輪。不論是產品裝載量還是轉運設施的規模，中澳鐵礦項目的港口轉運作業都將是澳大利亞最大的。駁船裝載機和轉運設施已調試並準備就緒。目前正在為產品裝運做最後的準備，包括招聘、人員培訓和轉運模擬操作培訓。



## 項目進展

區域	運營	建設部分
選礦		
破碎機	第一台破碎機開始運營	第二台破碎機正在調試，計劃四月開始帶料調試 計劃三月底完成第三和第四台破碎機的機械安裝
輸送皮帶	第一條輸送皮帶開始運營	計劃三月底完成第二條輸送皮帶的機械安裝
選礦廠	第一條生產線開始運營	第二條生產線的安裝接近完成 第三至第六條生產線磨機已安裝
礦漿和水管道	全部管道開始運營	
脫水車間	第一個脫水車間開始運營	第二個脫水車間安裝已完成，計劃四月中旬開始帶料調試 第三和第四個脫水車間安裝繼續進行
港口料堆	港口料堆運營準備就緒	
尾礦儲存設施	尾礦壩開始運營	尾礦儲存設施進行調試，計劃4月中旬開始帶料調試
電廠和燃氣管道	電廠和燃氣管道開始運營 7台燃氣輪機全部通過30兆瓦負載測試 第一個聯合循環機組已完成並網、開始發電	二零一三年六月開始第二和第三個聯合循環機組並網負載測試
海水淡化廠	東線開始運營	西線調試將於第五條生產線投入運營前六個月開始
港口	駁船裝載機和轉運設施已為第一批產品裝運出口做好準備	

## 運營

### 採礦

採礦團隊於二零零八年一月建立，其使用的設備包括6台爆破鑽機、5台裝載設備、23台卡車和數台輔助設備。採礦設備每年可處理5千5百萬噸礦石和廢石。截止二零一三年一月底，已從礦坑剝離總共1億7千6百萬噸礦石和廢石，並已為選礦作業儲備460萬噸磁鐵礦石。

採礦團隊的工作重點之一是提高採礦效率和改善採礦設備的可靠性，其中一個例子就是我們在提高卡車和挖土機鏟的運載量方面所進行的工作。現在，卡車運載量已從原來的277噸提高到325噸，並將在二零一三年五月提高到360噸。挖掘機鏟的效率也將在二零一三年第四季度提高25%。另外，通過改進一些卡車設備部件提高設備運行可靠性的計劃也已落實。

採礦設備維修系統已建立，維修團隊將於二零一三年初使用新建的維修車間，這將有利於提高生產力和降低成本。設備供應商已派人員進駐現場，幫助解決運營初期可能出現的任何問題。

礦山長期計劃為公司的採礦發展策略，其內容涉及廣泛，包括確定礦石剝離位置、廢石和尾礦儲存地點、預測礦石品位和礦岩量等等。最新的礦山長期計劃中包含了運營期間所獲得的新訊息及二零一二年四月認購的第三期10億噸磁鐵礦開採權。礦山長期計劃將幫助採礦團隊能夠更加準確地計劃採礦運營和人力資源安排。礦山計劃的準確性和可行性已通過第三方審核。根據第三方的回饋，該礦山計劃已進行了調整。

### 選礦

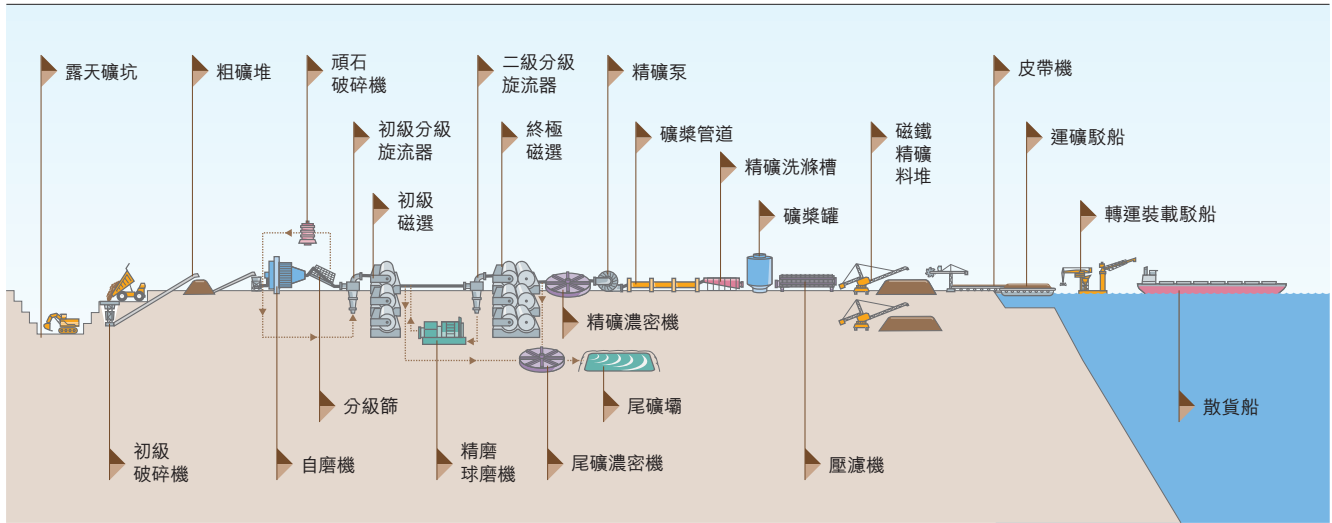
選礦流程包括磁鐵礦破碎、選礦、礦漿輸送、礦漿脫水、及堆放最終產品以備裝船。

選礦團隊正在研究和分析在第一條生產線和公輔設施帶料調試期間所收集的訊息和統計資料。為改進和優化選礦作業，運營計劃也正在更新，內容包括系統設置、維修計劃、長期消耗品供應商和運營人員。

調試和運營中澳鐵礦項目這樣的大型磁鐵礦項目無疑要面對許多挑戰。選礦團隊正在解決調試期間出現的設備和運行問題。在增產達產的過程中，選礦區域將繼續進行系統和設備微調以達到目標產量。

調試階段生產的精礦粉含鐵量達65.6%，其雜質含量低，適合用於製造球團。系統和設備還將不斷進行進一步的微調，使精礦粉的品質更高。

## 磁鐵礦工藝流程



## 港口

中澳鐵礦項目的港口是皮爾巴拉地區40年來的第一個新建港口。港口的防波堤從普雷斯頓海角延伸入海面2.6公里，是精礦粉出口運輸的中心。

精礦粉通過傳送帶從產品料堆輸送到駁船裝載機，然後裝載到15,000噸的駁船上。由於該地區海岸沿線海水較淺，貨輪無法在港口停泊。而挖掘航道的成本太昂貴，因此轉運便成為從港口向貨輪運送產品的首選方案。項目的轉運船隊是澳大利亞最大的轉運船隊，包括訂製的拖船、駁船和兩艘轉運船。

目前，港口部門正在為第一批精礦粉的裝運出口做準備。在投產初期，將採用較小的船舶運送精礦粉，待產量增加後，則將使用訂製的115,000噸貨輪。



### 產品直接由西澳運送至中信泰富的特鋼廠



## 基礎設施

### 電廠

項目的450兆瓦聯合循環燃氣發電廠比開放式循環電廠的碳排放少40%，是皮爾巴拉地區最環保的電廠。二零一二年，電廠獲得澳洲節能委員會頒發的最佳產業節能項目獎。

在全部7台燃氣輪機進行負載測試和第一台聯合循環機組實現並網後，電廠已為項目穩定供電。作為獨立電網，提供穩定供電是電廠的重要工作。電廠正在進行一系列有關運營可靠性和高效運營的研究，這其中包括負荷流動研究、故障短路電流研究、電機啟動協調、負荷保護及電網動態穩定性等情況的分析。這些研究計劃於二零一三年六月完成，研究結果將有助於電廠優化系統設置。

### 海水淡化廠

海水淡化廠採用反滲透技術，淨化後的海水在高壓下通過半透膜進行淡化出產淡化水。海水淡化廠包括2條生產線，每條生產線日產能為7萬立方米淡化水。東線已正常運行，供應第一條生產線的生產用水以及礦山現場的日常用水。海水淡化廠團隊現在的工作重點是生產改進和優化以降低維修頻率和成本、提高海水淡化廠運行的可靠性。正在進行的工作包括檢測產品水的品質、安裝附加監測設備以觀察過濾機的工作狀況和實行半透膜自動清洗。我們在運營期間不斷收集的資料將有助於進一步提高海水淡化廠的運行效率。

## 產品

我們對二零一二年十一月起生產的精礦粉進行樣品分析。實驗結果顯示檢測的這一小部分產品含鐵量大約65.6%，雜質含量低，商業價值較高。接下來，在調試和增產達產過程中我們將繼續進行進一步的微調和改進使精礦粉的含鐵量更高、雜質含量更低。

在選礦過程中，最終產品的顆粒越細，鐵含量越高，雜質含量越低，每噸的成本就越高。因此，在礦山運營中精礦粉的最終品質將取決於產品售價和生產成本的比較。

## 健康與安全

在健康和安全方面，中信泰富礦業的目標為實現工作區零事故。我們的職業健康和安全管理系統為這方面的工作提供了管理架構和機制。現在運營已經開始，我們也在準備第一批產品的裝運出口。由於施工數量正在減少，現場的工作性質與之前有明顯的不同。

我們的管理團隊在應對運營環境中的風險時起到了重要的領導作用。職業健康和安全管理系統更新後反映了現場施工和運營的現狀，並將隨著運營增產達產的情況不斷更新。此外，各個部門設有各自的領導人員、管理系統和工作程式以確保工作場所的安全。



二零一二年，我們的人員受傷率在類似大型項目的預估範圍內。大多數事故都不是很嚴重，員工能夠在短期內恢復工作。我們預期隨著施工工作的減少，受傷率將會降低。

纖維礦物問題是皮爾巴拉地區所有礦山都面臨的一個地區性問題。中信泰富礦業管理團隊在這方面提供了強有力的領導和管理。公司積極與監管機構溝通合作，確保有關纖維礦物管理的交流開放和透明。二零一二年，我們完成了纖維礦物管理計劃，並向西澳礦產和石油部提交了這一計劃。西澳礦產和石油部認為我們的纖維礦物管理計劃是他們收到的最全面的計劃。我們已採取一系列措施管理纖維礦物問題，如增加需要標明纖維礦物的區域，並在該區域做好控制和減少接觸纖維礦物的措施。在運營期間我們將繼續積極管理有關纖維礦物的風險。

我們的職業健康和安全管理團隊繼續致力於有效管理各項健康和安全管理問題，包括受傷管理、康復、賠償、衛生、飲用水、食物以及緊急情況和危機管理。已進行的主要工作包括提高對有關纖維礦物風險認知的培訓、工作許可培訓、崗前培訓、危險識別培訓等。公司也與獨立的衛生和醫學界的一流專家建立緊密的關係，其中包括纖維礦物管理、整形外科、職業內科醫生以及應急護理，並在珀斯辦公室和現場進行危機和緊急管理演習。

## 環境

環境管理是中信泰富礦業運營中的重要一環。我們的重點是在遵守相關法規的基礎上，按照既定目標，不斷改進工作。中澳鐵礦項目面對最主要的環境問題包括能源消耗、廢氣排放、用水、廢物及對陸地和海洋的影響。我們很高興二零一二年的環保工作完全符合相關的法律法規。

我們正在對運營環境管理系統以及相關的環境管理計劃進行最後的審核。運營環境管理系統和現場的其它控制機制有助於我們監控和報告有關工作狀況並確認需改進的工作。

我們正建立一個收集環境資訊的資料庫。這一即時資料系統能對灰塵和天氣變化進行監控，並在需要時立即採取措施，以防違規事件發生。

中信泰富礦業高度重視環保意識的培養。我們的環保部門經常舉辦各種安全意識培訓，旨在員工中建立環保意識文化。我們的「Leave No Trace」計劃在二零一二年贏得了澳大利亞的一個重要的全國性環境管理大獎。這一獎項更增強了我們推行可持續發展的企業文化的信心。

## 與Mineralogy之間的爭議

中信泰富在二零零六年至二零零八年期間從Mineralogy公司獲得在皮爾巴拉地區開採20億噸磁鐵礦的開採權。除此之外，中信泰富還有權認購同一區域另外總共40億噸磁鐵礦的開採權（即每個認購權為10億噸）。二零一二年四月，中信泰富認購了其中的第一個10億噸磁鐵礦的開採權。

中信泰富收到Mineralogy的通知，稱中信泰富違反了採礦權協定和礦場租賃協定中的某些條款，甚至認為公司已經悔約。

中信泰富強烈否認這些毫無依據的指控。中信泰富及其相關企業一直遵守與Mineralogy簽訂的協定。在與Mineralogy保持對話的同時，我們將繼續採取所有的必要手段來保護公司的投資。

二零一二年十一月，中信泰富獲得西澳高等法院批准的禁制令，該禁制令禁止Mineralogy單方面終止採礦權和礦場租賃協議。在法院就雙方有爭議的採礦權協定和礦場租賃協定做出裁決之前，該禁制令一直有效。

中信泰富和Mineralogy之間就採礦權和礦場租賃協議中有關專利費的條款存在爭議，特別是關於礦石「獲取」的時間點（從該時間點起，專利費中的一部分即開始支付給Mineralogy）。中信泰富堅持認為，進入初始破碎機的礦石才是「獲取」的礦石。有關此爭議的法庭聆訊將於二零一三年四月二十三日和二十四日進行。

根據認購權協定，Mineralogy有義務提名一家中信泰富也接受的公司來持有10億噸採礦權。中信泰富認為Mineralogy沒有滿足這一要求。Mineralogy聲稱中信泰富已經悔約並打算接受悔約。因此，中信泰富向法院尋求指示，聆訊將於今年下半年進行。

## 中澳鐵礦項目概況和資料

中澳鐵礦項目位於西澳皮爾巴拉地區卡拉沙鎮西南100公里的普雷斯敦海角。該項目由中信泰富全資持有，擁有20億噸磁鐵礦資源量的開採權，開採期為25年。

中信泰富還有權認購位於同一區域另外40億噸的磁鐵礦開採權。二零一二年四月，中信泰富行權認購了另外10億噸開採權。待交易完成後，開採期將由25年延展至32年。

中澳鐵礦項目由中信泰富的子公司中信泰富礦業負責開發，其總部位於珀斯，在北京設有代表處。中澳鐵礦建成後，將是澳大利亞最大的磁鐵礦項目，有六條生產線，每年可生產精礦粉2,400萬噸。實際產量將取決於所開採的礦石特性。按照協定，每年產品出口量不超過2,760萬噸。

在施工高峰期項目聘用多達4,000人，進入運營階段後將聘用約900人。

## 主要設備

區域	設備	規格
選礦	破碎機	尺寸－高21米，寬16米，長18米 重量－ 1,500噸／台 生產能力－ 4,250噸／小時／台
	自磨機	由一台28兆瓦無齒輪驅動電機帶動 尺寸－直徑12.2米，長11米 重－ 2,700噸
	球磨機	由15.6兆瓦雙齒輪驅動電機帶動 尺寸－直徑7.9米，長13.6米 重1,180噸
	磁選機	每條生產線配有52台磁選機 處理能力－ 4,551立方礦漿／小時
	精礦濃密機	尺寸－直徑45米 處理能力－ 6,015立方／小時
	脫水車間	處理能力－ 壓濾機處理4,204噸礦漿／小時
	產品料堆	堆料機
取料機		重1,833噸 處理能力－ 每小時可處理10,500噸精礦粉
港口	駁船	載重量－ 每艘載重噸位15,000-16,000噸
	拖船	系纜拉力－ 每艘拖力40噸
	轉運船	最大轉載率－ 每艘4,500噸
	貨輪	載重噸位－ 每艘115,000噸
基礎設施	電廠	450兆瓦聯合循環燃氣電廠 發電能力－ 7台47兆瓦燃氣渦輪機；3台58兆瓦蒸汽渦輪機
	海水淡化廠	生產能力－ 日產量14萬立方米 水池儲水量－ 1.5萬立方米

## 礦產資源預測

《澳洲資源勘探、有用礦產資源和礦石儲量結果公佈法規》(the「JORC Code」或「the Code」)對在大洋洲地區(澳洲、新西蘭和太平洋島國一帶)進行的資源勘探結果及公佈勘探結果制定出最低標準、建議和指導方針。根據此法規,「礦產資源」的含義為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礦產資源。

以下礦產資源預測基於二零一零年四月十九日最初採礦區域(IMA)及其周圍鑽孔的實驗資料作出的。模型於二零一零年十月由Golder Associates發佈,使用了邊界品位為17%的磁鐵。「Joffre」組元屬Brockman鐵礦類,是本項目的主要礦體。

中澳鐵礦項目使用金剛石鑽孔方法進行鑽孔。為了增加探明的礦石的大宗資源數量,我們需要巨大的額外支出。鑒於Joffre鐵礦形成廣泛且性質均勻,我們認為這筆支出是可以節省的。二零一二年四月,中信泰富行使認購權購買了另外10億噸採礦權,目前正待完成最後交易流程。我們認為礦產資源預測的結果顯示了我們擁有更多的資源。

## Joffre地質資源總量

等級分類	2010年勘探結果		2009年勘探結果	
	百萬噸	磁鐵含量(%)	含鐵總量(%)	百萬噸
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
<b>總量</b>	<b>5,089</b>	<b>23.21</b>	<b>31.77</b>	<b>4,504</b>

「Joffre」組元屬Brockman鐵礦類,是本項目的主要礦體。

### 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試驗分析資訊而確定的。這些探網的資訊有限,礦石品質和可靠性也不確定。

## 關於磁鐵礦

鐵礦石是煉鋼的原材料。赤鐵礦和磁鐵礦是全球廣泛開採的兩種鐵礦石。磁鐵礦是一種很普通的氧化鐵礦，通常鐵含量較低，在25%至40%左右。未經加工的磁鐵礦價值很低，只有經過選礦加工的磁鐵礦才能用於煉鋼生產。選礦是資本密集型產業，選礦所需下游加工程序包括破碎、篩選、研磨、磁選、脫水和烘乾。與赤鐵礦粉相比，磁鐵精礦粉的品位較高，鐵含量高於65%，且雜質含量較低。因此，磁鐵精礦粉是製造煉鋼廠所需球團的理想原料。

磁鐵精礦粉品質高於赤鐵礦粉和塊礦，其定價也較高。與赤鐵礦粉和塊礦相比，採用球團煉鋼有許多優勢。使用球團更有助於環境保護，與製造燒結礦相比製造球團所需的能源較少，球團的性能在大高爐中也能得到更好的發揮，從而使煉鐵的效能更高。在中國的鋼鐵生產行業，用球團作為煉鋼爐原料生產生鐵非常普遍。由於球團均勻的組成成分和相對較高的鐵含量，球團被認為是生產鋼材的理想原料。

澳大利亞鐵礦石產業一直以開採、生產和出口赤鐵礦為主，赤鐵礦被稱為「直接裝船礦石」(DSO)。赤鐵礦鐵含量較高，只需簡單的破碎篩選即可用於鋼鐵生產。大多數澳大利亞鐵礦開採為赤鐵礦。

雖然磁鐵礦的開採量在二零一二年全球鐵礦開採量中佔50%，它在澳大利亞鐵礦開採領域還是新興產業。產業發展趨勢表明澳大利亞磁鐵礦在全球的鐵礦石貿易中將擔當更重要的角色。而且，從中長期看，隨著皮爾巴拉地區赤鐵礦品質逐漸下降，磁鐵礦為澳大利亞確保其全球至關重要的鋼鐵生產原料供應商的地位提供了一個可行的選擇。



# 房地產





主要開發項目  
第57頁

住宅項目  
銷售進度  
第62頁

香港房地產  
第63頁

## 房地產

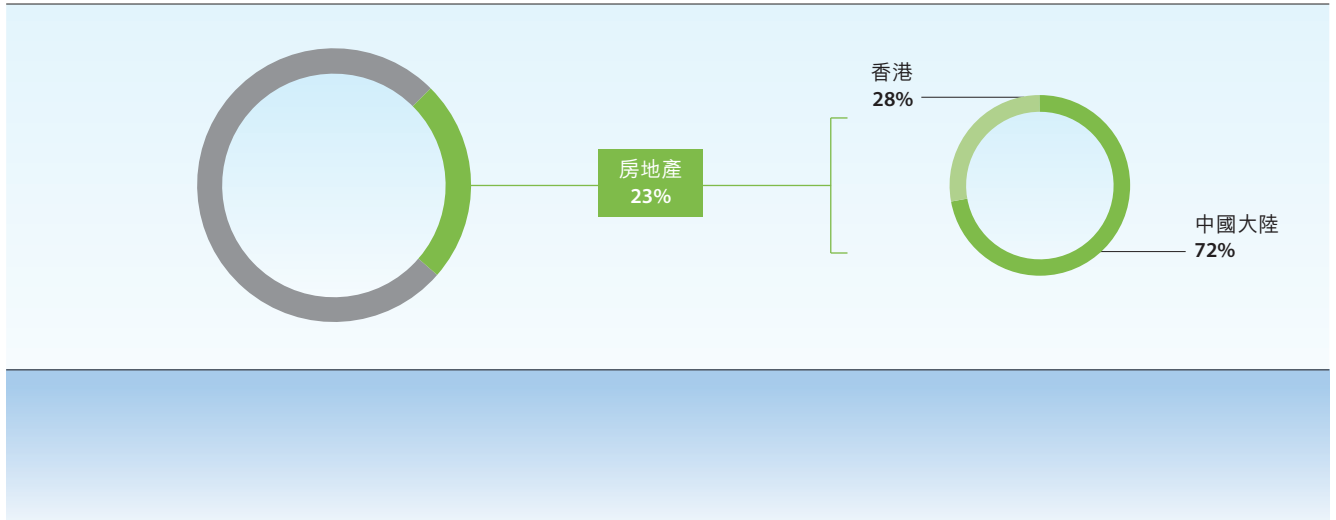
佔資產比例23%



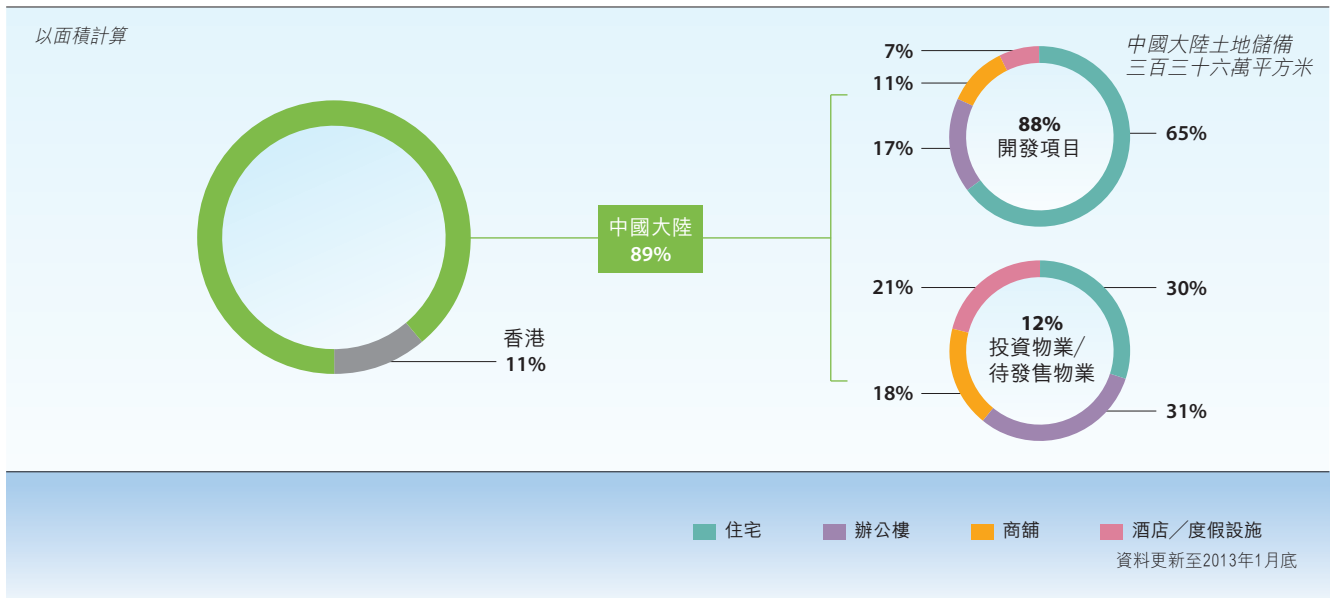
以港幣百萬元計算	2012	2011	變化
營業收入	3,766	5,708	-34%
溢利貢獻			
中國大陸	911	2,160	-58%
香港	569	412	38%
資產			
中國大陸	40,623	40,352	1%
香港	15,573	14,004	11%
營業現金流入	1,456	2,343	-38%
資本開支	3,916	3,686	6%



