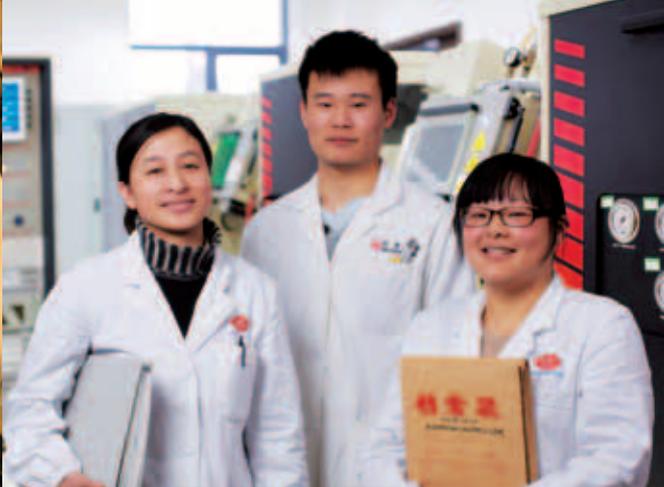


CITIC PACIFIC
中信泰富



OUR STORY CHINA STORY

年度報告
2013



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
113	公司管理團隊
116	董事會報告
134	人力資源
144	企業社會責任
152	前瞻聲明

財務報表

153	財務報表及其附註目錄
154	綜合損益賬
155	綜合全面收益表
156	綜合資產負債表
158	資產負債表
159	綜合現金流量表
161	綜合權益變動表
163	財務報表附註
272	獨立核數師報告
273	集團持有之主要物業
275	詞彙定義
276	公司資料

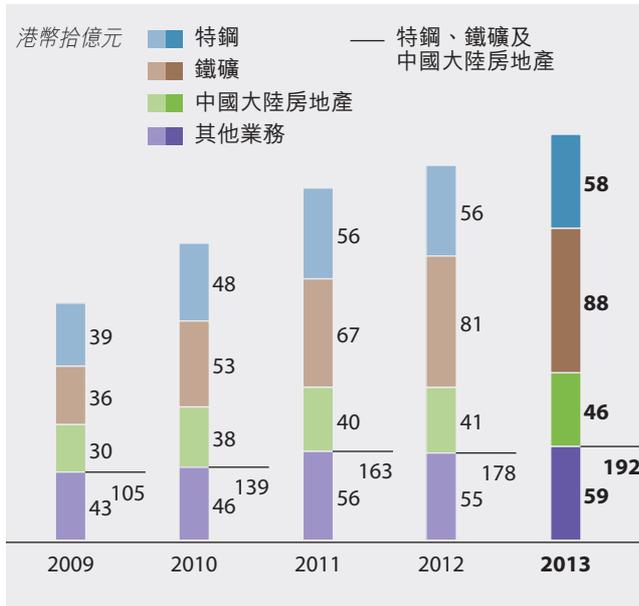
概要

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



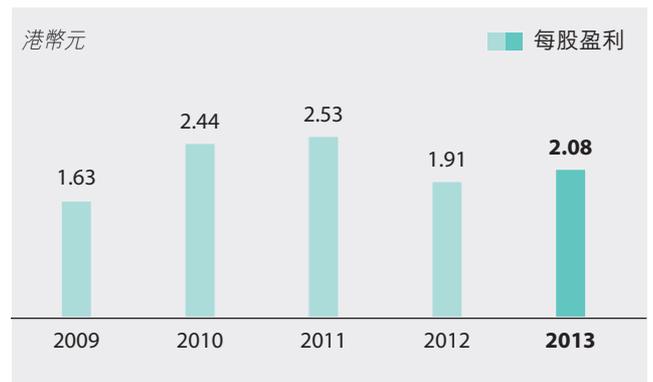
每股股息



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



各位股東：

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

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

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

二零一三年業績

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

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

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

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

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

中澳鐵礦的深遠意義

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

去年十二月二日，首船滿載精礦粉的貨輪從西澳普雷斯頓海角啟程，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。

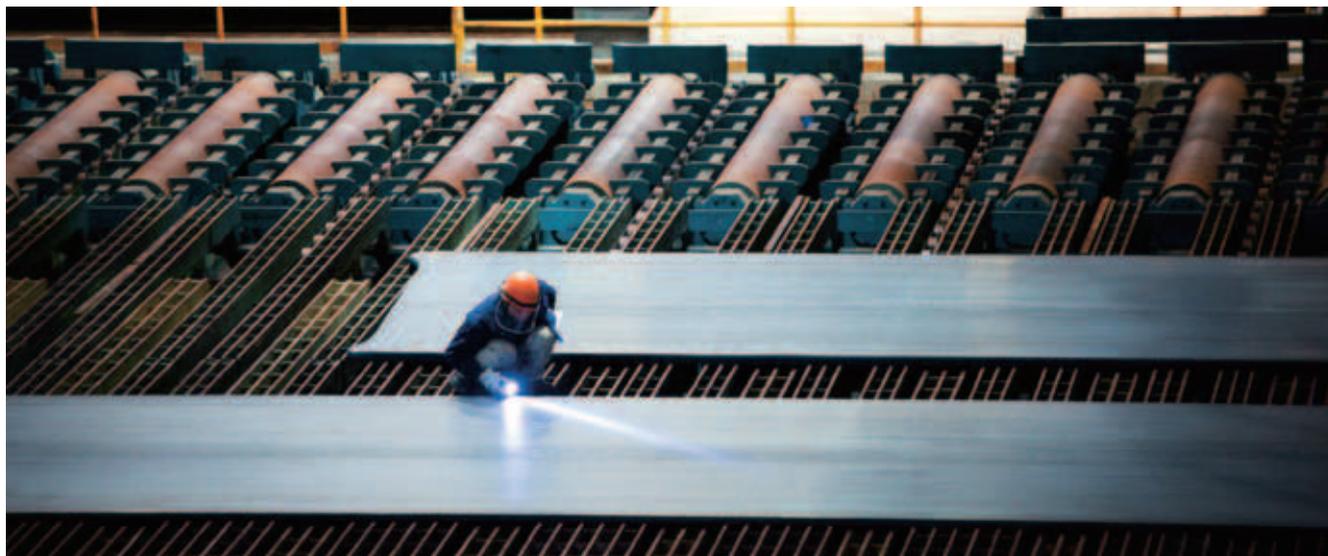
營銷及市場開發

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。

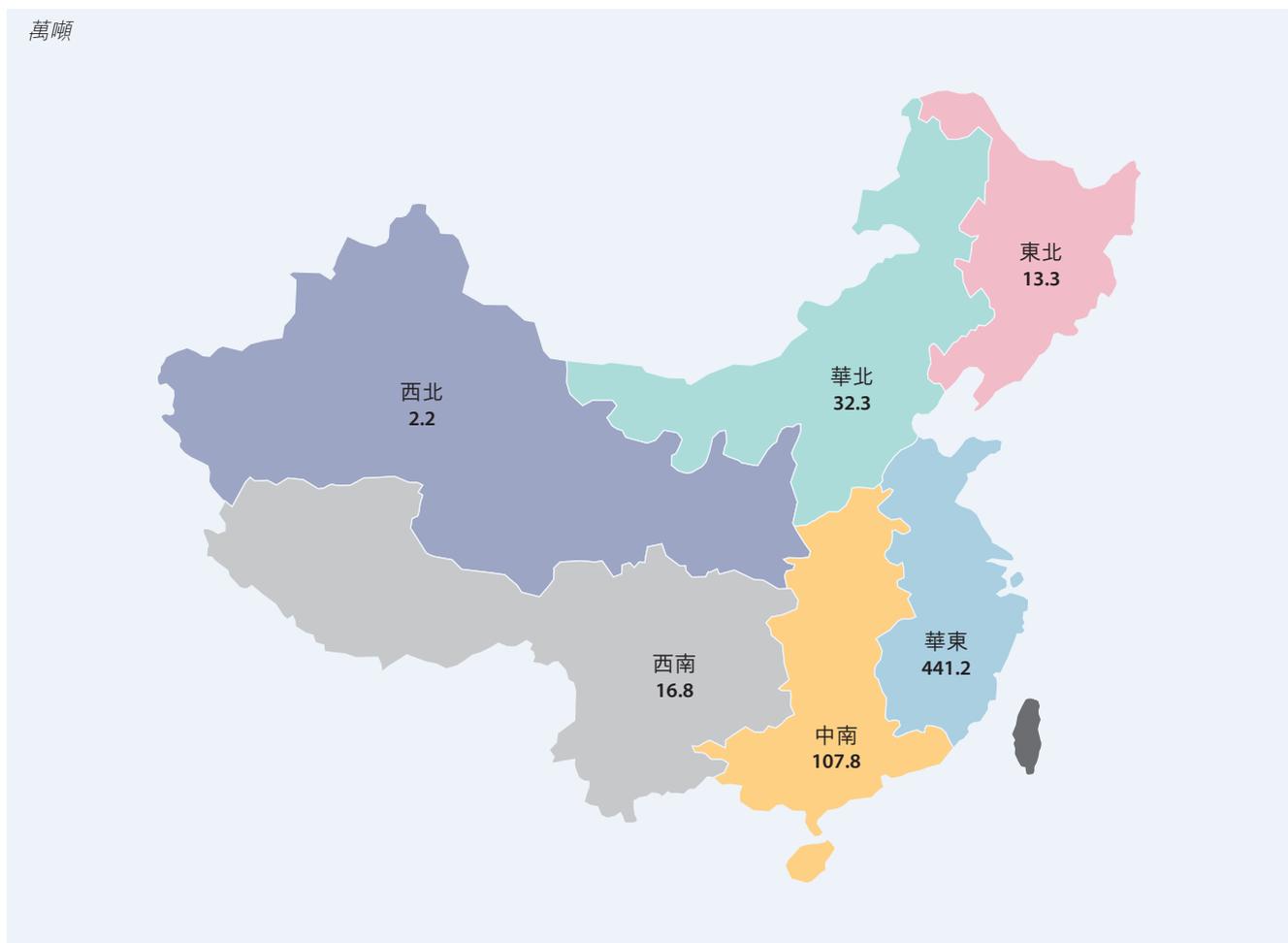


我們產品銷往的行業

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%
總計：	723.8	655.2		



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%
總計	110.1	100%

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">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。二零一三年向中信泰富特鋼採購量為13.5萬噸。	2.2%
貝卡爾特管理(上海)有限公司	<ul style="list-style-type: none">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。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。	2.1%
安悅汽車物資有限公司	<ul style="list-style-type: none">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。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。	1.7%
人本集團	<ul style="list-style-type: none">中國最大的民營軸承企業集團之一。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。	1.5%
萬向集團	<ul style="list-style-type: none">全國最大的汽車零部件生產商。其主導產品萬向節的國內市場佔有率超過65%。中信泰富特鋼二零一三年銷售量近8.1萬噸。	1.3%
舍弗勒集團	<ul style="list-style-type: none">世界著名的軸承製造企業之一。80%的中國區採購量來自中信泰富特鋼。	1.1%
SKF集團	<ul style="list-style-type: none">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。與中信泰富特鋼簽署了全球戰略合作夥伴協議。	0.8%
三一重工股份有限公司	<ul style="list-style-type: none">中國最大、全球第六大的工程機械製造商。湖北新冶鋼最大的直供生產廠家之一。	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。

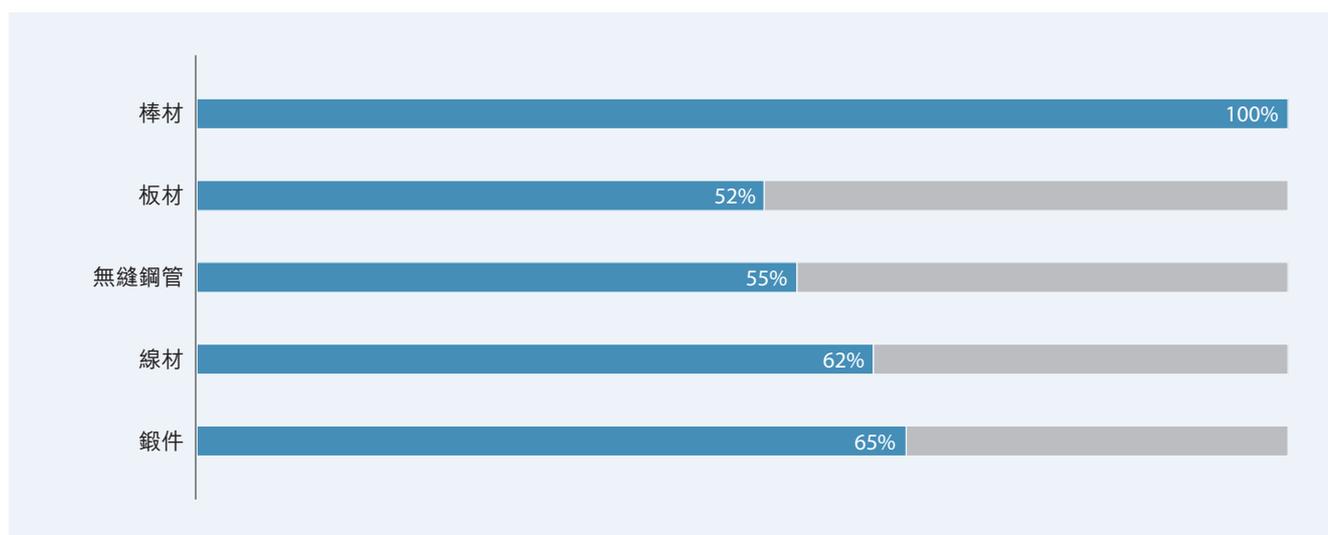
緊貼下游市場走勢

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

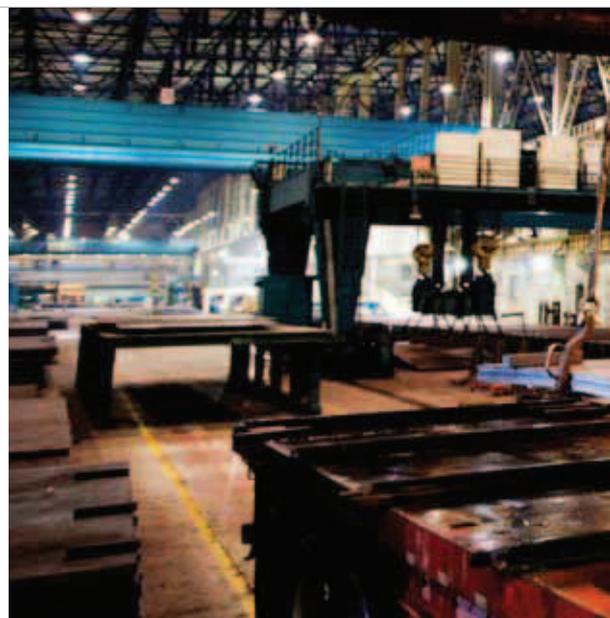
產品種類	產量(萬噸)	佔百分比	變化
棒材	478	66%	4%
板材	148	21%	27%
無縫鋼管	60	8%	13%
線材	30	4%	36%
鍛件	7	1%	(13)%
總計	723	100%	10%

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

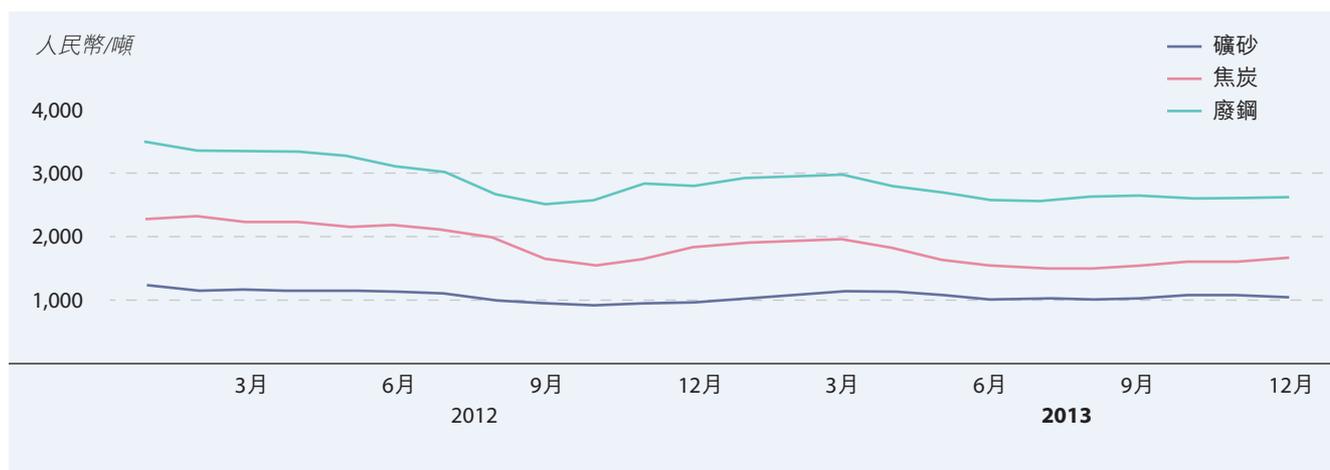
主要原材料

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%
總量	1,514	67%

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

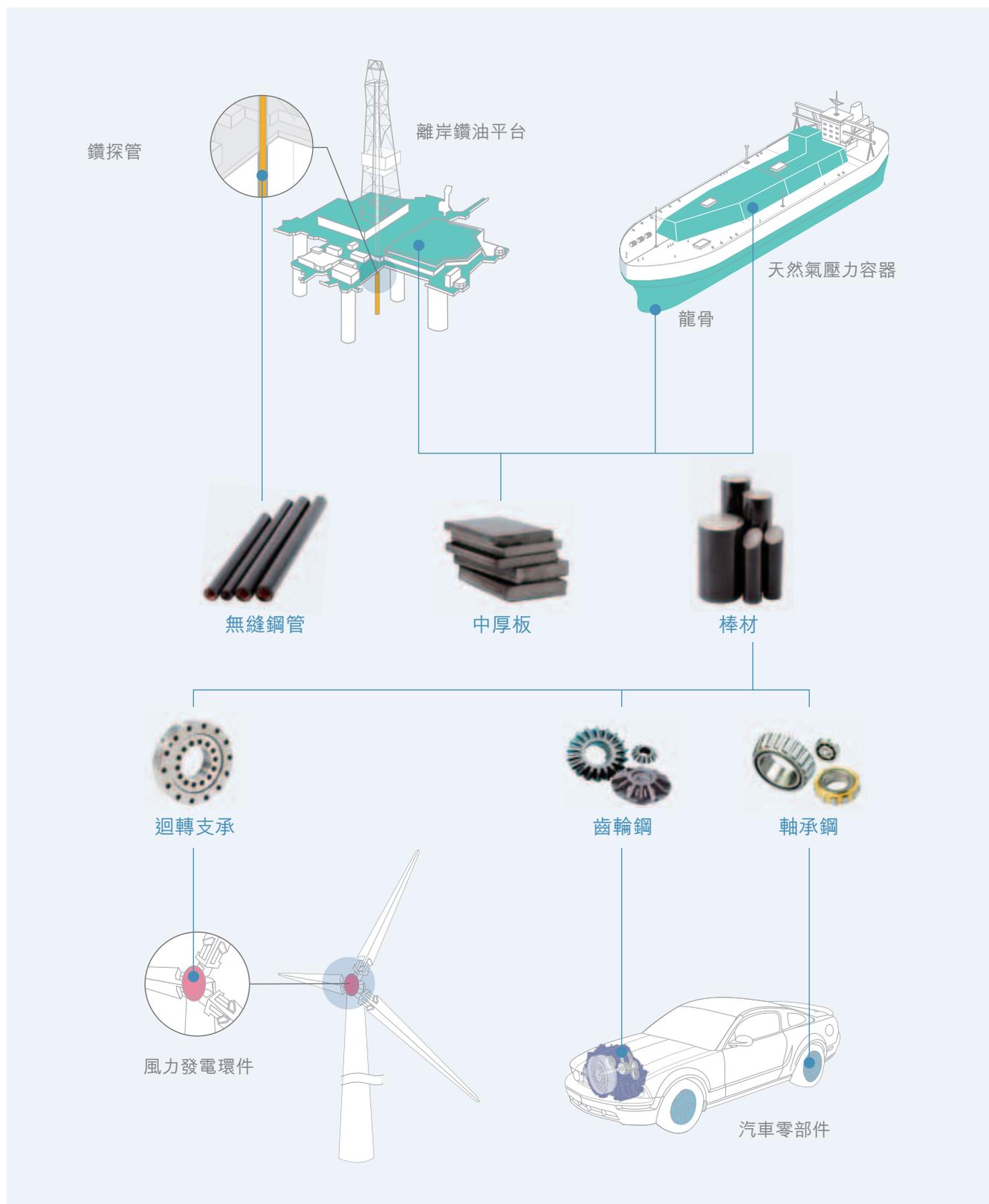
材、帶材、管材和線材等。這些產品再由零部件生產商加工成齒輪、軸承及彈簧等產品。

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

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

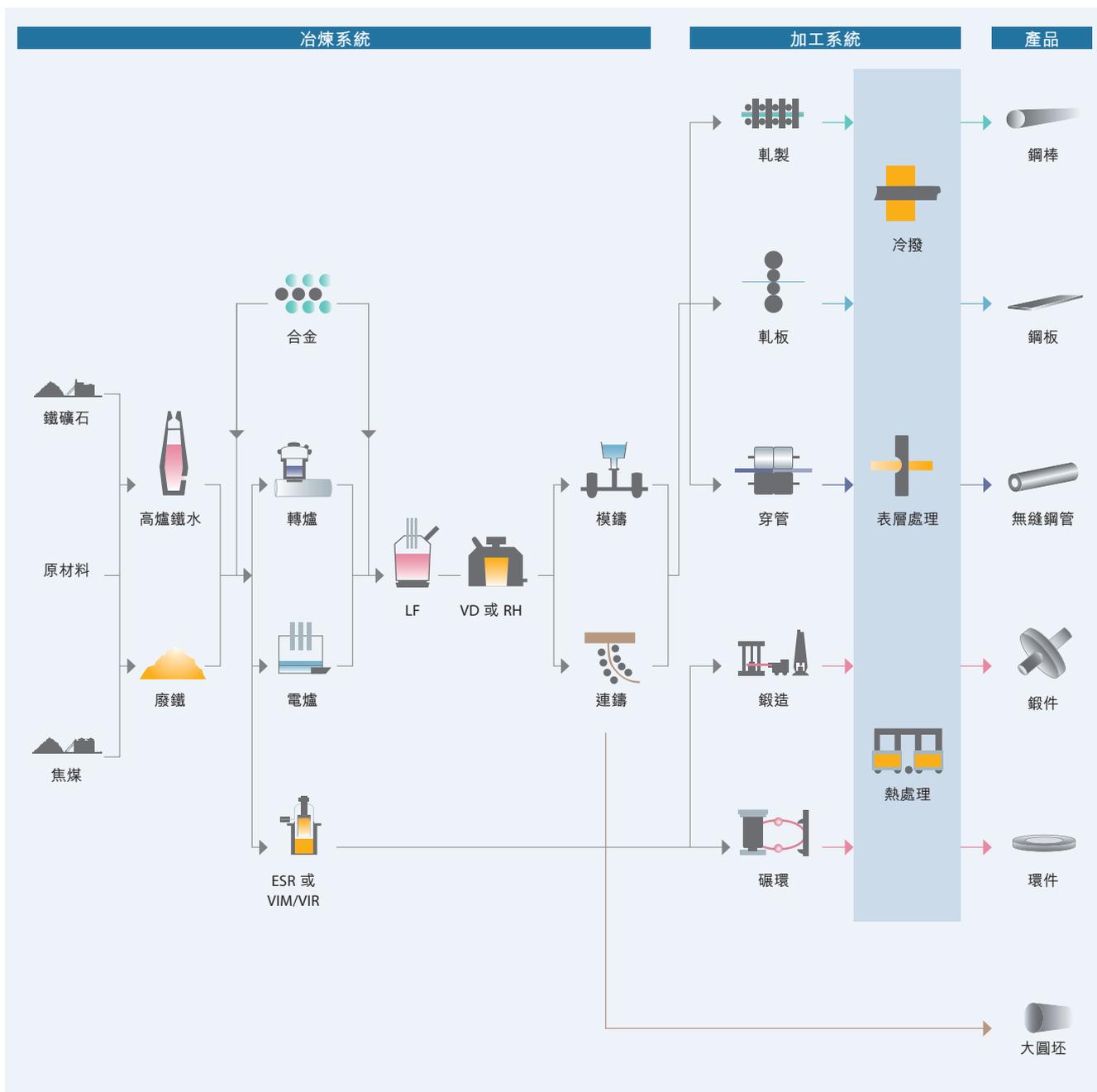
實例



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建工程已展開。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。

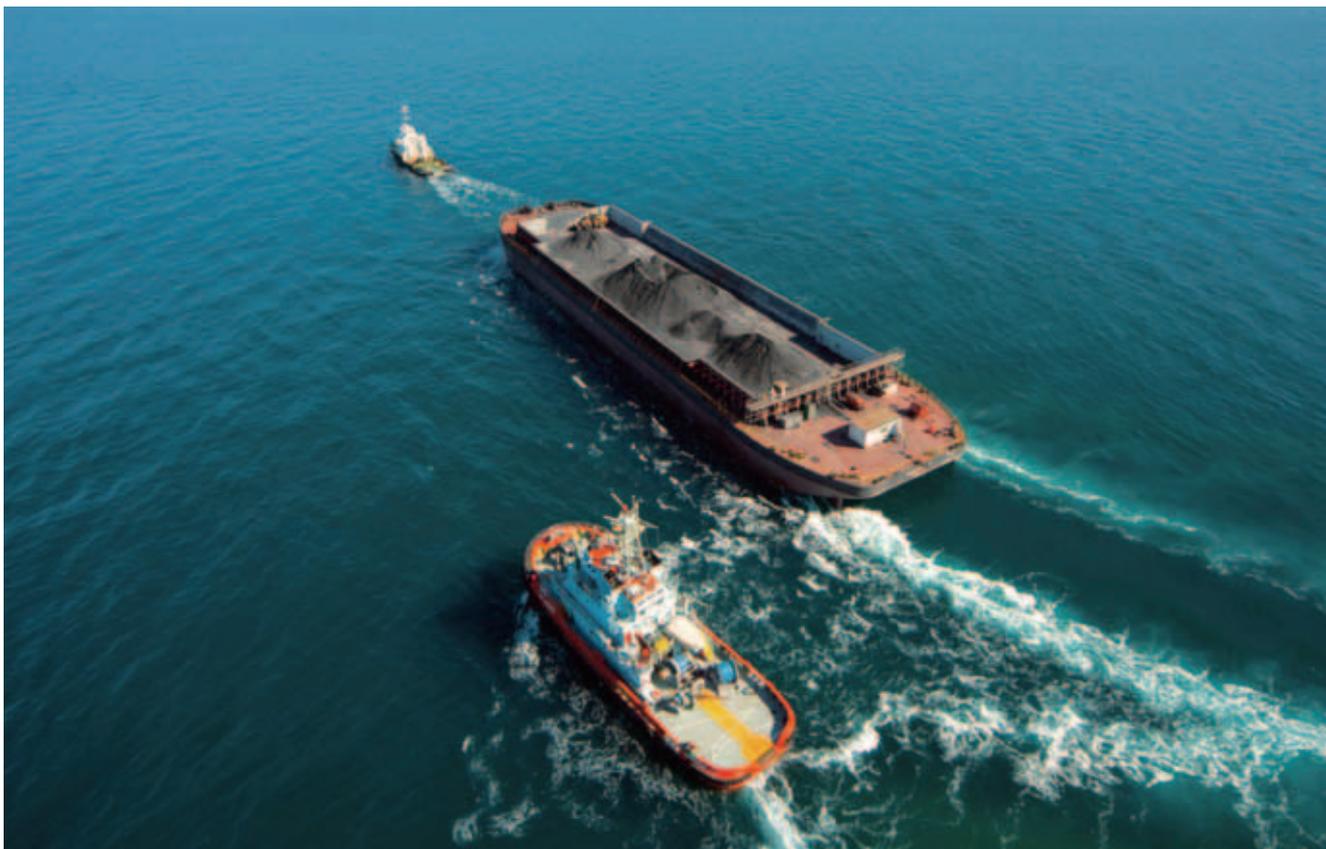
海水淡化廠透過反滲透膜將海水過濾淨化，從而生產淡化水。由於海水淡化的過程倚靠反滲透膜的性能，海水淡化廠現已實行反滲透膜自動清洗過程，縮短清洗週期達80%，提高水廠的利用率。

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

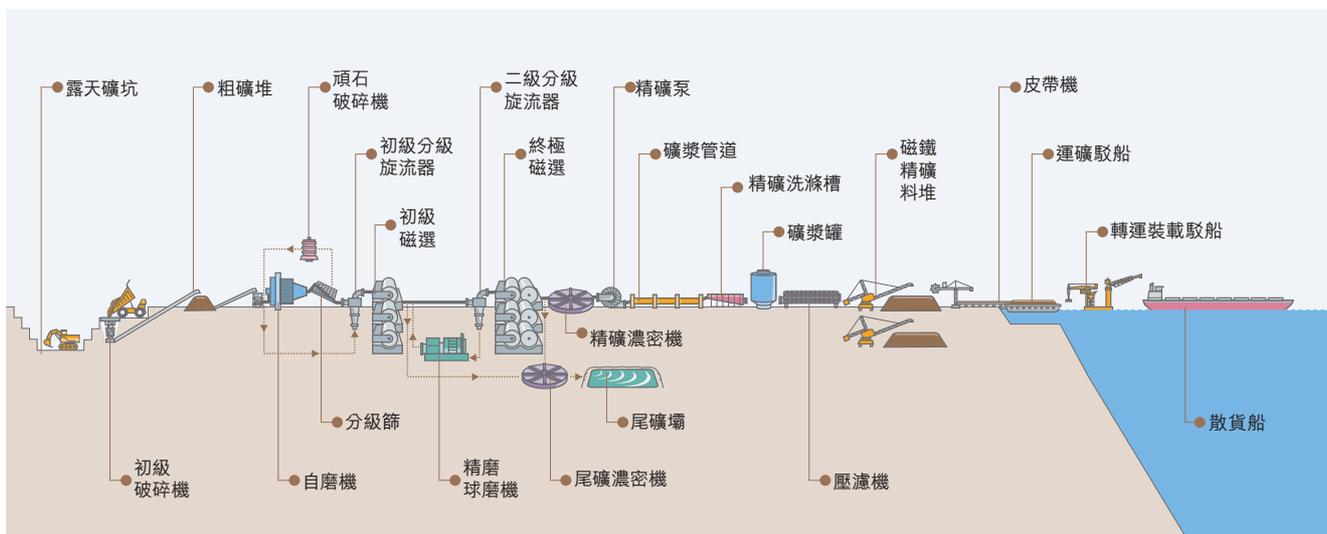
中澳鐵礦項目位於西澳皮爾巴拉地區卡拉沙鎮西南100公里的普雷斯敦海角。該項目由中信泰富全資持有，擁有20億噸磁鐵礦資源量的開採權，開採期為25年。

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。

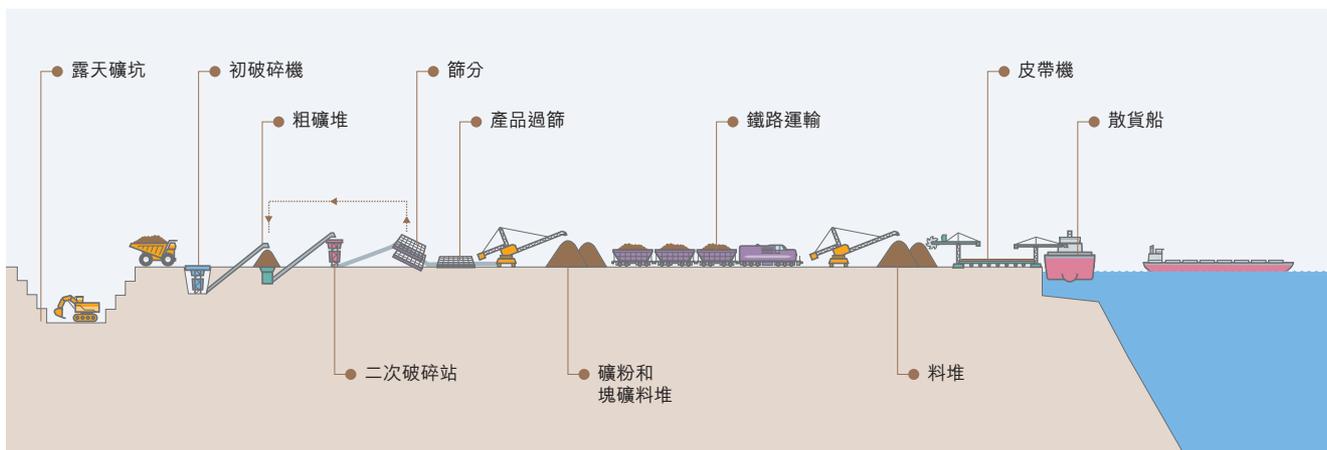
中澳鐵礦項目由中信泰富的子公司中信泰富礦業負責開發，其總部位於珀斯，在北京設有代表處。中澳鐵礦建成後，將有六條生產線，每年可生產精礦粉2,400萬噸。實際產量將取決於所開採資源的特性。按照協定，每年產品出口量不超過2,760萬噸。

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。

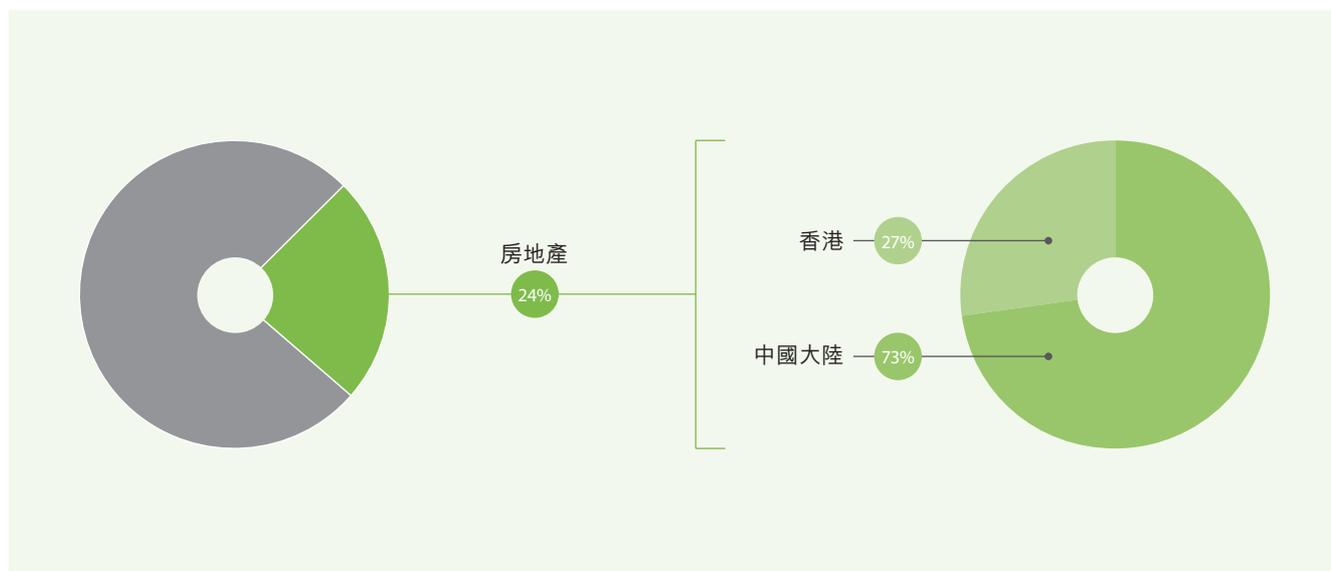
但二零一三年，中信泰富的住宅預售金額則創歷史新高，住宅銷售總面積達到223,000平方米。公司位於上海嘉定的又一城項目和上海青浦的朱家角新城項目根據市場需求調整策略，集中開發並銷售戶型面積相對

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。

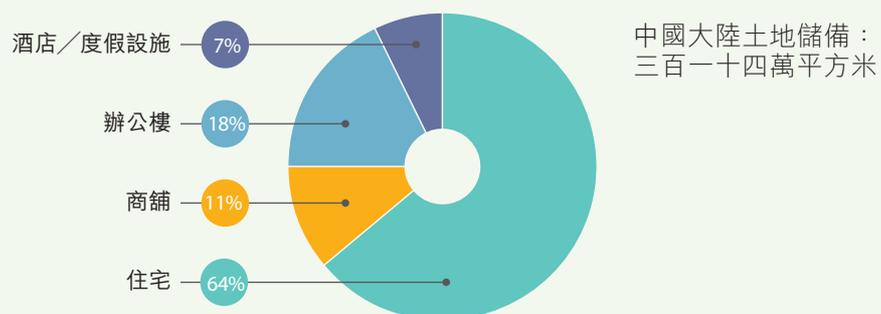
展望二零一四年，政府對房地產市場的調控將不會有很大的變化。我們將繼續審時度勢，採取合適的開發及發展策略。同時我們也會考慮在適當的時機，尋找合適的機會，增加公司的土地儲備。

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

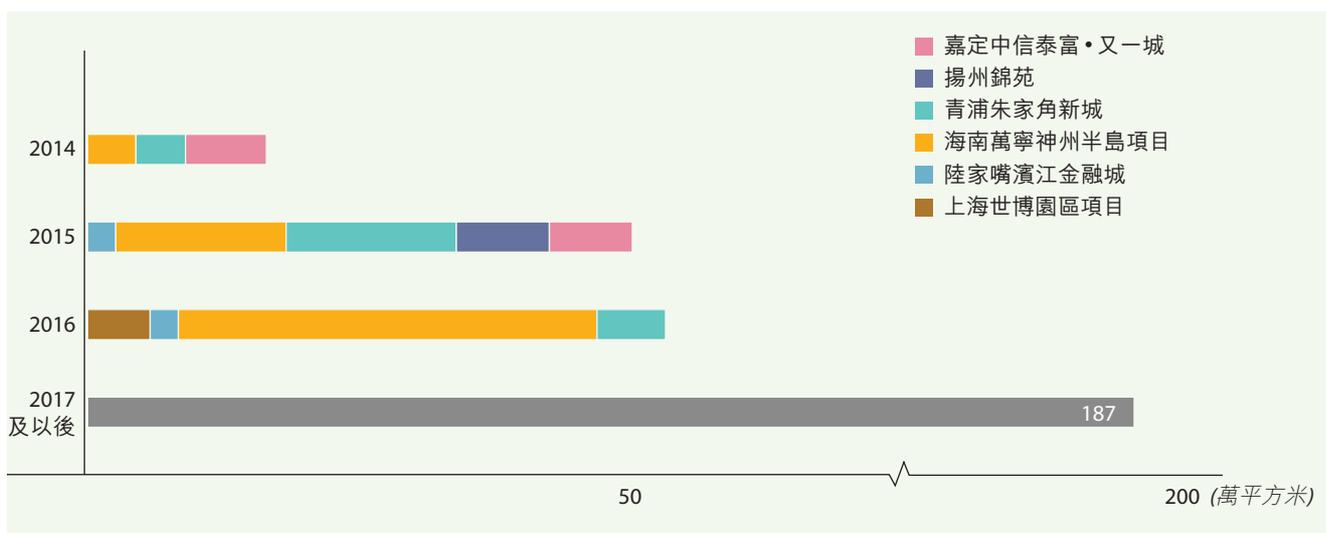
中國大陸房地產

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
上海市			
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
江蘇省			
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)
海南省			
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)
總計		3,137,200	

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2號線
- 地鐵4號線
- 地鐵7號線
- 地鐵9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。

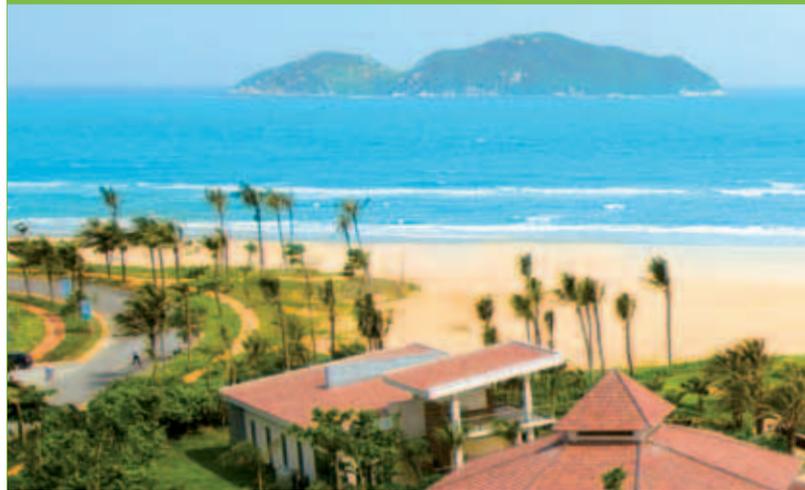
目前，神州半島上有兩座酒店：喜來登度假酒店及福朋度假酒店，加上神州高爾夫球場、沙灘俱樂部以及一三年底開業的商業街，可以為遊客和居民提供豐富的休閒娛樂活動。

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)
總計	2,810,700	7,674個 (971,500)	1,734 (223,250)	

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)
總數			221,000	

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

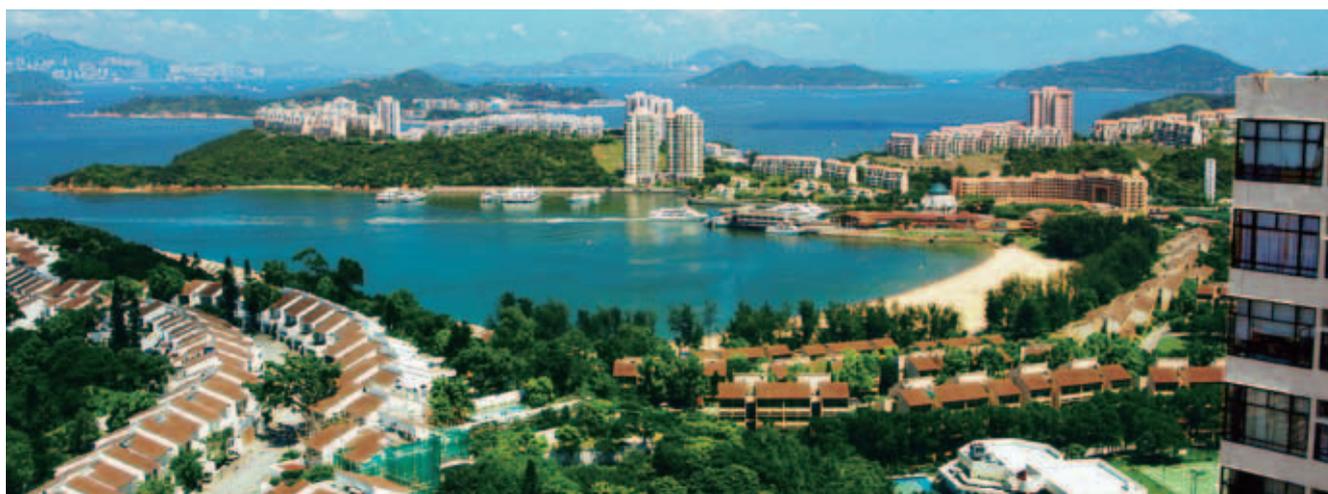
愉景灣是中信泰富聯同香港興業國際集團合作發展的一個大型住宅項目，中信泰富擁有愉景灣項目百份之五十權益。自一九七三年項目開始至今，愉景灣已逐步發展成為一個完善、自給自足、華洋匯集的住宅社區。愉景灣位於大嶼山的東北海岸，毗鄰迪士尼主題公園，擁有偌大的空間。康樂及休閒設施包括私人沙灘、中央公園、觀景走廊、高爾夫球場、遊艇會及住客會所。

