

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



CITIC PACIFIC

CITIC Pacific Limited 中信泰富有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：00267)

業績公佈 截至二零一三年十二月三十一日止年度

主席致股東報告

各位股東：

作為中信泰富的股東，您一定注意到我在每年給大家的信中都有一個共同的主題 — 回顧過去一年的業務表現和所取得的進展。因為無論是為客戶提供特鋼產品，還是開發海景住宅，我們的目的就是要讓公司的業務在各自的領域裡做到最優秀，為股東創造最大價值。

二零一三年對中信泰富來說是特別有意義的一年 — 公司位於西澳的中澳鐵礦項目實現了首批精礦粉的裝運出口這一重要里程碑。

在今年的這封信裡，我會先總結一下公司的財務狀況，然後著重談談首批精礦粉出口對整個公司的重要意義，以及從鐵礦項目建設以來我們從中獲得的經驗和教訓。最後我想和大家分享我們對未來趨勢的看法，以及中澳鐵礦項目為公司所帶來的可見的和無形的戰略價值。我相信股東們和我們一樣能從長遠的角度來看待這一投資的價值和意義。

二零一三年業績

中信泰富二零一三年錄得普通股股東應佔溢利港幣七十五億八千八百萬元，較二零一二年上升9%。因特鋼和能源業務表現突出，經營性業務的溢利比上年增長42%。作為中國最大專業生產特殊鋼的企業，我們穩健和專業的經營作風讓我們能更好地迎接未來的挑戰。

大陸房地產業務的盈利因出售上海的一棟商業大廈而較一二年有所上升。公司大部分的項目目前仍在開發階段，可交付使用的單位較少。去年住宅預售金額則創歷史新高，但此收入須到住宅落成並交付給買家後方可入賬。公司的其他業務則繼續為公司貢獻穩定的利潤和現金流。

公司最大的投資項目 - 中澳鐵礦已開始運營並出口磁鐵精礦粉，但也因此利息支出無法再資本化，同時我們要開始計算折舊，由此導致二零一三年賬面上錄得較大虧損。

財務方面，我們在年內通過銀行貸款和金融市場融得超過港幣四百二十億元的資金。截至二零一三年底，公司的現金和承諾備用信貸總額達到港幣四百八十多億元，使我們能更靈活地實行投資計劃及向股東派發股息。

董事會決定派發末期股息每股港幣0.25元，各位股東可得的二零一三年全年股息總額為每股港幣0.35元。

中澳鐵礦的深遠意義

中澳鐵礦是一長達三十多年的項目。我們只有在未來才能對去年項目賬面的虧損有更全面的認識。接下來，我想和大家聊一下項目的現況、過去的得失以及未來的前景。

去年十二月二日，首船滿載精礦粉的貨輪從西澳普雷斯頓海角啓程，於一週後抵達中國的江蘇省。大家知道，過去幾年中澳鐵礦項目一直是中信泰富管理層的首要工作。這一點在六條生產線全面建成投產前不會改變。

對中信泰富而言，中澳鐵礦並不僅僅是一個項目。我們在其建設、調試和運營過程中積累的寶貴經驗同樣適用於其他業務乃至整個公司的經營管理。

中澳鐵礦不僅是中國企業迄今為止在澳洲最大的，也是在海外資源領域最大的投資項目。其資產佔公司總資產的比例到目前已超過30%。過去十年，大宗商品價格、全球經濟以及資本市場都屢有波動。公司的股東結構也發生了變化。

中澳鐵礦一路走來，有成功，也有挫折，但我們的決心和毅力始終沒有變。這是一家企業從確定目標到全力以赴，從汲取教訓到慶祝一個個階段性成功的故事。我們在成為磁鐵礦這一新興行業的主要成員的征途中邁出了第一步，也看到了鐵礦將為公司帶來長期價值的曙光。

中信泰富作為一家「走出去」的中資公司備受外界關注。現在想來，恐怕很難找出一個比中澳鐵礦更能試煉我們信心和決心的項目了。我們面對的挑戰重重 - 不僅進入一個新的行業，而且由零開始在標準高要求嚴的發達國家建設如此大規模複雜的項目。不是所有人都理解和認同我們的長期投資理念。經常有人會指出我們經歷的挫折，並斷定項目不可能建成。然而今天這個規模宏大的項目已矗立在我們的眼前。

寶貴的經驗

通過中澳鐵礦的建設、調試和運營，我們在知識、經驗和技術上都獲益良多。

1. 本地知識和技術對瞭解投資當地的市場和環境至關重要

每個國家和地區都有不同的規範和慣例。我們以往投資和開展業務的地區與澳洲差異較大，特別是在監管環境、審批程序以及勞工政策等方面。回過頭看，我們和中冶都低估了這個項目的複雜性以及需要投入的時間、精力和資金。比如，中冶原先預計可以僱用大批中國工人進行建設，但之後證明這是不可行的。用「一刀切」的方法在澳洲建設鐵礦顯然是行不通的。因此我們聘請了當地經驗豐富的專家，他們的本土建設和運營經驗指導和幫助了我們深入瞭解澳洲的經營環境。可以說，沒有他們，我們無法取得今天的成績。

2. 最好還是由自己直接建設管理關鍵環節

細節決定成敗，這個道理也適用於大型工業項目的管理。中冶作為中澳鐵礦的主工藝承包商負責首兩條選礦廠生產線的建設。由中信泰富礦業直接負責的基礎設施如電廠、海水淡化廠及港口在生產線建成前早已具備調試條件。大家都知道我們和中冶的合作並非一帆風順。因此，由自己直接管理關鍵環節的建設是很有必要的。

我們汲取了之前的經驗，後四條生產線的建設管理將由中信泰富礦業直接負責。

3. 信任可以消除文化差異，創造更多機遇

中澳鐵礦的管理層和員工隊伍中既有中國人，也有澳洲人，這樣的團隊不僅可以促進技術上的優勢互補，也加深了對相互文化的理解。去年在慶祝首船裝運時，我看到中澳員工在工作和生活中建立了緊密的紐帶和深厚的友誼。我衷心希望，中澳鐵礦可以成為兩國經濟和文化發展中的一個重要里程碑。在場的西澳州長也表達了此願望。

經過不懈的努力，我們建成了皮爾巴拉地區四十年來的第一座港口；一座四十五萬千瓦的節能電廠；有世界領先技術的海水淡化廠以及包括道路在內的生態基礎設施等。我們所取得的成績離不開西澳政府、聯邦政府以及當地社區包括原住民團體的鼎力支持。另外，項目所需近70%的物資和服務都來自於澳洲本土，同時我們還僱用了數以千計的當地勞工。在未來至少三十年內，西澳政府可以從中澳鐵礦獲得穩定的專利費收入。

4. 交易對手或合作方與你目標一致，能盡職負責並以身作則是很重要的

中信泰富與Mineralogy之間的法律糾紛已為媒體廣泛報導。其實在開發大型採礦項目時發生商業糾紛是很常見的。通常都可以經過開誠布公的談判來解決。中信泰富也一直希望採取這種方法來解決雙方的分歧。我們堅持的原則是絕不犧牲公司和股東的利益。

在最初簽訂合同時，很難預見未來所有的問題。因此合同中一些模糊的概念或用詞以及雙方持有的不同觀點，要由一個「獨立仲裁人」，即澳洲法院來決定。我們充分尊重澳洲的司法程序，也始終遵守澳洲的法律。

去年，Mineralogy曾幾次試圖暫停甚至終止項目的建設，但最終都在法院以失敗告終。

我們會繼續做好優秀的企業公民，也希望所有在海外開展業務的中國公司成為我們的同行者。

中信泰富的經驗進一步證明，各方只有在保持一致的目標和期望的前提下才能攜手共經風雨。

5. 加強與社會公眾的交流，建立互信瞭解

隨著鐵礦項目的不斷推進，我們更加認識到與主要利益相關者建立互信瞭解的重要性。他們不但包括居住在項目附近的社區居民，還包括媒體、澳洲政府高層、公司的股東以及社會大眾。中澳鐵礦投資龐大，公眾和媒體對此有很大的興趣也是自然的。因此我們不但向大家介紹項目面臨的機遇和挑戰，更定期披露項目的最新進展。

