

CITIC PACIFIC  
中信泰富

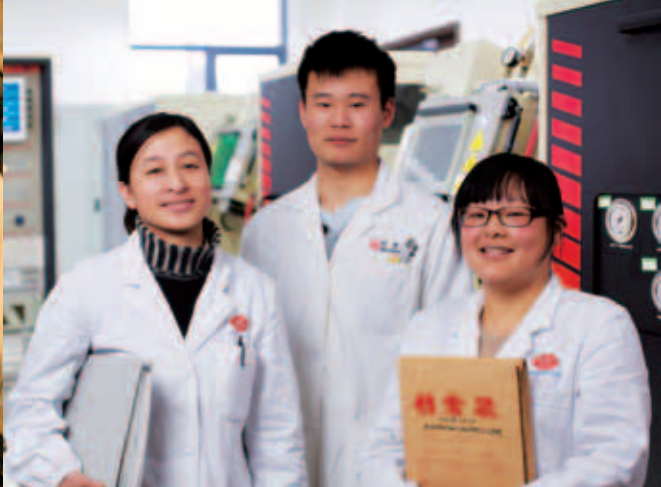


# OUR STORY CHINA STORY

財務摘要報告  
2013

本二零一三年度財務摘要報告摘錄自中信泰富有限公司的二零一三年度年報，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二零一三年度年報的印刷本。







## 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，控股股東為中國中信集團公司，擁有58%的權益。

我們的業務多元化，並專注發展特鋼、鐵礦及中國大陸房地產開發業務。

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。

頁數

**4** 概要

頁數

**6** 主席致股東報告



## 業務回顧



頁數  
12

## 特鋼

我們是中國最大的專業  
生產特鋼的企業。

佔資產比例  
22%



頁數  
30

## 鐵礦

我們建設並運營的是澳洲  
最大的磁鐵礦。這個鐵礦  
會為公司帶來長期價值。

佔資產比例  
33%



頁數  
40

## 房地產

### 中國大陸

我們是中國領先的高端  
城市綜合體、旅遊休閒  
及商業物業的開發及  
經營者。

佔資產比例  
17%



## 目錄

### 頁數

- 50 其他業務
- 54 財政回顧
- 66 風險管理
- 81 十年統計
- 82 企業管治
- 110 董事會報告
- 120 前瞻聲明

### 財務報表

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

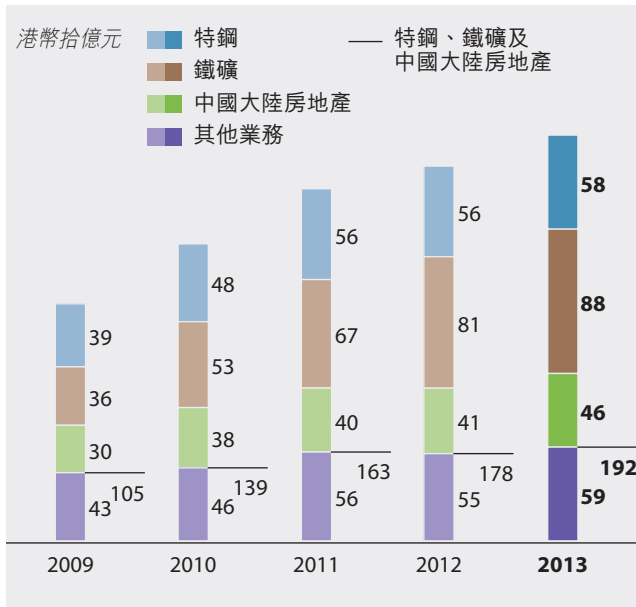
## 概要

集團 以港幣百萬元計算	2013年	2012年	增加／ (減少)
收入*	104,382	109,848	(5,466)
EBITDA	18,104	15,059	3,045
未計出售資產收益前之EBIT	11,505	8,968	2,537
出售資產收益	2,511	2,850	(339)
EBIT	14,016	11,818	2,198
普通股股東應佔溢利	7,588	6,954	634
每股盈利(港幣元)	2.08	1.91	0.17
每股股息(港幣元)	0.35	0.45	(0.10)
來自經營業務之現金流入	8,595	7,519	1,076
其他現金流入	6,845	8,133	(1,288)
資本開支	17,404	26,675	(9,271)
普通股股東權益及永久資本證券總額	101,763	84,678	17,085
淨負債	85,660	83,808	1,852
現金及銀行存款	35,070	32,821	2,249
備用銀行獲承諾信貸額	13,032	14,701	(1,669)
淨負債佔總資本(%)	46	50	(4)
員工(人數)	36,512	34,781	1,731

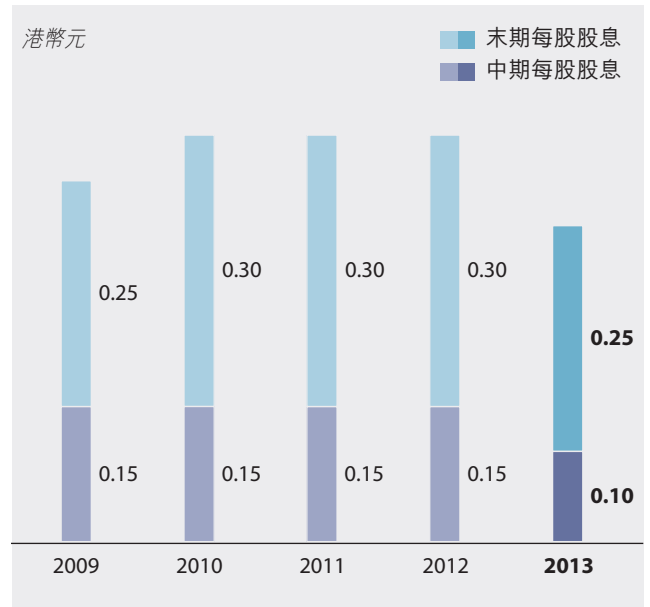
業務 以港幣百萬元計算	業務資產		收入*		溢利貢獻／(虧損)	
	2013年	增加／ (減少)	2013年	增加／ (減少)	2013年	增加／ (減少)
特鋼	58,429	2,807	41,332	974	1,306	1,095
鐵礦	88,134	6,557	389	176	(1,619)	(838)
中國大陸房地產	46,126	5,503	2,917	(1,216)	1,045	134
香港房地產	17,118	1,545	1,004	(138)	483	(86)
能源	9,784	68	12,278	1,239	1,822	686
隧道	2,183	(25)	1,320	72	611	50
大昌行	21,627	1,321	42,261	(5,753)	492	(44)
中信國際電訊	3,893	160	2,799	(811)	443	144

\* 收入包含綜合收入和中信泰富對於以權益法入賬之重大的實體以及西區海底隧道所應佔收入

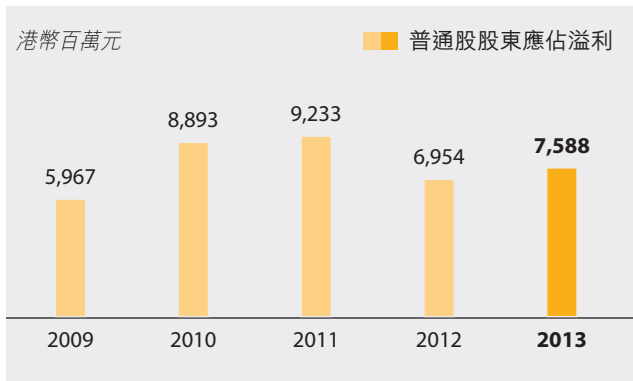
業務資產



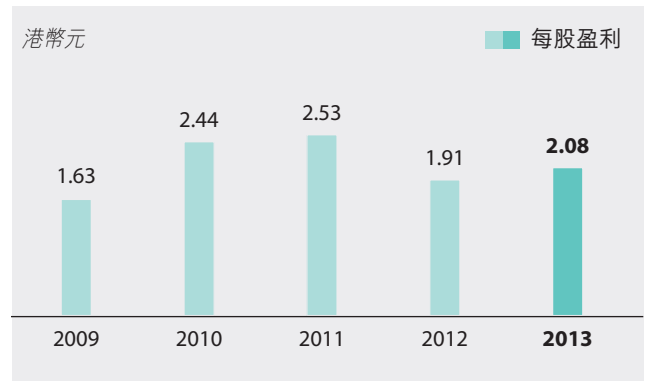
每股股息



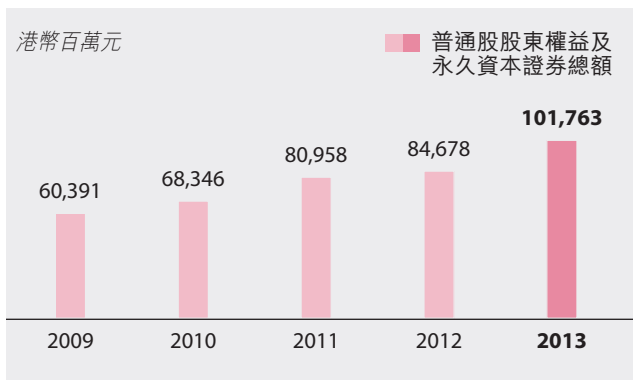
普通股股東應佔溢利



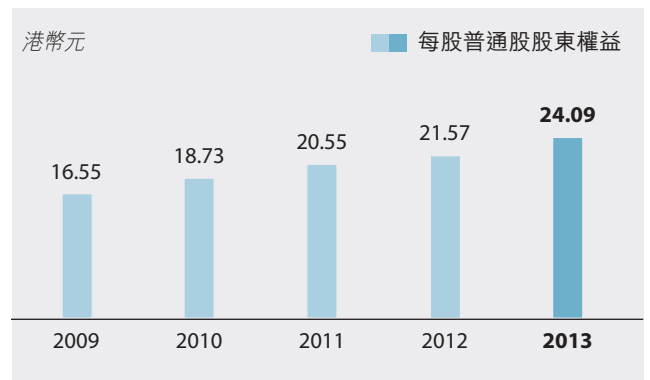
每股盈利



普通股股東權益及永久資本證券總額



每股普通股股東權益



## 主席致股東報告



「讓我們一起撰寫屬於中信泰富自己的中國故事。」

### 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。

在今天的這封信裡，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啟程，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害，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。

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成本將反映在損益表中。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

## 業務回顧

# 特鋼

佔資產比例22%



港幣百萬元	2013年	2012年	變化率
收入	41,332	40,358	2%
溢利貢獻	1,306	211	519%
資產	58,429	55,622	5%
營業現金流入	5,082	4,704	8%
資本開支	3,705	4,613	(20)%



## 二零一三年回顧

二零一三年，中國鋼鐵市場整體表現較一二年有所改善，主要因為二零一二年下半年原材料大幅波動的情況在二零一三年得到緩解。但中國經濟的增長模式由投資驅動逐步轉型為以消費驅動是不爭的事實，固定投資增長放緩以及其他調控政策繼續對鋼鐵市場帶來影響。同時中國鋼鐵產能持續過剩的狀況也意味著鋼鐵行業面臨經營和盈利上的壓力。

在此經營環境下，特鋼市場也面對同樣的挑戰。但中信泰富特鋼通過提高生產效益、優化產品組合，針對汽車零部件和發電等本身具有競爭優勢、需求較強的行業增加營銷力度，表現遠優於整體鋼鐵市場。

中信泰富特鋼二零一三年銷售特鋼產品724萬噸，較一二年上升11%。銷量的增長主要來自板材。平均產品售價較上年下降。但主要原材料例如鐵礦石和焦炭等的平均價格跌幅較大，使毛利率得到改善。二零一三年特鋼業務溢利貢獻為十三億零六百萬港元，較二零一二年大幅上升519%。

出口方面，歐亞市場經濟形勢有所改善，恢復對高品質特鋼產品的需求。我們的國際市場開發小組成功地擴大了中信泰富特鋼產品在國際市場的滲透率，出口量在二零一三年上升22%，佔總銷量的15%。



## 中信泰富特鋼

中信泰富特鋼是中國最大的專業生產特殊鋼的企業。旗下江陰興澄特鋼和新冶鋼兩家特鋼廠的年生產能力達到900萬噸。

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，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。

中信泰富特鋼的主要產品包括特殊鋼棒材、特種鋼板、中厚壁無縫鋼管、線材和特冶鍛造等五大類產品，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。

## 產能及產品分類

	產能(萬噸)	產品
棒材	440	軸承鋼 齒輪鋼 彈簧鋼 易切削非調質鋼 高壓管坯鋼 工模具鋼 連鑄大圓坯
板材	285	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
線材	50	高檔簾線鋼 汽車緊固件用鋼 軸承鋼 彈簧鋼
特冶鍛造	15	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
合計	900	

## 我們的運營模式



以銷定產是中信泰富特鋼一貫採取的運營模式。

我們通過市場開發、生產及原材料採購管理這三個運營環節提高生產效益及增加盈利。

例如我們每年都邀請主要客戶參與年底舉辦的營銷會。這是讓我們與客戶交流，進一步瞭解他們的需求，從而提供更好服務的有效途徑。在營銷會後我們通常可協議下一年約佔生產總量70%的訂單，各鋼廠便可根據計劃生產。因此產銷量基本持平，庫存也很少。

## 營銷及市場開發

產品直銷給客戶是特鋼銷售的一大特點，也是產品價格及銷量波幅較小的原因。二零一三年，中信泰富特鋼直接銷售給客戶的產品佔總銷量的71%。產品直銷能讓我們更加瞭解客戶的需求，緊貼市場變化，研發








適合下游行業需求的產品。

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。前十大客戶約佔總銷售額的14%。

二零一三年，我們的銷售工作重點是擴大板材及無縫鋼管的市場。通過加大推銷力度及加快新產品的認證工作，在能源、交通、工程機械及航空航天等國家優先發展行業的市場取得了較好的成績。



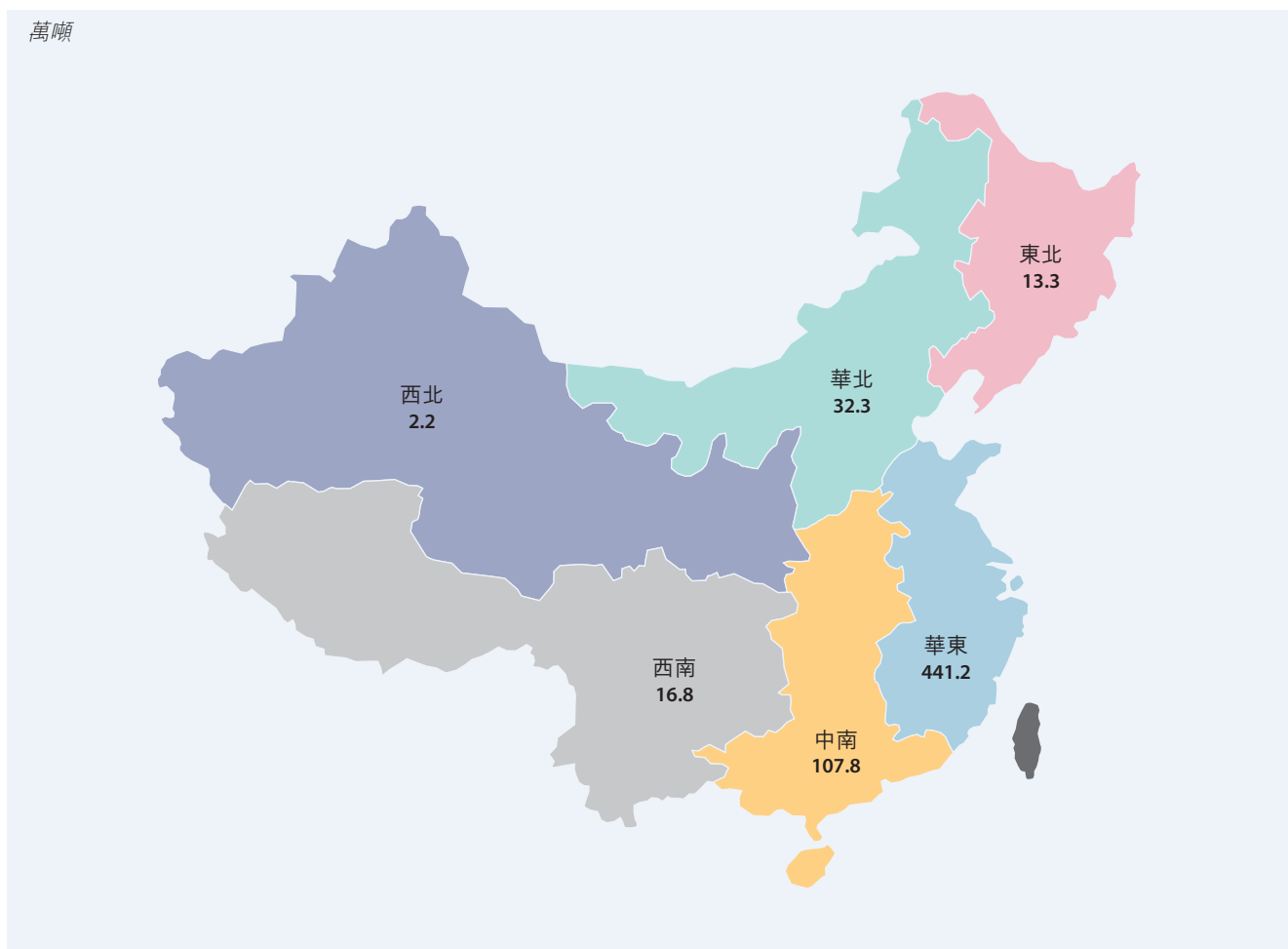
我們產品銷往的行業

行業	年銷量(萬噸)		佔總銷量百分比	
	2013	2012	2013	2012
汽車零部件 	236.3	200.8	33%	31%
機械製造 	161.6	156.0	22%	24%
發電 	89.5	80.4	12%	12%
石油及石化 	79.5	79.9	11%	12%
造船 	48.0	66.4	7%	10%
金屬製品 	45.9	42.3	6%	6%
鐵路 	13.6	11.9	2%	2%
其他	49.4	17.5	7%	3%
<b>總計：</b>	<b>723.8</b>	<b>655.2</b>		





## 二零一三年產品在中國大陸的銷售地域分佈



## 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	61.2	55%
韓國	26.3	24%
泰國	6.7	6%
越南	5.8	5%
印度	4.6	4%
印尼	4.6	4%
其他	13.2	12%
歐洲	24.6	23%
美洲	13.4	12%
中東及其他地區	10.9	10%
<b>總計</b>	<b>110.1</b>	<b>100%</b>

## 業務回顧—特鋼

出口方面，我們繼續致力於提升產品知名度，擴大了高端軸承鋼、高端汽車用鋼、中高端鋼板、高端鋼管及熱處理棒材在國際市場的份額。中厚板出口比例大

幅上升。二零一三年總出口量約110萬噸，比二零一二年增長22%。

### 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	<ul style="list-style-type: none"><li>中國生產無縫鋼管品種最齊全的民營企業，主要的高端大口徑無縫鋼管生產基地。</li><li>二零一三年向中信泰富特鋼採購量為13.5萬噸。</li></ul>	2.2%
貝卡爾特管理(上海)有限公司	<ul style="list-style-type: none"><li>全球最大的鋼絲拉拔產品的獨立生產商和先進解決方案的供應商。</li><li>與中信泰富特鋼合作四年。二零一三年簾線鋼採購量突破13萬噸。</li></ul>	2.1%
安悅汽車物資有限公司	<ul style="list-style-type: none"><li>中國最大的乘用車生產企業上汽集團轎車用特殊鋼的採購平臺。</li><li>中特泰富特鋼作為主供應商，二零一三年供應量突破10萬噸。</li></ul>	1.7%
人本集團	<ul style="list-style-type: none"><li>中國最大的民營軸承企業集團之一。</li><li>與中信泰富特鋼簽訂獨家供貨協議，2013年供貨量近9.5萬噸。</li></ul>	1.5%
萬向集團	<ul style="list-style-type: none"><li>全國最大的汽車零部件生產商。</li><li>其主導產品萬向節的國內市場佔有率超過65%。</li><li>中信泰富特鋼二零一三年銷售量近8.1萬噸。</li></ul>	1.3%
舍弗勒集團	<ul style="list-style-type: none"><li>世界著名的軸承製造企業之一。</li><li>80%的中國區採購量來自中信泰富特鋼。</li></ul>	1.1%
SKF集團	<ul style="list-style-type: none"><li>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。</li><li>與中信泰富特鋼簽署了全球戰略合作夥伴協議。</li></ul>	0.8%
三一重工股份有限公司	<ul style="list-style-type: none"><li>中國最大、全球第六大的工程機械製造商。</li><li>湖北新冶鋼最大的直供生產廠家之一。</li></ul>	0.6%

# 營銷及市場開發



劉建軍  
營銷管理部部長

「與客戶建立戰略夥伴關係為我們提供了一穩定的銷售渠道。對我們的合作夥伴而言，也受惠於穩定的供應及高品質的產品，達致雙贏局面。」

## 戰略夥伴關係

除了與SKF、中國建設、中鐵等13家國內外著名企業進行戰略合作，二零一三年我們還與美國卡特彼勒、德國西門子、日本住友商社等10家知名企業加深合作範疇，進一步鞏固彼此的夥伴關係，為拓展國內外銷售市場奠定了基礎。

## 緊貼下游市場走勢

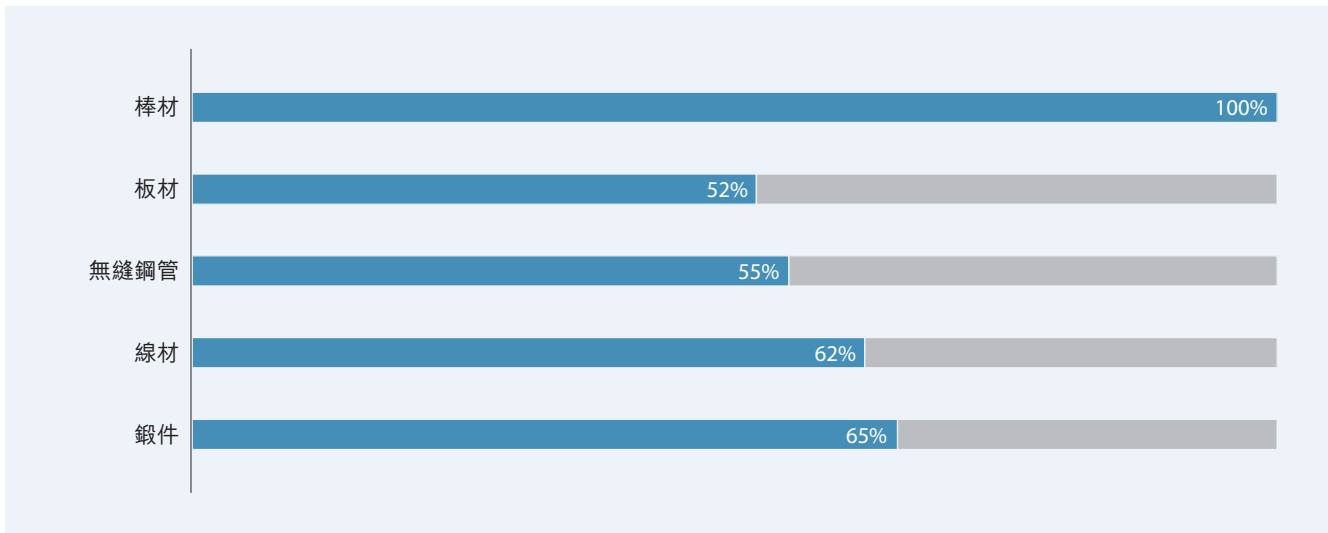
通過分析各行業對特鋼的需求，我們積極挖掘各細分產品在下游領域的應用潛力，從而更好地調整產品結構。例如二零一三年我們建成的年產能達50萬噸的線材軋制生產線就是瞄準了汽車行業對高級簾線鋼的需求。



二零一三年生產情況

產品種類	產量(萬噸)	佔百分比	變化
棒材	478	66%	4%
板材	148	21%	27%
無縫鋼管	60	8%	13%
線材	30	4%	36%
鍛件	7	1%	(13)%
總計	723	100%	10%

產能利用情況



「創新是保持企業競爭力的根本，我們的研發目標為每年開發佔產量10%的新產品取代舊有產品。」

胡佳佳  
科技技術員



## 產品

### 棒材

中信泰富特鋼的棒材，包括軸承鋼、齒輪鋼和彈簧鋼等主要產品均擁有市場領導地位。銷往的行業主要為汽車零部件及機械製造業。由於棒材生產線基本上已在滿負荷生產，因此銷量同比二零一二年基本持平。我們的工作更著重於優化產品結構及品質，進一步改善盈利。