### 資產



### 中信泰富地產



註：

1. 土地儲備為容許可建樓面面積。
2. 面積為銷售及出租面積。

## 概覽

二零一二年，中國大陸房地產市場仍然受到政府減緩房價過快增長的一系列措施如限購令的影響，因此房產購買者主要是自住型買家，而非投資型買家。

二零一二年中信泰富在中國大陸房地產銷售的總面積約為十一萬零六百六十平方米。

中國大陸房地產業務的溢利貢獻較二零一一年下降58%。除了市場需求低迷之外，盈利減少的另一個原因是二零一二年沒有類似一一年交付上海陸家嘴兩座辦公樓的大額交易。由於中信泰富的大部分住宅開發項目，例如上海青浦項目以及無錫和海南的項目，吸引的都是度假型物業或改善型物業的買家，為了順應市場形勢，公司在去年調整了開發節奏，因而大部分的項目都在開發中，年內可售房源的數量相對有限。

展望二零一三年，住宅銷售仍將繼續受到房地產調控措施的影響。我們會時時觀察市場走勢，並相應調整開發策略和銷售節奏。例如，鑒於目前的主要市場需求來自於自住型買家，我們將優先發展一些戶型相對較小的項目，如上海嘉定項目。

二零一二年，辦公樓和商業物業市場的情況則截然不同。受惠於市場對黃金地段高檔商辦物業的旺盛需求，公司位於上海的中信泰富廣場的出租率非常高。去年，我們就陸家嘴金融區項目地塊的幾座將建造的辦公樓與買家簽訂了協議。年內，我們還購入了原上海世博園區內的兩幅地塊，將用來建造兩座辦公樓。

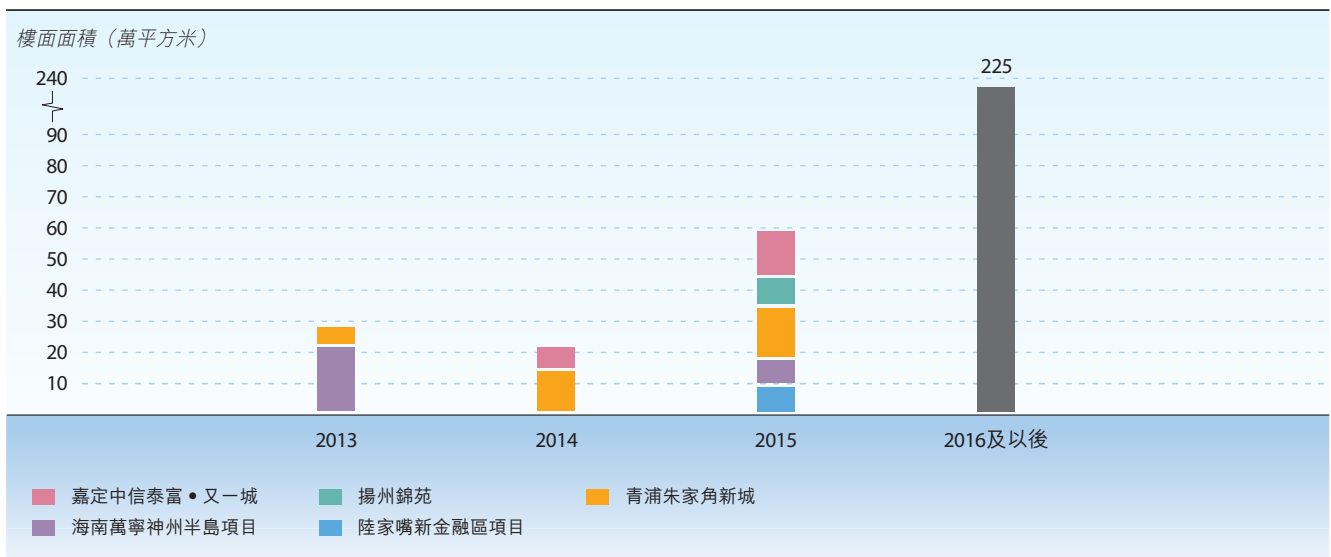


## 主要開發項目

項目	用途	現有土地 儲備 (平方米)	預計建成日期
<b>上海市</b>			
陸家嘴新金融區項目	辦公樓、住宅及商舖	583,800	2011年起分期落成 (約263,300平方米已竣工)
嘉定中信泰富·又一城	辦公樓、酒店、住宅及商舖	445,300	2011年起分期落成 (約92,600平方米已竣工)
青浦朱家角新城	住宅、酒店及商舖	385,500	2009年起分期落成 (約189,700平方米已竣工)
老西門新苑(第二期)	住宅及商舖	137,300	動遷中
上海世博園區項目	辦公樓及商舖	57,700	2016年
<b>江蘇省</b>			
揚州市錦苑	住宅	152,000	2009年起分期落成 (約284,900平方米已竣工)
江陰市興澄錦園	商舖	18,100	2011年起分期落成 (約160,000平方米已竣工)
<b>海南省</b>			
萬寧市神州半島項目	酒店、商舖及住宅	1,578,600	2011年起分期落成 (約220,700平方米已竣工)
<b>總計</b>		<b>3,358,300</b>	

資料更新至2013年1月底

## 預計未來落成量



## 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：

537,900平方米

建成面積：

92,600平方米(樓面面積)

現有土地儲備面積：

445,300平方米(樓面面積)

用途：

辦公樓、酒店、商舖及住宅



嘉定新城位於上海市西北部，是上海重點建設的三大新城之一。本項目位於嘉定新城核心區，將設計打造成嘉定未來的中心區域。項目周邊規劃包括行政商務中心、體育休閒公園、科技研發區和居住綜合區等。項目交通發達，地鐵11號線嘉定新城站和公交樞紐均設置在項目區域範圍內。

中信泰富·又一城於二零一零年中開始銷售，最近一期項目中的大部分住宅單位已在二零一二年完工並交付給買家，而新的項目仍在開發中，因此年內可售房源較少。本項目在二零一二年共出售6套住宅(面積760平方米)，平均售價為每平方米人民幣14,760元。



## 上海市

地鐵1號線

地鐵2號線

地鐵4號線

地鐵7號線

地鐵9號線

地鐵11號線

嘉定區

浦西

青浦區

地鐵9號線

## 青浦朱家角新城

(100%權益)

地盤面積：

796,800平方米

樓面面積：

575,200平方米

建成面積：

189,700平方米(樓面面積)

現有土地儲備面積：

385,500平方米(樓面面積)

用途：

低密度住宅、商舖及酒店



朱家角新城位於上海市青浦區，靠近旅遊景點朱家角古鎮。項目包括公寓及低層洋房住宅，會充分利用該區傳統文化及歷史的優點，打造以特色居住功能區為主，兼有商業、旅遊和休閒度假功能的新市鎮中心。規劃中的地鐵17號線在朱家角新城附近設有車站，該地鐵線將在二零一三年內動工。

本項目在二零一二年共出售了299套住宅(面積34,500平方米)，平均售價為每平方米人民幣11,560元。



### 上海世博園區項目

(99.2%權益)

地盤面積：  
12,500平方米  
樓面面積：  
約57,700平方米  
用途：  
辦公樓及商舖



項目位於原上海世博園區內，北臨黃浦江，東臨世博軸。中信泰富於二零一二年十一月購入兩幅地塊，將用於建造兩座辦公樓。

### 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：  
847,100平方米  
建成面積：  
263,300平方米(樓面面積)  
現有土地儲備面積：  
583,800平方米(樓面面積)  
用途：  
辦公樓、商舖、酒店及住宅



項目位於浦東陸家嘴金融區，包括十幅地塊，北臨黃浦江，融合辦公、商業、酒店和住宅等綜合功能。

首期兩座辦公樓按買家要求已建成，並於二零一一年初交付給中國建設銀行及中國農業銀行作為他們的區域總部。浦東文華東方酒店將於今年第二季度開始試運營，可以提供362間客房及210間服務式住宅。二零一二年，我們分別與四家金融機構簽訂框架協議，將按其各自的需求為他們建造辦公樓。

### 老西門新苑(第二期)

(100%權益)

地盤面積：  
35,300平方米  
樓面面積：  
約137,300平方米  
(以政府部門審批為準)  
用途：  
住宅及商舖



老西門新苑是上海市黃浦區「老西門聚居區」舊區改造的第一個項目。本項目地理位置得天獨厚，與古色古香的豫園、時尚動感的淮海路及新天地相鄰。而周邊的軌道交通、橋樑、隧道和快速公路交織成都市立體捷運網，四通八達。

項目一期早在二零零六就已完工，所有單位均已售罄並入住。項目二期尚在動遷過程中。



### 海南省



- 高速東岸鐵路
- 高速公路



## 海南神州半島項目

(80%-100%權益)

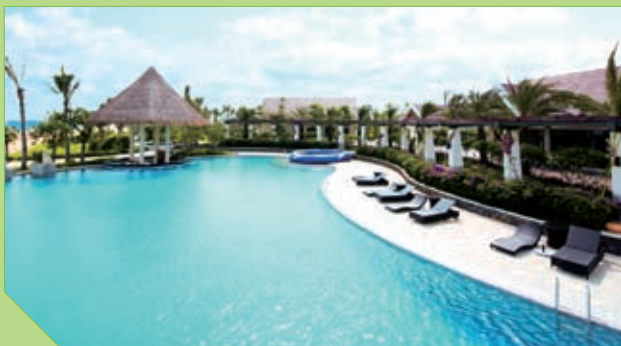
地盤面積：  
6,790,400平方米  
樓面面積：  
1,799,300平方米  
建成面積：  
220,700平方米(樓面面積)  
現有土地儲備面積：  
1,578,600平方米(樓面面積)  
用途：  
綜合住宅、酒店、商舖及休閒設施



中信泰富海南神州半島項目位於海南省萬寧市，南距三亞112公里，北距海口139公里。神州半島項目規劃面積為18平方公里，建築面積約400萬平方米。集高檔住宅、商業街、星級度假酒店、國際級濱海高爾夫球場和遊艇碼頭於一體，並規劃有休閒、會議展覽、文化藝術等配套設施。

目前，神州半島上有兩座酒店已營業：喜來登度假酒店及福朋度假酒店，再加上神州高爾夫球場及新近開業的沙灘俱樂部，可以為遊客和居民提供豐富的休閒娛樂活動。

二零一二年，神州半島項目共出售了327套住宅(面積39,600平方米)，平均售價為每平方米人民幣15,500元。一期項目朝陽海岸於二零一零年年底開售，並自二零一一年年底起陸續交付給買家。二期項目星悅海岸於二零一一年年底開售，在二零一二年共售出214套住宅，平均售價為每平方米人民幣15,330元。三期項目島嶼院亦於二零一二年年底正式開盤，由於海南省萬寧市沒有實行房產限購措施，因此在從開盤到年底的短時間內就售出了110套住宅，平均售價為每平方米人民幣15,920元。



## 揚州市錦苑

(100%權益)

地盤面積：  
328,600平方米  
樓面面積：  
436,900平方米  
建成面積：  
284,900平方米(樓面面積)  
現有土地儲備面積：  
152,000平方米(樓面面積)  
用途：  
住宅及商舖



中信泰富揚州錦苑項目位於瘦西湖—蜀岡風景區，地理位置鬧中取靜，區內高檔住宅雲集，距市中心僅5分鐘車程。項目宣導國際化宜居生活，面向城市精英階層，以新古典主義建築特色結合海派文化商街，旨在打造高品質生活社區。

本項目在二零一二年共出售了156套住宅(面積24,000平方米)，平均售價為每平方米人民幣9,600元。



## 開發住宅項目銷售進度

項目	概約住宅樓面面積 (平方米)	已推售單位及面積 (平方米)	截至2013年1月底已售單位及面積 (平方米)	2012年已售單位及面積 (平方米)	2012年平均售價 (每平方米人民幣)
青浦朱家角新城	522,700	1,485個 (170,300)	1,426個 (158,400)	299個 (34,500)	10,960(公寓) 14,220(洋房)
嘉定中信泰富·又一城	213,500	884個 (82,400)	883個 (82,300)	6個 (760)	14,760(公寓)
揚州市錦苑	419,200	2,041個 (268,500)	2,003個 (262,300)	156個 (24,000)	9,600(公寓)
無錫市太湖錦園	228,200	1,104個 (215,700)	749個 (145,900)	67個 (11,800)	14,730(公寓) 20,890(洋房)
萬寧神州半島項目	1,427,100	1,995個 (239,400)	936個 (108,100)	327個 (39,600)	14,610(公寓) 18,950(洋房)
<b>總計</b>	<b>2,810,700</b>	<b>7,509個 (976,300)</b>	<b>5,997個 (757,000)</b>	<b>855個 (110,660)</b>	

## 主要投資物業

物業	用途	擁有權	概約面積 (平方米)	出租率 (2012年年底)
上海中信泰富廣場	辦公樓及商舖	100%	114,000	99%
上海華山公寓	服務式住宅	100%	35,000	95%
上海老西門新苑第一期商場部份	商舖	100%	23,000	86%
浙江省寧波泰富廣場第一座	辦公樓及商舖	100%	49,000	74%
上海中信泰富·申虹廣場*	辦公樓及商舖	100%	64,000	78%
<b>總計</b>			<b>285,000</b>	

\* 待發售但有租金收入的物業

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，二零一二年年底，整體物業的出租率約為88%。投資物業的租金收入主要來自位於上海市南京西路的中信泰富廣場，其出租率在年底達到99%。



## 香港房地產

### 開發項目

#### 1. 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分之五十的權益。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，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、遊艇會及住客會所。

在發展中的二白灣位於愉景灣北部。第十四期「津堤」約164套中層住宅已完成，於二零一二年年底開始銷售，並在年內售出約69%的單位。而第十五期約17,400平方米樓面面積的低層住宅項目建築工程仍在進行中，預計於二零一三年推出銷售。第十七期約4,000平方米樓面面積位於高爾夫球場旁邊的山頂獨立別墅項目正進行場地平整工程，預計二零一六年可以完成。另外，約26,000平方米樓面面積的香港愉景灣酒店將於二零一三年三月開始試營業。

#### 2. 嘉多利山重建項目

嘉多利山重建項目提供14,200平方米樓面面積。項目位處九龍市區中心傳統低密度豪宅地段，區內綠樹成蔭，環境優雅寧靜。項目地基工程正在進行中。項目預計於二零一五年落成。

### 投資物業

投資物業組合提供穩定租金收入，截至二零一二年年底平均出租率約93%。

主要項目	用途	擁有權	概約面積(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%	35,000
利南道111號	汽車服務及貨倉	100%	60,000
裕林工業中心C座	冷藏倉庫及貨倉	100%	30,000

## 其他業務



## 能源

以港幣百萬元計算	2012	2011	變化
溢利貢獻			
電力	696	631	10%
煤炭	440	753	-42%
佔總溢利貢獻比例	14%	14%	-
資產	9,716	8,910	9%

二零一二年，受宏觀經濟形勢影響，工業用電量減少，中信泰富旗下各電廠的總發電量和供熱量較二零一一年分別下降11%和1%。但是，由於煤價下跌13%且上網電價略有上調，發電業務的溢利貢獻上升10%。各電廠的管理團隊不斷致力於控制成本，這也是盈利上升的一個原因。

中信泰富佔30%權益的山東新巨龍煤礦在二零一二年共生產原煤六百萬噸，與二零一一年相同。年內平均煤價較上一年下降15%，使得煤炭業務的溢利貢獻同比下降42%。

電廠	所在地 (省)	裝機容量 (萬千瓦)	股權	機組形式	利用小時	發電量			供熱量		
						2012年 (m kWh)	2011年 (m kWh)	變化	2012年 (kJ)	2011年 (kJ)	變化
利港											
I & II	江蘇	144	65%	燃煤	5,341	7,691	8,052	-4%	1,479	1,297	14%
III & IV	江蘇	246	71.4%	燃煤	4,182	10,288	14,418	-29%	321	-	-
邯峰	河北	132	15%	燃煤	5,894	7,781	7,373	6%	-	-	-
淮北國安	安徽	64	12.5%	燃煤	5,289	3,385	3,247	4%	-	-	-
呼和浩特	內蒙古	40	35%	熱電聯產	4,825	1,930	1,876	3%	2,344	2,715	-14%
晨鳴	山東	1.8	49%	熱電聯產	5,303	95	101	-6%	3,200	3,358	-5%
總計		627.8				31,170	35,067	-11%	7,346	7,370	-1%



## 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
以港幣百萬元計算			
	2012	2011	變化
溢利貢獻	561	518	8%
佔總溢利貢獻比例	7%	5%	2%
資產	2,208	1,977	12%

### 東區海底隧道

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

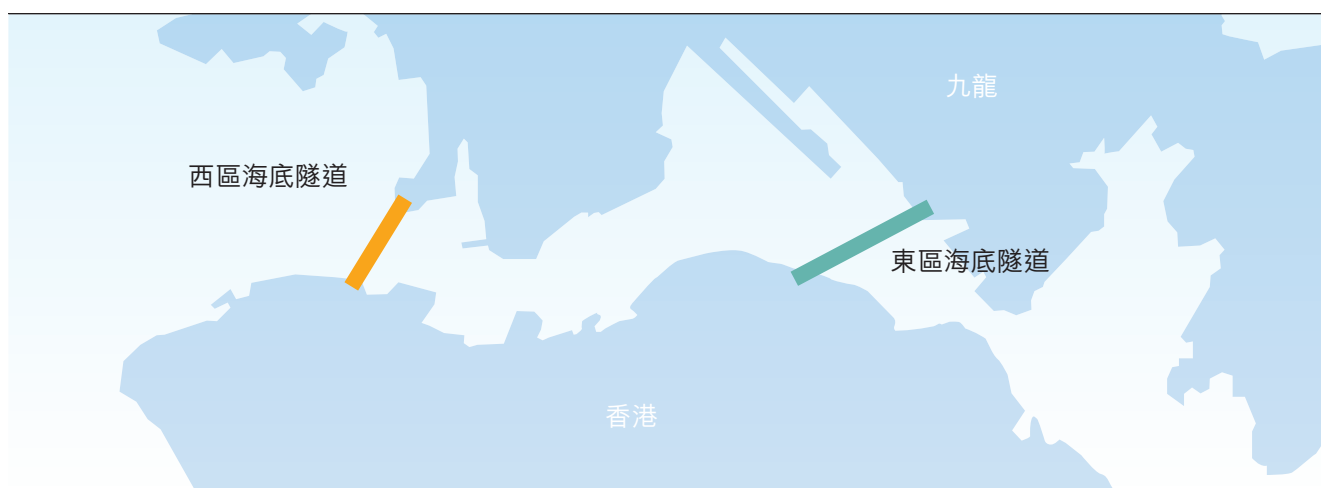
東區海底隧道二零一二年平均日交通流量為70,720架次，較二零一一年上升2%。東隧二零一二年的市場佔有率為28%，與上一年相同。

為緩解目前的交通堵塞問題，香港政府提出調整紅磡海底隧道和東區海底隧道收費的建議。在不影響回報的前提下，我們將與政府合作。

### 西區海底隧道

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

西區海底隧道是連接港島、中國大陸及香港國際機場的三號幹線的主要路段。二零一二年平均日交通流量為60,452架次，較二零一一年上升6%。西隧二零一二年市場的佔有率為24%，較上一年上升1%。



## 大昌行

www.dch.com.hk

中信泰富持股**55.7%**

於香港聯合交易所上市－證券編號：01828

以港幣百萬元計算	2012	2011	變化
溢利貢獻	536	617	-13%
佔總溢利貢獻比例	7%	6%	1%
資產	20,306	20,822	-2%

大昌行的業務範圍包括分銷汽車及其相關業務和服務、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，乃至台灣、日本、新加坡及加拿大。

## 中信國際電訊

www.citictel.com

中信泰富持股**41.8%**

於香港聯合交易所上市－證券編號：01883

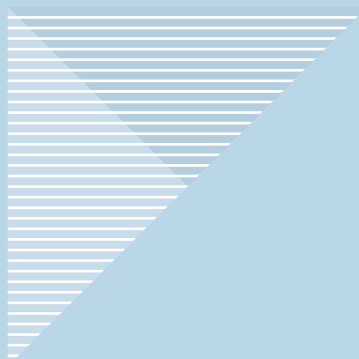
以港幣百萬元計算	2012	2011	變化
溢利貢獻	299	299	-
佔總溢利貢獻比例	4%	3%	1%
資產	3,733	3,354	11%

中信國際電訊是亞洲領先的國際電訊樞紐運營商之一，主攻中港電訊市場，並積極開拓國際市場。中信國際電訊的業務服務範疇主要分為四大類，包括話音業務、短信業務、移動增值業務及數據業務。其獨立電訊樞紐與全球75個國家和地區的650多個電訊運營商互相連接。

二零一三年一月，中信國際電訊與澳門電訊股東簽訂合約，將其在澳門電訊的權益從現在的20%增加至99%。如該等收購被監管機構及股東批准，作為為澳門工商業和家庭用戶提供直接服務的電訊運營商，澳門電訊將可以更好地拓展業務。

二零一三年二月，中信泰富出售中信國際電訊18.54%的股權予中信集團，其持有的中信國際電訊的股權則下降至41.76%。

70	財政回顧
81	風險管理
94	十年統計
95	企業管治
120	董事會報告





## 財政回顧

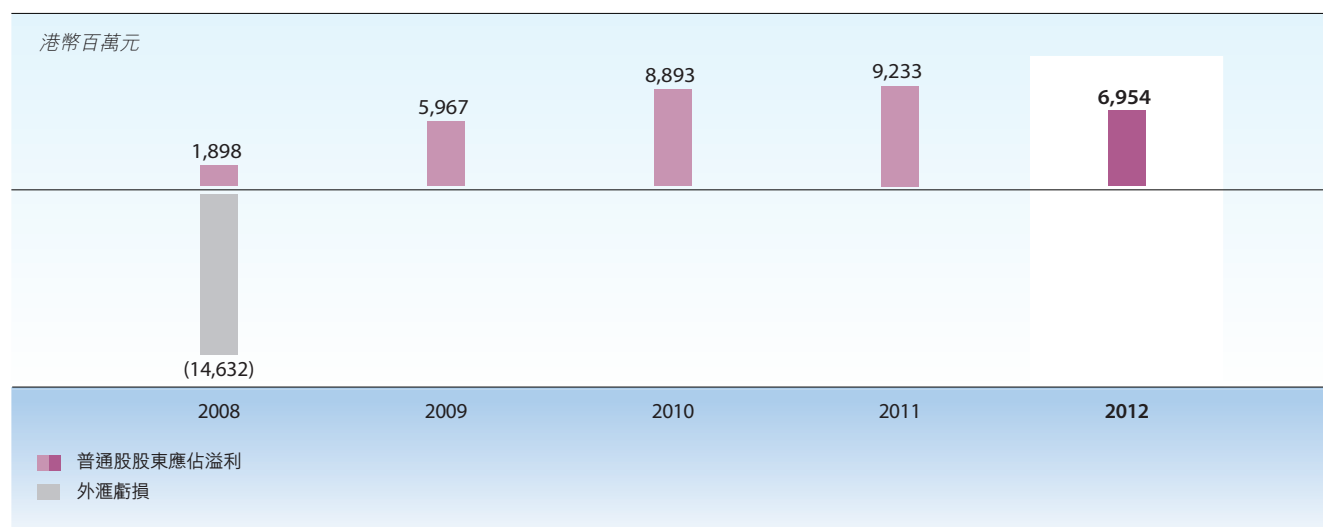
### 二零一二年摘要

相關業務營業溢利下滑52%至港幣三十四億五千六百萬元，主要由於特鋼及中國大陸房地產業務溢利貢獻下跌所致。若計及一次性項目所帶來的港幣二十八億五千萬元收益，則普通股股東應佔溢利總額下滑25%至港幣六十九億五千四百萬元。

### 本集團之財務業績

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
收入	96,882	100,086	(3,204)	(3)%
綜合業務溢利	7,754	9,959	(2,205)	(22)%
出售資產收益	2,850	664	2,186	329%
投資物業公平價值變動	1,547	1,891	(344)	(18)%
財務支出淨額	(1,144)	(410)	734	179%
稅項	(1,388)	(2,560)	(1,172)	(46)%
普通股股東應佔溢利	6,954	9,233	(2,279)	(25)%