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

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

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。

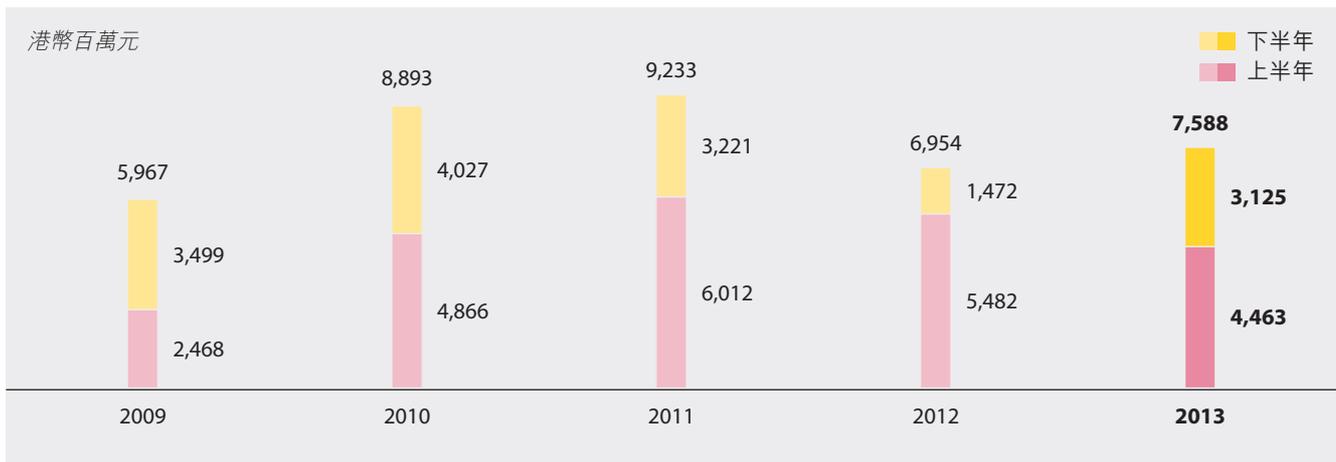
在更多磨機投產前，折舊和利息雖然會令到中澳鐵礦損益賬錄得虧損，但中澳鐵礦的經濟價值並不會受到影響，因為估值會按項目期間可能產生的現金流（流入和流出）計算。

財政回顧

概述

普通股股東應佔溢利

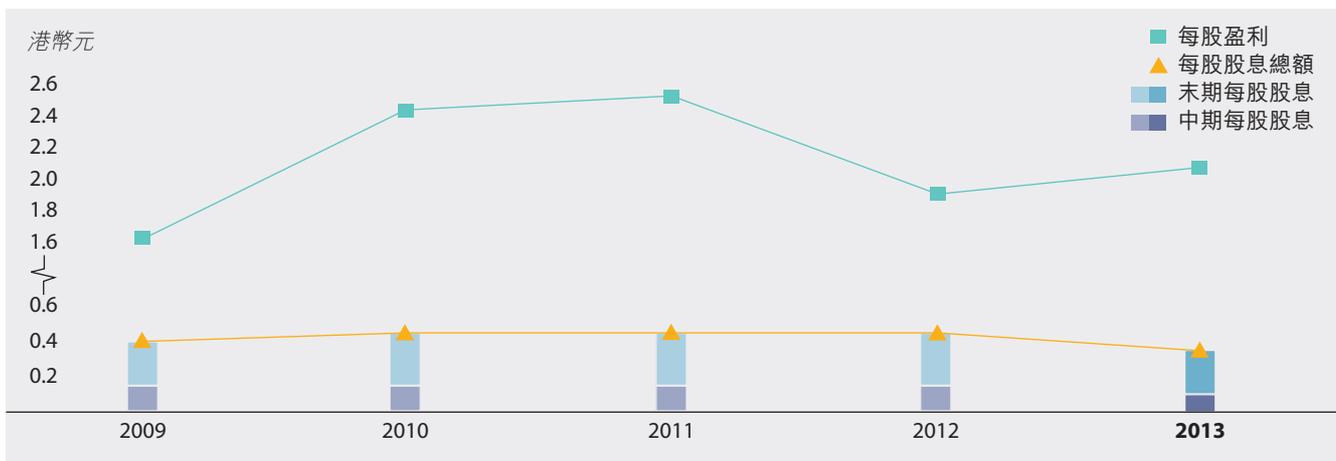
於二零一三年，本集團實現普通股股東應佔溢利港幣七十五億八千八百萬元，同比增長9%。公司經營業務溢利為港幣四十九億零一百萬元，較二零一二年上升42%。特鋼業績大幅改善，是由於邊際利潤較高及增購興澄二期25%股權所致。能源板塊亦表現出色，因利港電廠售電較多及煤價較低，使其溢利貢獻增加60%。此等利好的業績表現，卻部分被鐵礦業務的港幣十六億元的虧損所抵銷，此虧損主要由現已可營運之資產相關的利息開支所構成的。



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 [^]	
	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				

[^] 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)%
總額	1,045	911	134	15%

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%
總額	483	569	(86)	(15)%

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)%
總額	1,822	1,136	686	60%

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。

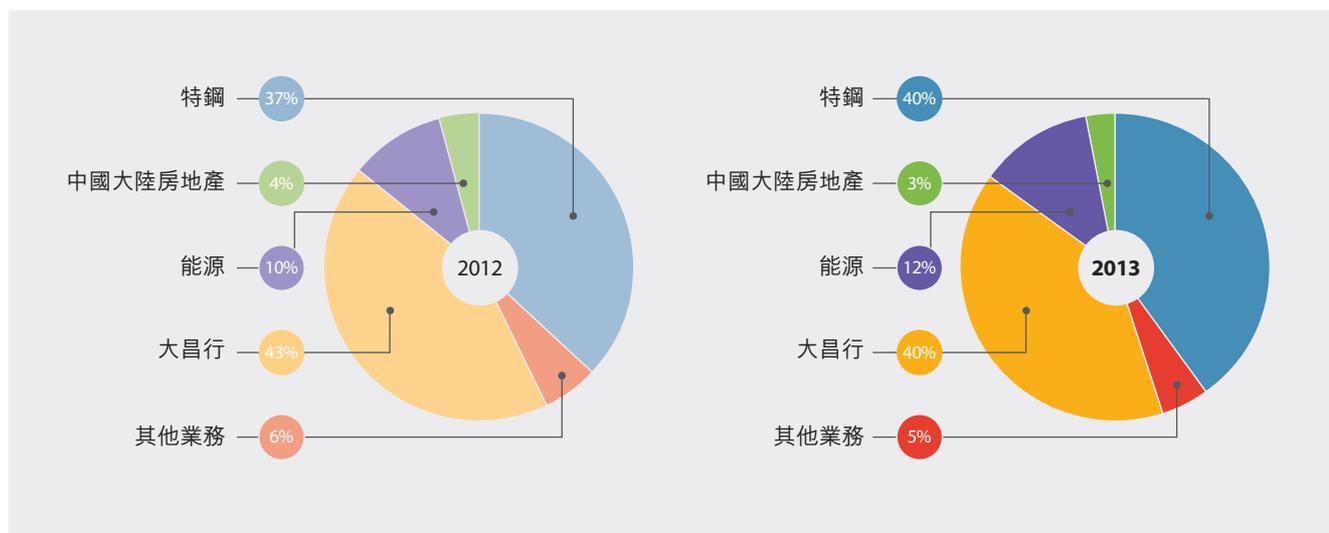
其他：主要由未分配財務支出淨額及永久資本證券持有人應佔溢利所構成的。

集團之財務業績

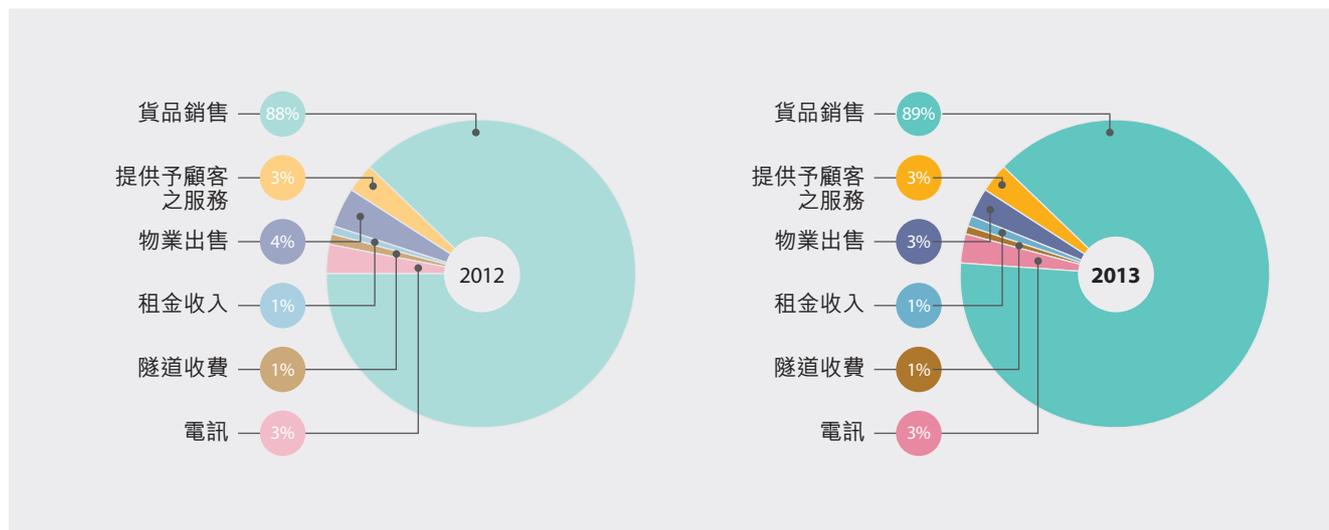
收入

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，主要由於在中國的寶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)	
現金來源：				
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)%
現金用途：				
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)%
現金之增加／(減少)淨額	(279)	3,013	(3,292)	不適用

* 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

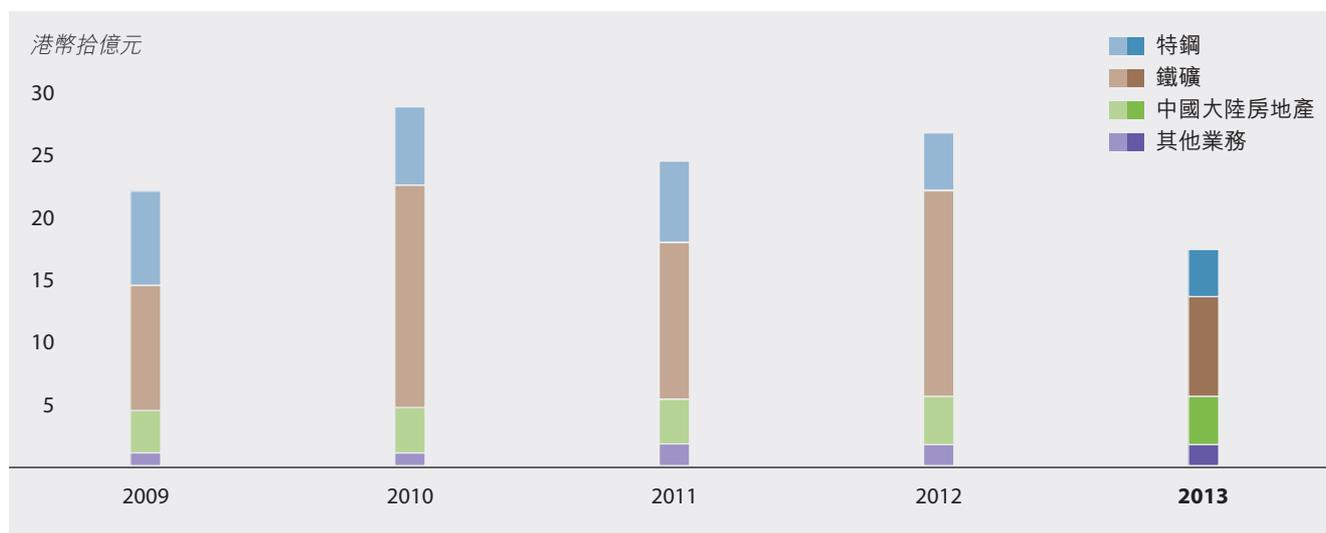
於二零一三年，集團從經營業務中產生之現金較去年增加14%，達至港幣八十六億元，主要由於中國大陸房地產因預售上升而增加現金流入所致。二零一三年的其他現金流入包括出售位於上海的中信泰富·申虹廣場所得，以及中信國際電訊18.6%權益所得的港幣七億七千三百萬元，但直接地被其後為了保持於中信國際電訊的權益份額而參與供股所需的港幣七億五千八百萬元所抵銷。若計及來自發行永久資本證券所得的十億美元，和借款淨額所增加的港幣三十八億元，二零一三年的現金來源總額為港幣二百七十億元。

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。資本承擔詳情載於財務報表附註36內。

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。

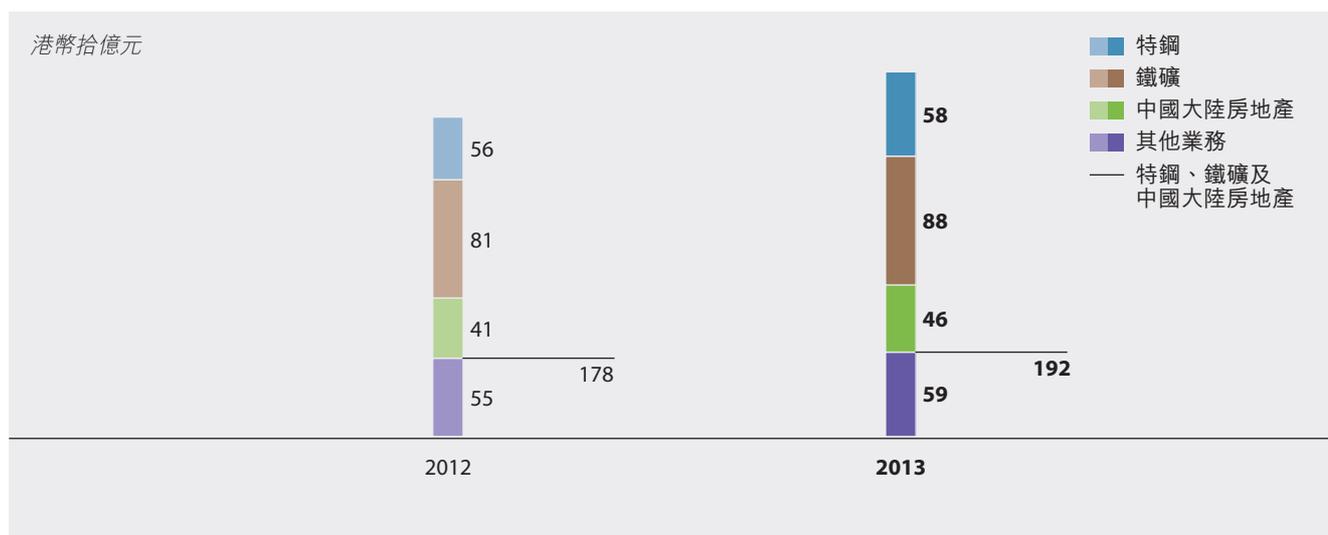
集團財務狀況

以港幣百萬元計算	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增加／(減少)		財務報表 附註
總資產	267,779	247,386	20,393	8%	5(b)
固定資產及發展中房地產	138,705	129,184	9,521	7%	15
衍生金融工具資產	86	376	(290)	(77)%	32
衍生金融工具負債	2,697	4,978	(2,281)	(46)%	32
存貨	14,660	11,803	2,857	24%	23
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%	

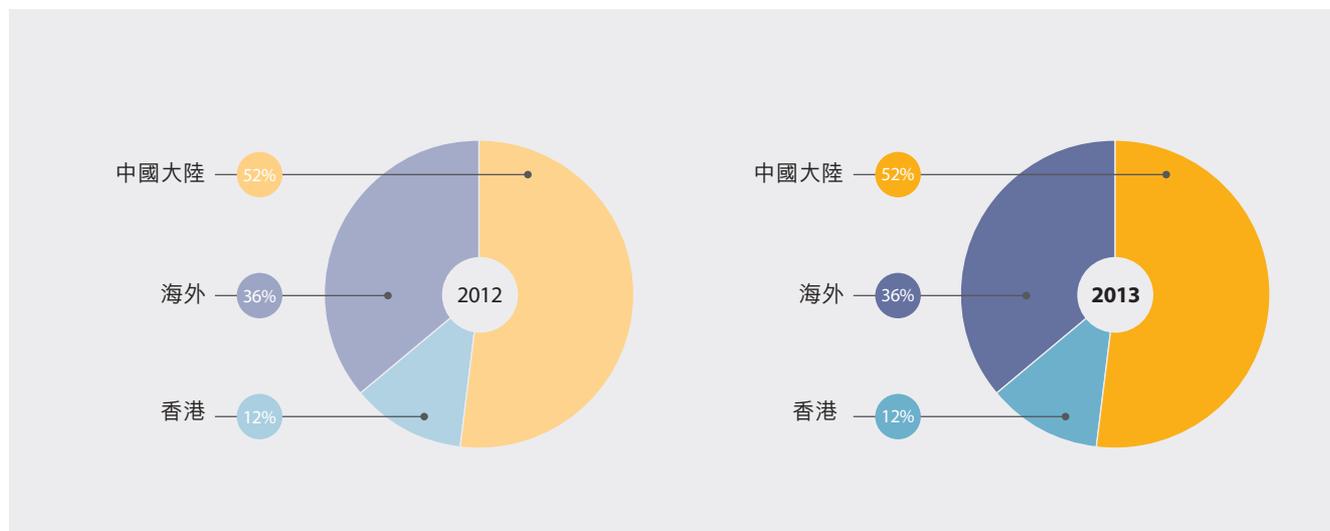
總資產

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

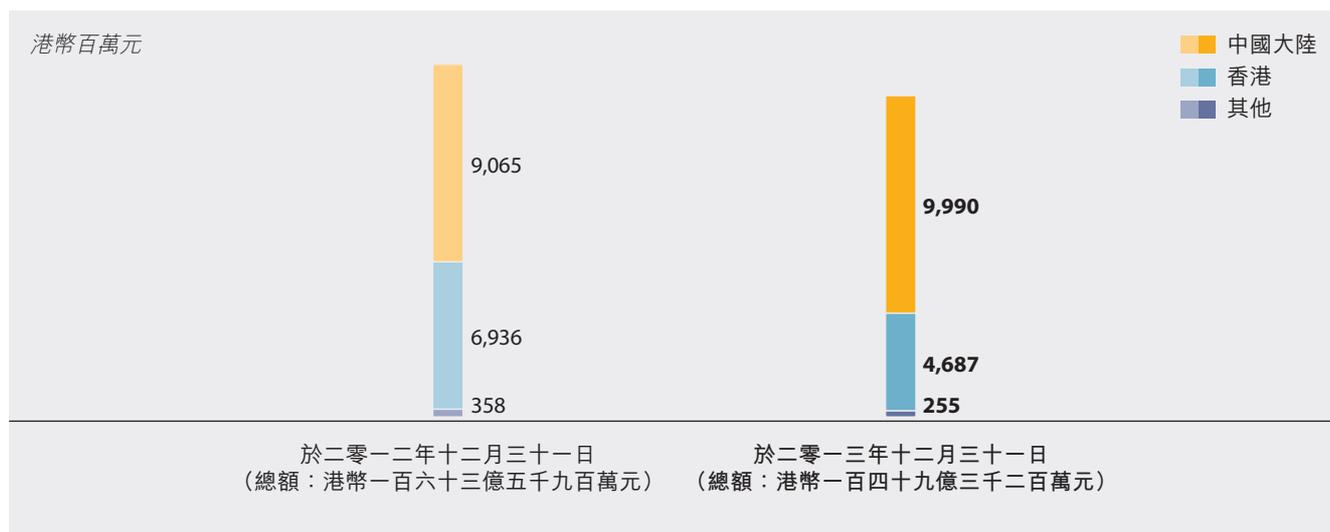


按地區分佈劃分



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

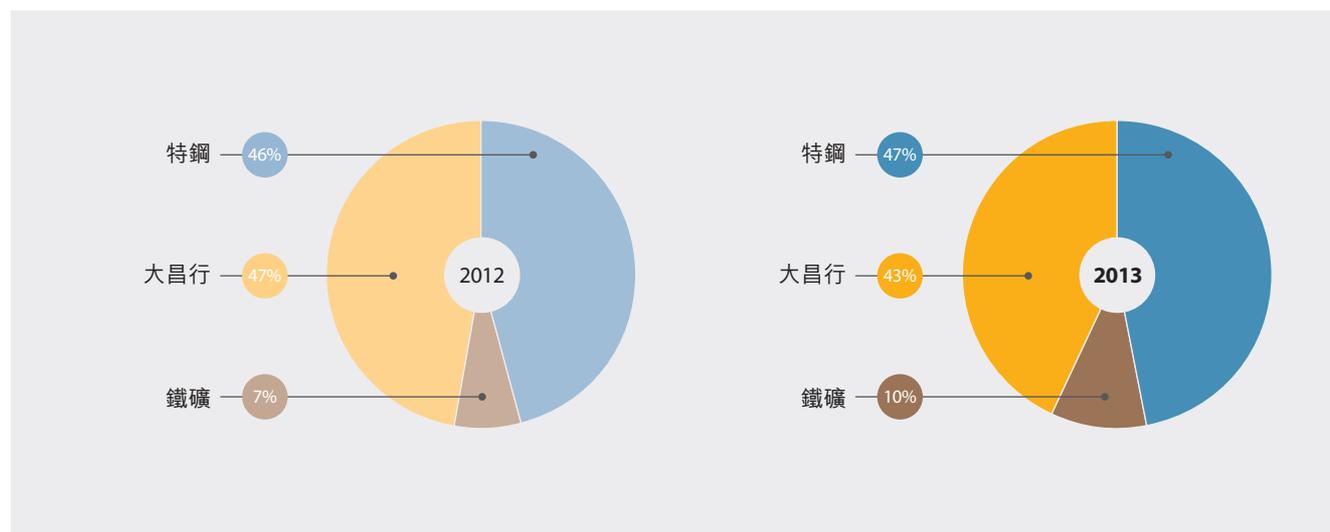
於二零一三年十二月三十一日，本集團持有之衍生工具總金額為港幣二百九十億元。該等衍生工具於二零一三年十二月三十一日出現負公平價值，總額為港幣二十六億元。所有衍生工具均在符合經濟利益下為固定利率及／或外匯風險而訂立的。由於當前的利率低於通過掉期所固定的利率，故利率掉期合約出現估值虧損。衍生金融工具按類型劃分的明細如下：

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
	29,010	31,591	(2,611)	(4,602)

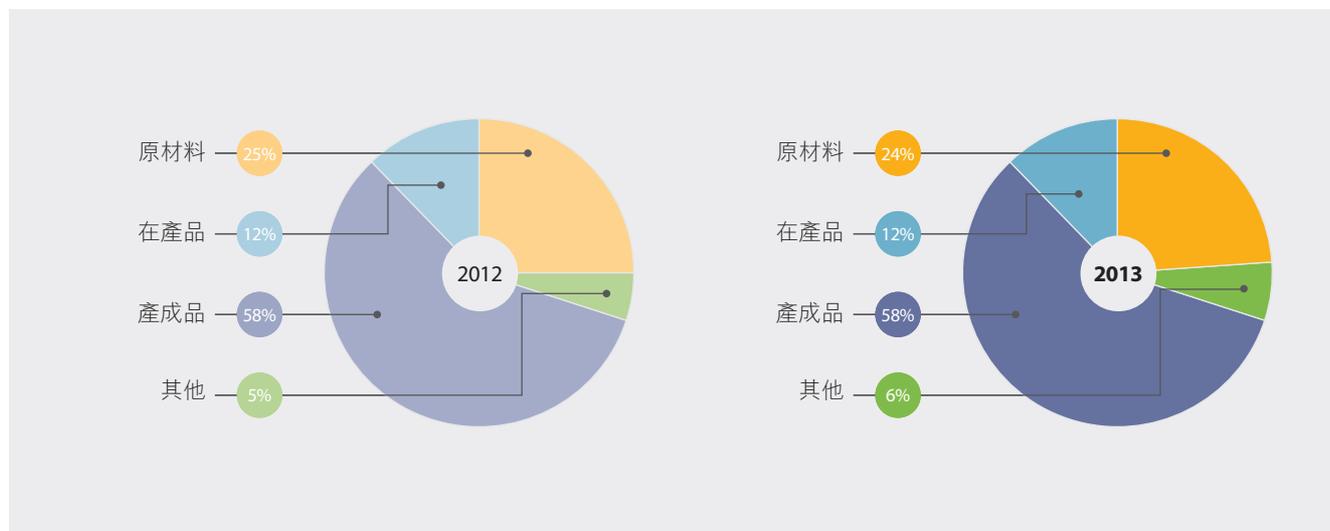
存貨

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

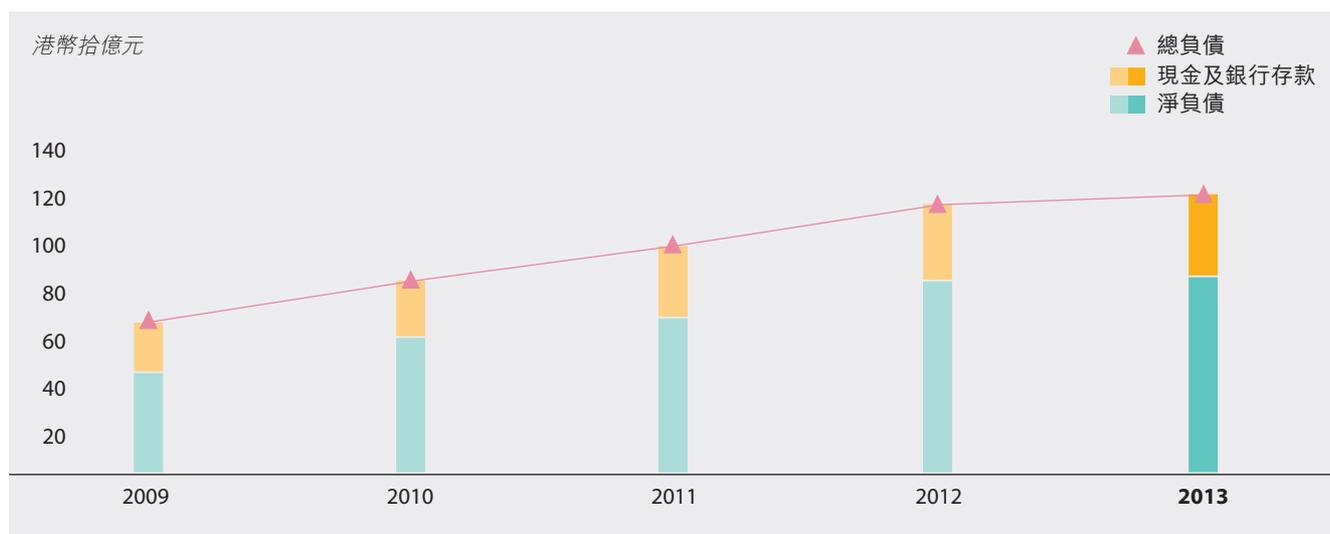


按種類劃分



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

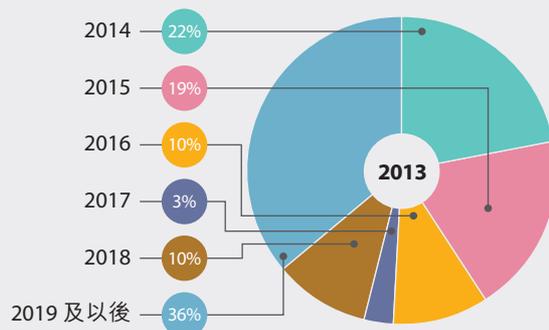
風險管理

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
總額	121,144	27,145	22,663	12,003	3,566	11,547	44,220

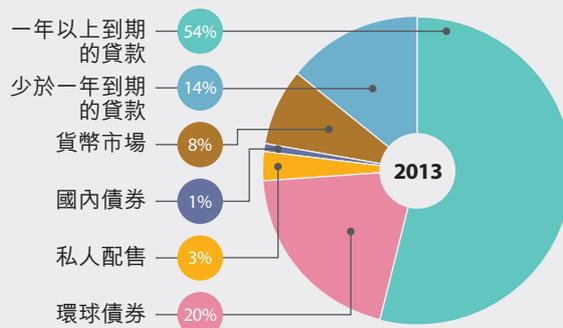
按到期年份分類之未償還負債總額

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。

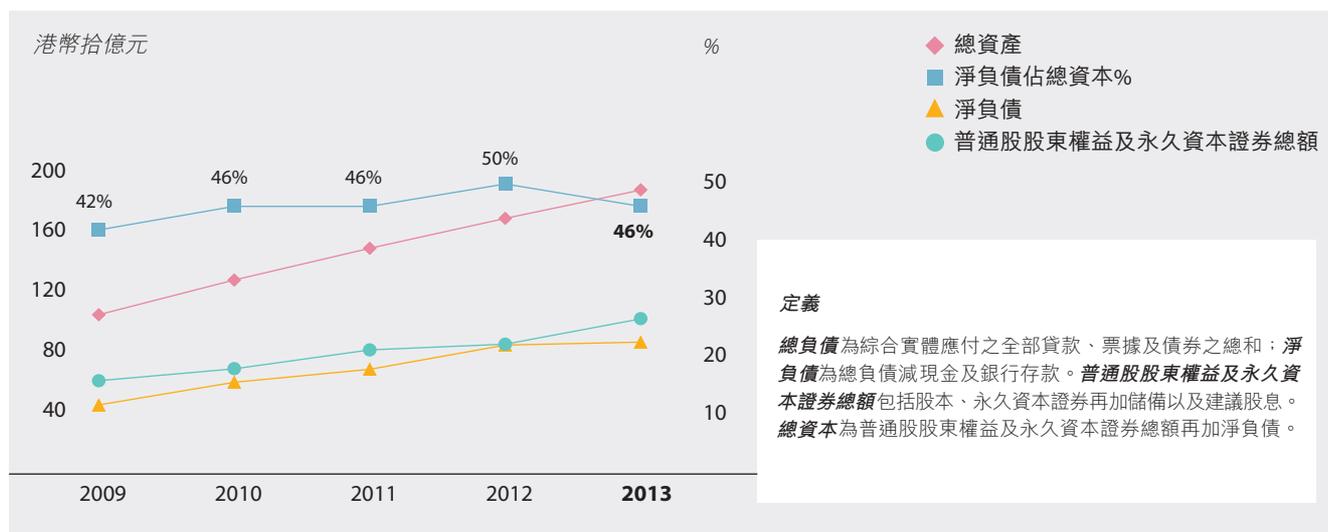
以下為合營企業及聯營公司於二零一三年十二月三十一日按業務分類之淨負債／現金情況：

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)
總額	10,702	4,428

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



風險管理

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 [^]	-	-	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
總額	35,070	10,206	4,272	20,365	59	13	155

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

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
銀行貸款				
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%
信貸總額	121,272	94,539	26,733	100%

擔保

在可能的情況下，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
最低綜合資本淨值		
綜合資本淨值	≥港幣250億元	港幣 一千零二十四億元
槓桿比率		
綜合借貸／綜合資本淨值	≤ 1.5	1.2
資產抵押		
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。

資本承擔及或然負債

中信泰富於二零一三年十二月三十一日之資本承擔詳情載於財務報表附註36內。

中信泰富於二零一三年十二月三十一日之或然負債詳情載於財務報表附註39內。

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。

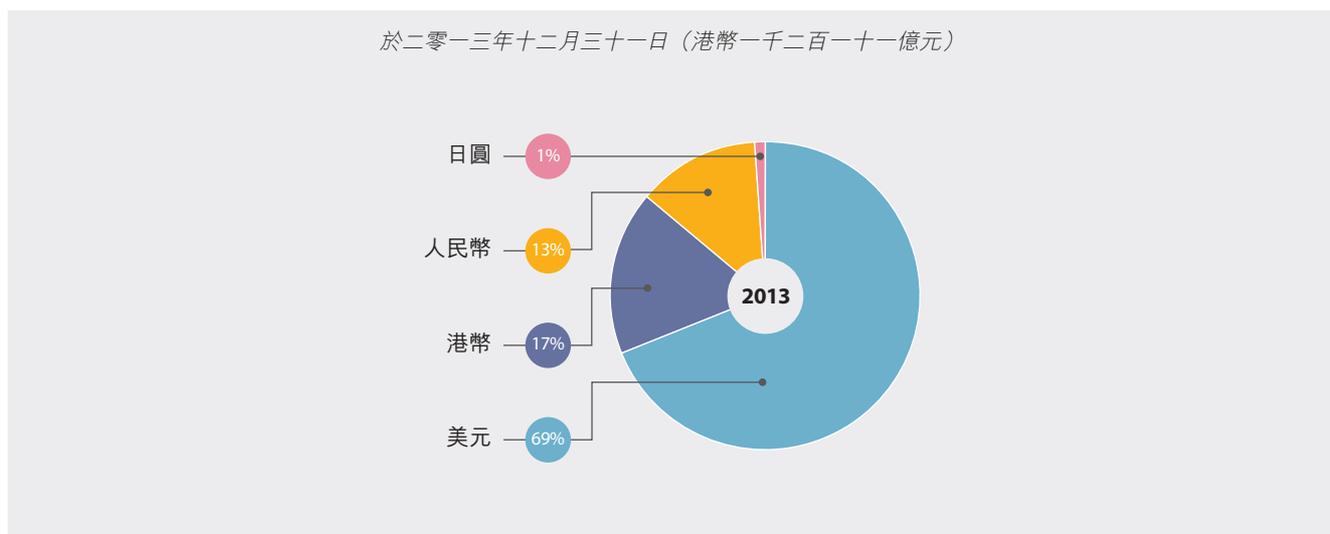
日圓－中信泰富在二零零五年發行八十一億日圓的債券。從經濟的角度而言，該日圓風險已透過交叉貨幣掉期完全對沖並轉化為港幣浮息付款。惟根據香港會計準則第39條的特定規則，此掉期不符合會計對沖的條件，因此其公平價值變動反映在損益賬中。於二零一三年十二月三十一日，日圓債券是唯一重大的日圓風險。

風險管理

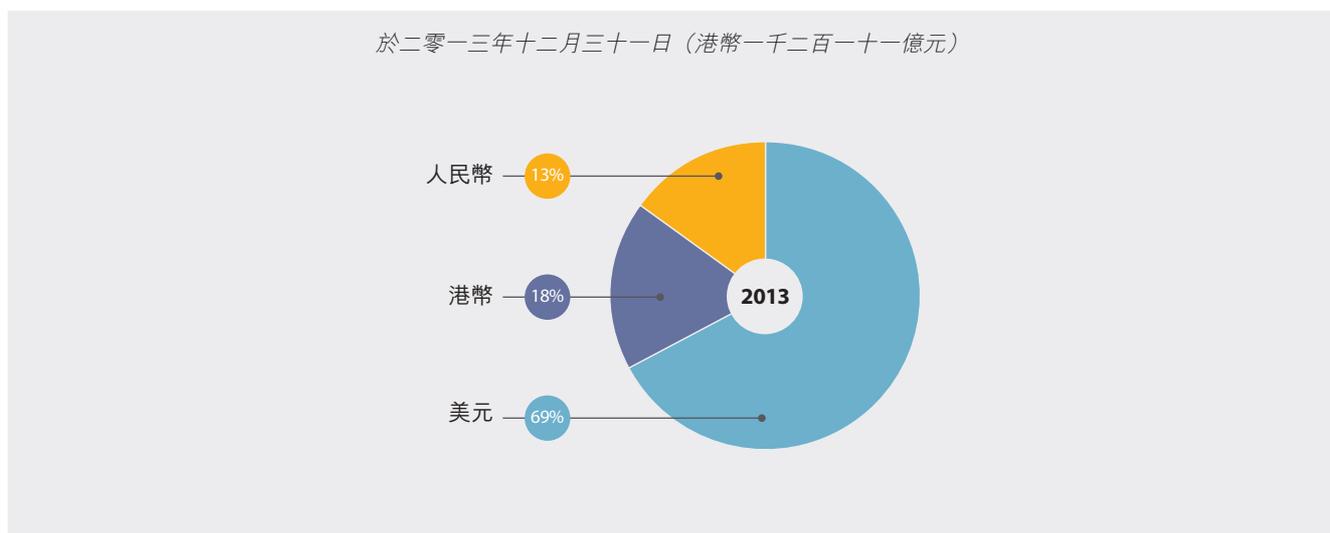
於二零一三年十二月三十一日，中信泰富有限公司及其附屬公司之總負債、現金及銀行存款結餘按幣種分類概述如下：

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

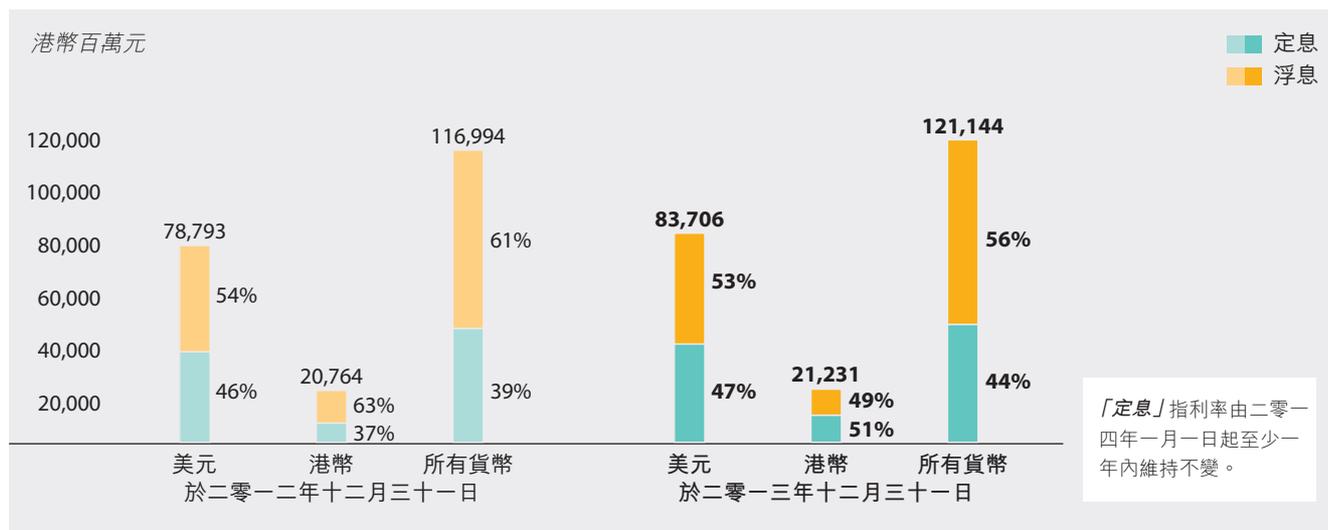
中信泰富的利率風險主要來自負債。以浮動利率計息的借貸使中信泰富在現金流方面面對利率風險，而按定息借入的借貸則使中信泰富面對公平價值利率風險。在目前的低息環境下，中信泰富管理定息／浮息債務的比率，以在盡量減少本公司利息開支與保護本公司免受利率大幅上升構成的影響之間取得平衡。

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。

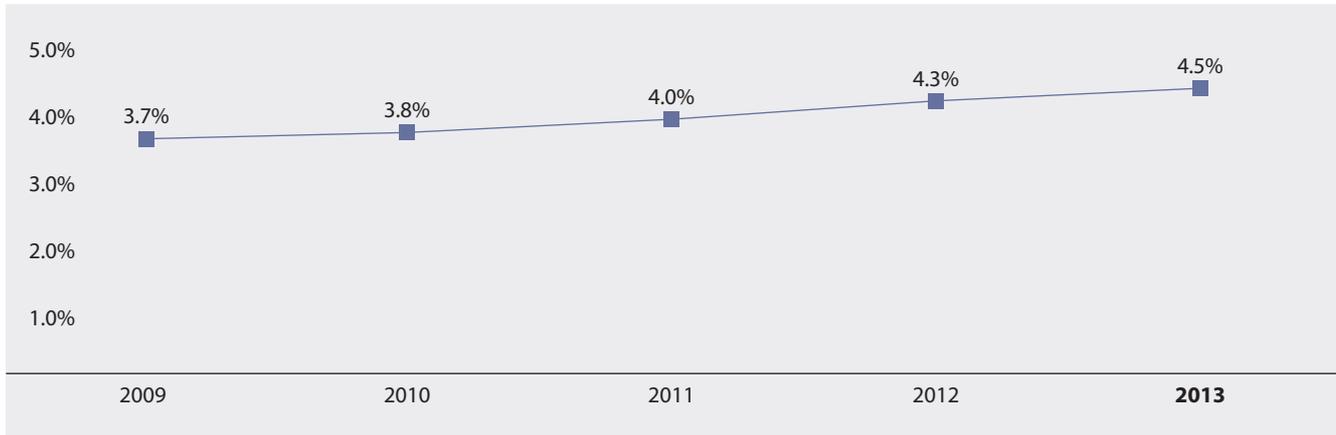
於二零一三年十二月三十一日，中信泰富之浮息轉為定息衍生合約的面值為港幣二百四十九億元。透過利率掉期及發行定息負債進行對沖後，中信泰富56%的借貸以浮息計算。此外，中信泰富已訂立港幣十二億元之遠期掉期合約以鎖定固定利率，年期為三年。

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 [#]	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) [^]	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 [†]	-	-	-	-	-	-
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。
- [#] 普通股股東權益不包括永久資本證券。
- ^{*} 利息倍數代表EBITDA ÷ 在損益賬扣除之利息支出。
- [^] 數字包括減值虧損港幣四億四千九百萬元。
- [†] 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環境下工作。我們致力為中信泰富的可持續發展作出貢獻，尤其著重向股東及持份者問責。本報告書詳述中信泰富如何在日常營運中應用其企業管治常規。