### 特種板材

中厚板市場在二零一三年依然是供大於求，價格競爭十分激烈。雖然中信泰富特鋼剛進入板材市場，但通過加大針對石油石化板塊的銷售力度，我們的產能利用率上升至52%。二零一三年板材銷量增長為27%，約148萬噸，同時毛利率亦大為改善。

同時，去年我們成功地與上海大學及徐州重工共同開發了用於重型機械行業的S890高強度鋼板。

### 無縫鋼管

二零一三年無縫鋼管的銷量為60萬噸，同比增長13%。主要因為國際市場需求以及銷售得到改善。無縫鋼管生產線的產能利用率上升到55%。

我們的研發小組在二零一三年成功開發的超超臨界P91鍋爐管，並已通過國家容器標準委員會的認證，為哈爾濱鍋爐廠和上海鍋爐廠等六家企業供貨。



## 業務回顧—特鋼

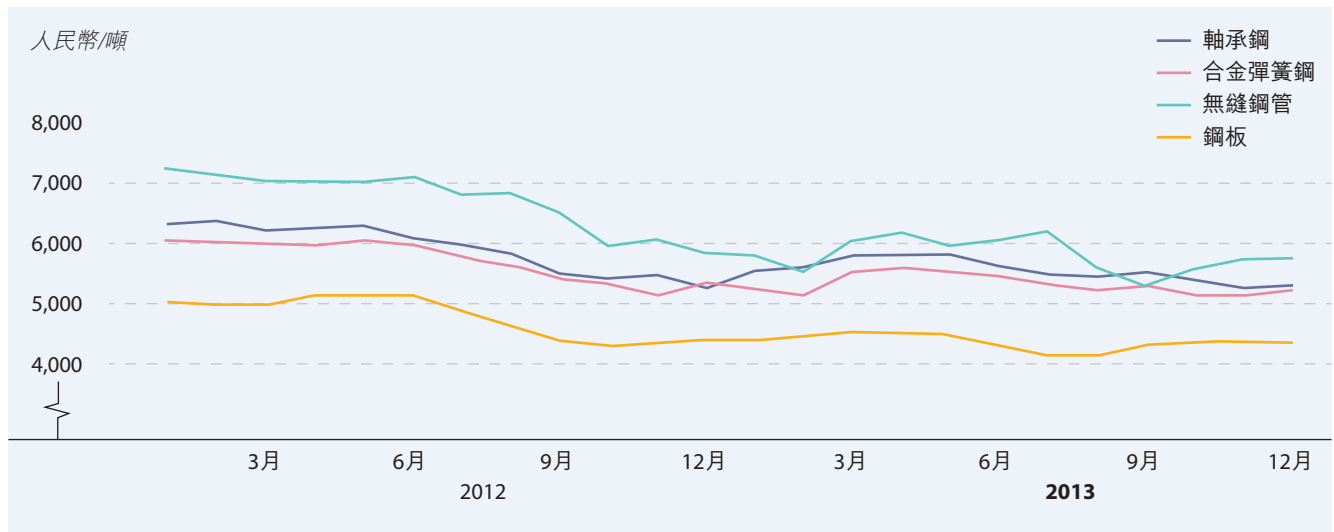
### 線材

興澄特鋼的50萬噸高檔線材生產線於二零一三年六月正式投產，一三年總銷量為30萬噸。線材產能的增加使中信泰富特鋼可以滿足市場對汽車輪胎用鋼、簾線用鋼、汽車緊固件用鋼、高檔軸承鋼及彈簧鋼等線材品種的需求。

### 鍛件

二零一三年中信泰富特鋼鍛件產銷達到7萬多噸，產能利用率約65%。

### 主要產品售價





# 提高整體競爭力



錢剛

中信泰富特鋼集團副總裁  
江陰興澄特種鋼鐵公司總經理

「相信我們已經是中國最大、最好的特鋼生產企業，但我們的目標是成為世界最佳的特鋼企業。」

## 優化產品結構及提高產品質量

中信泰富特鋼的國家級技術中心、實驗室和博士後科研工作站注重開發新產品，同時為客戶提供鋼材使用方案等顧問服務。通過加強生產管理和嚴格的品質管控來提高效益，使我們處於行業領先地位。二零一三年，中信泰富特鋼的新產品開發量達80萬噸，約佔總產量的11%。

## 加快認證步伐

特鋼產品必須通過檢驗機構及客戶的認證後才能進入市場，這是一個十分嚴格且時間較長的過程。認證不僅代表我們的產品質量達到客戶的要求，同時給予現有和潛在用戶信心。二零一三年我們得到493項來自各家客戶和機構的認證。例如我們的產品也在去年取得如中國石油、中國石化、中國海洋石油等廠家及認可機構的認證並實現銷售。

## 與世界領先鋼鐵企業對標

我們在國內有著領先地位。但經過和世界領先的鋼鐵企業作對標，我們發現還有很多不足之處。例如我們新的板材生產線的效益相對較低。而且在產品研發的資本投入低於世界領先的鋼鐵企業。我們的主要目標是提升整體競爭能力。與此同時，我們為改善產品研發和應用能力以及提高生產效益方面制定了明確的策略，並正在實施。

## 原材料

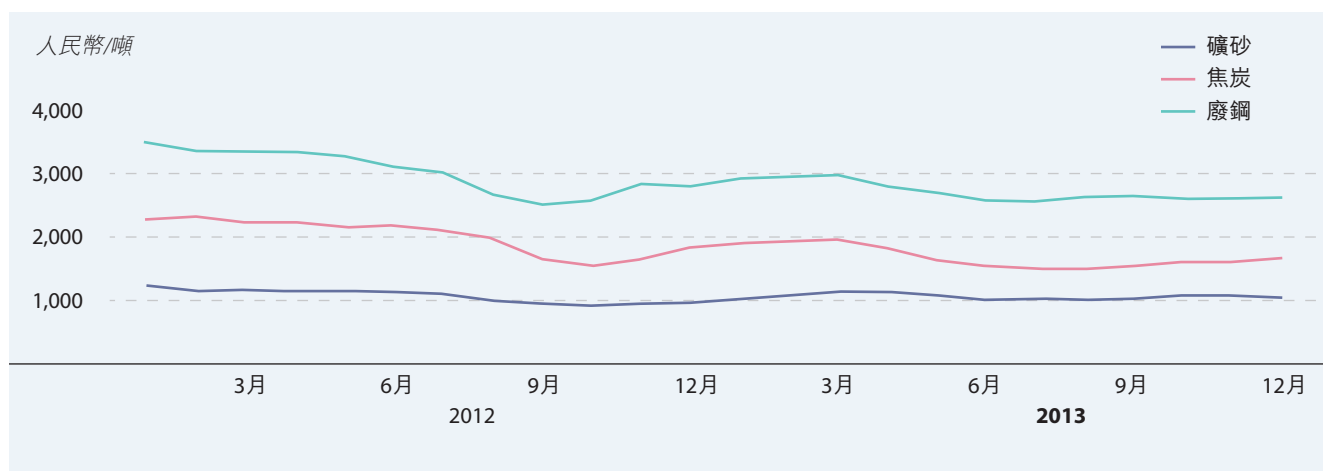
### 主要原材料

種類	2013年原材料用量 (萬噸)	佔總成本 比例
鐵礦石	1,054	30%
廢鋼	122	10%
焦炭	310	15%
合金	28	12%
<b>總量</b>	<b>1,514</b>	<b>67%</b>

### 鐵礦石來源

國家	佔百分比	主要供應商
澳大利亞	44%	Hamersley
中國	17%	東北地區的礦山
巴西	16%	Vale
其他	23%	江蘇華貿、山東萬寶、上海寶礦

### 主要原材料價格



# 原材料採購管理



厲錫山  
採購部副總經理

「我的工作就是採購鐵礦石、焦炭及合金等原材料。我們首先要保證穩定和足夠的原材料供應。這些原材料約佔特鋼生產成本的70%，因此降低原材料成本十分重要。」

## 確保穩定供應

特鋼的製造過程需要各種的原材料，例如進入高爐的鐵礦規格就有不同的要求，有球團、塊礦、燒結礦等等。煉鋼流程的長短所用的各種原材料比例又有區分。原材料採購需要保證產品品質的同時降低成本。

我們年產能達六百萬噸的球團廠於二零一三年五月投產，二零一三年產量為71萬噸。該球團廠已開始使用來自中信泰富在澳洲生產的精礦粉。另外，我們新的焦化設施也於二零一三年底建成投產，中信泰富特鋼現共有330萬噸的焦炭生產能力，能滿足自身需求。

## 降低成本

我們一直通過統一採購的策略來提升議價能力，通過有效的組織生產減少原材料庫存和縮短周轉天數。二零一三年的鐵礦砂平均周轉天數就由二零一二年的60天縮短至40天。不但釋放了庫存的空間，也減少了因原材料價格波幅引起的庫存風險。

## 資料和數據

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。

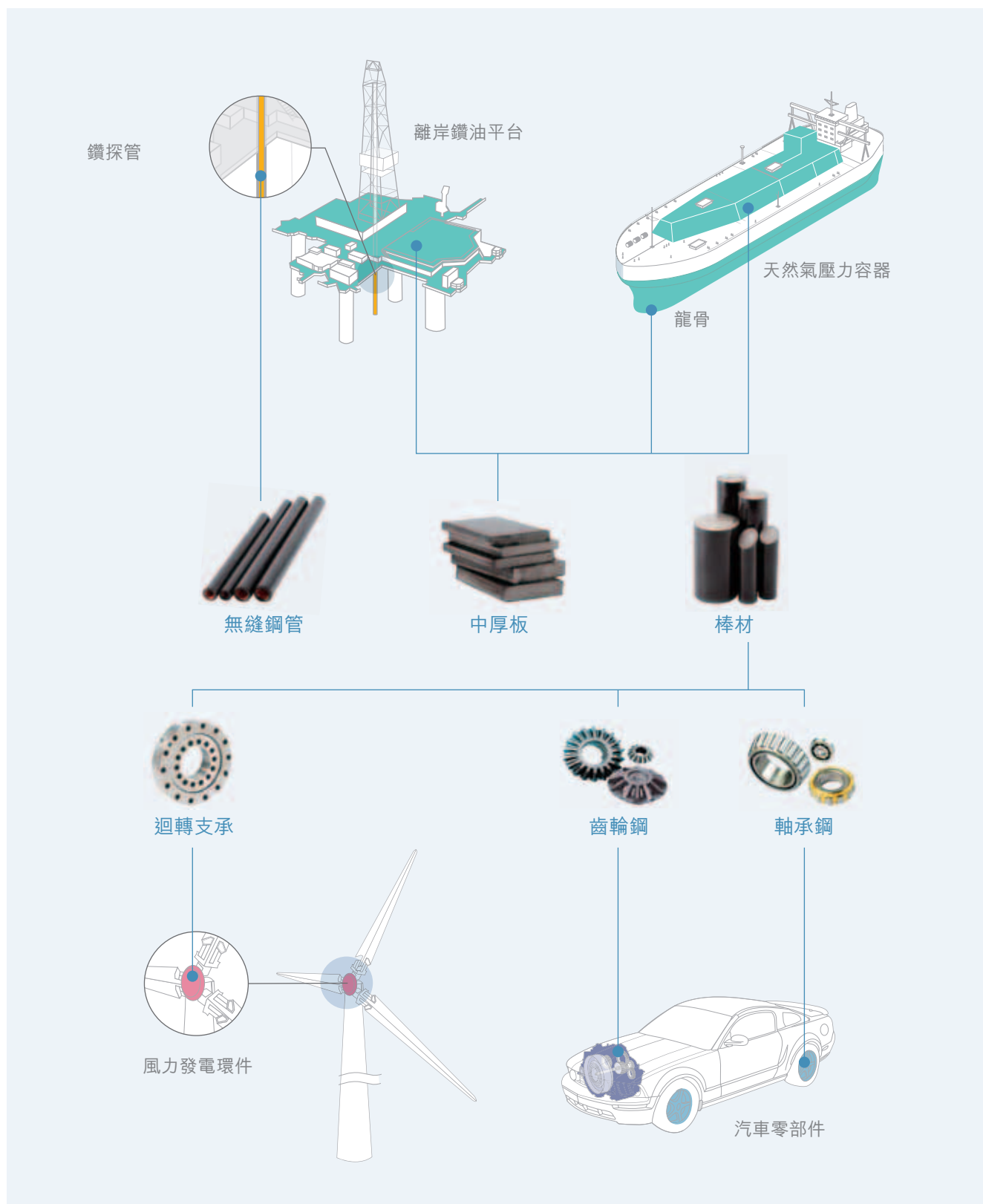
## 產品及其用途

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



行業	使用的鋼材	實例
<p>石油及石化</p> 	 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 壓力容器用無縫鋼管</li> <li>- 中厚板管線鋼</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 鑽鉋和套管接箍</li> <li>- 油氣運輸管道</li> <li>- 海洋工程用板</li> </ul>
<p>鐵路</p> 	 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 彈簧鋼</li> <li>- 滲碳軸承鋼</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 機車彈簧</li> <li>- 轉向架</li> <li>- 車輪</li> <li>- 扣件</li> <li>- 軸承</li> </ul>
<p>軍工</p> 	 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 合結鋼</li> <li>- 高溫合金</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 彈殼</li> <li>- 身管</li> <li>- 發動機葉片</li> </ul>
<p>造船</p> 	 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 錨鏈鋼</li> <li>- 高強度船板</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 錨鏈</li> <li>- 甲板</li> </ul>

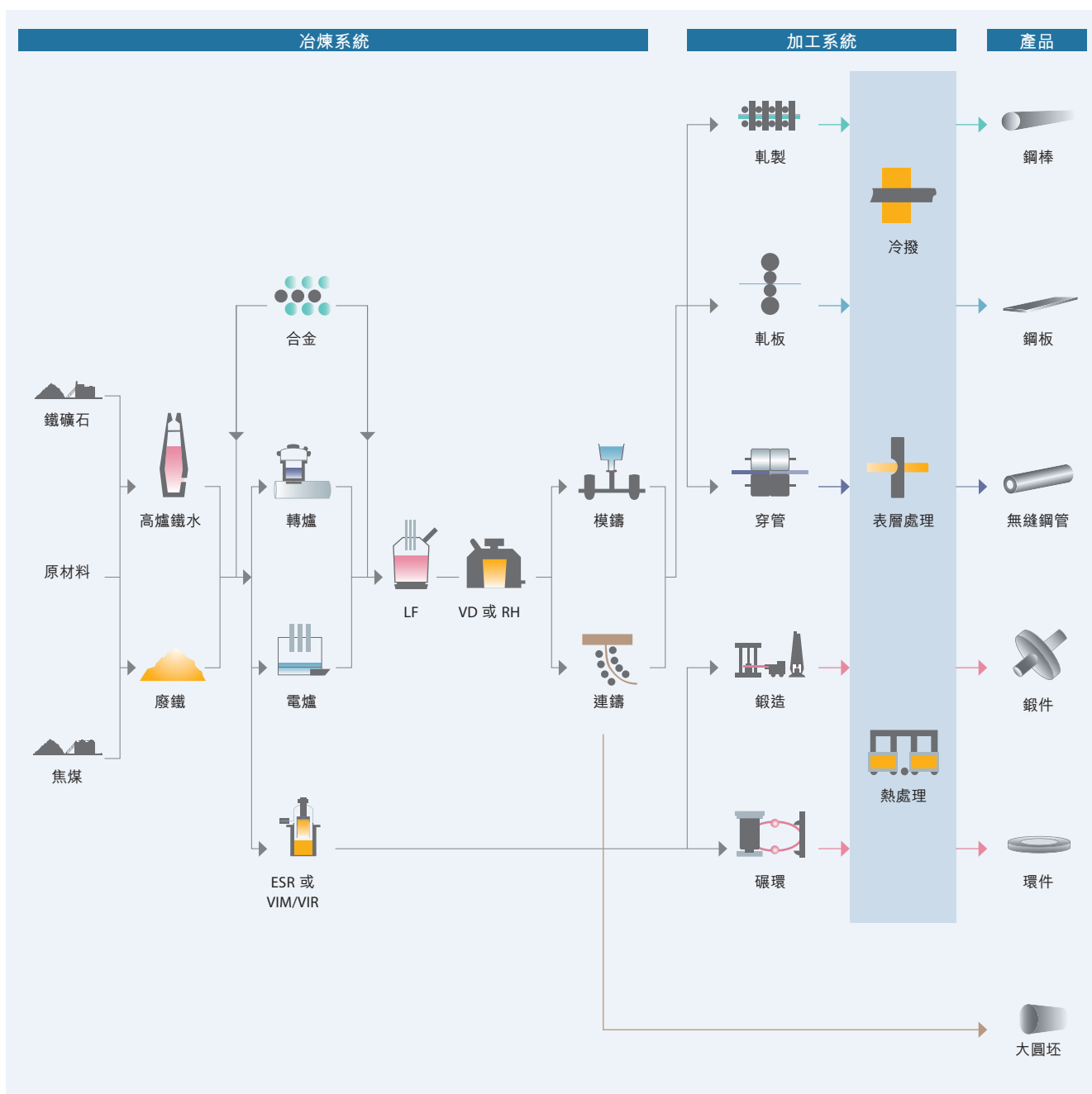
實例



### 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產品。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。



## 業務回顧

# 鐵 礦

佔資產比例33%



港幣百萬元	2013年	2012年	變化率
收入	389	213	83%
應佔虧損	(1,619)	(781)	107%
資產	88,134	81,577	8%
資本開支	8,169	16,512	(51)%





## 二零一三年回顧

二零一三年中澳鐵礦實現出口第一批精礦粉到中國這一重要里程碑。於二零一三年十二月二日，駁船裝載精礦粉產品從普雷斯敦海角的新港口運至停泊於離岸的貨船，然後運往中信泰富位於江蘇省的特鋼廠。目前產品裝運工作正在不斷進行。

第一條生產線在經過兩個月的技術改進和解決發現的運營問題後，已於七月重新開始帶料調試。未來的目標是確保生產線運作順暢及提高生產率。

第二條生產線的帶料調試已於二零一三年後期啟動。由於該生產線負責推動磨機的滑環電機出現問題，調試將於新電機安裝後重新開始。

目前生產的高品質精礦粉含鐵量達66%，且雜質含量低。截至二零一四年二月中，已生產逾766,000濕噸精礦粉。

第三至第六條生產線的土木工程已展開。中信泰富礦業將直接管理有關工作。鑒於中國冶金科工集團(「中冶」)的團隊在建設首兩條生產線的過程中積累了豐富經驗，其團隊核心人員已被借調至中澳鐵礦項目協助建設工作。

基礎設施，特別是電廠及海水淡化廠現已為整個項目提供穩定的水電供應。二零一三年我們的工作重點為通過測試、軟件升級、完善運營管理及培訓提高運營的可靠性。

## 業務回顧—鐵礦

作為世界最大、最複雜的磁鐵礦開採及選礦項目之一，中澳鐵礦正在構建一支世界級的員工隊伍，我們為員工提供優質培訓及發展機會，一方面可推動其事業發展，同時亦有利於公司業務。

### 建設及運營概要

#### 選礦

過去一年的核心工作在於解決首兩條生產線調試期間發現的技術及運營問題，提高生產線的穩定性。運營團隊在此過程中學習和積累了不少寶貴經驗。

部分設備和系統的設計已做修改，包括旋流器給料泵、溜槽及控制系統。進行預防性維修，以防止意外停運亦是重點工作之一。由於採取以上措施，生產線運行的穩定性不斷提高。二零一四年，我們將繼續調整選礦參數，提升精礦粉的生產率。

第二條生產線面臨的主要問題來自滑環電機。經設備供應商西門子對問題進行徹查，決定更換破損的電機。我們的目標是在二零一四年七月恢復調試。

第三至第六條生產線的施工已展開，包括第三及第四條生產線的土建工程，以及第二台堆料機的機械及電器安裝。二零一四年將展開建設包括第五及第六條生產線的土建工程，餘下兩台破碎機，第三台及第四台自磨機，以及脫水廠剩餘兩個脫水車間的安裝。第三條至六條生產線的施工計劃正在進行最後的完善，預計剩餘四條線的建設將於二零一六年陸續完成。

#### 採礦

過去一年，採礦工作的焦點已由廢石剝離，轉為確保選礦廠的破碎機及磨機獲得穩定的礦石供應。

「中澳鐵礦不僅將大大促進皮爾巴拉地區鐵礦行業的發展，而且顯示了中國企業對西澳的信心。」



**Colin Barnett MLA**  
西澳大利亞州州長





為此，我們重整採礦車隊及設備，確保以最有效的方式為生產線的運營和調試運送礦石。採礦團隊繼續不斷提升反鏟挖掘機及正鏟挖掘機的作業率，並縮短卡車運輸路程。維修部門的重點在於提升卡車的可靠性，包括驅動系統的電力效能可靠度。

在過去一個年度，採礦業務以減低總運營成本為首要目標。截止二零一四年一月底，廢石剝離量約為一億九千萬噸，足以滿足現階段的採礦需求。通過減少廢石剝離量降低了對勞動力的需求及運輸成本，節省了一定的運營成本。

### 電廠

中信泰富礦業備受讚譽的聯合循環發電廠為項目運營提供穩定供電。生產及設備的管理和程序正逐步完

成，並根據不斷獲得的運營信息進行完善。全部七台燃氣輪機在進行升負荷測試、參數優化調整、性能和煙氣排放測試後，運行可靠性得到提高。

待二零一四年對電網能量管理系統的動態用負荷試驗後，電廠可靠性將進一步提高。未來重點是在尋求電廠運營的可靠性與提高運營效率之間取得平衡。電廠已完成針對不同情況採取的最佳運營模式的分析。

全部三台聯合循環機組(碳排放低於開放式循環電廠)已於年內完成併網。隨著第一條生產線增產及第二條生產線於二零一四年完成調試，電廠將有足夠負荷需求開展聯合循環機組調試。



### 海水淡化廠

海水淡化廠除繼續滿足項目的大量用水需求外，並在去年的大部分時間裡致力於提高水廠的運營效率。

本期間採取的措施包括完善運營和維修系統，提高整體水廠的運營可靠性。例如實施自動數據收集，對水廠的表現進行實時分析，以及升級報警系統軟件，以便及早發現及糾正潛在問題。若干故障部件的替換亦已完成。

海水淡化廠透過反滲透膜將海水過濾淨化，從而生產淡化水。由於海水淡化的過程倚靠反滲透膜的性能，海水淡化廠現已實行反滲透膜自動清洗過程，縮短清洗週期達80%，提高水廠的利用率。

培訓是提高水廠操作員水平的重要一環，我們一直強調多技能培訓，團隊的知識和技能的傳承是水廠運營的重點。

### 港口

於取得所需產品出口批准後，首批產品於十二月二日開始裝上停泊於普雷斯敦海角外的前往中國的貨輪。

目前我們定期進行裝運。截至二零一四年三月中，已出運了五批共261,126濕噸磁鐵精礦。第六艘船隻正於普雷斯敦海角進行裝載。現階段，駁船將精礦粉運至停泊於離岸配有裝卸設備的貨船是最有效的運輸方式。中信泰富定制的12艘載重噸位115,000噸的靈便好望角貨輪已全部租賃出去。隨著精礦粉產量的增加，





# 產品



楊李香  
技術服務部總經理



測試顯示我們所生產的精礦粉品質較高，鐵含量約為66%。礦石所含氧化鋁、磷及硫等雜質亦較低。由於不少中國鋼鐵廠致力於在高爐中降低氧化鋁的含量，我們的產品與氧化鋁及磷含量通常較高的傳統澳洲礦石形成互補。

我們在去年十月舉行的第九屆中國鋼鐵年會上推介我們的產品，並獲得積極的反饋。

## 業務回顧—鐵礦

日後將採用轉運船及這些大型航運貨輪運送出口產品。此運輸方式將提高產品運輸效率及運營效益。

在準備首次裝運任務的過程中，我們用數個月的時間完善港口運營操作程序，制定在不同的情況下裝載出

口產品的運營規範。例如通過使用航海模擬裝置，完善運營操作、評估緊急情況及優化駁船船隊的周轉時間。

### 產品直接由西澳運送至中信泰富的特鋼廠



# 健康、安全及環境



**Warren Fish**  
健康、安全、環境及  
企業物流部執行總監

「我們的首要工作是確保項目人員均可安全地完成工作回家與親人共聚。我們繼續通過宣傳教育安全理念、安全要素及積極的安全行為來管理風險和提高安全作業。」

最令人欣慰的是我們再次實現全年無死亡事故。儘管我們的員工須在惡劣的環境下操作大型、重型及複雜的機械和設備，但現場實際傷殘事故有所下降。雖然仍有改善空間，但總括而言，我們繼續朝正確的方向推進。

如何安全管理天然生成的纖維礦物仍是二零一三年的主要重點。我們投入大量時間及資源來監管及評估風險並擴大我們的纖維礦物管理項目。我們在礦區的車輛內部控制纖維礦物的工作在二零一三年獲得西澳礦產能源商會頒發的創新和健康安全獎。