### 普通股股東應佔溢利



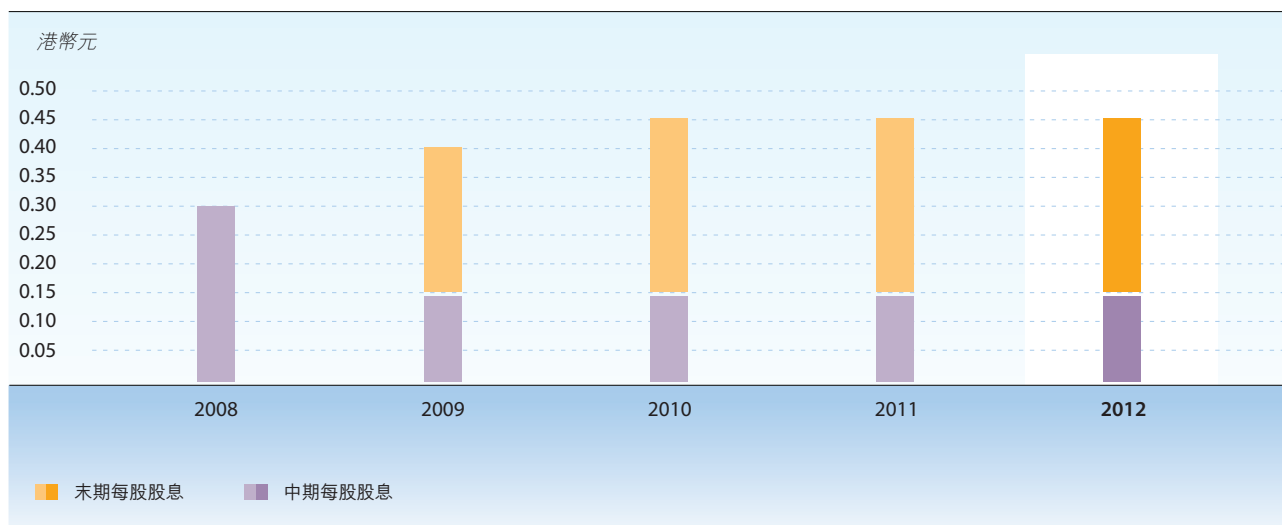
### 每股盈利

二零一二年每股盈利為港幣1.91元，較二零一一年的港幣2.53元下跌25%。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日已發行股份均為3,649,444,160股。



## 股息

於股東週年大會之上建議向普通股股東派發末期股息每股港幣0.30元。加上二零一二年九月所派發的中期股息每股港幣0.15元，普通股股息總額跟去年同樣為每股港幣0.45元。這相等於派發現金合共港幣十六億四千二百萬元。



## 按業務之貢獻及資產劃分

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 <sup>^</sup>	
	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
特鋼	211	1,994	55,622	56,273	1%	4%
鐵礦開採*	(781)	(423)	81,577	66,997	(1)%	(1)%
中國大陸房地產	911	2,160	40,623	40,352	2%	6%
香港房地產	569	412	15,573	14,004	4%	3%
能源	1,136	1,384	9,716	8,910	12%	17%
隧道	561	518	2,208	1,977	33%	33%
大昌行	536	617	20,306	20,822	5%	6%
中信國際電訊 <sup>†</sup>	299	299	3,733	3,354	14%	15%
其他投資	14	168	3,574	5,865	-	3%
相關業務營業	3,456	7,129	232,932	218,554		
出售資產收益	2,850	664				
投資物業公平價值變動	1,547	1,891				
其他	(899)	(451)				
普通股股東應佔溢利	6,954	9,233				

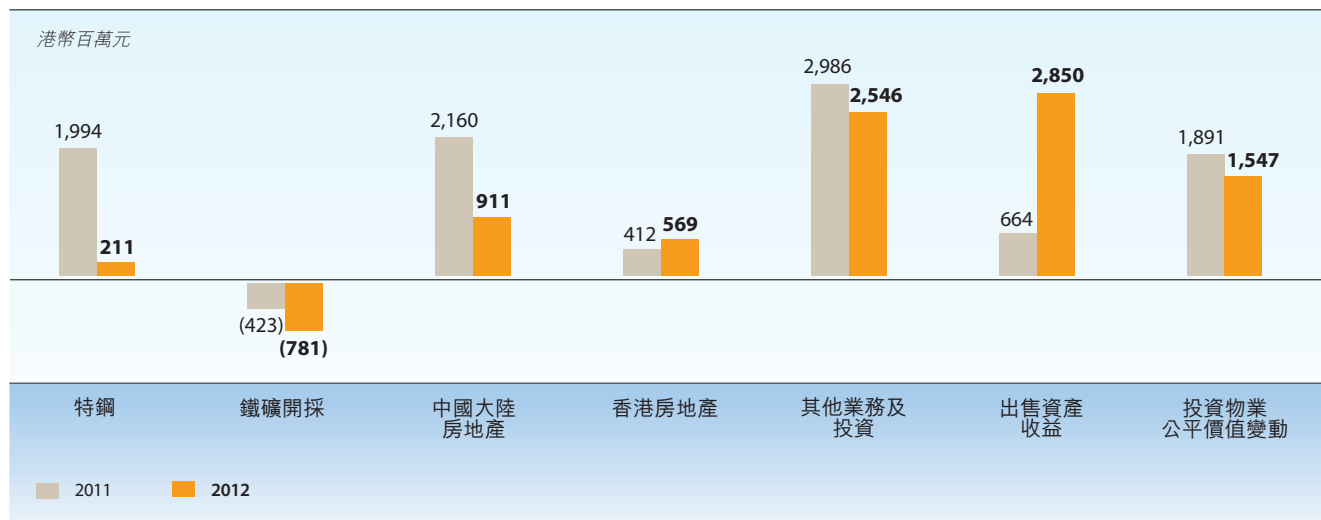
<sup>^</sup> 業務之百分比盈利或虧損(即中信泰富應佔及非應佔之盈利或虧損)除以業務平均資產總額；但共同控制實體及聯營公司均僅以中信泰富所佔盈利及資產來計算

\* 就分類分析而言，鐵礦開採包括在西澳之開採業務、十二艘散貨船業務以及位於新加坡的貿易及貨船管理業務

<sup>†</sup> 於二零一二年被劃分為已終止業務，因集團於二零一三年二月二十一日出售中信國際電訊18%權益，及不再將其以附屬公司作會計上處理所致

## 財政回顧

### 業務表現



**特鋼：**在充滿挑戰的環境下，此項業務於二零一二年的銷量及營業收入均報下挫。由於市場需求於第三季度急劇下跌後持續疲弱，年內特鋼產品的銷量為六百五十五萬噸，較二零一一年減少4%。二零一二年產品價格整體上較去年下滑13%，期間原材料價格雖同步下降，但直接材料購入後須經平均二至三個月的生產期才能被充分利用，導致成本出現滯後現象，故毛利率進一步下降。

**鐵礦開採：**虧損較二零一一年增加港幣三億五千八百萬元，是因為須為氣體合同項下約定交付時間與鐵礦生產時間表的潛在錯配而作出的撥備有所提高，非資本化銀行貸款利息及其他營運費用上升，以及用以運送鐵礦石的貨輪目前租予第三方所產生的經營虧損有所增加。

**中國大陸房地產：**二零一二年的淨溢利貢獻減少，其原因主要在於落成量少於二零一一年，尤其在該年之內我們交付了上海陸家嘴辦公樓發展項目的兩座樓宇。租賃業務相對穩定。我們的投資物業出租率跟往年大致相若。

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
銷售	783	1,995	(1,212)	(61)%
租賃	392	383	9	2%
其他及運營開支	(264)	(218)	46	21%
總額	911	2,160	(1,249)	(58)%

**香港房地產：**本集團於香港之投資物業租金上漲及出租率上升，令租賃業務溢利有所得益。房地產銷售的溢利貢獻主要來自聯營公司香港興業所持有的愉景灣房地產項目。

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
銷售	158	59	99	168%
租賃	411	353	58	16%
總額	569	412	157	38%

**能源：**能源業務整體溢利貢獻雖然下滑18%，但發電業務溢利貢獻比去年有所增加，因為煤炭成本下降及整體電價被調高所致，惟隨位於江蘇省利港電廠的兩座發電機組停產三個月來進行煙氣脫硝系統升級而令售電量減少，使部份溢利的增加因此而被抵銷。該兩座發電機組已於六月份全面恢復運營。儘管山東煤礦銷量及產量雙雙增加，煤炭售價下跌致使溢利減少。

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
發電	696	631	65	10%
煤	440	753	(313)	(42)%
總額	1,136	1,384	(248)	(18)%

**隧道：**溢利較往年高主要是由於兩條隧道的市場佔有率有所增加。東區海底隧道及西區海底隧道之每日平均車流量較二零一一年分別多出2%及6%，高於往返香港及九龍總車流量的1%增長。年內隧道費仲裁產生的開支令東區海底隧道的溢利貢獻減少2%。

**大昌行：**由於中國汽車市場放緩對新車銷售毛利造成不利影響，以及二零一二年度在中國較高的汽車庫存令財務開支增加，溢利貢獻減少13%，惟部份由香港及中國的食品及消費品業務增長所彌補。

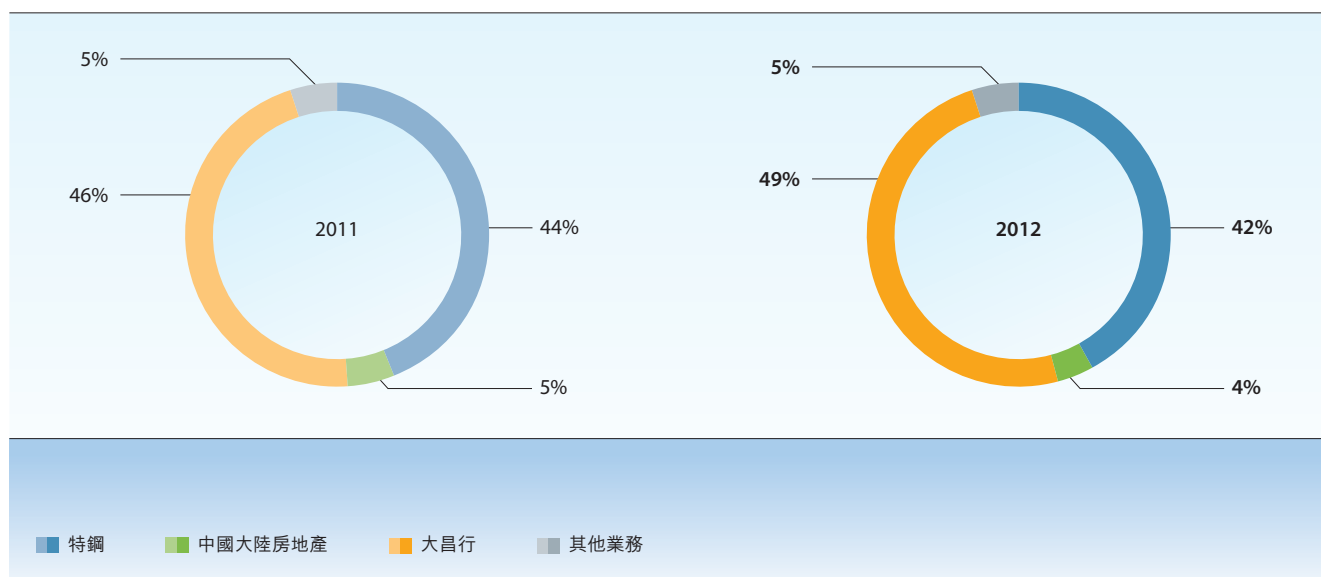
**中信國際電訊：**二零一二年十二月，中信泰富宣佈出售中信國際電訊18%權益予中信集團的一間全資附屬公司，代價為港幣七億七千三百萬元。出售事項已於二零一三年二月二十一日完成，亦因此中信泰富於中信國際電訊的股權由60%減至42%，而預計所獲溢利將被收錄。交易完成後，中信泰富將其於中信國際電訊的股權按權益法入賬。中信國際電訊二零一二年的溢利貢獻與二零一一年相同。業務增長及應佔一間聯營公司溢利的增長被折舊與攤銷費用以及其他營運費用增加所抵銷。

## 收入

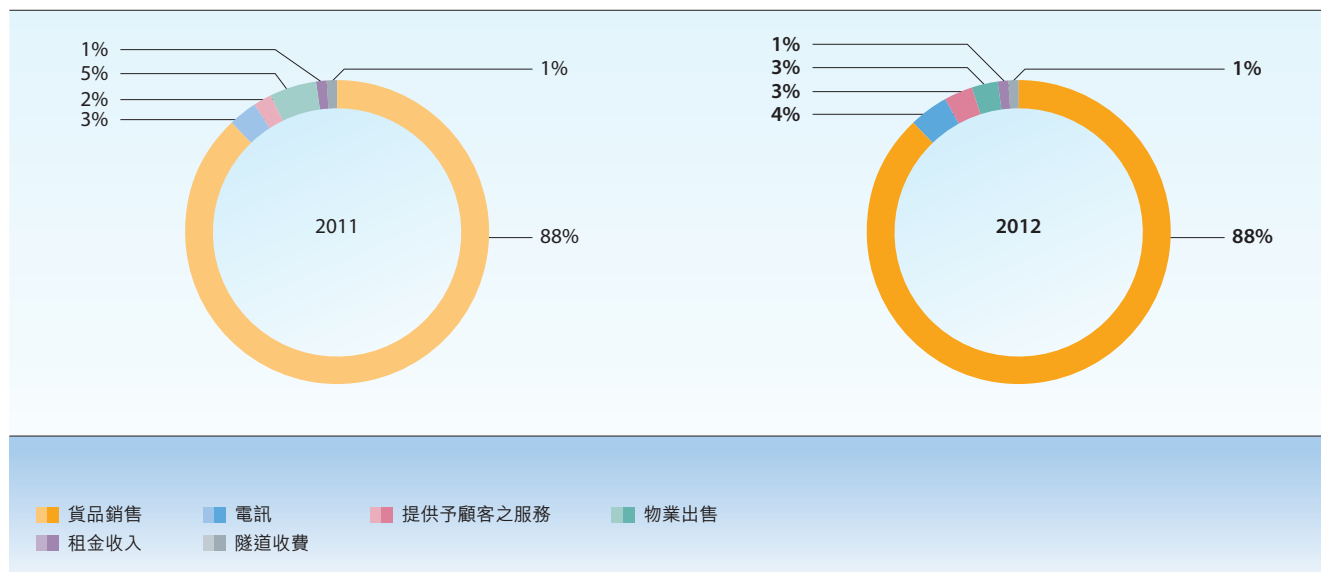
營運收入由二零一一年港幣一千億八千六百萬元減至二零一二年的港幣九百六十八億八千二百萬元。一如以往，二零一二年中信泰富綜合收入主要來自特鋼及大昌行。

## 財政回顧

### 按業務劃分



### 按性質劃分



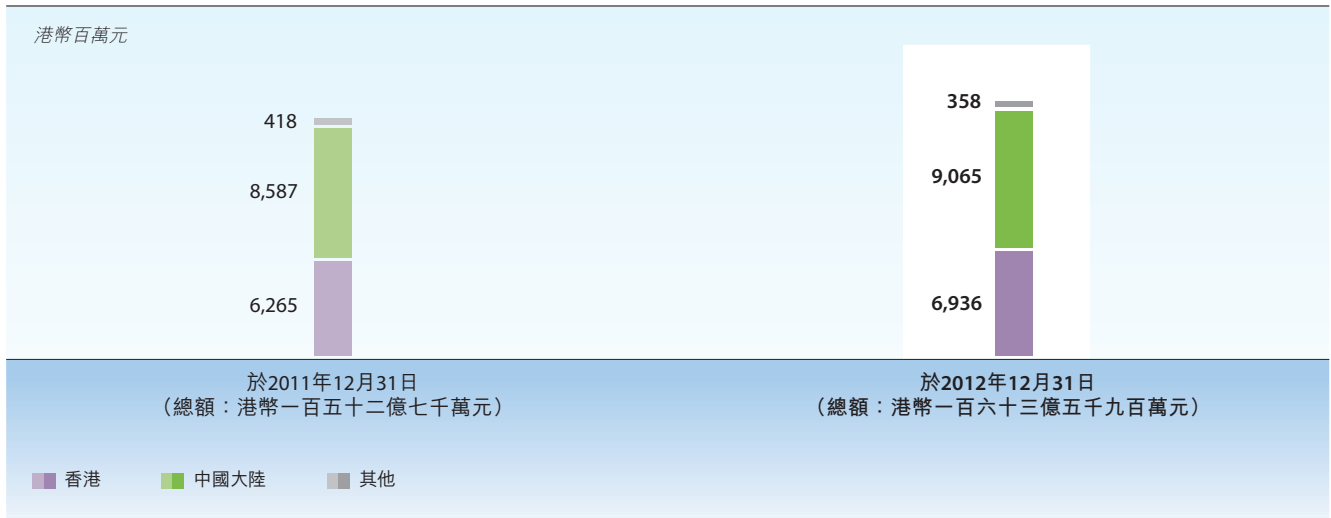
### 出售資產收益

本年所錄得的港幣二十八億五千萬元的一次性收益，因出售於中信國安及於香港大志工廠大廈的全部權益所致。而於二零一一年所錄得的收益，是出售於香港的一所投資物業、鄭州的一間發電廠及上海的一處工地所產生的。

### 投資物業公平價值變動

二零一二年投資物業之公平價值增加港幣十五億四千七百萬元，是由於中信泰富位於中國大陸及香港的投資物業重估價值上升所致。

## 投資物業公平價值



## 財務支出淨額

財務支出淨額由港幣四億一千萬元增至港幣十一億四千四百萬元，原因是年內有關資本開支(特別是澳洲鐵礦開採項目)的融資增加了港幣一百八十億元而令利息支出上升。平均債務成本為4.3%。

## 稅項

二零一二年稅項縮減46%至港幣十三億八千八百萬元，主要由於相關業務之溢利減少所致。

## 本集團之現金流量

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
<b>現金來源：</b>				
來自業務營業之現金流入	7,519	7,934	(415)	(5)%
其他現金流入	7,547	5,633	1,914	34%
借款淨額	18,277	13,839	4,438	32%
來自發行股份及永久資本證券之所得	-	5,798	(5,798)	(100)%
小計	33,343	33,204	139	-
<b>現金用途：</b>				
資本開支	(26,675)	(24,476)	2,199	9%
已付普通股股東股息	(1,642)	(1,642)	-	-
分派予永久資本證券持有人	(461)	(230)	231	100%
其他現金流出	(1,552)	(3,681)	(2,129)	(58)%
小計	(30,330)	(30,029)	301	1%
現金之增加淨額	3,013	3,175	(162)	(5)%

## 財政回顧

儘管集團從業務營業產生之現金——港幣七十五億元——較去年同期減少5%，但獲其他現金收入，包括出售中信國安所得的款項港幣四十三億元以及出售大志工廠大廈物業所得的款項港幣二億二千萬元所彌補。現金用途包括資本開支、向普通股股東派發之股息、向永久資本證券(於二零一一年發行並籌得現金七億五千萬美元)持有人作出分派，以及其他各項付款。因此，集團於二零一二年產生現金流入淨額為港幣三十億元。

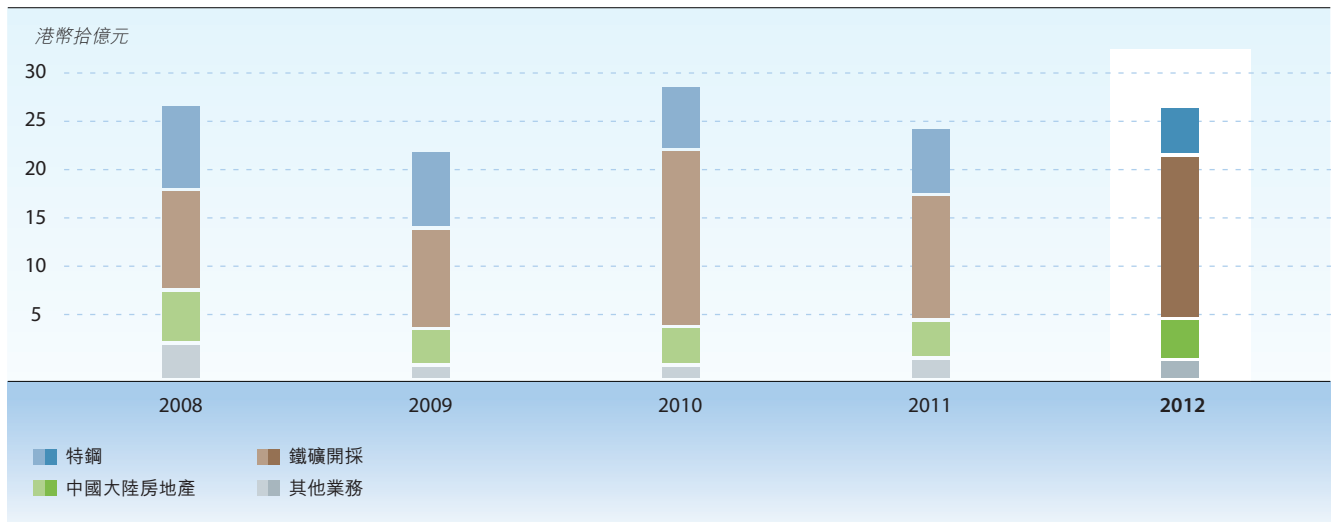
### 來自持續業務營業之現金流入

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
按業務劃分之現金流入／(流出)：				
特鋼	4,704	4,956	(252)	(5)%
鐵礦開採	(390)	(253)	137	54%
中國大陸房地產	1,210	2,138	(928)	(43)%
小計	5,524	6,841	(1,317)	(19)%
香港房地產	246	205	41	20%
能源	(167)	137	(304)	不適用
隧道	554	540	14	3%
大昌行	1,253	556	697	125%
中信國際電訊	289	271	18	7%
其他	(180)	(616)	(436)	(71)%
總額	7,519	7,934	(415)	(5)%

### 其他現金流入

以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
出售業務所得	4,299	2,055	2,244	109%
從共同控制實體及聯營公司之股息收入	1,964	823	1,141	139%
出售固定資產及投資物業所得	1,083	892	191	21%
其他	201	1,863	(1,662)	(89)%
總額	7,547	5,633	1,914	34%

### 資本開支



以港幣百萬元計算	2012年	2011年	增加／(減少)	
特鋼	4,613	6,539	(1,926)	(29)%
鐵礦開採	16,512	12,583	3,929	31%
中國大陸房地產	3,855	3,516	339	10%
小計	24,980	22,638	2,342	10%
其他	1,695	1,838	(143)	(8)%
總額	26,675	24,476	2,199	9%

本集團所持有的特鋼廠於二零一二年所產生的資本開支主要包括翻新興澄及大冶的現有廠房，以及建造江都球團生產線及銅陵焦化廠二期的支出。

鐵礦開採於二零一二年的資本開支包括建設生產線及公輔設施的持續開支、八艘貨輪的交付尾款(二零一一年則為四艘貨輪之有關款項)、以及資本化利息。

本集團在大陸的房地產開發項目仍在繼續，情況與二零一一年相若。

### 資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，中信泰富有限公司及其附屬公司的已簽約資本承擔約為港幣六十億元。

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額融資。集團於二零一二年十二月三十一日所持現金及銀行存款港幣三百三十億元及備用獲承諾信貸額港幣一百五十億元之詳情載述於第85至86頁。

## 財政回顧

### 本集團之財務狀況

以港幣百萬元計算	2012年 12月31日	2011年 12月31日	增加／(減少)		財務報表 附註
總資產	247,386	229,739	17,647	8%	
固定資產及開發中物業	128,040	109,307	18,733	17%	4
衍生金融工具資產	376	1,329	(953)	(72)%	
衍生金融工具負債	4,978	4,906	72	1%	
存貨	11,803	14,125	(2,322)	(16)%	
淨負債	83,808	67,777	16,031	24%	
普通股股東權益及永久資本證券總額	84,678	80,958	3,720	5%	

### 總資產

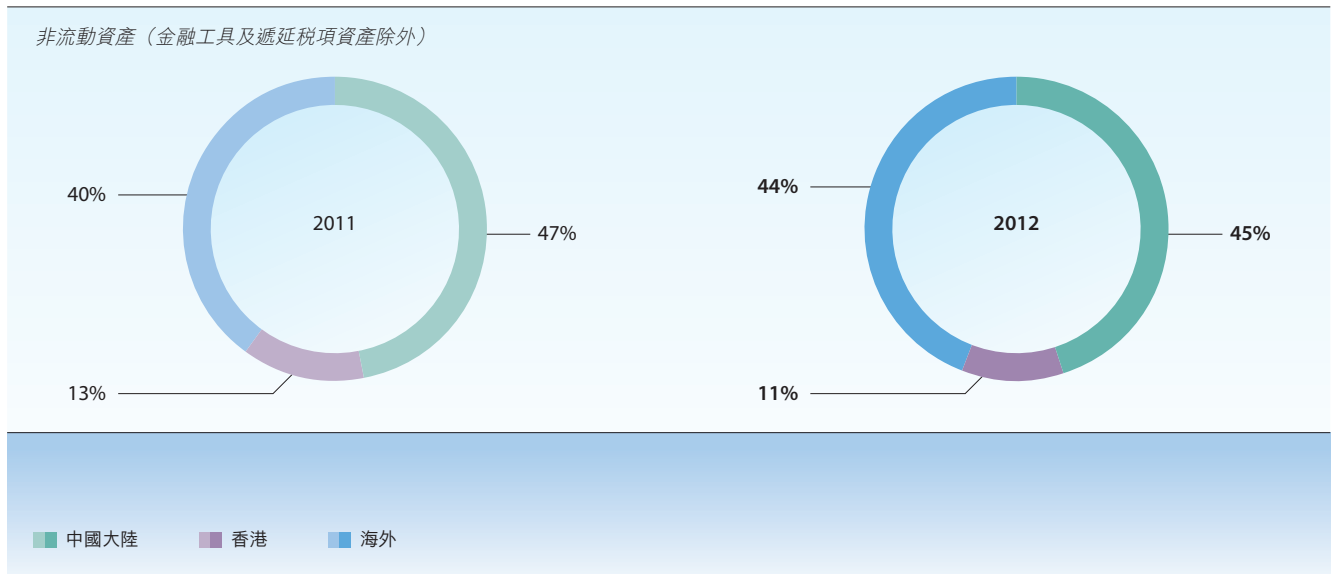
總資產由二零一一年年底的港幣二千二百九十七億三千九百萬元增至二零一二年年底的港幣二千四百七十三億八千六百萬。業務資產的增加主要由鐵礦的持續建設及設備安裝所帶動。