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。

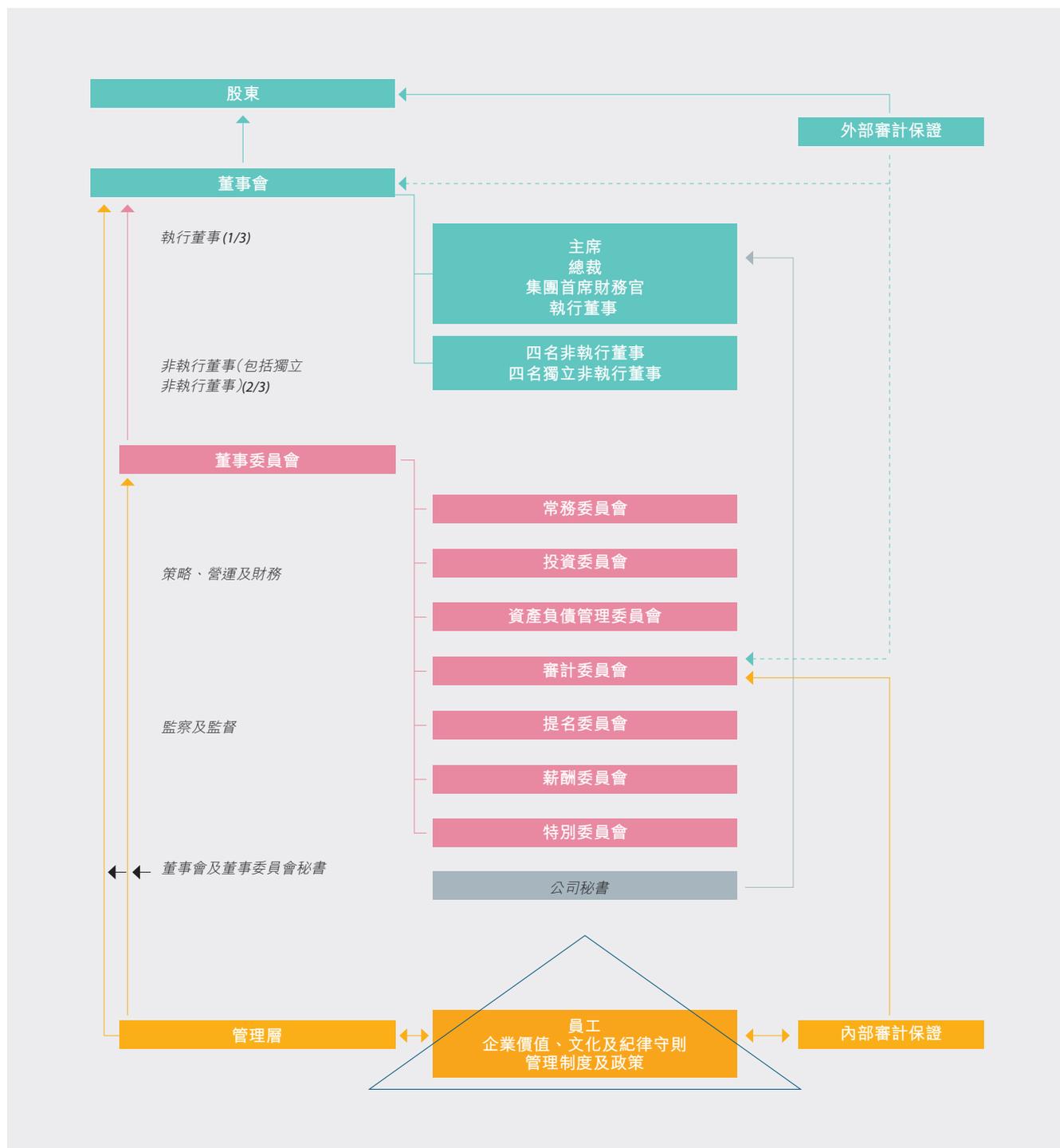
展望將來，我們會持續檢討管治常規以確保其相符應用及就最新的發展持續改善常規內容。

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第110至第112頁。

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
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	√	√	√
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		√	
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	√	√	

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
執行董事			
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	√	
非執行董事			
德馬雷先生 ^(附註)	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		
獨立非執行董事			
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
執行董事	
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)及聯交所網站。

年內，薪酬委員會成員名單及其會議出席率如下：

成員及出席率

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

二零一三年已完成工作

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。

中信泰富薪酬政策詳情載於第136頁「人力資源」部份，「董事酬金」及「退休福利」載於第193至194頁。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122至124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報表附註12。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)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
獨立非執行董事	
蕭偉強先生(主席)	4/4
韓武敦先生	4/4
非執行董事	
殷可先生	4/4
其他與會者	
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

<p>內部監控及內部審計</p>	<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>
<p>企業管治及企業管治守則的規定</p>	<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)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
執行董事	
常振明先生(主席)	1/1
獨立非執行董事	
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
執行董事	
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性的重要性，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163頁附註1(a)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272頁獨立核數師報告內。

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

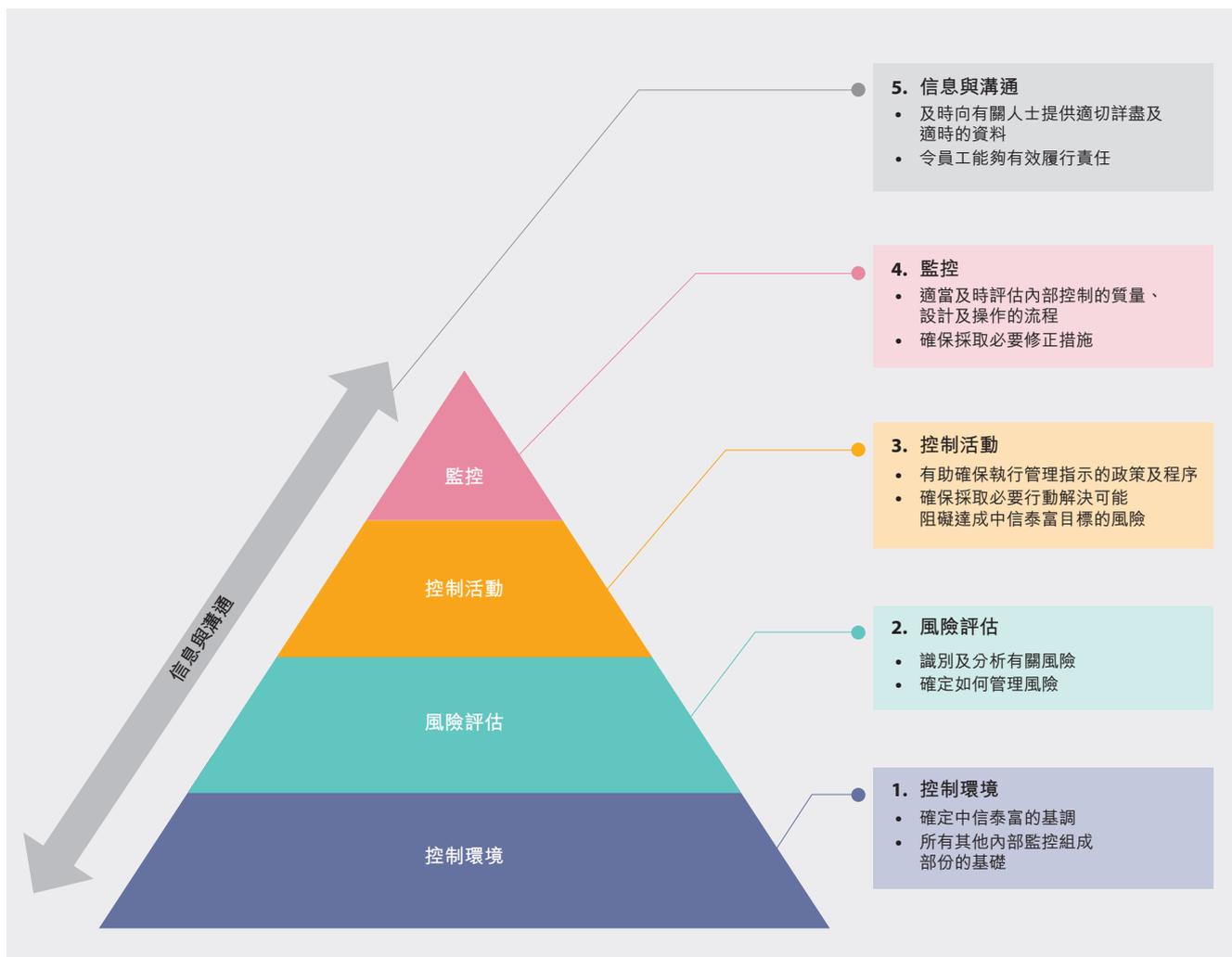
董事會對維持健全有效之內部監控系統承擔整體責任。內部監控旨在為中信泰富於實現以下目標提供合理保證：

- 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">• 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。• 便於內部匯報可疑不當行為的舉報政策。• 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。
風險評估	<ul style="list-style-type: none">• 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。• 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。• 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。• 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。• 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。
控制活動	<ul style="list-style-type: none">• 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。

中信泰富實施的主要控制政策及措施	
監控	<ul style="list-style-type: none"> • 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)。 • 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。 • 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。
信息與溝通	<ul style="list-style-type: none"> • 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。 • 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。 • 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。

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"> • 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 • 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 	<ul style="list-style-type: none"> • 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 • 在有需要的情況下向董事會匯報有關檢討結果
合規評估	<ul style="list-style-type: none"> • 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 • 考慮內部審計報告中匯報的任何不合規事項 	<ul style="list-style-type: none"> • 年內，並無發現重大不合規個案
對內部監控的自我評估	<ul style="list-style-type: none"> • 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 • 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 • 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 	<ul style="list-style-type: none"> • 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 • 管理層已發出正面的確認

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"> • 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 	<ul style="list-style-type: none"> • 集團會計及財務職能的資源足夠 • 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 • 年內，培訓活動及預算持續獲重視，令人滿意

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重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128至129頁之董事會報告。

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

公司秘書

公司秘書是中信泰富的全職僱員，瞭解中信泰富的日常事務。公司秘書向中信泰富總裁(根據上市規則所涵義之行政總裁)匯報。二零一三年內，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)。

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

常振明(主席, 執行董事)

57歲：常先生負責領導董事會，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。於2000年至2005年期間彼曾擔任中信泰富之執行董事，於2006年起曾擔任非執行董事，及自2009年起擔任主席。彼為中國中信集團公司、中國中信股份有限公司及中信(香港集團)有限公司之董事長，中信國際金融控股有限公司之副董事長。彼自2013年8月28日獲委任為中信銀行股份有限公司之董事長及非執行董事。彼曾任國泰航空有限公司之非常務董事兼副主席，以及自2013年3月15日起辭任中信銀行(國際)有限公司之非執行董事。常先生為投資委員會及提名委員會之主席。

科爾(獨立非執行董事)

65歲：自2011年起成為董事。彼於2010年9月1日加入淡馬錫國際為總裁，在此之前，曾服務於美國銀行，並於2010年3月退休。彼亦為Post Holdings, Inc.之董事。彼曾為弗吉尼亞大學傑斐遜(Jefferson)學者基金會之董事，亦曾擔任Enstar集團及Grupo Financiero Santander Serfin之董事，以及曾任中國建設銀行股份有限公司之非執行董事。科爾先生為薪酬委員會及提名委員會之成員。

德馬雷(非執行董事)

57歲：自1997年起成為董事。彼為加拿大鮑爾公司之副主席、總裁兼聯席行政總裁，亦為中國產業發展促進會之國際顧問理事會的高級顧問及加中貿易理事會之榮譽主席。根據中信泰富組織章程細則第104(A)條，德馬雷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」)上輪值退任為董事，並將不再參與膺選連任。

韓武敦(獨立非執行董事)

72歲：自1994年起成為董事。彼為香格里拉(亞洲)有限公司、思捷環球控股有限公司、中遠國際控股有限公司、八達通卡有限公司、星展銀行(香港)有限公司及JP Morgan China Region Fund Inc. (前稱為JF China Region Fund, Inc.)之獨立非執行董事。彼曾為羅兵咸永道會計師事務所合夥人。韓武敦先生為審計委員會、薪酬委員會及提名委員會之成員。

居偉民(非執行董事)

50歲：自2009年起成為董事。彼為亞洲衛星控股有限公司之非執行董事，並自2014年1月1日起由主席調任為副主席，以及中信證券股份有限公司及中信銀行(國際)有限公司之非執行董事，並為中信國際金融控股有限公司及中信(香港集團)有限公司之董事。彼亦為中國中信股份有限公司之副總經理、財務總監兼董事會秘書。彼自2013年7月22日起辭任中信資源控股有限公司之主席及非執行董事，以及自2013年10月28日起辭任中信銀行股份有限公司之非執行董事。彼曾為中信信託有限責任公司之董事長及中國中信集團公司之常務董事及副總經理。居先生為特別委員會成員。

劉基輔(執行董事)

70歲：自2001年起成為董事。彼為中信(香港集團)有限公司及中信國際金融控股有限公司之董事，以及中信國際電訊集團有限公司之非執行董事。彼為澳門電訊有限公司之監事會主席。彼曾在中國社會科學院財貿經濟研究所工作，亦曾任中國光大(集團)總公司常務董事、中國光大旅遊總公司及中國平和進出口有限公司之董事長。劉先生為常務委員會成員。

莫偉龍(集團首席財務官，執行董事)

67歲：莫偉龍先生負責中信泰富集團的庫務工作、財務管理、風險管理以及企業傳訊及投資者關係。自1990年起由中信(香港集團)有限公司(「中信香港」)調往中信泰富成為董事。彼為中信泰富礦業管理有限公司之董事、新香港隧道有限公司及香港西區隧道有限公司之主席，並為中電控股有限公司之獨立非執行董事。彼曾擔任國泰航空有限公司之非常務董事及於1987年至2007年期間曾任中信香港之執行董事。莫偉龍先生為資產負債管理委員會主席，以及常務委員會及投資委員會之成員。

蕭偉強(獨立非執行董事)

59歲：自2011年起成為董事。彼為國浩房地產有限公司、中國通信服務股份有限公司、合興集團控股有限公司及北京華聯綜合超市股份有限公司之獨立非執行董事。彼自2013年7月12日起及2013年9月5日起分別獲委任為順風光電國際有限公司及中國輝山乳業控股有限公司之獨立非執行董事。彼自2014年2月27日起辭任華夏銀行股份有限公司之獨立非執行董事。彼於1979年加入畢馬威英國曼徹斯特辦事處及於1986年調回畢馬威香港事務所，並於1993年成為畢馬威香港事務所審計合夥人。由2000年至2002年期間，彼於畢馬威華振會計師事務所上海分所擔任首席合夥人職務，及由2002年至2010年3月期間，彼於畢馬威華振會計師事務所北京分所擔任北京首席合夥人職務，並任畢馬威華振會計師事務所華北區首席合夥人。蕭先生為審計委員會及薪酬委員會之主席，以及特別委員會成員。

徐金梧(工學博士)(獨立非執行董事)

64歲：自2012年起成為董事。彼為中國金屬學會副理事長及中國金屬學會冶金設備分會主任委員。彼於2004年獲委任為北京科技大學校長及於2013年起卸任該職務。彼曾於2006年1月至2012年1月期間出任寧波東力傳動設備股份有限公司之獨立董事，也曾於2006年4月至2009年4月期間出任新餘鋼鐵股份有限公司之獨立董事。

董事會

殷可(非執行董事)

50歲：於2009年起成為董事。彼為中信證券國際有限公司之行政總裁、執行董事兼董事長、中信證券股份有限公司之執行董事兼副董事長、以及匯賢房託管理有限公司(為匯賢產業信託之管理人，匯賢產業信託自2011年4月於香港聯交所上市)之非執行董事，彼亦為匯賢投資有限公司及北京東方廣場有限公司之董事。彼曾為中興一瀋陽商業大廈(集團)股份有限公司、中信大錳控股有限公司及大昌行集團有限公司之非執行董事。殷先生為審計委員會成員。

榮明杰(非執行董事)

45歲：自2012年起調任為非執行董事，彼於1993年加入中信泰富，自2000年起曾擔任執行董事及於2007年至2012年期間曾擔任副董事總經理。

張極井(總裁，執行董事)

58歲：張先生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。自2009年4月擔任非執行董事，並自2009年11月起調任為執行董事。彼為中國中信股份有限公司之副總經理、中信泰富(中國)投資有限公司及中信泰富礦業管理有限公司之董事長、中信(香港集團)有限公司之董事。彼自2014年1月1日起獲委任為大昌行集團有限公司之主席及非執行董事。彼自2013年9月18日起辭任中信資源控股有限公司之非執行董事。彼曾擔任中國中信集團公司之常務董事兼副總經理、中國中信股份有限公司之戰略與計劃部主任、中信證券股份有限公司及中信銀行股份有限公司之非執行董事。彼亦曾出任中信澳大利亞集團之董事總經理，以及中信澳大利亞有限公司之董事及副總經理。張先生為常務委員會主席，以及投資委員會及特別委員會之成員。

彼得·克萊特(德馬雷的替任董事)

58歲：自2003年起成為德馬雷的替任董事。彼為加拿大鮑爾公司之副主席、Power Pacific Corporation Limited及加中貿易理事會之主席，亦為Victoria Square Ventures Inc.之主席及行政總裁。當德馬雷先生於二零一四年股東週年大會上退任當日起，彼得·克萊特先生將不再擔任德馬雷先生之替任董事。

董事會之新成員

於2014年2月28日，中信泰富宣佈曾晨先生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。曾先生獲委任後將於下屆股東大會上退任並膺選連任。

曾晨(執行董事)

50歲：曾先生於2014年2月28日獲委任為中信泰富礦業管理有限公司(「中信泰富礦業」)之首席執行官，負責中信泰富礦業的整體營運及管理。由2014年3月1日起，曾先生調任為中信資源控股有限公司之非執行董事。曾先生擁有超過25年的項目開發及管理經驗，及於資源行業跨文化專業團隊管理也有豐富的經驗。彼自1994年起於澳大利亞工作，並在電解鋁、煤碳開採及大宗商品貿易等多種行業具有豐富經驗。

集團管理層

常振明

中信泰富之主席及執行董事

張極井

中信泰富之總裁及執行董事

莫偉龍

中信泰富之集團首席財務官及執行董事

劉基輔

中信泰富之執行董事

郭文亮

45歲：中信泰富之執行副總裁，於1993年加入中信泰富，郭先生負責統籌新項目以及協助總裁處理集團日常業務，聯繫特鋼、澳洲鐵礦、中國房地產、大昌行集團有限公司、中信國際電訊集團有限公司、基礎設施及其他中信泰富業務。郭先生分管中信泰富之集團業務發展部以及集團人力資源及行政部。郭先生為常務委員會、投資委員會及資產負債管理委員會之成員。

羅銘韜

50歲：中信泰富之執行副總裁，於1992年加入中信泰富，羅先生負責管理香港房地產、船運及資源貿易業務，以及協助總裁聯繫澳洲鐵礦及能源業務。羅先生為常務委員會、投資委員會及資產負債管理委員會之成員。

俞亞鵬

58歲：中信泰富之副總裁，於2012年起成為中信泰富特鋼有限公司之董事長，於1993年加入中信泰富。俞先生負責管理中信泰富的特鋼業務。由1988年至2008年6月，彼先後擔任江陰興澄特種鋼鐵有限公司總工程師、常務副總經理及總經理。1997年至今，先後擔任中國特鋼企業協會副會長、會長。彼擔任中信泰富特鋼集團之董事及總裁，以及大冶特殊鋼股份有限公司之董事長。彼為常務委員會成員。

劉勇

50歲：中信泰富之副總裁，為中信泰富(中國)投資有限公司董事總經理，該公司統一管理中信泰富在中國大陸房地產的全部業務。劉先生擁有20餘年中國大陸房地產開發及經營業務經驗，曾擔任過深圳市長城投資控股股份有限公司之總經理及中信地產(上海)投資公司之董事長，是一位資深的職業經理人。劉先生為常務委員會成員。

公司管理團隊

李亞軍

50歲：中信泰富之副總裁，中信泰富能源部之總經理，於1987年加入利港電廠。李先生負責管理中信泰富的能源業務。彼為新力能源開發有限公司、江蘇利港電力有限公司及江陰利港發電股份有限公司之董事長。李先生擁有超過23年電廠經營管理之實際經驗，近年來涉足煤炭等其他能源行業，彼亦於投資管理及資本運作方面具有豐富經驗。李先生為常務委員會成員。

費怡平

50歲：中信泰富之副總裁，於2009年起成為集團財務總監。彼於1991年加入中國中信集團公司，彼為中信(香港集團)有限公司之董事兼財務總監、大昌行集團有限公司之非執行董事。彼負責集團財務管理、稅務及財務資訊管理系統。彼在會計和財務管理方面擁有逾14年之經驗。費先生為常務委員會及資產負債管理委員會之成員。

樂真軍

46歲：中信泰富之副總裁、集團司庫，於2012年加入中信泰富。彼於1992年加入中信銀行。加入中信泰富之前，曾為中國中信集團公司財務部副主任。樂先生負責集團融資、銀行關係及財務風險管理工作。樂先生為常務委員會及資產負債管理委員會之成員。

蔡永基

39歲：中信泰富之副總裁、公司秘書兼集團法律總監，於2008年加入中信泰富。彼為香港執業律師。之前為香港執業的商業事務律師。彼為常務委員會成員。

主要部門負責人

陳濛

47歲：集團投資者關係及企業傳訊部之董事，於2001年加入中信泰富。在此之前，彼在投資銀行包括雷曼兄弟、美林證券及花旗銀行任職超過10年，在企業財務和公關等方面具有豐富經驗。彼為常務委員會成員。

李國榮

51歲：財務管理部之董事，於1992年加入大昌行集團有限公司內部審計部，從1996年起，彼為中信泰富內部審計主管至2000年。他是會計師，曾在一間國際會計師事務所任職。彼為資產負債管理委員會成員。

馬偉民

47歲：集團審計師及集團審計部之董事，於2008年加入中信泰富。彼在審計及財務方面累積超過25年經驗，彼為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會計師。彼為常務委員會成員。

其他主要業務負責人

特鋼

謝蔚

49歲：中信泰富特鋼有限公司之總裁，於2010年加入中信泰富。由1996年至2008年6月，彼先後擔任寶鋼集團五鋼公司副總經理、總經理、董事長、上海寶鋼集團公司總經理助理。由2006年5月至2010年5月，彼先後擔任寶山鋼鐵股份有限公司總經理助理、寶鋼股份特鋼分公司總經理、寶鋼股份特鋼事業部總經理。由2000年至今，擔任中國特殊鋼學會副理事長、上海金屬學會副理事長。由2010年5月至今，彼先後擔任中信泰富特鋼集團董事、常務副總裁、總裁。彼擔任大冶特殊鋼股份有限公司之董事以及江陰興澄特種鋼鐵有限公司之董事長。

房地產

黃遐亨

55歲：香港地產部之董事，於1996年加入中信泰富。彼為香港興業有限公司執行董事及新香港隧道有限公司董事，之前彼曾任職於英國及香港一間國際顧問公司。黃先生為常務委員會成員。

隧道

葉小慧

50歲：新香港隧道有限公司之總經理，於1999年加入新香港隧道有限公司任職副總經理。彼於2004年被委任為執行董事及總經理。彼於公共行政方面具有豐富經驗。

大昌行集團

葉滿堂

61歲：大昌行集團有限公司(「大昌行集團」)(於香港聯交所上市)之行政總裁，於1992年加入大昌行集團。彼於公共及私人工程及汽車業務方面擁有逾30年經驗。

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報表附註28。

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報表第195至202頁。

主要客戶及供應商

中信泰富及其附屬公司五大供應商所佔購買百分比率合共少於30%。中信泰富及其附屬公司五大客戶之應佔銷售百分比率合共少於30%。

中信泰富董事、其聯繫人士或股東(就董事所知擁有中信泰富股本超過5%者)於年內任何時間概無擁有上述供應商或客戶任何權益。

附屬公司

主要附屬公司之名稱、主要營運地點、註冊成立地點及已發行股本之詳情載於財務報表附註43。

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總額共值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。

董事會報告

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總額為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。

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總額為人民幣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。

借款

中信泰富及其附屬公司之借款詳情載於財務報表附註29。

董事

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。

除上述變動外，於截至二零一三年十二月三十一日止整個財政年度內，中信泰富在任董事之姓名及個人詳細資料，均載於第110至112頁。

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。

相關人士交易

中信泰富及其附屬公司在一般業務範圍內按正常商業條款訂立若干交易，詳見中信泰富財務報表附註40「相關人士交易」一節。根據上市規則，上述部份交易亦構成「持續關連交易」及「關連交易」，詳情載於下文。

關連交易

以下為涉及中信泰富及／或其附屬公司若干關連交易之資料，詳情已在中信泰富早前之公佈披露；根據上市規則，有關資料亦須於中信泰富之年度報告及財務報表中披露。每項公佈之全文請見http://www.citicpacific.com/b5/investors/announce_index.php。

- 於二零一三年三月七日，中信泰富全資附屬公司Stenway Holdings Inc. (「Stenway」)訂立購股協議，以向其合資夥伴Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation (「NSSMC」)收購Silver Wings Enterprises Inc. (「Silver Wings」)之餘下25%權益，代價為人民幣530,000,000元。Silver Wings為中信泰富(透過Stenway)與NSSMC之合資企業，成立旨在於江陰興澄特種鋼鐵有限公司廠址建設及發展具備鋼鐵冶煉、鑄造及軋制設施之生產線，以生產高端特鋼。

Silver Wings在會計處理上現為中信泰富之共同控制實體，鑒於中信泰富間接持有Silver Wings之75%權益，根據上市規則，Silver Wings為中信泰富之附屬公司。NSSMC為Silver Wings之主要股東因而屬中信泰富之關連人士。上述收購已於年內完成。

2. 於二零一三年十月二十九日，上海信泰置業有限公司(中信泰富之非全資附屬公司)與中信銀行股份有限公司(「中信銀行」)訂立框架協議，以出售將於中華人民共和國上海市浦東新區上鋼新村街道503街坊66/19丘地塊上開發建造之物業，代價為人民幣2,500,000,000元。

中信銀行為中國中信集團有限公司(中信泰富之控股股東)之附屬公司，因此為中信泰富之關連人士。有關交易於年內已完成。

3. 於二零一三年十二月十九日，中信泰富之兩家全資附屬公司Sino Iron Pty Ltd與Pacific Resources Trading Pte. Ltd.分別與中信重工機械股份有限公司(「中信重工機械」)訂立磨機襯板採購合同及磨機備件採購合同，藉以向中信重工機械分別採購磨機襯板及備件。磨機襯板採購合同及磨機備件採購合同的合同總額分別為6,700,000美元及7,408,098美元。集團之中澳鐵礦項目需要磨機襯板及磨機備件，以維持生產線之持續運作及維修。

中信重工機械為中國中信集團有限公司(中信泰富之控股股東)之附屬公司，因此為中信泰富之關連人士。

非豁免持續關連交易

以下為涉及中信泰富及／或其附屬公司若干非豁免持續關連交易之資料，詳情已在中信泰富早前之公佈披露；根據上市規則，有關資料亦須於中信泰富之年度報告及財務報表中披露。每項公佈之全文請見http://www.citicpacific.com/b5/investors/announce_index.php。

1. 於二零一零年十一月二十四日，中企網絡通信技術有限公司(「CEC」，中信國際電訊集團有限公司(「中信國際電訊」)之非全資附屬公司，並由中國中信集團有限公司持有45.09%權益)與中信國際電訊兩家附屬公司中國企業網絡通信有限公司(「CEC-HK」)及中信國際電訊(信息技術)有限公司(「CPC」)訂立一項獨家服務協議(「獨家服務協議」)。根據獨家服務協議，CEC將會在中國向CEC-HK及CPC的客戶提供技術及支援服務，為期三年，以便向該等客戶提供電信增值服務。CEC將在中國負責獨家安排、營運及維護CEC-HK及CPC在中國的客戶所需的所有技術及支援服務。應向CEC支付的每月服務費乃參照CEC服務該等客戶的成本計算，惟CEC-HK及CPC有權保留首30%對應銷售款項，以致服務費在任何情況下不高於相關銷售款項的70%。倘CEC的成本少於對應銷售款項的70%，則CEC為一方與CEC-HK及CPC為另一方有權等額攤分盈餘。獨家服務協議項下的交易截至二零一三年十月三十一日止十個月的年度上限為60,000,000美元(約港幣468,000,000元)。中信國際電訊曾為中信泰富之附屬公司，惟於二零一三年二月二十一日不再為中信泰富之附屬公司。根據上市規則，CEC為中國中信集團有限公司之聯繫人，因此為中信泰富之關連人士。

自二零一三年一月一日至二零一三年二月二十日止期間，CEC-HK及CPC根據獨家服務協議向CEC所支付的服務費總額約為港幣23,820,000元。

2. 中信泰富及其附屬公司在一般日常業務中按一般商業條款於中信銀行股份有限公司(「中信銀行」)及中信銀行(國際)有限公司(「中信銀行(國際)」)存放款項。於二零一零年五月六日，中信泰富與中信銀行及中信銀行(國際)訂立一項總協議，當中列載於二零一零年五月三十一日至二零一零年十二月三十一日期間、截至二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止兩個年度之任何指定日子，本集團存置於中信銀行及中信銀行(國際)之銀行結餘及存款總額均不得超過港幣1,400,000,000元。

於二零一二年十二月三十一日後，本集團繼續與中信銀行及其相關附屬公司作出銀行存款安排。於二零一二年十二月二十八日，中信泰富與中信銀行就繼續與中信銀行及其相關附屬公司作出銀行存款安排訂立新總協議，由二零一三年一月一日開始，當中列載於截至二零一三年十二月三十一日止年度、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止兩個年度之任何指定日子，本集團存置於中信銀行及其相關附屬公司之銀行結餘最高總額將不會超過港幣1,400,000,000元。

中信銀行為中國中信集團有限公司(中信泰富之控股股東)之附屬公司，因此為中信泰富之關連人士。

於二零一三年十二月三十一日，本集團於中信銀行及其相關附屬公司之銀行結餘合共約港幣1,142,000,000元。該款額不包括由中信銀行監管賬戶所收取有關向中信銀行出售世博會場園區物業(詳情載列於日期為二零一三年十月二十九日之公佈)之款項合共人民幣625,000,000元(相等於約港幣795,000,000元)。

中信泰富之獨立非執行董事已審閱上述截至二零一三年十二月三十一日止年度之持續關連交易(「該等交易」)，並確認：

- a. 該等交易乃於中信泰富之日常及一般業務過程中訂立；
- b. 該等交易乃按正常商業條款進行，或以不遜於向獨立第三方或獨立第三方向中信泰富所提供(視情況而定)之條款訂立；及
- c. 該等交易乃在全部重大範疇上均根據有關協議進行，且協議條款屬公平合理，並符合中信泰富股東之整體利益。

中信泰富已委聘其核數師根據香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，本公司核數師已受聘對本集團持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.38條，核數師已就年報第120至121頁所載本集團披露的持續關連交易，發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。中信泰富已向香港聯交所提供核數師函件副本。

於二零零七年八月二十日，中信泰富全資附屬公司Catak Enterprises Corp.按成本就出售Sino Iron Pty Ltd (「Sino Iron」，中信泰富全資附屬公司)之20%權益與中國冶金科工集團公司(「中國冶金」)訂立買賣協議(「買賣協議」)(「該出售」)，代價相等於本集團在截至完成該出售當日為止已向Sino Iron Holdings Pty Ltd提供之全部資金連同利息之20%。假如出售完成，本集團於Sino Iron之股權將因該出售而減至80%。

在買賣協議訂立之時，雙方預期出售事項將在較短時間內完成，因此，提前遵守上市規則要求，日期為二零零七年一月二十四日之工程總承包合同(經有關中澳鐵礦項目首兩條生產線之設計、採購及施工之補充合同所修訂及補充)按照持續關連交易要求披露。鑒於出售事項完成的若干條件延遲實現，買賣協議已失效，由於交易從未完成，故根據上市規則，中國冶金及其聯繫人目前並非亦從未是中信泰富的關連人士。由於出售從未完成，故已按中國冶金之指示悉數退還中國冶金所支付之預付款，且中國冶金已將該筆款項應用於中澳鐵礦項目。

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。計劃二零零零之主要條款如下：

1. 計劃二零零零旨在透過(i)給予參與者額外獎賞，以鼓勵彼等繼續加倍努力，為中信泰富締造佳績，及(ii)吸引及挽留菁英人才參與中信泰富之持續業務營運，從而促進中信泰富及其股東之利益。
2. 計劃二零零零參與者為獲董事會邀請之中信泰富或其附屬公司之任何董事、行政人員或僱員。
3. 根據計劃二零零零可授出購股權所涉及之股份數目上限，不得超出(i)中信泰富不時之已發行股本10%，或(ii)中信泰富於採納計劃二零零零當日之已發行股本10%，以較低者為準。
4. 在任何十二個月期間，因為每位購股權計劃參與者行使獲授之購股權(包括已行使及尚未行使者)而已發行及將發行之股份總數不得超過中信泰富已發行股份之1%。
5. 根據計劃二零零零所授出之任何購股權，其行使期不得超逾十年，由授出日期起計。
6. 承授人如欲接納授予購股權，必須由授出日期起計二十八日內支付港幣1元(概不退還)辦理接納手續。
7. 行使價由董事會釐定，最少為以下各項之較高者：(i)中信泰富股份在授出購股權日期於香港聯交所日報表上所列之收市價；(ii)中信泰富股份在緊接授出購股權日期前五個營業日在香港聯交所日報表上所列之平均收市價；及(iii)中信泰富股份之面值。

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。

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

董事會報告

B. 除董事以外，按持續合約(定義見僱傭條例)受聘之中信泰富僱員

授出日期	行使價 港幣元	於13年1月1日 之結存	購股權數目	
			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	於13年1月1日 之結存	購股權數目		
			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」)。計劃二零一一之主要條款如下：

1. 計劃二零一一旨在透過(i)給予合資格參與者額外獎賞，以鼓勵彼等繼續加倍努力，為中信泰富集團締造佳績，及(ii)吸引及挽留菁英人才參與中信泰富集團之持續業務營運，從而促進中信泰富及其股東之利益。
2. 計劃二零一一之合資格參與者為獲董事會邀請之中信泰富集團任何成員公司之任何僱員、執行董事、非執行董事、獨立非執行董事或高級職員、顧問或代表。

3. 根據計劃二零一一將授出之所有購股權獲行使時可發行之股份總數，不得超過中信泰富於採納計劃二零一一當日之已發行股份的10%。於二零一四年二月二十日，根據計劃二零一一可授出購股權之股份總數為364,944,416股股份，佔中信泰富已發行股本的10%。
4. 在任何十二個月期間，因為授予每位購股權計劃參與者行使獲授之購股權(無論已經行使或尚未行使)而已發行及將發行之股份總數不得超過中信泰富已發行股份的1%。倘向參與者進一步授出購股權，會導致截至進一步授出當日(包括授出當日)止十二個月期間已經及將會授出之所有購股權(包括已行使、已註銷及未行使之購股權)獲悉數行使時已經及將會發行之股份總數超過已發行之中信泰富股份的1%，則該項進一步授出購股權須待中信泰富股東於股東大會上另行批准。
5. 根據計劃二零一一所授出之任何購股權，其行使期不得超逾十年，由授出日期起計。
6. 承授人如欲接納授予購股權，必須由授出日期起計二十八日內支付港幣1元(概不退還)辦理接納手續。
7. 認購價由董事會釐定，最少為以下各項之較高者：(i)中信泰富股份之面值、(ii)中信泰富股份在授出購股權日期於香港聯交所日報表上所列之收市價；及(iii)中信泰富股份在緊接授出購股權日期前五個營業日在香港聯交所日報表上所列之平均收市價。
8. 計劃二零一一將持續生效至二零二一年五月十一日止。

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」)，購股權計劃之主要條款如下：

- a. 購股權計劃旨在吸引及挽留菁英人才發展大昌行集團之業務；為大昌行集團之僱員提供額外獎勵；以及藉連繫承授人與大昌行集團之股東之利益，促進大昌行集團長遠業務成功。
- b. 購股權計劃之參與者為大昌行集團董事會可全權酌情甄選之任何大昌行集團僱員。

董事會報告

- c. 根據購股權計劃及大昌行集團任何其他計劃可授出購股權所涉及之股份數目上限合計不得超出(i)緊接大昌行集團股份開始在香港聯交所買賣後大昌行集團已發行股份10%或(ii)大昌行集團不時之已發行股份10%，以較低者為準。於二零一四年二月二十日，根據購股權計劃可予發行之股份上限為132,750,000股，佔大昌行集團已發行股本約7.25%。根據購股權計劃或大昌行集團任何其他計劃條款而已失效之購股權並不包括在上述10%之限額內。
- d. 在任何十二個月期間，每位承授人因行使獲授之購股權(無論已行使或尚未行使者)而發行及將發行之股份總數不得超過大昌行集團已發行股份之1%。
- e. 根據購股權計劃所授出之任何購股權，其行使期不得超逾由授出日期起計十年。
- f. 承授人必須於授出日期起計二十八日內支付港幣1元之不可退還款額，以接納授出購股權的建議。
- g. 由大昌行集團董事會釐定之認購價不會低於以下較高者：(i)大昌行集團股份在授出購股權日期於香港聯交所日報表上所列之收市價；(ii)大昌行集團股份在緊接授出購股權日期前五個營業日在香港聯交所日報表上所列之平均收市價；及(iii)大昌行集團每股股份之面值。
- h. 購股權計劃將持續生效至二零一七年九月二十七日止，其後將不再授出任何購股權。

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。

根據上市規則第13.51B(1)條之披露規定

根據上市規則第13.51B(1)條，須披露下列董事由二零一四年一月一日起每月薪金之變動：

董事	變動	
	2013年 每月薪金 (由2013年1月1日起生效) 港幣元	2014 每月薪金 (由2014年1月1日起生效) 港幣元
常振明*	-	-
張極井	353,160	367,290
莫偉龍	441,570	459,230
劉基輔	135,860	141,300

* 常振明先生之每月現金津貼為港幣100,000元。

董事會報告

附註：

- (1) 董事在二零一三年全年之酬金資料，載於財務報表附註12。
- (2) 下列關於自二零一四年十二月三十一日止財政年度起生效之非執行董事出任董事會審計委員會主席或成員薪酬建議已分別經薪酬委員會及董事會於二零一三年十二月及二零一四年二月批准，並將於二零一四年股東週年大會上提呈股東批准。
 - (a) 出任審計委員會主席之非執行董事之薪酬由每年港幣100,000元上調至每年港幣150,000元；及
 - (b) 出任審計委員會成員之非執行董事之薪酬由每年港幣100,000元上調至每年港幣130,000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

董事會報告

中信集團透過下列全資附屬公司間接持有中信泰富權益而成為中信泰富主要股東：

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

中信香港透過下列全資附屬公司間接持有中信泰富權益而成為中信泰富主要股東：

中信香港附屬公司之名稱	中信泰富 股份數目	佔已發行 股本百分率
Affluence Limited	46,089,000	1.263
Winton Corp.	30,718,000	0.842
Westminster Investment Inc.	101,960,000	2.794
Jetway Corp.	122,336,918	3.352
Cordia Corporation	32,258,064	0.884
Honpville Corporation	310,988,221	8.522
Hainsworth Limited	93,136,000	2.552
Southpoint Enterprises Inc.	10,000,000	0.274
Raymondford Company Limited	2,823,000	0.077

中信集團為中國中信股份有限公司之控股公司。中國中信股份有限公司為CITIC Investment (HK) Limited及中信香港之控股公司。CITIC Investment (HK) Limited為富機投資有限公司、新怡投資有限公司及天惠控股有限公司之直接控股公司。中信香港為Heedon Corporation、Hainsworth Limited、Affluence Limited及Barnsley Investments Limited之直接控股公司。Heedon Corporation為Winton Corp.、Westminster Investment Inc.、Jetway Corp.、Kotron Company Ltd.及Honpville Corporation之直接控股公司。Kotron Company Ltd.為Cordia Corporation之直接控股公司。Affluence Limited為Man Yick Corporation之直接控股公司，而Man Yick Corporation則為Raymondford Company Limited之直接控股公司。Barnsley Investments Limited為Southpoint Enterprises Inc.之直接控股公司。

因此，

- (i) 中信集團在中信泰富之權益，與中國中信股份有限公司在中信泰富之權益重疊；
- (ii) 中國中信股份有限公司在中信泰富之權益，與CITIC Investment (HK) Limited及中信香港在中信泰富之權益重疊；
- (iii) CITIC Investment (HK) Limited在中信泰富之權益，與富機投資有限公司、新怡投資有限公司及天惠控股有限公司在中信泰富之權益重疊；
- (iv) 中信香港在中信泰富之權益，與上述全部由其直接及間接擁有之附屬公司在中信泰富之權益重疊；
- (v) Heedon Corporation在中信泰富之權益，與上述全部由其直接及間接擁有之附屬公司在中信泰富之權益重疊；
- (vi) Kotron Company Ltd.在中信泰富之權益，與Cordia Corporation在中信泰富之權益重疊；
- (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。

持股量統計

根據中信泰富之股東名冊記錄，以下為於二零一三年十二月三十一日中信泰富已登記股東持股量之統計表：

持有股份數目	股東人數	百分率
1至1,000	4,204	50.71
1,001至10,000	3,197	38.56
10,001至100,000	815	9.83
100,001至1,000,000	66	0.80
1,000,001至100,000,000	3	0.04
100,000,001至500,000,000	4	0.05
500,000,001至2,000,000,000	2	0.02
合計：	8,291	100

於二零一三年十二月三十一日，中信泰富已發行股份總數為3,649,444,160股，而根據中信泰富股東名冊記錄，香港中央結算(代理人)有限公司持有1,564,071,237股，其所代表股東持有股份數目介乎1,000股至418,513,965股，佔中信泰富已發行股本42.86%。

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。

服務合約

在二零一三年十二月三十一日，本集團屬下任何公司與計劃於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之任何董事，概無簽訂僱主不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止之服務合約。

根據上市規則第13.22條關於向聯屬公司提供財務資助之持續披露規定

中信泰富根據上市規則第13.22條而附上相關聯屬公司之備考合併資產負債表。聯屬公司包括聯營公司及合營企業。

聯屬公司之備考合併資產負債表

	於2013年12月31日 中信泰富及其附屬公司 應佔權益
以港幣百萬元計算	
固定資產	11,159
合營企業	179
其他財務資產	22
遞延稅項資產	33
無形資產	1,629
其他非流動資產	1,505
流動負債淨額	(780)
資產總額減流動負債	13,747
長期借款	(3,274)
遞延稅項負債	(223)
其他非流動負債	(246)
股東貸款	(3,418)
	6,586

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。

最低公眾持股量

根據本年報日期中信泰富所得公開資料以及在各董事的認知範圍內，中信泰富一直維持上市條例所規定最低公眾持股量。

承董事會命

常振明

主席

香港，二零一四年二月二十日

人力資源

關愛員工

中信泰富的員工竭力支持本集團的長期業務發展及可持續增長，因此我們視員工為重要資產。作為一家在全球僱用超過36,000名員工的多元化企業，我們透過倡導公平、平等及尊重的僱用行為，營造良好的工作環境。我們致力保障員工的權利及權益，為其提供培訓及發展機會，促進員工職業發展，我們亦提供安全健康的工作環境。此外，我們鼓勵員工在工作與生活之間取得平衡，確保員工身心健康。