我們亦優化員工傷患專責管理工作，在保密的基礎上為員工提供機會獲取醫療信息和建議。

我們投入大量時間確保我們的健康和安全措施及環境管理系統適用於項目的新運營狀態。我們不斷改進完善溫室氣體排放數據收集和報告系統，以及對植物、珊瑚和海洋生物，環境灰塵和氣候變化的監控計劃。

我們的聯合循環燃氣發電廠在能源效益上榮獲業界獎項。

## 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。

## Joffre地質資源總量—2010年勘探結果

等級分類	百萬噸	磁鐵含量(%)	含鐵總量(%)
探明	806	22.64	32.46
基本證實	1,489	22.94	31.90
推斷	2,793	23.52	31.51
總量	5,089	23.21	31.77

### 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。



## 中澳鐵礦項目概況

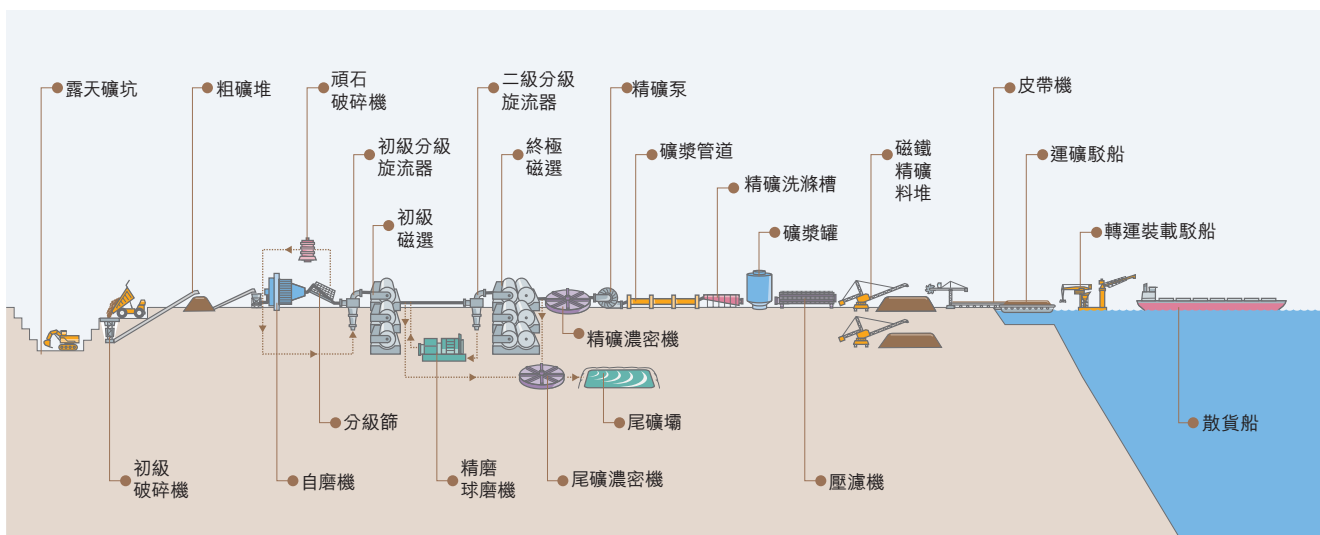
中澳鐵礦項目位於西澳皮爾巴拉地區卡拉沙鎮西南100公里的普雷斯敦海角。該項目由中信泰富全資持有，擁有20億噸磁鐵礦資源量的開採權，開採期為25年。

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，開採期將延展至30年以上。

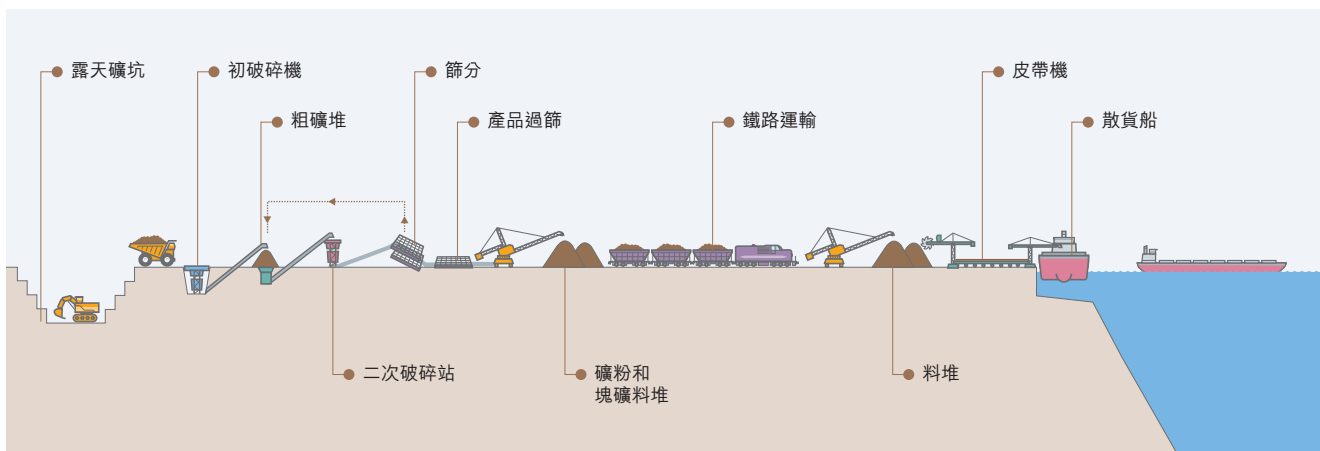
中澳鐵礦項目由中信泰富的子公司中信泰富礦業負責開發，其總部位於珀斯，在北京設有代表處。中澳鐵礦建成後，將有六條生產線，每年可生產精礦粉2,400萬噸。實際產量將取決於所開採資源的特性。按照協定，每年產品出口量不超過2,760萬噸。

在建設高峰期，有多達4,000人參與建設施工，運營期間中信泰富礦業聘用約1,000名員工。

## 中澳鐵礦項目磁鐵礦工藝流程



## 赤鐵礦工藝流程



## 業務回顧

# 房地產

佔資產比例24%



港幣百萬元	2013年	2012年	變化率
收入*			
中國大陸	2,917	4,133	(29)%
香港	1,004	1,142	(12)%
溢利貢獻			
中國大陸	1,045	911	15%
香港	483	569	(15)%
資產			
中國大陸	46,126	40,623	14%
香港	17,118	15,573	10%
對公司之現金貢獻	4,386	1,456	201%
資本開支	4,183	3,916	7%

\* 收入包含綜合收入和中信泰富對於以權益法入帳之重大的實體所應佔收入



## 二零一三年回顧

二零一三年，政府繼續推出一些新的政策和措施以加強對房地產市場的調控。投機投資性需求受到一定程度的抑制，剛性及改善型需求成為推動住宅銷售的主要動力。

二零一三年，中信泰富在中國大陸房地產業務的溢利貢獻因出售上海的申虹廣場而較一二年上升15%。公司大部分的項目目前仍處於開發階段，可交付使用的單位較少。

但二零一三年，中信泰富的住宅預售金額則創歷史新高，住宅銷售總面積達到223,000平方米。公司位於上海嘉定的又一城項目和上海青浦的朱家角新城項目根據市場需求調整策略，集中開發並銷售戶型面積相對

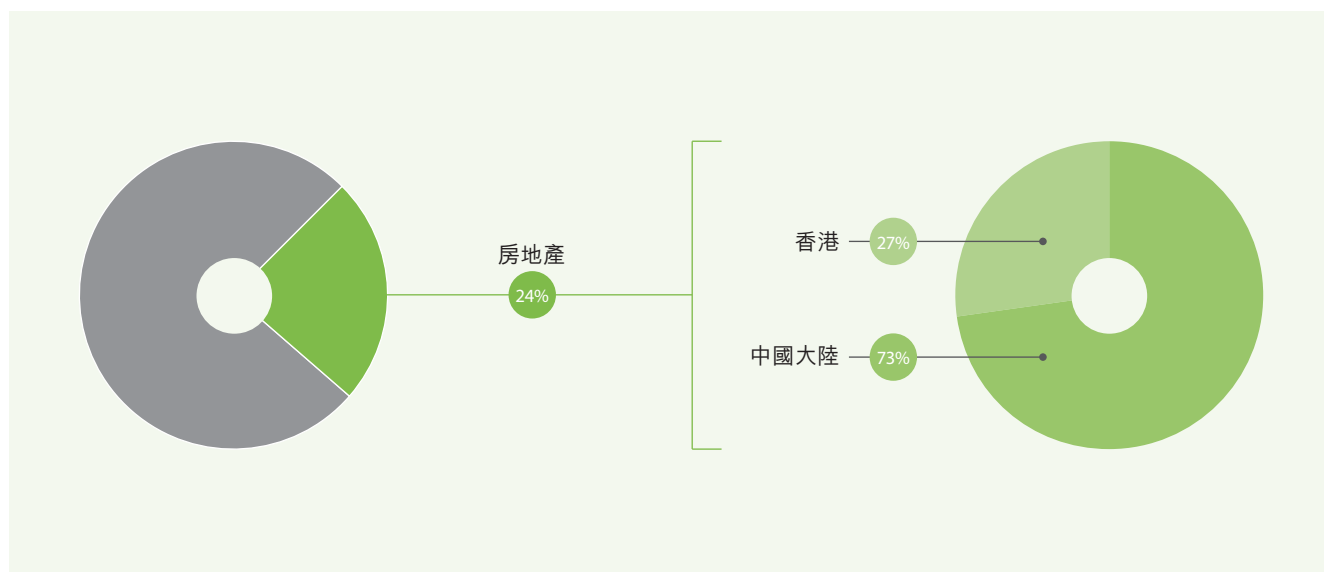
較小的房型，取得了較好的銷售成績。神州半島項目所在的海南省萬寧市沒有受到限購的影響，也吸引了一批買家，銷售理想。但預售收入須到住宅落成並交付給買家後方可入賬。

商辦物業方面，市場對黃金地段甲級寫字樓的需求仍然旺盛。公司在上海的中信泰富廣場以及華山公寓保持了較高的出租率和穩定的收入。年內，我們還把上海世博園區內將建的一棟辦公樓預售給了中信銀行上海分行。

展望二零一四年，政府對房地產市場的調控將不會有很大的變化。我們將繼續審時度勢，採取合適的開發及發展策略。同時我們也會考慮在適當的時機，尋找合適的機會，增加公司的土地儲備。

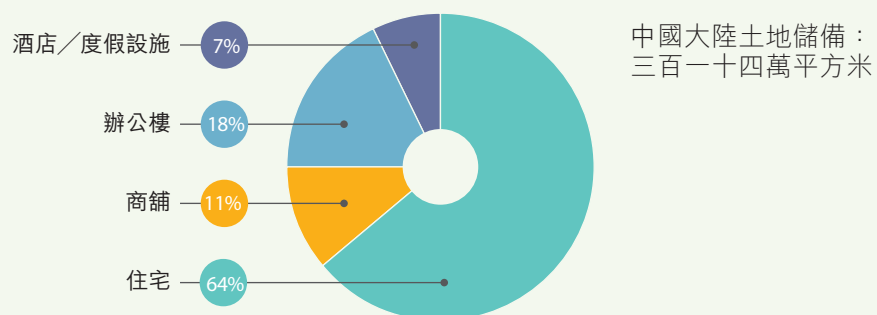
## 業務回顧—房地產

### 資產



### 中國大陸開發項目

按樓面面積



註：  
樓面面積為容許可建樓面面積



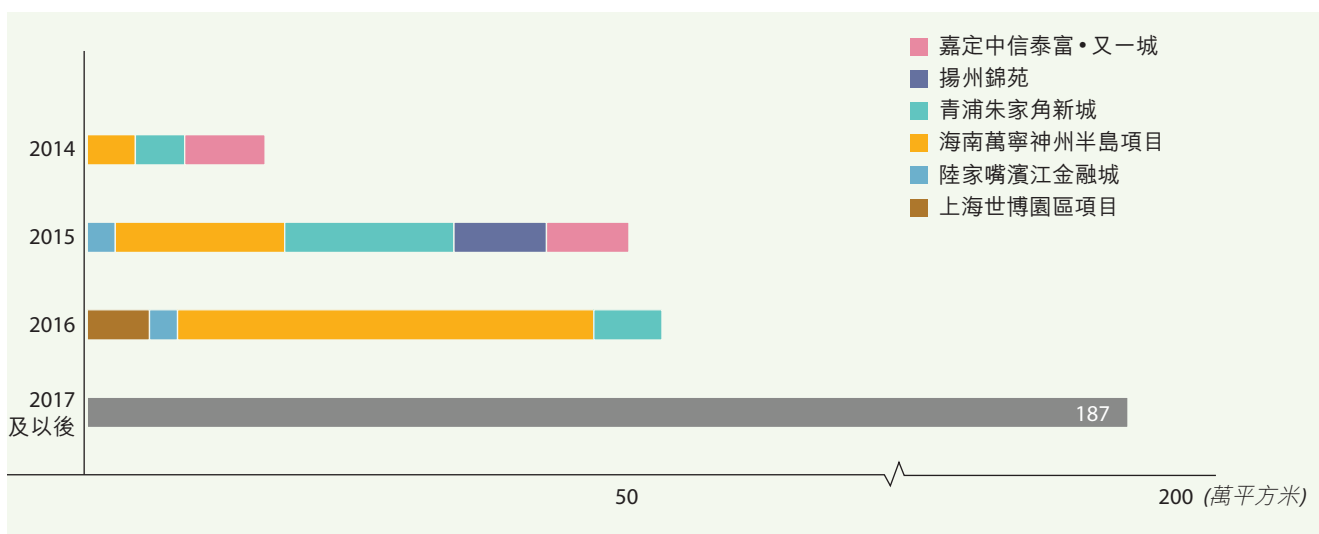
## 中國大陸房地產

## 主要開發項目

項目	用途	現有土地儲備樓面面積(平方米)	預計建成日期
<b>上海市</b>			
陸家嘴濱江金融城	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	住宅及商舖	331,600	2009年起分期落成 (約243,500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年落成
<b>江蘇省</b>			
揚州市錦苑	住宅	152,000	2008年起分期落成 (約284,900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	1,429,500	2011年起分期落成 (約369,800平方米已竣工)
<b>總計</b>		<b>3,137,200</b>	

資料更新至二零一三年十二月三十一日

## 預計未來落成量



### 1 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：	243,500平方米(樓面面積)
現有土地儲備面積：	331,600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。項目的整個區域混合了水景別墅、精裝電梯花園洋房、水上星級酒店以及河景休閒商業等多種物業形態，集特色居住、商業、休閒、娛樂、健康和養生為一體。年內已動工的地鐵十七號線在朱家角新城附近設有站點。

二零一三年住宅銷售情況：

出售單位及面積：458套(65,200平方米)

平均售價： 人民幣12,000元 / 平方米(公寓)  
人民幣14,500元 / 平方米(洋房)



### 2 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

又一城位於上海市西北的嘉定新城核心區，與軌道交通11號線嘉定新城站零距離接駁，滬寧高速、滬杭高速及滬青平高速等公路配套也近在左右。項目是集高層住宅、公寓式酒店、寫字樓、商場等多種業態於一體的城市綜合體。

二零一三年住宅銷售情況：

出售單位及面積：353套(40,400平方米)

平均售價： 人民幣16,900元 / 平方米



浦西

上海

地鐵1號線 地鐵7號線  
地鐵2號線 地鐵9號線  
地鐵4號線 地鐵11號線

青浦

1

### 3 上海陸家嘴濱江金融城

(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

陸家嘴濱江金融城位於上海浦東陸家嘴沿黃浦江區域，前身為上海船廠用地，是上海市中心黃浦江南岸的最後一片大型優質土地。項目由中信泰富與中國船舶工業集團公司合作開發，是匯集高檔商務辦公、五星級酒店和公寓式酒店、休閒商業、餐飲娛樂、高檔住宅等物業形式與一體的城市綜合體。

陸家嘴濱江金融城已建成並交付使用了兩座辦公樓。文華東方酒店及服務式公寓已開始運營。目前有三座辦公樓正在建設中，建成後將出售給三家金融機構。

### 4 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：	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。項目規劃建造兩棟辦公樓，其中一座已在二零一三年預售給了中信銀行上海分行。



## 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：	369,800平方米(樓面面積)
現有土地儲備面積：	1,429,500平方米(樓面面積)
用途：	綜合住宅、酒店、商舖及 休閒設施



神州半島項目位於海南省萬寧市，地處海南黃金東海岸線中部，介於三亞與博鰲之間，是東線核心交通樞紐。項目集高檔住宅、星級度假酒店、商業街、國際級濱海高爾夫球場和遊艇碼頭於一體，將建有休閒、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：喜來登度假酒店及福朋度假酒店，加上神州高爾夫球場、沙灘俱樂部以及一三年底開業的商業街，可以為遊客和居民提供豐富的休閒娛樂活動。

二零一三年住宅銷售情況：

出售單位及面積：664套(76,700平方米)

平均售價： 人民幣12,570元 / 平方米(公寓)  
人民幣21,270元 / 平方米(洋房)

## 神州半島專題



和我們開發的其他項目不同，中信泰富在神州半島並不只是進行單純的旅遊地產和樓盤的開發，我們做的是整島的規劃和開發，當中包括諸如基礎和市政設施的建設、交通系統及公共服務系統的建設和發展、環境保育和發展以及城市風貌和景觀設計等等。因此整個項目相當複雜，但也很interesting(有趣)，因為神州半島就像一張白紙，給了我們很多的發揮空間。在過去幾年中，我親眼見證了在神州半島十八平方公里的土地上，昔日的小漁村變成了今日的新市鎮，而在未來數年，這裡還會依照我們的藍圖繼續發展。

目前島上的喜來登和福朋兩家酒店、神州高爾夫球場、科科莫沙灘俱樂部以及半島湖等都已運營了一段時間。島外班車、島內環島巴士均已開通，郵政、電訊、銀行、生活超



# 我的島居夢



朱華越  
營銷及策劃中心總經理



市、餐廳、休閒購物商店及社區活動中心已開放。就在一三年底，神州半島商業廣場以及社區衛生服務中心也正式開始運營。我們在島上已開發了三期住宅，銷售情況都很不錯。第四期林嶼墅低密度別墅區也在去年底開工建設。

我們的願望是把神州半島打造成一個多目的宜居度假小鎮。無論你是居住在島上還是來度假或參加會議，都可以在這裡找到適合的活動。喜愛運動的可以揮桿打高爾夫、參與水上運動或騎馬；親近自然的可以駕駛遊艇出海或探索郊野公園；熱愛藝術的可以徜徉主題藝術館，體驗不同的文化。其實即使不進行任何活動，只是在沙灘漫步、小鎮逛街、享受美食就已經是令人嚮往的生活了。我們每個人對生活都有自己的夢想，遠離城市的喧囂和壓力、霧霾的陰影，神州半島可以實現你、我和每個人心中的島居夢！

### 開發住宅項目銷售進度

項目	概約住宅樓面面積(平方米)	截至2013年12月底累計出售單位及面積(平方米)	2013年出售單位及面積(平方米)	2013年平均售價(每平方米人民幣)
青浦朱家角新城	522,700	1,879個 (222,800)	458 (65,200)	12,000(公寓) 14,500(洋房)
嘉定中信泰富·又一城	213,500	1,236個 (122,600)	353 (40,400)	16,900(公寓)
揚州市錦苑	419,200	2,034個 (267,100)	42 (6,570)	9,440(公寓)
無錫市太湖錦園	228,200	960個 (179,000)	217 (34,370)	11,670(公寓) 18,550(洋房)
萬寧神州半島項目	1,427,100	1,565個 (180,000)	664 (76,710)	12,570(公寓) 21,270(洋房)
<b>總計</b>	<b>2,810,700</b>	<b>7,674個 (971,500)</b>	<b>1,734 (223,250)</b>	

### 投資物業

物業	用途	擁有權	概約面積(平方米)	出租率
上海中信泰富廣場	辦公樓及商鋪	100%	114,000	98%(辦公樓) 92%(商鋪)
上海華山公寓	服務式住宅	100%	35,000	92%
上海老西門新苑第一期商場部份	商鋪	100%	23,000	100%
浙江省寧波泰富廣場第一座	辦公樓及商鋪	100%	49,000	75%(辦公樓) 67%(商鋪)
<b>總數</b>			<b>221,000</b>	

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，二零一三年年底，整體物業的出租率約為

88%。投資物業的租金收入主要來自上海市南京西路的中信泰富廣場，其出租率在年底達到98%。

## 香港房地產

### 開發項目

#### 愉景灣

愉景灣是中信泰富聯同香港興業國際集團合作發展的一個大型住宅項目，中信泰富擁有愉景灣項目百份之五十權益。自一九七三年項目開始至今，愉景灣已逐步發展成為一個完善、自給自足、華洋匯集的住宅社區。愉景灣位於大嶼山的東北海岸，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」於二零一三年繼續出售，但於五月至十一月停售期間按二零一三年四月開始實施的《一手住宅物業銷售條

例》重新安排售樓流程。於二零一三年內共售出19%的單位，由二零一二年開賣至今累計售出88%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已完成，預計於二零一四年推出銷售。另外，約26,000平方米樓面面積的香港愉景灣酒店自二零一三年三月試業以來的入住率及預訂率表現理想。

#### 嘉道理道重建項目

嘉道理道重建項目提供樓面面積約14,200平方米。項目位處九龍市區罕有低密度豪宅地段，小區內綠樹成蔭，環境優雅寧靜。地基工程預計二零一四年年中完成，項目計劃於二零一六年落成。



### 投資物業

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
偉倫中心一期	工業	100%	35,000
利南道一一一號	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

投資物業組合提供穩定租金收入，截至二零一三年年底平均出租率約97%。

## 其他業務

### 能源

港幣百萬元	2013年	2012年	變化率
收入*	12,278	11,039	11%
溢利貢獻			
電力	1,402	696	101%
煤炭	420	440	(5)%
資產	9,784	9,716	1%

\* 收入包含綜合收入和中信泰富對於以權益法入帳之重大的實體所應佔收入

二零一三年，發電業務的溢利與二零一二年相比有大幅上升，主要受惠於公司旗下電廠特別是利港電廠的發電量和供熱量上升以及煤炭價格的大幅下降。年內，因電力需求上升，中信泰富旗下電廠的總發電量和供熱量較二零一二年分別增長10%和24%。利港電廠在技術改造後供熱量大幅上升100%。同時，利港電廠還擴充了碼頭設施，進一步提高了運輸能力，也降

低了運輸成本。二零一三年十一月，中信泰富出售了山東晨鳴電廠49%的權益。

中信泰富佔30%權益的山東新巨龍煤礦在二零一三年共生產800萬噸原煤，較二零一二年增加31%。儘管如此，煤價的走低使煤炭業務的溢利貢獻較上年減少。

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		
						2013年 (m kWh)	2012年 (m kWh)	變化率	2013年 (kJ)	2012年 (kJ)	變化率
利港I & II	江蘇	1,440	65%	燃煤	5,338	7,686	8,041	-4.41%	1,514	1,479	2.36%
III & IV	江蘇	2,460	71.4%	燃煤	5,598	13,772	10,288	33.87%	2,077	321	546%
邯峰	河北	1,320	15%	燃煤	5,498	7,257	7,781	-6.73%	不適用	不適用	不適用
淮北國安	安徽	640	12.5%	燃煤	5,223	3,342	3,385	-1.26%	不適用	不適用	不適用
呼和浩特	內蒙古	400	35%	熱電聯產	5,889	2,356	1,930	22.06%	2,459	2,344	4.90%
晨鳴*	山東	18	49%	熱電聯產	5,808	105	95	10.52%	3,027	3,200	-5.42%
總計		6,278				34,518	31,520	9.51%	9,077	7,344	23.59%