### 按業務劃分





### 按地區分佈劃分



### 衍生金融工具

於二零一二年十二月三十一日，本集團持有之衍生工具總金額為港幣三百二十億元。該等衍生工具於二零一二年十二月三十一日出現負公平價值，總額為港幣四十六億元。所有衍生工具均在符合經濟利益下為固定利率及外匯風險而訂立。由於當前的利率低於通過掉期所固定的利率，故利率掉期合約出現估值虧損。衍生金融工具按類型劃分的明細如下：

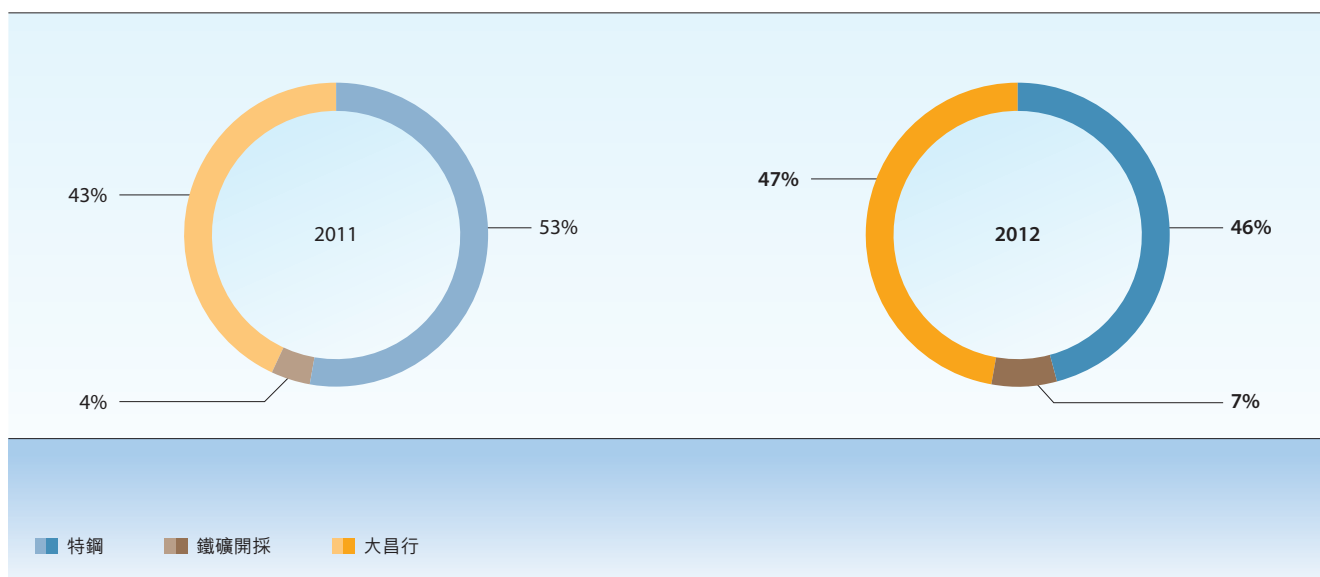
	名義金額		公平價值	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
以港幣百萬元計算				
遠期外匯合約	1,018	7,552	180	986
利率掉期	29,929	29,789	(4,969)	(4,842)
交叉貨幣掉期	644	400	187	279
總額	31,591	37,741	(4,602)	(3,577)

### 存貨

存貨包括鐵礦石、廢金屬、鋼鐵、汽車、零件、電器用品、食品及其他貿易項目。由於特鋼的原材料減少，二零一二年十二月三十一日的存貨較二零一一年十二月三十一日下降16%。存貨按業務劃分的明細載於第80頁。

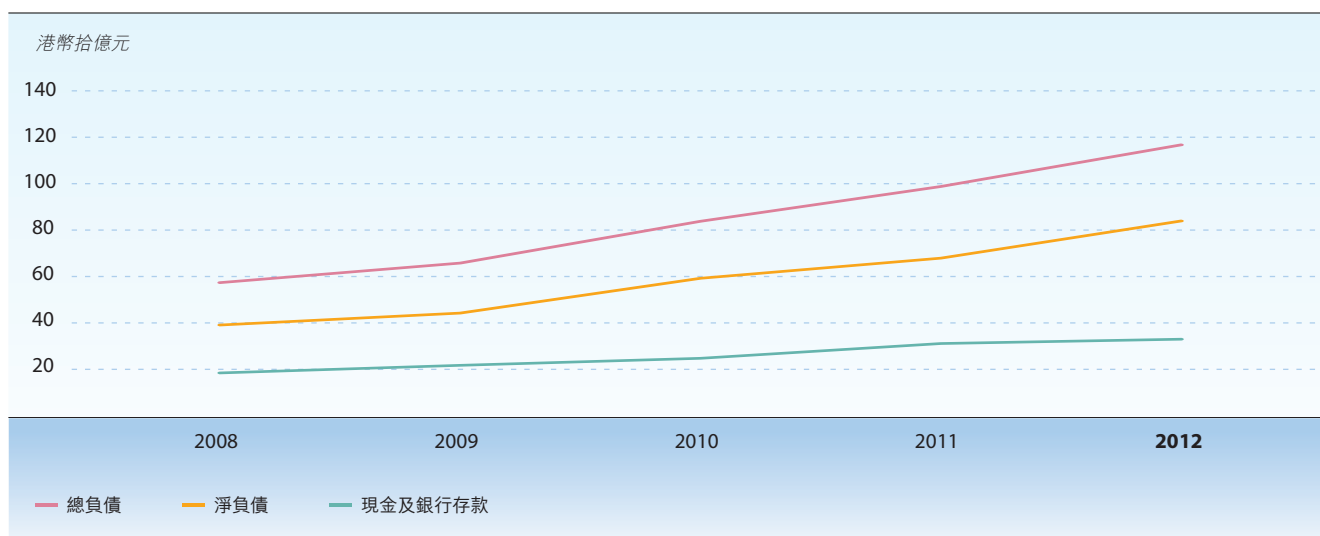
## 財政回顧

### 存貨分析



### 淨負債

為資本開支融資(尤其是本集團的澳洲採礦項目的開支)，淨負債增加24%。中信泰富預計，在鐵礦開採業務的主要固定資產投資投產以及房地產發展項目售出前，淨負債仍會增加。



有關未償還負債和備用貸款及貿易信貸額的進一步詳情載於第82至86頁。

### 普通股股東權益及永久資本證券總額

普通股股東權益及永久資本證券總額由二零一一年十二月三十一日的港幣八百零九億五千八百萬元增至二零一二年十二月三十一日的港幣八百四十六億七千八百萬元，增幅來自年內溢利。而年內部份溢利被以下項目所抵銷，包括港幣二十一億零三百萬元的已付普通股股東股息及向永久資本證券持有人作出的分派、外幣換算對儲備所帶來的港幣四千五百萬元的削減，因履行外匯合約及利率下降令對沖儲備所產生的港幣十一億三千九百萬元的有利變動，以及出售所持中信國安權益所釋放的港幣四億一千三百萬元的儲備。

## 風險管理

各行各業每天均面對種種風險。企業管治的重點之一，正是確保風險程度適中、且在可以控制範圍內。

本報告的多個部份均直接或間接指出中信泰富所面對的各種風險，而本部份將集中論述主要的財務風險類型，亦將簡要論述與本集團業務有關的其他外部風險類型。

### 風險管理架構

#### 風險管治結構

風險管理工作自董事會開始。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與管理層在常務委員會會上所審視的報告型式一致。

本集團已成立的資產負債管理委員會、審計委員會、常務委員會、投資委員會、提名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。

董事會於二零零八年十月成立資產負債管理委員會(「ALCO」)，旨在監督及監控本集團面臨之財務風險。ALCO的主要職責為資產及負債管理(「ALM」)以及庫務風險管理。

集團庫務部由集團司庫領導，負責推行庫務政策(見下文風險管治政策)、向運營單位傳達ALCO的決策、監督政策的遵守情況並編製管理報告提交予ALCO、常務委員會及董事會。

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ALCO整體風險結構及在特定授權範圍內，負責管理自身的財務風險情況。彼等負責在自身機構範圍內辨識風險領域並及時向ALCO匯報。

上市之附屬公司或聯營公司包括中信國際電訊、大昌行及大冶特鋼在符合集團的庫務政策情況下管理本身財務及庫務事宜。

#### 風險管治政策

集團已制訂風險管理基本架構，並在獲ALCO批准的庫務政策內對其作出定義。該政策將接受定期審閱以囊括最新市場風險標準及／或本集團業務發展狀況。

庫務政策制定控制要求，並確保從風險識別、量化、評估、到向ALCO匯報，並由ALCO作出ALM及庫務風險管理決策的過程中，對主要財務風險類型的處理方法一致。

## 風險管理

### 金融風險管理

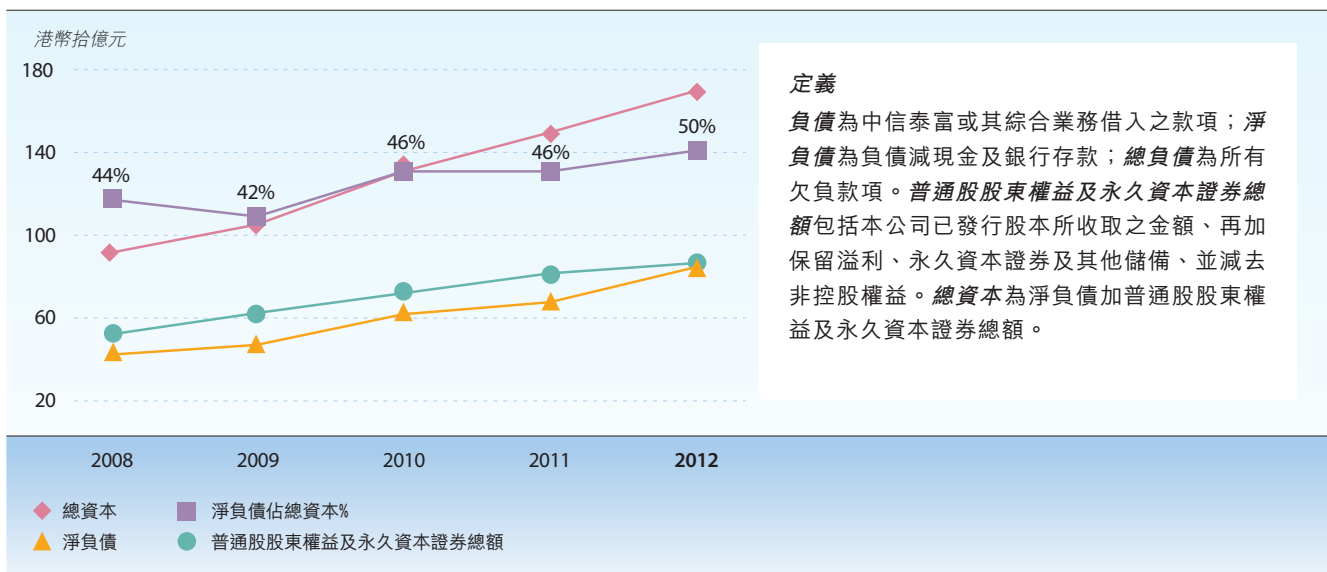
#### 資產及負債管理

ALCO的主要職責之一為ALM。中信泰富於不同業務的投資由長期負債、短期負債、普通股本及永久資本證券出資。中信泰富利用不同的資金來源管理其資本結構，為其整體運營和發展籌集資金。資金類型取決於相關業務性質。

#### 負債及槓桿比率

在二零一二年十二月三十一日，淨負債為港幣八百四十二億元，普通股股東權益及永久資本證券總額為港幣八百四十七億元。集團槓桿比率以淨負債除以總資本計算。因發行額外債務以為澳洲開採業務投資及為其他業務發展籌集資金，此比率於年底時上漲至50%。

#### 槓桿比率



中信泰富之總負債及淨負債如下：

以港幣百萬元計算	2012年 12月31日	2011年 12月31日
總負債	116,994	98,893
現金及銀行存款	32,821	30,930
淨負債	84,173	67,963

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。

集團淨負債從二零一一年底到二零一二年底增加了港幣一百六十億元。每項業務直接對外融資之淨負債如下：

以港幣百萬元計算	2012年 12月31日	2011年 12月31日
特鋼	9,279	9,501
鐵礦開採	27,618	27,994
中國大陸房地產	(7,150)	(8,149)
船運	2,500	2,329
大昌行	3,196	2,930
中信泰富有限公司*	49,742	34,208
其他	(1,012)	(850)
<b>總額</b>	<b>84,173</b>	<b>67,963</b>

\* 包括為特定目的而成立之全資公司之未償還負債。

於二零一二年十二月三十一日，中信泰富有限公司及其附屬公司之未償還負債總額為港幣一千一百六十九億九千四百萬元，其中港幣二百二十一億三千六百萬元將於二零一三年年底前到期，本集團於該日之現金及銀行存款總額為港幣三百二十八億二千一百萬元。

總負債在二零一二年增加港幣一百八十億元。年內新訂立或續訂之信貸總額為港幣五百三十三億元(由中信泰富有限公司負責訂立或續訂港幣三百三十七億元、由附屬公司訂立或續訂港幣一百九十六億元)。新增信貸中包括根據全球中期債券發行計劃發行的一項十一億美元於二零一八年到期之債券及一項十億美元於二零二三年到期之債券、一項港幣七十一億元於二零一五年到期之銀團貸款及一項根據兩個中國中期債券發行計劃發行的人民幣七億元於二零一七年期到之債券。

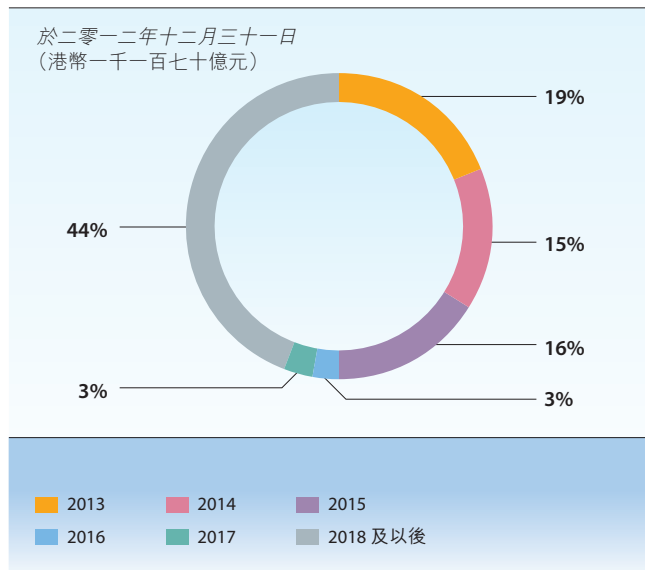
於二零一二年十二月三十一日，尚未償還負債的到期結構如下：

	未償還 負債總額	在以下年份到期					2018 及以後
		2013	2014	2015	2016	2017	
以港幣百萬元計算							
中信泰富有限公司	63,731	10,410	10,350	13,668*	1,331	59	27,913
附屬公司	53,263	11,726	7,250	5,466	2,208	3,468	23,145
<b>總額</b>	<b>116,994</b>	<b>22,136</b>	<b>17,600</b>	<b>19,134</b>	<b>3,539</b>	<b>3,527</b>	<b>51,058</b>

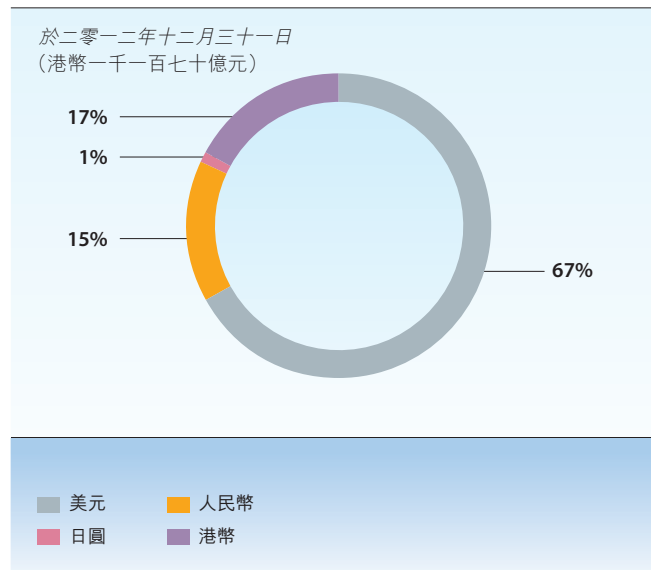
\* 包括為特定目的而成立之全資公司之未償還負債。

## 風險管理

按到期年份分類之未償還負債總額



按貨幣種類分類之未償還負債總額



### 流動性風險管理

流動性管理與ALM實質上是並行的，其旨在確保中信泰富具備充裕資金償還負債，同時確保未提取的獲承諾信貸能夠滿足未來集資及營運資金的需求，從而靈活把握機遇。

本集團流動性管理程序涉及定期對主要貨幣現金流的預測，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ALCO均檢討及修訂未來三年的現金流預測，同時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。流動性的主要來源於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。此外，集團亦具備非承諾貨幣市場信貸額。

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。

於二零一二年底，中信泰富與超過三十家香港、中國大陸及其他國家的金融機構保持資金借貸關係。集團的政策是通過加大利用資本市場來補充銀行借貸，分散融資來源，以及維持短期及長期借貸兼備的組合，盡量減低再融資風險。這做法是為確保本集團能以審慎的方式管理流動性風險。

#### 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。

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、土木工程及運營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外匯風險。

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。

下列分節從不同方面反映本公司ALM及流動性情況：

#### 備用融資來源

中信泰富致力將現金結餘及未提取的銀行獲承諾信貸額維持在合理水平，以滿足來年的債務償還需求，以及支持本集團業務持續發展。

除於二零一二年十二月三十一日的現金及存款結餘港幣三百二十八億元外，中信泰富的備用貸款及備用貿易信貸額為港幣三百二十三億元，其中港幣一百四十七億元為未提取的銀行獲承諾信貸。依據這些獲承諾信貸額，貸款可於合約到期日前提取。

於二零一二年十二月三十一日之現金及存款結餘以及未提取的銀行獲承諾信貸額足以滿足二零一三年的港幣二百二十一億元債務償還需求。

下表概述中信泰富按業務分類的現金及存款結餘：

以港幣百萬元計算

中信泰富有限公司	13,989
中國大陸房地產	8,100
特鋼	4,683
大昌行	3,224
鐵礦開採	1,402
船運	386
其他	1,037
<b>總額</b>	<b>32,821</b>

下表概述中信泰富按信貸種類分類的說明：

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	96,385	81,684	14,701	46%
短期貸款	3,900	3,900	-	-
商業票據(人民幣商業票據)	987	987	-	-
全球債券(美元債券)	20,280	20,280	-	-
國內債券(人民幣票據)	864	864	-	-
私人配售(日圓及美元票據與人民幣債券)	2,996	2,996	-	-
<b>獲承諾信貸總額</b>	<b>125,412</b>	<b>110,711</b>	<b>14,701</b>	<b>46%</b>
<b>非承諾信貸</b>				
貨幣市場及短期信貸	15,769	6,194	9,575	29%
貿易信貸額	10,820	2,816 <sup>^</sup>	8,004	25%
<b>非承諾信貸總額</b>	<b>26,589</b>	<b>9,010</b>	<b>17,579</b>	<b>54%</b>
<b>信貸總額</b>	<b>152,001</b>	<b>119,721</b>	<b>32,280</b>	<b>100%</b>

<sup>^</sup> 港幣八千九百萬元計入負債總額。

## 風險管理

下表概述中信泰富之資金來源：

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
資金來源				
債券				
長期	24,140	24,140	-	-
短期	987	987	-	-
銀行貸款				
中國大陸	69,018	58,358	10,660	33%
香港	54,469	35,867	18,602	58%
其他	3,387	369	3,018	9%
信貸總額	152,001	119,721	32,280	100%

### 抵押資產

於二零一二年十二月三十一日，中信泰富為不同信貸抵押之資產總額為港幣六百九十六億元。根據融資文件，鐵礦開採項目的港幣六百三十三億元之資產已被抵押。用於將鐵礦石從礦地運到中國大陸鋼鐵廠的十二艘賬面值港幣五十四億元之已建成船舶亦被用作船舶融資的抵押品。此外，港幣九億元主要涉及大昌行於中國大陸及海外業務之資產已被抵押以獲得銀行信貸。

### 擔保

在可能的情況下，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，債權人對中信泰富沒有追索權。主要例外者乃未開始產生現金流的鐵礦開採項目融資。中信泰富為該項目提供擔保，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、匯率對沖交易及未償還總額為三十七億美元的債務融資作出擔保。其他擔保主要包括就船舶融資、日圓債券及特鋼公司貿易信貸額提供的擔保。



### 借貸承諾

為了管理集團借貸結構以及符合債項方面之規定，多年來中信泰富已制定一套包括承諾在內的標準借貸文件。標準財務承諾一般如下：

	承諾限額	2012年 12月31日 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860億元
槓桿比率		
綜合借貸／綜合資本淨值	≤ 1.5	1.36
資產抵押		
抵押資產／綜合資產總值	≤ 30%	0.4%

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」指股東資金、收購及發展獲得之商譽(該等商譽已從儲備或損益賬中扣除)、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匯票所產生的借款(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比率，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

	標準普爾	穆迪投資
二零一二年十二月三十一日	BB+(負面)	Ba1(負面)

信貸機構之評級反映其預期中信泰富作為中信集團具有戰略重要性的附屬公司，將會繼續獲得集團的大力支持，評級於二零一二年並無變動。

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。中信泰富預計鐵礦開始產生現金流後，整體運營和財務的狀況將會有很大改善。

## 風險管理

### 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。根據香港公認會計準則，共同控制實體或聯營公司並不會計入中信泰富之綜合財務報表，而作為中信泰富攤分之淨資產計入綜合資產負債表。由共同控制實體及聯營公司安排之債務對股東無任何追索權。中信泰富有限公司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。

以下為共同控制實體及聯營公司於二零一二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	(25)	(11)
房地產		
中國大陸	(7,699)	(3,849)
香港和其他地區	(341)	(163)
能源	10,101	3,958
隧道	(97)	(34)
大昌行	114	63
中信國際電訊	(551)	(71)
其他投資	(182)	(289)
<b>總額</b>	<b>1,320</b>	<b>(396)</b>

### 庫務風險管理

除ALM職能外，ALCO的另一項主要職能為庫務風險管理。庫務風險管理大致涵蓋下列中信泰富業務承受的財務風險種類：

- 外匯風險
- 利率風險
- 商品風險
- 交易對手風險

本公司可使用金融衍生工具協助管理上述風險。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. (「Reval」)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提供的軟件而計算的估值已用於編製本報告。

ALCO規定，衍生金融工具的應用現時只限於利率掉期、交叉貨幣掉期及普通遠期外匯合約。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ALCO提出並獲得特別批准。在二零一二年，ALCO並無收到任何有關申請。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。

### 外匯風險

中信泰富之業務主要遍及香港、中國大陸及澳洲，其功能貨幣分別為港幣、人民幣及美元。本集團的實體承受來自以實體之功能貨幣以外之貨幣計值之未來商業交易、海外營運淨投資以及淨貨幣資產及負債之外匯風險。中信泰富須承擔涉及美元、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)、以及其他貨幣的風險。

中信泰富的貨幣風險主要來自：

- (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) 中國大陸特鋼業務之原材料採購
- (5) 大昌行出售製成品之採購，及
- (6) 投資在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。中信泰富採用遠期合約及交叉貨幣掉期，管理其外匯風險。本集團只會為已落實的承擔及很大機會進行的預期交易進行對沖。