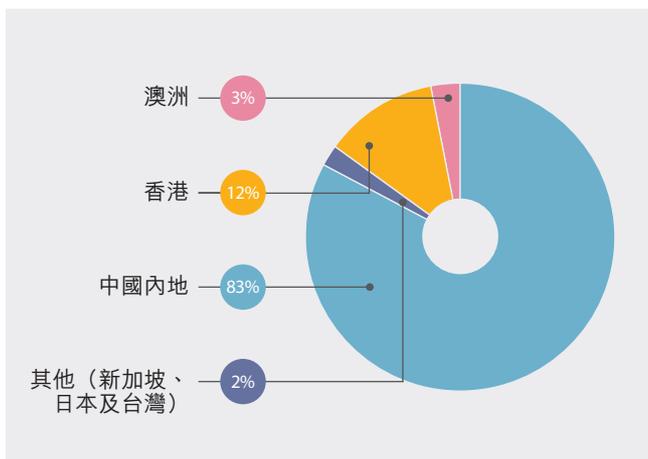


員工

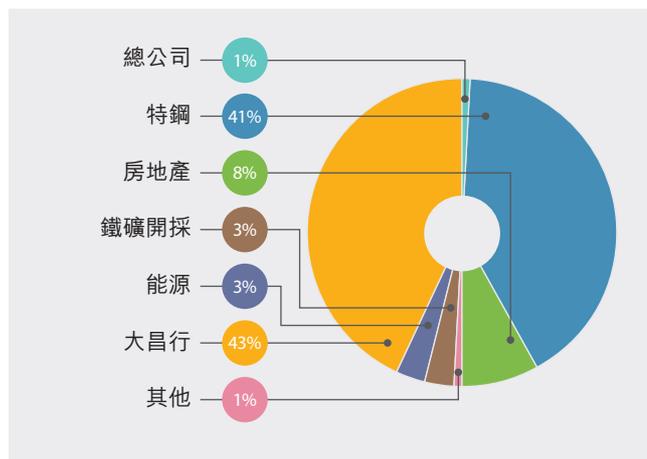
中信泰富的員工來自不同文化背景。截至二零一三年十二月底，我們在全球(包括不同地區的各主要附屬公司)合共僱用員工36,512人(二零一二年：34,781人)。多年來，我們擁有忠誠能幹、勤奮踏實的員工支持我們的業務發展，員工流失率亦一直保持穩定。

員工概況

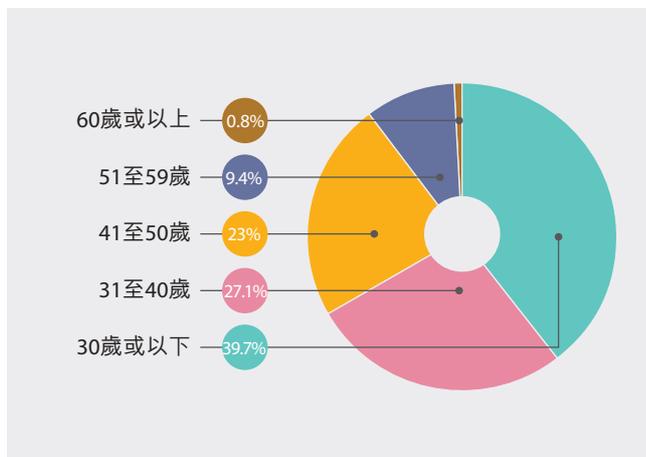
按地區分類之員工比例



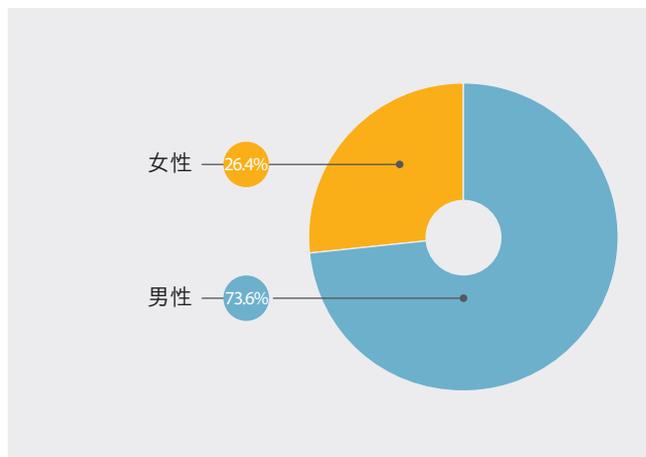
按業務分類之員工比例



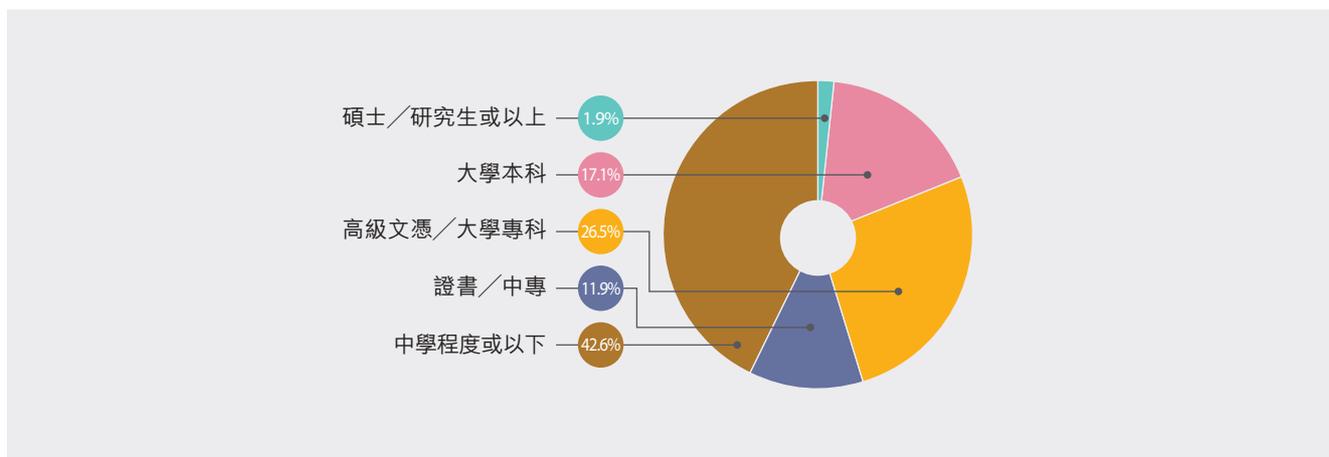
按年齡層分類之員工比例



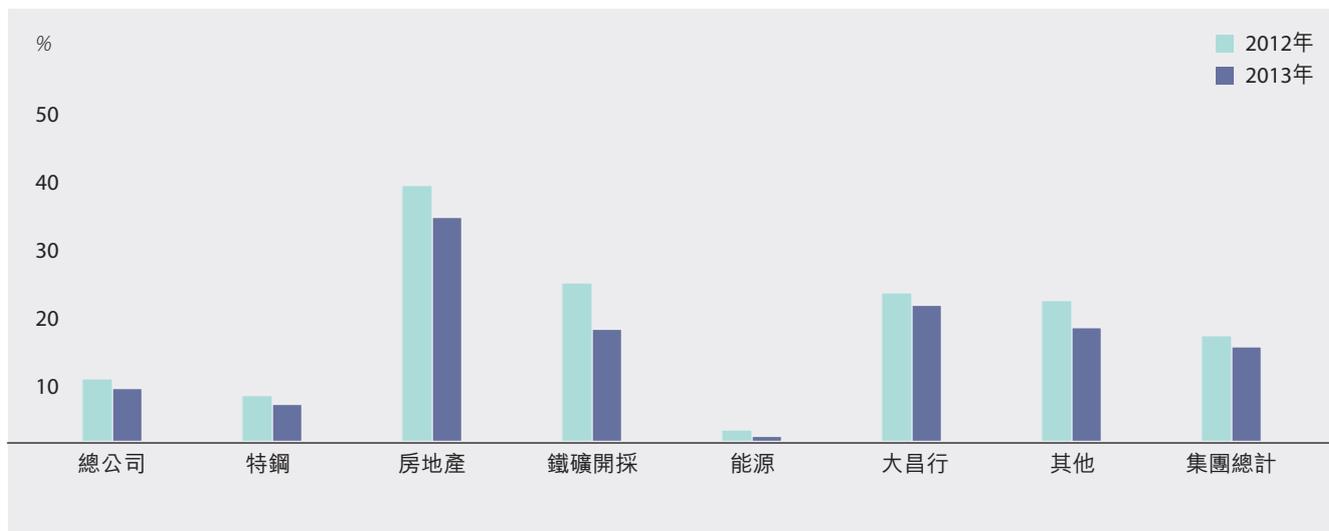
按性別分類之員工比例



按教育背景分類之員工比例



員工流失率(自願離職)



平等機會

我們致力在招聘、任命、職業晉升、培訓和發展等人力資源的各個方面為員工提供平等的機會，不受其年齡、性別、身體或精神狀況、婚姻狀況、家庭狀況、種族、膚色、國籍、宗教、政治立場或性取向影響。我們根據員工資歷、能力及勝任工作要求的情況及其任職本集團期間的表現及貢獻吸納、回報及獎勵員工。

薪酬回報

中信泰富給員工具具有市場競爭力的薪酬回報，有關薪酬乃按照員工所擔任的職務和職責及其工作需面臨的挑戰與複雜性而釐定。我們每年均會參考市場上同類職位的工資水平，對薪酬制度作出檢討，確保員工的薪酬回報具競爭力，同時達致內部公平。我們大部分附屬公司均提供高於法定要求的額外福利及保險保障，確保員工身心健康並滿足員工期望。

為提升表現及配合「按績論酬」的制度，中信泰富實施績效花紅計劃，並以完善的績效管理系統考核員工個人表現與業務表現。我們的業務單位根據其行業特性與營運模式設定符合其業務聚焦重點的業績考量準則或關鍵績效指標。每年，花紅總額按照各業務單位的業績或關鍵績效指標(如適用)的達標情況而釐定。個別員工則按照個人表現與貢獻獲得花紅獎勵，花紅標準亦會作出適當的差異化調整，務求達到有效獎勵傑出員工的效果。

高級管理人員之薪酬由中信泰富薪酬委員會根據以下的原則進行檢討和審批：

- 薪酬應合理地反映個人的表現、職責、工作的複雜性，以及需投入的時間，以達到吸納、激勵和保留人才的目的。
- 薪酬的釐定，應參考相若的上市公司的薪酬水平，有關公司名單應得到薪酬委員會及高級管理層同意。
- 任何人士均不得參與有關其個人的薪酬決定。

人才發展

秉承「人才是致勝的關鍵」這一理念，中信泰富在員工培訓與發展方面作出了重大投資，旨在建設一支精練能幹、忠誠可靠、表現優異的員工隊伍，以支持並落實我們的組織策略及實現業務目標。二零一三年，我們舉辦了各類型的內部及外部培訓和發展項目，以建立管理層員工的領導與管理才能，並提高員工的業務與專業知識、勝任能力及技巧。我們亦提供培訓資助計劃，鼓勵各級員工參加與其工作或發展需要相關的外部培訓或進修項目。

領導發展一直是中信泰富學習及發展策略中不可或缺的一環。繼在二零一一年首次開辦的「中信泰富集團領導發展課程(CPLDP)」取得成功後，中信泰富繼續與香港科技大學合作，於二零一三年開辦第三期課程。迄今為止，已有超過100名來自總部及附屬公司的高級管理人員參加課程。去年四月，CPLDP培訓課程為完成首兩個培訓模塊的學員新設有關變革管理的培訓模塊。CPLDP將於二零一四年繼續成為中信泰富的主要培訓發展項目。

為建立接班人梯隊，中信泰富開辦管理人員的發展課程。中信泰富(中國)投資有限公司(「中投公司」)開展「管理培訓生計劃」，通過全面的培訓發展項目及高級管理人員的顧問指導，培養優秀的大學畢業生；而中信泰富礦業則為各經理開辦「基礎管理課程」。特鋼及能源業務亦有開辦類似課程。總部更特別為經理及督導人員量身設計培訓課程，以協助他們獲得所需技能。

高效的入職培訓對新入職員工迅速融入公司生活，並為公司作出貢獻至為重要。年內，總部以及中投公司、特鋼集團及中信泰富礦業等附屬公司為超過2,500名新入職員工提供入職培訓。特鋼集團更特別為新入職員工設立師友計劃。



人力資源

在專業和功能培訓方面，中信泰富作出了龐大的努力，協助員工獲得最新的知識、技能和見解，以維持高水準的工作質量，確保在符合法規及行業規定的情況下達成業務目標。所提供的課程中，包括為總部及附屬公司員工安排有關國際財務報告準則培訓、內部審計培訓以及人力資源管理培訓系列的課程。在二零一三年，財務及人力資源功能部門的年度研討會仍然是中信泰富的重要項目，提供結實的平台讓與會者與內部及外部的專家分享專業知識和經驗，同時加強各營運單位之間的協調，建立團隊合作精神。我們亦邀得美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院的專家，在推行經濟附加值管理績效指標前為總部及附屬公司的高級財務行政人員進行講解。

年內，中信泰富及其附屬公司定期開辦技能及操作培訓，並進行考核，務求為員工提供高效、安全而健康的工作環境。其中，中信泰富礦業於二零一三年進行試產時，曾為操作員及承辦商開辦密集式培訓，內容涵蓋培訓、在職實習及測試。逾24,000人次出席有關課程，以掌握核心操作技巧，及確保嚴格遵守安全、規管及法律規定；另外240名員工參加操作員培訓課程，以獲得該行業的國家認可資格。為進一步提高經營效率及減省營運成本，中信泰富礦業亦同時落實學習管理系統(LMS)及現場評估技術(FAST)。在中國大陸，特鋼集團與當地大學及培訓機構合作，提供獲取專業資格所需的全面技術培訓。特鋼集團於二零一三年十一月更獲中華全國總工會頒發「全國職工教育培訓優秀示範點」榮譽，以表揚其在培訓方面的努力。

在總部舉辦的「中信泰富午餐學習會」，提供非正式的學習途徑，促進員工身心健康發展，廣受員工歡迎。年內曾舉辦不同的活動，涵蓋身心健康、個人興趣、休閒活動以及如何在工作和生活之間取得平衡等廣泛主題。由於員工對午餐學習會反應熱烈，我們將於二零一四年提供更多不同的學習主題。



為滿足中信泰富與日俱增的培訓和發展需求，中信泰富起用內部培訓人員提供各類培訓課程。在中投公司，前線經理於年內為逾1,500名參加人次提供有關銷售及市場營銷、財務及成本控制以及產品設計方面的功能培訓。總部的人力資源發展團隊亦提供多個管理及通用技能培訓課程。來年，內部培訓人員將繼續於總部及附屬公司提供管理及通用技能培訓以及特定的功能培訓課程。

在人才發展投放大量資源及努力將會是中信泰富的長遠目標及承諾。為肯定本集團在人才發展方面的成就，香港政府僱員再培訓局確認，中信泰富將於二零一四年至二零一六年兩年繼續獲嘉許為「人才企業」。



職業健康與安全

中信泰富致力為員工提供健康、衛生及安全的工作環境。我們確保工作場所健康；制定安全管理內部指引；遵守當地法定安全規定；提供安全培訓。此外，我們鼓勵員工參與社會及康樂活動以助其在工作和生活之間取得平衡；舉辦與健康及壓力管理相關的活動以提高員工對健康的關注。

中信泰富致力做到每個工作場所都沒有發生任何死亡事故，並以此作為我們最重要的目標。二零一三年，我們成功實現有關目標，各業務均無錄得與工作相關的死亡事故。以下為各主要業務單位有關健康及安全績效的詳情：

鐵礦

澳洲鐵礦業務於健康及安全方面全年維持穩定的表現。可記錄工傷數目下降，結果令人鼓舞。隨著年內開始投產及首次裝運出口，我們在增強健康及安全管理系統方面亦取得重大進展。

人力資源

中信泰富礦業－健康及安全關鍵績效指標

	2012年						2013年					
	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月
死亡事故	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RI數目	8	7	1	6	4	2	7	2	7	2	0	3
連續12個月RI	81	80	76	75	73	70	73	68	65	62	54	49
連續RIFR	6.9	6.8	6.5	6.4	6.4	6.2	6.6	6.4	6.3	6.3	5.7	5.5
LTI數目	0	0	1	0	0	0	1	0	0	1	0	0
連續12個月LTI	9	8	7	5	5	5	6	6	4	4	3	3
連續LTIFR	0.8	0.7	0.6	0.4	0.4	0.4	0.6	0.6	0.4	0.4	0.3	0.3
職業疾病	14	9	9	13	8	3	3	5	6	2	1	0

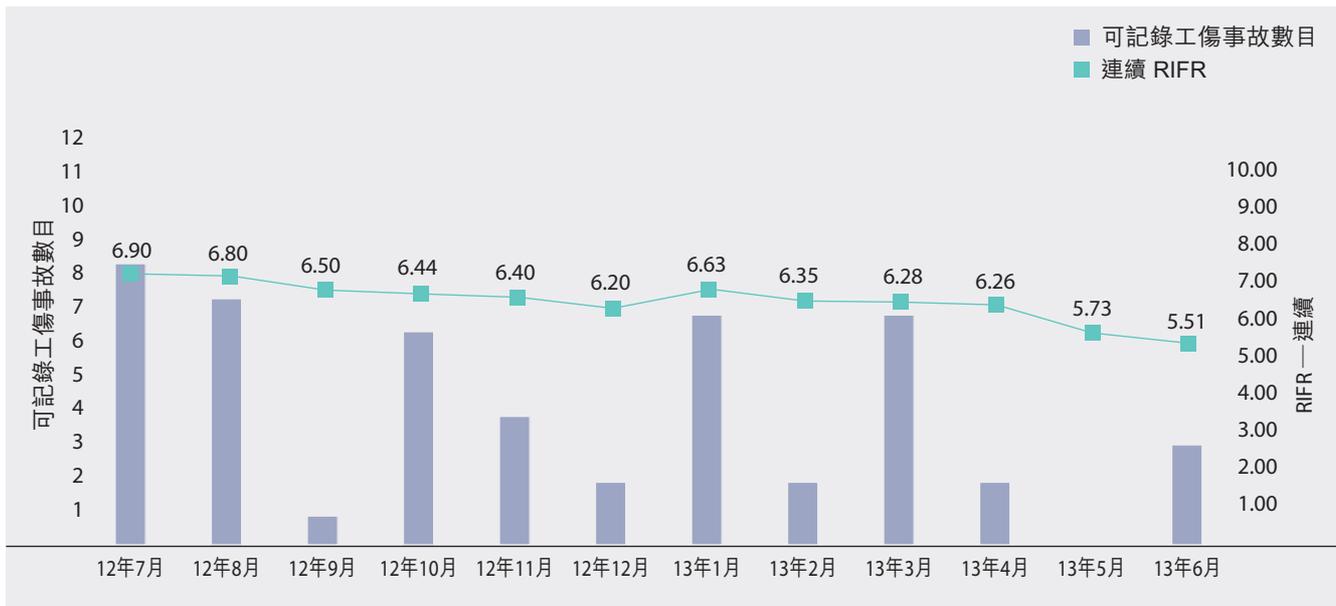
RI 可記錄工傷事故：包括損失工時工傷(LTI)、受限制工傷，以及工傷事故治療

RIFR 可記錄工傷事故率(每1,000,000個總工時工傷總數)

LTI 損失工時工傷事故

LTIFR 損失工時工傷事故率(每1,000,000個總工時工傷總數)

中信泰富礦業－2012/13年度可記錄工傷：數目及連續頻率



鑑於鐵礦開採業務已步入生產階段，我們正在適當地監控有關健康與安全風險方面的變動狀況。我們確保健康與安全管理系統與運營管理計劃保持一致，主要方法是透過定期會議及其他溝通管道與持份者交流，包括與澳洲監管機構及安全協會保持密切聯繫。

纖維礦物管理

保證工作人員沒有遭受纖維礦物風險依然是我們最關注的職業健康事情之一。就此，我們已組成纖維礦物管理委員會以有效控制纖維礦物風險，並投放大量的資源以監察及掌握有關纖維礦物風險對我們產品由採礦至裝運整個生產週期的影響，從而調整相應的控制措施。

隨著我們進入選礦階段，所面對的風險相應增加。年內，我們為此做好準備，包括擴展指定工地範圍計劃以識別整個礦場的纖維礦物風險水平及採取適當的控制措施。我們亦繼續透過向僱員及承包商提供持續培訓計劃及編製「纖維礦物認知」小冊子，以加強有關教育及意識。此外，我們亦採購了更安全舒適的面罩，藉以改善呼吸防護設備，並利用測試計劃確保面罩貼面且配戴妥當以防止工作人員暴露於纖維礦物中。我們定期對纖維礦物事項舉行實地會議以解決相關問題並採取控制措施，確保僱員能在安全的工作環境下工作。總括而言，我們就控制纖維礦物風險已取得重大進展，並已制定具有創新性的解決方案(見下文專題分享)。

專題分享－創新的纖維礦物風險管理

二零一三年四月，中信泰富礦業在健康及安全創新方面獲業界認可，憑高效濾網(HEPA)纖維礦物過濾系統獲得了二零一三年澳洲礦產與能源商會健康與安全創新獎。該獎項旨在嘉許以改善工作環境為目標的業內最佳作業模式。

高效濾網纖維礦物過濾系統預防石棉等纖維礦物進入駕駛室，並提供一個移除駕駛室內浮塵及纖維礦物的系統。該系統並加設綜合測試制式，確保系統在車輛壽命週期內運作良好。當駕駛室內正壓下跌，顯示空氣外洩，警報便會啟動。我們亦定期進行分散油顆粒(DOP)測試程式以確保系統維持良好運作。

高效濾網過濾系統是經由員工積極參與管理及不斷嘗試以務求加強對纖維礦物風險的控制而得出的成果。中信泰富礦業中澳鐵礦項目轄下的採礦團隊及衛生團隊與外部顧問合作，為該系統進行開發、實地測試及改進工作。

過去，員工需依靠流程控制及個人防護設備等風險控制的方式以防禦纖維礦物風險；而上述的高效濾網纖維礦物過濾系統及分散油顆粒測試系統乃工程技術的解決方案，提升了纖維礦物控制，有效控制員工在工作過程中面對纖維礦物的風險，對提高健康與安全水準極為重要。現時員工已毋須在駕駛室內配戴口罩。

高效濾網纖維礦物過濾系統現已在所有採礦設備實地使用。



人力資源

中國內地廠房

我們位於內地的鋼廠與電廠同樣重視健康與安全。我們已設立多個安全管理委員會及安全監督部門。年內，我們完善了健康與安全管理系統，對各個管理層面訂立明確的職責。我們設有經營標準，並推行安全培訓及安全意識計劃以促使全體員工遵守有關規定。我們也設有安全監控程序作持續改進，並確保營運符合中國大陸適用之法律及法規。展望未來，我們會為我們中國大陸所有廠房訂立規範化的健康及安全表現指標及匯報機制。

中國內地房地產業務

我們內地房地產業務致力做到沒有工業意外發生。我們規定所有員工及承建商必須遵守當地有關健康和安全的法規要求。為達成目標，企業績效管理系統已引入關鍵安全績效指標。我們的項目管理團隊專責監督和監察承建商的績效，並確保若有健康和 safety 問題出現便會即時採取糾正措施。我們繼續透過採用PDCA(規劃、執行、查核及行動)管理系統改進我們內地房地產業務的健康和安全流程。

員工健康

現今員工對公司的期望不僅包括工作滿足感、公平待遇和發展機會，更追求工作與個人生活之間的和諧共存及平衡。中信泰富於年內為員工及其家屬提供廣泛的社交和康樂活動，促進工作與生活之間的平衡，並加強團隊精神及內部溝通。當中包括年度郊遊、年度晚宴、生日和節日派對、家庭日、團隊訓練遊戲、運動比賽及其他多項活動。我們亦鼓勵員工和其家屬在出席家庭和社交活動之餘，積極參與義工及慈善服務。歷年來，我們相信有關方面的努力已成功提升員工對本集團的歸屬感、忠誠度和信任。



2013年主要員工康樂活動

香港	
中信泰富總部	<ul style="list-style-type: none"> • 中信泰富集團年度晚宴 • 3D電影放映會 • 郊遊、遠足和午餐家庭聚會 • 員工聖誕聯歡會 • 有關身心健康、個人發展的午餐學習會
大昌行	<ul style="list-style-type: none"> • 香港迪士尼樂園、上海海洋世界家庭日 • 員工電影日 • 第七屆大昌行廣東運動會 • 興趣班(釣魚、品酒和餐桌禮儀) • 乒乓球聯賽
新香港隧道	<ul style="list-style-type: none"> • 海洋公園家庭日 • 戶外活動(遠足、燒烤和釣魷魚) • 比賽(保齡球和麻將) • 興趣班(汽車維修、種花和電腦)
中國大陸	
特鋼集團	<ul style="list-style-type: none"> • 文化及運動比賽(寫作、攝影、書法、棋藝、足球、籃球、乒乓球和游泳) • 勞動日和國慶日綜藝表演 • 員工旅行 • 二零一三年新年跑步賽 • 拔河和遠足比賽
中國房地產業務	<ul style="list-style-type: none"> • 宣揚企業文化的拓展訓練 • 員工生日派對和春茗 • 比賽(拔河、跳繩、羽毛球和才藝表演) • 揚州國際馬拉松
能源業務	<ul style="list-style-type: none"> • 二零一三年春季茶話會 • 第二屆新力盃－乒乓球比賽 • 攝影講座 • 員工台灣和雲南之旅 • 第二屆文化及藝術週
澳洲	
中信泰富礦業	<ul style="list-style-type: none"> • 中國國慶日升旗禮 • 第一次裝運慶功宴 • 聖誕聯歡會 • 聖誕家庭日
新加坡	
Pacific Resources Trading 及Chengxin Shipmanagement	<ul style="list-style-type: none"> • 保齡球比賽 • 馬來西亞樂高樂園家庭旅行 • 健康膳食日 • 聖誕聚會

企業社會責任

在中信泰富，我們為股東創造經濟價值，並以對社會負責任的方式經營業務。除對我們僱員提供安全及健康的工作場所以及具滿足感的工作機會外，我們還竭力對環境造成的影響減到最低，並十分注重公司業務所在地區居民的生活健康。

環境保護

我們致力於環保及可持續發展。我們不僅嚴格遵守當地的法律法規，亦在適用情況下將環保納入我們核心業務單位的關鍵績效指標。

年內，我們的業務單位已採取積極措施減低我們的營運對環境造成的影響：

	總部	鐵礦	特鋼	能源	房地產
提高能源效率(減少碳足跡)	√	√	√	√	√
減少廢物及廢物回收	√	√	√	√	√

我們將不斷增強我們的系統及工藝流程以持續計量、收集和匯總有關排放、能耗及廢物數據，旨在準確報告我們的環保狀況和活動。

總部

中信大廈(我們在香港的總部大廈)除了在建造時採用了當時的節能設計(例如：中空玻璃幕牆等)外，大廈落成後我們亦實施了若干節能措施以降低能源消耗，包括：

- 逐步改裝節能LEDs；
- 對冷水機組進行節能組合，優化性能；
- 將不在使用的電燈、電腦、顯示器及列印機關掉；
- 將辦公室及伺服器機房的室內溫度維持在能耗最低水準；
- 使用節能節水的水龍頭。

中信大廈須接受監管機構的能源審核；另外，我們的能源消耗被認為低於一般平均消耗水平。我們的管理團隊將繼續努力以達到進一步節能並最終能減少碳足跡以回應社會對低碳企業的訴求。



中信大廈

鐵礦

環境管理是我們鐵礦業務不可或缺的一部分。年內，我們有關表現達到既定環境指標。重要的是，今年並無接獲環境監管部門發出的罰款或違例通知。

環保成效

中信泰富礦業把土地擾動、復原和溫室氣體排放作為主要的環境指標並以此監察對環境的影響及環保成效。在二零一二／一三年度，我們在達成全部環境指標方面取得了令人滿意的成果，也符合當地審批要求和相關責任。



中信泰富礦業－聯合循環燃氣輪機發電廠

中信泰富礦業土地擾動和復原數據

財政年度	報告期間的土地擾動 (公頃)	迄今為止的土地擾動總額 (公頃)	報告期間土地復原 (公頃)	累計土地復原 (公頃)
二零一二／一三年度	108	2,080	27	224

中信泰富礦業溫室氣體排放及能源消耗數據

財政年度	溫室氣體排放			能源	
	範圍1 (t CO ₂ -e)	範圍2 (t CO ₂ -e)	範圍1及2匯總 (t CO ₂ -e)	所消耗的能源(GJ)	所產生的能源(GJ)
二零一二／一三年度	247,478	326	247,804	4,820,882	541,531

隨著項目進入調試及營運階段，氣體排放量將會上升，而我們的關注點仍是逐步的土地復原。我們的聯合循環天然氣發電廠的低排放特性已獲澳洲能源效率委員會的認可(請參閱下文專題分享)。

專題分享 – 碳足跡最小化

在中信泰富礦業的鐵礦項目中，我們使用聯合循環燃氣輪機發電廠，與皮爾巴拉鄰近地區安裝的眾多大型開放式循環燃氣輪機發電廠(其建造的唯一目的是向附近礦場供電)形成鮮明的對比。實際上，在開放式循環電廠中，所產生的能源近半會以熱量的形式流失；聯合循環這一術語乃用於描述此流失的能源被截取並用於加熱水以產生蒸汽動力能源的過程。透過蒸汽過程挽回及再利用流失的熱量可以提高電廠的效率，使溫室氣體排放有所減少。

聯合循環需要前期投資。我們從長遠的業務角度考慮，因此選擇了聯合循環電廠，該電廠是皮爾巴拉地區第一個及當地此類型最大的電廠。我們採礦業務採用450兆瓦聯合循環燃氣發電廠，比開放式循環燃氣輪機電廠的效率高約40%；按滿負荷計算，每年能夠減少440,000 t CO_{2-e}溫室氣體排放。

此溫室氣體排放減少的規模，約相當於澳洲全部光伏發電廠減排能力的四分之一。

該450兆瓦聯合循環發電廠是皮爾巴拉地區第一個此類型發電廠，並獲澳洲能源效率委員會評為「最佳產業節能項目」。中信泰富礦業被認定為「碳足跡最小化」的企業。

鑑於皮爾巴拉地區及其他地方的開放式循環電廠數量，以及我們在上述提高能源效率的成果，我們認為對減少溫室氣體排放方面會有巨大潛力。

環境保護的合規及展望

我們於環保的合規表現在過去一年保持穩定。期內並無發生須向監管機構匯報的事故。毋須匯報性的環保事故主要為輕微溢出事件。

隨著鐵礦項目進入營運階段，環境風險因素會有所變化；我們保持全面警惕，確保生產現場環保工作的合規性。我們亦將為鐵礦生產的各項流程制定相關的環保教育和宣傳方案。

我們來年對環保的重視將保持不變，繼續遵守監管規定以及按照我們已完成的經營環境管理系統中的既定目標持續改進。藉進一步開發此經營環境管理系統，我們將可以持續減少我們的鐵礦業務對當地環境造成的影響。

特鋼

我們的鋼廠持續致力於減少二氧化硫(SO₂)排放及節能。我們對生產過程中排放的煙霧和塵埃等污染物進行處理，並對廢水、廢氣及其他殘留物進行處理和循環再用。該等措施表明了我們對企業社會責任的堅定承諾。

二零一三年，我們兩個鋼廠的所有主要環保指標(包括每噸鋼鐵生產產生的二氧化硫(SO₂)排放量以及固體廢物再用率)繼續符合中國鋼鐵行業的監管準則。所有主要污染物的排放亦符合中國國家標準。年內我們執行的主要環保舉措如下：

- 實施脫硫程序以減少廢氣中的二氧化硫(SO₂)含量。我們的鋼廠在生產過程中約減少排放二氧化硫11,000噸。
- 利用污水處理系統清除廢水中的污染物。我們的污水處理系統在過去一年處理廢水約140,000噸。
- 我們的能源控制中心(負責管理鋼廠的能源使用)透過降低氣體排放率及增加水循環率繼續幫助減少能源消耗。
- 我們自行建造的電廠採取能源回收設計(使用高爐燃氣的餘壓及餘熱產生高達我們特鋼生產所需電力50%的能源以及為當地社區提供熱能)，年內繼續實現有效節能。



特鋼廠脫硫系統

能源

繼落實中國國家十二五規劃有關資源節約和環境保護的規定後，年內，我們的電廠積極實施環保措施。為提高我們的發電效益而進行了重大投資。我們的發電廠亦已制定及改善各種環境管理系統、準則及指引供所有員工遵守。年內進行的下列活動是我們對保護環境承諾的實例：

- 繼續開發及實施新技術以進一步提高發電及煤炭使用的效益。
- 分別完成執行脫硫及脫氮程序以減少廢氣中的二氧化硫(SO₂)及氮氧化物(NO_x)。我們在中國內地最大的電廠所排放的二氧化硫和氮氧化物的濃度分別小於或等於50毫克／標立方米及100毫克／標立方米，均符合現行監管標準。
- 進一步改良耗水量的技術和程序；年內我們在中國內地最大的電廠節省了106萬噸水。
- 我們在山東的煤炭開採合營企業以新的熱水泵系統取代燃煤供熱系統，每年可節省相當於20,000噸標準煤的消耗。



電廠脫硫系統

房地產

我們在中國內地的房地產業務落實了多項環保措施，為當地社區提供更好的居住環境。在我們的房地產開發項目設計階段，我們將擴大綠化帶及自然景觀，以及使用環保建材，以減少能源和自然資源的消耗。我們對商業房地產實施環境管理計劃，以節省能源以及公用事業費用。我們亦已開發污水處理系統清除廢水中的污染物，並在我們的海南業務營運中使用。

當前的挑戰及未來的方向

氣候變化仍是我們可持續發展面臨的挑戰之一。我們正在繼續檢討我們的環保策略和績效目標，包括減少碳足跡。我們一直採取前瞻性的方法應對持份者對環境的關注。我們正在與持份者接洽並與外部顧問合作，以制定環境、社會及治理報告機制以及推行有關環境保護的其他舉措。

青少年發展

中信泰富於經營所在社區積極支持青少年發展。於二零一三年，我們的附屬公司，如位於澳洲的中信泰富礦業、位於中國大陸的特鋼集團以及位於香港的大昌行和新香港隧道，繼續為畢業生推行見習技能性和畢業生實習計劃及學徒計劃，同時亦為在校學生提供暑期實習機會。

為支援居於澳洲西部羅伯恩和卡拉沙鎮鐵礦場附近的年輕原住民，中信泰富礦業繼續與科隆塔基金會合作。科隆塔基金的宗旨是改善年輕原住民的教育、紀律、自尊、生活技能和就業前景，現已在該兩個地區設立學校，創造就業機會。

在中國大陸，江陰興澄特鋼與當地學校合作，為改善弱勢兒童的學習條件提供贊助和幫助。另外通過金秋助學計劃，該公司贊助了三名員工子弟完成大學課程。

隨著業務在中國大陸發展，大昌行已將有關支持青少年發展的捐贈計劃擴大至國內其他地區。於二零一三年，大昌行向流動教室計劃捐贈第三輛小型貨車。計劃的宗旨是向部分最偏遠農村地區的村莊和學校提供全面的教育支持(包括義工服務)和資源。

組織學生參觀公司或工作場地是二零一三年的另一活動安排。年內，新香港隧道為逾三百名學生及來自不同慈善機構的年輕人安排了七次東區海底隧道參觀活動。在澳洲，中信泰富礦業在羅伯恩學校活動日及FeNaCING Festival提供模擬拖運卡車，為學生和當地居民帶來體驗駕駛部分全球最大型採礦設備的機會。



社區服務

中信泰富年內繼續支持慈善活動，以回應當地社區的需要，體現我們對香港、中國、澳洲及其他業務運營所在社區的高度承擔。

在香港

我們已連續五年以上獲香港社會服務聯會嘉許為「商界展關懷」公司，表揚我們為社區長者、小童及弱勢社群所作的貢獻。

於二零一三年，我們繼續支持香港公益金及香港樂施會舉辦的慈善及籌款活動。年內，我們再次參加香港公益金所舉辦的公益綠色日、公益行善「折」食日、公益愛牙日和公益金便服日。為支持香港樂施會對雅安市於二零一三年四月二十日地震後的緊急救援和重建工作，我們向香港樂施會捐贈港幣一百萬元。

一如過往數年，我們充滿熱誠的香港義工隊透過與多家非牟利團體合作提供義工服務，繼續服務社區。於二零一三年，義工隊成員(包括來自中信泰富總部、大昌行及新香港隧道的僱員及其親屬)合共1,075人次，向有需要的人士提供了共5,152小時的義工服務。

年內，中信泰富總部的中信泰富義工隊曾參與多項活動，包括樂施米義賣大行動，向長者送贈端午節禮品包，「聯合國兒童基金會慈善跑2013」及其他慈善活動。在義工隊的努力下，我們榮獲樂施米義賣大行動「最高參與獎(企業)銅獎」。義工隊亦以新形式參與其他慈善活動，例如出任五月舉行的「萬眾同心公益金」電視籌款節目的熱線人員，以及於十一月舉辦的「樂施毅行者2013」為參賽者提供支援服務，並於同月參與「千人手語傷健傳愛大行動」。

大昌行年內繼續支持樂施米義賣大行動，除贊助活動所需的米以外，更派出五十名義工參與義賣行動。為支持樂施會在非洲及亞洲(包括香港和中國大陸)的扶貧和緊急救援項目，大昌行派出五個團隊參加「樂施毅行者2013」，另有一組員工自願擔任五個參賽隊伍的支援隊伍。

於二零一三年，新香港隧道繼續與基督教家庭服務中心及扶康會合作，分別向長者和殘疾人士提供義工服務。新香港隧道的義工與基督教家庭服務中心合作，定期拜訪長者，尤其是患有腦退化症的長者，協助製作訓練工



具，並通過若干鍛煉幫助刺激長者的記憶。年內，義工陪同長者參加各種戶外活動，如郊遊及參觀展覽中心。另外，義工亦與扶康會合作，陪同殘疾人士參加室內高爾夫球培訓課程，並協助他們投入室內高爾夫球運動。

在澳洲

中澳鐵礦項目日後的成功，有賴公司與當地社區及周邊社區建立積極可持續的關係。年內，中信泰富礦業繼續支持地區內的三個原住民群體，包括通過贊助和夥伴形式促進社區發展，參與當地社區活動和提供就業機會。

中信泰富礦業與Kulcha Multicultural Arts of West Australia合作，再次贊助Pilbara Samba樂隊在七月的Cossack Family Day、八月的FeNaCING Festival及九月的REAF Festival等節慶中舉辦工作坊和演出。上述活動有助支持卡拉沙鎮的多元文化社區藝術發展，豐富當地社區生活及增強社會凝聚力。

中信泰富礦業亦向皮爾巴拉原住民教堂及保護兒童與家庭部捐贈礦場所用的物品，如布料、應急包和營墊等。很多傳統的土地擁有人和其親友仍在羅伯恩生活和工作，中信泰富礦業為支持該社區，亦向當地兒童贈送150雙新舊鞋子以及185份聖誕禮物。

在中國大陸

年內，中信泰富在中國大陸的附屬公司參加了當地社區的各種慈善活動，如捐血及為弱勢群體籌款，以及作出財政及其他形式的捐助以幫助貧困人士。

江陰興澄特鋼與當地社區組織合作，資助江陰的文化和教育發展項目，如建立文明社區及向鄰近地區的貧困村莊提供財政資助。江陰興澄特鋼逾二百名僱員參加江陰紅十字會組織的捐血活動，以表達對社區的關懷。

於二零一三年，中信泰富神州半島項目的義工隊發起一系列環保活動，包括植樹及海灘清潔。房地產業務旗下的其他附屬公司則參加捐血、籌款及向弱勢社群捐贈禮物等慈善活動，回饋社會。



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。

財務報表及其附註目錄

154	綜合損益賬	212	24	應收賬項、應收賬款、按金及預付款項
155	綜合全面收益表	214	25	應付賬項、應付賬款、按金及應付款項
156	綜合資產負債表	214	26	股本
158	資產負債表	215	27	永久資本證券
159	綜合現金流量表	216	28	儲備
161	綜合權益變動表	221	29	借款
		226	30	金融風險管理及公平價值估值
		240	31	資本風險管理
		241	32	衍生金融工具
		243	33	遞延稅項
		245	34	準備款項及遞延收益
		246	35	已終止經營業務
		247	36	資本承擔
		249	37	營業租約承擔
		250	38	業務合併、收購及出售
		253	39	或然負債
		254	40	重大相關人士交易
		257	41	最終控股公司
		257	42	批核財務報表
		258	43	主要附屬公司、合營企業及聯營公司
		272		獨立核數師報告
	財務報表附註			
163	1 主要會計政策			
179	2 重要會計估計及判斷			
184	3 營業額及收入			
184	4 其他收入及收益淨額			
185	5 分類資料			
188	6 綜合業務溢利			
190	7 財務支出淨額			
191	8 稅項			
192	9 本公司股東應佔溢利			
192	10 股息			
193	11 每股盈利			
193	12 董事酬金			
194	13 最高酬金人士			
194	14 退休福利			
195	15 固定資產及發展中房地產			
203	16 附屬公司			
204	17 合營企業			
207	18 聯營公司			
209	19 其他財務資產			
210	20 無形資產			
211	21 非流動訂金及預付款項			
211	22 其他待售資產			
212	23 存貨			

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	附註	2013年	2012年
收入	3	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	4	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	5 & 6	7,344	7,405
所佔業績			
合營企業	5	3,016	2,145
聯營公司	5	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	7	(2,748)	(1,142)
除稅前溢利		8,002	9,098
稅項	8	(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	35a	2,102	497
年內溢利		9,126	8,248
應佔溢利：			
本公司普通股股東	9	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)	11		
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	10	(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
非流動資產			
物業、機器及設備	15	109,480	100,445
投資物業	15	14,932	16,359
發展中房地產	15	10,779	8,712
租賃土地－營業租約	15	2,633	2,524
合營企業	17	22,647	20,443
聯營公司	18	7,668	7,499
其他財務資產	19	294	351
無形資產	20	18,802	17,253
遞延稅項資產	33	2,868	2,342
衍生金融工具	32	36	121
非流動訂金及預付款項	21	3,748	1,908
		193,887	177,957
流動資產			
發展中房地產		881	1,144
待售房地產		3,729	3,830
其他待售資產	22	3,848	379
存貨	23	14,660	11,803
衍生金融工具	32	50	255
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	24	15,654	15,464
現金及銀行存款		35,070	32,821
		73,892	65,696
分類為待售之待售組合之資產	35b(i)	–	3,733
		73,892	69,429
流動負債			
銀行貸款、其他貸款及透支			
有抵押	29	1,426	1,456
無抵押	29	25,713	20,677
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	25	28,717	24,402
衍生金融工具	32	151	201
準備款項	34	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	–
		57,319	49,671
分類為待售之待售組合之負債	35b(ii)	–	1,260
		57,319	50,931
流動資產淨額		16,573	18,498
資產總額減流動負債		210,460	196,455
非流動負債			
長期借款	29	93,591	94,496
遞延稅項負債	33	3,918	3,343
衍生金融工具	32	2,546	4,777
準備款項及遞延收益	34	2,092	1,973
		102,147	104,589
資產淨額	5	108,313	91,866

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	26	1,460	1,460
永久資本證券	27	13,838	5,953
儲備	28	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