我們也積極向各方介紹項目帶來的社會經濟效益，並得到了社區領袖的大力支持。這些友好關係在很大程度上促進了項目順利地從建設進入生產運營。

6. 風險管理至關重要

一直以來我們十分重視管理各種直接和間接的風險。當然我們也在實踐中不斷學習和積累經驗。風險的種類繁多，有財務方面的，也有運營和法律方面的，而且不同業務面臨的風險各不相同。例如，特鋼市場競爭激烈，只有通過深入瞭解客戶需求及市場發展趨勢，才能按照產品需求以合理的定價提供給客戶。這是管理商業風險。

在中澳鐵礦項目的建設和運營上，制定全面的風險管理政策是我們得到澳洲社會廣泛認同的重要基石。因此我們努力達到並爭取超越澳洲的各項健康、安全和環境標準，甚至比當地同行做得更好。

艱苦的開採環境、大型設備以及複雜的工序都可能造成潛在的危險，所以我們始終將員工的健康和安全放在第一位。在現場，我們的安全宗旨就是要「從思想到行動完全杜絕事故的發生」。

同時，我們承諾採取可持續的開採方式，將對自然環境的影響降到最低。

7. 致力達到國際標準，激發員工的榮譽感

經過不懈的努力，中澳鐵礦在很多方面都達到了國際標準，我們為此感到自豪。

澳礦項目使中信泰富在整個公司和各個業務的發展、人員管理、風險管理以及企業社會責任等各方面都上了一個新的臺階。我們在澳礦所積累的經驗和學到的知識對項目未來以及公司其他業務的經營和管理有著積極的指導作用。

事實上，公司其他業務例如特鋼對達到國際標準的重要性已有充分的認識。去年中信泰富特鋼通過市場調研和與國際領先鋼鐵企業的對標，制定了一套確保其產品質量嚴格符合和超過國際標準的可行性計劃。這項工作不僅能使我們保持市場競爭力，更能激勵員工和各業務單位在不同領域力爭做行業領頭羊。

中澳鐵礦 — 新的篇章

儘管我們做的並不十全十美，仍有可改進之處，但無論對政府機構、其他企業、供應商，還是不同國籍的員工而言，中信泰富一直都是很好的合作夥伴和僱主。中澳鐵礦對中信泰富發展為具有國際水準和視野的二十一世紀企業起了重要的作用。

撰寫屬於中信泰富自己的中國故事

對中信泰富而言，中澳鐵礦首船裝運出口並不是一個句號，相反是一個新的開始。這就像當年溫斯頓·邱吉爾在盟軍贏得二戰中一場重要戰役的勝利後所說的「這並不是結束。結束甚至還沒開始。但或許這是序幕的結束。」

有兩句詩您也許很熟悉：「不經一番寒徹骨，怎得梅花撲鼻香」，這可以說是公司目前的最佳寫照。雖然項目已開始運營並帶來收入，但許多原本在資產負債表中的費用將反映在損益表中。由於開始計算折舊，並且利息支出在二零一四年會大幅增加，因此公司的盈利會受到影響。而且這兩年可能也面臨著較大的項目計提撥備壓力。所以儘管我們實現了精礦粉裝運出口這一重要里程碑，但公司的業績在短期內不會有好轉，相反會受到負面影響。我希望大家有心理準備。

改善的唯一辦法就是盡快提升產量，但這並非一蹴而就的事。我們仍需要時間完成三到六條線的安裝和調試，並逐步達到二千四百萬噸的設計年產能，只有這樣才能實現規模經濟效益。因此今明兩年我們的噸礦生產成本會較高。所以我請大家再多一些耐心。但我希望大家能認識到精礦粉的生產和出口將為公司帶來可觀的現金流。而現金流是衡量一家公司財務是否健康和穩健的主要標準。

還有人問我當年接手中信泰富時是否考慮過退出澳礦項目。我的答案一直是：中國經濟的持續發展會繼續驅動其對鐵礦的需求，我在項目未來將給投資者帶來價值這一點上從未動搖過。同時，股東們應看到中澳鐵礦已為中信泰富創造了一系列的戰略價值：

- 縱向整合中信泰富的業務以確保自己特鋼廠的鐵礦石供應
- 積累了全球化的運營經驗
- 提高了我們在各方面的技術和能力

我們開採的不是簡單挖掘了就能馬上運出的鐵礦。而是通過選礦技術把之前毫無商業價值的磁鐵礦加工成高品質的磁鐵精礦粉。中澳鐵礦建造了大量的基礎設施，可以說其中任何一個都很不簡單。由此，不難看出為什麼中澳鐵礦堪稱為世界級的大規模磁鐵礦項目。

去年底我在澳礦現場與工人和承包商共度聖誕時曾對大家說，中澳鐵礦在走過了一段充滿挑戰的路程後進入了生產和出口的新階段。一直以來，我們持續不變的經營策略和清晰的目標讓我們較好地應對了管理層、股東以及全球經營環境的變化，也使我們能更好地迎接未來的挑戰。

最後，我衷心感謝各位股東、投資者和銀行給予我們的支持和信任，以及公司全體員工的忠誠和奉獻。讓我們一起繼續撰寫屬於中信泰富自己的中國故事。

常振明

主席

香港，二零一四年二月二十日

綜合損益賬

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
收入	2	88,041	93,272
銷售成本		(77,185)	(83,529)
毛利		10,856	9,743
其他收入及收益淨額	3	2,545	3,673
分銷及銷售費用		(3,243)	(3,202)
其他營運費用		(4,523)	(4,315)
投資物業公平價值之變動		1,709	1,506
綜合業務溢利	2	7,344	7,405
所佔業績			
合營企業	2	3,016	2,145
聯營公司	2	390	690
未計財務支出淨額及稅項前溢利		10,750	10,240
財務支出		(3,297)	(1,862)
財務收入		549	720
財務支出淨額	5	(2,748)	(1,142)
除稅前溢利		8,002	9,098
稅項	6	(978)	(1,347)
來自持續經營業務之年內溢利		7,024	7,751
來自已終止經營業務之年內溢利	12	2,102	497
年內溢利		9,126	8,248
應佔溢利：			
本公司普通股股東	2	7,588	6,954
永久資本證券持有人		881	463
非控股權益		657	831
		9,126	8,248
本公司普通股股東來自以下業務應佔溢利：			
持續經營業務		5,505	6,655
已終止經營業務		2,083	299
		7,588	6,954

綜合損益賬 (續)
截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
每股盈利按年內本公司普通股股東應佔溢利 (港幣元)	8		
每股基本盈利來自：			
持續經營業務		1.51	1.83
已終止經營業務		0.57	0.08
		<u>2.08</u>	<u>1.91</u>
每股攤薄盈利來自：	8		
持續經營業務		1.51	1.83
已終止經營業務		0.57	0.08
		<u>2.08</u>	<u>1.91</u>
派付本公司普通股股東之股息	7	<u>(1,277)</u>	<u>(1,642)</u>

綜合全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
年內溢利	9,126	8,248
其他全面收益（除稅及重新分類調整後）： 不會重新分類至損益賬之項目：		
應佔合營企業之其他全面收益	18	-
從持作自用物業轉入投資物業時產生的重估收益	131	61
	<u>149</u>	<u>61</u>
已經或其後可重新分類至損益賬之項目：		
利率掉期及外匯合約的現金流量對沖儲備變動	1,618	(1,139)
其他財務資產的公平價值之變動	(48)	(5)
因其他財務資產減值引致撥至損益賬	-	15
應佔合營企業及聯營公司之其他全面收益	25	(39)
外幣換算差額	2,047	(43)
出售／攤薄合營企業權益之儲備回撥	(210)	(431)
出售附屬公司所引致之儲備回撥	(240)	(1)
	<u>3,192</u>	<u>(1,643)</u>
年內其他全面收益，除稅後	3,341	(1,582)
年內全面收益總額	<u>12,467</u>	<u>6,666</u>
應佔年內全面收益總額		
本公司普通股股東	10,826	5,368
永久資本證券持有人	881	463
非控股權益	760	835
	<u>12,467</u>	<u>6,666</u>
本公司普通股股東來自以下業務應佔年內全面收益總額：		
持續經營業務	8,743	5,070
已終止經營業務	2,083	298
	<u>10,826</u>	<u>5,368</u>