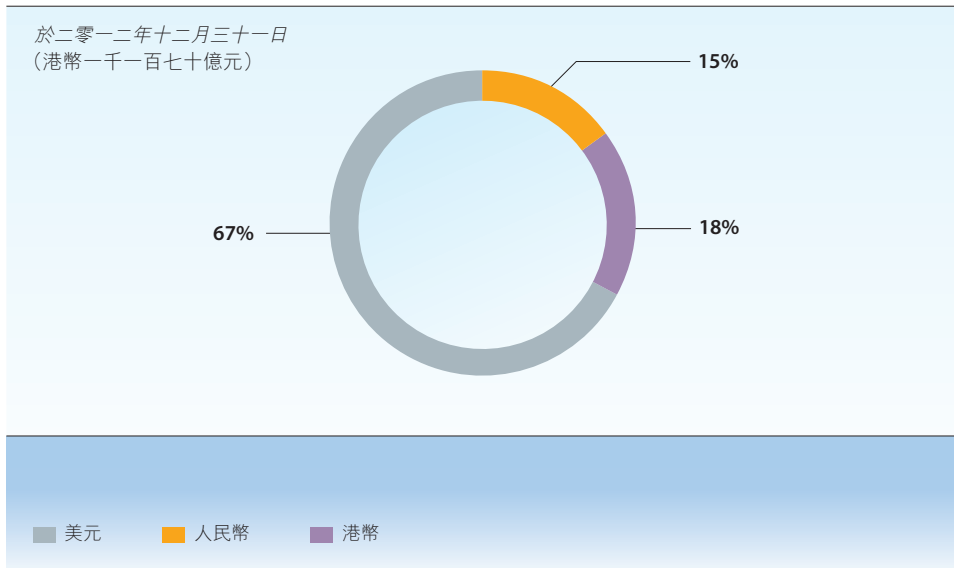
綜合財務報表以港幣列賬，港幣為本集團之呈報貨幣及本公司之功能及呈報貨幣。對於功能貨幣並非港幣的附屬公司，其綜合賬目中之外匯換算風險並未採用衍生工具進行對沖，因為其中涉及的風險屬非現金性質。

於二零一二年十二月三十一日，中信泰富之借貸、現金及銀行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	20,171	78,551	17,199	610	463	116,994
轉換後總負債	20,764	78,793	17,199	17	221	116,994
現金及銀行存款	4,071	10,225	18,005	236	284	32,821
轉換後淨負債／(淨現金)	16,693	68,568	(806)	(219)	(63)	84,173

## 風險管理

### 轉換後未償還負債



**美元**—中信泰富以美元為功能貨幣的業務投資大部分來自於鐵礦開採業務，其美元總資產為港幣七百九十億元。公司通過設立淨投資對沖，使用美元貸款對沖其美元資產。於二零一二年十二月三十一日，中信泰富有等值港幣七百八十六億元的美元債務。

**人民幣**—中國大陸業務於二零一二年十二月三十一日之人民幣總資產約為港幣一千二百六十億元，抵銷其負債和其他債務共港幣四百二十億元之後，中信泰富於二零一二年十二月三十一日的人民幣淨資產風險金額為港幣八百四十億元。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。

**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運營開支是以澳元計值。為管理集團業務所承受的澳元風險，澳洲鐵礦業務於二零一二年十二月三十一日持有若干未到期普通遠期合約，尚有名義本金為一億一千二百萬澳元，並將於二零一三年四月到期。上述合約符合會計對沖條件，平均兌換率為0.82美元兌1.00澳元。於二零一三年，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，以減低非美元貨幣開支的波動。

**日圓**—中信泰富在二零零五年發行八十一億日圓的債券。從經濟的角度而言，該日圓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。惟根據香港會計準則第39條的特定規則，此掉期不符合會計對沖的條件，因此其公平價值變動反映在損益賬中。於二零一二年十二月三十一日，日圓債券是唯一重大的日圓風險。

### 利率風險

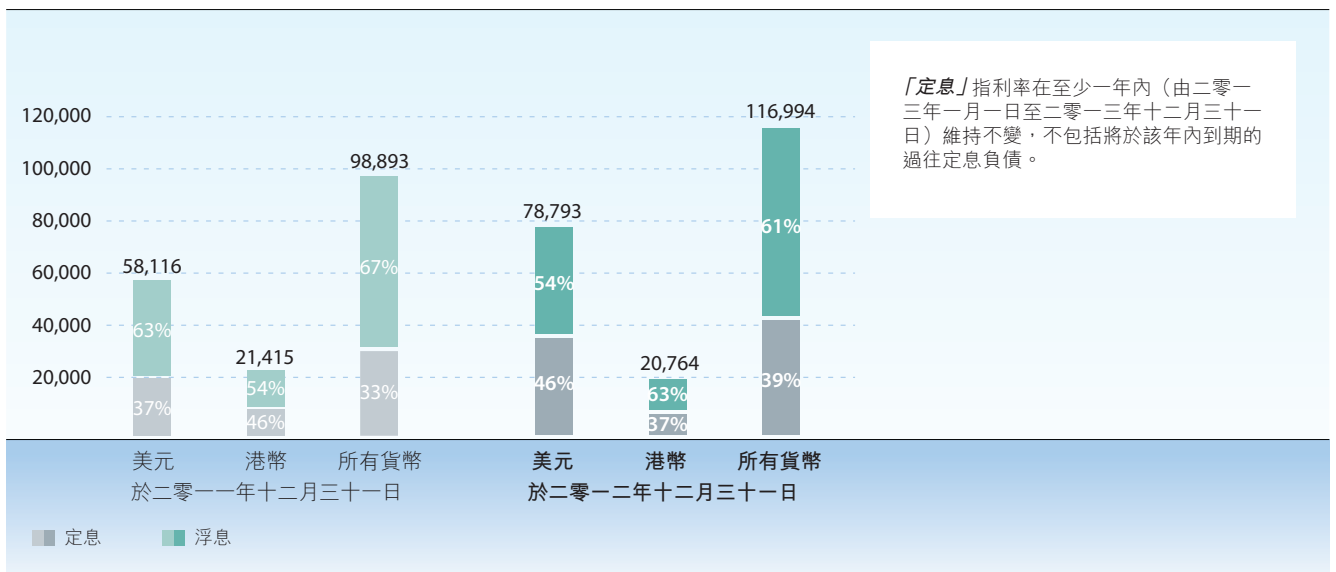
中信泰富的利率風險主要來自借貸。以浮動利率計息的借貸使中信泰富在現金流方面面對利率風險，而按定息借入的借貸則使中信泰富面對公平價值利率風險。在目前低息環境下，中信泰富管理定息／浮息債務的比率，以在盡量減少本公司利息開支與對沖利率大幅波動之間取得平衡。

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／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、利息倍數及現金流週期的潛在影響。

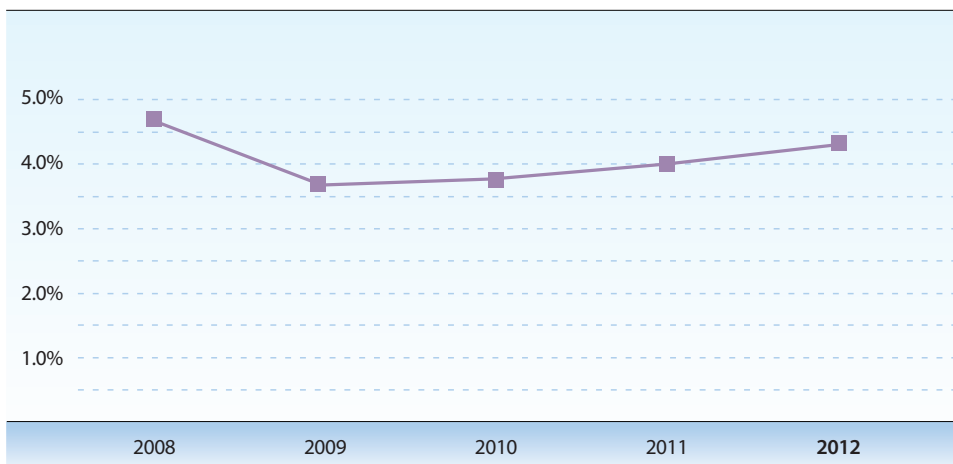
於二零一二年十二月三十一日，中信泰富將於一年以上到期之浮息轉為定息衍生合約的面值為港幣二百二十一億元。透過利率掉期及發行定息負債進行對沖後，中信泰富61%的借貸以浮息計算。此外，中信泰富已訂立港幣三十二億元之遠期掉期合約以鎖定固定利率，最長年期為八年。

**定息與浮息**



中信泰富二零一二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4.3%，二零一一年則為4.0%，主要受該等新債券息率較高及到期期限較長的平均影響。

**平均借貸成本**



平均借貸成本已於計入浮息借貸轉換為定息借貸之利率掉期合約及費用攤銷後計算。

## 風險管理

### 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。為了管理部份原材料供應短缺及價格波動之風險，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線的調試工作延遲，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（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。在二零一二年十二月三十一日，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，除非獲ALCO特別授權，中信泰富選擇與信貸評級達標準普爾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，則需要獲ALCO特別授權。除非獲ALCO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。

集團庫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。

## 其他主要外在風險及不明朗因素

### 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(包括與集團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。假如違反牌照條款及規例要求，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、恐怖主義行為或威嚇、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中信泰富財政狀況、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。

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或風險評估所暗示或預測之業績，在若干情況下，更可能存在重大差異。

# 十年統計

年終(以港幣百萬元計算)	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<b>普通股股東權益及</b>										
永久資本證券總額	38,026	37,116	39,243	46,709	59,675	49,768	60,391	68,346	80,958	<b>84,678</b>
每股(港幣元)	17.38	16.93	17.90	21.27	26.98	13.65	16.55	18.73	22.18	<b>23.20</b>
<b>負債</b>										
負債	10,528	14,580	21,218	18,293	28,654	57,234	65,675	83,683	98,707	<b>116,629</b>
銀行存款	5,511	2,417	2,579	3,679	8,045	18,296	21,553	24,558	30,930	<b>32,821</b>
淨負債佔總資本	12%	25%	32%	24%	26%	44%	42%	46%	46%	<b>50%</b>
利息倍數*	8x	15x	11x	20x	50x	(13)x	17x	21x	16x	<b>9x</b>
<b>資金運用</b>	<b>48,554</b>	<b>51,696</b>	<b>60,461</b>	<b>65,002</b>	<b>88,329</b>	<b>107,002</b>	<b>126,066</b>	<b>152,029</b>	<b>179,665</b>	<b>201,307</b>
物業、機器及設備	4,335	6,066	8,871	9,491	12,154	23,865	40,032	63,334	85,132	<b>100,445</b>
投資物業	7,923	8,115	8,645	9,604	10,895	11,230	11,164	13,579	15,270	<b>16,359</b>
發展中房地產	679	1,672	1,849	2,712	4,288	9,848	11,237	12,161	9,817	<b>9,856</b>
租賃土地	1,194	1,596	1,618	1,712	1,641	1,483	1,581	1,597	2,277	<b>2,524</b>
共同控制實體	4,085	7,852	10,413	14,922	17,446	21,140	22,097	21,681	21,278	<b>20,443</b>
聯營公司	22,584	21,439	23,239	16,459	17,812	14,924	5,797	6,345	7,222	<b>7,499</b>
其他財務資產	1,027	1,121	929	2,819	7,502	1,063	2,198	448	345	<b>351</b>
無形資產	1,570	1,736	1,746	3,536	4,557	8,934	10,868	12,944	16,202	<b>17,253</b>
市值	43,332	48,444	47,038	58,952	96,338	30,556	76,258	73,704	51,092	<b>42,188</b>
股東總數	12,198	11,554	11,262	10,433	8,571	8,712	8,565	8,490	8,379	<b>8,380</b>
員工	12,174	15,915	19,174	23,822	24,319	28,654	30,329	29,886	33,295	<b>34,781</b>
<b>年度(以港幣百萬元計算)</b>										
<b>除稅後淨溢利/(虧損)</b>										
除稅後淨溢利/(虧損)	1,147	3,551	3,934	8,384	10,797	(12,734)	5,967	8,893	9,233	<b>6,954</b>
每股(港幣元)	0.52	1.62	1.79	3.77	4.91	(5.70)	1.63	2.44	2.53	<b>1.91</b>
<b>主要業務的溢利貢獻</b>										
特鋼	178	438	808	1,333	2,242	1,617	1,415	2,102	1,994	<b>211</b>
鐵礦開採	-	-	-	-	-	(123)	376	(346)	(423)	<b>(781)</b>
房地產										
中國大陸	112	125	154	308	197	523	524	583	2,324	<b>911</b>
香港和其他地區	243	434	952	1,727	534	490	397	377	708	<b>734</b>
能源	229	439	368	268	494	(1,090) <sup>^</sup>	886	1,959	1,588	<b>1,136</b>
道路及隧道	578	276	362	411	412	443	437	502	518	<b>561</b>
大昌行	253	284	233	297	417	320	402	775	617	<b>536</b>
中信國際電訊	116	120	122	191	157	181	196	248	299	<b>299</b>
其他投資	815	1,671	992	3,520	1,469	483	1,892	1,987	168	<b>2,699</b>
附屬公司上市所得淨額	-	-	-	-	4,552 <sup>†</sup>	-	-	-	-	<b>-</b>
投資物業公平價值變動	(588)	198	700	1,189	1,171	(80)	137	1,298	1,891	<b>1,547</b>
不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利	3,126	5,666	6,412	11,882	15,160	(9,950)	10,765	15,744	18,398	<b>15,059</b>
<b>每股股息(港幣元)</b>										
普通	1.00	1.10	1.10	1.10	1.20	0.30	0.40	0.45	0.45	<b>0.45</b>
特別	-	-	-	0.60	0.20	-	-	-	-	<b>-</b>
倍數	0.5x	1.5x	1.6x	3.4x	4.1x	(19.0)x	4.1x	5.4x	5.6x	<b>4.2x</b>

附註：

- 往年數字已經重列，以反映集團已經採納於二零零二年經修訂之香港會計準則第12號「所得稅」以及於二零一一年之香港會計準則第12號(修訂本)「遞延稅項：收回相關資產」。
- 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」。
- 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」。
- 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。

\* 利息倍數代表EBITDA ÷ 在損益賬扣除之利息支出。

<sup>^</sup> 數字包括減值虧損港幣四億四千九百萬元。

<sup>†</sup> 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。



# 企業管治

## 企業管治常規

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。中信泰富重視員工、紀律守則、公司政策及規章，並以此作為我們企業管治的基礎。我們遵守經營業務所在國家及地區的法例、規條及規則，並極為關注我們的員工可以在健康的環境下工作。我們致力為中信泰富的可持續發展作出貢獻，尤其著重向股東及持份者問責。本報告書詳述中信泰富如何在日常營運中應用其企業管治常規。

中信泰富已應用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十二月三十一日期間)所載原則，並已遵守所有守則條文，除了就企業管治守則第A.6.7項守則條文而言，榮明杰先生(自二零一二年十二月三十一日起調任為非執行董事)、德馬雷先生(非執行董事)及韓武敦先生(獨立非執行董事)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」)，這是由於榮明杰先生身體不適、德馬雷先生及韓武敦先生因其他事務離港。彼得·克萊特先生(德馬雷先生之替任董事)已代表出席股東週年大會。

於二零一二年期間，中信泰富在企業管治常規方面取得進一步發展，包括：

- 訂立中信泰富的企業管治政策及內幕消息／股價敏感資料披露政策；
- 成立提名委員會，期間已舉行兩次會議以審議董事會成員的組合及多元化，以及物色額外人選以委任為中信泰富獨立非執行董事；
- 更改董事會成員的組合，包括委任一名獨立非執行董事及有關兩名執行董事的辭任。董事會現由四名執行董事及八名非執行董事(其中四名為獨立非執行董事)組成；
- 進行有關董事會成員的表現的自我評估；及
- 向全體董事提供持續專業發展計劃，包括安排參觀鐵礦場、安排簡報以及發給董事有關法例及法規及公司管治的最新資料。

展望將來，我們將持續檢討管治常規，以確保其貫徹執行，並不斷改進以符合企業管治的最新發展趨勢。

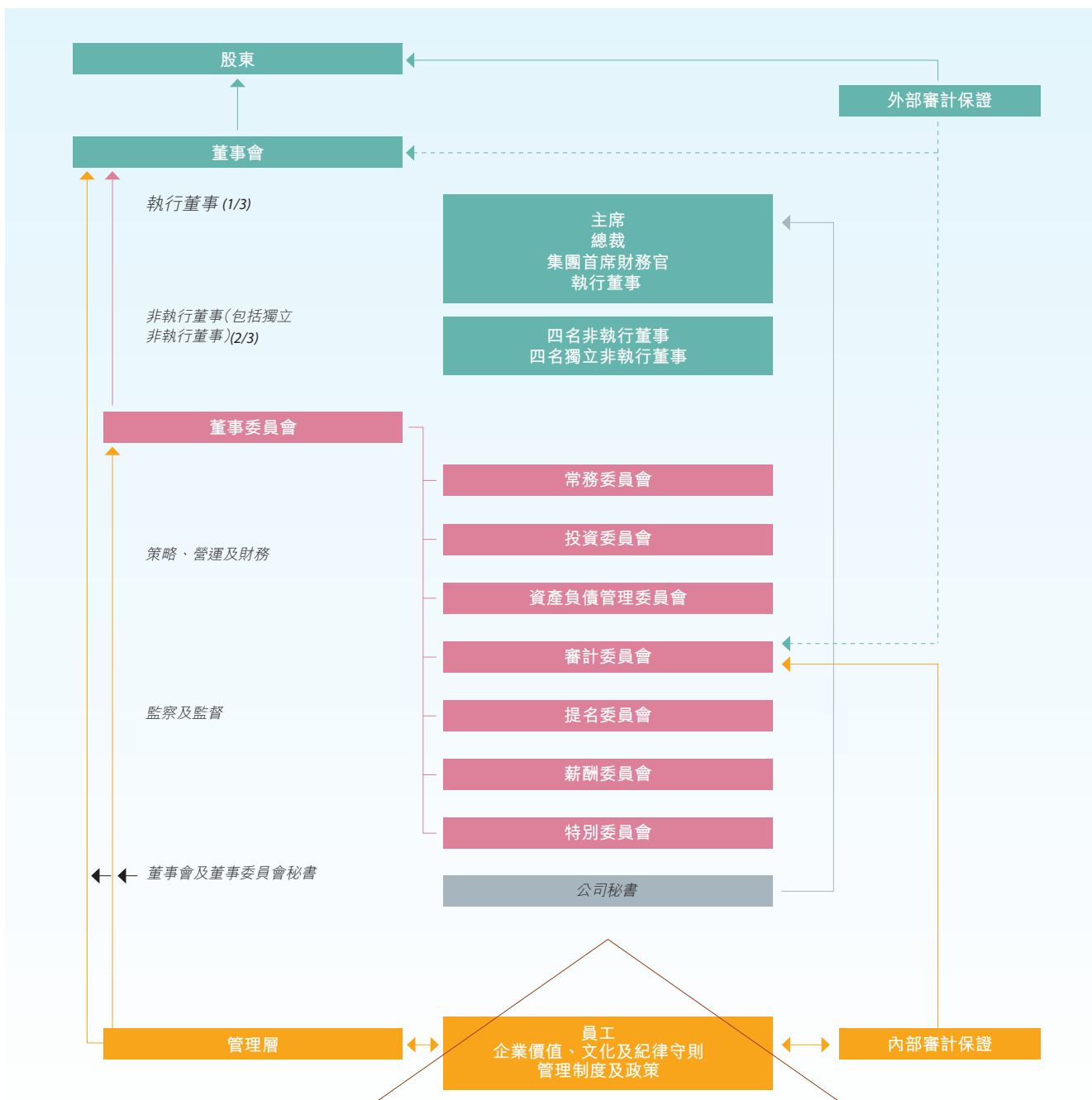
## 企業價值之保存及策略

中信泰富乃一家在若干行業擁有多元化業務的企業。我們是一間營運公司，並非僅為投資控股公司。集團活動以三大業務為主，包括特鋼生產、鐵礦開採及於中國大陸經營房地產業務。雖然中信泰富尚有其他業務，但只佔本公司資產的28%。當我們研究一項業務時，我們重視其市場定位、競爭能力、未來前景以及集團對公司管理的參與程度。

## 企業管治

中信泰富的策略目標明確。我們將繼續投放資金於特鋼、鐵礦開採及此等業務的相關上游及下游業務、以及中國大陸房地產市場。我們於考慮擴大產品系列、拓展現有業務的上游或下游業務時，亦會考慮上述業務能否與中信泰富的主要業務（特別是鋼鐵及採礦業務）產生協同效益，增加及提升主要業務的價值。中信泰富預期公司業務的回報率將超出公司的資金成本及會產生現金流，為本公司及股東帶來得益。透過上述策略，中信泰富預期可以為所有股東創造及保存價值。

### 企業管治架構



## 董事會

### 全面問責

董事會成員各自及全體就中信泰富的成功及可持續發展向中信泰富股東負責。董事會為中信泰富的業務策略、政策及計劃的有關事宜提供方向及作出批准，至於中信泰富的日常業務運作則授權予管理層負責。董事會對股東負責，而董事會在履行企業責任時，中信泰富每位董事均須以股東利益為依歸，克盡其職追求卓越成績，並按法規所要求的技能，謹慎盡忠地履行其董事誠信責任。

年內，董事會自我評估其表現，並檢討董事履行其職責所需付出的貢獻。董事會認為，所有董事均已付出足夠時間及精神處理本集團事務，董事會整體上有效地運作。董事會亦注意到董事對本公司及董事所持有的其他公眾公司投入的時間。

### 董事會的成員及於二零一二年的變動

一名獨立非執行董事獲委任加入董事會，同時兩名執行董事辭任董事會，由二零一二年十二月三十一日起生效。董事會現時由四名執行董事、四名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。非執行董事(包括獨立非執行董事)佔董事會三分之二，其中三分之一為獨立非執行董事。

就並非獨立人士(聯交所認為)的四名非執行董事而言，德馬雷先生擔任一個間接持有中信泰富超過1%權益的股東的副主席、總裁兼聯席行政總裁；居偉民先生為中國中信股份有限公司(中國中信集團有限公司的附屬公司)的副總經理、財務總監兼董事會秘書；殷可先生為一間以中國中信股份有限公司(中國中信集團有限公司的附屬公司)為主要股東之公司的董事；而榮明杰先生則自二零零零年至二零一二年期間擔任中信泰富的執行董事。

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。各董事的簡歷連同彼等之間的關係等詳情載列於二零一二年年度報告內。

全體董事(包括非執行董事)均有明確委任條款，任期不得超過彼等從股東大會上膺選連任後三年。各董事已與中信泰富簽訂委任書，及根據中信泰富的組織章程細則第104(A)條，各董事(包括非執行董事)必須每三年至少輪值退任一次。即將退任的董事可以在退任的股東週年大會上膺選連任。每位董事的選任事宜均由個別決議案提呈。三分之一的董事(或假如董事人數並非三的倍數，則取最接近三分之一的數字)必須在每次股東週年大會上退任，並必須由股東投票決定彼等是否膺選連任。

## 企業管治

徐金梧博士獲委任為中信泰富獨立非執行董事，由二零一二年十二月三十一日起生效。其任期直至中信泰富將於二零一三年五月十六日舉行之應屆股東週年大會為止，並將合資格於該大會上膺選連任。其後，彼將按中信泰富的組織章程細則輪值退任及膺選連任。中信泰富於委任時已向徐博士提供就職資料，隨後向彼簡介情況，以便彼適當了解中信泰富的營運及業務，並清楚彼於有關監管機構要求下的職責。

### 董事會責任及委派

董事會共同釐定中信泰富的整體策略、監察公司業績表現及相關風險和監控制度，以達致中信泰富的策略目標。中信泰富業務的日常管理委派予執行董事或負責各業務單位及職能之高級管理人員，上述人士均向董事會匯報。各業務單位負責人及主要部門負責人均為常務委員會成員，常務委員會每月召開會議，以檢討中信泰富的營運及財務表現。所有董事會成員均可個別及獨立與管理層接觸，並獲得有關中信泰富的業務方式及發展的全面及適時的資料，包括重大事項的報告及建議。所有董事會成員均可獲得有關中信泰富業務營運的管理層每月更新資料。如有需要，董事可向外尋求獨立專業意見，獨立專業服務將應要求提供給董事。

董事會將若干職能授權予相關委員會，詳情載於下文。特定保留予董事會決定的事項包括審批財務報表、股息政策、會計政策之重大變更、重要合約、膺選董事、更改公司秘書及外聘核數師等的委聘、董事及高級管理層酬金政策、各董事委員會職權範圍、以及主要企業政策，如紀律守則及舉報政策等。

中信泰富已為其董事及高級管理人員購買董事及高級管理人員責任及公司補償保險，合共責任限額為港幣100,000,000元。

各董事委員會於年內的責任、成員名單、出席率及活動載於第101至109頁。

### 持續專業發展計劃

中信泰富已向董事推行持續專業發展計劃（「持續專業發展計劃」），旨在加強彼等對中信泰富業務的全面了解，補充相關知識及技能，以及收取有關企業管治常規發展趨勢的更新資料。此外，董事亦可選擇參加由各種當地組織舉辦的外部課程、會議及午餐會。