\* 山東晨鳴電廠49%的權益已於二零一三年十一月出售

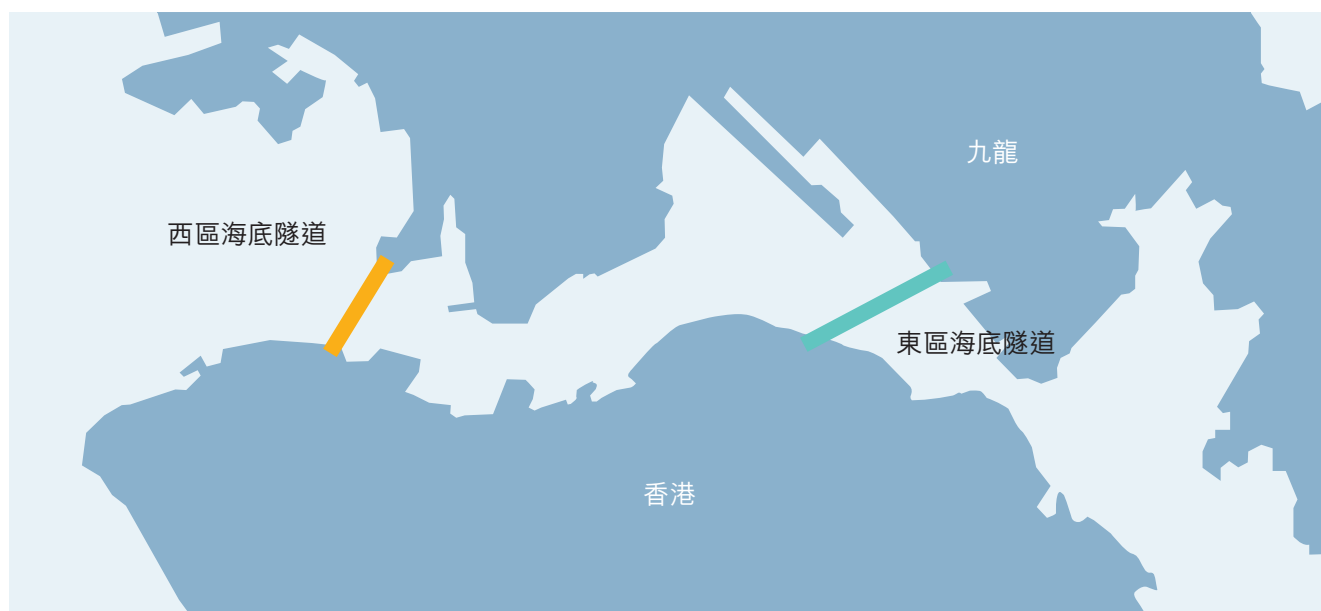


## 隧道

	地點	擁有權	專營權至
東區海底隧道－公路	香港	71%	2016
西區海底隧道	香港	35%	2023

港幣百萬元	2013年	2012年	變化率
收入*	1,320	1,248	6%
溢利貢獻	611	561	9%
資產	2,183	2,208	(1)%

\* 收入包含東區海底隧道和中信泰富對於西區海底隧道所應佔收入



### 東區海底隧道

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

東區海底隧道二零一三年平均日交通流量為72,104架次，較二零一二年上升2%。東隧二零一三年的市場佔有率為29%，比去年上升1%。

### 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。二零一三年平均日交通流量為61,957架次，較二零一二年上升2.5%。西隧二零一三年市場的佔有率為25%，較去年上升1%。

其他業務

## 大昌行

www.dch.com.hk

中信泰富持股55.6%

香港聯合交易所證券編號：01828

港幣百萬元	2013年	2012年	變化率
收入	42,261	48,014	(12)%
溢利貢獻	492	536	(8)%
資產	21,627	20,306	7%

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，乃至臺灣、日本及新加坡。

## 中信國際電訊

www.citictel.com

中信泰富持股41.4%

香港聯合交易所證券編號：01883

港幣百萬元	2013年	2012年	變化率
收入*	2,799	3,610	(22)%
溢利貢獻	443	299	48%
資產	3,893	3,733	4%

\* 收入包含綜合收入和中信泰富對於以權益法入帳之重大的實體所應佔收入

中信國際電訊集團有限公司(「中信電訊」)是亞洲知名的電信運營商。

中信電訊擁有並營運電信樞紐，主攻中港電信市場，並透過向全球電信運營商提供互用互連的服務，積極開拓國際市場。中信電訊的主要業務包括話音業務、短信業務、移動增值業務及數據業務，同時透過其全資附屬公司中信國際電訊(信息技術)有限公司(「中信國際電訊CPC」)在亞太區所設的多個辦事處提供一系列創新的資訊及通訊科技解決方案。中信國際電訊CPC是跨國企業及商業夥伴最可信賴的合作夥伴之一。

中信電訊持有澳門電訊有限公司(「澳門電訊」) 99%權益。澳門電訊是澳門主要綜合電信服務供應商之一，亦是澳門唯一提供全面電信服務的供應商，長久以來一直為澳門居民及企業提供世界級的電信服務，具領先地位，對澳門的持續發展舉足輕重。

中國中信集團有限公司是中國最大型的商業機構之一，亦是中信電訊的最終控股公司。

## 項目估值和會計

公司在投資新業務或擴充業務前，會評估項目期間會否產生現金流入（一般指出售產品的收益）以抵銷初始投資，以及為股東帶來回報。初始投資不單指實質的設備和安裝成本，亦包括發展業務所需貸款的利息和其他成本。

在項目期間，可能產生的淨現金流會重新計算，並與項目或業務的成本作比較。如預測現金流不足以抵銷投資，即會在損益賬記錄為「減值損失」，而非現金損失，因為結果是根據未能證實的假設推算而得，部分假設更可能涉及三十年以後。雖然有關假設是在專家協助下訂出，但無法證明完全準確，且會定期重新檢定。長遠的假設相對於近期的假設較為次要，因為現金流入的價值會按利率貼現而下調，而利率本身亦是重要的假設。

業務評估會根據可產生現金流入的最小單位進行。以本集團的鋼鐵業務為例，即指獨立的工廠或生產線，而物業一般會獨立評估。我們的鐵礦業務特別之處在於可輕易地將船運業務從中分列，以評估其未來估值。鐵礦的最大資產包括礦坑，以及一整套工業加工程序，到最後將精礦粉存放到堆場方為完成。以上的資產視作一個現金產生單位，同時會對損益賬造成影響。

在損益賬中有兩項重要的支出－折舊與利息。折舊並非現金流出，所以不會影響業務的經濟價值。而利息則極有可能是現金流出，但在衡量業務的價值時並非視為支出，而是用作計算內部回報率。

在中澳鐵礦的例子中，開始投產時折舊便會同時開始。項目現正進行試生產，預計在二零一四年正式進入商業投產。除部分次要的資產，例如可用年期較短的推土設備，大部分的固定資產都會按產量法計算折舊。我們會根據鐵礦的開採期估計其總產量噸數，並按每噸實際產量計算折舊。如每噸折舊額與出售所得的現金流入相符，收入應高於非現金折舊。由於礦坑已運營了幾年，而推土設備則按其可用年期折舊，現時情況可能較為複雜，因為每一台機器的可用年期各有不同。

資產準備投產時，利息即不會計入資產成本。由於大部分機器已準備投產，之前在資產負債表計入資產成本的利息，會在損益賬列為支出。此舉將導致二零一四和二零一五年的單位生產成本上升，因為產量會顯著低於裝機設備的最高產量。現時核心工業程序中的六條選礦生產線，只有兩條會在二零一四年底開始運作。以每條生產線各有400萬噸名義產量計算，六條生產線的最高名義產量共達2,400萬噸。

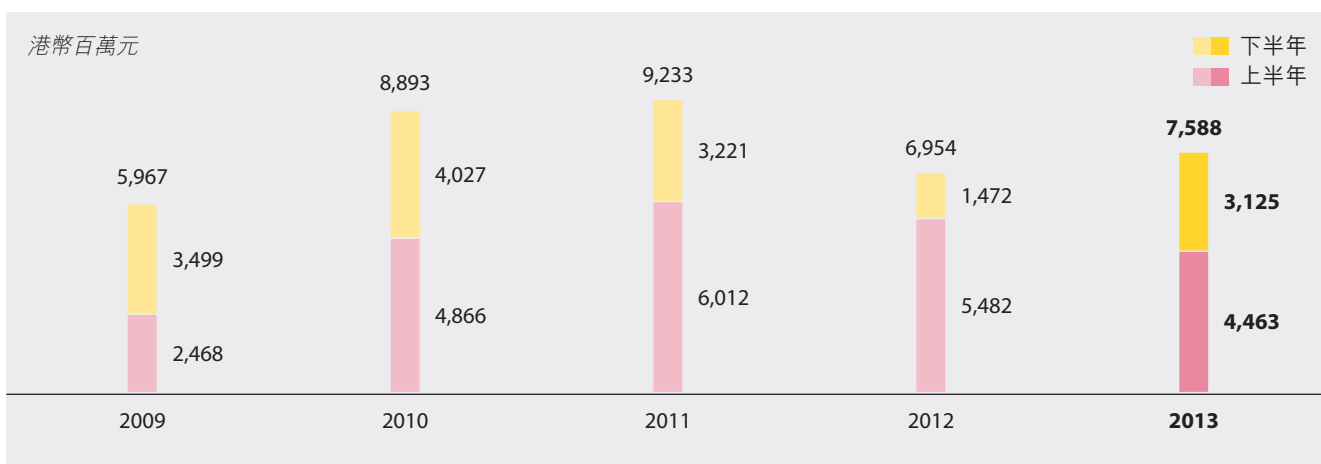
在更多磨機投產前，折舊和利息雖然會令到中澳鐵礦損益賬錄得虧損，但中澳鐵礦的經濟價值並不會受到影響，因為估值會按項目期間可能產生的現金流（流入和流出）計算。

# 財政回顧

## 概述

### 普通股股東應佔溢利

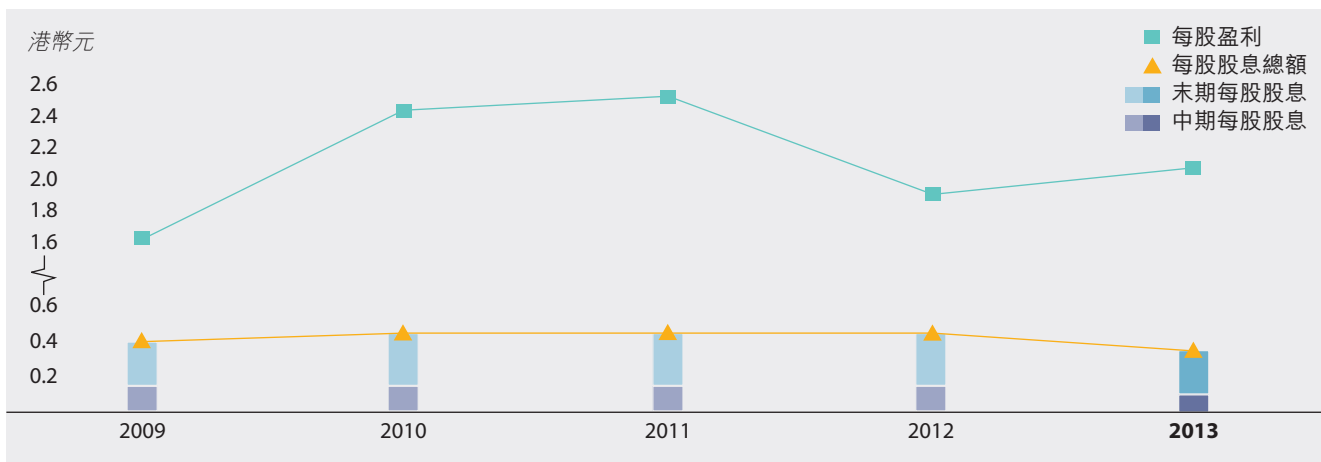
於二零一三年，本集團實現普通股股東應佔溢利港幣七十五億八千八百萬元，同比增長9%。公司經營業務溢利為港幣四十九億零一百萬元，較二零一二年上升42%。特鋼業績大幅改善，是由於邊際利潤較高及增購興澄二期25%股權所致。能源板塊亦表現出色，因利港電廠售電較多及煤價較低，使其溢利貢獻增加60%。此等利好的業績表現，卻部分被鐵礦業務的港幣十六億元的虧損所抵銷，此虧損主要由現已可營運之資產相關的利息開支所構成的。



### 每股盈利及股息

二零一三年每股盈利按普通股股東應佔溢利為港幣2.08元，較二零一二年的港幣1.91元上升9%。於二零一二年及二零一三年十二月三十一日已發行股份均為3,649,444,160股。

於股東週年大會之上將建議向普通股股東派發末期股息每股港幣0.25元。加上二零一三年九月所派發的中期股息每股港幣0.10元，普通股股息總額為每股港幣0.35元，而上一年度則為港幣0.45元。這相等於派發現金合共港幣十二億七千七百萬元。



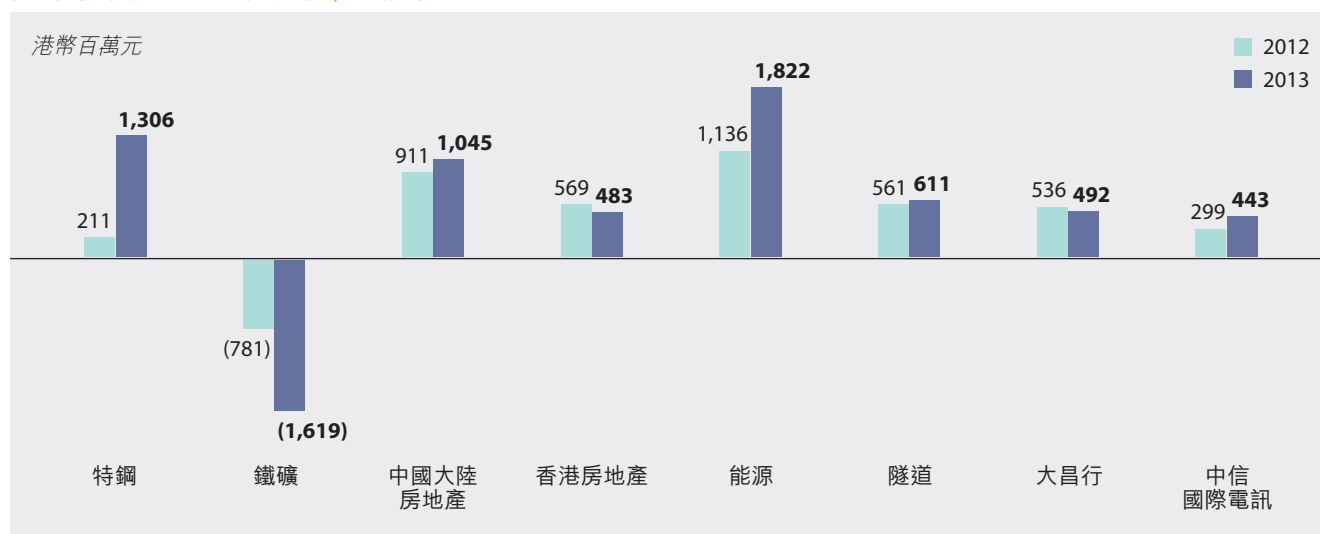


## 按業務劃分之溢利貢獻／(虧損)及資產

以港幣百萬元計算	溢利貢獻／(虧損)		於12月31日之資產		資產回報率 <sup>^</sup>	
	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
特鋼	1,306	211	58,429	55,622	2%	1%
鐵礦	(1,619)	(781)	88,134	81,577	(2)%	(1)%
中國大陸房地產	1,045	911	46,126	40,623	2%	2%
香港房地產	483	569	17,118	15,573	3%	4%
能源	1,822	1,136	9,784	9,716	19%	12%
隧道	611	561	2,183	2,208	34%	33%
大昌行	492	536	21,627	20,306	4%	5%
中信國際電訊	443	299	3,893	3,733	12%	14%
其他投資	318	14	3,792	3,574	9%	-%
經營業務	4,901	3,456	251,086	232,932		
出售資產收益	2,511	2,850				
投資物業公平價值變動	1,652	1,547				
其他	(1,476)	(899)				
普通股股東應佔溢利	7,588	6,954				

<sup>^</sup> 業務之總盈利除以業務之平均資產總額

## 按業務劃分之溢利貢獻／(虧損)



## 財政回顧

**特鋼：**於二零一三年，經營溢利貢獻較去年有所改善。雖然二零一三年產品價格整體上較二零一二年下滑7%，但生產所用的主要原材料成本下跌，使邊際利潤得以提高。年內，特鋼產品的銷量合共為七百二十四萬噸，較去年增加11%。此外，因將興澄二期的股權增至100%，經營業績較去年多出港幣一億六千萬。

**鐵礦：**二零一三年的虧損較去年增加港幣八億三千八百萬元，反映相關的設備構建完成後貸款利息開支有所增加，以及主要由於取消興建開採項目中的球團廠所產生之港幣三億八千一百萬元減值虧損撥備。就分類分析而言，鐵礦包括在西澳之開採業務、十二艘散貨船用以運載鐵礦石以及位於新加坡的貿易及貨船管理業務。

**中國大陸房地產：**二零一三年的淨溢利貢獻上升，主要因為於下半年出售中信泰富·申虹廣場。但由於上海陸家嘴開發項目之交付量較去年少，抵銷部分上述溢利。二零一三年的銷售表現卓越，但所得利潤要待未來年度交付後方予確認。於二零一三年，上海的交付量下跌，但海南二期項目(星悅海岸)及三期項目(島嶼院)彌補了部分差額。租賃業務相對穩定，我們的投資物業於二零一三年十二月三十一日的出租率大約為88%，跟往年大致相若。

以港幣百萬元計算	2013年	2012年	增加／(減少)	
銷售	1,084	783	301	38%
租賃	422	392	30	8%
其他及運營開支	(461)	(264)	(197)	(75)%
<b>總額</b>	<b>1,045</b>	<b>911</b>	<b>134</b>	<b>15%</b>

**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。二零一三年房地產開發業務產生虧損，乃聯營公司香港興業於年內有關愉景灣公共設施的開支所致，而年內交付量少於去年，其所確認的利潤只可彌補部分虧損。

以港幣百萬元計算	2013年	2012年	增加／(減少)	
房地產開發	(33)	158	(191)	不適用
租賃	516	411	105	26%
<b>總額</b>	<b>483</b>	<b>569</b>	<b>(86)</b>	<b>(15)%</b>

**能源：**能源業務溢利貢獻上升是由於相比去年煤價下降及發電業務售電量較高所致。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	2013年	2012年	增加／(減少)	
發電	1,402	696	706	101%
煤	420	440	(20)	(5)%
<b>總額</b>	<b>1,822</b>	<b>1,136</b>	<b>686</b>	<b>60%</b>

**隧道：**溢利較去年高主要受惠於西區海底隧道於二零一三年一月一日的價格調整。兩條隧道的市場佔有率及往返香港及九龍總車流量均較去年錄得上升。兩條隧道之每日平均車流量較去年多出2%。

**大昌行：**溢利貢獻減少8%，主要由於中國地區的實利經銷權於二零一二年年底終止，促使中國汽車業務的分類溢利減少41%。然而，港澳地區汽車業務保持強勢，商用車的銷量增加，及新款轎車的銷量增長強勁，分類溢利增長59%。新加坡及台灣五十鈴業務的溢利貢獻錄得上升，致使在其他市場的汽車業務轉虧為盈。食品及消費品業務亦表現優於去年，因快速消費品的銷售和上游食品加工業務的溢利貢獻均有所增加。

**中信國際電訊：**溢利貢獻增加主要是由於中信國際電訊初次以99%權益綜合澳門電訊有限公司(「澳門電訊」)，並計及因其在澳門電訊的權益從20%增加至99%而在會計上所產生的收益所致。而此溢利部分被一些特殊項目主要包括相關的交易費用及在投資項目上的減值所抵銷。我們所佔的溢利下跌，反映集團於二零一三年二月將其權益由61%減持至42%。

**出售資產收益：**二零一三年錄得的一次性收益港幣二十五億一千一百萬元包括下列各項：

- 出售中信國際電訊18.6%權益所得收益，及餘下權益的公平價值收益，合共港幣二十億五千五百萬元；
- 增持興澄二期25%權益後所確認的負商譽，及緊隨收購後於業務之現有權益產生的公平價值收益，合共港幣三億六千二百萬元；及
- 將我們位於無錫的一所鋼鐵廠的權益從100%稀釋到50%所得港幣九千四百萬元之收益。

二零一二年的收益是從出售於中信國安及於香港大志工廠大廈的全部權益中所錄得的。

**投資物業公平價值變動：**二零一三年投資物業的公平價值增加港幣十六億五千二百萬元，因中信泰富位於中國大陸及香港的投資物業重估價值上升。

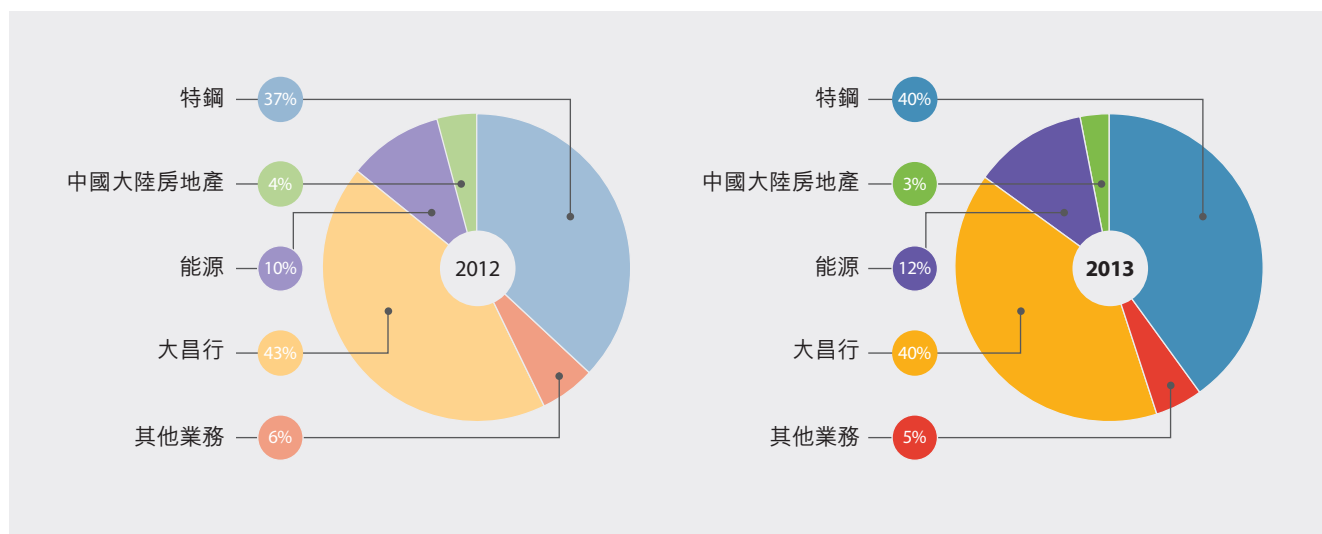
**其他：**主要由未分配財務支出淨額及永久資本證券持有人應佔溢利所構成的。

## 集團之財務業績

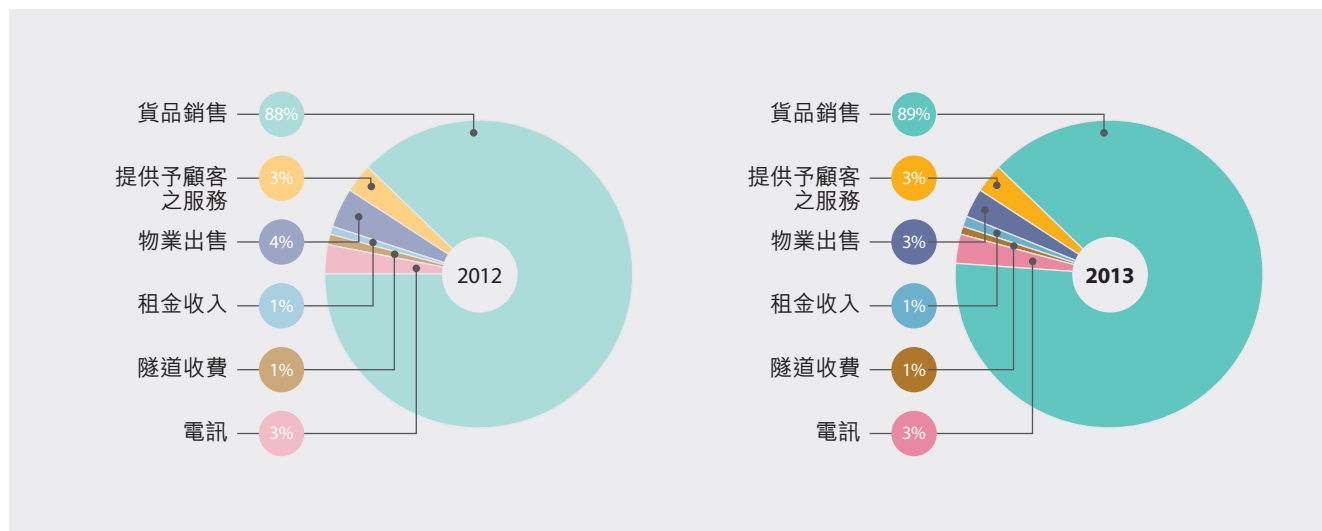
### 收入

若包括從年報的財務報表附註17和18所列的合營企業及聯營公司，以及西區海底隧道中所應佔的收入，來自經營業務的收入從二零一二年的港幣一千零九十八億四千八百萬元，下降了5%至二零一三年的港幣一千零四十三億八千二百萬元，主要由於在中國的實利經銷權於二零一二年年底終止，以及因中國的基礎設施發展放緩令進口重型商用車的需求下跌，導致大昌行的收入減少港幣六十億元。中國大陸房地產的收入減少港幣十二億元，因為物業交付較少。不過，能源和特鋼的銷售量高於去年，其收入均有所增加，彌補了部份上述收入的減幅。