綜合資產負債表

二零一三年十二月三十一日止結算

	附註	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
非流動資產			
物業、機器及設備		109,480	100,445
投資物業		14,932	16,359
發展中房地產		10,779	8,712
租賃土地－營業租約		2,633	2,524
合營企業		22,647	20,443
聯營公司		7,668	7,499
其他財務資產		294	351
無形資產		18,802	17,253
遞延稅項資產		2,868	2,342
衍生金融工具	11	36	121
非流動訂金及預付款項		3,748	1,908
		<u>193,887</u>	<u>177,957</u>
流動資產			
發展中房地產		881	1,144
待售房地產		3,729	3,830
其他待售資產		3,848	379
存貨		14,660	11,803
衍生金融工具	11	50	255
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	9	15,654	15,464
現金及銀行存款		35,070	32,821
		<u>73,892</u>	<u>65,696</u>
分類為待售之待售組合之資產		-	3,733
		<u>73,892</u>	<u>69,429</u>
流動負債			
銀行貸款、其他貸款及透支			
－有抵押		1,426	1,456
－無抵押		25,713	20,677
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	10	28,717	24,402
衍生金融工具	11	151	201
準備款項		130	1,870
稅項撥備		1,139	1,065
分類為待售之將予出售的一間公司之負債		43	-
		<u>57,319</u>	<u>49,671</u>
分類為待售之待售組合之負債		-	1,260
		<u>57,319</u>	<u>50,931</u>
流動資產淨額		<u>16,573</u>	<u>18,498</u>
資產總額減流動負債		<u>210,460</u>	<u>196,455</u>
非流動負債			
長期借款		93,591	94,496
遞延稅項負債		3,918	3,343
衍生金融工具	11	2,546	4,777
準備款項及遞延收益		2,092	1,973
		<u>102,147</u>	<u>104,589</u>
資產淨額		<u>108,313</u>	<u>91,866</u>

綜合資產負債表(續)
二零一三年十二月三十一日止結算

	附註	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
權益			
股本		1,460	1,460
永久資本證券		13,838	5,953
儲備		85,553	76,170
建議股息	7	912	1,095
普通股股東權益及永久資本證券總額		<u>101,763</u>	<u>84,678</u>
非控股權益		<u>6,550</u>	<u>7,188</u>
權益總額		<u><u>108,313</u></u>	<u><u>91,866</u></u>

財務報表附註

1 主要會計政策

下文載列編製中信泰富有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱為「本集團」）之綜合財務報表（「本賬目」）時所採用之主要會計政策。該等政策與呈列各年所採用者一致。除於以下會計政策所披露者外，本賬目乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及實際成本法編製。下文載列本集團所採納於二零一三年一月一日開始之現有會計期間首次生效並對本集團而言屬重大且相關的若干新訂或經修訂之香港財務報告準則。

準則編號	標題
香港會計準則第1號之修訂	<i>財務報表之呈列</i>
香港財務報告準則第10號	<i>綜合財務報表</i>
香港財務報告準則第11號	<i>共同安排</i>
香港財務報告準則第12號	<i>披露於其他實體的權益</i>
香港財務報告準則第13號	<i>公平價值計量</i>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第20號	<i>露天礦場生產階段之剝採成本</i>
香港財務報告準則第7號之修訂	<i>金融工具：披露金融資產與金融負債的抵銷</i>
二零零九—二零一一年香港財務報告準則系列年度之改進	

較重大的變動概述如下：

香港會計準則第1號之修訂「財務報表呈報—其他全面收益項目之呈報」

香港會計準則第1號之修訂要求實體列示某些其他全面收益的項目將來若符合特定條件時可轉回收益或虧損，並須與永遠不能轉回收益或虧損的項目分開列示。本賬目在列示其他全面收益的項目已按此規定作修訂。

香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」

香港財務報告準則第10號取締香港會計準則第27號「綜合及個別財務報表」中有關呈報綜合財務報表之要求及香港註釋常務委員會詮釋第12號「合併—特殊目的機構」。它引入一項單獨控制模式，並著眼於實體是否可控制該被投資者、風險或通過參予被投資者從而享有不同回報的權利及運用其控制權以影響回報金額的能力，以決定被投資者是否須要被綜合計算。其並未改變於二零一三年一月一日本集團實體的分類。

1 主要會計政策（續）

香港財務報告準則第11號「共同安排」

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號「於合營企業之權益」，將共同安排分為共同經營及合營企業。實體須審視根據共同安排所定權責之結構、法律形式、合約條款以及其他事實及情況，從而確定安排之種類。被歸類為香港財務報告準則第11號項下之共同經營之共同安排應逐行確認，並以共同經營者於共同經營之權益為限。所有其他共同安排會被歸類為香港財務報告準則第11號項下之合營企業，須於本集團綜合財務報表內按權益法入賬。本集團僅擁有合營企業。

由於採納香港財務報告準則第11號，本集團已將二零一二年使用之「於共同控制實體的投資」之描述變更為「於合營企業的投資」。

香港財務報告準則第13號「公平價值計量」

香港財務報告準則第13號引入一項單一計算公平價值的指引，以取締在個別香港財務報告準則的現有指引。香港財務報告準則第13號亦包含有關適用於金融工具及非金融工具之全面性披露要求。採納香港財務報告準則第13號對本集團的資產及負債之公平價值計算並未有重大影響。

於二零一三年十二月三十一日，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、修訂及詮釋於截至二零一三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
香港會計準則第39號之修訂	金融工具：確認及計量衍生工具更替及對沖會計法之延續	二零一四年
香港財務報告準則第9號	金融工具	香港會計師公會尚未設定

上述準則或修訂將於呈列年度內採納。根據目前評估，本集團預期應用上述準則或修訂（香港財務報告準則第9號除外）將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

香港財務報告準則第9號之強制生效日期尚未確立，而香港會計師公會正著手擴大香港財務報告準則第9號之適用範圍以增加針對宏觀對沖的新規定。因此，香港財務報告準則第9號的影響可能因香港會計師公會取代香港會計準則第39號項目的進展而出現變動。因此，於出具本賬目時要量化香港財務報告準則第9號的影響並不實際。

2 分類資料

(a) 本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔收入及溢利：

截至二零一三年十二月三十一日
止年度

	房地產											已終止 經營業務： 中信 國際電訊 港幣百萬元	集團合計 港幣百萬元	
	特鋼 港幣百萬元	鐵礦開採 港幣百萬元	中國大陸 港幣百萬元	香港 港幣百萬元	能源 港幣百萬元	隧道 港幣百萬元	大昌行 港幣百萬元	中信國際 電訊 港幣百萬元	其他投資 港幣百萬元	企業營運 港幣百萬元	投資物業 公平價值 之變動 港幣百萬元			持續經營 業務合計 港幣百萬元
收入 (附註(a))	41,332	389	2,807	302	34	834	42,261	-	82	-	-	88,041	523	88,564
綜合業務溢利／(虧損)	2,724	(879)	1,366	248	60	563	1,608	-	(2)	(53)	1,709	7,344	2,071	9,415
所佔合營企業之業績	127	-	27	-	1,840	275	14	415	300	-	18	3,016	-	3,016
所佔聯營公司之業績	65	-	-	111	-	-	11	-	12	-	191	390	33	423
財務收入	56	2	176	-	19	4	19	-	-	-	273	-	549	549
財務支出 (附註(b))	(901)	(1,323)	(163)	-	(2)	-	(232)	-	-	-	(676)	-	(3,297)	(3,297)
集團合計	2,071	(2,200)	1,406	359	1,917	842	1,420	415	310	(456)	1,918	8,002	2,104	10,106
分類業務分配 (附註(c))	(8)	(1)	10	162	-	-	(163)	-	-	-	-	-	-	-
分類業務溢利／(虧損)	2,063	(2,201)	1,416	521	1,917	842	1,257	415	310	(456)	1,918	8,002	2,104	10,106
稅項	(193)	582	(412)	(38)	(95)	(93)	(339)	-	8	(139)	(259)	(978)	(2)	(980)
非控股權益	(108)	-	41	-	-	(138)	(426)	-	-	-	(7)	(638)	(19)	(657)
永久資本證券持有人應佔溢利	1,762	(1,619)	1,045	483	1,822	611	492	415	318	(595)	1,652	6,386	2,083	8,469
本公司普通股股東應佔溢利／ (虧損)	1,762	(1,619)	1,045	483	1,822	611	492	415	318	(1,476)	1,652	5,505	2,083	7,588