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
非流動資產			
物業、機器及設備	15	20	17
附屬公司	16	111,153	98,940
合營企業	17	4,808	5,127
聯營公司	18	1,801	1,879
		117,782	105,963
流動資產			
衍生金融工具	32	88	27
附屬公司欠負款項	16	5,069	6,127
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	24	195	257
現金及銀行存款		16,381	13,989
		21,733	20,400
流動負債			
銀行貸款、其他貸款及透支			
—無抵押	29	10,744	10,407
欠負附屬公司款項	16	6,174	6,528
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	25	906	745
衍生金融工具	32	139	99
稅項撥備		80	1
		18,043	17,780
流動資產淨額		3,690	2,620
資產總額減流動負債		121,472	108,583
非流動負債			
長期借款	29	57,579	52,451
衍生金融工具	32	1,316	2,674
		58,895	55,125
資產淨額		62,577	53,458
權益			
股本	26	1,460	1,460
永久資本證券	27	13,838	5,953
儲備	28	46,367	44,950
建議股息		912	1,095
普通股股東權益及永久資本證券總額		62,577	53,458

常振明
主席

張極井
總裁

莫偉龍
集團首席財務官

綜合現金流量表

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	附註	2013年	2012年
營業活動之現金流量			
來自持續經營業務之除稅前溢利	5	8,002	9,098
來自已終止經營業務之除稅前溢利	5	2,104	538
佔合營企業及聯營公司業績		(3,406)	(3,026)
財務支出淨額		2,748	1,144
匯兌收益淨額		(172)	(51)
來自其他財務資產收入		(5)	(4)
折舊及攤銷		3,653	3,098
減值虧損		435	173
為氣體合約之撥備		86	415
以股份為基礎之支付		21	31
出售物業、機器及設備之(收益)/虧損		(3)	2
重新分類為待售資產的物業收益淨額		-	(78)
投資物業公平價值之變動		(1,709)	(1,506)
出售/視作出售合營企業及聯營公司所得淨額		(367)	(2,454)
出售附屬公司所得淨額		(2,977)	(165)
未計營運資金變動之經營溢利		8,410	7,215
待售物業減少		1,193	1,610
存貨(增加)/減少		(2,417)	2,407
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項(增加)/減少		(655)	283
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項增加/(減少)		3,396	(2,068)
外幣匯率變動之影響		(4)	(13)
營業活動產生之現金		9,923	9,434
已付所得稅		(1,328)	(1,915)
除所得稅後營業活動產生之現金		8,595	7,519
已收利息		494	586
已付利息		(5,472)	(4,724)
已變現匯兌虧損		(21)	(8)
其他財務支出		(201)	(289)
發展中房地產增加前產生自綜合業務之現金淨額		3,395	3,084
發展中房地產之增加		(3,517)	(1,718)
(用於)/來自綜合業務之現金淨額		(122)	1,366

綜合現金流量表

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	附註	2013年	2012年
投資活動之現金流量			
購入：			
附屬公司(扣除所得現金及等同現金)	38	(928)	(1,405)
自用發展中房地產		(256)	(237)
物業、機器及設備		(6,851)	(14,378)
租賃土地－營業租約		(5)	(308)
無形資產		(2,680)	(2,056)
其他財務資產		-	(13)
來自以下所得：			
出售物業、機器、設備及投資物業		311	863
出售合營企業權益		-	4,294
出售附屬公司(扣除出售現金及等同現金)	38	3,164	220
出售其他財務資產		-	5
出售業務權益之所得按金		430	-
退回已收按金		(741)	(842)
清償收購一間附屬公司的應付款項		-	(48)
多於三個月後到期之銀行存款增加		(1,964)	(365)
質押予銀行之存款減少		4	1,099
非流動訂金及預付款之支付淨額		(1,937)	(2,534)
於合營企業及聯營公司之投資		(773)	(63)
收購一間附屬公司所支付之按金		-	(76)
借予合營企業及聯營公司之貸款償還		1,010	2
從合營企業及聯營公司所得之股息收入		2,177	1,964
從其他財務資產所得之收入		4	4
用於投資活動之現金淨額		(9,035)	(13,874)
融資活動之現金流量			
新借款項		40,875	65,775
償還貸款		(37,030)	(47,498)
非控股權益的減少		(436)	(653)
已付本公司股東股息		(1,460)	(1,642)
來自發行永久資本證券之所得(扣除交易成本)		7,725	-
分派予永久資本證券持有人		(796)	(461)
來自融資活動之現金淨額		8,878	15,521
現金及等同現金之(減少)/增加淨額		(279)	3,013
在一月一日之現金及等同現金		30,610	27,964
外幣匯率變動之影響		568	(16)
在十二月三十一日之現金及等同現金		30,899	30,961
於十二月三十一日分類為待售之待售組合之資產中的現金及等同現金		-	(351)
於十二月三十一日持續經營業務之現金及等同現金		30,899	30,610
現金及等同現金結餘分析			
現金及銀行存款		35,070 [#]	32,821
多於三個月後到期之銀行存款*		(3,708)	(1,744)
銀行透支及質押存款		(463)	(467)
		30,899	30,610

* 現金及銀行存款包括就出售位於上海的物業而設的中信銀行監管賬戶所得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)。

* 中信泰富有限公司於二零一三年十二月三十一日持有人民幣二億二千八百萬元(相等於港幣二億九千萬元)(二零一二年十二月三十一日：無)銀行存款，有關銀行存款年期多於三個月。

綜合權益變動表

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	本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔					非控股 權益	權益總額
	股本	永久 資本證券	其他儲備	保留溢利	總額		
二零一三年一月一日結餘	1,460	5,953	42,706	34,559	84,678	7,188	91,866
年內溢利	-	881	-	7,588	8,469	657	9,126
其他全面收益：							
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	-	18	-	18
從持作自用物業轉入投資物業時產生的重估收益	-	-	123	-	123	8	131
出售附屬公司所引致之儲備回撥	-	-	1,002	(1,002)	-	-	-
	-	-	1,143	(1,002)	141	8	149
已經或其後可重新分類至損益賬之項目：							
應佔合營企業及聯營公司之其他全面收益	-	-	21	-	21	4	25
其他財務資產公平價值之變動	-	-	(48)	-	(48)	-	(48)
外幣換算差額	-	-	1,956	-	1,956	91	2,047
利率掉期及外匯合約之現金流量對沖儲備變動	-	-	1,618	-	1,618	-	1,618
出售附屬公司所引致之儲備回撥	-	-	(240)	-	(240)	-	(240)
出售／攤薄合營企業權益之儲備回撥	-	-	(210)	-	(210)	-	(210)
	-	-	3,097	-	3,097	95	3,192
年內其他全面收益，除稅後	-	-	4,240	(1,002)	3,238	103	3,341
年內全面收益總額	-	881	4,240	6,586	11,707	760	12,467
與權益持有者之交易							
收購附屬公司	-	-	-	-	-	12	12
出售附屬公司權益	-	-	-	-	-	(974)	(974)
已付本公司普通股股東股息	-	-	-	(1,460)	(1,460)	-	(1,460)
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	(340)	(340)
收購非控股權益	-	-	(103)	-	(103)	(116)	(219)
分派予永久資本證券持有人	-	(796)	-	-	(796)	-	(796)
一間附屬公司的以股份為基礎之支付	-	-	12	-	12	9	21
從溢利撥往普通及其他儲備	-	-	147	(147)	-	-	-
於購股權失效後回撥	-	-	(2)	2	-	-	-
非控股權益注資	-	-	-	-	-	11	11
發行永久資本證券	-	7,800	-	-	7,800	-	7,800
發行永久資本證券之交易成本	-	-	-	(75)	(75)	-	(75)
	-	7,004	54	(1,680)	5,378	(1,398)	3,980
二零一三年十二月三十一日結餘	1,460	13,838	47,000	39,465	101,763	6,550	108,313

綜合權益變動表

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	本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔					非控股 權益	權益總額
	股本	永久 資本證券	其他儲備	保留溢利	總額		
二零一二年一月一日結餘	1,460	5,951	44,068	29,479	80,958	7,055	88,013
年內溢利	-	463	-	6,954	7,417	831	8,248
其他全面收益：							
不會重新分類至損益賬之項目：							
從持作自用物業轉入投資物業時產生的重估收益	-	-	61	-	61	-	61
出售一間合營企業所引致之儲備回撥	-	-	179	(179)	-	-	-
	-	-	240	(179)	61	-	61
已經或其後可重新分類至損益賬之項目：							
應佔合營企業及聯營公司之其他全面收益	-	-	41	(82)	(41)	2	(39)
其他財務資產公平價值之變動	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)
因其他財務資產減值引致撥至損益賬	-	-	15	-	15	-	15
外幣換算差額	-	-	(45)	-	(45)	2	(43)
利率掉期及外匯合約之現金流量對沖儲備變動	-	-	(1,139)	-	(1,139)	-	(1,139)
出售一間附屬公司之儲備回撥	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
出售／攤薄合營企業權益之儲備回撥	-	-	(431)	-	(431)	-	(431)
	-	-	(1,565)	(82)	(1,647)	4	(1,643)
年內其他全面收益，除稅後	-	-	(1,325)	(261)	(1,586)	4	(1,582)
年內全面收益總額	-	463	(1,325)	6,693	5,831	835	6,666
與權益持有者之交易							
收購附屬公司	-	-	-	-	-	20	20
攤薄一間附屬公司權益	-	-	4	-	4	(4)	-
已付本公司普通股股東股息	-	-	-	(1,642)	(1,642)	-	(1,642)
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	(548)	(548)
收購非控股權益	-	-	(30)	-	(30)	(225)	(255)
分派予永久資本證券持有人	-	(461)	-	-	(461)	-	(461)
一間附屬公司以股份為基礎之支付	-	-	18	-	18	13	31
從溢利撥往普通及其他儲備	-	-	159	(159)	-	-	-
於購股權失效後回撥	-	-	(188)	188	-	-	-
非控股權益注資	-	-	-	-	-	44	44
分派予非控股權益	-	-	-	-	-	(2)	(2)
	-	(461)	(37)	(1,613)	(2,111)	(702)	(2,813)
二零一二年十二月三十一日結餘	1,460	5,953	42,706	34,559	84,678	7,188	91,866

1 主要會計政策

(a) 編製準則

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(h)及(w)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 二零零九—二零一一年香港財務 報告準則系列年度之改進	金融工具：披露金融資產與金融負債的抵銷

較重大的變動概述如下：

香港會計準則第1號之修訂「財務報表呈報—其他全面收益項目之呈報」

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

香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」

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

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(a) 編製準則(續)

香港財務報告準則第11號「共同安排」

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

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

香港財務報告準則第13號「公平價值計量」

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

於二零一三年十二月三十一日，香港會計師公會已頒佈下列或會在未來影響本集團之新訂準則、修訂及詮釋。有關準則、修訂及詮釋於截至二零一三年十二月三十一日止年度尚未生效：

準則編號	標題	適用於本集團之會計期間
香港會計準則第32號之修訂	金融工具：呈列金融資產與金融負債的抵銷	二零一四年
香港會計準則第39號之修訂	金融工具：確認及計量衍生工具更替及對沖會計法之延續	二零一四年
香港財務報告準則第9號	金融工具	香港會計師公會尚未設定

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

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

1 主要會計政策^(續)

(b) 綜合賬目之準則

綜合財務報表乃綜合本公司及其全部附屬公司截至結算日止之賬目。於本年度收購或出售之附屬公司的業績分別由收購之生效日期起計或計至出售之生效日期為止。

集團旗下公司之間的交易、餘額及交易的未變現收益已經抵銷。至於未變現之虧損亦會抵銷。在綜合賬目的附屬公司之會計政策在有需要情況下亦已改變，以確保與本集團採納的政策一致。

(c) 商譽

因收購附屬公司、合營企業及聯營公司而產生之商譽，為所付出之代價、任何被收購者之非控股權益，以及於收購日期在被收購者任何先前股本權益之公平價值超出本集團應佔所收購可辨認資產淨值之公平價值。倘收購成本低於被收購者資產淨值的公平價值，有關差額乃直接在損益賬中予以確認。

正商譽將會被列入綜合資產負債表為一項獨立資產，或包括在合營企業及聯營公司內經最少每年一次的減值重估後以成本減除累積減值虧損入賬。商譽減值虧損並無撥回。負商譽則於購入後即時於損益賬中確認。

(d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指本集團對其擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團具有承擔或享有參與有關實體所得之可變回報的風險或權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，則本集團對該實體具有控制權。於評估本集團是否有權力時，僅考慮(本集團及其他訂約方所持有的)實質權利。

會計收購法乃用作本集團收購附屬公司的入賬方法。收購附屬公司之轉讓代價為所轉讓資產、所產生負債及本集團所發行股本權益之公平值。轉讓代價包括或然收購代價安排於收購日期的公平值。收購相關之費用於產生時支銷。業務合併時收購之可識別資產及承擔負債及或然負債於收購日以公平價計量。於每項收購中，本集團將按公平值或非控股權股東應佔比例來確認其所佔的收購資產淨值。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(d) 附屬公司及非控股權益(續)

非控股權股東權益乃指並非由母公司直接或間接所持有附屬公司的權益。本集團將與非控股權股東權益之交易(即增購權益及在控制沒有改變的情況下出售部份附屬公司權益)視為與本集團權益持有人之交易，而並非與本集團以外人士之交易。向非控股權股東增購附屬公司權益所支付之代價與購入權益資產淨值之差額於權益內記賬。出售部份權益予非控股權益亦於權益內記賬。

如喪失控制權，所持附屬公司的餘下權益將重新計算至公平價值，公平價值與賬面值如有差額，則在損益賬內確認。

在本公司資產負債表內於附屬公司之投資，乃以成本減去任何減值入賬。附屬公司之業績則以已收及應收股息計算在本公司之內。

(e) 合營企業

合營企業為一項安排，根據此安排本集團及其他訂約方訂約協定分佔此安排的控制權並有權擁有此安排的資產淨值。

綜合損益賬已包括本集團應佔合營企業在本年度之業績，除非該合營企業已列作待售(或包括在待售組合之內)，並就減值虧損作出調整(如有者)。綜合資產負債表已包括本集團所佔合營企業之資產淨值以及在收購時產生之商譽。

當本集團所佔虧損相等於或超出本集團在合營企業之權益(包括任何無抵押應收賬款)時，除非本集團為合營企業產生負債或代表合營企業支付款項，否則本集團不會確認進一步虧損。

本集團與合營企業交易之未變現收益將按集團在合營企業之權益抵銷。至於未變現虧損亦會抵銷，除非上述交易提供所轉讓資產已減值的證明。

為確保與本集團所採納會計政策一致，所佔合營企業業績已在有需要情況下調整。

在本公司資產負債表內於合營企業之投資，乃以成本減去減值虧損入賬。合營企業之業績則由以已收及應收股息計算在本公司之內。

1 主要會計政策^(續)

(f) 聯營公司

聯營公司指除附屬公司及合營企業外，由本集團長期持有不多於百分之五十股權，而又能對其管理運用顯著影響力之公司。

綜合損益賬包括本集團在該年度所佔聯營公司之業績，除非該聯營公司已列作待售(或包括在待售組合之內)，並就減值虧損作出調整(如有者)。綜合資產負債表內包括本集團所佔聯營公司之資產淨值，及已包括於收購日所佔其資產淨值之公平價值。

當本集團在聯營公司所佔虧損相等於或超出本集團在聯營公司之權益(包括任何無抵押應收賬款)時，除非本集團為聯營公司產生負債或代表聯營公司支付款項，否則本集團不會確認進一步虧損。

本集團與聯營公司交易之未變現收益將按集團在聯營公司之權益抵銷。至於未變現虧損亦會抵銷，除非上述交易提供所轉讓資產已減值的證明。

為確保與本集團所採納會計政策一致，所佔聯營公司業績已在有需要情況下調整。

在本公司資產負債表內於聯營公司之投資，乃以成本減去減值虧損入賬。本公司將聯營公司之業績按已收及應收股息入賬。

(g) 物業、機器及設備

物業、機器及設備乃按成本減去累積折舊及累積減值虧損入賬。

物業、機器及設備包括分類為財務租賃之租賃土地，詳情請參閱附註1(m)有關分類為財務租賃之租賃土地的會計政策。

興建中用作生產、出租或行政用途之資產均按成本減任何減值後入賬。成本包括原材料成本、直接勞工成本、拆除及移除物料並把該地點還原之初步估計費用(如適用)、以及適當比例之費用。

與鐵礦項目有關之在建工程，包括銀行收費、利息費用、設備租賃費用、顧問費用及折舊費用等開支。上述費用將撥充資本，直至礦場開始投產為止，屆時將根據賬目附註1(o)所述進行攤銷。

在建工程並無折舊撥備。當有關工程竣工及投產時，將根據下列適當之比率作出折舊撥備。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(g) 物業、機器及設備(續)

物業、機器及設備用直線法在估計使用年期內以足以撇銷其成本(扣除減值虧損(如適用))至估計殘值之折舊率折舊，年率如下：

永久業權之土地不作攤銷。

樓宇	十至五十年或該土地之租約餘期
機器	五至十七年
其他物業、機器及設備包括貨船、 酒店、交通設備、貨運駁船、 電腦裝備、汽車、傢俬、裝置及設備	四至二十五年

資產可使用之年期和殘值於各結算日予以檢討，並於適當時作出調整。

假如資產賬面值高於其估計可收回金額時，資產賬面值將馬上減至其可收回金額。

出售收益及虧損透過比較收入與賬面值而釐定，並已在綜合損益賬確認。

(h) 投資物業

投資物業指持作收租及／或資本增值之土地及／或樓宇之權益，其中包括現時未決定未來用途之所持有土地。營業租賃下之土地如能符合投資物業其他定義時則分類為投資物業並以此入賬。

投資物業乃按公平價值於資產負債表內入賬，並每年進行檢討。任何由於公平價值變動或來自收回或出售之投資物業所引致之收益或虧損均於綜合損益賬中確認。

1 主要會計政策^(續)

(i) 發展中房地產

發展中房地產包括於發展之土地、建築中之樓宇及於發展中之房地產。

至於自用發展中房地產之租賃土地投資按租約年期攤銷，並以成本減去累積攤銷及任何累積減值虧損入賬。租賃土地之攤銷於建築期間撥作樓宇成本。在建及發展中樓宇投資以成本減去任何累積減值虧損入賬。

用作銷售之發展中房地產以成本及預計可套現價值淨額中較低者入賬。由於本集團房地產發展項目眾多，現時並無統一營運週期，因此，假如用作銷售之發展中房地產所屬之發展項目預計在由資產負債表日期起計一年內竣工，有關發展項目將列作流動資產。此等發展中房地產僅在向其他人士發出之營業租約生效時導致用途改變才會轉列作投資物業。

用作投資之發展中房地產將以每年檢討之公平價值在資產負債表入賬。因公平價值出現變動、或因收回或出售投資物業而產生之任何收益或虧損將在損益賬中確認。

(j) 撥作發展成本之支出

房地產發展支出包括借貸成本及專業費用，皆撥作發展成本。

需要長時間籌備方能擬作使用或出售之發展中資產，其涉及之借貸成本皆撥作發展中資產之賬面值。

為發展資產所借貸資金之資本化利率，乃根據本集團之借貸成本釐定。

其他借貸成本皆於其產生期間內之損益賬支銷。

(k) 待售物業

待售物業包括租賃土地及樓宇，皆歸入流動資產一類，並以成本值及可變現淨值之較低者入賬。租賃土地按成本減去累積攤銷及任何累積減值虧損入賬。樓宇成本則按成本減去任何減值虧損入賬。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(l) 其他待售資產及已終止經營業務

倘其賬面值極有可能主要透過銷售交易收回而非透過持續使用收回且銷售機會極高，資產分類為待售。彼等以賬面值與公平價值減去銷售成本之中較低者入賬。

已終止經營業務為本集團業務的組成部分，而其業務及現金流量可與本集團其他業務清楚區分。已終止經營業務指一項獨立的主要業務或經營業務地區，或一項出售獨立的主要業務或經營業務地區的單一經統籌計劃的一部分，或一間專為轉售而收購的附屬公司。

倘業務被分類為已終止經營業務，則本集團會於損益賬呈列一項單一金額，該金額包括已終止經營業務的除稅後溢利或虧損及計量公平價值減去出售成本時所確認的除稅後溢利或虧損，或出售構成已終止經營業務的資產或資產組別時所確認的除稅後收益或虧損。

(m) 租賃土地

按營業租約及財務租賃安排之租賃土地均以成本減去累積攤銷及減值虧損入賬。租賃土地以直線法按租約年期攤銷。

(n) 無形資產

無形資產以成本減去累積攤銷及減值虧損(如有者)後入賬，包括商譽、有關採礦權之費用支出、汽車代理權、及行車隧道特許權。有關商譽及勘探、評估及採礦權開發費用開支之會計政策詳見主要會計政策1(c)及1(o)。

行車隧道特許權將在比較年內實際交通流量與特許權餘下年期間估計交通流量後進行攤銷。

(o) 鐵礦項目開採勘探、評估及開發費用開支

開採勘探、評估及開發費用開支將就每一可識別權益地區(該地區之開採權屬當期權利)撥充資本及予以結轉；及

- 有關費用開支預期透過未來開發及商業使用或銷售而獲得扣除；或
- 於結算日，勘探及評估活動達到足以對經濟上可收回儲備進行合理評估之階段，而積極及重大營運仍然繼續。

開發成本指對一項決定開採之權益地區所累計之成本。開發成本包括機器租賃、工地工人成本以及資源評估成本。當已決定開採時，勘探及評估資產將轉撥往開發成本。開發成本根據附註1(y)所述進行減值測試。

1 主要會計政策^(續)

(o) 鐵礦項目開採勘探、評估及開發費用開支^(續)

獲結轉之攤銷成本只在投產時方會入賬。投產時，勘探、評估及開發涉及之已撥充資本成本，將在有關權益地區之有效年期內攤銷。攤銷將採用產量法就由無形資產可供使用日期起計之估計可使用年期在綜合損益賬確認。假如決定棄置，與權益地區有關之未攤銷費用支出將會在作出棄置決定期間內註銷。

還原成本撥備在發生需要進行還原之活動時作出，並包括在物業、機器及設備之成本內。本集團每年均評核是否有需要作出撥備，以致每一權益地區之勘探年期結束時將會作出全額撥備。

為勘探、評估及開發階段結轉之最終成本收回額，視乎有關權益地區之成功開發及商業採礦或銷售情況而定。所有獲結轉成本均屬於在採礦階段之權益地區，因此有關地區並未投產。

採礦業務投產後，費用開支只會在與其有關之特定資產之未來經濟利益增加時方會資本化。所有其他費用開支，將於產生時在綜合損益賬確認。

假如開採勘探、評估及開發費用開支的可收回價值低於賬面值時，則其賬面值減至其可收回價值。

(p) 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款首先按公平價值確認，其後按已攤銷成本用實際利率法計量，減去減值撥備。貿易及其他應收賬款之減值撥備乃按有客觀事實證明本集團無法根據原應收賬款之條款於到期時收回所有款項時確定。撥備之款額為資產之賬面值與估計未來現金流之現值(按原來實際利率折讓)之差額。撥備之款額於損益賬中確認。

(q) 現金及等同現金

現金及等同現金包括手頭現金、銀行活期存款、到期時間少於三個月之其他短期高流動性投資。銀行透支若屬即期償還並且構成本集團現金管理的重要部份，亦納入綜合現金流量表的現金及等同現金內。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(r) 借款

借款首先按公平價值減應計交易成本確認。交易成本乃由於直接收購、發行或出售財務資產或財務負債產生之增加成本，包括付予代理、顧問、經紀及交易商之費用及佣金、監管機構及證券交易所徵收之費用、佣金及交易稅。借款其後按攤銷成本入賬；任何所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間之差額均按借款年期用實際利率法於損益賬中確認。

除非本集團擁有把負債償還期推遲至結算日後最少十二個月之無條件權利，否則借款將分類為流動負債。

(s) 撥備

因過往事項而產生之現時責任(法定或推斷)以及可能導致日後需要付出資源以履行有關責任，並可合理估計有關金額時，將作出撥備。未來營運虧損不會作出撥備。

(t) 股本

本公司發行之股本在已收取收入中記錄，扣除直接發行成本。

(u) 分類報告

經營分類以及財務報表內所述各分類業務款項的界定方法，乃根據定期向本集團最高級行政管理層所提供之財務資料作出，旨在讓本集團向不同業務及地區分配資源並評估該等業務及地區之表現。

地理上而言，管理層視中國大陸、香港、澳洲及其他為獨立業務分類。經營分類之業績乃根據本公司股東應佔溢利作出評定。由於本集團之現金水平由企業財務部集中管理，因此匯兌收益淨額屬企業分類。

就財務報告而言，個別重大經營分類不會合併，惟分類業務之間假如有類似經濟特點，並且在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法、以及監管環境性質方面類似則除外。對於並非個別重大之經營分類，假如符合大部分此等準則，則可能會被合併。

1 主要會計政策(續)

(v) 收益認算

(i) 貨品銷售

來自貨品銷售之收益一般於交貨予顧客時入賬。收益經已扣除任何貿易折扣。

來自汽車銷售之收益，乃於簽發登記文件或將車輛付運時(以較早者為準)及當顧客一併接收該貨品連同擁有權相關的風險和回報時入賬。收益已扣除任何政府稅項及減去任何貿易折扣。

(ii) 提供服務

佣金收入於有關貨物售予顧客時入賬。

維修服務之收入於有關工作完成時入賬。

(iii) 出售發展中房地產及待售物業

發展中房地產之銷售收益僅在擁有權之重大風險及利益轉予買方時方可入賬。本集團認為訂約銷售之樓宇於竣工以及相關機構已頒發交付物業所需之有關許可證時，為擁有權之重大風險及利益轉移。

來自已竣工待售物業之收益於簽訂買賣合約之日入賬。

(iv) 隧道收費

隧道收費於服務提供時列作收益入賬。

(v) 租金收入

租金收入乃按相關租約之年期以直線法列作收益入賬。

(vi) 股息收入

股息收入於收取股息之權利確定時入賬。

本集團參與投資之公司於其結算日後建議或宣派之股息，均不確認為於結算日之收入，改為於確立收取股息權利之日期予以確認。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(w) 金融工具

本集團將其金融資產分為以下類別：(i)按公平價值在損益賬中列賬之金融資產、(ii)貸款與應收賬款、(iii)可供出售之金融資產及(iv)衍生金融工具。分類視乎購入金融資產之目的而定。管理層於初步確認時決定其金融資產之分類，並於每個報告日期重新評估該分類。

所有類別金融資產之購入及出售於交易日確認—交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。除按公平價值在損益賬中列賬之金融資產，金融資產按公平價值加交易成本作初步確認。

當本集團從投資收取現金之權利過期或已合法轉讓，並已將資產擁有權之全部風險及利益實際上轉移後，該金融資產將不再被確認。

本集團在每個結算日將評估是否具備客觀證據證明一項金融資產或一組金融資產之減值。對於被分類為可供出售之權益投資而言，假如該投資之公平價值嚴重低於或長期低於其成本，本集團將據此考慮是否為該投資減值。在損益賬確認之權益工具減值虧損不會透過損益賬回撥。

(i) 按公平價值在損益賬中列賬之金融資產

此類別分為兩個次類別：持作交易用途之金融資產及最初已指定按公平價值在損益賬中列賬之金融資產。倘若購入之主要目的為於短期內出售，則金融資產會撥歸此類別。衍生金融工具除指定為用作對沖交易外，一般可分類為持作交易用途。若此分類別之資產應歸類為流動資產，其可持作交易或預期將於結算日起計12個月內變現。

「按公平價值在損益賬中列賬之金融資產」類別之公平價值出現變動而產生之已變現或未變現收益及虧損，已在產生期間內納入損益賬。

(ii) 貸款與應收賬款

貸款與應收賬款乃並非於活躍市場報價而具備固定或可釐定支付金額之非衍生工具金融資產。貸款及應收賬款之產生為當本集團直接向債務人提供款項、貨品或服務且無意買賣該年應收賬款，此款項應計入流動資產內，惟不包括以結算日起計12個月後到期者，該等款項則被列作非流動資產。貸款與應收賬款於資產負債表內列作應收賬項、應收賬款、按金及預付款項。

貸款、應收賬款及持有至到期之投資均以公平價值加交易成本作初步確認，期後則採用實際利率法按攤銷後成本入賬。

1 主要會計政策(續)

(w) 金融工具(續)

(iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為此類別或不屬於任何其他類別之非衍生工具。除非管理層計劃在結算日起計12個月內出售有關投資，否則可供出售金融資產將列入非流動資產項下。

可供出售投資以公平價值入賬，如果其公平價值無法可靠計量則按成本減去減值虧損入賬。因公平價值變動而產生之收益及虧損在投資重估儲備賬中確認。如出售投資或投資被確定減值，則先在投資重估儲備賬中確認之累計收益或虧損將被轉入損益賬。

(iv) 衍生金融工具

衍生金融工具以公平價值入賬。公平價值變動之收益或虧損於損益賬中確認，除非衍生金融工具符合對沖交易會計。

現金流量對沖

假如衍生金融工具符合對沖交易會計並被指定為現金流量對沖，無論屬已確認資產或負債之可變現金流量、或屬極可能發生之預期交易、或屬已承諾未來交易之外幣風險，則該工具之未變現收益或虧損之有效部分在對沖儲備賬中直接確認，而無效部分則在損益賬中直接確認。與計入現金流量對沖儲備賬之現金流量對沖有效部分有關之累計收益或虧損，將於對沖交易產生之收益或虧損於損益賬中確認時在同一期間在損益賬中確認。然而，假如被對沖之交易導致非金融資產(例如存貨或固定資產)需要確認，之前在權益遞延之收益與虧損將由權益轉移，並包括在該資產之初期成本計算內。存貨之遞延金額最終在已售貨物成本中確認，而固定資產之遞延金額最終在折舊中確認。

當對沖工具到期或被出售、終止或行使，或實際撤銷指定的對沖關係但仍然預計對沖預期交易將會進行時，截至當時為止之累計收益或虧損仍然保留在權益之中，直至交易發生而有關交易根據上述政策入賬。假如預計不會進行對沖交易，已在權益中確認之累計未變現收益或虧損將會即時由權益賬中轉撥至損益賬中確認。

對境外經營淨投資的對沖

對於用作對境外經營淨投資的對沖並已確定為有效對沖的金融工具，其根據公平價值重新計量時產生的收益或虧損部分會直接在其他全面收益中確認，並會在外匯儲備之權益中獨立累計，直至該境外經營出售為止；屆時，已直接在權益中確認的累計收益或虧損將轉撥至損益賬中確認。當中的無效部分則即時在損益賬確認。

用於對沖之各項衍生工具之公平價值載於附註32。股東權益之對沖儲備變動載於附註28。當對沖項目尚未屆滿期限超過12個月，則有關之對沖衍生工具之公平價值將全部列為非流動資產或負債。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(x) 營業租約

資產擁有權之全部利益及風險實際上仍保留於出租人之租約，列為營業租約處理。營業租約之應付及應收租金按各租期以直線法計算。

(y) 資產減值

本集團每年均評定無限定可用年期資產之減值。集團檢討須要折舊或攤銷之資產有否減值，以決定是否有證據顯示無法收回此等資產之賬面值。倘有關資產被視作出現減值，將於損益賬內確認之減值乃根據該等資產之賬面值超出可收回金額而釐定。可收回金額為資產公平價值減出售成本與在用價值兩者中取較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別之現金流量(稱為現金產生單位)於最低層面分類。本集團會在每個報告日期檢討已減值之非金融資產(商譽除外)是否有減值回撥之可能性。

(z) 存貨

存貨主要包括磁鐵礦、廢金屬、鋼鐵、汽車、零件、電器用品、食品以及其他貿易項目，乃以成本值及可變現淨值之較低者入賬。成本指購置或生產之實質成本，並適當地以先進先出法、個別鑑定法或加權平均法計算。可變現淨值乃於日常業務往來估計之銷售價格，扣除適用之可變動銷售費用。

(aa) 外幣

綜合及本公司財務報表以港幣列賬，港幣為本公司之功能及呈報貨幣。本集團每個實體之財務報表所列交易均以該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。

外幣交易按交易日之匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生之匯兌盈虧以及把外幣計值之貨幣資產及負債以結算日匯率換算產生之匯兌盈虧在損益賬確認，除非以符合現金流對沖或淨投資對沖在權益賬內遞延。

附屬公司、合營企業及聯營公司之資產及負債，以及所有其他以外幣計值之貨幣資產及負債，均按結算日之匯率換算為港幣。以外幣計值之業績按當年度平均匯率換算。所有由此產生之匯兌差額將在權益—外匯波動儲備中獨立入賬。

重新換算海外實體投資淨額及指定作為該等投資對沖之金融工具所產生之匯率波動差額直接計入匯率波動儲備。出售該等投資時，有關匯兌差額將於綜合損益賬中確認為出售損益之一部分。

1 主要會計政策(續)

(aa) 外幣(續)

當非貨幣項目之收益或虧損直接在權益賬確認時，有關收益或虧損之匯兌差額將直接在權益賬確認。當非貨幣項目之收益或虧損在損益賬確認時，有關收益或虧損之匯兌差額將在損益賬確認。

於二零零五年一月一日之後，收購海外實體所產生之商譽及公平價值調整，視為海外實體之資產及負債，並按結算日之匯率換算，此等差額直接計入匯率波動儲備。

(bb) 所得稅

年內所得稅包括當期稅項及遞延所得稅資產及負債以及預扣稅變動。

遞延稅項採用資產負債表負債法計算，用以確認資產及負債兩者本身稅基與賬面值之臨時差額。然而，假如在一項交易而非商業合併中由於初次確認一項資產或負債而產生之遞延稅項在交易時既不影響會計盈利或虧損，亦不影響應課稅盈利或虧損，則不會把有關遞延稅項入賬；又或用以確認來自未能因稅務原因扣減之商譽所產生之臨時差額，或與本集團可以控制回撥時間之在附屬公司投資有關之臨時差額，而有關差額可能不會在可見將來回撥，又或與可扣除差額有關，除非彼等有可能在將來回撥。

因匯付保留溢利產生之預扣稅，只會在公司現階段有意匯付此等溢利之情況下進行撥備。

至於涉及尚未動用之遞延稅項資產，則只會在未來有可能動用時方予確認。重估投資物業所產生之遞延稅項，乃以物業賬面值可透過出售方式全數收回的可駁回推定確認，並按所適用稅率計算。

當有法定權利可把當期所得稅資產與當期所得稅負債抵銷時，或把遞延所得稅資產與負債互相抵銷，又或應課稅實體或各應課稅實體有意在淨額基礎上結算遞延所得稅資產及負債之餘額，而對有關之遞延稅務資產及負債所涉及之收入進行徵稅之稅務機關為同一機構時，則可把當期所得稅資產及負債互相抵銷。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(cc) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪酬、年度花紅、受薪年假、固定供款退休計劃供款及非貨幣性福利成本將於僱員提供相關服務之年度內計提。假如延遲付款或結算將產生重大影響，則有關金額將以現值列賬。

(ii) 以股份為基礎之支付

本集團設有購股權計劃。就僱員提供服務而授予購股權之公平價值確認為權益授出期間內一項支出，資本儲備亦會相應增加。

購股權獎勵之公平價值乃採用二項點陣模式方法(根據採用布萊克—斯科爾斯模式之假設)在授出獎勵當天計算。

將於權益授出期間內列作支出之金額乃參考所授期權之公平價值釐定。公平價值不包括任何非市場性質服務及表現之歸屬情況的影響(例如盈利能力、銷售增長目標及僱員在某指定期間內仍然屬於某一實體之僱員)。對預期將會歸屬之購股權數目之假設已包括非市場性質歸屬情況。於每個資產負債表結算日，本集團會修訂預期可行使之購股權數目，對於修訂之影響(如有者)會於綜合損益賬中確認。

(iii) 終止受僱福利

終止受僱福利只會在本集團有正式具體辭退計劃，並且沒有撤回該計劃之實際情況下表明本集團決意終止僱用或因僱員自願離職而提供終止受僱福利時確認。

2 重要會計估計及判斷

估計及判斷乃按以往經驗及其他因素(包括對未來事件之合理預測)為基準而持續作出評估。

本集團就未來作出估計及假設，得出之會計估算可能與實際結果不同。於年內對資產及負債之賬面值可能產生重大調整風險之估計及假設結論如下：

(i) 投資物業

投資物業之公平價值每年均由獨立合資格估值師按資產負債表日當天市場價值並基於潛在之淨收益作出評估。

(ii) 商譽減值

本集團每年均根據附註1(y)中所載之會計政策測試商譽是否減值。就減值測試而言，已被分配至各產生現金單位之商譽會按預計經營表現及現金流量作出減值檢討。資產或產生現金單位之可收回金額乃根據在用價值計算。估計現金流量乃反映對現在及未來之市場情況作出合理之假設，並作出適當折讓。

(iii) 資產減值

本集團大幅投資於有形及無形資產。集團認為進行減值評估需要作出廣泛判斷及預測。假如資產擁有無限定使用年期，則每年進行減值測試；其他資產則在有跡象顯示可能無法收回有關資產賬面值時檢討該資產是否減值。假如出現證據，集團將推算資產之可收回金額，從而釐定減值(如有者)幅度。可收回金額以資產公平價值減出售成本與在用價值兩者中較高者為準。有關減值虧損在損益賬確認。

就評估減值而言，資產按可獨立識別之現金流量(稱為現金產生單位)於最低層面分類。

鐵礦項目

本集團鐵礦項目包括於澳洲的中澳鐵礦項目及其於新加坡的相關市場營銷業務以及航運業務，而本集團視該項目為獨立現金產生單位。當出現顯示採礦業務資產可能已經減值之事件或情況時，集團將對其鐵礦項目之資產是否出現任何虧損進行測試。鐵礦項目可收回金額乃根據公平價值減出售成本計算，而公平價值減出售成本乃根據現金流預測計算，至於現金流預測已計入對礦場整個使用年期內礦石之售價、礦石級別、匯率、生產率、將來資本開支及生產成本作出最佳預測。現金流預測乃根據營運預計年期內所進行之長期礦場計劃計算，此乃礦業一般做法。對售價、營運成本、匯率及折扣率之假設尤其重要；在釐定可收回金額時，相對較容易因為上述重要假設變動而受到影響。

2 重要會計估計及判斷(續)

(iii) 資產減值(續)

物業、機器及設備

當出現物業、機器及設備之相關賬面值可能無法收回之事件或變動時，本集團將檢討物業、機器及設備(與鐵礦項目相關者除外)是否已經減值。在釐定減值是否已經發生時，特別需要作出多個推算及假設，包括現金流是否與可能減值資產直接有關，現金流出之可使用年期及金額，以及資產剩餘價值(如有者)。至於減值虧損，則需要根據現有最佳資訊釐定可收回金額。本集團根據過往經驗及內部業務計劃得出現金流預測。在釐定可收回金額時，本集團採納已使用合適折扣率(根據能取得之市場價格及獨立評估，視情況適用而定)折扣之現金流預測。就評估本集團於特鋼生產設備的重要投資之減值而言，資產按可獨立產生現金流入的最小組別資產(稱為現金產生單位)分類。

發展中房地產

本集團根據可收回評估把發展中房地產減值至其可收回金額。可收回評估已考慮完成成本，乃根據過往經驗以及按合適折扣率、可取得市場報價及獨立評估(視情況適用而定)折扣之現金流預測得出。當出現顯示結餘可能無法收回之事件及環境改變發生時，減值將會入賬。辨識減值需要運用判斷及推算。當預期與原先推算不同時，發展中房地產之賬面值將在推算出現改變之期間在損益賬作出調整。

合營企業及聯營公司

本集團根據量性及質性條件要求，定期為本集團在合營企業及聯營公司之投資檢討有否減值。有關分析尤其需要作出多個推算及假設、有關公司持有至到期之意圖及能力又或持有直至已出現早前預測之可回收期、公司財務穩健程度、現金流預測及未來展望。

應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

定期進行賬齡分析及評估應收賬可收回程度，從而評定應收賬項、應收賬款、按金及預付款項並作出減值撥備。管理層於評估各個別客戶之信譽及過往收款紀錄時均作出相當程度的判斷。假如上述減值虧損增加或減少，將影響未來年度之盈利。

(iv) 折舊

營運資產折舊構成本集團重大營運成本。固定資產成本採用直線法在各資產估計使用年期內以折舊開支入賬。管理層定期檢討技術及行業情況、資產報廢活動及剩餘價值，從而決定如何調整估計剩餘可使用年期及折舊率。

2 重要會計估計及判斷(續)

(v) 存貨撥備

本集團在每一結算日均評估存貨之賬面值，以確定有關存貨是否按照附註1(z)所述會計政策以成本及可變現值兩者中以較低數額入賬。管理層根據現行市況及類似經驗估計可變現淨值。任何假設之改變將增加或減少存貨撇減值或撇減之相應回撥，並因此影響本集團之盈利及資產淨值。

(vi) 衍生金融工具公平價值

現存衍生金融工具之公平價值由Reval Inc. (提供衍生工具風險管理及對沖會計解決方案之公司)獨立評估，並參照主要金融機構所提供之公平價值加以核證。釐定上述評估需要作出判斷；若假設出現變動，可能對損益賬或權益產生重大影響。

(vii) 所得稅

本集團須繳納若干司法權區之所得稅。釐定所得稅之撥備須作出審慎判斷。於日常業務過程中，本集團用作釐定最終稅項之多項交易及計算方法並不確定。倘該最終稅項結果與初步錄得之款額不同，則有關差額將影響釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

遞延稅項資產的確認主要涉及稅項虧損，並取決於管理層對可用於抵銷可動用稅項虧損之日後應課稅溢利之預期。該等實際利用之結果或有不同。

(viii) 中國冶金科工股份有限公司(「中冶」)被聘用為本集團位於西澳的中澳鐵礦項目選礦廠及相關設施的主選礦工藝(設計、採購及施工)承包商。合同固定價格為三十四億美元。

於二零一三年一月三十日，中冶宣佈其所產生的成本已超出合同金額，並已向其負責履行合同項下中冶義務的下屬子公司中冶西澳礦業有限公司(「中冶西澳」)提供了額外資金八億五千八百萬美元。

於本報告日期，除於日常營運過程中對合同進行小幅修訂外，中冶並無就任何額外成本向本公司或其附屬公司進行索償，且本公司相信本集團已履行合同項下所有義務。

根據合同，本集團有權就項目範圍內的若干延期完工情況向中冶西澳索取違約賠償金，每日按主合同價格的0.15%收取(每日約五百萬美元，上限合計不超過約五億三千萬美元)。於結算日，所涉累計延期天數已達違約賠償金的合同上限。

財務報表附註

2 重要會計估計及判斷(續)

(viii) (續)

財務報表並無確認應收或應付中冶或其附屬公司款項，有待訂約方完成合同及清償任何潛在未償付索償。誠如本公司日期為二零一三年十二月二十四日的公告(「該公告」)所載述，Sino Iron與中冶西澳訂立補充合同，據此，Sino Iron將接管中澳鐵礦項目餘下四條生產線的建設及調試，獨立第三方將對項目進行審計，具體內容包括根據補充合同移交工程的合同造價及相關費用支出、Sino Iron在中冶西澳履行合同項下責任時所提供的服務的價值、中冶西澳有關首兩條生產線的建設和調試工作的完成情況及其在合同項下延誤工期的違約責任。參照獨立第三方的最終審計結果，Sino Iron將與中冶西澳友好協商，確定雙方費用分擔以辦理工程結算。倘該等協商導致出現額外合同金額，則可能影響項目的賬面值。