#### 按業務劃分



#### 按性質劃分





## 財務支出淨額

總財務支出由二零一二年的港幣五十二億二千八百萬元增加10%至二零一三年的港幣五十七億四千七百萬元，原因是年內負債水平較去年增加了港幣四十億元，及平均債務成本有所上升。二零一三年平均借貸成本為4.5%。

資本化利息主要從我們在澳洲發展的礦務中產生的。因某些設備於年內已可作預定用途，資本化利息由二零一二年的港幣三十五億一千三百萬元下跌至二零一三年的港幣二十四億七千一百萬元。

併合其他財務支出，及與財務收入相抵後，財務支出淨額增加了港幣十六億零六百萬元至二零一三年的港幣二十七億四千八百萬元，其中港幣十三億二千一百萬元是屬於鐵礦業務的。

## 稅項

二零一三年稅項與去年相比減少27%至港幣九億七千八百萬元，與扣除財務支出淨額後的綜合業務溢利的下降幅度一致。

## 集團現金流量

以港幣百萬元計算	2013年	2012年	增加／(減少)	
<b>現金來源：</b>				
來自經營業務之現金流入	8,595	7,519	1,076	14%
其他現金流入				
出售業務淨所得	2,419	4,299	(1,880)	(44)%
從合營企業及聯營公司收取之股息及貸款還款	3,187	1,966	1,221	62%
出售固定資產及投資物業所得	311	1,083	(772)	(71)%
其他	928	785	143	18%
	6,845	8,133	(1,288)	(16)%
	15,440	15,652	(212)	(1)%
借款淨額之增加	3,845	18,277	(14,432)	(79)%
來自發行永久資本證券之所得	7,725	-	7,725	不適用
	27,010	33,929	(6,919)	(20)%
<b>現金用途：</b>				
資本開支*	(14,933)	(23,162)	(8,229)	(36)%
已付普通股股東股息	(1,460)	(1,642)	(182)	(11)%
分派予永久資本證券持有人	(796)	(461)	335	73%
已付利息	(5,472)	(4,724)	748	16%
其他現金流出	(4,628)	(927)	3,701	399%
	(27,289)	(30,916)	(3,627)	(12)%
<b>現金之增加／(減少)淨額</b>	<b>(279)</b>	<b>3,013</b>	<b>(3,292)</b>	<b>不適用</b>

\* 於第61頁的資本開支分析包括資本化利息港幣二十四億七千一百萬元(二零一二年：港幣三十五億一千三百萬元)

## 財政回顧

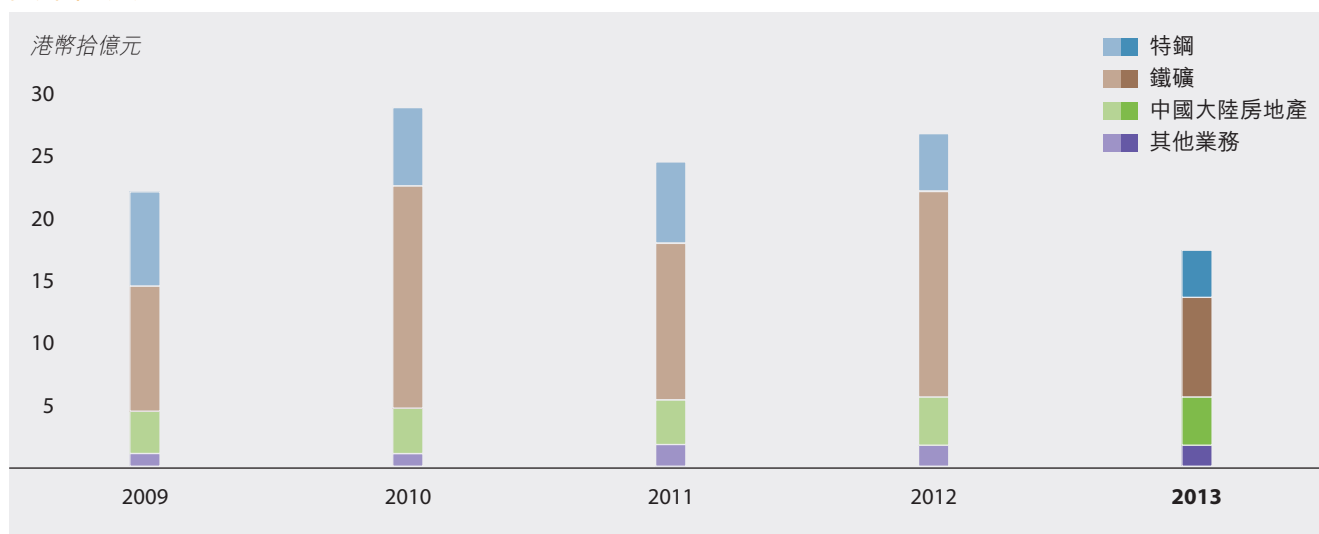
於二零一三年，集團從經營業務中產生之現金較去年增加14%，達至港幣八十六億元，主要由於中國大陸房地產因預售上升而增加現金流入所致。二零一三年的其他現金流入包括出售位於上海的中信泰富·申虹廣場所得，以及中信國際電訊18.6%權益所得的港幣七億七千三百萬元，但直接地被其後為了保持於中信國際電訊的權益份額而參與供股所需的港幣七億五千八百萬元所抵銷。若計及來自發行永久資本證券所得的十億美元，和借款淨額所增加的港幣三十八億元，二零一三年的現金來源總額為港幣二百七十億元。

集團增持興澄二期25%的權益後，興澄二期從此成為集團的全資附屬公司，其代價為港幣六億五千九百萬元。包括此項交易後，年內資本開支為大約港幣一百五十億元，較去年減少36%。更多資本開支的資料載於第61頁。其他現金流出主要包括支付與特鋼廠及鐵礦項目有關的非流動訂金，以及投資於多於三個月後到期之銀行存款。加上已付普通股股東股息、分派予永久資本證券持有人之款項、已付利息以及其他各項付款，二零一三年的現金用途總額為港幣二百七十億元，與現金來源總額大致相抵。

### 來自業務之現金來源

以港幣百萬元計算	2013年			2012年		
	來自 經營業務 之現金流	其他現金 流入	總計	來自 經營業務 之現金流	其他現金 流入	總計
淨現金流入／(流出)：						
特鋼	5,082	228	5,310	4,704	641	5,345
鐵礦	(616)	1	(615)	(390)	3	(387)
中國大陸房地產	3,994	3,011	7,005	1,210	1,293	2,503
	8,460	3,240	11,700	5,524	1,937	7,461
香港房地產	392	607	999	246	259	505
能源	130	1,897	2,027	(167)	644	477
隧道	577	282	859	554	3	557
大昌行	(505)	488	(17)	1,253	609	1,862
中信國際電訊	53	120	173	289	220	509
其他	(512)	211	(301)	(180)	4,461	4,281
	8,595	6,845	15,440	7,519	8,133	15,652

## 資本開支



以港幣百萬元計算	2013年	2012年	增加／(減少)	
特鋼	3,705	4,613	(908)	(20)%
鐵礦	8,169	16,512	(8,343)	(51)%
中國大陸房地產	4,040	3,855	185	5%
	15,914	24,980	(9,066)	(36)%
其他	1,490	1,695	(205)	(12)%
	17,404	26,675	(9,271)	(35)%

我們的特鋼業務於二零一三年所產生的資本開支主要包括增持興澄二期的權益，建造興澄高速線材廠及江都球團生產線，以及翻新興澄及大冶的現有廠房的支出。

鐵礦業務的資本開支包括建設生產線及公輔設施的持續開支、以及資本化利息。

本集團在大陸的房地產開發項目的資本開支於二零一三年有所增加，主要由於上海老西門新苑項目動遷所致。

## 資本承擔

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為港幣五十億元。

未來的資本開支將以集團的現金和銀行存款，以及備用信貸額融資。集團於二零一三年十二月三十一日所持現金和銀行存款港幣三百五十億元及備用獲承諾信貸額港幣一百三十億元的詳情載述於第70至72頁。

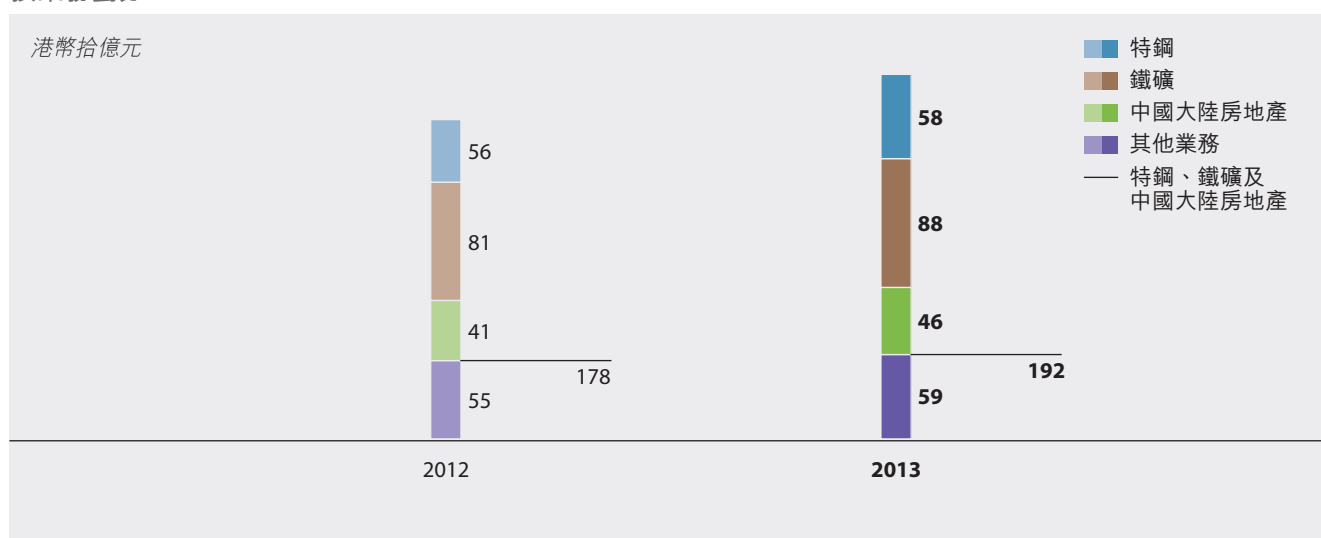
## 集團財務狀況

以港幣百萬元計算	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增加／(減少)		財務摘要 報表附註
總資產	267,779	247,386	20,393	8%	
固定資產及發展中房地產	138,705	129,184	9,521	7%	4
衍生金融工具資產	86	376	(290)	(77)%	
衍生金融工具負債	2,697	4,978	(2,281)	(46)%	
存貨	14,660	11,803	2,857	24%	
淨負債	85,660	83,808	1,852	2%	
普通股股東權益及永久資本證券總額	101,763	84,678	17,085	20%	

### 總資產

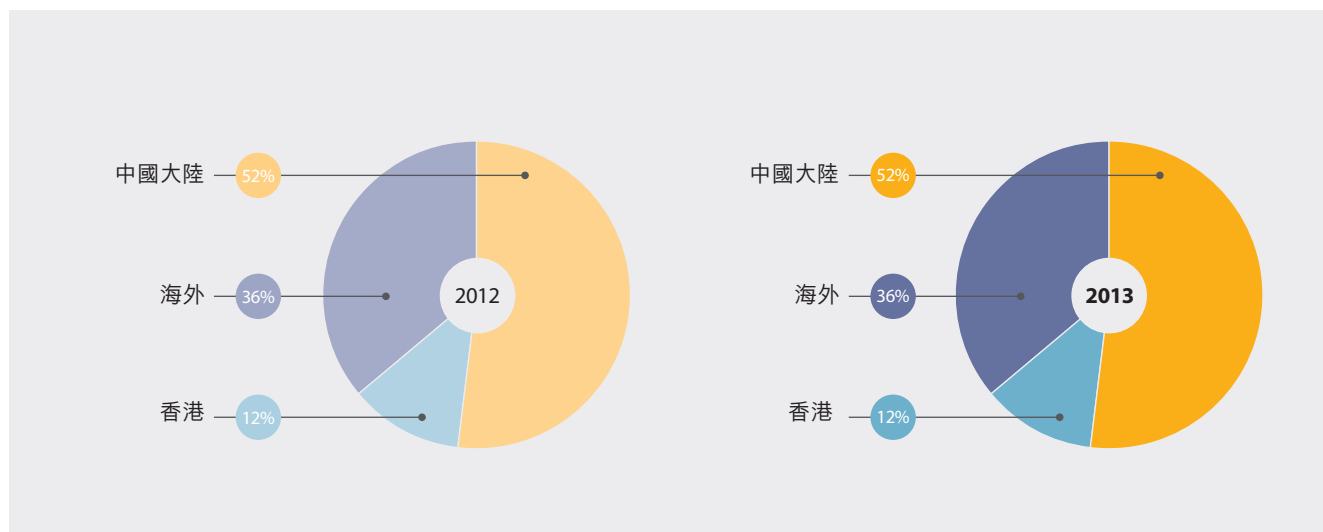
總資產由二零一二年年底的港幣二千四百七十三億八千六百萬元增至二零一三年年底的港幣二千六百七十七億七千九百萬元。業務資產的增加主要由鐵礦的持續施工及設備安裝所帶動。業務資產分析如下：

#### 按業務劃分



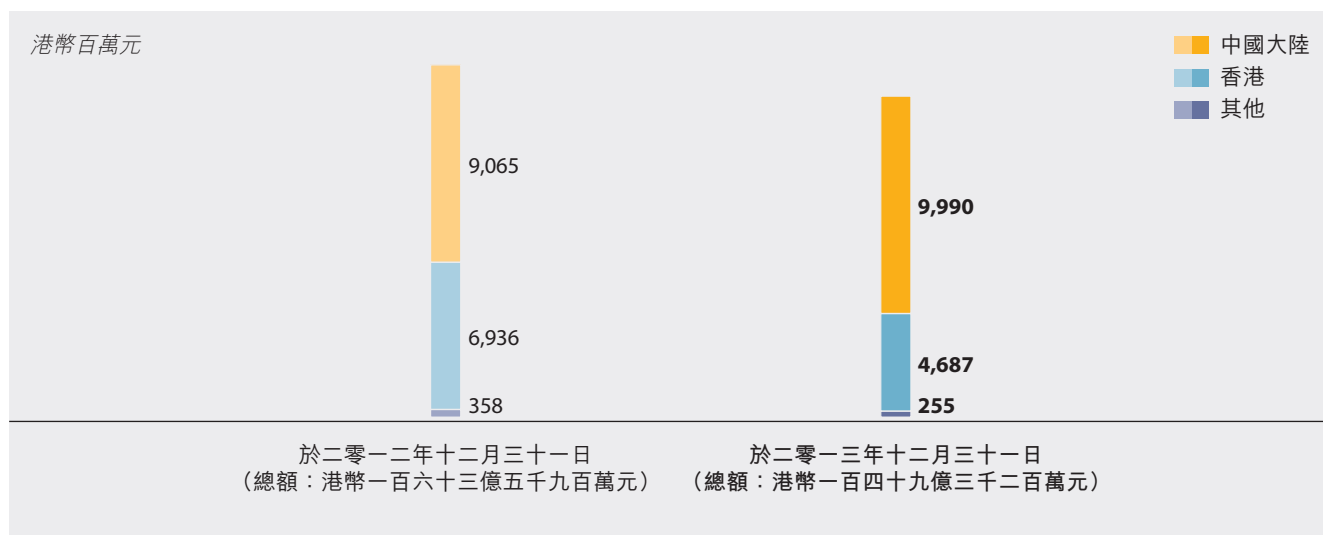


按地區分佈劃分



投資物業公平價值

本集團所直接持有的投資物業之公平價值由二零一二年十二月三十一日的港幣一百六十三億五千九百萬元減少至二零一三年十二月三十一日的港幣一百四十九億三千二百萬元。縱使年內公平價值大體上在上升，但由於在二零一四年一月份期間出售了位於香港的一棟辦公樓大昌行商業中心，就會計處理而言於二零一三年年底該物業須被列為待售資產，所以投資物業的公平價值整體上比往年縮減。投資物業的公平價值按地域劃分如下：



### 衍生金融工具

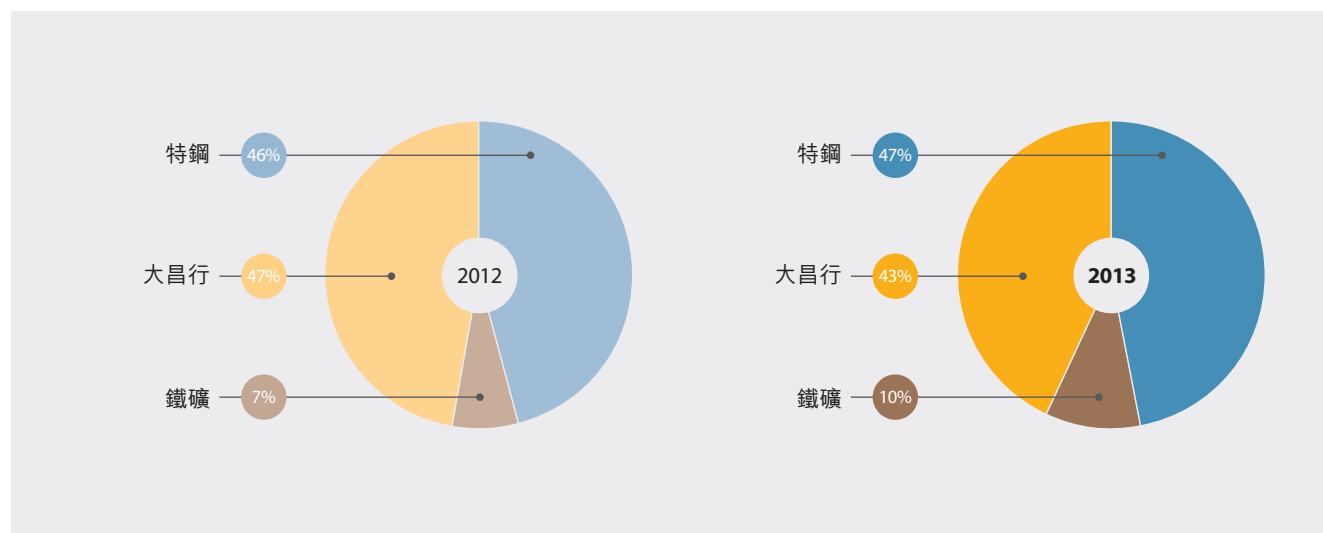
於二零一三年十二月三十一日，本集團持有之衍生工具總金額為港幣二百九十億元。該等衍生工具於二零一三年十二月三十一日出現負公平價值，總額為港幣二十六億元。所有衍生工具均在符合經濟利益下為固定利率及／或外匯風險而訂立的。由於當前的利率低於通過掉期所固定的利率，故利率掉期合約出現估值虧損。衍生金融工具按類型劃分的明細如下：

以港幣百萬元計算	名義金額		公平價值	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
遠期外匯合約	2,225	1,018	(91)	180
利率掉期	26,143	29,929	(2,596)	(4,969)
交叉貨幣掉期	642	644	76	187
	<b>29,010</b>	<b>31,591</b>	<b>(2,611)</b>	<b>(4,602)</b>

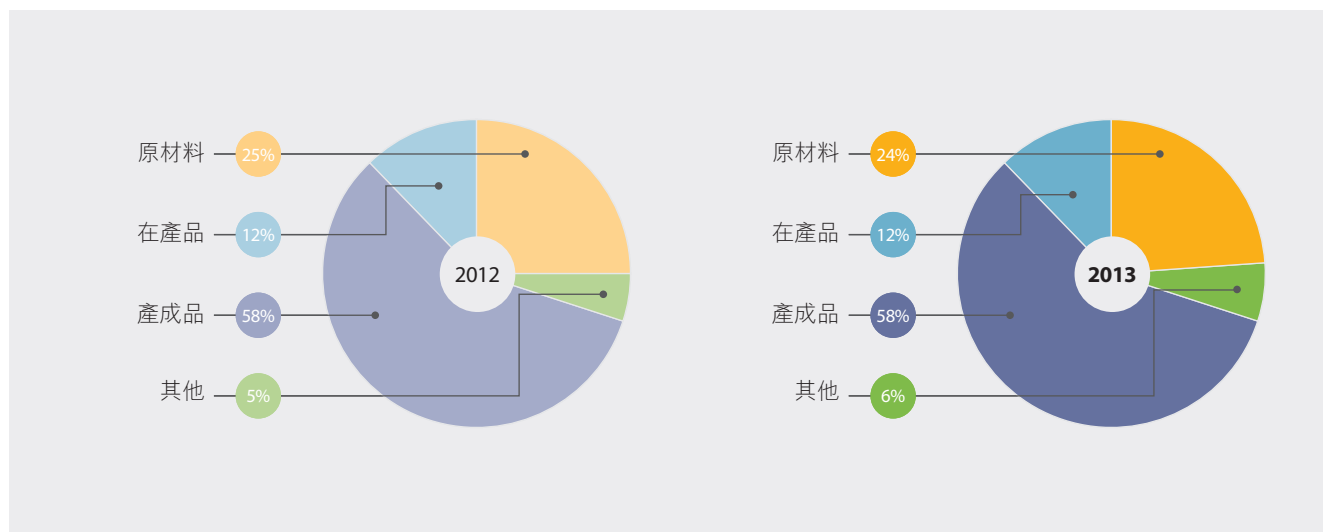
### 存貨

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。由於特鋼的產成品、汽車及快速消費品存貨增加，二零一三年十二月三十一日的存貨較二零一二年十二月三十一日上升了24%。存貨按業務及種類劃分如下：

#### 按業務劃分

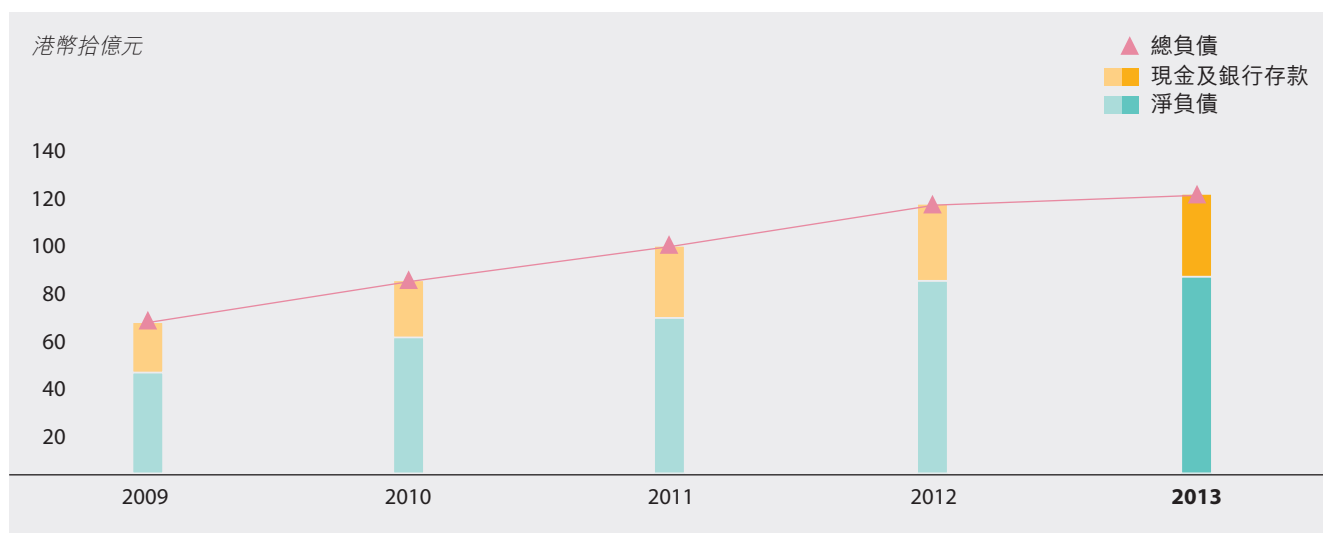


按種類劃分



淨負債

二零一三年的融資需要由所增加2%的淨負債以及發行永久資本證券所籌得的資金來滿足。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67至72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至二零一三年十二月三十一日的港幣一千零十七億六千三百萬元，增幅主要來自發行永久資本證券所籌得的十億美元，以及年內溢利及其他全面收益，但部分增幅被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合共港幣二十二億五千六百萬元所抵銷。