根據中信泰富的持續專業發展計劃，董事會成員於二零一二年十一月參觀了澳大利亞的Sino Iron項目。董事亦參加簡報會，以及省覽每月業務更新及中信泰富向彼等提供的有關企業管治常規最新發展趨勢以及有關條例及法規發展趨勢的其他閱讀材料。董事參與持續專業發展計劃的記錄由公司秘書備存。

於二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日期間，董事參與中信泰富持續專業發展計劃及其他外部培訓的概況如下：

	參加 簡報會／研討會	閱讀材料／ 法規更新／ 管理層每月更新	實地參觀
<b>執行董事</b>			
常振明先生	√	√	√
張極井先生	√	√	√
莫偉龍先生	√	√	√
劉基輔先生	√	√	√
郭文亮先生 (附註1)	√	√	√
羅銘韜先生 (附註1)	√	√	√
<b>非執行董事</b>			
德馬雷先生	√	√	√
彼得·克萊特先生 (德馬雷先生的替任董事)	√	√	√
居偉民先生	√	√	√
殷可先生	√	√	√
榮明杰先生 (附註2)	√	√	
<b>獨立非執行董事</b>			
韓武敦先生	√	√	√
科爾先生	√	√	√
蕭偉強先生	√	√	√
徐金梧博士 (附註3)			

附註：(1) 由二零一二年十二月三十一日起辭任為執行董事

(2) 由二零一二年十二月三十一日起調任為非執行董事

(3) 徐金梧博士由二零一二年十二月三十一日起獲委任為獨立非執行董事。於委任時已向徐博士提供就職資料及簡介情況。

### 董事會會議及出席率

董事會定期召開會議，以檢討中信泰富之財務及營運表現，並討論未來策略。二零一二年內共召開四次定期董事會會議及一次特別董事會會議。董事會在會上檢討的重大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。在每次定期董事會會議上，董事會均收到總裁就中信泰富主要業務、投資項目以及企業活動的書面報告。年內，董事會接獲Sino Iron項目進度的詳細滙報。於二零一二年十一月，董事會對Sino Iron項目進行實地參觀，並在位於澳大利亞的礦場舉行董事會會議。於二零一二年十二月，召開特別董事會會議以批准一項關連交易及若干持續關連交易，各詳情載於中信泰富日期為二零一二年十二月十八日及二零一二年十二月二十八日的公告，當中已向董事會呈報有關交易的

## 企業管治

詳細資料。下年度的董事會會議召開日期的時間表盡可能預先定明，而每次董事會會議結束時亦定明下次定期董事會會議的召開日期。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正式通知，而每位董事均可提出議案在會上討論。每次會議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記錄，並向各位董事提供會議記錄副本，會議記錄正本亦可供各位董事查閱。除董事會會議外，主席亦每年與非執行董事(包括獨立非執行董事)在執行董事不列席的情況下舉行會議。

在二零一二年，各董事於董事會會議及股東大會的出席率如下：

	董事會會議	於二零一二年五月十八日舉行的股東週年大會
會議次數	5	1
<b>執行董事</b>		
常振明先生		
— 主席	5/5	1/1
張極井先生		
— 董事總經理(職銜變更為總裁)	5/5	1/1
莫偉龍先生		
— 集團財務董事(職銜變更為集團首席財務官)	5/5	1/1
劉基輔先生	4/5	1/1
郭文亮先生(附註1)	5/5	1/1
羅銘韜先生(附註1)	5/5	1/1
<b>非執行董事</b>		
德馬雷先生(附註2)	2/5	0/1
彼得·克萊特先生(德馬雷先生的替任董事)	4/5	1/1
居偉民先生	5/5	1/1
殷可先生	4/5	1/1
榮明杰先生(附註3)	3/5	0/1
<b>獨立非執行董事</b>		
韓武敦先生	4/5	0/1
科爾先生	4/5	1/1
蕭偉強先生	5/5	1/1
徐金梧博士(附註4)	0/0	0/0

- 附註：(1) 由二零一二年十二月三十一日起辭任為執行董事  
 (2) 當德馬雷先生未能出席董事會會議或股東大會時，已由彼得·克萊特先生出席  
 (3) 由二零一二年十二月三十一日起調任為非執行董事  
 (4) 由二零一二年十二月三十一日起獲委任為獨立非執行董事

## 主席及總裁

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總裁(前稱董事總經理)。總裁的任務及職責與董事總經理相同。主席及總裁各自有清楚劃分的職責，主席的角色主要負責領導董事會，使董事會有效運作，確保董事會及時處理關鍵事務，以及提供中信泰富的策略方向。總裁則負責中信泰富業務之日常管理、以及有效執行企業策略與政策。彼等各自之任務與職責已書面列載，並獲得董事會通過及採納。

## 董事委員會

董事會已委任多個委員會(包括在二零一二年三月一日成立的提名委員會)以執行董事會的職務。各委員會均獲得足夠資源以履行各自的特定職責。每個委員會各自的任務、責任及活動詳見下文：

### 常務委員會

董事會成立常務委員會，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。常務委員會的工作包括：

- 聽取主席及總裁對中信泰富業務策略方向及重點的指引；
- 聽取及考慮集團庫務部及集團財務管理部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各自業務之業績、活動及展望所編製之報告；及
- 聽取及考慮集團審計師對於集團內部監控之季度報告、以及在有需要時，聽取及考慮其他主要部門負責人所編製之報告。

常務委員會由總裁(執行董事)擔任主席，成員包括集團首席財務官(執行董事)、另外一名執行董事、兩名執行副總裁、集團主要業務之負責人、以及總部內主要職能之主管。中信泰富主席有權出席任何常務委員會會議。在二零一二年，常務委員會共召開十一次會議。下文載列的相關執行董事、聯同主要部門負責人及主要業務之負責人出席常務委員會會議。公司秘書負責保存會議的全部會議記錄，並於每次會後派發予委員會成員。

董事的會議出席率如下：

### 成員及出席率

成員	出席率／會議次數
<b>執行董事</b>	
張極井先生(主席)	11/11
莫偉龍先生	11/11
劉基輔先生(附註1)	4/11
郭文亮先生(附註2)	11/11
羅銘韜先生(附註2)	9/11

- 附註： (1) 其中五次會議由其代表出席  
 (2) 由二零一二年十二月三十一日起辭任為執行董事並獲委任為執行副總裁

## 企業管治

### 薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責是審批及檢討各執行董事及高級管理人員之薪酬，包括基本薪金、花紅、實物利益、購股權計劃及其他計劃。薪酬委員會在檢討及批准管理層薪酬建議時，將考慮董事會之企業目標，並參考業內相若公司之薪金水平、於中信泰富集團之時間貢獻與職責及聘用條件，以激勵高級管理人員，同時亦保障股東利益。

薪酬委員會現時由三名獨立非執行董事組成，並由蕭偉強先生擔任主席。執行副總裁郭文亮先生自二零一三年一月一日起擔任委員會秘書，並於會後合理時間內向委員會成員派發會議記錄。委員會的經修訂職權範圍全文載於中信泰富網站([http://www.citicpacific.com/b5/investors/corporate-governance\\_remuneration.html](http://www.citicpacific.com/b5/investors/corporate-governance_remuneration.html))及聯交所網站。

年內，薪酬委員會成員名單及其會議出席率如下：

#### 成員及出席率

成員	出席率／會議次數
獨立非執行董事	
蕭偉強先生(主席)	1/1
韓武敦先生	1/1
科爾先生	1/1

### 二零一二年已完成工作

在二零一二年，薪酬委員會已完成下列檢討：

1. 檢討及批准薪酬政策；
2. 批准大昌行根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權；
3. 批准執行董事及主要行政人員之薪金及花紅；及
4. 審閱對其職權範圍的建議修訂，以反映由二零一二年四月一日起生效之新守則條款，及建議董事會採納有關修訂。

在檢討期間，概無董事參與有關其本身薪酬的討論。

年內，薪酬委員會已向主席及／或總裁提呈關於其他執行董事及高級管理人員之薪酬建議。

於二零一零年五月三十日結束之「中信泰富股份獎勵計劃二零零零」所授出購股權之詳情載於第123至125頁。



截至二零一二年十二月三十一日止年度按姓名劃分的董事薪酬載於財務摘要報表附註3。截至二零一二年十二月三十一日止年度按薪酬等級的高級管理人員的薪酬載列如下。

二零一二年全年高級管理人員(董事除外)薪酬

薪酬總額範圍	行政人員數目
低於港幣3,000,000元	0
港幣3,000,001元－港幣6,000,000元	8
港幣6,000,001元－港幣9,000,000元	5
港幣9,000,001元－港幣12,000,000元	0
港幣12,000,001元－港幣15,000,000元	1
	14

附註： 上文不包括(i)於二零一二年辭任的一名行政人員；(ii)於二零一二年加入中信泰富的一名行政人員及(iii)自二零一三年一月一日起任命的三名新行政人員。

審計委員會

審計委員會代表董事會監督中信泰富的財務報告、年度審計及中期審閱、內部監控及企業管治。審計委員會由三名非執行董事蕭偉強先生(主席)、韓武敦先生及殷可先生組成。蕭先生及韓武敦先生為獨立非執行董事，具備財務報告事宜的相關專業資格及專門知識。審計委員會每年與中信泰富外聘核數師舉行四次會議，集團首席財務官、集團財務總監以及外聘核數師及集團審計師均出席會議及參與討論，並回答委員會成員提問。其他董事及高級行政人員在獲得審計委員會邀請下亦可出席會議。審計委員會主席及其他委員會成員亦與外聘核數師及集團審計師舉行個別閉門會議，並無管理層人員列席。

審計委員會職責

審計委員會的權力、任務及責任載於職權範圍，可於中信泰富網站([http://www.citicpacific.com/b5/investors/corporate-governance\\_audit.html](http://www.citicpacific.com/b5/investors/corporate-governance_audit.html))及聯交所網站下載。委員會至少每年檢討其職權範圍，確保符合企業管治守則的要求。修訂職權範圍的建議須提呈董事會批准。

根據其職權範圍，審計委員會須：

- 審閱及監控中信泰富財務資料的完整性，監督財務報告程序；
- 監察外部審計的成效，對中信泰富外聘核數師的委任、薪酬及聘用條款以及其獨立性進行監督；
- 監督內部監控及風險管理系統，包括集團的內部審計職能及員工對財務報告及其他相關事務的舉報(「舉報」)作出的具體安排；

## 企業管治

- 自二零一二年三月起，承擔董事會委派的企業管治職能，包括：
  - (a) 檢討中信泰富的企業管治政策及常規並向董事會作出建議，以及檢討中信泰富遵守企業管治守則的情況，以及在企業管治報告中的披露；
  - (b) 檢討及監督：
    - (i) 董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
    - (ii) 本公司在遵守法律及法規方面的政策及常規、本集團的紀律守則；及
    - (iii) 本集團的舉報政策及制度。

### 委員會成員名單及會議出席率

年內，審計委員會成員名單及其會議出席率如下：

#### 成員及出席率

成員	出席率／會議次數
<b>獨立非執行董事</b>	
蕭偉強先生(主席由二零一二年三月一日舉行的董事會會議結束時起生效)	4/4
韓武敦先生(主席至二零一二年三月一日舉行的董事會會議結束時止)	4/4
<b>非執行董事</b>	
殷可先生	2/4
<b>其他與會者</b>	
集團財務董事(職銜更改為集團首席財務官)	4/4
集團財務總監／財務管理董事	4/4
集團審計師	4/4
外聘核數師	4/4

公司秘書擔任委員會秘書。委員會獲足夠資源以應所需。每次會議之議程及委員會文件均於每次會議舉行前最少三天派發予每位委員會成員。公司秘書負責保存審計委員會的全部會議記錄，詳列會上考慮的事宜，並於每次會議後向全體委員會成員派發草擬會議記錄以徵詢彼等意見，會議記錄終稿則於會後合理期間內派發予委員會成員以作記錄。

於每次會議後，委員會主席總結委員會討論事項及重點提出發生的問題，向董事會彙報。

## 二零一二年已完成工作

在二零一二年，審計委員會已完成下列工作：

財務滙報	審閱二零一一年年度財務報表、年報及業績公佈
	審閱二零一二年半年度財務報表、半年度報告及業績公佈
	向董事會建議批准二零一一年年報及二零一二年半年度報告
	核對有關遵守法定及上市規則規定的清單，確保財務報表完整
外部審計及半年度財務報表之獨立審閱	審閱羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)對二零一一年年度財務報表所作出之法定審核及彼等對二零一二年半年度財務報表之獨立審閱所編製的報告
	就羅兵咸永道提呈的審計委員會報告所列的任何財務滙報及內控事項或管理層向羅兵咸永道發出的聲明信函內所述的內容進行討論，以及審閱各業務及部門管理層就財務報表完整性作出的保證
	檢討羅兵咸永道就彼等對中信泰富二零一二年半年度財務報表之獨立審閱計劃、以及彼等對二零一二年年度財務報表之法定審核計劃，包括審核範圍及工作性質
	考慮羅兵咸永道作為中信泰富外聘核數師的獨立性
內部監控及內部審計	檢視管理層對集團內部監控成效的年度自我評估，評估範圍包括中信泰富的會計及財務滙報職能方面的人力資源、資歷及經驗是否足夠
	審閱內部審計規章及批准集團內部審計的年度內部審計計劃，以及於每次委員會會議檢討整體審計工作進度
	審閱集團內部審計有關審計發現、建議、管理層回應及內部監控整改情況以及其他事宜的季度報告
	檢討集團內部審計部門的人員配置及資源
	獲悉中信泰富所面對的重大財務或其他風險，並檢討管理層對上述風險的回應
企業管治及企業管治守則的規定	審閱及批准根據二零一二年四月一日生效的新企業管治守則規定對中信泰富審計委員會職權範圍的修訂
	審閱集團審計部接獲的兩宗舉報個案。有關個案已獲管理層解決
	審閱由管理層就集團遵守紀律守則、法規及法律責任、以及有關業務運作及企業管治工作之內部政策所編製之報告
	檢討董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展
	檢討中信泰富的企業管治政策、內幕消息／股價敏感資料披露政策、紀律守則及企業管治守則項下的其他企業管治常規
	檢討中信泰富就企業管治守則的遵守情況及企業管治報告的披露

## 企業管治

在二零一三年二月召開的審計委員會會議上，審計委員會審閱中信泰富截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表及年報，並審閱外聘核數師及集團審計師的報告。審計委員會建議董事會批准二零一二年年報。

### 提名委員會

董事會在二零一二年三月一日成立提名委員會，職權範圍全文載於中信泰富網站([http://www.citicpacific.com/b5/investors/corporate-governance\\_nomination.html](http://www.citicpacific.com/b5/investors/corporate-governance_nomination.html))及聯交所網站。

董事會授權提名委員會訂定董事提名政策、詳列膺選及推薦董事人選的提名程序、過程及要求。提名委員會亦檢討董事會的規模、結構及組成，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會由三名成員組成，當中兩名成員為獨立非執行董事，委員會由董事會主席擔任主席。提名委員會至少每年舉行一次會議，並於必要時另行召開會議。公司秘書擔任委員會秘書。提名委員會獲足夠資源以履行其職責，並可於必要時尋求獨立專業意見，有關費用由中信泰富承擔。

提名委員會在二零一二年共召開兩次會議，全體委員會成員親自出席或透過電話通話參與會議。公司秘書負責保存提名委員會的全部會議記錄，並向全體委員會成員派發草擬會議記錄。全體委員會成員於二零一三年二月以傳閱方式通過一份決議案。

年內，提名委員會成員名單及其會議出席率如下：

### 成員及出席率

成員	出席率／會議次數
<b>執行董事</b>	
常振明先生(主席)	2/2
<b>獨立非執行董事</b>	
韓武敦先生	2/2
科爾先生	2/2

## 二零一二年已完成工作

在二零一二年，提名委員會已完成下列工作：

1. 檢討董事會的結構、規模及組成；
2. 審議減少董事會規模的建議；及
3. 建議委任一名獨立非執行董事及將一名執行董事調任為非執行董事，以待董事會批准。

在二零一三年二月，提名委員會亦建議於應屆股東週年大會上重選所有退任董事。

## 投資委員會

投資委員會於二零零九年五月成立，向主席、總裁及董事會提供意見：

- 由本集團業務單位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，其他成員包括總裁(執行董事)、集團首席財務官(執行董事)及兩名執行副總裁。在委員會會議舉行前，業務建議及可行性報告將由提出建議的業務單位草擬，再由集團的業務發展部分析，以供討論。委員會成員可以親身或透過書面參與討論，視乎成員可以參與的方式。討論結果將通知相關人士，以供落實及跟進。

委員會在有需要時召開會議。在二零一二年，委員會共進行十三次討論中涵蓋十七個議題。

## 成員及參與率

成員	參與率／會議次數
<b>執行董事</b>	
常振明先生(主席)	13/13
張極井先生	13/13
莫偉龍先生	13/13
郭文亮先生(附註)	13/13
羅銘韜先生(附註)	13/13

附註：於二零一二年十二月三十一日辭任執行董事職務並獲委任為執行副總裁

## 企業管治

### 資產負債管理委員會

資產負債管理委員會於二零零八年十月成立，負責檢討中信泰富的財務狀況及財務風險管理。資產負債管理委員會的主要職責為：

- 定期檢討中信泰富整體及其附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：
  - 資產及負債結構
  - 交易對手
  - 貨幣
  - 利率
  - 承擔及或然負債；
- 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。

委員會由集團首席財務官(執行董事)擔任主席，其他成員包括兩名執行副總裁、集團司庫、集團財務總監以及負責融資、財務風險管理及財務監控的行政人員。

主要業務單位的財務主管亦不時獲邀出席資產負債管理委員會之會議並於會上向委員會滙報。在二零一二年，委員會共召開十一次會議，以考慮其職權範圍內之事務。

董事的會議出席率如下：

#### 成員及出席率

成員	出席率／會議次數
<b>執行董事</b>	
莫偉龍先生(主席)	11/11
郭文亮先生(附註)	9/11
羅銘韜先生(附註)	10/11

附註：於二零一二年十二月三十一日辭任執行董事職務並獲委任為執行副總裁

## 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。

委員會由三名成員組成，即張極井先生(執行董事)、居偉民先生(非執行董事)及蕭偉強先生(獨立非執行董事)。年內並無舉行委員會會面會議，委員會成員乃透過傳閱及接獲書面獨立法律意見審閱有關保護法律專業保密權的事項。

二零一二年三月二十八日，上訴庭頒佈判決，推翻了原訟法庭於二零一一年三月十八日的判決，指自願呈交證券及期貨事務監察委員會的六份文件受法律專業保密權保護。由於並無向終審法院提出上訴，故上訴庭的判決為最終及決定性判決，中信泰富現正追回此部份訴訟的法律費用，並尋求歸還相關保密文件。

二零一二年一月九日，中信泰富就原訟法庭於二零一一年十二月十九日就約一千六百份物件的判決提交上訴通知書。此部份訴訟的聆訊日期仍需待律政司回應後確定。

## 問責及審計

### 財務匯報

董事會確知財務資料完整的重要性，並明白本身有責任根據香港財務報告準則及香港公司條例編製能夠真實及公平反映集團事務、業績以及現金流之財務報表。董事會致力確保向股東對中信泰富業績、狀況及前景作出平衡及易於理解的評核。因此，本公司選擇合適之會計政策並貫徹採用，而管理層為財務報告所作判斷及估計均屬審慎及合理。於二零一二年國際ARC年報獎項評比中，中信泰富的二零一一年年報獲國際年報評獎計劃ARC獎項評選為跨行業(產品及服務)內文表述銅獎。

除了在第137頁附註2所披露的情況外，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。

外聘核數師在有關截至二零一二年十二月三十一日止年度之賬目之責任載於第143頁獨立核數師就財務摘要報告發出的報告內。

## 企業管治

### 外聘核數師及彼等酬金

外聘核數師就管理層所編製的財務報表進行獨立檢討或審核。自一九八九年起，羅兵咸永道開始擔任中信泰富之外聘核數師。負責中信泰富審計工作之核數合夥人通常每七年更換一次，以確保其獨立性；而現時之核數合夥人自二零一一年開始為中信泰富審核賬目，以替代自二零零六年起開始為中信泰富審核賬目的前任核數合夥人。年內，羅兵咸永道之服務費用約為：

法定審核服務費用：港幣三千六百萬元(二零一一年：港幣二千六百萬元)

其他服務費用為港幣六百萬元(二零一一年：港幣八百萬元)，包括特別審計、就會計系統提供意見、檢討內部監控系統、審閱半年財務報表及稅務服務。

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三千三百萬元(二零一一年：港幣二千七百萬元)，而其他服務費用則為港幣五百萬元(二零一一年：港幣二百一十萬元)。

### 內部監控

董事會對維持健全有效之內部監控系統承擔整體責任。內部監控旨在為中信泰富於實現以下目標提供合理保證：

- 經營的有效性和效率，包括達到公司業績及營運指標以及確保資產安全；
- 管理層提供之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
- 營業單位及職能部門遵守適用的法律及法規。



**中信泰富之內部監控架構**

中信泰富已開發綜合內部監控架構，以確保達致其業務目標。其內部監控架構與「交易委託倡導組織委員會」(COSO)架構及二零一二年於中國大陸生效的企業內部控制基本規範(「基本規範」)一致。

中信泰富採納之內部監控架構闡述如下：



## 企業管治

### 主要控制政策及措施

根據中信泰富的內部監控架構，於日常活動中實施以下主要控制政策及措施，概述如下：

中信泰富實施的主要控制政策及措施	
控制環境	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 企業管治政策、人力資源政策手冊及監管業務運作及管治工作的紀律守則。</li> <li>• 便於內部匯報可疑不當行為的舉報政策。</li> <li>• 有關匯報及傳播股價敏感資料的內幕消息及股價敏感資料披露政策。</li> </ul>
風險評估	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 集團庫務部的風險管理職能負責識別及評估中信泰富不同領域的風險。有關進一步資料載於本年報風險管理一節。</li> <li>• 資產負債管理委員會以及其他董事委員會的風險管理職能負責監控財務及非財務風險的管理。</li> <li>• 中信泰富的常務委員會以及督導及管理委員會在業務單位層面持續監控業務、營運及其他風險。</li> <li>• 編製及審閱風險評估報告，以及透過多個保險安排以管理可保風險。</li> </ul>
控制活動	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 主要監控系統及流程，包括預算及成本監控、透過財務匯報系統及流程提呈管理報告、公司政策及對日常活動進行的審批、覆核及職責劃分。</li> </ul>
監控	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 在審計委員會的監督下持續監察合規情況並進行內部監控檢討(請參閱下文「監察內部監控的效能」一節)。</li> <li>• 中信泰富公司秘書及集團法律職能負責整體評估及監察既定程序以確保遵守上市規則及監督有關適用法律及其他主要規定的合規事項。</li> <li>• 集團審計部直接向審計委員會匯報，並負責對內部監控及風險管理進行獨立審核。</li> </ul>
信息與溝通	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 實行、維護及持續開發企業資源規劃(ERP)及信息系統，以支持中信泰富的業務及營運，包括財務監控及庫務管理職能。</li> <li>• 透過中信泰富的內聯網及公司電郵系統以及時傳播企業信息。</li> <li>• 公司網站及股東通訊政策以確保股東獲得有關中信泰富的全面及清楚的信息，及促進股東參與中信泰富的股東大會。</li> </ul>

**監察內部監控的效能**

年內，審計委員會代表董事會評估本集團內部監控系統(包括財務、營運及合規控制措施與風險管理)的效能，以及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。

年內進行的主要內部監控檢討概述如下：

內部監控監察	完成的主要工作詳情	評價
內部審計	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 審閱根據審計委員會通過的年度內部審計計劃編製的集團內部審計報告</li> <li>• 評估集團內部審計職能部門在履行內部審計職責方面的資源及能力是否足夠；亦根據經批准的內部審計計劃檢討內部審計工作的進度</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 於每次審計委員會會議中考慮內部審計發現及建議、管理層回應及所採取的整改行動</li> <li>• 在有需要的情況下向董事會匯報有關檢討結果</li> </ul>
合規評估	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 檢討業務單位及中信泰富總部職能部門作出的合規聲明，就任何未有遵守法律、上市規則或其他規定、紀律守則或其他公司政策的事項，每年均須向審計委員會匯報</li> <li>• 考慮內部審計報告中匯報的任何不合規事項</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 年內，並無發現重大不合規個案</li> </ul>
對內部監控的自我評估	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 參照中信泰富內部監控架構，檢討業務單位及總部職能部門之管理層對各自主要監控及風險管理活動作出的綜合自我評估的結果</li> <li>• 確保有關管理層對內部監控的自我評估的支持文件經集團審計部審閱</li> <li>• 檢討業務單位高層管理人員發出的書面陳述，確認彼等之自我評估仍屬正確，並確認彼等之賬目乃根據集團財務報告政策編製</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 年內雖然並無發現重大不足之處，然而業務單位以及集團總部職能部門亦列出多個需要強化之內部監控範疇</li> <li>• 管理層已發出正面的確認</li> </ul>
根據企業管治守則要求而進行的會計及財務職能檢討	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 聘請外部顧問公司對集團會計及財務職能員工是否足夠及勝任作出獨立檢討</li> <li>• 檢討業務單位、集團財務管理部、集團庫務部、集團審計部就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作出的自我評估</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 集團會計及財務職能的資源足夠</li> <li>• 整體而言，會計及財務職能方面的員工所具備資歷及經驗令人滿意</li> <li>• 年內，培訓活動及預算持續獲重視，令人滿意</li> </ul>