下表列示了有關集團折舊、攤銷及減值虧損的分類資料：

折舊	2,425	206	215	36	1	4	510	-	-	6	-	3,403	25	3,428
租賃土地－營業租約攤銷	34	-	12	-	-	-	11	-	-	-	-	57	-	57
無形資產攤銷	-	1	-	-	-	120	47	-	-	-	-	168	-	168
減值虧損	37	381	-	-	-	-	4	-	13	-	-	435	-	435

附註：

- (a) 各申報分類業務所包括的公司，已列載於賬目附註。
- (b) 財務支出包括企業營運所收取之公司間利息。
- (c) 分類業務分配來自各分類業務之間按公平磋商租金作出的物業租賃。

2 分類資料 (續)

(a) 本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔收入及溢利 (續) :

截至二零一二年十二月三十一日
止年度

	房地產										投資物業 公平價值 之變動 港幣百萬元	持續經營 業務合計 港幣百萬元	已終止 經營業務： 中信 國際電訊 港幣百萬元	集團合計 港幣百萬元
	特鋼 港幣百萬元	鐵礦開採 港幣百萬元	中國大陸 港幣百萬元	香港 港幣百萬元	能源 港幣百萬元	隧道 港幣百萬元	大昌行 港幣百萬元	其他投資 港幣百萬元	企業營運 港幣百萬元	其他投資 港幣百萬元				
收入 (附註(a))	40,358	213	3,523	243	18	812	48,014	91	-	-	93,272	3,610	96,882	
綜合業務溢利 / (虧損)	735	(700)	1,077	370	(34)	528	1,821	2,425	(323)	1,506	7,405	349	7,754	
所佔合營企業之業績	270	-	271	-	1,294	247	12	51	-	-	2,145	1	2,146	
所佔聯營公司之業績	59	-	-	264	-	-	(1)	18	-	350	690	190	880	
財務收入	220	-	184	-	29	3	33	-	251	-	720	1	721	
財務支出 (附註(b))	(901)	(331)	(69)	-	-	-	(270)	-	(291)	-	(1,862)	(3)	(1,865)	
集團合計	383	(1,031)	1,463	634	1,289	778	1,595	2,494	(363)	1,856	9,098	538	9,636	
分類業務分配 (附註(c))	(7)	(1)	13	126	-	-	(131)	-	-	-	-	-	-	
分類業務溢利 / (虧損)	376	(1,032)	1,476	760	1,289	778	1,464	2,494	(363)	1,856	9,098	538	9,636	
稅項	(52)	251	(603)	(26)	(153)	(87)	(522)	205	(73)	(287)	(1,347)	(41)	(1,388)	
非控股權益	(113)	-	38	-	-	(130)	(406)	-	-	(22)	(633)	(198)	(831)	
永久資本證券持有人應佔溢利	211	(781)	911	734	1,136	561	536	2,699	(436)	1,547	7,118	299	7,417	
本公司普通股股東應佔溢利 / (虧損)	211	(781)	911	734	1,136	561	536	2,699	(899)	1,547	6,655	299	6,954	

下表列示了有關集團折舊、攤銷及減值虧損的分類資料：

折舊	1,880	141	207	31	1	5	462	1	4	-	2,732	138	2,870
租賃土地 - 營業租約攤銷	30	-	12	-	-	-	10	-	-	-	52	-	52
無形資產攤銷	-	4	1	-	-	117	40	-	-	-	162	14	176
減值虧損	6	64	-	-	-	-	51	45	-	-	166	7	173

附註：

- (a) 各申報分類業務所包括的公司，已列載於賬目附註。
- (b) 財務支出包括企業營運所收取之公司間利息。
- (c) 分類業務分配來自各分類業務之間按公平磋商租金作出的物業租賃。

2 分類資料 (續)

(b) 資產及負債

以下為按業務分類劃分之本集團分類資產及負債分析：

截至二零一三年十二月三十一日
止年度

	房地產											已終止 經營業務： 中信 國際電訊 港幣百萬元	分類資產/ (負債) 合計 港幣百萬元
	特鋼 港幣百萬元	鐵礦開採 港幣百萬元	中國大陸 港幣百萬元	香港 港幣百萬元	能源 港幣百萬元	隧道 港幣百萬元	大昌行 港幣百萬元	中信 國際電訊 港幣百萬元	其他投資 港幣百萬元	企業營運 港幣百萬元	持續經營 業務合計 港幣百萬元		
分類資產#	57,709	88,134	40,328	10,116	2,304	923	20,977	-	280	16,693	237,464	-	237,464
合營企業投資	308	-	5,798	-	7,480	1,260	426	3,893	3,482	-	22,647	-	22,647
聯營公司投資	412	-	-	7,002	-	-	224	-	30	-	7,668	-	7,668
資產總額	58,429	88,134	46,126	17,118	9,784	2,183	21,627	3,893	3,792	16,693	267,779	-	267,779
分類負債#													
—其他	(13,465)	(5,249)	(11,422)	(702)	(484)	(123)	(4,830)	-	(26)	(2,435)	(38,736)	-	(38,736)
—外部借款	(13,346)	(30,379)	(776)	-	-	-	(7,424)	-	-	(68,805)	(120,730)	-	(120,730)
總資產淨額	31,618	52,506	33,928	16,416	9,300	2,060	9,373	3,893	3,766	(54,547)	108,313	-	108,313
非流動資產 ¹ (金融工具及遞延稅 項資產除外) 之增加	2,773	9,142	3,418	143	1	-	1,178	-	-	9	16,664	-	16,664

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

1 非流動資產為預期自年結日起十二個月後方可收回之金額。

分類資產及分類負債按抵銷集團旗下公司之間結餘後呈列。

2 分類資料 (續)

(b) 資產及負債 (續)

以下為按業務分類劃分之本集團分類資產及負債分析 (續)：

截至二零一二年十二月三十一日
止年度

	房地產										已終止 經營業務：	分類資產／ (負債) 合計
	特鋼 港幣百萬元	鐵礦開採 港幣百萬元	中國大陸 港幣百萬元	香港 港幣百萬元	能源 港幣百萬元	隧道 港幣百萬元	大昌行 港幣百萬元	其他投資 港幣百萬元	企業營運 港幣百萬元	持續經營 業務合計 港幣百萬元	中信 國際電訊 港幣百萬元	港幣百萬元
分類資產#	52,421	81,577	34,459	8,671	2,960	942	19,816	411	14,454	215,711	3,733	219,444
合營企業投資	2,866	-	6,164	-	6,756	1,266	254	3,137	-	20,443	-	20,443
聯營公司投資	335	-	-	6,902	-	-	236	26	-	7,499	-	7,499
資產總額	55,622	81,577	40,623	15,573	9,716	2,208	20,306	3,574	14,454	243,653	3,733	247,386
分類負債#												
—其他	(12,096)	(8,551)	(7,516)	(325)	(398)	(144)	(4,993)	(66)	(3,542)	(37,631)	(1,260)	(38,891)
—外部借款	(13,962)	(31,842)	(950)	-	(25)	-	(6,409)	-	(63,441)	(116,629)	-	(116,629)
總資產淨額	29,564	41,184	32,157	15,248	9,293	2,064	8,904	3,508	(52,529)	89,393	2,473	91,866
非流動資產 ¹ (金融工具及遞延稅 項資產除外) 之增加	4,256	15,278	3,213	-	219	1	1,077	-	-	24,044	362	24,406