## 風險管理

各行各業每天均面對種種不同程度的風險，故中信泰富各僱員在日常工作中均肩負着風險管理的主要責任。企業管治的重點之一，正是確保能夠發現風險並進行適當管控。

本年報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。與中信泰富業務有關的其他非財務風險，例如商業風險、營運風險以及其他相關外部風險在本章節的後部份亦有簡要論述。

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風險擔當重要角色。有關該等委員會如何評估及管理各種風險的詳情，請參閱本年報第100頁企業管治一節「主要控制政策及措施」分節。

### 財務風險

#### 管治架構

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中信泰富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。

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

各業務單位（無論乃附屬公司、聯營公司或合營企業）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及管理風險領域並及時向ALCO匯報。

上市之附屬公司包括大昌行及大冶特鋼在符合中信泰富的庫務政策情況下管理本身財務及庫務事宜。

#### 管治政策

中信泰富已制訂財務風險管理基本架構，並在獲ALCO批准的庫務政策內對其作出定義。該庫務政策將接受定期審閱以考慮最新市場風險標準及／或中信泰富業務發展狀況。

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



## 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，為其整體營運和發展籌集資金，並努力將資金類型與相關業務性質相匹配。

#### 負債及槓桿比率

##### 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未償還負債總額為港幣一千二百一十一億四千四百萬元。總負債在二零一三年增加港幣四十二億元。年內新訂立或續訂之信貸總額為港幣三百四十五億元(由中信泰富有限公司負責訂立或續訂港幣一百八十九億元、由附屬公司訂立或續訂港幣一百五十六億元)。新增信貸中包括根據中期債券發行計劃發行的一項五億美元於二零二零年到期之票據及一項港幣五億元於二零一八年到期之票據，以及根據另外一個在中國內地設立的中期票據發行計劃發行的一項人民幣五億元於二零一六年到期之票據。集團淨負債從二零一二年底到二零一三年底增加了港幣十九億元。

中信泰富有限公司及其附屬公司之總負債及淨負債如下：

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

基於風險管理，負債分析採用借款本金額，而非於財務報表入賬所採用的賬面值(當中包括待攤費用)。

各業務通過其法律實體實際籌措之負債為：

以港幣百萬元計算	2013年 12月31日	2012年 12月31日
特鋼	13,346	13,962
鐵礦	27,737	29,020
船舶	2,701	2,886
中國大陸房地產	776	950
大昌行	7,435	6,420
企業營運	69,149	63,731
其他	-	25
總額	121,144	116,994

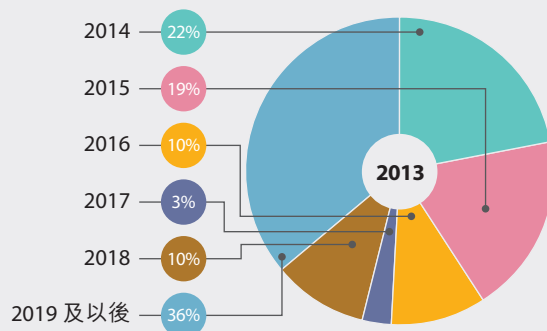
## 風險管理

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	到期年份					
		2014	2015	2016	2017	2018	2019 及以後
企業營運	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
<b>總額</b>	<b>121,144</b>	<b>27,145</b>	<b>22,663</b>	<b>12,003</b>	<b>3,566</b>	<b>11,547</b>	<b>44,220</b>

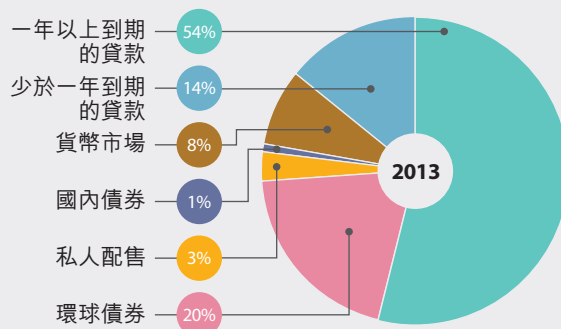
### 按到期年份分類之未償還負債總額

於二零一三年十二月三十一日（港幣一千二百一十一億元）



### 按種類分類之未償還負債總額

於二零一三年十二月三十一日（港幣一千二百一十一億）



中信泰富之非綜合業務分類為合營企業或聯營公司。根據香港公認會計準則，合營企業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。由合營企業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，如持有房地產項目愉景灣的香港興業有限公司，由股東全數出資並無向外借貸。

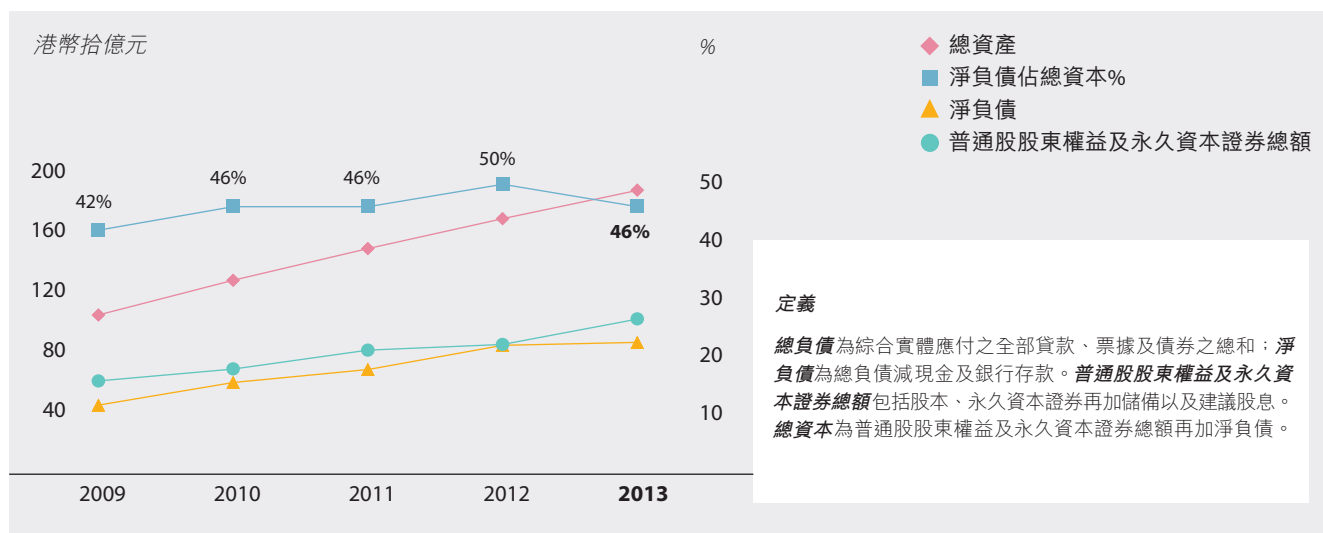
以下為合營企業及聯營公司於二零一三年十二月三十一日按業務分類之淨負債／現金情況：

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	137	40
中國大陸房地產	(5,727)	(2,863)
香港房地產	(678)	(335)
能源	9,959	4,893
隧道	(305)	(107)
大昌行	168	93
中信國際電訊	6,861	2,842
其他投資	287	(135)
<b>總額</b>	<b>10,702</b>	<b>4,428</b>

#### 槓桿比率

在二零一三年十二月三十一日，淨負債為港幣八百六十一億元，普通股股東權益及永久資本證券總額則為港幣一千零八十八億元。集團資產負債表槓桿比率以淨負債除以總資本計算。此比率於二零一三年底時為46%。比率較二零一二年的50%下降主要由於普通股股東權益增加及於二零一三年發行十億美元的永久資本證券。

#### 槓桿比率



### 流動性風險管理

流動性風險管理和資產與負債管理實質上是並行的，其旨在確保中信泰富時刻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。ALCO及營業單位每月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。

#### 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於二零一三年十二月三十一日尚欠合共三十六億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)及由中信泰富提供的股東貸款及資本金。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。

於二零一三年底，中信泰富與超過40家位於香港、中國大陸、台灣及其他國家的金融機構保持資金借貸關係。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。銀行就個別項目情況逐一審批。

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。

下列分節從不同方面反映中信泰富資產與負債管理及流動性情況：

### 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，以及支持中信泰富業務持續發展。於二零一三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為港幣四百八十一億元。

除於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。



下表概述中信泰富按地區及貨幣分類的現金及存款結餘：

以港幣百萬元計算	總額	美元	港元	人民幣	澳元	新加坡元	其他
中國大陸	21,579	1,121	103	20,334 <sup>^</sup>	-	-	21
香港	12,678	8,476	4,169	25	-	-	8
澳洲	500	402	-	1	59	-	38
新加坡	205	184	-	4	-	13	4
其他	108	23	-	1	-	-	84
<b>總額</b>	<b>35,070</b>	<b>10,206</b>	<b>4,272</b>	<b>20,365</b>	<b>59</b>	<b>13</b>	<b>155</b>

<sup>^</sup> 現金及銀行存款包括託管賬戶內自中信銀行收到之有關興建位於上海的物業所得之銀行存款人民幣六億二千五百萬元(相等於港幣七億九千五百萬元)。該物業開發完成後將交付中信銀行。

下表概述中信泰富按銀行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	佔總備用 信貸額 百分率
<b>獲承諾信貸</b>				
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%
<b>非承諾信貸</b>				
貨幣市場及短期信貸	17,567	9,771	7,796	29%
貿易信貸額	8,840	2,935	5,905	22%
	26,407	12,706	13,701	51%
<b>總額</b>	<b>121,272</b>	<b>94,539</b>	<b>26,733</b>	<b>100%</b>

## 風險管理

下表概述中信富泰按貸款方地區分類的未償還銀行信貸：

以港幣百萬元計算	信貸總額	已提用 信貸額	備用信貸額	佔總備用 信貸額 百分率
<b>銀行貸款</b>				
中國大陸	65,955	58,517	7,438	28%
香港	50,021	35,330	14,691	55%
其他	5,296	692	4,604	17%
<b>信貸總額</b>	<b>121,272</b>	<b>94,539</b>	<b>26,733</b>	<b>100%</b>

### 擔保

在可能的情况下，集團的附屬公司及其關聯公司為本身投資而取得的債務融資，債權人對中信泰富有限公司沒有追索權。主要例外者為鐵礦開採項目融資。中信泰富有限公司為該項目提供擔保，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三十六億美元的債務融資作出擔保。其他擔保主要包括就船舶融資、日圓債券及兩間附屬公司貿易信貸額提供的擔保。

### 抵押資產

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。

## 財務承諾

為了管理集團借貸結構以及符合債項方面之規定，多年來中信泰富有限公司已制定一套包括承諾在內的標準借貸文件。中信泰富有限公司定期監控上述承諾，並符合這些財務承諾以及適用於某一特定信貸的任何其他財務承諾。標準財務承諾一般如下：

	承諾限額	2013年12月31日 實際數字
<b>最低綜合資本淨值</b>		
綜合資本淨值	≥港幣250億元	港幣 一千零二十四億元
<b>槓桿比率</b>		
綜合借貸／綜合資本淨值	≤ 1.5	1.2
<b>資產抵押</b>		
抵押資產／綜合資產總值	≤ 30%	0.3%

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。

## 信貸評級

	標準普爾	穆迪投資
二零一三年十二月三十一日	BB(負面)	Ba2(負面)

二零一三年八月，標準普爾將中信泰富的評級由BB+降為BB負面展望。二零一三年十一月，穆迪投資經參考中澳鐵礦項目進度落後於預期後亦隨之調降評級。

儘管如此，信貸機構目前之評級仍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。

中信泰富其中一個風險管理目標乃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，整體運營和財務狀況將會逐步改善。

### 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：

- 外匯風險
- 利率風險
- 交易對手風險
- 商品風險

本公司可使用金融衍生工具協助管理上述風險。中信泰富不會以投機為目的而進行衍生產品交易。現時，ALCO僅批准於利率掉期、交叉貨幣掉期及普通外匯遠期合約為允許使用的衍生工具。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。在二零一三年，ALCO沒有收到任何有關申請供其批准。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號的有效對沖工具。在可能的情況下，衍生工具的收益及虧損，將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集團的衍生工具組合，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乃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，集團庫務部於二零一三年十二月開始採用由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運營及風險管理。SunGard為該領域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位於香港、中國大陸及澳洲，其功能貨幣分別為港幣、人民幣及美元。中信泰富的實體承受來自以非實體之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。中信泰富須承擔因美元、人民幣及澳元匯率波動所產生之損益風險。此外，本集團亦要承受有關日圓(與大昌行的經營及資產有關)、歐元(購置設備及產品)、以及其他貨幣的風險。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。Mercer就系統、申報及政策方面強調數個須予改善的範疇，並在報告中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



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。

美元－鑑於鐵礦業務為中信泰富以美元為功能貨幣的主要業務投資，於二零一三年十二月三十一日，鐵礦業務的美元總資產為港幣八百五十三億元。中信泰富相應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用作淨投資對沖，以盡量減少港元兌美元匯率變動時於損益賬之外匯風險。

人民幣－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，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。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。中信泰富視該人民幣投資風險為其實行投資與中國發展有關的業務策略產生的自然結果。

澳元－由於未來鐵礦業務的收入以美元計值，本集團之澳洲鐵礦業務以美元作為功能貨幣。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，澳洲鐵礦業務已採納一項政策，透過訂立普通遠期合約對沖部份最長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若干未到期普通遠期合約，尚有名義本金為二億三千九百萬澳元，並將於二零一四年十一月到期。

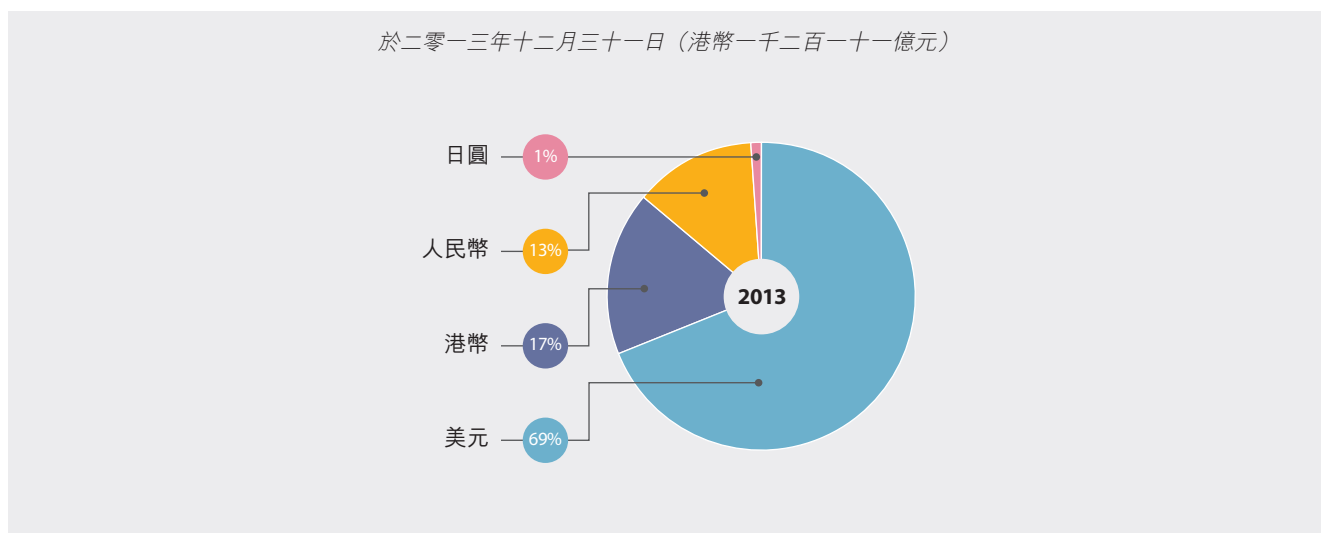
日圓－中信泰富在二零零五年發行八十一億日圓的債券。從經濟的角度而言，該日圓風險已透過交叉貨幣掉期完全對沖並轉化為港幣浮息付款。惟根據香港會計準則第39條的特定規則，此掉期不符合會計對沖的條件，因此其公平價值變動反映在損益賬中。於二零一三年十二月三十一日，日圓債券是唯一重大的日圓風險。

## 風險管理

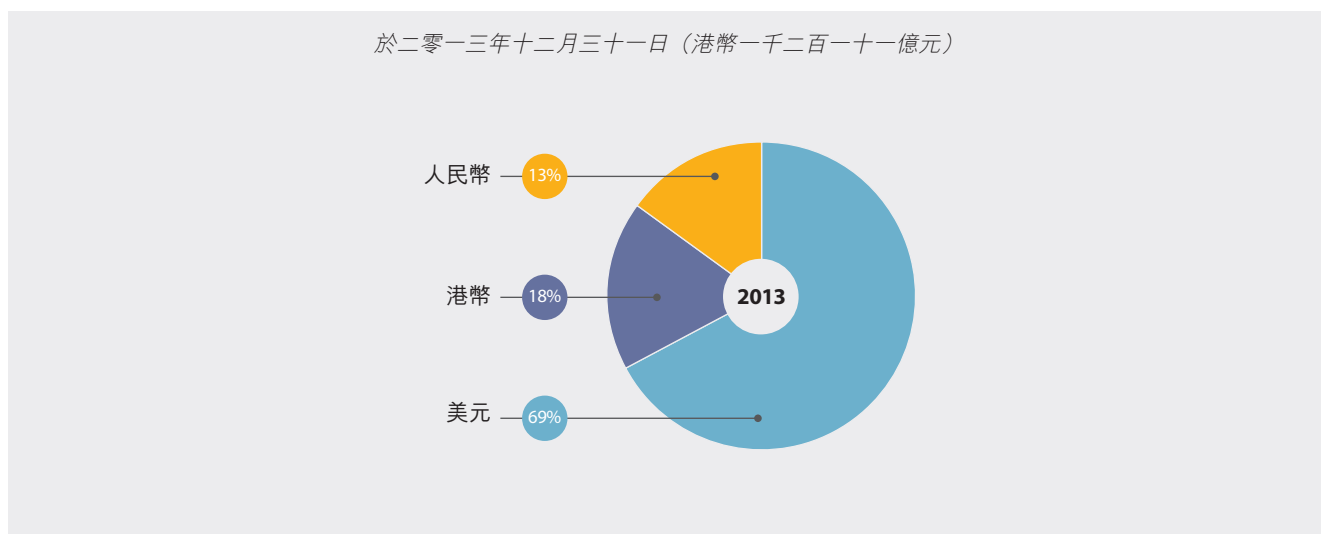
於二零一三年十二月三十一日，中信泰富有限公司及其附屬公司之總負債、現金及銀行存款結餘按幣種分類概述如下：

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

### 按貨幣種類分類之未償還負債總額



### 轉換後未償還負債



### 利率風險

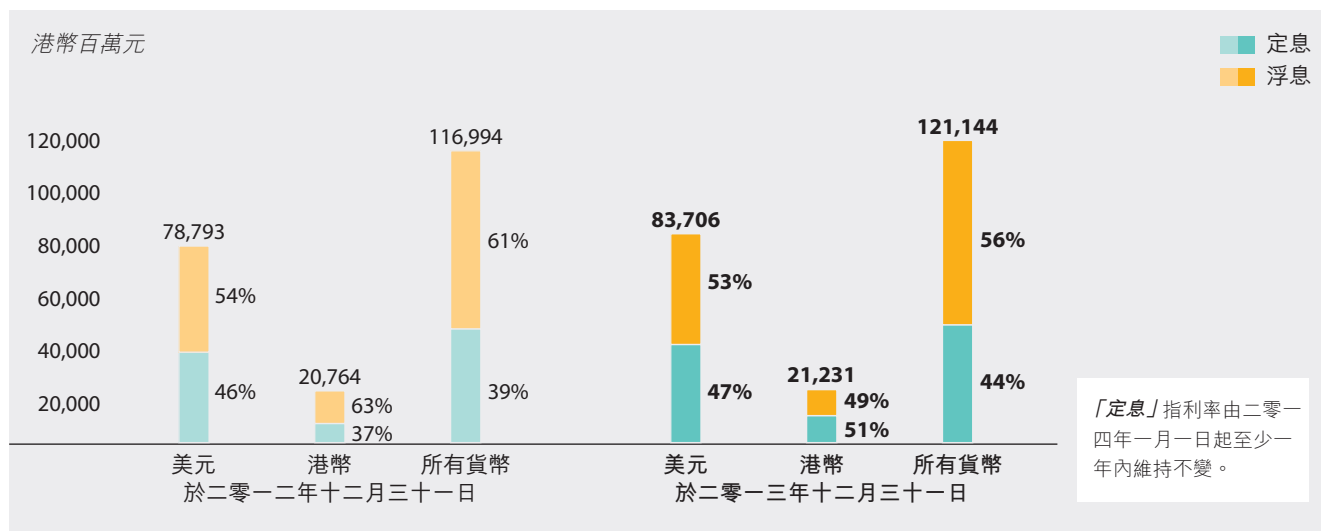
中信泰富的利率風險主要來自負債。以浮動利率計息的借貸使中信泰富在現金流方面面對利率風險，而按定息借入的借貸則使中信泰富面對公平價值利率風險。在目前的低息環境下，中信泰富管理定息／浮息債務的比率，以在盡量減少本公司利息開支與保護本公司免受利率大幅上升構成的影響之間取得平衡。

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。

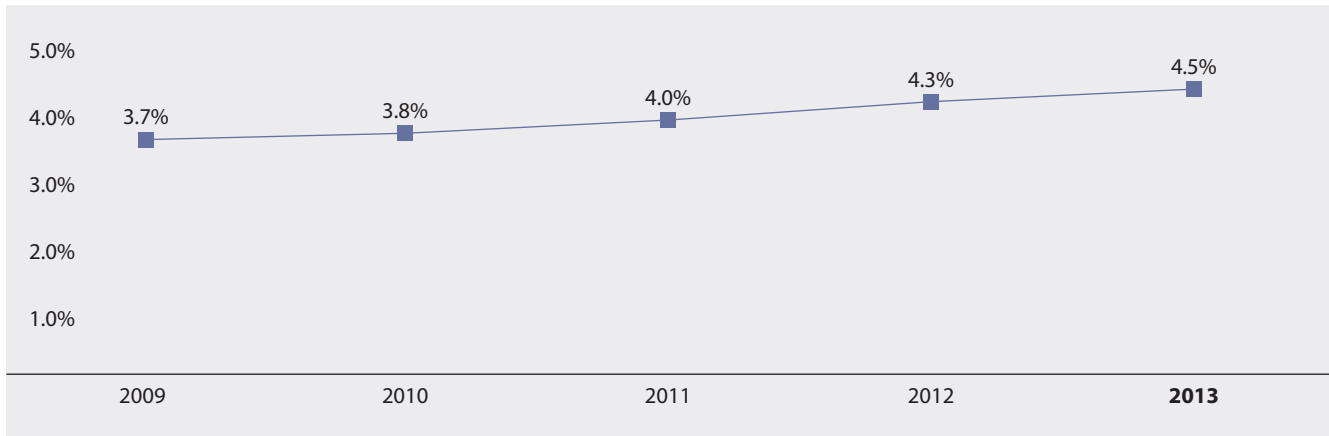
於二零一三年十二月三十一日，中信泰富之浮息轉為定息衍生合約的面值為港幣二百四十九億元。透過利率掉期及發行定息負債進行對沖後，中信泰富56%的借貸以浮息計算。此外，中信泰富已訂立港幣十二億元之遠期掉期合約以鎖定固定利率，年期為三年。

### 定息與浮息



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、收費及對沖成本或利率掉期合約溢利)約為4.5%，二零一二年則為4.3%。

平均借貸成本



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，中信泰富基本上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交易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。

商品風險

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

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)。由於該等市場之需求持續變動，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煤炭生產與發電業務)亦須承受商品價格風險。中信泰富認為，儘管其各業務分類之間在一定程度上可以實現自然抵銷，但本公司亦持續檢討風險管理，確保其業務策略可有效控制商品風險。

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財務影響，鐵礦石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

除了在上一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；預期中澳鐵礦項目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。



## 風險管理

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。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，已設立由中澳鐵礦項目財務總監領導的風險管理職能部門，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各業務的風險狀況。