## 企業管治

董事會及管理層將透過於中信泰富內部監控架構設置充足有效的內部監控，並確保有關內部監控符合上市規則及其他不同司法地區的其他適用規定及法律項下的內部監控要求，以持續致力提升集團內部監控系統的效能。

### 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的監督職能之重要部份。集團內部審計的主要目的載於內部審計規章，就集團內部監控系統是否足夠及其效能為董事會及管理層提供有用資料及建議。

### 權責

根據經審計委員會批准的內部審計規章，董事會授權集團審計部可取得及接觸與內部審計相關的所有記錄、人員及實物財產。集團內部審計師可不受限制地與審計委員會主席聯繫，並直接向審計委員會匯報，接受審計委員會指示及向其負責。上述匯報關係協助集團內部審計職能就集團內部監控系統之效能提供客觀保證。

### 職責

集團內部審計的職責載於內部審計規章，當中規定(a)遵循內部審計師協會頒佈的準則、指引及守則按高效、客觀及應有專業負責的方式進行內部審計；(b)於集團內各單位及部門進行審計測試及檢討，以便就內部監控系統是否足夠、集團資產是否獲得安全保障、日常營運是否根據集團政策及程序以及相關法律法規切實高效地進行，以及被審計單位的會計記錄是否可靠作出合理保證；及(c)集團內部審計可於管理層、審計委員會或董事會要求時進行專項審計。

### 二零一二年內部審計資源及已完成工作

集團內部審計部門由集團內部審計師領導，於二零一二年十二月三十一日共有二十八名審計人員，分別派駐香港、珀斯、上海及廣州，為集團內各業務單位及部門提供審計服務。

年內，集團內部審計師按風險導向的審計優先權政策編製年度內部審計計劃，並提呈審計委員會審批。根據經批准的年度計劃，採用風險審計法就每項審計工作進行詳細審計規劃，隨後進行實地訪查並與管理層進行討論。在完成審計工作後，集團審計部編製致管理層報告，並在每次審計委員會會議上提交簡報，供審計委員會審閱。集團審計部亦會跟進管理層採取的整改行動，以評估完成程度，而有關的跟進結果、審計進度及可用資源於每次審計委員會會議上進行檢討。

於二零一二年，集團審計部向管理層出具內部審計報告及評論文件，涵蓋集團多個營運及職能單位，包括特鋼及鐵礦開採業務、物業、能源、總部職能部門、大昌行集團有限公司及中信國際電訊集團有限公司。年內，集團審計部也進行其他審核工作。

年內集團內部審計部及集團內部審計師進行的其他工作包括：

- 監管內部舉報渠道，內部舉報渠道乃員工對業務操守提供意見的渠道，並於適當情況下對舉報個案展開調查；二零一二年，透過舉報渠道接獲兩宗輕微舉報個案，主要關於人力資源事情。
- 出席常務委員會的每月會議，以確保集團內部審計師準確掌握集團所有重大發展，並按月滙報審計工作進度及主要審計發現（於二零一二年五月前乃按季滙報）。
- 與於中國內地的特鋼業務管理層以及外聘顧問公司合作，實施企業內部控制基本規範（「基本規範」）項下的內部監控要求，確保全面遵守有關規定。
- 審閱選定業務單位的合約政策手冊及付款程序，以及相關批准文件，確保有關政策及批准文件清楚訂明相關審閱及審批程序。
- 根據年度審計計劃對信息技術控制進行持續評估。
- 協助監督主要業務單位及總部職能部門於二零一二年就內部監控、風險管理活動、遵守法律及法規以及集團財務報告職能方面的是否足夠、資歷、經驗及培訓課程作出的內部監控及有關合規自我評估的活動。
- 就企業管治事宜與外部顧問公司交流意見；評估外部顧問提供有關內部監控的自動化工具。
- 為全體內部審計人員舉辦持續培訓及發展計劃，包括季度交流會及培訓研討會，提升彼等的審計技能及知識；年內引進數據分析工具、審計程序標準化及改良審計發現分類方法。
- 根據內部審計師協會頒佈的國際內部審計專業實務框架（二零一二年版）修訂內部審計規章，確保中信泰富的內部審計職能保持符合國際公認的內部審計常規；其後將內部審計規章提呈審計委員會審批。

## 企業道德操守

### 紀律守則

中信泰富視企業道德為企業文化，而員工的誠實與誠信均為重要資產。我們致力遵守集團業務所在國家的法律及法規，而全體董事及僱員必須為自己的行事負責，以維護中信泰富的名聲。中信泰富訂立紀律守則，為員工界定操守標準，並要求員工遵守，以確保業務所有日常活動均達至最高之操守及專業標準。紀律守則已

## 企業管治

上載至中信泰富內聯網，供所有員工參閱。當新員工入職時，中信泰富均會讓員工知道紀律守則所載規則及標準，並要求員工簽署確認明白紀律守則的內容。業務單位的主管負責向相關人士發放紀律守則的要求，並須每半年向集團人力資源部的主管匯報遵守紀律守則的情況。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，並在有需要時向董事會及管理層提出落實建議。

### 舉報政策

中信泰富視內部舉報渠道為有效途徑以發現經營單位或職能部門可能存在的不當行為或詐騙風險，並鼓勵員工善意提出關注。中信泰富已採納舉報政策，詳列舉報原則及程序，協助中信泰富董事及僱員以公平恰當的方式舉報詐騙、貪污或不當行為。

根據舉報政策，僱員可以書面形式將關注事宜郵寄至指定郵箱予集團審計師、審計委員會主席、總裁或董事會主席；此外，亦可以電郵或致電保密熱線，直接聯絡集團審計師。當接獲舉報時，集團審計部會進行初步查詢，適當時會採取進一步調查行動。如有需要，人力資源部的主管將負責處理涉及員工操守的相關個案。查詢及調查的結果將直接向審計委員會主席或總裁匯報，視情況而定。舉報政策於中信泰富的內聯網公佈。在二零一二年，集團審計部接獲兩宗舉報，主要涉及香港一個營運單位的人力資源輕微個案。該等個案已根據中信泰富的舉報政策處理，而審計委員會、管理層及舉報者均認為該等個案已被妥善處理。

### 良好僱傭行為

於香港，中信泰富基本上已遵從香港僱主聯合會所制定之良好僱傭行為指引，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。

### 董事及相關僱員之證券交易

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」）。所有董事在二零一二年內均已完全遵守標準守則所規定之標準。中信泰富各董事在二零一二年十二月三十一日所持有中信泰富證券之權益，載列於第128至129頁之董事會報告。

除了中信泰富紀律守則所訂明的要求外，公司秘書定期致函擁有未公開之股價敏感資料的高層管理人員及其他相關僱員，提醒彼等必須遵守標準守則的條款，且須保密相關資料直至公佈為止，並特別提醒上述人士不得涉及證券及期貨條例第270條所列明的任何內幕交易。

## 公司秘書

公司秘書是中信泰富的全職僱員，瞭解中信泰富的日常事務。公司秘書向中信泰富總裁（根據上市規則所涵義之行政總裁）匯報。二零一二年內，公司秘書接受不少於十五小時的有關專業培訓。

## 組織章程文件

於回顧年度內，中信泰富的組織章程文件並無變動。

## 與股東的溝通

中信泰富認為與股東進行有效溝通極為重要，藉以讓股東清楚評估集團表現以及董事會的問責情況。以下為與中信泰富股東溝通的主要方法：

### 透過公司網站披露資料

中信泰富致力向所有希望獲得本公司資料之人士適時披露有關本集團之重要資料。中信泰富設有公司網站，網址為<http://www.citicpacific.com>，並載列有關中信泰富的活動及企業資訊，包括向股東派發的年報及半年度報告、公佈、業務發展及營運資料、企業管治常規以及股東及其他持份者亦可查閱之其他資訊。

中信泰富在透過聯交所發表公佈時，該同等資料亦會登載於中信泰富網站以供瀏覽。

在二零一二年，中信泰富就多個須予公佈交易及關連交易刊發公佈，有關公佈可於中信泰富網站瀏覽([http://www.citicpacific.com/b5/investors/announce\\_index.php](http://www.citicpacific.com/b5/investors/announce_index.php))。

### 股東大會

中信泰富之股東週年大會是董事會與股東直接溝通的有效平台。於股東大會上，個別重要事項以個別決議案提呈。

### 按股數投票表決

任何在中信泰富股東大會上提呈的決議案(就程序方面的決議案除外)均按股數投票表決。每次股東大會開始時均向股東解釋表決過程，並解答股東就投票程序的提問。投票結果將於投票當日分別登載於聯交所及中信泰富的網站。

### 投資者關係

中信泰富致力為股東創造長期可持續的股東價值，並深信有效管理與持份者(包括投資者)關係，對股東價值極為重要。我們確信為創造長期價值，公司的目標必須與股東目標一致，並希望股東認同我們堅持可持續的長期增長遠較短期利益重要的觀點。

## 企業管治

中信泰富明白本身有責任促進公司與股東交流及回應股東的提問。我們致力提高透明度、開誠公佈，適時披露相關及重大資訊。我們定期與投資者會面，滙報公司業務的最新進展及策略。此外，當接獲傳媒及個別股東查詢時，我們均盡快回覆。我們亦致力分享相關及重大的財務資訊及非財務資訊，並透過每年兩次的報告與其他適時通訊盡力清晰闡述中信泰富的商業策略。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股價敏感資料。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站以供瀏覽。

當中信泰富的業務取得重大進展時，我們會考慮邀請一眾投資者參觀集團設施，包括位於西澳的Sino Iron項目、鋼廠及房地產項目。投資者可以向本公司的投資者關係部門提出參觀要求，只要相關要求不會妨礙中信泰富日常業務營運時，本公司均會審慎處理。

### 股東權利

以下概述根據於二零一二年四月一日起生效之企業管治守則強制披露要求所必須披露之中信泰富股東若干權利：

#### 應股東要求召開股東特別大會

根據公司條例(香港法例第32章)第113條，假如股東在存放請求召開股東特別大會的請求書當日持有不少於二十分之一的中信泰富已繳足資本並可於中信泰富股東大會上投票，則上述股東可要求中信泰富董事召開股東特別大會(「股東特別大會」)。書面請求書必須述明會議的目的，由提出請求之股東簽署及存放於中信泰富之註冊辦事處，地址為香港中環添美道一號中信大廈三十二樓，並請註明「公司秘書收」。請求書可包含數份同樣格式的文件，而每份文件均由一名或多於一名提出請求之股東簽署。

倘中信泰富董事在該請求書存放日期起計二十一天內，未有在召開股東特別大會通知書發出日期後二十八天內安排召開一次股東特別大會，則該等請求人或佔全體請求人一半以上總表決權的請求人，可自行召開股東特別大會，但如此召開的股東特別大會不得在上述請求日期起計三個月屆滿後舉行。

由股東召開的股東特別大會，須盡可能以接近中信泰富董事召開股東大會的方式召開。

#### 向董事會轉達股東查詢的程序

股東可於任何時間以書面方式透過公司秘書向中信泰富董事會提出查詢及表達意見。公司秘書的聯絡方法如下：

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  
公司秘書收  
電郵：contact@citicpacific.com  
電話號碼：+852 2820 2184  
傳真號碼：+852 2918 4838



公司秘書將向中信泰富董事會及／或相關董事委員會轉交股東的查詢及意見，並在適當情況下回覆股東提問。

#### 股東在股東大會上提出建議的程序

倘股東在中信泰富股東週年大會(「股東週年大會」)上提呈決議案，必須根據公司條例(香港法例第32章)第115A條的規定進行。有關要求及程序如下：

- (i) 佔全體股東總表決權最少四十分之一的任何數目的股東，或不少於五十名股東，而每名股東已繳足的平均股款不少於港幣二千元，可以書面請求在股東週年大會上提出決議。
- (ii) 中信泰富毋須根據公司條例向有權接獲股東週年大會通知書的股東發出有關任何建議決議的通知書或傳閱任何不多於一千字、內容為陳述建議決議的內容的陳述書，除非(a)如屬要求發出決議通知的請求書時，上述請求書已由相關股東(或兩份或以上的請求書均載有全體相關股東的簽名)在股東週年大會舉行前不少於六個星期存放於中信泰富之註冊辦事處，地址為香港中環添美道一號中信大廈三十二樓，並請註明「公司秘書收」；如屬任何其他請求書，則上述請求書已在股東週年大會舉行前不少於一個星期存放於中信泰富之註冊辦事處，並請註明「公司秘書收」；及(b)相關股東已隨上述請求書存放或付交一筆合理地足以應付中信泰富為實行請求書的要求而作的開支的款項。
- (iii) 然而，如要求發出決議通知的請求書在存放於中信泰富的註冊辦事處後，有關方面在該請求書存放後六個星期或較短期間內的某一日召開股東週年大會，則該請求書雖然並非在上述所規定的時間內存放，但亦須當作已恰當地存放。

根據中信泰富組織章程細則第108條，除退任董事及董事會提名膺選為董事之人士外，所有人士概無資格於任何股東大會膺選董事一職。除非一名股東提名有關人士膺選董事之書面通知及有關人士表明願意膺選之書面通知，須不早於進行該選舉所召開會議發出通告後的一天至該會議日期前七天期間送交中信泰富，而有關期間最少為七天。根據香港聯合交易所有限公司的證券上市規則第13.51(2)條規定，上述書面通知必須列明該明人士之個人資料。

## 董事會報告

董事會欣然將截至二零一二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14至67頁之業務回顧內。

### 股息

董事會已宣派截至二零一二年十二月三十一日止年度之中期股息為每股港幣0.15元，該等股息已於二零一二年九月二十四日派發。董事會於即將舉行之股東週年大會上，建議於二零一三年六月五日，向於二零一三年五月二十七日營業時間結束時名列股東名冊上之股東派發截至二零一二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

中信泰富及其附屬公司在年內之捐款為港幣4,000,000元。

### 固定資產

固定資產之變動情況載於財務摘要報表第139至140頁。

### 發行債務及永久資本證券

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為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。全部日圓票據於二零一二年十二月三十一日仍未被註銷或贖回。

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本金總額為150,000,000美元之6.9%二零二二年到期票據(「票據」)。全部票據於二零一二年十二月三十一日時仍未被註銷或贖回。

在二零一一年四月十五日，中信泰富根據於二零一一年四月六日訂立之2,000,000,000美元中期債券發行計劃（「中期債券發行計劃」，且於二零一二年九月二十五日增至4,500,000,000美元），按二零一一年四月八日訂立之認購協議向投資者發行及出售於二零一一年到期、本金總額為500,000,000美元之6.625%票據（「五億美元票據」）。五億美元票據於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市。在二零一二年十二月三十一日，所有五億美元票據仍未被註銷或贖回。

在二零一一年四月十五日，中信泰富按二零一一年四月八日訂立之認購協議向投資者發行及出售本金總額為750,000,000美元之7.875%次級永久資本證券（「證券」）。證券於香港聯交所上市。在二零一二年十二月三十一日，所有證券仍未被註銷或贖回。

於二零一一年八月三日，中信泰富按二零一一年七月二十七日訂立之認購協議，根據中期債券發行計劃向投資者發行及出售於二零一六年到期、本金總額為人民幣1,000,000,000元之2.7%非上市票據（「人民幣票據」）。在二零一二年十二月三十一日，所有人民幣票據仍未被註銷或贖回。

於二零一二年二月二十七日，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本金總額為人民幣800,000,000元之6%二零一三年到期短期商業票據（「商業票據」）。全部商業票據於二零一二年十二月三十一日仍未被註銷或贖回。

於二零一二年三月二十一日，中信泰富發行及出售本金總額為750,000,000美元之6.875%二零一八年到期票據，且於二零一二年四月二十六日，中信泰富額外發行本金總額350,000,000美元之6.875%二零一八年到期票據。兩種票據根據中期債券發行計劃分別按二零一二年三月十二日及二零一二年四月十七日訂立之認購協議合成一個系列（合稱「十一億美元票據」）。十一億美元票據於香港聯交所上市。在二零一二年十二月三十一日，所有十一億美元票據仍未被註銷或贖回。

於二零一二年六月二十日，中信泰富之全資附屬公司湖北新冶鋼有限公司向投資者發行及出售於二零一七年到期、本金總額為人民幣500,000,000元之5.23%中期票據（「人民幣票據1」）。在二零一二年十二月三十一日，所有人民幣票據1仍未被註銷或贖回。

於二零一二年十月十七日，中信泰富發行及出售本金總額為750,000,000美元之6.8%二零二三年到期票據，且於二零一二年十二月十一日，中信泰富額外發行本金總額250,000,000美元之6.8%二零二三年到期票據。兩種票據根據中期債券發行計劃分別按二零一二年十月八日及二零一二年十二月四日訂立之認購協議合成一個系列（合稱「十億美元票據」）。十億美元票據於香港聯交所上市。在二零一二年十二月三十一日，所有十億美元票據仍未被註銷或贖回。

於二零一二年十一月二十七日，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二零一七年到期、本金總額為人民幣200,000,000元之6.06%中期票據（「人民幣票據2」）。在二零一二年十二月三十一日，所有人民幣票據2仍未被註銷或贖回。

## 董事會報告

### 董事

截至二零一二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：

#### 執行董事

常振明先生

張極井先生

榮明杰先生，於二零一二年十二月三十一日起調任為非執行董事

莫偉龍先生

劉基輔先生

郭文亮先生，由二零一二年十二月三十一日起辭任為執行董事並獲委任為中信泰富執行副總裁

羅銘韜先生，由二零一二年十二月三十一日起辭任為執行董事並獲委任為中信泰富執行副總裁

#### 非執行董事

德馬雷先生

居偉民先生

殷可先生

彼得·克萊特先生(德馬雷先生的替任董事)

#### 獨立非執行董事

韓武敦先生

科爾先生

蕭偉強先生

徐金梧博士，於二零一二年十二月三十一日獲委任

根據中信泰富組織章程細則第95條，徐金梧博士將於中信泰富下屆股東週年大會上退任並符合資格膺選連任。此外，根據中信泰富之組織章程細則第104(A)條，常振明先生、莫偉龍先生、劉基輔先生及殷可先生將於二零一三年五月十六日舉行之股東週年大會上輪值退任。彼等均合符資格連任，並已表示願意膺選連任。

### 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、張極井先生、劉基輔先生及居偉民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二零一三年五月十六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

張極井先生及居偉民先生均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，張極井先生及居偉民先生將會放棄投票權。除上文所披露者外，張先生及居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

### 中信泰富股份獎勵計劃二零零零

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(「計劃二零零零」)已於二零一零年五月三十日結束。

自採納計劃二零零零後直至計劃結束為止，中信泰富已授出六批購股權：

授出日期	購股權數目	每股行使價 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

所有根據計劃二零零零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。

## 董事會報告

行使價為每股港幣18.20元、港幣19.90元、港幣22.10元及港幣47.32元之購股權，分別在二零零七年五月二十七日、二零零九年十月三十一日、二零一一年六月十九日及二零一二年十月十五日營業時間結束時失效。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，所有在計劃二零零零下授出之購股權概無行使或註銷，惟12,320,000股股份之購股權已失效。截至二零一二年十二月三十一日止年度根據計劃二零零零之購股權變動歸納如下：

### A. 中信泰富董事

董事姓名	授出日期	行使價 港幣元	於12年1月1日 之結存	購股權數目		於12年12月31日 之結存	佔已發行 股本百分率
				於截至 12年12月31日 止年度內 行使/註銷	於截至 12年12月31日 止年度內失效		
常振明	16.10.07	47.32	500,000	-	500,000	-	0.016
	19.11.09	22.00	600,000	-	-	600,000	
張極井	19.11.09	22.00	500,000	-	-	500,000	0.014
莫偉龍	16.10.07	47.32	600,000	-	600,000	-	0.014
	19.11.09	22.00	500,000	-	-	500,000	
劉基輔	16.10.07	47.32	700,000	-	700,000	-	0.014
	19.11.09	22.00	500,000	-	-	500,000	
榮明杰	16.10.07	47.32	800,000	-	800,000	-	0.014
	19.11.09	22.00	500,000	-	-	500,000	
郭文亮	16.10.07	47.32	600,000	-	600,000	不適用	不適用
	19.11.09	22.00	500,000	-	-	(附註1)	(附註1)
羅銘韜	16.10.07	47.32	800,000	-	800,000	不適用	不適用
	19.11.09	22.00	500,000	-	-	(附註1)	(附註1)

附註：

1. 郭文亮先生及羅銘韜先生已於二零一二年十二月三十一日起辭任為董事。

**B. 除董事以外，按持續合約(定義見僱傭條例)受聘之中信泰富僱員**

授出日期	行使價 港幣元	於12年1月1日 之結存	購股權數目		於12年12月31日 之結存
			於截至 12年12月31日 止年度內 行使/註銷	於截至 12年12月31日 止年度內失效	
16.10.07	47.32	3,200,000	-	3,200,000	-
19.11.09	22.00	6,940,000	-	-	6,940,000
14.01.10	20.59	880,000	-	-	880,000

**C. 其他**

授出日期	行使價 港幣元	於12年1月1日 之結存	購股權數目		於12年12月31日 之結存
			於截至 12年12月31日 止年度內 行使/註銷	於截至 12年12月31日 止年度內失效	
16.10.07	47.32	4,600,000 (附註2)	-	4,600,000	-
19.11.09	22.00	3,110,000 (附註2)	-	520,000	2,590,000

附註：

- 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。

**中信泰富股份獎勵計劃二零一一**

由於計劃二零零零已於二零一零年五月三十日結束，中信泰富於二零一一年五月十二日採納新計劃為中信泰富股份獎勵計劃二零一一(「計劃二零一一」)。

在截至二零一二年十二月三十一日止年度，中信泰富並無根據計劃二零一一授出任何購股權。

## 董事會報告

### 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」)\*

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三批購股權：

授出日期	購股權數目	行使期	每股行使價 港幣元
23.05.07	18,720,000	23.05.07 – 22.05.12	3.26
17.09.09	17,912,500	17.09.10 – 16.09.15	2.10
17.09.09	17,912,500	17.09.11 – 16.09.16	2.10
19.08.11	24,227,500	19.08.12 – 18.08.17	1.54
19.08.11	24,227,500	19.08.13 – 18.08.18	1.54

除於二零零九年九月十七日授出115,000股股份之購股權及於二零一一年八月十九日授出200,000股股份之購股權外，所有授出之購股權均獲接納。於二零零七年五月二十三日授出之購股權已於二零一二年五月二十二日營業時間結束時屆滿。根據中信國際電訊購股權計劃授出並獲接納之餘下購股權可自行行使期開始當日起計五年內全數或部分行使。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，概無購股權被註銷，惟682,500股股份之購股權已獲行使，而16,255,500股股份之購股權已失效。

購股權承授人為中信國際電訊董事或中信國際電訊僱員。概無購股權授予中信泰富董事、主要行政人員或主要股東。

#### 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，大昌行集團已於上市前授出一批購股權：

授出日期	購股權數目	行使期	每股行使價 港幣元
3.10.2007	18,000,000	17.4.2008 – 2.10.2012	5.880

所有已授出及獲接納之購股權均於授出日期悉數歸屬，但在大昌行集團上市起計六個月禁售期內不得行使，之後可由授出日期起計五年內全數或部分行使。所有於首次公開發售前計劃下授出之購股權已於二零一二年十月二日營業時間結束時被行使。

\* 由二零一三年二月二十一日起不再為中信泰富的附屬公司



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。

在截至二零一二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：

	購股權數目			於12年12月31日之結存
	於截至12年12月31日止年度內授出	於截至12年12月31日止年度內失效／註銷	於截至12年12月31日止年度內行使	
於12年1月1日之結存	3,455,000	-	3,455,000*	-

\* 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8.64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，大昌行集團已授出以下購股權：

授出日期	購股權數目	行使期	每股行使價 港幣元
7.7.2010	23,400,000	7.7.2010 – 6.7.2015	4.766
8.6.2012	24,450,000	8.6.2013 – 7.6.2017*	7.400