(ix) 本公司附屬公司Sino Iron及Korean Steel乃與Mineralogy Pty Ltd (「Mineralogy」)訂立採礦權和礦場租賃協議(Mining Right and Site Lease Agreements)的訂約方。該等協議賦予彼等建設中澳鐵礦項目的權利及二十億噸磁鐵礦石的開採權。

本公司亦是與Mineralogy訂立認購權協議的訂約方，據此，本公司有權可收購最多另外四間公司，每間公司均有權於中澳鐵礦項目附近開採十億噸的磁鐵礦。本公司已於二零一二年四月十三日根據認購權協議行使首個認購權。於本公司行使認購權後，Mineralogy在認購權協議項下的義務為須提名一間根據某採礦權和礦場租賃協議有權開採十億噸磁鐵礦石，且為本公司可接受，的公司。Mineralogy已提名三間公司，其後撤銷其中兩間公司的提名。

本公司認為獲提名公司概不符合認購權協議的要求。Mineralogy隨後聲稱本公司已拒絕履行認購權協議，且其接受上述毀約並要求終止認購權協議。

本公司(及其受影響附屬公司)在西澳高等法院提出訴訟，以就(其中包括)本公司並無拒絕履行認購權協議、Mineralogy聲稱的終止為無效且認購權協議仍然具有十足效力及作用頒發聲明。繼Mineralogy近期改變其在B項專利費訴訟(如下文論述)中的立場後，如今其亦聲稱認購權協議因所指控的終止採礦權和礦場租賃協議而予以終止。

採礦權和礦場租賃協議規定，Sino Iron及Korean Steel須向Mineralogy支付「B項專利費」。該費用乃參考若干鐵礦石價格基準計算。該等基準已不復存在，則本公司認為這意味著B項專利費無法再按該等協議所載公式進行計算。Mineralogy最初否認上述情況，並於西澳高等法院提出訴訟以就(其中包括)有關B項專利費的計算方法頒發聲明。然而，Mineralogy近期承認B項專利費無法計算及修訂其訴狀，聲稱採礦權和礦場租賃協議因合約受挫失效的法律原則而終止。Mineralogy尋求採礦權和礦場租賃協議不再有效及尋求Sino Iron及Korean Steel不再根據採礦權和礦場租賃協議擁有任何開採、加工或出口的權利的聲明，並勒令限制Sino Iron及Korean Steel行使有關權利。

2 重要會計估計及判斷^(續)

(ix) (續)

本公司並不接受採礦權和礦場租賃協議已被終止。相反，本公司(及其受影響附屬公司)表示，有關B項專利費的條文可從採礦權和礦場租賃協議的餘下部分中剔除(該餘下部份根據其條款繼續有效)。倘B項專利費不能剔除，除其他理據外，本公司認為採礦權和礦場租賃協議各訂約方須真誠協商B項專利費公式，或Sino Iron及Korean Steel須向Mineralogy支付公平及合理的專利費，該費用由法院考慮具體情況後釐定。

本公司附屬公司已於普雷斯頓海角開發港口基建，用作出口來自中澳鐵礦項目的產品。Mineralogy已向澳洲聯邦法院提出法律訴訟，以就港口基建已由其佔有及其有權佔有、控制及擁有該基建頒發聲明。Mineralogy亦尋求頒令，限制本公司及其受影響附屬公司妨礙其行使其聲稱的權利或佔用港口及排斥Mineralogy的行為。本公司及其受影響附屬公司否認Mineralogy有權獲頒發該等聲明。

澳洲聯邦法院近日駁回本公司附屬公司所提交要求推翻指定Mineralogy作為普雷斯頓海角港的港口安全營運商的呈請。聯邦法院的裁決並無影響本公司從普雷斯頓海角出口其產品的能力。本公司已就出口其產品取得所需的所有批准。Mineralogy作為營運商的任命僅限於港口安全用途，而且除非取得進一步批文，否則Mineralogy仍然無法履行該角色。本公司擬就向聯邦法院的裁決上訴。

該等事宜仍在進行。由於各訂約方之間的眾多糾紛重疊，各項事宜的聆訊時間及順序仍待定。

本公司擬強烈反擊所有申索。該等事項並未在財務報表中任何項目內反映。

財務報表附註

3 營業額及收入

中信泰富有限公司之主要業務為持有其附屬公司、合營企業及聯營公司(統稱「獲投資公司」)，以及籌募資金。本集團產生收入之活動乃透過附屬公司進行。獲投資公司之主要業務載於財務報表附註43。

本集團之收入包括來自供應貨物之收費總發票值(如適用，經扣除政府稅項)、向顧客提供服務、出售物業所得總額、物業租金總額、貨倉及冷藏倉庫收入、船隻租賃收入及隧道收費，分析如下：

	集團	
以港幣百萬元計算	2013年	2012年
貨品銷售	80,360	85,541
提供予顧客之服務	3,278	3,084
物業出售	1,948	2,824
租金收入	1,039	868
隧道收費	834	812
其他	582	143
持續經營業務	88,041	93,272
已終止經營業務		
電訊(附註35)	523	3,610
	88,564	96,882

本集團客戶源分佈甚廣，因此並無單一客戶與本集團之交易超逾本集團收益的10%。

本集團主要業務之進一步詳情已載於此等財務報表附註內。

4 其他收入及收益淨額

	集團	
以港幣百萬元計算	2013年	2012年
其他收入		
佣金收入、補貼收入、回贈及其他	1,079	999
來自其他財務資產之股息收入		
— 上市股份	5	4
	1,084	1,003
匯兌收益淨額(附註i)	172	51
出售／視作出售合營企業及聯營公司所得淨額	367	2,454
出售／視作出售附屬公司所得淨額	922	165
	1,289	2,619
	2,545	3,673

附註：

- (i) 上述匯兌收益淨額港幣一億七千二百萬元(二零一二年：港幣五千一百萬元)主要是重估外幣貨幣項目匯兌收益淨額。

5 分類資料

(a) 本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔收入及溢利

以港幣百萬元計算	截至2013年12月31日止年度													
	特鋼	鐵礦	房地產		能源	隧道	大昌行	中信 國際電訊	其他投資	企業營運	投資物業	持續經營 業務合計	已終止 經營業務：	集團合計
			中國大陸	香港							公平價值 之變動		中信國際 電訊	
收入(附註(a))	41,332	389	2,807	302	34	834	42,261	-	82	-	-	88,041	523	88,564
綜合業務溢利/(虧損)	2,724	(879)	1,366	248	60	563	1,608	-	(2)	(53)	1,709	7,344	2,071	9,415
所佔合營企業之業績	127	-	27	-	1,840	275	13	415	301	-	18	3,016	-	3,016
所佔聯營公司之業績	65	-	-	111	-	-	11	-	12	-	191	390	33	423
財務收入	56	2	176	-	19	4	19	-	-	273	-	549	-	549
財務支出(附註(b))	(901)	(1,323)	(163)	-	(2)	-	(232)	-	-	(676)	-	(3,297)	-	(3,297)
集團合計	2,071	(2,200)	1,406	359	1,917	842	1,419	415	311	(456)	1,918	8,002	2,104	10,106
分類業務分配(附註(c))	(8)	(1)	10	162	-	-	(163)	-	-	-	-	-	-	-
分類業務溢利/(虧損)	2,063	(2,201)	1,416	521	1,917	842	1,256	415	311	(456)	1,918	8,002	2,104	10,106
稅項	(193)	582	(412)	(38)	(95)	(93)	(338)	-	7	(139)	(259)	(978)	(2)	(980)
非控股權益	(108)	-	41	-	-	(138)	(426)	-	-	-	(7)	(638)	(19)	(657)
永久資本證券持有人應佔溢利	1,762	(1,619)	1,045	483	1,822	611	492	415	318	(595)	1,652	6,386	2,083	8,469
本公司普通股股東應佔溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(881)	-	(881)	-	(881)
本公司普通股股東應佔溢利/(虧損)	1,762	(1,619)	1,045	483	1,822	611	492	415	318	(1,476)	1,652	5,505	2,083	7,588

下表列示了有關集團折舊、攤銷及減值虧損的分類資料：

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

附註：

- 各申報分類業務所包括的公司，已列載於附註43。
- 財務支出包括企業營運所收取之公司間利息。
- 分類業務分配來自各分類業務之間按公平磋商租金作出的物業租賃。

財務報表附註

5 分類資料(續)

(a) 本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔收入及溢利(續)

以港幣百萬元計算	截至2012年12月31日止年度												
	特鋼	鐵礦	房地產		能源	隧道	大昌行	其他投資	企業營運	投資物業 公平價值 之變動	持續經營 業務合計	已終止	集團合計
			中國大陸	香港								經營業務： 中信國際 電訊	
收入(附註(a))	40,358	213	3,523	243	18	812	48,014	91	-	-	93,272	3,610	96,882
綜合業務溢利/(虧損)	735	(700)	1,077	370	(34)	528	1,821	2,425	(323)	1,506	7,405	349	7,754
所佔合營企業之業績	270	-	271	-	1,294	247	12	51	-	-	2,145	1	2,146
所佔聯營公司之業績	59	-	-	264	-	-	(1)	18	-	350	690	190	880
財務收入	220	-	184	-	29	3	33	-	251	-	720	1	721
財務支出(附註(b))	(901)	(331)	(69)	-	-	-	(270)	-	(291)	-	(1,862)	(3)	(1,865)
集團合計	383	(1,031)	1,463	634	1,289	778	1,595	2,494	(363)	1,856	9,098	538	9,636
分類業務分配(附註(c))	(7)	(1)	13	126	-	-	(131)	-	-	-	-	-	-
分類業務溢利/(虧損)	376	(1,032)	1,476	760	1,289	778	1,464	2,494	(363)	1,856	9,098	538	9,636
稅項	(52)	251	(603)	(26)	(153)	(87)	(522)	205	(73)	(287)	(1,347)	(41)	(1,388)
非控股權益	(113)	-	38	-	-	(130)	(406)	-	-	(22)	(633)	(198)	(831)
永久資本證券持有人應佔溢利	211	(781)	911	734	1,136	561	536	2,699	(436)	1,547	7,118	299	7,417
本公司普通股股東應佔溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	(463)	-	(463)	-	(463)
本公司普通股股東應佔溢利/(虧損)	211	(781)	911	734	1,136	561	536	2,699	(899)	1,547	6,655	299	6,954

下表列示了有關集團折舊、攤銷及減值虧損的分類資料：

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

附註：

- 各申報分類業務所包括的公司，已列載於附註43。
- 財務支出包括企業營運所收取之公司間利息。
- 分類業務分配來自各分類業務之間按公平磋商租金作出的物業租賃。

5 分類資料(續)

(b) 資產及負債

以下為按業務分類劃分之本集團分類資產及負債分析：

以港幣百萬元計算	截至2013年12月31日止年度											已終止	
	房地產				能源	隧道	大昌行	中信國際		企業營運	持續經營 業務合計	中信國際 電訊	分類資產/ (負債)合計
	特鋼	鐵礦	中國大陸	香港				電訊	其他投資				
分類資產*	57,709	88,134	40,328	10,116	2,304	923	20,977	-	280	16,693	237,464	-	237,464
合營企業投資	308	-	5,798	-	7,480	1,260	426	3,893	3,482	-	22,647	-	22,647
聯營公司投資	412	-	-	7,002	-	-	224	-	30	-	7,668	-	7,668
資產總額	58,429	88,134	46,126	17,118	9,784	2,183	21,627	3,893	3,792	16,693	267,779	-	267,779
分類負債*													
-其他	(13,465)	(5,249)	(11,422)	(702)	(484)	(123)	(4,830)	-	(26)	(2,435)	(38,736)	-	(38,736)
-外部借款	(13,346)	(30,379)	(776)	-	-	-	(7,424)	-	-	(68,805)	(120,730)	-	(120,730)
總資產淨額	31,618	52,506	33,928	16,416	9,300	2,060	9,373	3,893	3,766	(54,547)	108,313	-	108,313
非流動資產 ¹ (金融工具及遞延稅項 資產除外)之增加	2,773	9,142	3,418	143	1	-	1,178	-	-	9	16,664	-	16,664

以港幣百萬元計算	截至2012年12月31日止年度											已終止	
	房地產				能源	隧道	大昌行	其他投資	企業營運	持續經營 業務合計	中信國際 電訊	分類資產/ (負債)合計	
	特鋼	鐵礦	中國大陸	香港									
分類資產*	52,421	81,577	34,459	8,671	2,960	942	19,816	411	14,454	215,711	3,733	219,444	
合營企業投資	2,866	-	6,164	-	6,756	1,266	254	3,137	-	20,443	-	20,443	
聯營公司投資	335	-	-	6,902	-	-	236	26	-	7,499	-	7,499	
資產總額	55,622	81,577	40,623	15,573	9,716	2,208	20,306	3,574	14,454	243,653	3,733	247,386	
分類負債*													
-其他	(12,096)	(8,551)	(7,516)	(325)	(398)	(144)	(4,993)	(66)	(3,542)	(37,631)	(1,260)	(38,891)	
-外部借款	(13,962)	(31,842)	(950)	-	(25)	-	(6,409)	-	(63,441)	(116,629)	-	(116,629)	
總資產淨額	29,564	41,184	32,157	15,248	9,293	2,064	8,904	3,508	(52,529)	89,393	2,473	91,866	
非流動資產 ¹ (金融工具及遞延稅項 資產除外)之增加	4,256	15,278	3,213	-	219	1	1,077	-	-	24,044	362	24,406	

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

¹ 非流動資產為預期自年結日起十二個月後方可收回之金額。

* 分類資產及分類負債按抵銷集團旗下公司之間結餘後呈列。

財務報表附註

5 分類資料(續)

(c) 地理區域資料

以下為按地理區域劃分之本集團收入及非流動資產分析：

以港幣百萬元計算	收入		非流動資產	
	2013年	2012年	2013年	2012年
香港	11,163	10,123	22,173	20,287
中國大陸	67,055	75,255	85,516	79,194
澳洲	41	44	85,734	77,915
其他國家	9,782	7,850	464	561
	88,041	93,272	193,887	177,957

6 綜合業務溢利

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
綜合業務溢利已計入：		
租金收入：		
(i) 投資物業		
— 總收益	975	878
— 減：直接支出	(90)	(79)
(ii) 其他營業租約	885	799
	579	384

6 綜合業務溢利(續)

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
並已扣除：		
持續經營業務		
已售存貨／物業成本	72,327	71,846
下列費用已包括在銷售成本、分銷及銷售費用及其他營運費用內：		
員工成本	4,560	4,091
物業、機器及設備折舊(附註5(a))	3,403	2,732
租賃土地－營業租約攤銷(附註5(a))	57	52
無形資產攤銷(附註5(a))	168	162
僱員退休金計劃供款	414	338
其他營運費用	4,523	4,315
核數師酬金	56	65
以下減值虧損撥備(附註5(a))		
合營企業	–	30
其他財務資產	13	15
物業、機器及設備	378	98
應收賬項及其他應收賬款	44	23
營業租約租金		
土地及樓宇	535	500
已終止經營業務		
下列費用已包括在銷售成本、分銷及銷售費用及其他營運費用內：		
員工成本	–	338
物業、機器及設備折舊(附註5(a))	25	138
無形資產攤銷(附註5(a))	–	14
核數師酬金	–	4
僱員退休金計劃供款	–	15
以下減值虧損撥備(附註5(a))		
應收賬項及其他應收賬款	–	7

以下為本集團日後根據不可撤銷之營業租約所應收取之最低租約付款總額：

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
一年內	1,219	979
一年後但於五年內	1,041	1,057
五年後	74	158
	2,334	2,194

上述總額主要包含來自投資物業的租金收入及船隻租賃收入，後者乃根據訂立租賃時之租賃比率計算。實際船隻租賃收入乃根據市場之貨運指數計算。

財務報表附註

7 財務支出淨額

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
財務支出		
利息支出		
須於五年內全部償還之銀行貸款及透支	2,175	2,305
不須於五年內全部償還之銀行貸款	1,820	1,930
須於五年內全部償還之其他貸款	714	111
不須於五年內全部償還之其他貸款	1,038	882
	5,747	5,228
資本化金額	(2,471)	(3,513)
	3,276	1,715
其他財務支出	164	135
其他金融工具		
公平價值虧損	6	38
無效的現金流對沖	(149)	(26)
	3,297	1,862
財務收入		
利息收入	(549)	(720)
	2,748	1,142

借入資金所採用之資本化利率每年介乎3.0%及5.4%(二零一二年：每年介乎2.5%及5.3%)。

8 稅項

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

(a)

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
持續經營業務		
本期稅項		
香港利得稅	372	220
香港以外稅項	1,013	1,251
遞延稅項(附註33)		
投資物業公平價值變動	265	284
源自及撥回其他暫時差異	(659)	(408)
稅率改變之影響	(13)	–
	978	1,347
已終止經營業務		
本期稅項		
香港利得稅	4	55
香港以外稅項	–	1
遞延稅項(附註33)		
源自及撥回其他暫時差異	(2)	(15)
	2	41

(b) 與(撥出)／撥入至其他面收益有關之總流動及遞延稅項：

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
對沖儲備：		
與採礦資產及其他有關之遞延稅項	(132)	455
其他儲備：		
與投資物業及其他物業價值之重估有關之遞延稅項	(11)	–
	(143)	455

財務報表附註

8 稅項(續)

採用本集團除稅前溢利計算之稅項，與採用香港利得稅稅率計算之理論上稅項比較，兩者差異如下：

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
除稅前溢利	8,002	9,098
減：所佔業績		
－合營企業	(3,016)	(2,145)
－聯營公司	(390)	(690)
	4,596	6,263
按16.5%之香港利得稅稅率計算(二零一二年：16.5%)	759	1,033
其他國家不同稅率之影響	(14)	138
毋須課稅收入及不可扣減費用之影響	(291)	(416)
運用之前未確認之稅項虧損扣減不被確認之稅項虧損	103	245
年前之(多出)/不足撥備	(18)	30
稅率改變之影響	(13)	-
利息收入及中國業務未分派盈利的預扣稅	222	223
其他	230	94
稅項	978	1,347

9 本公司股東應佔溢利

已列入本公司財務報表之本公司股東應佔本集團溢利為溢利港幣十四億五千九百萬元(二零一二年：港幣四十六億九千二百萬元)。

10 股息

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
已派二零一二年末期股息：每股港幣0.30元 (二零一一年：每股港幣0.30元)	1,095	1,095
中期		
已派二零一三年中期股息：每股港幣0.10元 (二零一二年：每股港幣0.15元)	365	547
末期		
建議二零一三年末期股息：每股港幣0.25元 (二零一二年：每股港幣0.30元)	912	1,095
	1,277	1,642
每股股息(港幣元)	0.35	0.45

11 每股盈利

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

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

12 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 董事姓名	袍金	薪金、 津貼及 實物利益			酌情花紅	退休福利	2013年	2012年
		總計	總計					
常振明 [#]	-	1.23	0.80	-	2.03	2.23		
張極井 [#]	-	4.28	1.33	0.02	5.63	5.53		
莫偉龍 [#]	-	5.47	6.19	0.02	11.68	11.78		
劉基輔 [#]	-	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。

財務報表附註

13 最高酬金人士

在最高酬金五名人士之中，一名(二零一二年：三名)為董事，其酬金在附註12披露。

其他四名人士(二零一二年：兩名)之酬金總額如下：

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
薪金及其他酬金	16.20	5.63
酌情花紅	28.83	14.97
退休計劃供款	1.13	0.54
以股份為基礎之支付	2.98	2.26
	49.14	23.40

上述四名人士(二零一二年：兩名)酬金在以下範圍內之數目：

	2013年	2012年
港幣8,000,001元－港幣9,000,000元	–	1
港幣10,000,001元－港幣11,000,000元	2	–
港幣11,000,001元－港幣12,000,000元	1	–
港幣14,000,001元－港幣15,000,000元	–	1
港幣17,000,001元－港幣18,000,000元	1	–

14 退休福利

香港僱員可選擇參加在中信集團強積金計劃內其中一個強積金集成信託計劃，即富達退休集成信託計劃、恒生強積金智選計劃、或德盛安聯(前稱RCM)強積金精選計劃。所有上述集成信託計劃均為界定供款計劃，根據各信託契約管理，並受強制性公積金計劃條例監管。

本集團位於中國內地及其他地區之附屬公司旗下僱員必須參加由有關當地機構管理及運作之界定供款退休計劃，並根據有關當地法例要求作出供款。

15 固定資產及發展中房地產

(a) 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 (附註v)	發展中 房地產 (附註i, ii及v)	總額
	租賃土地－ 財務租賃及 自用物業 (附註ii)	機器 (附註ii)	在建工程 (附註ii及iii)	其他 (附註iv)	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(附註vii)	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

財務報表附註

15 固定資產及發展中房地產(續)

(a) 集團(續)

以港幣百萬元計算	固定資產									
	物業、機器及設備					小計	投資物業	租賃土地— 營業租約 (附註v)	發展中 房地產 (附註i, ii及v)	總額
	租賃土地— 財務租賃及 自用物業 (附註ii)	機器 (附註ii)	在建工程 (附註i, ii及iii)	其他 (附註iv)						
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(附註vii)	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	

15 固定資產及發展中房地產(續)

(a) 集團(續)

附註：

- (i) 年內，於發展中房地產及在建工程內已撥充資本化之利息分別為港幣三億六千萬元(二零一二年：港幣三億七千五百萬元)及港幣二十一億一千一百萬元(二零一二年：港幣三十一億零一百萬元)。
- (ii) 於二零一三年十二月三十一日，本集團部分物業、機器及設備與發展中房地產之總賬面額為港幣五百七十一億六千四百萬元(二零一二年：港幣五百四十三億八千四百萬元)，用作本集團部份附屬公司信貸之抵押。
- (iii) 於二零一三年十二月三十一日，在建工程包括發展在西澳之鐵礦石礦港幣五百三十億五千七百萬元(二零一二年：港幣四百八十七億六千萬元)、擴充特鋼鋼廠規模港幣三十一億八千八百萬元(二零一二年：港幣三十四億九千七百萬元)以及其他項目港幣二億五千三百萬元(二零一二年：港幣三億三千三百萬元)。
- (iv) 其他物業、機器及設備主要包括貨船、酒店、交通設備、貨運駁船、電腦裝備、汽車、傢俬、裝置及設備。
- (v) 在二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團部份發展中房地產正申請中國土地使用權證。
- (vi) 本集團為固定資產及發展中房地產添置作出以下承擔：

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
已批准但未簽約 物業、機器及設備、發展中房地產及 分類為營業租約之租賃土地	1,056	1,635
已簽約但未撥備 物業、機器及設備、發展中房地產及 分類為營業租約之租賃土地	4,850	5,898

- (vii) 按業務劃分之固定資產及發展中房地產添置：

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
特鋼	2,119	3,711
鐵礦	5,060	10,902
房地產	3,558	1,741
隧道	-	1
大昌行	1,069	1,051
中信國際電訊	-	173
其他投資	11	12
	11,817	17,591

財務報表附註

15 固定資產及發展中房地產(續)

(a) 集團(續)

附註:(續)

(viii) 按地理區域劃分之固定資產及發展中房地產添置:

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
中國大陸	6,355	6,226
香港	278	355
海外	5,184	11,010
	11,817	17,591

(b) 公司

以港幣百萬元計算	汽車、設備、傢俬及裝置 2013年	2012年
成本		
一月一日	118	110
添置	9	11
出售	(6)	(3)
十二月三十一日	121	118
累積折舊		
一月一日	101	100
本年度折舊	6	4
因出售撥回	(6)	(3)
十二月三十一日	101	101
賬面淨值，按成本		
十二月三十一日	20	17

15 固定資產及發展中房地產(續)

(c) 本集團房地產之年期如下：

以港幣百萬元計算	租賃土地— 財務租賃 及自用物業		投資物業		發展中房地產 (附註)		租賃土地— 營業租約		總額	
	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
租務物業										
香港										
— 超過50年之租約	76	37	500	581	-	-	-	-	576	618
— 10年至50年之租約	1,797	1,832	4,187	6,355	720	502	-	-	6,704	8,689
— 少於10年之租約	76	12	-	-	-	-	-	-	76	12
中國大陸										
— 超過50年之租約	131	127	2,191	2,029	7,686	2,928	25	527	10,033	5,611
— 10年至50年之租約	15,474	12,844	7,799	7,036	2,528	5,444	2,957	2,261	28,758	27,585
— 少於10年之租約	276	185	-	-	-	-	-	-	276	185
海外物業										
— 永久物業	1,030	233	255	358	-	-	-	-	1,285	591
— 10年至50年之租約	3,521	4,424	-	-	-	-	10	10	3,531	4,434
	22,381	19,694	14,932	16,359	10,934	8,874	2,992	2,798	51,239	47,725

附註：上述總額包括被分類為非流動資產之可供出售發展中房地產港幣九十三億五千三百萬元(二零一二年：港幣六十七億二千五百萬元)，餘額則包括自用發展中房地產。

(d) (i) 物業估值

本集團之投資物業已由獨立專業合資格估值師於二零一三年十二月三十一日重新估值。管理層已於各年度報告日期進行估值時與評估員討論有關估值假設及估值結果。

物業位於	估值師
— 香港及中國大陸	萊坊測計師行有限公司
— 日本	Network Real Estate Appraisal Co Ltd

(ii) 公平價值分級

下表呈列於報告期末按經常性基準計量之本集團物業之公平價值，有關之公平價值採納三級分級制度(見香港財務報告準則第13號：「公平價值計量」之定義)分類。將公平價值計量分類之等級乃參考如下估值方法所用數據之可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級數據計量之公平價值，即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價
- 第二級估值：使用第二級數據計量之公平價值，即可觀察數據未能達到第一級要求，且並未使用具重要性的不可觀察數據。不可觀察數據為未能於市場上取得之數據
- 第三級估值：使用具重要性的不可觀察數據計量之公平價值

財務報表附註

15 固定資產及發展中房地產(續)

(d) (ii) 公平價值分級(續)

於2013年12月31日之
公平價值計量，分類為

以港幣百萬元計算	於2013年 12月31日之 公平價值	第一級	第二級	第三級
集團				
經常性公平價值計量				
投資物業				
香港				
於二零一三年一月一日	6,939	-	-	6,939
投資物業公平價值之變動	1,268	-	-	1,268
轉撥至其他待售資產	(3,631)	-	-	(3,631)
從自用物業轉入(i)	111	-	-	111
於二零一三年十二月三十一日	4,687	-	-	4,687
日本				
於二零一三年一月一日	355	-	-	355
兌換調整	(60)	-	-	(60)
出售	(47)	-	-	(47)
投資物業公平價值變動	7	-	-	7
於二零一三年十二月三十一日	255	-	-	255
中國大陸				
於二零一三年一月一日	9,065	-	-	9,065
兌換調整	301	-	-	301
投資物業公平價值變動	434	-	-	434
從自用物業轉入(i)	190	-	-	190
於二零一三年十二月三十一日	9,990	-	-	9,990

本集團之政策為於發生轉撥之報告期末確認公平價值分級各等級間之轉撥。

附註：

- (i) 作為從持作自用之土地及樓宇轉入投資物業，若干於香港之投資物業及一項於中國大陸之投資物業之公平價值與賬面值之差額於轉入當日分別為港幣一億一千一百萬元及港幣一億九千萬元，均已載入其他全面收益之「從自用物業轉入投資物業時產生的重估收益」。

15 固定資產及發展中房地產(續)

(d) (iii) 於第三級公平價值計量所採用之估值方法及數據

位於香港之投資物業及若干位於中國大陸之投資物業之公平價值乃採用收入資本化法並參考市場上可得之銷售憑證釐定。收入資本化法乃現有租約之年租金資本化值及復歸收入資本化值之總額，做法是把現有租期內約定之年租金按資本化率折現加上現有租期完結後平均市場租金按資本化率折現。

若干位於中國大陸之投資物業之公平價值乃採用折舊重置成本法釐定。折舊重置成本於物業估值時計及其現時重置或重建成本減去就實際損耗及所有相關形式的老化、耗損及優化作出之扣減。公平價值計量乃基於土地現時用途之市值估計加折舊重置成本作出。

若干位於日本之投資物業之公平價值乃採用經風險調節之折現率折現該物業的預測現金流量而釐定。估值也會考慮到預期市場租金增長及相關物業的出租率。使用之折現率已就樓宇品質及位置以及租戶信貸質素作出調整。

若干位於日本之投資物業之公平價值乃採用直接比較法參考相若物業的市價售價並就樓宇品質及可參考交易紀錄之時間作出調整後釐定。

不可觀察數據概述如下：

類別	估值方法	不可觀察數據	附註	範圍
投資物業：				
香港	收入資本化法	資本化率	(1)	2.35%至7.30%
		平均每月市場租金	(2)	每平方米港幣6.6元至港幣225.0元
日本	折現現金流量法	資本化率	(1)	6.3%至6.6%
		折現率	(1)	6.0%至6.2%
	直接比較法	個別物業調整率	(2)	0.9至1.2
中國大陸	收入資本化法	資本化率	(1)	3.75%至10.00%
		平均每月市場租金	(2)	每平方米人民幣9.3元至人民幣857.5元
	折舊重置成本法	建設成本	(2)	每平方米人民幣204元至人民幣502元
		平均土地單價	(2)	每平方米人民幣284元至人民幣387元

財務報表附註

15 固定資產及發展中房地產(續)

(d) (iii) 於第三級公平價值計量所採用之估值方法及數據(續)

附註：不可觀察數據之相互關係及敏感度描述：

- (1) 公平價值計量與不可觀察數據呈負相關，即系數越低，公平價值越高。
- (2) 公平價值計量與不可觀察數據呈正相關，即系數越高，公平價值越高。

(e) 本集團持作營業租約用途以產生租金收入之固定資產及於流動資產項目下之待售物業如下：

以港幣百萬元計算	投資物業	租賃土地 －財務 租賃及 自用物業	其他 固定資產	固定資產 總額	待售物業
成本或估值	14,932	11	397	15,340	–
累積折舊／減值虧損	–	(4)	(193)	(197)	–
於二零一三年十二月 三十一日賬面淨值	14,932	7	204	15,143	–
本年度折舊／攤銷	–	–	60	60	–
成本或估值	16,359	638	361	17,358	1,652
累積折舊／減值虧損	–	(197)	(179)	(376)	–
於二零一二年十二月 三十一日賬面淨值	16,359	441	182	16,982	1,652
本年度折舊／攤銷	–	20	49	69	–

16 附屬公司

以港幣百萬元計算	公司	
	2013年	2012年
非流動		
非上市股份，按成本減去減值虧損	1,086	1,996
附屬公司欠負金額(附註)	110,067	96,944
	111,153	98,940
流動		
附屬公司欠負金額(附註) ¹	5,069	6,127
欠負附屬公司金額(附註) ¹	(6,174)	(6,528)
	(1,105)	(401)

主要附屬公司資料載於賬目附註43。

附註：除附屬公司欠負約港幣四百零六億三千五百萬元(二零一二年：港幣四百二十四億二千三百萬元)為免息貸款、以及欠負附屬公司約港幣六十一億四千七百萬元(二零一二年：港幣六十四億九千五百萬元)為免息貸款外，其餘附屬公司欠負／欠負附屬公司之款項均為無抵押並按市場利率計算之有息貸款。附屬公司欠負之非流動款項毋須於結算日起計十二個月內還款，而附屬公司欠負／欠負附屬公司之流動款項並無固定還款期。除了在二零一三年並無作出(二零一二年：港幣二億七千四百萬元)減值虧損撥備外，該等款項並無違約或遭減值。

¹ 此等金額與公平價值相若。

下表載列有關本集團附屬公司大冶特殊鋼股份有限公司及大昌行集團有限公司之資料，彼等均擁有重大非控股權益(「非控股權益」)。下文呈列之財務資料概要均為公司間抵銷前之金額：

以港幣百萬元計算	大冶特殊鋼股份有限公司		大昌行集團有限公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年
非控股權益百分比	41.87%	41.87%	44.39%	44.32%
流動資產	2,454	1,975	15,162	14,272
非流動資產	3,272	3,321	6,465	6,034
流動負債	(1,536)	(1,528)	(10,195)	(8,218)
非流動負債	(197)	(145)	(2,059)	(3,184)
	3,993	3,623	9,373	8,904
應佔權益				
— 普通股股東	3,993	3,623	8,994	8,511
— 非控股權益	—	—	379	393
	3,993	3,623	9,373	8,904
非控股權益之賬面值	1,672	1,517	4,372	4,167
收入	9,460	10,017	42,261	48,014
年內溢利	256	269	934 [#]	1,010 [#]
全面收益總額	256	269	1,000	1,002
非控股權益應佔溢利	107	113	433	428
支付非控股權益之股息	—	(93)	(173)	(235)
來自／(用於)營業活動之現金流量	89	126	(512)	1,253
用於投資活動之現金流量	(101)	(297)	(848)	(354)
來自／(用於)融資活動之現金流量	23	(159)	303	(321)

[#] 包括投資物業公平價值變動之溢利。

財務報表附註

17 合營企業

	集團	
以港幣百萬元計算	2013年	2012年
所佔資產淨額	17,929	15,359
商譽及無形資產		
一月一日	1,931	2,011
添置	1,350	–
兌換調整	59	–
攤銷	(68)	(51)
轉撥至分類為待售之待售組合之資產	–	(29)
十二月三十一日	3,272	1,931
	21,201	17,290
合營企業欠負之貸款(附註(b))	1,446	3,153
	22,647	20,443

	公司	
以港幣百萬元計算	2013年	2012年
非上市股份成本	4,244	4,244
減：投資減值虧損	(30)	(30)
合營企業欠負之貸款(附註(b))	594	913
	4,808	5,127

附註：

- (a) 合營企業包括香港西區隧道有限公司(「西隧」)，該公司之財政年度結算日為七月三十一日，與本集團之年度結算日不同。部份合營企業(包括西隧)之業績已根據截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一二年十二月三十一日止年度之未經審核財務報表以權益法入賬。
- (b) 除在合營企業欠負之貸款內約港幣五億六千八百萬元(二零一二年：港幣九億三千萬元)為免息貸款外，其餘合營企業欠負之貸款均按市場利率計息。該等貸款毋須於結算日起計十二個月內還款，亦無拖欠或遭減值，而其賬面值與公平價值相若。
- (c) 重大合營企業財務資料概要披露如下：

17 合營企業(續)

附註：(續)

以港幣百萬元計算	江蘇利港電力有限公司		江陰利港發電股份有限公司		上海瑞明置業有限公司		上海瑞博置業有限公司		中船置業有限公司		山東新巨龍能源有限公司		中信國際電訊集團有限公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
合營企業下列各項總額														
流動資產	2,312	3,027	1,730	2,132	2,013	5,806	8,090	8,488	6,327	5,900	1,351	1,355	2,727	-
非流動資產	1,443	1,247	12,438	11,184	3,524	134	10	7	4	3	7,074	7,061	13,715	-
流動負債	(1,134)	(1,867)	(6,512)	(5,534)	(2,020)	(1,979)	(4,809)	(4,686)	(1,795)	(1,534)	(3,306)	(3,917)	(2,174)	-
非流動負債	(25)	(11)	(4,259)	(5,502)	-	-	-	(682)	(1,228)	(1,196)	(1,528)	(1,030)	(8,080)	-
應佔權益														
— 普通股股東	2,596	2,396	3,244	2,280	3,517	3,961	3,291	3,127	3,308	3,173	3,591	3,469	6,163	-
— 非控股權益	-	-	153	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25	-
計入上述資產及負債：														
現金及等同現金	76	449	226	637	833	1,771	3,489	4,444	1,405	1,485	24	73	856	-
流動金融負債(不包括應付賬項及其他應付款項及撥備)	(291)	(555)	(1,118)	(678)	-	-	-	-	-	-	(2,284)	(3,135)	(100)	-
非流動金融負債(不包括應付賬項及其他應付款項及撥備)	(25)	(11)	(4,259)	(5,502)	-	-	-	(682)	(1,228)	(1,196)	(764)	(419)	(7,617)	-
收入	3,634	3,796	10,901	9,014	217	1,220	1	-	-	-	7,008	7,069	6,019	-
來自持續經營業務之除稅後溢利/(虧損)	693	559	1,379	502	(45)	562	64	28	35	2	1,660	1,734	1,070	-
來自已終止經營業務之除稅後損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-
全面收益總額	693	559	1,379	502	(45)	562	64	28	35	2	1,660	1,734	1,074	-
計入上述溢利：														
折舊及攤銷	(76)	(59)	(669)	(643)	(128)	(1)	-	-	-	-	(813)	(416)	(417)	-
利息收入	3	7	4	16	33	126	107	74	49	4	1	1	9	-
利息支出	(3)	(15)	(291)	(411)	-	-	-	-	-	-	(170)	(276)	(444)	-
所得稅(支出)/抵免	(237)	(187)	(462)	(137)	15	(210)	(21)	(9)	(12)	-	(559)	(655)	(131)	-
對賬至本集團於合營企業之權益														
普通股股東應佔合營企業資產淨值總額	2,596	2,396	3,244	2,280	3,517	3,961	3,291	3,127	3,308	3,173	3,591	3,469	6,163	-
本集團之實際權益	65.05%	65.05%	71.35%	71.35%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	30%	30%	41.42%*	不適用
本集團應佔合營企業資產淨值	1,689	1,559	2,315	1,627	1,759	1,981	1,646	1,564	1,654	1,587	1,077	1,041	2,553	-
商譽及無形資產	82	79	-	-	-	-	-	-	-	-	1,543	1,558	1,350	-
合營企業欠負之貸款	-	-	278	581	-	-	-	328	597	579	-	-	-	-
其他	(7)	17	65	113	16	-	37	38	89	88	2	1	(10)	-
綜合財務報表之賬面值	1,764	1,655	2,658	2,321	1,775	1,981	1,683	1,930	2,340	2,254	2,622	2,600	3,893	-
從合營企業所得之股息收入	367	163	353	440	258	1,105	-	-	-	-	480	674	105	-

* 中信國際電訊於香港聯合交易所有限公司主板上市。於二零一三年十二月三十一日，投資之公平價值為港幣三十四億二千七百萬元。

財務報表附註

17 合營企業(續)

附註：(續)

並非個別重大之合營企業之匯總資料：

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
於綜合財務報表內並非個別重大之合營企業之賬面值總額	5,912	7,702
集團應佔該等合營企業下列各項之總額：		
來自持續經營業務之除稅後溢利	613	607
來自已終止經營業務之除稅後損益	-	-
其他全面收益	37	(42)
全面收益總額	650	563
以港幣百萬元計算	2013年	2012年
所佔合營企業資本承擔(附註(i))		
— 已批准但未簽約	367	455
— 已簽約但未撥備	4,021	1,182

附註：

- (i) 本集團在借予各合營企業之資本及貸款中所應佔份額已全數繳付。
 - (ii) 本集團在二零一三年及二零一二年均沒有重大或然負債須由本集團承擔。
- (d) 主要合營企業資料載於賬目附註43。

18 聯營公司

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
所佔資產淨額	5,610	5,282
商譽		
一月一日	-	65
轉撥至分類為待售之待售組合之資產	-	(65)
十二月三十一日	-	-
聯營公司欠負之貸款(附註(b))	2,060	2,224
欠負聯營公司之貸款(附註(b))	(2)	(7)
	7,668	7,499
投資成本：		
非上市股份	2,658	2,637

以港幣百萬元計算	公司	
	2013年	2012年
投資成本：		
非上市股份	53	53
聯營公司欠負之貸款(附註(b))	1,750	1,833
欠負聯營公司之貸款(附註(b))	(2)	(7)
	1,801	1,879

年內從聯營公司獲取之股息收入如下：

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
非上市聯營公司	87	198

附註：

- (a) 聯營公司香港興業有限公司(「香港興業」)之財政年度結算日為三月三十一日，與本集團之結算日不同。部份聯營公司(包括香港興業)之業績已按其二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止年度之未經審核財務報表以權益法入賬。
- (b) 除欠負聯營公司之貸款內約港幣零元(二零一二年：港幣七百萬元)為免息貸款外，其餘聯營公司欠負及欠負聯營公司之貸款均按市場利率計息。該等貸款毋須於結算日起計十二個月內還款，亦無拖欠或遭減值。其賬面值與公平價值相若。
- (c) 主要聯營公司資料載於賬目附註43。

財務報表附註

18 聯營公司^(續)

各重大聯營公司之財務資料概要披露如下：

以港幣百萬元計算	香港興業有限公司		金蓬投資有限公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年
聯營公司下列各項總額				
流動資產	2,622	2,708	79	79
非流動資產	3,442	3,169	9,300	9,072
流動負債	(868)	(657)	(108)	(103)
非流動負債	(1,872)	(2,027)	(3,742)	(3,914)
權益	3,324	3,193	5,529	5,134
收入	1,156	1,557	310	301
來自持續經營業務之除稅後溢利	131	564	395	1,106
來自已終止經營業務之除稅後損益	—	—	—	—
其他全面收益	—	—	—	—
全面收益總額	131	564	395	1,106
從聯營公司所得之股息收入	—	—	—	—
對賬至本集團於聯營公司之權益				
聯營公司之資產淨值總額	3,324	3,193	5,529	5,134
本集團之實際權益	50%	50%	40%	40%
本集團應佔聯營公司資產淨值	1,662	1,597	2,212	2,054
商譽	—	—	—	—
聯營公司欠負之貸款	468	549	—	—
其他	1,005	1,027	—	—
綜合財務報表之賬面值	3,135	3,173	2,212	2,054

18 聯營公司(續)

並非個別重大之聯營公司之匯總資料：

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
於綜合財務報表內並非個別重大之聯營公司之賬面值總額	2,321	2,272
集團應佔該等聯營公司下列各項之總額		
來自持續經營業務之除稅後溢利／(虧損)	166	(34)
來自已終止經營業務之除稅後損益	-	-
其他全面收益	-	1
全面收益總額	166	(33)
以港幣百萬元計算	2013年	2012年
聯營公司資本承擔及或然負債總額：		
資本承擔		
已批准但未簽約	78	113
已簽約但未撥備	162	396
或然負債	123	116

19 其他財務資產

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
可供出售金融資產		
上市投資之公平價值		
於香港上市股份	200	257
	200	257
其他		
非上市投資		
股份成本	13	13
投資基金，按公平價值	81	81
	294	351

其他財務資產按幣種分類如下：

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
港幣	212	269
其他貨幣	82	82
	294	351

財務報表附註

20 無形資產

以港幣百萬元計算	商譽	其他無形資產			總額
		採礦資產	行車隧道	其他	
成本					
二零一三年一月一日	973	15,238	2,000	781	18,992
兌換調整	7	(7)	-	18	18
添置	-	2,935	-	-	2,935
撥回撥備(附註34)	-	(1,293)	-	-	(1,293)
收購附屬公司	10	-	-	83	93
出售附屬公司	(31)	-	-	-	(31)
二零一三年十二月三十一日	959	16,873	2,000	882	20,714
累積攤銷及減值虧損					
二零一三年一月一日	57	25	1,549	108	1,739
兌換調整	-	-	-	5	5
本年度折舊及攤銷	-	1	120	47	168
二零一三年十二月三十一日	57	26	1,669	160	1,912
賬面淨值					
二零一三年十二月三十一日	902	16,847	331	722	18,802
成本					
二零一二年一月一日	1,410	13,506	2,000	888	17,804
兌換調整	3	1	-	6	10
添置	-	1,731	-	-	1,731
收購附屬公司	36	-	-	32	68
出售	-	-	-	(9)	(9)
轉撥至分類為待售之 待售組合之資產	(476)	-	-	(136)	(612)
二零一二年十二月三十一日	973	15,238	2,000	781	18,992
累積攤銷及減值虧損					
二零一二年一月一日	54	21	1,432	95	1,602
兌換調整	-	-	-	1	1
本年度折舊及攤銷	-	4	117	55	176
減值虧損	3	-	-	3	6
因出售回撥	-	-	-	(9)	(9)
轉撥至分類為待售之 待售組合之資產	-	-	-	(37)	(37)
二零一二年十二月三十一日	57	25	1,549	108	1,739
賬面淨值					
二零一二年十二月三十一日	916	15,213 ¹	451	673	17,253