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

- 1 非流動資產為預期自年結日起十二個月後方可收回之金額。
分類資產及分類負債按抵銷集團旗下公司之間結餘後呈列。

2 分類資料 (續)

(c) 地理區域資料

以下為按地理區域劃分之本集團收入及非流動資產分析：

	收入		非流動資產	
	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
香港	11,163	10,123	22,173	20,287
中國大陸	67,055	75,255	85,516	79,194
澳洲	41	44	85,734	77,915
其他國家	9,782	7,850	464	561
	<u>88,041</u>	<u>93,272</u>	<u>193,887</u>	<u>177,957</u>

3 其他收入及收益淨額

	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
其他收入		
佣金收入、補貼收入、回贈及其他 來自其他財務資產之股息收入	1,079	999
— 上市股份	5	4
	<u>1,084</u>	<u>1,003</u>
匯兌收益淨額	172	51
出售／視作出售合營企業及聯營公司所得淨額	367	2,454
出售／視作出售附屬公司所得淨額	922	165
	<u>1,289</u>	<u>2,619</u>
	<u>2,545</u>	<u>3,673</u>

4 綜合業務溢利

	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
綜合業務溢利已扣除：		
持續經營業務		
已售存貨／物業成本	72,327	71,846
物業、機器及設備折舊	3,403	2,732
租賃土地－營業租約攤銷	57	52
無形資產攤銷	168	162
合營企業減值虧損撥備	-	30
其他財務資產減值虧損撥備	13	15
物業、機器及設備減值虧損撥備	378	98
應收賬項及其他應收賬款減值虧損撥備	44	23
已終止經營業務		
物業、機器及設備折舊	25	138
無形資產攤銷	-	14
應收賬項及其他應收賬款減值虧損撥備	-	7
	<u> </u>	<u> </u>

5 財務支出淨額

	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
財務支出		
利息支出	5,747	5,228
資本化金額	(2,471)	(3,513)
	<u> </u>	<u> </u>
	3,276	1,715
其他財務支出		
其他金融工具	164	135
公平價值虧損	6	38
無效的現金流對沖	(149)	(26)
	<u> </u>	<u> </u>
	3,297	1,862
財務收入		
利息收入	(549)	(720)
	<u> </u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>
	2,748	1,142
	<u> </u>	<u> </u>

6 稅項

香港利得稅根據年內估計應課稅溢利按稅率16.5%（二零一二年：16.5%）計算。香港以外稅項則根據年內估計應課稅溢利，再按本集團經營業務國家當地適用之稅率計算。稅項撥備將定期作出檢討，以反映法例、慣例及商討情況之改變。詳情如下：

	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
持續經營業務		
本期稅項		
香港利得稅	372	220
香港以外稅項	1,013	1,251
遞延稅項		
投資物業公平價值變動	265	284
源自及撥回其他暫時差異	(659)	(408)
稅率改變之影響	(13)	-
	<u>978</u>	<u>1,347</u>
已終止經營業務		
本期稅項		
香港利得稅	4	55
香港以外稅項	-	1
遞延稅項		
源自及撥回其他暫時差異	(2)	(15)
	<u>2</u>	<u>41</u>

7 股息

	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
已派二零一二年末期股息：每股港幣0.30元（二零一一年：每股港幣0.30元）	<u>1,095</u>	<u>1,095</u>
中期		
已派二零一三年中期股息：每股港幣0.10元（二零一二年：每股港幣\$0.15元）	365	547
末期		
建議二零一三年末期股息：每股港幣0.25元（二零一二年：每股港幣0.30元）	<u>912</u>	<u>1,095</u>
	<u>1,277</u>	<u>1,642</u>
每股股息（港幣元）	<u>0.35</u>	<u>0.45</u>

8 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司股東應佔綜合溢利港幣七十五億八千八百萬元（二零一二年：港幣六十九億五千四百萬元）計算。每股攤薄盈利乃按已就兌換附屬公司稀釋性潛在普通股之影響而作出調整的本公司股東應佔綜合溢利計算，該影響對本集團而言並不重大。

每股基本盈利乃按年內已發行股份3,649,444,160股（二零一二年：加權平均數3,649,444,160股）計算。二零一三年每股已攤薄盈利與每股基本盈利相同，此乃由於在截至二零一三年十二月三十一日止年度，購股權行使價高於本公司股份平均市價，因此行使購股權被視作不會引致潛在額外普通股以零代價發行。

9 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
應收貿易賬項及應收票據：		
—一年內	7,059	6,579
—一年以上	69	20
	<u>7,128</u>	<u>6,599</u>
應收賬款、按金及預付款項	8,526	8,865
	<u>15,654</u>	<u>15,464</u>

附註：

- (i) 應收貿易賬項已扣除撥備；賬齡按發票日期分類。
- (ii) 各營業單位均具備明確之信貸政策，有關政策乃針對各相關業務環境及市場慣例而制定。
- (iii) 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項之賬面值與其公平價值相若。
- (iv) 應收賬款、按金及預付款項包括合營企業欠負金額港幣零元（二零一二年：港幣三億一千一百萬元）及應收合營企業股息港幣十八億九千九百萬元（二零一二年：港幣二十一億二千萬元），及聯營公司欠負金額港幣四千七百萬元（二零一二年：港幣一億二千二百萬元），均無抵押、不計利息及按通知償還。

10 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項

	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
應付貿易賬項及應付票據：		
— 一年內	10,905	10,666
— 一年以上	302	308
	<u>11,207</u>	<u>10,974</u>
應付賬款、按金及應付款項	17,510	13,428
	<u>28,717</u>	<u>24,402</u>

附註：

應付賬項、應付賬款、按金及應付款項之賬面值與其公平價值相若。

11 衍生金融工具

	二零一三年		二零一二年	
	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元
符合對沖交易會計法條件—				
現金流對沖				
— 利率工具	-	2,421	-	4,690
— 遠期外匯工具	-	88	184	-
	<u>-</u>	<u>2,509</u>	<u>184</u>	<u>4,690</u>
	-----	-----	-----	-----
未符合對沖交易會計法條件				
— 利率工具	80	179	187	279
— 遠期外匯工具	6	9	5	9
	<u>86</u>	<u>188</u>	<u>192</u>	<u>288</u>
	-----	-----	-----	-----
	<u>86</u>	<u>2,697</u>	<u>376</u>	<u>4,978</u>
	-----	-----	-----	-----
減：流動部份				
— 利率工具	44	54	66	192
— 遠期外匯工具	6	97	189	9
	<u>50</u>	<u>151</u>	<u>255</u>	<u>201</u>
	-----	-----	-----	-----
	<u>36</u>	<u>2,546</u>	<u>121</u>	<u>4,777</u>

12 已終止經營業務

本公司的全資附屬公司與最終控股公司中國中信集團有限公司在二零一二年十二月十八日就出售於中信國際電訊的18.55%權益訂立的買賣協議已於二零一三年二月二十一日完成。自此以後，中信國際電訊不再為本公司的附屬公司。因此，中信國際電訊的財務業績不再合併計入本集團的財務業績而按權益法入賬。

已終止經營業務溢利之分析如下：

	二零一三年 港幣百萬元	二零一二年 港幣百萬元
收入	523	3,610
支出	(507)	(3,263)
所佔合營企業及聯營公司之業績	33	191
	<hr/>	<hr/>
來自已終止經營業務之除稅前溢利	49	538
稅項	(2)	(41)
	<hr/>	<hr/>
來自已終止經營業務之年內溢利（扣除出售所得收益前）	47	497
出售所得收益淨額	2,055	-
	<hr/>	<hr/>
來自已終止經營業務之年內溢利	<u>2,102</u>	<u>497</u>
	<hr/>	<hr/>
應佔來自已終止經營業務之年內溢利：		
— 本公司普通股股東	2,083	299
— 非控股權益	19	198
	<hr/>	<hr/>
	<u>2,102</u>	<u>497</u>
	<hr/>	<hr/>