# 十年統計

年終(以港幣百萬元計算)	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
普通股股東權益 <sup>#</sup>	37,116	39,243	46,709	59,675	49,768	60,391	68,346	75,007	78,725	87,925
每股(港幣元)	16.93	17.90	21.27	26.98	13.65	16.55	18.73	20.55	21.57	24.09
負債										
負債	14,580	21,218	18,293	28,654	57,234	65,675	83,683	98,707	116,629	120,730
銀行存款	2,417	2,579	3,679	8,045	18,296	21,553	24,558	30,930	32,821	35,070
淨負債佔總資本	25%	32%	24%	26%	44%	42%	46%	46%	50%	46%
利息倍數*	15x	11x	20x	50x	(13)x	17x	21x	16x	9x	6x
資金運用	51,696	60,461	65,002	88,329	107,002	126,066	152,029	179,665	201,307	222,493
物業、機器及設備	6,066	8,871	9,491	12,154	23,865	40,032	63,334	85,132	100,445	109,480
投資物業	8,115	8,645	9,604	10,895	11,230	11,164	13,579	15,270	16,359	14,932
發展中房地產	1,672	1,849	2,712	4,288	9,848	11,237	12,161	9,817	9,856	11,660
租賃土地	1,596	1,618	1,712	1,641	1,483	1,581	1,597	2,277	2,524	2,633
合營企業	7,852	10,413	14,922	17,446	21,140	22,097	21,681	21,278	20,443	22,647
聯營公司	21,439	23,239	16,459	17,812	14,924	5,797	6,345	7,222	7,499	7,668
其他財務資產	1,121	929	2,819	7,502	1,063	2,198	448	345	351	294
無形資產	1,736	1,746	3,536	4,557	8,934	10,868	12,944	16,202	17,253	18,802
市值	48,444	47,038	58,952	96,338	30,556	76,258	73,704	51,092	42,188	43,282
股東總數	11,554	11,262	10,433	8,571	8,712	8,565	8,490	8,379	8,380	8,291
員工	15,915	19,174	23,822	24,319	28,654	30,329	29,886	33,295	34,781	36,512
年度(以港幣百萬元計算)										
除稅後淨溢利/(虧損)										
除稅後淨溢利/(虧損)	3,551	3,934	8,384	10,797	(12,734)	5,967	8,893	9,233	6,954	7,588
每股(港幣元)	1.62	1.79	3.77	4.91	(5.70)	1.63	2.44	2.53	1.91	2.08
主要業務的溢利貢獻/(虧損)										
特鋼	438	808	1,333	2,242	1,617	1,415	2,102	1,994	211	1,762
鐵礦	-	-	-	-	(123)	376	(346)	(423)	(781)	(1,619)
房地產										
中國大陸	125	154	308	197	523	524	583	2,324	911	1,045
香港和其他地區	434	952	1,727	534	490	397	377	708	734	483
能源	439	368	268	494	(1,090) <sup>^</sup>	886	1,959	1,588	1,136	1,822
道路及隧道	276	362	411	412	443	437	502	518	561	611
大昌行	284	233	297	417	320	402	775	617	536	492
中信國際電訊	120	122	191	157	181	196	248	299	299	2,498
其他投資	1,671	992	3,520	1,469	483	1,892	1,987	168	2,699	318
附屬公司上市所得淨額	-	-	-	4,552 <sup>†</sup>	-	-	-	-	-	-
投資物業公平價值變動	198	700	1,189	1,171	(80)	137	1,298	1,891	1,547	1,652
不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利	5,666	6,412	11,882	15,160	(9,950)	10,765	15,744	18,398	15,059	18,104
每股股息(港幣元)										
普通	1.10	1.10	1.10	1.20	0.30	0.40	0.45	0.45	0.45	0.35
特別	-	-	0.60	0.20	-	-	-	-	-	-
倍數	1.5x	1.6x	3.4x	4.1x	(19.0)x	4.1x	5.4x	5.6x	4.2x	5.9x

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。
- <sup>#</sup> 普通股股東權益不包括永久資本證券。
- <sup>\*</sup> 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安全的环境下工作。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。

於二零一三年期間，中信泰富已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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。

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。

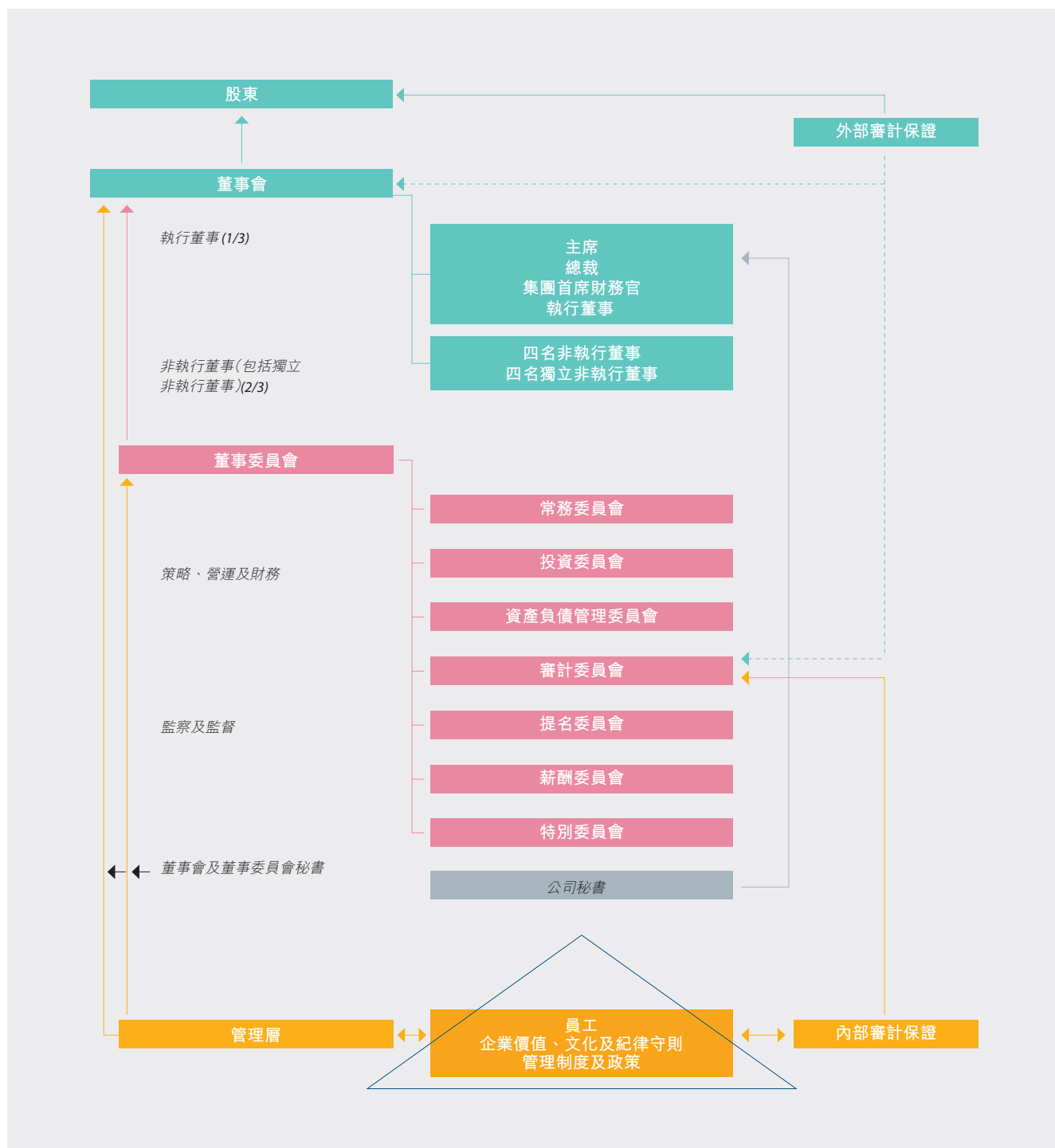
展望將來，我們會持續檢討管治常規以確保其相符應用及就最新的發展持續改善常規內容。

## 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。

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。

### 董事會的成員及變動

於二零一四年二月二十八日，董事會宣佈德馬雷先生已通知由於冀能專注於個人事務，根據中信泰富組織章程細則第104(A)條，彼將於二零一四年五月十四日舉行之中信泰富應屆股東週年大會（「二零一四年股東週年大會」）上輪值退任後，不再參與膺選連任，故此，彼將於二零一四年股東週年大會上退任中信泰富非執行董事。彼得•克萊特先生亦將於同日不再擔任德馬雷先生之替任董事。董事會繼而宣佈委任曾晨先生為中信泰富執行董事，由二零一四年股東週年大會結束時起生效。曾先生將填補德馬雷先生退任為董事而產生的席位空缺。曾先生將於二零一四年股東週年大會後之中信泰富下屆股東大會上退任並具資格膺選連任。其後，彼將按中信泰富之組織章程細則輪值退任及膺選連任。繼上述董事會成員之變更後，董事會成員將維持十二名，由五名執行董事、三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）佔董事會成員的過半數，其中三分之一為獨立非執行董事。中信泰富認為，董事會擁有均衡的技能、經驗及多元觀點，能配合中信泰富業務所需。

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二零一三年年度報告內。



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。

### 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10億元。

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88至97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，董事會於二零一三年十一月參觀了愉景灣的開發項目及大昌貿易行汽車服務中心。董事亦參加簡報會、自我導向課程及研討會，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。

## 企業管治

於二零一三年一月一日至二零一三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：

	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	√	√	√
<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		√	
<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	√	√	

### 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。二零一三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須予披露及關連交易。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，董事會接獲中澳鐵礦項目進度的詳細匯報。於二零一三年十月，召開特別董事會會議以批准一項須予披露及關連交易，各詳情載於中信泰富日期為二零一三年十月二十九日的公告，當中已向董事會呈報有關交易的詳細資料。十一月份的董事會會議結束後，董事獲安排參觀香港愉景灣的開發項目及大昌貿易行汽車服務中心。於十二月初，澳洲礦場舉行慶祝典禮，慶祝中

澳鐵礦項目首批精礦粉付運。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全體董事查閱。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。

在二零一三年，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	於二零一三年 五月十六日舉行的 股東週年大會	於二零一三年 十二月四日舉行的 股東特別大會
會議次數	5	1	1
<b>執行董事</b>			
常振明先生(主席)	5/5	√	
張極井先生(總裁)	5/5	√	√
莫偉龍先生(集團首席財務官)	5/5	√	√
劉基輔先生	4/5	√	
<b>非執行董事</b>			
德馬雷先生 <sup>(附註)</sup>	3/5		
彼得•克萊特先生 (德馬雷先生的替任董事)	2/5	√	
居偉民先生	4/5	√	
殷可先生	5/5	√	
榮明杰先生	1/5		
<b>獨立非執行董事</b>			
韓武敦先生	3/5	√	
科爾先生	5/5	√	√
蕭偉強先生	5/5	√	√
徐金梧博士	5/5	√	

附註：當德馬雷先生未能出席董事會會議或股東週年大會時，已由彼得•克萊特先生代表出席

## 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。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報告，以及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。中信泰富董事會主席有權出席任何常務委員會會議。在二零一三年，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)	10/11
莫偉龍先生	11/11
劉基輔先生(附註)	6/11

附註：其中兩次會議由其代表出席

## 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擔任委員會秘書。秘書負責於會後合理時間內向委員會成員派發會議記錄。委員會的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
<b>獨立非執行董事</b>	
蕭偉強先生(主席)	1/1
韓武敦先生	1/1
科爾先生	1/1

## 二零一三年已完成工作

在二零一三年，薪酬委員會已完成下列工作：

1. 檢討及批准薪酬政策；
2. 批准執行董事及主要行政人員之薪金及花紅；及
3. 建議董事會修訂非執行董事出任審計委員會成員的酬金。

在檢討期間，概無相關人士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。

於二零一四年二月，薪酬委員會已批准新委任的執行董事之薪酬待遇。

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113至114頁。



截至二零一三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。截至二零一三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。

### 二零一三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	11
港幣6,000,001元－港幣9,000,000元	2
港幣9,000,001元－港幣12,000,000元	2
港幣12,000,001元－港幣15,000,000元	0
港幣15,000,001元－港幣18,000,000元	1
	16

附註： (1) 上表不包括於二零一三年辭任的一名行政人員  
(2) 上表包括於二零一四年辭任的一名行政人員

## 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事務的舉報（「舉報」）作出的具體安排；
- 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) 中信泰富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)	4/4
韓武敦先生	4/4
<b>非執行董事</b>	
殷可先生	4/4
<b>其他與會者</b>	
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付所需。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。

### 二零一三年已完成工作

在二零一三年，審計委員會已完成下列工作：

財務匯報	審閱二零一二年年度財務報表、年報及業績公佈
	審閱二零一三年半年度財務報表、半年度報告及業績公佈
	向董事會建議批准二零一二年年報及二零一三年半年度報告
	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	審閱由外聘核數師對二零一二年年度財務報表所作出之法定審核及彼等對二零一三年半年度財務報表之獨立審閱所編製的報告
	就外聘核數師提呈的審計委員會報告所列的財務匯報及內控事項或管理層向外聘核數師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
	檢討外聘核數師就彼等對中信泰富二零一三年半年度財務報表之獨立審閱計劃、以及彼等對二零一三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
	考慮外聘核數師的獨立性

內部監控及內部審計	<p>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匯報職能方面的人力資源、資歷及經驗是否足夠</p> <p>審閱內部審計規章、內部審計優先比重政策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</p> <p>審閱集團內部審計有關風險管理及內部監控發現、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</p> <p>檢討集團內部審計部門的人員配置及資源</p> <p>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</p>
企業管治及企業管治守則的規定	<p>審閱審計委員會的職權範圍</p> <p>審閱透過內部舉報渠道接獲的一宗舉報個案。有關個案已獲管理層解決</p> <p>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</p> <p>檢討董事的培訓及持續專業發展</p> <p>檢討中信泰富的企業管治政策、紀律守則、舉報政策及企業管治守則項下的其他企業管治常規</p> <p>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</p> <p>關注香港企業管治常規的最新發展，如董事會成員多元化及環境、社會及管治報告指引</p> <p>考慮「交易委託倡導組織委員會」的新內部監控要求對集團內部監控的潛在影響</p>

在二零一四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二零一三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二零一三年年報。

## 提名委員會

董事會成立提名委員會，並根據企業管治守則書面界定其職權範圍。繼於二零一三年八月十四日採納董事會成員多元化政策後，提名委員會的職權範圍作出修訂以符合由二零一三年九月一日起生效的新企業管治守則的規定。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\\_nomination.html](http://www.citicpacific.com/b5/investors/corporate-governance_nomination.html))及聯交所網站。

提名委員會直接向董事會匯報，其主要職能為：

- 訂定董事提名政策以及詳列膺選及推薦董事人選的提名程序、過程及要求；
- 至少每年檢討董事會的架構、人數、組成及成員的多元化，並向董事會提出任何變動建議；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；及
- 就董事的委任或重新委任向董事會提出建議。

自二零一三年八月起，提名委員會承擔由董事會委派的額外職能，以檢討於二零一三年八月採納的董事會成員多元化政策，並向董事會提出任何所需變更的建議。此政策載列董事會為達致成員多元化而採取的方針，將融入及善用董事會成員的不同技能、經驗及背景、地區及行業經驗、種族、性別、知識、服務年資及其他資歷。此等差異將於釐定合組最理想的董事會時予以考慮，而董事會所有委任均以用人唯才為原則，且顧及到董事會整體的職能可有效地發揮。中信泰富相信董事會成員多元化可加強董事會的績效，促進有效的決策以及更嚴謹的企業管治和監察。提名委員會每年商討及協定達致董事會實行此政策的相關可計量目標，並就採納有關目標向董事會提出建議，亦監察此政策的實施情況，並向董事會匯報可計量目標對達致董事會成員多元化帶來的成效。

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。

年內，提名委員會曾召開一次會議，全體委員會成員親自出席或透過視像會議參與會議。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期間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)	1/1
<b>獨立非執行董事</b>	
韓武敦先生	1/1
科爾先生	1/1

在二零一三年，提名委員會已完成下列工作：

1. 檢討董事會的結構、規模、組成及多元化性；
2. 審議對其職權範圍的建議修訂，以考慮新企業管治守則對董事會成員多元化政策的規定及建議董事會採納有關修訂；
3. 審閱董事會成員多元化政策及商討可計量目標，包括知識及經驗、技能、獨立性、年齡、性別及國籍，並同意該等可計量目標有助達致董事會成員多元化，從而改善企業策略及中信泰富業務發展；及
4. 建議董事會於應屆股東週年大會上重選退任董事。

於二零一四年二月，提名委員會舉行會議以建議委任曾晨先生為中信泰富執行董事。提名委員會成員亦知悉德馬雷先生退任。

#### 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。

## 企業管治

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。在二零一三年，委員會共進行十一次討論其中涵蓋十八個議題。

### 成員及參與率

成員	參與率／討論次數
<b>執行董事</b>	
常振明先生(主席)	11/11
張極井先生	11/11
莫偉龍先生	11/11

### 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，並於財務風險管理過程中就財務風險訂立上限(如適用)。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檢討以下事項及訂立風險上限：
  - 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、集團財務總監、集團司庫以及負責融資、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匯報。在二零一三年，委員會共召開十一次會議，以考慮其職權範圍內之事務。所有會議均由莫偉龍先生主持。

## 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有待確定。

## 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。

對本集團影響最大並與本集團相關而於年內生效之最新或經修訂之會計準則在第126頁附註2披露。

外聘核數師在有關截至二零一三年十二月三十一日止年度之賬目之責任載於第133頁獨立核數師就財務摘要報告發出的報告內。

### 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並於二零一三年股東週年大會結束時退任。此後，畢馬威獲委任為中信泰富的外聘核數師，以取代羅兵咸永道，有關委任的更多詳情已於二零一三年四月二日的中信泰富公告內披露。二零一三年，畢馬威之服務費用約為：

法定審核服務費用：港幣四千一百萬元(二零一二年：港幣二千一百萬元)

其他服務費用為港幣一千一百萬元(二零一二年：港幣六百萬元)，包括審閱半年度財務報表、特別審計、就系統提供意見及稅務服務。

至於由其他核數師(包括羅兵咸永道)進行法定審核工作之核數費用約為港幣一千五百萬元(二零一二年：港幣四千四百萬元)，而其他服務費用則為港幣五百萬元(二零一二年：港幣九百萬元)。

### 內部監控

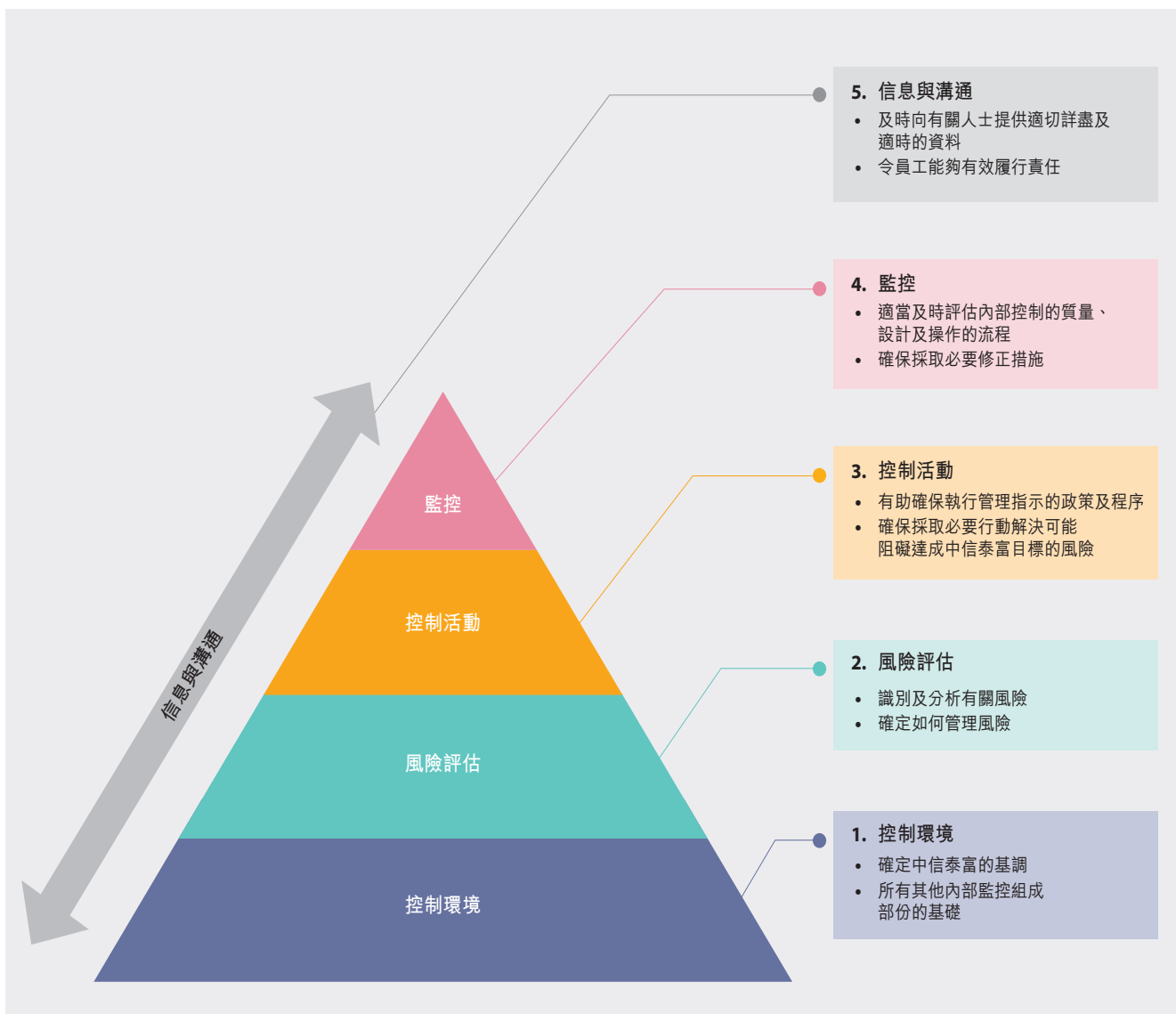
董事會對維持健全有效之內部監控系統承擔整體責任。內部監控旨在為中信泰富於實現以下目標提供合理保證：

- 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：



於二零一三年五月，交易委託倡導組織委員會發佈經更新及加強的內部監控架構版本。董事會及管理層現正評估新規定的影響，以確保於二零一四年底前在集團內順利實施。

作為加強內部監控措施一部分，中信泰富將使用新的內部監控自我評價工具，並更新內部監控調查問卷。



## 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，風險管理和內部監控主要由每位經理和員工共同負責。為令中信泰富各人均符合法規，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，以及對重要道德操守的定期檢討和進修培訓。</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>• 集團庫務部及風險管理工作小組的風險管理職能負責識別及評估中信泰富不同領域的財務及其他風險。長遠目標為進一步推動和監察規範化的跨業務風險管理程序。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>• 於若干業務單位持續實施營運風險管理系統；增加檢討部門風險登記冊及相關行動方案的次數；於風險評估程序中定期向高級管理層匯報的情況取得了改善。</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>

中信泰富實施的主要控制政策及措施	
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，就違反紀律守則的事件，每半年均須作出匯報；及就任何未有遵守法律、上市規則、其他規定或其他公司政策的事項，每年均須匯報</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>

內部監控監察	完成的主要工作詳情	評價
<p>根據企業管治守則要求而進行的會計及財務職能檢討</p>	<ul style="list-style-type: none"> <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>

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策略目標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。

### 二零一三年內部審計資源及已完成工作

集團審計部門由集團審計師領導，於二零一三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。就中信泰富礦業由興建過渡至營運階段，集團增加了三名營運審計人員以加強集團內部審計職能。此舉可對採礦業務以及下游價值鏈活動進行綜合營運審計。年內，集團審計部與一間業內著名的會計師事務所以合作方式，完成上市聯營公司中信國際電訊集團有限公司一間主要附屬公司的內部審計工作以提升內部審計價值。

年內，集團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。

於二零一三年，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。

年內集團審計部及集團審計師進行的其他工作包括：

- 監督內部舉報渠道，內部舉報渠道乃員工對業務操守提供意見的渠道，並於適當情況下對個別舉報個案展開調查；二零一三年，透過舉報渠道接獲一宗與人力資源有關的輕微舉報個案。
- 出席常務委員會的每月會議，以確保集團審計師準確掌握集團所有重大發展，並按月匯報審計工作進度、主要審計發現及相關跟進結果。
- 與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。特鋼公司已於二零一三年第一季出具其首份基本規範合規報告。
- 在集團財務會議上簡報交易委託倡導組織委員會的新內部監控要求；及分別在集團財務會議、人力資源會議及於總部有關紀律守則的研習班上介紹中信泰富的內部舉報程序，旨在促進員工維持良好操守。