¹ 於二零一二年，包括港幣十一億九千二百萬元之採礦權準備款項。

20 無形資產(續)

年內，攤銷支出已計入綜合損益賬之其他營運費用內。

在二零一三年十二月三十一日，行車隧道權是於餘下的特許經營期內進行攤銷，而採礦資產現正興建，並將於竣工及礦洞投產時按產量法逐項攤銷。本集團預計可在大約三十二年時間內合共提取三十億噸鐵礦，其中二十億噸的採礦權已支付，而十億噸的認購權已行使但並未完成。

按業務劃分之分析：

以港幣百萬元計算	2013年12月31日				2012年12月31日			
	商譽	其他無形資產(a)			商譽	其他無形資產(a)		
		採礦資產	行車隧道	其他		採礦資產	行車隧道	其他
特鋼	264	-	-	2	265	-	-	2
鐵礦	23	16,847	-	-	23	15,213	-	-
房地產								
中國大陸	252	-	-	1	277	-	-	1
隧道	7	-	331	-	7	-	451	-
中信國際電訊	-	-	-	-	-	-	-	-
大昌行	356	-	-	719 ^(b)	344	-	-	670 ^(b)
	902	16,847	331	722	916	15,213	451	673

附註：

(a) 行車隧道權指經營東區海底隧道之特許經營權，有關經營權在二零一六年八月七日結束。當特許經營權結束時，特許權之資產將以無償方式(根據特許權條款指明之若干機器及設施除外)歸屬予特許權授權人(即香港政府)。

(b) 其他主要包括大昌行集團之汽車代理權，其金額為港幣六億零八百萬元(二零一二年：港幣六億二千五百萬元)。

21 非流動訂金及預付款項

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
非流動訂金包括為以下支付的訂金及預付款項：		
土地收購	254	-
鐵礦項目及特殊鋼鐵廠	3,494	1,908
	3,748	1,908

22 其他待售資產

於二零一三年十二月三十一日，於一間合營企業之權益、在中國大陸及香港的若干房地產及一間於香港擁有物業的附屬公司已分類為其他待售資產。一間於香港擁有物業的附屬公司的出售交易已於二零一四年一月完成。

於二零一二年十二月三十一日，於一間合營企業之權益及在中國的若干房地產已分類為其他待售資產。

財務報表附註

23 存貨

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
原材料	3,574	2,953
在產品	1,699	1,368
產成品	8,513	6,866
其他	874	616
	14,660	11,803

扣減至可變現淨值之港幣二億三千二百萬元(二零一二年：港幣二億八千七百萬元)存貨減值以及存貨減值撥回之港幣一億八千五百萬元(二零一二年：港幣二千四百萬元)，已包括在損益賬中銷售成本內。

24 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年
應收貿易賬項及應收票據：				
一年內	7,059	6,579	—	—
一年以上	69	20	—	—
	7,128	6,599	—	—
應收賬款、按金及預付款項	8,526	8,865	195	257
	15,654	15,464	195	257

附註：

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

24 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項(續)

二零一三年十二月三十一日，應收貿易賬項港幣四億六千九百萬元(二零一二年：港幣三億八千萬元)已到期但並無減值，此等款項涉及多名近期並無拖欠還款記錄之獨立客戶，此等應收貿易賬項之賬齡分析如下：

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
三個月內	324	197
三至六個月	67	66
六個月以上	78	117
	469	380

應收貿易賬項之減值撥備變動如下：

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
一月一日	99	128
兌換調整	-	(1)
收購附屬公司	1	7
年內減值虧損撥備	15	16
年內撇銷之應收賬款	(7)	(1)
年內撥備回撥	(7)	(8)
轉撥至分類為待售之待售組合之資產	-	(42)
十二月三十一日	101	99

減值虧損撥備之確認與撥回已計入綜合損益賬之其他營運費用內。若預期無法收回額外現金，已計入撥備賬目之款項一般將被撇銷。

於二零一三年十二月三十一日，應收貿易賬項港幣一億一千七百萬元(二零一二年：港幣九千一百萬元)已個別進行減值，此等應收賬款主要涉及在無法預期之嚴峻經濟環境下經營之客戶。根據評估，本公司可以收回上述應收賬款之部份數額，因此已確認港幣六百萬元之特別減值虧損撥備(二零一二年：港幣一千六百萬)已在應收賬款中扣除。本集團對上述結餘並無持有任何抵押。

應收賬款、按金及預付款項並不包括減值資產。

財務報表附註

25 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年
應付貿易賬項及應付票據：				
一年內	10,905	10,666	-	-
一年以上	302	308	-	-
	11,207	10,974	-	-
應付賬款、按金及應付款項	17,510	13,428	906	745
	28,717	24,402	906	745

附註：應付賬項、應付賬款、按金及應付款項之賬面值與其公平價值相若。

26 股本

	每股面值 港幣0.40元 之股份數目	港幣百萬元
法定：		
二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日	6,000,000,000	2,400
已發行並繳足：		
二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日	3,649,444,160	1,460

購股權計劃

自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」)以來直至計劃二零零零於二零一零年五月三十日結束為止，本公司已授出六批購股權：

授出日期	已授出購 股權數目	佔已發行 股本 %	行使價 港幣元	授出日期 前收市價 港幣元	尚未行使	
					於2013年 12月31日	於2012年 12月31日
二零零二年五月二十八日	11,550,000	0.32%	18.20	18.10	-	-
二零零四年十一月一日	12,780,000	0.35%	19.90	19.90	-	-
二零零六年六月二十日	15,930,000	0.44%	22.10	22.50	-	-
二零零七年十月十六日	18,500,000	0.51%	47.32	47.65	-	-
二零零九年十一月十九日	13,890,000	0.38%	22.00	21.40	11,980,000	12,130,000
二零一零年一月十四日	880,000	0.02%	20.59	19.98	600,000	880,000

所有根據計劃二零零零已授出及獲接納之購股權，可在授出購股權日期起計五年內全數或部份行使。

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，分別於二零零七年五月二十七日、二零零九年十月三十一日、二零一一年六月十九日及二零一二年十月十五日當日營業時間結束時失效。

26 股本(續)

除計劃二零零零外，本公司若干附屬公司已向彼等若干僱員作出以股本結算及股份為基礎之付款。獲此等公司確認之以股份為基礎付款總額對本集團並不構成重大影響。

由於計劃二零零零已於二零一零年五月三十日結束，本公司在二零一一年五月十二日採納之新計劃為中信泰富股份獎勵計劃二零一一(「計劃二零一一」)，據此，董事會可決定向任何合資格參與者(包括本集團之任何僱員、執行董事、非執行董事、獨立非執行董事、顧問或任何成員公司之代表)提出授予購股權建議，而該等人士在接納購股權時須向本公司支付港幣1元。行使價由董事會釐定，最少為以下各項之較高者：(i)本公司股份之面值；(ii)本公司股份在授出購股權日期於聯交所日報表上所列之收市價；及(iii)本公司股份在緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所日報表上所列之平均收市價。根據計劃二零一一可授出之購股權全數獲行使時可發行之股份數目上限，不得超出採納計劃二零一一當日本公司已發行股本10%(亦即在二零一三年十二月三十一日，根據計劃二零一一可供發行之股份數目上限為364,944,416股)。

於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止期間，計劃二零一一並無授出任何購股權。

(a) 未行使之購股權數目變動及其有關加權平均行使價如下：

	2013年		2012年	
	每股平均 行使價 港幣元	購股權	每股平均 行使價 港幣元	購股權
一月一日	21.90	13,010,000	33.75	25,330,000
已作廢	21.08	(430,000)	46.25	(12,320,000)
十二月三十一日	21.93	12,580,000	21.90	13,010,000
加權平均合約之剩餘年期		0.89年		1.89年

二零一三年及二零一二年並無購股權獲授出或行使。

27 永久資本證券

於二零一一年四月及二零一三年五月，本公司分別發行名義金額七億五千萬美元(約港幣五十八億五千萬元)及十億美元(約港幣七十八億元)之永久後償資本證券(「永久資本證券」)，以換取現金。此等證券為永久，分派付款可由本公司酌情遞延。因此該永久資本證券分類為權益工具並於綜合資產負債表中的權益內入賬。截至二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止，該金額包括應付未付之分派付款。

財務報表附註

28 儲備

(a) 集團

以港幣百萬元計算	資本贖回		商譽	投資 重估儲備	匯率 波動儲備	普通及 其他儲備	對沖儲備	保留溢利	總額	
	股份溢價	儲備								資本儲備
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	-	-	-	-	-	-	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(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	(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

28 儲備 (續)

(a) 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(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	(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

財務報表附註

28 儲備(續)

(b) 公司

以港幣百萬元計算	股份溢價	資本 贖回儲備	資本儲備	對沖儲備	保留溢利	總額
二零一三年一月一日	36,533	29	699	(2,566)	11,350	46,045
現金流量對沖：						
年內公平價值收益	-	-	-	823	-	823
撥往財務支出淨額	-	-	-	487	-	487
	-	-	-	1,310	-	1,310
本公司股東應佔溢利(附註9)	-	-	-	-	1,459	1,459
於購股權失效後回撥	-	-	(2)	-	2	-
股息(附註10)	-	-	-	-	(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	697	(1,256)	11,276	47,279
代表：						
二零一三年十二月三十一日 已計入建議末期股息						46,367
建議二零一三年末期股息						912
						47,279

28 儲備 (續)

(b) 公司 (續)

以港幣百萬元計算	股份溢價	資本 贖回儲備	資本儲備	對沖儲備	保留溢利	總額
二零一二年一月一日	36,533	29	880	(2,489)	8,119	43,072
現金流量對沖：						
年內公平價值虧損	-	-	-	(618)	-	(618)
撥往財務支出淨額	-	-	-	541	-	541
	-	-	-	(77)	-	(77)
本公司股東應佔溢利(附註9)	-	-	-	-	4,692	4,692
於購股權失效後回撥	-	-	(181)	-	181	-
股息(附註10)	-	-	-	-	(1,642)	(1,642)
二零一二年十二月三十一日	36,533	29	699	(2,566)	11,350	46,045
代表：						
二零一二年十二月三十一日						
已計入建議末期股息						44,950
建議二零一二年末期股息						1,095
						46,045

28 儲備(續)

(c) 儲備性質及用途

- (i) 股份溢價及資本贖回儲備
股份溢價賬及資本贖回儲備之應用分別受香港公司條例第48B條及49H條條文監管。
- (ii) 資本儲備
資本儲備包括已授予僱員但未行使之購股權在授出日期之公平價值部份。
- (iii) 商譽
商譽儲備源於在二零零一年前之收購，根據當時採用之會計準則，商譽計入儲備，並非一項獨立資產。
- (iv) 投資重估儲備
投資重估儲備包括在資產負債表日期所持有可售證券公平價值之累計變動淨額。
- (v) 匯兌波動儲備
匯兌波動儲備由換算境外業務財務報表所產生之匯兌差額、以及來自對沖此等境外業務投資淨額時所產生任何匯兌差額之有效部份組成。
- (vi) 對沖儲備
對沖儲備包括在現金流量對沖使用之對沖工具公平價值之累計變動淨額有效部份，而其對沖的現金流量將隨後確認。
- (vii) 普通及其他儲備
普通及其他儲備包括中國大陸附屬公司之儲備，有關儲備之運用乃根據相關附屬公司之公司章程及適用於中國大陸的規則及規定在派息前之特定用途，並包括來自資產重估及與非控股權益之交易所產生的儲備。
- (viii) 可分派儲備
在二零一三年十二月三十一日，可分派予本公司股東儲備總額為港幣一百億二千萬元(二零一二年：港幣七十九億九千二百萬元)。

29 借款

(a)

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年
短期借款				
銀行貸款				
無抵押	13,261	9,604	3,900	3,900
有抵押	400	441	-	-
	13,661	10,045	3,900	3,900
其他貸款				
無抵押	267	987	-	-
有抵押	149	137	-	-
	416	1,124	-	-
長期借款之流動部份	13,062	10,964	6,844	6,507
短期借款總額	27,139	22,133	10,744	10,407
長期借款				
銀行貸款				
無抵押	65,207	68,127	37,449	36,411
有抵押	12,464	13,340	-	-
	77,671	81,467	37,449	36,411
其他貸款				
無抵押	28,982	23,993	26,974	22,547
減：長期借款之流動部份	(13,062)	(10,964)	(6,844)	(6,507)
長期借款總額	93,591	94,496	57,579	52,451
借款總額	120,730	116,629	68,323	62,858
分類為：				
無抵押	107,717	102,711	68,323	62,858
有抵押	13,013	13,918	-	-
	120,730	116,629	68,323	62,858

財務報表附註

29 借款(續)

(a) (續)

附註：

- (i) 於二零零五年十月二十六日，本公司之全資附屬公司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總額共值八十一億日圓於二零三五年到期的有擔保浮息票據(「日圓票據」)用作一般營運資金。每位票據持有人均有權根據其選擇權，要求發行人在二零一五年十月二十八日以上述日圓票據本金之81.29%贖回所有此等票據持有人之日圓票據。全部日圓票據於二零一三年十二月三十一日仍未被註銷或贖回。
- (ii) 於二零一零年八月十六日，本公司根據一份日期為二零一零年八月十一日之購買協議，向一名投資者發行及出售本金總額為一億五千萬美元之6.9%二零二二年到期票據(「美元票據1」)。在二零一三年十二月三十一日，所有美元票據1仍未被註銷或贖回。
- (iii) 在二零一一年四月十五日，本公司根據於二零一一年四月六日推出並於二零一二年九月二十五日補充之四十五億美元中期票據發行計劃，按二零一一年四月八日訂立之認購協議向投資者發行及出售於二零一一年到期、本金總額為五億美元之6.625%票據(「美元票據2」)。在二零一三年十二月三十一日，所有美元票據2仍未被註銷或贖回。
- (iv) 在二零一一年八月三日，本公司根據於二零一一年四月六日推出並於二零一二年九月二十五日補充之四十五億美元中期票據發行計劃，按二零一一年七月二十七日訂立之認購協議向投資者發行及出售於二零一六年到期、本金總額為人民幣十億元之2.7%票據(「人民幣票據1」)。在二零一三年十二月三十一日，所有人民幣票據1仍未被註銷或贖回。
- (v) 於二零一二年二月二十七日，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總額為人民幣八億元之6%二零一三年到期短期商業票據(「人民幣商業票據1」)。全部人民幣商業票據1於到期日悉數償還，在二零一三年十二月三十一日，並無人民幣商業票據1仍未被註銷或贖回。
- (vi) 於二零一二年三月二十一日及四月二十六日，本公司根據於二零一一年四月六日推出並於二零一二年九月二十五日補充之四十五億美元中期票據發行計劃，按二零一二年三月十二日及二零一二年四月十七日分別訂立之認購協議向投資者發行及出售於二零一八年到期、本金總額為七億五千萬美元及三億五千萬美元之6.875%票據(「美元票據3」)。在二零一三年十二月三十一日，所有美元票據3仍未被註銷或贖回。
- (vii) 於二零一二年六月二十日，本公司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、本金總額為人民幣五億元之5.23%中期票據(「人民幣票據2」)。在二零一三年十二月三十一日，所有人民幣票據2仍未被註銷或贖回。

29 借款(續)

(a) (續)

附註：(續)

- (viii) 於二零一二年十月十七日及十二月十一日，本公司根據於二零一一年四月六日推出並於二零一二年九月二十五日補充之四十五億美元中期票據發行計劃，按二零一二年十月八日及十二月四日分別訂立之認購協議向投資者發行及出售於二零二三年到期，本金總額為七億五千萬美元及二億五千萬美元之6.8%票據(「美元票據4」)。在二零一三年十二月三十一日，所有美元票據4仍未被註銷或贖回。
- (ix) 於二零一二年十一月二十七日，本公司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二零一七年到期，本金總額為人民幣二億元之6.06%中期票據(「人民幣票據3」)。在二零一三年十二月三十一日，所有人民幣票據3仍未被註銷或贖回。
- (x) 在二零一三年四月十日，本公司根據於二零一一年四月六日推出並於二零一二年九月二十五日補充之四十五億美元中期票據發行計劃，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，本金總額為五億美元之6.375%票據(「美元票據5」)。在二零一三年十二月三十一日，所有美元票據5仍未被註銷或贖回。
- (xi) 於二零一三年六月五日，本公司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，本金總額為人民幣五億元之4.93%中期票據(「人民幣票據4」)。在二零一三年十二月三十一日，所有人民幣票據4仍未被註銷或贖回。
- (xii) 於二零一三年七月三十一日，本公司根據於二零一一年四月六日推出並於二零一二年九月二十五日補充之四十五億美元中期票據發行計劃，按二零一三年七月二十九日訂立之認購協議向投資者發行及出售於二零一八年到期，本金總額為港幣五億元之5.9%票據(「港幣票據」)。在二零一三年十二月三十一日，所有港幣票據仍未被註銷或贖回。
- (xiii) 於二零一三年九月十日，本公司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二零一四年到期，本金總額為人民幣二億元之5.99%短期商業票據(「人民幣商業票據2」)。在二零一三年十二月三十一日，所有人民幣商業票據2仍未被註銷或贖回。
- (xiv) 除日圓票據外，銀行貸款及其他貸款須於二零三二年或之前全部償還。息率按市場利率計算。
- (xv) 於二零一三年十二月三十一日，集團總賬面值達港幣八億元(二零一二年：港幣九億元)之若干存貨、銀行存款、應收賬款及自用物業已被抵押作集團若干附屬公司之貸款及銀行信貸之抵押品。此外，鐵礦項目的港幣七百零四億元(二零一二年：港幣六百三十三億元)之資產亦被抵押作項目融資。此數額包括港幣五億元(二零一二年：港幣十一億元)之現金及銀行結餘。用作運輸鐵礦賬面值為港幣五十二億元(二零一二年：港幣五十四億元)之十二艘已竣工船舶亦被抵押作船舶融資之抵押品。為不同融資項目抵押之資產價值總額合共約港幣七百六十四億元(二零一二年：港幣六百九十六億元)。
- (xvi) 本集團及本公司毋須於五年內全部償還之銀行貸款為港幣三百七十九億元(二零一二年：港幣三百九十四億元)及港幣六十五億元(二零一二年：港幣六十五億元)。本集團及本公司毋須於五年內全部償還之其他貸款為港幣一百六十八億元(二零一二年：港幣二百一十五億元)及港幣一百六十八億元(二零一二年：港幣二百一十五億元)。

財務報表附註

29 借款(續)

(b) 本集團及本公司之長期借款到期情況如下：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年
銀行貸款之償還期				
一年內	13,062	10,964	6,844	6,507
二年內	22,030	17,565	17,112	10,322
三至五年內(包括首尾兩年)	15,184	23,386	7,108	13,118
五年後	27,395	29,552	6,385	6,464
	77,671	81,467	37,449	36,411
其他貸款之償還期				
二年內	483	-	-	-
三至五年內(包括首尾兩年)	11,820	2,677	10,295	1,231
五年後	16,679	21,316	16,679	21,316
	28,982	23,993	26,974	22,547
	106,653	105,460	64,423	58,958

(c) 本集團及本公司借款總額相對利率變動之風險如下：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年
借款總額	120,730	116,629	68,323	62,858
超過一年(由資產負債表日 起計算)之固定息率借款	(28,587)	(23,708)	(27,052)	(22,761)
浮動息率轉換為固定息率 之利率掉期	(24,871)	(26,729)	(15,678)	(18,029)
受利率變動影響之借款	67,272	66,192	25,593	22,068

本集團及本公司每年已反映利率掉期(把浮動息率轉換為固定息率)影響之實際借款利率如下：

	集團		公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年
借款總額	4.5%	4.3%	4.7%	4.1%

29 借款(續)

- (d) 借款之公平價值為港幣一千一百八十二億五千二百萬元(二零一二年：港幣一千一百五十一億元)。公平價值之估值乃按同類金融工具當前市場利率貼現計算之未來現金流量現值。此等相對於賬面值之公平價值原本反映未變現收益港幣二十四億七千八百萬元(二零一二年：港幣十五億二千九百萬元)。由於借款並非持作交易用途，因此已按攤銷後之成本入賬，故上述未變現收益並未列入財務報表。
- (e) 借款總額之賬面值按幣種分類如下：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年
港幣	20,577	20,019	17,247	17,112
美元	83,223	78,351	49,805	44,515
人民幣	15,677	17,196	1,271	1,231
其他貨幣	1,253	1,063	-	-
	120,730	116,629	68,323	62,858

本集團尚未提取之信貸額：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年
浮動息率				
於一年內屆滿	10,196	10,043	3,279	2,121
於一年以上屆滿	10,632	14,233	9,110	12,600
	20,828	24,276	12,389	14,721

財務報表附註

30 金融風險管理及公平價值估值

金融風險因素

本集團面對各種金融風險，並採用金融工具組合以管理所面對之金融風險。

董事會在二零零八年十月成立資產負債管理委員會(ALCO)，以監察及監控本集團之風險，並於每月會面。

金融風險管理集中在總公司進行；至於執行及監控特定風險和融資之職務則或授權業務單位承擔。

(a) 利率波動風險

為長期穩定利息開支，本集團致力維持適當比例之固定息率及浮動息率借貸以應對利率波動。本集團利用利率掉期及其他工具調控借貸之利率性質。於二零一三年十二月三十一日，本集團之借貸總額中實際以固定息率計息的金額為港幣五百三十五億元(二零一二年：港幣五百零四億元)，其餘借貸則實際以浮動利率計息。此外，於二零一三年十二月三十一日，集團仍未生效之遠期掉期金額為港幣十二億元(二零一二年：港幣三十二億元)。

於二零一三年十二月三十一日，假設其他所有可變因素維持不變，若利率增加／減少0.5%，則假設之影響如下：

	集團			
	增加0.5%		減少0.5%	
以港幣百萬元計算	對除稅前溢利／(虧損)之假設影響	對權益之假設影響增加／(減少)	對除稅前溢利／(虧損)之假設影響	對權益之假設影響增加／(減少)
銀行借款	(276)	-	276	-
現金及銀行存款	157	-	(157)	-
衍生工具	61	618	(69)	(630)

	公司			
	增加0.5%		減少0.5%	
以港幣百萬元計算	對除稅前溢利／(虧損)之假設影響	對權益之假設影響增加／(減少)	對除稅前溢利／(虧損)之假設影響	對權益之假設影響增加／(減少)
銀行借款	(129)	-	129	-
現金及銀行存款	80	-	(80)	-
衍生工具	53	343	(55)	(348)

30 金融風險管理及公平價值估值(續)

金融風險因素(續)

(a) 利率波動風險(續)

於二零一二年十二月三十一日，假設其他所有可變因素維持不變，若利率增加／減少0.5%，則假設之影響如下：

以港幣百萬元計算	集團			
	增加0.5%		減少0.5%	
	對除稅前溢利／(虧損)之假設影響	對權益之假設影響增加／(減少)	對除稅前溢利／(虧損)之假設影響	對權益之假設影響增加／(減少)
銀行借款	(287)	-	287	-
現金及銀行存款	163	-	(163)	-
衍生工具	45	850	(44)	(877)

以港幣百萬元計算	公司			
	增加0.5%		減少0.5%	
	對除稅前溢利／(虧損)之假設影響	對權益之假設影響增加／(減少)	對除稅前溢利／(虧損)之假設影響	對權益之假設影響增加／(減少)
銀行借款	(112)	-	112	-
現金及銀行存款	70	-	(70)	-
衍生工具	40	497	(42)	(504)

在二零一三年十二月三十一日，本集團所持有澳元／美元普通遠期合約之總名義金額為二億三千九百萬澳元(二零一二年：一億一千二百萬澳元)。此等衍生工具符合用作對沖澳元／美元即期匯率變動之條件，並以此等對沖之名義入賬。因此，來自澳元／美元即期匯率變動而引致衍生工具公平價值出現之改變已在對沖儲備反映，至於此等衍生工具公平價值之剩餘改變則主要反映澳元利率及美元利率之差價變動，並已在損益賬中反映。

財務報表附註

30 金融風險管理及公平價值估值(續)

金融風險因素(續)

(b) 外幣波動風險

中信泰富建基香港，並以港幣作為其功能貨幣。中信泰富之業務主要集中在香港、中國內地及澳洲，因此，集團需承受美元、人民幣及澳元之匯率波動風險、以及程度較輕微之日圓及歐元之匯率波動風險。當有關資產或現金收益之幣種為非港幣，中信泰富通常透過同幣種借款融資，務求將面對的貨幣風險降至最低。由於中國之金融市場有所局限，加上監管限制(特別是由於現時人民幣未能自由兌換)，而「註冊資本」(一般規定不得少於有關中國內地項目之總投資額三分之一)必須以外幣投入，故上述目標未必能時常達致。

本集團澳洲鐵礦項目之未來收入以美元為結算單位，而美元亦為此項目之功能貨幣，以配合會計要求。在項目之發展及營運開支中，現時有相當部份以澳元結算。於二零一三年十二月三十一日，此等普通遠期合約之名義金額為二億三千九百萬澳元(二零一二年：一億一千二百萬澳元)。

中信泰富以美元貸款提供鐵礦項目及購置大型貨船所需資金，以便配對該等資產之未來現金流。本公司在鐵礦項目及大型貨船項目之投資(以美元為功能貨幣)，已指定為於會計上對沖企業層面上的其他美元貸款。集團通過訂立交叉貨幣掉期合約以減低日圓票據及大昌行澳元貸款之貨幣風險。

敏感度分析

下表列出本集團承受之重大外匯風險。在資產負債表日若外匯匯率出現可能之合理變動時，本集團溢利/(虧損)及權益之大約改變。

集團乃在假設外匯匯率於資產負債表日當天變動，而其他所有可變因素(特別是利率)維持不變的情況下編製敏感度分析。

	集團					
	外匯匯率 之假設上升	對除稅前 溢利/ (虧損) 之假設影響	對權益之 假設影響 增加/(減少)	外匯匯率 之假設下跌	對除稅前 溢利/ (虧損) 之假設影響	對權益之 假設影響 增加/(減少)
以港幣百萬元計算						
二零一三年						
美元	1%	14	(460)	1%	(14)	460
人民幣	2%	79	-	2%	(79)	-
澳元	15%	-	246	15%	-	(246)
日圓	10%	(41)	-	10%	41	-
英鎊	10%	(8)	-	10%	8	-
歐元	10%	(15)	-	10%	15	-

30 金融風險管理及公平價值估值(續)

金融風險因素(續)

(b) 外幣波動風險(續)

以港幣百萬元計算	公司					
	外匯匯率 之假設上升	對除稅前 溢利/ (虧損) 之假設影響	對權益之 假設影響 增加/(減少)	外匯匯率 之假設下跌	對除稅前 溢利/ (虧損) 之假設影響	對權益之 假設影響 增加/(減少)
二零一三年						
美元	1%	36	(460)	1%	(36)	460
人民幣	2%	102	-	2%	(102)	-

以港幣百萬元計算	集團					
	外匯匯率 之假設上升	對除稅前 溢利/ (虧損) 之假設影響	對權益之 假設影響 增加/(減少)	外匯匯率 之假設下跌	對除稅前 溢利/ (虧損) 之假設影響	對權益之 假設影響 增加/(減少)
二零一二年						
美元	1%	(242)	(152)	1%	242	152
人民幣	2%	123	-	2%	(123)	-
澳元	15%	(115)	136	15%	115	(136)
日圓	10%	(10)	-	10%	10	-
英鎊	10%	1	-	10%	(1)	-
歐元	10%	(3)	-	10%	3	-

以港幣百萬元計算	公司					
	外匯匯率 之假設上升	對除稅前 溢利/ (虧損) 之假設影響	對權益之 假設影響 增加/(減少)	外匯匯率 之假設下跌	對除稅前 溢利/ (虧損) 之假設影響	對權益之 假設影響 增加/(減少)
二零一二年						
美元	1%	(244)	(152)	1%	244	152
人民幣	2%	64	-	2%	(64)	-

(c) 價格風險

本集團面臨的價格風險主要來自於在綜合資產負債表中確認為可供出售金融資產的權益性的證券投資。於二零一三年十二月三十一日，在所有其他可變因素維持不變的情況下，假如待售證券市值出現5%變動，本集團之權益將增加/(減少)港幣一千萬元(二零一二年：港幣一千三百萬元)。

本集團需承擔商品價格變動之風險，包括鐵礦及煤炭、以及牽涉投入物資成本及已售貨物成本之價格風險。本集團並無運用衍生工具對沖上述風險。

30 金融風險管理及公平價值估值(續)

金融風險因素(續)

(d) 信貸風險

本集團所承擔之信貸風險，主要與銀行存款的安全性以及銀行能夠持續兌現外匯與衍生工具之能力有關。已營運業務有應收貿易賬款及應收賬款。

本集團之現金及銀行存款均存放於主要金融機構。對於所有之交易對手，本集團密切監控對其設定之信貸上限。除獲得ALCO特別批准外，否則本集團只與信貸評級達投資評級之國際金融機構交易，不具備國際信貸評級但具領導地位之中國金融機構則除外。交易對手向本集團提供之信貸額亦是控制信貸風險一重要因素。

應收貿易賬款已扣除呆壞賬撥備。由於本集團客戶眾多，且遍佈不同行業及地域，因此應收貿易賬款及其他應收賬款之信貸風險分散，故本集團在此等信貸之風險並不重大。每個主要營業業務均各設信貸額限制，對所有信貸額超過特定數額之客戶均進行信貸評估。此等應收貿易賬款將於賬單日期起計15至90天內到期。一般而言，本集團不會要求客戶提供抵押。

(e) 流動資金風險

本集團透過維持充足之備用已承諾信貸額、貨幣市場信貸額及現金存款，避免過份倚重單一資金來源，從而管理流動資金風險。再融資需要亦會適當管理，以便任何一期間之到期債務金額維持在合理水平。此外，本公司亦與中國的主要銀行訂立合作協議。

本集團之流動資金管理程序，包括定期預測主要貨幣之現金流量，評估流動資產水平、以及安排符合上述現金流量需求之新融資。

本集團致力在市場以具競爭力的條款向不同機構取得融資。在二零一三年底，中信泰富與多家香港、中國及其他市場之金融機構保持借貸關係。本集團透過銀行借款及資本市場分散其融資來源，並致力維持短期及長期借貸兼備的組合，以分散到期日，從而減低融資風險。在二零一四年及二零一五年，透過營業活動產生的現金流、提取未提用信貸額、重新訂立現有融資安排以及訂立新融資安排，預期將可繼續滿足集團對資金的需求。根據集團以往獲得外來融資的能力、集團業績以及對營運資金的預期需求，管理層相信集團將擁有足夠財務資源以償還到期債項。

30 金融風險管理及公平價值估值(續)

金融風險因素(續)

(e) 流動資金風險(續)

下表為對本集團及本公司之金融負債及按淨額基準結算之衍生金融負債按有關到期日分類，由資產負債表日起直至合約到期日為止之分析。表中所列金額為根據在資產負債表日當時之浮動息率或匯率(視情況而定)之合約的未貼現現金流：

以港幣百萬元計算	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
集團				
二零一三年十二月三十一日				
銀行及其他借款	(31,328)	(25,827)	(34,656)	(57,262)
衍生金融工具	(862)	(792)	(1,043)	(78)
應付貿易賬項、應付賬款及 其他應付款項	(28,711)	-	(6)	-
二零一二年十二月三十一日				
銀行及其他借款	(26,162)	(20,791)	(33,095)	(64,485)
衍生金融工具	(855)	(859)	(1,985)	(1,574)
應付貿易賬項、應付賬款及 其他應付款項	(24,174)	(49)	(179)	-
公司				
二零一三年十二月三十一日				
銀行及其他借款	(13,188)	(19,151)	(21,228)	(28,306)
衍生金融工具	(504)	(455)	(519)	(3)
應付貿易賬項及應付賬款	(906)	-	-	-
欠負附屬公司金額	(6,174)	-	-	-
財務擔保(附註)	(34,869)	(486)	-	-
二零一二年十二月三十一日				
銀行及其他借款	(12,586)	(12,136)	(17,936)	(33,902)
衍生金融工具	(508)	(513)	(1,110)	(810)
應付貿易賬項及應付賬款	(745)	-	-	-
欠負附屬公司金額	(6,528)	-	-	-
財務擔保(附註)	(23,693)	(8,386)	(593)	-

附註：

此等數額乃本公司為其附屬公司提供之財務擔保，代表若有關擔保被促使履行時之假設性支付金額(包括貿易信貸額之信託收據貸款及信用狀)。然而，根據經營業績，本公司預期上述擔保將不會被促使履行。

財務報表附註

30 金融風險管理及公平價值估值(續)

金融風險因素(續)

(e) 流動資金風險(續)

下表為本集團及本公司按總額基準結算之衍生金融工具，由資產負債表日起直至合約到期日為止之分析。表中所列金額為根據在資產負債表日當時之利率或匯率(視情況而定)之合約未貼現現金流：

以港幣百萬元計算	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
集團				
二零一三年十二月三十一日				
遠期外匯合約－現金流對沖：				
流出	(1,735)	-	-	-
流入	1,654	-	-	-
遠期外匯合約－未符合對沖會計法條件：				
流出	(504)	(655)	-	-
流入	500	736	-	-
公司				
二零一三年十二月三十一日				
遠期外匯合約－現金流對沖：				
流出	-	-	-	-
流入	-	-	-	-
遠期外匯合約－未符合對沖會計法條件：				
流出	-	-	-	-
流入	-	-	-	-

30 金融風險管理及公平價值估值(續)

金融風險因素(續)

(e) 流動資金風險(續)

以港幣百萬元計算	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
集團				
二零一二年十二月三十一日				
遠期外匯合約－現金流對沖：				
流出	(720)	-	-	-
流入	919	-	-	-
遠期外匯合約－未符合對沖會計法條件：				
流出	(315)	(10)	(274)	(637)
流入	300	2	249	1,029
公司				
二零一二年十二月三十一日				
遠期外匯合約－現金流對沖：				
流出	-	-	-	-
流入	-	-	-	-
遠期外匯合約－未符合對沖會計法條件：				
流出	-	-	-	-
流入	-	-	-	-

在二零一三年十二月三十一日，不符合對沖會計法條件的外匯合約包括用於分別對沖日圓票據和以外幣計值的貿易往來之交叉貨幣掉期合約與遠期外匯合約。此等合約之公平價值變動已在損益賬中反映。

30 金融風險管理及公平價值估值(續)

公平價值估值

金融衍生工具之公平價值乃根據來自Reval Inc. (「Reval」) (提供衍生工具風險管理及會計對沖解決方案之公司，根據獨立市場資訊採用現金流貼現法釐定公平價值)所提供之軟件計算。從Reval得出的公平價值是以主要金融機構提供之估值作參考。遠期外匯合約之公平價值，是按報告期末的合約匯率與市場遠期匯率差額計算相關的預計未來現金流現值。利率掉期合約的公平價值，是按照利率掉期合約交易對手及本集團(倘適用)之現行信譽，以預計未來現金流量按市場所報掉期利率貼現計算所得的淨現值。

上市證券之公平價值是根據在資產負債表日之市場報價計算，並無減去交易成本。無報價之權益投資之公平價值乃根據類似上市公司之適用市盈率就發行機構獨特情況調整後作出估值。

財務負債之公平價值估值，乃按同類金融工具當前市場利率貼現計算未來現金流量之現值，而環球債券之公平價值之估值則按於資產負債表日之市場報價計算，並無減去交易成本。本集團採用在二零一三年十二月三十一日當天適當之市場利率曲線或基準利率，加上合適之固定信貸息差，為其計息負債計算公平價值。借款之公平價值在附註29(d)披露。

應收貸款之公平價值估值，乃按同類金融工具當前市場利率貼現計算之未來現金流量現值。

應收貿易賬款及其他應收賬款之賬面值減減值撥備、以及應付貿易賬款及其他應付賬款之賬面值，皆與其公平價值相若。

(i) 金融工具以公平價值入賬

下表呈列在資產負債表日按公平價值計量之金融工具賬面值，有關之公平價值採用三級分級制度(見香港財務報告準則第13號：「公平價值計量」之定義)呈列。每項金融工具須完整地確認並採用最低水平之重要數據計算，此舉對計算公平價值最為重要。分級制度如下：

- 第一級(最高水平)：採用相同的金融工具在活躍市場內的報價(未調整)以計算公平價值
- 第二級：採用類似的金融工具在活躍市場內的報價以計算公平價值，或採用估值方法，而進行估值時所採用之所有重要數據均直接或間接來自可觀察的市場數據
- 第三級(最低水平)：採用估值方法計算公平價值，而進行估值時的重要數據並非來自可觀察的市場數據

30 金融風險管理及公平價值估值(續)

公平價值估值(續)

(i) 金融工具以公平價值入賬(續)

二零一三年

以港幣百萬元計算	集團				公司			
	第一級	第二級	第三級	總額	第一級	第二級	第三級	總額
資產								
可供出售金融資產								
上市	200	-	-	200	-	-	-	-
非上市	-	-	81	81	-	-	-	-
衍生金融工具								
利率掉期	-	80	-	80	-	-	-	-
遠期外匯合約	-	6	-	6	-	88	-	88
負債								
衍生金融工具								
利率掉期	-	2,600	-	2,600	-	1,367	-	1,367
遠期外匯合約	-	97	-	97	-	88	-	88

二零一二年

以港幣百萬元計算	集團				公司			
	第一級	第二級	第三級	總額	第一級	第二級	第三級	總額
資產								
可供出售金融資產								
上市	257	-	-	257	-	-	-	-
非上市	-	-	81	81	-	-	-	-
衍生金融工具								
利率掉期	-	187	-	187	-	-	-	-
遠期外匯合約	-	189	-	189	-	27	-	27
負債								
衍生金融工具								
利率掉期	-	4,969	-	4,969	-	2,746	-	2,746
遠期外匯合約	-	9	-	9	-	27	-	27

年內，第一級及第二級工具之間並無重大轉移。

財務報表附註

30 金融風險管理及公平價值估值(續)

公平價值估值(續)

(i) 金融工具以公平價值入賬(續)

按第三級公平價值計量之金融工具結餘變動如下：

以港幣百萬元計算	集團 非上市 可供出售之 權益性證券
二零一三年一月一日	81
年內，於其他全面收益中確認尚未變現之收益淨額	1
年內，於損益賬確認的虧損淨額	(1)
二零一三年十二月三十一日	81
二零一二年一月一日	80
年內，於其他全面收益中確認尚未變現之收益淨額	3
年內，於損益賬確認的虧損淨額	(2)
二零一二年十二月三十一日	81

(ii) 以成本或已攤銷成本入賬之金融工具公平價值

在二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司以成本或已攤銷成本入賬之金融工具面值與其公平價值並無重大差異，除以下所列者外：

以港幣百萬元計算	2013年 面值 公平價值		於2013年12月31日之 公平價值計量分類為：			2012年	
			第一級	第二級	第三級	面值	公平價值
集團：							
銀行貸款及其他貸款	91,494	88,982	-	88,982	-	91,647	88,900
環球債券(美元票據)	24,039	23,808	-	23,808	-	20,150	21,111
國內債券(人民幣票據)	1,526	1,607	-	1,607	-	864	981
商業票據	254	254	-	254	-	987	987
私人配售(美元票據、日圓票據、 港幣票據及人民幣票據)	3,417	3,601	-	3,601	-	2,981	3,121
公司：							
銀行貸款	41,349	39,116	-	39,116	-	40,311	37,854
環球債券(美元票據)	24,039	23,808	-	23,808	-	20,150	21,111
私人配售(美元票據、港幣票據 及人民幣票據)	2,935	3,121	-	3,121	-	2,397	2,532

30 金融風險管理及公平價值估值(續)

公平價值估值(續)

(iii) 淨額結算總協議或類似協議

本集團根據國際掉期業務及衍生工具協會(ISDA)淨額結算總協議進行衍生工具交易。一般而言，在該類協議下，各交易方於單日內就所有以同一貨幣計值之未完成交易所結欠之金額可合併入一方應付另一方之單筆淨額內。在若干情況下，例如，倘發生違約等信用事件，則該協議下之所有未完成交易將予以終止，並對終止價值進行評估，而結算所有交易時僅需支付單筆淨額。

ISDA協議並不符合資產負債表中抵銷之標準。此乃由於本集團並無任何現時合法之可強制執行權力，以抵銷已確認金額，原因為抵銷權力僅於發生拖欠銀行貸款或其他信用事件之未來事件時方可強制執行。

下表載列受上文協議規限之已確認金融工具賬面值。

以港幣百萬元計算	綜合資產負債表 內金融工具之 總額及淨額	未抵銷之相關 金融工具	淨額
集團			
於二零一三年十二月三十一日			
金融資產			
衍生金融工具			
— 利率工具	80	—	80
— 遠期外匯工具	6	—	6
	86	—	86
金融負債			
衍生金融工具			
— 利率工具	(2,600)	—	(2,600)
— 遠期外匯工具	(97)	—	(97)
	(2,697)	—	(2,697)

財務報表附註

30 金融風險管理及公平價值估值(續)

公平價值估值(續)

(iii) 淨額結算總協議或類似協議(續)

以港幣百萬元計算	資產負債表內 金融工具之 總額及淨額	未抵銷之 相關金融工具	淨額
公司			
於二零一三年十二月三十一日			
金融資產			
衍生金融工具			
—遠期外匯工具	88	—	88
金融負債			
衍生金融工具			
—利率工具	(1,367)	—	(1,367)
—遠期外匯工具	(88)	—	(88)
	(1,455)	—	(1,455)

30 金融風險管理及公平價值估值(續)

公平價值估值(續)

(iii) 淨額結算總協議或類似協議(續)

以港幣百萬元計算	綜合資產負債表內 金融工具之 總額及淨額	未抵銷之 相關金融工具	淨額
集團			
於二零一二年十二月三十一日			
金融資產			
衍生金融工具			
－利率工具	187	－	187
－遠期外匯工具	189	(184)	5
	376	(184)	192
金融負債			
衍生金融工具			
－利率工具	(4,969)	184	(4,785)
－遠期外匯工具	(9)	－	(9)
	(4,978)	184	(4,794)
公司			
於二零一二年十二月三十一日			
金融資產			
衍生金融工具			
－遠期外匯工具	27	(27)	－
金融負債			
衍生金融工具			
－利率工具	(2,746)	27	(2,719)
－遠期外匯工具	(27)	－	(27)
	(2,773)	27	(2,746)