財政回顧及分析

集團債項及流動資金

於二零一三年十二月三十一日，中信泰富有限公司及其附屬公司之負債及槓桿比率相對於二零一二年十二月三十一日如下：

以港幣百萬元計算	2013年12月31日	2012年12月31日
總負債	121,144	116,994
現金及銀行存款	35,070	32,821
淨負債	86,074	84,173

槓桿比率 (淨負債佔總資本*)	46%	50%
--------------------	-----	-----

* 總資本 = 普通股股東權益及永久資本證券總額 + 淨負債

於二零一三年十二月三十一日，中信泰富有限公司及其附屬公司之總負債及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	總計	幣種				
		港幣	美元	人民幣	日圓	其他
原本幣種總負債	121,144	20,745	83,464	15,679	640	616
轉換後總負債	121,144	21,231	83,706	15,679	154	374
現金及銀行存款	(35,070)	(4,272)	(10,206)	(20,365)	(47)	(180)
轉換後淨負債／(淨現金)	86,074	16,959	73,500	(4,686)	107	194

於二零一三年十二月三十一日，中信泰富為不同信貸抵押之資產總額為港幣七百六十四億元。根據融資文件，鐵礦開採項目的港幣七百零四億元之資產已被抵押。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五十二億元之已建成船舶亦被用作船舶融資的抵押品。此外，港幣八億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。

未償還總負債之到期結構

於二零一三年十二月三十一日，尚未償還負債的到期結構如下：

以港幣百萬元計算	未償還 負債總額	在以下年份到期					
		2014	2015	2016	2017	2018	2019及 以後
中信泰富有限公司	69,149	10,750	17,739	8,209	137	9,158	23,156
附屬公司	51,995	16,395	4,924	3,794	3,429	2,389	21,064
總額	121,144	27,145	22,663	12,003	3,566	11,547	44,220

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。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。

備用融資來源

除了二零一三年十二月三十一日的現金及存款結餘港幣三百五十一億元外，中信泰富的備用貸款及備用貿易信貸額為港幣二百六十七億元，其中港幣一百三十億元為未提取的獲承諾銀行信貸。

中信泰富資金按銀行信貸種類分類的概述如下表：

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
獲承諾信貸				
一年後到期之貸款	75,497	64,865	10,632	40%
一年內到期之貸款	19,368	16,968	2,400	9%
	94,865	81,833	13,032	49%
非承諾信貸				
貨幣市場及短期信貸	17,567	9,771	7,796	29%
貿易信貸	8,840	2,935	5,905	22%
	26,407	12,706	13,701	51%
總額	121,272	94,539	26,733	100%

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

資本承擔及或然負債

與二零一二年十二月三十一日相比，中信泰富有限公司於二零一三年十二月三十一日之或然負債並無大幅變動，以下除外：

由本集團兩間附屬公司與Mineralogy Pty Ltd (「Mineralogy」) 就西澳的中澳鐵礦項目訂立之採礦權和礦場租賃協議 (Mining Right and Site Lease Agreements) 附有條款列明，除若干例外情況外，任何一間附屬公司至二零一三年三月生產少於六百萬噸鐵礦，須支付一筆款項。根據該條款，倘達成付款條件且並無適用的例外情況，須付金額將參考生產六百萬噸精礦粉所需的磁鐵礦數量應付之專利費計算。由於鐵礦市場變動，一部份專利費 (即B項專利費) 已無法計算。於二零一三年十一月十七日，Mineralogy致函中信泰富表示同意中信泰富的觀點，即B項專利費已無法計算。Mineralogy隨後於其二零一三年財務報告中確認，其亦同意無法計算最低專利費金額。

截至二零一三年三月，兩間附屬公司均沒有生產出六百萬噸精礦粉。於二零一三年年初，Mineralogy展開法律程序，尋求法院頒令本集團應付最低專利費。然而，Mineralogy隨後修改有關訴狀，要求聲明採礦權和礦場租賃協議已因合約受挫失效的法律原則而終止。Mineralogy在該等法律程序中的新申索陳述書不再尋求法院頒令本集團的任何公司必須支付最低專利費。如上所述，Mineralogy於其截至二零一三年六月三十日止年度的特殊目的財務報告亦已取消「應收最低專利費及相關遞延收入」。

自去年經審核賬目日期起，本集團已根據目前情況檢討其有關最低專利費的負債。經檢討後，本集團決定無需在賬目內就最低專利費計提撥備。

於二零一三年十二月三十一日，中信泰富有限公司及其附屬公司的已簽約資本承擔約港幣五十億元。

風險管理

風險管理架構

風險管理工作自董事會開始。董事會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，均對中信泰富全面監控各種風險擔當重要角色。

董事會成立資產負債管理委員會（「ALCO」），旨在監督及監控中信泰富面臨之財務風險。在每次會議上，董事會成員會接獲中信泰富業績及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。ALCO的主要職責為資產及負債管理（「ALM」）以及庫務風險管理。

金融風險管理

資產及負債管理

ALCO的主要職責之一為資產負債管理。中信泰富於不同業務的投資由長期負債、短期負債及股東權益包括永久資本證券出資。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。資金類型以匹配相關業務性質作為目標。

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。

中信泰富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。

庫務風險管理

庫務風險管理大致涵蓋下列中信泰富之業務承受的財務風險：

- 外匯風險
- 利率風險
- 交易對手風險
- 商品風險

中信泰富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以投機為目的而進行衍生產品交易。現時，ALCO允許使用的衍生工具僅限於利率掉期、交叉貨幣掉期及普通外匯遠期合約。如需使用結構性衍生產品或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。在二零一三年，並無任何有關申請提交ALCO供其批准。從風險管理角度而言，中信泰富會優先使用簡單、高成本效益及符合香港會計準則第39號的有效對沖工具。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提供系統配以顧問服務支援以便更好地監控中信泰富的衍生工具組合，確保其符合最新會計準則之規定。二零一三年十二月三十一日的衍生產品組合估值符合由二零一三年一月一日起生效的香港財務報告準則第13號。由Reval提供的系統已升級以計算用於編製本報告的估值。此外，二零一三年十二月集團庫務部開始採用由SunGard Data Systems Inc.（「SunGard」）提供名為「Integrity」的庫務及風險管理系統，以促進其所有庫務相關活動的營運及風險管理。SunGard為此方面的世界頂尖軟件及科技服務公司之一。

外匯風險

中信泰富之業務主要分佈於香港、中國大陸及澳洲，其功能貨幣分別為港幣、人民幣及美元。中信泰富承受來自以非實體功能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、人民幣及澳元匯率改變所產生之損益風險。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。於二零一三年，外部顧問公司Mercer Investment (HK) Limited（「Mercer」）獲委聘為中信泰富有限公司及其主要附屬公司進行外匯診斷檢查。雖然Mercer就系統、申報及政策方面提出數個須予改善的範疇，其報告指出中信泰富整體主要外匯風險（如澳洲鐵礦業務所承受的澳元風險）已獲適當識別及管理。

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) 於中國大陸及澳洲之投資

中信泰富會盡可能透過同幣種融資，來減低貨幣風險。按我們採用的政策，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，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，並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，港幣為中信泰富集團之呈報貨幣及中信泰富有限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，其在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。

中信泰富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結算。為管理集團業務所承受的澳元風險，澳洲鐵礦業務已採納一項政策，透過訂立普通遠期合約對沖部份未來一年的預期澳元開支以長期穩定有效的匯率。澳洲鐵礦業務於二零一三年十二月三十一日持有名義本金額為二億三千九百萬澳元的未到期普通遠期合約，並將於二零一四年十一月底之前陸續到期。