- 根據年度審計計劃對信息技術控制進行持續評估，參與集團新庫務系統的開發工作，為內部監控提供改善建議。
- 協助監督主要業務單位及總部職能部門於二零一三年就內部監控、風險管理活動、遵守內部政策及法律及法規以及集團會計和財務報告職能方面的充足性、資歷、經驗及培訓課程作出的內部監控及有關合規自我評價的活動。
- 與內部控制軟件開發商聯繫並研究引入網上平台協助集團進行內部監控自我評價以及加強審計管理工具可行性。
- 為集團企業管治的開展基礎提供支援，即實施「交易委託倡導組織委員會」新內部監控及環境、社會及管治(ESG)報告。
- 為全部內部審計人員舉辦持續培訓及發展計劃，包括季度交流會及定期培訓研討會，提升彼等的審計技能及知識。
- 根據內部審計師協會頒佈的國際內部審計專業實務框架(最新版)修訂內部審計規章，確保集團的內部審計職能保持符合國際公認的內部審計常規；經修訂內部審計規章已於二零一三年五月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文化、員工的誠實與誠信為重要資產。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。紀律守則已於二零一三年修訂，以更新其內容範圍，包括防止賄賂守則、使用公司專有資訊、利益衝突及內幕消息。該守則的新版本已上載至中信泰富內聯網，供所有總部員工參閱並寄發予所有業務單位供進一步下發予其員工。為確保現有員工完全瞭解經修訂的守則，集團已於二零一三年在總部為員工舉辦簡介會，亦為附屬公司的財務及人力資源職能代表分別舉辦簡介會，以加強溝通及執行該守則。

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。在二零一三年，集團審計部透過舉報渠道接獲一宗舉報，主要涉及中國大陸一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。年內，中信泰富舉報程序簡介會已分別於集團財務會議、人力資源會議及總部紀律守則研習會議上進行。

## 內幕消息／股價敏感資料披露政策

中信泰富已採納內幕消息／股價敏感資料披露政策，訂定監督業務及企業發展及事件的常規及程序，以便盡快識別任何可能構成的內幕消息／股價敏感資料，然後通知董事會，以便及時作出披露決定(倘有需要)；並採取適當措施，將內幕消息／股價敏感資料保密，直至透過聯交所營運的電子登載系統正式發佈內幕消息／股價敏感資料為止。

## 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」)。所有董事在二零一三年內均已完全遵守標準守則所規定之標準。中信泰富各董事在二零一三年十二月三十一日所持有中信泰富證券之權益，載列於第116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。二零一三年內，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。然而，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作出修訂，使其與於二零一四年三月三日生效之新《公司條例》一致。中信泰富新組織章程細則(「新章程細則」)須待於二零一四年股東週年大會上獲股東予以批准採納。新章程細則將刊登於中信泰富網站及聯交所網站。

## 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。

在二零一三年，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。

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，匯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，包括位於西澳的中澳鐵礦項目、鋼廠及房地產項目。投資者可以向中信泰富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622章)第566至568條，佔可於中信泰富股東大會上投票的全體股東總表決權不少於5%的中信泰富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將於股東特別大會上處理事項的一般性質，由提出請求之股東簽署及以打印本形式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」或以電子形式傳送至中信泰富。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。

倘中信泰富董事在中信泰富接獲書面請求書日期後二十一天內，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622章)第615及616條的規定進行。有關要求及程序如下：

- (i) 佔可於股東週年大會上就請求書所涉及的相關決議投票的全體股東總表決權最少2.5%的任何數目的股東，或不少於五十名可於股東週年大會上就請求書所涉及的相關決議投票的股東，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，除非列明要求發出決議通知書的請求書已由相關股東簽署(或兩份或以上的請求書均載有全體相關股東的簽名)，並(i)在請求書涉及的股東週年大會舉行前不少於六個星期或(ii)倘在其後，則為發出該股東週年大會通知之時，以打印本形式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」或以電子形式傳送至中信泰富。

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

董事會欣然將截至二零一三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12至53頁之業務回顧內。

## 股息

董事會已宣派截至二零一三年十二月三十一日止年度之中期股息為每股港幣0.10元，該等股息已於二零一三年九月二十三日派發。董事會於即將舉行之股東週年大會上，建議於二零一四年六月三日，向於二零一四年五月二十二日營業時間結束時名列股東名冊上之股東派發截至二零一三年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.25元，相等於全年分派的股息總額為港幣1,277,000,000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5,000,000元。

## 固定資產

固定資產之變動情況載於財務摘要報表第129至130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共值8,100,000,000日圓於二零三五年到期的有擔保浮息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。全部該等票據於二零一三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，向一名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」）。全部該等票據於二零一三年十二月三十一日仍未被註銷或贖回。

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美元中期票據發行計劃（「中期票據發行計劃」，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二零二一年到期、本金總額為500,000,000美元之6.625%票據。該等6.625%票據於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市。在二零一三年十二月三十一日，所有該等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%永久後償資本證券。該等證券於香港聯交所上市。在二零一三年十二月三十一日，所有該等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，根據中期票據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。在二零一三年十二月三十一日，所有該等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。全部該等商業票據於到期日悉數償還，在二零一三年十二月三十一日，並無該等商業票據仍未被註銷或贖回。

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。兩種票據根據中期票據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。該等6.875%票據於香港聯交所上市。在二零一三年十二月三十一日，所有該等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。在二零一三年十二月三十一日，所有該等票據仍未被註銷或贖回。

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。兩種票據根據中期票據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。該等6.8%票據於香港聯交所上市。在二零一三年十二月三十一日，所有該等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。在二零一三年十二月三十一日，所有該等票據仍未被註銷或贖回。

於二零一三年四月十日，中信泰富根據中期票據發行計劃，按二零一三年三月二十七日訂立之認購協議向投資者發行及出售於二零二零年到期，本金總額為500,000,000美元之6.375%票據。該等6.375%票據於香港聯交所上市。於二零一三年十二月三十一日，所有該等票據仍未被註銷或贖回。

於二零一三年五月二十二日，中信泰富向投資者發行及出售本金總額為800,000,000美元之8.625%永久後償資本證券，並額外發行及出售本金額200,000,000美元之8.625%永久後償資本證券。該等證券分別按二零一三年五月十四日及二零一三年五月二十日訂立之認購協議及修訂認購協議之協議合併為單一系列。該等證券於香港聯交所上市。於二零一三年十二月三十一日，全部該等證券仍未被註銷或贖回。

於二零一三年六月五日，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於二零一六年到期，本金總額為人民幣500,000,000元之4.93%中期票據。於二零一三年十二月三十一日，所有該等票據仍未被註銷或贖回。

於二零一三年七月三十一日，中信泰富按於二零一三年七月二十九日訂立之認購協議，根據中期票據發行計劃向一名投資者發行及出售於二零一八年到期、本金總額為港幣500,000,000元之5.9%非上市票據。於二零一三年十二月三十一日，所有該等票據仍未被註銷或贖回。

## 董事會報告

於二零一三年九月十日，本公司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額為人民幣200,000,000元之5.99%二零一四年到期短期商業票據。於二零一三年十二月三十一日，所有該等票據仍未被註銷或贖回。

### 董事

截至二零一三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  
莫偉龍先生  
劉基輔先生

#### 非執行董事

德馬雷先生  
居偉民先生  
殷可先生  
榮明杰先生  
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

根據中信泰富之組織章程細則第104(A)條，德馬雷先生、榮明杰先生、科爾先生及蕭偉強先生將於二零一四年五月十四日舉行之應屆股東週年大會(「二零一四年股東週年大會」)上輪值退任。榮明杰先生、科爾先生及蕭偉強先生均合符資格連任，並已表示願意於二零一四年股東週年大會上膺選連任。德馬雷先生已通知由於冀能專注於個人事務，彼將於二零一四年股東週年大會上輪值退任後，不再參與膺選連任。彼得·克萊特先生亦將於同日不再擔任德馬雷先生之替任董事。德馬雷先生自一九九七年十二月起成為中信泰富的董事，並在董事會任職超過十六年。董事會謹此衷心致謝德馬雷先生及彼得·克萊特先生為中信泰富作出之服務及寶貴貢獻。

董事會已委任曾晨先生為中信泰富執行董事，由二零一四年股東週年大會結束時起生效。曾先生將填補德馬雷先生退任為董事而產生的席位空缺。曾先生將於二零一四年股東週年大會後之中信泰富下屆股東大會上退任並具資格膺選連任。

### 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二零一四年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

除下文披露者外，中信泰富任何董事並無對本集團業務構成或可能構成競爭之業務中擁有根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)須予披露的任何直接或間接權益。

張極井先生為中信泰富總裁及執行董事及居偉民先生為中信泰富非執行董事，分別於二零一三年九月十八日及二零一三年七月二十二日辭任中信資源控股有限公司(「中信資源」)之非執行董事。曾晨先生目前為中信資源的非執行董事，彼獲委任為中信泰富執行董事，由二零一四年股東週年大會結束時起生效。中信資源為中國中信集團有限公司的附屬公司，並於香港聯交所上市。中信資源為一間戰略性天然資源和主要商品的綜合供應商。透過其附屬公司和聯營公司，中信資源擁有石油勘探、開發和生產；鋁土礦和煤開採；進出口商品；電解鋁；以及錳礦開採和加工業務的權益。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最新之年報。

## 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。

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。

## 董事會報告

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行使或註銷，惟430,000股份之購股權已失效。截至二零一三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	購股權數目			
			於13年1月1日 之結存	於截至 13年12月31日 止年度內 行使/ 失效/註銷	於13年12月31日 之結存	佔已發行 股本百分率
常振明	19.11.09	22.00	600,000	-	600,000	0.016
張極井	19.11.09	22.00	500,000	-	500,000	0.014
莫偉龍	19.11.09	22.00	500,000	-	500,000	0.014
劉基輔	19.11.09	22.00	500,000	-	500,000	0.014
榮明杰	19.11.09	22.00	500,000	-	500,000	0.014

### 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	購股權數目		
		於13年1月1日 之結存	於截至 13年12月31日 止年度內 行使/ 失效/註銷	於13年12月31日 之結存
19.11.09	22.00	6,790,000	-	6,790,000
14.01.10	20.59	600,000	-	600,000

### C. 其他

授出日期	行使價 港幣元	購股權數目			
		於13年1月1日 之結存	於截至 13年12月31日 止年度內 行使/ 註銷	於截至 13年12月31日 止年度內 失效	於13年12月31日 之結存
19.11.09	22.00	2,740,000 (附註)	-	150,000	2,590,000
14.01.10	20.59	280,000 (附註)	-	280,000	-

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」)。

在截至二零一三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。

### 中信泰富附屬公司大昌行集團有限公司(「大昌行集團」)採納之購股權計劃

大昌行集團於二零零七年九月二十八日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。

自採納購股權計劃後，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1.5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3.4年。

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。

在截至二零一三年十二月三十一日止年度，購股權計劃下之購股權變動如下：

授出日期	購股權數目				
	於13年 1月1日 之結存	於截至13年 12月31日止 年度內授出	於截至13年 12月31日止 年度內 失效/註銷	於截至13年 12月31日止 年度內行使	於13年 12月31日 之結存
7.7.2010	8,290,000	–	–	2,150,000*	6,140,000
8.6.2012	24,250,000	–	400,000	100,000*	23,750,000

\* 大昌行集團股份於緊接授出購股權日期二零一零年七月七日及二零一二年六月八日之行使日期前之加權平均收市價分別為港幣7.14元及港幣8.99元。

## 董事之證券權益

在二零一三年十二月三十一日，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	275,000 (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。

除上文所披露者外，在二零一三年十二月三十一日，中信泰富各董事概無在中信泰富或其相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有、被認為擁有、或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部所界定之任何權益或淡倉，又或擁有、被認為擁有或視作擁有必須記錄在中信泰富根據證券及期貨條例第352條須予保存之登記名冊內之任何權益，又或擁有、被認為擁有或視作擁有根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則而必須通知中信泰富及香港聯交所之任何權益。

除上文所披露者外，於年內任何時間，概無參予任何中信泰富、其任何附屬公司、其控股公司或其控股公司任何附屬公司在相關時間作任何安排及存續協議，以使中信泰富之董事藉取得中信泰富或任何其他機構之股份或債券而獲益。

## 主要股東

在二零一三年十二月三十一日，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

## 董事會報告

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；
- (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。

## 核數師

於二零一三年五月十六日舉行的二零一三年股東週年大會結束而任期屆滿時，執業會計師羅兵咸永道會計師事務所退任集團核數師，畢馬威會計師事務所獲委聘為集團新核數師，任期直至二零一四年股東週年大會結束時止。

本年度之賬目已由畢馬威會計師事務所審核。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，二零一四年二月二十日



## 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。

## 財務摘要報表及其附註目錄

- 122 綜合損益賬
- 123 綜合全面收益表
- 124 綜合資產負債表
- 126 財務摘要報表附註
- 133 獨立核數師就財務摘要報告發出的報告

# 綜合損益賬

截至二零一三年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
收入	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	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	7,344	7,405
所佔業績		
合營企業	3,016	2,145
聯營公司	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	(2,748)	(1,142)
除稅前溢利	8,002	9,098
稅項	(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	2,102	497
年內溢利	9,126	8,248
應佔溢利：		
本公司普通股股東	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
每股盈利按年內本公司普通股股東應佔溢利(港幣元)		
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
	2.08	1.91
每股攤薄盈利來自：		
持續經營業務	1.51	1.83
已終止經營業務	0.57	0.08
	2.08	1.91
派付本公司普通股股東之股息	(1,277)	(1,642)

## 綜合全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
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
	149	61
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)
	3,192	(1,643)
年內其他全面收益, 除稅後	3,341	(1,582)
年內全面收益總額	12,467	6,666
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
	12,467	6,666
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
	10,826	5,368

# 綜合資產負債表

二零一三年十二月三十一日止結算

以港幣百萬元計算	附註	2013年	2012年
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	4	109,480	100,445
投資物業	4	14,932	16,359
發展中房地產	4	10,779	8,712
租賃土地－營業租約	4	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		36	121
非流動訂金及預付款項		3,748	1,908
		<b>193,887</b>	<b>177,957</b>
<b>流動資產</b>			
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		50	255
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項		15,654	15,464
現金及銀行存款		35,070	32,821
		<b>73,892</b>	<b>65,696</b>
分類為待售之待售組合之資產		-	3,733
		<b>73,892</b>	<b>69,429</b>
<b>流動負債</b>			
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		28,717	24,402
衍生金融工具		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	-
		<b>57,319</b>	<b>49,671</b>
分類為待售之待售組合之負債		-	1,260
		<b>57,319</b>	<b>50,931</b>
流動資產淨額		<b>16,573</b>	<b>18,498</b>
資產總額減流動負債		<b>210,460</b>	<b>196,455</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款		93,591	94,496
遞延稅項負債		3,918	3,343
衍生金融工具		2,546	4,777
準備款項及遞延收益		2,092	1,973
		<b>102,147</b>	<b>104,589</b>
資產淨額		<b>108,313</b>	<b>91,866</b>



# 綜合資產負債表

二零一三年十二月三十一日止結算

以港幣百萬元計算	附註	2013年	2012年
權益			
股本		1,460	1,460
永久資本證券		13,838	5,953
儲備	5	85,553	76,170
建議股息		912	1,095
普通股股東權益及永久資本證券總額		101,763	84,678
非控股權益		6,550	7,188
權益總額		108,313	91,866

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122頁至第132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。

## 2 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	財務報表之呈列
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11號	共同安排
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益
香港財務報告準則第13號	公平價值計量
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
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詮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。

## 2 主要會計政策<sup>(續)</sup>

### 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。

## 財務摘要報表附註

### 3 董事酬金

截至二零一三年十二月三十一日止年度之每位董事酬金如下所示：

以港幣百萬元計算		薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休福利	2013年 總計	2012年 總計
董事姓名	袍金					
常振明 <sup>#</sup>	-	1.23	0.80	-	2.03	2.23
張極井 <sup>#</sup>	-	4.28	1.33	0.02	5.63	5.53
莫偉龍 <sup>#</sup>	-	5.47	6.19	0.02	11.68	11.78
劉基輔 <sup>#</sup>	-	1.77	4.21	0.01	5.99	6.12
德馬雷	0.35	-	-	-	0.35	0.35
居偉民	0.35	-	-	-	0.35	0.35
殷可	0.45	-	-	-	0.45	0.63
榮明杰	0.35	-	-	-	0.35	5.37
韓武敦	0.55	-	-	-	0.55	0.55
科爾	0.45	-	-	-	0.45	0.44
蕭偉強	0.60	-	-	-	0.60	0.60
徐金梧	0.35	-	-	-	0.35	-
郭文亮	-	-	-	-	-	10.65
羅銘韜	-	-	-	-	-	10.42
	3.45	12.75	12.53	0.05	28.78	55.02

標註「#」之人士被視為本集團主要管理人員。

## 4 固定資產及發展中房地產集團

以港幣百萬元計算	固定資產								
	物業、機器及設備					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									
二零一三年一月一日	19,694	29,729	52,590	12,631	114,644	16,359	2,798	8,874	142,675
兌換調整	409	894	111	149	1,563	241	91	210	2,105
添置	295	1,245	5,842	889	8,271	-	99	3,447	11,817
透過收購附屬公司	1,116	3,470	51	156	4,793	-	40	-	4,833
出售	(70)	(261)	(66)	(485)	(882)	(47)	(30)	(108)	(1,067)
投資物業公平價值變動	-	-	-	-	-	1,709	-	-	1,709
完成後轉撥	1,115	1,118	(2,372)	780	641	-	34	(675)	-
轉撥至投資物業/ 發展中房地產流動資產/存貨/ 其他待售資產之淨額	(137)	54	(4)	(126)	(213)	(3,330)	(40)	(814)	(4,397)
轉撥至待售房地產	(29)	-	-	-	(29)	-	-	-	(29)
由非流動訂金轉撥	-	-	448	-	448	-	-	-	448
調整	(12)	14	(102)	(4)	(104)	-	-	-	(104)
二零一三年十二月三十一日	22,381	36,263	56,498	13,990	129,132	14,932	2,992	10,934	157,990
累積折舊、攤銷及減值虧損									
二零一三年一月一日	3,106	7,702	337	3,054	14,199	-	274	162	14,635
兌換調整	74	281	-	53	408	-	27	(7)	428
透過收購附屬公司	217	1,164	-	128	1,509	-	3	-	1,512
本年度折舊及攤銷	508	1,979	-	916	3,403	-	57	-	3,460
於在建工程撥充資本之折舊	64	228	-	43	335	-	3	-	338
因出售撥回	(26)	(132)	-	(223)	(381)	-	(5)	-	(386)
(撥回)/減值虧損撥備	-	(2)	381	(1)	378	-	-	-	378
轉撥至投資物業/流動資產	(41)	-	-	(52)	(93)	-	-	-	(93)
調整	(1)	(87)	-	(18)	(106)	-	-	-	(106)
二零一三年十二月三十一日	3,901	11,133	718	3,900	19,652	-	359	155	20,166
賬面淨值									
二零一三年十二月三十一日	18,480	25,130	55,780	10,090	109,480	14,932	2,633	10,779	137,824
以下列代表									
成本	22,381	36,263	56,498	13,990	129,132	-	2,992	10,934	143,058
估值	-	-	-	-	-	14,932	-	-	14,932
	22,381	36,263	56,498	13,990	129,132	14,932	2,992	10,934	157,990



# 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、攤銷及減值虧損									
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

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
二零一三年一月一日	36,533	29	769	(1,339)	145	8,439	(3,648)	1,778	34,559	77,265
所佔聯營公司及合營企業儲備	-	-	18	-	-	18	3	-	-	39
外幣換算差額	-	-	-	-	-	1,956	-	-	-	1,956
出售/攤薄合營企業權益所引致之儲備回撥	-	-	-	-	-	(210)	-	-	-	(210)
出售附屬公司所引致之儲備回撥	-	-	10	728	-	(240)	-	264	(1,002)	(240)
現金流量對沖：										
年內公平價值收益	-	-	-	-	-	-	1,513	-	-	1,513
撥往在建工程	-	-	-	-	-	-	(272)	-	-	(272)
撥往財務支出淨額	-	-	-	-	-	-	509	-	-	509
稅務影響	-	-	-	-	-	-	(132)	-	-	(132)
其他財務資產公平價值之變動	-	-	-	-	(48)	-	1,618	-	-	1,618
從自用物業轉入投資物業時產生的重估收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48)
年內公平價值收益	-	-	-	-	-	-	-	134	-	134
稅務影響	-	-	-	-	-	-	-	(11)	-	(11)
向非控股權益收購權益	-	-	-	-	-	-	-	123	-	123
於購股權失效後回撥	-	-	(2)	-	-	-	-	(103)	-	(103)
一間附屬公司的股份為基礎之支付	-	-	12	-	-	-	-	-	2	12
由溢利撥往普通及其他儲備	-	-	-	-	-	-	-	147	(147)	-
本公司股東應佔溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	7,588	7,588
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,460)	(1,460)
發行永久資本證券之交易成本	-	-	-	-	-	-	-	-	(75)	(75)
二零一三年十二月三十一日	36,533	29	807	(611)	97	9,963	(2,027)	2,209	39,465	86,465
代表：										
二零一三年十二月三十一日										
已計入建議末期股息										85,553
建議二零一三年末期股息										912
										86,465
由下列公司保留之款項：										
本公司及附屬公司	36,533	29	771	(611)	93	9,783	(2,035)	2,201	30,594	77,358
合營企業	-	-	36	-	4	167	8	3	5,404	5,622
聯營公司	-	-	-	-	-	13	-	-	2,939	2,952
待售非流動資產及已終止經營業務	-	-	-	-	-	-	-	5	528	533
	36,533	29	807	(611)	97	9,963	(2,027)	2,209	39,465	86,465

# 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
所佔聯營公司及合營企業儲備	-	-	-	-	-	37	4	-	(82)	(41)
外幣換算差額	-	-	-	-	-	(45)	-	-	-	(45)
出售/攤薄合營企業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
	-	-	-	-	-	-	(1,139)	-	-	(1,139)
其他財務資產公平價值之變動	-	-	-	-	(5)	-	-	-	-	(5)
因其他財務資產減值撥至損益賬	-	-	-	-	15	-	-	-	-	15
從自用物業轉入投資物業時產生的重估收益	-	-	-	-	-	-	-	61	-	61
於一間附屬公司權益之攤薄	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
向非控股權益收購權益	-	-	-	-	-	-	-	(30)	-	(30)
於購股權失效後回撥	-	-	(188)	-	-	-	-	-	188	-
一間附屬公司的以股份為基礎之支付	-	-	18	-	-	-	-	-	-	18
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
合營企業	-	-	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

# 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136頁的財務摘要報告包括貴公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務摘要報表。貴公司載於第122至132頁的財務摘要報表包括二零一三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二零一三年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。我們在二零一四年二月二十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二零一三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

我們的責任是按照香港《公司(上市公司的財務摘要報告)規例》第5條的規定，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二零一三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二零一三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。

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

二零一四年二月二十日

## 詞彙定義

### 詞語

長期負債／借款／貸款	指於結算日超過一年到期的負債／借款／貸款
短期負債／借款／貸款	指於結算日在一年內到期的負債／借款／貸款
總負債	屬於綜合實體的所有貸款、票據及債券之總和
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
普通股股東權益	包括股本、儲備及建議股息
普通股股東權益及永久資本證券總額	普通股股東權益加永久資本證券
現金流入	現金流入代表來自經營業務產生之現金扣減已付稅項，及主要包括合營企業及聯營公司之股息，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	“不包括利息開支、稅項、折舊及攤銷之盈利”包括營業收入、其他收入及收益淨額、財務收入和投資物業公平價值變動，並加回減值虧損撥備。EBITDA包括本公司及附屬公司之EBITDA，以及本集團應佔合營企業及聯營公司之除稅前盈利
EBIT	“不包括利息開支及稅項之盈利”，即是EBITDA扣除折舊、攤銷及減值虧損撥備
溢利貢獻／(虧損)(分類)	綜合業務溢利／(虧損)扣除直接向分類實體或由企業營運分類提供資金的費用、稅項、非控股權益應佔溢利及分類之間的租金分配後，加合營企業及聯營公司所佔業績及財務收入
本公司普通股股東應佔溢利	本公司除稅後綜合溢利淨額減非控股權益及永久資本證券持有人應佔溢利

### 比率

每股盈利

本公司普通股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。

\* 股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司的地址自二零一四年三月三十一日起更改為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

### 投資者關係

投資者、股東及研究分析員可聯絡本公司的投資者關係部，電話號碼為+852 2820 2205，圖文傳真號碼為+852 2522 5259，或按investor.relations@citicpacific.com發送電郵。

### 財務日程

暫停辦理過戶登記： 二零一四年五月九日至二零一四年五月十四日(首尾兩天包括在內)

(以釐定有權出席股東週年大會  
並於會上投票之股東身份)

暫停辦理過戶登記： 二零一四年五月二十日至二零一四年五月二十二日(首尾兩天包括在內)

(以釐定股東享有建議之  
末期股息之權利)

股東週年大會： 二零一四年五月十四日  
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： 二零一四年六月三日

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。此外，股東亦可在財務摘要報告及年報中任選其一。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。

\* 股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司的地址自二零一四年三月三十一日起更改為香港皇后大道東183號合和中心22樓。



## 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