\* 受歸屬比例所限制

所有於二零一零年七月七日授出之購股權已於授出日獲接納及悉數歸屬，之後可由授出日期起計五年內全數或部分行使。大昌行集團股份在緊接授出購股權日期二零一零年七月七日前的每股收市價為港幣4.69元。購股權尚餘有效契約年期為2.5年。

於二零一二年六月八日授出的購股權中，截至根據計劃規定之最後接納日期(即二零一二年七月五日)，24,250,000份購股權已獲接納及200,000份購股權未獲接納。授出之購股權須受歸屬比例所限制。授出購股權之25%將於授出購股權日期後首週年歸屬，另外25%將於授出購股權日期後第二週年日歸屬，餘下50%將於授出購股權日期後第三週年日歸屬。歸屬購股權可在授出購股權日期起計五年內全數或部分行使。大昌行集團股份在緊接授出購股權日期二零一二年六月八日前的每股收市價為港幣7.49元。購股權尚餘有效契約年期為4.4年。

## 董事會報告

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。

在截至二零一二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：

授出日期	購股權數目				
	於12年 1月1日 之結存	於截至 12年12月31日 止年度 內授出	於截至 12年12月31日 止年度內 失效/註銷	於截至 12年12月31日 止年度 內行使	於12年 12月31日 之結存
7.7.2010	13,430,000	-	-	5,140,000*	8,290,000
8.6.2012	-	24,450,000 <sup>◇</sup>	-	-	24,250,000

<sup>◇</sup> 授出購股權中，截至根據計劃規定之最後接納日期(即二零一二年七月五日)，24,250,000份購股權已獲接納及200,000份購股權未獲接納。

\* 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8.18元。

## 董事之證券權益

在二零一二年十二月三十一日，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		
莫偉龍	4,200,000 (附註1)	0.115
劉基輔	840,000	0.023
德馬雷	8,145,000 (附註2)	0.223
榮明杰	300,000	0.008
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

附註：

1. 信託權益
2. 8,000,000股股份乃法團權益及145,000股股份乃家族權益

## 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12年1月1日 之結存	於截至 12年12月31日 止年度內授出	於截至 12年12月31日 止年度內行使/ 失效/被註銷	於12年12月31日 之結存	佔已發行 股本百分率
張極井	02.06.05	1.018	02.06.06 - 01.06.13	10,594,315	-	-	10,594,315	0.135

除上文所披露者外，在二零一二年十二月三十一日，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。

## 董事會報告

### 主要股東

在二零一二年十二月三十一日，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：

#### 中信泰富股份的權益

名稱	中信泰富 股份數目	佔已發行 股本百分率
中國中信集團有限公司(「中信集團」)	2,098,736,285	57.508
中國中信股份有限公司	2,098,736,285	57.508
CITIC Investment (HK) Limited	1,351,250,082	37.026
中信香港	747,486,203	20.482
Heedon Corporation	598,261,203	16.393
富機投資有限公司	450,416,694	12.342
新怡投資有限公司	450,416,694	12.342
天惠控股有限公司	450,416,694	12.342
Honpville Corporation	310,988,221	8.522

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：

中信集團附屬公司之名稱	中信泰富 股份數目	佔已發行 股本百分率
中國中信股份有限公司	2,098,736,285	57.508
CITIC Investment (HK) Limited	1,351,250,082	37.026
中信香港	747,486,203	20.482
富機投資有限公司	450,416,694	12.342
新怡投資有限公司	450,416,694	12.342
天惠控股有限公司	450,416,694	12.342

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：

中信香港附屬公司之名稱	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	3.352
Cordia Corporation	32,258,064	0.884
Honpville Corporation	310,988,221	8.522
Hainsworth Limited	93,136,000	2.552
Southpoint Enterprises Inc.	10,000,000	0.274
Raymondford Company Limited	2,823,000	0.077

中信集團為中國中信股份有限公司之控股公司。中國中信股份有限公司為CITIC Investment (HK) Limited及中信香港之控股公司。CITIC Investment (HK) Limited為富機投資有限公司、新怡投資有限公司及天惠控股有限公司之直接控股公司。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，與中國中信股份有限公司在中信泰富之權益重疊；
- (ii) 中國中信股份有限公司在中信泰富之權益，與CITIC Investment (HK) Limited及中信香港在中信泰富之權益重疊；
- (iii) CITIC Investment (HK) Limited在中信泰富之權益，與富機投資有限公司、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；
- (iv) 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；
- (v) 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；
- (vi) Kotron Company Ltd.在中信泰富之權益，與Cordia Corporation在中信泰富之權益重疊；

## 董事會報告

- (vii) 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；
- (viii) 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
- (ix) 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。

## 股本

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，中信泰富並無贖回其任何股份。於截至二零一二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，二零一三年二月二十八日

## 財務摘要報表及其附註目錄

- 134 綜合損益賬
- 135 綜合全面收益表
- 136 綜合資產負債表
- 137 財務摘要報表附註
- 143 獨立核數師就財務摘要報告發出的報告

# 綜合損益賬

截至二零一二年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	2012年	重列 2011年
持續經營業務		
收入	93,272	96,890
銷售成本	(83,529)	(83,636)
毛利	9,743	13,254
其他收入及收益淨額	3,673	1,843
分銷及銷售費用	(3,202)	(2,854)
其他營運費用	(4,315)	(4,493)
投資物業公平價值之變動	1,506	1,835
綜合業務溢利	7,405	9,585
所佔業績		
共同控制實體	2,145	3,080
聯營公司	690	729
未計財務支出淨額及稅項前溢利	10,240	13,394
財務支出	(1,862)	(1,104)
財務收入	720	694
財務支出淨額	(1,142)	(410)
除稅前溢利	9,098	12,984
稅項	(1,347)	(2,495)
來自持續經營業務之年內溢利	7,751	10,489
已終止經營業務		
來自已終止經營業務之年內溢利	497	494
年內溢利	8,248	10,983
應佔溢利：		
本公司普通股股東	6,954	9,233
永久資本證券持有人	463	331
非控股權益	831	1,419
	8,248	10,983
本公司普通股股東來自以下業務應佔溢利：		
持續經營業務	6,655	8,934
已終止經營業務	299	299
	6,954	9,233
股息	(1,642)	(1,642)
每股盈利按年內本公司股東應佔溢利(港幣元)		
每股基本盈利來自：		
持續經營業務	1.83	2.45
已終止經營業務	0.08	0.08
	1.91	2.53
每股攤薄盈利來自：		
持續經營業務	1.83	2.45
已終止經營業務	0.08	0.08
	1.91	2.53



# 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	2012年	重列 2011年
年內溢利	8,248	10,983
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	(1,139)	(2,923)
其他財務資產的公平價值之變動	(5)	(112)
因其他財務資產減值引致撥至損益賬	15	98
從持作自用物業轉入投資物業時產生的重估收益	61	-
應佔共同控制實體及聯營公司之其他全面收益	(39)	43
外幣換算差額	(43)	2,488
出售／攤薄共同控制實體權益及待售非流動資產之儲備回撥	(431)	(132)
出售／清算附屬公司所引致之儲備回撥	(1)	(109)
年內全面收益總額	6,666	10,336
應佔年內全面收益總額		
本公司普通股股東	5,368	8,404
永久資本證券持有人	463	331
非控股權益	835	1,601
	6,666	10,336
本公司普通股股東來自以下業務應佔全面收益總額：		
持續經營業務	5,070	8,110
已終止經營業務	298	294
	5,368	8,404

# 綜合資產負債表

二零一二年十二月三十一日止結算

以港幣百萬元計算	附註	2012年	2011年
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	4	100,445	85,132
投資物業	4	16,359	15,270
發展中房地產	4	8,712	6,628
租賃土地—營業租約	4	2,524	2,277
共同控制實體		20,443	21,278
聯營公司		7,499	7,222
其他財務資產		351	345
無形資產		17,253	16,202
遞延稅項資產		2,342	1,647
衍生金融工具		121	928
非流動訂金及預付款項		1,908	4,031
		<b>177,957</b>	<b>160,960</b>
<b>流動資產</b>			
發展中房地產		1,144	3,189
待售房地產		3,830	1,493
其他待售資產		379	2,388
存貨		11,803	14,125
衍生金融工具		255	401
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項		15,464	16,253
現金及銀行存款		32,821	30,930
		<b>65,696</b>	<b>68,779</b>
分類為待售之待售組合之資產		3,733	—
		<b>69,429</b>	<b>68,779</b>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款、其他貸款及透支			
—有抵押		1,456	1,329
—無抵押		20,677	26,328
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項		24,402	30,577
衍生金融工具		201	159
準備款項		1,870	—
稅項撥備		1,065	1,514
		<b>49,671</b>	<b>59,907</b>
分類為待售之待售組合之負債		1,260	—
		<b>50,931</b>	<b>59,907</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>18,498</b>	<b>8,872</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>196,455</b>	<b>169,832</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款		94,496	71,050
遞延稅項負債		3,343	3,373
衍生金融工具		4,777	4,747
準備款項及遞延收益		1,973	2,649
		<b>104,589</b>	<b>81,819</b>
<b>資產淨額</b>		<b>91,866</b>	<b>88,013</b>
<b>權益</b>			
股本		1,460	1,460
永久資本證券		5,953	5,951
儲備	5	76,170	72,452
建議股息		1,095	1,095
普通股股東權益及永久資本證券總額		<b>84,678</b>	<b>80,958</b>
非控股權益		7,188	7,055
<b>權益總額</b>		<b>91,866</b>	<b>88,013</b>

常振明  
主席張極井  
總裁莫偉龍  
集團首席財務官

# 財務摘要報表附註

## 1 一般資料

本財務摘要報表由第134頁至第142頁並非本集團之法定財務報表，故所連載之資料不及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。

截至二零一一年十二月三十一日止年度之比較資料的呈列已重新分類，以分別呈列已終止經營業務及持續經營業務。

## 2 主要會計政策

年報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。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。採用於二零一二年生效之修訂不會對本賬目構成重大影響。

於二零一二年十二月三十一日，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、修訂及詮釋於截至二零一二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1號之修訂	財務報表之呈列	二零一三年
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一五年
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表	二零一三年
香港財務報告準則第11號	共同安排	二零一三年
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益	二零一三年
香港財務報告準則第13號	公平價值計量	二零一三年
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本	二零一三年
香港會計準則第32號之修訂	金融工具：呈列金融資產與金融負債的抵銷	二零一四年
香港財務報告準則第7號之修訂	金融工具：披露金融資產與金融負債的抵銷	二零一三年
二零零九—二零一一年香港財務報告準則系列年度之改進		二零一三年

上述準則、修訂或詮釋將於呈列年度內採納。根據目前評估，本集團預期應用上述經修訂之準則、修訂及詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

## 財務摘要報表附註

### 3 董事酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度之每位董事酬金如下所示：

董事姓名	薪金、 津貼及 實物利益				2012年 總計	2011年 總計
	袍金	酌情花紅	退休福利			
常振明 <sup>#</sup>	-	1.23	1.00	-	2.23	2.22
張極井 <sup>#</sup>	-	4.12	1.40	0.01	5.53	6.12
莫偉龍 <sup>#</sup>	-	5.25	6.52	0.01	11.78	13.16
劉基輔 <sup>#</sup>	-	1.68	4.43	0.01	6.12	8.01
德馬雷	0.35	-	-	-	0.35	0.35
居偉民	0.35	-	-	-	0.35	0.35
殷可 <sup>1</sup>	0.63	-	-	-	0.63	0.59
榮明杰 <sup>#</sup>	-	5.17	-	0.20	5.37	2.67
韓武敦	0.55	-	-	-	0.55	0.50
科爾	0.44	-	-	-	0.44	0.27
蕭偉強	0.60	-	-	-	0.60	0.36
徐金梧	-	-	-	-	-	-
郭文亮 <sup>#</sup>	-	4.22	6.23	0.20	10.65	11.95
羅銘韜 <sup>#</sup>	-	4.30	5.92	0.20	10.42	12.02
李士林	-	-	-	-	-	0.21
王安德	-	-	-	-	-	0.86
張偉立	-	-	-	-	-	0.18
陸鍾漢	-	-	-	-	-	0.16
何厚鏘	-	-	-	-	-	0.14
	2.92	25.97	25.50	0.63	55.02	60.12

徐金梧博士獲委任為獨立非執行董事，自二零一二年十二月三十一日起生效。

榮明杰先生調任為非執行董事，自二零一二年十二月三十一日起生效。

郭文亮先生及羅銘韜先生辭任執行董事一職，自二零一二年十二月三十一日起生效。

標註「#」之人士被視為本集團主要管理人員。

<sup>1</sup> 包括由本集團上市附屬公司支付之袍金港幣十八萬元。

# 財務摘要報表附註

## 4 固定資產及發展中房地產

### 集團

	固定資產								
	物業、機器及設備					投資物業	租賃土地— 營業租約	發展中 房地產	總額
	租賃土地— 財務租賃及 自用物業	機器	在建工程	其他	小計				
以港幣百萬元計算									
成本或估值									
二零一二年一月一日	13,670	23,472	50,712	9,506	97,360	15,270	2,496	6,790	121,916
兌換調整	6	(14)	(5)	14	1	(52)	3	(4)	(52)
添置	190	324	14,246	834	15,594	-	286	1,711	17,591
透過收購附屬公司	-	-	-	58	58	-	-	1,536	1,594
成本調整	-	-	-	-	-	(36)	-	-	(36)
出售	(124)	(588)	(171)	(319)	(1,202)	(61)	(5)	-	(1,268)
投資物業公平價值變動	-	-	-	-	-	1,506	-	-	1,506
完成後轉撥	6,107	6,592	(12,936)	280	43	-	-	(43)	-
轉撥至投資物業/發展中房地產									
流動資產/存貨	10	-	-	(32)	(22)	(284)	-	(1,098)	(1,404)
由非流動訂金轉撥	-	-	880	3,738	4,618	-	-	-	4,618
轉撥至分類為待售之待售									
組合之資產	(161)	-	(134)	(1,441)	(1,736)	-	-	-	(1,736)
調整	(4)	(57)	(2)	(7)	(70)	16	18	(18)	(54)
二零一二年十二月三十一日	19,694	29,729	52,590	12,631	114,644	16,359	2,798	8,874	142,675
累積折舊、攤銷及減值									
二零一二年一月一日	2,386	6,304	273	3,265	12,228	-	219	162	12,609
兌換調整	3	3	-	10	16	-	1	-	17
透過收購附屬公司	-	-	-	8	8	-	-	-	8
本年度折舊及攤銷	445	1,518	-	907	2,870	-	52	-	2,922
於在建工程撥充資本之折舊	314	159	-	34	507	-	-	-	507
因出售撥回	(16)	(279)	-	(147)	(442)	-	2	-	(440)
減值虧損	-	1	64	33	98	-	-	-	98
轉撥至投資物業/流動資產	(14)	-	-	(26)	(40)	-	-	-	(40)
轉撥至分類為待售之待售									
組合之資產	(13)	-	-	(979)	(992)	-	-	-	(992)
調整	1	(4)	-	(51)	(54)	-	-	-	(54)
二零一二年十二月三十一日	3,106	7,702	337	3,054	14,199	-	274	162	14,635
賬面淨值									
二零一二年十二月三十一日	16,588	22,027	52,253	9,577	100,445	16,359	2,524	8,712	128,040
以下列代表									
成本	19,694	29,729	52,590	12,631	114,644	-	2,798	8,874	126,316
估值	-	-	-	-	-	16,359	-	-	16,359
	19,694	29,729	52,590	12,631	114,644	16,359	2,798	8,874	142,675

## 財務摘要報表附註

### 4 固定資產及發展中房地產(續)

#### 集團(續)

以港幣百萬元計算	固定資產								
	物業、機器及設備					投資物業	租賃土地— 營業租約	發展中 房地產	總額
	租賃土地— 財務租賃及 自用物業	機器	在建工程	其他	小計				
成本或估值									
二零一一年一月一日	11,398	19,209	38,514	4,056	73,177	13,579	1,769	10,072	98,597
兌換調整	383	759	289	70	1,501	366	75	342	2,284
添置	308	499	15,646	777	17,230	1	86	1,976	19,293
透過收購附屬公司	91	89	12	157	349	-	16	-	365
出售	(161)	(637)	(27)	(192)	(1,017)	(511)	(10)	(1,746)	(3,284)
投資物業公平價值變動	-	-	-	-	-	1,835	-	-	1,835
完成後轉撥	2,010	3,549	(5,763)	2,387	2,183	-	509	(2,692)	-
轉撥至投資物業/發展中房地產									
流動資產/存貨	-	-	(77)	(30)	(107)	190	-	(1,408)	(1,325)
由待售房地產轉撥	-	-	-	-	-	-	-	246	246
由非流動訂金轉撥	-	-	2,118	1,787	3,905	-	-	-	3,905
重新分類	(359)	4	-	494	139	(190)	51	-	-
二零一一年十二月三十一日	13,670	23,472	50,712	9,506	97,360	15,270	2,496	6,790	121,916
累積折舊、攤銷及減值									
二零一一年一月一日	2,110	5,040	150	2,543	9,843	-	172	191	10,206
兌換調整	77	236	1	36	350	-	11	-	361
透過收購附屬公司	19	37	-	66	122	-	1	-	123
本年度折舊及攤銷	365	1,120	-	509	1,994	-	37	1	2,032
於在建工程撥充資本之折舊	52	183	-	21	256	-	-	-	256
因出售撥回	(139)	(563)	(26)	(111)	(839)	-	(2)	(30)	(871)
減值虧損	95	250	148	33	526	-	-	-	526
轉撥至投資物業/流動資產	-	1	-	(25)	(24)	-	-	-	(24)
重新分類	(193)	-	-	193	-	-	-	-	-
二零一一年十二月三十一日	2,386	6,304	273	3,265	12,228	-	219	162	12,609
賬面淨值									
二零一一年十二月三十一日	11,284	17,168	50,439	6,241	85,132	15,270	2,277	6,628	109,307
以下列代表									
成本	13,670	23,472	50,712	9,506	97,360	-	2,496	6,790	106,646
估值	-	-	-	-	-	15,270	-	-	15,270
	13,670	23,472	50,712	9,506	97,360	15,270	2,496	6,790	121,916

# 財務摘要報表附註

## 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
二零一二年一月一日	36,533	29	1,019	(1,618)	142	8,870	(2,513)	1,606	29,479	73,547
所佔聯營公司及 共同控制實體儲備	-	-	-	-	-	37	4	-	(82)	(41)
外幣換算差額	-	-	-	-	-	(45)	-	-	-	(45)
出售/攤薄共同控制實體權益 所引致之儲備回撥	-	-	(79)	279	(7)	(423)	-	(22)	(179)	(431)
出售一間附屬公司所引致 之儲備回撥	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
現金流量對沖	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內公平價值虧損	-	-	-	-	-	-	(610)	-	-	(610)
撥往在建工程	-	-	-	-	-	-	(1,646)	-	-	(1,646)
撥往財務支出淨額	-	-	-	-	-	-	662	-	-	662
稅務影響	-	-	-	-	-	-	455	-	-	455
其他財務資產公平價值之虧損	-	-	-	-	-	-	(1,139)	-	-	(1,139)
因其他財務資產減值撥至損益賬	-	-	-	-	(5)	-	-	-	-	(5)
從自用物業轉入投資物業時產生 的重估收益	-	-	-	-	15	-	-	-	-	15
於一間附屬公司權益之攤薄	-	-	-	-	-	-	-	61	-	61
向非控股權益收購權益	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
於購股權失效後回撥	-	-	(188)	-	-	-	-	(30)	-	(30)
以股份為基礎之支付	-	-	18	-	-	-	-	-	188	-
由溢利撥往普通及其他儲備	-	-	-	-	-	-	-	159	(159)	-
本公司股東應佔溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	6,954	6,954
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,642)	(1,642)
二零一二年十二月三十一日	36,533	29	769	(1,339)	145	8,439	(3,648)	1,778	34,559	77,265
代表										
二零一二年十二月三十一日 已計入建議末期股息										76,170
建議二零一二年末期股息										1,095
										77,265
由下列公司保留之款項										
本公司及附屬公司	36,533	29	765	(611)	140	8,042	(3,653)	2,031	25,703	68,979
共同控制實體	-	-	18	-	5	358	5	3	5,741	6,130
聯營公司	-	-	(5)	-	-	19	-	-	2,115	2,129
待售非流動資產及已終止經營業務	-	-	(9)	(728)	-	20	-	(256)	1,000	27
	36,533	29	769	(1,339)	145	8,439	(3,648)	1,778	34,559	77,265

## 財務摘要報表附註

### 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
二零一一年一月一日	36,515	29	1,030	(1,655)	156	6,673	403	1,341	22,395	66,887
所佔聯營公司及共同 控制實體儲備	-	-	(5)	-	-	121	7	(1)	(80)	42
外幣換算差額	-	-	-	-	-	2,307	-	-	-	2,307
出售一間共同控制實體 所引致之儲備回撥	-	-	(10)	37	-	(122)	-	-	(37)	(132)
出售一間附屬公司 所引致之儲備回撥	-	-	-	-	-	(109)	-	-	-	(109)
現金流量對沖	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內公平價值虧損	-	-	-	-	-	-	(2,716)	-	-	(2,716)
撥往在建工程	-	-	-	-	-	-	(1,631)	-	-	(1,631)
撥往財務支出淨額	-	-	-	-	-	-	665	-	-	665
稅務影響	-	-	-	-	-	-	759	-	-	759
其他財務資產公平價值之虧損	-	-	-	-	-	-	(2,923)	-	-	(2,923)
因其他財務資產減值撥至損益賬	-	-	-	-	(112)	-	-	-	-	(112)
於一間附屬公司權益之攤薄	-	-	-	-	98	-	-	-	-	98
向非控股權益收購權益	-	-	-	-	-	-	-	8	-	8
根據購股權計劃發行股份	-	-	-	-	-	-	-	(64)	-	(64)
以股份為基礎之支付	18	-	(3)	-	-	-	-	-	-	15
由溢利撥往普通及其他儲備	-	-	7	-	-	-	-	-	-	7
本公司股東應佔溢利	-	-	-	-	-	-	-	322	(322)	-
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	9,233	9,233
發行永久資本證券之交易成本	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,642)	(1,642)
發行永久資本證券之交易成本	-	-	-	-	-	-	-	-	(68)	(68)
二零一一年十二月三十一日	36,533	29	1,019	(1,618)	142	8,870	(2,513)	1,606	29,479	73,547
代表										
二零一一年十二月三十一日已 計入建議末期股息										72,452
建議二零一一年末期股息										1,095
										73,547
由下列公司保留之款項										
本公司及附屬公司	36,533	29	927	(1,618)	130	8,074	(2,514)	1,581	20,524	63,666
共同控制實體	-	-	26	-	5	332	1	25	5,824	6,213
聯營公司	-	-	(5)	-	-	18	-	-	2,115	2,128
待售非流動資產	-	-	71	-	7	446	-	-	1,016	1,540
	36,533	29	1,019	(1,618)	142	8,870	(2,513)	1,606	29,479	73,547

### 6 結算日後事項

結算日後，本集團附屬公司中信國際電訊分別與Cable & Wireless Communications Plc的全資附屬公司Sable Holding Limited以及Portugal Telecom, SGPS, S.A., PT Participações SGPS, S.A.及PT Comunicações, S.A.簽署兩份買賣協議，以收購彼等所持有澳門電訊有限公司的全部權益(即合共79%權益)，總現金代價為約港幣九十億元，惟可按相關的買賣協議所述予以調整。上述收購之互為完成條件。



## 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145頁的財務摘要報告包括貴公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務摘要報表。貴公司載於第134至142頁的財務摘要報表包括二零一二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，乃摘要自貴公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。我們在二零一三年二月二十八日就該等財務報表發出無修訂意見的審計意見。

此財務摘要報表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，閱讀此財務摘要報表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二零一二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二零一二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，財務摘要報告：

- a. 與其所依據擬備的貴公司截至二零一二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，二零一三年二月二十八日

## 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	普通股股東權益及永久資本證券總額加淨負債
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：

(以釐定有權出席股東週年大會並於會上投票之股東身份)

二零一三年五月十三日至二零一三年五月十六日(首尾兩天包括在內)

暫停辦理過戶登記：

(以釐定股東享有建議之末期股息之權利)

二零一三年五月二十三日至二零一三年五月二十七日(首尾兩天包括在內)

股東週年大會：

二零一三年五月十六日

上午十一時正

香港金鐘道88號太古廣場

港麗酒店大堂低座金威及彌敦廳

派發股息：

二零一三年六月五日

股東可選擇收取財務摘要報告或年報的中文、英文或中英文印刷本，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。

倘股東已選擇透過中信泰富網站上登載的財務摘要報告或年報，但卻難以登入該網站瀏覽該等文件，則股份過戶登記處在接獲要求後，將即時向彼等免費寄發該等文件的印刷本。

# 中信泰富有限公司

香港中環添美道一號  
中信大廈三十二樓

電話 +852 2820 2111  
傳真 +852 2877 2771

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

股份代號 00267