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，於二零一三年十二月三十一日，其美元總資產為港幣八百五十三億元。於二零一三年十二月三十一日，中信泰富有等值港幣八百三十五億元的美元債務，其中等值港幣四百六十億元被指定為淨投資對沖，以降低當港幣兌美元匯率發生波動時在損益賬中之外幣風險。

中國大陸業務於二零一三年十二月三十一日之人民幣總資產約為港幣一千三百六十億元，在抵銷其負債和其他債務共港幣四百七十億元之後，中信泰富於二零一三年十二月三十一日之人民幣淨資產風險金額為港幣八百九十億元。

利率風險

中信泰富的利率風險主要來自負債。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。在目前的低息環境下，中信泰富管理定息／浮息債務的比率，以在盡量減少利息開支與抵禦利率大幅上升之間取得平衡。

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。於二零一三年十二月三十一日，中信泰富借貸組合內浮息借貸佔總借貸的比例為56%。

中信泰富二零一三年的整體加權借貸成本（包括已付或應計利息、收費及利率掉期合約的對沖成本或所得溢利）約為4.5%，二零一二年則為4.3%。

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，中信泰富通常選擇與信貸評級達標準普爾A－級別或穆迪投資A3級別的國際金融機構進行交易。多家並無國際信貸評級的內地中資機構已獲ALCO特別授權。於絕大多數情況下，最高的存款限額不得超過集團向相同機構借入的金額。

存款受保障、具有流動性、付息並符合財務及業務需求。管理層關注市場發展，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。管理層預期中信泰富不會就金融交易對手不履約而承擔任何損失。

商品風險

由於中信泰富透過其眾多業務採購及生產商品，因此須承受天然氣、煤炭及鐵礦等商品價格風險。

為了管理原材料方面須承受的部份風險，中信泰富已為若干需求物資訂立長期供應合約，例如為澳洲採礦業務訂立天然氣合約及為發電業務訂立煤炭合約。中信泰富旗下業務，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，亦因該等市場需求持續轉變而須承受商品價格風險。儘管中信泰富認為不同業務之間可在一定程度上達致自然抵銷，公司仍持續進行風險管理檢討以確保能清楚理解其業務策略範疇內之商品風險。

由於澳洲採礦業務的生產線調試工作延遲，原訂為採礦業務提供天然氣的若干供應合同所計劃的天然氣輸送總量經已超出項目現時需求。為管理該等合同並盡量減少任何不利的財務影響，鐵礦業務已訂立商業協議，將部份過剩氣體向其他訂約方出售及／或與其進行掉期及／或儲藏。中信泰富將繼續評估並根據其需要及市場發展實施適當策略以管理其氣體業務。

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。在二零一三年十二月三十一日，中信泰富毋須承受商品衍生工具的風險。

業務、營運、其他外在風險及不明朗因素

除了在上節載述的財務風險外，中信泰富所有業務均受其他業務、營運、外在風險及不明朗因素所影響。中信泰富的常務委員會、其他管理委員會以及業務／附屬公司層面的風險管理職能部門均負責持續監察及管理該等風險，其中若干主要風險載述如下。

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，與我們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；預期中澳鐵礦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，除了影響我們的客戶外，亦可能對與我們有往來的銀行、合營企業夥伴、貨品供應商（包括與我們存在代理關係之供應商）、原材料或電力供應商、以及集團業務倚賴的其他人士構成負面影響。

競爭市場

中信泰富部分業務（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，或會對我們構成負面影響。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。中信泰富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，均有可能導致上述項目難以準時或在預算金額範圍內完成。

天災或自然事件、恐怖主義行為及疾病

中信泰富業務或受以下事件影響：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。

中信泰富持續致力加強其風險管理框架，以全面涵蓋其業務所承受的主要風險類型。以澳洲鐵礦業務為例，中澳鐵礦財務董事轄下已設立風險管理職能部門，在清晰界定的風險標準及框架下監察業務的營運風險。中信泰富與不同運營部門（如採礦、電力、海水淡化廠等）定期舉行風險評估研討會，以識別其營運方面的任何主要風險，其後分析該等風險並呈報管理層垂注（倘適用）。中信泰富積極跟進該等主要風險項目的持續風險監控改善計劃，確保有關項目得到適當管理。除了既有的經營風險管理程序外，亦定期對各業務進行保險風險檢討，確保現有保單反映及符合業務的風險狀況。

人力資源

中信泰富的員工來自不同文化背景。截至二零一三年十二月底，我們在全球（包括不同地區的各主要附屬公司）合共僱用員工36,512人（二零一二年：34,781人）。多年來，我們擁有忠誠能幹、勤奮踏實的員工支持我們的業務發展，員工流失率亦一直保持穩定。

我們致力在人力資源的各個方面為員工提供平等的機會；根據員工資歷、能力及勝任工作要求的情況及其任職本集團期間的表現及貢獻吸納、回報及獎勵員工。

中信泰富給予員工具有市場競爭力的薪酬回報。有關薪酬乃按照員工所擔任的職務和職責及其工作需面臨的挑戰與複雜性而釐定，並對薪酬制度作出年度檢討，確保員工的薪酬回報具競爭力，同時達致內部公平。為提升表現及配合「按績論酬」的制度，中信泰富實施績效花紅計劃，並以完善的績效管理系統考核員工個人表現與業務表現。高級管理人員之薪酬由中信泰富薪酬委員會進行檢討和審批。

中信泰富在員工培訓與發展方面作出了重大投資。二零一三年，我們舉辦了各類型的內部及外部培訓和發展項目，如下：

- 開辦第三期「中信泰富集團領導發展課程（CPLDP）」。於四月份，CPLDP 培訓課程增設了有關變革管理的培訓模塊；
- 中信泰富（中國）投資有限公司（「中投公司」）開展「管理培訓生計劃」；中信泰富礦業為各經理開辦「基礎管理課程」。特鋼及能源業務亦有開辦類似課程。總部特別為經理及督導人員量身設計培訓課程，以協助他們獲得所需技能；
- 總部以及中投公司、特鋼集團及中信泰富礦業等附屬公司為超過 2,500 名新入職員工提供入職培訓。特鋼集團更特別為新入職員工設立師友計劃；
- 在專業和功能培訓方面，中信泰富為總部及附屬公司員工安排有關國際財務報告準則培訓、內部審計培訓以及人力資源管理培訓系列的課程，並有關於經濟附加值管理績效指標的培訓，以及財務及人力資源功能部門年度研討會；
- 中信泰富及其附屬公司定期開辦技能及操作培訓，並進行考核，務求為員工提供高效、安全而健康的工作環境；
- 於年內，總部舉辦多次「中信泰富午餐學習會」，主題涵蓋身心健康、個人興趣、休閒活動以及如何在工作和生活之間取得平衡等。

中信泰富致力為員工提供健康、衛生及安全的工作環境。我們最終的目標是降低事故發生率，爭取做到零傷亡。二零一三年，中信泰富的各業務均無錄得與工作相關的死亡事故。年內，中信泰富礦業在健康及安全創新方面獲業界認可，我們的高效濾網(HEPA)纖維礦物過濾系統獲得二零一三年澳洲礦產與能源商會頒發的健康與安全創新獎。

中信泰富於年內為員工及其家屬提供廣泛的社交和康樂活動，促進工作與生活之間的平衡，並加強團隊精神及內部溝通。我們亦鼓勵員工和其家屬在出席家庭和社交活動之餘，積極參與義工及慈善服務。歷年來，我們相信有關方面的努力已成功提升員工對本集團的歸屬感、忠誠度和信任。

企業社會責任

作為對社會負責任的公司，中信泰富積極致力於環境保護及公司的可持續發展，以對社會負責任的方式經營業務。我們不僅嚴格遵守相關地區的法律法規，亦將環保納入一些核心業務單位的關鍵績效指標。二零一三年，中信泰富礦業創建完成了作業環境管理系統，能持續減低鐵礦開採業務對環境的影響。中信泰富特鋼實施了脫硫程序，減少了排放氣體中的二氧化硫含量。