財務報表附註

31 資本風險管理

中信泰富管理資本之主要目標，乃保障集團能為股東帶來回報、並支持集團穩定及持續增長。本集團定期檢討及管理其資本結構，以在由較高借貸水平得到的較高股東回報及由強勁股東權益狀況所帶來之安全性之間取得平衡，並依據經濟狀況之變動對資本結構作出調整。

本集團之槓桿比率計算方法為淨負債除以總資本。淨負債之計算方法為借款總額減現金及銀行存款。總資本之計算方法為普通股股東權益及永久資本證券總額(見綜合資產負債表)加淨負債。

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日之槓桿比率為：

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
借款總額	120,730	116,629
減：現金及銀行存款	35,070	32,821
淨負債	85,660	83,808
普通股股東權益及永久資本證券總額	101,763	84,678
總資本	187,423	168,486
槓桿比率	46%	50%

為了管理借貸結構以及符合債項方面之規定，中信泰富已制訂一套標準借貸承諾，並已涵蓋中信泰富大部份借貸。在二零一三年十二月三十一日生效之財務承諾，一般而言包括三方面：資本淨值最低保證(即本集團必須維持資本淨值大於或等於港幣二百五十億元)、綜合借貸佔綜合資本淨值之最高比率(即本集團之綜合借貸不得超過綜合資本淨值的一點五倍)、以及抵押資產佔集團綜合資產總值之上限為30%。中信泰富定期監控上述三項數據，並在二零一三年十二月三十一日符合此等借貸承諾。

32 衍生金融工具

	2013年 集團		2012年 集團	
	資產	負債	資產	負債
<i>以港幣百萬元計算</i>				
符合對沖交易會計法條件－現金流對沖				
利率工具	–	2,421	–	4,690
遠期外匯工具	–	88	184	–
	–	2,509	184	4,690
未符合對沖交易會計法條件				
利率工具	80	179	187	279
遠期外匯工具	6	9	5	9
	86	188	192	288
	86	2,697	376	4,978
減：流動部份				
利率工具	44	54	66	192
遠期外匯工具	6	97	189	9
	50	151	255	201
	36	2,546	121	4,777
<i>以港幣百萬元計算</i>				
	公司		公司	
符合對沖交易會計法條件－現金流對沖				
利率工具	–	1,191	–	2,469
遠期外匯工具	88	88	27	27
	88	1,279	27	2,496
未符合對沖交易會計法條件				
利率工具	–	176	–	277
	88	1,455	27	2,773
減：流動部份				
利率工具	–	51	–	72
遠期外匯工具	88	88	27	27
	88	139	27	99
	–	1,316	–	2,674

32 衍生金融工具(續)

(i) 遠期外匯工具

於二零一三年十二月三十一日未到期之遠期外匯工具之名義金額為港幣二十二億二千五百萬元(二零一二年：港幣十億一千八百萬元)。

採用外匯計值並預計很有可能發生的交易，其相關之遠期外匯合約的收益及虧損預期在未來十一個月內產生，於二零一三年十二月三十一日，其有效對沖的部份已在權益內之對沖儲備確認，將來在該等有關對沖交易影響損益賬時才會在損益賬確認。

(ii) 利率工具

於二零一三年十二月三十一日未到期之利率掉期合約之名義金額為港幣二百六十一億四千三百萬元(二零一二年：港幣二百九十九億二千九百萬元)。此外，本集團另有總名義金額達港幣六億四千二百萬元之交叉貨幣利率掉期合約(二零一二年：港幣六億四千四百萬元)。於二零一三年十二月三十一日，利率掉期合約下之固定年利率範圍為0.56%至5.10%(二零一二年：0.56%至5.10%)。於二零一三年十二月三十一日，符合會計對沖條件之利率掉期合約的收益及虧損，其有效對沖的部份已在權益內之對沖儲備確認，並將於損益賬中配對相關支付之利息。此等利息之支付主要以香港銀行同業拆借利率(HIBOR)或倫敦銀行同業拆借利率(LIBOR)計算。

33 遞延稅項

(a) 集團

遞延稅項乃根據臨時差額按負債法，使用結算日已實質頒佈並預期會應用於有關遞延稅項實現時的稅率，就臨時差額全數計算。在綜合資產負債表確認之遞延稅項資產及(負債)連同有關變動如下：

以港幣百萬元計算	遞延稅項來自									
	超出有關折舊之 折舊免稅額		虧損		投資物業及其他物業 價值之重估		採礦資產及其他		總額	
	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
一月一日	(291)	(409)	3,415	3,063	(2,365)	(2,086)	(1,760)	(2,294)	(1,001)	(1,726)
兌換調整	6	4	(11)	2	(69)	5	4	(3)	(70)	8
(撥出)/撥入儲備	-	-	-	-	(11)	-	(132)	455	(143)	455
稅率改變之影響	-	-	-	-	-	-	13	-	13	-
(扣除自)/撥入綜合損益賬										
- 持續經營業務	(3)	53	953	385	(265)	(284)	(291)	(30)	394	124
- 已終止經營業務	-	(2)	-	14	-	-	2	3	2	15
轉撥至分類為待售之待售組合	-	63	-	(49)	-	-	-	12	-	26
其他	(2)	-	(19)	-	-	-	(224)	97	(245)	97
十二月三十一日	(290)	(291)	4,338	3,415	(2,710)	(2,365)	(2,388)	(1,760)	(1,050)	(1,001)

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
在綜合資產負債表確認之遞延稅項資產淨額	2,868	2,342
在綜合資產負債表確認之遞延稅項負債淨額	(3,918)	(3,343)
	(1,050)	(1,001)

財務報表附註

33 遞延稅項(續)

(b) 並未確認之遞延稅項資產

本集團及本公司並未對以下項目之遞延稅項資產進行確認：

	集團	
以港幣百萬元計算	2013年	2012年
可扣減臨時差額	5	15
稅項虧損	5,374	5,514
應課稅臨時差額	(781)	(880)
	4,598	4,649

	公司	
以港幣百萬元計算	2013年	2012年
可扣減臨時差額	3	11
稅項虧損	906	825
	909	836

附註：在若干稅務地區合共港幣十八億三千七百萬元(二零一二年：港幣九億零五百萬元)之稅項虧損將於未來五年內作廢。根據現時稅務條例，其餘金額並無作廢期限。

(c) 並未確認之遞延稅項負債

於二零一三年十二月三十一日，附屬公司之尚未分派溢利所涉及之臨時差額為港幣三十六億一千八百萬元(二零一二年：港幣三十二億四千八百萬元)。鑑於本集團控制該等附屬公司之股息政策，而該等附屬公司亦已決定在可見將來極可能不派發溢利，導致並未確認可能因分派該等保留溢利所產生稅項而涉及之遞延稅項負債港幣一億八千二百萬元(二零一二年：港幣一億六千三百萬元)。

34 準備款項及遞延收益

以港幣百萬元計算	地點還原	採礦權	氣體合約	遞延收益	總額
二零一三年一月一日結餘	1,357	-	515	101	1,973
年內撥備／(撥回)	(310)	-	423	6	119
二零一三年十二月三十一日結餘	1,047	-	938	107	2,092
二零一二年一月一日結餘	461	1,524	489	175	2,649
轉撥至流動負債	-	(1,524)	(253)	-	(1,777)
年內撥備／增加	896	-	279	21	1,196
出售	-	-	-	(7)	(7)
轉撥至分類為待售之待售組合之負債	-	-	-	(88)	(88)
二零一二年十二月三十一日結餘	1,357	-	515	101	1,973

地點還原

在截至二零一三年十二月三十一日止年度內，由於為一間附屬公司所承擔修正對環境造成損害的責任而產生回撥淨額港幣三億一千萬元(二零一二年：撥備港幣八億九千六百萬元)，導致物業、機器及設備相應增加。此資產採用產量法由投產日期起開始攤銷。

採礦權

於二零一二年十二月三十一日流動負債中就採礦權最低專利費之撥備金額已於二零一三年悉數撥回，採礦無形資產亦因而相應減少。詳情在附註39(vi)作為或然負債披露。

財務報表附註

34 準備款項及遞延收益(續)

氣體合約

根據本集團已訂立之氣體購買合約，由二零一一年十月起，本集團必須支付指定份量氣體之費用及／或接收指定份量氣體。該等氣體合約載有違約金條款，根據有關條款，假如並未按指定份量購買氣體，必須支付違約金。由於根據合約交付氣體與氣體生產之時間表不匹配，預期上述氣體之指定份量將在若干時間處於較低水平，因此集團為預計應付之違約金作出準備款項，而準備款項乃根據多項違約金及因割價出售過剩氣體所導致之虧損計算。集團已透過修訂與氣體供應商訂立之協議，以降低在短期出現違約金的可能性，並正就降低應付較長期違約金出現的可能性展開商討。

35 已終止經營業務

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

(a) 已終止經營業務溢利之分析如下：

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
收入	523	3,610
支出	(507)	(3,263)
所佔合營企業及聯營公司之業績	33	191
來自己終止經營業務之除稅前溢利	49	538
稅項	(2)	(41)
來自己終止經營業務之年內溢利(扣除出售所得收益前)	47	497
出售所得收益淨額	2,055	-
來自己終止經營業務之年內溢利	2,102	497
應佔來自己終止經營業務之年內溢利：		
— 本公司普通股股東	2,083	299
— 非控股權益	19	198
	2,102	497

35 已終止經營業務(續)

(b) (i) 分類為待售之待售組合之資產

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
物業、機器及設備	-	744
無形資產	-	573
其他非流動資產	-	694
其他流動資產	-	1,722
合計	-	3,733

(ii) 分類為待售之待售組合之負債

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
應付賬項及其他應付款項	-	801
其他流動負債	-	305
其他非流動負債	-	154
合計	-	1,260

(c) 已終止經營業務所得現金流

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
營業現金流量	53	284
投資現金流量	-	(60)
融資現金流量	(53)	(128)
現金流量總額	-	96
出售現金流入	773	-
	773	96

36 資本承擔

	集團	
以港幣百萬元計算	2013年	2012年
已批准但未簽約(附註a)	1,089	1,902
已簽約但未撥備(附註b)	5,014	5,972

	公司	
以港幣百萬元計算	2013年	2012年
已簽約但未撥備	-	-

財務報表附註

36 資本承擔(續)

(附註a)

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
已批准但未簽約 按業務分析		
持續經營業務		
特鋼	627	1,262
大昌行	462	594
房地產－中國大陸	–	11
	1,089	1,867
已終止經營業務		
中信國際電訊	–	35
	1,089	1,902

(附註b)

以港幣百萬元計算	集團	
	2013年	2012年
已簽約但未支付或應計 按業務分析		
持續經營業務		
特鋼	919	1,303
鐵礦	1,363	1,455
房地產		
中國大陸	2,442	2,773
香港	107	234
大昌行	158	155
其他投資	25	31
	5,014	5,951
已終止經營業務		
中信國際電訊	–	21
	5,014	5,972

37 營業租約承擔

於十二月三十一日，本集團日後根據不可撤銷之營業租約必須支付之最低租約付款總額如下：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年
物業承擔				
持續經營業務				
一年內	495	483	19	51
一年後但五年內	1,014	1,030	1	20
五年後	1,473	1,223	-	-
	2,982	2,736	20	71
已終止經營業務				
一年內	-	31	-	-
一年後但五年內	-	33	-	-
	-	64	-	-
其他承擔				
持續經營業務				
一年內	58	45	-	-
一年後但五年內	199	181	-	-
五年後	246	335	-	-
	503	561	-	-
已終止經營業務				
一年內	-	38	-	-
一年後但五年內	-	5	-	-
	-	43	-	-
	3,485	3,404	20	71

38 業務合併、收購及出售

(a) 購入附屬公司

在截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團附屬公司完成若干商業收購活動，主要收購活動如下：

- (i) 於二零一三年二月，附屬公司收購雷澳美食有限公司(「雷澳」)之全部股本權益。雷澳在香港從事食品加工及貿易業務。
- (ii) 於二零一三年三月，本集團附屬公司向其合營夥伴Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation(「NSSMC」)收購Silver Wings Enterprises Inc(「Silver Wings」)的25%股本權益。Silver Wings於收購前為本集團的合營企業，旨在建設及發展具備鋼鐵冶煉、鑄造及軋制設施的生產線，以生產高端特鋼。於收購後，Silver Wings成為本集團的全資附屬公司。
- (iii) 年內，本集團已完成若干其他附屬公司及非控股權益之收購。由於上述收購(無論是單獨或合計)對本集團之財務狀況及業績而言並不重大，故並無披露彼等之詳情。

在由收購日期起直至二零一三年十二月三十一日止期間，被收購公司為本集團所貢獻的總收入為港幣十七億一千九百萬元，而淨溢利總額則為港幣一億一千四百萬元。如收購於二零一三年一月一日已進行，則收購對本集團的年度收入及溢利並無任何重大影響。

在截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團附屬公司完成若干商業收購活動，主要收購活動如下：

- (i) 在二零一二年十一月二十日，一間附屬公司透過注資人民幣十二億四千萬元取得上海信泰置業有限公司的控制權。注資完成後，本集團於上海信泰置業有限公司持有99.2%股權，而注資已用於償還上海信泰置業有限公司於注資前的唯一股權持有人的當時現有貸款。上海信泰置業有限公司主要從事房地產開發與投資及提供物業管理服務，並擁有位於上海世博會園區的兩幅土地。上址預期將成為新的中央商務區，具有可觀的發展潛力。

在由收購日期起直至二零一二年十二月三十一日止期間，被收購公司的收益及淨溢利總額對本集團而言並不重大。如收購於二零一二年一月一日已進行，則收購對本集團的年度收益及溢利並無任何重大影響。

38 業務合併、收購及出售(續)

(a) 購入附屬公司(續)

在截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度內完成的收購對本集團之資產及負債於各自的收購當日有以下影響：

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
已收購資產淨額		
物業、機器及設備	3,284	50
租賃土地－營業租約	37	–
發展中房地產	–	1,536
無形資產	83	32
存貨	470	85
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	673	191
現金及銀行存款	43	144
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	(122)	(380)
銀行貸款及其他貸款	(979)	–
稅項	(6)	(6)
遞延稅項負債	(224)	(3)
減：之前持有之合營企業權益之賬面值	(1,924)	(116)
減：之前持有之合營企業權益之視作出售收益	(249)	–
已收購資產淨額公平價值	1,086	1,533
商譽(附註)	10	36
負商譽	(113)	–
來自收購附屬公司所產生的非控股權益	(12)	(20)
已付代價(現金)	971	1,549
減：已收購現金	(43)	(144)
現金流出淨額	928	1,405

附註：來自收購所產生的商譽代表已支付控制溢價、預期被收購附屬公司融入集團現有業務所產生的協同效益、未來市場發展及所收購的勞動力。集團認為毋須從所得稅項扣除已確認的商譽。

財務報表附註

38 業務合併、收購及出售(續)

(b) 出售附屬公司

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
已出售資產淨額		
物業、機器及設備	164	—
租賃土地—營業租約	99	—
投資物業	—	56
遞延稅項資產	1	—
發展中房地產	59	—
待售房地產	1,708	—
無形資產	31	—
存貨	6	—
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	134	—
現金及銀行存款	46	—
分類為待售之待售組合之資產	3,783	—
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	(186)	(1)
分類為待售之待售組合之負債	(1,280)	—
非控股權益	(974)	—
	3,591	55
出售收益計入：		
持續經營業務	922	165
已終止經營業務	2,055	—
已撥外匯儲備	(240)	—
撥往合營企業	(3,108)	—
代價	3,220	220
已支付：		
現金	3,210	220
應收代價	10	—
	3,220	220
就出售附屬公司所引致之現金及等同現金淨流入分析		
現金代價	3,210	220
出售之現金及銀行存款	(46)	—
	3,164	220

於截至二零一三年出售之附屬公司主要包括一間在上海持有房地產的公司及下文所述的中信國際電訊。

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

於截至二零一二年出售之附屬公司主要包括一間在香港持有房地產的公司。

39 或然負債

以港幣百萬元計算	公司	
	2013年	2012年
本公司為以下銀行授信額度提供擔保：		
附屬公司	32,878	33,941
聯營公司	45	45
其他履約擔保		
附屬公司(附註(i))	2,544	3,616
	35,467	37,602

附註：

- (i) 本公司已為其附屬公司提供擔保以支持其施工合同或採購合同項下的履行或責任。
- (ii) 本公司已為其一間全資附屬公司提供一份擔保以支持衍生工具交易。
- (iii) 在本集團正常業務範圍內，本集團現面對及提出多項索償，雖然有關索償的結果暫未能預測，但管理層相信當有關索償將獲得解決時，並不會對本集團綜合財務狀況或流動資金構成財務方面之重大負面影響。
- (iv) 本集團之營運及產品現須遵守更為嚴格之環保法規。有關法律或要求本集團採取善後行動及復修工程，以減低本集團早前措施對環境之影響。雖然善後行動及復修工程之最終要求及成本本身難以預測，但本集團已為毫無爭議之環保責任所涉預計成本在本賬目入賬。至於未來成本雖然在入賬期間對本集團當期業績將產生重大影響，但預測所涉及金額實屬不可能，而管理層亦預期上述成本對本集團綜合財務狀況或流動資金不會構成財務方面之重大負面影響。
- (v) 繼中信泰富公佈錄得外匯相關虧損之後，在二零零八年十月二十二日，香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)宣布，已就中信泰富事務展開正式調查。在二零零九年四月三日，香港警務處商業罪案調查科已就相同事件的懷疑罪行展開調查。

在二零零九年十一月十八日，署理財經事務及庫務局局長指證監會已完成調查，警務處調查則仍在進行。

由於中信泰富並無上述調查的任何發現，加上如果要推斷上述調查之結果以及評估可能出現的發現，本身亦存有困難，因此，董事會並無足夠資料以合理釐定與上述調查有關的或然負債(如有)公平價值、上述事件最終獲得解決的時間、或最終結果。然而，根據現有資料，董事會認為上述調查並無導致出現任何在財政上足以對本集團綜合財政狀況或流動資金產生重大負面影響的事件。

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

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

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

本集團與Mineralogy之間的其他爭議及細節，在附註2(ix)中披露。

40 重大相關人士交易

當其中一方控制另一方或對另一方之財務及運營決策行使重大影響力時，雙方即成為相關人士。假如該其中一方由第三方控制而其他人士亦受同一第三方控制、共同控制或該第三方可以對該其他人士產生重大影響時，該其中一方及該其他人士亦被視為相關人士。

(a) 與國有企業(中國中信集團有限公司旗下公司除外)之交易

中信泰富有限公司由中國中信集團有限公司控制，其擁有本公司57.5%股份。中國中信集團有限公司由中華人民共和國(「中國」)政府控制，而中華人民共和國政府亦擁有中國國內重大之生產性資產及企業(統稱為「國有企業」)。因此，本集團與國有企業訂立之交易均被視為相關人士交易。

就相關人士披露而言，本集團已盡力辨識其客戶及供應商是否國有企業。很多國有企業擁有多層企業架構，亦由於轉讓與私有化計劃導致擁有權架構隨時間不斷轉變。本集團與其他國有企業訂立的若干交易，包括但不限於買賣商品與服務、支付公用設施款項、收購物業權益、存款、借款及訂立衍生金融工具合約。與國有企業訂立之交易均屬本集團日常業務範圍。

與國有企業之更重大交易如下：

(i) 在二零一三年十二月三十一日，與國有銀行訂立之財務工具交易衍生工具負債額為港幣二十一億零八百萬元(二零一二年：港幣四十億二千七百萬元)，已包括在附註32所披露結餘內。

(ii) 與國有銀行之結餘(不包括衍生工具)

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
銀行結餘及存款	18,485	20,263
銀行貸款	70,383	63,550

(iii) 與中國冶金科工集團之交易

於二零零七年一月二十四日，本公司全資附屬公司Sino Iron Pty Ltd. (「Sino Iron」)與國有企業中國冶金科工集團公司(「中國冶金」)訂立一般建造合約(「該合約」)。根據該合約，中國冶金負責採購開採設備、設計、施工及安裝破碎站、選礦廠、球團廠、物料輸送系統、營地及其他配套基建設施(「中國冶金進行的工程」)，所需總額不多於十一億零六百萬美元(約港幣八十六億三千萬元)。此乃上限金額，除非經雙方同意，否則合約價格不得調高。於二零零七年八月二十日，Sino Iron與中國冶金訂立補充協議，雙方同意(其中包括)調整由中國冶金負責之工程範圍(擴展至開採第二個十億噸磁鐵礦石)，以及把合約價格調整至十七億五千萬美元(約港幣一百三十六億五千萬美元)。由於冶金行業成本價格結構改變，因此在二零一零年五月十一日，Sino Iron與中國冶金訂立使合約金額增加八億三千五百萬美元至二十五億八千五百萬美元之補充協議。

40 重大相關人士交易 (續)

(a) 與國有企業(中國中信集團有限公司旗下公司除外)之交易 (續)

(iii) 與中國冶金科工集團公司之交易 (續)

Sino Iron與中國冶金並同意餘下工程(並非由中國冶金進行的工程)應由Sino Iron直接交第三方承包,有關工程由中國冶金管理。Sino Iron亦同意就中國冶金管理之工程向中國冶金支付按有關第三方合約價格(培訓、利息、運輸、保險及稅費除外)1%計算之管理費。

於二零一一年十二月三十日, Sino Iron與中國冶金訂立一份補充協議, 將合同價格增加八億二千二百萬美元至三十四億零七百萬美元, 原因為中國冶金未能充分考慮與採礦項目相關的建築成本(包括勞動工人短缺、設備及建築材料成本持續上漲)及外匯波動所帶來的影響。

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
與中國冶金之結餘		
收到中國冶金就收購Sino Iron 20%權益之訂金	(546)	(1,288)
與中國冶金之交易		
合約已發生成本	1,407	6,487

於二零一三年十二月二十四日, Sino Iron與中冶西澳訂立補充合同, 據此, Sino Iron將接管中澳鐵礦項目餘下四條生產線的建設及調試, 而獨立第三方將對項目進行審計, 具體內容包括根據補充合同移交工程的合同造價及相關費用支出、Sino Iron在中冶西澳合同項下責任時所提供的服務的價值、中冶西澳有關首條生產線的建設和調試工作的完成情況及其在合同項下延誤工期的違約責任。按照獨立第三方的最終審計結果, Sino Iron將與中冶西澳友好協商, 確定雙方費用分擔及結算。

於二零零七年八月二十日, 持有Sino Iron 100%權益之本公司一間全資附屬公司就中國冶金收購Sino Iron之20%權益與中國冶金訂立協議, 代價相等於中信泰富在截至完成該出售當日為止已向Sino Iron提供之全部資金連同利息的20%。在二零一一年十二月三十一日, 本集團持有中國冶金就收購Sino Iron的20%權益所付訂金港幣二十一億三千萬元。於二零一三年十二月三十一日, 該訂金結餘由港幣十二億八千八百萬元減少至港幣五億四千六百萬元, 餘款由中國冶金用於中澳鐵礦項目。訂金餘款已於年底後按中國冶金之指示悉數退款, 並由中國冶金用於中澳鐵礦項目。買賣協議已失效。

本集團持有在中國冶金首次公開發售時購入之中國冶金2.13%股份。

財務報表附註

40 重大相關人士交易 (續)

(b) 與其他相關人士交易

以下為本集團與其他相關人士之重大交易及結餘：

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
與合營企業之交易		
(i) 經常性交易		
利息收入	15	151
股息收入	209	2,487
銷售	9	446
服務收入	31	14
	264	3,098
購入	1,574	3,406
服務收入	-	59
	1,574	3,465
與聯營公司之交易		
(i) 經常性交易		
股息收入	-	198
銷售	7	85
服務收入	-	14
	7	297
購入	223	190
租金支出	-	16
服務支出	-	9
	223	215

(c) 與中國中信集團有限公司之交易

以港幣百萬元計算	2013年	2012年
與中國中信集團有限公司旗下附屬公司之結餘		
(i) 銀行結餘	1,142	1,058
(ii) 銀行貸款	693	740
(iii) 應付賬項及其他應付款項	1,407	76
(iv) 應收賬項、其他應收款項及預付款項	42	2
與中國中信集團有限公司旗下附屬公司及聯營公司之交易		
(i) 銷售	7	2
(ii) 購入	223	-
(iii) 服務費用	-	102

40 重大相關人士交易^(續)

(c) 與中國中信集團有限公司之交易^(續)

於二零一三年十月二十九日，本集團一間附屬公司與中信銀行股份有限公司（「中信銀行」）訂立框架協議，據此，附屬公司同意出售及中信銀行同意購買該物業，代價為人民幣二十五億元。存置於中信銀行有關就出售收取資金的監管賬戶內接獲資金人民幣六億二千五百萬元（相等於約港幣七億九千五百萬元）。有關金額並無計入上述與中國中信集團有限公司的銀行結餘內。

41 最終控股公司

董事會視中國中信集團有限公司，根據中華人民共和國法律成立之國有獨資公司，為本公司最終控股公司。

42 批核財務報表

本財務報表已於二零一四年二月二十日獲董事會批核及授權刊發。

財務報表附註

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*)

下列乃董事會認為主要影響本集團之業績及資產淨值之主要附屬公司、合營企業及聯營公司。董事會認為詳列所有附屬公司資料會使本報表過於冗長。

名稱	註冊成立地點/ 主要營運地點 (法人類別)	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 ⁺		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
特鋼							
<i>附屬公司：</i>							
中信泰富特鋼國際貿易有限公司	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	不適用	貿易
大冶特殊鋼股份有限公司	中華人民共和國 (中外合資股份 有限公司)	58.13	-	58.13	449,408,480	人民幣1元	鋼鐵生產
湖北新冶鋼有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	100	-	100	不適用	不適用	鋼鐵生產
江蘇泰富興澄特殊鋼有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	100	-	100	不適用	不適用	鋼鐵生產
江陰泰富興澄資源循環環保有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	100	-	100	不適用	不適用	承接鋼渣破碎及綜合處理、並銷售循環利用之產品
江陰泰富興澄工業氣體有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	100	-	100	不適用	不適用	生產及銷售工業用氧、液態氧、氮及氫
江陰興澄金屬制品有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	100	-	100	不適用	不適用	開發及生產合金材料及五金件

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*) (續)

名稱	註冊成立地點/ 主要營運地點 (法人類別)	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 ⁺		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
特鋼(續)							
附屬公司:(續)							
江陰興澄特種鋼鐵有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	100	-	100	不適用	不適用	鋼鐵生產
江陰興澄儲運有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	100	-	100	不適用	不適用	裝卸業務
銅陵新亞星焦化有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	生產及銷售煤氣、 焦炭及相關化 工產品
中信泰富特鋼經貿有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	批發和代理特種鋼 材及所需原輔材料的 銷售和採購、 貨物和技術的進 出口業務
江陰泰富興澄特種材料 有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	100	-	100	不適用	不適用	生產及銷售熱裝鐵水及 相關產品
江陰澄東爐料有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	廢舊鋼鐵的回收和銷 售、鐵合金和焦炭的 銷售
江陰興澄合金材料有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	鋼鐵生產
湖北中特新化能科技 有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	生產及銷售煤氣、 焦炭及相關化 工產品

財務報表附註

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*) (續)

名稱	註冊成立地點/ 主要營運地點 (法人類別)	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 ⁺		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
特鋼(續)							
附屬公司:(續)							
湖北新冶鋼特種鋼管有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	生產無縫鋼管
銅陵新亞星港務有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	碼頭建設、營運及相關服務
銅陵新亞星能源有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	焦爐煤氣發電及銷售
湖北新冶鋼汽車零部件有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	80	-	80	不適用	不適用	生產銷售軸等汽車零部件
中信泰富工程技術(上海)有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	提供冶金及採礦工程技術服務
合營企業: ^e							
無錫興澄華新鋼材有限公司 (前稱無錫興澄鋼材有限公司)	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	50	-	50	不適用	不適用	不銹鋼棒線材生產及銷售
聯營公司:							
湖北中航冶鋼特種鋼銷售有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	40	-	40	不適用	不適用	銷售鋼鐵

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*) (續)

名稱	註冊成立地點/ 主要營運地點 (法人類別)	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 ⁺		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
鐵礦							
附屬公司：							
CITIC Pacific Mining Management Pty Ltd	澳洲	100	-	100	1	不適用	管理服務及採礦策劃服務
Korean Steel Pty Ltd	澳洲	100	-	100	10,000	不適用	磁鐵礦開採、採探及加工
Loreto Maritime Pte. Ltd.	新加坡	100	-	100	132	不適用	建造及擁有轉載駁運鐵礦產品的船舶及相關設備
MetaGas Pty Ltd	澳洲	100	-	100	5,000,010	不適用	處理氣體採購及供應
Pacific Resources Trading Pte. Ltd.	新加坡	100	-	100	10,080,001	不適用	一般貿易及相關業務
Pastoral Management Pty Ltd	澳洲	100	-	100	5,000,010	不適用	經營牧場及油站
Sino Iron Pty Ltd	澳洲	100	-	100	11,526	不適用	主要生產廠房及設備之建造，以配合磁鐵礦項目的開展，並持有十億噸磁鐵礦開採權

財務報表附註

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*) (續)

名稱	註冊成立地點/ 主要營運地點 (法人類別)	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 ⁺		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
鐵礦(續)							
附屬公司:(續)							
Sino Iron Holdings Pty Ltd	澳洲	100	-	100	2,605,473,744	不適用	Sino Iron Pty Ltd、 Balmoral Iron Holdings Pty Ltd 及Cape Preston Resource Holdings Pty Ltd的母公司。並 無實際經營業務
Bolein Corp.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Burgeon Investments Ltd.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Cobikin Corp.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Cosmos Light Holdings Corp.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Silver Bliss Enterprises Inc.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Tridot Enterprises Inc.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Winrich Investments Holdings Ltd.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Bright Treasure Assets Holdings Inc.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Long Glory Assets Limited	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Master Champ Assets Ltd.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Palesto Holdings Inc.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有
Parmigan Corp.	英屬維爾京羣島	100	-	100	1	1美元	船舶擁有

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*) (續)

名稱	註冊成立地點/ 主要營運地點 (法人類別)	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 ⁺		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
鐵礦(續)							
附屬公司:(續)							
Cheng Xin Chartering Pte. Ltd.	新加坡	100	-	100	500,000	不適用	船舶租賃
Transshipment Leasing Pte. Ltd.	新加坡	100	-	100	35,000	不適用	轉駁船租賃
Cheng Xin Shipmanagement Pte. Ltd.	新加坡	100	-	100	8,400,000	不適用	船舶管理
Cape Preston Resource Holdings Pty Ltd	澳洲	100	-	100	2	不適用	暫無實際經營
Pilbara Land Management Pty Ltd	澳洲	100	-	100	2	不適用	暫無實際經營
泰富資源(中國)貿易有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	鐵礦業的設備及 備件採購
房地產							
中華人民共和國							
附屬公司:							
中信泰富(揚州)置業有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海雄華置業有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	物業投資及管理
上海中信泰富廣場有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	物業投資及管理
上海老西門新苑置業有限公司	中華人民共和國 (中外合作經營企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展

財務報表附註

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*) (續)

名稱	註冊成立地點/ 主要營運地點 (法人類別)	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 ⁺		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
房地產(續)							
中華人民共和國(續)							
附屬公司:(續)							
上海珠街閣房地產開發有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	84.52	15.48	不適用	不適用	房地產發展
中信泰富(上海)物業管理有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	物業管理
無錫太湖景發展有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	70	-	70	不適用	不適用	運動健身服務
無錫太湖苑置業有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	70	-	70	不適用	不適用	物業投資及發展
中信泰富萬寧發展有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
中信泰富萬寧(聯合)開發有限公司	中華人民共和國 (有限責任公司)	80	-	80	不適用	不適用	房地產發展
海南中泰物業服務有限公司	中華人民共和國 (有限責任公司)	100	-	100	不適用	不適用	物業管理
萬寧仁和發展有限公司	中華人民共和國 (中外合作經營企業)	99.9 ¹	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
萬寧仁信發展有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*) (續)

名稱	註冊成立地點/ 主要營運地點 (法人類別)	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 ⁺		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
房地產(續)							
中華人民共和國(續)							
附屬公司:(續)							
萬寧金信發展有限公司	中華人民共和國 (中外合作經營企業)	99.9 ¹	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
中信泰富萬寧瑞安發展有限公司	中華人民共和國 (中外合作經營企業)	99.9 ¹	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
寧波信富置業有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海嘉頤房地產開發有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海嘉逸房地產開發有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海嘉諧房地產開發有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
紀亮(上海)房地產開發有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
尊創(上海)賓館有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
揚州信泰房地產開發有限公司	中華人民共和國 (有限責任公司)	100	-	100	不適用	不適用	房地產投資及發展

財務報表附註

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*) (續)

名稱	註冊成立地點/ 主要營運地點 (法人類別)	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 ⁺		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
房地產(續)							
中華人民共和國(續)							
附屬公司:(續)							
中信泰富(上海)商業資產 管理有限公司	中華人民共和國 (有限責任公司)	100	-	100	不適用	不適用	受託資產管理
上海信泰置業有限公司	中華人民共和國 (有限責任公司)	99.2	-	99.2	不適用	不適用	房地產投資及發展, 以 及提供物業管理服務
合營企業 ^o :							
上海瑞明置業有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	50	50	-	-	-	房地產發展
上海瑞博置業有限公司 ^o	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	50	50	-	-	-	房地產發展
中船置業有限公司 ^o	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	50	50	-	-	-	房地產發展
香港							
附屬公司:							
Borgia Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
貴地有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業投資
Glenridge Company Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*) (續)

名稱	註冊成立地點/ 主要營運地點 (法人類別)	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 ⁺		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
房地產(續)							
香港(續)							
附屬公司:(續)							
恒聯昌置業有限公司	香港	100	-	100	80,000	港幣100元	物業投資
恒聯昌物業管理有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業管理
恒華昌置業有限公司	香港	100	-	100	50,000	港幣100元	物業投資
Lindenford Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
嶺星投資有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業投資
超儀有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業投資
Tendo Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
聯營公司:							
中信大廈管理有限公司	香港	40	-	40	-	-	物業管理
金蓬投資有限公司	香港	40	-	40	-	-	物業投資
香港興業有限公司 ^o	香港	50	-	50	-	-	房地產發展
康利時投資有限公司 ^o	香港	15	-	15	-	-	物業投資及發展
康富達有限公司	香港	20	-	20	-	-	物業投資

財務報表附註

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*) (續)

名稱	註冊成立地點/ 主要營運地點 (法人類別)	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 ⁺		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
能源							
<i>附屬公司：</i>							
新力能源開發有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	投資控股
<i>合營企業^o：</i>							
淮北國安電力有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	12.5	-	12.5	-	-	建設、擁有及經營電廠 及發電與銷售電力
內蒙古豐泰發電有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	35	-	35	-	-	火力發電廠之經營及 管理
江蘇利港電力有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	65.05	-	65.05	-	-	發電站建築及經營
江陰利港發電股份 有限公司 ^o	中華人民共和國 (外商投資股份制企業)	71.35	-	71.35	1,420,000,000	人民幣1元	發電站建築及經營
偉融投資有限公司 ^o	英屬維爾京羣島	37.5	-	37.5	-	-	投資控股
山東新巨龍能源 有限責任公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	30	-	30	不適用	不適用	煤礦籌建及銷售

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*) (續)

名稱	註冊成立地點/ 主要營運地點 (法人類別)	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 ⁺		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
基礎設施							
隧道							
附屬公司：							
新香港隧道有限公司	香港	70.8	-	70.8	75,000,000	港幣10元	隧道經營
合營企業 ^o ：							
香港西區隧道有限公司 ^o	香港	35	-	35	-	-	以專營權方式興建及經營西區海底隧道
環境保護							
合營企業 ^o ：							
常州通用自來水有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	24.01	-	24.01	-	-	自來水生產及供應
衡業廢物轉運有限公司	香港	50	-	50	-	-	設計、興建及經營廢物轉運站
威立雅水務(昆明)投資有限公司	香港	25	-	25	-	-	投資控股
聯營公司：							
翠谷工程有限公司	香港	30	-	30	-	-	興建及經營廢物堆填區
南華廢物轉運有限公司	香港	30	-	30	-	-	設計、興建及經營廢物轉運站

財務報表附註

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*) (續)

名稱	註冊成立地點/ 主要營運地點 (法人類別)	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 ⁺		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
<i>附屬公司：</i>							
大昌行集團有限公司 (在香港上市) [#]	香港	55.61	-	55.61	1,831,993,000	港幣0.15元	投資控股
<i>合營企業^o：</i>							
中信國際電訊集團有限公司 (在香港上市) [#]	香港	41.42	-	41.42	3,323,242,358	港幣0.10元	投資控股
<i>其他投資</i>							
<i>附屬公司：</i>							
中信泰富(中國)投資有限公司	中華人民共和國 (外商獨資企業)	100	-	100	不適用	不適用	投資控股
中信泰富信息科技 有限公司	百慕達	100	-	100	100,000	港幣1元	投資控股
CITIC Pacific Finance (2005) Limited	英屬維爾京羣島	100	100	-	1	1美元	融資安排
<i>合營企業^o：</i>							
中信資本控股有限公司	香港	20.03	-	20.03	-	-	投資控股
上海中信國健藥業股份 有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	43.42	43.42	-	-	-	生物醫藥制品的研發
上海國睿生命科技 有限公司	中華人民共和國 (中外合資經營企業)	24.94	24.94	-	-	-	組織工程產品的研發
<i>聯營公司：</i>							
Cheer First Limited ^o	香港	40	-	40	-	-	融資安排

43 主要附屬公司、合營企業(*)及聯營公司(*) (續)

附註：

- + 除另有指明外，指普通股份。
- o 於二零一三年十二月三十一日獲得本公司及其附屬公司的財務資助的連繫公司。
- # 在香港聯交所主板獨立上市之附屬公司／合營企業，並包括此等附屬公司集團旗下之公司。
- o 根據各自的合營協議，任何一方沒有對該公司經濟活動擁有單邊控制權。
- 1 根據合作經營之條款，公司有權收取合營企業的80%可分配利潤。
- * 若干重大合營企業及聯營公司於附註17及18披露。

獨立核數師報告

致中信泰富有限公司股東
(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第154至271頁中信泰富有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的綜合資產負債表和貴公司資產負債表、截至該日止年度的綜合損益賬、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見。我們是按照香港《公司條例》第141條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但並非為對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《香港財務報告準則》真實而公平地反映貴公司和貴集團於二零一三年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

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

集團持有之主要物業

截至二零一三年十二月三十一日止結算

地點／地段號數	租契屆滿期	集團權益 %	概約面積* (平方米)	現今用途
主要投資物業				
1. 中國上海市靜安區南京西路1168號中信泰富廣場	2044	100	114,000	辦公樓及商舖
2. 中國上海市靜安區華山路688號華山公寓	2063	100	35,000	服務式公寓
3. 中國上海市黃浦區西藏南路／ 建國東路老西門新苑商場部份(第一期)	2072	100	23,000	商舖
4. 中國寧波市江東區泰富廣場A座	2046	100	49,000	辦公樓及商舖
*5. 香港九龍深旺道3號嘉運大廈 九龍內地段第9706號及其展延部份	2041	100	29,000	辦公樓及商舖
6. 香港新界葵涌葵樂街2-28號與葵喜街2-6號 裕林工業中心C座葵涌市地段第333號	2047	100	30,000	冷藏倉庫及貨倉
7. 香港新界葵涌大連排道192-210號偉倫中心第一期， 偉倫中心第二期地庫廠房及第P50及P51號車位 葵涌市地段第130號及其伸延部份之餘段	2047	100	37,000	工業
8. 香港新界葵涌葵福路93號中信電訊大廈部份樓層 葵涌市地段第435號	2047	100	21,000	工業
9. 香港鴨脷洲利南道111號，鴨脷洲內地段第124號	2047	100	60,000	汽車服務及貨倉
10. 香港中環添美道1號中信大廈，內地段第8822號	2047	40	52,000	辦公樓及商舖

* 地下之油站連同地庫部份之附屬儲油箱以及一樓之儲物室除外

出租面積

地點／地段號數	租契屆滿期	集團權益 %	概約面積* (平方米)	現今用途
待發售之主要物業				
1. 中國上海市青浦區 朱家角新城	2046 -2076	100	38,200	住宅、 辦公樓及商舖
2. 中國上海市嘉定區 中信泰富·又一城	2046 -2076	100	34,200	住宅及商舖
3. 中國揚州市 錦苑	2045 -2076	100	26,900	住宅及商舖
4. 中國無錫市 太湖錦園	2043 -2073	70	74,400	住宅
5. 中國海南省萬寧市 神州半島渡假區	2077	99.9	109,500	住宅

銷售面積

集團持有之主要物業

截至二零一三年十二月三十一日止結算

地點／地段號數	竣工階段	估計竣工日期	類別	租契屆滿期	集團權益 %	概約地盤面積 (平方米)	概約樓面面積* (平方米)
開發中之主要物業							
1. 中國上海市黃浦區 西藏南路／建國東路 老西門新苑第二期	動遷進行中	二零一一年	住宅及商舖	2072	100	35,300	137,300
2. 中國上海市陸家嘴 濱江金融城	第二期 工程進行中	由二零一一年 起分期落成	辦公樓、 住宅及商舖	2044 -2074	50	198,900	583,800
3. 中國上海市青浦區 朱家角新城	工程進行中	由二零零九年 起分期落成	住宅、酒店 及商舖	2046 -2078	100	440,600	331,600
4. 中國上海市嘉定區 中信泰富·又一城	第二期 工程進行中	由二零一一年 起分期落成	辦公樓、 酒店、 住宅及商舖	2046 -2076	100	121,400	445,300
5. 中國上海市浦東區 世博會場園區B片區發展項目	設計進行中	二零一六年	辦公樓及 商舖	2061	99.2	12,500	57,700
6. 中國揚州市 錦苑	第四期 設計進行中	由二零零九年 起分期落成	住宅	2045 -2076	100	141,300	152,000
7. 中國海南省萬寧市 神州半島渡假區 發展項目	工程進行中	由二零一一年 起分期落成	住宅、酒店、 商舖及 休閒設施	2057 -2079	80-100	3,898,100	1,429,500
8. 香港九龍嘉道理道 109-135號重建項目	工程進行中	二零一六年	住宅	2081	100	5,400	14,200

* 容許可建樓面面積

	租契屆滿期	集團權益 %	客房數量
營運中之主要酒店			
1. 中國海南省萬寧市神州半島喜來登度假酒店	2057	99.9	308
2. 中國海南省萬寧市神州半島福朋酒店	2057	99.9	338
3. 中國上海市浦東文華東方酒店	2044	50	563 [#]
4. 中國上海市青浦區中信泰富朱家角錦江酒店	2055	100	201

[#] 含服務式住宅

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

二零一三年年報

我們的年報亦有以財務摘要報告形式刊發。兩份文件均備有中英文雙語版本，並可於我們的網站 www.citicpacific.com 的「投資者關係」部份內找到。

股東可選擇收取財務摘要報告或年報之中文、英文或中英文印刷本，或以電子方式收取財務摘要報告或年報。股東可隨時以書面通知中信泰富的股份過戶登記處，以更改就上述事項而作出的選擇。

股東如難以登入瀏覽該等文件，中信泰富的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。

非股東人士如要索取文件，請致函中信泰富有限公司的公司秘書，地址為香港中環添美道一號中信大廈三十二樓，或傳真至+852 2877 2771或電郵至contact@citicpacific.com。

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

股份代號 00267