中信泰富於經營所在的社區積極支持青少年發展。下列為我們年內進行的相關活動：

- 澳洲的中信泰富礦業、中國大陸的特鋼集團以及香港的大昌行和新香港隧道為畢業生推行見習技能性和畢業生實習計劃及學徒計劃，同時亦為在校學生提供暑期實習機會；
- 中信泰富礦業繼續與科隆塔基金會合作，支援居於澳洲西部羅伯恩和卡拉沙鎮鐵礦場附近的年輕原住民，現已在該兩個地區設立學校，創造就業機會；
- 在中國大陸，江陰興澄特鋼與當地學校合作，為改善弱勢兒童的學習條件提供贊助和幫助。另外通過金秋助學計劃，贊助了三名員工子弟完成大學課程；
- 大昌行向流動教室計劃捐贈第三輛小型貨車，向部分最偏遠農村地區的村莊和學校提供全面的教育支持，包括義工服務和資源；
- 新香港隧道為逾三百名學生及來自不同慈善機構的年輕人安排了七次東區海底隧道參觀活動。在澳洲，中信泰富礦業在羅伯恩學校活動日及 FeNaCING Festival 提供模擬拖運卡車，給學生和當地居民帶來體驗駕駛部分全球最大型採礦設備的機會。

中信泰富年內繼續支持慈善活動，以回應當地社區的需要。下列為我們於慈善方面作出的努力及成果：

在香港

- 中信泰富及其香港附屬公司已連續五年以上獲香港社會服務聯會嘉許為「商界展關懷」公司，表揚我們為社區長者、小童及弱勢社群所作的貢獻；
- 參加香港公益金所舉辦的公益綠色日、公益行善「折」食日、公益愛牙日和公益金便服日。為支持香港樂施會對雅安市於二零一三年四月二十日地震後的緊急救援和重建工作，中信泰富向香港樂施會捐贈港幣一百萬元；
- 來自中信泰富總部、大昌行及新香港隧道的義工隊（合共1,075人次）向有需要的人士提供了共5,152小時的義工服務。參與的活動包括樂施米義賣大行動，向長者送贈端午節禮品包，「聯合國兒童基金會慈善跑2013」，「萬眾同心公益金」電視籌款節目熱線支援，「樂施毅行者2013」，「千人手語傷健傳愛大行動」，與基督教家庭服務中心及扶康會合作，定期拜訪及提供義工服務予長者及殘疾人士。

在澳洲

- 中信泰富礦業與Kulcha Multicultural Arts of West Australia合作，再次贊助Pilbara Samba樂隊於Cossack Family Day、FeNaCING Festival及REAF Festival等節慶中舉辦工作坊和演出；
- 中信泰富礦業向皮爾巴拉原住民教堂及保護兒童與家庭部捐贈礦場所用的物品，如布料、應急包和營墊等。此外，中信泰富礦業員工亦向羅伯恩的兒童贈送150雙新舊鞋以及185份聖誕禮物。

在中國大陸

- 江陰興澄特鋼與當地社區組織合作，資助江陰的文化和教育發展項目。逾二百名僱員參加江陰紅十字會組織的捐血活動表達對社區的關懷；
- 中信泰富神州半島項目的義工隊發起一系列環保活動，包括植樹及海灘清潔。房地產業務旗下的其他附屬公司則參加捐血、籌款及向弱勢社群捐贈禮物等慈善活動。

購股權計劃

中信泰富在二零零零年五月三十一日採納之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。根據計劃二零零零董事會可邀請中信泰富或其任何附屬公司之任何董事、行政人員或僱員接納可認購中信泰富股份之購股權。

自採納計劃二零零零後直至其結束為止，中信泰富已授出六批購股權：

<u>授出日期</u>	<u>購股權數目</u>	<u>行使價 港幣元</u>
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。於截至二零一三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獲行使或被註銷，惟430,000股股份之購股權已失效。

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元之購股權分別於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當日營業時間結束時失效。

由於計劃二零零零已於二零一零年五月三十日結束，中信泰富在二零一一年五月十二日採納新購股權計劃，名為中信泰富股份獎勵計劃二零一一（「計劃二零一一」）。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，計劃二零一一並無授出任何購股權。

企業管治

中信泰富致力在企業管治方面達致卓越水平。董事會相信良好的企業管治對增加投資者信心及保障股東權益極其重要。中信泰富之企業管治的詳情將載於二零一三年年報「企業管治」一節內。

於二零一三年期間，中信泰富已應用上市規則附錄十四之企業管治守則（「企業管治守則」）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，德馬雷先生及榮明杰先生（均為非執行董事）未能出席中信泰富於二零一三年五月十六日舉行之股東週年大會（「二零一三年股東週年大會」），由於榮明杰先生因身體不適，而德馬雷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）已代表出席二零一三年股東週年大會。德馬雷先生、居偉民先生、殷可先生及榮明杰先生（均為非執行董事），以及韓武敦先生及徐金梧博士（均為獨立非執行董事），彼等因其他事務未能出席中信泰富於二零一三年十二月四日舉行之股東特別大會。

董事會之審計委員會聯同管理層及中信泰富內部審計師及外聘核數師已審閱二零一三年財務報表，並建議董事會採納有關財務報表。審計委員會由三名非執行董事組成，其中兩名屬獨立非執行董事。

於二零一三年期間，中信泰富就企業管治常規已作另一進展包括：

- 更新中信泰富的行為守則以更新其內容範圍包括防止賄賂守則及使用公司專用的資料；及
- 採納董事會成員多元化政策。

展望將來，我們會持續檢討管治常規以確保其相符應用及就最新的發展持續改善常規內容。

建議修訂中信泰富組織章程大綱及組織章程細則

董事會建議對中信泰富現有之組織章程大綱及組織章程細則（「章程細則」）作出若干修訂，使其與將於二零一四年三月三日生效之新《公司條例》（香港法例第六百二十二章）一致。

建議修訂之章程細則須待中信泰富於二零一四年五月十四日（星期三）舉行的應屆股東週年大會（「二零一四年股東週年大會」）上獲股東以特別決議案方式予以批准。

對章程細則的修訂建議詳情載於中信泰富將予發出有關二零一四年股東週年大會的通函內。

股息及暫停辦理過戶登記手續

董事議決向股東建議派發末期股息每股港幣0.25元（二零一二年：每股港幣0.30元），連同已付之中期股息每股港幣0.10元（二零一二年：每股港幣0.15元）計算，截至二零一三年十二月三十一日止年度之股息總額為每股港幣0.35元（二零一二年：每股港幣0.45元）。每股港幣0.35元之股息總額將佔中信泰富截至二零一三年十二月三十一日止年度之溢利達港幣十二億七千七百萬元（二零一二年：港幣十六億四千二百萬元）。

建議末期股息每股港幣0.35元須待股東於二零一四年股東週年大會上批准方可作實，並將於二零一四年六月三日（星期二）派發予於二零一四年五月二十二日名列中信泰富股東名冊內之股東。

中信泰富將於下列時段暫停辦理股份過戶登記手續：

- (i) 由二零一四年五月九日（星期五）至二零一四年五月十四日（星期三）止，首尾兩天包括在內，並於該期間內暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席二零一四年股東週年大會並於會上投票之股東身份。為確保合資格出席二零一四年股東週年大會並於會上投票之權利，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一四年五月八日（星期四）下午四時三十分前送達中信泰富的股份過戶登記處，卓佳登捷時有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓；及

- (ii) 由二零一四年五月二十日（星期二）至二零一四年五月二十二日（星期四）止，首尾兩天包括在內，並於該期間內暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東享有建議之末期股息。為確保享有收取建議之末期股息之權利，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一四年五月十九日（星期一）下午四時三十分前送達中信泰富的股份過戶登記處，卓佳登捷時有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

股本

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

前瞻聲明

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

年報及其他資料

本公佈將登載於中信泰富之網頁（網址為www.citicpacific.com）及香港聯交所之網頁（網址為www.hkex.com.hk）。整份年報約於二零一四年三月十七日登載於中信泰富及香港聯交所之網頁。

承董事會命

蔡永基

公司秘書

香港，二零一四年二月二十日

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